

构建厦门国际金融中心的可行性及其发展思路

□ 吴颖玲

[摘要] 厦门具有构建国际金融中心所需的几个条件:经济发达,社会稳定、资金来源雄厚、环境优越等。鉴于厦门目前金融业欠发达,外资银行数量还远远不足等劣势,厦门应以离岸金融市场为突破口,先形成区域金融中心,再成为离岸金融中心,最终发展成为国际金融中心。

[关键词] 区域金融中心;国际金融中心;离岸金融市场

[中图分类号] F830.3(257) [文献标识码] A [文章编号] 1008-584X(2005)04-0042-04

世界经济发展史的经验表明,经济增长极的培植没有强大的金融支持不行。中国金融业经过几十年的发展,已经初具规模,但总体上看,还一直未有真正意义上的有重大影响力的金融中心。目前,北京、上海和深圳等地正发挥着全国金融中心的某些功能,而另一些经济较为发达的城市,如天津、大连等也都提出建设金融中心的设想,并具备一定的必要条件,但目前仍还只处在区域金融中心的地位。把厦门发展成为海峡西岸经济区的金融中心并积极推进其成为国际金融中心既是当前建设海峡西岸经济区的迫切需要,也是进一步提升中国经济国际地位的必然选择。

一、构建厦门国际金融中心的意义

厦门是中国经济的前沿地区之一。作为首批经济特区,经过20多年的努力,厦门已经探索出适合自己的“低投入,高产出”的集约型城市经营发展模式。从1981年10月国务院批准厦门成立经济特区至2004年,全市地区GDP年均递增18.2%,财政

[收稿日期] 2005-09-05

总收入年均递增21.6%^[1]。尤其是近年来,厦门经济运行质量呈现快速高效的发展态势,成为海峡西岸经济区的重要增长极。目前,厦门作为一个区域经济中心的目标已基本实现,下一步的关键是金融业。相比其发达的经济,厦门的金融业稍显不足。金融是经济发展的必然产物,反过来也会给经贸以支撑和推动。金融中心是金融中介服务高度集中的地方,是资金的集散、清算中心,也是一个地区经济兴盛的象征。可通过其发达的金融市场和金融体系为本地区的企业发展提供资金支持,消除资金瓶颈,促进厦门及周边省区的发展,创造更多就业机会,吸引闽南、台湾充裕的民间游资。同时,因为其汇集来自世界各地有关金融、贸易、行业的信息流,从而吸引跨国公司在本区域投资,引入国际资本。中国大陆现有上海、深圳等几个较具实力的金融中心,然而在这几个城市之间的东南沿海一带,却是金融业较为分散、薄弱的地区,众多民间游资、发达的对外贸易正呼唤一个资金集散、清算中心。因此,厦门市若能发展成为一个较具实力的金融中心,连接沪、深等几大金融中心,呼应较为发达的台湾金融业,对厦门乃至福建经济的振兴必能起到重要的作用。厦门亦

——江苏·盛泽中国东方丝绸市场整体组团盛装开展[J]. 纺织信息周刊, 2004, (39): 21.

[作者单位] 福建经济管理干部学院 经济管理研究所, 福建 福州 350002.

(责任编辑: 林丽芳)

//cul.sina.com.cn/s/2002-08-21/17401.html, 2002-08-21.

[34] 华夏经纬网. 访钟健夫——著名CI与品牌营销专家“珠三角”大打区域品牌战略 <http://big5.huaxia.com/zt/2002-43/126065.html>

[37] 张希成. 产业配套 服务取胜 品牌整合

可借此逐渐把工业转移到岛外,而把岛内让位给旅游、金融、经贸等无烟产业,既保持花园城市的优势,又促进经济的增长。

虽然,目前厦门证券市场不够发达,但地处沿海,经济活动与国际经济的融合程度相当高,国际资本在厦门的产业发展中起到十分重要的作用。厦门的对外经济,对台经济占有极大优势。2003年,全市进口总值187.3亿美元,同比增长23.17%,对台进出口总额15.18亿美元,比增0.33%。一旦“三通”正式实现,厦门在集聚海内外生产要素和开辟海外市场方面将显示出独特的优势。一年一度的国家级外商投资洽谈会在厦门定期举行,也增加了厦门的经济集聚效应。因此,发展国际金融将把厦门推向国际市场,带来国际性资金流通,也会给对外贸易以很大的便利。

二、构建厦门国际金融中心的可行性

构建厦门国际金融中心,有着相当强的可行性。一般来说,形成一个国际金融中心需要具备几项必需条件:良好的经济金融发展环境,完善的城市基础设施,健全有效的金融监管体制,较大的金融市场规模,宽松的货币管制和稳定的币值,有利的政策环境,优越的区位和时区条件,所在国及周边地区经济的增长等等^[2]。厦门已经基本具备这些要求,而且相比福州、泉州等周边其他城市,厦门的国际化程度更高,条件更为优越。

1. 经济稳定,贸易发达。作为我国最早的五个经济特区之一,厦门的经济发展远远超过了福建其他地区。2003年GDP达760亿元,占福建全省的14.5%;规模以上工业产值1318亿元,占全省的26.6%;进出口贸易总额186亿美元,占全省的51%。厦门在海峡西岸经济区的龙头地位日益凸显。

2. 优惠的政策。相比国内其他地区,厦门对外资一直有较为优惠的政策。2002年,厦门取消对外资银行全面外汇业务限制。优惠的政策是吸引金融机构云集各国际金融市场的主要原因。无需缴纳存款准备金和存款保险金可以使融资成本大大降低,较低的税率则降低了金融机构的经营成本。

3. 强有力的后盾和充足的资金来源。厦门处于闽南中心,背靠泉州、漳州,东临台湾。漳、泉两市近几年来发展迅猛,尤其是泉州,已成为福建最大的制造业基地,“品牌之乡”的雄厚实力为厦门的持续发展创造条件。闽南地区的民间资本众多,也是侨胞、台胞的故乡,资本市场深厚。目前这些民间资本

大都介入房地产业等过热行业,对经济造成不良后果。建立国际金融中心,可以把这些资金吸引到国际市场上,缓解房地产过热现象。

4. 地理环境优越,交通发达。厦门地处上海与广州之间,面向东海,濒临台湾海峡,与台湾、澎湖列岛隔水相望,为我国东南海疆之要津,海上入闽之门户,处于海峡西岸经济区的中心位置。其极为优越的天然地理条件、时差条件对开展国际金融业务十分有利。厦门是中国十大港口之一,2003年集装箱吞吐量达233万标箱,跻身世界前30强。厦门也是华东地区主要的航空枢纽之一,已开辟国内各主要城市及至新加坡、马来西亚、菲律宾、泰国、韩国、日本等地的国内外航线119条。

5. 先进的技术和丰富的人才储备。国际金融的展开主要是通过电话、电报、电子计算机网络和邮件。只有完善的现代化通讯设施,才可方便地进行货币买卖、融资、票据签发兑付等业务。厦门的对外通讯十分便捷,长途电话可直拨世界238个国家和地区及国内1800多个城市。而且厦门的电子制造业十分发达,夏新等企业为技术的创新和发展提供了保证。厦门拥有充足的人才储备,著名学府厦门大学、集美大学等不断输送各方面所需的优秀人才。同时厦门良好的生活、发展环境也吸引着台湾、闽南、东南亚的人才。

6. 外资众多。厦门是外商投资的热点城市之一。截止2003年底,全市已累计批准外商直接投资6088项,合同外资金额217.85亿美元。柯达、戴尔、通用电气、可口可乐、太古、林德、索尼、松下电器、三洋电子、飞利浦、ABB、TDK、爱默生电器都在厦门设立了分支机构。这些快速发展的三资企业都将成为国际金融业务的重要客源。

厦门的国际金融业务发展前景广阔,具备成为国际金融中心的良好条件,但同时我们也必须看到,厦门的金融业还很薄弱。现代的国际金融市场需要大量外(合)资银行为支撑,到2003年底,厦门共有11家营业性外(合)资银行,其中,在华注册机构2家,9家外资银行分行。3家非营业性外资银行驻厦代表处,4家进行全面外汇业务。^[3]而上海共有外资银行40家,分行6家,资产总额为274.98亿美元,超过全国外资银行资产总额的11.84%;当地注册银行4家,17家进行外汇帐户管理试点。^[4]相比之下,厦门还欠缺足够的硬件和经验。但是,这并不能说明厦门没有成为国际金融中心的可能。从全球看来,许多发达资本主义国家内部都具有若干功能互

补、层次不同的全球性国际金融中心、区域性国际金融中心及国内金融中心,对本国或本地区的经济发展都起积极的作用。厦门只要扬长避短,发展出自己的特色,就一定能在与周边城市的竞争中占有一席之地。

三、构建厦门国际金融中心的思路

鉴于当前的优劣势,本文认为,构建厦门国际金融中心可以分三步走。

1. 把厦门建成海峡西岸经济区的金融中心。目前厦门的金融气氛还不够浓,政府部门及有关职能部门应实行政策倾斜,大力扶持金融产业。对外资银行在税收等方面实行优惠政策,积极吸引外资银行来厦设立分支机构,并为其在厦门及其周边地区的业务拓展提供支持和鼓励,同时扶持本地、国内银行。加强金融法规建设和人才的培养,有指导性地培养、留住和吸引高素质金融人才。加强法律规范建设,保障投资环境的公平与公正,保护投资者权益,营造公平竞争的市场环境。鼓励台资银行入厦,促进台海金融交流。目前台海金融合作远远落后于经贸合作,可将福厦作为两岸金融合作试验区,赋予特殊政策。利用海峡优势,吸引闽南、台湾、东南亚游资,扩大厦门金融市场,形成区域金融中心。这些都是为国际金融中心打下基础。另外金融中心需要数量众多而分布积聚密集的金融机构,厦门可在市内繁华地段打造一条知名的“金融街”。现在被形容为厦门的“外滩”的鹭江道聚集了一批中外银行,已经有了金融街的雏形。

2 设立离岸金融市场,发展离岸金融中心。考虑到厦门地域狭窄、资源匮乏,产业链较短等,想要有所发展,笔者认为可以把发展离岸金融作为构建国际金融中心的突破口。

离岸金融市场又称“境外市场”或欧洲货币市场,是经营可兑换货币、交易在货币发行国境外或境内并在非居民之间进行、基本不受法规和税收限制的市场,它是真正意义上的国际金融市场。离岸金融始于20世纪50年代的欧洲美元交易,从60年代开始,离岸交易迅猛发展。如今,几乎所有国家的国际金融业务都包含有离岸金融,许多小国凭借离岸金融业务成为著名的国际金融中心,如巴拿马、新加坡。离岸金融市场包括离岸货币、信贷、债券市场,因为不受所在国家法规法令限制,离岸市场上具有独特的利率结构,不需要交纳准备金,资金成本低,效率高,调拨方便,选择自由。离岸债券免缴税,不

记名,发行费和利息成本低,这些优势都让离岸市场吸引了大量国际资金,带来所在地金融的繁荣。更重要的是离岸金融对所在地的要求比较低。它对实际的资源占用少,对地域、经济、贸易也无很大的要求。它只需要资金的高度密集、人才密集、信息密集,金融环境宽松,政府对离岸金融业务有优惠,因此许多小国都可以开展离岸金融。这些条件厦门都已经或有可能具备。因此,厦门应以离岸金融业务作为自身发展的特色,以离岸金融市场发展国际金融,推动厦门金融的腾飞。

厦门发展离岸金融具有现实和深远的意义。

首先,推动中国金融理论与实践的进步。离岸金融在国际金融中占有举足轻重的地位,但中国金融的长期管制使离岸金融无法成长。自1989年以来,中国人民银行和国家外汇管理局先后批准了招商银行、中国工商银行深圳分行、中国农业银行深圳市分行、深圳发展银行、广东发展银行深圳分行等银行试办离岸金融业务。这六家银行基本都在深圳,而且存在着业务种类少,只以传统的存、贷、结算等初级零售业务为主,客户群主要在港澳地区市场,抗风险能力差等问题。^[5]我国离岸金融还处于十分初步的阶段。如果厦门办成了离岸金融市场,对我国金融研究有着重要的理论意义,也给周边城市以借鉴和推动。

其次,离岸业务将使厦门的对外贸易再上一个新台阶。首先,对外贸易的发展在很大程度上需要金融的驱动和支持。设立离岸金融市场可以使台港客商就近获得贸易融资,便利进出口,从而能够促进对外贸易的发展。其次,离岸金融市场监管相对宽松,因而资金成本低廉。通过建立离岸金融市场并对国际贸易提供融资,可以有效地降低国际贸易的成本,使厦门的对外贸易更具有竞争力。

第三,为厦门金融业的国际化起到极大推动作用。离岸金融市场可以吸引大批跨国金融机构进入,实现金融机构的国际化,这些跨国金融机构的进入必将带来和吸引大量的国际化的金融人才,国内金融机构的从业人员,也能在此环境中得到锻炼和提高。通过设立离岸金融市场,必将促使厦门的金融市场快速融入国际金融市场之中,从而成为国际金融市场的有机组成部分,实现市场的国际化,同时极大地提高厦门在国际金融中的地位。

第四,借此可加强与台湾的联系,推动祖国统一。台湾的金融业起步较早,从1984年就开始了离岸金融业务,在这方面集聚了一定的经验。我们可

通过与台湾的金融合作增进两岸交流,积极吸引台资银行入厦,有利于对台经贸,同时金融上的频繁交流协作不仅让台海实现双赢,也在很大程度上拉近台湾与大陆的联系,推动祖国统一。

基于厦门发展离岸金融的重要性,因此政府应在时机成熟时,有步骤地允许一些银行开设离岸金融业务,并适当放宽对这些银行的管制,为离岸业务提供税收优惠,以此吸引海外资金。谨慎起见,离岸业务先从货币、信贷业务开始,发展到一定程度后,应鼓励银行创新,发展多种业务,尤其是金融衍生品的发展,逐步减少限制和管制,让厦门成为综合性离岸中心,同时加强与台湾、香港离岸金融业的合作和联系,获取更多有益经验。厦门应紧紧抓住大陆首个国际离岸金融市场这一发展定位,树立金融中心形象,在国内外夸大知名度,并据此获得金融业快速发展的强大动力。

3 全面建设国际金融市场,逐步形成国际金融中心。在整个过程中,政府扮演着十分重要的角色。它不仅是倡导者、鼓励者,更是监督者、管理者。虽然国际上许多著名金融中心是凭借自身经济优势逐步发展起来的,然而因为条件的限制,厦门无法走自然发展的道路,需要政府采取切实措施,助厦门腾飞一臂之力。这一点我们可以借鉴新加坡的经验:(1)完全废除外汇管制条例,方便国际资金流动;(2)亚洲货币单位豁免保持24%的流动储备金;(3)取消对非居民银行存款利息征收40%的预扣税;(4)减少对离岸金融活动收入的课税。^[6]

国际金融中心需要一个宽松的政治环境,不应有外汇管制,政府实行积极不干预政策。这在我国现行外汇制度下很难实现。因此,厦门政府应充当催化剂,创造条件。考虑到国际市场的风险,可以适当把厦门隔离出来,成为自由区,区内逐步取消外汇管制,降低税收,提供优惠条件,吸引外资进入。

另一方面,风险控制是离岸金融最重要的方面,也是最精妙的一点。过于严格的监控将使国际资金敬而远之,起不了离岸市场应有的作用。而不恰当的管制则会给中国带来风险。鉴于国内金融不完善,担心离岸业务冲击中国货币,我们可以选择建立严格分离型离岸金融市场,即境内业务和境外业务分开,居民存贷业务与非居民业务分开,有助于隔离国际金融市场资金流动对人民币存量和宏观经济影响。离岸业务不受所在地金融法规管制,并不意味着完全不受限。目前国际通行的做法是要求离岸银行应严格遵守巴塞尔协议的要求。外管局也要定期

检查。由于国际金融市场本身就是一个风险很大的市场,如果一步不慎,不仅是厦门,整个中国的金融都会受到冲击。任何一个金融市场都需要较完善的体系和严格的监管才能健康发展,因此,如何制定一套合理有效的制度来规范市场,便是政府首先应该考虑的。

总之,厦门通过扬长避短,以设立离岸金融市场为突破口,可以逐渐由区域金融中心发展成为国际金融中心。

[参考文献]

- [1] 方池雄.“厦门模式”崛起中国东南[EB/OL]. <http://www.66163.com/bbs/showthread.php?t=1109>, 2005-03-04.
- [2] 王力,黄育化. 国际金融中心研究[M]. 北京:中国财政经济出版社,2004.
- [3] 厦门经济特区年鉴编委会. 厦门经济特区年鉴2004[M]. 北京:中国统计出版社,2004.
- [4] 上海年鉴编委会. 上海年鉴2004[M]. 上海:上海年鉴社,2004.
- [5] 左连村,王洪良. 国际离岸金融市场理论与实践[M]. 广州:中山大学出版社,2002.
- [6] 刘振芳. 离岸金融市场[M]. 上海:上海财经大学出版社,1997.
- [7] 卿光中. 春华国际金融文集[M]. 北京:中国金融出版社,2004.
- [8] 梅德平. 国际金融学[M]. 北京:中国经济出版社,2004.
- [9] 施子清. 办好海峡西岸经济区 搭建两岸交流新平台[EB/OL]. <http://www.zhongguotong.cuhui.org.cn/06tybbs/next040425.htm>.
- [10] 林孝成. 离岸金融中心厦门呼之欲出[EB/OL]. <http://www.csn.com.cn/csn/0409/ca288147.htm>, 2004-11-21.

[作者单位] 厦门大学 金融系,福建 厦门 361005

(责任编辑:刘梅康)