

粤港澳大湾区建设金融离岛的思路探析

孔建忠

东莞市电子计算中心, 中国·广东 东莞 523000

【摘要】粤港澳大湾区作为我国经济活力最强、开放程度最高的区域之一,具备落实“双循环”新发展格局战略的天然基础。推进大湾区建设的一项重要任务是建设国际金融枢纽,对于我国深化金融业改革发展、完善金融空间布局具有重要意义。探索建设金融离岛,以相对独立封闭的区域进行试验探索,从科技金融、特色平台、制度创新、人才集聚、保障体系五个维度,率先推进实施金融科技创新战略、打造湾区金融三大平台、建设金融制度创新试验田、打造国际金融人才集聚岛、建立高匹配度的制度保障体系,为推动我国金融业形成相互联系、相互促进、相互补充的新发展格局提供湾区答卷。

【关键词】金融离岛; 开放创新; 制度衔接; 湾区方案

Analysis on the Idea of Building Financial Islands in the Guangdong-Hong Kong-Macao Greater Bay Area

Kong Jianzhong

Dongguan Electronic Computing Center, Dongguan, Guangdong, China 523000

[Abstract] As one of the regions with the strongest economic vitality and the highest degree of openness in my country, the Guangdong-Hong Kong-Macao Greater Bay Area has a natural foundation for implementing the new development strategy of "dual circulation". An important task in promoting the construction of the Greater Bay Area is to build an international financial hub, which is of great significance for my country to deepen the reform and development of the financial industry and improve the financial spatial layout. Explore the construction of financial outlying islands, conduct experimental explorations in relatively independent and closed areas, and take the lead in promoting the implementation of the financial technology innovation strategy, building three major financial platforms in the Bay Area, building The financial system innovation test field, the creation of an international financial talent gathering island, and the establishment of a highly matched institutional guarantee system will provide the Bay Area answer sheet for promoting the formation of a new development pattern of interconnection, mutual promotion and complementarity in my country's financial industry.

[Keywords] Financial islands; open and innovation; institutional convergence; Bay Area solutions

2020年5月,中国人民银行等四部委发布的《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》提出,进一步推进金融开放创新,深化内地与港澳金融合作,加大金融支持粤港澳大湾区建设力度,提升粤港澳大湾区在国家经济发展和对外开放中的支持引领作用。金融开放创新是一项系统工程,需要多方联动,协同一致,才能形成有效工作合力。在大湾区选择相对独立设置、封闭管理的区域,率先探索建设“金融离岛”,试点建立统一的金融创新治理机制,对接国际规则,构建以制度创新为基础,推动人才流、资金流、信息流自由流动的试验区,为我国构建双循环新发展格局探索创新方案和湾区路径。

1 金融离岛的内涵意蕴

《粤港澳大湾区发展规划纲要》(以下简称《规划纲要》)明确提及,以香港、澳门、广州、深圳四大中心城市作为区域发展的核心引擎,继续发挥比较优势做优做强,增强对周边区域发展的辐射带动作用。

近年来,香港经济社会发展面临诸多困难,加上社会运动的负面影响和新冠疫情的巨大冲击,亟需突破发展瓶颈,培育新的增长点。新冠疫情再次暴露澳门经济结构存在的问题和风险,博彩业“一业独大”的单一产业结构难以实现可持续发展。随着大湾区各项具体创新政策相继出台,港澳独特优势越

发明显。作为国际金融中心,香港在金融互联互通、投融资便利化、促进资金要素便捷流动和优化配置等领域可为大湾区建设提供有力支撑;立足于中葡交流平台优势,澳门建设证券交易所已提上日程,有利于拓宽人民币与外资金的出入口,推动人民币离岸市场的国际化进程。

因此,在全面准确贯彻“一国两制”基本方针的前提下,以粤港澳大湾区为腹地,探索以“离岛”方式,在大湾区珠三角城市选择区位相对独立、管理相对封闭的区域,试点建设“金融离岛”,依托大湾区科创企业集群和先进制造基础,打造成为支持香港国际金融和澳门特色金融高质量发展的服务支撑区。鼓励支持在港澳的金融机构,将国内分支、后台服务、数据中心等配套服务机构移植至服务区,以更有竞争力的成本优势、人才优势服务大湾区金融创新发展,率先打造成为粤港澳金融协同发展的试验田和先行区。

2 建设金融离岛的可行性分析

2.1 香港国际金融中心优势

2.1.1 完善的金融体系

香港金融体系是由香港金融管理局以及包括各类商业银行、保险、证券、期货等与之紧密相连的现代化金融市场组成。主要体现在两个方面:一是香港银行和保险业十分发达。银行业

方面,目前已形成以汇丰集团、中银集团及外资银行为核心银行业体系,截至2022年8月,香港持牌银行数目为156家。保险业方面,由于香港保险机构密度大、发展快、经营业务范围广等特点,保险业务得到持续增长,目前已成为全球最发达的保险市场之一,吸引着多家全球顶级的保险公司来港拓展业务。截至2022年9月,香港获授权的保险机构为164间。二是香港的金融市场功能齐全。作为金融体系重要组成部分,香港金融市场涵括了股票市场、黄金市场、外汇市场、金融衍生工具市场、债权市场等,业务齐全完善的各类金融市场,极大推动了香港金融业的稳步发展。

2.1.2 坚实的金融基础设施

香港作为国际金融中心的核心竞争力,有赖于一套稳健高效的市场基础设施来维持。具体可分为三方面:支付系统、债券交收系统,联网系统。一是畅通高效的支付系统。香港建立起港元、美元、欧元及人民币的即时支付结算系统(RTGS系统),以保障美元和欧元交易在亚洲营业时间内能在香港有效交收。二是功能完善的债券市场系统。香港建立了本地的债务工具中央结算系统(CMU系统),为外汇基金票据及债券提供信息化的结算交收及托管服务。CMU系统与香港的4个RTGS系统实现快速联网,为会员提供即时及日终货银两讫(DVP)结算服务。三是灵活便捷的系统联网。积极配合本地及跨境经济活动的需要,与内地及其他地区支付与债券系统的联网,形成方便的支付及交收平台,便于处理跨境经济交易及金融中介活动。

2.1.3 基于国际标准的法律法规

香港能够成为国际金融中心,一方面,香港的金融法律体系基于英美法系建立,并结合自身实际情况进行修订,保持司法系统独立运作。完善高效的法律体系,吸引着大量国际投资者将资金存放在香港。另一方面,香港实行低税率的简单税制。与内地情形不同,香港税制属于分类税制,以所得税为主,具体包括直接税和间接税。财务管理制度相对简单及清晰,税法宽,税制简便稳定,且与部分地区或国家,达成了多项避免双重征税协定。

2.1.4 自由流动的全球资本

香港经济高度自由开放,特别是金融资金自由流动等特性,使其有享誉全球的营商环境。香港不实行外汇管制政策,港币可自由兑换,开放外汇、黄金、证券、期货等市场,香港特区政府保障资金的流动和进出自由。根据香港金管局的数据显示,截至2022年7月,香港外汇储备资产约4418亿美元,相当于香港流通货币5.5倍多,港元货币供应M3约42%;银行体系资本雄厚,港元存款约7.522万亿元,人民币存款约8137亿元。充裕的外汇储备和雄厚的资本,能够切实保障资金的自由流动和进出,从而稳固香港国际金融中心地位。

2.1.5 与内地建立更紧密的经贸关系

上世纪70年代,香港紧紧抓住金融全球化的发展机遇,率先取消和放宽外汇、黄金和银行管制,成为欧美金融机构在亚太地区从事金融活动的重要节点;到90年代,香港积极吸引内地企业赴港上市融资,将香港资本市场提升到新层次;进入

新世纪,香港积极顺应人民币国际化发展趋势,大力扩展离岸人民币业务,其结算、投资和融资的规模日益壮大,已成为全球最大的离岸人民币枢纽。香港国际级金融市场对内地企业极具吸引力,成为内地企业走出国门、走向世界的“第一跳板”。

2.2 大湾区现实条件基础

2.2.1 从国际环境看,香港仍是国际金融中心地位

判断一地营商环境优劣与否,首要考虑便是能否保持稳定的社会环境。在2022年3月发布的第31期全球金融中心指数报告中,香港继续排名第三,仅次于纽约和伦敦,且总得分与前两名的差距进一步缩小。尽管“修例风波”引发不断升级的暴力活动,造成香港社会持续动荡,但是香港《国安法》的适时出台,及时为香港的繁荣稳定注入更多积极因素。MSCI亚洲系列指数产品落户香港证券交易所,京东、网易等中概股在香港二次上市等一系列国际国内市场表现,继续为香港作为国际金融中心的实力和潜力投下“信心票”。

2.2.2 从国内环境看,金融创新是大湾区改革开放的新抓手

大湾区内集聚了港交所、深交所两大交易所,澳门证券交易所、广州期货交易所也正在谋划推进中,金融业发展潜力具有巨大空间。随着人工智能、区块链、云计算、大数据等新技术快速发展,以科技创新赋能金融服务将是未来打造金融科技的重点方向。以大湾区先进科技技术和雄厚制造基础,叠加港澳国际金融服务,能够最大限度整合金融创新资源要素,推动金融科技与实体经济融合发展,构建金融科技创新示范区。

2.2.3 从地理区位看,大湾区区位优势得天独厚

一方面,粤港澳大湾区地处亚太地区的核心,是国际航运交通要冲,具有非常重要的国家发展战略地位。全球方位上,大湾区正好位于欧美两大洲的经度中间,处于世界两大金融市场——伦敦和纽约之间,辐射空间可以形成互补。时区上,与伦敦时差8个小时,与纽约时差13个小时,时差优势可以填补了欧美金融市场交易在时间上的空档,成为保证国际金融市场24小时不间断运转的重要节点。另一方面,大湾区“9+2”的城市群呈现A字型,金融离岛位于黄金中点,打造成为香港国际金融中心的“湾区版”,能够更好地促进大湾区整体经济协调发展,并向泛珠三角区域乃至内地辐射,从而推动国内金融体系改革创新发展。

3 建设金融离岛的思路探析

3.1 大力实施金融科技创新战略

3.1.1 打造移动支付无障碍示范区

一是建立常态化的交流合作机制。粤港澳三地金融管理部门要深化金融离岛跨境支付合作,推动电子支付系统互联互通,加快打造集账户、工具等支付服务于一体的移动支付无障碍示范区。二是联合推动移动跨境金融服务建设。从居民需求紧迫、应用场景广泛的金融细分领域出发,利用人工智能、大数据等前沿技术赋能跨境证券、保险、外汇等金融服务创新,率先打破制度壁垒,推动大湾区资金流、信息流互联互通。

3.1.2 搭建全行业贸易融资平台

借助大湾区互联网巨头众多、硬件基础良好等优势,在金融离岛试点分两期搭建基于区块链的产业互联网协作平台。一

期通过联合港澳商业银行共同打造区块链贸易融资平台,解决国内外信息不对称和数据共享不足的问题,同时降低湾区企业贸易融资的成本;二期是推广拓宽至跨境贸易、税收和海关联通等领域,切实为湾区内企业的跨境贸易打造由区块链驱动的优质生态系统。

3.2 打造湾区特色金融三大平台

3.2.1 大湾区第三个交易所——“纳斯达克”版股指

目前,沪深两地尚未能完全满足内地高科技企业的上市需求。以大湾区为例,截至2022年9月,广东高新技术企业数量逾6万家,但只有823家A股上市公司,上市公司的数量只占国家级高新技术企业的1.4%左右。随着深交所合并主板和中小板、上海科创板运作日趋成熟,沪深港三地市场逐渐实现互联互通,构建横跨三地上市最优秀的科技股指数正当其时。以金融离岛为试验点,积极对标美国“纳斯达克”股指,从上市制度、交易规则、退市制度、处罚等系统着手进行改革和优化,并综合沪深港三地市场,设立一个更具科技感的股指指数,打造成为辐射湾区乃至全国的高新技术企业上市平台。

3.2.2 跨境保险服务中心

一是进一步提升保险业对外开放水平,支持符合条件的港澳商业银行、国际保险机构设立经营机构;二是以试行方式设立保险服务中心,大湾区居民可购买港澳各项保险服务,并为已购买港澳保险产品的湾区居民提供保险理赔、续费等各项后续服务;三是推动这些保险机构与大湾区内地保险机构合作开发创新型跨境机动车保险和跨境医疗保险产品;四是出台开展跨境人民币结算再保险业务的相关管理办法,支持保险机构开展跨境人民币再保险业务,推进大湾区再保险市场建设;五是金融监管机构积极运用大数据、区块链、人工智能和云计算等金融科技手段,简化开户手续,在解决监管和法律问题的基础上,共同研究推进保险业的网络互联互通,实现湾区居民通过网络投保部分保险产品。

3.2.3 跨境人民币结算中心

一是发挥香港作为人民币结算中心作用,在金融离岛鼓励开展跨境人民币结算、跨境人民币双向贷款、人民币资金池等跨境人民币相关业务;二是在金融离岛内建设便捷高效的清算、托管、支付服务的金融基础设施,进一步推进人民币在计价结算和投资交易方面的国际化;三是积极推出以人民币计价的外国专业投资机构到境内投资的资格认定制度(RQFII)、股债、大宗商品衍生产品和外汇风险管理产品,助推基金产品、信托产品、衍生品等金融资产的跨境交易,从而在湾区内推动以人民币计价的跨境金融投资增长和人民币的国际化进程。

3.3 建设金融制度创新试验田

在“一国两制”框架下,围绕金融准入、金融监管、金融纠纷等关注度较高的领域,进一步完善协调机制和实施细则,将金

融离岛打造为大湾区金融制度融合的先行试验田。金融市场准入层面,实行准入前国民待遇加负面清单管理制度。金融监管层面,通过协同立法制定《粤港澳大湾区金融监管法》,设立金融市场监管协调委员会,探索构建粤港澳大湾区金融监管协调机制,统一监管标准。金融纠纷解决层面,建议协同制定《统一区际冲突法》,有效避免区域适用法律冲突;完善金融纠纷多元解决机制,综合运用和解、调解、仲裁、公证、行政裁决、行政复议等多元化纠纷解决机制。

3.4 打造国际金融人才集聚岛

围绕“优质环境、培育土壤、服务机制”全环节打造湾区人才服务全生态链条,将金融离岛打造成为国际金融人才集聚岛。一是广泛招揽国际金融人才。依托香港国际化平台和澳门葡语系沟通桥梁,创新引入模式,拓宽国际视野,提升协同效率,主动面向欧美发达国家和“一带一路”沿线国家招揽国际金融人才,打造湾区版国际金融人才蓄水池。二是提升人才培育土壤质量。联合大湾区大学院校、商业银行、金融机构共同建立“金融人才产教融合联盟”,促进银校企全面、协同、可持续发展为目标,通过开展高端论坛、课题研究、教育培训等联盟活动,实现教育资源、企业资源与金融资源的有效配置和优势相融。三是健全人才一体化服务机制。借鉴香港人才社会化、市场化的行业协会认证模式,探索推广“人才卡”“英才计划”等政策,实现大湾区金融人才职业资格互认、自由出入境、创新创业等,为金融人才提供最优质最便捷的服务体验。

4 结语

基于此,探索建设金融离岛,以金融制度创新为核心,发挥港澳独特优势,积极与国际规则衔接,试点将港澳金融产业政策措施延伸至大湾区内,从金融科技、港澳元素、制度融合、人才供给等方面着手,探索大湾区金融开放创新的新举措和新模式,可以为打造国际国内双循环的新发展格局先行探路。

参考文献:

- [1] 周天芸. 金融支持粤港澳大湾区经济发展的实证研究[J]. 南方金融, 2020(05): 22-30.
- [2] 王哲. 构建粤港澳大湾区金融全产业链[J]. 中国报道, 2019(04): 34-35.
- [3] 卜云帆, 陈晓君. 大湾区金融产业协同合作探索[J]. 科技经济市场, 2020(01): 120-124.
- [4] 李文龙. 粤港澳大湾区金融机构协同发展的创新研究[J]. 知识经济, 2020(15): 24-25.

作者简介:

孔建忠(1987-), 男, 汉, 籍贯: 广东东莞人, 学历: 硕士研究生, 职位: 高级经济师、助理研究员, 研究方向: 科技创新与区域发展。