



# 境外投资快报

第八十五期

2017/05/05

---

中国（上海）自由贸易试验区境外投资服务平台

WWW.SHFTZ.CN

# 目录

对外投资走得快还要走得稳.....	3
特朗普“美国优先”战略将东盟各国推向中国朋友圈.....	4
钢铁业掀起一波并购热潮——全球企业动态扫描.....	5
我国已与 116 个国家和地区建立双边税收合作机制.....	8
周小川：共商共建“一带一路”投融资合作体系.....	9
外汇局严堵外汇资金非法跨境通道.....	14

## 对外投资走得快还要走得稳

文章来源：经济日报

近年来，中国企业对外投资步伐加快。数据显示，2016年中国对外直接投资同比增长44%。企业加速“走出去”、拥抱全球化是好事，但对投资中的乱象，也必须引起高度警觉。

日前，国家外汇局通报了12起外汇违规案例，涉及11家银行，并开出超过700万元的“罚单”。

近年来，中国企业对外投资步伐加快。数据显示，2016年中国对外直接投资同比增长44%。企业加速“走出去”、拥抱全球化是好事，但对投资中的乱象，也必须引起高度警觉。

比如，近两年有多家企业赴海外买足球队。据不完全统计，2015年和2016年两年间，中国企业在海外收购了12支足球队。出于企业发展和未来产业布局的正常收购无可厚非，但不可忽视的是，一些企业不惜在负债率高企的情况下借贷收购。更有甚者，在直接投资的包装下，行非法转移资产之实。这些“披着外衣”的对外投资扰乱了市场秩序，也不利于促进对外直接投资健康有序发展。正因如此，监管部门果断加强了对外投资项目的真实性审核。但这一出于规范初衷的政策，却被别有用心的人歪曲为“限制对外投资”。

海外并购是正常投资行为，如果一个企业投资标的真实、资金来源没有问题，其对外直

接投资业务是不会受到限制的。事实上，监管部门对有能力和有条件的企业开展真实合规的对外直接投资业务历来非常支持，打击的只是虚假、违规对外投资行为。

跨境资金流动状况关乎一国的金融安全，放眼全球，几乎没有哪个国家会对跨境资本流动“放任自流”。2008年国际金融危机之后，国际金融监管理念发生新变化。许多国际组织和国家均认为，需要加强对跨境资本流动的审慎管理。我国在稳步推进资本项目可兑换的过程中，也着力转变外汇管理方式，防范跨境资本流动风险。

从实际情况来看，今年1至2月，非金融类直接投资同比下降52.8%，市场主体逐渐回归理性，但防控金融风险仍然不能掉以轻心，治理对外投资乱象更不能手软。

在把好关的同时，相关部门应继续引导企业树立审慎决策、精准投资、理性投资意识。近两年，企业海外并购失败的案例并不鲜见，有些企业“转型”步子迈得过大：在国内炼钢，却在境外投资影视公司；在国内开饭馆，却在境外涉足网游……潜在的投资风险极大。企业对外投资既要坚持真实合规，更要充分论证，增强风险意识。总之，走得快还要走得稳。

## 特朗普“美国优先”战略将东盟各国推向中国朋友圈

文章来源：环球网

【环球网综合报道】英国广播公司(BBC)5月2日报道称，在马尼拉举行的第30届东盟(ASEAN)外长会议和领导人峰会传递了明确的信号——该区域国家在地缘战略方面正在发生根本性改变。

同样在这个周末，美国总统特朗普一连和菲律宾、泰国和新加坡三国领导人通电话。报道称，这对于担心美国将放弃前任总统奥巴马“亚洲再平衡”战略、执行“美国优先”政策的国家来说，这番通话可能让他们“感到一丝庆幸”。

但白宫幕僚长雷恩斯·普里巴斯(Reince Priebus)表示，特朗普和东南亚三国领导人的通话只是为了讨论朝鲜紧张局势以及朝鲜失控可能导致的“亚洲核战争以及大规模伤亡”。通话没有涉及更大的战略。

报道称，对于在外交策略上面临两难选择的东南亚国家来说，目前的形势是，一些国家希望美国拿出更多实际行动证明对亚洲盟友的支持，另外一些国家则正在转向中国。

### TPP 盟友转向“一带一路”

报道称，在特朗普和东南亚三国领导人通话时，一些该区域内的国家正在向中国靠近——它们降低了和中国就南海问题进行争吵的嗓门，正在通过中国的“一带一路”倡议“争取基建投资项目，以弥补美国退出 TPP 留下的

空间”。

新加坡智库尤索夫伊萨东南亚研究院(ISEAS-Yusof Ishak Institute)高级研究员马尔科姆·库克(Malcolm Cook)说，“东南亚国家以前的外交战略是一方面从中国的区域经济政策中获利，同时和美国一道向中国施压”。

“这种平衡策略的后半部分目前出了问题，因此，东南亚国家在外交和安全事务上面临更大压力，需要对中国示好，”库克表示。

### 打破平衡

菲律宾总统杜特尔特周末在马尼拉主持了东盟峰会。他在东盟峰会前表态说，在海洋活动上对中国施压毫无用处。报道称，除了菲律宾，泰国和马来西亚也在朝中国靠近。在奥巴马时代，泰国和美国的关系因为美国政府指责泰国军政府执政影响自由而变得紧张。

泰国总理巴育(Prayuth Chan-ocha)和特朗普通话时也接到了访问美国的邀请，但泰政府眼光正瞄向中国——上周泰国批准了第一次从中国购买的三艘潜艇，总价值超过1亿美元。

新加坡总理李显龙认为，华盛顿的新态度已经打破了亚洲的政治和经济平衡。报道称，和越南一样，新加坡目前没有转向北京。李显龙在峰会上向东盟伙伴强调，“尽管特朗普采

取了与以往不同的极端手段，东盟国家仍然应该在美国和中国之间谋求平衡”。

BBC 称，东南亚国家仍在权衡自己能在多大程度上信赖美国，并让美国充当“对付中国的保护伞”。东盟外长们还将在华盛顿和美国国务卿蒂勒森举行会谈，就这一问题寻找答案。

分析人士认为，美国的态度让东盟国家感到前景难测，它们“很容易进一步转向中国”。

而中国可以用廉价贷款、基建投资项目以及减免关税来吸引它们。

泰国朱拉隆功大学安全和国际问题研究所所长提塔南-蓬苏迪拉克 (Thitinan Pongsudhirak) 说，东盟国家必须把美国拉回到平衡木上，同时扩大日本的影响力，重新获得平衡，这势在必行。

## 钢铁业掀起一波并购热潮——全球企业动态扫描

文章来源：全球君

1、半导体工业协会 (SIA) 发布的数据显示，三月全球半导体收入大幅上升 18% 至 309 亿美元，上一年同期和二月分别为 262 亿美元和 304 亿美元。中国以 26.7% 的同比增速位居涨幅榜之首，其次是美洲的 21.9% 和亚太的 11.9%。

2、行业追踪机构 IDC 发布的数据显示，一季度全球平板电脑出货量下降 8.5% 至 3620 万台，其中除华为外所有主要品牌均出现下滑。自此，平板电脑市场连续十个季度下降。苹果一季度出货量下降 13%，iPad 的市场份额从上年的 25.9% 微降至 24.6%。三星电子出货量下降 1%，市场份额从 15.2% 升至 16.5%。华为超越亚马逊跃居老三位置，出货量上升 31.7%。

3、拜中国决定大力缩减产能、并提振基础设施建设支出之赐，全球成长前景好转，以及保护主义声浪升温，已然带动钢价自 2015 年 12

月以来上涨约 45%。随之而来的是一波并购热潮，投资人竞相拿出数十亿美元的资金，收购那些一度被视为是破铜烂铁的钢铁公司。最为极端的案例是对意大利钢铁业者 Ilva 的收购战。现在有两个财团正在以大约 40 亿欧元竞购该钢铁厂，一个有全球最大钢铁制造商安赛乐米塔尔 (ArcelorMittal)，另一个财团则包括印度钢铁生产商 JSW。

4、美国市场调查及咨询公司 Strategy Analytics (SA) 称，截至今年第一季度，三星电子 (Samsung Electronics Co.) Galaxy S7 全球总销量达 5500 万部。虽然 S7 上市已一年有余，但三星凭借合理的售价取得了良好的销售业绩。SA 指出，三星电子的手机平均售价同比下降 20%，今年第一季度为 20.4 万韩元 (人民币 1234 元)，创下近三年来的最低水平。

5、IAC/InterActiveCorp 计划收购在线推荐平台 Angie's List Inc 公司并与 HomeAdvisor 网站合并，并组建一家新的上市公司。IAC 将为 Angie's List 支付超过 5.00 亿美元。Angie's List 在 2015 年秋否决了 IAC 价值 5.12 亿美元现金的主动收购要约。

6、二十一世纪福克斯(Twenty-First Century Fox, Inc.) 正与黑石集团进行磋商，准备收购美国最大电视台运营商之一的 Tribune Media Co。黑石将提供现金，福克斯则为该合资企业提供电视台。黑石是全球最大另类资产管理公司；福克斯拥有福克斯新闻频道和其他资产。Nexstar Media Group Inc 也在对 Tribune Media 进行尽职调查，考虑本周提出收购。

7、苹果公司(Apple Inc.) 计划设立一只 10 亿美元的基金投资从事先进制造业的美国公司。

8、韩国国土交通部批准三星电子旗下自动驾驶汽车进行试运行。三星电子将在电子行业中最先启动自动驾驶汽车试运行。三星电子旗下自动驾驶汽车在现代汽车雅尊上搭载雷达、摄像机等各种传感器，采用人工智能、深度学习技术。这是韩国政府第 19 次批准自动驾驶汽车试运行，现代汽车 2016 年 3 月最先启动试运行。

9、韩国五大整车厂商一连两个月国际行情下滑。其中，现代汽车和起亚汽车 4 月海外销量更是双双下跌近 14%。现代和起亚 4 月售出 36.4225 万辆和 20.9832 万辆，现代海外售出 30.3 万多辆，同比减少 13.9%。起亚海外售出 16.6 万多辆，同比减少 13.9%。

韩国通用内销减少 15.9%，外销增长 2.2%，双龙内外销量减少 17.8%，五大车企中唯有雷诺三星内外双丰收，分别增长 1.9%和 2.1%。

10、中国泛海控股集团表示，已重新提交以 27 亿美元收购美国寿险公司 Genworth Financial(GNW.N)的申请，以便为获得监管机构的审批争取更多时间。两家公司表示，之前提交给美国外资审议委员会(CFIUS)的申请已被撤回并重新提交。中国泛海控股集团于去年 10 月同意以 27 亿美元现金收购 Genworth 全部股权，还承诺注资 11.2 亿美元，以偿还 Genworth 将于 2018 年到期的债务和支付与其寿险业务相关的费用。

11、中国房地产公司中渝置地控股有限公司以 11.35 亿英镑的价格买下伦敦最高的摩天大楼，创下中资在英国房地产市场的投资纪录。此前这座被称作“奶酪擦子”的 225 米高的大楼由英国和加拿大房地产公司共同所有。46 层的“奶酪擦子”总面积达 5.66 万平方米，年租金收入预计达 4.02 亿英镑。

12、中国平安周四表示，将成立一只规模 10 亿美元的基金，投资全球金融和医疗保健科技领域，进一步拓展海外业务。中国平安此前投资了中国在线借贷平台陆金所(Lufax)以及健康应用平安好医生。

13、据京东周一提交给美国证券交易委员会(SEC)的 FORM 20-F 文件显示，截至今年 2 月 28 日，京东 CEO 刘强东持有公司 15.8% 的股份，拥有 80% 的投票权。刘强东为京东

的第二大股东，第一大股东为腾讯。腾讯占股 18.1%，拥有 4.4% 的投票权。此外，沃尔玛占股 10.1%，拥有 2.5% 的投票权，为京东第三大股东。高瓴资本占股 6.8%，拥有 1.6% 的投票权，为京东第四大股东。

14、日本最大的快递企业雅玛多控股 (Yamato HD) 2017 年度将在集团整体新录用约 1 万人。如此大的招聘规模在日本产业界很少见。此次计划以中途录用为主，预计薪资总额将比上年度增加 160 亿日元。在员工负担达到极限的情况下，雅玛多计划减少承运包裹的数量，不过为了维持服务，该公司判断必须大幅增加人员。

15、德国汉诺威的行车时刻表软件公司 HaCon 被西门子公司 (Siemens) 收购，未来将作为西门子旗下火车技术部门独立子公司开展运营。HaCon 公司员工约 300 人，与 100 多家交通领域的企业开展合作，年营业额数亿欧元。德国铁路公司的 App 软件即由 HaCon 公司开发。西门子公司数年来不断扩大软件业务，目前已收购了十几家软件公司。

16、德国联邦铁路公司 (DB) 正在大力拓展海外业务，重点市场是中东和亚洲。德铁子公司 DB E&C 专门负责工程咨询业务，目前仅在阿拉伯半岛参与的项目就有 6 个，其中包括全长 450 公里，连接圣城麦加和麦地那的哈拉曼高速铁路项目。

17、摩根大通公司 (JPMorgan Chase & Co.) 将把 500 至 1,000 个职位移出伦敦，此举是该银行开始执行英国脱欧后计划的一部分。

这家美资银行计划在英国脱欧后扩大都柏林、卢森堡和法兰克福的业务，以便服务欧盟的客户。摩根大通会将其欧盟资产托管业务移往都柏林，将债券服务业务移往卢森堡，将欧洲投资银行业务移往法兰克福。

18、迅销旗下优衣库 (Uniqlo) 计划未来 3 年将欧洲店铺数目增加一倍至 100 间，并会进驻西班牙及意大利市场。目前优衣库于法国、俄罗斯、德国、英国及比利时约有 50 间店铺，今年将会于巴塞罗那及米兰新增店，亦会于较小的法国城市如波尔多及图卢兹设新店，因该品牌已经在法国得到广泛认可。

19、谷歌 (Google) 宣布，已与意大利政府达成税收和解协议。这份和解协议涵盖 2002 年至 2015 年间的税收问题。除了该期间内已缴税款，谷歌还将向意大利政府补缴 3.06 亿欧元税款。

20、特斯拉 (Tesla Inc.) 首席执行官马斯克 (Elon Musk) 称，特斯拉有望在 7 月份开始生产 Model 3 轿车。这将是对该公司从小众豪华车品牌向主流汽车制造商转变的一次重要考验。他称，从特斯拉生产设施的准备工作来看，Model 3 的周产量有望在今年达到 5,000 辆，明年更是会达到 1 万辆。马斯克押注 Model 3 将提升特斯拉的吸引力，推动该公司明年产量增至 50 万辆，最终实现 2020 年年产 100 万辆的目标。该公司在第一财季交付约 2.5 万辆电动汽车，为纪录最高水平。



## 我国已与 116 个国家和地区建立双边税收合作机制

文章来源：东方财富网

因两国税收征管差异，某国向中国南方航空公司提出要征收 2009-2013 年税款和滞纳金 1635 万美元。历时一年，历经四轮交涉磋商，两国外交部和税务部门就双边税收协定中关于民航国际运输在境外享受免税待遇的有关问题达成共识，为企业避免了重复征税。这是国家税务总局运用税收协定护航“一带一路”的一个缩影。

据商务部统计，2016 年中国企业直接投资“一带一路”相关国家 53 个，投资金额达 145.3 亿美元。尽管对外直接投资势头良好，但仍有企业在境外的生产经营中遭遇各种阻力，比如在东道国易受到税收歧视或不公平待遇，该享受的税收优惠没有享受到，发生涉税争议时得不到及时有效的解决等。

如何让企业顺利“走出去”，稳健“走下去”，成了摆在中国“走出去”企业和中国税务部门面前的共同课题。作为国家间税收合作的法律基础，税收协定在协调处理跨境税收问题、为企业避免双重征税、保障中国“走出去”企业和来华投资企业双向利益、解决涉税争议等方面发挥了积极作用。

截至 2017 年 4 月底，我国与 116 个国家和地区建立了双边税收合作机制，签订双边税收协定、安排和协议已达 106 个，其中属于“一带一路”沿线国家的有 54 个，形成了世界上

**第三大协定网络，覆盖了中国主要对外投资目的地。**

上海财经大学教授胡怡建说：“通过用好税收协定，为企业明确了征税税率、东道国对利润征税门槛、母国抵免规定、跨境涉税争议解决方法。这无疑给纳税人大大提高了税收确定性，纳税人只需执行税收协定规定的内容，不必再担心东道国的税收政策什么时候变、怎么变。心里有数，企业才有信心走下去。”

随着我国对外投资的增长，投资活动范围不断扩大，各类涉税分歧和争议也不断增加，税务总局充分利用税收协定项下的双边协商机制，结合国际产能合作重点领域，积极帮助纳税人解决涉税争议，为“走出去”纳税人和“一带一路”重大项目有效降低税收成本，**2013 年至今，共开展双边协商 181 例，消除国际重复征税 131.8 亿元。**

“希望越来越多的‘走出去’企业能够提高利用税收协定维护自身权益的意识和能力，把更多的情况及时反映给我们。对于企业在当地遇到的涉税争议问题，积极运用税收协定项下的相互协商机制，与对方税务主管当局进行协商。”国家税务总局国际税务司副司长蒙玉英说。

双边税收协定对企业积极作用具有双向性，不仅保障了中国“走出去”企业在境外的



合法权益，也保障了“引进来”的境外投资者在中国的税收权益。仅 2016 年，中国税务部门通过税收协定为境外纳税人在我国实现税收减免 280 亿元，并通过落实“放管服”改革和优质的配套纳税服务，提高了外国企业来华投资的积极性。

当前，我国对外开放面临新格局、新形势、新形势，如何发挥税收协定作用，使其和众多配套政策措施一同成为“一带一路”行进路上的护航重器，是中国税务部门在新时期的新课题。

配合“一带一路”倡议在更大范围行进，中国税务部门将继续用好税收协定，为跨境经营纳税人提供保障和支持。蒙玉英表示，“我们将根据形势变化和企业遇到的新情况继续谈签、修订税收协定，不折不扣执行税收协定。在境外，推动缔约对方主管当局为中国企业享受税收协定待遇提供便利；在国内，落实好协定规定，维护‘引进来’企业的正当权益。”

## 周小川：共商共建“一带一路”投融资合作体系

文章来源：中国金融杂志

2013 年秋天，习近平主席提出“一带一路”重大倡议，目标是共同发展，理念是合作共赢。三年多来，“一带一路”建设已得到 100 多个国家和国际组织的支持和响应，形成了广泛的合作共识，为增进沿线国家民众福祉提供了新的发展机遇。“一带一路”建设涵盖政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通等层面，其中资金融通是“一带一路”建设的重要支撑。“一带一路”沿线国家多为发展中国家，经济建设和社会发展的资金需求量巨大，非某一个国家所能独立负担。搞好“一带一路”建设的投融资合作，需要着力搭建利益共同体，充分调动沿线国家的资源，加强政府和市场的分工协作，坚持以企业为主体，市场化运作，

保持投融资的可持续性，真正实现共商、共建、共享。

### “一带一路”投融资应以市场化为主，坚持可持续和互利共赢原则

“一带一路”沿线发展中国家居多，促进经济建设和社会发展愿望强烈，但其基础设施等重大项目面临着建设能力不足、资金短缺等问题，融资需求较大，迫切需要国际社会的支持。

长期以来，国际社会在发展中国家开展的投融资合作强调减让式资金支持，包括利率、期限、宽限期等方面条件的减让，优惠贷款即是其中的一种。减让式资金支持的条件优于商业资金，不可避免地需要财政补贴和政府支持。

但一国财力资源毕竟有限，而且财政资金的使用通常受国内法律等方面的约束，因此，多数国家没有足够的财政资源提供长期的、大规模的对外减让式资金支持。

依靠减让式资金支持还可能引发一些风险和问题。首先是道德风险，即可能导致被支持国家缺乏通过充分挖掘自身资源禀赋等优势发展经济的动力，国与国之间在争取减让式资金支持方面也会出现竞争和攀比。其次是可能导致一些国家的依赖心理，缺乏平衡、互利共赢的合作意识。此外，还可能造成市场扭曲，限制资源的有效配置，最终可能约束发展中国家的发展。

长期来看，投融资合作不是单向的资金支持，需要各方共商共建，构建共同付出、共担风险、共享收益的利益共同体，同时还需要借助市场力量，最大程度地调动各种资源，确保可持续性。基于这些考量，“一带一路”建设的投融资合作应以李克强总理提出的“企业为主体，市场化运作，互利共赢”为原则。

一是“一带一路”建设涉及大量基础设施建设和产业合作，资金需求量巨大，单靠政府难以提供足够的资金，必须动员市场的力量。同时，所需资金单个国家也难以负担，必须动员沿线国家的力量。充分调动各方资源，有效利用全球资金，是“一带一路”建设共商、共建、共享理念的应有之义。

二是多数“一带一路”项目建设周期较长，如果投融资不可持续、出现中断，不仅会影响项目进展和经济效益，甚至可能带来政治

上的不利影响。这要求沿线各国齐心协力，各方加强合作，促进政府和市场力量有效对接，提供长期的可持续资金。

三是“一带一路”建设不是某个国家的“独角戏”，倡议之初就强调要共商、共建、共享。只有通过互利共赢将各国联系在一起，才能打造利益高度融合的命运共同体。有资金实力的国家和有项目需求的国家在平等互利的基础上，共商合作大计，各施所长，各尽所能，通过共建实现共享成果。

### **丰富并用好各种投融资方式，切实为“一带一路”建设提供金融支持**

搞好“一带一路”资金融通，需要积极推动构建并不断完善以市场化、可持续性、互利共赢为特征的投融资体系。根据现有的实践，这一体系至少应包括以下内容。

#### **运用开发性金融**

长期以来，发展中国家主要通过世界银行等传统开发性金融机构进行融资。近年来，以中国国家开发银行（以下简称“国开行”）为代表的开发性金融机构蓬勃发展，成为很多发展中国家进行融资的重要伙伴。开发性金融既不同于减让式贷款，又不同于商业性金融，是一种独特的金融形态。

以国开行为代表的中国式开发性金融业务具有多重优势，可以在“一带一路”资金融通中发挥重要作用。一是不靠政府补贴，自主经营，并且可连接政府与市场、整合各方资源；二是注重长期，可为特定需求者提供中长期信用支持；三是可对商业性资金起引领示范作用，

以市场化方式予以支持。

对这种开发性金融的再认识也经历过不同阶段。最初全球思潮不太倾向于开发性金融，特别是 20 世纪 90 年代后期，日本长期信用银行倒闭，加剧了此后相当长的时间全球范围内对开发性金融的否定思潮。在此背景下，亚洲金融风波后的一段时间内，全球政策性和开发性金融都在走下坡路。2008 年国际金融危机后，全球范围内长期公共融资难觅投资者，尤其是基础设施、公用设施和一些重要的战略领域的融资，加之危机爆发后商业性金融体系“惜贷”，国际社会认识到仍然需要开发性金融，开始转而思考如何用好开发性金融。

中国已初步探索出一条开发性金融的道路。根据中国的经验，开发性金融是指服务国家战略、依托信用支持、不靠政府补贴、市场化运作、自主经营、注重长期投资、保本微利、财务上有可持续性的金融模式，介于减让式和商业性资金支持之间，但更偏商业性一些。在二十多年前开发性金融发展之初，中国由于财政资源十分有限，较少向开发性金融机构提供补贴和援助。20 世纪 90 年代后期，国开行支持的基础设施、基础产业、支柱产业以及后来支持的企业“走出去”、普惠金融、助学贷款、扶贫等项目都属于开发性金融的范畴，不依靠财政补贴实现了可持续发展。近年来，国开行、中国进出口银行在“一带一路”沿线开展了很多项目合作，其贷款条件既不同于减让式贷款，也不完全等同于商业性融资，并且在没有财政补贴的情况下，实现了一定的回报和财务的可

持续性，其实际就是开发性金融的实践。

“一带一路”建设具有项目回收周期较长、资金需求规模巨大等特点，具有市场化运作、财务可持续和注重长期投资等优势的开发性金融可在其中发挥重要作用。

### 推进金融机构和金融服务的网络化布局

金融机构和金融服务的网络化布局主要指通过机构互设、金融服务对接、资本市场联通、金融基础设施联通、金融监管当局之间的交流与合作等，形成互联互通、利益共享、风险共担的网络化合作格局。过去，“一带一路”沿线国家主要依赖发达国家的银行和其他金融类机构提供金融服务和资金，但囿于发达国家金融机构动力不足、国际金融危机后忙于自保等原因，难以为“一带一路”建设提供充足的资金支持，而且发达国家金融机构的运作模式、经营理念、融资条件等也难以完全契合“一带一路”沿线国家需要。因此，有必要推进金融机构和金融服务的网络化布局，发挥沿线国家合力，有效调动国内和国际资源，为“一带一路”建设提供长期的、可靠的金融支撑。这主要包括六个方面的内容。

**金融机构互设。**金融机构是金融服务的载体。在经济全球化和一体化的背景下，金融机构互设不仅能服务于本国企业的海外经营，也可为对方国家引入新的金融服务和产品，更好地满足贸易相关的融资需求，弥补当地金融服务缺口，相互借鉴、相互补充，共同提升金融服务水平。推动机构互设，除金融机构本身的需求和动力外，政府也需在减少准入限制等

方面主动作为，提供相应便利。

**金融服务对接。**“一带一路”建设不仅需要投融资合作，还涉及大量配套金融服务，包括代理行关系、银团贷款、资金结算和清算、项目贷款、账户管理、风险管理等。在尚未实现互设机构的情况下，“一带一路”沿线国家的银行之间建立和扩大代理行关系是帮助所在国获取金融服务的重要渠道。提供代理服务的代理银行与接受代理服务的委托银行按照协议约定，以互惠的方式提供跨境资金转账、资金管理、支票结算、贷款和转贷款、信用证等服务，可以很好地满足各类金融服务需求。鉴于“一带一路”建设项目往往资金需求大、期限长，银团贷款可以充分发挥金融整体功能，更好地满足大型企业和重大项目的融资需求，同时有助于分散风险，具有很大的发展空间。资金结算和清算、项目贷款、账户管理等基础性金融服务在便利企业经营、促进贸易和投资方面也发挥着重要作用。“一带一路”横跨亚洲、欧洲、非洲多个区域，各国在宏观政策、经济发展、金融体系、投资环境等方面存在差异，需通过金融服务跨区域对接，对政策风险、市场风险、交易对手风险、汇率风险等进行专业化管理。

**资本市场联通。**资本市场是提供债券、股票、各种金融衍生品发行和交易的平台，可开展投行业务和上市、并购等多种形式的融资。促进资本市场联通，可以撬动更多国际资金，逐渐减少“一带一路”建设对传统银行贷款的过度依赖，帮助沿线国家形成层次合理、功能

互补的金融市场和丰富的产品体系。在这方面，中国正在积极探索，并取得了一些进展。近年来，随着人民币国际化的不断推进和人民币加入国际货币基金组织特别提款权（SDR）货币篮子，波兰、俄罗斯等沿线国家已在中国债券市场成功发行人民币债券（熊猫债）。

**金融基础设施联通。**金融基础设施主要包括支付结算体系、法律体系等金融运行的监管规则和制度安排。“一带一路”沿线国家金融基础设施联通有助于保证金融市场高效运行和整体稳定。近年来，中国在这方面已有一些进展，例如，中国银联作为中国的银行卡清算组织，其跨境使用网络已遍布全球 160 个国家和地区，包括众多“一带一路”沿线国家，不仅为各国企业和居民提供了优质、安全、高效的支付服务，而且参与和帮助了当地支付体系建设。在金融科技的发展和带动下，各国可以更有效地推动以互联网/电信支付、手机银行为核心的普惠金融，加强经验交流，为“一带一路”建设提供多渠道、广覆盖的金融服务。金融基础设施的联通还有助于推动各国在发展理念、监管标准、治理规则等方面协调一致，达到规则的相通。

**发挥国际金融中心的作用。**这是金融机构和金融服务实现网络化布局的关键环节。全球机构投资者管理着超过百万亿美元的资产，对“一带一路”建设项目的投资潜力巨大。沿线国家和地区的一些区域性、国际性金融中心如中国香港、英国伦敦等，不仅拥有数量众多的机构投资者，同时还连接着全球的机构投资者，

可以成为“一带一路”项目融资的重要渠道。国际金融中心还聚集着全球主要的金融机构和会计、审计等服务机构，能为“一带一路”建设项目提供各种专业的项目融资和风险管理等服务，有效防范金融、法律、环境、市场等风险。

**金融监管当局之间的交流与合作，对于确保竞争环境的公平、透明、可预期不可或缺。**金融监管当局之间通过加强当地宏观经济形势、金融市场发展情况和趋势、金融监管理念和制度、投资机会和风险、大型银行在当地的经营和风险等信息交流，可以有效增进了解和互信。各国金融监管当局还需重点就市场准入进行深入的沟通，了解和妥善处理彼此间的关系，共同消除各种不合理的准入壁垒和限制，提供开放、公平、有序的监管环境。监管当局还应加强在跨境机构处置和危机管理、反洗钱、宏观审慎管理等方面的监管合作，更好地维护区域金融市场信心和金融体系稳定，防控风险。

**积极发挥本币在“一带一路”建设中的作用**

在“一带一路”建设中，使用本币开展投融资具有许多优势。

**一是有利于动员当地储蓄和全球资金。**“一带一路”建设必须充分利用当地和全球资源。使用本币开展对外投融资，可调动当地储蓄资源，通过合理的回报形成示范效应，撬动更多的当地储蓄和国际资本，形成正反馈。

**二是有利于降低换汇成本。**资金接受国可直接使用他国本币购买本币发行国的产品，节省换汇成本。随着资金接受国和资金提供国的

联系越来越密切，本币收入越来越多，未来也可直接使用资金提供国的本币偿还融资债务，节省换汇成本。

**三是有利于维护金融稳定。**更多地使用本币会逐渐增强对本币的信心，提升本币吸引力；有助于发展本币计价的资本市场，丰富投资工具和风险管理手段，维护金融稳定。同时，本币的使用会逐渐减少对美元等主要货币的依赖，降低因汇率波动而引发的风险。

通过使用本币开展投融资推动“一带一路”建设已有不少可以借鉴的经验，中国也进行了一些有益尝试。2008年以来，中国先后与30多个国家和地区签署了本币互换协议，其中包括22个“一带一路”沿线国家。中国还与23个国家实现了货币的直接交易，其中包括8个“一带一路”沿线国家，并与两个沿线国家实现了货币的区域直接交易，有效降低了汇率风险，便利了贸易和投资。中国还在23个国家和地区建立了当地的人民币清算安排，指定了当地的人民币清算行，其中7个为“一带一路”沿线国家。中国大力发展人民币跨境支付系统（CIPS），参与者有不少是来自“一带一路”沿线国家的金融机构。境外人民币清算行和CIPS为境外市场主体提供了更多的跨境清算选择，有助于节省资金清算时间，提高清算效率，促进贸易和投资的便利化。中国愿与沿线国家分享经验，共同探索扩大本币在投融资中的使用，更好地满足市场的需求和经济发展的需要。

总之，资金融通是“一带一路”建设的重



要支撑，需要充分调动政府和市场、沿线国家以及国际资本等各方资源，通过用好开发性金融、推进金融机构和金融服务的网络化布局、

更多地使用本币等多种方式，确保投融资的可持续性，将共商、共建、共享的合作理念落到实处。

## 外汇局严堵外汇资金非法跨境通道

文章来源：经济参考报

国家外汇管理局3日发布的《国家外汇管理局年报2016》，在2016年，国家外汇管理局在中国人民银行等五部委打击利用离岸公司和地下钱庄转移赃款专项行动框架下，密切配合有关部门，严厉打击地下钱庄等违法犯罪活动，压缩地下钱庄生存空间，堵住外汇资金非法跨境通道。专项行动中，联合有关部门成功破获地下钱庄案件80余起，涉案金额超过万亿元人民币。与此同时，年报披露，去年外汇局查处涉及地下钱庄的非法买卖外汇案件400余起，共处行政处罚款近亿元人民币。

年报称，从已破获案件看，地下钱庄呈现五大特点，一是非法经营规模有所扩大，特大案件时有发生。二是地下钱庄利用国内外设立的空壳公司，在多地、多家银行开立账户，资金操作手法复杂多变，隐蔽性强。三是非法活动区域不断蔓延，通过异地资金频繁划转，将经营地域范围从经济发达地区扩展到全国各地。四是借助现金交易躲避监管。地下钱庄在境内接收人民币现金，境外提取外币现钞后存入客户的外币账户，实现资金跨境转移。五是非法经营活动范围扩

大。一些地下钱庄不仅进行资金流转汇兑，还开展为虚假招商企业提供虚假发票、为出口骗税企业提供虚假出口单证、为企业和个人代办境外开户手续等非法活动，危害程度不断加大。

外汇局称，下一步，将会同相关部门，始终保持对地下钱庄等违法犯罪活动的高压打击态势，严厉查处地下钱庄交易对手以及各类外汇违规违法行为，切实维护外汇市场秩序。

国家外汇管理局局长潘功胜在年报致辞中称，展望2017年，我国国际收支将继续呈现“经常账户顺差、资本和金融账户（不含储备资产）逆差”的格局，跨境资本流动继续向均衡状态收敛。

**一方面**，我国经常账户顺差将继续保持在合理区间，货物贸易顺差仍会维持一定规模，服务贸易逆差增速将逐步趋稳，我国境外投资整体收益有望增长。

**另一方面**，随着国内经济平稳增长，金融市场对外开放不断深化，对外投资更趋理性，人民币汇率市场化形成机制改革稳步推进，我国资本和金融账户逆差有望收窄。

以上期刊由中国（上海）自由贸易试验区境外投资服务平台负责整理编写，境外投资项目信息由相关服务机构负责提供。

#### 免责声明

本页面中的信息可能为第三方（如合作机构）提供，仅供您参考。所有内容提供方在将任何内容/信息发布于平台之前，须获得该等内容/信息版权所有方之授权/许可。平台不保证任何内容和信息的准确性，亦不对任何内容提供商提供或发布于平台的任何信息承担任何责任。页面中的链接可能指向非由平台可控的第三方网站，平台对其他网站上的内容及链接有效性既不认可亦不承担任何责任。更多详情，请参阅平台免责声明。



您有以下方式联系我们：

- 热线电话 400-820-8688（仅支付市话费且支持手机拨打，香港、澳门及台湾地区除外）  
周一至周五（09:00-17:00）\*法定节假日除外
- 电子邮件支持

如果您有任何意见或建议，请发邮件给我们。我们收到邮件后及时给您回复。

电子邮件：[udc@shftz.cn](mailto:udc@shftz.cn)