

Growing
in
SUFE
'2002

我们

de

风采

,
2002

会计学

财务管理

BDG

上海财经大学学生工作部（处）编

'2002 我们的风采

'2002 WOMEN DE FENGCAI

上海财经大学学生工作部(处)编

前 言

2001年,中国迈进了世界贸易组织(WTO)的大门,真正融入了世界市场的海洋,并将以崭新的姿态来迎接全球化经济浪潮的挑战。这是我国社会主义现代化建设进程中具有历史意义的一件大事,必将对我国经济发展和社会进步产生重要而深远的影响。

机遇和风险总是共存的。我们所处的社会,是一个经济全球化、文化多元化趋势日益明朗,国际竞争日益激烈的社会,这势必对我国现行的教育体制产生强有力的冲击。在这样的大背景下,我校也正好处于承前启后、继往开来,全面落实江泽民同志关于“面向新世纪,把上海财经大学建设成为具有一流水平的社会主义大学”的题词精神的关键时期。我们知道,学校以学生为主,人才培养质量是学校的生命线。我们要向社会输送具有何种素质的人才,如何按照时代要求来培养学生这些方面的素质,是值得每一个教育工作者深入思考的问题。

这本论文集,可以说是集中展示了我校大学生新时期的精神风貌,它收录了2001年我校大学生各类刊物上的部分优秀论文,透过这一个小小的窗口,我们可以看到这些学生具有扎实的理论功底,善于把握经济领域的热点、难点问题,也能灵活地运用专业知识去分析问题,提出自己的观点。这些,正是我校新世纪人才培养的目标,是我校深入教学改革、推进素质教育的重要内容之一。

据我所知,学生工作部(处)从事这项有意义的工作已经有四年了,从1998年到2001年,已经编辑出版了4期《我们的风采》,共选编本科生中的优秀论文300多篇,其中发表在核心期刊的共有72篇。由于篇幅有限,不可能将所有学生发表的论文都选进来,粗粗算起来,过去四年我校本科学生公开发表的论文可达500多篇。值得一提的是,这段时间也正是我校历史上发展最快的一个时期,“211”工程建设、本科评优都取得了喜人的成绩。我想,教学总是相长的,这些成绩的取得,与这一时期学生素质的提高、科研能力的增强是分不开的。手边的这本《2002年我们的风采》与前几年的选集比起来,我认为有以下几个特点:

一是从数量上来说,比以前都多。可见,关注国内外经济动态、学会运用专业知识去分析问题,解决问题并写成心得,已经成为不少优

秀学生的自觉行为了。这是一个好现象。二是从内容上来说,论文能紧扣时代脉搏,关注国内外热点问题,并深入的思考这些问题,立意新,内容翔实,有较为独特的见解。其涉及面较广,包括中国加入 WTO 后经济领域方方面面的应对之策、西部开发的思考和建议以及各专业知识的探讨和运用。这说明学生的视线已经从校园到社会,从国内经济变革到国际金融市场的风云变幻。三是从质量上来说,论文的总体质量达到了相当的水平,有些文章因较高的学术水平发表在核心刊物上,其他有很多作品视角独特、论证有力、说理透彻,反映了学生较好的理论功底和运用专业知识分析解决问题的能力。所以说,本论文集在一定程度上是我校大学生精神风貌的集中展示,反映了学生在新形势下能将书本与变革的社会结合起来,将伏案学习与社会实践结合起来。这是学生在老师的指导下,自觉提升自身素质、认真学习、深入思考的结果,也是我校积极响应党中央号召,逐步推进素质教育所取得的初步成果。

十一届三中全会以来,改革的乐章,冲破了思想的禁锢;开放的伟力,拓宽了观察和思考的视野。而加入世贸组织,则充分体现了党中央总揽全局、与时俱进的远见卓识和深化改革、扩大开放的坚定信心,充分展示了中国顺应经济全球化潮流、主动参与国际竞争与合作的积极姿态。这对我们国家、我们学校,我们每一个同学来说都是一个新的机遇,当然也提出了更高的要求。我们要紧紧抓住机遇,一方面要努力学好课内的基础理论,做到厚基础、宽口径,重视人文精神素养的学习提高;另一方面也要注重自觉的运用专业知识,养成对基础理论和学科理论学以致用、与时俱进的习惯,进而形成知识体系理论——实践——理论的良性循环。

同学们,人生如行舟,在人生的河流之中,百舸争流,奋发者必先。我希望同学们能够把认真学习、勇于实践的传统保持下去,写出更多更有价值的论文,不断提高综合素质,成为新时期适应社会需要的高级管理人才,共同为把我校建设成为一流的社会主义大学而奋斗。

上海财经大学党委副书记
刘永章 副教授

目 录

入世对我国项目国际融资的影响	(1)
加入 WTO 对中国房地产业的影响	(6)
入世后外资银行对中资银行的冲击及对策	(12)
加入 WTO 对中国保险业的影响及对策	(19)
论贵州黔北地区特色经济的发展	(25)
浅谈我国西部开发经验之借鉴	(34)
西部开发国际经验的启示	(38)
浅谈入世后我国的税制改革与完善	(41)
对西部经济中若干问题的思考	(45)
我国西部乡镇企业发展道路	(55)
“入世”背景下中国信托业的规范发展	(64)
东西联合：西部开发的现实选择	(74)
实施智力开发是加快西部发展的关键	(82)
“入世”后中国银行业的发展趋势	(86)
世界石油价格上涨对我国经济的影响及对策	(92)
外国直接投资与亚洲经济复苏	(97)
日本财政政策投融资体系及对我们的启示	(103)
欧元：世界的焦点	(108)
繁荣的陷阱	(117)
保险公司上海滩重新洗牌	(122)
扯掉贸易保护的幌子	(131)
“走出去”发展战略浅析	(142)
“投资大国”：目标能够实现吗？	(149)
关于企业国有资产保值增值的几个问题	(156)

企业需要知识管理	(159)
越走越近的股权激励	(164)
深化金融改革, 迎接金融市场的对外开放	(170)
论我国商业票据市场的发展	(177)
论国有商业银行产权制度改革	(184)
证券电子商务的发展状况及前景预测	(191)
论国外资本项目自由兑换的经验及借鉴策略	(198)
谁将是我国股指期货的推出者	(206)
关于金融品牌	(209)
对人民币汇率走势的再思考	(212)
财政调控与主题性计划	(220)
试行住房抵押债券的设想	(223)
连结保险的投资帐户 分析平安世纪理财投资	(229)
面向知识经济的保险员工培训	(234)
中国风险投资浅谈	(240)
浅析我国的风险投资	(245)
网络信息时代发展中的会计信息化审计	(251)
浅议固定资产与无形资产在会计处理上的比较及其风险防范	(255)
债转股的财务问题及评价	(259)
期汇交易会计的若干问题探讨	(269)
人力资源会计浅析	(273)
科教兴国呼唤人力资源会计管理	(277)
网络崇拜、网络蔑视以及网络恐惧	(279)
有效开拓农村市场 大力发展农村经济	(282)
关于经济发展与环境恶化的反思	(292)
科学关怀: 社会主义精神文明的一个重要维度	(297)
略论市场经济中的伦理道德	(305)
从 MARKETING 的角度看邮票的发行量	(308)
关于“20000”倍	(311)

人世对我国项目国际融资的影响

近日,世界贸易组织成员国达成一致,中国将在 11 月正式加入 WTO。这既是我国长达 15 年从复关到申请入世征程的结束,又是我国得以真正公平地参与国际贸易和分工的开始,也必将给我国国内建设项目的国际融资带来极大影响。

目前,我国仍然是一个发展中国家,国家财政和国内积累很难完全满足建设的需求,很多项目需要通过国外融资加以解决。而加入 WTO,毫无疑问可以促进国际资本的对华流动,从而有望极大地缓解国内建设资金短缺的现状。

一、WTO 相关规则对我国项目融资的影响

WTO 协定中对国际投资有直接影响的包括《与贸易有关的投资措施协议》(即 TRIMS 协议)和《服务贸易总协定》(即 GATS 协议)。TRIMS 协定的目标在于促进自由贸易和投资的跨国流动,避免投资措施对贸易扭曲。协定在附录中列举了应予禁止的投资措施,包括当地成分要求、替代进口、用汇限制、贸易平衡要求、出口要求。发达国家应在协定生效后 2 年内,发展中国家在 5 年内,最不发达国家在 7 年内取消与协议不符的投资措施。根据服务贸易总协定的要求,各成员方之间应给予无条件的最惠国待遇和政策法规透明度义务(GATS 第 3 条),各成员方有权通过协商以具体

承诺的方式选定本国开放服务贸易部门的范围,并在此领域内给予其他缔约方以国民待遇和最惠国待遇(GATS)第17条)。

我国是以发展中国家的身份加入WTO的,对与WTO规则相悖的一些规定可以拥有较长的缓冲期,但是在缓冲期之后,就必须对相关规定予以修改或取消。其具体影响主要有以下几点:

1、给予外资国民待遇标准

我国目前对外资待遇的规定表现为一定范围的优惠待遇、差别待遇、国民待遇,在对外缔结的双边投资保护协定中多规定“最惠国待遇”或“公平、公正待遇”,只有极少数协定直接规定“国民待遇”。而一旦给予外资国民待遇,显然可以让国内更大范围的建设项目,更加容易地从国际资本市场市场上筹集到所需资金。

2、放松对外资使用的限制

由于一些客观因素的存在,我国目前仍然对投向国内项目的外资使用或产品结构规定了某些限制,如要求优先采购国内物资、规定用汇额度,产品的进口替代率、出口率等。放松对外资的这部分限制,同样会在客观上起到鼓励和促进国内项目的国际融资。

3、允许人民币自由兑换的影响

根据1999年11月中美签订的双方协议:中国应在入世的5年后,放开对外国银行的人民币存款业务,实现人民币的资本项目下自由兑换。这势必使人民币的汇率波动压力大小增加。而国内项目的融资额是建立在人民币购买力基础上,并按一定汇率折算成外币,如果汇率的波动较大,外国投资者就会“持币待购”,减少向我国的项目投资,以减少汇兑损失,这就迫使建设项目减少投资额,或提高资本收益率,或改为国内融资。

二、对项目运作本身提出了更高的要求

目前,我国的国际筹资主要集中在大型建设项目上,其形式还是以政策性融资为主,政策引资的实质是一方面以优惠税率提高外商的投资回报率,另一方面又禁、限他们进入某些行业。而加入

WTO 以后,随着给予外资国民待遇,我国获得投资的项目范围会大为扩大,引资的规模也将有极大的增加,并且可以预测筹资的主要形式将由政策性融资转为以市场引资为主。

一般而言,西方资本市场远比国内市场成熟,其投资者也相应地较为理性。这样,要吸引海外投资者将手中的资金投向我国的项目,就必须能够证明此项目具有较高的资本收益率,同时还能将项目风险控制在相对较低的水平。而我国作为新兴市场,正处于高速发展的阶段,又具有低廉的劳动力和较低的一般物价水平,资本取得较大收益的可能性是显然的。另一方面,由于我国的企业在国际市场参与竞争的经验不足、经营管理过程中的透明程度还远远不够、对项目的运作规范性差等因素的存在使项目的整体风险较高,这就使外资在投向这些项目时不得不对项目的潜在风险做出更多考虑,很可能因此减少对这些项目的投资。因此,在入世之后,要使项目的海外融资继续保持较高的发展水平,客观上就必须严格规范我国项目运作的全过程,使其达到国际资本市场的要求。

1、规范招标投标制度

建设工程项目所需引资额的确定标准是否符合市场规律是投资项目得到外国投资者青睐的首要条件,如果在确定工程额的过程中就存在暗箱操作,投资者就很难对收回投资充满信心,自然地也不会愿意进行投资。

招标投标制度就是一种符合市场规律的工程引资额确定方式,它一方面通过市场竞标为项目建设合理地确定工程造价,并能确保工程质量、工期及投资效益;另一方面还可以杜绝暗箱操作等行为的发生,尽可能地为投资者减少风险。我国是从 80 年代引入招标投标制度,虽然也有了长足的进步,但是与国际惯例仍有一定差距,如招、投标的力度不够,做法不统一,立法不全,执法不严,管理不畅等。在入世之后,必须对现存的差距主动进行修正,使其达到国外资本的要求。

2、透明项目营运过程

项目投资者对项目具体实施的细节拥有知情权,这是保证其收回投资的途径之一,也是投资者做出投资决策所考虑的重要因素。我国在这方面的规范还远远不够,尤其在会计信息披露方面,还很难按国际通行的规则处理,项目的管理者和投资者之间信息不对称的现象仍然十分严重。入世以后如果这种情况还不能得到有效解决,就会使外国投资者对我国项目失去信心,给国际融资带来难度。

3、严格执行财务约定

国外投资者在订立项目投资合同时,还会采用与项目方进行某些财务约定的方法来降低风险,比如限制最初盈利分派、禁止将项目资产抵押再融资等。如果不能严格执行事先财务约定,势必降低项目方的信用水平,增加再融资的难度,甚至会对我国项目的整体国际融资带来不利影响。

综上,科学、合理、规范的项目运作体系是在国际市场上吸引投资的重要条件,理所当然地应该成为我国项目融资改进的方向,只有按照国际通行的方法管理项目,才能以更低的代价筹集到更多的国际资本。

三、能够拓宽融资渠道,开辟引资新领域

加入 WTO 意味着我国真正以公平、平等的身份进入国际市场,我国的项目融资也必将获得更多的融资方式,从而能够利用国际通行的做法全方位引进外资。例如:① BOT 投资。BOT 是国际上通行的引资方式,实行 BOT 投资不仅有利于我国当前面临的基础设施滞后的建设资金不足的矛盾,而且有利于改善我国利用外资结构,分散建设风险,引进先进的技术和管理方法。② 境外上市。它有“借壳上市”和直接境外上市两种方式。虽然对项目境外上市要求较高,但如果能够上市,就能一次性筹集到较大数额的资金。③ 无追索权融资。这种方式可为我国基本建设大规模利用外资,减轻国家外债负担,开辟一条新途径。④ ABS 方式。它是

以项目所拥有的资产为基础,以项目资产可以带来的预期收益为保证,通过在资本市场发行债券来募集资金的一种融资方式。其目的在于通过其特有的提高信用等级方式,使原本信用等级较低的项目照样可以进入国际高档证券市场。⑤ 国际证券融资等。

参考文献:

- [1] 梁艳芳. WTO 服务贸易总协定 [N]. 上海证券报, 2000-02-22.
- [2] 于研. 国际金融(第二版) [M]. 上海: 上海财经大学出版社, 1999.
- [3] 吴用. WTO 对中国外商投资立法的影响 [J]. 中国青年政治学院学报, 2000,(7).
- [4] 芮景琦. 简介项目融资的几种方式 [J]. 西南金融, 1999,(10).
- [5] 傅斌. WTO 与中国金融 [J]. 资本市场, 2000,(2).

(原载《工程建设与设计》2001 年第 4 期)

加入 WTO 对中国房地产业的影响

伴随着 1993 年我国房地产发展顶峰的结束,中国房地产市场在其后的一段时间里经历了受挫相持、理性回落的低谷期,终于在 1995 年进入了调整规范和理性发展的阶段。世纪之交,房地产业与“培育成为新的经济增长点”发生历史性交汇。伴随着中国加入 WTO 的前景日趋明朗,许多业内人士忧虑:入世后,由于金融资本的涌入和国外实力雄厚的跨国公司介入,我国尚不成熟的房地产业将会遭到毁灭性打击。但笔者认为,冲击在一定程度上,一定时期内是会有有的,但总体来说,有利有弊,利大于弊,从长远看,利远远大于弊。

一、“入世”将增大我国城市房地产消费空间

“入世”后,涉外经济活动会更加趋于频繁,随着外资大量进入我国,来我国的境外人员增多,首先会增加对写字楼、宾馆、厂房、商场及外销房的需求。

改革开放以来,外资企业已为中国提供 1000 万个就业机会。根据国际失业与就业委员会、中国国际人才发展交流协会的预测,中国加入 WTO 后,每年国内生产总值将提高 3 个百分点,而国内生产总值每提高一个百分点,可带来 400 万个就业机会,这就是

说,“入世”后中国每年可增加 1200 万个就业机会。就业的增加,无疑会提高国内居民的收入水平,同时,随着关税的明显下降,外国很多质优价廉的商品进入国内市场,居民用于日常生活的开支在家庭收入中所占比重将逐步降低,居民用于购买住房的消费资金将增加,购买住房的能力会增强。

中国 12 亿人口,9 亿是农民,“入世”后,随着外国资金、技术和农产品的进入,我国农业的产业结构将发生重大的变化,将产生更多的剩余劳动力,进入城镇,转移到二、三产业,我国的城市化水平将显著提高。按人均建筑面积 20 平方米计,全国城镇人口比重提高两个百分点,住房需求可增加近 5 亿平方米,除去部分在城镇已有住房的,住房需求量的增加仍相当可观。如果把城市化带动二、三产业发展所引发的房地产需求考虑进来,对商品房的需求量则更大。

还有一个无法用数字来表示的原因,就是消费观念的变化。自古以来,中华民族推崇勤俭节约、量入为出的美德。“不负债消费”早以成为老百姓根深蒂固的观念。再加上长期以来实行福利性住房制度,使得城镇职工生活费支出中房租所占的比重一直很低,居民的消费结构有着明显的不合理倾向,贷款自购住房的观念的确还未被大多数老百姓接受。“入世”后,国外“超前消费”、“借贷消费”的消费理念将逐步融入我国居民的消费观念中,从而引导居民的传统消费观念发生转变。由于现阶段我国的社会保障体系还不够完善,普通居民要承担子女教育、医疗改革、养老送终、下岗分流后再就业等各种费用支出和奉献,因此不敢轻易贷款买房。“入世”无疑会促使我国社会保障体系的建设与发展,使之尽快与国际接轨。有了一个完善的社会保障体系,居民购房消费的信心将大大提高。

二、“入世”将有利于我国涉外房地产业的发展

改革开放以来,虽然外商对我国房地产业的投资不断增长,但总体来说,增长不快,规模不大,而且存在着投资来源与地域分布的

不均衡性。外商投资仍以港澳台为主,欧美国家较少。投资主要集中在沿海大城市,中西部较少,有的甚至逐步萎缩。其中一个重要原因就是他们普遍认为我国房地产市场透明度低。尤其是地产市场游戏规则混乱,投资的非经营性风险高。加入 WTO 后,必将大大提高房地产市场的透明度,我国政府也势必会在税费政策等方面降低标准,投资的软硬环境日趋改善,非经营性风险得以降低,从而有利于增强外商投资信心。“入世”后,随着中国与世界经济的进一步融合,世界对中国的进一步了解,人民币自由兑换程度的提高以及关税总水平的降低,将有越来越多的外商(尤其是欧美国家的众多房地产商),把目光投向中国房地产市场,这必将加大外商对我国尤其是中西部地区房地产业投资的规模。其次,入世后,我国政府将对国外金融服务放宽政策,扩大开放地域,放松市场准入条件,扩大外资金融机构业务范围,外国金融业在中国市场的空间得以拓展,可以改变现在房地产业融资主要依赖于国内银行贷款的单一格局,从而使我国房地产业融资更加多元化,目前房地产企业经常遇到的融资难的问题有望得到根本的解决,也为我国一些实力雄厚的大房地产企业走向国际市场创造了良好的条件。

三、“入世”将会加快我国的房地产证券化进程

十年来,中国证券市场虽然发展很快,但至今规模仍太小。到 1999 年 10 月,中国证券化率才只有 35%,而美国是 180 ~ 200%,日本、欧洲国家也在 100% 以上,就连一些发展中国家的证券化率也远远高于中国。“入世”后,随着 WTO 要求的证券市场准入和国民待遇的实施,中国证券市场将加大对外开放的步伐,外国资本将进入中国证券市场,中国证券市场将得到前所未有的快速发展。

由于体制、法规、技术、市场等因素的制约,国内的房地产证券化水平还相当低。沪深两市 1000 多家上市公司中,房地产公司只有 40 家左右,仅占我国现有房地产公司的千分之二。“入世”有利于我们进一步借鉴发达国家房地产证券化的经验,加快《债券法》、

《房地产抵押法》等基础性法规的出台。在市场方面,随着证券市场无论从其容量还是规模上都将产生积极的扩展,会在一定程度上减轻房地产证券化后给现有证券市场带来的压力。“入世”也将推进我国现阶段会计与税收制度的改革,使之进一步与国际接轨,以满足房地产证券化的需要。可以断言,“入世”后,将有越来越多的房地产公司上市,从证券市场融得大量资金,壮大自己的实力,增强发展后劲;同时,通过股份制改造,按上市公司要求规范运作,建立新的经营机制,引入外国企业先进经营管理经验,自身的管理水平和经济效率会得到大幅提高。

四、“入世”后,造房成本将会降低,势必带动房价下降,同样将拉动购房需求的增长

目前造成国内商品房大量闲置的首要问题依然是房价偏高。商品房的成本主要包括地价、建安成本和税费三部分。我国目前实行的土地出让制,把一次性缴纳 70 年土地使用费,作为城市土地有偿使用的基本形式。开发商必须以巨资批租土地,才能取得土地经营权;购房者在购房时,必须一次性缴纳 70 年的土地使用费,才能取得土地使用权。所以,很多城市土地开发费用接近建安成本,有的竟占到全部造房成本的 50%。如果改土地出让制为租赁制,即土地使用者按年度缴纳土地使用费,商品房价格可降低 20% 左右。最近颁布的《土地管理法》及《土地管理法实施条例》已对土地有偿使用形式作了调整,明确规定土地有偿使用有出让、租赁、作价出资或入股等多种形式。“入世”后,随着外资大量进入我国房地产市场,改土地出让制为租赁制有可能加快推行。

“入世”后,建安成本也存在一定的下降空间,这是因为:水泥行业将加快“上大改小”的步伐,引进国外先进技术,淘汰能耗高、质量差、污染重的众多小水泥,实行大规模、集约化生产,成本降低,质量提高;由于关税减让,国外大量质优价廉的新型建材和建材设备、配套技术设备将进入我国市场;将促进我国建筑企业技术与

管理水平提高,生产与管理费用下降。

我国税费总量过高,税费倒置,是造成房价偏高的另一主要原因,目前涉及商品房的各种税费有据可查的达 80 多项。其中有些是正常规费,大多数是地方政府或部门自行制定的收费,甚至是依赖行政权力违法收费,乱收、多收、重收、预收问题突出。“入世”后,我国税收政策将进一步与国际接轨,涉及房地产业的某些税种将被取消或削减,收费项目大部分将被清理、取缔,税费减让空间较大。以合肥市为例,如果以全市商品住宅平均价格每平方米 1700 元、税费占房价比重 30% 测算,税费项目减让一半以上,每平方米房价可降低 300 元,降幅可达 15% 以上。

五、“入世”后,发达国家一些有竞争力的房地产开发企业将抢滩中国市场,这对我国目前数量多、素质低、管理混乱的房地产开发企业既是冲击与挑战,也是机遇

现在我国各类房地产开发企业有 2 万多家,数量虽多,但大多数企业规模过小,发展后劲不足,竞争力差。入世后,房地产业将按照国际惯例办事,与国际接轨。政府将对国外的开发企业实行国民待遇,中外房地产企业将在统一的规则下竞争。随着一些国际性的房地产企业的加入,我国的房地产企业不得不面临严峻的挑战。这些跨国公司,多数有着很强的经济实力,丰富的经营开发经验和良好的管理模式。我国绝大多数房地产企业无论是在资本金、管理水平、人才素质、经营效益方面都无法与他们抗衡。在激烈的竞争中,一批房地产企业会面临困境,甚至被淘汰出局。与此同时,他们的进入,也为我国房地产业带来先进的观念和管理模式。有利于我国房地产企业兼并重组,转换机制,提高经营管理水平;同时,由于外商大量介入房地产业,也会促进我国房地产中介代理、咨询、物业管理等行业的全面提升;从而导致我国房地产业加速升级换代的速度,一批与国际先进水平接近的优秀房地产开发企业会脱颖而出,房地产业的前景是无比光明的。

参考文献

1. 李向平. 我国住宅金融的发展思路 [J]. 中国投资与建设, 1999, (5): 32 — 35.
2. 郭中信. 加入 WTO 对我国相关行业影响分析 [J]. 中国投资与建设, 2000, (2): 27 — 30.
3. 刘洪玉. 房地产开发 [M]. 首都经济贸易大学出版社, 1993.
4. 吕新萍. 加入 WTO 对我国就业的影响及其应对措施 [J]. 经济与管理研究, 2000, (4): 11 — 16.
5. 李发增. 房价偏高的原因及调控对策 [J]. 中国房地产信息, 2000, (8): 42 — 45.

(原载《华工经济管理》2000 年 12 月)