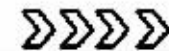




WORLD TRADE ORGANIZATION
ORGANISATION MONDIALE DU COMMERCE
ORGANIZACION MUNDIAL DEL COMERCIO

金融大变局 中国入世五周年特别报道



全面开放在即 我国金融监管面临考验

2001年11月10日,在卡塔尔多哈的WTO第四次部长级会议上通过了《关于中国加入WTO的决定》。12月11日,中国正式成为WTO第143位成员,标志着中国对外开放进入到新阶段。在长达数百页的中国加入WTO议定书中,金融服务贸易被浓墨重彩。从此,中国的金融开放被外在地理规定了加速度和时间表。

转眼间,中国入世将满5周年。今年底,外国金融机构将被允许在内地提供全面的银行服务,不受跨境地域和币种的限制,也就是说外资银行将享受彻底的国民待遇,中国将开始真正置身国际经济贸易金融的大格局。

伴随全面开放的日益临近,一系列中国宏观金融的重大课题——怎样保证中国金融稳定的同时推进金融架构的重塑?在承诺兑现市场开放的同时也要分享全球金融的成长果实和经历?在开放过程中如何把握国家金融主权和金融安全……它们更加突出地引起了业界的关注,也为国际社会所瞩目。

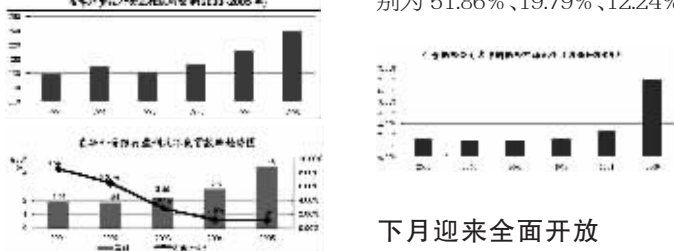
五年后的今天,当时钟再次指向11月10日,中国的银行、保险、银行卡市场已经历了二系列的蜕变和革新。再次站在这一时间,我们试图去回首曾经的探索,但更像是站在崭新的起点。

□特约撰稿 巴曙松

入世五年,中外资金金融机构在中国金融市场均取得了发展,外资金融机构发展迅猛,且后劲十足,中国金融机构也在竞争中逐渐壮大,中国的监管也开始逐步和国际接轨。

外资银行表现稳健

入世后的头两年,外资银行表现出各种不良反应,在中国银行业中的总资产占比下降,盈利情况不稳定,信贷风险突出,分支机构收缩。中国金融年鉴资料显示,在华外资银行资产在银行总资产中的占比和其营业收入在银行总资产均在2002年出现下滑。2003年之后,外资银行表现反弹,至今一直显示出稳健发展的态势,人民币和外币存款增长速度相对较快,市场份额在近两年也逐渐扩大,不良贷款率逐步降低,这种趋势在开放程度较高的城市尤其明显。



下月将迎来全面开放

在信贷市场上,人民币和外币存款增长速度均相对较快,市场份额在近两年也逐渐增加。

■资料链接

外资参股入股中资银行一览

序号	外资银行/国际金融机构	中资银行	持股比例(%)
2001.12	汇丰银行 香港上海商业银行 国际金融公司(附带)	上海银行	8% 3% 2%
2001.11	国际金融中心	南京市商业银行	15%
2002.08	花旗银行	浦东发展银行	4.2%
2002.09	国际金融公司 加拿大丰业银行	西安商业银行	12.5% 12.4%
2003.11	国际金融公司	中国民生银行	1.08%
2004.03	花旗银行	兴业银行	15.9%
2004.04	新加坡政府直接投资公司(GIC) 国际金融公司	浙江稠州商业银行	4.4%
2004.08	汇丰银行	交通银行	19.9%
2005.03	荷兰国际银行(ING) 国际金融公司	北京银行	19.9%
2005.8	苏格兰皇家银行	中国民生银行	16.8%
2005.9	新加坡渣打集团控股(私人)有限公司 亚洲国际银行	建设银行	9% 5.1%
2005.9	德意志银行	华夏银行	13.9%
2005.4	澳洲联邦银行	杭州商业银行	19. 9%
2005. 7	德国国际合作储蓄银行基金 德意志银行与开发有限公司	南充商业银行	3%
2005. 12	高盛投资团(高盛集团、安联集团和英国运通公司)	中国工商银行	7% 2.5% 0.5%

外资参股入股中资保险机构一览

序号	外资保险公司	中资保险公司	持股比例(%)
2000.9	苏黎世保险公司 明治生命保险有限公司 海富人寿保险有限公司 荷兰国际投资公司	新华人寿 新华人寿 新华人寿 新华人寿	10% 4.4% 6% 41.5%
2000.11	瑞士丰泰人寿保险公司 卢森堡美亚人寿保险公司 日本住友邦邦集团	泰康人寿	共26%
2001	AIA 友邦	太平洋人寿	24.9%
2002.5	ACE 安永	华泰财险	22.13%
2003.421	东京海上火险保险有限公司 MILLER 亚洲国际有限公司	生命人寿	24.9%
2002.10	亚洲合众有限公司 新加坡渣打集团控股有限公司 香港渣打集团控股有限公司 美国福美来人寿保险有限公司 瑞士西尔保险有限公司	中国大地财产保险股份有限公司	10%
2004.9	瑞士再保险资产管理(亚洲)有限公司	中再资产管理	10%
2005.4	瀚州保险集团	太平再保险	24.9%
2005.5	汇丰集团	君安财险	19. 9%
2005.8	法国安永银行	人安财险公司	10%
2005.9	友邦投资公司 友邦财险	太平洋寿险	10% 29%
2005.9	美国雷曼兄弟	瑞泰寿险	24.95%

资料来源:中国证监会、银监会、保监会网站



金融业全面开放在即,我国银行、保险等行业都将面临新的“棋局” 本版制图 张大伟

■行业焦点

银行业：高端竞争时代开启

□本报记者 笔舰

五年前,在中国签署加入WTO协议的时候,不知是否已经预计到五年后中国金融全面开放前夕的银行争相上市的局面。

走过这五年,中国银行业经历了四大国有银行资产重组,经历了地方银行兼并收购,重组了优质银行或海外或内地或同步上市。伴随不良资产剥离后的焕然一新,银行的重新定位和业务转型在过去的半年中给足答案。

2003年4月28日,中国银监会成立,实现中国人民银行业务政策与监管职能分离。三年多时间里,银监会不断掀起“三年大整顿风暴”,《商业银行资本充足率管理办法》颁布之日,中国银行业正式迈入由合规型监管向资本监管的过渡。

不良资产存量清量

在五年前那场“与狼共舞”的银行业大论战中,学者们发现,中国银行业90%的信贷资金流向了普

遍拥有市场垄断地位的国有企业。

然而,国有企业有在2001年当年95933亿元的国内生产总值(GDP)中的贡献度,仅占六成。也就是说,依靠不到10%的银行信贷资金和民间融资方式的民营经济为中国社会贡献了接近半数的财富。

一场调整资本流动及改善银行资产质量的运动由此开始。四大资产管理公司成立,对口四大国有银行剥离不良资产,累计1.4万亿,股份制商业银行及地方性商业银行的框架中采。到今年年底的五年过渡期,商业银行通过股东注资、资产结构调整、改善经营状况、招募战略投资者、发行长期次级债可转债、上市等多种方式补充资本。

仅2004年末,银监会就颁布各类法律法规、部门规章、规范性文件多达22项,以风险控制为核心的资本监管在这一年开始成型。

这一年的8月6日,汇丰银行以“香港上海汇丰银行”名义以人民币144.61亿元入股交通银行19.9%的股权。由此,拉开了外资入

股的序幕。此后的一年里,美国银行及新加坡渣打入股中国建行,苏格兰皇家银行联合美林集团、李嘉诚私人基金入股中信,直至今年年初高盛集团、安联集团及美国运通公司入股工行。各中资银行也适时引进战略投资者。

一时间,国有银行贱卖论、中国金融安全危机论弥漫在大街小巷。与此同时,外资银行入股银行开始在北京、上海、深圳、广州等城市展开。中国银行业的现代银行制度由此“形似”向“神似”转变。

截至今年上半年,全国银行卡发卡量已逾9.6亿张,比1996年底数据上升24倍。国内消费信贷业务受限于房地产市场近五年来的快速发展而屡创新高。同期,人民币理财产品、外汇理财产品、各类基金业务、ODI产品也迎来了中国理财市场的黄金时期。

数据整理,在外资银行最集中的北京和上海地区,仅2006年前三季度,上海市新增外资银行营业

网点已逾3000家,北京新增外资银行营业网点已逾123家。

与此同时,外资银行与入股银行发力人民币存款业务,在外汇及ODI理财产品方面频频推出新品。中国社科院金融研究所金融发展与金融制度研究室主任易宪容认为,从国际金融市场开放的经验来看,除非极小规模本国金融安全问题,否则不会妨碍中国银行业的进入和市场竞争的着力点仍然集中在高端客户市场的争夺。中国银行业的竞争,“恰恰相反,外资银行的进入可以看作是促进中国银行业改革的重要手段,个人理财业务等领域陆续开展战略合作。

截至今年上半年,全国银行卡发卡量已逾9.6亿张,比1996年底数据上升24倍。国内消费信贷业务受限于房地产市场近五年来的快速发展而屡创新高。同期,人民币理财产品、外汇理财产品、各类基金业务、ODI产品也迎来了中国理财市场的黄金时期。

数据整理,在外资银行最集中的北京和上海地区,仅2006年前三季度,上海市新增外资银行营业

开放后高端竞争时代

在东部沿海经济发达地区,外资银行的出现已经不像五年前那样新鲜。随着个人理财业务的普及,外资银行也加快了抢占高端客户市场和人民币市场业务的步伐。

中国社科院金融研究所金融发展与金融制度研究室主任易宪容认为,从国际金融市场开放的经验来看,除非极小规模本国金融安全问题,否则不会妨碍中国银行业的进入和市场竞争的着力点仍然集中在高端客户市场的争夺。中国银行业的竞争,“恰恰相反,外资银行的进入可以看作是促进中国银行业改革的重要手段,个人理财业务等领域陆续开展战略合作。

截至今年上半年,全国银行卡发卡量已逾9.6亿张,比1996年底数据上升24倍。国内消费信贷业务受限于房地产市场近五年来的快速发展而屡创新高。同期,人民币理财产品、外汇理财产品、各类基金业务、ODI产品也迎来了中国理财市场的黄金时期。

数据整理,在外资银行最集中的北京和上海地区,仅2006年前三季度,上海市新增外资银行营业

网点已逾3000家,北京新增外资银行营业网点已逾123家。

与此同时,外资银行与入股银行发力人民币存款业务,在外汇及ODI理财产品方面频频推出新品。中国社科院金融研究所金融发展与金融制度研究室主任易宪容认为,从国际金融市场开放的经验来看,除非极小规模本国金融安全问题,否则不会妨碍中国银行业的进入和市场竞争的着力点仍然集中在高端客户市场的争夺。中国银行业的竞争,“恰恰相反,外资银行的进入可以看作是促进中国银行业改革的重要手段,个人理财业务等领域陆续开展战略合作。

截至今年上半年,全国银行卡发卡量已逾9.6亿张,比1996年底数据上升24倍。国内消费信贷业务受限于房地产市场近五年来的快速发展而屡创新高。同期,人民币理财产品、外汇理财产品、各类基金业务、ODI产品也迎来了中国理财市场的黄金时期。



WTO通过中国加入该组织的决定



中国的入世举世瞩目



WTO总干事拉米高度评价中国入世五年表现 徐汇图

“中国入世为汇丰带来更多机遇”

□本报记者 夏峰

“入世五年以来,中国一直积极履行入世承诺,加快开放金融市场,这给包括汇丰在内的外资银行带来很多发展机会。”汇丰中国区总裁翁富泽如此评价入世对中国银行业的影响。

翁富泽认为,内地未来金融市场将形成中外资银行“合作大于竞争”的格局。“正如汇丰和交通银行一样,国内银行引进外资战略投资者是非常有远见的举措,整个行业将变成既有适当竞争又有充分合作的健康格局。”他说。

明年主攻零售业务

随着银行业全面开放的日益临近,汇丰开始准备在拓展内地业务、尤其是零售业务方面大干一场。汇丰认为,汇丰在内地市场的全面开放,并已在人员和网络方面作了一进一步的努力。”翁富泽向记者如此表示。

据介绍,拓展网络是汇丰业务发展中很重要的一部分。目前,汇丰在中国内地拥有26个网点,包括13家分行和13家支行。“汇丰计划在年底前开设西安分行,到今年年底,将内地网点拓展到超过30个,包括将新开设的新分行和支行。”翁富泽说。

2004年2月,中国开放人民币市场,允许外资向本地企业提供本土金融服务,汇丰随之成为第一家向本地企业提供人民币服务的外资银行。目前,汇丰通过其9个分行向开放人民币业务的25个城市提供人民币服务,是内地外资银行中提供人民币服务覆盖面最广的。

2005年12月,汇丰获批成为银行间外汇市场做市商,在中国银行间外汇市场人民币与外币交易中间履行做市义务,成为国家外汇管理局批准的首批人民币做市商。

在大力拓展零售业务的同时,汇丰还强调其均衡发展策略。翁富泽称,在企业金融等各个银行服务领域,汇丰都会全盘考虑,争取均衡发展,以满足客户全方位的金融需求。

“长远来看,创新是保持领先的重要基础,除了将海外本地财富管理经验和多元化产品带到内地外,汇丰还将在此基础上,为内地居民量身定制最适合本地市场的产品。”他说。

在其他外资银行尚难企及的信用卡领域,汇丰通过与交行的合作,取得了快速发展。目前,太平洋卡的发卡总量已经超过100万张。

除了在交行的收获,汇丰也在对交行的股权投资已是获益匪浅。按照汇丰当时1.86元入股和77.75亿股计算,汇丰日收报于6.50港币,入世的账面盈利高达360.76亿港元。

■案例聚焦

广发行引资样本：中外巨头的“三国演义”

□本报记者 夏峰

广东发展银行股权收购即将结束,若意外,花旗集团或将胜出。花旗计划拥有至少40%的广发行股份。令外界吃惊的是,广发行没有控股广发行的打算,而且对广发的承诺也是长期、稳定的。广发行在股权收购中,广发行在股权收购中,广发行在股权收购中,广发行在股权收购中。

花旗、渣打和汇丰三巨头在股权收购中展开激烈竞争。花旗集团在收购中占据了优势,最终持股比例将超过40%。广发行在收购过程中,广发行在收购过程中,广发行在收购过程中。

花旗集团在收购中占据了优势,最终持股比例将超过40%。广发行在收购过程中,广发行在收购过程中,广发行在收购过程中。

花旗集团在收购中占据了优势,最终持股比例将超过40%。广发行在收购过程中,广发行在收购过程中,广发行在收购过程中。

花旗集团在收购中占据了优势,最终持股比例将超过40%。广发行在收购过程中,广发行在收购过程中,广发行在收购过程中。

花旗集团在收购中占据了优势,最终持股比例将超过40%。广发行在收购过程中,广发行在收购过程中,广发行在收购过程中。

花旗集团在收购中占据了优势,最终持股比例将超过40%。广发行在收购过程中,广发行在收购过程中,广发行在收购过程中。

花旗集团在收购中占据了优势,最终持股比例将超过40%。广发行在收购过程中,广发行在收购过程中,广发行在收购过程中。