

证券论文：入世能否为B股带来新机遇 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/41/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E8\\_AE\\_BA\\_E6\\_c33\\_41877.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E8_AE_BA_E6_c33_41877.htm) 历经14年艰辛，中国加入WTO的全部法律文件终于9月17日通过，只等11月份的多哈会议上正式通过法律文件，中国就是WTO的正式成员了。加入WTO，在对中国经济产生深远影响的同时，也必将对国内股市产生复杂的冲击，B股市场也不例外。国务院发展研究中心的一份报告指出，在未来10年间，加入WTO将使中国GDP增长每年约提高0.5个百分点以上，而国外的研究机构则认为，加入WTO可能使中国的GDP增加2个百分点。不久前，世界银行对中国进入WTO后商品贸易自由化进行了评估，其中有以下结论：一是加入WTO后，中国在世界出口中的份额将从1995年的3.7%上升到2005年的6.3%；二是中国惟一能从市场准入中获益的只有纺织品和服装品出口，在世界出口市场的份额将提高到43%。由此可见，尽管加入WTO对宏观经济是长期利好，但对不同行业来说，入关所带来的影响差别很大。首先，入关后劳动密集型和资源密集型产业的上市公司将受益匪浅，主要包括纺织、服装、外贸、食品、家电、机电、资源等，这些劳动力密集产业将会如鱼得水；其次，国际化程度较低、受到较高保护的农业部门、资金密集型、技术密集型部门，如汽车、仪器、建筑、畜牧业、仪表、棉花、小麦等产业将受到巨大的冲击，相关上市公司将受较大程度影响。再次，一些垄断型行业将受到更剧烈的冲击，如金融、保险、证券、电信、铁路、医院等。因此，产业升级、行业整合逐步将成为一种潮流，各行业将面临着重

新洗牌。就B股市场来说，入关将为他带来新的机遇。首先，在3至5年后，国内金融证券行业将对外开放，B股作为国内股市对外开放的窗口，相对B股来说，其价格优势对外资更有吸引力，相比A股增值潜力更大。其次，随着入关3至5年后人民币兑换外币条件的进一步放宽，以及更远的将来人民币的自由兑换。未来A、B合并是大势所趋。在这种背景下，国内大量资金必然选择更为便宜的B股，对B股形成长期利好；再次，入关对相关受益的板块是一个中长期的利好。例如，加入WTO将对纺织、服装等板块带来如下机遇：一是配额取消带来出口增长。多年来我国纺织业出口受到配额限制的严重束缚。2005年取消配额限制后，我国纺织品服装的出口空间将被空前地拓展。据预测，发展中国家对发达国家的纺织品出口将增长82%，服装出口增长93%；二是有利于改善出口环境。目前发达国家对我国纺织品服装出口设置了重重障碍。入关后，多边最惠国待遇意味着我国可以得到世贸组织内100多个成员国的最惠国待遇。具体到B股上市公司中，茉织华B、帝贤B、雷伊B、鄂绒B、鲁泰B等以出口为主的纺织服装类B股公司将会从受益匪浅。此外，入关对深赤湾B、招商局B等港口业的发展是实质性利好，由于进出口规模的扩大而成为最直接的受益者。当然，我们在抓住机遇的同时，也必须正视入关后对大部分行业所带来的直接冲击。从市场表现看，尽管A、B股市场中的WTO概念股不时走强，但对投资者号召力却极其有限。市场对这一板块的挖掘更多也是概念炒作。由于WTO概念已经过较长期的运作，纺织、服装、港口、资源等WTO板块大多都已在市场有过一定表现。在这种情况下，WTO概念股在入关前后持续走俏的可能性很小。相

反，由于目前国内外股市环境不断趋坏，所以，不排除WTO板块主力借入关之利好大肆出货，就像前期申奥板块一样。笔者认为，短期内对WTO板块不宜抱过高期望。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)