

有望享受“国民待遇” 外资银行备战上海自贸区

■ 特约记者 林华 广州报道

11 月 18 日，澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司宣布，已获准在上海自贸区筹备设立支行，成为继花旗、汇丰、东亚、恒生等外资银行在上海自贸区设点的最新一家外资银行。

近年来，外资银行在中国“半封闭”的金融生态下生存颇为尴尬，准入门槛束缚，业务受限，让外资银行在华无法大展拳脚。上海自贸区的启动让外资银行看到了一线生机。外资银行希冀借助上海自由贸易区利好消息，未来六年里在华咸鱼翻身。

无论是人民币可兑换，还是利率市场化在自贸区内先行先试，银行都担当着重要角色。对于有望享受“国民待遇”的外资银行来说，自然更是努力从中挖掘商机。

分析人士表示，外资银行在跨境服务、离岸服务、境外渠道优势、风险管理等方面都具有独特优势。与此同时，其对产品的理念、风险、结构、技术和效益等方面的掌握相对中国同业更加完备。因此，中资银行不得不面临新挑战。

外资银行布局自贸区

今年 9 月 29 日，自中国(上海)自由贸易试验区正式拉开帷幕以来，上海自贸区已然成为全面深化改革的突破点与热土。

据称，在上海自贸区挂牌当天，花旗银行、星展银行等两家外资银行以及交银租赁成为首批入驻自贸区的金融机构。

花旗中国区首席执行官欧兆伦表示，花旗银行在上海自贸区的地点已经选好了，希望明年年初能够在自贸区挂牌。

欧兆伦表示，花旗在全球超过 100 个国家和地区有网络，自贸区往后会是花旗中国在国内和亚太地区的一个中间点，而其国际金融服务专长和网络优势，也将在自贸区与国际接轨的层面发挥作用。

而汇丰银行也计划在明年初把自贸区支行开起来，汇丰上海区总经理邱运平说，这是出于汇丰对中国未来经济在全世界战略地位的考虑。

11 月 18 日，澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司宣布已获中国银行业监督管理委员会批准，在上海自贸区筹备开设支行。新支行将设在外高桥保税区，计划 2014 年正式开业。

据了解，澳新中国上海自贸区支行将在监管批准的范围内经营外汇和人民币业务，为自贸区内企业提供一系列的产品和服务，包括贸易、外汇、大宗商品交易、贷款和现金管理等。澳新中国首席执行官李权表示，澳新中国将积极支持跨境贸易和投资，在自贸区发展人民币金融市场。

就在 11 月 17 日，南洋商业银行（中国）有限公司也宣布了将在上海自贸区设立支行的消息，并且在未来条件成熟时将考虑升格为自贸区分行。

随着最新两家外资银行宣布获批在上海自贸区内开设支行，已有花旗、星展、汇丰、东亚、恒生、澳新、南洋商业银行、德意志银行在内的八家外资银行已陆续宣布被允许加入上海自贸区阵营，数量比肩中资银行。

据称，大华、渣打银行等沪上几家外资银行都在积极申请中。此外，两家日本银行三井住友和三菱东京日联银行、台湾国泰世华银行也有意在上海自贸区设立支行。

据称，交行、浦发、招行等将上海自贸区内网点升级为分行；外资银行目前在自

贸区内并未设立网点。因此，已经获得上海自贸区“入场券”的外资银行将在上海自贸区内筹建支行。

多数外资行寄望于其国际金融服务专长和网络优势，将自贸区内业务竞争力集中于跨境金融服务上。同时，自贸区内金融创新试点也是外资银行的关注重点。

尽管众多外资银行纷纷看好自贸区的发展潜力，某外资银行一位熟悉自贸区业务的人士透露，由于完成新网点的各项筹备工作还需要一段时间，且目前有关金融领域的具体细则尚未公布，外资银行在自贸区内具体开展哪类业务暂时还未明确。

外资银行未来在自贸区内的具体经营模式仍然还是个未知数。东亚银行副行长孙敏杰表示，一直在与监管层进行积极的沟通，监管机构给予的反馈也是很正面的。现在大家主要是在等上海自贸区的相关细则出台，进而探讨各种可能的方式。

目前，外资银行仍在期待更为详细的有关自贸区内金融改革细则的出台，以便迅速推动相关业务。一家外资银行部高层表示，该行在业务方面准备了很多，就是要等到有更确定的政策出台，然后才可以马上宣布。

另外一家外资银行高层也表示，目前区内银行网点多以从事基本的银行存贷等业务为主，希望随着区内相关政策的陆续出台和细化，新服务和业务才能相应逐步扩展。

分析人士表示，上海自贸区作为一个试验点，也是更进一步地放松管制的概念和应用。其中，利率市场化以及人民币自由兑换对国际企业有着很大的吸引力。

更进一步，有外资银行还期望区内离岸账户之间的交易可以不受利率、汇率和资本流动的管制，银行的离岸业务不受贷存比的限制，同时适用的存款准备金率应该比较低。

外资行借自贸区“翻身”

外资银行调整在华业务的序幕正在拉开，而个人业务成为外资银行首先退出的对象。9 月 4 日，德意志银行（中国）有限公司证实，德银中国已经正式关闭其在中国的最后一家零售业务支行——北京华贸支行，支行部分员工已被辞退。

事实上，主动收缩在华零售业务的不仅德银一家，还有苏格兰皇家银行。此外，新加坡华侨银行也正筹划退出其在重庆的个人业务。

对于 2007 年之后才全面进军中国的外资银行而言，由于网点数量的劣势和受到的诸多监管限制，其零售业务的开展并不容易。尽管没有具体的数据，但有业内人士透露，大部分外资银行在零售业务上难言盈利。

近期，汇丰、恒生、渣打、星展、东亚等外资银行陆续发布 2013 年中期业绩报告。8 月 6 日发布中报的渣打表示，其中国内地的资产负债管理收入疲弱及边际利润显著受压，在岸收入下跌 9%。

恒生银行中报显示，今年上半年其中国内地净利息收入同比下降 21.6%，总营业收入同比减少 15.3%。星展中报亦显示，其大中华地区（除香港外的中国内地及台湾地区）业务的除税前利润同比下降 47%，主要受净利息收入同比下滑 32% 的影响。

分析人士表示，网点、监管限制等仍是外资银行在中国开展零售业务面临的重要瓶颈。由此带来的是外资银行在华营

收和利润处于持续下滑的态势。

近年来，外资银行在中国“半封闭”的金融生态下生存颇为尴尬，准入门槛束缚，业务受限，让外资银行在华无法大展拳脚。

华侨银行中国董事长钱乃骥表示，放眼未来的六年，外资银行的最大利好消息就是上海自由贸易区即将启动。自贸区带来的不仅是企业发展的契机，也是金融机构的机遇。

据悉，自贸区总体方案则涉及近 100 项试点任务，包括进一步深化改革、加快政府职能转变、积极探索投资管理模式创新、扩大服务业开放、加快转变贸易发展方式、深化金融领域的开放创新、建立与试验区相适应的监管等制度环境等，其中超过一半属于制度创新的范畴。

上海自贸区总体方案设计参与者之一、上海市政府参事室主任王新奎认为，上海自贸区金融改革涉及资本项目自由化、人民币汇率和利率市场化，外资银行在这方面很有经验，因为他们长期处于市场化环境中，并在严格的监管体制中成长，既是红利的享受者，也是红利的创造者。

巴克莱资本首席中国经济学家常健认为，上海自贸区为资本项目自由化和人民币自由兑换打造试验田，将减少外资银行设立分支机构的限制，推动人民币在贸易和投资中的跨境结算。

分析人士认为，外资银行在海外业务方面有丰富的经验和资金实力，在人民币结算、与境外母行做跨境贸易方面处于市场领先地位，在资金归集及集团内跨境贷款业务领域也具有很强的竞争力。外资银行在自贸区的重点业务将会涉及两大领域——利用其先天优势开展跨国企业资金管理；或是在自贸区内实现人民币资本项目可兑换及资金跨境自由流动后，助力区内企业海外投资。

有关专家表示，与中资银行相比，自贸区的成立更有利于外资银行的发挥。因为中资银行有政府信用担保，更容易造成道德风险。而外资银行的风险更能够在银行体系内部被消化，未来 5-10 年外资银行在中国业务的拓展会更便利。

星展中国成立了专门的研究小组，研发“利率市场化”、“资本项目开放”将带来的新产品、新服务，在条件具备的情况下，将第一时间在自贸区推出。

星展银行总经理兼企业银行部主管陈德隆表示，希望把香港、新加坡等地的业务经验引入自贸区，星展银行已经向海外客户重点推介自贸区，凭借其跨境专长为区内客户提供国际化的金融服务。

外资银行挑战中资行

据称，目前花旗、星展、汇丰、东亚、恒生、南洋商业银行、德意志银行已先后获批在上海自贸区内设立分支机构，并正在密切研究自贸区中的业务机会，其中部分银行已经开始网点筹备。

分析人士表示，批准外资银行跳过冗长的审批程序、直接在上海自贸区设立业务部门，显示决策高层决心为国内银行引入更多竞争。上海自贸区或将呈现诸多中资银行、外资银行百花齐放、开放竞争的局面。

尽管外资银行全面进军中国已达到 6 年以上，但受到监管要求的诸多限制，外资银行竞争力提升始终显得心有余而力不足。目前，外资银行在中国的市场份额

只占到 2% 左右。

然而，外资银行又不舍得放弃巨大的中国市场，在不断地寻找自己在这片土地上的生存之道：有的放弃了零售业选择公司业务；有的不断给自己的产品进行创新。

其实，中资银行在经营网络、客户资源、专业人才等方面都相当具有竞争力，外资银行不可能取代中资银行的网络和服务。而上海自贸区的设立给外资银行带来了破解困局的契机。

对于被寄予厚望或将享受“国民待遇”的外资银行来说，获准进入自贸区后，其可能在哪些业务上具有优势？

首先在跨境服务方面，外资银行与国外大型跨国公司在业务传统上就存在着紧密联系，具备相对丰富的为跨国企业服务的经验。

若上海自贸区内能够相对放开资本流动管制并实行投资自由化，则外资银行能够为具备在华业务需求的跨国公司开展更为便捷的资金池管理、投资顾问和融资服务。同样，外资银行也能为境内企业对海外投资等业务上提供更完善的服务。

如果在自贸区内实行一定程度的利率市场化，则外资银行可凭借自身在国际市场上的成熟经验将已具备成熟管理模式的金融衍生产品快速移至区内使用。

与此同时，自贸区内将对企业实行相对宽松的准入政策和负面名单式管理，对银行在风险管理、风险防控和风险定价上比在境内区外提出了更高的要求。而外资银行长期在境外市场化的条件下经营和成长，对自贸区内业务经营管理中的风险管理具有相对成熟的一套体制。

在离岸服务方面，外资银行对境外公司的经营习惯和服务需求十分熟悉；同时，外资银行在中国式的经营中积累了本土经验，两者结合在一起，能够凭此为外资公司提供“离在岸一体化”服务；同样，外资银行也能为走出去的中国公司提供同类优质服务。

此外，外资银行由于具备境外渠道优势，自贸区内如果实行利率市场化、人民币资本项下可自由兑换，以及资金流入相对自由，大型外资银行能够充分、迅速地调用境外市场的资金、产品和服务资源来应对和解决客户的各类金融需求。

分析人士表示，外资银行在跨境服务、离岸服务、境外渠道优势、风险管理等方面都具有独特优势。与此同时，其对产品的理念、风险、结构、技术和效益等方面的掌握相对中国同业更加完备。因此，外资银行进入自贸区将使中资银行业务直面冲击。

对于中资银行来说，将面临更大的风险挑战。批准符合条件的中资银行开办离岸业务，对他们的要求将更高。比如非居民的征信，风险识别和贷后管理。

有关专家表示，与外资银行相比，现在中资银行还缺少在完全的市场化环境里经营银行的经验，以及在国际环境中参与市场竞争的经验。流动性风险的管理、资产的管理、产品的风险管理以及客户行为模式的分析，都是目前已获得自贸区入驻牌照的中资银行不得不面对的新挑战。

因此，如何在新环境里做好对银行的监督、引导，考验着监管层的智慧。据称，中国监管层将把上海自贸区作为银行业监管政策改革开放创新的“试验地”，根据自贸区内银行业机构业务发展情况和风险特征情况，不断完善针对性的监管机制和框架。

“疯狂”的比特币 考验中国智慧

■ 雷雷

2008 年 11 月 1 日，一个自称本聪的人，在一个隐秘的密码论坛上贴上一篇研讨陈述，并提出了他对电子货币的设想，比特币就此面世。1 年后，比特币的首笔交易完成。比特币基于一套密码编码、通过复杂算法产生，可通过任意一台联网的计算机实现流通，任何人都可挖掘、购买、出售或收取比特币。比特币的总量是有限的，预设为 2100 万个，预计在 2140 年全部产生。

一个被计算机技术高超的“极客”所创造和追捧的“天才游戏”，近年来却得到了全世界的“追捧”，走进了大众生活，很多地方可以与国家法定货币兑换，接受比特币支付的领域和商家也越来越多，还衍生出了比特币 ATM 机、交易所、甚至是投资或者投机的金融产品。值得注意的是，截至 2013 年 10 月底，中国成为最多人下载比特币软件的国家，比特币每天交易量上升到 10 万个，市场份额占全球的 50%，已超越美国成为全球最大的比特币市场，还拥有了全球最大的比特币交易所。

随着比特币逐渐由小众“游戏”进入大众流通环节，对其的定义也逐渐由“虚拟物品”变成了“金融属性”。世界各国政府对比特币的心态非常复杂，目前大多数国家和地区依然是放任不管，但有的国家进行了部分监管，有的承认了其合法性，有的限制使用。2013 年 7 月 30 日，泰国成为首个完全禁止比特币的国家，但却没有拿出实施这一禁令的具体措施。而德国却于 2013 年 8 月 19 日成为了全球首个正式承认比特币的合法货币地位的国家，比特币被定义为“私人货币”，持有者可以使用比特币缴纳税金或者用作其他用途。

作为风向标的美国，态度几经反复。今年 3 月，美国财政部要求各大比特币交易服务满足与银行类似的监管规定；而在 5 月，负责调查洗钱犯罪的警察部门却切断了通往全球最大比特币交易服务的支付渠道；但 8 月 8 日，美国联邦法官却裁定比特币将被视为货币；11 月 18 日，美国司法部和证交会的代表称，比特币是一种合法的金融工具，美联储主席伯南克还认为，比特币“或具有长期的承诺”，也能够某一天“促进更快速、更安全和更高效的支付体系”，“目前还没有必要对它们进行直接干预和监管”。

对美国来说，比特币是一把“双刃剑”。一方面，如果比特币一旦成为公认的国际货币，首当其冲的就是美元的国际货币地位；另一方面，比特币目前的兑换主要是以美元定价，比特币的技术和人才也主要集中在美国，如果比特币发展好，实际上又是变相提升了美元的地位。更重要的是，比特币是去中心化的，只要还有互联网，还剩下一个账户，它就可以复活。正因为如此，美国的态度才不那么明确和坚定，更多地将其作为一个创新试验对待。

因为比特币的产生速度和总量是明确的，因此确定比特币币值的决定性因素，就是能得到多少法定货币的承认，得到多少人、多少商品和服务的支付允许。正因为这两个因素现在还充满了不确定性，所以比特币的成交价也就如“过山车”，起伏不定，甚至是暴涨暴跌。需要注意的是，比特币存于本地而非网络、流通完全由网络控制而非第三方机构，从而进一步增加了人们对比特币硬通货地位的预期，这两年比特币的涨跌实际上就已与黄金脱离了必然关系。

任其发展，比特币对金融业的影响无疑是颠覆性的。在充满不确定性的情况面前，对中国的决策和管理智慧无疑是一个巨大考验。如果确信其会成功，但万一比特币终究只是一个试验品怎么办；如果像泰国一样对其下禁令，如果比特币成功了，中国又可能失去其难得的金融以及相关产业的发展机遇。但是，这并不意味我们应该毫无作为。至少，比特币的支付会成为逃税天堂，在洗钱、行贿受贿、转移资产方面的问题也已经显现，平台跑路的例子及其带来的纠纷也已经产生。

所以，我们在提醒投资者“入市有风险，投资需谨慎”的同时，至少也应该向美国学习，先将比特币纳入现有法律的监管体系，“积极制定”有关税则，并加紧探索我们自己的虚拟货币监管体系。同时，也可以像德国一样，尝试建立与银行建立直接合作关系的比特币交易平台，将比特币的交易情况悉数掌握以便决策，同时也避免了交易平台“跑路”的问题。

武汉晋江商会成立

系晋江第 12 个异地商会

■ 特约记者 贺丰波 武汉报道

11 月 16 日，湖北(武汉)晋江商会在武汉东湖国际会议中心举行第一届理事就职典礼，武汉公交物资有限责任公司、武汉德高兄弟投资有限公司董事长、晋江罗山街道乡贤李和协荣任首届会长，曾金缺任执行会长，吴连福任监事长。

湖北省委统战部副部长蔡藻麟，晋江市领导陈荣法、周伯恭、王金成，恒安集团 CEO 许连捷等出席成立大会。

晋江市委书记陈荣法代表晋江市四套班子对商会的成立表示祝贺。他说，广大在鄂乡亲敢闯敢赢、创新创业、精诚团结、守望相助、恋祖爱乡、情系故里，在创造社会财富、实现自身价值的同时，也为闽鄂两地的交流合作提供了平台。

陈荣法表示，当前，晋江在经济、城市、民生事业等方面都取得了全面的发展。作为改革发展的热土，晋江正以

贯彻党的十八大三中全会精神为契机，以“五城同创”打造晋江升级版，前景看好，机遇无限，欢迎各位乡亲常回家看看，共叙乡情，投资创业，兴办公益，助推家乡经济发展、社会繁荣。

当天，武汉晋江商会还成立党支部、开通网站；民生银行、中信银行、平安银行为商会集体授信 30 亿元。

武汉晋江商会是晋江成立的第 12 个异地商会，现有会员单位 300 多家。李和协会长表示，要坚持“团结、互助、发展、共赢”为宗旨发展商会，服务会员，回馈桑梓，报效社会。据悉，在武汉生活、工作和创业的晋江籍人士有数万人之众。这里面有从晋江本土直接到武汉创业的乡亲，也有从港澳台及海外回到武汉投资的晋江籍人士。晋江籍人士在武汉创办的近千家企业涉及金融、物流、贸易、鞋服、房地产、工程建设、建材、食品等多个行业，形成了一个具有晋江风格的企业方阵。



● 图为成立大会会场

国药准字H46020636

快克®

复方氨酚烷胺胶囊

请在医生的指导下购买和使用

海南亚洲制药股份有限公司生产
海南快克药业总经销