

建立东北亚银行相关问题研究

Ma Junlu

NEADB

2003 年中日韩三国领导人发表的《中日韩推进三方合作联合宣言》指出，政府是推动多边合作的主要力量，同时“鼓励工商界、学术界和各种民间团体共同参与”。我们正是本着这一精神，在天津市政府的大力支持下，积极开展创建东北亚银行相关问题的研究。在此，我们真诚地希望能与各位专家学者广泛交流彼此的研究成果，为我们大家这项共同的事业做出努力。

一、建立东北亚银行的条件分析

建立东北亚银行的可行性因素主要在于：东北亚地区基础设施建设巨大的投融资需求、各国对银行的认同态度、区域经济一体化的前景、各国外汇储备水平，等等。

（一）东北亚地区基础设施建设巨大的投融资需求

东北亚地区基础设施建设主要包括：能源开发、交通运输网络建设、环境保护项目建设和跨国经济合作区建设。

能源开发将成为未来东北亚经济合作的重点课题。按照国际能源组织的预测，21 世纪前 30 年东北亚地区对能源的需求增长每年可达 8—10%。

加强东北亚地区的能源合作和开发需要投入大量资金，未来主要天然气项目共需投资约 1000 亿美元；主要石油项目共需投资近 200 亿美元；水电系统建设总共需要 84 亿美元。总体估计，未来 30 年内远东现有能源基础设施的更新和改造至少需要 1500 亿美元投资。

未来东北亚交通运输网建设主要包括：铁路运输网络、跨海交通网络、空港海港物流体系。

东北亚地区陆路交通运输的待开发线路有：图们江运输走廊、朝鲜半岛运输走廊等。其中，据韩、俄等国专家估计，修复朝鲜半岛铁路网的投资需求就达 25 到 50 亿美元。而图们江地区公路、铁路网络的修复、重建也将花费数十亿美

元。

东北亚地区远期计划修建三条海底隧道，分别是韩日海底隧道、渤海海峡隧道、俄日海底隧道，是东北亚环黄、渤海海城市通道和西伯利亚大陆桥的重要组成部分。韩日海底隧道据韩国专家预测工程工期将达 30 年，造价在 600 亿美元以上。渤海海峡隧道的投资需求为 140 亿美元到 200 亿美元左右。俄日海底隧道的投资需求在 15 到 50 亿美元之间。

东北亚地区的跨国经济合作区建设主要包括图们江地区和边境经济合作区的开发。图们江开发仅基础设施建设投资就需要大约 1000 多亿美元，每年 10 亿—20 亿美元之间。而目前吸引外国直接投资仅 18 亿美元，与联合国开发计划署最初设想的 20 年筹资 300 亿美元的目标相去甚远。中俄、中朝、中蒙、中朝等边境经济合作区的开发，资金需求也十分巨大，仅珲春—哈桑—罗先边境跨国经济合作区的预计投资就超过 100 亿美元。

（二）各国的相关利益和认同态度

东北亚银行作为政府间合作的产物，需要各国政府共同努力，这其中不仅包括东北亚地区国家，基于扩大投融资规模和引进先进技术的需要，需争取更多的国家、地区和国际组织的积极参与，因此各方对东北亚银行的支持态度将是银行建立的主要推动力量。

1. 本地区国家

日本是东北亚地区开发的重要投资者，也是能源开发的主要受益者，因此需要一个多边合作的平台，在承担协助地区开发的义务的同时实现本国利益，而东北亚银行的建立能够为日本提供参与多边合作的机会。

东北亚银行的建立，对韩国实现“和平和繁荣的东北亚时代”的国家政策目标有很大的促进作用。2003 年，韩国总统智囊团“总统政策企划委员会”将“创建东北亚开发银行”列为“东北亚时代十大新构想”之一，推动建立东北亚银行已成为目前韩国政府的主要政策之一。

俄罗斯于 2003 年制定了《开发远东和西伯利亚战略》，明确将远东和西伯利亚的开发建设作为未来国家经济发展的重点。东北亚银行的建立可以为俄罗斯提供大规模、低成本的资金供给和技术支持。此外，参与创建东北亚银行，将是俄罗斯参与东北亚地区事务的重要途径。

朝鲜、蒙古的基础设施建设资金需求较大，目前两国都致力于引进国外先进技术和资金以发展国内经济。东北亚银行的建立，可为两国的经济建设提供资金支持，有利于改善本国居民的生活水平。

2. 区域外国家和组织

对于美国、欧盟等发达国家而言，东北亚地区未来良好的发展前景将会为他们带来巨大的获利机会。加入东北亚银行，一方面，可以享受成员国的相关权利，参与东北亚银行的决策以表达本国的利益要求；另一方面，本国企业可以比非成员国企业优先参与东北亚地区基础设施的竞标和投资。

世界银行、联合国开发计划署（UNDP）、亚洲开发银行等国际组织的宗旨是筹集资金支持全世界或本地区国家的开发建设，但一般不可能同时兼顾所有国家的需求。东北亚银行的建立，可为这些国际组织提供一条为东北亚地区建设投资的长期渠道，例如设立专项基金委托东北亚银行管理，这将有助于提高这些国际机构的声誉，并为世界上其他次区域开发树立良好的榜样。

（三）东北亚地区经济一体化前景

目前，推进东北亚地区经济一体化的问题已引起相关国家的高度重视和积极支持。2003年10月，中日韩三国的国家元首和政府首脑在印尼出席东盟与中日韩（10+3）领导人会议期间举行了会晤，并发表了《中日韩推进三方合作联合宣言》，指出“三国将在相互信任、相互尊重、平等互利、谋求共赢的基础上，在诸多领域加强广泛的、面向未来的合作，包括在经贸、投资、财金等领域的合作。”2004年11月，在老挝召开了“东盟与中日韩领导人峰会”上，中日韩三国领导人通过了《中日韩合作行动战略》和《中日韩合作进展报告》，在《联合宣言》的框架下进一步确立“推动三国朝着经济一体化方向发展”的政策方针。

《中日韩推进三方合作联合宣言》中特别提出要加强金融领域合作，“为促进地区金融稳定，三国将继续加强三国经济政策对话，深化未来地区金融合作，包括探讨建立区域融资与稳定机制、发展区域债券市场的可能性。三国将在国际金融组织中加强合作与协调。”《中日韩合作进展报告》也指出“促进三国直接投资有利于三国实现共赢，也有利于实现东北亚经济一体化”、“需进一步努力，根据实际需要促进直接投资，特别是解决投资者提出的投资障碍等具体问题”。

综上所述，东北亚地区主要国家政府对东北亚地区经济一体化的积极态度，

为本地区全面、广泛地开展经济、金融合作开辟了道路，也为东北亚银行的建立奠定了政策基础。

（四）东北亚地区国家的外汇储备基础

东北亚银行必须由各国政府以外汇储备出资入股。因此，东北亚地区国家外汇储备的水平将成为建立东北亚银行的直接影响因素。截止到 2006 年 7 月底，东北亚地区六国外汇储备总量已经有 2.4 万亿美元，其中中国在 2006 年 3 月超过日本成为世界第一大外汇储备国，截止到 2006 年 7 月底外汇储备总是达到 9411 亿美元，日本为 8719 亿美元，韩国为 2257 亿美元，俄罗斯为 2656 亿美元。

东北亚地区国家的高额外汇储备和丰富的币种结构将会提高东北亚银行的信用评级，增强国际投资者对东北亚银行的信心，从而有利于东北亚银行在国际金融市场上的融资活动的进行，降低融资成本，提高融资效率。

二、东北亚银行的框架设计

东北亚银行的框架设计的重点主要有三个方面：1、东北亚银行的理论定位，包括东北亚银行性质和其他多边金融机构的关系；2、东北亚银行的资本金制度，即东北亚银行的资本金总额、出资方式 and 股权比例的确定；3、东北亚银行资金来源和资金运用。

（一）东北亚银行的理论定位

1. 东北亚银行的性质

综合考虑东北亚地区的实际融资需要，以及其他国际多边金融机构的经验，设立政策性银行最符合实际情况。东北亚银行应是次区域政策性银行，由各国政府或具有政府性质的金融机构出资发起并出任股东，是执行多边政府长期投融资计划的金融机构。

（1）作为政策性银行，其主要目的是为东北亚地区的基础设施建设提供资金支持，此类资金需求量大、期限长，只有政策性银行才能符合低成本的融资条件。

（2）虽然定位为政策性银行，但是其运作不能完全脱离市场。要以市场参数作为配置资金的重要依据，应具有商业性投融资手段，并且具有信用评级高、投融资规模大、发放贷款利率较低等特点。

2. 东北亚银行与现有多边金融机构的关系

东北亚银行与现有多边国际金融机构是互补、合作、共存的关系，而不是替代的关系。首先，东北亚银行的建立是弥补其他多边金融机构在东北亚地区投资的不足。现有多边金融机构不能满足东北亚地区的基础设施建设需求，亚洲开发银行作为亚洲地区的多边开发金融机构，其经营侧重于东南亚和南亚地区，而对东北亚地区的投资比重只有 4%；世界银行作为世界上最大的开发银行，其资金主要投向拉丁美洲地区和非洲地区，因此东北亚银行成立后有较大的业务发展空间。

其次，从现有案例分析，区域性与次区域性多边金融机构是可以并存的。欧洲有欧洲复兴开发银行和欧洲投资银行，北欧国家为了地区经济发展又成立了北欧投资银行；美洲有美洲开发银行和北美开发银行，其间形成互补合作关系。

（二）东北亚银行的资本金制度与股权设计

1. 资本金总额的确定

现有的国际多边金融机构主要是以本地区 GDP 总额为参考依据确定，即确定银行资本金总额与本地区国家 GDP 总额的比例关系。东北亚银行的资本金总额将以东北亚地区国家的 GDP 总额为主要标准，同时也要考虑东北亚地区的投资需求以及银行本身的定位。

根据目前东北亚地区主要国家的 GDP 总额，借鉴目前多边国际金融机构的成员国出资比例模式，考虑到东北亚地区的投资需求较大，以及东北亚银行主要是为东北亚地区基础设施提供资金，可以考虑将东北亚银行的资本金总额与本地区成员 GDP 总额的比例定为 0.5%，因此东北亚银行的资本金总额为 400 亿美元。

2. 出资方式

东北亚银行的股本分为实缴资本和待缴资本。实缴资本是各会员国实际缴纳的资本，也就是东北亚银行开始运营时的初始资本金；待缴资本一般情况下只当作银行的支付保证，而不要求各成员国实际交纳，只有在出现紧急情况如东北亚银行遭遇突发事件或经营出现危机时，才要求各成员国政府缴纳。

确定东北亚银行的实缴资本比例在借鉴其他多边金融机构的经验同时，必须还要考虑东北亚地区的投融资需求和东北亚地区国家的经济实力。下表是现有主要多边金融机构实缴资本和待缴资本比例：

银行	实缴资本比例	待缴资本比例
世界银行	20%	80%
亚洲开发银行	7%	93%
欧洲开发银行	30%	70%
美洲开发银行	4.3%	95.7%
北欧投资银行	10.1%	89.9%

东北亚银行主要是为东北亚地区的基础设施建设提供资金支持，而这类建设所需资金量大、项目周期长，实缴资本数额不能过低，同时又考虑到部分本地区国家的经济实力，实缴资本比例可定为 10%。

以下是东北亚银行的具体出资方式：

(1) 如果东北亚银行的资本金总额为 400 亿美元，以 400 万股为认购凭证，每股价值 10,000 美元。

(2) 东北亚银行的实缴资本比例为 10%，即实缴资本总额为 40 亿美元。

(3) 实缴资本可分若干年支付，其中一半用可自由兑换货币（如美元等）支付给东北亚银行，余下的一半可用本币支付。

3. 股权比例设计

(1) 股权比例设计的原则

东北亚银行股权比例分配的基本原则应体现区域内各成员国的平等互利，又能反映各国的客观经济现状和发展潜力。

(2) 区域内外国家的股权分配

一方面要考虑更有效地从发达国家融资和引进技术，因此要分配给区域外国家一定数额的股份；另一方面银行的决策应优先考虑本地区国家的利益，因此本地区成员国股份总额应为相对多数。借鉴目前国际多边金融机构的相关做法，以及坚持东北亚银行应更好地服务于东北亚地区这一原则，东北亚银行的本地区国家股权比例总额不应低于 60%，其余 40% 为地区外部多边机构或国家认购。

4. 区域内成员国股权比例分配原则

世界银行等机构在股权比例设计时考虑了 GDP、外汇储备、对外贸易总额三项主要经济指标，其计算方法为加权平均。东北亚银行的股权比例设计参考指标的选择，一方面要考虑 GDP、外汇储备、对外贸易总额，同时还应考虑三者的相

应增长率。这样做既反映了一国的出资能力和经济现状，也反映了各国的发展潜力和利益诉求，这是东北亚银行股权比例分配原则中必须要考虑的问题。

为加快东北亚银行创建，应尽快推动区域内各国政府层面的代表就有关问题进行协商。考虑到东北亚银行建立的紧迫性，也可以同时采用较为灵活的方式，由各国国内具有政府性质的政策性金融机构，以及有政府股份的大型企业集团直接进行相关的谈判和磋商，以加快东北亚银行设立的进程。东北亚地区各国具有政府性质的政策性金融机构大致有：中国的国家开发银行、中国进出口银行，韩国的韩国产业银行、韩国进出口银行，俄罗斯的俄罗斯发展银行，日本的日本开发银行、日本政策投资银行等。

（三）东北亚银行的资金运营

1. 资金来源

在东北亚银行建立的初始阶段，由于股东数量较小，资本金数额较低，资金的主要来源为股东国的认缴，其中包括：财政直接出资、政策性金融机构出资和政府控股的大型企业集团出资，还可以考虑在条件具备时，接受成员国国内各类长期基金以及带有长期基金性质的其他基金的出资。

随着东北亚银行股东增加、资本金扩大，除了股东认缴的股本金外，还可以考虑通过债券、基金发行及直接贷款等方式获得资金。

2. 资金运用

在东北亚银行成立的初始期，由于资本金规模较小，资金运用的主要领域应该确定为“代理”模式。即其他国际多边金融机构将投放东北亚地区的项目资金委托给东北亚银行，后者依照前者的指示或者特定目的进行收付、管理、运用和处置。代理的业务种类包括：信息技术服务、贷款转贷业务、项目委托代理等。

随着东北亚银行资金来源的逐渐扩大，其资金运用方式可扩展为：贷款、股权投资、联合融资、基金投资、技术援助和无偿赠款等。

三、东北亚银行总部选址条件分析及建议

（一）多边银行总部选址的因素分析

从现有多边国际金融机构总部选址的经验来看，东北亚银行总部的所在地应具备优越的地理位置、便捷的交通通讯条件、良好的政策环境，巨大的经济发展潜力，及稳定的金融市场环境。

（二）中国的各方面条件符合银行总部设立的要求

中国改革开放取得丰硕成果，市场经济体制逐步建立，开放型经济迅速发展，在全球分工体系中，中国已初步确立作为世界制造业基地的地位，且中国的 FDI 连续几年位居世界前列，将东北亚银行总部设在中国可以充分利用中国吸引的外资，从而银行成立后运营所需的资金在来源上有保障。同时，中国是世界上最大的发展中国家，基础设施建设资金需求量大，为东北亚银行的资金运用提供了广阔的市场。

在金融体制改革方面，加入 WTO 后，中国进一步落实金融开放政策，在资本市场改革和开放、银行业改革、利率市场化改革、金融监管体系建设、汇率制度与资本账户改革、金融市场创新等方面都有了不同程度的进展，这无疑会为东北亚银行开展工作创造良好的经济金融环境。

政治外交方面，中国与东北亚地区各国关系良好，中俄两国关系近年来不断升温，朝、蒙同中国一直保持传统友好关系，中国与日、韩则在经济贸易往来上关系密切，因而东北亚银行选址中国容易获得各国的普遍支持。

（三）天津作为东北亚银行总部所在地的建议

东北亚银行总部选址天津已经得到各国专家学者的普遍认同，这一建议已经写入了东北亚经济论坛的《天津宣言》和《长春宣言》，将东北亚银行总部设在天津应是合适的选择。

1. 天津滨海新区的经济发展潜力与前景

环渤海经济圈处于东北亚经济圈的中心地带，是今后中国具有发展潜力的地区。目前环渤海地区开发已经上升到国家战略高度，是继“珠三角”、“长三角”之后在新世纪的第三经济增长极。

天津的滨海新区地处环渤海的中心地带，中国总理温家宝对滨海新区的快速崛起给予了充分肯定，他指出，滨海新区开发不仅关系到天津的长远发展，而且对于振兴环渤海区域经济有着重要作用。

2. 天津滨海新区的基础设施条件

在《天津滨海新区“十一五”规划纲要》中，滨海新区将会完善六大功能：先进制造业基地、国际贸易和航运服务、现代物流、科技和管理创新基地、滨海休闲旅游，以及改革的示范区。最近中国“国家发展与改革委员会”又批复

了环渤海湾港口和城际交通网络建设规划，批准建设京津城际铁路，京津高速公路复线，天津海空两港扩建也正在规划建设中，所有这些都为规划和建设好滨海新区创造了良好的基础设施条件。

3. 天津在东北亚地区的交通和经贸地位

天津是中国北方的经济中心，东接太平洋，西通亚欧大陆桥，拥有中国北方最大的港口，是东北亚地区的重要交通枢纽和贸易中心。天津与东北亚国家的经济交往和合作一直非常密切，尤其是日、韩两国在东北亚地区的主要投资地，两国对天津的贸易额占天津在亚洲进出口总额的三分之一左右。

4. 天津良好的金融市场环境基础

天津是中国加入 WTO 的第一批金融开放城市，2000 年以来有多家中外资金金融机构总部选址天津，包括渤海银行、中德住房储蓄银行、渤海证券公司、恒安人寿、光大永明人寿、渤海财险等，以及花旗银行、汇丰银行、渣打银行、东京三菱银行、韩国外换银行等国际知名金融企业。另外，最近中国政府将滨海新区作为金融体系综合配套改革的试验区，“鼓励天津滨海新区进行金融改革和创新。在金融企业、金融业务、金融市场和金融开放等方面的重大改革，原则上可安排在天津滨海新区先行先试”。这也将使东北亚银行有更良好的金融政策环境，及更广阔的业务发展和金融创新的空间。

5. 京津都市圈的优势与便利

继日本东京—横滨，韩国汉城—仁川之后，北京—天津有望成为东北亚地区第三大都市圈，因此将东北亚银行总部设于天津，相当于是设在了京津都市圈内，更可有效地借助北京作为中国金融、信息、科研中心的力量为银行的决策、业务服务。

综上所述，天津滨海新区是未来中国乃至东北亚地区跨国企业、国际资本、技术、信息的聚集地，天津市政府也能够为东北亚银行的建立提供诸多方面的支持。并且滨海新区处渤海之滨，绿化率高，空气质量好，是生态宜居的区域，其自然环境也适合作为东北亚银行的总部所在地。