

走进世界金融丛书

WTO 与中国金融业未来

焦瑾璞 著



中国金融出版社

走 进 世 界 金 融 从 书

WTO

与中国金融业未来

焦瑾璞 著

中国金融出版社

责任编辑:李祥玉

责任校对:刘 明

责任印制:裴 刚

图书在版编目(CIP)数据

WTO 与中国金融业未来/焦瑾璞著. —北京:中国金融出版社, 2000

(走进世界金融丛书)

ISBN 7 - 5049 - 2287 - 0

I . W…

II . 焦…

III . 经济一体化 - 影响 - 金融事业 - 中国

IV . F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 11363 号

出版

中国金融出版社

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 固安县印刷厂

开本 850 毫米 × 1168 毫米 1/32

印张 7.875

字数 210 千字

版次 2000 年 2 月第 1 版

印次 2000 年 2 月第 1 次印刷

印数 1—4000

定价 22.00 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

这是一个经济发展迅猛和知识更新迅速的竞争时代。

——70年代末，中国打开了沉重封闭的国门，实行改革开放政策，开始了划时代的经济、金融改革和经济建设时期，举世开始瞩目沉睡于东海之滨的文明古国。

——80年代，改革从实行农村家庭联产承包责任制，到国有企业的扩权让利、承包经营，以及大力发展集体企业和私营企业，逐步建立起包括外贸、财政、金融、税收等在内的商品经济体制。中国改革开放的一举一动，上至国家政要，下至普通百姓，多少人为此殚心沥血。

——90年代初，一代巨人邓小平发表了著名的“南巡讲话”，中共十四大确立了建立社会主义市场经济体制的改革、发展目标，中国经济发展车轮驶入经济发展的快车道。但经济发展并非一帆风顺，经济过热、物价猛涨、“抢购风”仍然记忆犹新。中央政府痛下决心，“开正门、堵邪路”，国民经济终于“软着陆”。

——1997年以来，东南亚金融危机爆发，进而波及我国，使我国经济受到相当大的影响。内需不足，金融风险突出，深化经济、金融体制改革任重而道远。

尽管全球经济风云变幻，时骤时缓，然而外面的世界仍然很精彩。在时间列车驶入90年代以后，以信息技术为基础的经济全球化、金融市场一体化已悄然而至。全球化使生产资本、商品资本和人力资本在全球范围内流动，商品、服务、技术及资金的大规模

跨境流动,并且商品贸易向网络化、无纸化和数字化方向发展。越来越多的产品生产超出一国范围,成为国际分工协作的产物。全球 4 万家跨国公司^①(包括金融机构)的产值占世界的 40%、贸易占 50%、技术贸易占 60% ~ 70%、研究开发费用占 80%,对外投资占 90%。企业“巨无霸”虎视眈眈,择机开放新的领域和势力范围。金融资本也在四处寻找机会,强大的资本流动使金融市场中可交易的资产以迅猛的势头持续增长。据权威人士估计^②,流动金融资产的增长要比 GDP 增长速度快 3 倍。

当跨国公司将经济全球化推向高潮时,以世界贸易组织(WTO)为代表的国际组织为全球市场的开放和一体化所做的种种努力,以及发达国家对发展中国家市场的窥视和咄咄逼人的侵占,使我们真切地感受到了 WTO 定出的开放全球金融市场的目标和日程表,已不是遥不可及,而是近在眉睫。竞争就在眼前,要么在竞争中灭亡,要么在竞争中新生、成长。道理显而易见,任何国家都不可能永远隔离于全球市场之外而独立存在。

大江滚滚东逝水,难有闲者立渚头。

① 《中国金融体制战略性重组和改革的几点思考》,焦瑾璞著,《金融研究》第 9 期(总第 231 期)第 21 页,1999 年 9 月。

② 《第四次浪潮:资本金融全球化》第 22 页,程超泽等著,上海人民出版社,1999 年 4 月。

中国,当然也不例外。深化中国金融体制改革,已时不我待。

就整个人类社会发展史而言,有人认为中国已在农业革命、工业革命、信息革命中连续落伍,这也许并不过份。落后就要挨打,这也是硬道理。一百多年来,中华民族这个千年巨人曾有过一段满目苍痍的历史。思之,不堪回首;读之,每每掩卷。

新中国成立以来,我们一直在孜孜不倦地探索。只有在改革开放以后,我们才集中精力搞建设,集中精力发展经济,完善中国的经济制度 and 经济体制,国民经济才持续、快速、健康发展,人民的生活才大幅度提高。

在新的世纪到来之际,面对汹涌而来的全球市场开放和经济发展大潮,我们憧憬着明天会更美好。美好的理想和目标,只有靠努力才能实现。作为改革开放以后成长起来的一名金融工作者,位卑未敢忘忧国,一直在思考着,如何使中国的经济高速健康发展,如何提高中国金融体系的竞争力,如何从容地笑对世界经济、国际金融的挑战。

改革开放二十多年,中国的金融业已非昔日可比,适应社会主义市场经济发展需要的金融组织体系、金融市场体系和金融调控监管体系已初步建立,金融实力日益雄厚。中国工商银行、中国银行在 1999 年的《财富》杂志,全球 500 强排行中总收入分别名列 160 位和 171 位。

然而,加入 WTO 在给中国金融带来改革和发展机遇的同时,

也迫使我们去品味遭遇新的威胁和金融风险的另一番滋味。由于发达国家和我国这样的发展中国家并存的二元格局现实,决定了在利益面前不可能完全做到“利益均沾”,发达国家可能拥有更多的优势,而我们可能处于相对被动的劣势。这种情况我们有理由不情愿接受,但是我们却无法回避。还有至今阴云不散的金融危机和金融风险,四处游荡着的投机资本,是时时刻刻悬在我们头上的“达摩克利斯之剑”。

出路也许只有一个,那就是深化金融体制改革,加快中国金融业的发展。这也是笔者构思《WTO与中国金融业的未来》一书的主线和指导思想。本书共分9章,笔者将在该书中,从全面对外开放和现代信息技术日益发达的制度背景下,分析WTO对我国金融业的冲击,比较中国金融的制度性缺陷,特别是对一些难点和热点问题阐明看法,如现代中央银行管理体制和货币政策调控监管体制、分业经营和混业经营问题、有效金融监管体制、传统银行业务与现代银行业务、人民币可兑换问题等,对当前和今后一段时间内中国金融业的改革和发展对策提出思考意见。

世纪末的中国经济、金融改革和发展经验告诉我们,改革和发展仍是今后中国的两大主题。

展望未来,我们有理由相信,在5~10年的时间内,中国的金融格局将发生重大变化:

适应开放条件下的中国金融法律法规体系基本健全。

中国的金融体系将成为国际金融体系的重要组成部分。

几家大的金融机构达到当时国际现代金融机构水准，1至2家大银行的资产和利润进入世界前10名。

完成金融业务从分业经营到综合经营的转换。

由一个金融监管当局统一负责对银行、证券和保险业进行综合监管，金融监管体系健全，并实现实时监管。

外资金融机构可以自如地进入和退出中国市场，实现完全国民待遇。

国内金融市场完成与国际接轨，人民币利率和汇率市场化，人民币可自由兑换，并成为世界货币。

我国货币当局将积极参与新的货币框架形成过程，并在国际金融事务中拥有重要地位。

让我们拭目以待吧！

焦瑾璞

1999年12月6日

1. 中国金融业的全面竞争时代	(1)
1.1 WTO 与中国金融业的对外开放	(1)
1.1.1 改革开放中的中国金融业	(1)
1.1.2 中国加入 WTO 的漫长之路和谈判 焦点	(9)
1.1.3 中美世界贸易双边协议文本摘要	(18)
1.2 中国金融业全面竞争时代的到来	(25)
1.2.1 中国金融业现状	(25)
1.2.2 中国金融业存在的主要问题	(28)
1.2.3 加入 WTO 后对中国金融业的冲击	(31)
2. WTO 与中国银行业的改革和发展	(35)
2.1 加入 WTO 后境内中、外资银行机构经营条件比 较	(35)
2.1.1 中国银行业对外开放的基本特征 ...	(35)
2.1.2 加入 WTO 后在华外资银行经营 条件的变化	(36)
2.1.3 改善金融服务成为中、外资银行竞 争的主要手段	(39)
2.2 中、外资银行经营优势分析	(39)

2.2.1	在华外资银行的优势.....	(39)
2.2.2	中资银行的优势.....	(41)
2.2.3	中资银行与外资银行的主要差距	(43)
2.3	WTO 对银行业经营管理体制的冲击.....	(44)
2.3.1	分业经营和混业经营问题.....	(44)
2.3.2	传统银行业务和现代银行业务问题	(45)
2.3.3	人民币的可兑换问题.....	(45)
2.3.4	中央银行有效实施货币政策和监管 问题.....	(46)
2.4	提高中资银行竞争力的主要途径	(47)
2.4.1	深化国有商业银行改革.....	(48)
2.4.2	支持和扶持股份制商业银行,建立现 代商业银行制度.....	(50)
2.4.3	完善城市商业银行运行机制和管理 体制.....	(55)
2.4.4	积极发展合作金融.....	(57)
2.4.5	整顿规范信托投资公司	(60)
2.4.6	规范和完善企业财务公司和金融	

租赁公司	(62)
3. WTO 与中国证券业的改革和发展	(65)
3.1 加入 WTO 后境内中、外资证券机构经营条件 比较	(65)
3.1.1 中资证券经营机构的垄断地位被打破	(66)
3.1.2 证券经营机构的经营环境发生重大变 化	(67)
3.2 中、外资证券经营机构经营优势分析	(68)
3.2.1 证券市场前景看好	(68)
3.2.2 中资证券经营机构将更加规范化和 规模化	(69)
3.2.3 中资证券经营机构资金来源扩大 ...	(70)
3.2.4 证券市场效率提高	(70)
3.2.5 中资证券经营机构将拓展境外业务	(71)
3.3 WTO 对证券业经营管理体制的冲击	(71)
3.3.1 体制结构上的冲击	(71)
3.3.2 中外资证券经营机构经营范围不一样	(72)

3.3.3	中外资证券经营机构的实际税费不同	(73)
3.3.4	证券市场监管的有效性问题的	(73)
3.4	中资证券经营机构存在的问题	(73)
3.4.1	资产规模偏小	(74)
3.4.2	业务种类单一	(75)
3.4.3	自律意识不强	(76)
3.4.4	风险管理较差	(77)
3.5	提高我国证券业竞争力的主要途径	(78)
3.5.1	规范发展证券经营机构	(78)
3.5.2	逐步扩大资产规模	(78)
3.5.3	鼓励证券经营机构业务多元化	(79)
3.5.4	加强内控和风险管理	(81)
3.5.5	增强研究力量	(81)
4.	WTO 与中国保险业的改革和发展	(83)
4.1	加入 WTO 后境内中、外资保险机构经营条件 比较	(83)
4.1.1	外资保险公司看好中国保险市场 ...	(84)
4.1.2	外资保险公司的市场准入限制会 逐步减少	(86)

4.1.3	保险机构增加是近期中国保险市 场热点	(88)
4.2	中、外资保险经营机构经营优势分析	(88)
4.2.1	有利于培育国内保险市场	(89)
4.2.2	民族保险公司付出的机会成本相 对较大	(90)
4.2.3	民族保险公司并非无还手之力	(92)
4.3	WTO 对保险业经营管理体制的冲击	(96)
4.3.1	对保险监管提出新要求	(96)
4.3.2	要求公平的市场竞争环境	(97)
4.3.3	低利率的市场环境	(97)
4.3.4	中资保险公司资金运用渠道太窄	(97)
4.4	提高民族保险业竞争力的主要途径	(98)
4.4.1	加快我国保险业的国内市场开放	(98)
4.4.2	促进保险资金的运用	(99)
4.4.3	加强和改善保险监管工作	(101)
4.4.4	加强保险法制建设	(102)
4.4.5	提高人员素质和技术含量	(103)

5. WTO 与中国金融市场的改革和发展	(104)
5.1 WTO 协议中关于中国金融市场的开放程度和 影响	(104)
5.1.1 WTO 协议中中国金融市场的开放 程度	(105)
5.1.2 开放金融市场的优势分析	(106)
5.1.3 对中国金融市场体制和运作的 冲击	(108)
5.2 中国金融市场的现状和制度缺陷	(112)
5.2.1 货币市场现状和制度缺陷	(112)
5.2.2 资本市场现状和制度缺陷	(115)
5.2.3 外汇市场现状和制度缺陷	(119)
5.3 加入 WTO 对资本项目管理的压力和人民币自由 兑换问题	(121)
5.3.1 我国资本项目管理的主要内容	(121)
5.3.2 加入 WTO 后对资本项目的影 响和人民币走向可兑换问题	(124)
5.4 建立中国高效、安全、多功能的金融市场体系	(127)
5.4.1 按市场经济规律弥补中国金融市场	

缺陷	(128)
5.4.2 促进货币市场稳步发展	(128)
5.4.3 提高直接融资比例	(129)
5.4.4 放松外汇管制	(130)
6. WTO 与中国金融宏观调控体系的改革和发展	(132)
6.1 加入 WTO 后中央银行实施货币政策的有效性 分析	(132)
6.1.1 中国货币政策及主要政策工具	(132)
6.1.2 90 年代后中央银行货币政策操作 范围在逐渐扩大	(134)
6.1.3 加入 WTO 后对货币政策有效性的影 响	(135)
6.2 货币政策运行机制的新变化	(137)
6.2.1 货币市场和资本市场的资金流动 界限将不存在	(137)
6.2.2 货币市场利率在传导货币政策中 的作用增强	(138)
6.2.3 信贷指导计划作用将日趋减弱	(139)
6.2.4 中央银行的外汇政策操作难度提高	

.....	(139)
6.2.5 货币政策最终目标和中介目标都将 受到影响	(140)
6.3 利率和汇率机制的有效均衡	(140)
6.3.1 WTO 对人民币利率和汇率协调机制 的冲击	(141)
6.3.2 加入 WTO 后我国国际收支情况 的可能性变化	(142)
6.3.3 人民币利率和汇率政策的协调日益 重要	(146)
7. WTO 与中国金融监管体制的改革和发展	(148)
7.1 WTO 协议规定的一些共同监管原则	(148)
7.1.1 有效银行监管的核心原则	(149)
7.1.2 加入 WTO 后对我国金融监管 的可能性影响及其分析	(152)
7.1.3 扩大金融开放要与加强金融监管 有机结合	(154)
7.2 中国分业监管体制面临的挑战	(155)
7.2.1 中国的金融监管体制和监管格局 ...	(156)

7.2.2	中国金融监管体制的主要问题及其制度性缺陷	(162)
7.2.3	中国金融业重组、关闭案例及防范和化解金融风险的主要措施	(165)
7.3	国际金融风险的蔓延性和国际金融监管合作	(169)
7.3.1	当前国际金融风险的主要特征	(169)
7.3.2	各国金融监管体制简析	(170)
7.3.3	国际上金融监管发展现状和趋势	(174)
7.4	中国金融监管体制改革的方向	(181)
7.4.1	建立和完善适应中国特色的金融监管体制	(181)
7.4.2	建立金融风险预警机制	(183)
7.4.3	增加金融透明度	(185)
7.4.4	建立和完善市场化的金融风险化解机制和风险损失补偿机制	(186)
7.4.5	加强国际金融监管合作	(187)
8.	WTO 与中国支付清算服务体系的改革和发展	(189)