



国家发展和改革委员会宏观经济研究院 ● 中国宏观经济丛书 (2004)

A COLLECTION ON CHINA'S MACROECONOMY (2004)

投资环境研究

TOUZI HUANJING YANJIU



张汉亚 张长春 主编



中国计划出版社



国家发展和改革委员会宏观经济研究院 • 中国宏观经济丛书(2004)
A COLLECTION ON CHINA'S MACROECONOMY

投资环境研究

张汉亚 张长春 主编

13.11.10

中国计划出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

投资环境研究/张汉亚, 张长春主编. —北京: 中国
计划出版社, 2005. 1
(中国宏观经济丛书. 2004)
ISBN 7-80177-377-2

I. 投... II. ①张... ②张... III. 投资环境—研究
—中国 IV. F129.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 140666 号

中国宏观经济丛书(2004)

投资环境研究

张汉亚 张长春 主编

☆

中国计划出版社出版

(地址:北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大厦 C 座 4 层)

(邮政编码:100038 电话:63906407 63906408)

新华书店北京发行所发行

世界知识印刷厂印刷

880×1230 毫米 1/32 7.25 印张 179 千字

2005 年 1 月第一版 2005 年 1 月第一次印刷

印数 1—1500 册

☆

ISBN 7-80177-377-2/F·101

定价:15.00 元

《中国宏观经济丛书》编委会

编委会主任 朱之鑫

编委会副主任 刘福垣 王一鸣 陈东琪
张昌鸣

编委会委员 (按姓氏笔画排序)

马晓河	王 建	王一鸣
王永治	王积业	白和金
朱之鑫	刘福垣	张汉亚
张苏平	张燕生	陈东琪
周大地	林兆木	林森木
罗云毅	黄范章	常修泽
温铁军	董 焰	

本书课题组成员

课题组顾问

白和金 刘福垣 杨庆蔚

课题组负责人

张汉亚 张长春

课题组成员

程 选	刘立峰	王元京	岳国强	罗松山
程 翼	林勇明	祁玉清	邹春燕	

总 序

《中国宏观经济丛书》是国家发展和改革委员会宏观经济研究院从每年的课题研究报告中,选出一些为社会各界比较关注的成果,结集公开出版的。从1999年面世,至今已经是第五套了。出版这套丛书的目的,是向社会介绍宏观经济研究院的研究成果,加强与同行的学术交流,更好地为经济管理部门、经济研究部门和社会各界提供服务。

《中国宏观经济丛书(2004)》包括《中国货币政策传导机制与金融体系重构》和《投资环境研究》两本。

由于水平和经验所限,这套丛书难免有不足之处。我们诚恳期待社会各界提出批评意见和建议,以帮助我们不断提高课题研究的水平和丛书的质量。

国家发展和改革委员会宏观经济研究院

《中国宏观经济丛书》编委会

2004年10月8日

前 言

改革开放以来,我国一直把招商引资作为经济发展的重要推动力;随着经济的发展和西部大开发战略的实施,特别是民营经济的迅速发展,招商引资已不仅局限于境外投资者对我国的投资,国内跨地区、跨城市之间的投资也逐渐增多。不论是跨国投资还是国内跨地区、跨城市投资,投资者最关心的是所要投资地区的投资环境。而招商引资的国家和地区,为了吸引更多的外部投资,必须注意不断改善本国或本地区的投资环境。因此,如何对投资环境进行评价,是投资者和被投资地区所关心的问题。

为了提高我国各地区招商引资的竞争力,也为了我国企业实施“走出去”的战略提供决策依据,国家发展和改革委员会投资研究所在国家发展和改革委员会宏观经济研究院的支持下,于2002年5月成立了《投资环境研究》课题组,对投资环境的评价理论、指标体系和评价方法进行了较为深入的探讨。本书是在课题组2003年7月完成的研究成果的基础上编写的。

本书共包括六章:

第一章为《国际直接投资的区位选择与东道国投资环境》。研究目的是探讨投资环境评价的理论依据及其内涵与外延;重点介绍了国内外有关投资环境评价理论研究和实证分析的发展脉络、研究前沿;分析了投资环境评价理论对投资环境评价指标体系设置和评价方法的基本要求。

第二章为《投资环境评价方法研究》。主要是为地区、城市和国别投资环境评价提供数学方法:一是如何确定指标权重,二是如何将不同类别和不同层次的指标综合起来,得到能科学反映各地投资环

境水平的综合分值。

第三章为《地区综合投资环境评价体系研究》。按照投资环境的内涵与外延,根据一国之内地区间投资环境的差异性,建立了适合我国 31 个省、自治区、直辖市投资环境水平的评价体系;并利用该体系对各地区的投资环境进行分析和评估,从中找出各地区投资环境的优势与不足;为各地区进一步发挥自身优势和采取有效措施弥补投资软硬环境上的不足,增强对境内外投资者的吸引力,有针对性地提出对策建议。

第四章为《城市综合投资环境评价体系研究》。从投资环境理论对投资环境评价的要求出发,结合城市经济特征,建立了一套测评我国城市投资环境水平的评价体系;对境内的直辖市、省会城市(不包括拉萨)和副省级城市 2000 年的投资环境状况进行了综合评价与分析。

第五章为《国别综合投资环境评价体系研究》。在充分吸取国际著名评级机构对全球各国投资环境、投资风险、国家主权评级等成果的基础上,建立适合于评判国别间投资环境水平的评价模型;选取中国、美国、印度、日本、印度尼西亚、巴西、德国、罗马尼亚、南非和俄罗斯等十个主要外资输入或输出国的资料,对所建模型进行了检验。

附件《国内外投资环境评价指标体系的比较研究》介绍了课题组所搜集到的境内外关于投资环境评价的主要方法(体系),并分地区模式、城市模式和国别模式三个层次进行了比较研究。目的是充分吸取境内外有关投资环境研究方面已有的研究成果,为建立科学的评价模型提供参考。

需要说明的是:本书对地区、城市和国家投资环境的实证分析,用的是 2001 年、2000 年或更早年份的数据,主要是为了检验所提出的投资环境评价的指标体系和方法。经过近几年的发展,其中一些地区、城市和样本国家的投资环境已有所改善,因此,一些评价结论已不能说明目前的状况。

张长春设计了本书的框架并对全文进行了统编,程选修改了部

分稿件,张汉亚审阅了全部稿件。本书各部分的执笔人:第一章为张长春、邹春燕,第二章为岳国强,第三章为刘立峰,第四章为罗松山,第五章为祁玉清,附件为王元京。

国家发展和改革委员会投资研究所

《投资环境研究》课题组

2004年5月

目 录

第一章 国际直接投资的区位选择与东道国投资环境	(1)
一、折衷理论与东道国区位优势	(2)
(一)折衷理论的建立	(2)
(二)折衷理论中的区位优势	(4)
二、东道国区位优势与投资环境优势	(5)
(一)资源配置理论中的区位与投资活动中的投资 环境	(5)
(二)针对跨国公司的投资行为,区位就是投资环境	(6)
三、投资环境构成因素	(6)
(一)政策框架	(6)
(二)经济决定因素	(9)
(三)商业便利措施	(10)
(四)投资环境因素的相对重要性	(10)
四、投资环境评价	(11)
(一)投资环境类别	(11)
(二)投资环境评价	(13)
(三)投资环境优势判别的标准	(13)
(四)投资环境预测	(15)
五、投资环境从国别分析到一国之内的地区(城市)分析 ..	(16)
(一)投资环境理论对地区投资环境分析与评价的 适用性	(17)
(二)投资环境地区评价的必要性	(17)
(三)投资环境国别评价与地区评价的差别	(19)
六、结论与建议	(19)

(一)改变投资环境是各级政府调控外商直接投资的重要 手段	(19)
(二)建设适宜的投资环境是提高利用外资水平的有效 措施	(20)
(三)优化软环境是投资环境建设的重要内容	(22)
(四)投资环境评价和诊断是促进投资环境建设的可行 途径	(25)
第二章 投资环境评价方法研究	(29)
一、评价方法的选择	(29)
二、评价指标体系的确定	(31)
三、指标权重的确定	(32)
(一)构造两两比较矩阵	(32)
(二)计算各层元素的组合权重	(33)
四、指标评分值的计算	(33)
五、综合评价	(34)
六、灵敏度分析	(35)
(一)权重的灵敏度分析	(35)
(二)指标评分值的灵敏度分析	(36)
第三章 地区综合投资环境评价体系研究	(38)
一、指标设计的指导思想与基本原则	(38)
(一)指导思想	(38)
(二)基本原则	(39)
二、各项指标设计的依据	(40)
(一)地区投资环境评价中的行政因素	(40)
(二)地区投资环境评价中的经济因素	(43)
(三)地区投资环境评价中的基础设施因素	(48)
(四)地区投资环境评价中的法制化因素	(51)
(五)地区投资环境评价中的区位和生态因素	(52)
三、各指标间的关系与指标体系的系统性	(53)

四、评价体系的实证分析	(57)
(一)地区投资环境现状	(57)
(二)地区投资环境的变动	(70)
(三)地区投资环境的完善	(73)
五、结论	(74)
第四章 城市综合投资环境评价体系研究	(78)
一、城市投资环境评价的目的	(78)
二、城市投资环境评价与地区投资环境评价的联系与区别	(79)
(一)联系	(80)
(二)区别	(80)
三、国内外主要城市投资环境评价的指标体系	(80)
(一)世界银行指标体系	(80)
(二)台湾电电公会指标体系	(81)
(三)我国有代表性的研究成果	(82)
四、城市综合投资环境评价中各项指标设计的依据	(83)
(一)基础设施	(85)
(二)生活质量	(86)
五、综合评价	(89)
(一)指标数据的标准化处理	(89)
(二)综合得分计算方法	(90)
六、城市投资环境评价指标体系的实证分析	(90)
(一)实证分析中的指标取舍	(90)
(二)城市投资环境现状综合得分及总体对比分析	(92)
(三)城市投资环境评价各大因素分类对比分析	(98)
附录:城市投资环境评价中的政府行政、经济、法制和区位优势因素	(114)
第五章 国别综合投资环境评价体系研究	(127)
一、指标设计的依据与指标体系的建立	(127)

(一) 指标设计的依据	(127)
(二) 指标体系的建立	(135)
二、指标权重	(137)
三、指标标准	(138)
(一) 指标标准的设置	(138)
(二) 指标评价标准	(139)
四、综合评价标准	(140)
(一) 综合评价分值计算方法	(140)
(二) 综合评价标准	(141)
五、案例分析	(141)
(一) 数据选取	(141)
(二) 评价结果	(142)
(三) 对各因素的分析	(146)
六、创建优良投资环境的对策建议	(153)
(一) 协调规范政府职能部门, 提高政府的工作效率	(153)
(二) 加强科技教育投入, 提高我国科技创新和科技 配套能力	(153)
(三) 继续加强基础设施建设, 改善我国投资 “硬环境”	(154)
(四) 继续完善外资政策法规, 进一步改善外商投资的 “软环境”	(155)
附录 1 经济因素各指标评价标准	(156)
附录 2 基础设施因素各指标评价标准	(171)
附件 国内外投资环境评价指标体系的比较研究	(177)
一、各类别投资环境评价指标体系	(177)
(一) 国别投资环境评价中的指标体系	(177)
(二) 国内地区投资环境评价	(183)
(三) 城市投资环境评价	(189)
二、投资环境评价指标体系的横向比较	(197)

(一)行政环境的评价指标比较	(197)
(二)经济环境的评价指标比较	(198)
(三)基础设施的评价指标比较	(201)
(四)法制环境的评价指标比较	(202)
(五)社会环境的评价指标比较	(204)
(六)自然环境的评价指标比较	(205)
三、基本结论	(205)
注释	(207)
后记	(210)

Contents

Chapter 1: The Locational Determinants of FDI and the Investment Climate of the Host Country	(1)
1. 1. Eclectic Theory and the Host Country's Locational Endowments	(2)
1. 2. The Host Country's Locational Endowments and Its Advantage in Investment Climate	(5)
1. 3. Determinants of Investment Climate	(6)
1. 4. Investment Climate Evaluation	(11)
1. 5. Investment Climate Analysis at National Level or Regional Level	(16)
1. 6. Conclusions and Suggestions	(19)
 Chapter 2: Approaches of Investment Climate Evaluation	 (29)
2. 1. Choosing the Methods for Investment Climate Evaluation	(29)
2. 2. Developing the Indicators' System for the Evaluation	(31)
2. 3. Weights of the Indicators	(32)
2. 4. Calculating the Scores of Indicators	(33)
2. 5. Comprehensive Evaluation	(34)
2. 6. Sensitivity Analysis	(35)

Chapter 3: The Integrated Regional Investment Climate

Evaluation	(38)
3. 1. Guidelines and Principles for Designing the Indicators'	
System	(38)
3. 1. 1. Guidelines	(38)
3. 1. 2. Principles	(39)
3. 2. Reasons for Indicators Design	(40)
3. 2. 1. Administrative Factors in the Regional Investment	
Climate Evaluation	(40)
3. 2. 2. Economic Factors in the Regional Investment	
Climate Evaluation	(43)
3. 2. 3. Infrastructure Factors in the Regional Investment	
Climate Evaluation	(48)
3. 2. 4. Legal Factors in the Regional Investment Climate	
Evaluation	(51)
3. 2. 5. Locational and Environmental Factors in the	
Regional Investment Climate Evaluation	(52)
3. 3. Relationships Between Different Indicators and	
Integration of Indicators' System	(53)
3. 4. Factual Analysis of the Evaluation System	(57)
3. 4. 1. The Status of Regional Investment Climates	(57)
3. 4. 2. The Changing Trend of Regional Investment	
Climates	(70)
3. 4. 3. The Future Improvement of Regional	
Investment Climates	(73)
3. 5. Conclusions	(74)
 Chapter 4: The Integrated City's Investment Climate	
Evaluation	(78)
4. 1. The Aims for City Investment Climate	

Evaluation	(78)
4. 2. Regional Investment Climate Evaluation and City's Investment Climate Evaluation: the Concords and the Differences	(79)
4. 2. 1. The Concords	(80)
4. 2. 2. The Differences	(80)
4. 3. Indicators' System for Investment Climate Evaluation of Some Major Cities both in and outside China	(80)
4. 4. Reasons for Each Indicator's Design in City's Investment Climate Evaluation	(83)
4. 4. 1. Infrastructure	(85)
4. 4. 2. Life Quality	(86)
4. 5. Comprehensive Evaluation	(89)
4. 5. 1. Standardized Processing of the Data of Indicators	(89)
4. 5. 2. Calculation of the Aggregated Score of Indicators	(90)
4. 6. Factual Analysis of the City's Investment Climate Evaluation System	(90)
4. 6. 1. Indicators Chosen in the Factual Analysis	(90)
4. 6. 2. Aggregated Scores of Cities 'Investment Climates: Comparison and Analysis	(92)
4. 6. 3. Categorization of Major Determinants in City's Investment Climate Evaluation: Comparison and Analysis	(98)
Appendix: Administrative, Economic, Legal and Locational Factors in City's Investment Climate Evaluation	(114)