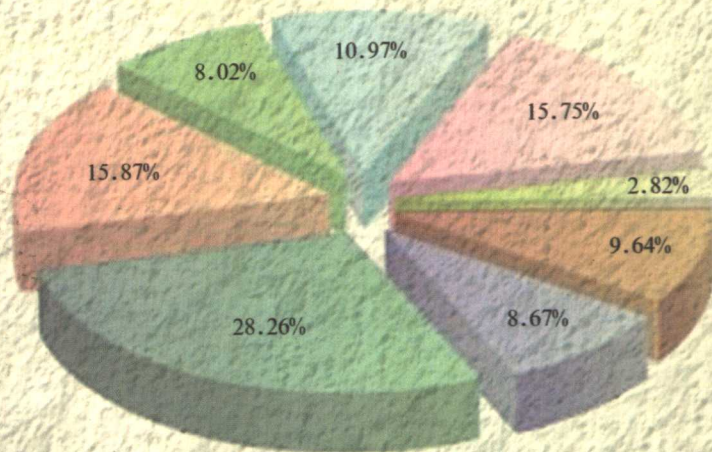
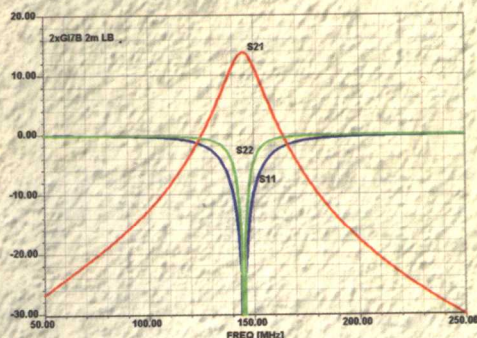
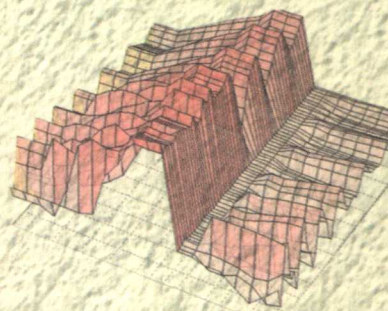


中国产业地图



全球并购研究中心 编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

C H I N A

中国产业地图 (2007)

全球并购研究中心 编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国产业地图/全球并购研究中心编著. —北京: 中国经济出版社, 2007. 7
ISBN 978-7-5017-8069-3

I. 中… II. 全… III. 经济发展—研究—中国—2006 IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 060274 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 夏 鸿 (电话: 010—68332308)

责任印制: 张江虹

封面设计: 华子图文设计公司

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京东光印刷厂

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 19.25 字数: 602 千字

版 次: 2007 年 1 月第 1 版

印次: 2007 年 6 月第 1 次印刷

印 数: 4000 册

书 号: ISBN 7-5017-8069-3/F. 7069

定价: 68.00 元

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

主 编

王 巍 企业并购专家，全球并购研究中心秘书长

周放生 产业重组专家，全球并购研究中心学术委员，国资委企业改革局副局长

主编助理

李 斌 全球并购研究中心副秘书长、万盟投资管理有限公司并购数据总经理。

孙贺志 万盟并购顾问有限公司项目经理。

特邀产业评论员

(按产业顺序排列)

陶学明 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
张士宝 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
李 凡 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
许 俊 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
王 鹏 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
胡鸿钊 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
朱卫华 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
苏 平 (招商证券股份有限公司 行业分析师)
赵雪芹 (中信证券股份有限公司 行业分析师)
陈 宸 (中信证券股份有限公司 行业分析师)
庄云志 (中信证券股份有限公司 行业分析师)
刘旭明 (中信证券股份有限公司 行业分析师)
张 兵 (中信证券股份有限公司 行业分析师)
潘建平 (中信证券股份有限公司 行业分析师)
林松立 (中国科技证券有限责任公司 研究员)
杨 博 (中国科技证券有限责任公司 研究员)
林 聪 (国信证券有限责任公司 研究员)
郭熙敏 (国信证券有限责任公司 研究员)
利亚涛 (人民银行基金研究中心 研究员)
张大威 (联合证券有限责任公司 研究员)
李 鑫 (联合证券有限责任公司 研究员)
冷文鹏 (华夏基金管理有限公司 研究员)

序一 产业地图、产业战略与 国家经济安全

全球并购研究中心编辑出版《中国产业地图》已经是第三版了。

为什么要编制产业地图？产业地图有什么实际意义？产业地图应当如何编制更为科学？几年来，笔者都在回应不同的读者群，同时，也在不断地调整自己的视野和答案。

《中国产业地图（2003）》的模式是向邻国日本同类出版物学习，用大众可以理解的方式去描绘中国产业的基本格局。关注企业并购和产业整合，弄清并购最为活跃的产业，并且判断这些产业中最有潜力的领袖企业，这成为我们编制《中国产业地图》的原始冲动。结果，这本书大受读者欢迎，列入了《经济观察报》2004年最畅销商业图书排行榜，许多出版商也推出了更为复杂的仿制版。

编写《中国产业地图（2004~2005）》正值中国的宏观调控时期，我们试图凸现政府政策变化对于中国产业格局和中国商业周期的影响。笔者曾颇为动情地概括，“商业周期和产业地图是一国经济在特定制度下的时空状态表达，比照、分析可以观察不同时段和不同区域的商业表现模式，可以研究经济发展动力的传递机制和政策导向，可以评价经济制度的安排效率，更可以判断决定商业周期与产业地图的真正力量。中国的商业周期和产业地图是在短短四分之一的世纪中用西方成熟的市场经济模式来艰难推动本土的制度转型过程中迅速形成的，同时具有市场机制和计划模式，也同时在两种制度安排的冲突和妥协中形成了独特的运行方式。”可惜，出于种种考虑，出版社在最后时刻将主编序言拿下，失去了与读者讨论的机会。不过，《南风窗》杂志专门发表该文，并给予笔者当年的“年度公众利益人物”称谓，也算是间接表达了观点。

2006年正逢中国加入世界贸易组织五周年，各界纷纷检点开放经济对各自领域的影响。全球经济冲击必然严重地影响中国本土产业的发展和路径，正如当下流行的“世界是平的”观念所示。但是，铲平的世界必定建立在利益调整的基础上，这种利益调整对于憧憬世界经济一体化的学者们是值得向往的必由之路。对于生活在当下的消费者、企业家、政治家们，利益调整就是生存格局的重大改变，就有重大的利害关系，乃至国家经济安全的考虑。

当然，在经历了2004年热闹的中海油收购美国优尼科石油公司和2005年同样撩人的美国凯雷集团收购中国徐工集团等事件后，国家经济安全一下子成为时尚词汇。政府官员、商业领袖、传媒写手，还有莘莘学子们立即都有了自己的一个立场和态度，仿佛并不需要厘清概念在先。不仅如此，就连国家几个部委联合出台的相关法律也是

在没有定义的基础上就以公众的名义要求赋予其量刑的权力。显然,在这种群情激昂的环境下,国家经济安全被轻易地提升到意识形态和政治立场的层面。

在一些人看来,只要提出国家经济安全的问题,就是民族主义情结,就是反对全球化,当属倒行逆施。而在另一些人看来,国家经济安全是政府的事情,容不得民间介入,全凭君心自度。

在编辑《中国产业地图》的过程中,笔者多次翻检书架上厚厚的一套17卷精装的《日本通商产业政策史》,该书是在日本通商产业省组织下,1984年起先后由日本百余名经济学家集体编纂的日本通商产业政策方面最为全面的史书,近1000万字。全书详细地记录了战后至20世纪70年代末期日本的通商产业政策,对日本各个历史时期的经济发展情况、产业政策制定背景、政策确立过程、组织实施,以及实施后的效果和作用等进行了全面的论述。日本高速增长的奇迹可以在这些冷峻的文字中体现出来。看到这样一部煌煌巨著,敬意油然而起,一个经济大国的崛起显然是一个有章有法的过程。

几年来编制《中国产业地图》的过程中,我们一直试图寻找到记录中国几十年以来经济发展过程中产业政策的类似史录,好像没有谁系统地做过。与更多的当代学者讨论,似乎也没有看到相关业界广泛的关注。某些在垄断行业的领袖级大型企业陈述的所谓国家产业战略或产业政策,因与其集团利益混在一起,故此也很难令人信服。

这难免令笔者担忧,在一个正在崛起的经济大国里,到底是谁在关注国家的产业战略呢?是谁在设计国家的产业战略呢?又是谁在实施国家的产业战略呢?我们是否需要一个国家的产业战略?没有产业战略的设计和实施,我们如何讨论科学发展观呢?当然,对于这样宏大的问题,立场不同就有不同的看法。这不是学术上可以判断的是非问题,而是各方参与博弈达成妥协的利害问题。笔者认为,今天能够适当地提出问题也许远比解决问题更有实际意义。我们显然不希望一个全能的政府机构立即充满使命感地站出来,大包大揽将我们的国家产业战略统统拿下,沿着计划经济的惯性将市场讨论的空间决然封杀。因此,利用主编的话语权,笔者希望《中国产业地图》第三版能够启动一个观察和讨论的平台。尽管笔者无法在尺幅之间有所论证,但仍期许以下的一些问题能够引起读者的关注:

第一,我们是否需要一个国家产业战略?2006年在中国热播的电视系列片《大国崛起》迎合了长期压抑的大众自信心的初步复苏,即便排除了对市场经济和制度变革的起码表述,大国经济的战略观念和执行力还是给观众传递了崛起的基本要素。在有限的资源约束和时空限制下,国家经济能力的集中表达和有选择的发挥将是中国经济在全球环境中可持续成长的基础。应当指出,国家产业战略不是排斥全球化,而是积极地拥抱全球化的体现。

第二,到底谁在编制国家产业战略?十几年来,原本从事产业战略设计和执行的国家部委机构在反复重组乃至取消后,计划基础上的产业战略早已名存实亡了。目前的国家职能部门并没有专事国家产业战略设计与监管的机构,我们的“五年计划”也与国家产业战略相去甚远。若干由部委转换的协会机构是否有能力和权威提出产业战

略？有多大的执行能力？

第三，国有企业集团的战略能替代国家产业战略么？国资委当仁不让地将国家经济命脉相关的产业划归自己的属地，并且在 2007 年初的负责人讲话中还不无得意地表彰了几家大型国有企业的战略规划能力。以笔者观点，除了垄断特权外，这些企业的战略规划与企业所在的产业发展空间并无任何关联，对其在产业价值链在全球市场的竞争态势也无描述。除了国有企业外，民营企业的产业空间在哪里？各个产业集群的市场基础如何打造？同样，外资企业作为全球化生态的组成部分如何与中国产业战略衔接？中国产业价值链如何进入全球产业价值链？这都是一个大国产业战略的有机部分，不是简单由一个经济成分可以涵盖的。国家产业战略不能排除市场基础，而是应当建立并遵守市场规则。

第四，没有国家产业战略，国家经济安全就有重大隐患。在全球化的背景下，一个重要的问题是能否建立有效的国家经济安全体系和稳定的制度环境；能否建立有效的国家产业战略，扶植起一大批本土的具有全球竞争力的市场化企业。我们需要宏观政策的支持；但完全将国家经济安全和国家产业战略建立在政府做为利益主体之一的管制基础上将是十分幼稚的。

全球并购研究中心 王巍

序二 企业并购市场走向成熟

2005 年以来,中国并购市场发生了更广泛、更深刻的变化。对中国并购市场连续性、动态性观察,可以使我们对中国市场经济的变化和发展,能有一个更客观、更真实地了解。因为国内外投资者、并购者对市场的判断,比政府、学者对市场的判断来得更理性、更长远。这二年市场并购案例明显增多:其中既有外资对国内企业的并购,也有国有企业之间的重组并购,还有民营企业之间以及对国有企业的并购。股权分置改革的进行也给并购创造了条件,全流通条件下,并购必然呈现出不同以往的特点。

一、外资并购国内企业

在国际收购资本全球化的形势下,中国市场值得关注。外资并购中国企业的势头引起国人关注。典型的并购案例:高盛、鼎晖基金收购双汇发展,交易额约 20 亿元;美国凯雷投资集团拟收购中国最大的工程机械制造企业徐州工程机械集团有限公司 50% 的股权;美国最大的电子产品连锁 bestBuy 1.8 亿美元控股中国第四大消费电子连锁商五星集团;法国 SEB 集团收购炊具龙头企业苏泊尔;澳洲电讯收购搜房网;沃尔玛收购好又多连锁 27 家门市店;拜耳收购东盛盖天力;花旗银行参与并购广发银行;高盛入股工商银行。

事实上,2001 年中国加入 WTO 之后,收购已经成为外资直接投资建厂之外进入中国市场最重要的方式之一。据统计,2005 年国内并购创纪录地达到 1 251 单,其中外资占 10% 以上,但外资的收购标的额平均高出内资收购额 50%。从行业上看,包括银行、保险、电信、汽车、物流、零售、机械制造、能源、钢铁、IT、网络等,几乎所有热门行业都已经有了外资并购进入。从公开披露的外资并购案例看,来自美国的跨国公司最多,占比例超过 30%。欧盟企业次之,约占 27%,其余来自东盟和日本等。从资金来源看,国外收购资金主要包括两种:跨国企业、QFII 及各种海外私募基金。近年来,海外私募基金逐渐成为并购的主角,近期凯雷收购徐工机械、高盛参股工行、摩根斯坦利参股上海永乐电器等。

近年来,跨国公司直接并购中国企业,尤其是行业龙头企业的案例开始逐步增多,外资已经不再满足于合资与参股,谋求企业控制权的欲望开始逐步显现。跨国公司收购中国企业,一直坚持必须绝对控股、必须是行业龙头企业、预期收益率必须超过 15% 的“三必须”原则。如此,中国的骨干企业都可能成为这些跨国企业全球产业链的一环。对于进入中国市场的跨国企业而言,通过收购,他们可以更快速地进入中国

市场、更充分地利用业已形成的销售与供货商网络。2001年以来,中国资本市场连年走跌,上市公司的市盈率已经下跌到目前的均值12~15倍左右,受此影响,中国企业的市场价值也被严重低估。国内某知名券商曾对国内1400余家上市公司进行过研究,研究表明200家左右的上市公司会成为外资的收购对象,但其中大部分企业都存在价值低估问题。价值低估之下,国际资本热衷收购也就不奇怪了。

事实上,地方政府和企业对外资收购有很高的冲动、期待和热情。对于企业而言,要进一步发展壮大,不仅仅面临着资金瓶颈,还面对着产品技术水平不高、管理能力跟不上、专业人才缺乏等困难,这些难题仅靠企业本身也许无法解决,需要吸引新的战略投资者。跨国企业强大的资金实力、先进的技术水平、丰富的管理经验的确是国内企业所缺乏的。所以企业希望通过合作摆脱困境、获取资源、得到发展。地方政府方面是希望外资收购的,一方面,外资收购国有企业,将吸引外资进来,可以带动当地的就业、税收,增加当地百姓的收入和GDP。另一方面,通过外资收购国有企业可以化解债务这个沉重的包袱,实现国企改革,安置下岗职工,借用先进的技术水平和管理经验推动当地企业重组和产业升级,这些都是符合地方政府政绩考核指标要求的,能够得到外资的青睐,往往是当地政府的一种“幸运”。

与加入WTO一样,外资收购是一把双刃剑,在给我们带来技术、现金、管理水平的同时也可能给企业、行业、社会带来负面影响。对于外资并购国有企业及其他企业,应从不同层面来分析,对企业及地方政府来说是“出路”,对行业企业而言是“冲击”,对国家经济安全影响是“威胁”。

在积极引进外资,加快我国产业结构升级的同时,应避免外资并购可能带来的负面影响。应对国家战略产业、敏感产业作产业安全分析,并相应明确外资并购企业的产业政策。据报道,俄罗斯最近明确限制外资进入零售业,主要担心外资控制零售业对整个经济、社会的影响。继续坚持对外开放,引进外资与防止外资不当引入对我国产业产生威胁应是一个事物的两个方面。英国“黄金股”的作用之一就是防止外资控股企业损害公众利益。世界许多国家均如此。理性的把握是最重要的。

二、全流通预期条件下的并购

由于历史的原因,中国的股市存在很多缺陷,其中股权分置是制约中国股市健康发展的一个关键因素。上市公司股权分置问题解决以后,将会给企业并购、产业整合提供更加市场化的平台与方式。

1. 为并购提供了良好的定价基础

股权分置使资本市场定价缺乏基准,公司的优劣不能表现在股价的高低上,这种条件下的并购就难以发挥资源配置的作用。全流通使证券市场交易价格有效地反映了企业的市场价值,为并购提供了一个良好的定价基础,合理的定价有利于合理的并购。

2. 为并购提供了重要的支付手段

股权分置时期,由于股权不能全流通,并购大多采取现金支付的形式。然而从国际经验看,在许多大型的并购案中,如果只能用现金作为支付手段将难以实施大规模

6

的并购。我们来看联想集团收购 IBM PC 业务这一案例。2004 年 12 月 8 日, 联想集团宣布收购 IBM 的全部 PC 业务, 收购代价是在一定期限内支付给对方 6.5 亿美元现金加 6 亿美元股票, 并接受 IBM PC 业务的全部 5 亿美元净负债。股票的支付方式为联想以每股 2.675 港元向 IBM 发行 8.21 亿股新股和 9.216 亿无投票权的股份。在该案例中, 近 100 多亿人民币的并购规模, 如果不能发行价值 6 亿美元的股票, 其收购难度可想而知。实际上这也是符合国际趋势的, 美国资本市场上的并购案, 90% 以上都是通过换股或换股与其他支付方式等组合手段来完成的。因此, 在股权分置问题解决后, 上市公司会越来越多地采用换股方式进行并购。上市公司通过向新股东发行股份来换取资产, 其总股本将得到迅速扩张, 公司净资产增加, 负债率降低, 抗风险能力大为增加。

3. 改变大股东的行为模式, 有利于提高上市公司资产质量

在以往股权难以顺畅流通的情况下, 许多并购带有很强的行政干预。这种并购多是地方政府以地域为限。有的是为了企业脱困, 有的是为了单纯融资, 有的是为了借壳上市。不管出于哪种目的, 这种“貌合神离”的并购只会带给大股东掏空上市公司的激励, 还导致出现只有财务报表合并而没有实质并购。但是在全流通之后, 大股东的利益表现为二级市场上的股价, 使大股东利益与公司价值利益一致, 从而也与流通股股东趋于一致。对于拥有优质资产的大股东而言, 继续由自己持有, 这部分资产将仅以账面净资产反映, 而如果将这部分资产注入上市公司, 则可使企业获得较高的市盈率, 这部分资产对应的市值将大大超过其账面价值。这就改变了以往大股东掏空上市公司的行为动机。

4. 公司价值被低估, 并购资源丰富

至今为止美国共有五次并购浪潮, 其中第四次并购浪潮主要是因为当时美国很多上市公司的市场价值低于其内在价值, 从而激发了市场的并购热潮。我国现在正进入新的并购周期, 之前的熊市使我国的上市公司股价被低估。截至去年底, 所有 A 股加权的 PB (Price/Book Value, 市净率) 为 1.73, 处于历史低位, 其中很多公司的 PB 小于 1 或者接近 1。虽然 PB 不是并购的主要依据, 却为我们提供了一个直观的指标。另外按照托宾的 q 理论, q 值等于资本的市场价值与重置价值之比, 当 $q > 1$ 时, 企业选择投资, 因为此时投资购买一块钱的资本可以给企业带来大于一块钱的收益。目前我国市场总体的 q 值为 1.15, 这说明上市公司的并购潜力还很大。

三、国有经济内部的重组

国资委成立三年来, 国资委作为国有资本的出资人, 按照国有经济战略性结构调整的要求, 首先在国有经济内部进行产业整合。近年来步伐明显加快, 中央企业数量已从三年前国资委成立时的 196 家调整为 159 家, 基本上属于同类合并。同时中央企业也在通过多种方式与地方国有企业进行产业整合, 如鞍本整合。有的是划拨重组, 有的是并购重组, 有的是合并重组, 有的是换股重组。地方国有经济也在大规模进行同样的合并重组。如上海、辽宁、河北、陕西、山西等地。整合之后, 便于减少管理

幅度,提高产业集中度,加强企业管理,建立公司法人治理结构,为企业整体改制,更大范围内的结构调整创造条件。

2005年11月,中国石油天然气股份有限公司收购其下三家上市公司——锦州石化、辽河油田和吉林化工,目的是终止上述三家公司的上市,旨在解决母企业上市公司与子企业上市公司之间的同业竞争问题,减少和进一步规范控股股东与子企业之间的关联交易。此后,中石油股份公司将成为中石油集团唯一的上市公司。为结构调整、资源配置提供了制度保障。中国铝业连续收购中迈铝业、抚顺铝业、遵义铝业、华西铝业、连城铝业等8家铝业企业。这一连串收购是中国铝业行业的产业整合。许多地方国有企业间也在进行产业整合。最典型的案例就是河北唐钢、宣钢、承钢三大钢铁集团合并重组成新的唐钢集团。合并后钢铁产量达到1600万吨,成为宝钢之后,中国第二大钢铁企业。还有国内最大两家国有粮油流通企业中粮集团与中土集团合并重组,形成规模空前的“航空母舰”。并购重组仅仅是产业整合的第一步。产业整合的关键是能否重新洗牌:消除同业竞争、合并同类项、梳理流程、调整组织结构、实现企业文化的组合。

四、民营经济之间以及民营企业对国有企业的并购

近年以来,民营企业并购呈现日益增长趋势。在市场一般性并购活动中及中小企业的并购活动中,大多数是民营企业完成的。当前中国的民营企业并购出现了三大趋势。

1. 民营企业之间的并购,规模越来越大

提到民营经济之间的并购不能不提到国美对永乐并购。家电零售行业国美电器以“股票+现金”方式并购永乐电器。这一并购案里有两个特点:一是家电零售行业的产业整合;二是在香港证券市场通过换股方式实现并购。永乐电器1股换国美电器0.3247股。这种并购方式几乎重演了数年前波音公司以换股方式并购麦道公司的模式。此举表明民营企业之间的并购率先采用完全意义上的市场方式。此外还有中国最大的民营钢铁企业江苏沙钢集团收购另一家民营钢铁企业淮钢集团60%的股权。

这表明民营企业之间的并购不再仅仅考虑谁吃掉谁,而是开始从产业集中度的角度整合两个公司的利益,对整个行业的发展是有利的。

2. 民营企业对国有企业的并购

近几年,民营企业并购国有企业已经成为推进国有企业改革和民营企业快速发展的一个重要途径。例如中国最大的民营燃气企业新奥集团耗资8000万整体收购国有企业北海海达总公司。但近年大规模并购案例中民营企业并购国有企业案例并不多。这反映了对大型国有企业的并购,一方面民营企业规模实力还不够大;另一方面,从大型国有企业及其出资人国资委的角度,对民营企业的优势、诚信的判断极其审慎。说明民营企业在发展的同时还要特别注重诚信。不然的话并购机会有限。诚信已成为民营企业参与国有企业改制、重组最大的瓶颈。

无锡小天鹅作为一家国有大型企业,也是一家品牌企业。在其改制过程中,无锡市政府先是把民营企业引入参与小天鹅集团公司改制。在经历了挫折后,又从民营企

业手里收回国有股权。究竟该如何管理手中的那些国有企业？当地国企监管部门提出了“卡位原理”，即把国有股权卡到一个合适的位置，能够起到制衡其他股东的作用，做到既保持出资人的话语权，又使国有企业的股权多元化。

小天鹅公司企业改制过程给我们很多启示，值得我们从中进一步研究大型国有企业改制的规律。一般讲，民营企业收购国有企业有两种动机：一是通过并购，扩大产业规模，或进入新的产业，其动机是发展壮大；另一种是通过收购控制、转移利润、转移财富。关键是怎样判断民营企业收购的动机，最重要的还是要把制度建立好。

从以上案例分析可以看出近年的中国并购市场从作秀走向实质；从报表重组走向产业整合；从现金方式走向非现金方式。并购市场走向深入、走向复杂、走向成熟。

关注中国并购市场的同时更要关注中国并购市场的法律制度环境，尤其是 2006 年新版的《公司法》和《证券法》的实施，两法的市场化程度已完全可以与成熟市场经济国家的同类法律比肩。就并购市场而言，两个新法事实上启动了市场化并购交易的几乎所有内容、程序和工具，包括竞争性并购（敌意并购）、选择性要约收购、股权融资收购、高收益债券、公司回购及管理者收购等。特别是对公司章程的市场化约定更是打破了几百万家企业根据一套工商注册的模式来建立自己的企业宪法的传统，贯彻了市场契约精神，也保证了市场化并购交易的法理基础。新的法律基础、新的上市规则和新的融资工具远远比空洞的观念教育和政策指导更贴近市场化的边缘，是中国并购市场的曙光。

国资委企业改革局 周放生

目 录

序一 产业地图、产业战略与 国家经济安全.....	1
------------------------------	---

序二 企业并购市场走向成熟	4
---------------------	---



第1章 金融业	1
第1节 银行业	2
第2节 证券业	11
第3节 保险业	19



第2章 能源、矿产业	29
第4节 电力业	30
第5节 煤炭业	38
第6节 化工业	45
第7节 石油天然气业	54



第3章 制造业	63
第8节 钢铁业	64
第9节 水泥业	72
第10节 玻璃业	80
第11节 医药业	86
第12节 造纸业	96
第13节 汽车制造业	104
第14节 家电制造业	113
第15节 纺织业	122
第16节 机械制造业	131



第4章 建筑业	139
第17节 房地产业	140
第18节 建筑业	150



第 5 章 交通运输业	159	第 6 章 信息技术业	189
第 19 节 航空运输业	160	第 22 节 电信服务业	190
第 20 节 铁路运输业	169	第 23 节 计算机制造业	197
第 21 节 公路运输业	178	第 24 节 软件开发业	204



第 7 章 传媒业	213	第 8 章 贸易、零售、食品业 ...	227
第 25 节 报刊业	214	第 27 节 对外贸易业	228
第 26 节 互联网业	220	第 28 节 超市业	235



第 29 节 百货业	242	第 31 节 白酒业	256
第 30 节 啤酒业	249	第 32 节 软饮料业	264
第 31 节 白酒业	256	第 33 节 乳制品业	271

第 9 章 旅游服务业	279
第 34 节 旅行社业	280
第 35 节 酒店业	288

第 1 卷

金融

→ 银行业

SECTION

1

→ 证券业

金融业

→ 保险业

银 行 业

从总体来看,2005年,我国股份制商业银行的改革发展已经走上良性发展的轨道。2006年银行业的发展呈现良好态势,经营指标显著改善,总体实力和抗风险能力明显增强。

2005年国内银行业机构数量、资产负债规模、各项业务规模扩张加速。国有商业银行的产权改革取得了突破性进展,国内商业银行在进入国际资本市场的同时,也完成了公司治理结构的完善与优化,微观上的改良为银行服务工具创新提供了条件和基础。同时,国内商业银行之间的竞争继续加剧,外资银行进入中国进一步加快了步伐,国内银行与外资银行和外资金金融机构的合作达到了前所未有的深度和广度。

此外,央行实行了汇率制度改革,实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度,同时人民币汇率也小幅升值。在银行业机构数量、资产规模进一步快速增长,市场环境和相关政策因素发生变化的情况下,银行业产品创新进一步向前推进。人民币、外汇理财产品创新层出不穷;外汇衍生产品在扩大远期结售汇交易主体范围和开展掉期业务方面有了新的进展;基于黄金的理财产品创新有了很大的进展,在纸黄金业务和实物黄金交易业务上都有了突破性的创新产品出现;资产证券化领域,信贷资产证券化和住房抵押贷款证券化也都分别有了开创性的进展;短期融资券和金融债券的出现,将银行业带入了投资银行的业务领域;银行基金合作、银行保险合作在组织创新上有了新的飞跃。

银行业在我国金融业中处于主体地位。2005年我国共有各类银行业金融机构3万多家。主要包括:3家政策性银行,4家国有商业银行,13家股份制商业银行(含渤海银行),115家城市商业银行,626家城市信用社,30438家农村信用社,57家农村合作(商业)银行,238家外资银行营业性机构,4家金融资产管理公司,59家信托投资公司,74家企业集团财务公司,12家金融租赁公司,5家汽车金融公司,以及遍布城