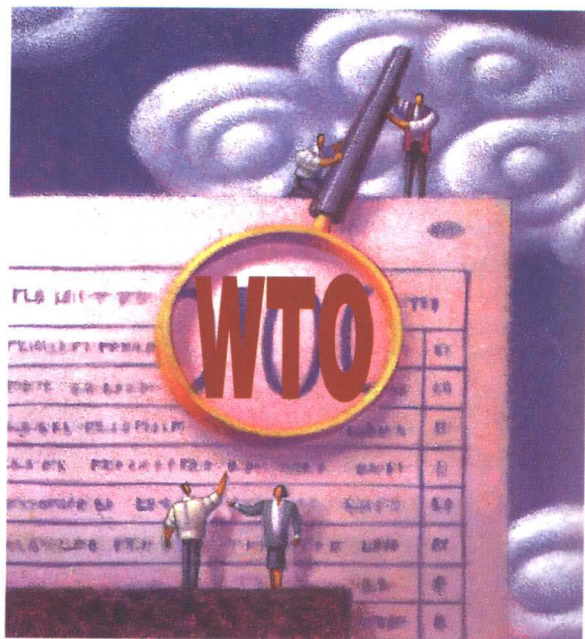


三才企业金融顾问丛书

中国加入WTO 对上市公司的影响

透析与中国“经济结构相类似”
的国家在加入WTO前后股市的变化
趋势。

宋海波 许 荣 编著



企业管理出版社

中国加入 WTO 对上市公司的影响

宋海波 许 荣 编著

企业管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国加入 WTO 对上市公司的影响/宋海波、许荣编著.
北京:企业管理出版社,2000.3

ISBN 7-80147-328-0

I.中… II.①宋…②…许 III.国际经济关系-经济一
体化-影响-股份有限公司-中国 IV.F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 76584 号

书 名:中国加入 WTO 对上市公司的影响

作 者:宋海波 许 荣 编著

责任编辑:曹震东 技术编辑:晓 都

标准书号:ISBN 7-80147-328-0/F·326

出版发行:企业管理出版社

地 址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编:100044

网 址:<http://www.cec-veda.org.cn/cbs>

电 话:出版部 68414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

电子信箱:editorOem@163 net salesOem@ peoplespace.net

印 刷:北京市密云县九阳印刷厂

经 销:新华书店

规 格:850 毫米×1168 毫米 32 开本 10 印张 233 千字

版 次:2000 年 3 月第 1 版 2000 年 3 月第 1 次印刷

印 数:1-10000 册

定 价:20.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换



目 录

第一章 十三载追寻，拨云见日	(1)
1.1 一个突破性的协议打开了“历史之门”	(1)
1.1.1 美国财长萨默斯访华作铺垫	(1)
1.1.2 巴尔舍夫斯基赴京，中美再开世贸谈判	(3)
1.1.3 巴尔舍夫斯基披露最终方案的细节	(6)
1.2 十三年磨一剑：中方为加入 WTO 不懈努力	(9)
1.2.1 中国加入 WTO 的艰苦历程	(9)
1.2.2 中加达成双边协议，中国仍需跨越 2 级台阶	14)
1.2.3 加入 WTO 的程序	17)
1.2.4 中国“入世”后的权利与义务	18)
1.2.5 深入理解“入世”不是国门洞开	(20)
1.3 WTO 的基本法律原则	(22)
第二章 认清我国行业现状，把握“入世”的影响	(25)
2.1 我国各行业发展变动情况 (1999 年 2 季度)	(25)
2.1.1 生产增长总体放慢增长结构有所变化	(25)
2.1.2 多数行业经营效益明显改善	(26)
2.1.3 投资增长总体放慢，部分行业回升明显	(27)



2.1.4	出口形势有所好转, 部分行业加速增长	(28)
2.1.5	限产取得一定成效, 总量控制依然严峻	(29)
2.2	我国各行业发展的特征与趋势 (1999 年 3 季度)	
		(30)
2.2.1	多数行业增速平稳	(31)
2.2.2	五大行业增效明显	(33)
2.2.3	第二产业投资下降	(36)
2.2.4	物价初显回升迹象	(37)
2.2.5	纺织机电出口居前	(39)
2.2.6	各行业发展预测	(41)
2.2.7	投资增长是关键所在	(44)
2.3	加入 WTO 对中国各行业的影响有多大	(45)
2.3.1	加入 WTO 的贸易扩张效果	(45)
2.3.2	加入 WTO 的十大结果	(47)
2.3.3	哪些行业将首先获益	(50)
2.3.4	WTO 招手, 十二个行业喜忧	(53)
第三章	各行业如何应对 WTO	(67)
3.1	不同行业应对的起点	(67)
3.2	家电行业如何经历风雨	(68)
3.2.1	家电产业 21 世纪六大趋势	(68)
3.2.2	家电企业笑迎 WTO	(70)
3.3	农业: 把握 21 世纪的脉搏	(72)
3.3.1	农业面临多方面挑战	(72)
3.3.2	新世纪的农业革命	(73)
3.3.3	新世纪的食品	(77)
3.4	汽车工业勇敢面对 WTO	(79)
3.4.1	加入 WTO 对汽车工业的挑战	(79)



3.4.2 汽车业如何应对 WTO	(81)
3.5 摩托车行业的对策	(85)
3.6 通信行业如何应对 WTO	(87)
3.6.1 透视 WTO 对中国通信产业的影响	(87)
3.6.2 通信业如何应对 WTO	(89)
3.7 房地产业如何应对 WTO	(92)
3.7.1 加入 WTO 对我国房地产业的影响	(92)
3.7.2 房地产业的应对措施	(94)
3.8 纺织业如何应对 WTO	(95)
3.9 电子元器件把好产品质量关	(98)
3.10 金融业如何守住你的客户	(99)
3.10.1 加入 WTO 给中国银行业带来的机遇	(100)
3.10.2 加入 WTO 对中国银行业的挑战	(101)
3.10.3 银行业应对 WTO 的对策	(104)
第四章 加入 WTO 对上市公司的影响	(107)
4.1 WTO 正向我们走来, 上市公司怎么办	(107)
4.1.1 经营者对“入世”态度	(107)
4.1.2 按国际规则“出牌”	(109)
4.1.3 “入世”应做何准备	(110)
4.2 石化上市公司能抗风雨	(114)
4.2.1 对石化行业下游产业冲击较大	(114)
4.2.2 上市公司谁主沉浮	(116)
4.3 农业上市公司踏破荆棘觅坦途	(120)
4.3.1 对各类农业上市公司的影响	(120)
4.3.2 上市公司对号入座	(121)
4.4 汽车行业风雨兼程	(125)
4.4.1 汽车类上市公司扫描	(125)



4.4.2	上市公司几家欢乐几家忧	(128)
4.5	化工行业上市公司在冲击与机遇之间生存	(131)
4.6	通信业上市公司大浪淘沙	(134)
4.6.1	对各类具体通信类别的影响	(134)
4.6.2	上市公司胜者为王	(139)
4.7	医药行业上市公司何去何从	(141)
4.7.1	医药产业大扫描	(141)
4.7.2	生物制药业: 知识和资金的较量	(143)
4.8	计算机与网络上市公司谁是真的英雄	(144)
4.8.1	计算机: 竞争更趋激烈	(144)
4.8.2	网络股: 盈利空间不同	(147)
4.8.3	联想集团作出世纪末重大战略调整	(148)
4.9	公共事业上市公司中流砥柱	(150)
4.9.1	保护性和垄断性	(150)
4.9.2	港口类上市公司安知非福	(152)
4.10	金融业上市公司力求稳健	(154)
4.10.1	金融业在挑战下成熟壮大	(154)
4.10.2	对金融业上市公司的整体影响	(156)
4.10.3	浦发银行 要变压力为动力	(158)
4.11	家电行业上市公司能否名扬全球	(159)
4.12	纺织行业上市公司一口吃不胖	(160)
第五章 汽车行业上市公司的差距与底气		(163)
5.1	日本丰田汽车公司在华经营策略	(163)
5.1.1	一马当先的零部件生产	(164)
5.1.2	全面质量管理运动	(165)
5.1.3	为顾客提供一流的价格/性能比	(166)
5.1.4	打动顾客的公关术	(168)



5.1.5 销售渠道与售后服务	(168)
5.2 德国大众的国产化战略	(171)
5.2.1 汽车工业合资潮	(171)
5.2.2 德国大众一枝独秀	(173)
5.2.3 致力于国产化战略	(175)
5.2.4 坚持质量标准,完善售后服务	(178)
5.3 中国汽车行业上市公司差距何在?	(181)
5.3.1 一汽轿车:中国汽车的业界领袖	(181)
5.3.2 安凯客车:扩大生产规模是要务	(186)
5.3.3 东风汽车:盈利能力有待提高	(189)
5.3.4 上海汽车:可能是日子最好过的汽车类 上市公司	(192)
5.3.5 长安汽车:发展空间受政策制约	(196)
第六章 通讯类上市公司如何缩小差距	(200)
6.1 摩托罗拉的扩张战略	(200)
6.1.1 战略转移	(201)
6.1.2 技术本地化	(202)
6.1.3 品牌本地化	(204)
6.1.4 采购本地化	(205)
6.1.5 人才开发本地化	(207)
6.2 朗讯科技的竞争奥秘	(209)
6.2.1 公司的规模与业绩	(210)
6.2.2 在中国的战绩	(211)
6.2.3 科技以人为本	(212)
6.3 中国通信类上市公司实力纵览	(215)
6.3.1 中兴通讯:必须自主开发核心技术	(215)
6.3.2 TCL 通讯:进军新产业前途未卜	(220)



6.3.3 大唐电信：技术开发力量优势明显	(223)
第七章 纺织行业上市公司的丝绸之路	(229)
7.1 来自意大利的服装神话	(229)
7.1.1 产品的设计	(230)
7.1.2 向全世界扩张	(231)
7.1.3 竞争中的秘密武器	(233)
7.2 中国的纺织业上市公司如何登场	(237)
7.2.1 深纺织 A：围魏救赵能否成功	(237)
7.2.2 吉林化纤：行业内合并，势在必行	(239)
7.3 中国服装在世界 T 型舞台上如何亮相	(249)
7.3.1 益鑫泰：中国人的面子	(249)
7.3.2 杉杉股份：能否再潇洒	(257)
第八章 金融板块上市公司差距在哪里	(261)
8.1 美国跨国银行的管理模式	(261)
8.1.1 大通银行信用风险评级系统	(261)
8.1.2 国外银行的财务评价体系	(266)
8.1.3 花旗银行等的信贷资产质量管理	(267)
8.1.4 美洲银行信贷监控体系	(271)
8.1.5 花旗银行等三家银行的资产负债管理	(276)
8.2 银行类上市公司路在何方	(278)
8.2.1 我国银行业的差距	(278)
8.2.2 深发展 A：面临真正的挑战	(279)
8.2.3 浦发银行：体现后发的优势	(281)



第九章 医药板块上市公司还有多少路要走

.....	(286)
9.1 我国医药行业的差距	(286)
9.2 面对挑战的制药板块上市公司	(287)
9.2.1 海王生物：前途未卜	(287)
9.2.2 东阿阿胶：构建核心竞争力	(289)
9.2.3 云南白药：独善其身	(292)
9.2.4 吉制药 A：面临巨大压力	(293)
9.2.5 东北药 A：困难重重	(295)
9.3 准备着的制药板块上市公司	(297)
9.3.1 双鹤药业：再展鸿图	(297)
9.3.2 西藏药业：独特的概念	(301)
9.3.3 众生制药：中流砥柱	(304)
9.3.4 升华拜克：前进再前进	(307)



第一章 十三载追寻,拨云见日

不断开放的中国已经迈入新世纪,更多的中国企业必须以更为积极的态度参与到国际贸易的激烈竞争。在国际贸易领域,世界贸易组织(WTO)所起的作用是宽泛的。如果仍在WTO的门外,中国要想在21世纪成为经济大国,必然要付出更高的代价。中国曾经是它的缔造者之一,然而,为加入WTO,从1986年7月11日中国正式申请恢复关贸总协定缔约国地位算起,一代人已经整整为之努力了13年。13年中,从GATT到WTO,从“复关”到“入世”,这扇“历史之门”似乎总能露出一丝希望的曙光,但总是不肯真正地向中国开启。

1.1 一个突破性的协议打开了“历史之门”

1999年11月15日,是一个有历史意义的日子。历时13年的中美关于中国加入WTO的双边谈判终于取得突破。当天下午3时48分中国外经贸部部长石广生和美国谈判代表巴尔舍夫斯基在签字大厅分别代表本国政府在协议上签字。3时50分签字完毕。出席签字仪式的双方代表团成员举起酒杯共庆这一时刻。

1.1.1 美国财长萨默斯访华作铺垫

华盛顿时间1999年9月28日晚,外经贸部部长石广生提



前结束原计划两天的新一轮中美 WTO 谈判，率领中国代表团飞返北京。此时，距中国在 1999 年 11 月 30 日加入世贸组织的谈判只有两个月。中美谈判是中国进入这个世界自由贸易大家庭的最主要的双边谈判，双方一直分歧较大，没有进展，甚至没有确定下一次谈判的时间和地点！人们仍然可以听到中美双方的官方人士在口头表示，不会放弃继续通过谈判达成协议的努力。

中国的事情，常常是山重水复之后又柳暗花明，充满了戏剧性的转折。

中美 WTO 谈判有希望突破的消息，是在 1999 年 10 月下旬美国财政部部长萨默斯访华前夕传开来的。萨氏访华的意图所在，引起了国内外分析家之间的乐观派和悲观派之争。

在 1999 年 5 月中国驻南使馆被炸事件导致中美关系紧张之后，美国财长萨默斯是美国政府来华访问的最高官员。此次萨氏来华，不仅将参加拟定中的中美联合经济委员会第十二次例会，而且将专程前往兰州，会见在当地视察的中国总理朱镕基。一些乐观派分析家认为，萨氏此行大有用意，肯定带来了美国希望中国“入世”的新意向。

仅凭萨氏一人一行当然还不足以说明问题。有意思的是，萨默斯确定 10 月 24 日访华，恰在此之前，美国《纽约时报》、《华盛顿邮报》和《华街日报》等主要报纸不约而同地披露了一条重要消息：克林顿总统于 10 月 16 日与江泽民主席通了电话，就中国“入世”一事进行商谈。在大洋彼岸，中国有可能“入世”的消息“热”了起来。

可惜时至 10 月下旬，足以支持中国“入世”的积极讯息还十分有限，更冷静的分析必然持一种相对悲观的看法。“悲观派”认为，萨默斯来了，但中国主席江泽民此时在欧洲访



问,中国“入世”谈判的关键人物也并不在国内,对中美谈判有什么实质性推动呢?萨默斯来华并不是来谈判的,中美双边谈判的时间至今没有确定。

“悲观派”还有个说法:美国国会将在11月休会。按美国法律,中国在加入WTO后享受永久性最惠国待遇须得到美国国会通过,因此中美双边谈判的结果最终要得到国会首肯。现在已经几乎没有时间。

25日,为期一天的中美经济委员会会议结束。会议的联合公报涉及了许多问题,但并没有谈及WTO。萨氏与朱镕基总理的会面详情外界不得而知,惟一与WTO有关的消息是说,萨氏本人承认“我们讲到中国加入世贸对两国的价值。我们重申我们的立场,并进行了一次非常有用的交流。”

26日,就在萨氏的官方性访问已经结束后,他在北京的美中商会演讲中透露了一个重要信息:中美双方在1999年签署双边“入世”协议后,只能到2000年才能得到美国国会的批准。

一些国内的网络媒体几乎是立即将此一消息做了悲观性翻译,直称中国1999年“入世”已无可能。但与此同时,有些悲观的分析家却转为乐观:萨氏话中有话,显然表明中国有可能在未经国会批准的情况下先行“入世”。政治程序从来是有弹性的。

“窗口狭窄,机会犹存”。可以推知,萨氏来华与朱镕基总理进行的关于WTO的“非常有用的交流”,一定包括了这个关乎程序的重要内容。

1.1.2 巴尔舍夫斯基赴京,中美再开世贸谈判

11月,美国总统克林顿派出他的高级贸易代表及白宫事



务助理巴尔舍夫斯基起程访问北京，就中国加入世界贸易组织的问题进行磋商。白宫官员透露，这可能是中美两国就中国能否在世贸组织西雅图会议以前与美国达成协议而做的最后努力。世界贸易组织 134 个成员国代表在 11 月底在美国西部城市西雅图举行新一轮的贸易谈判。

在接受采访时巴尔舍夫斯基表示，中美两国就中国是否要加入世界贸易组织或者是“留在停顿位置”必须要做个“根本决定”。美国贸易谈判代表巴尔舍夫斯基的北京之行预期是两天。

从 11 月 10 日早 10 点 30 分开始中美就中国加入 WTO 开始了新一轮的谈判，谈判地点在北京的中国外经贸部大楼。美国贸易谈判代表巴尔舍夫斯基和白宫经济顾问斯珀林率领的美方代表团与中国外经贸部部长石广生和外经贸部副部长、中方首席谈判代表龙永图率领的中方代表团开始谈判。

11 月 12 日开始，中美双方延长谈判日程，中国加入 WTO 的谈判进入第三天，下午 15 时，一辆飘扬着美国国旗的“林肯”轿车以及两辆“红旗”轿车载着巴尔舍夫斯基一行 7 人驶入外经贸部。此前评价此次谈判“更具有实质性、更具体”的白宫经济顾问斯珀林当天仍在北京，并陪同巴尔舍夫斯基前往外经贸部。从 15 时 10 分到 16 时 20 分，双方进行小范围磋商。中国外经贸部部长石广生、中方首席谈判代表龙永图、外经贸部国际司副司长易小准，美国贸易代表巴尔舍夫斯基、白宫经济顾问斯珀林、美国贸易副代表卡西迪等参加了磋商。从下午 15 时 10 分开始在外经贸部再次进行小范围磋商。但是谈判当天在进行了一小时十分钟的小范围磋商后，美方代表团旋即离开中国外经贸部。巴尔舍夫斯基对记者追问谈判情况仍是“不予置评”。双方没有对外公布结果。



11月13日,中美就中国加入WTO的谈判进入第四天。下午4时40分中美双方在中国外经贸部进行磋商。中方参加磋商的有:外经贸部部长石广生、中方首席谈判代表龙永图、外经贸部国际司副司长易小准。美方参加谈判的有:美国贸易代表巴尔舍夫斯基、白宫经济顾问斯珀林等14人。18时15分磋商完毕,美方代表团一行离开中国外经贸部,从22时开始,美方代表团又到中国外经贸部进行第二轮磋商。

11月14日,中美就中国加入WTO的谈判进入第五天。继13日进行两轮磋商之后,双方紧锣密鼓加紧磋商。当天美方代表团三进三出中国外经贸部,最后的一次磋商是从当天下午3时40分开始的,只进行了两小时二十分钟。这是双方开始谈判以来首次出现一天当中碰面三次的情况,显示谈判有进展。尽管中美双方都不愿发表任何评论,虽然双方对会谈是否取得进展均守口如瓶,但有迹象表明,双方对原则性的大问题似已解决,目前正致力磋商细节问题。中国主要谈判代表、外经贸部部长石广生并没有参加第三次会谈,而是由其副手直接与美方进行最为详尽的一场谈判,有分析表明双方已大致解决原则性的问题,并努力解决细节及技术性的问题。

11月15日,历时13年的中美关于中国加入WTO的双边谈判终于取得突破。当日下午中国外经贸部长石广生和美国谈判代表巴尔舍夫斯基分别代表本国政府在协议上签字。3时50分签字完毕。出席签字仪式的双方代表团成员举起酒杯共庆这一时刻。

这一轮中美双边谈判进行得异常艰苦。签字仪式后,石广生部长和巴尔舍夫斯基以及美国总统首席经济顾问斯珀林分别发表了简短的讲话。石广生在讲话中谈到:经过从11月10日到11月15日长达6天的艰苦谈判,终于达成双方满意的协



议。协议的达成符合中美两国人民的共同利益，有益于中美关系。中国将以一个成员的身份为全球贸易做出重要贡献。他同时对所有支持中国加入 WTO 的国家表示感谢。

巴尔舍夫斯基在讲话中表示：协议的达成使中美关系进入一种稳定的状态。斯珀林在讲话中承诺：他将与巴尔舍夫斯基等美国官员一起，努力在 2000 年促成国会解决对中国的正常贸易关系问题。他同时称赞了双方谈判代表，他说：中方代表的强硬、聪明和技巧给他留下了深刻的印象。他同时说：巴尔舍夫斯基是最优秀的谈判者。他认为协议达成是一个双赢的结果：对美国以出口为基础的就业、对中国的经济改革、对世界经济都有很大的好处。

1.1.3 巴尔舍夫斯基披露最终方案的细节

11 月 15 日下午 5 时 50 分，美国贸易代表巴尔舍夫斯基和白宫经济顾问斯珀林出席了美国驻华使馆举行的新闻发布会，对中美协议发表评论并回答记者提问。

巴尔舍夫斯基介绍了 6 天来谈判的要点以及最终方案的细节：

关税方面：中国将把总体平均关税从 22.1% 降至 17%。

非关税壁垒方面：中国将在 5 年内取消所有的配额和数量限制，但是两三个特殊领域将在 2-3 年内取消。

农产品方面，关税将降至 14.5% - 15%。农产品市场将做重大开放，尤其是玉米、小麦、棉花、大豆等大宗商品。中国也将取消出口补贴，这对棉花、大米等农产品是非常重要的。中国还将在农业领域建立一个最高关税税率限额体系。这也是符合 WTO 规则的。这个协议将带来意义重大的全面的市场准入，不仅针对大宗商品，而且针对所有的农产品。



工业品方面,中国将给予全面的贸易权和分销权,这一权利意味着可以不通过中国的中间商直接从事进出口贸易以及拥有分销、批发、售后服务、维修、保养、运输等与市场营销有关的全程服务。

非关税措施,中国将取消所有的配额和数量限制。除了很少的例外,有些领域的非关税措施将在2-3年内逐步取消。所有的非关税措施和数量限制都将在5年内取消。因此这是一个极具商业意义的协议。

服务业,本次谈判涉及了所有的领域:银行、保险、电信,还有上面提到的分销、专业服务(律师、会计、医师等)、旅游、运输等。

巴尔舍夫斯基在回答记者对行业开放细节的提问时强调:“中美双方4月份时还存在的两个最重要的分歧是关于进口冲击和倾销判定方式(是否对中国采用非市场经济国家标准)的特别条款”。

“今年春天,中国认为必须尽快取消上述针对非市场经济体的特别条款。我们也同意这些条款不应永久性存在,但这些措施必须在一个合理的期限内保留。我们认为美国旨在防止进口冲击的特殊保障法案将(对华)执行12年,特别反倾销措施应适用15年。

我们还在视听产品,尤其是电影方面存在分歧。最终中国同意达成一个在收入分享的基础上进口电影的协议。这一点是极重要的,不仅对我们,而且对欧洲、加拿大也一样。

银行方面,我们的分歧主要是汽车贷款。中国现已同意不仅允许生产商提供贷款而且允许外国金融机构(在中国加入WTO后)提供贷款。在零售银行方面,外国银行进入中国2年后可与中国企业开展本币业务。进入5年后可从事零售银行