

2001

中国投资发展报告

谢进城 张东 主编

 经济科学出版社

2001 中国投资发展报告

谢进城 张 东 主编

经济科学出版社

责任编辑：王欣欣 凌 敏

责任校对：孙 昉

版式设计：周国强

技术编辑：潘泽新

2001 中国投资发展报告

谢进城 张 东 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

河北三河市韩各庄装订厂装订

850×1168 32 开 16 印张 400000 字

2001 年 6 月第一版 2001 年 6 月第一次印刷

印数：0001—1600 册

ISBN 7-5058-2529-1/F·1921 定价：29.80 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

投资是推动经济社会发展的重要因素,把握好投资的运行规律,进而调控和操作好各层次的投资活动,是不断提高投资对经济社会发展的贡献率的客观要求。同过去相比,我国的投资活动已经发生了显著变化,随着各项改革的深入,这种变化还将继续下去。为了准确把握投资的变化脉络,以便为投资的实践提供科学指导,对每个年度的投资活动进行认真总结,并以此为依据对下一个年度的投资走势做出正确判断,就显得十分重要。正是基于这一基本考虑,中南财经政法大学投资研究所经过长期酝酿和精心策划,设计了《中国投资年度发展报告》研究项目,并决定从2001年起正式启动项目研究,计划以后每年出版一部当年的投资发展报告,形成一个系列。《2001 中国投资发展报告》就是这一项目的第一个成果。

编撰者力图在实、新、精、准几个方面体现出特色。可以看出,已完稿的这份报告已在实和新两个方面有所成就:一是实。报告紧密结合我国的投资实践对我国2000年的各项投资活动轨迹进行了比较客观的描述、分析与评价,作出了一系列有相当学术和实践价值的总结。同时,在此基础上,对我国2001年的各层次和各类型投资活动的走势进行了一些判断。贴近现实,针对性强。二是新。首先,从实物投资、金融投资和人力资本投资三位一体的现代大投资的视角分析我国的投资问题,在整体立意上有独到之处;其次,对我国2000年的主要新兴和热点投资问题都作了程度不同的研究;最后,报告提供的许多信息、分析问题的角度和提出的不少看法,都不落俗套。由于该报告的编撰正处于摸索阶段,其研究

内容、组织方式、编写体例和成果质量等方面还存在一定的改进空间。

组织编撰这样一部投资发展报告,是一件很有意义的事情。该报告集学术性、前沿性和可读性于一体,是系统研究我国投资问题的一项新成果,相信它对推动投资学科的研究和教学发展,对政府、企业和大众投资者进行正确投资决策等方面,都将起到积极作用。

中南财经政法大学副校长、教授、博士生导师 张中华

目 录

前言

宏观投资与国际投资篇 (1)

第一章 2000 年全国投资形势分析与展望 (1)

第二章 2000 年全国融资状况分析 (24)

第三章 促进民间投资的政策选择 (42)

第四章 投资体制改革的回顾与分析 (72)

第五章 国际直接投资发展现状与境外直接投资 (91)

第六章 加入 WTO 与引进外资 (113)

产业投资与区域投资篇 (131)

第七章 2000 年产业投资总评 (131)

第八章 房地产业投资分析与展望 (153)

第九章 住房投资分析 (171)

第十章 西部大开发的投融资政策及其效应分析 (191)

第十一章 西部大开发的投资环境分析与区位选择 (222)

金融资产投资与人力资本投资篇 (241)

第十二章 投资金融学理论:引进、借鉴与运用 (241)

第十三章 股票投资:回顾、现状与前瞻 (261)

第十四章	期货投资:风雨十年	(280)
第十五章	证券投资基金发展问题分析	(297)
第十六章	创业板市场的建设及其展望	(311)
第十七章	商业保险投资分析	(340)
第十八章	人力资本投资:现状评估与走势判断	(362)
投资银行与项目管理篇		(383)
第十九章	投资银行发展现状与分析	(383)
第二十章	2001 年投资银行发展展望	(396)
第二十一章	工程招标投标状况分析及展望	(410)
第二十二章	建设工程造价管理的回顾与前瞻	(427)
第二十三章	建设监理的回顾与发展思路	(447)
第二十四章	建设工程质量现状分析	(463)
附录		(479)
2000~2001 年有关投资的重要政策法规索引		(479)
2000 年有关投资的重要学术论文索引		(482)
有关指标摘编		(488)
参考文献		(493)
后记		(497)

宏观投资与国际投资篇

第一章 2000 年全国投资 形势分析与展望

一、2000 年的全国投资

2000 年是“九五”计划执行的最后一年，是我国经济告别旧世纪，迎接新千年的一年。据国家统计局公布的资料，全年国内生产总值为 89 404 亿元，按可比价格计算，比上年增长 8.0%，增速加快 0.9 个百分点。其中第一产业增长 2.4%，第二产业增长 9.6%，第三产业增长 7.8%。按现行汇率计算，国内生产总值突破 1 万亿美元。^①本年度国内经济热点主要有：“十五”规划、西部大开发、加入 WTO、知识经济、风险投资、二板市场、民间投资、财政政策、货币政策、启动经济增长、国有企业脱困、基础设施建设、城市化、提高农民收入、社会保障、金融监管、银行混业与分业经营等。在这样一种背景下，全年全社会固定资产投资活动呈现出如下特点：

^① 本章数据引自 <http://www.stats.gov.cn/>。

(一) 投资增速回落得以扭转

改革开放以来,全社会固定资产投资一直保持快速增长,其中“六五”时期平均增长速度为 19.4%,“七五”时期为 16.5%，“八五”时期为 36.9%。进入“九五”时期,投资增速明显下滑。1996 年投资增长 14.8%;1997 年增长 8.8%;1998 年由于国债资金的注入,当年投资增幅有所回升,为 13.9%,1999 年再度降为 5.1%,成为改革开放以来继 1989 年、1990 年之后的第三个低速增长年份。

2000 年 6 月,基本建设投资增幅开始摆脱了前 5 个月一直在 4.5% 左右徘徊的局面,达到 6.6%,比 1~5 月份增幅提高了 2.2 个百分点。上半年,全社会固定资产投资完成 10 177 亿元,比上年同期增长 11%。按经济类型划分,国有及其他经济类型完成投资 7 538 亿元,增长 12.1%,集体经济完成投资 1 176 亿元,增长 7.0%,个人完成投资 1 462 亿元,增长 8.6%。按管理渠道划分,基本建设完成投资 4 189 亿元,增长 6.6%,更新改造完成投资 1 400 亿元,增长 22.9%,房地产开发投资 1 623 亿元,增长 22.4%。1999 年下半年以来的投资增幅下滑的局面得到遏制。初步测算,2000 年上半年,投资占 GDP 的比重比上年同期提高了 0.6 个百分点。全社会固定资产投资的稳定增长,支撑了国内经济的发展。

全年固定资产投资扭转了上年增速回落较多的局面,呈现较快增长的态势。全社会完成固定资产投资 32 619 亿元,比上年增长 9.3%。按经济类型划分,国有及其他经济类型投资 23 284 亿元,增长 9.2%;集体经济投资 4 739 亿元,增长 9.2%;城乡居民个人投资 4 569 亿元,增长 9.5%。按投资管理渠道划分,基本建设投资 13 215 亿元,比上年增长 6.1%;更新改造投资 5 077 亿元,增长 13.2%;房地产开发投资 4 902 亿元,增长

19.5%；其他投资 9 425 亿元，增长 7%。

（二）西部投资力度加大

在国家实施西部大开发战略政策的积极推动下，西部地区投资增速加快。2000 年全年东部和中部地区投资分别为 14 015 亿元和 5 432 亿元，比上年增长 8.3% 和 13.8%；西部地区投资 3 943 亿元，增长 14.4%，分别高于东部和中部 6.1 个和 0.6 个百分点。

表 1-1

各地区固定资产投资

单位：亿元

地 区		1~12 月	累计比上年同期增长 (%)
全国总计		24 243	9.7
东 部 地 区	总 计	14 015	8.3
	北 京	1 186	11.9
	天 津	526	6.2
	河 北	1 048	2.9
	辽 宁	1 028	13.6
	上 海	1 679	-0.6
	江 苏	1 645	3.6
	浙 江	1 445	20.1
	福 建	810	2.0
	山 东	1 564	19.1
	广 东	2 536	7.9
	广 西	398	6.6
	海 南	150	-0.3

续表

地 区		1~12 月	累计比上年同期增 长 (%)
中 部 地 区	总 计	5 432	13.8
	山 西	457	10.5
	内 蒙 古	347	30.9
	吉 林	485	17.6
	黑 龙 江	741	9.8
	安 徽	574	18.5
	江 西	322	12.0
	河 南	885	13.2
	湖 北	988	8.3
	湖 南	634	17.4
西 部 地 区	总 计	3 943	14.4
	重 庆	459	11.4
	四 川	1 016	14.7
	贵 州	288	29.7
	云 南	504	3.2
	西 藏	49	4.9
	陕 西	529	16.2
	甘 肃	322	13.7
	青 海	132	22.6
	宁 夏	124	22.8
	新 疆	520	17.0

注：不含城乡集体和个人投资。

(三) 投资产业结构进一步优化

2000年上半年,第一产业投资比上年同期增长14.0%;第二产业投资增长11.4%;第三产业投资增长12.4%。第三产业投资增速比较均衡。在第二产业投资中,除原材料工业外,能源、电子、轻纺工业都有不同程度的增长。电力工业增长22.7%,石油工业增长5.6%;电子工业增长41.6%;纺织工业增长31.4%,轻工业增长12.1%。

2000年基础产业、基础设施投资中的农林牧渔水利业投资893亿元,比上年增长8.0%;交通运输邮电通信业投资5392亿元,增长7.2%;工业投资增速加快,全年完成投资7699亿元,增长9.3%;信息技术、生物技术和新材料等领域安排了6项高技术产业化重大专项工程,总投资达到131亿元。

(四) 更新改造投资步伐加快

财政贴息等优惠政策促进了企业更新改造投资增长加快和结构优化。工业更新改造投资增速加快,上半年完成投资898亿元,增长速度达到30.7%。保持高速增长的行业有:石油行业增长55.1%,电力行业增长109.8%,电子行业增长95.9%,纺织行业增长44.2%。第三产业中邮电通信业投资291亿元,增长19.9%,比1~5月份增幅提高12.8个百分点。更新改造新开工项目个数继续增加,上半年新开工项目个数11834个,比上年同期增加2834个,增长31.5%。上半年,更新改造投资增长速度达到22.9%,比1~5月份增幅又提高了3.1个百分点,高于全部投资增幅10.8个百分点。全年更新改造投资占全社会投资的比重由上年的15.0%提高到15.6%。更新改造投资中,用于节约能源、原材料等的投资比重由4.4%上升到4.9%,用于提高产品质量的投资比重由5.8%上升到7.0%。

(五) 房地产开发投资强劲增长

受房改政策逐渐深化和 2000 年金融对居民商品房购买支持力度加大的影响,部分地区商品住宅开始出现热销势头。1~6 月份商品房销售面积为 4 073 万平方米,增长 36.7%,比同期竣工增幅高 15.7 个百分点。其中,商品住宅销售 3 687 万平方米,高出同期商品住宅竣工面积 208.5 万平方米。上半年,全国已有一半左右的省市出现了商品房销售面积超过同期竣工面积的现象。商品房销售步伐的加快,带动了房地产投资快速增长。1~6 月,房地产土地购置面积 4 229 万平方米,比上年同期增长 45.9%;新开工面积 11 622 万平方米,比上年同期增长 32.5%;房地产投资保持良好的增长势头。2000 年上半年,房地产开发投资 1 623 亿元,增长 22.4%。其中住宅投资 1 126 亿元,增长 28.8%;商品房销售额 845 亿元,增长 38.4%。在上半年国有及其他经济类型单位新增加的 814.7 亿元投资中,房地产净增加投资 297 亿元,占新增投资的 36%。房地产投资对国有及其他投资的贡献度为 35.49%,大大高于上年同期的 25.1%。2000 年房地产开发投资一直保持强劲的增长态势,一季度增长 20.4%,上半年增长 22.4%,第一~第三季度增长 25%,1~11 月份完成投资 3 744 亿元,同比增长 24.1%,尽管比上月增速回落了 0.5 个百分点,仍高于全部投资增速 12.4 个百分点,占全部投资的比重由上年同期的 18.5% 提高到 20.6%。房地产开发投资的快速持续增长主要源于房地产销售状况良好,自 2000 年年初,商品房销售面积和销售额一直保持 35% 以上的高速增长。1~11 月份,商品房销售面积 9 553 万平方米,同比增长 35.3%,商品房销售额 1 998 亿元,同比增长 38.3%。

(六) 资金到位较好

2000 年投资资金到位增速加快,较好地支撑了投资的增长。上半年,投资资金到位增长 13.5%,快于投资 12.1% 的增速,资金超出投资工作量 337 亿元。其中,国家预算内资金到位增长 26%;银行资金到位增长 17.6%;自筹资金到位增长 13.9%;其他资金到位增长 23.7%。银行贷款、自筹资金和其他资金到位的增速均比 1~5 月份加快。银行贷款比 1~5 月份提高 4.3 个百分点;自筹资金比 1~5 月份提高 2.4 个百分点;其他资金也比 1~5 月份提高 2.7 个百分点。分结构看,资金到位较好主要体现在更改和房地产资金上。上半年,更改资金到位增长 31.6%,比 1~5 月份加快 2.3 个百分点,到位资金高出投资完成额 584.65 亿元。房地产投资资金到位增长 27.1%,比 1~5 月份加快 7.1 个百分点,高出投资完成额 461.4 亿元。2000 年更新改造投资快速增长,主要源于资金状况相对宽裕。上半年,更新改造资金来源为 1 524 亿元,增长 31.6%,不仅远高于全部资金来源增长 13.5% 的速度,而且高于更改投资的增长速度。其中国家预算内资金 43 亿元,增长 173.2%,国内贷款 359 亿元,增长 65.1%,表明国债贴息资金在继续发挥作用。

(七) 投资效果明显

2000 年全国基本建设投资新增主要生产能力:原煤开采 1 595 万吨,天然原油开采 1 961 万吨,天然气开采 33 亿立方米;大中型发电机组容量 1 884 万千瓦,11 万伏及以上变电设备能力 6 931 万千伏安;新建铁路主线正线交付运营里程 153 公里,增建铁路复线交付运营里程 662 公里,新建公路 32 115 公里,其中高速公路 4 562 公里,新扩建万吨级港口码头年吞吐量 2 946 万吨;新增局用交换机容量 2 566 万门,新增光缆线路长度 30

万公里，新增数字蜂窝移动电话交换机容量 5 099 万户。

拉动 2000 年投资较快增长的因素，一是国家 1999 年下半年出台的一系列积极的宏观经济政策继续发挥效应。二是随着世界经济的好转，我国出口转好，缓解了国内需求不足的矛盾，刺激了投资的增长。三是在中国即将加入 WTO 的推动下，高新技术产业已开始成为部分工业生产增长的拉动力，对企业的示范效应增强，企业对产品升级换代的紧迫感增强，企业投资积极性增加。据国家统计局企调队和投资司 2000 年 4 月份对 1000 家企业的调查反映，企业如有资金，首选投资的占 70%；首选增加流动资金的占 20%，但这些企业几乎一致将固定资产投资作为第二选择。四是全社会对经济增长的预期普遍好转，投资者投资信心增强。

二、2000 年我国投资存在的问题

固定资产投资一直是拉动我国经济增长的主要动力。从“六五”到“八五”时期，除 1989 年、1990 年两个特殊年份之外，其余年份投资和 GDP 均保持了高速增长态势，而且投资增长速度在很多年份均高于甚至是大大高于同期 GDP 的增长速度。“六五”时期，投资增幅高出 GDP 增幅 8.7 个百分点；“七五”时期为 8.6 个百分点；“八五”时期为 24.9 个百分点。进入“九五”以来，这种状况发生了很大变化。1996 年为 5.2 个百分点，1997 年二者持平，1998 年为 6.1 个百分点，1999 年则呈逆趋势，GDP 增幅高出投资增幅 2 个百分点，成为改革开放以来继 1989 年、1990 年之后的第三个投资增速低于 GDP 增速的特殊年份。与固定资产投资增速持续下滑相对应，同期 GDP 可比增长速度也呈逐年下滑趋势。2000 年投资增长幅度略高于 GDP 的增

长幅度，但持续增长的基础还非常不稳固。主要存在的问题有：

（一）投资增长后劲不足

2000年以来，在积极的财政政策作用下，以政府投资为主的国有及其他经济类型投资增幅逐季提高，第一季度仅增长8.5%，前三季度增长率达到12.9%，增速比上年同期加快4.8个百分点，对国民经济稳定回升起到了明显的拉动作用。民间投资虽然增长速度仍较缓慢，但比上年有所恢复，上半年集体和个体投资增长7.9%。外商直接投资下降7.5%，但协议投资份额同比增长21.7%。财政技改贴息政策刺激技改投资快速回升。2000年以来，更新改造投资一改近年来持续低迷的状态开始大幅回升，前三季度增长21%，而上年同期下降1.7%。但同时我们也要看到，技术改造投资增幅较高，一方面受基数低的影响，另一方面其中有一部分并非真正意义上的技术改造，企业大规模的设备投资高潮尚未形成。根据以往情况，企业技改自筹资金一般应占全部资金来源的2/3，而2000年虽然企业技术改造自筹资金状况有了明显好转，但其占全部资金来源的比重却由上年同期的69.5%下降为67.4%，表明企业设备投资的内在动力和自有资金能力仍然不足，由于政府下半年增发500亿元国债用于投资，预计全年全社会固定资产投资增幅可以达到10%的预期目标。

投资增长的主要力量集中在受国家政策影响的少数几个行业。在2000年上半年新增加的814.66亿元投资中，第三产业中的房地产公用服务咨询业增加了370亿元，占45.45%，邮电通信业增加了106.9亿元，占13.1%；第二产业中的电力工业增加投资188.6亿元，占23.1%，仅这三项就占全部新增投资的80%。在全部固定资产投资中，工业性投资虽然增长了11.5%，但主要是上年同期基数明显偏低，增长具有恢复特征。其占整个

投资的比重仍只有 32.7%，比上年同期仍低 0.2 个百分点，与 1997 年的 42.4% 相比，相差近 10 个百分点。

进入下半年后，投资增长有逐渐回落态势。6~10 月份分别增长 18.4%、14.8%、13.1%、12.9% 和 12.6%。估计 11 月和 12 月会继续回落。尽管这对今年全社会投资增长目标的实现不会造成实质性影响，但却说明我国投资增长后劲依然不足。今年上半年投资增长 12.1%，是在去年增长基数较高（15.1%）的基础上取得的，而下半年基数明显较低，去年 7 月份为 3.8%，8 月份为 0，9 月份为 -2.8%，基数是逐渐降低的，但今年同期的投资增长率却是逐渐下降的。要高度重视投资增长后劲不足问题。特别是如果出口增长明显放慢，投资增长中特别是民间投资的增长将会重新回落。

（二）民间投资仍然不够活跃

2000 年投资增长过多依赖于政府投资的特点并未改变，民间投资仍然不够活跃。这表现在国有及国有控股企业投资和产出增长较快，而非国有（其中主要是集体企业）企业投资和产出增长低迷的状态却一直未有根本改观。1999 年集体和个人投资增长 2.8%，低于全社会投资增长 5.2% 的水平。2000 年上半年，集体和个体投资仅分别增长 7% 和 8.6%，虽比上年有所加快，但仍明显低于国有及其他经济类型投资增长 12.1% 的水平。民间投资不足的重要原因之一是存在体制性障碍，如缺乏相应的金融支持和投资领域准入限制，缺乏专为中小企业服务的金融机构，使中小企业的融资难度加大，解决中小企业融资难的问题，涉及到金融体制的整体改革。目前看，对中小企业的融资过严则影响企业活力，过宽则容易产生新的不良贷款，金融部门如何支持民间投资，如何把握贷款的宽严尺度，目前尚在摸索之中。尽管政府有意要进一步放宽非国有经济投资领域，降低民间资本进