

■ 高端访谈

陈志武:资本账户开放有望较快取得突破

□本报记者 陈莹莹

耶鲁大学金融学终身教授陈志武日前在接受中国证券报记者专访时表示,《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出“让市场在资源配置中起决定性作用”,对金融行业来说无疑是最为积极的监管新理念,将最大限度地释放金融改革的红利。他预计,民营银行与资本账户开放的改革将较快取得突破,但存款利率上限完全放开可能尚需时日,主要是因为首先要推出存款保险体系。国际经验显示,对于民营金融来说,发放牌照只是第一步,未来其发展壮大需打造公平、公正的法律与监管环境。

存款利率完全放开尚需时日

中国证券报:在金融改革领域,有哪些举措最令人期待?
陈志武:从根本层面看,《决定》明确提出“让市场在资源配置中起决定性作用”。这是很重要的内容,因为一些金融监管将无法像以前那样过度监管与权力干预。

张,无疑是提出了对金融行业最为积极的监管新理念。在金融改革领域,最令人期待的一是金融对民营资本开放,包括发展民营银行等金融机构;二是资本账户的开放;三是利率与汇率市场化改革,包括公司新股发行由审批制到注册制的过渡。
中国证券报:在金融改革领域中,哪些最可能较快取得突破?
陈志武:民营银行、资本账户开放方面的突破会比较快。目前有民营企业正在组建民营银行股东团队并申请牌照,资本账户的开放也会在未来一两个月内在上海自贸区推出,当然开放一定是循序渐进式的。
在利率市场化方面,存款利率上限的完全放开可能还需要一段时间。如果在没有存款保险的情况下完全放开存款利率,会触发许多潜在的问题。例如,一些不负责任的银行尽管贷款收益不一定高,但为了短期吸收存款的需要,可能不顾一切地抬高存款利率、承诺不实际的利息回报,这会带来极大的金融系统风险。
总体而言,大家都在谈论的

一些具体改革措施应该会较快启动,“一行三会”应该会很快有所行动。改革的难点在于具体操作层面。在金融领域内,要压缩政府边界以扩大市场边界,要让市场起决定性作用,阻力会非常大。

改革步伐将加快

中国证券报:现阶段哪些领域是难啃的“硬骨头”?在改革过程中应注意哪些风险?
陈志武:汇率市场化改革正在加快推进,但汇率形成机制的全面市场化难度会很大,阻力不小。接下来要做的不仅是资本账户的开放,更需要经济结构、产业结构全面调整。数据显示,中国的进出口贸易差不多占GDP的一半,其中进口业务更多地掌握在资源型国企手中,民营企业与外资企业在出口业务中占比更大。当改革带来汇率波动时,最终决定汇率市场化改革能否加速甚至进行的关键因素可能就是各利益方的博弈。
因此,资本账户放开、人民币可自由兑换不可能很快实现。改革将是渐进式的,每一步都只

能松动和调整一点,但改革的步伐一定会比以前快得多。如今,改革如果仍然慢速渐进,可能爆发结构性问题,未来改革步伐必须加快。

中国证券报:有观点认为,部分高难全面推开的金融改革措施可在上海自贸区先试先行。这可行吗?

陈志武:部分金融改革可以在上海自贸区先行,这有一定道理,因为这样可以把实验限定在一个小范围之内,逐步积累经验。但坦率地讲,这么做的成本和收益是值得商榷的。有消息称,资本账户开放试验要先在上海自贸区做3年,然后才在全国推广。金融行业与制造业不同。制造业可以通过深圳特区、各工业园区进行相对封闭的试验,为其他地方提供先行先试的经验,但金融行业要封闭起来试验会非常困难,甚至需要为试验区建立一套不同的法律和制度体系。

营造公平公正环境

中国证券报:《决定》提

天津滨海新区明年积极建设自由贸易试验区 全面落实航运金融、租赁业务等创新试点

□本报记者 毛万照

中国证券报记者从27日召开的天津滨海新区第二届人民代表大会获悉,滨海新区明年将积极建设自由贸易试验区。具体而言,将全面落实国际船舶登记制度、国际航运税收、航运金融和租赁业务四项创新试点,继续深入探索租赁业准入政策、税收政策、融资渠道、租赁资产交易,推动东疆保税港区向自由贸易试验区转型。

推动航运金融业发展

当天公布的滨海新区政府工作报告称,明年新区将实施金融创新第二个专项方案,积极建设自由贸易试验区。滨海新区发改委主任陈春江表示,明年将全面落实国际船舶登记制度、国际航运税收、航运金融和租赁业务四项创新试点。

受自贸区等多重因素的助推,航空租赁行业有望迎来快速发展期。皖江租赁航空事业部总经理黄敏对中国证券报记者表示,中国人民银行总参谋部、中国民用航空局日前发布的《通用航空飞行任务审批与管理规定》简政放权,给包括航空租赁业在内的通用航空产业链上下游发展带来利好。
《规定》提出促进通用航空事业发展的有关事项,对通用航空飞行任务的申请、审批适用范围的变化作出规定,特别指出除9种

情况外,通用航空飞行任务不需要办理任务申请和审批手续,只需在起飞前提出申请和说明。这被认为是相关管理部门简政放权改革的信号。

他表示,《规定》的内核类似“负面清单”管理的理念。目前通用航空已进入需要快速发展的阶段,在应急救援、森林防火等公共事务方面已成为“刚需”。国家能在通航产业主要瓶颈方面简政放权,对通用航空产业链上下游各环节都非常有利。

与此同时,业内人士认为,《规定》只做出了框架性的要求,通用航空下一步将在多大程度上

滨海新区区政府工作报告提出,实施“引爆东疆”计划,建设国际飞机、船舶、大型设备租赁聚集地,建成国际航运融资中心;广泛聚集各类金融服务机构,建设金融改革创新基地、现代产业金融中心和承接北京高端服务业转移基地。

发展壮大融资租赁业

东疆保税港区是天津探索融

资租赁业的主力军。东疆保税港区管委会主任张爱国透露,东疆保税港区已完成258架飞机的租赁业务,形成的租赁资产达130多亿美元。

滨海新区明年将围绕融资租赁推出配套改革措施,首先是完善离岸金融。宗国英表示,滨海新区将发展意愿结汇、离岸金融、国际保理等业务,完善人民币跨境使用和境外投资服务体制。

其次是加强实体经济支撑。明年东疆保税港区将加快建设第二港岛和社会配套设施,着力引进航运物流龙头企业 and 专业航运服务机构;引进一批高端制造业和总部、研发、航运、金融等生产性服务业项目;完善汽车、电子、钢材、棉花等保税物流中心,发展多种形式的保税大宗商品交易市场,培育航运中介服务体系,做大做强国际贸易、国际配送、国际中转业务,打造

航空租赁业或迎快速发展期

受益于政策,仍需要等后续《低空空域划设规定》和《低空空域管理使用规定》等文件出台后才可判断。目前已经出台的还只是比较宏观性的政策,在细节方面还需要管理部门之间的进一步沟通。”黄敏表示。

中国外资协会副会长、租赁业委员会会长李思明表示,随着未来市场对通航飞机需求量的增加,航空租赁公司的业务将相应增长。

目前工银租赁、民生租赁、中银航空租赁等航空租赁业务量排名较靠前的租赁公司仍以波音、空客等大型客机租赁业务为主,

但它们已开始涉足直升机、公务机等通航飞机的租赁业务。

金融监管部门多次表态支持民间资本设立金融租赁公司。银监会副主席尚庆民25日在2013新浪金融论坛上表示,将继续推动引导民间资本探索设立自担风险的民营银行、金融租赁公司和消费金融公司。

航空租赁业观察人士认为,随着未来通用航空政策进一步明晰,与之相关的通用航空飞机租赁业务有望迎来新的发展利好。

银行系租赁公司和未来可能出现的民资金融租赁公司均可能因此受惠。

李克强助中国4G打进欧洲 中国能源装备全面进入欧洲

中国政府网微博27日报道,正在罗马尼亚访问的李克强日前与罗方达成协议,中国的第四代移动通信技术(4G)成熟,两国将在4G方面加强合作,罗有望在中国帮助下提前进入4G时代。两国将在能源领域加强合作,中国能源装备企业积极参与罗维纳里火电站项目,切尔纳沃德核电站项目和塔尔尼察抽水蓄能电站等电力项目建设。

券商期待建立 证券业研究机构联席平台

中国证券业协会27日召开第一期证券行业研究机构联席会议。协会副会长陈自强在会上表示,目前证券行业研究同质化严重,面临产能过剩等问题。证券公司普遍认为,有必要通过协会提供一个证券行业研究机构联席平台,组织行业研究机构之间的联系和沟通。

协会去年对证券公司和投资咨询公司进行了研究机构现状与问题的调研。调研结果显示,证券行业研究存在研究部门定位不清、盈利模式单一的问题;行业研究同质化严重,产能过剩;研究业务较传统,对创新性、基础性、国际性问题研究不足,对政策性研究支持和影响力不够;研究质量的控制缺乏明确标准,研究报告的质量有待提

高;研究员水平参差不齐,从业员心态浮躁;现行研究评价机制不完善;上市公司和基金公司过于强势,研究业务独立性不强;研究报告的知识产权保护工作落后。
陈自强表示,协会近期工作的重点包括:继续推动证券公司柜台市场试点、改进并完善证券公司私募产品备案管理机制、进一步加强私募业务的监测监控、促进行业支持小微企业发展、支持证券公司直投业务进一步发展、建立行业统一的支付平台、参与《证券法》修改工作、加强从业人员管理和培训、进一步完善证券纠纷调解机制、积极配合新股发行体制改革和完善上市公司并购重组财务顾问执业能力专业评价工作。(蔡宗琦)

上交所:进一步支持产品创新

上海证券交易所日前组织召开、华宝兴业、博时基金、国泰基金、上投摩根、华安基金、汇添富、华泰柏瑞共8家基金公司召开贯彻十八届三中全会精神促进基金行业发展座谈会”。

与会基金公司人士提出,从三方面着手贯彻落实全会精神,促进行业创新。一是推进市场化,建议上交所推进交易、簿记一体化,提高市场运行效率;配合利率市场化,加强场内债券市场建设,完善场内利率曲线;建立公开询价机制,提高发行的定价效率;配合基金公司深化产品创新,推进个股期权、资产证券化产品、商品类产品及城镇化金融产品的开发。二是建议上交所更加开放地进行创新产

券商股引领蓝筹异动传递积极信号

27日上午11时之后,券商、煤炭、银行、地产等蓝筹股突然直线拉升,券商股的拉升幅度最大。作为大盘的“风向标”,券商股的反弹提振市场人气,同时也释放出一定的积极信号。

27日11:01至11:11,中信非银行金融指数的涨幅0.5%左右迅速升至3%以上,拉升幅度接近3个百分点,午后涨幅一度扩大至3.46%。中信银行指数、房地产指数、煤炭

指数也出现拉升。在蓝筹股的拉动作用下,上证综指当天上2200点整数关口,两市成交量明显放大。

在申万三级行业中,证券行业27日实现资金净流入5.77亿元,净流入规模位居第二位,仅次于航空航天设备;煤炭开采行业实现资金净流入8989.61万元;房地产开发和银行板块位居资金净流出规模的前列,净流出额分别为4.97亿元和13.71亿元。(李波)

去年底全国社保基金 滚存结余3.75万亿元

财政部27日发布的《关于2012年全国社会保险基金决算的说明》显示,去年全国社保基金总收入3.14万亿元,同比增

长22%;总支出2.39万亿元,同比增长27%;全年收支结余7480亿元,年底滚存结余3.75万亿元。(丁冰)

中证-财通-永安商品期货指数系列 下月发布

中证指数有限公司将于12月20日正式发布中证-财通-永安商品期货指数系列。该指数系列由财通基金冠名定制,包括中证-财通-永安商品期货综合指数、中证-财通-永安能源及原材料期货指数、

中证-财通-永安农产品期货指数、中证-财通-永安贵金属期货指数共4条指数。各指数分别选取对应样本空间中过去一年日均未平仓合约价值占比前95%的期货品种作为样本。(周松林)

国办提五条意见 扶持煤企脱困

(上接A01版)在切实减轻煤炭企业税费负担方面,在2013年年底前,财政部、发展改革委要对重点产煤省份煤炭行业收费情况进行集中清理整顿,坚决取缔各种乱收费、乱集资、乱摊派,切实减轻煤炭企业负担。在清理整顿涉煤收费基金的同时,加快推

进煤炭资源税从价计征改革。
在加强煤炭进出口环节管理方面,将按照节能减排和环境保护要求,研究制订商品煤质量国家标准。研究完善差别化煤炭进口关税政策,鼓励优质煤炭进口,禁止高灰分、高硫分劣质煤炭的生产、使用和进口。



交行农行申请赴台发人民币债

交通银行、农业银行27日率先向台湾有关机构提交发行人民币债的申请,拟分别发行12亿和15亿元,刷新台湾“宝岛债”市场开放以来的发行纪录。

台湾“金管会”26日宣布,自27日起开放大陆注册法人赴台发行“宝岛债”,初期总额度

暂定100亿元。
据“金管会”资料,此前“宝岛债”已发行6期,发行额度合计39亿元,其中发行额度最高的一期是德意志银行,达11亿元。市场人士称,国家开发银行和中国银行也有意赴台发行“宝岛债”。(台湾《经济日报》供本报专稿)