

# 海南自贸港封关运作下人民币国际化的 路径探索与对策研究

曲智<sup>1</sup> 徐丽<sup>2</sup> 曲金芝<sup>3</sup>通讯作者

1. 海南热带海洋学院商学院, 中国·海南 三亚 572022

2. 海南师范大学经济与管理学院, 中国·海南 海口 571158

3. 遵义师范学院管理学院, 中国·贵州 遵义 563006

**【摘要】**在逆全球化思潮涌动与全球货币体系多元化发展的时代背景下, 人民币国际化迎来重要战略窗口期。海南自由贸易港作为中国最高水平的开放平台, 其“境内关外”的特殊制度设计为国家层面的金融开放压力测试提供了独一无二的战略支点。本文围绕“海南自贸港如何有序推进人民币国际化”这一核心问题, 采用“理论—现状—问题—路径—对策”的分析框架, 综合运用定性分析与政策研究方法展开研究。研究结论表明, 海南自贸港有望通过错位发展与功能互补, 打造特色人民币离岸市场, 成为人民币国际化进程中不可或缺的“南海明珠”, 为新时代我国全面深化改革提供关键实践方略。

**【关键词】**海南自贸港; 封关运作; 人民币国际化; 路径; 对策

**【基金项目】**1. 海南热带海洋学院人才科研启动项目RHDRCSK202504: 琼粤相向发展的制造业产业链数字化转型驱动下协同机制与实施路径研究; 2. 贵州省教育厅2024年度高等学校自然科学研究项目(黔教技[2024]208号): 数字经济与红色经济协同发展实现共同富裕路径研究。

## 引言

在当前逆全球化思潮涌动与全球货币体系多元化发展的时代背景下, 人民币国际化面临重要的战略机遇。与此同时, 海南自由贸易港作为国家最高水平的开放平台, 被赋予“全面深化改革开放试验区”的战略定位, 其《建设总体方案》中明确的“跨境资金流动自由便利”等政策为金融创新提供了制度保障。本文探讨海南自贸港如何利用“一线放开、二线管住”的特殊监管优势, 在风险可控的前提下, 为国家层面的人民币国际化战略进行路径探索和提出对策建议。通过构建“理论—现状—问题—路径—对策”的分析框架, 丰富特殊海关监管区域下人民币国际化的应用理论, 为海南自贸港实现高质量发展提供金融动能, 具有重要的理论与实践意义。

## 1 人民币国际化的内涵与海南自贸港的独特角色

### 1.1 人民币国际化的多维内涵与演进阶段

人民币国际化是一个动态的、多维度的系统性工程。从功能维度看, 其遵循清晰的“功能爬升”轨迹: 始于贸易计价与结算货币的基础阶段, 随后向金融交易计价与投融资货币的中级阶段跃升, 最终目标是迈向国际储备货币的高级阶段。这一过程的深度和广度由坚实的宏观经济与制

度基础保障, 主要包括大国经济规模与贸易地位、深度开放且稳健的金融市场、资本项目下自由可兑换或低交易成本的制度安排, 以及持续稳定的币值与国际信心。

### 1.2 海南自贸港在人民币国际化战略中的定位与优势

在国家战略中被赋予了独特而关键的使命, 其核心定位是充当“国家级压力测试区”与“集成创新试验田”, 依托全岛封关运作形成的“境内关外”环境, 为金融高风险开放项目提供“安全沙盒”, 率先试行资本项目更高程度可兑换等创新, 经验可全国推广, 风险亦可被有效隔离。在战略功能上, 海南着力打造“特色人民币离岸市场新支点”, 凭借其“在岸属性”探索发展与在岸市场联动更紧密的新型离岸模式, 例如重点发展服务内地实体经济跨境融资的离岸人民币债券市场, 与香港形成功能互补。从地理角色看, 海南充当“面向东盟的区域人民币服务桥头堡”, 利用其位于21世纪海上丝绸之路关键枢纽的区位优势及RCEP深化的契机, 重点推动在东盟区域的经贸投资中使用人民币, 以提升人民币在区域内的嵌入度和影响力。上述定位得益于海南自贸港独有的政策红利、优越的地理区位以及作为相对独立地理单元便于风险防控的坚实支撑。

## 2 海南自贸港推进人民币国际化的现实基础与机遇

### 2.1 政策制度基础：顶层设计勾勒出清晰的金融开放蓝图

中共中央、国务院出台的《海南自由贸易港建设总体方案》是引领海南自贸港建设的顶层设计和行动纲领，明确了“推进跨境贸易结算便利化”“推动投融资汇兑便利化”“扩大金融业对外开放”等方向。而且，这些总体方案已经变成现实，“跨境融资自由便利”相关的QFLP和QDLP试点已经实现破题。QFLP试点的“免联审”“低准入门槛”打通了大量境外人民币资本在海南的落地渠道；QDLP试点让境内投资者投资境外人民币金融产品有了新的路径。

### 2.2 经贸往来基础：日益紧密的区域经济联系创造天然需求

近两年来，海南与东盟及“一带一路”相关国家和地区间的进出口贸易保持了较高的增速态势。主要热带农产品、海洋产品、旅游服务等的双边贸易和双向投资合作愈发频繁密切，这构成了人民币用于跨境贸易和结算计价的业务场景基础。在此基础上，政府、金融机构鼓励和推动企业在外贸业务中使用人民币，海南跨境贸易人民币结算已经具备了一定的体量优势，开启了人民币国际化进程的基础性经验积累。

### 2.3 金融市场与基础设施基础：金融“软硬件”环境持续优化

从金融类机构聚集看，中国境内外银行、证券、保险、新型金融类服务等机构陆续进驻海南，设立分支机构，尽管和国际化程度较高的金融中心比仍有较大差距，但为金融产品的开拓及市场交易提供了基本支撑。从金融基础设施看，海南努力强化在岸与离岸支付清算体系的互联互通水平，并推动信用记录、评级系统等方面的“软”基础设施配套工作，以确保跨境金融交易的安全与稳定。

## 3 海南自贸港推进人民币国际化的现实瓶颈

### 3.1 宏观层面的挑战：开放与安全的平衡难题

宏观层面面临开放与安全的平衡难题。资本开放与风险防范难以精准把握，需建立“智慧监管体系”以应对跨境资金异常流动风险。同时，在岸与离岸市场因汇率利率差异引发套利，可能影响货币政策独立性并传导金融风险。

### 3.2 中观层面的制约：市场生态与制度环境的适配不足

中观层面存在市场生态与制度环境适配不足的问题。金融市场深度与广度不够，金融机构与产品体系均存在短

板，难以满足全球投资者的复杂需求。此外，金融法规与自贸港创新要求存在差距，专门法规及国际对标监管尚未完善，制约了市场创新与境外资本信心。

### 3.3 微观层面的障碍：市场主体惯性与人才短板

微观层面受限于市场主体惯性及人才短缺。企业特别是外资企业对使用人民币存在惰性，源于对汇率风险、结算便利性及接受度的担忧。同时，海南在吸引和留住精通国际规则、熟悉离岸业务的复合型高端人才方面，与成熟金融中心相比仍有显著差距，限制了创新发展能力。

## 4 海南自贸港有序推进人民币国际化的路径探索

基于对现实基础与瓶颈制约的深入剖析，海南自贸港需要立足自身特色优势，规划一条精准务实、风险可控的推进路径。

### 4.1 打造以“新型国际贸易”为突破口的人民币结算新高地

重点领域实施精准突破。聚焦于海南最具制度优势的领域。一方面，在大宗商品贸易领域，利用海南建设国际能源、热带农产品交易中心的契机，在油气、橡胶、热带水果等特色品种交易中，引导形成以人民币计价的“海南价格”基准。另一方面，在新型离岸国际贸易上寻求突破，依托“一线放开”的监管环境，大力发展转口贸易、全球采购、供应链管理等业态，将人民币计价结算作为该类业务的推荐乃至标准模式。

### 4.2 构建以“离岸人民币市场”为特色的人民币投融资枢纽

系统性地丰富离岸人民币产品线。启动并做大“琼债”（海南离岸人民币债券）品牌，初期重点吸引内地优质企业、海南本地重大基础设施项目在此发行，并逐步扩展至“一带一路”沿线国家的主权机构和企业。在此基础上，稳步发展资产证券化（ABS）产品，以及人民币汇率、利率相关的衍生品工具。

深化投融资渠道与平台建设。将QFLP（合格境外有限合伙人）和QDLP（合格境内有限合伙人）试点推向更高级版本，致力于在额度审批、投资范围、资金流动上实现更大自由。长远来看，可探索设立“海南国际板”，吸引对华业务密切的东盟国家企业、以及“一带一路”沿线创新企业发行人民币计价的股票或存托凭证。

抢占数字人民币跨境应用制高点。充分利用数字人民币试点先发优势，全力探索其在跨境支付、国际贸易结算、

供应链金融等领域的全链条应用。例如，与东盟主要贸易伙伴合作开展基于数字人民币的跨境电商结算试点，为人民币国际化注入全新的技术动能与效率优势。

#### 4.3 建设以“东盟合作”为重心的人民币区域辐射中心

深耕区域金融合作机制。主动发起和推动与东盟主要经济体签订更高水平的双边本币结算合作协议，扩大货币互换网络规模与使用范围。在海南建立人民币与东盟小币种（如泰铢、马来西亚林吉特、越南盾等）的直接挂牌交易和清算中心，通过提供流动性支持与减免交易费用，显著降低区域内企业的汇兑成本与汇率风险。

打造特色金融标签以提升软实力。充分发挥海南的生态优势，大力发展人民币计价的绿色债券、蓝色（海洋）债券，为区域的可持续发展项目提供融资。通过设立“海南国际蓝色金融中心”，发布相关标准，吸引全球绿色和可持续金融资金集聚，提升人民币作为“负责任国际货币”的品牌形象。

### 5 海南自贸港有序推进人民币国际化的对策建议

#### 5.1 争取国家层面更大改革自主权，实现制度性突破

海南自贸港应积极争取全国人大及其常委会的特别授权，在金融领域实现更高层级的制度创新。核心举措是推动出台《关于金融支持海南自由贸易港建设的特别措施》，以清单式授权方式，在风险可控的前提下，允许海南在特定区域和特定业务领域，对现行《商业银行法》、《证券法》、《外汇管理条例》等法律法规进行有条件的变通试行。例如，可争取在海南试点适度放宽外汇管理限制，探索建立本外币合一账户体系，真正实现“大胆试、大胆闯”的制度环境。

#### 5.2 完善地方配套立法与监管协调，构建现代化治理体系

在获得国家授权的基础上，海南需快速构建与之匹配的地方性法规与协同监管框架。首要任务是加快《海南自由贸易港金融条例》的制定与出台，将跨境资金流动、金融创新容错等原则以地方法规形式固化下来。同时，建立“海南自贸港金融监管协调委员会”，由省级领导牵头，统筹协调中央金融管理部门驻琼机构、省地方金融管理局等，形成信息共享、决策协同、执法互助的“央地协同监管”新范式。

#### 5.3 大力引进和培育国际化金融人才，筑牢智力根基

建议实施“自贸港金融英才计划”，对标新加坡、香港等国际金融中心，在个人所得税补贴、购房安居、子女教

育、医疗保障等方面提供具有国际竞争力的政策包。更重要的是，与全球顶尖金融机构和高校合作，在海南设立高水平的金融研究院和实训基地，定向培养熟悉离岸金融、金融科技等领域的专业人才。同时，在重点园区内试点建立“国际职业资格认证特区”，认可一系列国际通行的金融执业资格。

### 6 结论

本文探讨了海南自贸港在人民币国际化中的角色、基础、挑战、路径及对策。研究表明，海南凭借其战略定位、“一线放开、二线管住”的制度设计及毗邻东盟的区位优势，扮演着“压力测试区”与“特色功能平台”的独特角色，是一个可探索在岸属性离岸市场新模式、服务区域合作的国家级试验场。分析显示，海南已具备启动该工程的初步基础，全岛封关运作将带来制度性机遇，但也面临开放与安全平衡、市场深度不足、法律适配滞后、市场主体惯性及人才匮乏等挑战。对此，本文提出以“功能突破”为导向的渐进路径：聚焦新型国际贸易与大宗商品，打造人民币结算新高地；围绕特色离岸产品与数字人民币应用，构建投融资枢纽；深耕东盟合作与绿色金融，建设区域辐射中心。所有路径均需依托“电子围网”等科技手段筑牢风险防控体系。海南自贸港人民币国际化的成功是长期过程，需坚守“有序推进、风险可控”，持续在改革自主权、法治环境、人才引进与营商环境上创新，方能在人民币国际化征程中贡献“海南智慧”，最终成为我国金融对外开放的靓丽窗口。

#### 参考文献：

- [1] 甘小军, 陈江, 鲁宁宁. 香港离岸金融发展对海南自贸港的启示[J]. 财会通讯, 2024, (02): 134-137+170.
- [2] 宋珂. 海南自贸港跨境人民币结算研究[D]. 吉林大学, 2023.
- [3] 王方宏. 以制度创新加快海南自贸港金融开放[J]. 中国外汇, 2021, (10): 31-33.

#### 作者简介：

曲智（1981.6-）女，吉林长春人，博士，副教授，研究方向：国际贸易学、区域经济学。

徐丽（1985.10-）女，四川南充人，硕士，讲师，研究方向：政治经济学。

曲金艺（1990.1-）女，吉林长春人，博士，讲师，研究方向：供应链管理。