

WTO 与中国经济：一个综述

张 晓 晶

一、对中国加入 WTO 的总体理解

一) 正确估价 WTO 的地位和作用

总体而言，当前国际政治、经济关系基本上是主权国家之间的关系，国际组织只起一个讲坛的作用、协调的作用。就历史来讲，还从来没有出现一个主权国家被某个国际组织搞垮的事情。在 WTO 的 134 个成员国中，有 90 多个是发展中国家，这些发展中国家没有一个因为加入 WTO 而垮台，因而我们不要觉得 WTO 有多危险。

但与此同时，也不要高估加入 WTO 带来的好处。

WTO 的宗旨是消除贸易壁垒，减少政府干预，推动自由贸易。但要指出的是，自由贸易并不等同于公平贸易。当今贸易的特点是：贸易条件为垄断组织（特别是为大的跨国公司）所左右，代表着发达国家的利益。因而，在自由贸易中，根据贸易条件进行贸易利益的分配实际上是不公平的，是有利于发达国家，而不利于发展中国家的。总体上说，WTO 是个富人俱乐部。

既然如此，中国为什么还要加入 WTO 呢？WTO 有两个基本职能，一个是制定世界贸易规则（比如各种协定，如农产品协定，纺织品协定，信息技术产品协定等），另一个是进行贸易仲裁。中国加入 WTO，正是为了参与全球化游戏规则制定，面对面地与他国讨价还价，并尽量利用 WTO 这个讲坛解决贸易争端。

二) 中国加入 WTO 的原则立场

1. 积极争取加入 WTO、促进改革开放是我们的一贯立场。
2. 加入 WTO 不能离开中国的国情和发展现状。在谈判中，我们的关税也好、服务领域的开放水平也好，很多都超过了发展中国家的标准。美国与西方国家滚动式要价。因而在谈

判中,要树立以我为主的原则,参与游戏规则的制定,对发达国家要限制,要为发展中国家说话。

3. 遵循实事求是的原则,循序渐进开放,欲速则不达。

三) 科学研究加入 WTO 对中国经济的影响

关于加入 WTO 对中国经济的影响(或冲击),已经出现了一大批的分析文章。有些文章分析中肯,有些却有失偏颇。要做到科学研究加入 WTO 的影响,需要注意以下两个方面的问题:

1. 对于加入 WTO 的贸易利益要从两个层面上去理解:一个是整体的社会福利(是蛋糕的大小问题);另一个是利益的分配问题(切蛋糕的问题),包括国与国之间的利益分配,以及国内生产者、消费者与政府之间的利益分配。对于前者(即整体社会福利的增加),大家都会拥护,但涉及到后者,就会存在意见分歧。比如加入 WTO,消费者会得到更多实惠,但生产者可能会受到冲击,因而在加入 WTO 的态度上会迥然不同。

2. 研究 WTO 对中国经济的影响要建立在对中国到底承诺了什么的基礎上。

很多人把加入 WTO 等同于全面的市场化、自由化,其实不然,全世界没有哪一个国家是全面市场化的。比如石化行业担心加入 WTO 后国内原油价格与国际油价接轨,造成对国内油田与炼油厂的冲击,实际上,油价接轨根本不是谈判内容,所以也谈不上冲击。汽车行业也是如此。有人以为加入 WTO,我们的保护全都没了,汽车行业就会垮了。实际上,我们只是承诺汽车关税由现行的 80% - 100% 降到 2008 年(美国的要价是到 2005 年)的 25%。还是有保护的。

二、对这次谈判中所谓“让步”的解释

在朱总理访美以后,美国政府抢先公布了我国与美方就加入 WTO 谈判的初步内容,在我国及国际社会引起了很大反响。国际社会普遍承认中国为加入 WTO 作出了重大让步,美国政界和商界也都承认中国政府作出了重大让步。

中国是否作出了所谓“重大让步”?为回答这个问题,我们需要就农业、服务业以及关税与非关税壁垒这几个重要方面作一下具体分析。

批注 [Unregister]:

一) 农业

农业方面,主要是签署了《中美农业合作协定》。这里并没有涉及关税和配额问题,而主要是关于小麦、柑桔、肉类的动植物检疫问题,以及关于农业技术合作与交流方面的内容。

关于小麦,我们其实并没有作多少让步,只是纠正了过去的错误。

以前我们将美国 7 个州的小麦定性为疫区,导致这些州的农民与参众议员对我们非常有意见,处处与我们作对,现在不过是解除了禁运。此外,我们承诺按国际小组制定的关于病小麦的标准(即 50 克小麦中含 33000 个孢子),这也不过是与国际接轨、朝科学标准的迈进。

肉类方面,主要是检疫问题。

以前我们对肉类的检疫是直接检查美国的肉类加工厂,现在不过是承认美国卫生部门的检疫标准,然后可以行使我们的抽查权,并保留每一批进口肉类在中国港口的检查权。在这个问题上我们并没有象台湾那样承诺最低采购义务。

二) 服务业 (包括银行、保险、电信、证券、旅游、咨询、会计、律师、广告等)

中国的服务业非常落后,需要大力发展。这些年我们引进了大量外资,但外资主要进入的是制造业,很少进入服务业,对服务业的开放,有利于调整外资引进的结构。同时,服务业的开放,也可以制造出中高收入的就业机会,从而争取到国内精英人才(以防他们跑到国外),与外国竞争。

另外需要提到的是,有人担心加入 WTO 是不是会对资本市场造成一个特别大的冲击。尽管加入 WTO 会影响到中国的资本市场,但实际上,它们之间没有直接的联系。因为这不是 WTO 所涉及的内容,而是 IMF 所涉及的内容。

三) 关税壁垒

目前我国的关税水平为 16.8%,我们承诺 2001 年降到 15%,2005 年降到 10%。现在,发展中国家平均关税水平为 14%,发达国家为 3%,WTO 成员国为 6%。可见,我们的降税是顺应国际发展趋势,不是让步。随着经济的全球化,关税的保护作用在逐步下降。例如,我国签署了信息技术协定(ITA),这意味着到 2005 年,信息技术产品关税将降到 0。我们为什么要这么做?这是由于,高新技术产品全球化要求其零部件在全球的自由流动,如果关税不降到 0,人家就不会到你这儿来生产,也就谈不上发展高新技术产业,尤其在中国这样一个需要努力赶超的国家。

如果说降低关税减少了国家收入,那么问题并不在于关税,而在于整个的税制结构。除了关税外,我们还有其它的税收,比如消费税。

四) 非关税壁垒 (逐步取消配额许可证)

设置非关税壁垒违背 WTO 的原则,并且象配额许可证等非关税壁垒的存在,会造成进口的随意性,易于滋生腐败。

目前我国还有 400 种产品的配额,这些配额一直可以维持到 2005 年,因为国际上还有纺织品配额对我们的限制,我们这样做,是一种对等的、合理的要求。但我们要清醒地认识到,真正影响中国民族产业发展的根子在腐败,在灰色经济或黑色经济,配额起不到保护民族产业的作用。例如,我国汽车的走私量就比配额要高出 4 - 5 倍。因而,逐步取消配额也不会对民族产业产生巨大的冲击。

三、加入 WTO 对中国经济的影响

● WTO 与中国农业

一) 加入 WTO 对中国农业的促进作用:

1、促进农业生产结构的调整和优化

目前我国粮食生产能力每年为 4.9 - 5 亿吨,需求为 4.7 - 4.8 亿吨,应该说在总量上已经不存在问题。但在质量和品种上存在问题。

粮食中,小麦年产 1.2 - 1.25 亿吨,和需求相比略有不足。其中,有一部分小麦品质很

差，如东北三省的春小麦，江南的冬小麦，这些品质差的小麦达到 1500 万吨。

稻谷年产超过 2 亿吨，总量基本平衡，略有节余。但其中，南方十四省的早籼稻品质差，难销，这种稻谷量达 4000 - 4500 万吨，占总量的 20 - 23%。

玉米，目前年产 1.2 亿吨，东北四省区品质差的玉米占到 4000 万吨。

当前，我国居民的饮食结构发生了很大变化，相应地也要求粮食结构有一个大变化。从口粮来看，城镇居民人均消费由 90 年初的 261.5 斤下降到 97 年的 177 斤；农村居民人均消费由 90 年初的 524 斤下降到 97 年 501 斤。口粮消费的下降，表明我国居民的饮食结构的变化，对粮食品种质量的要求更高。

2. 促进农业的科技进步

农业产品的质量和价格优势最终都要靠科技进步。我国农业增长中，科技进步的贡献率占到 45%，但这还远远不够。

以前我们的农业科研重点是如何提高产量，而在提高质量方面研究不够。现在，农产品的产量基本不成问题，问题是如何提高农产品的质量，优化品种结构的问题。在这方面，我们需要向国外学习，加入 WTO 及与国外进行农业科技的交流，对我国的农业科技进步有很大促进作用。

3. 有利于农村人口转移和城镇化建设

二) 加入 WTO 对农业带来的压力

1. 关税减让

目前的农产品的高关税到 2004 年前将完成全部减让，降到 17%，有些将降到 14%。其中牛肉从 40%降到 12%，水果从 30 - 40%降到 10 - 13%；葡萄酒从 65%降到 20%。奶酪从 50%降到 12%。

减让关税的农产品有三种类型。

一类是竞争性很强的产品，如水果，这是有竞争压力的；

一类是原产地价格就很高的产品，如牛肉，在美国的价格就很高，即使降低了关税，进口牛肉也远高于国内的牛肉价格，因而，减让关税造成的压力不大；

还有一类是消费习惯有很大不同的产品，如奶酪。国内居民消费很少，即使减让关税，国内消费量也不会大幅上升。

2. 配额

根据《中美农产品协定》，我国粮食进口配额将达到 2180 万吨（主要是小麦、稻谷和玉米）。这个量只相当于我国粮食总产量的 5%，因而完全可以承诺。根据这个配额，从 95 年到 2004 年，我们的配额只增加了 99 万吨，也是可以承受的。

小麦：到 2004 年进口要达到 930 万吨。我们小麦进口曾达到过 1100 万吨，因而这个数目不是个大问题。但最近的压力较大，因为国内面临粮食过剩，而按承诺，明年就要进口 730 万吨。

玉米：由进口 450 万吨增加到进口 720 万吨，也只占到总产量的 5 - 6%；

大米：由进口 220 万吨增加到进口 530 万吨，也只占到总产量 3.8%。

植物油：加入 WTO 后，豆油配额到 2004 年将达 330 万吨。压力很大。因为根据中国大豆的出油率 14 - 15%来推算，进口 330 万吨豆油相当于进口 2200 万吨大豆，这个进口量大于国内大豆总产量。

棉花：去年棉花进口是 20 万吨，加入后，进口马上变成 74.3 万吨，到 2004 年则要达到 89.4 万吨。由于当前我国棉花库存很大，为 500 万吨，因而压力较大。

关于配额的分配使用：

按照承诺，在配额的分配上，私营部门应该能得到较大的份额。这对于我们的进出口管

理体制会带来一个积极的变化。

豆油：加入后，50%的配额要分配给私营部门。

小麦：加入后，40%的配额要分配给私营部门，并且，国有部门未能使用的配额也要转给私营部门。

大米、棉花的配额也有 40 - 50%分配给私营部门。

三) 加入 WTO 后的对策

1. 尽可能地保持农业的优势

就中国而言，由于我们的人均土地很少，因而土地密集型的农业不是我们的优势，但在劳动密集型农业方面，我们有优势。比如养殖、畜禽、水产、园艺产品方面我们有优势。单是食品出口我们就达到 120 - 130 亿美元，食品贸易顺差达到 60 - 70 亿美元，单是这一项，就可以完全实现我们在农业方面承诺的进口配额。

2. 与其进口农产品不如尽快引入技术，比如种苗、种畜的引进。

3. 中国是世界上粮食生产与消费最大的国家，完全可以积极主动地融入和利用国际市场。整个国际市场的粮食出口只有 2 亿吨，而中国的进口就达到了 2000 万吨。我们虽然不是说完全可以操纵国际市场，但我们有足够的主动性来与国际市场周旋。

4. 尽可能加快农村劳动力转移

5. 加快外贸体制改革（内贸、外贸一体化）

6. 尽快加强对于加入 WTO 的对策研究。

对于加入 WTO，我们在研究上的准备也还不足。应该加强研究比如日本、韩国、台湾、法国等对农业保护很严重的国家和地区在加入 WTO（或大幅降低关税）后的对策，借鉴它们的经验教训，来为我们的对策提供参考。

● WTO 与中国电信业

一) 电信业的 10 年发展

中国电信业发展 10 年，年均增长 44%，固定资产增加了 30 倍，电话主线达 1 亿多门（户），移动电话达 3000 万。电话普及率由 1% 上升到 10%，这个水平低于世界平均水平但高于发展中国家水平。

根据测算，以中国目前的 GDP 水平，电话普及率应为 4%（若按购买力平价会高于这个数），因而有人说我国的电信业超前发展了。

二) 中国电信业的改革

1. 成立了信息产业部，实行政企分配；

2. 邮电分营；

3. 电信改革（纵向解体）。由原来的中国电信一家分成四家：移动通讯（占整个电信的 33%）；BP 机业务分离，成立公司，交给联通；卫星公司；中国电信固网（不再分成独立公司，但要按地区分成 6 个子公司，好加强评比）。

三) 加入 WTO 的影响

加入 WTO 后，在基础电信业，允许外资占到 25%；增值电信业允许外资占到 30%。

在最终目标上，中方与美方有分歧。美国的要价高。如在电信业，美国要求控股达 60%，至少 51%；并且提出国外公司可直接进行国际出口，要绕开中国的国际出入总局。

加入 WTO 有利方面：

加入 WTO，会带来资金、技术、管理，促进电信业的发展。

在资金方面，目前电信业并不短缺；在技术方面，一直是国外公司卡我们的地方，通过进一步开放，这方面会有所改进；管理方面，应该能向国外学很多东西。

电信业开放带来的问题：

1. 电信业涉及国家主权的安全；
2. 外商进来后，不会到边远地区，而集中在大城市，这样不利于全国网络的尽快建成。
3. 签署 ITA，信息技术产品关税率为 0，以“市场换技术”就行不通了。
4. 我国法制不健全，要排挤外商很困难。

● WTO 与投资自由化进程

一) 加入 WTO 的有利影响：

1. 外商投资领域、地域、股权更加开放，利于中国加快全方位、多领域、多层次的全面对外开放。这在服务贸易方面体现得最为明显。

在电信业，承诺扩大开放。从北京、上海、广州起步。1 - 3 年逐步将增值电信与数据处理业务扩展到全国，允许外资占到 49%。基础电信也要逐步开放。

银行业，取消外资银行的地域限制，人民币业务由上海、深圳进一步扩大到全国十几个城市，业务对象也由只限于外国客户到中国客户，到允许向中国个人提供服务。

保险业，逐步取消外资保险公司的地域限制，允许向中外客户提供各种类型的保险服务。在股比方面，寿险公司，外资不超过 50%，分销服务也允许外资加入。

另外，会计、律师业务等方面，也进一步对外开放。对于广告、音像制品、旅行社、电影等，允许外资控股。

2. 促进竞争和国内企业的发展，使消费者获益更多。

引进外资，我们可以学到国外先进的技术和管理，并能更好地进入国际市场。

对外资的准入条件放宽，对于国内企业也是有好的促进作用。外资能进入的领域，国内的民营企业也应该能够进入，降低进入壁垒、放松管制是经济发展的一个趋势，这样，会更有利于非国有经济的大发展。

3. 利于改善投资环境

加入 WTO，国际国内贸易形势会更加稳定。很多行业的进入壁垒也将逐步取消。跨国公司更多地进入，改善外资结构（以前更多的是港台资金）。外资将进入基础设施领域；服务业也将有更多的外资进入，服务贸易会大发展。电信业对外开放，吸引的外资量也会非常大。据预测，加入 WTO，外资引进将达到 1000 亿美元。

加入 WTO 后的不利方面：

1. 中国的市场竞争更加激烈，而这一竞争恰恰出现在中国当前低水平相对过剩的情况下。尤其是欧美大型跨国公司的进入，其竞争力要远远高于港台的公司。对我们的压力很大。

2. 中国市场的更加开放，对外资的进入可能也有负面影响。

以前的 FDI 是想绕开关税与非关税壁垒。加入 WTO，外国产品更容易进入，FDI 方式可能会减少。如美加贸易协定之前，美国就在加拿大关掉了许多厂子。

在技术转让方面，以前答应的条件，现在可能发生变化，因为关税水平下降了，我们的谈判筹码变轻了。

实行国民待遇，总体上讲对于外资是有利的，但对那些曾经享受超国民待遇的外资来讲是不利的，这也会影响它们的进一步投资。

3. 追求数量、重复建设问题加剧。

由于外资的大量进入，钱来得就相对容易，从而出现重复建设等现象。

外资的进入局限于一些领域，而另一些领域如化肥、煤炭等行业外资为 0。

二) 加快改革

1. 投资管理体制改革

审批权限放宽，程序减化，标准要调整，投资主体要适应新形势。

要从以前的审批制转向登记制；对于出口、国产化比例要求也要放宽。

2. 专项产业指导政策

以前的产业指导政策分四类：鼓励、允许、限制、禁止，这些类别上要调整。如以前限制的现在允许了，以前禁止的，现在也可以有限制地发展等；

在股比方面的调整，让外资占有较多的股份；

电信方面要制定新的规则；

在股权转让、经营权转让方面也要有新规则。这些方面目前存在着外商企业制度与公司法制度之间的双轨。

● WTO 与中国内贸市场开放

一) 国内现状

内贸主要涉及到的是分销，这包括零售、批发、佣金代理和特许经营四个方面。

加入 WTO 后，对于分销方面的所有限制都要取消，时间最长不超过 5 年。

中国关于分销的现行政策是：

1. 只在商业零售方面有 11 个城市对外开放（每个城市不超过 2 个）；

2. 批发限于中外合资的外贸公司，中外合资的生产性企业的内销产品也可以批发；

3. 佣金代理方面没有开放，中国还没有发展到佣金代理的程度，只相当于延期付款；

4. 特许经营还没有这方面的规定（对于专卖店是国外直接授权到国内）。

内贸，相当于限制类的乙类，得由中央批准。目前中央批的是 20 个，其中单店 18 个，连锁店是 2 个。

地方政府自己批的合资流通企业，北京 2 个，上海 4 个。国务院对这些企业要整顿。整顿涉及 20 多个城市，277 家公司。

二) 利弊与风险分析

内贸市场对外开放的有利方面：

1. 带来资金。如新东安，港资 1.5 亿美元。

2. 带来管理。以前是票证制，商业流通企业没有管理方面的压力，造成管理极其落后。现在处于商品相对过剩阶段，东西不好卖了，而且有外资进入，加剧了竞争。比如中外合资流通企业卖的也是中国货，但比国内企业经营得好，这里有好多管理经验值得学习。

3. 促进进出口。以前的进出口主要靠的是外贸公司，现在可以通过跨国公司在国际上的销售网络，扩大出口。

4. 给消费者带来实惠。

内贸市场对外开放的不利方面：

1. 商业进入门槛低，外资易于在短期内挤占市场；

2. 商业不如工业好控制；

3. 商业投资周期短，回报高；

4. 固定资产低，科技含量低；

5. 商业属劳动密集型,吸纳就业多。商业稳定,就业稳定,社会稳定,反之,会造成社会的不稳定;

6. 商业只收人民币,从而会引起国际收支方面的问题。

加入 WTO 的风险分析:

目前内贸市场对外开放实际上还未达到要控制的警戒线。

1. 数量上不成比例。中外合资的商业流通企业,中央审批的有 20 家,地方批的 277 家,加上其它的总共不过 500 家左右,而中国零售达到 30 多万个。

2. 就销售额来说,中外合资流通企业占整个的 1.51% (98 年),加上所有的,2%多一点。剔除中方的,只占 1%。

因而,国内企业的担心更多是心理上的,实际压力要小得多。如果说倒闭,那也不是外方竞争所致。

三) 对策

1. 转变观念,对市场开放要有心理准备、有意识,不要指望政府的保护。

2. 完善法规。中国目前没有商法,对流通规范得不够。在国外,开商场有个程序。先要征求商家、消费者的意见,环保部门的意见,然后才是政府审批。

3. 改革。中国的商业网点是 14 个/千人,超过了很多发达国家。但都太小,实际上中国的商业网点是有点不成网。另外,在商业管理上也要现代化,如电脑软件管理、条形码的使用等。

4. 加强部门之间的协调。国内出台的一些法规政策之间的一致性有问题。经常会出现针对外资的及针对其它商业企业规范之间的不一致。

今后,关于分销这一块,我们承诺都要开放。即零售、批发、佣金代理、特许经营四个方面都开放,只是在仓储式连锁经营方面要适当控制。

● WTO 与中国信息产业

一) 加入 WTO 的利弊分析

利益方面:

1. 使中国成为裁判,并参与制定世界贸易规则;

2. 校正我国产业结构和资源配置错位;

3. 引进新的市场机制,对国内的改革与发展有很好的促进作用。改革、开放、发展三者是相互促进的,下一步发展的障碍应该是垄断(国有经济的垄断);

4. 总体上有利于就业的增加。

弊端:

主要是过渡期的痛苦,对民族产业的冲击,并会造成失业。

二) 加入 WTO 对中国信息产业的影响

1. ITA (信息技术协议) 对信息设备制造业的影响

a. 中国信息装备业基本特征:

这个产业处于典型的组装经济阶段:其中整机所占比重最大,原件次之,研究开发最小。这与当前的关税结构有关。信息技术产品最终产品税率为 15%,中间品税率为 9%。这样,对于最终产品的有效保护率就非常之高。从而,国内就大量进口原件进行组装。

不同所有制的生产厂家劳动效率差别大。整个行业人均年销售额为 4 万元,其中,外企 (14.8 万); 合资 (11 万); 联营 (7 万), 股份 (3 万); 个体 (2.4 万); 国有 (2.3 万)

b. 信息技术产品关税降到 0 的影响：

- 1) 有一部分组装的企业或公司会受到冲击。
- 2) 少数高效率的组装企业能与国际竞争
- 3) 整个电子装备业转型。从目前的组装经济发展到参与国际化分工,并发挥中国自身的比较优势。
- 4) 在建项目发挥效益受到影响
- 5) 所有制结构会有更大变化(国有比重下降,非国有上升,从效率而言,这是朝资源优化配置的方向迈进)
- 6) 增长如何取决于外资流入。
- 7) 收入分配的影响(消费者受益,生产者会有得有失,政府税收不确定)

2. 对软件业的影响

97 年的 1300 亿销售额中,硬件为 1040 亿,软件为 32 亿,信息服务为 228 亿。软件还处在一个非常初级的发展阶段。国内开发的一般是应用软件,而系统软件与操作软件被国外所控制。

软件的关税,名义为 15%,实际上为 0,因为软件是与整机一起进来的,不单独对软件征税。因而,可以说,关税变化不会对软件产生影响。

中国开发的主要是应用软件,是针对特别的用户,用的是中文,有着中国特色的特殊用途,因而加入 WTO 也不应有太大影响。

目前软件业发展存在的问题：

- 1) 知识产权保护不利
- 2) 软件人员收益有时得不到保证(智力入股应有法律保护)
- 3) 软件业发展缺乏风险投资(因为投入与产出存在严重不对称)
- 4) 没有统一的标准(及评估体系)

以上这些问题,通过加入 WTO,应该能够得到一定程度的解决。

3. 对信息服务业的影响

a. 中国信息服务业的特点：

- 1) 有一定的垄断性,政府项目居多,别人难以介入;
- 2) 有很强的中国文化背景;
- 3) 尚未纳入金融体系和统计体系;
- 4) 企业具有准政府特征。

b. 对信息服务业的影响：

- 1) 信息服务业的发展与关税下降无关;
- 2) 对信息服务业的冲击,取决于市场准入程度。

总体而言,加入 WTO 对中国信息产业的影响是利大于弊。一方面,信息服务业的份额在国民经济中会上升,这对增加就业有好处;另一方面,引进了国际竞争,通过扩散效应,能够促使国内企业发展起来,会出现国内快餐业与麦当劳竞争的局面。当然也有一些不利的方面,特别是,很多国际资本的进入,能在很大程度上控制中国的网络服务机构、信息媒体等。

三) 对策

1. 调整信息产业发展战略

以国际环境为背景,体现国内比较优势,参与国际化专业分工。

我们的政策过去强调的是集团竞争力,现在要转到稳定宏观经济,大量引进外资,重视非国有经济发展,核心不是在生产上,而是在研究开发上。

形成创造性的激励机制,激发创新,只有这样,才能真正做到维护安全。

2. 重视教育和人才。
3. 选准政府职能（政府组织建立国家创新体系，启用 30 - 35 岁的人才；注意垄断标准；重视 WTO 框架，注重政府招标、采购职能）。

● WTO 与中国资本市场

一) 加入 WTO 对资本市场的影响

1. 证券市场

A 股市场不是准入不准入的问题，是人家愿意不愿意进入的问题。目前中国的市盈率为 30 - 40 倍，美国为 13 倍。有投资价值的资本市场，市盈率一般为 13 - 15 倍。对国际投资者而言，中国市场风险与收益不对称，风险高收益低（市盈率太高）。因而，A 股市场近期开放不会有问题。特别是当前资本项目下不可自由兑换，开放了也不会有大量外资涌入股市。实际上，正是市盈率问题与不可兑换问题，造成人家不愿意来。

2. 直接投资市场

以前有外汇自求平衡的限制，现在逐步取消；以前存在的一些行业准入限制，也在逐步取消。由于资本项目下不可自由兑换，一定程度上对于外资的进入是个不利的因素。我们要创造更好的投资环境，关税结构也在更加趋于合理。

3. 金融服务业（证券公司，投资银行）

中国目前与国外的投资银行还存在很大差距。引入外国的投资银行，有利于提高证券服务水平，并使企业受益，推动企业发展。

发展投行，需要注意两点，一是知识，二是本土化。在知识方面，中国与国外有差距，但在本土化方面，中国有优势，从而，中国的证券公司可以与国外的投行一争高下。

二) 中国金融业开放后，会不会有亚洲金融危机的命运。

首先，是我们的证券市场容量小，即使有波动，对于整体国民经济的影响也是小的；

其次，证券市场中外资的比例非常小，从而难以兴风作浪。

第三，投机商要冲击中国的资本市场，必须要有做空机制的存在，这样才可以投机；另外，还要有这样的金融工具，如期货，可以以小博大。而这二者中国当局是控制的，没有发展，从而，投机商难以钻空子。

总之，由于在人民币在资本项目下还不能自由兑换，中国金融业即使对外开放，也不会一下子出现亚洲金融危机那样的后果。

目前中国金融市场的问题：一个是扩容，一个是如何规范。

● WTO 与中国外贸管理体制变革

一) 外贸体制改革

1. 改革了高度垄断的外贸经营体制；
2. 取消了进出口商品指令性计划，实现贸易项下自由兑换；
3. 国家控制经营的进出口商品大幅减少，现在只剩下 11 种；
4. 大幅降低关税，92 年以来降了有 7 次，由 42.1% 下降到 17%；
5. 大幅削减进出口许可证（配额），由 92 年的 1247 种进口商品有数量限制，削减到 98 年的 380 种。

二) 今后外贸管理思路

外贸管理体制改革的总的原则是要发展成以经济、法律手段为主以行政手段为辅的体制，达到统一、完整、规范的、符合 WTO 原则的体制。

- 1、 进一步减少国家实行管理的数量、品种、范围。
- 2、 规范市场，建立公平竞争环境，比如打击走私、完善加工贸易管理；对出口商品征税实行先征后退，征收保证金等方式。
- 3、 加强利用国际通行作法来保护民族工业(如反倾销、反补贴，实行保障措施条例等)
- 4、 建立起跟踪、监测、反馈机制(用事后的跟踪代替事前的审批)。

● WTO 与中国金融业对外开放

一) 现代经济发展的三大特征

- 1、 经济的全球化，导致国与国之间相互依存。
- 2、 市场一体化，贸易、金融一体化，使得现代经济运行的方式发生根本转变。运行基础已经由以前的以现代工业(制造业)为主变成以现代金融为主。
- 3、 资产的证券化。一方面，在整个社会资产中，金融资产所占的比重在上升；另一方面，在金融资产中，证券化的资产所占比重在上升。

二) 金融业对外开放的利弊分析

对外开放一般要有一个顺序。先是竞争性行业，然后是基础产业，然后是高科技，最后才是金融业。

总的来讲，中国的金融业的改革开放步伐较为缓慢。加入 WTO 以后，对中国金融业的改革与发展大有好处：

1. 促进改革。中国的金融业的发展，不是看有了多少家银行，多少个证券市场和多少家保险公司，关键是要看这些金融市场和机构是否有完全的独立性，并具备工具创造性。就当前来讲，市场化程度还远远不够。通过开放，会促进市场化方面的改革。
2. 促进人才培养。金融业是需要高级专门人才的。现代经济的发展要靠两个，一个是高科技，一个是现代金融。这两者都需要人才。这也知识经济时代的要求。
3. 促进金融市场的国际化程度的提高。

金融对外开放的不利方面，是影响到商业银行的生存，如一些中小型的可能被淘汰；另一个方面，开放一定会对宏观金融调控形成挑战。

三) 金融业开放时应注意的问题

资本市场方面：

1. 充分研究资本市场规则。因为我们的规则完全是中国特色的，证券市场规则更是特色化。实际上，证券市场的核心应该是市场的透明度和信息的公开性，不是别的。
2. 发展资本市场的规模。不过，在发展规模的时候，要认识到资本市场重要性到底在哪里。不是仅仅用于筹资。目前发展资本市场，一方面是由于国民收入分配格局变化，要求资本市场(或直接融资)要有一个大发展；另一方面，由于我们的储蓄大量集中于银行系统是将风险集中在银行部门，需要发展资本市场来分散风险。而且，我们的金融要由金融专卖店形式发展成金融百货公司形式，即提供更多的适应客户要求的金融工具。
3. 资本市场制度改革(如证券发行制度、交易制度、信息披露制度等)要由原来的核准制发展成登记制。就当前的发行制度而言，很难提高市场的内在价值。因为很难真正使那些优质的企业上市。

4. 证券机构要做到客观、公正、独立、尽责。

银行业方面：

1. 银行业中的激励机制问题。84年前，银行是大一统的，没有所谓中央银行、商业银行之分。84年到94年，银行之间开始有竞争，主要是争存款，即存款立行；94年后，资金市场大体平衡，局部过剩，拉存款已经不够，必须由存款立行转到贷款立行，难度增大。需要有好的激励制度。激励可以靠五个方面：产权、经理市场、奖金制度、乌纱帽、思想政治工作。在中国主要靠的是后三者，而在前二者方面做得不够，这是需要改进的地方。

2. 监管系统。目前我们在规章制度、人员素质、技术手段等都很落后。

3. 货币市场。还处在初级阶段。我们既要构造货币市场的前台，即网络交易系统，又要构造货币市场的后台，即托管清算系统。

总的来说，银行系统困难重重，但最终能走出来。与日本等其它国家相比，我国货币政策的余地还较大；并且，中国银行业的问题有其特殊性，大量坏帐其实是政府的债务赤字，而且，中国银行业的流动性较强。

● WTO与中国汽车业的发展

一) 目前中国汽车业发展现状：

1. 已经发生的变化。

从量变到质量：以前的情况是，汽车年产量100多万辆，也有100多个生产厂家，平均每个厂家1万辆；现在的情况是，前13家生产量占到整个产量的91-92%，具备了一定的生产规模。

产品结构变化：现在是重、中、轻、微、轿都有，能够满足市场数量需求。

市场结构变化：由公款购车为主，变为公私并重。

技术结构变化：由单纯引进整车制造技术，到注重引进零部件、开发、管理、销售等技术。

2. 仍然存在的问题

汽车行业中存在的问题很多是国有大中型企业中所存在的普遍问题。

a. 在汽车行业，资产构成不良。

b. 汽车厂相当于一个小城市，负担重。

c. 在人才机制上，由领导人任命，人才流失严重。

d. 产业结构也存在问题，十几家汽车制造厂都还不够大。全球产量超过100万辆的厂家有18家。据说要整合到5家，国内厂家在规模上显然无法与之竞争。

e. 开发机制薄弱。目前汽车行业除了国有企业的传统毛病外，在研究开发与国外竞争太难。象丰田、通用这样的大公司，每年研发经费高达50-60亿美元，而中国研发经费整个汽车行业加起来才不过10几亿元人民币。设计开发一个全新的车型需要研发经费20亿美元，改型要1-2亿美元，中国的研发经费只够改型，可以说，在这个方面无法与国外竞争。

f. 汽车购买使用环境差（这是一个系统工程，存在太多问题）。

g. 管理思路上的问题：存在急功近利的管理思路。比如用立法过严来代替执法不利。在环保上，缺乏有效的统计数据，比如污染的造成到底由哪些不同车辆来分担；缺乏一个排放标准；在油料使用上也没有一个详细的规定。

二) WTO与中国汽车工业发展

1. 加入WTO对汽车业的影响：

a. 关税和价格问题

今年加入 WTO，价格也不会马上下降。

b. 加入 WTO 对汽车行业影响，会造成全面冲击，特别是运行方式的改变。

在投资方面，我们曾规定，整车、发动机生产外资不能超过 50%，这一规定，在加入 WTO 后会逐步取消。

优惠的汽车零部件关税政策也会逐步取消；

另外在销售系统、服务方式上也和国外有着太大差距。

就目前而言，我国的轿车价格也只比国际市场高出 20 - 50%。因而，加入 WTO，价格将不是最大的冲击，投资、服务方面的冲击可能要大于价格冲击。

2. 保护与不保护

对于汽车行业的保护是必要的，因为汽车是高技术、高投入的；而且，正是由于保护，中国汽车零部件生产才得到了发展，加入 WTO 才不会有灭顶之灾。但不能永远保护，要抓紧时间形成开发能力，完善市场机制，迎接加入 WTO。

3. 加入 WTO 的应对措施

要与国际接轨，实行强强联合；同时加强与外国跨国公司的结合，加强产品开发，加强销售服务。

汽车的生产管理方面：现在实行的目录管理制度是对过去管理制度的重大改进。以前是限制汽车生产的数量，目录管理是只限制车型不限制数量。但这一制度也有缺陷，审批时间过长，今后目录管理制度要进一步改革成认证制度。

销售服务方面：与制造相比，这方面的差距更大。

维修服务方面：我们唯一可以与国外一争的可能是汽车的维修服务方面。台湾由于有了很健全的国内汽车维修服务体系，因而在汽车保护关税降得很低的情况下，其汽车进口量不但没有上升反而下降了。

在加入 WTO 后，还要注意行业内的价格协调，如降价大战就需要事先协调，不能形成恶性竞争。这里也表明信息系统的重要。目前中国汽车业的信息系统还非常不发达，这是需要改进的。