

WTO 与金融管理丛书

WTO

与中国金融服务业

王 勇 著

四川大学出版社



WTO

与中国金融服务业

王 勇 著

四川大学出版社



责任编辑:陈美秀
责任校对:严伟君
封面设计:陈 晴
责任印制:李 平

图书在版编目(CIP)数据

WTO 与中国金融服务业/王勇著. —成都:四川大学出版社, 2001. 11
ISBN 7-5614-2240-7

I. W... II. 王... 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(2001)第 079777 号

书名 WTO 与中国金融服务业

作者 王 勇
出版 四川大学出版社
地址 成都市一环路南一段 24 号 (610065)
印刷 成都金龙印务有限责任公司
发行 四川大学出版社
开本 850mm×1168mm 1/32
印张 7.625
字数 190 千字
版次 2001 年 11 月第 1 版
印次 2001 年 11 月第 1 次印刷
印数 0 001~2 500 册
定价 16.50 元

◆读者邮购本书,请与本社发行科
联系。电话:5412526/5414115/
5412212 邮政编码:610064
◆本社图书如有印装质量问题,请
寄回印刷厂调换。

版权所有◆侵权必究

前 言

在 2001 年 11 月 10 日世界贸易组织第四届部长级会议上,中国终于加入 WTO。一个月后,中国将正式成为世界贸易组织(WTO)的成员国,这不仅是我国国民经济发展过程中的一件大事,也是关系全国人民切身利益的一件大事,甚至对世界经济发展来说也是一件大事。对中国来说是利好,对世界也是利好。因为中国已是当今世界上举足轻重的经济大国。

入“世”对中国各行各业的影响是巨大的,不仅要冲击人们固有的观念与思维方式,改变人们以前习惯的一些做法,而且客观上也要求我们的经营管理者们要适应国际惯例的要求,否则将被国际经济大潮淘汰。金融是国民经济的神经中枢,与国民经济的方方面面都有内在的逻辑联系。入“世”对我国金融服务业的影响是显而易见的,甚至对金融服务业的冲击比对其它行业的冲击更大。因为我国金融服务业长期在计划经济体制中运行,资产质量低,创新手段少,人员数量多,素质不够高,服务质量较低等。如何正确认识和全面分析入“世”对我国金融服务业的冲击,金融服务业如何练好内功,主动适应入“世”的挑战,拿出切实的举措,这不仅是金融服务业界所普遍关心的问题,也是从事金融理论研究的工作者应该重点关注的话题。笔者长期从事经济金融理论研究,并多年战斗在金融实践第一线,自然有更深切的体会与感受。于是撰写了这部拙著,旨在与从事这方面研究的专家学者和金融界的同仁们交流。

在本书付梓之即，特别感谢我求学过程中的老师们，中国嘉陵总裁何世斌先生，四川子阳集团的朋友们，还有我的妻子罗媛女士和儿子王子归及四川大学出版社的编辑们。没有他(她)们对我的关爱与支持，这本书的问世是不可能的。由于才疏学浅，本书难免挂一漏万。请求读者理解。在写作过程中，我参阅了大量的文献资料，由于篇幅所限，不能一一列出作者及其资料名称，在此谨致谢意与歉意。

作者：

写于2001年11月11日

目 录

第一章 加入 WTO 与经济全球化	(1)
第一节 经济全球化及其主要表现	(1)
第二节 WTO 适应并推动经济全球化的发展	(11)
第三节 中国融入世界经济主流的重要战略选择	(13)
第二章 中国加入 WTO 的必要性与可行性	(18)
第一节 中国加入 WTO 的必要性	(18)
第二节 中国加入 WTO 的可行性	(32)
第三节 加入 WTO 是一把双刃剑	(36)
第三章 规范服务贸易的基本规则	(46)
第一节 服务业现代化是经济现代化的重要标志	(46)
第二节 《服务贸易总协定》概述	(48)
第三节 WTO 关于服务贸易的概念及其范围	(49)
第四节 WTO 成员必须履行的普遍义务与原则	(52)
第五节 WTO 成员可援引的例外	(53)
第六节 逐步实现服务贸易自由化	(54)
第七节 《服务贸易总协定》对世界经济贸易的影响	(55)
第四章 中国服务业的对外开放	(60)
第一节 中国服务业:任重道远	(61)
第二节 正确认识对外开放的服务业	(65)
第五章 加入 WTO 对中国金融服务业的影响	(72)
第一节 金融服务贸易壁垒及其原因探究	(72)
第二节 WTO 金融服务协议原则及具体规定	(81)
第三节 对 WTO 关于金融服务规定的评价	(88)

第四节	中美 WTO 双边协议中有关金融服务的内容介绍	(93)
第五节	中国融入金融全球化的表现及面临的挑战	(96)
第六节	中国金融业对外开放的现状描述	(99)
第七节	中国金融业与发达国家金融业的差距	(101)
第八节	加入 WTO 对我国金融服务业的挑战	(114)
第九节	对后 WTO 时代中国金融服务业的展望	(118)
第六章	加入 WTO 对中国银行业的影响及对策	(132)
第一节	《金融服务协议》与中国银行业的对外开放	(132)
第二节	中国银行业对外开放现状描述	(133)
第三节	中国银行业存在的问题及原因剖析	(138)
第四节	加入 WTO 对中国银行业的影响	(147)
第五节	国际商业银行的特色及发展趋势	(150)
第六节	中国银行业发展应采取的对策	(159)
第七章	加入 WTO 对中国保险业的影响及对策	(169)
第一节	《服务贸易总协定》关于保险业的有关规定	(169)
第二节	中国保险业的现状描述	(170)
第三节	中国保险业发展存在的问题	(176)
第四节	加入 WTO 对中国保险业的影响	(179)
第五节	中国保险业发展应采取的对策	(182)
第八章	加入 WTO 对中国证券业的影响及对策	(188)
第一节	证券市场对外开放的基本原则	(188)
第二节	中国证券业的现状	(189)
第三节	中国证券业的对外开放现状描述	(191)
第四节	加入 WTO 对我国证券业的影响	(203)
第五节	我国证券业发展的策略建议	(206)
第九章	加入 WTO 对中国基金业的影响及策略建议	(210)
第一节	我国基金业发展状况描述	(210)

第二节	迎接 WTO 与开放式基金的设立	(211)
第三节	关于基金业发展的策略建议	(215)
第十章	加入 WTO 对中国期货业的影响及策略	(218)
第一节	中国期货业的现状描述	(218)
第二节	加入 WTO 对农产品期货的影响	(219)
第三节	加入 WTO 对金融期货的挑战	(222)
第四节	中国期货发展的对策建议	(224)
第十一章	加入 WTO 对其他金融服务业的挑战	(225)
第一节	加入 WTO 对中国信托业的挑战	(225)
第二节	加入 WTO 对中国金融租赁业的挑战	(228)
第三节	加入 WTO 对中国财务公司的挑战	(230)
参考文献		(233)

第一章 加入 WTO 与经济全球化

第一节 经济全球化及其主要表现

一、经济全球化是世界经济发展的主流

全球化是最近几年来国际舆论界引用越来越频繁的一个概念。有人认为,它可以泛指经济、文化、政治的全球化,但通常意义上的全球化主要指经济全球化。

全球化是一种运动,是一个过程。它是各国经济都在走向开放,走向市场化,世界经济趋向于某种程度的一体化,各国经济贸易相互依存依赖程度大大提高的过程;它是经济、市场、技术与通讯形式都越来越具有“全球性”的特征,民族性或地方性在减少的过程。它也是各国普遍推行的贸易、投资及经济自由化的一场运动。

经济全球化是 20 世纪 50 年代至 80 年代前半期经济国际化发展到 80 年代后半期进一步深化的结果,它是逐渐解除政策管制,信息和通讯技术在经济活动中的重要性日益突出的结果。实际上,全球化是公司战略与行为所驱动的微观经济现象,因此也由世界范围内公司之间、地区之间和国家之间的竞争力和竞争所主宰。

从本质上说,经济全球化是货物、服务、生产要素更加自由地跨界移动,各国经济相互依存、相互依赖,更加一体化的活动和过程。全球化业已成为世界经济发展的主流。

1. 经济因素在国际关系中的地位和作用日益突出

冷战结束后,经济因素在国际关系中的地位和作用更加突出,各国都在集中力量发展本国经济,实行不同程度的经济改革和对外开放,加强与其他国家的多种经济合作,各国之间的经济交流日益密切,逐渐形成了相互依存、相互融合的有机体。世界经济已发展成为一个全球化的整体,各国经济都是这个整体的不可分割的组成部分。经济基础、实力在很大程度上决定一国在国际政治中的地位,经济外交逐渐在外交关系中占据主导地位。

2. 以信息技术为先导的技术革命推动经济全球化及世界经济的发展

目前,世界经济已进入以信息技术为中心,先导的高科技迅速发展的新阶段。在经济增长中,科学技术和知识的贡献率大大提高。据估计,在20世纪50年代西方国家经济增长中,这一贡献率约为50%,而90年代中后期已提高到70%至80%。发达国家从工业化经济向信息化、效益和集约化程度均大大提高。知识经济逐渐取代传统产业,并对各产业的渗透力增强,广泛运用并提升着传统产业,加快各国产业结构的调整步伐,使经济全球化不断深入发展并使世界经济发展转向主要以科技为主导的可持续发展道路。

3. 推动贸易、投资自由化的改革成为各国寻求经济稳定发展的主要政策工具

发达国家为保持在较大规模基础上的经济仍有适度增长,积极放宽和减少对经济活动的干预和限制,充分发挥市场力量的作用,推动贸易、投资领域的自由化,以降低经济运行成本,抑制通货膨胀和增加就业机会。为此,加快了财政、税收、劳工工资、社会福利与制度等方面的改革。从发展中国家来看,20世纪90年代以来,作为一个整体其国内生产总值增长速度比发达国家高一倍以上,达到6%左右,这是发展中国家从过去的挫折中吸取了经验和教训实行以经济自由化为主的一系列改革和政策的

结果。东亚和中国、拉美国家和地区的改革开放和发展尤其说明了这一点。

4. 地区经济一体化与多边贸易体制的互补与竞争进一步推动经济全球化

20 世纪 90 年代中后期,地区经济一体化呈现出进一步深化发展,不断扩大的趋势。无论是欧盟、亚太经合组织的扩大,还是北美自由贸易区的延伸,东盟、南方共同市场贸易、投资自由化领域的增多都说明了其加快经济一体化的决心。这也使以 WTO 为基础的多边贸易体制要加大自身贸易投资自由化推进的力度,否则,其成员会更加倾向于选择地区经济的一体化,减少对多边贸易体制的兴趣和支持,从而对多边贸易体制的稳定发展极为不利。WTO 必须适应其成员不同程度的贸易、投资自由化的需要,加快自身体制的创新,使两者形成一种互补与竞争的态势,其结果必然是总体上加快了贸易、投资自由化的进程,推动全球经济更快的融合为一个有机的整体。

5. 经济发展的不平衡规律始终存在,促使各国加快自身的发展

纵观一个世界的经济发展史,无论是在发达国家内部,还是在发展中国家之间,经济发展的不平衡规律始终在起作用。在新的历史条件下,这一规律又有新的变化,这势必对各国都提出了迫切的任务:要求本国经济从宏观、微观层次进行改革。凡是加快了内部调整的国家,从全球经济的增长和发展中获得的利益就大;反之,调整缓慢的则经济增长较慢或停滞不前。如 20 世纪 90 年代以来,美国、欧盟、日本经济的发展差异较大,内部的结构调整,改革步伐也各不相同。

6. 任何时候世界经济的主体都是发达国家,但其组成却在发生变化

世界经济中国际贸易、投资的主体是发达国家,推动贸易、

投资自由化最积极的也是发达国家，近现代是如此，更早些时候也是如此。自从人类有经济活动以来，历史事实充分说明任何时候都是“发达国家是世界经济的主宰”，这是不可否认的客观事实。但是，发达国家的组成是在动态变化的。国际贸易与国际投资的内容虽然在 200 多年里发生了巨大的变化，但均相对集中在少数发达国家。因此，我们应该积极参与到经济全球化之中，通过与发达国家的竞争和合作，使自己不断发展壮大。21 世纪的发达国家的组成也会发生变化，也许现在的发达国家会衰落成为二流、三流国家，而现在的发展中国家也许会发展壮大成为一流强国。

二、经济全球化的主要表现

各国经济都在走向开放，走向市场化，各国经济贸易相互依赖程度大大提高，经济全球化主要表现在：

1. 贸易全球化是经济全球化的重要基础

第二次世界大战后，随着社会生产力的不断发展，主动与被动卷入世界市场，进行国际交易的国家与地区越来越多，从而使贸易及投资的规模、结构及流向等均发生了较大变化。

从规模分析，1950 年，世界出口贸易额仅 610 亿美元，1970 年增到 3 150 亿美元，1990 年达到 34 470 亿美元，1997 年据世界贸易组织统计达到 66 450 亿美元，1998 年为 61 510 亿美元，到 2000 年大约为 73 600 亿美元，比 1999 年增长近 10.4 个百分点。

从对外贸易系数（进出口依存度）分析：即进出口额与国内生产总值的比值看，据《1998 至 1999 世界发展报告》，高收入国家这一比值从 1980 年的 38% 上升到 1996 年的 40%。中等收入国家同期从 43% 提高到 52%，中低收入国家同期也从 42% 上升到 52%。低收入国家从 30% 上升到 42%，一些新兴工业化国家则上升更快，韩国从 1970 年的 30% 上升到 1996 年的 69%，

泰国从 1980 年的 54% 上升到 1996 年的 83%。

从国际贸易内部结构分析, 货物贸易所占比率有所下降, 服务贸易所占比重有所上升。据世界银行统计, 全球服务贸易所占比重从 1980 年的 17% 上升到 1993 年的 22.2%。

从国际货物贸易结构分析, 初级产品在货物出口中的比重迅速下降, 而工业制成品所占比重上升较快。最近几年, 工业制成品中, 高附加值的机械零部件、信息技术产品所占比重上升较快, 而纺织品服装、食品等低附加值产品所占比重下降。

从国际服务贸易结构分析, 传统的劳动力密集型服务出口所占比重下降, 而以金融、保险、邮电通讯等为代表的信息服务业, 知识与资本要素密集型服务出口比重上升较快。

从国际贸易地区分布分析, 发达工业国出口占世界总出口的比重从 1963 年的 49.5% 上升到 1987 年的 54.6%, 1997 年达到 72% 左右; 发展中国家则从 20.7% 上升到 1997 年的 22% 左右; 中央计划经济国家从 1963 年的 12.6% 下降到 1987 年的 10.4%, 1997 年下降到不足 8%。1997 年, 货物贸易中, 北美占 18%, 拉美占 9.5%, 欧盟占 40%, 转型经济占 3.3%, 中、东欧占 1.7%, 非洲占 2.5%, 中东占 3%, 亚洲占 26%, 大陆、港澳台合占 8.5% 左右。

从贸易类型分析, 传统的产业间贸易比重下降, 而产业内贸易增多。即过去发达国家出口工业品, 进口初级产品, 原材料的格局已发生变化, 工业国间的产业内贸易占全球贸易的比重上升。20 世纪 90 年代以来, 发达国家的贸易中, 产业内贸易占全球贸易的比重上升到 75% 以上, 个别国家更高。如比利时、法国、德国、英国达到 85% 以上, 即传统的垂直型国际分工转变为水平型国际分工。

从贸易方式分析, 传统的进出口贸易已被大国际贸易所取代, “三来一补”、对销贸易等各种各样的贸易方式大量涌现, 使

人们不仅仅依靠出口某一种货物才能换回另一种货物了。

2. 跨国公司生产与经营的全球化

跨国公司是推动全球化最主要的因素。反对跨国公司的人抨击跨国公司剥削当地工人，榨取当地自然资源，造成严重污染，而不顾当地的经济利益。赞成跨国公司的人则反驳，跨国公司可以给发展中国家带来资金和先进技术、管理技能；给发达国家带来廉价的产品，是对大家都有好处的。无论如何，跨国公司在全球经济中的重要作用是毋庸置疑的事实。

(1) 跨国公司所代表的国际化生产规模扩大，重要性日益突出。据联合国贸发会议 1998 年《世界投资报告》，1997 年，全世界跨国公司母公司约有 53 000 家，其外国附属企业约有 45 万家，其全球销售的货物和服务为 8.5 万亿美元，超过了当年全球贸易额，对外直接投资存量为 3.5 万亿美元，海外附属企业总资产达 13 万亿美元，其出口为 2 万亿美元。全球出口贸易的 1/3 是由跨国公司完成的；另外 1/3 是与跨国公司的全球化生产经营有关的。跨国公司内部的专利交易费用约占全球专利交易的 70%。

近两年，跨国公司的战略联盟、购并、收购活动增多。波音与麦道合并，摩根证券与国民银行合并，德国法兰克福证券交易所与伦敦证券交易所合并，美国在线与时代华纳的合并等这类例子比比皆是，跨国公司成为庞大的经济体系。

(2) 以发达国家和发展中国家为基地的大型跨国公司日益国际化。尽管中小型企业国际投资在增加，但国际直接投资仍集中在少数大型跨国公司手中。在美国，25 家跨国公司占有该国一半的对外直接投资，最大 50 家跨国公司的对外直接投资占全国的 63%。澳大利亚、奥地利、加拿大、芬兰、法国、德国、挪威、瑞典、英国的最大 50 家跨国公司的对外直接投资占本国对外直接投资从 52% 至 96% 不等。

按国外资产、国外销售总额和国外就业等在其各自的总额中所占比率衡量的跨国化指数，全世界 100 家最大的跨国公司和发展中国家 50 多家最大跨国公司，他们的跨国化程度越来越高。其中发展中国家跨国公司的发展更快，从 1993 年的 16% 增加到 1995 年的 37%。

3. 金融全球化进程加快

(1) 国际直接投资迅速发展，规模及地区、产业流向均发生较大变化。从国际直接投资规模分析，国际直接投资流入存量从 1960 年的 680 亿美元，增加到 1992 年的 1 948 亿美元，1997 年达到 3 456 亿美元，1999 年达到 8 655 亿美元。80 年代中后期以来，其增长速度大大加快，其中，1986 年至 1990 年平均增长率为 18.2%，1991 年至 1997 年达 11.0%。

从国际直接投资流量分析，1970 年全年的国际直接投资流入仅 400 亿美元，1989 年为 2 320 亿美元，1997 年达到 4 000 亿美元，1999 年达到 8 270 亿美元，比 1998 年增长 25%。其增长速度远远超过国际贸易及世界生产增长速度。

从国际直接投资流向分析，第二次世界大战前，国际直接投资主要是由发达国家、宗主国流向发展中国家及殖民地、附属国。第二次世界大战后，尤其是 20 世纪 80 年代以来，发达国家与发达国家之间双向对流的国家直接投资迅速增加。1999 年全球对外直接投资中，近 6 360 亿美元集中在西方发达国家，非洲得到的外国投资仅为 90 亿美元左右（见表 1）。与此同时，发展中国家也成为国际直接投资重要的流出国，尤其是新兴工业国家和地区对欧美投资增长较快。

表 1 1997-1999 年主要外国直接投资数据统计 (单位: 10 亿美元)

地区	外 资 流 入			外 资 流 出		
	1997 年	1998 年	1999 年	1997 年	1998 年	1999 年
世界总计	473	680	865	472	687	780
所有发达国家	220	481	636	404	652	732
其中: 欧盟	129	249	305	224	426	510
美国	106	186	276	100	146	151
日本	3.2	3.2	12.7	26	24	23
所有发展中国家	179	180	208	64	33	66
其中: 非洲	6.9	7.5	8.9	1.6	0.6	0.9
拉美及加勒比	69	74	90	15	9.4	27
亚洲	102	97	106	47	23	37
中东欧	19	20	21	3.4	2.21	2.5

(2) 国际金融市场交易飞速发展。过去 20 多年中, 以国际外汇交易、证券及借贷为基础的国际金融市场交易发展迅速。

如在外汇市场上, 1973 年, 每天的交易额仅 150 亿美元, 1983 年达到 600 亿美元, 1992 年迅速发展至 9 000 亿美元, 1997 年平均跃至 14 000 亿美元。外汇交易额与世界贸易额之比, 1973 年是 9:1, 1983 年为 12:1, 1992 年后为 90:1, 而 1997 年为 100:1。以 1992 年为例, 世界国内生产总值每天为 640 亿美元, 世界出口额为 100 亿美元, 而外汇交易额为 9 000 亿美元, 也远大于 1992 年全球各中央银行的外汇储备额 6 930 亿美元。另根据国际清算银行对全球外汇市场的名义日交易金额的调查, 到 1998 年 4 月, 该交易额已超过 1.5 万亿美元, 比 1995 年增长近 50%, 3 年间的平均增长率是 14%, 大大超过 1992 年到 1995 年

的 9%。

在国际借贷市场上,国际银行净借贷与世界产值之比,1964 年为 0.7%,1980 年上升到 8.5%,1991 年达到 16.3%。国际银行净借贷与世界贸易之比,比 1964 年的 7.5%上升到 1980 年的 42.6%,1991 年达 104.6%。国际银行净借贷与世界固定资产投资之比,从 1964 年的 6.2%上升到 1980 年的 51.1%,1991 高达 131.1%。值得一提的是,国际借贷市场总规模大致是国际银行信贷额的 2 倍,跨国银行间债务从 1970 年的 4 550 亿美元,增加到 1990 年的 55 600 亿美元,增加了 12 倍。

在国际金融资产市场上,国内居民、外国居民间证券、股权销售总额和购买额与国内生产总值之比,美国、法国、日本从低于 10%增加到 1993 年的美国为 135%,法国为 170%,日本为 80%,英国这类交易额是国内生产总值的 10 多倍。另外国际清算银行依据国际收支统计资料计算的证券跨境交易资料显示,1975 年到 1998 年间,西方国家各类证券在居民和非居民之间的交易总额在 GDP 的比重迅速上升,美国由 4%上升到 230%,德国由 5%上升到 334%,意大利由 1%上升到 640%,日本由 2%上升到 91%,其中增长最快的时期集中在 80 年代末和 90 年代初。

在政府债券市场上,外国居民拥有另一国政府债券占政府债券的比重,法国从 1980 年不到 1%上升到 1992 年的 43%,英国从 9%上升到 17%,德国从 10%上升到 27%。20 世纪 80 年代以后,国际债券的地位逐年上升,1981 年至 1988 年国际债券占国际筹资总额的比重分别为 26.4%、42.4%、48.2%、45.3%、58.9%、70.9%、59.02%、62.8%。目前这一比重已大体维持在 70%左右。

(3) 金融机构全球化。第一、官方性国际机构增多。

7 国集团的影响日益扩大,实际上,7 国首脑会议已经成为