

直面

WTO

中国的金融证券业及基础原材料产业

Facing WTO

汪叔夜 戴定一 吴志惠 主编

经济管理出版社

ECONOMIC MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

487

F744

22286

直面 WTO: 中国的金融证券业 及基础原材料产业

汪叔夜

戴定一

吴志惠

主编

经济管理出版社

责任编辑:何 怡
版式设计:徐乃雅
责任校对:郭虹生

图书在版编目(CIP)数据

直面 WTO:中国的金融证券业及基础原材料产业/汪叔夜,戴定一,吴志惠主编. —北京:经济管理出版社,2000.11

ISBN 7-80162-053-4

I. 直... II. ①汪...②戴...③吴... III. ①世界贸易组织—基本知识②经济一体化—影响—金融事业—中国③经济一体化—影响—原料经济—中国 IV. ①F832②F259.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 48445 号

直面 WTO:中国的金融证券业及基础原材料产业

汪叔夜 戴定一 吴志惠 主编

出版:经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编:100035)

发行:经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷:北京市英杰印刷厂

850×1168 毫米 1/32 11.75 印张 293 千字

2000 年 11 月第 1 版 2001 年 3 月北京第 2 次印刷

印数:2001—5000

ISBN 7-80162-053-4/F·50

定价:21.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社发行部负责调换。

通讯地址:北京阜外月坛北小街 2 号 邮编:100836

联系电话:(010)68022974

前 言

世界贸易组织(WTO)的宗旨,同它的前身关贸总协定(GATT)类似,致力于建设国际贸易规则,主持贸易谈判,调节贸易纠纷,促进国际贸易自由化和提高各国贸易政策的透明度。不过,WTO比GATT涵盖的内容更为广泛,GATT仅涉及货物贸易,WTO则包括了所有货物、服务、知识产权和一定范围内的资本流量。本书是笔者承担并和国家国内贸易局中国物资信息中心牵头进行的《直面WTO:中国的金融证券业及基础原材料产业》研究课题的最终报告。

本书的上篇简要介绍了WTO及中国加入WTO的进程,并基于中国目前关于市场准入方面的承诺,运用中国可计算一般均衡(CGE)模型,提供了关于中国加入世界贸易组织对中国国内经济和全球经济的影响的综合评价和政策建议。加入世界贸易组织,将会使中国获得很大的效率收益。但是效率收益并不是在部门间平均分配的,因此,加入世界贸易组织意味着较大的经济结构调整。受到较高保护的农业部门和资本密集型部门的产出水平将有较大程度下降,而劳动密集型部门将是主要的受益者。结构调整必然带来相应的调整成本,劳动力在部门间的转移可能是最主要的调整成本。

促进包括金融业在内的服务业的开放,是WTO与GATT的一个显著不同。然而以往研究加入GATT、WTO对中国经济产

生的影响,大多集中于和对外货物贸易相关并受到政府保护最多的产业部门,如农业、纺织、服装等等,而较少对于中国金融业和金融市场所受到的影响进行理论研究和实证分析。本书的中篇简要回顾中国的经济改革和金融自由化过程,分析加入 WTO 对中国金融业和新兴金融证券市场的影响。加入 WTO 将推动中国金融市场对外国投资者的开放进程,使中国的金融证券市场更快地融入国际市场。同时也将给中国金融业提供一个较为宽松的环境来建立和扩张其海外业务。但是另一方面,加入 WTO 也将给中国相对年轻的金融业和金融证券市场带来一系列新的挑战。这些挑战要求中国进一步建设与金融相关的法律规范,提升金融业和金融证券市场的管理水平,要求中国的上市公司执行国际通行的会计标准和信息披露程序,进一步提高市场透明度,强化金融风险控制和防范机制等等。而且,来自大型国际金融机构的残酷的竞争将使中国的金融服务业承受更为严重的生存压力。金融业的合并、购买和重组将更为频繁,达到一个新的水平。

本书的下篇系统地探讨加入 WTO 对中国基础原材料产业及其市场的影响。基础原材料工业,如钢铁、化工等等,其国内产值占全部工业的 20% 以上,至今仍是国民经济的基础。从投资方面来看,因为这些传统基础产业正面临结构调整,应用现代科技改造这些产业的投资机会多,是当今国内投资的重点领域。原材料工业品市场是中国市场体系的重要组成部分,也是进出口贸易的重要组成部分。此外,由于这些基础产业的国有企业比例较高,加入 WTO,这些领域首当其冲将受到体制性影响。但是,以往却缺乏对于加入 WTO 对中国基础原材料工业及市场的影响的研究。本书从理论上阐明了比较优势和竞争优势理论的关系,认为中国基础原材料产业的发展必须走更加开放的道路,参与国际市场的竞争,才能提升自身的竞争力。根据中国国情和最新的统计资料,我们对于有关产业的进出口贸易和市场进行了数量化分析,认为加

入 WTO 对于中国基础原材料产业的发展总体而言是利大于弊,同时也对所面临的挑战提出了相应的对策建议。

以往有关中国加入 WTO 的研究或者是从纯粹的国际贸易及关税的角度展开,或者从宏观经济政策制定的方面考量,其中多数都缺乏定量分析来支持其论述和结论。本书不仅强调“言之有理(论)”,亦强调“言之有(数)据”,不尚空谈。本书除了普遍采用静态及动态统计分析方法以外,部分章节还应用了经济计量模型等定量分析方法。

本书作者按各章顺序依次为:

第一章 香港理工大学 汪叔夜

第二章 国务院发展研究中心发展战略和区域经济部 李善同, 翟凡

第三章 香港理工大学 汪叔夜, 中国人民大学财政金融学院 杨艳红

第四章 中国银行国际金融研究所 黄金老

第五章 香港理工大学 芮萌

第六章 国家国内贸易局中国物资信息中心 戴定一

第七章 国家国内贸易局中国物资信息中心 陈克新

第八章 国家国内贸易局中国物资信息中心 蔡进

第九章 国家国内贸易局中国物资信息中心 吴志惠

根据惯例,本书中的论述只表达作者们本人的观点,并不一定代表作者们所隶属的单位。由于我们的水平有限,本书一定会存在不少缺陷,欢迎读者指正。《直面 WTO: 中国的金融证券业及基础原材料产业》课题得到香港理工大学 G-T026 号研究基金的支持,在此致谢。

香港理工大学 汪叔夜

2000 年 7 月

上

篇：
：

W T O 与 中 国 宏 观 经 济

第一章 WTO 与中国

世界贸易组织(WTO)的宗旨,同它的前身关贸总协定(GATT)类似,是致力于建设国际贸易规则,主持贸易谈判,调节贸易纠纷,促进国际贸易自由化和提高各国贸易政策的透明度。不过,WTO比GATT涵盖的内容更为广泛,GATT仅涉及货物贸易,WTO则包括了所有货物、服务、知识产权和一定范围内的资金贸易。作为本书的导论,本章介绍了有关WTO及中国争取加入WTO的背景资料。

一、GATT 和 WTO:

从贸易自由化到金融自由化

(一)关税和贸易总协定(GATT)

第二次世界大战结束后的1947年,关税和贸易总协定(GATT)建立。GATT的主要职能是通过组织一系列贸易谈判推进各国的关税减让,反对贸易倾销和废除非关税贸易壁垒。

(二)世界贸易组织(WTO)

世界贸易组织(WTO)建立于1995年1月1日,属于联合国

体系。它是 GATT 的最后一个回合谈判——1986~1994 年乌拉圭回合谈判的产物。此后, WTO 取代 GATT 成为多边贸易体系的唯一法律和组织机构基础。WTO 的职能是: ①

- a. 管理和执行 WTO 贸易协定;
- b. 提供贸易谈判的场所;
- c. 解决贸易争端;
- d. 监督各国贸易政策;
- e. 为发展中国家提供技术援助和培训, 以及
- f. 与其他国际组织进行合作。

1995 年以后, 最新的 GATT 成为 WTO 关于货物贸易的主要协定。此外, 服务贸易总协定 (GATS)——乌拉圭回合谈判的重要成果, 是第一个对所有服务贸易具有法律约束力的多边贸易规定。GATS 的宗旨与 GATT 基本一致: “通过多边协定改善贸易和投资环境, 通过基于最惠国条款的政策稳定贸易关系, 通过后续贸易谈判达到渐进的贸易自由化。”② GATS 有三个约束的基本原则: ③

- a. GATS 涵盖所有服务, 但不包括那些使用国家权力的活动, 即不包括任何不建立在商业活动基础上、不存在竞争的服务, 例如中央银行和其他货币管理机构的活动, 法律规定的社会保障与公众退休金计划, 以及使用政府金融来源的其他实体的活动;
- b. 国民待遇原则, 不应歧视外国服务提供者, 即平等对待外国及本国的服务提供者;
- c. 最惠国待遇原则, 不应歧视其他成员国, 即平等对待贸易

① 世界贸易组织: 关于 WTO, 2000 年 5 月。更新资料从以下网址获得:
<http://www.wto.org/>.

② WTO 秘书处, 服务贸易部: 《GATS: 目的, 范围和规则》1999. 10。

③ 世界贸易组织: 服务贸易的一般条款, GATS 的规划和基本原则 2000。

伙伴。

GATS 分三个层次执行:主体部分包含一般性的原则和义务,例如最惠国待遇原则和透明度原则;附加部分是处理特殊事项的规则;还有关于市场准入的各国具体义务。例如,金融服务附加条款允许各国政府实施谨慎措施以保护投资者、存款者和保单持有者,以及确保金融体系的完整和稳定。并且,尽管 GATS 对所有服务贸易自由化进行了严格的规定,仍允许各国政府选择实行市场准入和国民待遇原则的服务项目的种类,限制某些服务的市场准入和国民待遇程度。

到 1999 年底,WTO 有 135 个成员国(地区),覆盖了世界贸易总量的 90% 以上。还有 30 个国家或地区已经正式申请加入其中。中国的香港特别行政区和澳门特别行政区已经成为 WTO 的成员,中国和中国台北仍然在进行他们加入 WTO 的谈判。

表 1-1 WTO 成员国(地区)(1999 年 12 月 31 日)

安哥拉	多米尼加共和国	科威特	卡塔尔
安提瓜和巴布达	厄瓜多尔	拉托维亚	罗马尼亚
阿根廷	埃及	莱索托	卢旺达
澳大利亚	萨尔瓦多	列支敦士登	圣基茨和尼维斯
奥地利	爱沙尼亚	卢森堡	圣卢西亚
巴林	欧盟	中国澳门	圣文森特和格林纳丁斯
孟加拉	斐济	马达加斯加	塞内加尔
巴巴多斯	芬兰	马拉维	塞拉利昂
比利时	法国	马来西亚	新加坡
伯利兹	加蓬	马尔代夫	斯洛伐克共和国
贝宁	冈比亚	马里	斯洛文尼亚
玻利维亚	德国	马耳他	所罗门群岛
博茨瓦纳	加纳	毛里塔尼亚	南非
巴西	希腊	毛里求斯	西班牙
文莱	格林纳达	墨西哥	斯里兰卡

续表

保加利亚	危地马拉	蒙古	苏里南
布基纳法索	几内亚比绍	摩洛哥	斯威士兰
布隆迪	几内亚	莫桑比克	瑞典
喀麦隆	圭亚那	缅甸	瑞士
加拿大	海地	纳米比亚	坦桑尼亚
中非共和国	洪都拉斯	荷兰	泰国
乍得	中国香港	新西兰	多哥
智利	匈牙利	尼加拉瓜	特立尼达和多巴哥
哥伦比亚	冰岛	尼日尔	突尼斯
刚果	印度	尼日利亚	土耳其
刚果民主共和国	印度尼西亚	挪威	乌干达
哥斯达黎加	爱尔兰	巴基斯坦	阿拉伯酋长国
科特迪瓦	以色列	巴拿马	英国
古巴	意大利	巴布亚新几内亚	美国
塞浦路斯	牙买加	巴拉圭	乌拉圭
捷克	日本	秘鲁	委内瑞拉
丹麦	肯尼亚	菲律宾	赞比亚
吉布提	韩国	波兰	津巴布韦
多米尼加	克尔吉斯共和国	葡萄牙	

资料来源:世界贸易组织(WTO)(2000年5月),《2000年WTO年度报告》。

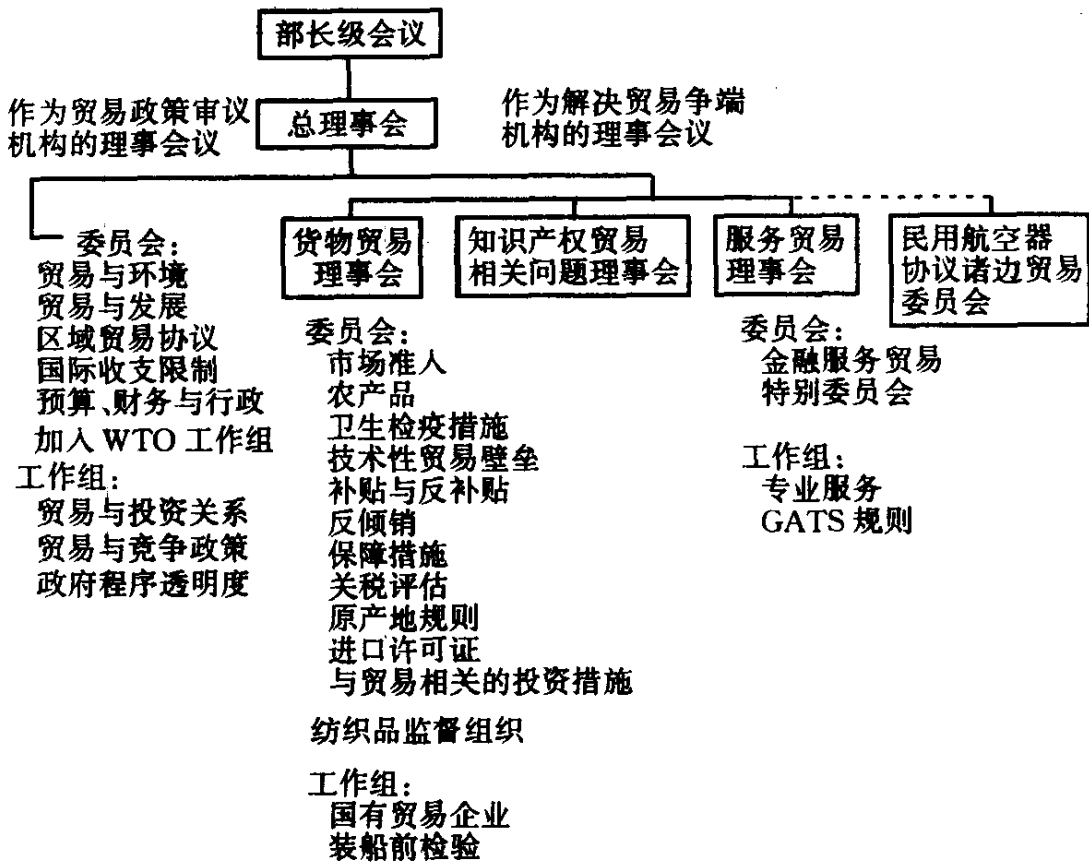
表 1-2 申请加入 WTO 的国家和地区(1999 年 12 月 31 日)

阿尔巴尼亚	克罗地亚	西萨摩亚
阿尔及利亚	马其顿王国	沙特阿拉伯
安道尔	哈萨克斯坦	塞舌尔
亚美尼亚	老挝	苏丹
阿塞拜疆	黎巴嫩	中国台北
白俄罗斯	立陶宛	汤加
不丹	摩尔多瓦	乌克兰
波斯尼亚黑塞哥维亚	尼泊尔	乌兹别克斯坦
柬埔寨	阿曼	瓦努阿图
中国	俄罗斯联盟	越南

资料来源:世界贸易组织(WTO)(2000年5月),《2000年WTO年度报告》。

在 30 个申请加入 WTO 的国家和地区中,大约 2/3 是过渡经济体,或者曾经是计划经济体,其余主要是一些岛国。

WTO 的主要收入来自于成员方,每年财政预算的缴纳。缴纳份额的计算基于各成员在国际贸易中的比例。例如,WTO2000 年的总预算为 127697010 瑞士法郎。^① 以过去 3 年可以获得的货物贸易、服务贸易和知识产权贸易的数据计算,美国的缴纳份额为 15.72%,即 19897722 瑞士法郎。中国香港的份额为 3.62%,即 4586718 瑞士法郎。贸易比例低于 0.015% 的国家(地区)执行 0.015% 的最低缴纳比例。^②



资料来源:世界贸易组织:《WTO2000 年年报》。

图 1-1 WTO 组织结构图

① 目前(6/1/2000)美元对瑞士法郎(CHF)的汇率是大约 USD0.6012/CHF,人民币对瑞士法郎的中间汇率是 RMB4.9760/CHF。

② 世界贸易组织:《WTO2000 年年报》,V1.5 表,2000 年 5 月。

二、中国加入 WTO 的进程

根据 WTO 的年报,1999 年中国的货物出口为 1949 亿美元,占世界货物总进口的 3.5%,居于世界第九位,进口 1657 亿美元,占世界货物出口总额的 2.8%,居第 11 位。^① 如果将欧元区内贸易排除,在世界货物出口中中国大陆将在欧盟、美国、日本和加拿大之后排第五位;在世界货物进口中排第六位。^② 无疑,在目前正进行加入 WTO 谈判的 30 个申请者中,中国的进口和出口都排在首位。并且,由于拥有世界最快的进出口增长速度,中国在国际贸易中的份额逐年递增。没有中国,WTO 是不完整的。

表 1-3 1999 年世界前 20 位商品进出口国(地区) 10 亿美元

位次	出口国(地区)	出口总额	占比	位次	进口国(地区)	进口总额	占比
1	美国	695.0	12.4	1	美国	1059.9	18.0
2	德国	540.5	9.6	2	德国	472.6	8.0
3	日本	419.4	7.5	3	英国	320.7	5.5
4	法国	299.0	5.3	4	日本	310.7	5.3
5	英国	268.4	4.8	5	法国	286.1	4.9
6	加拿大	238.4	4.2	6	加拿大	220.2	3.7
7	意大利	230.8	4.1	7	意大利	216.0	3.7
8	新西兰	204.1	3.6	8	新西兰	188.9	3.2
9	中国	194.9	3.5	9	中国香港	181.7	3.1
10	比利时-卢森堡	184.1	3.3	10	比利时-卢森堡	169.4	2.9
11	中国香港	174.8	3.1	11	中国	165.7	2.8
12	韩国	144.2	2.6	12	墨西哥	148.2	2.5
13	墨西哥	136.7	2.4	13	西班牙	145.0	2.5
14	中国台北	121.6	2.2	14	韩国	119.7	2.0

① 所有数据不包括香港、澳门和台湾。

② 世界贸易组织:《WTO2000 年年报》,第 7 页,2000 年 5 月。

续表

位次	出口国(地区)	出口总额	占比	位次	进口国(地区)	进口总额	占比
15	新加坡	114.6	2.0	15	中国台北	111.0	1.9
16	西班牙	109.4	2.0	16	新加坡	111.0	1.9
17	马来西亚	84.5	1.5	17	瑞士	80.1	1.4
18	瑞典	84.5	1.5	18	澳大利亚	69.0	1.2
19	瑞士	80.6	1.4	19	瑞典	68.2	1.2
20	俄罗斯联盟	74.3	1.3	20	奥地利	67.8	1.2
	世界总计	5610.0	100.0		世界总计	5875	100.0

资料来源:世界贸易组织(WTO)(2000年5月),《2000年WTO年度报告》。

中国开始加入 WTO (严格地说是 GATT) 的谈判是在 1986 年。对中国而言,加入 WTO 的过程是漫长而又艰难的。尽管中国加入 WTO 不仅自身获益,而且对贸易体系的各个成员都有好处,但是进入 WTO 的标准被几个重要的成员多重化了,尤其是美国和欧盟。

Langhammer 和 Lucke (1999) 指出:“几个重要的 WTO 成员在加入 WTO 的谈判中施加他们的影响,强迫申请国承担甚至远远超出目前成员义务水平的义务。”“强迫参加国实施非常开放的政策(这些政策 WTO 协定并不要求,因而现有成员国还没都予以实施),既不符合多边贸易体系的精神,也不利于促进加入 WTO 的谈判。”例如,申请国和现有成员国谈判的一个关键问题是进口比重加权平均关税水平。Finger 等人(1996)估计,乌拉圭回合谈判之后 26 个发展中国家的工业品贸易的平均适用关税率为 13%,相应的限制的关税率为 20%。WTO 现有成员国印度,平均限制的关税率为 29%。然而,向中国最初要求的关税率为 18%,1998 年又下降到 10%。换言之,现有成员国,尤其五个参加所有申请国加入 WTO 的工作组的重要成员(美国、欧盟、日本、澳大利亚和瑞士),在贸易开放的要求上对中国和已

经加入 WTO 的发展水平相近的发展中国家实行双重标准。

• 中国加入 WTO 谈判中的另一个重要问题是中国是否是“发展中国家”。WTO 成员中超过 3/4 为“发展中国家”或“不发达国家”。WTO 的协定对这些国家提供特殊条款, 例如:^①

- a. 实施协定和承诺有更长的过渡期;
- b. 提高这些国家贸易机会的措施;
- c. 要求所有的 WTO 成员保护发展中国家贸易利益的条款。

WTO 和联合国相应的名单上有对“不发达国家”的明确定义, 但是没有一个广泛接受的“发展中国家”的确切界定。尽管中国被许多国际组织当作发展中国家,^② 中国试图在 WTO 中获得“发展中国家”身份的努力却被 WTO 的现有成员国强烈反对。

鉴别发展中国家和发达国家的一个重要标准是人均 GDP。但这个似乎是简单而客观的方法却存在一个富有争议的技术问题: 计算一国经济实力有多种方法。当比较一国与另一国的 GDP 时, 用本国货币计算的 GDP 必须换算成另一种货币, 通常是美元。换算有两种不同的方法: 用汇率计算和用购买力平价 (PPP) 计算。两种方法可能产生完全不同的结果。

例如, 以市场汇率计算的中国 1999 年国内生产总值 (GDP) 为 9910.7 亿美元, 排在世界第 7 位。而以购买力平价计算的 1999 年全世界 GDP 为 413444 亿美元, 中国以购买力平价计算的 GDP 占世界 GDP 的比重为 11.237%, 因此中国以购买力平价计算的 GDP 为 46458.7 亿美元, 排在世界第 2 位。这两种计算 GDP 的方法产生两种完全不同的结论。使用汇率计算, 中国 1999 年的人均 GDP 为 791.3 美元, 仍然属于发展中国家范围。

① 世界贸易组织:《WTO 简介》2000 年 5 月。

② 例如, 在国际货币基金组织 (IMF) 和世界银行 (WB) 的报告和统计中, 中国都被当作发展中国家。

表 1-4 GDP 前 15 位国家 (当期价格计算, 10 亿美元)

位次	国家	1980 年	国家	1990 年	国家	1995 年	国家	1999 年
1	美国	2795.55	美国	5803.25	美国	7400.55	美国	9256.15
2	日本	1059.25	日本	2970.04	日本	5137.39	日本	4348.95
3	德国	809.85	德国	1501.49	德国	2458.25	德国	2114.73
4	法国	682.08	法国	1215.89	法国	1553.13	英国	1437.20
5	英国	534.07	意大利	1102.44	英国	1124.73	法国	1435.48
6	意大利	453.82	英国	989.60	意大利	1097.21	意大利	1172.51
7	中国	302.02	俄罗斯	973.13	巴西	703.96	中国	991.07
8	加拿大	269.62	巴西	649.47	中国	700.22	加拿大	639.01
9	西班牙	223.55	加拿大	581.20	加拿大	588.07	西班牙	596.71
10	阿根廷	209.02	西班牙	514.37	西班牙	584.98	巴西	593.13
11	墨西哥	210.98	中国	387.77	韩国	489.26	墨西哥	483.53
12	新西兰	179.12	印度	310.51	新西兰	414.80	印度	442.81
13	印度	174.18	澳大利亚	307.57	澳大利亚	364.49	韩国	406.91
14	澳大利亚	155.93	乌克兰	313.94	印度	345.70	澳大利亚	395.02
15	沙特阿拉伯	149.26	新西兰	295.38	俄罗斯	338.02	新西兰	393.66

资料来源: 国际货币基金组织 (IMF), WEO 数据库, 2000 年 4 月。

而根据购买力平价计算的人均 GDP 为 3709.4 美元, 已远远高于大多数发展中国家的水平。^① 有许多人支持购买力平价方法, 也有许多人反对。很明显, 衡量一个国家是否是发展中国家没有一个客观而又广泛接受的判断方法, 政治上的考虑以及各国在经济利益上的要求往往是更重要的因素。对中国而言, 以“发展中国家”的身份加入 WTO 显然会为本国企业的发展赢得较长受保护

^① 即使如此, 我们用购买力平价计算的人均 GDP 数字 (3709.4 美元) 依然是很“保守的”。IMF 的《World Economic Outlook》2000 (第 62 页, 5.1 表) 计算 2000 年中国的人均 GDP 为 6283 美元, 中国的人均 GDP 水平从样本的中低水平进入中高水平。