

## 摘要

金融服务贸易自由化是当今世界经济金融发展的突出特点，金融开放更是自由化浪潮中各国的必然选择。入世为中国的金融体制改革注入了新的活力与动力，金融业有了长足的发展。而随着五年过渡期的结束，我国金融业已于 2006 年底全面对外开放，金融服务贸易面临着更为严峻的国际竞争形势。在垄断保护土壤中成长起来的中国金融业如何在逆境中求得生存与发展，不断提高金融服务贸易竞争力，正是迫切需要我们深入探讨的问题。因此，本文选择这一具有理论意义与现实意义的课题进行研究。

本文首先总结金融服务贸易及其竞争力理论，明确研究的内容、范围和理论基础，接着分析入世对我国金融服务贸易发展的影响。在此基础上，从我国金融服务贸易发展现状以及代表行业两个方面进行研究，试图通过一系列定性与定量的比较分析找出制约我国金融服务贸易竞争力的关键因素。由于产业竞争力是贸易竞争力的源泉，因此，本文选择银行业这一具有传统意义、并对我国金融服务贸易竞争力有着深远影响的行业作为代表进行研究，力求从内生比较优势的角度作进一步的深入分析。最后，根据前文的分析，从宏观和微观两个层次提出对策和建议，以全面提升我国金融服务贸易竞争力水平。

**关键词：**金融服务贸易；竞争力；世贸组织

## **Abstract**

In today's world, the liberalization of trade in financial services is the remarkable feature of the development of economy and finance. Most countries have been opening financial industries in such inevitable tide. Because of China's entry into WTO, which infused a new vitality and motivation into the reform of financial system, financial industries have experienced great development and progress in our country. And with the ending of the five years' transition period, financial industries had been fully opened by the end of 2006, thus the international competition in trade in financial services will be much too fiercer. It is therefore a pressing issue for us to think about how China's financial industries, having been growing under the protection of the monopolistic system, are going to get survival and development and improve the competitiveness of trade. And this paper is doing research on this meaningful topic, theoretically and practically.

Besides summarizing basic theories on trade in financial services and its competitiveness in order to define the content, range and theoretical foundation of the study, this text firstly analyze the impact on the development of trade in financial services after accession to WTO. Then researches on the trade condition and the representative industry are done so as to find out the key factors influencing the competitiveness of China's trade in financial services through a series of comparative analysis both qualitative and quantitative. Given that the competitiveness of industries is the source of trade competitiveness and banking industry has far-reaching importance on the development of financial services trade in our country, this paper sets it as the representative industry for study and tries to make in-depth analysis on the internal comparative advantages. Finally, according to the analysis, suggestions from both macroscopic and microscopic levels are proposed in order to promote the competitiveness of China's trade in financial services in an all-round way.

**Key Words:** Trade in Financial Services, Competitiveness, WTO

## 图表索引

表 1	IMD 国家竞争力评价体系 .....	14
表 2	我国跨境交付金融服务贸易发展状况 .....	22
表 3	2005 年金融服务贸易前 15 位的国家和地区 .....	23
表 4	2000-2006 年我国金融服务贸易进出口额（分行业） .....	27
表 5	贸易竞争指数比较 .....	33
表 6	产业内贸易指数比较 .....	35
表 7	我国股票筹资额及发行量状况 .....	36
表 8	显示性比较优势指数比较 .....	37
表 9	2003-2007 年入选全球 1000 家大银行的中资银行（节选） .....	42
表 10	我国四大商业银行本外币流动性比率 .....	43
表 11	我国四大商业银行本外币贷存比 .....	43
表 12	中外主要商业银行资产质量规模及质量比较 .....	45
表 13	中外主要商业银行盈利能力比较 .....	47
图 1	钻石模型 .....	10
图 2	我国跨境交付金融服务贸易进出口额比较 .....	22
图 3	在华外资银行营业机构来源地区分布 .....	24
图 4	中资银行国外资产数与外资银行在华资产数 .....	26
图 5	出口额行业占比及变化趋势 .....	28
图 6	进口额行业占比及变化趋势 .....	28
图 7	进出口额行业占比及变化趋势 .....	29
图 8	贸易差额行业占比及变化趋势 .....	29
图 9	服务贸易竞争力指标体系 .....	31
图 10	金融服务贸易开放度比较 .....	32
图 11	我国金融服务贸易 TC 指数变动趋势 .....	34
图 12	我国 RCA 指数变动趋势 .....	38
图 13	净出口显示性比较优势指数比较 .....	39
图 14	2006 年我国各类商业银行资产占比情况 .....	40

## 北京第二外国语学院学位论文写作声明和使用授权说明

### 学位论文写作声明

本人郑重声明：所呈交的学位论文《中国金融服务贸易竞争力研究》，是本人在导师的指导下，独立进行研究工作所取得的成果。除文中已经注明引用的内容外，本论文不含任何其他个人或集体已经发表或撰写过的作品或成果。对本文的研究做出重要贡献的个人和集体，均已在文中以明确方式标明。本声明的法律结果由本人承担。

论文作者签名：王颖

日期：2008年4月28日

### 学位论文使用授权说明

本人王颖 学号051203128 所呈交的论文《中国金融服务贸易竞争力研究》完全了解北京第二外国语学院关于收集、保存、使用学位论文的规定，即：按照学校要求提交学位论文的印刷本和电子版本；学校有权保留学位论文的印刷本和电子版，并提供目录检索与阅览服务；学校可以采用影印、缩印、数字化或其它复制手段保存论文；在不以赢利为目的的前提下，学校可以将学位论文编入 CNKI《中国优秀硕士学位论文全文数据库》、中国科技信息研究所《中国学位论文全文数据库》等有关数据库，提供网上服务。（保密论文在解密后遵守此规定）

论文作者签名：王颖

导师签名：陈伟

日期：2008年4月28日

## 第 1 章 引言

### 1.1 研究背景及意义

在《服务贸易总协定》框架内达成的《金融服务协议》将全球 95%以上的金融服务贸易纳入了逐步自由化的进程之中。金融服务贸易自由化已成为当今世界经济金融发展的突出特点，金融开放更是自由化浪潮中各国的必然选择。伴随着这一趋势，金融服务贸易空前发展，发达国家凭借强大的竞争力，占据市场主导地位，获得了巨大的贸易利益。

金融业对一国经济的持续、稳定和健康发展有着举足轻重的作用，而金融服务贸易的实质正是金融业国际分工利益在各贸易国之间的分配。因此，该领域的开放与发展是任何一个国家都必须审慎对待的。

我国自加入世贸组织以来，金融市场逐步开放，金融体制改革不断深入，金融业有了长足的发展，金融服务贸易在整个国际贸易中所占的份额和地位也逐年提高。但由于长期受到经济体制、要素资源禀赋等因素的束缚，金融基础设施建设薄弱，金融业竞争力不强，金融服务贸易的发展严重滞后于发达国家，表现为现阶段的贸易规模偏小、贸易结构不合理以及长期处于逆差的状况。

随着五年过渡期的结束，我国金融业已于 2006 年底全面对外开放，金融服务贸易的发展面临着更为严峻的国际国内竞争形势。在垄断保护土壤中成长起来的中国金融业如何在逆境中求得生存与发展，不断提高金融服务贸易竞争力，正是迫切需要我们深入探讨的问题。同时，国内学者对于中国金融服务贸易竞争力的研究尚处于起步阶段，系统性研究成果甚少。因此，本文选择这一具有理论意义与现实意义的课题进行研究，试图找出制约我国金融服务贸易竞争力的关键因素，并就此提出对策和建议。

### 1.2 研究方法 with 框架结构

论文在总结金融服务贸易及其竞争力理论的基础上，结合我国服务贸易发

展现状，综合运用定性分析、定量分析以及比较分析法等，从不同层次、不同角度对我国金融服务贸易的竞争力及其制约因素展开研究，并提出对策和建议。论文主要分为六个部分：

第一章为引言，主要介绍论文的选题背景和意义、文章结构及研究方法等。

第二章阐述金融服务贸易的概念、特点和统计问题，以及当代竞争力理论，明确研究的内容、范围和理论基础。

第三章归纳我国金融服务贸易领域的入世承诺，并从正反两方面分析了入世对我国金融服务贸易发展的深远影响。

第四章以我国金融服务贸易竞争力为主线，从贸易发展状况和代表行业两个方面展开研究。针对贸易现状，本文首先通过规模分析和结构分析探讨其总体发展水平，接着运用多项竞争力指标进行定量比较分析。针对代表行业，由于产业竞争力是贸易竞争力的源泉，因此，本文选择银行业这一具有传统意义、并对我国金融服务贸易竞争力有着深远影响的行业进行研究。通过这一系列定性、定量地比较分析，并结合贸易竞争力理论，归纳出影响我国金融服务贸易竞争力的关键因素。

第五章根据前文的分析，从宏观和微观两个角度提出对策和建议，以全面提高我国金融服务贸易的国际竞争力水平。

第六章为结论部分，总结陈述观点。

## 第 2 章 金融服务贸易及其竞争力理论概述

### 2.1 金融服务贸易

#### 2.1.1 金融服务贸易的概念

金融服务贸易是服务贸易的重要组成部分,其概念的提出最早是在 1986 年开始的关贸总协定乌拉圭回合谈判,之后经合组织(OECD)于 1989-1990 年也界定了金融服务的范围,包括金融机构(银行以及其它信用机构)提供或接受下列服务的收入或支出:接受或支付的直接投资的收益;接受或支付的其它投资收益;接受或支付的佣金或费用。此定义显然只是从国际收支统计的角度对金融服务贸易的具体项目和内容进行了归类和概括。而目前较为权威和普遍接受的是由 GATS (1994) 的《金融服务附件》做出的定义,“金融服务是由一成员方的金融服务提供者所提供的任何有关金融方面的服务,包括所有保险和保险有关的服务以及所有银行和其他金融服务(保险除外)”。从服务的内容看,金融服务贸易广泛涉及银行、保险、证券、金融信息服务等领域的各个方面,其详细分类如下<sup>1</sup>:

#### 1. 保险及其相关服务

- (1) 直接保险,包括寿险和非寿险;
- (2) 再保险与转分保;
- (3) 保险中介,如经纪和代理;
- (4) 保险附属服务,如咨询、精算、风险评估和理赔服务;

#### 2. 银行及其他金融服务(保险除外)

- (1) 接受公共存款及其他应偿还基金;
- (2) 所有类型的贷款,包括消费信贷、抵押信贷、商业交易的代理和融资;
- (3) 金融租赁;
- (4) 所有支付和货币转移服务,包括信用卡、赊账卡、贷记卡、旅行支票

---

<sup>1</sup> GATS 金融服务附件

和银行汇票；

(5) 担保与承诺；

(6) 交易市场、公开市场或场外交易市场的自行交易或代客交易；

(7) 参与各种证券的发行，包括承销和募集代理（无论公开或私下），并提供与该发行有关的服务；

(8) 货币经纪；

(9) 资产管理，如现金或证券管理、各种形式的集体投资管理、养老基金管理、保管、存款和信托服务；

(10) 金融资产的结算与清算服务，包括证券、衍生产品和其他可转让票据；

(11) 金融信息服务；

(12) 顾问、中介和其他辅助性金融服务。

根据 GATS 对服务贸易的定义，金融服务贸易也可分为四种方式：第一，跨境交付（Cross-Border Trade）。如国内消费者获取国外金融机构的贷款，或者将资金存放在国外金融机构以及在国外的保险公司购买保险等；第二，境外消费（Consumption Abroad）。如国内消费者旅行到国外并消费国外金融服务，如旅行支票及信用卡业务等；另外，国内的外国公司与本国银行间的存贷款业务都可归入此类。第三，商业存在（Commercial Presence）。它包括国外金融机构在本国设立办事处、分行（公司）、子行（公司）等机构。第四，自然人移动（Presence of Natural Persons）。它既涉及单个自然人服务提供者的跨国移动，也指法人服务提供者中必须的雇员移动。如金融咨询服务的提供及跨国银行内部的高层管理者移动等等。

## 2.1.2 金融服务贸易的特征

作为服务贸易的一种，一方面金融服务贸易具有无形性、标的物的差异性与无差异性共存等基本特征，但另一方面又与其他服务贸易有着本质的不同，主要表现在：

### 1. 金融服务贸易所涉及的法律关系具有特殊性

金融是经济发展的晴雨表，在一个经济体中发挥着举足轻重的作用。金融



活动不仅受各种国际协议的约束，也越来越多地受到各国国内法规的限制，处于极其复杂的法律体系包裹之中，具体表现在：

第一，金融服务贸易的法律法规，不仅涉及金融服务本身，而且直接涉及到金融服务的提供者，涉及到提供金融服务的“人”（包括自然人和法人）的资格与活动的限制问题。因此，在《服务贸易总协定》中，涉及到了金融服务提供者的法律地位和待遇问题。

第二，金融服务贸易因其自身独特的专业性而与其他服务贸易存在较大的区别，在遵循《服务贸易总协定》基本原则的同时，还必须遵守有关国际金融的规范与惯例，如巴塞尔委员会制定的《有效银行业监管核心原则》及其他相关文件。

第三，由于各国主要利用国内立法对金融服务贸易进行管理，且国内立法更强调国家安全与主权利益，因此，各国常常以此为借口对金融服务贸易设置重重障碍。而且由于国内立法所涉及到的法规领域范围广泛、内容庞杂，在灵活性、隐蔽性和保护力度等方面使金融服务贸易壁垒相对于货物及其他服务贸易而言，显得有过之而无不及。

## 2. 金融服务的配置主要受政府规制的影响

金融服务业在一国经济体系中的重要性决定了这一行业的相对垄断地位，政府对金融服务业的控制使政府成为调控贸易的主导力量，而一般商品和其他服务贸易多属竞争性市场格局，市场力量的影响更明显一些。

## 3. 金融服务贸易具有转移资本的功能

金融服务贸易在开放条件下可以为一国的资本流动提供便利，客观上可以加速资本的国际流动，尤其是在资本项目开放的情况下，这种流动将得到金融服务贸易的进一步支持与强化，一般商品和其他服务贸易则不具备这种功能。

### 2.1.3 金融服务贸易的统计问题

目前，按照世界贸易组织对服务贸易的界定，服务贸易统计应由国际收支服务统计（Balance of Payments，简称 BOP）和外国附属机构服务贸易统计（Foreign Affiliates Trade，简称 FAT）两部分组成。

国际收支统计是按照国际货币基金组织（IMF）制定的《国际收支手册》第

5 版的要求建立的统计体系。按照 BOP 统计原则，国际服务贸易又叫跨境交易，因而其主要是反映跨境交付方式服务贸易的情况。它以服务贸易活动完成后的资金流——国际收支为中心，依据长住性来规范国际范围贸易统计，且只包括居民与非居民之间的服务贸易。

随着跨国投资和经济全球化的发展，以商业存在方式，即通过外国附属机构发生的服务贸易越来越重要，并已超过 BOP 口径的服务贸易。由此，FAT 统计在国际服务贸易统计中的重要作用也日益凸现。FAT 统计反映了外国附属机构在东道国发生的全部服务交易情况，包括与母国之间，与东道国其他居民之间，以及与第三国之间的交易，其核心是非跨境服务贸易。由于国际直接投资一般都是双向的，反映在统计上就形成了 FAT 统计内向和外向两个方面。就报告国而言，别国在东道国的附属机构的服务贸易称为内向 FAT 统计，东道国在别国的附属机构的服务贸易称为外向 FAT 统计。

目前世界上已有 150 多个国家（地区）定期向国际组织报告国际收支项下服务贸易统计数据，并有包括中国在内的 26 个国家（地区）开展了 FAT 统计。从世界各国（地区）的情况看，除美国的服务贸易统计较为成熟之外，其他多数国家处于探索之中。

我国金融服务贸易统计的基本做法是：由国家外汇管理局按照国际货币基金组织《国际收支手册》第 5 版的要求负责汇总编制《国际收支平衡表》，完成 BOP 服务统计，包括保险服务和其他金融服务的国际贸易量。其中，保险服务科目仅统计跨境交付的寿险、货运险、其他直接保险和再保险等等几类保险服务；金融服务科目也仅统计跨境交付的金融中介服务费用（信用证承兑、信贷额度、金融租赁及与外汇交易有关的服务费用）和与有价证券（如期货、期权、资产管理）交易有关的佣金。中国金融类 FAT(含外向和内向)统计数据来源于相关金融部门，包括中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会等，并由商务部汇总整理按年公布。<sup>2</sup>

## 2.2 国内外研究现状

---

<sup>2</sup> 中国商务部. 国际服务贸易统计手册（2008 年 1 月 1 日起正式实施）. 中国商务部网站

## 2.2.1 国外研究现状

国际上对金融服务贸易的正式研究始于 80 年代,而与其竞争力相关的研究主要集中在传统国际贸易理论在服务贸易领域的适用性以及金融服务贸易比较优势的来源两个方面。

### 1. 传统贸易理论的适用性

R. 迪克和 H. 迪克 (R. Dick and H. Dicke, 1979) 以 18 个经合组织国家的数据为基础,运用显示性比较优势指数,对知识密集型服务贸易的现实格局进行了分析,其研究结论是:排除非关税壁垒的影响,要素禀赋在服务贸易中没有重要的影响。<sup>3</sup>菲科特库蒂 (Feketekuty) 认为,服务同商品相比具有许多不同的特点,正是这些特点决定了传统国际贸易原理不适用于服务贸易。<sup>4</sup>桑普森 (Sampson) 和斯内普 (Snape) 认为,传统的要素禀赋理论以生产要素不能在国际间流动为基本前提,因此不足以解释国际服务贸易。<sup>5</sup>

1981 年,萨皮尔 (Sapir) 和卢茨 (Lutz) 根据国家间要素禀赋和技术差异,对货运、客运和其他民间服务作了一系列的实证研究,其结论是:传统的贸易理论不仅适用于货物贸易,也适用于服务贸易。<sup>6</sup>拉尔 (Lall, 1986)、理查德·库伯 (Richard Kump)、法尔威和吉麦尔 (Falvey and Gemmell) 的研究也得出了相同的结论。<sup>7</sup>

而迪尔多夫 (Deardorff) 率先运用赫克歇尔-俄林模型,建立了一个“一种商品、一种服务”的模型来探讨服务贸易的比较优势。其研究表明:如果给定某些条件并加以修正,国际贸易理论完全可以用来分析国际服务贸易。<sup>8</sup>

### 2. 金融服务贸易比较优势的来源

<sup>3</sup> R. Dick, H. Dicke. Patterns of Trade in Knowledge. In H. Giersch (ed.) *International Economic Development and Resources Transfer*. Tubingen: J.C.B. Mohr, 1979

<sup>4</sup> Feketekuty. *International Trade in Service: An Overview and Blueprint for Negotiation*. Cambridge, Mass.: Ballinger Publishers and American Enterprise Institute, 1988

<sup>5</sup> Sampson, R. Snape. Identifying the Issues in Trade in Services, *The World Economy*, 1985 (8)

<sup>6</sup> Sapir, A. Lutz, E. Trade in Services: Economic Determinants and Development Related Issues. Staff Working Paper. The World Bank, 1981

<sup>7</sup> Lall. *The Third World and Comparative Advantage in Trade Services. Theory and Reality in Development*. London: Macmillan, 1986;

杨圣明, 刘力. 服务贸易理论的兴起与发展. *经济学动态*, 1999 (5);

Rod Falvey, Norman Gemmell. A Formalization and Test of the Factor Productivity Explanation of International Differences in Service Prices. *International Economic Review*, 1996 (2)

<sup>8</sup> UNCTAD. *Assessment of Trade in Services of Developing Countries: Summary of Findings*, 1999

萨加里 (Sagari, 1989) 将技术差异引入经典的 H-O-S 模型, 做了适当修正后用于分析金融服务贸易的比较优势来源。他对 44 个国家数据的检验结果表明: 技术差异和熟练劳动是各国金融服务贸易比较优势的重要来源, 证明了新贸易要素及环境对金融服务贸易的影响。<sup>9</sup>

萨皮尔和卢茨 (1981) 搜集了保险业的有关数据, 沃尔特 (Walter, 1988) 搜集了银行业和证券业的数据。据此, 他们对金融服务贸易作了细致的实证分析。结果表明: 人力资本丰裕的国家在保险和其他私人金融服务贸易上拥有比较优势。工业化国家凭借丰富的物质和人力资本, 在金融服务贸易上具有较强的比较优势。但是, 金融服务贸易的比较优势不是静态的, 随着发展中国家物质和人力资本的积累, 在一定的金融服务贸易部门也会拥有比较优势。<sup>10</sup>1992 年, 豪克曼 (Hoekman) 和卡森迪 (Karsenty) 运用显示性比较优势法 (RCA), 分析了不同收入水平国家在金融服务贸易上的比较优势。按照他们的分析, 收入水平越高, 金融服务贸易的比较优势越大。人均收入在 6000 美元以上的国家在金融服务贸易上拥有较大优势, 但是收入水平低的国家在一些金融服务贸易部门也拥有比较优势。<sup>11</sup>莫希里安 (Moshirian, 1994) 通过实证分析表明: 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)。<sup>12</sup>温格尔 (Wengel, 1995) 通过对 141 个国家的双边贸易模式进行研究, 分析了银行业比较优势的来源。<sup>13</sup>

此外, 格莱斯内尔 (Glaessner, 1994) 和列维恩 (Levine, 1997) 系统地分析了金融服务市场开放对整个经济体系的促进作用, 例如提高投资水平、提高国内金融体系的效率、扩大贸易规模以及提高金融服务业的竞争力等。<sup>14</sup>而根

<sup>9</sup> Silvia B. Sagari. *International Trade in Financial Services*. Policy Research Working Papers. The World Bank, 1989

<sup>10</sup> Sapir, A. Lutz, E. *Trade in Services: Economic Determinants and Development Related Issues*. Staff Working Paper. The World Bank, 1981;

Ingo Walter. *Global Competition in Financial Services*. Cambridge: Ballinger Publishing Company, 1988

<sup>11</sup> Bernard Hoekman, Guy Karsenty. *Economic Development and International Transactions*. Services Development Policy Review, 1992 (9)

<sup>12</sup> Moshirian, F. *What Determines the Supply of International Financial Services*. *Journal of Banking and Finance*, 1994

<sup>13</sup> Wengel, J. T. *International Trade in Banking Services*, *Journal of International Money and Finance*, 1995 (14)

<sup>14</sup> Glaessner, T. and Oks, D. *North American Free Trade Agreement. Capital Mobility and Mexican Financial System*, The World Bank, 1994 (4);

Levine, R. *Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda*. *Journal of Economic Literature*, 1997 (6)

据高什 (B. Chosh, 1997) 的研究, 发展中国家在世界金融服务贸易中的地位是不断上升的。

## 2. 2. 2 国内研究现状

国内学者在金融服务贸易问题上的研究还处于起步阶段, 主要集中于我国入世后金融服务市场的开放和介绍国际金融服务贸易的概况, 逻辑推理多而实证分析较少, 近几年来才有一些学者试图运用中国现实情况来检验国外理论, 系统地探讨中国金融服务贸易问题。

针对传统国际贸易理论在金融服务贸易中的适用性问题, 杨圣明 (1999) 认为, 金融服务贸易的决定问题仍可用传统的国际贸易理论来解释, 只是传统的国际贸易理论要经过适当的完善和补充才能直接应用于金融服务贸易。<sup>15</sup>刘辉煌 (2001) 论述了金融服务贸易的特殊性及比较优势原理对金融服务贸易的适用问题, 探讨了金融服务贸易自由化中比较优势的决定因素, 认为各国金融服务贸易的比较优势实际上是由各国的资源禀赋、市场结构与特征及经济制度和政策等多方面因素综合决定的。<sup>16</sup>

刘辉煌 (2001) 对金融服务贸易自由化和中国金融服务业的对外开放利弊问题进行了系统的理论分析和实证研究, 提出中国金融服务贸易自由化的战略, 认为在金融服务贸易自由化的总体原则上, 应坚持循序渐进、逐步开放、适度保护的原则, 并努力创造条件发展我国金融服务业的竞争力。<sup>17</sup>冯宗宪、郭根龙 (2001)、郭根龙 (2002) 对发展中国家金融服务贸易自由化收益的一般理论、金融服务贸易自由化与发展中国家金融稳定的关系、金融服务贸易国际竞争力的来源及其培育等问题进行了深入探讨。<sup>18</sup>张维 (2004) 介绍了最近几年国外金融服务贸易理论的新进展, 引述了一些国外分析金融服务的模型, 他也在另一

<sup>15</sup> 杨圣明. 服务贸易——中国与世界. 北京: 民主与建设出版社, 1999

<sup>16</sup> 刘辉煌. 论金融服务贸易自由化与比较优势原理. 求索, 2001 (3)

<sup>17</sup> 刘辉煌. 金融服务贸易自由化论纲——兼论中国金融服务业的对外开放. 湖南: 湖南人民出版社, 2001;  
刘辉煌. 论我国金融服务贸易自由化的模式选择. 国际经贸探索, 2001 (1)

<sup>18</sup> 冯宗宪, 郭根龙. 国际金融服务贸易自由化与中国金融业. 北京: 中国金融出版社, 2001;  
郭根龙. WTO 框架下的中国金融服务贸易政策. 北京: 经济管理出版社, 2002

专著中分析了金融服务贸易开放与金融发展之间的关系。<sup>19</sup>

## 2.3 当代国际竞争力基本理论

### 2.3.1 波特竞争优势理论

#### 1. 理论的基本思想

长期以来，比较优势理论是指导国际分工、诠释国际贸易的基本理论，其核心就是各国按照自己的比较优势和要素禀赋进行国际贸易与分工。但有比较优势不一定有竞争优势。1990年，迈克尔·波特在总结传统的国际贸易理论的基础上，发表了《国家竞争优势》，对国家竞争优势进行了全面的研究。所谓国家竞争优势，即指一个国家在世界市场竞争中实际显现的优势，是国家生产力水平的标志之一。

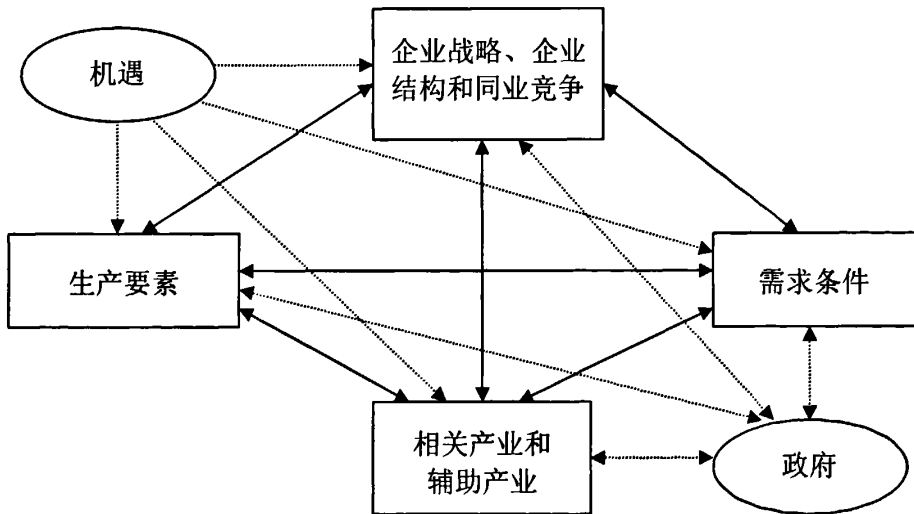


图 1 钻石模型

同时，他提出了解释国家在国际市场上取得竞争优势的“钻石模型”（见图1）。他认为，一国国内的经济环境对企业开发自身的竞争潜能有很大的影响，

<sup>19</sup> 张维. 金融服务贸易理论的进展. 南京金融高等专科学校学报, 2002 (4);

张维. 金融服务贸易与金融发展. 北京: 中国财政经济出版社, 2004

其中影响最大、最直接的因素有6项,分别是:①生产要素;②需求因素;③相关产业和辅助产业;④企业的战略、组织结构和竞争状态;⑤机遇;⑥政府行为。其中,前四个因素是产业国际竞争力的决定因素,机遇和政府行为也对其有着重大的影响。在一国的许多产业中,最有可能在国际竞争中取得胜利的是上述因素对其特别有利的产业。

竞争优势理论在具体分析服务贸易竞争力的过程中体现出以下几个特点:

第一,强调国家对竞争优势的重要影响。由于国内环境对服务业国际竞争优势有决定性影响,而服务的国内需求以及国内服务业的发展环境在很大程度上又受国家政策的左右,所以钻石模型更强调国家在决定产业国际竞争优势方面的作用。从这一点来看,在经济全球化时代,国家的作用实际上是加强了而不是削弱了。

第二,钻石模型运用多因素分析法强调了多因素之间的联系和互动作用。该模型内生国际竞争优势的来源,服务业的发展本身也是多因素共同作用的结果。为追求低成本和产品的差异性,服务业的发展势必要从技术、资源、管理、投资、产品等方面入手提高效率。

第三,该模型强调动态的国际竞争优势,强调要素和竞争优势的提升。由于要素是发展变化的,国际竞争也必然是动态的。

## 2. 竞争优势与传统比较优势理论的比较

竞争优势理论发源于比较优势理论,但作为一种新的贸易理论,竞争优势理论与比较优势理论必然有所不同。其一,比较优势强调的是一种价格的竞争,而竞争优势则涉及了企业和产业两个部分,强调非价格竞争与创新竞争。其二,传统的比较优势认为,不论是劳动生产率还是自然禀赋都是由先天决定的,即更主张利用自然资源的方式获得竞争力。而竞争优势理论更具有动态性的特征,认为一个国家的劳动熟练程度、科研能力和管理制度才是其在国际贸易和分工中获取优势的根本所在,主张在保持原有优势的基础上通过技术研发和提高劳动生产率,改进管理体制的方式来获得更大的竞争力。其三,比较优势理论采用的是一般均衡和静态均衡的分析方法,而竞争优势理论则采用非均衡的动态分析方法和局部分析方法。

事实上,比较优势理论和竞争优势理论是密不可分的,一旦一个国家参与国际贸易,比较优势和竞争优势就将同时体现。相对而言,在一国的诸多产业

中，具有较强比较优势的产业更容易在经济发展中形成较强的竞争优势。比较优势作为参与国际贸易的根本优势，有利于促进相关产业在国际竞争中形成竞争优势。缺乏比较优势的产业一般也很难在国际竞争中生存，要想培养竞争优势就显得更加困难。所以说，一国的比较优势往往是通过竞争优势得到体现。同时，比较优势理论和竞争优势理论都强调各国之间劳动生产率的比较，只不过比较优势理论强调不同产业之间的劳动生产率优势，而竞争优势理论强调同一产业的劳动生产率优势。

竞争优势的提出从更高的层面阐述了国家竞争优势的形成和保持。当某些产业在国际间转移，国际比较利益发生变化时，原先拥有该种产业比较优势的国家可能就会因为固守静态比较优势而失去贸易上的竞争优势。各国只有在国际经济格局的动态调整中，充分利用国内国外两个市场及资源，积极进行优势整合，才能不断创造出新的竞争优势。

因此，贸易竞争力的获得既要依靠比较优势，也要注重创造竞争优势。比较优势是一国资源禀赋和交易条件所决定的静态优势，是获取竞争优势的先决条件。竞争优势则是一种将潜在优势转化为现实优势的综合能力的作用结果。而比较优势作为一种潜在优势，只有最终转化为竞争优势，才能形成真正的贸易竞争力。

### 2.3.2 WEF 和 IMD 的竞争力理论

世界经济论坛（WEF）和瑞士洛桑国际管理学院（IMD）认为，国际竞争力是一个综合的概念，包括既相互联系又相互补充的两个方面：企业内部效率形成的竞争力，以及由客观环境形成的竞争力，后者是更主要的内容。如果一国的企业或企业家们具有在各种环境中成功地从事经营活动的能力，经济体制和经济环境又能够为企业提供或创造有利的环境，那么这个国家才能具有很强的国际竞争力。从本质上说，一国国际竞争力的高低取决于经济体制的设计、改革和经济政策的选择。

WEF 和 IMD 每年一度的竞争力评价报告已经成为世界各国和各地区参与国际竞争、深化市场经济、提升系统竞争力水平的公共竞争信息平台，为各国和各地区寻求未来发展、制定竞争战略和有效政策提供了重要的依据。



WEF 发布的《全球竞争力报告》目前采用两种不同但互相补充的方法分析竞争力。第一种方法把焦点放在竞争力的增长上，称为经济增长竞争力指数（GCI），主要衡量经济增长的潜在前景。第二种方法是运用微观经济学的指数来衡量支撑现实高水平发展的一整套制度、市场结构和经济政策，主要反映经济对现有库存资源的有效利用，称为微观经济竞争力指数（MICI），主要衡量一国或地区当前的生产潜力。<sup>20</sup>

IMD 自 1989 年开始每年出版的《世界竞争力年鉴》是目前国际上有关国际竞争力和企业竞争力最知名、最权威的年度报告之一。在理论上，IMD 假定财富创造根本上来源于企业层面，并把这个领域的研究称为“企业竞争力”。IMD 明确提出企业是在国际环境中运作的，这种环境增强或者阻碍企业在国内或者国际上竞争的能力，并把这个领域的研究称为“国际竞争力”，实际上它同时指出了企业竞争力与国家竞争力的相互关系。并在此基础上确立了国家环境的四个方面，即经济表现、政府效率、企业效率和基础设施，恰好构成了一个比较完整的支撑企业竞争力的国家竞争力评价体系。<sup>21</sup>

在全球化、信息技术和知识经济的影响下，世界各国和各地区之间的国际竞争力结构出现了聚集的趋势，提升国际竞争力的关键要素和主要方面不断集中，要素的系统关系也不断增强。因此，从 2001 年开始，IMD 提出国家竞争力评价四大要素体系的新结构，以适应发达国家、新兴工业化国家和地区国际竞争力发展的新要求。该评价体系分为四个主要方面，每个方面包含五个子要素（详见表 1），每个子要素都有具体的衡量指标，数目不一定相同。根据统计方法和来源不同，这些指标分为硬指标和软指标两大类，硬指标来源于国际、国家和地区的机构和非官方机构，软指标（调查数据）来源于高级管理人员的问卷调查结果。

<sup>20</sup> 薛荣久，刘东升. 国际贸易竞争学. 北京：对外经济贸易大学出版社，2005

<sup>21</sup> 同上

表 1 IMD 国家竞争力评价体系

方面 要素	经济表现	政府效率	企业效率	基础设施
1	国内经济实力	公共财政	生产率	基本基础设施
2	国际贸易	财政政策	劳动力市场	技术基础设施
3	国际投资	组织机构	金融	科学基础设施
4	就业	企业法规	管理实践	健康与环境
5	物价	教育	全球化能力	价值体系

资料来源：薛荣久，刘东升. 国际贸易竞争学. 北京：对外经济贸易大学出版社，2005

## 第3章 WTO与中国金融服务贸易

### 3.1 我国金融服务贸易开放承诺

#### 3.1.1 保险服务

针对跨境交付方式，允许再保险；国际空运、海运及运输保险；大型商业险经纪、国际海运、空运及运输保险经纪、再保险经纪。且对上述承诺没有国民待遇限制。

境外消费方面，对保险经纪不作承诺，其他没有市场准入限制，且无国民待遇限制。

关于商业存在方式的市场准入，主要包括以下几个方面的内容：

##### 1. 企业形式

加入时，允许外国非寿险公司在华设立分公司或合资公司，合资公司外资比例可以达到51%。加入后2年内，允许外国非寿险公司设立独资子公司，即没有企业设立形式限制。

加入时，允许外国寿险公司在华设立合资公司，外资比例不超过50%，外方可以自由选择合资伙伴。

允许所有保险公司按地域限制放开的时间表，设立国内分支机构。

##### 2. 开放地域

加入时，允许外国寿险公司和非寿险公司在上海、广州、大连、深圳、佛山提供服务；加入后2年内，允许外国寿险和非寿险公司在北京、成都、重庆、福州、苏州、厦门、宁波、沈阳、武汉和天津提供服务；加入后3年内，取消地域限制。

##### 3. 业务范围

加入时，允许外国非寿险公司向在华外商投资企业提供财产险以及与之相关的责任险和信用险服务；加入后2年内，允许外国非寿险公司向外国和中国客户提供所有商业和个人非寿险服务。

加入时，允许外国保险公司向外国公民和中国公民提供个人（非团体）寿险服务。加入后3年内，允许外国保险公司向外国公民和中国公民提供健康险、团体险和养老金/年金险服务。

#### 4. 营业许可的发放

加入时营业许可的发放不设经济需求测试或者数量限制。申请设立外资保险机构的资格条件为：投资者应当为在WTO成员方有30年以上设立商业机构经验的外国保险公司；连续2年在中国设立代表处；在提出申请前一年的年末总资产应超过50亿美元，但保险经纪公司，年末总资产应当超过5亿美元；加入后1年内，总资产应当超过4亿美元；加入后2年内，总资产应当超过3亿美元；加入后4年内，总资产应超过2亿美元。

商业存在方面的国民待遇承诺为：外资保险公司不得经营法定保险业务；中国加入WTO时，必须就非寿险、个人事故和健康保险的基本风险的所有业务向一家指定的中国再保险公司进行20%的分保；加入后1年，分保比例为15%；加入后2年，分保比例为10%；加入后3年，分保比例为5%；加入后4年，不要求任何强制分保。除此以外，没有其他限制。

自然人移动方式下的市场准入和国民待遇，我国除水平承诺中的内容外，不作其他承诺。

### 3.1.2 银行及其他金融服务

对于跨境提供的市场准入，我国承诺允许提供和转让金融信息、金融数据处理以及与其他金融服务提供者有关的软件；允许对有关活动进行咨询、中介和其他附属服务，包括资信调查和分析、投资和证券的研究和建议、关于收购的建议和关于公司重组和战略制定的建议。除此之外，对于跨境提供的市场准入不做出承诺。对于以上承诺的服务的提供，没有国民待遇限制。

对于境外消费我国没有市场准入和国民待遇限制。

对于商业存在方式下的市场准入，我国承诺如下：

在覆盖的地域方面我国承诺外汇业务自加入时起无地域限制。对于本币业务的地域限制将按下列时间表逐步取消：自加入时起，开放上海、深圳、天津和大连；加入后1年内，开放广州、珠海、青岛、南京和武汉；加入后2年内，

开放济南、福州、成都和重庆；加入后 3 年内，开放昆明、北京和厦门；加入后 4 年内，开放汕头、宁波、沈阳和西安；加入后 5 年内取消所有地域限制。

在客户方面，自加入时起允许外国金融机构在中国提供服务，无客户限制。对于本币业务，加入后 2 年内允许外国金融机构向中国企业提供服务，加入后 5 年内允许外国金融机构向所有中国客户提供服务。

在许可方面，对外国金融机构在我国从事金融业务的审批标准只是审慎性的，不含经济需要标准和营业许可的数量限制。加入后 5 年内，我国取消现在的限制所有权、经营及外国金融机构法律形式的任何非审慎性措施，包括对设立分支机构及其许可的限制。

对于商业存在方式下的国民待遇，我国承诺，除以上关于本币业务的地域限制和客户限制外，外国金融机构可以同外商投资企业、非中国自然人、中国自然人和中国企业进行业务往来，无个案批准的限制或需要。除此之外，无其他限制。

对于自然人移动方式下的市场准入和国民待遇，我国除水平承诺的内容外，没有作出承诺。

### 3.1.3 证券服务

跨境交付方面，除外资金融机构可以不通过中方中介直接从事 B 股交易外，不作其它市场准入承诺，且无国民待遇限制。

境外消费没有市场准入和国民待遇限制。

商业存在方面，我国承诺，加入 WTO 时，外国证券机构驻华代表处可以成为所有中国证券交易所的特别会员；允许外国证券机构设立中外合营公司，从事国内证券投资基金管理业务，外资股权比例可达 33%，入世后 3 年内不超过 49%；入世后 3 年内，允许外国证券公司设立中外合资公司，外资股权比例不得超过 1/3，可以从事 A 股的承销，B 股和 H 股及政府和公司债券的承销和交易、基金的发起。对该项服务，没有国民待遇限制。

自然人流动方面，除水平承诺中的内容外，不作其他市场准入和国民待遇承诺。

### 3.1.4 金融信息服务

对四种服务提供方式的金融信息服务均无市场准入和国民待遇限制。

## 3.2 入世对我国金融服务贸易的影响

### 3.2.1 积极影响

#### 1. 协调金融服务贸易的开放与稳定

金融服务贸易的开放承诺是一种信息传达，即承诺者会采取怎样的政策措施引导经济走向。双边或多边的金融服务贸易承诺能够锁定既有的金融开放程度，并把正在进行的和未来即将采取的开放进程固定下来。对于国内外金融机构而言，承诺方的金融服务贸易政策变得更加容易预测和把握，从而减少了现有和未来金融服务贸易发展的不确定因素。我国可以在稳步推进金融服务贸易的同时，给予本国弱势行业适度的保护和充分的准备时间。此外，切实履行入世承诺也能够减少金融机制和贸易政策的扭曲程度。

#### 2. 推动金融制度改革

入世承诺的履行以及金融业的开放为金融体制改革引入了新的动力机制，有利于加速我国现代化金融体制和法规的建立，缩短我国金融体制与国际通行规则进一步融合的时间，从而促进我国金融服务贸易的有序发展。近年来，我国认真履行入世承诺并结合金融服务贸易不同发展阶段的特点，不断地深化金融体制改革，完善金融宏观调控，更新相关法律法规，加强金融监管的力度与创新。

#### 3. 扩大贸易规模，丰富贸易产品，激活贸易模式

尽管金融服务业内在倡导创新，但由于我国金融市场发展层次还较低，所以国内一直存在着需求和供给不平衡的状况。一方面有市场需求，另一方面国内金融服务体系所能提供的产品数量与种类又极其有限。而外国金融服务机构尤其是欧美发达国家的金融机构发展历史悠久，经济发育成熟，金融市场相对完善，金融服务的品种也相对丰富，且人均收入水平较高，需求规模也相当大。外国金融服务供给增加，很可能会在相当长时间内造成大量贸易逆差的存在，

但由于所有金融服务在职能上是无差别的，国民经济对金融服务的需求将得到更有效的满足，微观层面上的消费也可以增加选择的机会，最终体现的是经济福利总体的增加。同时，国外巨大的需求市场也为我国金融服务贸易的发展提供了更加广阔的舞台。因此，履行入世承诺，开放金融业，能够增加服务的规模和种类，金融服务贸易的出口与进口会发生总量上与结构上的变化。

服务贸易有四种服务提供方式，我国针对金融服务领域不同行业中的不同贸易模式作出具体承诺，大大减少行业限制与束缚，这有利于我国金融服务业挖掘自身潜力，充分利用各种服务提供方式来培养贸易竞争优势点，争取贸易利益。

#### 4. 提高服务效率与质量

金融开放有利于增加金融部门的有效竞争，引导市场追求低成本高收益的经营目标。中国金融业由于垄断经营格局所形成的低效率将在激烈的竞争中得以改善，充分发挥后发优势。同时，国外金融机构的技术溢出及其内部管理、市场营销、业务创新、风险控制等经验的示范作用，能够促使我国金融机构迅速适应并积极参与金融创新。特别是当其通过合资或合并等方式直接参与我国金融机构的经营活动时，这种示范效应更加突出。虽然学习过程的短期成本较高，但这对我国金融业的发展尤为重要，甚至比竞争效应的意义更为深远。此外，外国金融机构的进入还可通过多种渠道提高我国金融体系的人力资本质量，包括高技术管理者的选派以及对在华分支机构中方员工的培训等方式，从而大大提高我国金融机构的服务效率与质量。

### 3.2.2 消极影响

#### 1. 贸易竞争劣势更加明显。

金融业的完全开放要求对各国金融机构提供同等的竞争环境，在这种“公平竞争”中发达国家处于优势地位，我国实际处于劣势，因而可能会陷入国内市场保不住，国际市场开拓不了的窘态，使我国金融服务市场的竞争更加激烈。而这种明显的竞争劣势，在贸易领域就表现为贸易逆差的不断扩大和贸易结构不平衡状况的加剧。

#### 2. 我国金融服务贸易市场管理的难度增加。

第一，增加了货币政策协调的难度。国际市场供求变化和价格波动以及国际金融风波都将直接影响到商品、货币、资本和外汇市场的均衡，从而对我国货币政策的协调提出了更高的要求。第二，增加了外汇管理的难度。在市场开放情况下，外资流动规模加大，流动速度加快，外汇管理对象复杂化、多样化等是对现行外汇管理体制与管理水平的挑战。第三，增加了对金融机构监管的难度。由于外资金机构的资金雄厚、技术和管理手段先进、经验丰富，拥有遍及全球的国际网络，同时为了争夺市场份额，他们很可能会开办中国商业银行尚未开展或尚不成熟的金融业务，这将使我国监管主体对金融机构实施有效监管的难度加大，外资金机构经营失误完全可能严重影响我国金融服务贸易的正常发展。

然而，金融开放必然存在一个成本和收益的问题，短期的劣势并不意味着要放弃金融服务贸易的开放之路，一国金融服务贸易的竞争力水平会在经历了成功与失败后得以逐步提升。



## 第4章 中国金融服务贸易竞争力分析

入世以来,中国正在大踏步地与世界市场接轨,那么我国金融业如何在全球金融业的发展大潮中乘风破浪,在打开国门的同时保持并稳步增强自身优势正是我们应该冷静思考的问题,而首要的工作正是重新审视我国金融服务贸易的国际竞争力水平,只有充分认识到问题的根源,才能做到有的放矢。

### 4.1 我国金融服务贸易发展现状

#### 4.1.1 我国金融服务贸易的规模分析

随着我国金融体系的逐步开放,金融服务贸易得到了较快发展,贸易规模不断扩大。由于金融服务贸易有跨境交付、商业存在、境外消费和自然人移动四种服务提供方式,想要完整、准确地考察我国金融服务贸易的发展状况,一种合理的做法就是分不同的方式和业务类型来进行,但由于金融服务贸易主要是通过跨境交付和商业存在两种方式实现的,因而重点考察这两者的情况。

##### 1. 我国跨境交付金融服务贸易规模分析

本文第一章也提到,我国的《国际收支平衡表》仅就跨境交付服务贸易进行了统计,因而这也是唯一一种有权威数据支持详细定量分析的贸易方式。在国际收支平衡表中,与金融服务贸易有关的科目包括“保险服务”和“金融服务”,为避免概念混淆,本文所称“金融服务”均为总称,而将表中的“金融服务”称为“其他(类)金融服务”。

##### (1) 贸易规模持续扩大

从表2可以直观地看出,随着我国经济金融的不断发展,跨境交付金融服务贸易进出口总额呈逐年上升态势,由2000年的27.54亿美元增长到2006年的104.16亿美元,是入世前(2001年底)贸易量的3.3倍;期间各年增长率都在10%以上,其中2003年增长幅度最大,达到46.33%。金融服务出口6.94亿美元,较上年基本持平;进口97.23亿美元,同比增长32.1%。入世六年来,我国金融服务贸易虽保持了较高的增长速度,但仍处于初级阶段,整体规模偏

小。这主要是因为要实现跨境交付金融服务贸易的大幅度发展应当实现资本账户的自由化，而目前我国仍然实行较为严格的资本管制，所以跨境交付金融服务贸易的绝对量在短期内不会有太大的增长。此外，取消行业限制的效应也需要一定的时间才能真正体现在贸易规模的变动上。

表 2 我国跨境交付金融服务贸易发展状况

单位：亿美元

	出口 总额	进口 总额	进出口 总额	增长率 %	占服务贸易 总额比重%	金融服务 贸易差额	占服务贸易 差额比重%
2000	1.86	25.69	27.54	-	4.14	-23.83	42.56
2001	3.26	27.88	31.15	13.08	4.29	-24.62	41.51
2002	2.60	33.36	35.96	15.43	4.17	-30.76	45.34
2003	4.65	47.97	52.61	46.33	5.16	-43.32	50.53
2004	4.75	62.62	67.36	28.03	5.01	-57.87	59.67
2005	6.95	73.59	80.54	19.55	5.09	-66.64	70.96
2006	6.94	97.23	104.16	29.33	5.40	-90.29	102.21

数据来源：《中国国际收支平衡表》（2000-2006年）

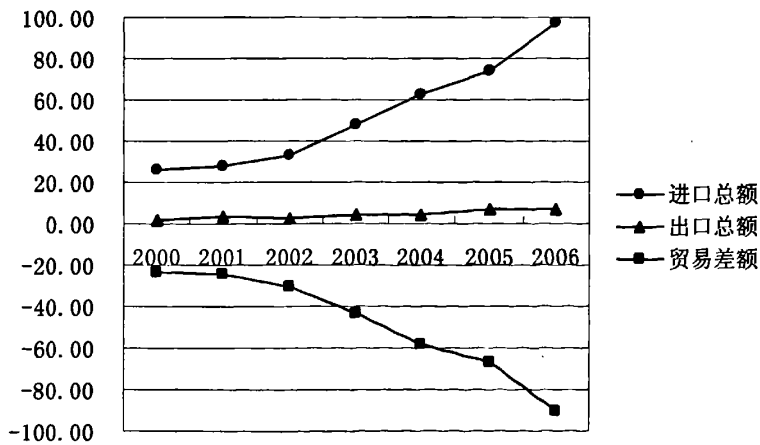


图 2 我国跨境交付金融服务贸易进出口额比较 (单位: 亿美元)

## (2) 贸易逆差继续增加

2006年,中国服务贸易逆差88.34亿美元,比2005年下降6%,延续了2005年逆差下降的趋势,而金融服务贸易的逆差规模却在迅速扩大,较上年增长35%;其在全部服务贸易逆差中所占比例更是由2000年的42.56%上升到2006年的102.2%,增幅甚为显著,且已成为我国服务贸易逆差的主要源头之一。

金融服务贸易逆差的增长表明了中国金融服务贸易的劣势地位。这主要是因为我国金融服务企业直接进入市场参与竞争的时间较短,金融服务企业的发展还不成熟,竞争力的培育机制尚不完善。在这种情况下,开放金融服务的对外贸易,存在大量逆差也是有理由的。此外,我国金融开放长期着眼于引进外资、利用外资,资本流入多、流出少,所以跨境交付金融服务贸易的进口远远多于出口。

## (3) 占世界出口总额比重提高

据WTO统计,2006年世界金融服务贸易出口额近2600亿美元,我国约占0.27%,而2000年这一比例约为0.17%。2005年,世界金融服务贸易出口前15位的国家和地区共出口2109.05亿美元,占世界该项出口的95.87%。欧盟、美国、瑞士分列世界前三名,合计占80%。中国内地保险服务出口位居第9位,其他金融服务出口未入世界前15名。而中国香港和中国台湾均榜上有名,充分显示了其在金融服务贸易领域的竞争力。

表3 2005年金融服务贸易前15位的国家和地区

	保险服务		银行及其他金融服务	
	出口	进口	出口	进口
1	欧盟(25)	美国	欧盟(25)	欧盟
2	美国	欧盟	美国	美国
3	瑞士	墨西哥	瑞士	日本
4	加拿大	中国	中国香港	加拿大
5	墨西哥	加拿大	日本	中国香港
6	新加坡	印度	新加坡	中国台湾
7	印度	新加坡	韩国	挪威
8	日本	日本	加拿大	印度

9	中国	泰国	中国台湾	瑞士
10	澳大利亚	中国台湾	印度	俄罗斯
11	中国香港	土耳其	澳大利亚	新加坡
12	中国台湾	埃及	挪威	巴西
13	挪威	韩国	南非	墨西哥
14	俄罗斯	巴西	巴西	印度尼西亚
15	土耳其	俄罗斯	俄罗斯	澳大利亚

资料来源：International Trade Statistics 2007, WTO

## 2. 我国商业存在金融服务贸易规模分析

近些年，中国一方面在逐步取消金融行业的限制，另一方面也在努力开拓国际市场，积极参与国际竞争。有越来越多的外资金金融机构进入，也有许多的中资机构走向海外。据粗略估计，以商业存在方式提供的金融服务贸易约占金融服务贸易总量的70%。

### (1) 银行类金融机构

截至2006年底，共有41个国家和地区的186家银行在华24个城市设立了242家代表处，有22个国家和地区的74家外国银行在华25个城市设立了200家分行和14家外资法人机构。分支行机构数量前6位的国家和地区是：香港(99家)、美国(26家)、英国(21家)、日本(19家)、新加坡(17家)、法国(15家)，共占在华外资银行分支机构总数的三分之二左右。具体地区分布详见图3：

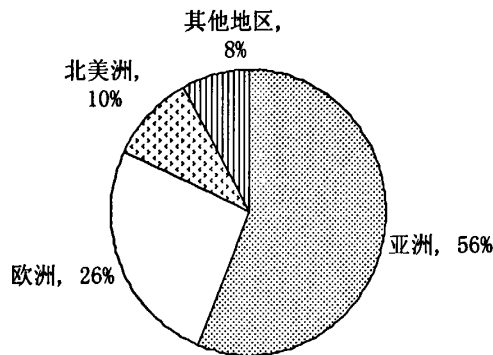


图3 在华外资银行营业机构来源地区分布

资料来源：《中国银行业监督管理委员会年报2006》

截至 2006 年底,在华外资银行本外币资产约占我国银行业金融机构资产总额的 2.1%,较 2003 年 1.5% 的市场份额有所提高。在经营利润方面,据银监会统计,2006 年,全部外资银行实现税前利润 5.5 亿美元,较上年增长 91.08%,其中,来自人民币业务的经营利润约占 30%。

另外,外资银行的参股步伐明显加快,参股对象从最初的股份制商业银行逐步扩展到一些城市商业银行和农村金融机构,而在三家已经改制的国有商业银行中,也有外资银行参与其中。截至到 2006 年底,中资商业银行共引进境外机构投资者 29 家,外资银行及其他外资出资购买中资银行股权的金额近 200 亿美元。

截至 2006 年底,我国国有商业银行在美国、日本、英国、德国、香港、新加坡、意大利、俄罗斯、澳大利亚、巴西、韩国等 29 个国家和地区开设 47 家分行、31 家附属机构和 12 家代表处,海外分支机构的总资产为 2267.9 亿美元。股份制银行中,广东发展银行设有澳门分行,招商银行设有香港分行、在美国设有代表处,光大银行、深圳发展银行等在香港设有代表处。政策性银行中,国家开发银行在香港设有代表处,进出口银行在法国和南非分别设有代表处。<sup>22</sup>

## (2) 证券业

截至 2006 年 12 月 11 日,中国已经批准设立 8 家中外合资证券公司(包括入世前获准设立的中金、中银国际及光大 3 家中外合资证券公司)和 24 家中外合资基金管理公司,其中 11 家合资基金管理公司的外资股权已达 49%。上海、深圳证券交易所各有 4 家特别会员,并各有 39 家和 19 家境外证券经营机构直接从事 B 股交易。<sup>23</sup>

## (3) 保险业

截至 2006 年底,共有 47 家外资保险机构在中国设立了 121 个营业性机构,135 家外资保险机构设立了近 200 家代表处,超过 600 亿元人民币的境外资金通过已设立的外资保险机构和参股中资保险公司进入中国。外资保险公司已在中国 14 个省、自治区和直辖市设立机构和开展业务。与此同时,随着外资的进入,国内的保险业也开始走出去:中国人保、中国人寿和中国平安已分别在境

<sup>22</sup> 中国银监会. 中国银行业监督管理委员会年报 2006. 中国银监会网站

<sup>23</sup> 李扬, 王国刚, 王松奇. 中国金融发展报告(2007). 北京: 社会科学文献出版社, 2007

外上市；中资企业积极探索和开拓国际市场，已在港澳、东南亚、欧洲和北美等地区共设立了 43 个保险营业机构和 9 个保险代表处。<sup>24</sup>

由于我国对商业存在服务贸易的统计尚不完善，考虑到金融机构的国际资产数是国际金融服务贸易的一个主要来源，因此可以用金融机构国际资产数来近似评价。而我国银行业在整个金融业中最具代表性，所以用中资银行的国外资产和外资银行在华资产分别代表我国商业存在金融服务贸易的出口额和进口额，来考察该模式下我国金融服务贸易的发展状况。<sup>25</sup>

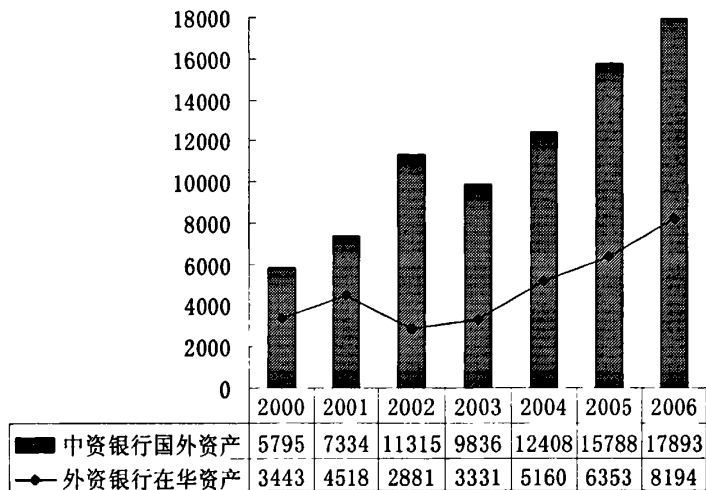


图 4 中资银行国外资产数与外资银行在华资产数（单位：亿元）

数据来源：《中国金融年鉴》（2001-2007）（中资银行包括国有商业银行和股份制商业银行）

由图 4 可以看出，我国以商业存在方式提供的金融服务出口远远大于进口，但二者的相对差距在逐渐缩小，这主要是由外资银行在华资产以更快的速度增长所致，也是入世后我国逐步放开银行业限制的必然结果，更反映了我国银行业竞争日益加剧的状况。

综上，当前我国的金融服务贸易，从跨境交付和商业存在这两种模式来看，发展都不均衡，前者呈现贸易逆差，后者呈现贸易顺差。我国应当针对这一情况制定相应的政策，促进金融服务贸易的全面均衡发展。

<sup>24</sup> 李扬，王国刚，王松奇. 中国金融发展报告（2007）. 北京：社会科学文献出版社，2007

<sup>25</sup> 李丽. 金融服务贸易模式与我国金融服务业开放. 新金融，2005（3）

#### 4.1.2 我国金融服务贸易的结构分析

规模分析表明,近年来我国金融服务贸易有了飞速的发展,整体竞争优势有所增强。但这只是反映了金融服务贸易发展的一个侧面,为了更加全面地分析问题,必须对其做进一步的结构研究。

##### 1. 我国金融服务贸易总量及差额的行业分析

一般而言,出口份额越大表明外部竞争力越强;而大量进口一方面表明内部有需求,另一方面则显示了在满足服务需求方面,外部供给者更具竞争力。我国目前的状况是,无论进口还是出口,保险服务所占份额都远远高于其他金融服务,而后者中又长期以银行服务贸易为主,这种结构失衡严重影响了金融服务贸易竞争优势的培养以及总体竞争力的提升。

表 4 2000-2006 年我国金融服务贸易进出口额 (分行业)

单位: 亿美元

	出口额		进口额		进出口总额
	保险	其他金融服务	保险	其他金融服务	
2000	1.08	0.78	24.71	0.97	27.54
2001	2.27	0.99	27.11	0.77	31.15
2002	2.09	0.51	32.46	0.90	35.96
2003	3.13	1.52	45.64	2.33	52.61
2004	3.81	0.94	61.24	1.38	67.36
2005	5.49	1.45	72.00	1.59	80.54
2006	5.48	1.45	88.31	8.91	104.16

资料来源:《中国国际收支平衡表》(2000-2006年)

2006年,中国保险服务出口5.48亿美元,比2005年下降0.2%;进口88.31亿美元,增长22.7%;贸易逆差82.83亿美元,较上年增长24.6%。

2000-2006年,中国保险服务贸易出口年均增长36.4%,占金融服务贸易出口额比例由58%上升到79%,占全部服务贸易出口额的比重由0.4%提高到0.6%;中国保险服务进口年均增长24%,占金融服务贸易进口额比例由96.2%下降到90.8%,占中国服务贸易进口总额的比重由6.9%上升到8.8%;贸易逆差逐年扩

大，2000-2006 年均增长 23.8%，是仅次于运输服务的第二大服务贸易逆差行业。

我国包括银行服务在内的其他金融服务 2006 年共出口 1.45 亿美元，与 2005 年基本持平；进口增速迅猛，同比增长 459%，进口额为出口额的 6 倍；逆差总额较小，仅为 7.46 亿美元，但却是 2005 年水平的 51.4 倍。其他金融服务进口的快速增长主要源于中国境内机构境外上市增加，由此带来证券承销等服务费用增多。

2000-2006 年，我国其他金融服务出口年均增长 32.2%，但占金融服务贸易出口额和全部服务贸易出口额的比例却均有所下降，分别从 42% 降至 21%，从 0.26% 降至 0.16%。该期间，进口额年均增长 98%，出口缓慢增长和进口的迅速增长使得中国其他金融服务的逆差大幅增加，但在整个金融服务贸易逆差中所占份额却远远小于保险服务。

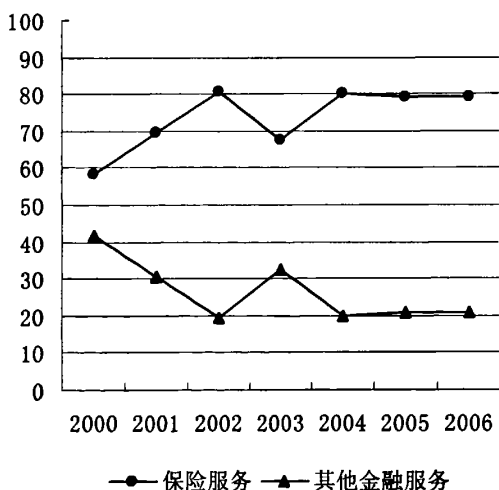


图 5 出口额行业占比及变化趋势

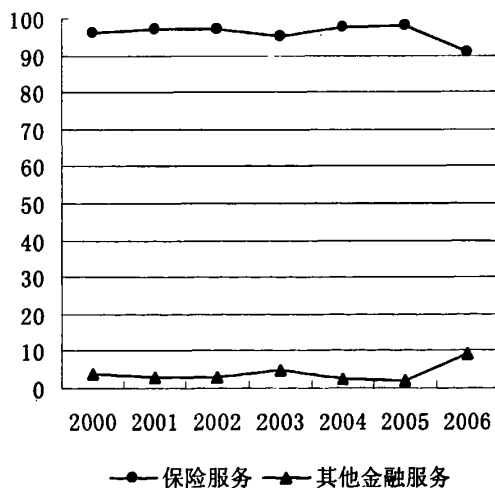


图 6 进口额行业占比及变化趋势



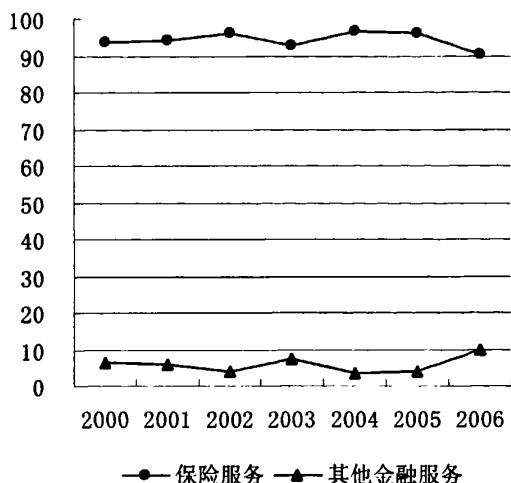


图 7 进出口额行业占比及变化趋势

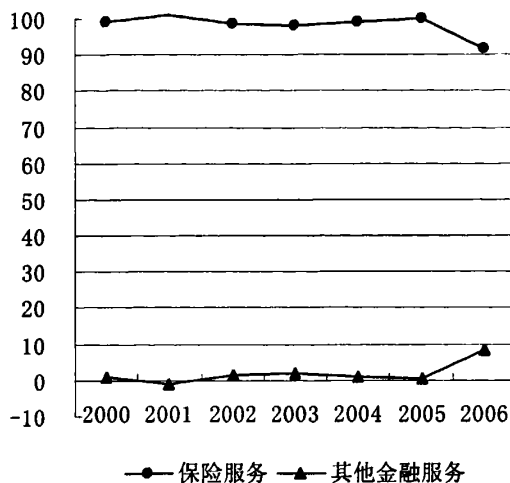


图 8 贸易差额行业占比及变化趋势

从总体上看, 2004 年以前, 保险服务与其他类金融服务的出口处于此消彼长的状态, 近两年里的发展较为平稳; 而在进口额中行业占比的变化都比较小, 只是在 2006 年, 保险所占份额明显下降, 而其他金融服务占比相应上升, 在贸易总额及贸易差额中的行业占比也存在类似的情况。

## 2. 贸易伙伴地区分布

中国内地保险服务出口比较集中, 2006 年前三大保险服务出口市场分别为中国香港、美国和欧盟, 三者约占保险服务出口总额的 80%。保险服务进口则相对分散, 分布在日本、韩国、东盟、中国台湾、欧盟和美国等国家和地区, 彼此间差距不大。2006 年, 中国对各主要国家和地区的保险服务仍然均呈逆差状态, 其中日本、韩国、东盟、中国台湾和欧盟为前五大逆差来源地。

2006 年, 中国香港是中国内地其他类金融服务的第一大出口市场, 约占中国内地该类服务出口总额的 2/3。而 2006 年中国其他类金融服务进口的大幅增长也主要来自于中国香港, 它代替欧盟成为中国内地此项进口的第一大来源地, 所占份额约为 4/5。2006 年中国内地对各主要国家(地区)的其他类金融服务

贸易基本均呈逆差状态，并以中国香港为首。<sup>26</sup>

### 3. 进出口主要模式

#### (1) 保险服务

保险服务出口构成以进出口货运险与再保险收入为主，此外还有少量为境内旅游者、留学生提供的保险等。实际上，货物险的出口主要是国内出口商在以 CIF 价款方式出口商品时间接向境内保险公司购买的，而国外进口商直接向境内保险公司投保的情况并不常见。因此，中国保险服务的出口主要为境外消费模式。

中国保险服务进口包括与货物贸易相联系的海运险(财产险)、境内保险公司分保到境外的再保险、境内大型项目购买的境外公司提供的保险公估服务等。其中货物险占绝对比重，其次为再保险支出。此外，还有一些境外消费(如国内出境人员在境外保险公司购买的航空意外险)和自然人流动(如境外保险专业人士来华提供保险中介咨询等服务)，但总体上这些进口项规模很小，所以中国的保险服务进口以跨境支付模式为主。

#### (2) 银行服务

银行出口业务中最常见的是与国际贸易有关的结算业务、国际汇款业务、代理境外信用卡收单业务和对外担保业务，且以后两项为主。此外，目前外资银行对非居民贷款业务包括两类：一是参与境外母行的银团贷款，二是对非居民在境内购房提供按揭贷款。目前，中国银行服务的出口以跨境支付模式为主。

银行服务进口主要是境外银行为境内企业和个人提供的国际结算、汇款、担保和存款业务，及其为境内银行提供的资金清算、存放、代理外汇交易等服务。目前，中国银行服务进口以商业存在模式为主。

#### (3) 证券业

自从允许境外合格投资者(QFII)投资中国资本市场后，许多外资银行被选为 QFII 资金托管行，托管 QFII 资金成为中国金融服务出口的新业务。由于国内资本市场开放程度较低，目前只允许境外投资者买卖 B 股和 QFII 买卖人民币证券，因此证券业的服务出口仅限于这两项业务的代理。现阶段，中国证券服务出口以跨境支付模式为主。

<sup>26</sup> 中国商务部. 中国服务贸易发展报告(2007). 北京: 中国商务出版社, 2007

证券进口业务主要有两类：一是证券交易，由于政策还不允许非银行企业和个人投资国外资本市场，主要是境内银行用外汇资金购买境外债券；二是证券发行，如国内企业赴境外上市或发行债券。现阶段，我国证券服务进口以商业存在模式为主。

#### 4.2 我国金融服务贸易竞争力的指标分析

鉴于国际服务贸易竞争力指标数目众多，且侧重点各有不同，因此必须首先弄清各个指标的含义及其之间的关系。从进出口角度来评价国际服务贸易竞争力的指标主要包括市场占有率、出口所占比例和净出口三个方面：

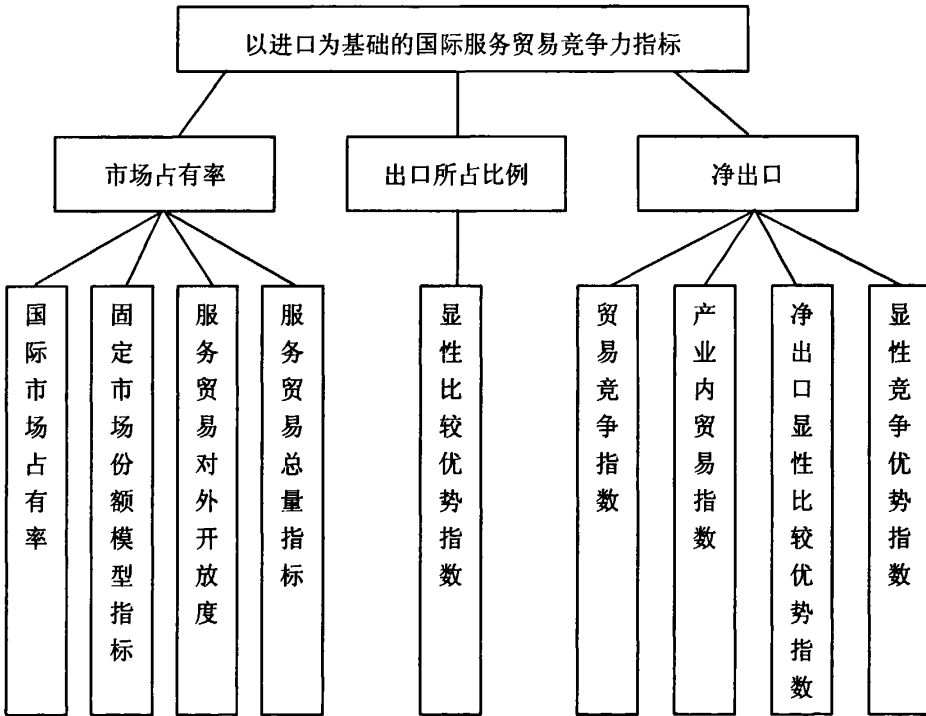


图 9 服务贸易竞争力指标体系

同时，为了使分析全面而深入，本文选择中国香港、新加坡和美国作为横向比较对象。中国内地与香港地区分别处于两种经济体制之中，各自展现了不

同的经济特征与活力；新加坡是亚洲新兴的金融中心，更是被《银行家》杂志评为 2005 年全球最佳金融中心；而美国是当今世界经济金融最为发达的国家之一，也是发达国家的典型代表。此外，为保证可比性，本节所有数据均取自 *UNCTAD Handbook of Statistics 2007*，不再另行标注。且由于统计的缺陷，本节数据仅包括跨境交付金融服务贸易。

#### 4.2.1 开放度

服务贸易开放度又称依存度，是指进出口总额占该国 GDP 的百分比。它反映了一国参与国际服务贸易的程度，也体现了经济增长对国际服务市场的依赖程度。其计算公式为： $TSI = (TS_x + TS_i) / GDP \times 100\%$ ，具体到金融服务贸易，TSI 表示一国金融服务贸易开放度， $TS_x$  和  $TS_i$  分别表示该国金融服务贸易的出口额和进口额。从图 10 中可看出我国金融服务贸易的开放度虽然逐年有所提高，但是变化幅度不大，目前仍然处于相当低的水平。而同期，新加坡的金融服务贸易开放度均在 4% 以上，2006 年更是达到了 7.24%；香港地区的这一指标也远远高于内地。美国的金融服务贸易开放度远低于新加坡和香港地区，略高于中国，这主要是由于其 GDP 约为新加坡的 100 倍、香港的 70 倍、中国的 5 倍。

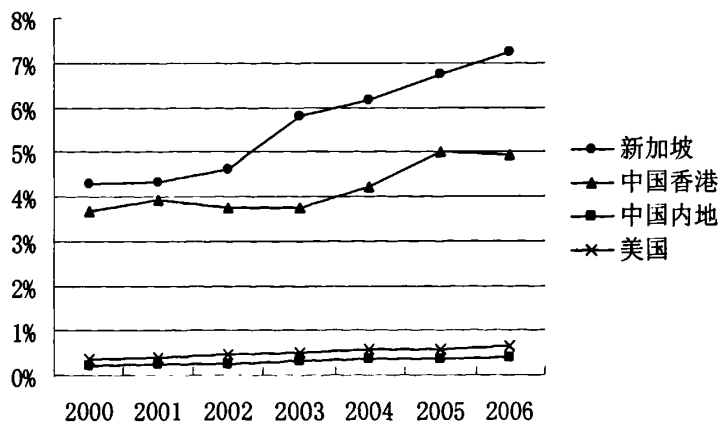


图 10 金融服务贸易开放度比较

## 4.2.2 贸易竞争指数

贸易竞争指数又称可比净出口指数，是指一国贸易差额占进出口总额的比重，表明该国的某类产品是净进口国，还是净出口国，以及净进口或净出口的相对规模，其计算方法是： $TC = (X - M) / (X + M)$ ，具体到金融服务贸易，X、M分别是一国金融服务贸易的出口额和进口额。TC的取值范围是 $[-1, 1]$ ，取值大小与竞争力呈正比。如果 $TC > 0$ ，说明金融服务贸易具有比较优势，而且越接近1竞争力越强；如果 $TC < 0$ ，说明缺乏比较优势，越接近-1竞争力越弱；当取值是1或-1，说明只有出口或进口；当接近0时，说明比较优势趋近平均水平。

该指数是一个相对值，剔除了通货膨胀等宏观变量波动的影响，也排出了因国家大小不同而使国际间数据不可比较的情况。但由于现实中普遍存在对金融服务贸易鼓励出口或限制进口的贸易措施，所以TC指数并不能准确反映一国实际的国际竞争力。但作为静态分析，它所考察的是特定时间、特定保护程度等条件下的比较优势或国际竞争力，仍然是一种有用的分析工具。

表5 贸易竞争指数比较

	中国			中国香港			新加坡			美国		
	保险	其他 金融	金融 总体	保险	其他 金融	金融 总体	保险	其他 金融	金融 总体	保险	其他 金融	金融 总体
2000	-0.92	-0.11	-0.87	-0.09	0.67	0.56	-0.47	0.56	0.02	-0.51	0.54	0.10
2001	-0.85	0.12	-0.79	-0.06	0.66	0.54	-0.38	0.54	0.00	-0.66	0.55	-0.06
2002	-0.88	-0.28	-0.86	-0.14	0.63	0.50	-0.32	0.51	0.04	-0.66	0.62	-0.08
2003	-0.87	-0.21	-0.82	-0.23	0.59	0.45	-0.19	0.57	0.14	-0.62	0.66	-0.06
2004	-0.88	-0.19	-0.86	-0.20	0.57	0.46	-0.25	0.57	0.14	-0.60	0.67	0.01
2005	-0.86	-0.05	-0.83	-0.18	0.63	0.53	-0.33	0.65	0.23	-0.57	0.64	0.05
2006	-0.88	-0.72	-0.87	-0.43	0.83	0.77	-0.36	0.61	0.15	-0.57	0.63	0.05

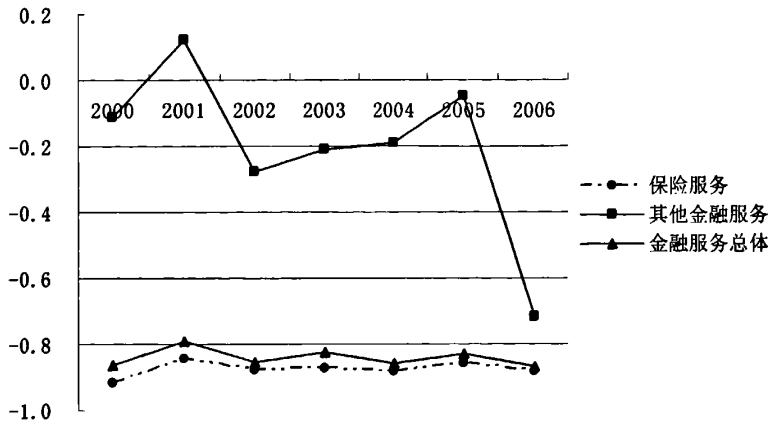


图 11 我国金融服务贸易 TC 指数变动趋势

由表 5 和图 11 可以看出，2000 年以来，我国的保险服务、其他类金融服务（2001 年除外）以及金融服务贸易整体的 TC 指数均小于 0，甚至接近-1，这意味着我国金融服务贸易长期缺乏国际竞争力。保险服务更是处于严重的比较劣势地位，它是造成金融服务整体竞争力低下的主要原因。但保险服务贸易的发展较为平稳，其他金融服务贸易的发展呈现较大的波动，且在 2006 年出现大幅下降。

与其它国家或地区进行横向比较更加显示出中国金融服务贸易的劣势地位。香港地区的金融服务贸易竞争力非常强，尤其是其他类金融服务，历年均为净出口国，从而提高了整个金融体系的 TC 指数。新加坡也存在类似情况，但由于其保险服务的竞争力低于香港，所以整体实力稍弱。美国的其他类金融服务具有较强的竞争力而保险服务恰恰相反，所以金融体系总体竞争力处于平均水平。

#### 4.2.3 产业内贸易指数

产业内贸易指数能够反映一国金融服务业的规模经济情况，其计算公式为： $\beta = 1 - |X - M| / (X + M)$ ，其中  $\beta$  表示金融服务业产业内贸易指数，X 和 M 分别表示金融服务贸易的出口额和进口额。 $\beta$  值越接近 1，表示该国金融业的进出口

量相当，具有产业内贸易特征； $\beta$  值越接近 0，表示金融业进出口差距很大，具有产业间贸易特征。

产业内贸易对一国金融业的国际竞争力具有十分重要的影响：一是由于自产品种少，一国可以在更大规模上从事金融服务产品的生产，从而提高生产效率和降低成本；二是产业内贸易是同类产品、同等技术含量产品的贸易，有利于学习对方金融机构在组织机制、技术进步和产品多样化等方面的创新；三是产业内贸易的高度发展可以扩大双方的相互依存与合作，改善一国金融服务贸易的环境；四是产业内贸易是一国实现比较优势递进的有效途径。

表 6 产业内贸易指数比较

	中国			中国香港			新加坡			美国		
	保险	其他 金融	金融 总体	保险	其他 金融	金融 总体	保险	其他 金融	金融 总体	保险	其他 金融	金融 总体
2000	0.084	0.888	0.135	0.912	0.326	0.465	0.532	0.436	0.979	0.487	0.464	0.901
2001	0.155	0.877	0.210	0.942	0.344	0.482	0.618	0.464	0.997	0.340	0.449	0.943
2002	0.121	0.724	0.145	0.855	0.368	0.514	0.682	0.492	0.965	0.335	0.380	0.919
2003	0.128	0.790	0.177	0.773	0.414	0.574	0.811	0.429	0.858	0.383	0.337	0.935
2004	0.117	0.810	0.141	0.802	0.431	0.522	0.751	0.427	0.861	0.402	0.330	0.993
2005	0.142	0.953	0.173	0.823	0.373	0.434	0.667	0.352	0.772	0.429	0.356	0.952
2006	0.117	0.281	0.133	0.574	0.170	0.121	0.645	0.386	0.846	0.433	0.373	0.951

总体而言，美国和新加坡的产业内贸易水平较高，尤其美国历年都在 0.9 以上；在香港，保险服务呈现了较突出的产业内贸易特征，而其他金融服务更偏向产业间贸易。2000 年至 2006 年，我国金融服务贸易的产业内贸易指数都接近 0，保险服务的产业间贸易特征更是明显。但值得注意的是，我国除保险外的其他金融服务的指数值都接近 1，只是 2006 年由于进口猛增而突然降低。那么处于比较劣势的我国金融业却在其他金融服务项目上出现产业内贸易特征的具体原因何在，要找到问题的根源必须对其做进一步的分析。其他金融服务贸易包括银行、证券和金融信息三大领域。

首先，由于证券业在我国尚处于起步阶段，其国际贸易量很少，而国债主

要用于财政方面，并且所占比例不大，因此可以将证券市场简单化为股票市场来考察该行业的贸易特征。

表 7 我国股票筹资额及发行量状况

单位：亿元人民币

年份		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
股票筹资额	境内 B 股	13.99	0	0	3.54	27.16	0	0
	境外 H 股	562.21	70.21	181.99	534.65	648.08	1544.38	3130.59
股票发行量	境内 B 股	7.1	0	0	1	1.53	0	0
	境外 H 股	359.26	48.48	157.54	196.79	171.51	553.25	936.66

数据来源：《中国金融年鉴 2007》

上表中的境内 B 股市场是国内的证券公司为国外企业提供证券服务的场所，境外 H 股市场是中国香港的证券公司为国内企业提供证券服务的场所。从筹资额和发行量两项指标的对比中可以看出：提供证券服务贸易出口的 B 股市场的交易量明显少于提供证券服务贸易进口的 H 股市场，如果再加上我国企业在其他国家或地区上市所接受的服务，这一差距会更大。因此，我国的证券服务具有明显的产业间贸易特征。

其次，金融信息服务涉及金融信息的提供和转让、金融数据的处理和其他相关软件服务。该项服务是一种技术含量高，知识性强的新型服务形式。而我国在该领域还停留在萌芽时期，与技术发达的国外金融机构相差甚远，存在明显劣势。所以，我国的金融信息服务在现阶段也应该是产业间贸易。

由此推断，表 6 中其他金融服务贸易项目表现出的产业内贸易就应该指的是银行服务。事实上，不管证券服务和金融信息服务的贸易特征如何，两者在贸易量上与银行服务相比都非常微小，所以由此也可以判断出银行服务属于产业内贸易形式。

综上，虽然我国过境交付金融服务贸易的总体指标呈现产业间贸易特征，但从其内部构成入手可以发现，保险服务、证券服务以及金融信息服务属于产业间贸易模式，而银行服务更偏向产业内贸易。



#### 4.2.4 显示性比较优势指数

显示性比较优势指数 (RCA) 最早是巴拉萨 (Balassa, 1965) 测算部分国家贸易比较优势时设计并采用的, 后被世界银行等国际组织普遍采用。该指数具体是指一个国家某种商品出口额占其出口总值的份额与该类商品世界出口额占世界出口总值的份额之比, 是反映贸易结构与贸易依存状况的指标, 其计算公式为:  $RCA = (X_{ij}/X_{it}) / (X_{wj}/X_{wt})$  具体到金融服务贸易, 其中,  $X_{ij}$  表示  $i$  国金融服务贸易出口额,  $X_{it}$  表示  $i$  国在当期的出口总额 (包括货物和服务),  $X_{wj}$  表示世界金融服务贸易出口额,  $X_{wt}$  表示当期世界市场出口总额 (包括货物和服务)。

如果  $RCA \in (2.5, +\infty)$ , 则表明该国金融服务贸易具有很强的国际竞争力; 如果  $RCA \in (1.25, 2.5)$ , 则表明该国金融服务贸易具有较强的国际竞争力; 如果  $RCA \in (0.8, 1.25)$  则表明该国金融服务贸易具有一般水平的国际竞争力; 如果  $RCA \in (0, 0.8)$ , 则表明该国金融服务贸易国际竞争力较弱。

这一指标同样是相对值, 可以有效剔除国家出口总量以及世界出口总量的波动对可比性的影响, 因此可以比较准确的衡量一国金融服务贸易出口与世界平均水平的相对位置以及时间序列上的变化趋势。

表 8 显示性比较优势指数比较

	中国	中国香港	新加坡	美国
2000	0.0472	1.4145	0.8695	1.2982
2001	0.0759	1.4888	0.8608	1.3017
2002	0.0428	1.1383	0.8207	1.3570
2003	0.0567	0.9102	1.0062	1.4813
2004	0.0432	0.9417	0.9173	1.7965
2005	0.0506	1.1633	1.0455	1.8329
2006	0.0375	1.3610	0.9584	1.8279

注: 由于统计不完善, 世界金融服务贸易出口额是根据 UNCTAD 的统计推算得出

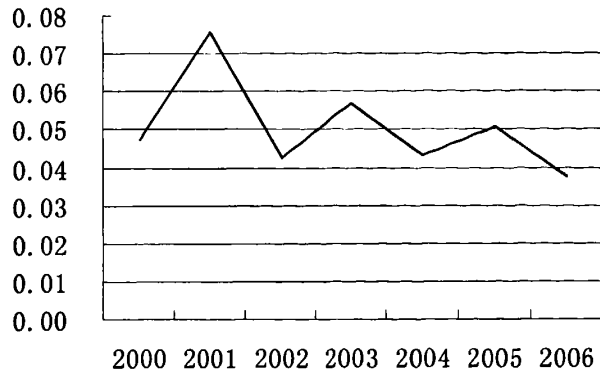


图 12 我国 RCA 指数变动趋势

从表 8 中可以看出, 2000-2006 年美国的 RCA 指数均处在 (1.25, 2.5) 区间内, 且逐年上升, 显示了较强的竞争力; 香港和新加坡稍弱, 处于 (0.8, 1.25) 区间内; 而中国的竞争力水平明显弱于其他国家或地区, 历年都在 0.08 以下, 图 12 更是清晰地展示了我国 RCA 指数呈波动下降的趋势。

#### 4.2.5 净出口显示性比较优势指数

尽管 RCA 指数可以反映一国贸易竞争力的大小, 但产业内可能既有出口又有进口, 而它只考虑某一产业出口所占的相对比例, 这便可能造成 RCA 指数得出一个并不十分准确的结论。为了反映进口对出口竞争力的影响, 巴拉萨 (1989) 设计了一个改进的比较优势指数, 即净出口显示性比较优势指数, 其公式为:  $NXRCA = X_{ij}/X_{it} - M_{ij}/M_{it}$ , 具体到金融服务贸易,  $X_{ij}$  和  $M_{ij}$  分别表示该国金融服务贸易出口额和进口额,  $X_{it}$  和  $M_{it}$  表示该国出口总额和进口总额 (包括货物和服务)。指数大于 0 表示存在竞争优势, 小于 0 表示存在竞争劣势, 等于 0 表示贸易自我平衡。该指数剔除了产业内贸易或分工的影响, 同时反映了进口和出口两个方面, 尤其在进口占据了金融服务贸易的主导地位, 因而用它来分析金融服务贸易的国际竞争力比 RCA 更理想, 也更有针对性。

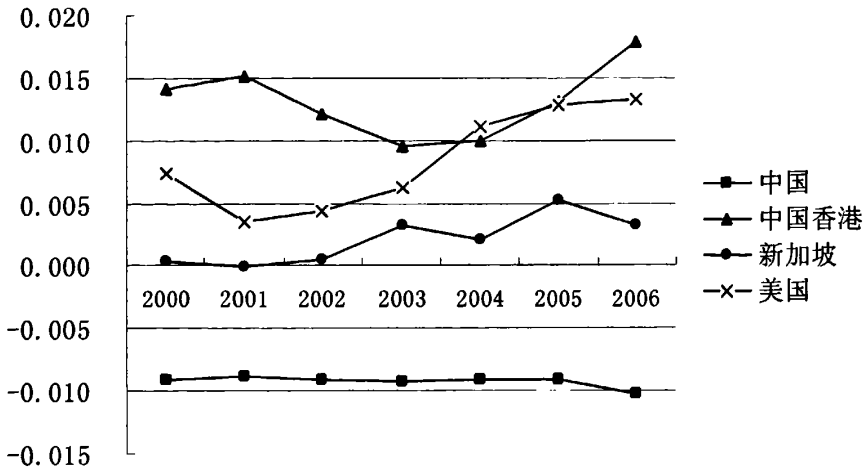


图 13 净出口显示性比较优势指数比较

由上图来看，金融服务贸易竞争力的排序为中国香港、美国、新加坡和中国，与 RCA 指数下的比较结果略有不同。具体而言，中国香港的竞争力水平在 2001 年达到高点后有所下降，但从 2004 年起呈现了良好的上升势头；美国在 2001 年达到低点后处于持续上升的趋势中，但上升的速度有所减缓；新加坡的 NXRCA 从 2003 年起波动稍强，但也基本保持上升趋势；中国的金融服务贸易竞争力却较 2000 年、2001 年有所下降，且波动不大，并未出现 RCA 趋势图中的大幅波动情况，说明金融服务进口在贸易当中的影响是相当显著的。

通过运用上述指标对中国金融服务贸易国际竞争力状况进行纵向与横向的比较分析，可以得出，中国金融服务贸易的总体竞争优势很弱，这在一定程度上解释了中国金融服务贸易长期处于逆差，且逆差规模不断扩大的状况。

### 4.3 代表行业分析

衡量一国金融服务贸易的国际竞争力，通常可以从两个方面进行：其一是贸易结果所体现出来的外在竞争力状况，这一点已在上节中进行了分析；其二是贸易主体即金融服务业本身的内在比较优势，它是决定金融服务贸易竞争力

的先决条件。

世贸组织项下的金融服务涵盖了保险、银行、证券、金融信息等内容，这些行业都各有特点，对其竞争力的研究方法也必然有所不同。因此，为使分析更为深入和细致，只能择其重。本文选择银行业作为研究的中心主要是因其在—国金融体系中有着特殊的地位和作用，而我国对银行服务作出的入世承诺又最多，特别是我国已于 2006 年 12 月 11 日全面对外开放银行业。在此背景下，深入分析我国银行业的竞争力水平就显得尤为重要和迫切。根据《金融服务附件》的规定，GATS 框架下的金融服务提供者不包括公共实体，所以中央银行和政策性银行不在本文的讨论范围之内，本文考察的是我国商业银行的竞争力水平。

截至 2006 年底，我国共有国有商业银行 5 家（依银监会统计口径，包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行），股份制商业银行 12 家，城市商业银行 113 家，农村商业银行 13 家以及外资法人银行类金融机构 14 家。按机构类型分，资产规模排在前三位的分别是：国有商业银行 242363.5 亿元，股份制商业银行 54445.9 亿元，城市商业银行 25937.9 亿元，具体占比如下图所示：

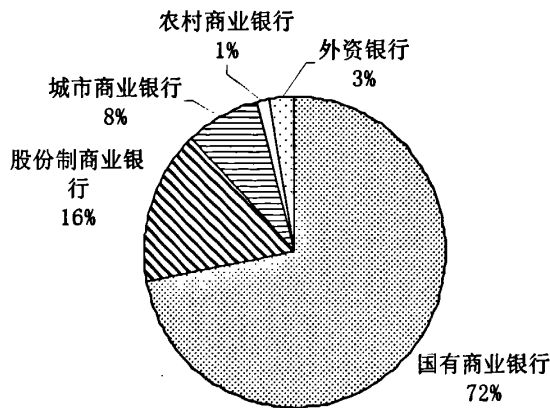


图 14 2006 年我国各类商业银行资产占比情况

数据来源：《中国银行业监督管理委员会年报 2006》

#### 4.3.1 《银行家》杂志对我国商业银行的评价

英国《银行家》杂志每年对世界 1000 家大银行按一级资本进行排名,同时,也统计银行的一级资本、资产规模、经营稳健状况、收益率等指标。它既考察了单个银行,也考察了一国银行的整体实力水平。因该评价体系动态地对银行现行的资产状况、盈利能力、在当今世界的地位等作了较为全面、客观的评判,具有很高的权威性,被视为银行间最具权威的实力评估,为各国政府和有关部门加以广泛研究和应用。从近年的评比结果看,我国银行业的整体竞争力在不断提高。

一方面,入选世界 1000 家大银行的数量逐年增加。在入世前的 2001 年,只有 14 家中资银行入选,为四大国有商业银行和主要的全国性股份制商业银行。而在 2007 年度,入选的中资银行由 2006 年的 25 家上升到 31 家,并且出现了众多城市商业银行和农村商业银行的身影,它们的排名上升最快。

另一方面,银行经营规模迅速扩大。2001 年度入选的 14 家中资银行的一级资本和总资产分别为 797.4 亿美元和 16536.5 亿美元(2000 年底数),分别占到世界 1000 家银行份额的 4.55%和 4.37%;而到 2007 年,中国 31 家入选银行的一级资本和总资产分别达到了 2063.93 亿美元和 39975.75 亿美元(2006 年底数),占世界 1000 家银行份额的 6.13%和 5.39%,增幅高于同期世界 1000 家大银行的平均增长幅度。

此外,从入选的中资银行间的相对优势来看,按一级资本排序,2007 年度进入前 25 名的中资银行有 3 家,分别是中国工商银行(591.66 亿美元),排第 7 位;中国银行(525.18 亿美元),排第 9 位;中国建设银行(422.86 亿美元),排第 14 位。而中国工商银行更是在成功 IPO 后荣登亚洲榜首。按总资产排名,我国只有工商银行跻身前 25 名,排在第 20 位。若以市值为标准,我国共有 4 家银行进入前 25 名,分别是中国工商银行(第 4 位)、中国银行(第 6 位)、中国建设银行(第 7 位)和交通银行(第 19 位)。

表 9 2003-2007 年入选全球 1000 家大银行的中资银行 (节选)

(按一级资本排序)

排名	银行名称	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年
1	中国工商银行	7	16	32	25	16
2	中国银行	9	17	11	29	15
3	中国建设银行	14	11	25	21	37
4	中国农业银行	65	60	37	36	25
5	交通银行	68	65	105	101	102
6	招商银行	101	173	198	214	187
7	中信实业银行	160	188	200	202	291
8	上海浦东发展银行	191	251	270	261	308
9	中国民生银行	230	247	287	310	405
10	兴业银行	260	297	325	434	400
11	上海银行	314	356	437	344	318
12	华夏银行	336	339	360	348	440
13	北京银行	389	370	431	515	na
14	北京市农村商业银行	458	na	na	na	na
15	深圳发展银行	475	548	693	548	503
总计 (家)		31	25	19	16	15

资料来源: Top 1000 World Banks. The Banker, 2003-2007 (7)

总体上看, 虽然股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行都在迅速地发展和扩张中, 但国有商业银行会在今后相当长一段时期保持其银行业主导地位, 因而国有商业银行的竞争力状况决定着我国商业银行整体实力的提高, 是我国金融服务贸易竞争优势的根本所在。

#### 4.3.2 中外主要商业银行现实竞争力比较分析

衡量商业银行现实竞争力的指标主要为安全性、流动性和盈利性, 鉴于四大国有商业银行在我国银行业的主导地位和绝对的影响力, 下面就对其竞争力情况进行比较分析。

## 1. 流动性指标分析

银行业的流动性能力主要是指银行需要持有适量的流动性资产，以满足正常业务需要，这是银行稳健经营的前提，也是银行“三性”原则中的首项。

从流动性比率来看，2004-2007年四大行的人民币流动性比率都大于25%的监管要求，外币的流动性比率（除农行外）也都大于60%的监管要求。从人民币的流动性比率来看，2007年，中国工商银行和中国银行均低于上年，建设银行略微有所上升。而同期外币流动性比率却出现了完全相反的变化，但总体上都处于相当高的水平。

表 10 我国四大商业银行本外币流动性比率 (%)

	人民币				外币			
	2004	2005	2006	2007	2004	2005	2006	2007
中国工商银行	39.30	48.90	48.90	26.80	38.72	83.40	84.80	97.90
中国银行	57.20	48.90	37.70	32.60	78.60	87.40	64.10	75.90
中国建设银行	51.37	47.50	39.05	40.98	71.15	144.18	200.36	100.51
中国农业银行	35.30	48.90	37.70	-	25.02	-	-	-

数据来源：各行年报

从存贷比来看，2007年，四大行存贷同比略有上升，工行最低，只有56.3%。这主要是由于中行、建行、工行几家国有银行的相继上市，充实了资本金来源，国有银行将大量的资本金存放央行，信贷投放能力还没有充分的发挥。同时，我们可以看到各家银行的存贷比都远低于监管机构75%的监管要求。

表 11 我国四大商业银行本外币贷存比 (%)

	2004	2005	2006	2007
中国工商银行	67.05	51.20	51.40	56.30
中国银行	61.98	60.42	59.45	64.78
中国建设银行	63.80	61.37	60.86	61.27
中国农业银行	74.18	70.09	66.37	-

数据来源：各行年报

从以上分析可以看出，我国银行业流动性过剩十分严重，造成这种状况的

原因主要有两个方面：从国际来看，是由于全球流动性过剩的转移。当前美国经济显露疲软，日元长期维持零利率或者低利率，欧元也放慢提高利率的节奏，全球积累了大量流动性。而我国近年来 GDP 保持了较高的增长，国际市场过剩的流动性必然要流向我国或其他发展较快的经济体。从国内来看，流动性过剩的深层次原因是国内经济结构和金融体系的问题。由于外汇管制较严，大量的贸易顺差引发基础货币的投放增加；由于金融资产供给相对不足，银行业产品单一，导致大量货币以储蓄的形式停留在银行体系中；更由于受到金融体制的限制，除了贷款外，商业银行将沉淀在自身体系中的巨额存款资金主要用于购买国债、金融债和央行票据等有限的金融产品，但这些资产相对于贷款来说收益较低，因此，导致了银行更愿意通过扩张信贷的形式获取较高的利润等等。因此银行业的流动性过剩问题是和经济金融结构和体制问题密切相关的。<sup>27</sup>

## 2. 安全性指标

由于商业银行属于高风险、高负债的行业，因此，安全性对于银行竞争力有着举足轻重的意义。安全性目标要求银行在经营活动中，必须保持足够的清偿能力，经得起重大风险和损失，能够随时应付客户提存，使客户对银行保持坚定的信任。商业银行的安全性在很大程度上取决于其资产规模与质量。

尽管我国四大商业银行资产规模的扩张速度超过了众多国际主要活跃银行，一级资本更是得到了极大的补充，但与美、英、法三国相比，仍然存在着绝对性的差距。我国四大行的资产总额是美国四大行的 58%、英国四大行的 49%、法国四大行的 54%；而美、英、法三国的四大商业银行的一级资本总额是我国四大行的 1.1-1.8 倍。

从资本充足率来看，股份制改革已经深入进行的中国银行、中国建设银行、以及中国工商银行的资本充足率较 2000 年都有了显著的提高，平均上升 60%至 70%（中国农业银行除外）；较去年同期也有了很大提高，升幅在 30 至 40 个百分点（中国农业银行除外）。与此形成鲜明对比的是我国农业银行的资本充足率仅为-17.56%，位居全球最低。而从 2000 年至 2006 年，美、英、法三国主要商业银行的资本充足率一直保持在 10%以上。

在资产质量方面，2006 年度，美国四大行将不良贷款率控制在了 1%左右，

<sup>27</sup> 中国商业银行竞争力评价课题组，2006-2007 年全国性商业银行财务评价分析，银行家，2007(9)



英法略高，而我国却在 3% 以上，中国农业银行的不良贷款率更是高达 23.4%，列全球第五。存在这种现象的主要原因是外资银行在风险管理中，信贷管理机构设置合理、职能全面，注重优化信贷结构，重视贷前客户信用审查和贷后的风险监控。与其相比，我国商业银行在以上几个方面均有较大差距。

表 12 中外主要商业银行资产质量规模及质量比较

单位：亿美元，%

国家及 2007 年排名	一级资本		总资产		BIS 资本充足率			不良贷款率		
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2000	2006	2005	2000
<b>中国</b>										
7 中国工商银行	592	317	9616	7997	14.05	9.89	8.12	3.79	4.69	na
9 中国银行	525	313	6823	5874	13.59	10.42	8.31	4.04	4.9	27.51
14 中国建设银行	423	356	6977	5682	12.11	13.57	na	3.29	3.84	19.35
65 中国农业银行	114	99	6843	5912	-17.56	na	na	23.43	26.17	na
<b>美国</b>										
1 美洲银行公司	911	740	14597	12918	11.88	11.04	11.04	0.69	0.53	1.92
2 花旗银行公司	909	794	18826	14940	11.65	12	11.23	1.2	na	2.67
5 摩根大通公司	811	725	13515	11989	12.32	12.1	12.03	0.99	0.56	2.21
18 富国银行公司	368	299	4820	4817	12.5	11.61	10.43	1.9	0.49	1.39
<b>英国</b>										
3 汇丰控股	878	744	18608	15020	13.54	12.8	13.3	1.6	1.74	3
8 苏格兰皇家银行	590	486	17107	13375	11.73	11.69	11.5	1.35	1.41	na
12 巴克莱银行	452	325	19568	15915	11.7	11.33	11	1.8	1.91	2.44
29 劳埃德银行	252	198	6745	5333	10.7	10.9	9	2.1	na	1
<b>法国</b>										
4 农业信贷银行	849	606	18183	13806	10	10.1	10.2	2.6	2.8	4.92
11 法国巴黎银行	453	251	18969	14841	10.5	na	10.1	3.12	na	5.7
25 信贷互助银行	298	231	6357	5162	12	11.8	11.1	2.9	3.4	4.5
26 兴业银行	294	228	12602	10008	11.11	11.31	12.51	na	4.4	na

数据来源：Top 1000 World Banks. The Banker, 2001 (7), 2006 (7), 2007 (7)

### 3. 盈利性指标分析

商业银行的盈利性是其经营活动的最终目标。利润最大化既是商业银行充实资本、巩固信用、提高竞争能力的基础，也是银行开拓创新、提高服务质量的内在动力。

首先，从税前利润来看，我国四大行的利润额年增长幅度与美、英、法三国的四大银行互有高低，但利润总额较之却有较大的差距，美、英、法四大行的税前利润基本都在百亿美元以上，而我国只有中国工商银行接近百亿。

其次，平均资本利润率是衡量银行利润与所有者权益对比关系的指标（平均资本利润率=税前利润/平均资本），体现了单位资本所能获得的利润。它不仅反映了银行从盈利中增加资本的潜力，也反映了资本的运作效率。由表 13 可以看出，2006 年我国四大行的平均资本利润率同比略有下降，但较 2000 年已有相当大的提高，而美、英、法的四大行较 2000 年的水平提高并不多，有些银行甚至出现了下滑的趋势。目前我国四大行的平均资本利润率基本在 20%左右，而国际活跃银行的这一指标达到了 30%以上，有的甚至接近 40%，足见差距之大。

再次，资产收益率（ROA）是衡量银行盈利状况的最重要的标志（资产收益率=税前利润总额/资产总额）。由表 13 可以看出，我国四大行的资产收益率保持了良好的增长势头，较 2000 年提高很多。目前我国工、中、建三家银行的资产收益率水平仅比美国的四大行略低，与英国四大行持平，且高于法国四大行。而农业银行的资产收益率虽然已经是 2000 年的 23 倍，但与国内其他几家大银行仍有很大的差距，更不用说与发达国家银行相比。

最后，成本收入比是反映银行单位收益所付出的成本的指标（成本收入比=经营性成本/经营性收入），是评价银行经营效率与成本控制的重要指标，指标越小，表明银行的成本控制能力越强。由表 13 可以看出，随着我国国有商业银行经营理念的逐步转变以及经营管理水平的不断提升，成本控制能力进一步增强。与 2000 年相比，我国四大商业银行的收入成本比有了大幅度的下降，而其他三国主要商业银行的这一指标并未发生较大改变，法国甚至出现上升趋势。2007 年，我国四大行该项指标已低于美、英、法三国的主要商业银行。

表 13 中外主要商业银行盈利能力比较

单位：百万美元，%

国家及 2007 年排名	税前利润		平均资本利润率			资产收益率			成本收入比		
	2006	同比	2006	2005	2000	2006	2005	2000	2006	2005	2000
<b>中国</b>											
7 中国工商银行	9229	21.4	20.1	28.1	2.8	0.96	0.92	0.13	36.3	40.71	87.13
9 中国银行	8700	26.3	20.5	22.4	5.1	1.28	1.14	0.22	46.32	47.95	53.02
14 中国建设银行	8416	18.7	21.4	23	7.6	1.21	1.21	0.34	na	45.13	26.6
65 中国农业银行	1561	54.7	14.4	10	0.2	0.23	0.17	0.01	na	66.15	na
<b>美国</b>											
1 美洲银行公司	31973	27.1	38.7	36.4	29.9	2.19	1.95	1.84	48.75	49.58	54.91
2 花旗银行公司	29639	0.7	34.8	38.3	41.4	1.57	1.97	2.34	58.05	54.56	65.54
5 摩根大通公司	19886	62.8	25.9	17.3	na	1.47	1.02	1.22	62.31	71.21	69.3
18 富国银行公司	12745	10.4	38.2	39.2	74	2.64	2.4	4	58.12	57.72	58.14
<b>英国</b>											
3 汇丰控股	22086	5.3	27.2	29.6	31.6	1.19	1.4	1.43	51.33	51.21	55.25
8 苏格兰皇家银行	18033	15.8	31.5	31.2	na	1.05	1.02	1.09	53.01	55.33	67.43
12 巴克莱银行	14009	35.2	34.1	29.7	36.3	0.72	0.57	1.14	58.69	60.73	57.22
29 劳埃德银行	8339	11.2	35	32.9	48.2	1.24	1.23	2.33	47.74	56.4	46.66
<b>法国</b>											
4 农业信贷银行	14060	21.6	18.4	17.9	14.8	0.77	0.75	0.71	61.1	63.05	59.76
11 法国巴黎银行	13921	25.5	33.4	30.6	30.8	0.73	0.67	0.89	61.07	61.17	64.2
25 信贷互助银行	5638	35.8	20.3	16.7	19.9	0.89	0.72	0.73	58.5	64.5	66.5
26 兴业银行	10639	20.2	38.8	35.7	31.5	0.84	0.79	0.93	77.07	63.41	68.99

数据来源：Top 1000 World Banks. The Banker, 2001 (7), 2006 (7), 2007 (7)

综上，多年的金融体制改革与市场开放，特别是国有商业银行的股份制改造，形成了强大的内外推动力，不断促使我国银行业蓬勃发展。从 2000 年至今，我国商业银行在安全性、流动性和盈利性三个方面都有了较大的改善，竞争力有所提高，但与国际活跃银行相比还存在不小的差距，并且银行业的两极分化

与竞争力水平参差不齐的现象也非常严重，长此以往必将束缚我国金融服务贸易整体实力的提升。

#### 4.3.3 我国商业银行的潜在竞争力

商业银行的潜在竞争力要素即深层影响因素主要包括治理结构、经营管理和经营机制，它们在提高金融企业的国际竞争力中，具有同等重要的地位。只有具备这样的能力，才能将金融企业的资源有效地组织起来，使资源优势转化为竞争优势。

##### 1. 治理结构

按照现代产权理论，银行产权制度的安排决定了银行相应的运作方式和运行机制，从而决定了其相应的治理结构和竞争状况。不同的产权安排与不同的治理结构相结合，会产生不同的经营绩效和竞争力。银行竞争力的大小与其产权明晰、治理结构完善与否密切相关，当产权和治理结构出现问题时，银行竞争力一定会随之削弱。

我国国有商业银行的股份制度改革已经取得了可喜的成效：实现了股权多元化，建立了相对规范的公司治理结构；股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间逐步形成了各司其职、有效制衡、协调运作的架构与机制；聘请专业化、尽职尽责的独立董事，特别是国际专才的加入，使董事会开始发挥作用。而新兴股份制银行从建立之初就是以公司治理结构为基础的。但中国银行业的公司治理普遍存在着形似的特点，尚未真正发挥作用。

##### 2. 经营管理与经营机制

国有商业银行的经营理念逐步从追求规模扩张和市场占有率向追求股东价值及公司市值最大化转变。依法合规的经营意识增强，合规文化正在逐步建立。但是在促进公司利益、股东利益和员工利益的协调增长方面仍然存在诸多问题，以市场和价值创造为导向的正向激励约束机制尚不完善，内部风险控制频频出现漏洞。而在业务创新方面，动力不足、能力较弱、周期过长的局面也依然存在，短时间内无法与外资银行相抗衡。

## 4.4 影响我国金融服务贸易竞争力的因素

通过对我国金融服务贸易整体实力和代表行业的分析，并综合竞争优势理论，可以归纳出影响我国金融服务贸易竞争力的因素主要有以下几点：

### 4.4.1 人力资本

大量实践经验和现代人力资本理论的研究充分证明，在知识经济时代，企业、国家的竞争力主要取决于它们所拥有的人力资本存量与质量，而后者即劳动者素质的贡献尤为突出。劳动者的素质越高，内含的人力资本存量越大，则较少的劳动力数量就可以形成较多的有效劳动供给。因此，金融服务贸易参与主体中直接生产产品、提供服务的员工的素质与其竞争力关系密切。金融服务业是人力资本密集型产业，特别是在当今国际金融市场竞争中，人力资本尤其是高质量的人力资本已成为金融机构创造价值、持续发展的先行要素之一，是影响金融服务贸易竞争力的关键力量。

### 4.4.2 资本

资本要素对金融服务贸易竞争力的形成有着重要的影响，主要表现在：首先，资本是金融服务的重要生产要素之一，一国对金融服务业的资本投入状况，直接决定着—国金融业的发展水平和规模，进而决定其金融服务贸易的国际竞争力水平。其次，伴随着当代日趋激烈的市场竞争，国际金融机构的兼并不断加剧，金融企业的资本规模日趋庞大，规模经济的作用日益显现。再次，当代金融服务贸易的发展，越来越依赖于计算机和通讯系统等新的基础设施，而这主要决定于一国所拥有的资本资源。发达国家在金融服务贸易中强大的国际竞争力和巨大的比较优势，在很大程度上是由于其通过大规模的资本投入建立了高度发达和完善的金融服务基础设施系统。最后，金融服务贸易的发展，是与金融业的对外直接投资紧密联系在一起的一个国家通过大规模的对外直接投资，建立庞大的国际金融服务网络，才有可能占领国际金融市场，赢得竞争优势。可见，合理增加金融服务的资本投入，改善金融服务的基础设施和条件，

对于提高金融服务贸易国际竞争力，具有十分重要的意义。

#### 4.4.3 信息技术

21世纪是信息时代，信息技术的飞速发展及其在金融服务领域的广泛运用，极大地改变了金融服务业的经营观念、产品结构以及营销方式，改变了金融业传统的管理体系和组织结构，改变了金融服务的贸易方式，大大地扩张了金融服务贸易的范围。在传统方式下，金融服务的提供和消费往往具有同时性和同地性的特征，金融服务的提供者和消费者在时间和空间上的分离似乎是不可能的。然而，信息技术和金融电子化的迅速发展却改变了这一切，使金融服务产品变成了可分离、可运输和可贮存的产品。一国信息技术的发展水平及其在金融服务领域的应用程度，越来越成为提高金融服务贸易竞争力的重要推动力。

#### 4.4.4 企业竞争力

传统国际经济理论认为，各国在国际分工与国际贸易中的比较优势是建立在各国资源禀赋的基础之上的，资源禀赋状况决定着—国的比较优势。但现代经济发展的实践证明，决定—国在国际经济贸易中的竞争力的因素，不仅是生产资源的禀赋状况，而更重要的是取决于一国企业的竞争力。企业是金融服务贸易市场的参与主体，它的重要作用正是体现在对人力资源、资本、信息技术等要素的整合与配置、开发与利用，是真正实现要素价值的关键力量，是金融服务贸易不断发展的内在推动力。因此，企业竞争力是贸易竞争力的前提和基础。

#### 4.4.5 经济和金融制度

—国经济和金融制度在竞争力形成中的重要作用主要表现在：宏观上，经济和金融制度决定着—国经济资源和金融资源配置的宏观效益，从而在总体上决定了该国在贸易竞争中的实力；微观上，经济和金融制度的选择，决定着金融服务企业的运行机制和效率，决定着企业的竞争力；在开放经济条件下，这种政策选择的影响作用被继续扩大。

## 第5章 提高我国金融服务贸易竞争力的措施建议

根据前文的分析,我国金融服务贸易竞争力薄弱,金融服务行业的比较优势尚不突出,因而迫切需要培养良好的宏观和微观环境。

### 5.1 宏观层面——政府作用

#### 5.1.1 深入推进金融体制改革,完善金融市场建设

稳定而有效的金融制度可以规范金融服务贸易的发展方向,实现其经济与社会效益,抵抗金融风险。我国金融宏观调控机制仍处于转型阶段,对金融市场和金融体系的影响仍然非常有限。因此,为了能够适应金融业开放的新形势和市场竞争的新格局,也为全面提高我国金融服务贸易的竞争力营造更加良好的制度环境,我国必须加快金融体制改革的力度和进程,健全和完善金融宏观调控机制。

同时,必须加强我国金融市场基础建设,改善金融市场运行机制,优化市场结构。一方面,强化金融市场的信息披露制度,增加市场透明度,促进金融市场的制度基础建设;加速推进利率的市场化,完善人民币汇率形成机制,完善金融市场运行机制;加速金融工具的创新,大力发展多样化的金融工具,为我国金融服务业宏观调控提供多样、灵活的金融工具等。另一方面,引导外资金融机构积极参与我国需要重点发展的商业银行、保险和证券三大市场的改革;支持外资金融机构向我国金融业的薄弱部门投资和拓展业务;鼓励和支持国内金融机构引进国际知名金融集团作为战略投资者,积极促进多样化、多极化竞争格局的形成,从而有助于增强金融服务优势。

此外,综合运用多种调控手段促进金融服务贸易的进一步发展。在保持贸易规模持续稳定增长的同时,也应积极协调不同贸易模式、不同行业、不同地区之间的关系,逐步形成均衡发展之势。也惟有这样,才能真正提高我国金融服务贸易的竞争力水平。

### 5.1.2 完善金融法律体系，促进金融服务贸易健康发展

经过多年的努力，我国的金融法律体系已初步形成，展现了中国政府认真履行入世承诺的决心，以及进一步深化我国金融服务贸易自由化的魄力。但随着金融开放的深度和广度的不断扩大，我国应不断完善有关法律框架，为我国金融业的稳健运行，进而为金融服务贸易的不断发展提供全面而有力的法律保障。

第一，按照世界贸易组织规则以及我国入世相关承诺的要求，并结合我国金融服务业发展的实际情况，对现行金融服务法律法规进行修订，消除法律障碍。

第二，我国有关金融服务贸易的立法以各职能部门自行制定的居多，且长期依靠一些内部文件、批示、通知等，这使得我国金融服务贸易领域的立法层次较低且缺乏规范性和统一性，立法透明度不高。如我国虽然颁布了《中华人民共和国外资银行管理条例》以及《中华人民共和国外资银行管理条例实施细则》，但仍然没有上升到法律的层次，这不利于全面规范外资银行在中国境内的经营活动。

第三，加快立法工作以改变我国某些重要金融领域无法可依的局面。

在外汇市场方面，《中华人民共和国外汇管理条例》是我国外汇管理的基本行政法规，主要规定了我国外汇管理的基本原则与制度。但随着我国金融服务贸易自由化进程的逐步加深，这一条例已经不能适应新的形势，《外汇法》的制定势在必行。

针对金融租赁等新业务，金融风险的处置，以及金融机构之间兼并、收购、联合、转让、托管、歇业、破产、清偿等都缺乏法律界定。因此，为了规范市场发展，应尽快制定相关管理办法或法律法规。

在促进市场良性竞争方面，由于我国金融业已全面对外开放，外资金融机构大量涌入，金融服务业的竞争越来越激烈，金融市场环境也越发复杂。为避免恶性竞争，应该借鉴西方发达国家的经验，制定《金融机构反不正当竞争法》，对金融机构之间的竞争规则作出明确规定，以保证金融业的公平竞争与良性发展。



### 5.1.3 加强制度创新，健全我国金融服务监管体系

GATS的一系列原则和要求以及相关国际协议构成了对金融服务贸易进行审慎监管的国际框架。我国应根据新形势，创新金融监管制度，建立起属于自己的有效监管体制，并实现监管准则与监管策略的国际统一。

第一，加强和完善监管主体自身建设。我国目前法定的金融业监管主体有三个，即中国银监会、中国证监会和中国保监会。为适应我国金融服务贸易的深入发展，首先应当在监管主体自身建设上下功夫。同时，为弥补法定监管主体的局限性，我国应学习国外先进经验，创新监管组织，建立金融同业公会，借助同业自律补救现有法定监管的不力，促进法定监管主体的改进与完善，并制约和防范法定监管主体的权力滥用。金融同业公会在法国、卢森堡、荷兰、比利时及我国香港地区等都取得了良好的社会效应。另一途径是由银行、证券和保险三家监管机构，成立金融业监管协调委员会，开展联合监管，从而让金融服务贸易在科学、高效、统一的监管体系中得以稳步发展。

第二，明确监管目标。根据发达国家的监管经验，金融监管的目标一般有两个，即保护债权人利益和维护金融稳定。前者是由在金融活动中信息不充分或信息不对称决定的，后者是由金融机构经营的特殊产品决定的。我国应慎时度势，确立监管目标并保证落实。

第三，做好风险监管。一是风险预防监管，加强资本充足性、资产流动性、风险准备金以及内部控制的考核等；二是风险转移监管，应当建立存款保险制度，对保险的条件、受保的本外币最高限额给出量化指标；三是风险吸收监管（指当局的最后援助贷款和报救行动），当金融机构出现清偿力危机时，监管机构应当考虑选择适当的方式，承担救助责任，以维护金融业的平稳运行。

第四，改进监管方式。我国传统的银行监管比较突出市场准入审核、报送稽核等方法的运用，但是对于现场稽核或利用外部审计、并表监管、市场退出的监管、紧急处理措施等方法并未给予足够重视。对于保险服务业来说，监管重点也要从审核保险条款和费率转移到监控保险公司的偿付能力上来。及时掌握新的方法，不断提高监管的适应性和效率，是我国金融业全面对外开放的必然要求之一。

最后，加强金融监管的国际交流与合作。金融业的国际化和全球化，使金

融风险的国际传递性加强。因此，我们不仅要确立立足国内、放眼全球的监管理念，还应积极参与国际金融监管的协调与合作，广泛开展与贸易伙伴国监管机构的双边以及多边合作，从国际交流与合作中学习国际上有效的监管经验和具体方法。

#### 5.1.4 积极利用 WTO 规则，保护与促进并济

入世将我国金融业纳入了全球金融服务贸易自由化的进程之中，但目前我国金融业的发展水平还很低，金融市场规模尚不完善，金融服务贸易的竞争力较弱。我国是以发展中国家的身份加入世贸组织的，在金融业的开放进程中只能承担与发展中国家相对应的义务和责任。因此，我国应积极主动地利用 WTO 规则对其进行适度的保护是十分必要的。

第一，在现代国际竞争中，政府采购和补贴对企业应对外来竞争和提升产业竞争力具有不可替代的作用。政府采购本质上也可看作一种补贴，它在一定程度上有助于提高国内金融服务业的市场占有率，降低相对竞争成本，增加出口的同时有效控制进口，使其在竞争的博弈中处于有利地位。如：GATS 第 13 条（关于政府补贴）规定：“本协议第 2 条、第 16 条、第 17 条不得适用于管理政府机构为政府目的而购买服务的法律、法规或要求，此种购买不是为进行商业转售或为供商业销售而在提供服务过程中使用。”第 15 条关于补贴的条款中也规定：“此类谈判应认识到补贴在发展中国家发展计划中的作用，并考虑到各成员、特别是发展中国家成员在该领域需要灵活性。”因此，我国在金融服务领域运用政府采购和补贴来促进企业竞争力的提升是可行的，也是必需的。

第二，我国要灵活利用 GATS 及其他相关规则保障国内金融服务业的安全与稳定。如 GATS 第 12 条（保障国际收支的限制）规定：“当一成员方发生严重的国际收支失衡和对外财政困难以及金融系统的完整性和稳定性受到损害时，允许其对已作出具体承诺的服务贸易，包括于此类承诺有关的交易的支付和转移，采取或维持限制。”此外，WTO 针对金融服务贸易的法律规制给予成员方极大的灵活性，各成员国不仅可以选择作出承诺的部门、分部门和具体业务项目，对于作出的承诺，还可以实施限制，规定其所要维持的市场准入水平和国民待遇程度。由于“审慎例外”的存在，金融监管的审慎措施不受 GATS 的约束，也不

必列入承诺表，这也为我国维护金融稳定提供了制度保障。

## 5.2 微观层面——企业作用

### 5.2.1 树立现代品牌意识，提升企业核心竞争力

长期以来，由于政策的保护，中国的金融业相对于其他行业而言并没有实现真正的市场化经营，金融企业的品牌塑造更是被忽视。有资料显示，目前我国申请商标并已获得初审公告的个案已超过 123 万件，其中，金融、保险服务类仅占 500 件，而属于境内银行的只有 190 件，其余 310 件均来自境外。面对激烈竞争，品牌已经成了中国众多金融企业的“软肋”。当今世界知名的金融企业无不在创建品牌上狠下功夫，如美国花旗银行的“花旗”服务、运通银行的运通支票、摩根士丹利的投行业务等等。借助于品牌的强大影响力，这些金融企业占据了牢固的市场地位，并取得了卓越的经营业绩。同国外许多百年老号相比，中国的金融企业在品牌建设上显得幼稚而无力。从实质上看，品牌是优质产品与服务的标志，品牌资产经营是核心竞争力提升的外在表现，核心竞争力的提升是品牌经营的目的与归宿。因此，我国金融企业要重视品牌的无形价值，促进核心竞争力的形成。

### 5.2.2 以市场需求为导向，积极推进业务创新

在金融服务企业经营战略上，应以国际国内市场需求为导向，在继续发展原有业务的同时，积极拓展新的服务项目，创造出服务产品的异质空间。同一种金融服务产品，在服务内容、广度和深度上都可以创造差异。因此，国内金融企业必须运用现代的服务营销理念，细分市场，调整业务流程，加大研发投入，深入挖掘信息技术的应用价值，不断推进各个环节的完善与创新。

第一，金融机构应提高市场调查研究的广度和深度，注重对客户的研究，挖掘和创造金融需求，同时还应建立一个高效、科学的客户资料数据库，进行互动的客户关系管理，以便根据客户的需求进行金融产品创新设计。此外，还应注重对包括国内其他银行和外资银行在内的同业竞争者的研究，关注它们的

业务和技术创新动向，以开阔思路、取长补短。

第二，积极进行技术创新，充分发挥现代信息网络技术在金融创新中的支撑作用。通过充分利用信息网络技术，金融机构一方面可以建立与客户进行互动的信息沟通渠道以及完善的客户资料数据库，从而更好地为客户提供定制化的金融产品；另一方面可以实现银行内部信息共享，避免产品开发的重复投入，有利于组织系统力量和资源进行金融创新。

第三，加快业务创新和产品开发，完善服务功能。目前银行领域的业务创新和产品开发与国外银行还有较大差距。为此，应大力进行中间业务的产品创新。商业银行也可以在政策许可下，加强与证券和保险业在利益共享的基础上相互代理；积极开拓或有资产、或有负债类的表外业务。同时，随着我国金融开放的不断深化与拓展，以及金融监管能力的增强，银行业必然逐步从分业经营向混业经营过渡，因此商业银行在创新上应具备一定的前瞻性，及早研究和探索在混业经营模式下的业务创新。

### 5.2.3 采取积极的商业战略，加强与外资金金融机构的深入合作

我国金融服务机构与外资机构的合作可以采用不同的方式和不同程度的合作，可以有：技术合作，由外资机构提供培训、管理和顾问服务；战略合作伙伴，中外机构通过协作，共同实现特定的业务发展目标；组建合资公司，中外金融机构为某些特定的业务发展目标而合资设立新的机构。通过与具有较强国际竞争力的外资机构的合作，可以在较短的时间内学习先进的管理理念和管理方式，缩小我国金融服务业与国外在经营与管理等方面的差距。同时，还可以借助外资机构优秀的人力资源 and 研发能力，增强我国金融服务的比较优势。

### 5.2.4 完善公司治理结构，加强企业内外控制

近年来，随着国有商业银行股份制改革的深入，改制机构已按照《公司法》、《中华人民共和国商业银行法》以及上市地交易所上市规则等法律法规，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的现代股份制公司治理结构，修订了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则等公司治理文件。但是我国银行业的公司治理还存在明显缺陷，如董事会制度

不健全,未能真正履行决策和监督职责,与管理层的职责缺乏严格界定,对管理层缺乏有效的约束和激励。下一步,要继续按照现代企业制度的要求,强化落实,努力推动公司治理结构改革取得实质性的进展。通过专业的董事构成和规范的议事程序等,形成科学的决策体系,防范个人专断、随意决策等导致的重大决策失误;通过建立完善的内审、合规和风险管理的组织架构和规范的操作流程,形成良好的内控体系,切实提高执行力和自身防范风险的能力;通过信息披露、关联交易管理等,形成有效的内外部监督体系,减少各种违规操作发生的机率,保障资产安全。最终形成了决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和互相制衡机制。

### 5.2.5 重视人力资源开发,促进金融企业可持续发展

人力资源是金融企业发展的核心资源之一,建设科学、合理的人力资源开发体系有助于促进企业可持续发展。

第一,以企业效益为核心,制定科学的人力资源发展规划。根据金融企业各分支机构所处区域内的社会经济总量以及业务经营对人力资源的需求情况,并参考企业整体发展目标,制定长期的人力资源开发计划,并明确分阶段的具体任务。

第二,建立良性人力资源开发体系。加大人力资源的开发、培训投入,建立多种渠道、多种方式的人才开发途径,大胆提用优秀的专业管理人才。各金融机构可以根据业务实际,进行分层次、分类别、分部门的培训,并将企业统一培训与员工自我培训有机结合起来;要重视高层次人才培养与全员培训的协调发展以及一般性培训与个性化培训的协调发展;要建立公平公开的选聘机制,广开才路,努力造就一支高质量的专业人才队伍。

第三,建立严格、科学的绩效评价体系以及合理的奖惩制度。通过全面综合的评估,有助于改善员工的工作表现,激发其创新动力与潜能,加速高等生产要素的生成机制,实现企业经营发展战略。同时,也有助于提高员工自身的满意程度和成就感,营造积极向上的企业文化氛围。此外,依赖事先预警、过程控制、事后奖惩三位一体的监督与奖惩制度可以有效地加强操作风险的控制,促进企业稳步健康发展。

## 第6章 结论

我国于2001年12月11日正式加入WTO,入世为中国金融服务贸易的发展赢得了宝贵的机遇,同时也将我国脆弱的金融业推向了风口浪尖。六年来,我国金融业开放力度不断加大,中国正在大踏步地与世界金融接轨。面对日益激烈的竞争,不断挖掘自身潜力,培养并逐步提高中国金融服务贸易的竞争优势是必然选择。

本文在总结金融服务贸易及其竞争力理论的基础上,结合我国的发展现状,运用定性与定量相结合的方法,从不同层次、不同角度对我国金融服务贸易的竞争力及其制约因素进行了研究分析,得出如下结论:

第一,金融服务贸易规模与贸易逆差同向增长。

近年来,我国金融服务贸易保持了较高的增长速度,但整体规模仍然偏小,在服务贸易中的比重也很低,基本在5%左右。此外,进口增速远远高于出口增速,贸易逆差持续增加,并成为我国服务贸易逆差的主要源头之一。

第二,多种不平衡现象共存。

贸易规模的增长并不能掩盖结构性失衡的现象。①行业性的失衡严重,保险服务在金融服务贸易中长期占据主要地位,其竞争力的高低对金融服务贸易的整体竞争力有着决定性的影响;②不同贸易模式之间的失衡,跨境交付方式金融服务贸易呈现贸易逆差,而商业存在模式又呈现贸易顺差;③贸易伙伴集中在欧盟、美国、日本、中国香港等少数几个国家和地区,其贸易政策及策略会对我国金融服务贸易的发展产生重要的影响;④金融服务贸易领域内各行业都是以一种贸易方式为主的,而且往往是出口与进口的贸易方式又有所不同。

第三,金融服务贸易竞争力较弱。

我国金融服务贸易开放度逐年有所上升;从贸易竞争指数看,我国金融服务贸易竞争力处于波动变化之中,且其他类金融服务贸易的TC指数波动很大,总体水平仍处于负值,即不具备竞争优势;产业内贸易指数显示了我国金融服务贸易呈现产业间贸易的特征,但其中的银行服务更偏向产业内贸易形式;根据显示性比较优势指数,我国金融服务贸易自2000年以来均在0.8以下,且处

于波动下降的趋势中；净出口显示性比较优势指数的比较分析结果与 RCA 分析略有不同，显示了进口在贸易中的重要影响力。此外，通过与代表国家和地区的横向比较分析也可看出我国的竞争劣势地位。

第四，产业竞争力不强，内在竞争优势培养堪忧。

本文选择了在金融服务领域具有特殊地位和作用的银行业作为代表行业进行分析，认为缺乏行业竞争优势是制约我国金融服务贸易竞争力提升的瓶颈。

第五，多种因素综合影响我国金融服务贸易的竞争力。

本文结合比较优势理论与竞争优势理论，认为影响我国金融服务贸易的主要因素为自然资源、人力资源、资本、信息技术、企业竞争力以及经济和金融体制。

## 参考文献

### 一、参考书目

- [1] 李扬, 王国刚, 王松奇. 中国金融发展报告(2007). 北京: 社会科学文献出版社, 2007
- [2] 中国商务部. 中国服务贸易发展报告(2006, 2007). 北京: 中国商务出版社, 2006, 2007
- [3] 中国银监会. 中国银行业监督管理委员会年报(2006). 中国银监会网站
- [4] 中国金融年鉴(2001-2007). 北京: 中国金融年鉴编辑部, 2001-2007
- [5] 郭根龙. 服务贸易自由化与竞争力. 北京: 经济科学出版社, 2007
- [6] 韩龙. 金融服务贸易规则与监管研究——基于入世过渡期后银行业局势的探讨. 北京: 北京大学出版社, 2006
- [7] 扈华林. 国际竞争力新论. 北京: 中国经济出版社, 2006
- [8] 赵维田. 中国入世议定书条款解读. 湖南: 湖南科学技术出版社, 2006
- [9] 上海财经大学现代金融研究中心, 上海财经大学金融学院. 2006 中国金融发展报告——金融开放与金融安全. 上海: 上海财经大学出版社, 2006
- [10] 蔡红艳. 中国开放格局下金融竞争力研究. 北京: 中国金融出版社, 2006
- [11] 何德旭. 中国金融服务理论前沿(4). 北京: 社会科学文献出版社, 2006
- [12] 房东. WTO《服务贸易总协定》法律约束力研究. 北京: 北京大学出版社, 2006
- [13] 薛荣久, 刘东升. 国际贸易竞争学. 北京: 对外经济贸易大学出版社, 2005
- [14] 约瑟夫·A. 迪万纳著, 贾东海, 郑英译. 金融服务大变革——重塑价值体系. 北京: 中国金融出版社, 2005
- [15] 饶友玲. 国际服务贸易——理论、产业特征与贸易政策. 北京: 对外经济贸易大学出版社, 2005
- [16] 陈宪, 程大中. 国际服务贸易——原理·政策·产业. 北京: 立信会计出版社, 2004
- [17] 张维. 金融服务贸易与金融发展. 北京: 中国财政经济出版社, 2004



- [18] 王粤. 服务贸易——自由化与竞争力. 北京: 中国人民大学出版社, 2002
- [19] 焦瑾璞. 中国银行业竞争力比较. 北京: 中国金融出版社, 2002
- [20] 郭根龙. WTO 框架下的中国金融服务贸易政策. 北京: 经济管理出版社, 2002
- [21] 冯宗宪, 郭根龙. 国际金融服务贸易自由化与中国金融业. 北京: 中国金融出版社, 2001
- [22] 刘辉煌. 金融服务贸易自由化论纲——兼论中国金融服务业的对外开放. 湖南: 湖南人民出版社, 2001
- [23] 杨圣明. 服务贸易——中国与世界. 北京: 民主与建设出版社, 1999

## 二、参考文章

- [1] 中国商业银行竞争力评价课题组. 2006-2007 年全国性商业银行财务评价分析. 银行家, 2007(9)
- [2] 中国商务部. 国际服务贸易统计手册. 中国商务部网站
- [3] 庄起善, 王健. 后 WTO 时代我国金融服务贸易“入世”承诺作用检验. 世界经济与政治论坛, 2007(2)
- [4] 李丽. 金融服务贸易模式与我国金融服务业开放. 新金融, 2005(3)
- [5] 田华, 张伟, 宋耀. 中国金融业国际竞争力分析. 经济纵横, 2003(11)
- [6] 宋耀, 张伟. 中国金融服务贸易开放度评价. 安徽大学学报(哲学社会科学版), 2003(11)
- [7] 范兆彬, 苏晓艳. 金融服务贸易自由化与中国金融业竞争力分析. 未来与发展, 2003(6)
- [8] 张维. 金融服务贸易理论的进展. 南京金融高等专科学校学报, 2002(4)
- [9] 祝炳奎, 陈瑛. 提高中国金融服务贸易国际竞争能力的战略分析. 南方经济, 2002(3)
- [10] 李仁真, 温树英. 国际金融服务贸易的多边法律框架——WTO 与金融服务贸易有关的协议评析. 政法论坛(中国政法大学学报), 2001(6)
- [11] 刘辉煌. 论金融服务贸易自由化与比较优势原理. 求索, 2001(3)
- [12] 刘辉煌. 论我国金融服务贸易自由化的模式选择. 国际经贸探索, 2001(1)
- [13] 刘辉煌. 论金融服务贸易中的比较优势及其决定因素. 经济评论, 2000(5)

- [14] 刘辉煌. 论国际金融服务贸易. 湘潭工学院学报 (社会科学版), 2000(2)
- [15] 郭根龙, 冯宗宪. 国际金融服务贸易及其相关概念界定. 国际金融研究, 2000(1)
- [16] 刘辉煌. 论金融服务贸易的特征及其发展趋势. 财经理论与实践, 2000(3)
- [17] 朱钟棣. 国际金融服务贸易的发展情况和我国的现状. 世界贸易组织动态与研究, 1998(3)
- [18] 法里博茨·莫希里安著, 赵洪译. 金融服务贸易. 经济资料译丛, 1996(1)
- [19] 杨圣明, 刘力. 服务贸易理论的兴起与发展. 经济学动态, 1999(5)

### 三、英文参考文献

- [1] Top 1000 World Banks. The Banker, 2001-2007 (7)
- [2] International Trade Statistics (On-line), 2007, [www.wto.org](http://www.wto.org)
- [3] Yearbook of Statistics Singapore (On-line), 2007, [www.singstat.gov.sg](http://www.singstat.gov.sg)
- [4] Singapore's International Trade in Services (On-line), 2006, [www.singstat.gov.sg](http://www.singstat.gov.sg)
- [5] UNCTAD Handbook of Statistics (On-line), 2007, [www.unctad.org](http://www.unctad.org)
- [6] Robert Poole. WTO is Only the Warm-Up. China Business Review, 2006 (5)
- [7] Allan Webster, Philip Hardwick. International Trade in Financial Services. Service Industries Journal, 2005 (9)
- [8] McLaughlin, Christopher. Turning Basel II Compliance into a Competitive Advantage. Bank Technology News, 2004 (8)
- [9] Loong, Pauline. What WTO Means for Chinese Banking. Asia Money, 2000 (7)
- [10] UNCTAD. Assessment of Trade in Services of Developing Countries: Summary of Findings, 1999
- [11] Key, Sydney J.. Trade Liberalization and Prudential Regulation: The International Framework for Financial Services. International Affairs, 1999 (1)
- [12] Ruggiero, Renato. Financial Services Trade Liberalization in the Wake of the Asian Crisis. International Finance, 1998 (10)
- [13] Levine, R. Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda. Journal of Economic Literature, 1997 (6)

- [14] Rod Falvey, Norman Gemmell. A Formalization and Test of the Factor Productivity Explanation of International Differences in Service Prices. *International Economic Review*, 1996 (2)
- [15] Wengel, J. T. International Trade in Banking Services, *Journal of International Money and Finance*, 1995 (14)
- [16] Moshirian, Fariborz. Trade in Financial Services. *World Economy*, 1994 (5)
- [17] Glaessner, T. and Oks, D. North American Free Trade Agreement. Capital Mobility and Mexican Financial System, The World Bank, 1994 (4)
- [18] Moshirian. F. What Determines the Supply of International Financial Services. *Journal of Banking and Finance*, 1994
- [19] Bernard Hoekman, Guy Karsenty. Economic Development and International Transactions. *Services Development Policy Review*, 1992 (9)
- [20] Silvia B. Sagari. International Trade in Financial Services. Policy Research Working Papers. The World Bank, 1989
- [21] Feketekuty. International Trade in Service: An Overview and Blueprint for Negotiation. Cambridge, Mass.: Ballinger Publishers and American Enterprise Institute, 1988
- [22] Ingo Walter. Global Competition in Financial Services. Cambridge: Ballinger Publishing Company, 1988
- [23] Lall. The Third World and Comparative Advantage in Trade Services. Theory and Reality in Development. London: Macmillan, 1986
- [24] Sampson, R.Snape. Identifying the Issues in Trade in Services, *The World Economy*, 1985 (8)
- [25] Sapir, A, Lutz. E. Trade in Services: Economic Determinants and Development Related Issues. Staff Working Paper. The World Bank, 1981
- [26] R. Dick, H. Dicke. Patterns of Trade in Knowledge. In H. Giersch (ed.) *International Economic Development and Resources Transfer*. Tubingen: J.C.B. Mohr, 1979

## 致 谢

2005年的夏天，带着满心的期待与憧憬，我开始了研究生阶段的学习和生活。三年来我不曾忘记自己的目标，面对生活的执著与坚持也未曾改变，没有丝毫的懈怠，珍惜时光，努力学习。而今，我即将离开这个熟悉的校园，踏上新的旅途，希望交给所有关心我的师长的是一份满意的答卷。

三年里，我的每一分进步与收获都与导师的谆谆教导密不可分。学业上，陈伟老师渊博的学识、严谨的治学态度使我受益匪浅。生活中，他也时常与我们交流为人处事的心得，言谈间饱含着对我们殷切的期望。在硕士论文的写作过程中，他更是给予我耐心的指导与启发，从选题、拟定框架、写作到修改定稿都凝结着他辛勤的劳动。师恩难忘，我将终生铭记。

同时，我还要感谢国贸院其他各位老师，他们不仅是我学业上的领路人，更是生活中的启迪者，我在深入学习专业的同时，也从你们每个人身上学到了对生活的热情、对工作的敬业与执著，这将会是我一笔宝贵的财富。

同窗情深，无以言表，三年时光里的点点滴滴都是我们共同的美好回忆。感谢你们给予我的关心、帮助、鼓励和支持。

最后，要特别感谢我的父母，是你们让我快乐地生活，勇敢地面对挫折，自信地向着目标不断奔跑。谢谢你们对我每一个选择的支持与肯定，谢谢你们多年来的付出。

所有的感谢都将化为我前进的动力，未来的工作岗位上我将继续努力，不辜负你们的期望。

王颖

2008年4月28日