



● 郭根龙 著

WTO 框架下的中国 金融服务贸易政策

WTO
KUANGJIA XIA DE
ZHONGGUO JINRONG
FUWU MAOYI ZHENGCE

经济管理出版社

中国企业走向国际市场研究丛书

WTO 框架下的中国金融 服务贸易政策

郭根龙 著

经济管理出版社

责任编辑：孟书梅

版式设计：蒋 方

责任校对：平 实

图书在版编目 (CIP) 数据

WTO 框架下的中国金融服务贸易政策/郭根龙著. —北京：
经济管理出版社, 2002

(中国企业走向国际市场研究)

ISBN 7-80162-386-X

I. W... II. 郭... III. 世界贸易组织—规则—影响
—金融政策—中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 016621 号

WTO 框架下的中国金融服务贸易政策

郭根龙 著

出版：经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编：100035)

发行：经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷：北京国马印刷厂

850 × 1168 毫米 1/32

6 印张

142 千字

2002 年 5 月第 1 版

2002 年 5 月北京第 1 次印刷

印数：1—5000 册

ISBN 7-80162-386-X/F·370

定价：18.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书，如有印装错误，由本社发行部负责调换。

通讯地址：北京阜外月坛北小街 2 号 邮编：100836

联系电话：(010) 68022974

中国企业走向国际市场研究丛书

编辑委员会

主 任：周扬明

副主任：张崇康 陈计旺

编 委：周扬明 张崇康

陈计旺 王蜀磊

张朝兵 张志民

崔春香 胥淑珍

郑国铎 郭根龙

序 言

20多年来，中国的改革开放取得了举世瞩目的伟大成就，许多大型国有企业通过改革开放重新焕发了青春活力。然而，也有许多国有企业的困难越来越大，始终未能走出困境。那么，中国企业，尤其是国有企业，其困境的原因何在？改革的出路何在？对此，理论界与企业界众说纷纭，莫衷一是。两种改革观始终不断在摩擦、碰撞和斗争。值得关注的是，理论和舆论上的误导与炒作，使这些深陷困境的国有企业雪上加霜。一些本来生机勃勃的企业也因这种谬论的误导而步入困境。这种误导主要表现为：一些人宣扬国企是“所有权缺位”，“全民所有，全民皆无”，要将国企资产量化到个人，鼓吹“休克疗法”和私有化。一些人传播“靓女先嫁”、“先卖后改制”等经验，说什么“出卖国有企业是物质形态变为货币形态”，国有资产不会流失。一些人主张“国企退出竞争性行业，只搞微利和亏本的能源、矿山、军工、市政等。”有些人歪曲两权分离，以讹传讹，说什么“国家享受最终所有权，企业享受法人所有权。”一个企业的所有权居然一分为二，既为国家享有，又为企业享有。有些人宣称：“人间正道私有化”，“国有企业效益从来就不好”，“国有企业不如集体企业，集体企业不如私营企业”。凡此种种，不一而足。

加入WTO后，中国企业特别是国企即将进入国际市场，在这种机会与挑战面前，中国的企业如何办？至今尚未走出困境的

国企如何办？在这里，我们以为，在理论上和舆论上，应多一些正确的引导，少一些不正确的误导，对国企走出困境，重振雄风进入国际市场，是关键的关键。对于整个中国企业进入国际市场也是至关重要的。当然，中国企业包括国有企业怎样走向国际市场，应当具备什么样的条件和标准进入国际市场？中国企业在国际市场上的前途和命运将如何？中国企业将以怎样的企业行为来参与国际市场竞争？等等。这一系列问题值得我们认真和仔细研究，这也就是我们这套系列丛书所承担的基本任务。本套系列丛书，将重点研究中国企业进入国际市场依存的理论基点问题。西方微观经济学理论是建立在斯密的关于“经济人”的假定基点上的。“经济人”的假定告诉人们，驱使经济社会所有成员进行一切活动的根本动机是追求个人利益最大化。西方微观经济学及其分析方法有重大缺陷，他不能为市场经济理论提供科学的理论基础，自然也就不能为中国企业走向国际市场提供科学的理论基础。因为按照“经济人”假定，人类全部本性的衡量标准似乎只有“经济人”这一尺度，只是为了个人经济利益最大化。然而，人类的本性是多方位的，是比较复杂的，其衡量尺度有经济的、社会的、伦理的、文化的多种目标形式。个人经济利益最大化并不总是构成人们行为的目标。重要的是，西方经济学从抽象的人性出发所研究的个体行为，未能揭示出人类的本性、人的社会本质和社会关系，因而也就不能揭示深层次的社会经济发展问题，尤其是对我国经济发展的重大深层次的问题，更是说明不了的。本系列丛书将对中国企业的命运、中国企业行为、企业的法理念构建、企业项目融资、企业经营机制再造以及中国金融服务贸易政策等问题进行比较系统、全面深入的研究。实际上，对于这些问题的研究，我们已于 10 年前就已开始了，目前所出的系列丛书只不过是多年研究成果的集中反映。

序 言

需要说明的是，我们的研究成果还比较粗浅，其中的观点和结论也未必正确，我们期待丛书的出版，能带来同行专家的批评与争论，并以此推动中国企业改革沿着正确轨道前进，将一个充满生机和活力的中国企业带入 21 世纪的世界舞台。

周扬明

2001 年 11 月于山西师范大学

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 选题背景	(1)
第二节 国际金融服务贸易相关问题研究评述	(3)
一、国外学者关于国际金融服务贸易理论的研究现状	(3)
二、国外学者关于《金融服务协议》(FSA)的研究 现状	(12)
三、国外学者关于金融服务贸易政策的研究现状	(14)
四、中国学者就国际金融服务贸易相关问题的研究 现状	(16)
五、简要评述	(17)
第三节 本书研究的主要问题、方法、思路及框架	(18)
第二章 国际金融服务贸易及其开放的相关概念界定	(21)
第一节 国际金融服务贸易界定	(21)
一、可贸易金融服务的范围	(22)
二、国际金融服务的提供	(22)
三、国际金融服务贸易的统计	(24)
第二节 国际金融服务贸易市场开放界定	(27)
一、国际金融服务贸易市场开放与资本账户自由化 比较	(27)

二、国际金融服务贸易市场开放与国内金融管制 放松比较	(30)
三、国际金融服务贸易壁垒及其与适当金融监管的 区别	(31)
小 结	(32)
 第三章 金融服务贸易政策的理论基础和 WTO 框架约束	(34)
第一节 金融服务的产业与贸易特征及传统金融服务 贸易理论的局限性	(35)
一、金融服务的产业与贸易特征	(35)
二、传统贸易理论在解释金融服务贸易中的局限性	(36)
第二节 基于不同提供方式的金融服务贸易模式考察	(39)
一、过境交付金融服务贸易模式的考察	(39)
二、商业存在金融服务贸易模式的考察	(42)
第三节 基于不同提供方式的中国金融服务贸易政策的 理论基础构建	(44)
一、幼稚产业保护论及其对中国金融业的适用性	(44)
二、金融服务贸易市场开放与国家经济安全	(48)
三、中国金融业战略贸易政策的博弈分析	(48)
第四节 金融服务贸易市场开放的收益特征与获取条件	(53)
一、金融服务贸易市场开放的短期收益分析	(53)
二、金融服务贸易市场开放的长期收益分析	(56)
三、金融服务贸易市场开放收益获取的前提条件提出	(62)
第五节 金融服务贸易政策选择的 WTO 框架约束	(64)

一、GATS 的主要特征与涵盖措施	(64)
二、GATS 下成员国义务承担与权利享受机制	(66)
三、FSA 下的金融服务贸易市场开放与成员国政策 独立性	(67)
四、FSA 下的金融服务贸易市场开放与资本流动	(70)
五、FSA 对发展中国家的特殊考虑	(71)
小 结	(73)
 第四章 中国金融服务贸易市场开放度的博弈模型构建 ...	(74)
第一节 金融服务贸易市场开放度的博弈模型构建	(74)
第二节 模型的经济学含义解释	(80)
第三节 模型自变量的评价指标设计及实证分析	(81)
一、瑞士国际管理发展学院的金融体系竞争力评价 指标说明	(81)
二、中国金融体系竞争力评价指标设计	(84)
三、中国金融体系竞争力现状评价结果及分析	(86)
四、中国金融体系脆弱性对整体经济影响的实证分析	(93)
五、中国金融体系脆弱性持续期的基本判断	(96)
第四节 中国金融服务贸易政策选择轨迹判断	(103)
小 结	(104)
 第五章 中国金融服务贸易政策的具体框架及评价方法 设计	(105)
第一节 中国金融服务贸易政策的具体框架构建	(106)
一、金融服务贸易市场对外开放经济效应的分析 模型	(106)

二、不同提供方式金融服务市场对外开放的经济 效应分析·····	(106)
三、银行业市场结构与金融稳定关系及其扩展模型 ·····	(109)
四、不同提供方式的渐进开放策略·····	(114)
五、不同业务范围的经济效应及分业务的渐进开放 策略·····	(115)
六、金融服务贸易市场对外开放的次序与协调·····	(118)
七、保护工具的适当运用·····	(121)
八、竞争及投资政策考虑·····	(124)
第二节 金融服务贸易市场“开放度”的评价方法 设计·····	(127)
一、传统开放度的衡量法及其在金融服务贸易中的 不适用性·····	(127)
二、金融服务贸易市场开放度的评价方法设计·····	(128)
小 结·····	(131)
 第六章 金融服务贸易政策的国际比较·····	(133)
第一节 不同提供方式和业务开放的比较·····	(133)
一、样本选取和比较方法说明·····	(133)
二、比较结果及分析·····	(134)
第二节 金融服务贸易市场开放次序的经验·····	(136)
一、智利和韩国——不成功的案例·····	(136)
二、肯尼亚和葡萄牙——成功的案例·····	(138)
三、经验与启示·····	(140)
第三节 金融服务贸易市场开放度的国际比较·····	(141)
小 结·····	(147)

第七章 中国金融服务贸易政策的回顾与建议	(149)
第一节 中国 1979 年以来的金融服务贸易政策评价	(149)
一、渐进开放的基本原则	(149)
二、金融服务市场对外开放和经济对外开放步骤 基本一致	(152)
三、虽然对外资金融机构的经营范围、经营地域 加以严格限制,但在有些方面外资金融机构 享受着“超国民待遇”	(153)
四、金融服务市场的对外开放与其他金融改革政策 协调推进,共同促进着中国金融业的健康 发展	(154)
第二节 中美协议中中国金融服务贸易市场开放的 承诺及评价	(156)
一、银行与证券服务贸易市场开放承诺内容	(156)
二、保险服务贸易市场开放承诺内容	(157)
三、简要评价	(157)
第三节 中国加入 WTO 后的金融服务贸易政策建议	(158)
小 结	(164)
结束语	(166)
后 记	(169)

第一章 导 论

第一节 选题背景

1986年9月15日,关税与贸易总协定(GATT)的第八轮谈判——乌拉圭回合谈判第一次将服务贸易列入谈判议题。^①这引起了各国政策制定者和学术界对服务贸易理论的广泛关注。建立一个公认的服务贸易理论和规则体系,以指导成员国制定适合于本国实际的服务贸易政策具有深远的意义。金融服务业作为服务业中与经济联系甚紧的部门,更引起了学者们研究的广泛兴趣。

在1993年12月15日乌拉圭回合多边贸易谈判结束时,由于美国和其他较大的金融服务贸易伙伴认为许多国家的承诺不充分,因此宣布广泛的最惠国待遇免除并撤消了以前的相关承诺,致使《金融服务协议》的达成失败。1994年4月重新开始了对协议的谈判,到1995年7月,为了不使协议的谈判破裂,在美国未签字的情况下,由欧盟(EU)主持胡乱拼凑了一个“临时协议”,并规定其有效期至1997年12月。

^① 乌拉圭回合自1986年9月15日在乌拉圭埃斯特角拉开序幕,1993年12月15日谈判落下帷幕,1994年4月15日各缔约方在摩洛哥的马拉喀什举行部长级会议,正式签署乌拉圭回合谈判所达成的协议,之后,将协议交由各缔约方立法机构批准,于1995年1月1日正式生效。本文故将1993年12月15日定为乌拉圭回合的终结时间。

1997 年 7 月,被称为世界增长奇迹的东南亚国家爆发了规模巨大的金融危机。也恰恰在亚洲金融危机还在蔓延的时候——1997 年 12 月 12 日《金融服务协议》达成了最终的协议。^①

1999 年 11 月,中美两国签署了关于中国加入世界贸易组织的双边协议,中国加入世界贸易组织(WTO)的步伐大大加快。该协议要求中国除了逐步降低包括汽车工业、农产品在内的关税水平,取消相应的进口配额限制外,一个很重要的关键是中国必须逐步开放服务贸易市场,其中主要是金融服务和电信服务市场。

以上这些不寻常的国际贸易事件引起了学者们的广泛研究兴趣,更主要的也留下了许多疑而未决的问题。其中一个迫在眉睫、很现实的问题就是在 WTO 的规则框架下,各国应如何合理地选择其金融服务贸易政策。

中国正逐步向世界贸易组织的大门靠近,合理选择金融服务贸易政策的问题对于我们也同样紧迫,同样重要。遗憾的是,现有的由货物贸易发展起来的国际贸易理论没有对此作出解答,目前中国学者的许多研究也不能对这个问题作出理想的解答,国外这方面的研究要么对中国问题关注不够,要么认识不足,到目前为止,还很少能找到关于中国金融服务贸易政策选择的高质量国外文献。借鉴国外学者先进的研究方法和研究成果,紧密结合中国实际,加强对中国金融服务贸易政策选择的研究,具有重要的学术价值和很强的现实意义。

^① WTO, The Results of the Financial Services Negotiations under GATS, WTO, 2000.

第二节 国际金融服务贸易相关问题研究评述

一、国外学者关于国际金融服务贸易理论的研究现状

国际上自 20 世纪 80 年代初才开始正式对服务贸易进行研究,特别是 1986 年世界贸易组织(WTO)乌拉圭回合把服务贸易作为一个新的谈判议题而列入议程,更推动了各国学者对该领域的探索。金融服务贸易作为服务贸易的重要组成部分,自始至终受到了学者们的广泛关注,但所取得的参考文献甚少,^①可资借鉴的研究主要集中在以下四方面:①考察金融服务的贸易模式。②国际金融服务贸易增长来源的研究。③国际金融服务贸易市场开放收益的研究。④国际金融服务贸易市场开放成本(风险)的研究。

(一) 关于金融服务贸易模式的考察

考察金融服务贸易模式的基本思路是用统计方法验证由货物贸易发展起来的产业间与产业内贸易理论是否适用于金融服务贸易,或者说,那一个理论能最好地解释国际金融服务贸易的方向。在对银行业的考察中,Wengel(1995)分析了 141 个国家的双边贸易模式,重点验证不同贸易理论的适用性,分析了银行业比较优势的来源。结果表明:规模经济理论可最好地解释国际银行业以代表处、分行、子行三种商业存在形式提供跨国服务的动

^① Das,D.K, Trade in Financial Services and the Role of the GATS, Journal of World Trade32 (6), 1998, 79-114.

因。^① 这种理论是有实践指导意义的。20 世纪 90 年代以来出现的银行业国际间并购热潮正是银行家为了寻求规模经济效益所致，它仍然会对未来的国际银行业活动产生重要影响。另外，Heinkel and Levi (1992)、^②Hultman and McGee (1989)、^③Goldberg and Johnson (1990)^④ 等都作了一些相关的讨论，为以后的研究奠定了必要的基础。

1997 年，世界贸易组织 (WTO) 根据国际货币基金组织 (IMF) 1996 年的《国际收支年度报告》，收编并公布了有关国际金融服务业出口和进口的数据。^⑤ 数据结果表明：国际金融业中最大的出口国同时也是最大的进口国，前 20 名出口者和前 20 名进口者除了统计口径上的差异外，几乎是相同的发达国家。^⑥ 出现这种现象的原因可能与一个国家的市场开放度有很大关系，由于许多发展中国家市场开放度较低，导致了较少的金融服务业进口和出口。然而，发展中国家为什么在金融服务贸易市场的开放上十分谨慎呢？即使他们开放了市场，贸易伙伴也对等地为其开放国内市场，发展中国家的金融服务能够出口吗？这实际上是贸易理论中另一个需要回答的问题，即金融服务业的比较优势来源

① Wengel.J.T, International Trade in Banking Services, Journal of International Money and Finance, Vol.14, No.1, 1995, 47-64.

② Heinkel.R.L, and Levi.M.D, The Structure of International Banking, Journal of International Money and Finance, No.11, 1992, 251-272.

③ Hultman.C.W, and McGee.I.R, Factors Affecting the Foreign Banking Presence in the U.S, Journal of Banking and Finance13 (6), 1989, 383-396.

④ Goldberg.L.G, andJohnson.D, The Determinants of us Banking Activity Abroad, Journal of International Money and Finance, No.9, 1990, 123-137.

⑤ 严格来讲，这仅仅说明了通过过境交付方式提供的金融服务量。

⑥ WTO, Financial Services Background Note by the Secretariat, S/C/W/72, 1998.12.2.

于什么？事实上，早期的大量研究一是考察源自亚当·斯密、李嘉图、赫克歇尔—俄林等的比较优势理论是否可解释国际金融服务贸易的动因；二是找寻决定其比较优势的主要因素。Spair 和 Lutz (1981) 搜集了保险业中的有关数据，Walter (1988) 搜集了银行业和证券业的数据。据此，他们作了细致的分析研究工作。结果表明：比较优势理论适用于金融服务贸易。^①

李嘉图式的比较优势实际上来源于各个国家物品生产函数的不同，由于金融服务产品的生产技术各个国家有差异，从而导致了国际贸易的必要。H-O-S 模型强调各个国家生产要素的禀赋和成本差异。在国际金融服务贸易中，生产要素的可得性和成本同样是很重要的决定因素，特别是当把人力资本与实物资本同等看待时，更是如此。Moshirian (1994) 的截面分析表明：金融服务业与制造业一样，一些基本要素赋予了发达国家在国际金融服务供给中的比较优势。这些因素是银行国际资产的规模、实物与人力资本、信息技术水平（用 R & D 的数量表示）。^② 这些结果预示着：在一个未来相当长的时期中，发达国家的金融机构很可能继续成为国际金融服务中的主要出口者。

另外，Moshirian (1998) 的研究还表明，日本 1980~1995 年的金融服务贸易表现了产业间与产业内贸易混合的特征。^③

① Sapir, A., and Lutz, E., Trade in Services: Economic Determinants and Development Related Issues, Staff Working Paper, No. 410, 1981, the World Bank.

Walter, I., Global Competition in Financial Services, Ballinger, Cambridge, M.A., 1988.

② Moshirian, F., What Determines the Supply of International Financial Services? *Journal of Banking and Finance*, Vol. 18, 1994, 495-504.

③ Moshirian, F., Japan's Non-interest Rates Related International Financial Services, *Japan and the World Economy* 10 (1998), 33-47.