

入世后 中国金融业 改革与开放

梁维和 / 著

中国社会科学出版社

入世后中国金融业 改革与开放

梁维和 / 著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

入世后中国金融业改革与开放/梁维和著. —北京:

中国社会科学出版社, 2003.5

ISBN 7-5004-3829-X

I. 入… II. 梁… III. ①金融体制—经济体制改革—

研究—中国②金融市场—对外开放—研究—中国

IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 018270 号

责任编辑 郭 媛

责任校对 尹 力

封面设计 毛国宣

版式设计 李 建

出版发行 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号

邮 编 100720

电 话 010—84029453

传 真 010—64030272

网 址 <http://www.csspw.com.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京新魏印刷厂

装 订 丰华装订厂

版 次 2003 年 5 月第 1 版

印 次 2003 年 5 月第 1 次印刷

开 本 880 × 1230 毫米 1/32

印 张 10.75

插 页 2

字 数 257 千字

印 数 1—3000 册

定 价 25.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

序

2001年，是非常值得庆贺的一年。在这一年里，我国不但申办2008年夏季奥运会成功、经济持续高速增长成为世界的一个亮点，而且被世界贸易组织（即WTO）接纳为第143个成员。

世界贸易组织成立于1995年1月1日，前身是关税与贸易总协定，现在成员的贸易额占世界贸易总额的95%以上。这个组织与世界银行、国际货币基金组织并称为当今世界经济体制的“三大支柱”。

加入世界贸易组织，对我国许多方面会形成冲击和压力，其中对银行业的冲击和压力可能最大。工业企业受到的压力主要来自来华的外国产品，即来华的同类外国产品因关税减少而价格降低、数量增多，与我国产品的竞争加剧。银行业的压力则不仅由于外国金融产品要进来，连制造这种产品的外国银行机构有的也将要进来。且这些来华外国银行，在我国加入世界贸易组织五年之后，即可享受国民待遇，在办理业务种类、设立分支机构等方面，同我国银行遵守一样的法规。即我国银行能办的事外国银行也能办。这样，外国银行就将利用其国际金融业务熟悉、不良资产相对较少、经营自主权较大、职工工资待遇高等优势，向我国银行争夺优良业务和尖子人才。而优良业务和尖子人才是银行的利润源泉和生存的前提，这两方面的压力对于金融业可以说是致命的压力。

对此，我们不但不能失去信心，相反必须自觉地把压力转化为动力。要充分利用来华外国银行形成较强竞争力需要的时间，积极借鉴外国先进经验，进一步深化改革，加快发展，迅速提高，尽快赶上并超过世界先进银行的水平。如果我们这样做了，这种压力就不但不是弊端，而且是我国加入世界贸易组织得到的最大好处。

为了实现这一点，我们除了有大量的实际工作要做外，还要进行必要的理论研究工作。在理论研究方面，既要进行基础理论研究，又要进行应用理论研究，并注意对解决实际问题提出建议，把研究成果尽快地运用于实际工作中去。

梁维和博士长期在银行工作，具有较为丰富的基层银行工作经验。近年来，他又一直致力于金融应用理论研究。尤其在攻读博士学位期间，他利用所学理论，结合金融业实际情况，具体问题具体分析，并用自己的研究成果写成《入世后中国金融业改革与开放》一书。该书的内容：一是对金融业改革开放的理论进行了研究；二是有选择地研究了发达国家与发展中国家金融业改革开放的经验与教训；三是较为系统地研究了我国三大金融行业的改革开放以及金融安全问题；四是对国内金融监管问题进行了比较研究；五是探讨了与金融业改革开放配套的改革问题。全书既有规范研究，又有实证研究，并提出了一些独到的见解，对我国金融业的改革开放和广大金融工作者、金融大专院校学员的学习，具有一定的参考价值。在此我祝贺该书的出版，并希望作者继续深入研究，为我国金融业改革开放做出更多的贡献。

中国金融学会副会长兼秘书长

中国人民银行金融研究所原所长、名誉所长 

中国人民银行研究生部金融学博士生导师

2002年2月4日

内 容 提 要

在当今世界，一国不可能脱离他国而迅速发展。随着经济全球化、一体化进程不断加速，东方巨人只有通过参与其中，才能维护自己的权益。这是加入 WTO 的原因与目的。

中国是 GATT 创建国之一。从正式要求恢复其 GATT 成员国席位（1986 年 7 月 11 日）到目前近十五个春秋，从入关到入世，双边谈判已进入尾声，中国 2001 年入世已成定局。

在某种意义上，我国金融改革开放从未间断，加入 WTO 则尤应如此。本文从我国加入 WTO 入手，分析 WTO 和加入 WTO 对我国金融改革开放的要求，寻求有关金融改革开放的理论根据，总结并借鉴发达国家和发展中国家的金融改革开放的经验教训，对加入 WTO 和外资金融机构进入的利弊予以剖析，探讨我国金融改革开放的实践问题并提出一系列的建议。

全书共十章约十六万字。引言 WTO 与中国金融。在简介 GATT 与 WTO、WTO 中有关金融服务贸易的条款之后，阐述加入 WTO 的意义及其与我国金融业改革开放的关系——加入 WTO 我国金融业必须开放，为此也必须进行自我改革。引言还着重探讨如何利用 WTO 有关条款保护我国的金融业，使之既符合 WTO 等要求，又能从开放中争取更多的经济利益，同时还能弥补开放所带来的不足。

第一章 金融改革开放理论。在系统地介绍金融深化理论、金融自由化顺序理论、金融约束理论的基础上，本章提出金融自由化理论与金融约束理论并不矛盾，后者是前者的发展与完善。作为发展中国家，中国的客观实际情况决定了其不可能从金融抑制到金融完全自由化的惊险一跃，而应通过金融约束的方式逐渐地、平缓地过渡，否则就会付出沉重的代价。

第二章 发达国家金融业改革与开放。本章对美国、日本两个发达国家二战以后的金融改革开放和监管分别进行了分析与研究。美日两国的金融改革的主要趋势都是防范金融风险、实现金融自由化、从严格的分业经营向混业经营过渡。此外，日本的金融改革还在完善金融体系与金融法规体系方面，取得了一定的进展。

美国与日本的金融开放不同，美国金融开放是主动的，其宣扬开放之目的是为了开拓他国的金融市场以从中谋得更多的经济利益，在金融开放过程中，对外国金融机构则控制得越来越严，要求“互惠性国民待遇”；而日本的金融开放是被动的，但由于其国内金融系列的严密性，国外金融机构的发展很是缓慢。

在金融监管方面，两国都是倾向于集中金融监管权力于央行，加大金融监管的力度。

第三章 发展中国家金融业改革与开放。通过对智利、韩国的金融改革开放情况的分析和总结，从中吸取经验和教训。智利的金融改革开放谨慎而又稳健：先给国内金融业松绑，然后再适时引进国外的竞争者。而韩国则急于金融开放，没有处理好金融改革与开放、金融业与实体经济之间的关系，忽视了金融自由化的顺序，且政府过分干预金融业和企业，为其 90 年代末的金融危机留下了隐患。

第四章 入世前中国金融业改革与开放。历史上，外资金融

机构曾干涉中国主权，垄断中国的金融市场，操纵中国的经济命脉，制约了中国现代金融业的发展壮大。新中国成立以后，我国的金融开放与历史上的外资入侵有本质的区别。

十一届三中全会以后，我国加大了金融改革开放的力度。建立了中央银行体制，成立了中国证监会和中国保监会等，完善了金融监管体系；形成了以商业银行为主体、证券公司、保险公司等多种金融机构并存的金融体系；金融法规体系初步形成……我国金融业有了长足发展。与此同时，我国金融业也逐渐加大对外开放力度，在华外资金融机构及其业务迅速发展，虽然目前还没有在华外资投资银行分支机构，但它们却以跨国服务的方式争揽了我国大量的涉外投资银行类业务。

在华外国金融机构对我国金融业也有一定的冲击，为了经济利益而不考虑我国的需要，与中资金融机构争夺资金、客户、业务、人才等，加入 WTO 后将更为突出，使得国有金融机构背上沉重的包袱并不断萎缩，而新兴股份制金融机构在竞争的基础上将得到一定的发展。

在金融改革开放中，我国一定要借鉴发达国家的经验，充分吸取发展中国家的教训，金融改革开放应循序渐进，温和地、平稳地、逐步地由金融约束向金融自由化过渡，注意金融改革开放的方式、顺序、力度、速度、时机等。

第五章 入世后中国银行业改革与开放。本章从加入 WTO 对我国银行业开放要价入手，对中外资银行的优势和劣势进行了对比分析发现，在未来的金融开放中，中资金融机构居不利地位，主要体现在产权制度、服务理念、组织机构、经营目标以及经营行为等方面，尽管有网点优势、本土优势以及政府支持优势等。

在此基础上，本章对我国银行业改革提出了十大建议：改革

产权制度并增加资本金、消化不良资产、收缩产权边界、规范市场准入、改革人事激励制度以及费用管理制度、实行存款保险制、利率市场化、改革财会制度、加强国内银行业合作、降低法定存款准备金率并取消存款准备金尤其是超额准备金利率等。

在银行业开放方面，本章建议对外资银行的市场准入、机构设置、经营范围等通过建立制度的方式予以规范和限制，取消外资银行的优惠政策，允许外资银行参与我国经营状况不佳的中小商业银行的改组和改制。

本章指出，金融开放不仅仅是外资金金融机构的进入，更应是我国金融机构走向世界。我国银行业应到世界金融中心、与我国经贸关系密切的国家和地区、在华外资金金融机构的母国以及发展前景看好、战略地位重要、与我国政治关系较好的国家或地区建立自己的分支机构。

本章强调，我国在银行业对外开放时，要吸取历史上的教训，注意我国金融主权和金融安全问题。

第六章 入世后中国保险业改革与开放。本章分析外资保险机构和我国保险机构各自的优势与不足，研究我国保险业如何改革以适应入世后的激烈竞争；保险业如何开放，才能既达到WTO的要求，充分利用外资保险机构的积极作用，又限制其对我国的不利影响。

关于保险业的改革，本章提出了十点建议：拓宽保费投资渠道、降低保险业的税率并施行差别税率、完善我国的保险市场、在剥离不良资产的前提下实行商业保险与政策性保险相分离、对保险业增资改制、设立保险援助基金以建立退出机制、实现保险业集约经营、提高保险业创新能力、充分发挥保险同业公会作用并加强同业合作等。

至于保险业开放，本章也提出了具体对策，如鼓励以中外合

资形式开放我国的保险市场、严格外资保险公司的经营范围以减缓其与中外资保险机构的业务趋同性和直接竞争、逐步放开非寿险市场但保护寿险市场、鼓励外资保险进入B股市场等。

本章认为开放保险市场应与我国经济改革进程、经济发展需要、保险监管水平、中资保险机构的竞争力相适应，呼吁取消对外资保险机构的各种优惠措施，引进外资保险时要注意优化结构、考虑国别结构以及对等原则等，谨防外资保险对我国个别险种的垄断等。

在本章的结尾，文章寄希望于我国保险业不断地走向世界。

第七章 入世后中国证券业改革与开放。同前两章一样，本章首先分析了中外资证券机构各自的优势与不足，其次探讨我国证券机构改革措施：一是构建有中国特色的投资银行体系，既有全国性又有区域性、既有经纪类又有综合类、既有政策性也有商业性、既有对内的又有涉外的、既有中资的也有外资的投资银行机构；二是要改变我国证券业所有制结构单一的现状，打破垄断，形成有效的竞争局面，充分发挥市场配置与选择的作用；三是培育券商的经营特色，改变业务雷同的现状；四是解决投资银行融资的问题，比如发行中长期债券、扩大证券抵押贷款规模和发放“搭桥贷款”等；五是加强法规建设，依法规范市场行为；六是构建我国证券交易所体系，比如，上交所和深交所分别只从事一板和二板交易，成立我国债券交易所，产权交易所以及期货交易等；七是建立投资银行风险防范机制，将“在规范中发展，在发展中规范”有机地结合起来并落到实处。

再次研究了我国证券业开放问题，提出我国证券业开放的几点看法：一是成立中外合资基金管理公司和合作投资基金；二是利用外资投资银行并通过其引入外资参与我国国有企业的改制、改组和改造；三是拓宽在华外资、合资保险基金的运用渠道，比

如批准其进入 B 股市场、间接进入 A 股市场、有条件地进入 A 股市场；四是鼓励组建中外合资投资银行机构等，加快我国投资银行业的学习速度。

最后，本章也同前两章一样，谈到了我国证券业走向世界的战略，探索我国券商国有化的有效途径。

第八章 入世后中国的金融监管。入世对我国金融监管提出了挑战，比如，货币政策实施和宏观调控难度加大、“分业经营、分业监管”以及金融监管方式方法等面临挑战。我们要吸取世界各国金融监管的经验和教训，针对我国目前金融监管的不足和金融法规不完善等问题，加大我国金融监管改革力度：重构我国金融监管体系，如成立国家金融监管委员会、增强社会中介机构的监管力度、发挥金融行业协会的作用、成立存款保险公司等；进一步完善我国金融监管法规体系，如健全中央金融监管法律体系，完善经营性金融机构法规和涉外金融法规等；完善金融监管机构、工具、方式和手段，比如，制订商业性金融机构的网点设置标准，依法控制中外资金融机构的业务范围的增减，增强国家外汇管理局对保险、证券、信托等机构及其涉外业务的监管；加大对金融机构尤其是对外资金融机构的监管力度；加强对海外金融机构的监管；加强金融监管的国际合作等。本章尤其强调了后两者。

第九章 入世后中国的金融安全。本章在研究了亚洲金融危机及其对我国的影响之后，分析了我国银行业、保险业和证券业目前存在的金融风险隐患：银行的风险在于其资金运用不合理、不良贷款率较高、不正当竞争和不规范经营风险以及内部人风险（对内部高级管理人员失去控制）；保险业的风险隐患主要是信誉风险、利差损风险、保险基金运用渠道窄所带来的风险以及违规经营风险等；证券业的风险隐患在于证券经纪商挪用客户交易结

算资金风险、违规经营风险、非法操纵股市风险、非法融资风险以及欺骗投资者风险等。

作为重点之一，本章分析了我国加入 WTO 后所面临的金融安全问题：金融开放战术方面所面临的金融安全问题，如金融开放时机、顺序、节奏、力度等控制不到位就有可能危及金融安全；在华外资金融机构如大量倒闭、操纵或垄断我国某项金融业务也会影响我国金融安全；我国金融监管跟不上金融开放步伐不可能防范金融风险；此外，加大金融开放可能使我国业已存在的或潜在的金融风险更加暴露，从而在一定程度上影响我国金融安全。因此，我国金融开放要循序渐进，加强对中外资金融机构的监管，化解业已存在的金融风险。

第十章 金融业改革开放与宏观政策。金融改革开放不仅涉及金融业的本身，而且还涉及与之相关的方方面面，因此作为本书的结尾部分，本章重点探讨与我国金融业改革开放相配套的宏观政策问题。金融改革开放要涉及国家的经济体制、宏观经济调控机制、社会分配与保险制度、经济和金融政策、财政税收制度等，金融开放结果直接影响一国经济乃至政治的稳定性，涉及一国对外政治、外交政策。因此，我国对金融业的改革开放必须慎之又慎，但也不能因噎废食。目前，我国对金融业改革开放的行政干预过多，比如，央行还不能独立地制定并执行货币政策，商业性金融机构还承担一定的宏观经济调控任务，商业性金融机构人事分配制度改革的制约因素较多，产权制度改革进展迟缓等。税收政策对我国金融改革开放存在较多的制约，比如，中外资金融机构不公平税负问题、金融机构税负过重问题等。财政政策也有待于促进我国的金融业改革，如财政对国有独资商业性金融机构资本金投入不足、对呆坏账准备金提取与使用的控制过多、国债的发行与结构不利于金融机构改革等。国有企业制约了金融业

的改革，外经外贸政策与金融业改革开放还有待于进一步协调等。

针对上述问题，我国应正确处理金融监管部门与政府的关系；正确处理国有商业性金融机构与政府之间的关系；正确处理商业性金融机构与财政、税收部门的关系；正确处理好国有企业的脱困、改制与金融机构的债权债务关系，同时，还应加快社会福利制度改革，为我国金融业改革开放营造一个良好的外部环境。

Abstract

In this paper, we discuss China finance reform and opening to the outside world after the WTO entry.

The whole paper contains ten chapters, before which is an introduction that tells the readers something about the GATT & WTO, the relative provisions involving financial services trade, the meaning of the WTO entry, and the relationship between the WTO and China's finance reform & opening to the outside world. What's more, we discuss how to use some special clauses in the GATS to protect China's financial industry.

The first chapter is The Theory on Finance Reform and Opening to the outside World. Firstly, we introduce the theory on financial deepening, the order of financial liberalization and financial restraint. Secondly, we probe into the relationship and development of theories mentioned above. Thirdly, we try to draw the inspiration from these theories.

The second and the third chapters are cases – study about finance reform, opening to the outside world and financial supervision in the developed and developing countries. The former is about America and Japan, while the later about Chile and South Korea. The developed countries pay more attentions to controlling financial risk, to financial liberalization and to conglomerate banking. They also supervise foreign financial

institutions more and more tightly. During the financial reform and opening to the outside world, the developing countries reach different outcomes because of different preconditions, orders, and modes, which tell us that the financial reform and opening to the outside world in our country must be with Chinese characteristics.

The forth chapter is The Financial Reform and Opening to the outside World before the WTO Entry. Firstly, after recalling the miserable past when the imperial big powers' finance invaded, manipulated the old China, and hindered the development of the old Chinese finance, we point out that there is an essential distinction between today's financial opening to the outside world and that of the old China. Secondly, we summarize briefly the financial reform and opening to the outside world before China opened to the outside world. Thirdly, we probe into how the foreign finance impacts on ours after they enter our financial market. On that basis, we try to sketch the overall strategy of financial reform and opening to the outside world in China after becoming the WTO membership.

The following three chapters study the financial reform and opening to up after China joins the WTO, including bank industry, insurance industry and security industry. Firstly, we analyze each advantages and disadvantages of China and foreign financial institutions. Secondly, we study how China's finance reforms and opens to the outside world and put forward much more proposals about them. What's more, we point out emphatically that China should draw lessons from other developing and developed countries. Thirdly, we should understand the meaning of opening to the outside world correctly, which also means China's financial institutions march to the world.

The eighth chapter is China's entry into the WTO & Her Financial Regulation. By studying, we find the WTO will perplex financial regulation problems in China. Firstly, we study some developed and developing countries financial regulation systems. Secondly, we find much more imperfect in our financial regulation system. Thirdly, We shall, in accordance with the relative laws, strengthen the supervision and control of financial institutions (including the foreign ones) and markets, including the securities market, standardize and safeguard the financial order, and effectively guard against financial risks.

The ninth chapter discusses China's entry into the WTO and financial safety. Firstly, we study the negative influences of Asian financial crises on China. Secondly, we analyze the existing risks of China financial industry. Thirdly, we study the financial safety problem China faces after entry into the WTO. Fourthly, we suggest some effective measures should be taken to avoid the risks China's facing.

The tenth chapter is Financial Reform & Opening to the World and Macro - policy. In this chapter, firstly, we state that China should deal well with the relationships between financial reform & opening to the outside world and macro - economy (including economical system, macro - economy adjustment and controlment, fiscal and tax system, personnel and allotment system, state - owned enterprises reform, etc.), political affaires and foreign relations. Secondly, we probe into the contradictions between financial reform & opening to the outside world and macro - policy. Thirdly, we put forward some practical suggestions on them.

目 录

序.....	(1)
内容提要.....	(1)
英文提要.....	(9)
引言 WTO 与中国金融	(1)
第一节 关贸总协定与世界贸易组织.....	(1)
第二节 WTO 适用的金融服务贸易条款	(6)
第三节 中国加入 WTO 的重要意义	(12)
第四节 加入 WTO 与中国金融业改革开放的关系	(15)
第五节 利用 WTO 的有关条款保护中国金融业	(20)
第一章 金融改革开放理论	(24)
第一节 金融深化理论	(24)
第二节 金融自由化次序理论	(30)
第三节 金融约束理论	(36)
第四节 从金融深化理论到金融约束理论的发展	(41)
第五节 金融改革开放理论的启示	(45)