



周茂华：国常会再提金融业 开放有何深意？



文/新浪财经意见领袖专栏作家 周茂华



7月21日,国务院召开常务会议,听取推进金融业对外开放情况汇报,研究深化金融业开放工作。国常会为何此时再提深化金融改革开放,将带来哪些影响,以及如何防范潜在风险?

近年来,我国金融业对外开放步伐持续加快,并取得积极成效。2018年以来,金融业监管部门推出一系列重磅对外开放政策举措,银保监会先后宣布共计34条对外开放措施,包括批准了一大批重大外资机构行政许可事项,主要涉及取消或放宽外资持股比例限制,放宽准入机构和业务准入条件,扩大外资机构业务范围等;2019年国务院金融稳定发展委员会发布《关于进一步扩大金融业对外开放的有关措施》,推出11条金融业对外开

放措施，涵盖债券市场、银行保险理财公司、信用评级和货币经纪中介等领域，并且涉及市场和机构层面实质性变化；2020 年人民银行推动出台两批共计 26 条金融改革开放新措施等。我国取消了对外资机构准入门槛方面的相关限制条件，金融业准入负面清单基本清零。近年来，外资机构加快布局国内市场的步伐，陆续有近百家各类金融机构来华展业，外资机构参与国内金融业务范围不断扩大。根据银保监会和人民银行数据，截至 2020 年末，外资银行在华设立 41 家外资法人银行，外资银行总资产 4.62 万亿元，较 2016 年增长 45.6%；外资保险机构 66 家，外资保险公司总资产 1.71 万亿元，外资银行、保险在华总资产超过 6 万亿元。

在资本市场开放方面，证监会持续深化资本市场改革开放，推进市场双向开放，开通和优化沪深港通、沪伦通机制，推动中日 ETF 互通产品落地，取消期货、证券、基金公司外资股比限制，棕榈油、PTA 和铁矿石等 7 个期货、期权产品相继引入境外投资者。同时，外管局取消合格境外机构投资者（QFII 和 RQFII）投资额度限制，合格境内机构投资者（QDII）额度发放的常态化、规则化管理等，进一步提升境内外投融资便利化，扩大金融业双向开放。国内资本市场吸引力显著提升，截至 2021 年 3 月末，境外主体持有人民币债券和股票存量分别达到 3.68 万亿元和 3.36 万亿元，分别是 2018 年 1 月末的 2.74 倍和 2.62 倍。

一直以来，我国金融业开放不仅没有止步，而且在不失时机地推进金融业双向开放，国常会此时再提金融业对外开放，有何深意？

一、为何国常会再提金融业开放

一方面，稳定全球投资者发展信心。近年来，全球单边主义、保护主义有所升温，加之疫情与地缘政治博弈，对国际产业链供应链、贸易和投资造成不利影响，全球经济发展面临的不稳定、不确定性因素增多。在这种背景下，近日国常会再度向全球释放我国坚定深化金融业改革开放决心，为国际投资者打造市场化、法治化、国际化营商环境，为国际投资者营造更为公平、友好的发展环境。

另一方面，国内推动高水平对外开放条件基本成熟。国内持续深化供给侧结构性改革，经济和产业结构持续优化，经济效率不断提升；国内防范化解金融风险 and 影子银行治理取得实质性进展，宏观风险趋于收敛；同时，国内监管制度法律法规加快健全完善，监管与统筹协调能力不断提升，货币政策和宏观审慎政策双支柱调控不断健全，这些改革努力为国内进一步推动制度型高水平对外开放奠定坚实基础。

二、金融业开放有何影响

通过深化金融业对外开放，让国内金融机构与外资机构开展竞争、合作，倒逼国内金融机构加快提升经营效率和市场竞争力，促进整个金融行业高质量发展，不断增强金融服务实体经济能力，并有助于加快我国构建以内循环为主体，国内国际双循环的新发展格局。

一是促进我国金融服务业高质量发展。一方面，我国通过扩大金融业

对外开放，引进外资机构产生“鲶鱼”效应，倒逼国内金融机构深化供给侧结构性改革，促进国内金融行业加快提升整体服务质量，满足国内经济对高品质、多元化的金融服务需求；从制造业开放经验看，通过推动金融业对外开放，有助于提升金融服务整体水平。

另一方面，成熟市场的金融机构在经营理念、管理经营、风险控制、产品创新等方面具有较强的先发优势，通过向国际一流的外资金融机构学习和借鉴，有助于提升我国金融业整体经营质效和国际竞争力。

二是助力构建发展新格局。金融是实体经济的血脉，通过深化金融业改革开放，推动金融服务业高质量发展，提升金融服务实体经济能力，畅通国内大循环；同时，金融业对外开放便利国内外企业、市场主体更好利用两个市场和资源，加快构建国内国际双循环新发展格局。

三是拓展全球投资者发展空间。资本是逐利的，中国是全球第二大经济体，超大规模经济体量和巨大市场潜力，并保持稳健增长态势，这是全球投资者无法忽视的市场。我国金融业持续扩大对外开放将为全球投资者参与国内经济发展及分享我国改革开放和经济增长成果提供难得机遇。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32770

