

## 中国（上海）自由贸易试验区扩展区域介绍

谢勇，上海外联发商务咨询有限公司副总经理

各位企业家，还有星展银行的各位朋友，大家下午好。大家确实很辛苦，因为会议很紧凑，今天星展这个主题非常好，实际上今天在这里是一个子平台叫聚焦中国自贸区。其实我们是上海自贸区，就是中国建立的第一个自贸区，2013年9月29号挂牌。今天星展搞的这个论坛来讲，对于中国你要洞悉亚洲，洞悉中国的话，首先现在需要把握或者了解的就是中国这个自贸区。

今天大家上午也听了简大年区长对于上海自贸区扩区的介绍。实际上我们是上海自贸区里面负责招商引资的部门，虽然我们说是一个咨询公司，实际上是自贸区的一个开发集团，承担了政府的招商引资功能。包括和星展银行是第一批十几家进驻自贸区的银行，一起经历了上海自贸区的发展。刚才也听了天津和广东自贸区的介绍情况，他们更多推出一些，作为自贸区具体的招商政策，营商环境。在自贸区这个框架下面，给大家带来投资和发展的机遇。

自贸区从2013年9月29日挂牌到现在一直持续发热，到今年3月24号，国务院批准了在中国新设天津、广东跟福建三个自贸区，同时批准了上海自贸区扩区改革方案。也就是说，上海自贸区进入了新一轮发展阶段，我们把它称之为叫做自贸区2.0版本。上海自贸区很多政策，大家都了解，上海自贸区去扩区，国家又新增了几个自贸区。第一个，上海自贸区扩区之前和扩区之后修改什么区别？第二个，新增自贸区跟上海自贸区之间又是什么关系？对于企业来讲选择哪一个？选择上海？还是选择天津，还是选择广东，还是选择福建？关键看你们之间的区别，看哪个更适合我。

原先在上海自贸区做过投资，因为当时只有一个自贸区。刚刚投下去没多长时间扩区了，扩到了陆家嘴、金桥、张江，然后又扩充了几个自贸区，那么应该怎么做？特别对新加坡企业，中国这个投资环境到底是什么东西？怎么一下子就过去了？我们往哪里去？相信大家都会有这样的疑问。今天因为时间关系，借这个机会，从我个人的角度来讲，结合我个人在自贸区跟企业接触的感受，稍微讲一讲我们自贸区的情况。

院线上海自贸区扩区之前，我们看到是ABCD四块区域，实际上是上海综合保税区四块区域合在一起，3月24号以后扩区了，扩到了金桥、张江、陆家嘴，还包括上海世博片区。扩区以后，中国上海自由贸易试验区管理委员会，政府的架构是什么样子呢？在管理委员会架构下面一共有八个局，五个局是原来自贸区，金桥片区有管理局、张江、陆家嘴和世博片区管理局，在这之外还有一个协调管理局，还有一个对外联络局，再加上一个政策研究局，自贸区的政策是在不断发展，需要深入研究，需要具体细化的，这是扩区以后政府的架构变化。

上海自贸区扩区前和扩区后有什么变化？就是原先上海自贸区，中国第一个自贸区是海关监管区里面的，从保税区的自贸区形态变成了自贸区里还有非保税的工业园区，并且还有像陆家嘴这样一些商业区，它是金融服务贸易区，还有部分的居民区。这是上海自贸区扩区以后一个明显的变化。

新增几个区域也是这样，广东是南沙、前海、珠海。福建是福州、厦门、平潭。天津是天津港、天津机场、滨海新区中心商务区。这里面有一个共同点，这里面既有保税区域，也有保税的工业园区，还有商业区和部分的居民区。为什么会是这样？当然是有原因的，这跟自贸区的政策有着非常密切的关系。

自由贸易区挂牌以后，有一些经济数据，中国自由贸易试验区挂牌一年以来所有体现的经济数据，超过了挂牌之前作为这个区域经济20多年经济总量之和还要多，这就认证了，2013年中国经济自贸区是当年一个热词。

对于企业来说，中国搞这个自贸区，到底是怎么回事。自贸区的政策实质是什么东西？这是大家最关心的东西，我是不是有机会，是不是有这个市场。从自贸区建立到现在自贸区扩区，实际上中国自贸区政策的核心内容没有发生变化。为什么没有发生变化？我们看上海自贸区政策核心看什么东西？上海自贸区官网上有两个核心点，2013年8月份国务院批准中国上海自由贸易试验区总体方案。还有一个文件是负面清单。总体方案里面有一个目标，第一句话，叫做投资贸易便利。第二句话，叫货币兑换自由。第三句话，叫监管高效便捷。第四句话，法制环境规范。但是这之前，大家一定要注意，还有一个非常核心的，叫做具有国际水准。什么意思？这个里面非常非常地重要。

稍微讲一个小故事，上海在原先上报自贸区方案的时候，用的名称叫做上海自

由贸易园区，但是国务院批下来的方案，把这个名字改掉了。有两个很显著的变化，第一个是把上海放到括号里面，加了中国，后面把“园”去掉，改成“试验”，所以全称叫做中国（上海）自由贸易试验区。

扩区以后，实际上也是这些政策。有很多企业家到上海来也会问，我投资进来，你这个政策会变化吧，现在说的非常好，会不会有变化？上海自贸区当时给了一个非常明确的答复，不可能有变化。为什么？因为上海自贸区在建立之初，对自贸区整个法律体系做了一个调整。就是国务院上报中国人大暂停实施包括外商投资企业法等三个法律。暂时调整几十部法律规范制度。也就是说在当时中国自贸区将采取不同于区外一个全新的法律架构和法律体系。

2014年8月1号出台了中国（上海）自由贸易试验区管理条例。包括中国（上海）自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施，我们把它简称叫做负面清单。还有进一步扩大外资准入的31条。也就是说，自贸区政策如果要变，要报到中国人大才能变，才能调整。

不让变的是什么政策？从招商引资的角度，从区域吸引投资，营造好的营商环境，核心的东西有两个关键词，第一个叫做行业开放。第二个叫做制度创新。行业开放其实也是两块东西，一个叫做投资领域的开放，我们把它称之为叫做金融改革。这个里面有很多东西，包括星展银行都在探索自贸区金融改革具体实施的东西。包括央行出台了对于支持上海自贸区的31条，还有一行三会也出台了相应的支持文件，还有国家外汇总局对自贸区出台了60多页支持的相关内容。

这么多东西，在自贸区金融改革里面，核心就这四条：1、人民币在资本项下自由可兑换。今年6月4号央行上海总部副主任张鑫（音），他就讲，今年自贸区金融改革有一个核心内容，就是资本项目可兑换，上海自贸区已经具备成熟可以开放的，这样一个条件。

2、存贷款利率市场化运作。在自贸区借贷双方根据市场的需求关系形成双方可以确认的利率水平。话外音就是不受现有中国利率体系里面的要求。

3、人民币实现跨境交易。

4、外汇管理制度改革与创新，没有这个东西，金融改革是没法做的。也就是说，你要做到资本项下自由可兑换、存贷款利率市场化，人民币实行跨境交易，中国

现行外汇管理体制是没有办法支持的，所以国家外汇总局推出了外汇管理改革的特别支持。

在自贸区金融改革或者创新，按照政府层面叫做成熟一项推进一项放开一项，它是有步骤的放开，不可能一下子全放开。对于公司和机构已经可以设立人民币FTA帐户，接下来要设立外汇FTA帐户，这些东西干什么用的？就是人民币在资本项下自由可兑换。你说自由贸易一来，金融改革一给，这些东西全部放开？不可能，它是一个循序渐进的过程。

还有一个行业开放的内容，就是服务行业的开放。这个是对外资的，上海自贸区当刚刚成立的时候六大领域23项行业，涉及到1069个小项目。比如说金融服务领域，包括银行业、健康医疗保险、融资租赁。

到2014年底的时候，也就是自贸区成立一周年的时候，24项改革开放措施，涉及到190条负面清单基本上都试了一遍，都有一个个具体的案例做下来。随后推出2014版负面清单。2014年把负面清单从190条缩短到139条，2015版推出来变成122条，而且可以推广到目前新增的三个自贸区。就是随着负面清单越来越缩短，在自贸区范围内的这些服务行业，对外资开放程度越来越大。这种开放程度分成两个方面。一个方面是院线对于外资进入或者进入这个行业的市场准入门槛相对比较高的，通过负面清单的形式把它降低。还有一种就是原先对外资是有市场准入门槛，现在取消了，放开了。

还有一个就是制度创新，在新的法律架构上面，要做到这么多行业开放，金融改革开放也好，政府相应的行政管理体制要调整。制度创新这块东西就源于自贸区扩区之前的架构来做，当然目前在复制推广当中也是这样。四块内容，投资管理体制创新，包括讲到负面清单管理模式，什么叫做负面清单管理模式，就是中国现在国内除了自贸区以外，以前叫做正面清单管理模式，就是政府对于很多事项是采取审批，给你列出来，清单上列了100条，这100条是你可以做，之外是不可以做的，或者需要特别审批的。

负面清单是倒过来，我这个上面列122条是要按照负面清单上规定的要求去做。比如说列出来这个行业内容，目前还是禁止，那你就不能做。你是有限制的，你要申请相关的特别资质可以做，拿配额或者拿相关的证照，你是需要审批的，经过审

批流程以后，获得批准，获得许可你可以做。那么负面清单规定以外的东西，叫做法无禁止皆可，也就是说新加坡企业到自贸区投资，到官网上把负面清单拉出来，看一看，你想做的在不在负面清单上，如果不在负面清单上的都可以做。

还有一个叫做外商投资备案管理，什么概念？就是说我们采取负面清单管理模式以后，负面清单以外的内容，政府不做审批，全部登记备案就可以了。现在国内到新加坡投资，按照现在的规定，投资标的在3亿美金资产或非资产类的项目，全部政府不做审批，全部都是备案制，填一个备案表资金就可以打出去了。当然我们接下来还有一个，从海外资金投到国内来，也要逐步便利化。在投资管理体制上面，自贸区采取全新的模式。

第二块叫做贸易监管制度的创新，这个主要针对海关特殊监管区，三句话：一线放开，自贸区与海外市场这条线全部放开。二线管住，就是自贸区与中国国内市场这条线，政府是有监管的，要确保它安全高效。区内自由，在自由贸易区范围内进行相互的贸易都自由。一个企业只要在一个地方注册，它取得的SH代码在其他海关是通用的，总体上讲，就是贸易的便利化，贸易的自由化程度在自贸区要体现出来。也就是说采取不同的贸易监管制度下面。

第三是金融管理制度的创新，刚刚谈到具体内容，这里就不展开讲了。所谓创新也就是要按照自贸区现行的金融改革或者金融开放的制度下，我要实施开放内容。

第四是综合监管制度创新。以前的企业是需要审批的，首先会视同企业可能在未来经营当中有违规行为的嫌疑，所以很多东西要报到政府那边审批。自贸区转变了这种监管模式。到自贸区投资的企业，首先政府会认定你是诚信、合规、守法的企业，那么在自贸区里面是自由的。可以讲政府的监管是碰不到你的。只有当你企业在自贸区经营的时候出现违规行为了，政府会把你纳入到叫做企业经营异常名录里面，因为你有违规行为，所以政府对你监管是正常的。

包括政府引进第三方社会力量来参与到自贸区的市场监督里面去，包括在自贸区建立企业的诚信经营的线上系统。就是你以后在自贸区里面经营，诚信、合规以外，别的企业找你来合作，只要他通过官方公布的这个企业经营情况，你就可以确定要不要跟这个企业合作。银行也可以根据企业信用情况对企业授信。这种监管模式完全区别于现有中国国内的监管体系。从事前的审批转移到审批经营过程中事中



和事后进行监管。

这四块是自贸区制度创新的主要内容，当然你说自贸区扩区前和扩区后，这两个方面的内容没有发生变化。也没有增加很多新的东西，没有，为什么？因为这些东西还没有完全做完。

前面说了，为什么扩区以后，从保税区变成了非保税区，而且还有商业区、居民区。原先在海关监管的区域里面，你在工业园区里面搞一个外商独资的医疗机构，这个好像不太符合开放政策的要求，一旦扩大以后，自贸区这些服务行业的开放政策得到了非常有效的释放。你在很多商业区里面设立中外合资的教育、职业培训机构，这个非常好，也符合经济发展的要求。那么这两大块，我们说到2015年，今年3月份批准了扩区方案以后，核心内容没有发生变化，但是对功能进行了深化和拓展。

之前海关特殊监管区，可能未来在自贸区的创新政策上面，或者开放政策上面，更趋向于发展离岸金融和离岸贸易，这儿就不多展开讲了。在上海扩展的其他几个区域，按照政府对自贸区扩区的要求，要发挥比如说陆家嘴是金融贸易，张江可能是科技创新，金桥可能是出口加工，先进制造，这几个方面扩展区域的优势，能够把自贸区现行的开放政策最大限度的释放出来。

还有一个大家比较关心，金融政策核心内容没有发生变化，但是改革的力度和扩展的领域，现在把它称之为金融改革自贸区3.0版本。这个3.0版本依据的核心金融文件是什么？就是《中国（上海）自由贸易试验区分账核算业务境外融资与跨境资金流动宏观审慎管理实施细则》，比如说对于境内机构开放境外融资。比如说个人开放境外投资，自贸区里有很多居民区，有居民区就有很多个人投资，这个现在可以做了。还有利率市场化，今后会逐步开放到整个利率市场里面，在下半年在这方面会有具体的内容。还有国内和海外两个金融市场双向开放，这里面有很多内容。还有对金融行业准入标准，进一步对外资开放。上海自贸区管委会会出台在金融监管上面的负面清单，负面清单上要求的你必须按照这个要求去做，负面清单没有规定的，就是不需要监管的，大家可以期待上海自贸区在金融监管上的一个负面清单的出台。资本项下可兑换，上海自贸区条件已经成熟，今年下半年肯定要开放的。开放到什么程度？开放哪些方面，因为官方现在没有明确公布的东西，我们这里不

变跟大家介绍。像星展这样的外资银行，包括金融机构，还是做了大量的创新业务跟工作。

实际上上海自贸区这些政策为什么核心东西没有改变？很多功能在细化，很多东西在逐步放开，我们对中国自贸区要有一个概念上的理解。前面新增几个自贸区还有特定区域，比如说天津自贸区服务京津冀一体化，它是首当其冲。福建自贸区可能是对台经济贸易自由化对接，广东自贸区主要是粤港澳、珠三角地区的自由贸易的对接。那么上海这个自贸区是干什么？上海自贸区是全中国的自贸区，它承担了作为自贸区开放政策的先试先行。上海自贸区是作为中国国家战略提出来的，为什么上海自贸区为什么会来是因为当时中国和美国进行自由贸易谈判的时候，也专门提到了关于中国是不是加入TP和TPP。加入有两个条件，第一是按照负面清单管理模式来操作。第二要有真正意义上的自由贸易区。这是上海自贸区之所以挂牌建设发展的一个宏观国际背景。大家可以看到上海自贸区从设计开始，我要暂停很多现行法律，采取全新的法律体系。二，很多开的领域，在目前中国国内来讲还是不对外开放的。比如说金融，文化，教育，医疗，增值电信等商贸领域的内容。为什么在自贸区里面开放？因为你要跟国际上对接，所以现在中国这个自贸区，要按照国际惯例，或者说倾向于按国际惯例执行的方向来发展。因为中国现在有FTC，所以就有很多FTA出来，所以这是中国的一个国家战略。

我们理解这个东西就可以看到中国自由贸易试验区政策带给企业进入到这个区域的发展在哪里？只要政府承诺的，在这个区域里都是要实施的，只不过它是一个渐进的过程，为什么叫试验区？因为这些东西在中国现行体制下从来没有做过，所以放在自贸区这样的框架里先试一试，看看针对中国现在的情况，是不是可以做起来。试验成功了，就可复制，可兑换。从这个角度来讲，中国（上海）自由贸易试验区扩区以后，对大家来讲是更加值得期待的。

对于新加坡企业来讲，如果对上海，对中国自贸区有这样一个认识，大家可能会在中国自贸区这个平台上找到更多的发展机会，合作机会。自贸区主题就是金融的开放性和贸易的便利化，谢谢大家。

星展银行，带动亚洲思维

星展銀行  DBS