

中国外资需求偏好 与供给机制的制度安排研究

胡立法 / 著



科学出版社

中国外资需求偏好 与供给机制的制度安排研究

胡立法 / 著

国家社科基金项目结项成果
扬州大学出版基金资助

科学出版社

北京

内 容 简 介

中国是当今世界吸引外商直接投资(FDI)最多的发展中国家,有着巨大的外资需求偏好。从东道国外资需求角度看,以“两缺口理论”为代表的传统利用外资理论已不能全面阐述中国外资需求偏好的动因。当然,稳定的政治环境、快速发展的经济、完善的基础设施等是中国吸引外资的重要因素;但中国还有“吸引”外资的另一面,那就是转型时期社会主义市场经济体制存在的某些缺陷或不足。政府经济管理体制、金融体制、国有企业制度和民营企业制度,是中国特色社会主义市场经济体制的重要内容,其中存在的某些缺陷是造成中国外资需求偏好的重要原因。为此,需要通过制度变迁和制度互补等路径,完善中国特色社会主义市场经济体制,以提高利用外资的质量。

本书可作为高等院校、科研院从事经济学、管理学、法学、政治学等学科教学研究的教师以及相关专业学生的教学用书,也可以供政府决策部门作为决策咨询的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

中国外资需求偏好与供给机制的制度安排研究 / 胡立法著; —北京: 科学出版社, 2017. 3

ISBN 978-7-03-052124-8

I. ①中… II. ①胡… III. ①外资利用-经济体制-研究-中国
IV. ①F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 052406 号

责任编辑: 刘英红 / 责任校对: 赵桂芬

责任印制: 张 伟 / 封面设计: 华路天然工作室

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

北京京华虎彩印刷有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2017 年 3 月第 一 版 开本: 720×1000 B5

2017 年 3 月第一次印刷 印张: 11 1/4

字数: 202 000

定价: 58.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换)

目 录

绪论	1
一、相关研究	3
二、研究视角	7
三、核心概念	7
四、研究思路与方法	12
五、研究内容及框架结构	13
第一章 中国外资需求偏好概述	17
一、中国利用外资的历程	17
二、中国利用外资的“两缺口悖论”	27
三、中国外资需求偏好的国际比较	33
四、简短结论	40
第二章 政府经济管理体制与中国外资需求偏好	42
一、地方政府公司化与外资需求偏好	43
二、地方市场分割与外资需求偏好	49
三、政治寻租与外资需求偏好	54
第三章 国有企业制度与外资需求偏好	64
一、一个制度分析框架	64

二、国有企业产权不清与外资需求偏好·····	66
三、国有企业资产专用性与外资需求偏好·····	68
四、国有企业剩余损失与外资需求偏好·····	70
第四章 民营企业制度与外资需求偏好·····	73
一、家族制企业融资规模有限性与外资需求偏好·····	74
二、信息不对称与外资需求偏好·····	76
三、公司治理结构不完善与外资需求偏好·····	77
第五章 金融体制与外资需求偏好·····	82
一、路径依赖及其影响因素·····	83
二、金融体制变迁中的政府目标函数·····	83
三、金融体制变迁的路径依赖·····	85
四、金融体制变迁的路径依赖与外资需求偏好·····	88
第六章 中国外资需求偏好制度供给机制实证分析·····	94
一、政府经济管理体制与外资需求偏好之实证·····	94
二、国有企业制度与外资需求偏好之实证·····	101
三、民营企业制度与外资需求偏好之实证·····	107
四、金融体制与外资需求偏好之实证·····	114
五、问卷调查和典型案例·····	124
第七章 减弱中国外资需求偏好的制度安排·····	133
一、制度变迁与制度互补·····	133
二、社会主义市场经济体制的制度变迁·····	135
三、社会主义市场经济体制的制度互补·····	154
四、制度变迁与互补的生成和突破·····	166
参考文献·····	171

第二次世界大战以后,通过吸收外商直接投资(foreign direct investment, FDI) 拉动经济增长是实行开放经济体制国家的重要经济政策。基于此,国际经济学界从20世纪五六十年代开始关注FDI和东道国经济增长之间的关系,发展至今,形成了以垄断优势论、产品生命周期理论、内部化理论、国际生产折中论、“两缺口”论等为代表的FDI理论。从研究角度看,它们“诠释和解答了为什么对外直接投资、如何对外直接投资和在哪里直接投资三个基本问题”(卢勇,2010)。其中,“为什么对外直接投资”是基于投资母国角度的研究,“在哪里直接投资”既涉及基于投资母国角度研究,也涉及基于吸引投资的东道国角度研究。也就是说,上述利用外资理论中,既存在从供给角度(投资母国)的研究,也存在从需求角度(吸引投资的东道国)的研究,甚至存在同时从供给和需求角度的研究。从东道国需求角度的研究利用外资的众多文献中,“两缺口”理论常常被用来解释发展中国家经济发展初期的外资需求偏好的原因。

改革开放至今,特别是20世纪90年代以来,在全球直接投资不断增长的浪潮中,中国以其稳定的政治环境、完善的基础设施、巨大的国内市场、丰富的劳动力资源以及飞速发展的经济等有利条件,吸引了全球众多投资者的眼光,所吸收的FDI呈稳步增长态势。联合国贸发会议(UNCTAD)网站的统计资料显示,1980~2015年的36年中,中国实际累计利用FDI17409亿美元,是当今世界吸引FDI最多的发展中国家,也是仅次于美国的第二大外资输入国。

钱纳里和斯特劳(Chenery and Strout, 1966)的“两缺口理论”认为,发展中国家经济发展初期普遍存在“储蓄缺口”和“外汇缺口”,使其需

要通过引进外资弥补国内储蓄水平与预期经济增长所需要的资金差距，从而实现经济发展。可是，当下的中国却并不存在“两缺口理论”中的“储蓄缺口”和“外汇缺口”。一方面，从全球范围来看，2000年以后中国的国民储蓄率一直位列全球第一（汪伟，2009），其中，2005年为51%（当年全球平均储蓄率仅为19.7%），2009年升至53.6%，2012年这一数字更是高达52%，这在世界上是绝无仅有的。世界银行2013年统计显示，中国总储蓄在GDP（国内生产总值）中的比例在2013年就达到相当高的水平，位居全球第三，仅次于科威特和百慕大群岛地区。总之，当前中国国内储蓄资源充裕，并不存在资金短缺现象。另一方面，中国国家外汇管理局网站显示，2006年年底，中国外汇储备已突破10 000亿美元大关，达到10 663.44亿美元，当年就超过日本成为世界第一大外汇储备国，其世界榜首位置一直延续至今日。截至2015年年末，中国外汇储备则高达33 303.62亿美元^①。显然，当前中国国内外汇资金也不存在短缺现象。于是，我们的问题是，在国内储蓄资源极其丰富和有着巨额外汇储备的情况下，中国自20世纪90年代以来引进的外资为何依然呈不断增长态势，或者说，自那以来中国为何一直存在强烈的外资需求偏好。

基于需求角度，我们并不否认引进外资对于调整产业结构、提升技术水平、促进就业、增加出口等方面的积极作用，也不否认稳定的政治环境、飞速发展的经济、巨大的国内市场、完善的基础设施等是吸引外资的重要原因，但除此之外，中国有无存在吸引外资的另一面呢？

微观层次上，在相同的宏观条件下，一个国家吸引的FDI相对于国内投资而言的多少，部分取决于国内企业对外国企业的竞争力。从理论上讲，对于所发生的FDI来说，外国投资企业不必是世界上技术最先进的、组织复杂的跨国公司，只要它们比东道国的本土企业更有效率即可。基于这个理由，本土企业的竞争力，对FDI的发生所造成的影响，与外国投资企业的竞争力是一样大的（黄亚生，2005）。进一步讲，在给定水平的市场规模或劳动力成本上，一个设计较完善的企业制度将使本土企业更具竞争力。如果有效率的国内企业能够很容易地得到国内资本，那么，大量FDI尤其是劳动密集型FDI就可能是不必要的，小型的外国企业可能会发现加入到合约生产中会更有利可图，如外包。但是，因为企业制度的设计不同，它使国内企业不能得到国内外市场增长的好处，而这可能给外国企业带来更大的投资机会。

^① 数据来源于国家外汇管理局网站，<http://www.safe.gov.cn/>，2016-12-20。

宏观层次上,在相同的微观条件下,(地方)政府和企业吸引外资的多少还部分取决于一国政府经济管理体制以及金融体制等市场经济体制。梅耶斯的新优序融资理论表明,内源性融资是国内融资主体的第一选项。但国内储蓄是潜在的生产资源,它的价值支配权在时间、规模与结构上的配置,客观上需要金融市场上各种金融机构、金融工具的出现以及相得益彰的政府经济管理体制。一个充满竞争并富有效率的金融体制,能促使国内储蓄有效转化为投资,提高国内资源配置效率;而一个完善的政府经济管理体制,则能淡化乃至消除政府及其部分官员的“政绩观”,减少政府过度干预经济。前者将有利于缓解企业融资难局面,后者则会减少地方政府盲目引资行为。所有这些,将促使政府和企业减少资金数量扩张型外资需求偏好,提高外资质量。反之,如果政府经济管理体制、金融体制存在不足,则有可能诱发政府和企业的引资行为。

制度缺陷是转型国家的基本特征,中国同样存在这样的情形。中国转型时期的企业制度、金融体制、政府经济管理体制等市场经济体制质量相对于外资流入来说是有影响的。正是转型时期社会主义市场经济体制存在的某些缺陷,吸引了一部分外资。

我们并不否认曾经的“两缺口”对中国外资需求偏好的重要影响,也不否认中国国内区位优势对外资的吸引力,也不否认外资在提高技术水平、升级产业结构、增加就业、促进出口等方面对中国经济增长的积极作用,但它们不是我们本书关注的焦点,我们关注的是基于转型时期市场经济体制某些不足而形成的中国外资需求偏好的制度供给机制。进一步说,1978年改革开放以来,中国虽已建立了社会主义市场经济体制,但同蓬勃发展的社会主义市场经济实践以及国际市场通行的游戏规则相比,转型中的社会主义市场经济体制仍然存在许多不足,它们是导致中国产生外资需求偏好的另一面。

因此,鉴于完善社会主义市场经济体制进而提高利用外资质量的需要,从转型时期市场经济体制存在某些不足的角度,系统探讨中国外资需求偏好的制度供给机制和制度安排,不仅有助于推进利用外资理论研究,更有助于为完善社会主义市场经济体制、提高中国利用外资质量的实践提供指导。

一、相关研究

传统利用外资理论大多是从供给方面——国际直接投资母国角度研究

国际直接投资的动因,而从东道国需求方面研究该国外资需求偏好的文献则相对较少。

从国际投资母国角度探讨东道国国际直接投资的利用外资理论主要有斯蒂芬·海默(Stephen Hymer)的垄断优势论^①、雷蒙德·弗农(Raymond Vernon)的产品生命周期理论^②、巴克莱(Buckley)和卡森(Casson)以及拉格曼(Rugman)的内部化理论^③等。这些理论共同之处在于,强调母国具有的所有权优势、技术管理优势、区位优势 and 市场化优势,以及东道国巨大的市场、良好的基础设施、快速发展的经济等有利因素,它们单独或共同诱发了国际直接投资的母国到东道国进行直接投资的行为。

相对于上述理论,从东道国角度解释东道国利用外资行为的国际直接投资理论相对较少,尽管如此,它们始终也是利用外资理论的重要组成部分。这一方面的理论研究可以归结为以下四个方面:

1. 东道国因“储蓄缺口”和“外汇缺口”而产生的外资需求偏好

“储蓄缺口”和“外汇缺口”统称为“两缺口”,其代表性理论便是“两缺口理论”。该理论在假定不将国外资源看成国内储蓄替代物的条件下认为,要保持储蓄缺口和外汇缺口的平衡,应采取引进国外资源的方法。这样,既能解决国内资源不足的难题,促进经济增长,又能减轻因加紧动员国内资源以满足投资需求和动员国内资源以冲销进口而出现的双重压力。

2. 东道国区位优势对外资的吸引力

东道国区位优势对跨国公司对外直接投资的影响成为 20 世纪后期跨国公司理论发展的一个重要的方向。这些理论以东道国劳动力成本、基础设施状况、市场规模、产业结构与分布、金融制度等经济因素以及政治、文化等因素来解释东道国对 FDI 的吸收能力。区位优势理论最为典型和普遍,其主要代表人物有邓宁、克拉维斯、凯夫斯、安哥多、奥克荷姆、鲁明泓、贝尔德伯斯等。

① 1960 年美国学者斯蒂芬·海默在其博士论文《国内企业的国际化经营:对外直接投资的研究》中提出垄断优势论,此后,麻省理工学院金德尔伯格在 20 世纪 70 年代对此进行了补充和发展。因此该理论又称“海默-金德尔伯格传统”。

② 1966 年美国哈佛大学教授雷蒙德·弗农在其《产品周期中的国际投资与国际贸易》一文中首次提出此理论。

③ 英国学者巴克莱、卡森与加拿大大学者拉格曼 1976 年在《跨国公司的未来》(*The Future of Multinational Enterprise*)一书提出此理论。

3. 东道国基于发展经济需要而产生的外资需求偏好

以格罗斯曼和赫尔普曼 (Grossman and Helpman, 1991) 为代表的新增长理论认为, 大量 FDI 的流入对发展中国家经济增长的影响并不仅仅局限于资本积累弥补“储蓄缺口”的作用, 通过学习和吸收发达国家的先进技术, 发展中东道国经济存在利用后发优势, 形成赶超效应的可能。因此, 新增长理论以技术因素为核心内生变量, 其表达方式有知识溢出、研发费用、干中学、人力资本、技术转移扩散、创新与模仿等内生技术进步, 将 FDI 与经济增长有机地联系在一起, 从而强调通过经济对外开放、国际资本流动和开展国际贸易的外溢效应来加速世界先进科学技术、知识和人力资本在世界范围内的传递。

4. 东道国市场经济体制存在的某些不足是导致东道国产生外资需求偏好的重要原因

20 世纪 90 年代以来, 国内外少量文献开始从发展中的东道国市场经济体制存在某些缺陷角度探讨其外资需求偏好成因。这一研究具有重要的积极意义。一方面, 从利用外资角度揭示了发展中国家市场经济体制转型中存在的一些问题, 对完善发展中国家市场经济体制有借鉴意义。一些发展中国家产生外资需求偏好, 部分原因是其市场经济体制存在某些缺陷或不足, 它反映了由经济体制缺陷而造成的发展中国家经济发展过程中资源利用的低效率, 因此, 发展中国家需要深化改革, 完善市场经济体制。另一方面, 从需求角度丰富了利用外资理论研究, 弥补了传统利用外资理论的不足。如前所述, 传统利用外资文献大多是从供给方面——国际直接投资的母国角度, 研究外商直接投资母国对外直接投资的缘由; 从需求角度研究东道国外资需求偏好原因的文献相对较少, 而从东道国市场经济制度某些缺陷或不足角度研究东道国外资需求偏好的文献则更少。因而, 上述研究文献极大地丰富了利用外资理论研究。

尽管从东道国市场经济体制不足角度研究其外资需求偏好的文献取得了不同程度的进展, 也得出了有一些有意义的研究结论, 但依然存在诸多不足, 至少可以概括为如下几个方面:

1. 有关民营企业制度不足与中国外资需求偏好之间的关系研究有失偏颇

首先, 中国家族式的民营企业有外资需求偏好, 不只是所谓的“政治性主从次序” (黄亚生, 2005)。融资规模有限、产权不清、治理结构不完善等民营企业制度中存在的不足也是民营企业产生外资需求偏好的重要

原因。其次，已有文献大多缺乏中国民营企业制度不足与其外资需求偏好之间关系的实证研究，更多的是理论探讨。

2. 关于国有企业制度不足与外资需求之间关系研究缺乏全面性

既有文献只是强调“因产权不清而引起的国有企业低效率”（黄亚生，2005），于是，在国有企业改制过程中，“所有权歧视”使得国有企业在融资时或者在资产重组过程中曾经有效地排除了国内非公有制经济的参与，转而引进外资。其实，资产专用性以及剩余损失等也是国有企业制度中存在的不足，它们与国有企业的外资需求偏好之间也存在紧密的因果联系。

3. 没能较全面和客观地研究发展中国家市场经济体制不足与外资需求偏好之间关系

市场经济体制是一个整体，它内含国有与民营企业制度、政府经济管理体制、金融体制等方面。既有文献大多缺乏较全面的整体研究，更多的是研究市场经济体制某一方面的制度不足与外资需求偏好之间的关系，如金融体制不足与外资需求偏好之间的关系。即便存在黄亚生（2005）那样比较系统的研究，其研究中也并不乏一些意识形态偏见，没能较客观反映中国市场经济体制不足与外资需求偏好之间的关系，而且在他的研究中也并没有系统剖析金融体制不足与外资需求偏好之间的关系。

4. 普遍缺乏实证分析

现有文献绝大多数都是理论分析，缺乏在理论基础上的实证分析。系统、完善的理论阐述，需要经验或实证分析的佐证，这也是经济学研究的通常范式。

5. 缺乏具体的制度改革路径研究

从东道国市场经济体制不足角度揭示外资需求偏好的目的是要通过制度变迁和制度互补等制度改革路径，确立富有效率的制度安排，推进发展中国家市场经济体制的完善，从而提高发展中国家利用外资的质量。就中国而言，减少由社会主义市场经济体制不足引起的资金数量扩张型外资需求偏好，提高中国利用外资的质量，也需要借助于制度变迁和互补等制度改革路径。现有文献只是阐述了制度不足或缺陷与中国外资需求偏好之间的关系，并在此基础上提出了制度改革建议，并没有从制度互补和制度变迁角度深入阐述如何完善市场经济体制，建立富有效率的制度安排，以达到减弱因制度不足引起的资金数量扩张型外资需求偏好、提高中国利用外资的质量的目的。

二、研究视角

本书以中国市场经济体制中的政府经济管理体制、国有企业制度、民营企业制度以及金融体制为切入点，系统阐述政府经济管理体制、国有企业制度、民营企业制度以及金融体制存在的某些不足与外资需求偏好之间的关系，并对此进行实证分析，最终通过变迁和互补等制度改革路径，建立富有效率的制度安排，完善中国社会主义市场经济体制环境，减少由制度不足引起的资金数量扩张型外资需求偏好，提高中国利用外资的质量。

我们的研究建立在两个命题基础上：①市场经济体制某些不足导致了我国一部分外资需求偏好，它们构成了我国外资需求偏好的制度供给机制；②减少由市场经济制度不足引起的资金数量扩张型外资需求偏好、提高利用外资质量的最重要前提是改善中国市场经济体制的制度环境。完善的市场经济体制是提高我国利用外资质量的前提。除去因利用先进技术、提升产业结构和管理水平等而利用的外资，当前，我国巨大的外资需求偏好部分原因是其市场经济体制某些不足。对这一不足的研究，可以帮助完善我国社会主义市场经济体制环境，减少资金数量扩张型外资需求偏好，全面提高利用外资的质量。

鉴于完善社会主义市场经济体制进而提高利用外资质量的需要，从转型时期市场经济体制存在某些不足的角度，系统探讨我国外资需求偏好的制度供给机制和制度安排，不仅有助于推进利用外资理论研究，更有助于为完善社会主义市场经济体制、提高我国利用外资的质量的实践提供指导。

三、核心概念

外商直接投资（FDI）、制度、体制以及社会主义市场经济体制，不仅是本书的核心概念，而且制度与体制之间，制度、体制与社会主义市场经济体制之间既相互区别又相互联系。因此，为了准确把握社会主义市场经济体制存在的不足与中国 FDI 需求偏好之间的关系，应当准确定义和明确上述核心概念。此所谓“给任何概念下定义都是为了便于分析”（侯经川，2006）。

（一）社会主义市场经济体制

社会主义市场经济体制是指社会主义基本制度与市场经济相结合的一种资源配置方式。社会主义市场经济体制的核心是发挥市场在资源配置中的基础性作用和更好地发挥政府作用。1993 年 11 月中共十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》中，

从建立现代企业制度、培育和发展市场体系、转变政府职能、建立合理的个人收入分配制度和社会保障制度、深化农村经济体制改革、进一步扩大对外开放、改革科技和教育体制等方面构建了社会主义市场经济体制基本的框架。这一框架的基本内容可以概括为：坚持以公有制为主体、多种经济成分共同发展；进一步转换国有企业经营机制，建立适应市场经济要求，产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度；建立全国统一开放的市场体系，实现城乡市场紧密结合，国内市场与国际市场相互衔接，促进资源的优化配置；转变政府管理经济的职能，建立以间接手段为主的完善的宏观调控体系，保证国民经济的健康运行；建立以按劳分配为主体，效率优先、兼顾公平的收入分配制度，鼓励一部分地区一部分人先富起来，走共同富裕的道路；建立多层次的社会保障制度，为城乡居民提供同我国国情相适应的社会保障，促进经济发展和社会稳定。自1993年提出建立社会主义市场经济体制的基本框架的20多年以来，围绕建立社会主义市场经济体制目标和基本框架，中国共产党人率领中国人民不断推进和深化经济体制改革以及其他各项改革，使中国成功实现了从高度集中的计划经济体制到充满生机、活力的社会主义市场经济体制的转变，极大地促进了社会生产力的发展，提高了中国的综合国力。当然，虽然我国社会主义市场经济体制已经初步建立，但“市场体系还不健全，市场发育还不充分，特别是政府和市场关系还没理顺，市场在资源配置中的作用有效发挥受到诸多制约，实现党的十八大提出的加快完善社会主义市场经济体制的战略任务还需要付出艰苦努力”（习近平，2014）。我们认为，当前我国社会主义市场经济体制不健全、不完善主要表现为政府和市场的关系、中央和地方的关系仍未理顺，金融体制、财税体制、国有企业制度改革尚未完成，要素市场还不健全、不发达，它们是中共十八大以后加快推进改革开放的重点之所在。

社会主义市场经济体制内涵丰富，但鉴于本书的研究目的，我们选择社会主义市场经济体制中的政府经济管理体制、国有企业制度、民营企业制度以及金融体制作为中国外资需求偏好的重要制度供给机制来研究。之所以如此选择，是因为：第一，市场经济体制中，政府在资源配置中起着辅助性作用。2013年11月12日中共十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中指出：“经济体制改革是全面深化改革的重点，核心问题是处理好政府和市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。”市场经济体制是以市场机制为配置社会资源有效手段的经济体制，所以需要发挥市场的决定性作用，但鉴

于市场失灵的存在,政府需要承担弥补市场失灵、宏观调控和公共服务的职能,因此,市场经济体制并不排斥政府监管、宏观调控功能以及公共服务功能,完全放任自由的市场经济在现实中并不存在,所以要更好地发挥政府的作用。更重要的是,中国社会转型时期,政府和市场的关系还没理顺,政府越位、缺位和失位现象还时有发生。综上所述,以市场与政府关系为核心的政府经济管理体制是转型时期社会主义市场经济体制中的重要内容。第二,政府和企业是市场经济主体,也是引资主体。中国外资需求偏好,既包括政府的引资需求,也包括企业的外资需求偏好。所以,与这些主体相关联的政府经济管理体制以及国有企业制度、民营企业制度等制度机制也是中国外资需求偏好的重要制度供给机制。第三,金融是一国经济的核心。金融在一个经济体系中承担着转化和配置资金资源的基础性功能。在一国经济发展中,金融的资本积累效应和资本配置效率对区域经济影响最大,因此,金融是一国经济的核心,金融发展水平高低能从一个侧面反映一国经济发展程度,所以,金融常常被比喻成一国经济的“血液”。此外,从金融的资本配置效率看,一个开放且富有效率的金融体系也有利于将国内储蓄有效转化为投资,这将对政府和企业的融资规模和渠道产生影响,进而不可避免地影响政府和企业外资需求偏好强弱。因此,金融体制也是中国外资需求偏好的重要制度供给机制。

(二) 外资

外资是一个比较模糊的经济学概念。顾名思义,外资是指相对于东道国而言的外来资本,狭义上主要包括外商直接投资(FDI)、外债以及政府或企业在境外发行股票或债券筹集的资金;广义上还包括外国政府和国际组织的资金援助等。本书中的外资主要是指FDI。

根据国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)的定义,外商直接投资是指一个经济体中的常住实体(直接投资者)以在投资国母国之外建立企业形式的永久利益为目标的国际投资活动。永久利益意味着在直接投资者与企业之间存在着一种长期关系,而且直接投资者对于直接投资的企业管理有很大的影响。显然,按照IMF的定义,FDI是投资国以在投资对象国建立企业为目的的。因为美国国内的很多FDI就是对证券市场上上市公司的股份收购,所以,美国商务部对其国内的FDI定义是:外国投资者的股份超过10%。在此定义下,如果一个外国公司得到了美国纽约证券交易所的某企业的10%股份,则这个资本流入就在贸易收支统计时归类为FDI账户。

虽然,“在中国,仅当外国资产股份占到25%以上时,外国资产资本流入才归类为FDI”(黄亚生,2005),但由于广义上的外资是相对于国内资本而言的外来资本,并且东道国企业中外国资产股份大小并不影响中国存在强烈FDI偏好现象这一事实。因此,基于IMF对FDI的定义,我们认为,FDI是指外国投资者在东道国以建立企业形式为目标的国际投资,包括外国投资者持有东道国企业任何比例股份的资本流入。

此外,从中国的实践来看,基于市场经济体制不足而产生的外资需求偏好,其外资更多的是以资金形式出现的,这种外资需求偏好多属于资金数量扩张性型外资需求偏好。

(三) 经济制度、经济体制和制度

经济制度与经济体制既相区别也有联系。而综观国内外文献,当谈及制度变迁和互补时,一般都会将经济制度、经济体制当着制度来看待,并不加以区分。每当此时,经济制度、经济体制都是指一组约束或博弈规则。

1. 经济制度和经济体制

经济制度与经济体制是两个含义迥然的概念。

所谓经济制度,“在其与经济机制、经济体制相区别的意义上,它不指一些社会经济部门或社会某一方面的具体制度,如工业经济制度、农业经济制度等等”(许涤新,1983)。所以,经济制度就是指“社会经济制度”,“即在一定历史发展阶段上的生产关系总和(许涤新,1983)”。马克思主义政治经济学认为,生产关系是指人们在物质资料生产过程中所结成的人与人之间的相互关系,但这一关系在不同的理论话语体系中具有不同的内涵。根据斯大林则在《苏联社会主义经济问题》中提出的生产关系内涵,可以将生产关系定义为由生产资料所有制形式决定的人们在生产中所处的地位和结成的人与人之间相互关系以及相应的交换和分配关系。由此看来,“生产资料所有制在经典理论中遂为生产关系的基础;而在现代资本主义社会,生产中生产资料归谁所有已不再占有绝对的支配性地位,而生产中人与人之间的关系,也不再能简单地由生产资料所有制及由此产生的不同社会集团的相互关系和完全由它们决定的产品分配所能代表。所以,可以将经济制度也就是社会经济制度定义为由生产过程中的各种生产要素及其所有者的相对地位所决定的其所有者间的关系,它包括生产要素归谁所有,生产要素及其所有者在生产过程中的地位和相互关系及其相应的产品分配形式”(赵儒煜,1994)。这

一定义也是常用的学术定义。

经济体制并不存在唯一的、普遍能够接受的定义，但还是可以给经济体制下一个一般定义，即“所谓经济体制是指整个社会经济活动中所有经济要素（包括经济主体要素和客体要素在内）的组合方式及其框架所形成的组织体系和秩序制度的总和”（赵儒煜，1994）。显然，简单地说，经济体制是指资源的一种配置方式。例如，市场经济体制就是强调市场在资源配置中起基础性和决定性作用，而计划经济体制则强调政府在资源配置中的决定性作用。就经济体制与社会经济制度的关系来说，经济体制是社会经济制度的一种表现或实现形式，但绝不是唯一的形式，例如，社会主义经济制度既可以借助计划经济体制来表现或实现，也可以借助市场经济体制来表现或实现。

本书中的政府经济管理体制、国有企业制度、民营企业制度以及金融体制等均属于经济体制范畴。这里需要指出的是，从内涵看，国有企业制度和民营企业制度都属于经济制度范畴，但是，它们又是社会主义市场经济体制的重要组成部分，因此，我们姑且将它们均看作经济体制的内容。

2. 制度

与上述两个概念相关的是本书有关制度变迁和制度互补中“制度”指向问题。诺思将“制度”定义为“一个社会的博弈规则，或更规范地说，它们是一些人为设计的、型塑人们互动关系的约束”（North，1990），“制度约束包括两个方面：有时它禁止人们从事某种活动；有时则界定在什么样的条件下某些人可以被允许从事某种活动”。因此，依照此定义，“制度乃是一种人类在其中发生相互交往的框架”（North，1990）。青木昌彦则将制度概括为，“关于博弈重复进行的主要方式的共有理念的自我维系系统……其实质是对博弈均衡的扼要表征或信息浓缩”（青木昌彦，2000）。而杰弗里·M.霍奇逊给出的制度定义是，“制度是为了规范社会互动而建立或植入的社会规则体系……在这个语境下，规则是指社会传递的、习惯性的规范禁令或内在的规范安排……组织是包括成员标准、授权原则和责任划分的特殊制度”（Geoffrey，2006）。综上，制度可以被定义为一组约束人们行为的规范。从这个意义上说，政府经济管理体制、国有企业制度、民营企业制度中都内含制度内容。

此外，在本书研究中，制度变迁和制度互补的立意是，它们是社会主义市场经济体制的一种改革方式或路径，旨在通过这种方式，完善社会主义市场经济体制。因此，结合制度概念，本书研究的制度变迁和制度互补既包括国有企业制度和民营企业制度改革，同样也包括政府经济管理体制

和金融体制改革。

四、研究思路与方法

（一）研究思路

本书的基本研究思路包括以下几个依次递进的步骤：①客观揭示在巨额外汇储备和高储蓄率的新形势下中国外资需求偏好状况。本部分着重概述中国改革开放以来利用外资的历程以及在巨额外汇储备和高储蓄率形势下的中国实际利用外资状况，再选择相关典型国家，包括发达国家和发展中国家，将其利用外资状况与中国进行描述性比较，以进一步突出中国的外资需求偏好。②就社会主义市场经济体制中的政府经济管理体制、国有企业制度、民营企业制度以及金融体制中各自存在的不足，深入阐述这些制度供给机制与中国外资需求偏好之间的理论关系，并在此基础上进行实证分析；之后结合典型案例，从实践上进一步验证社会主义市场经济体制不足与外资需求偏好之间的关系。③在理论和实证分析基础上，从制度变迁和互补角度等制度改革角度提出建立富有效率的制度，以推进社会主义市场经济体制改革，进而减弱中国资金数量扩张型外资需求偏好。

（二）研究方法

中国外资需求偏好的制度供给机制、外资需求偏好的实证分析以及减弱外资需求偏好的制度安排等是本书研究的重点和难点，因此，研究中的理论剖析与实证分析不可或缺，于是，定性分析、计量实证、问卷调查和典型案例分析法等为本书的主要研究方法。

1. 定性分析法

本书立足于改革开放以来中国引进外资的实践，深入、全面、客观地从理论上剖析政府经济管理体制、国有企业制度、民营企业制度以及金融体制等社会主义市场经济体制中存在的某些不足与中国外资需求偏好之间的理论关系。本书最后，还将运用制度经济学相关理论提出减弱由制度不足引起的资金数量扩张型外资需求偏好，提高中国利用外资质量的制度变迁和互补路径选择等制度改革路径。需要注意的是，本书并不试图解释中国外资需求偏好的绝对量为何多于其他所有发展中国家但又为何少于美国等发达国家，或者为何在某一个具体的年份中国吸引的外资多于或少于其他国家。不仅如此，诸如中国稳定的政治环境、巨大的国内市场、较高的