

# 短期资本流动的外汇管理政策及其研究

吴玉清

(农业银行宁波奉化支行, 浙江 宁波 315500)

**摘要:**自18世纪下半期起,国际经济和贸易的发展速度不断加快,国际资本流动的增长不断提升,对全球经济产生了巨大的影响。在我国改革开放的时代大潮下,中国与世界的联系更加密切,相应的国际短期资本流动对我国经济发展与安全也产生了很大的影响。随着经济改革的不断推进,近10年来大规模短期国际资本的涌入已经影响到我国经济的稳健运行。文章简要介绍了我国外汇管理机制和短期资本流动现状,指出短期资本流动的特征和趋势,就当前外汇管理现状进行了分析。文章在对上述分析进行总结的基础之上,提出了相关的政策建议,从平衡好防风险和便利化之间的关系、构建良好的银行管理机制、增强顶层设计三大方面提出了提升短期资本流动外汇管理的政策措施,以期对相关人士提供有价值的参考。

**关键词:**短期资本流动; 外汇管理; 金融风险

## 0 引言

随着经济全球化的不断发展,我国外汇管理的重要性逐渐凸显。旧的外汇管理体制已经不能完全适应当前的发展要求,我国外汇管理部门亟待探索新型的管理途径,运用一系列的改革手段,逐步放松外汇管制。在当前状况下,做好外汇管理工作,对外汇管理部门制定合理高效的外汇政策,并防范化解金融风险,这对推动我国经济发展具有现实的意义。

## 1 我国外汇管理机制和短期资本流动现状

### 1.1 短期资本流动的特征和趋势

#### 1.1.1 具备较强的流动规模

20世纪九十年代以后,许多发达国家都由于资本过剩而经济萎靡,国内市场投资机会减少。同时一些发展中国家由于长期的金融抑制,进而使得国内建设缺乏资金,因此,相应地采取鼓励资金进入的宽松政策。国际资本的流动方向主要向拉丁美洲、亚洲等很多发展中国家聚拢,其中短期资本占到了大多数以上,如今已经进入了21世纪,国际金融市场越来越开放,非居民和居民都能拥有自由经营的机会,短期资本不加限制的大量涌现,银行国际化进一步发展,短期资本具备较强的流动规模、较快的流动速度<sup>[1]</sup>。

#### 1.1.2 机构化运作是短期资本流动的主要特征

投资基金是短期资本的主要角色,“大规模作战”时期主要的运营特点和方式应用于很多经济比较发达的国家,国家内部的经济主体在管控资产时常以基金的方式进行,而管理基金需要拥有丰富的管理经验、先进的技术水准,并最大限度降低风险,寻求获利的机会<sup>[2]</sup>。这就需要专业的基金公司进行运作,于是基金公司的规模不断扩大、管理资产越来越多,进而使得国际市场上交易投资化的特点更加突出。

#### 1.1.3 对经济有较大的影响

短期资本具有投机性强、流动性大等特征,是资本市场青睐的主要资本方式之一,股

票投资方式最为火爆,20世纪九十年代以来,我国市场经济得到了迅速的发展,许多国际圈地资本流入了我国的证券市场,一方面对股票以外的其他金融资产造成了较大的波动;另一方面,也深刻地影响着金融部门的资本金和投资收益。市场本身的波动性变强后,短期资本还会加快证券市场的联动性。

除上述外,在经济环境开放的大背景下,一旦一个国家出现经济危机,会在短期内让资本外逃,不仅对宏观经济产生不良影响,也会埋下货币危机的祸根,因此有关监管部门需要格外注意,要提升认识。具体而言,短期资本流动对经济的影响主要有以下几点:降低信用评级、破坏市场的自信心,使更多的资本出逃;会带来本币的波动,甚至会出现贬值。

### 1.2 外汇管理现状

外汇管理作为国家重要的经济管理手段,由于我国在每一

个时期的发展目标不同,外汇管理应该有不同的表现形式。在改革开放初期,由于缺乏发展资源,此时外汇的目标是节约外汇,尽可能发展经济。随着我国在2001年加入世贸组织,相应的国际金融往来更加密切,这时收支平衡是其主要方向;2009年以后,我国的外汇目标调整为防范资金风险和促进投资便捷化<sup>[3]</sup>。

## 2 提升短期资本流动外汇管理的政策措施

### 2.1 平衡好防风险和便利化之间的关系

为了实现最佳的管理效果,必须要处理好防范外汇风险和提升外汇工作便利化之间的有效平衡。外汇管理工作责任重大,对我国经济产生重要的影响。在现阶段,我国外汇管理要做到将管理和简政放权有效结合。主要包括以下几个方面的内容:(1) 加快实行人民币汇率机制改革,提升其弹性强度,除此外,为了提升我国经济发展质量,突显我国经济政策的实效性,一方面要放松对于外汇的管制,实现用对应的人民币汇率完成改革的目标,使人民币汇率精准地反映市场的供求关系,使价格能够有效的影响资本的流动,对其形成有效的调节机制,另一方面,要运用汇率的改变来去除内外的套利空间;(2) 减少行政管理工具的使用,要充分发挥市场的调节作用,加强管理短期资本,避免过度流动而带来不良影响。

想要处理好风险和便利的关系,需要优先处理好政府管控与市场调节之间的关系,要建立健全有关的体制、机制,为市场发展营造良好的环境。同时放管共行,一方面提升对短期资金的有效控制,避免过度流动造成的市场经济波动。另一方面,给予市场充分的自由度,使其在市场经济中实现资源的有效配置,提升配置效率和资金流动效果。政府有关部门要实现宏观放权、微观监管,提升监管的实效性、科学性,审慎利用监管手段,充分应用好市场化的手段,做好短期资本的有效控制。

### 2.2 构建良好的银行管理机制

想要进一步提升银行监管的水平,就需要提升银行执行外汇管理政策的实效性。主要按照以下几个方面开展工作,实施要点:(1) 增加违约成本,扩大银行外汇检查的覆盖面,并筛查好线索的精确度,让银行违规无处遁形,加大对违规行为的处罚力度,非常严重时,应从重处罚,并及时释放预警信号<sup>[4]</sup>;除此之外,还应没收违法所得、送移司法机关等来加强行政处罚力度,降低道德风险,提升监管水平;(2) 规范并完善银行内部控制系统,应借鉴全国市场先进的机制手段,实现在地方、中央两个方面建立银行自律机制,不断提升银行审核监管的质量和水平。让银行根据实际情况,遵守相关要求,让监管发挥出最佳效果,降低发生监管漏洞的概率<sup>[5-6]</sup>;(3) 在外汇考核机制体制上要科学有效,使银行外汇业务考核更加科学化、系统化,同时要由计算机系统来做评分计算,降低人为因素的影响;此外还应对银行内

(下转第211页)

对于擅长增员的做增员的工作,对善于获客的做获客的工作,对于专业能力强的可以做销售促成的工作,每个人每个环节按劳分配利益。由于对代理人作业环节进行重新分工,增员、获客初阶的代理人可以设置更低的招聘条件,甚至可以扩展为更多的兼职人员,实现较低成本发展队伍,而专业销售促成的也可以分为服务高端客户代理人和服务普通客户的代理人,与之配套的业绩计算的基础也不再是简单的保费和直接佣金,而是将保险原有的佣金根据工作流程进行拆分,每位代理人可以独立完成全流程工作内容而获得全佣金,也可以团队合作完成拿到属于自己部分的佣金,促进团队成员之间的良性合作。

此外,随着数字化的推动,数字增员可能会成为公司增员的主要渠道,公司对于增员的保证从主要通过层层增员的方式转变为公司主动增员并分配到相应的团队中的模式。在没有数字增员前提下,曾经有一些公司尝试直接佣金模式,虽然业务员利益提升,但因为上一层级没有了管理利益失去了增员动力导致组织发展不力。但在科技赋能数字增员支持下,公司掌握增员的主动权,寿险公司可以适当缩减代理人层级,减少上一层级代理人的管理利益,使更多的利益给直接做业务的一线业务员,提升其薪酬水平,进而吸引更多的人员加入到代理人行业中。

### 3.3 基本法管理体系的变革

寿险公司的基本法是体现业务经营模式的一种财务资源配

置的体现,业务模式的变革的结果必然带着对现有基本法体系的变革。当直增、集中获客等方式成为主导后,财务资源配置将从配置到个人业务员为前置为公司的科技投入,管理投入。所以,深入的寿险业务模式变革必须伴随着流程、财务资源配置的系统性调整。

## 4 结论

综上所述,尽管中国寿险行业经历了互联网的快速发展,但是保险业务模式还没有经历完整的数字化变革。未来随着技术应用的进一步深入,新科技下对传统代理人模式的深入变革是整个寿险业模式变革的核心。只有在科技应用驱动下对营销管理全流程的数字化转型,实现线上与线下的融合、流程的再造才能支撑真正的体系变革,进行流程、财务资源配置的系统性调整,从而完成寿险业模式变革的使命。

### 参考文献

- [1] 马晓羽,互联网对我国保险营销渠道影响研究[J].现代商业,2019(4):41-43.
- [2] 张忠健,互联网时代个人保险代理人制度优化与创新研究[D].对外经济贸易大学,2018:27-36.
- [3] 张杰.保险业传统业务模式将被颠覆[J].新金融世界,2012(4):8.
- [4] 邹茵,“互联网+”背景下寿险个人代理营销模式优化与完善[J].黑龙江工业学院学报(综合版),2020(04):115-116.

(上接第208页)

部控制做出专项监督,将督查结果视为考核银行内部控制水平的重要依据,表现优秀的银行,应当给予新的政策试点,让其优先办理业务,减少检查和核查的措施,提升银行的工作积极性,加大对违规的处罚力度,如果银行评级考核较差,应当将其列入专项和监管的对象,让其自动查找自身的错误,提升遵守法规的意识。

### 2.3 增强顶层设计

应当从多个角度加强顶层设计,从共享信息、政策协同和协调组织三大方向增强监管力度,消除沟通障碍。主要从以下几个方面来开展:(1)增强组织能力,认真贯彻落实好相关政策精神,各部门加强监管,明确好责任分工,树立良好的工作作风和工作态度,按照新成立的国务院金融稳定发展委员会的有关要求<sup>[7]</sup>,实现地方、国家双向协调机制的构建,从而更好的预防和控制流动风险,各个部门应当积极主动,以钉钉子的精神落实工作,分工明确,统筹规划,保障政策在执行阶段能够落地生根;(2)增强信息共享能力,建设电子政务系统。首先各个部门之间必须加强信息的沟通与互动交流,要能够发挥出协同效应,更好的解决流动管理的问题;不定期举办形势研讨会,就出现的新问题做出沟通,并讨论接下来可能发生的动向,不断解决实际问题;(3)实现政策互动。在相关政策制定与实施过程中,要以整体性治理理论为基础,实现监管的协调配合,加强商务和海关部门在

境外投资、进出口海关等的审核力度,加强执法,公正严明,下大气力解决虚假贸易问题,构建一个诚信、健康的机制,让违规行为无处遁逃<sup>[8]</sup>。

## 4 结论

当前我国经济社会发展已经进入了新时代,金融系统的稳定对经济发展大局至关重要。因此国家应该加大对短期资本的控制力度,并逐渐加强外汇管理政策的落实,政府部门应树立底线思维和危机意识,做好相关工作,促进我国经济又好又快发展。

### 参考文献

- [1] 彭仲安.我国短期资本流动的外汇管理政策分析[D].江西财经大学,2020.
- [2] 李淑芹.短期资本流动管理的国际经验与启示[J].吉林金融研究,2019(11):24-26.
- [3] 中国人民银行济南分行课题组.新时期短期国际资本流动的管理政策研究[J].南方金融,2012(10):17-21.
- [4] 何嵩先.有效管理短期外汇资金跨境流动[J].中国金融,2011(3):26-27.
- [5] 黄鑫.外汇业务风险管理研究[J].中小企业管理与科技,2021(1):43-44.
- [6] 袁金平.企业外汇风险管理的财务策略探讨[J].中国市场,2021(3):75-76.
- [7] 朱圣锋.金融创新条件下的金融风险[J].新金融世界,2020(10):211,213.
- [8] 王丽.经济新常态下金融投资面临的瓶颈问题[J].新金融世界,2020(7):10-11.