

全球经济展望 与发展中国家



54

通过投资获得全球机遇

2003

全球经济展望

与发展中国家

世界银行本书编写组 编著

中国财政经济出版社组织翻译

中国财政经济出版社

2003

Global Economic Prospects and the Developing countries 2003
Copyright © 2003 by the International Bank
for Reconstruction and Development/The World Bank
1818 H Street, N.W., Washington, D.C. 20433, U.S.A.

全球经济展望与发展中国家, 2003 年
©2003 年, 版权所有
国际复兴开发银行/世界银行

This Work was originally published by the World Bank in English as *Global Economic Prospects and the Developing countries* 2003. This Chinese translation was prepared and produced by China Financial and Economic Publishing House, and is not an official World Bank translation. The World Bank does not guarantee the accuracy of the translation and accepts no responsibility whatsoever for any consequence of its interpretation or use.

本书原版由世界银行以英文出版, 书名为《全球经济展望与发展中国家, 2003 年》。中文版由中国财政经济出版社组织翻译并出版, 并非世界银行的官方翻译。世界银行不保证翻译的准确性, 也不对本书的解释或使用引起的后果承担责任。

本书是世界银行工作人员的成果, 其中的看法未必反映执行董事会或他们所代表的国家的观点。世界银行不保证本书数据准确无误, 并对任何人引用其中的观点和数据引起的后果不承担任何责任。本书所附地图的疆界、颜色、名称和其他资料, 并不表示世界银行的任何部门对任何地区的法律地位的看法, 也不意味着对这些疆界的认可或接受。

图书在版编目 (CIP) 数据

全球经济展望与发展中国家 .2003 年/世界银行《全球经济展望与发展中国家 2003 年》编写组编著;
中国财政经济出版社译. —北京: 中国财政经济出版社, 2003.8
ISBN 7-5005-6655-7

I. 全… II. ①世…②中… III. ①发展中国家-经济-研究②发展中国家-国际贸易-研究
IV. F112.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 059034 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@dr.c.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406

北京京丰印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 16 开 14.75 印张 306 000 字

2003 年 9 月第 1 版 2003 年 9 月北京第 1 次印刷

定价: 40.00 元

ISBN 7-5005-6655-7/F·5809

图字: 01-2003-5894

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前言

生产率的提高和效率卓著的投资是快速增长和减贫至关重要的条件。“投资气候”的改善是技术加速发展和投资增长的关键，就广义而言，这一术语包括对创业精神、学习和生产投资起促进作用的政策和制度环境。

在这一期报告内我们断言，发展中国家的投资气候既是指全球的，也是指本国的。全球的投资气候虽然不太适合发展中国家的政策能动性，可是它仍然能提供机会、制造风险，有时还是发展中国家发展的障碍。在这一期报告内我们把焦点集中在全球投资气候的两个方面：世界经济的当前状态和全球生产组织的状况。前者能对发展中国家的金融面貌、出口和增长前景产生影响（第1章），而后者尤其是指多国公司以及与其有关的生产网络的扩散状况（第2章）。在前几期报告中我们研究了全球投资气候的其他方面，其中包括世界贸易体系（《2002年全球经济展望》）和全球金融体系（《2002年全球发展融资》）。

第3章对发展中国家国内的投资气候进行了论述。国内的投资气候由能对创业精神起促进作用并对生产率增长速度和投资率产生强大影响的政策和投资环境所组成。国内政策的不同有助于说明为何有些国家增长迅速，而有些国家则不然，尽管所有国家都在同一个国际投资气候中运行。简而言之，政策决策者在选择能对投资额和投资效率产生影响的政策方面拥有巨大的活动余地。

为了达到这一期报告的目的，我们把焦点集中在能对各国如何利用全球化来促进增长起作用的两类国内政策上。第一类是投资政策，例如税收刺激、关税、补贴、每个具体行业吸引投资的政策以及公共投资。第二类是推动或限制竞争的政策，例如关税税率、市场准入限制、国家垄断以及常规意义上的竞争政策。

我们选择这些政策领域有三个理由。第一，这些政策领域直接把投资气候所需的国内政策同全球经济联系在一起。第二，与主要对投资数量起作用的宏观经济政策、产权和其他制度特征（即能促进投资和竞争活动的政策）不同，这些政策是通过微观经济的激励手段来对投资质量施加影响（用其效率来测量）的。最后，这些政策处于全球争论的中心，2001年11月世界贸易组织（WTO）部长会议关于多哈发展日程的讨论对其作了突出的反映。

为了报道这一争论，这一期报告的最后一章提出了这样一个问题，即国际大家庭如何才能支持发展中国家对更好的全球和国内投资气候的追求。这一章把焦点放在能从发展中国家参与国际投资与竞争政策协议中产生的协调一致的行动上，这种行动不仅是WTO多哈发展日程的中心话题，而且也突出地反映在世界许多地区的贸易谈判中。

Nicholas Stern

世界银行首席经济学家和高级副行长

致 谢

本 报告由世界银行发展展望小组撰写。它采用了负责发展经济学的副行长办公室和世界银行各地区办公室的素材。本报告的主要负责人和作者是 Richard Newfarmer，他得到了 Uri Dadush 的指导。各章的主要作者分别为 Hans Timmer（第 1 章），William Shaw（第 2 章），Jeffrey Lewis 和 Scott Wallsten（第 3 章），以及 Richard Newfarmer 和 Pierre Sauvé（第 4 章）。Bernard Hoekman，Michael Klein 和 Theodore Moran（乔治敦大学）对各章提供了想法和见解。本报告是在 Nicholas Stern 的总体指导下完成的。

本报告得到了世界银行内外许多工作人员的帮助。在第 1 章 Caroline Farah，Himmat Kalsi，Robert Keyfitz，Annette I. De Kleine，Robert Lynn，Fernando Martel Garcia，Mick Riordan，和 Bert Wolfe 对全球趋势的撰写提供了帮助；Dominique Van der Mensbrugghe 提供了长期分析；Shaohua Chen 和 Martin Ravallion 对贫困的分析提供了帮助；Kathleen Rollins 是工作人员助理。第 2 章的撰写得益于 Gary Gereffi，Mary Hallward - Driemeier，Shafiq Islam，Frances Ng，Matthew Slaughter，Lawrence White，和 Yong Zhang 提供的背景文章和其他材料。同样，在第 3 章，Claudio Frischtak，Rughvir Khemani，Kamal Saggi，Luis Vilella，和 Alberto Barreix 以及 Mary Hallward - Driemeier 等提供了背景论文，这些文章已成为激励、投资、竞争和外国投资等各节的组成部分，而 Denis Medvedev 则提供了有价值的写作素材和研究上的帮助。第 4 章是根据 Simon Evenett 和 Benno Ferrarini（竞争），Bijit Bora（实绩要求），以及 Mary Hallward - Driemeir（双边投资条约和投资保护）的背景论文以及 Aaditya Mattoo 和 Shweta Bagai（各个方面）的材料撰写而成。Beata Smarzyska 和 Jacques Morisset 对本报告的各个方面提供了有益的指导和评论。地区的附录得益于世界银行各地区首席经济学家们和他们的工作人员材料。John Baffes，Betty Dow，Donald Mitchell，和 Shane Streifel 等撰写了商品附录。本报告的工作人员助理是 Awatif Abuzeid。Mark Feige 提供了编辑上的援助。Yinne Yu 和 Yong Zhang 以及 Jonathan Koh 在撰写本报告的各个阶段提供了有价值的研究上的帮助。Dorota Nowak 对本报告的出版进行了协调并负责发送工作。

下列各位专家提供了评论，极大地提高了报告各个阶段的质量：Pierre - Richard Agenor，Robert Anderson，Milan Brahmbhatt，Jean - Jacques Dethier，Simeon Djankov，Richard Eglin，Antonio Estache，Shahrokh Fardoust，Alan Gelb，Coralie Gevers，Ian Goldin，Rughvir Khemani，Aart Kraay，Ernesto May，Mustapha Nabli，Anne McGuirk，Ashoka Mody，Ijaz Nabi，John Panzer，Guillermo Perry，Guy Pfeffermann，Karl Sauvart，Todd Schneider，Mark Sundberg，和 Roberto Zaghera 等。

我们还要感谢世界各国政府通过他们在世界银行委员会的执行理事提供的许多实质性的评论。

Melissa Edeburn，Susan Graham，和 Ilma Kramer 负责世界银行出版办公室的一切工作。

概 论

全球的复苏弱不禁风，因为投资支出不足以支持继续增长——

强 大的周期性动态加上美国和其他各地对宏观经济政策的放松，于 2002 年促使全球经济有很大一部分进入了复苏的初始阶段。复苏初始阶段背后的推动力量一度曾经强劲有力，但是这种力量寿命不长，因为库存和高技术周期短暂，而且似乎已达到了顶峰。尽管消费支出保持稳定，但是这完全是由于经济处于投资需求必须使复苏加快步伐并把它推入更高轨道的时刻。迄今这并未成为事实。全球失衡在整个世界经济中以各种不同的形式表现得淋漓尽致，看来正在使增长下降。金融市场上众多的不确定性，可以使所需的固定投资反弹受挫，从而使未来全球经济复苏规划设想的前景黯然失色。股票市场价格的下跌和剧烈震荡、会计丑闻、债务（内债和外债、私人债务和公共债务）的堆积以及对长期盈利率的重新估价等，使全世界的投资人即使不是高度紧张不安，至少也是瞻前顾后、小心翼翼。由于这些原因，2003 年几乎所有发展中地区的增长看来必定会表现不佳，不像我们最近 6 个月前所预计得那样顺利。

对长期趋势所作的分析指出，作为整个周期行为决定因素的投资周期，无论对

中等收入和低收入国家，抑或对高收入国家都同样重要。但是发展中国家投资的变化无常比富国厉害。投资气候良好的国家，这种变化无常的情况要远远少于政策和制度都欠缺的国家。

流入发展中国家的资本具有周期性的特征。但是投资和资本流入之间因果关系的取向对富国和穷国而言大相径庭。在富国，国内固定投资的高涨有助于吸引外资，而在中等收入国家，这会加速资本的流入，从而一般会刺激国内的投资。同样，富国投资的下降会趋向于减少净资本的流入，而对中等收入国家来说，净资本流入的减少（或者资本流出增加）则是促使国内投资萎缩的力量。这种对资本流量的依赖，使得中等收入的国家在全球金融市场出现紧张时特别不堪一击。低收入国家，由于严重依赖官方援助，由于进入私人资本市场的机会有限，不会出现上述任何一种局面。

——不过长期前景仍然一片大好

从长远来看，技术进步（常常由全球化促成）的新机会，与更加稳定的宏观经济政策以及完善的商业气候一起，具有能使当前落伍的发展中国家加速增长和提高投资效率的潜力。全球减贫的前景尽管普遍向好并保持如我们上一期报告中所讲的那种规模，但是由于今天尚未出现强有力的复苏而在一定程度上显得黯然失色。

与此同时,人口状况似乎使现有的储蓄和投资格局发生了变化,并将通过资本流量而使各国更加互相依赖。由人口促成的经常项目的变化看来正在加速金融一体化,尤其是在日本促使顺差减少,而在中等收入国家则促使顺差增加。由于外国直接投资(FDI)在发展中国家逐渐壮大的市场中的扩张,由于发展中国家的金融机构试图使它们在富国中的投资组合多样化,在净流量宽幅振动的下面涌动着甚至更大的资本流量。然而,由于国际资金流量不时发生大幅度的波动,有时它们会使增长和减贫受到伤害。国际大家庭和发展中国家必须找出一些机制来使一体化保持更大的稳定。发展中国家依靠自身的力量可以做很多的事,尤其是通过执行健全的宏观经济政策,改进政府治理,完善国内的投资气候,就可以克服资本流量变化多端的特性并吸引变化较小的FDI。

全球竞争正在为发展中国家创造新的机遇

在过去30年中,跨境贸易总量和直接投资总额增长迅速。全球商品和服务出口额,从上世纪70年代占总产出的14%增加到上世纪90年代的23%,而全球FDI流量相对于国内生产总值(GDP)而言翻了一番还多。在上世纪90年代后期,FDI流量汹涌澎湃,一浪高过一浪,在2001年跌落到7250亿美元之前,从1995年的3310亿美元上升到2000年的1.3万亿美元。这些流量大部分流向了富国。

流向发展中国家的FDI约为1600亿美元。与发展中国家的全部国内投资相比,这一数量仍然较小,因为前者现在已

达到了约1万亿美元。尽管如此,在每个地区FDI实际上是促使全球化的推动力量。在上世纪90年代,相对于资本支出总额而言,FDI是上升的。在中等收入国家它已经翻了一番,而在低收入国家,它更是提高了2倍。最近FDI流量下降了,它在1999年最高达到1840亿美元,而从1981—1983年全球经济衰退时起,在大部分时间内它一直持续不断地下降着。

在过去10年中,这种趋势增强了全世界大多数市场上的竞争。尽管购并数量急剧增多,在上世纪90年代,最大的公司在全球经济活动中所占的份额并未上升。2001年50家最大公司的利润为世界GDP的0.8%,虽然它们的利润总额在2000年全球储蓄总额中所占的比重从1994年的1.8%上升到3.3%。这一上升可能是美国经济繁荣和美国某些大公司夸大收益的结果。这些事实所指出的与其说是一种增长的趋势,不如说是保持了一种稳定的格局。最大的500家公司都保持了与此相似的格局。

对发展中国家来说,在经济组织上有四种变化特别重要。首先,在发展中国家,外国对服务业投资的上升正在创造新的竞争源泉和潜在的生产率收益,而在这些国家根深蒂固的国有企业几十年来一直垄断着生产。最近为这些公司实行私有化和对工业开放竞争所做的努力,使某些发展中国家得以利用竞争来获取收益。在许多发展中国家,对服务业的限制仍然很严,因为有些国家私有化工作进行得很慢,而其他一些国家私有化工作甚至进行得很糟,私人垄断仍然把竞争拒之于千里之外。

其次，扩展到全球的生产网在过去仅局限于国际经济地平线的一隅，现在已具有中心的特征。如此多的大公司选择从海外寻求零部件和设备的生产来源，或者把生产设施转移到海外，从而向发展中国家提供了新的机会。那些通过外部来源统管产、供、销全部过程的公司为供应商创造了新的机会，为发展中国家参与贸易打下了稳步增长的基础。其下方的此种生产和与其有关的出口高增长率在地理上是高度集中的，所以迄今仅仅对少数几个国家敞开了通向在全球经济中占据较大份额的大门。要趁机利用这种生产网，必须建立既能促进私人投资，又能提供起拾遗补缺作用的公共投资的强有力的政策环境（参阅下面的论述）。

第三，出于对风险的日益关心，投资人对发展中国家的投资气候愈来愈敏感，因此资金就投向广阔的、增长迅速而又相对稳定的经济环境。中国、韩国和墨西哥这些国家，在 2000 年就从最大的资金流入量中受益匪浅。可是，作为国内投资的一部分，市场狭小的国家正在证明他们能够保持他们的进度，只要他们能保护好产权，证明他们具有稳定的宏观经济环境和完好的制度。政策和制度都有所欠缺的穷国，已经从市场狭小中感受到了不利的一面，因此，除了自然资源外，实际上他们的任何一个部门都会被外国投资流量摒弃在大门之外。

最后，对基础设施提供融资的长期私人投资，已经减少到一直以来持久不变的水平之下。这种萎缩情况出自两大缘由。第一，1997 年后全球风险溢价的上升降低了投资人消化风险和进行旷日持久项目

的胃口。此种项目的不幸不仅反映在发展中国家必须向债券持有人按新兴市场债券指数（甚至不包括“幸免于”危机灾难的国家）支付的高于美国国库券利率的平均差价上，而且还更为普遍的是反映在美国高风险的企业债券的利差上。这二者都翻了一番，从不到 500 个基点上涨到 1000 个基点以上。最近电信部门的崩溃以及大型电力公司由于安然公司丑闻而经受的困难，使投资者人数大减，使潜在的长期融资人热情一落千丈。第二，许多项目饱受支付问题之苦，因为需求急剧萎缩的处境使当事人失去履行合同的能力。从阿根廷到印度尼西亚，基础设施项目违约和改组情况层出不穷，比比皆是，遗留下了一条极度萎缩的尾巴。因此，发展中世界的各国政府必须做很多的事才能使这一风险得到弥补。这主要是通过完善政策，也许还要政府放慢为基础设施融资的后退脚步，而这一切都是在私有化的旗帜下发生的。

要从全球化中获益，就必须减少竞争壁垒——

发展中国家如要提高外国和本国投资的效率，就必须把全球化所固有的竞争力量充分利用起来。屡见不鲜的是他们并未这样身体力行。在许多国家，竞争的政策壁垒，无论是为贸易设置的障碍，对外国投资入境规定的限制，给竞争构筑的行政壁垒，抑或给予国营企业的垄断权，都把本国的以及外国的投资引入了生产率较低的营业部门，从而损害了生产率的提高，使增长陷于困境。例如，进口竞争可以使当地少数几个生产者垄断价格的行为受到掣肘。在对发展中国家进行的大范围抽样

调查中发现,寡头卖主的销售毛利提高8%,则集中监管行业中的进口额就从占国内销售额的25%减少到零。

为新私有化行业规定的妨碍竞争的规章条例,使私有化的潜在好处遭到破坏,并把新的业主(这往往是外国公司)拒之于能提高效率的竞争的门外,其结果是使增长放慢脚步,使资源配置不当。例如,在非洲,在实行私人垄断的国家,电话服务的成长速度只有实行竞争性电话服务网的国家的1/3。

随着时间的进展,在贸易和投资竞争壁垒少的国家,按照普遍的规律,其企业从国外和本国投资中获得的生产率非常高,因此增长也就更为迅速。这一事实并非千篇一律地对所有国家都能奏效,这要取决于他们所处的发展阶段。又如中国的经验所表明的那样,改革必须从国情出发,并且要与可持续发展战略结合在一起。不管怎样,本分析的含意是,那些希望从全球化中获得较多机会的国家,要做得更好,就应该首先着眼于使他们的投资气候具有激励的特性,要特别注意撤除妨碍竞争的壁垒。

——要谨慎地使用目标明确的干预——

政府可能希望通过激励机制来弥补不利的投资环境所造成的损失。虽然诸如实行税收刺激,建立出口加工区(EPZs)或者支持成立经济开发区这些目标明确的干预确实有可能导致更高的投资水平(以及随之而来更多的工作岗位和有关的溢出效应),而且这方面的事例也有目共睹,但是遗憾的是这些主动行为能系统地取得

成功的证据还非常之少。而只有当它们为内容广泛的一揽子改革提供支持,无论是为浮出水面的机会(诸如经济开发区)提供支持,或者是为能逐步扩张(诸如EPZs)的改革创造转轨机制和建立一批最初的单位时,这些干预才能取得最好的结果。但是,一般来说,投资激励手段通常不会弥补投资环境中严重缺陷的不足,或者产生持续的增长。为了鼓励进行生产投资并从全球化中获益,政府必须处理好促进竞争和企业家精神的挑战,并在诸如教育等领域进行拾遗补缺的生产性公共投资。

——因此可靠的公共投资绝非可有可无——

公共投资在扩大增长方面也起着举足轻重的作用。有些国家既抓住投资权的水平层次,也关注投资权的构成,因此他们的增长率也高。其他一些国家通过公共部门进行了过多的投资,从而挤走了私人投资。由于这些结果也与对享有垄断地位因而不受竞争影响的国营企业的投资有关,所以公共投资的构成效应是负面的。还有一些国家对公共部门的投资又太少,这一问题通常表现为教育差,基础设施低劣以及公共机构一般势单力薄。这一切既会减少本国的,也会减少外国的有利可图的投资机会。对效率卓越的公共机构进行投资可以取得特别高的回报。

国际投资协议和竞争政策能使双方都获利——

国家从适合当地战略和国情的国内单边改革中可以获得最多的正增长刺激,但

是这些改革不应把国际协议当作抵押品。何况,实行改革的政府还可以从国际协议中获得额外的利益。这种利益有多种表现形式。就投资政策而言,参与能大量提供进入市场机会的国际协议,通过向投资人发出改革持久不变的信号,就可以吸引更多的投资。此外,参与国际谈判由于能提供进入国外市场的前景,从而加强了国内改革者的力量,以换取实行新的国内政策;与此同时,谈判能加快伙伴国之间的互惠改革,否则这种改革就无从说起。就竞争政策而言,国际协议可以导致取消有碍竞争的各种限制,由此就可发动一轮新的对各国都有利的价格竞争。

——可是有关投资政策的协议只有在处理好发展中国家面临的大问题后才有可能发挥强大的发展效应——

协调投资政策的目的是扩大全世界的投资流量,最大限度地减少有损邻国利益的政策所产生的外部效应,帮助改善经济绩效。协议有可能通过下述三条主要渠道促使达到这些目的:保护投资人的权利,这会加大对投资的刺激;使投资能自由流动,这可以扩大接触机会和竞争;以及约束以牺牲邻国利益为代价的使投资流量和贸易发生扭曲的政策。

以建立投资人保护办法为中心的国际协议,不能指望它会显著增加对新签约国的投资流量。这是因为许多保护办法业已包括在双边投资条约(BITs)之内。甚至BITs内规定的比较强有力的保护办法,也不大会加大对签约的发展中国家的投资流量。这些事实说明,不能因为在任何多边规定中规定了保护办法,从而就可以过

高地指望带来新的投资流量。

使各国谈判相互开放市场和实施非歧视性待遇的国际协议,可以加强健全的国内政策,并为改善绩效作出贡献。由于大多数残留的限制仍然在起作用,世界各国政府可以利用现有的多边框架来增加进入市场的机会,而不是另起炉灶创立新的框架。贸易和服务总协定(GATS)为谈判相互进入对方服务市场提供的安排,尚未得到充分的利用。直到今天为止,它从一大批国家收到的承诺还十分有限。世界贸易组织只有约2/3的成员国明确了60个或更少部门(GATS清单上提出了160个部门)的开放时间表。再者,在许多情况下承诺并未反映实际的开放程度。最后,在某些国家,他们所作的承诺仅仅为保护当政者的特殊地位,而不是为扩大市场竞争服务。为了克服这些问题,各国政府必须利用GATS提供的机会,承诺保持当前的开放水平,或者提前承诺加大未来的开放水平,从而使改革计划具有更大的信誉。为了推动服务业的改革过程,使之超过独自作出的水平以及为了从发展中国家的观点中导出更为平衡的结果,各国可以通过设计谈判方案,扩大各部门的交换范围(包括商品和服务二者)和供货方式,尤其是工人的临时流动来更好地利用相互作用的力量。尽管困难重重,但是与设计一整套新的国际投资安排相比,这种努力也许会事半功倍。

同样,抑制那种能使“邻国沦为乞丐”的政策所产生的外部效应,可以使发展中国家获益匪浅,特别是这些国家如果把解决两个关键问题作为中心的话。第一个问题是减少投资扭曲贸易的壁垒。除了

使发展中国家丧失进入市场的机会和失去出口信心之外,许多贸易壁垒还会削弱发展中国家出口行业投资机会对外国和本国投资人的吸引力。加拿大、欧盟(EU)、日本和美国对发展中国家制成品征收的平均从价关税,约等于对经济合作与发展组织各国征收的2倍。这些国家对农产品征收的从价关税(更不用说补贴了)比对制成品征收的同类关税高3倍多。减少发展中国家本身之间的贸易壁垒与减少富国的贸易壁垒同样重要。发展中国家对相互进口品征收的平均从价税率,与EU对发展中国家进口品征收的相似。这种保护水平抑制了本国和外国对受到影响的出口行业的投资。撤除这些壁垒将会带来可观的发展成果。

第二个关键问题是抑制各国之间新出现的通过投资刺激来引诱外国投资的竞争。遗憾的是,有关投资刺激程度的信息尚不足以对此种刺激的结果作出评价。所以,把国际协作作为重点有利于系统地汇集此类信息。

最后,参加国际投资协议还可以获得超过或者与单边改革相同的好处,只要该协议包含有对发展中国家来说重要领域市场互入机会的话。这种利益只有在谈判过程中才能一清二楚,水落石出。

——因此竞争协议必须把焦点集中在限制对发展中国家有害的竞争上——

竞争愈激烈,发展就愈快,它还能减少发展中国家为贸易和外国投资设置的政策壁垒。又如第3章指出的那样,这是一股强大的支持竞争的力量。在单边行动之外,国际竞争政策协议只要能解决对发展

中国家具有有害影响的一些重大的限制,也能带来利益。

全球市场上对发展伤害最大的竞争限制有三种表现形式。第一种形式由国外市场政策壁垒所组成,它限制了发展中国家在这些市场上的竞争。这些壁垒犹如上面论述过的那些壁垒一样,对投资起阻挡作用并为竞争设置障碍。尤为有害的是3110亿美元的农业补贴和纺织品配额,以及相应的对边境的高度保护、关税扭曲(即最高关税和关税递增)以及保护主义者对反倾销的使用。在所有国家,无论是富国还是穷国,这些方法屡见不鲜、司空见惯。所有这些贸易限制,限制着发展中国家出口商在国际市场上的竞争能力。

其次,发展中国家对私人竞争的限制,在价格上对消费者和生产者都产生了不利的影响——其程度要高于在工业国产生的影响。例如,以高收入国家为基地的各公司之间采用的卡特尔手法,在上世纪90年代从发展中国家消费者身上多拿走的费用高达70亿美元之巨。那些为起诉卡特尔行为提供方便的行动应受到最优先的考虑。这些行动具体包括从为竞争单位之间交换信息制定更为系统的计划起,到给予发展中国家当其贸易受到不利影响时以使用外国反托拉斯法进行起诉的地位止。千真万确的是,无论发展中国家还是工业国,如果能作出更大的努力,查清对他们的贸易价格产生不利影响的限制交易的手法并将其写成文件,都将受益匪浅。

第三,许多高收入国家的政府在国内法律中写进了对他们的公司实行反托拉斯豁免条款,并据此来给予贸易限制行为以官方支持。例如,许多政府准许他们的公

司组织出口卡特尔，并让它们偷偷罩上政府登记注册的外衣，这样这些国家的出口卡特尔就可以大大提高对发展中国家的价格。必须为有关这些国家出口卡特尔的信息具有透明度而作出努力。如果能减少对价格有害无益的卡特尔行为，则每个人都可以从中受益。同样，对远洋运输实行的反托拉斯豁免办法，产生了使各地消费者其中包括发展中国家消费者受到系统伤害的定价安排。这些限制估计每年给发展中国家造成 20 亿美元以上的代价，也使各工业经济体的消费者承担了相同的费用。

最后，发展中国家本身通过增加透明度、实行非歧视性待遇以及完善程序与手续，可以在许多方面改善他们的竞争政策。然而，这种综合调控领域中的国际合

作，必须承认各国能力和制度构架的不同，确保在推荐（不是命令执行）跨国政策时小心从事。在这一领域内，为发展中国家学习和采用最佳做法提供方便的自愿计划会得到大的收获。

发展中国家要打开禁锢全球机会的锁链，可以从努力改善他们的投资气候着手。调度得法的投资政策和为竞争松绑的政策都能加快经济增长和减贫。本报告提供的是一个总的构架和一些经验教训，但是每个国家必须制订自己的发展战略。尽管如此，国际大家庭只要同心协力、和衷共济，就能通过发展援助、自愿合作和周密设计的国际协定来提供帮助。要使这些努力取得最大的成功，他们必须处理好最紧迫的投资和竞争问题。这也是他们面临的挑战。

缩略语与数据资料说明

ADB	亚洲开发银行		根廷、巴西、巴拉圭和乌拉圭)
ASCM	补贴和补偿措施协议	MFN	最惠国
BITs	双边投资条约	MNCs	多国公司
BPZ	出口加工区	NAFTA	北美自由贸易协定
EU	欧盟	NGO	非政府组织
FDI	外国直接投资	OAS	美洲国家组织
FSAP	金融部门评估计划	OECD	经济合作与发展组织
GATS	服务业贸易总协定	ROSC	标准与法典遵守情况报告
GPA	政府采购协议	SOEs	国有企业
HIV/AIDS	人类免疫缺陷病毒/获得性免疫缺陷综合症	TNCs	跨国公司
ICC	国际商会	TRIMs	与贸易相关的投资措施
ICN	国际竞争网	TRIPs	知识产权与贸易相关的部分
ICSID	国际投资纠纷调解中心	U.S.BEA	美国经济分析局
IMF	国际货币基金组织	UNCITRAL	联合国国际贸易法委员会
ITO	国际贸易组织	UNCTAD	联合国贸易和发展会议，简称联合国贸发会
LDC	最不发达国家	UNDP	联合国开发计划署
M&A	兼并和收购	USAID	美国国际开发署
MAI	多边投资协定	WTO	世界贸易组织，简称世贸组织
MERCUSOR	拉丁美洲南锥体贸易集团（阿		

数据资料说明

本书结尾部分的“经济体分类表”，按收入、

地区、出口类别以及负债情况进行了分类。除另有说明外，本书中的“发展中国家”指所有低收入和中等收入国家，包括经济转轨国家。所有美元数字是指美国货币元。

目 录

前言 ix

致谢 xi

概论 xiii

缩略语与数据资料说明 xx

第 1 章 国际经济和发展中国家前景展望 1

复苏受到重大风险的掣肘 4

发展中国家的投资周期 22

2015 年的增长与贫困：储蓄和投资格局未来的变化 28

注释 40

第 2 章 全球企业结构的变化 43

贸易和外国直接投资骤增 44

服务部门外国直接投资的增长 50

全球生产网络 53

好的政策可以吸引外国直接投资 65

注释 69

第 3 章 优化国内政策，赢取全球机会 73

投资环境和投资政策 74

吸引高效的私人投资：倡导竞争 82

基础设施和人力资本领域的公共投资 102

促进竞争的政策 106

注释 107

第 4 章 为了发展而建立旨在改善投资与竞争的国际协定 109

旨在推动投资的国际努力 111

旨在推动竞争、改善竞争政策的国际协定 126

结论 138

注释 138

附录 1 地区经济展望 141

附录 2 全球商品价格展望 165

附录 3 全球经济指标 190

图

图 1.1 按典型方式开始的复苏 6

图 1.2 工业国已发生的短暂反弹 6

图 1.3 工业国的反弹推动了东亚的生产 6

图 1.4 非石油商品正在复苏，但是还远远低于过去的峰值 7

图 1.5 2002 年以来私营部门债权人削减债务额度的情况 9

图 1.6 流向新兴亚洲的 FDI 流量已反弹不少 10

图 1.7 投资的复苏尚不确定 10

图 1.8 1998—2004 年世界贸易和 GDP 一起反弹 13

图 1.9 2002 年显示开始适度复苏 15

图 1.10 LAC 和 MENA 未出现复苏 15

图 1.11 悲观预测：世界贸易和其他各项指标将大大低于基线 20

图 1.12 7 国集团投资剧跌 21

图 1.13 拉丁美洲的投资增长与进入的净资本流量有着很强的相关性 22

图 1.14 石油价格穗状图 22

图 1.15 东亚的投资比 GDP 更反复无常 23

图 1.16 拉丁美洲的投资比 GDP 更反复无常 23

图 1.17 中欧和土耳其投资的反复无常比其在 GDP 方面的变化更严重 24

图 1.18 投资的反复无常随着收入的增加而减少 24

图 1.19 完善的投资气候可以减少投资周期的反复无常 25

图 1.20 政策气候对投资反复无常的影响在对收入矫正之后仍然很大 25

图 1.21 劳动年龄人口的增长在放慢 32

图 1.22 生产率并非各地区主要的增长源泉 34

图 1.23 从长期来看生产率有望成为更重要的因素 34

图 1.24 投资和储蓄行为发生了重大的结构性变化 36

图 1.25 除日本以外各地青少年抚养率都将下降 38

图 1.26 一些地区的老年人赡养率将上升 38

图 2.1	自上世纪 70 年代以来出口额与 GDP 的比率上升了	45
图 2.2	所有地区都从外国直接投资增加中获益	45
图 2.3	FDI 主要集中于一些大国, 但许多小国所接受的 FDI 与 GDP 的比率较高	47
图 2.4	上世纪 90 年代企业并购的大幅度增长中服务部门占主导地位	47
图 2.5	与股票市场价值相比跨国并购的价值不大	48
图 2.6	美国经济的总体集中程度保持相对稳定	49
图 2.7	全球经济的集中程度没有明显提高	49
图 2.8	主要工业国家服务部门 FDI 所占比例都提高了	51
图 2.9	美国汽车是由许多国家生产的	54
图 2.10	跨国生产网络占全球生产和贸易的比例越来越大	55
图 2.11	在上世纪 90 年代的绝大多数年份中全球生产网络的作用继续提高	55
图 2.12	过去 20 年来关税降低了	56
图 2.13	改革国家通过参与全球生产网络而增加了出口	57
图 2.14	1981—2000 年零配件的出口迅速增长	60
图 2.15	1981—2000 年发展中国家零配件出口额在全球出口额中所占比例提高了	60
图 2.16	2000 年发展中国家零配件出口额高度集中于少数国家	61
图 2.17	法律原则严格执行可以吸引外国投资者	66
图 2.18	外国投资者远离投资环境不佳的国家	67
图 2.19	上世纪 90 年代基础设施中的私人投资增加了	68
图 3.1	国内资本是发展中国家最大的投资来源	74
图 3.2	吸引外国直接投资的激励政策种类繁多	77
图 3.3	引入竞争和放松市场进入限制能够促进经济增长	82
图 3.4	进口引入的竞争挤压了目标市场的利润空间	84
图 3.5	高企的关税与低生产率是相关的	85
图 3.6	高企的市场进入成本阻碍了外国直接投资	87
图 3.7	市场进入壁垒能够演变为市场退出壁垒	90
图 3.8	市场进入和退出的壁垒保护了低效的企业	91
图 3.9	难于获得营业执照和经营许可阻碍了外国直接投资	92
图 3.10	低效率的通关手续影响了印度出口	93
图 3.11	港口运作效率太低使得印度的运输成本远远高于竞争对手	93
图 3.12	私有化收入在 20 世纪 90 年代飞速增长	94
图 3.13	授予垄断权利能够增加私有化收入	96
图 3.14	竞争能够提高电话普及率	96
图 3.15	较好的基础设施意味着更快的经济增长速度	104
图 3.16	识字率与经济增长速度正相关	105

图 3.17	改善教育有助于提高外国直接投资的生产率，促进经济增长	105
图 4.1	各国加速实施本国投资体制的自由化	115
图 4.2	南－南外国直接投资在增长	115
图 4.3	南－南外国直接投资在外国直接投资总量中的比例在上升	116
图 4.4	暴露出的偏好：政府对服务业免遭投资竞争的保护比对制造业的保护更为经常	118
图 4.5	外国直接投资比出口及产出增长得更快	120
图 4.6	OECD 国家在 2001 年在支持农业生产者上花费了 2300 亿美元	127
图 4.7	1981—2000 年无论富国还是穷国受卡特尔影响的进口均在增加	131

表

表 1.1	影响发展中国家增长的全球条件和世界 GDP 增长	3
表 1.2	1991—2004 年发展中国家所处的外部环境	14
表 1.3	2003—2004 年悲观预测的全球结果	19
表 1.4	悲观预测：对 2003 年全球结果的贡献情况	20
表 1.5	发展中国家投资的相对变化很高	24
表 1.6	投资高涨可从国外和国内融资	26
表 1.7	中等收入国家的资本流入量领先于投资：投资比率和（过去或未来）资本流入量之间的相关性	26
表 1.8	绝大多数地区的长期前景预料将愈来愈强劲有力	29
表 1.9	EAP 和 SAR 大幅度减贫的成绩部分地被 SSA 贫困状况的加大所抵销	30
表 1.10	高收入国家的储蓄在下降，但绝大多数其他地区则上升	37
表 2.1	1988—1999 年服务业和制造业的 FDI 流入总额	51
表 2.2	1981—2000 年零配件出口额增长率	54
表 2.3	1980—1998 年全世界出口额中增长率最为迅速的产品类型的出口情况	61
表 2.4	全球生产网络参与国家经济迅速增长，经济结构发生了变化	64
表 3.1	1971—1978 年不同集中度和市场份额下企业的权益收益率（百分比）： 巴西	97
表 3.2	部分发展中国家和地区的卡特尔组织及其行动	99
表 4.1	在 1995—2001 年期间启动了大量的反倾销调查	129
表 4.2	国际卡特尔带来了昂贵的代价：对其销售额及索要高价的估计	130
表 4.3	各国免除出口商遵守竞争法的情况	134
表 4.4	打破海洋运输垄断将有助于发展中国家	135