

◎ 江其务 / 主编

中国金融：

加入WTO后的挑战与对策

ZHONGGUOJINRONG
JIARU WTO HOUDE TIAOZHAN YU DUICE



经济科学出版社

中国金融：加入 WTO 后的挑战与对策

江其务 主编

经济科学出版社

责任编辑：黄璟莉 路 璐

责任校对：杨晓莹

版式设计：波视墨通

技术编辑：刘 军 袁 雷

中国金融：加入 WTO 后的挑战与对策

江其务 主编

经济科学出版社 发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

河北三佳装订厂装订

850×1168 32 开 20.625 印张 10 彩页 510000 字

2003 年 7 月第一版 2003 年 7 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-3619-6/F·2926 定价：36.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融：加入 WTO 后的挑战与对策/江其务主编.
—北京：经济科学出版社，2003.7

ISBN 7-5058-3619-6

I. 中… II. 江… III. 世界贸易组织—规则—影响—金融事业—中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 053708 号

目 录



江其务（西安交通大学教授、博士生导师）

目
录

金融开放新阶段面临的形势和发展问题 （代序）

-----1

- 一、金融开放的三大特点和两大挑战
- 二、入世后面对金融国际化的金融发展战略
- 三、银行市场战略调整与金融发展
- 四、金融监管与金融发展
- 五、货币政策导向的十个理论命题



王兆星

(中国人民银行银行管理司副司长、博士)

充分发挥金融作为现代经济 核心的作用

- 一、如何认识金融是现代经济的核心
- 二、深化金融改革，充分发挥金融作为现代经济核心的作用

-----22



胡怀邦

(中国人民银行西安分行行长、博士)

过程性风险与利率制度变迁 最优路径的选择

- 一、问题的提出
- 二、制度变迁中的不确定性与过程性风险
- 三、风险最小化与制度变迁最优路径的选择
- 四、利率制度的变迁：国际经验与对金融自由化理论的批判
- 五、关于中国利率市场化改革的路径选择

-----29



周月秋

(中国工商银行基金托管部总经理、博士)

加入WTO后我国 金融业的发展

- 一、加入WTO后我国金融业的最大变化：增强竞争，提高运行效率
- 二、我国金融体系的现实状况
- 三、国有银行如何改革

-----41



张红地

(中国人民银行货币政策司博士)

现阶段中国货币政策

中介目标研究

- 一、近几年经济形势是历史上最好的时期之一，
稳健货币政策发挥重要作用
- 二、中介目标的选择要根据本国货币政策传导
机制决定
- 三、当前货币政策操作的核心控制货币供应量
和贷款的途径
- 四、货币供应量不是最优也是次优目标

----- 55

王维安

(浙江大学教授、博士)

加入 WTO 后的

中国金融安全

- 一、中国金融安全面临的国际金融环境
- 二、中国金融安全面临的国内经济环境
- 三、中国金融存量风险正从银行风险向货币风
险转化
- 四、市场化改革与金融对外开放将引致新的增
量金融风险
- 五、结束语

----- 73

李 健

(中央财经大学教授、博士生导师)

现代金融发展中的安全性

问题研究

- 一、金融发展与金融安全的概念界定及其基本
关系
- 二、金融业具有先天和內生的不安全性
- 三、现代金融发展中普遍存在的重数量增长、
轻质量提高的倾向加大了金融业的内在不
安全性
- 四、现代金融发展的新特征强化了金融体系的
内在不安全性
- 五、几点思考

----- 84





张 婷

(西安交通大学经济与金融学院博士)

加入WTO后中国金融 制度的改革方向研究

- 一、问题提出
- 二、我国渐进式改革中金融制度安排的历史分析
- 三、加入WTO后中国的金融制度改革方向

-----100



曹 啸

(西安交通大学经济与金融学院博士)

分权改革、国家意愿与 国有银行的功能

- 一、二重结构中的国家、赶超战略与渐进转轨
- 二、集中决策与分散化决策
- 三、国有银行：一种分散化投资决策转变为集中投资决策的装置
- 四、小结：金融体系的功能就是把分散化决策加总为集中决策

-----111



何德旭

(中国社会科学院财贸所副所长、研究员、博士生导师)

加入WTO后我国银行业 开放与发展的新趋势

- 一、中国开放银行业的主要承诺
- 二、加入WTO以来中国银行业开放的主要变化
- 三、外资进入我国银行业市场的突出特点、趋势与影响
- 四、外资进入上海银行：一个案例
- 五、我国商业银行的战略选择

-----122



李 德

(中国人民银行研究局局长、博士)

中国入世后银行业面临的 挑战和发展前景

- 一、中国银行业面临的新环境
- 二、中国银行业发展状况
- 三、中国银行业改革与发展前瞻

-----141



王廷科

(中国光大银行上市办公室主任、博士)

商业银行综合改革中的 公司治理结构问题

- 一、银行业市场开放加快促进我国商业银行综合改革
- 二、商业银行综合改革的重心在于建立良好的公司治理结构
- 三、国际商业银行良好公司治理结构的基本原则
- 四、我国银行业建立良好公司治理结构的政策选择

-----160



葛兆强

(招商银行研究部博士)

战略管理与我国 商业银行发展

- 一、战略管理是保障我国商业银行持续稳健发展的重要动力
- 二、商业银行战略管理的理论内涵与模式架构
- 三、我国商业银行实施战略管理的策略选择
- 四、我国商业银行实施战略管理应注意的几个问题

-----175



刘积余

(中国人民银行培训中心副处长、博士)

加入WTO后的中国银行业 发展战略

- 一、现代银行发展的困惑
- 二、加入WTO后中国银行业发展中的几个战略问题

-----194



于学军

(中国人民银行深圳中心支行副行长、博士)

从加入WTO谈银行开展 中间业务的相关问题

- 一、起因：三件事引发的争论
- 二、关键：对这些事件如何看待和评价
- 三、问题：如何认识和把握中间业务收费
- 四、核心：银行是企业而不是公益事业
- 五、对比：中外资银行的巨大差异
- 六、结论：对储蓄账户收费的具体看法

-----210



郑震龙

(西安交通大学经济与金融学院博士)

国有商业银行加入WTO的 竞争战略选择

一波特竞争战略理论的分析

- 一、金融约束与国有商业银行的竞争能力：波特竞争战略理论的分析框架
- 二、WTO架构下外资银行在华的可能竞争策略
- 三、制度变革：获致后发比较优势的竞争战略
- 四、政策建议与辅助措施

-----219



袁管华

(中国工商银行青岛分行副行长、博士)

加入 WTO 后商业银行的 市场定位问题研究

- 一、关于国有商业银行的经营区域问题
- 二、关于国有商业银行的业务发展问题
- 三、关于国有商业银行的客户分层战略问题
- 四、关于国有商业银行的发展方向问题

----- 231



张军洲

(中国农业银行法律部副总经理、博士)

加入 WTO 对国有商业银行 法制环境的影响与对策

- 一、WTO 的主要法律规定
- 二、入世后国有商业银行法制环境的变化
- 三、加入 WTO 后国有商业银行的对策

----- 241

目
录



卢 鸿

(中国光大银行计财部副总经理、博士)

我国商业银行信息披露 问题探讨

- 一、巴塞尔委员会有关商业银行信息披露的规范和要求
- 二、西方国家商业银行信息披露的要求与比较
- 三、我国商业银行信息披露的现状和存在的问题
- 四、加强我国商业银行信息披露的建议

----- 267



赵 武

(西安交通大学经济与金融学院博士)

浅析入世后我国商业银行 金融服务产品化

- 一、金融服务产品化概念的涵义
- 二、金融服务产品化的流程
- 三、金融服务产品化过程中应注意的问题

----- 281



钟永红

(西安交通大学经济与金融学院博士)

国有商业银行国际竞争的 制胜法宝：人才战略

- 一、人才：国际竞争的战略重点
- 二、国有商业银行的人才短缺和流失现象的实证分析
- 三、国有商业银行人才流失的化解机制——人才战略

----- 288



史小坤

(西安交通大学经济与金融学院博士)

国有商业银行金融创新 动力分析

- 一、创新动力不足的原因分析
- 二、激活国有商业银行金融创新动力的现实选择

----- 299



张韶华

(西安交通大学经济与金融学院博士)

上市国有商业银行的 代理人激励问题

- 一、国有商业银行上市：一个无法逃避的选择
- 二、委托代理关系的激励理论
- 三、传统薪酬激励及其无法弥补的缺陷
- 四、股票期权的长期激励作用
- 五、股票期权激励机制对上市国有银行的启示

-----306



郑泽华

(西安交通大学经济与金融学院博士)

从封闭走向开放过程中我国 资本市场发展的动力和方向

——兼析加入 WTO 后中国资本
市场的改革与发展

- 一、引言
- 二、国家的资本市场目标函数与隐性担保契约模型
- 三、中国资本市场：制度变迁中的困境
- 四、从封闭走向开放过程中资本市场发展的推动力
- 五、结论

-----313



路运锋

(西安交通大学经济与金融学院博士)

WTO 框架下中国投资银行 发展战略之思考

- 一、投资银行及在全球的发展
- 二、中国投资银行业现状分析
- 三、面对 WTO——机遇与挑战
- 四、WTO 框架下中国投资银行的发展对策

-----325



程博明

(中信证券股份有限公司襄理、博士)

加入WTO后的中国证券业： 挑战、机遇与发展

- 一、对证券业入世的两点认识
- 二、对入世后外资机构进入态势的预测
- 三、对入世后国内券商对外策略的判断
- 四、入世后我国证券业面临的机遇与挑战
- 五、入世后我国证券业的应对措施

----- 345



林涌

(西安交通大学经济与金融学院博士)

中国新股发行及定价方式的 演进考察

- 一、中国新股发行及定价方式的历史演进
- 二、发行定价市场化实践和市场化的条件
- 三、我国证券市场新股发行定价方式方向性研究

----- 360



杜 斌

(西安交通大学经济与金融学院博士)

风险投资业的发展历程与 制度变迁

- 一、风险投资业的发展历程
- 二、风险投资的制度演进
- 三、风险投资业发展的动因
- 四、结语

----- 374



黄志凌

(中国信达资产管理公司资产处置审核委员会主任、博士)

关于中国金融资产管理公司 运作实践的若干思考

- 一、中国金融资产管理公司的特点
- 二、中国金融资产管理公司的核心业务定位
- 三、以不良资产重组为主要手段,推动经济结构调整
- 四、从实际出发,积极探索具有中国特色的不良资产处置规律
- 五、不良资产价值评估是当前资产处置面临的最主要技术难题

-----382



李建国

(富国基金管理公司总经理、博士)

关于建立基金管理人 声誉机制的基础条件

- 一、声誉机制与基金治理
- 二、产权结构、公司控制与声誉投资
- 三、公司规模、时间视野与声誉投资
- 四、政府管制与声誉机制

-----405



谢 卫

(富国基金管理公司副总经理、博士)

关于基金管理公司拓展养老金 管理业务的战略思考

- 一、若干基本概念辨析
- 二、养老保险基金的投资管理
- 三、基金管理公司拓展养老金业务的战略思考

-----418

金融开放新阶段面临的形势 和发展问题（代序）

江其务

【作者简介】江其务，教授，博士生导师，中国金融学会常务理事、学术委员，香港学术评审局委员，西安交通大学经济与金融学院金融学教授，陕西师范大学西部金融研究中心主任。主要研究领域：银行信贷管理、经济金融理论、中国金融改革理论与发展战略。主要著作：《江其务文存（1-4卷）》（中国社会科学出版社）、《中国金融改革与发展》（福建人民出版社）、《经济转型期的货币与金融》（陕西人民出版社）、《银行信贷管理学》（中国金融出版社）。在《金融研究》、《财贸经济》、《经济研究资料》、《经济纵横》、《中国金融》、《金融时报》等报刊发表学术论文240余篇，有15项成果获省部级以上优秀科研成果一、二等奖。

一、金融开放的三大特点和两大挑战

中国加入世贸组织是金融开放的一个里程碑，在世贸组织框架下，中国金融的开放，总体上需要付出巨大的制度转换成本、替代成本和创新成本。承受这三种成本，面临着机遇和挑战。主导舆论讲机遇，讲收益。这里主要讲挑战，讲成本、风险的承受力和方法。

与过去20多年的改革开放不同，世贸组织框架下的中

国金融开放出现了三个显著的特点：一是开放的主动权发生了转移。成为世贸组织成员国以后，中国的对外开放将从过去主动利用开放转向履行协议，兑现承诺的开放条件，这是不能用前20年的开放思维方式、方法来对待目前金融业开放的重要区别。二是开放的深度发生了重大变化，过去20多年以技术方式、方法的引进为主要内容的业务层面上的开放将转向制度层面上的开放，即中国的计划金融制度要转向与国际接轨的市场金融制度，这是一个脱胎换骨的转变。三是开放的推动力发生了重大转变，过去20多年我们对外开放的推动力是自上而下有组织、有领导的内力推动，在世贸组织框架下将转变成由外向内的外力推动的改革开放。

正是因为中国金融业在世贸组织框架下的开放具有以上三个重要特点，所以从总体上讲，必须把“世界意识”、“规则意识”和“民族意识”、“社会公共意识”、“稳定意识”统一起来，研究在世贸组织框架下怎么开放、开放什么问题。中国金融业的对外开放将面临两大挑战。

一是制度接轨的挑战。中国加入世贸的过渡期最长是5年，不过现在看来，5年的过渡期只有书面的意义而没有什么实际的意义。即使就一般意义上讲，可以用5年的过渡期来与国际金融制度接轨，从计划金融制度转向市场金融制度，5年内要实现制度的接轨也将是一个根本性的挑战。

制度接轨包括经济金融制度与上层建筑接轨两个方面，制度接轨的挑战绝不是简单的某一个业务条文的改变，经济金融制度要从计划转向市场，在上层建筑、意识形态和观念方面还存在一个孔孟之道与基督教文化之间的差异，在制度接轨中要很好地融合这些差异绝不是5年能够完成的问题。两种文化观在制度沉积上形成的差异明显，一是我们重审批、轻管理与西方基督教文化基础上形成的依法登记、全程管理的差异；二是我们等级制的企业定位与西方基督教文化