

教育部重大攻关项目“跨国公司与中国国际竞争力研究”
项目号:03JZD0019)子课题《FDI对中国制度变迁的影响》成果

王霞◎著



FDI

对中国制度变迁的影响

——兼论中国的外资政策选择



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

教育部重大攻关项目“跨国公司与中国国际竞争力研究”
(项目号:03J2D0019)子课题《FDI 对中国制度变迁的影响》成果

FDI 对中国制度变迁的影响

——兼论中国的外资政策选择

王 霞 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

FDI 对中国制度变迁的影响: 兼论中国的外资政策选择/王霞著. - 北京: 中国经济出版社, 2009. 5

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9230 - 6

I. F… II. 王… III. ①外国投资: 直接投资—影响—产业结构—研究—中国 ②外国投资: 直接投资—影响—金融制度—研究—中国 ③对外经济政策—研究—中国 IV. F121.3 F832.1 F125.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 067075 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 刘一玲 (电话: 010 - 68359417 13681590988)

责任印制: 张江虹

封面设计: 任燕飞工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京金华印刷有限公司

开 本: 880mm × 1230mm 1/32 印张: 9.75 字数: 234 千字

版 次: 2009 年 5 月第 1 版 印次: 2009 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 9230 - 6/F · 8176 定价: 28.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 由我社发行部门负责调换

电话: 68330607

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

内容摘要

针对 2004 年以来关于中国是否应该继续引入外资及是否继续给予外资优惠政策等方面的争论,笔者认为,中国仍需引入外资,但引入外资的目的应该从引进资金、引进技术向更高层次的引入制度、推动中国改革的进一步深化转变。因此,FDI 对中国的制度变迁是否产生了影响,其影响方向、影响大小如何,都是我们首先需要研究的。遗憾的是,关于 FDI 在中国产生的制度效应目前并没有受到应有的关注,研究文献极少。基于此,本书采用经济学、制度经济学的相关理论,运用理论研究与实证分析相结合、定性分析与定量分析相结合、过程分析与现状分析相结合的方法,较为系统、全面地研究了 FDI 对中国制度变迁的影响,试图为该领域的研究奠定一定的理论基础,并为中国今后外资政策的选择提供依据。

第一,本书对 FDI 在中国制度变迁中的地位进行了探究,指出 FDI 本身是中国制度选择的结果,它对制度变迁的影响受制于中国改革开放的总体进程。基于这一现实背景,本书分析了 FDI 影响中国制度变迁的理论依据,指出 FDI 影响东道国制度变迁的根源在于其本身所具有的

所有权优势及东道国为了利用外资进行的区位优势改善；在此基础上，本书提出了 FDI 影响制度变迁的具体路径，认为 FDI 进入后通过影响政府的偏好、扩大制度选择集合并避免制度变迁中可能产生的路径依赖、促进独立微观经济主体的形成三个方面来作用于东道国的制度变革；接着，本书进一步分析了 FDI 影响制度变迁的传导机制并对前面的分析构建了相应的理论模型。基于前面的理论研究，本书探讨了 FDI 对中国制度变迁的具体影响，就其积极作用和消极作用分别进行了分析，并指出 FDI 的影响总体上利大于弊，促进了中国的制度变迁；此外，本书还就 FDI 在中国制度变迁不同阶段的作用进行了讨论，认为 FDI 在中国制度变迁的不同阶段所起的作用呈现出较大的差别。在中间扩散型变迁方式下，FDI 的作用最大，供给主导型变迁方式下次之，诱致性变迁方式下其显著有别于国内企业的作用将不复存在。

第二，由于产权制度是一个国家制度的核心，金融是一国经济的核心，因此本书就 FDI 对产权制度和金融制度变迁的影响进行了专门研究。首先，本书就产权对制度变迁的影响进行了分析，指出产权契约是否有效对于市场的兴衰至关重要，关系到市场能否正常运转；产权契约的结构对制度变迁起着决定性的作用；产权制度的变化会引起其他制度安排的变迁。在此基础上，本书分析了 FDI 对产权制度变迁的影响，指出 FDI 的进入促进了中国产权交易

的进行,加速了中国产权结构的变化,降低了国有产权的比重,提升了民营经济的地位。接着,本书对 FDI 对金融制度变迁的影响进行了研究。本书首先对中国金融制度变迁的过程、内容、路径及金融制度变迁中存在的问题进行了探讨,其次,分别从非金融领域的 FDI 进入、外资银行的进入、外资参股商业银行三个层面对 FDI 对中国金融制度变迁的影响进行了研究。本书认为,FDI 的进入总体上推动了中国金融制度的变迁和现代金融制度的形成,但非金融领域的 FDI 进入、外资银行进入和外资参股中资银行对金融制度变迁的影响渠道和影响力是不一样的,其中外资参股中资商业银行对中国金融制度变迁的影响最大。在对 FDI 与制度变迁之间的关系进行了系统的理论研究后,本书对其进行了实证检验。首先,对 FDI 与反映中国市场化程度的指标进行计量检验;其次,对 FDI 与中国制度环境之间的关系进行案例研究;再次,就中国外资政策的演变与完善、FDI 对中国外资政策的影响进行实证分析,实证分析结果和本书的理论构想基本一致。

第三,在前面理论研究和实证检验的基础上,本书对中国的外资政策选择提出了相应的政策建议。本书认为,在外资政策的选择上,中国应继续积极有效地吸收外商投资,但利用外资要进行战略性转变,从引进资金技术向引进先进制度转变;在给予外资的待遇方面,目前中国取消外资优惠政策的时机还不成熟,但应进行外资优惠政策的

调整,吸引外资的措施应该从政策优惠向完善软硬环境和确立管理体制优势转变;在吸收外资过程中,要正确处理利用外资与经济安全的关系。

关键词: FDI 制度变迁 影响 外资政策

Abstract

Focusing on the disputing about if China should continue to attract foreign investments and if China should cancel the preferential policies to the FDI, the author think china still need foreign investments, but China's purpose of intrducing FDI inflow now should shift from introducing capital and technology to introducing institution at a higher level to promote deeper reform. so we need make an inquiry of the extent and direction of the influence of FDI, if any. What makes us regret is that the effect of FDI on China's institutional changes has not been paid enough attention and little research has been done. In order to provide scientific basis for the research of this field and provide foundation for China's foreign policy choice, the book analyses the impact of FDI on China's institutional changes systematically and comprehensive-ly based on the retaliated theories of economics and institutional economics, theoretically and empirically.

The book first explores the status of FDI in Chinese institutional changes and points out that FDI, whose effects are restrained by the overall process of China's reform and opening, is the result of China's institutional choice. Based on the above background, the book analyzes the theoretical foundations of FDI's impact on China's institutional changes and points out that FDI is originates from the ownership advan-

tage and location advantage. On this basis, the book presents the specific path of FDI on institutional changes, that is, by altering the government preference, expanding the sets of institutional choice and avoiding the possibility of path dependence, and promoting the occurrence of independent micro - economic entities. Next, the book further analyses the conducting mechanism of FDI on institutional changes and suggests the corresponding theoretical model. Based on previous theoretical studies, the book concludes that FDI has promoted China's institutional changes on the whole and its positive effects have outweighed the negative ones by discussing the specific effects of FDI. In addition, the book argues the different effects of FDI on China's institutional changes at different stages. The role of FDI is the most important at the mid - diffusion stage, the next at supply - oriented stage, and at the stage of induced changes, the distinct role of FDI from the domestic enterprises will no longer exist.

As the property rights institution is the core of a state's institution, finance is the core of economy, the book specially discusses the influence of FDI on property rights institutions and financial institutions. First, by analyzing the impacts of property rights on the institutional changes, the book draws the following conclusions: (1) the validity of property rights contracts is crucial to the normal development of markets; (2) the structure of property rights contracts plays a decisive role in the institutional changes; (3) the changes of the property right institution will lead to other changes in institutional arrangements. On the other hand, by analyzing the impacts of FDI on property right changes, the book draws the following conclusions: FDI promotes the trading of property rights, accelerate the structure changes of property rights, re-

duces the proportion of state – owned property rights, and raises the status of the private economy. Then, by analyzing the process, contents, pathes, shortage of exesting choices, the book studies the influence of FDI on finance institutional changes from three aspects, namely FDI in non – financial field, foreign banks, foreign equity participation of Chinese commercial banks, the of FDI China's financial system. the book considers, FDI promotes the finance insttutional changes and the formation of a modern financial system, but FDI in different fields has different pathes and impacts, speaking on the impacts, in which foreign equity participation of Chinese commercial banks the most. After theoretical analysis, the book tests the relationship between FDI and institutional changes which includes the relationship of FDI and the degree of China's marketlization by econometrics methods and the relationship between FDI and the environment through case studies; the process of Chinese foreign policy's evolution and the influences of FDI on China's foreign policy are explored empirically, which is agreeable with the former theoretical model.

Finally, Based on the above theoretical research and empirical testing, the book provides the following suggestions: (1) China should continue to attract foreign investment actively and effeciently, but the strategies of using foreign investment should shift from the introducing capitals and technologies to introducing of advanced instutions; (2) China should adjust the measures to attract FDI from preferential policies to improve the soft and hard environment and the establishment of management system advantage in the respect of the treatment of foreign investment; (3) China must correctly handle the relationship of using foreign investment and protecting Chinese economic securities in the

process of absorption of foreign investment.

Key Words: FDI Institutional Changes Impact Foreign Investment Policy

目 录

CONTENTS

第1章 引 言

一、研究背景与主题	1
二、文献综述	5
三、概念界定	11
四、研究的目的、思路与内容	13
五、研究方法	16
六、创新之处	17

第2章 FDI影响中国制度变迁的理论构建

第1节 制度变迁与 FDI 的理论回顾	19
一、制度变迁理论	19
二、FDI 理论及其评述	36
第2节 FDI 影响中国制度变迁的理论基础	39
一、中国制度转轨的目标	40
二、中国制度变迁的轨迹与路径	44
三、FDI 在中国制度变迁中的地位	45
四、FDI 影响制度变迁的理论基础	49
第3节 FDI 影响中国制度变迁的路径和传导机制	53
一、FDI 推动制度变迁的路径	53

二、FDI 推动制度变迁的传导机制	68
第 4 节 FDI 推动中国制度变迁的理论模型	78
一、FDI 推动制度变迁的约束条件	78
二、理论模型	82

第 3 章 FDI 对中国制度变迁的影响

第 1 节 FDI 对中国制度变迁的影响	91
一、积极影响	91
二、消极影响	107
三、收益与代价： 外商直接投资对制度变迁的成效评价	113
第 2 节 在制度变迁不同阶段 FDI 作用的讨论	114
一、供给主导型变迁阶段 FDI 的作用	115
二、中间扩散型变迁阶段 FDI 的作用	119
三、诱致型变迁阶段 FDI 的作用	122

第 4 章 FDI 对中国产权制度变迁的推动

第 1 节 产权对制度变迁的影响	126
一、完善的产权契约是市场机制良性运行的 必要条件	126
二、产权契约的结构对制度变迁起着 决定性的作用	127
三、产权制度的变化会引起其他 制度安排的变迁	128
第 2 节 FDI 与中国产权制度变迁	129
一、FDI 对中国产权制度变迁的影响	129
二、FDI 影响中国产权制度变迁的主要渠道	138

三、FDI 推动中国产权制度变迁的案例	142
---------------------------	-----

第 5 章 FDI 对中国金融制度变迁的影响

第 1 节 中国金融制度变迁的历程	149
一、中国金融制度变迁的过程	150
二、中国金融制度变迁的内容	153
三、中国金融制度变迁中的路径选择	154
四、中国金融制度变迁中存在的问题	159
第 2 节 非金融领域的 FDI 对中国金融制度 变迁的影响	161
一、非金融领域的 FDI 对中国金融制度 变迁的影响	161
二、FDI 影响中国金融制度的主要渠道	166
第 3 节 外资银行进入对中国金融制度变迁的影响	167
一、外资银行在中国发展状况	167
二、外资银行进入对中国金融制度 变迁的影响	169
三、外资银行进入推动中国金融制度 变迁的主要渠道	173
第 4 节 外资参股中资银行对中国金融制度 变迁的影响	178
一、外资参股中资银行现状	178
二、商业银行改革路径之争	182
三、引入境外战略投资者对中国 银行业的影响	191
四、境外战略投资者影响中国金融制度 变迁的主要渠道	198

五、案例分析：美国银行进入对中国

建设银行的影响 203

六、引进境外战略投资者中应注意的问题 208

第6章 FDI推动中国制度变迁的实证分析

第1节 FDI与市场化程度的提高 215

一、变量的选取与数据选择 215

二、采用的方法 218

三、变量的平稳性检验 219

四、变量的协整性检验 219

五、VEM模型 221

六、脉冲响应函数分析 222

七、结 论 224

第2节 FDI与制度环境的优化 225

一、外商投资促进了国有企业的现代

企业制度建设 226

二、外资参股对中国民营企业经营

规范化的作用 228

三、外资并购与目标公司治理结构的改变 231

四、FDI促进了地方政府职能的转化与

投资环境的优化 233

五、外商投资方式的变迁 236

第3节 FDI与外资政策的完善 240

一、改革开放以来中国外资政策的演变历程 241

二、改革开放以来中国外资政策

演变的案例分析 245

三、FDI 影响中国外资政策的案例分析	254
---------------------------	-----

第7章 政策建议

第1节 中国的外资政策选择	262
一、继续积极有效地吸收外商投资,但利用外资 要进行战略性转变	262
二、取消外资优惠政策的时机还不成熟, 但应进行外资优惠政策的调整	263
三、吸引外资的措施从政策优惠向完善软硬 环境和确立管理体制优势转变	264
四、正确处理利用外资与经济安全的关系	267
第2节 完善 FDI 对中国制度变迁作用机制的政策建议	268
一、实施地区差别化的外资政策	268
二、将示范——模仿的单向型制度变迁转变为 双向互动型的制度变迁	270
三、树立利用外资的企业主体观念	271
四、进一步完善地方政府吸收 FDI 竞争的 制度框架	272
五、完善外商投资企业法规	273

第8章 结束语

一、主要结论	275
二、不足之处	276
三、有待于进一步研究的问题	277

参考文献	279
------------	-----

后 记	293
-----------	-----

／ 第 1 章 ／

引 言

CHAPTER 1

一、研究背景与主题

(一)研究背景与主题

自从中国实行改革开放以来,中国关于利用外资的争论就连绵不断,大约每隔七八年就会发生一场大规模争论。20 世纪 80 年代初,围绕中国是否应该利用外资、以市场换技术是否必要展开了激烈争论;1988 年前后,围绕外资给中国带来了什么、中国是否被外资利用等问题,展开了新的争论;1995 年前后在“软着陆”期间,围绕着外商投资是否威胁了国家经济安全、垄断了中国市场、挤垮了民族经济和民族品牌等问题,掀起了又一轮大规模争论;从 2004 年开始,对利用外资的争论再次升温,争论集中在:外资对中国经济的影响到底是什么、中国是否还应该积极利用外资、中国是否过多地依赖外资、外商投资是否垄断了中国市场、中国利用外资是否存在“拉美化”危险、利用外资的优惠政策是否必要等六个方面(桑百川、高翔,2005)。对于这些问题,中国的专家、学者分别从不同