

《2005 年世界发展报告》

改善投资环境，促使人人受益

《2005 年世界发展报告》

改善投资环境，促使人人受益

概要

世界银行

华盛顿特区

© 世界复兴开发银行/ 世界银行, 2004 年
**2004 The International Bank for Reconstruction
and Development/The World Bank**

1818 H Street, N.W.
Washington, D.C. 20433
电话: 202-473-1000
网址: www.worldbank.org
电邮: feedback@worldbank.org
版权所有。

1 2 3 4 07 06 05 04

封面和内页设计: Susan Brown Schmidler

封面图案由《2005 年世界发展报告》编写组委托制作; © Linda Frichtel

本文件为《2005 年世界发展报告》摘要, 由世界银行与牛津大学出版社合作出版。本书是世界银行工作人员的作品。本书所提供的调查结果、解释和结论, 未必反映世界银行董事会或其代表的政府的观点。

世界银行不保证本出版物所载资料的准确性, 对因使用其中资料而产生的任何后果不负任何责任。

权利和许可

本书所载资料拥有版权。未经许可, 复印和(或)转载本书部分或全部资料可能违反有关法律。世界银行鼓励传播其作品, 通常将迅速准许有关复印和转载的请求。

如要求复印或重印本书任何部分, 请填写资料, 送交版权许可中心(Copyright Clearance Center, Inc.), 地址: 222 Rosewood Drive, Danvers, MA 01923, USA, 电话: 978-750-8400, 传真: 978-750-4470, 网址: www.copyright.com。

有关包括附属权利的权利和许可证的任何其他讯问, 请送交世界银行出版办公室(Office of the Publisher, World Bank), 地址: 1818 H Street, N.W., Washington, D.C. 20433), 传真: 202-522-2422, 电邮: pubrihgts@worldbank.org

ISBN 0-8213-6005-1

ISSN 0163-5085

《2005 年世界发展报告》目录

概览 1

- 改善投资环境是经济增长和减少贫困的关键 1
- 应对成本、风险和竞争壁垒 4
- 要取得进展不仅仅要求正式政策的变革 5
- 是一个进程，无法一蹴而就 7
- 强调提供基本要素 9
- 在基本要素之上更进一步将涉及更多的挑战 12
- 国际社会可施以援手 14

第一部分 改善投资环境 17

- 1 投资环境、增长与贫穷 19
 - 改善投资环境如何推动增长和减贫 24
 - 突出对减少贫困的关注 31
 - 建立促使人人受益的更好的投资环境 35
- 2 应对潜在的挑战 36
 - 基本的紧张关系：企业的偏好还是公共利益？
37
 - 限制寻租行为 40
 - 建立公信力 45
 - 促进公众信任和合法性 50
 - 确保政策对策具有良好的体制适应性 53
 - 取得进展 54
- 3 应对广泛的议程 56
 - 作为一个整体的投资环境 56

确定优先事项 58

管理各项改革 68

保持改革势头 71

提高能力 74

第二部分 改善投资环境的基本要素 77

- 4 稳定与安全 79
 - 明确土地权和其他产权 80
 - 推动合同的执行 84
 - 减少犯罪 89
 - 不再无补偿的征收财产 92
 - 5 监管和税收 95
 - 对企业的监管 95
 - 对企业征税 106
 - 跨境交易的监管和税收 111
 - 6 金融和基础设施 115
 - 金融市场 115
 - 基础设施—使企业联系在一起并扩大各种机会
124
 - 7 工人和劳动力市场 136
 - 培养有技术的、健康的劳动力 141
 - 协助工人应对变革 151
- ## 第三部分
- 在基本要素的基础上更进一步？ 157

- 8 选择性干预 159
 - 选择性干预的诱惑力和陷阱
 - 某些地区的经验 163
- 9 国际规则 and 标准 175
 - 国际安排与投资环境 175
 - 提高公信力 176
 - 促进协调 180
 - 处理国际将的外溢效应 182
 - 今后的挑战 184

第四部分 国际社会如何提供协助 187

- 10 国际社会如何提供协助 189
 - 消除发达国家的扭曲现象 190
 - 处理重要的知识议程 195

文献注释 198

尾注 199

参考文献 210

主要指标 243

衡量投资环境 244

衡量投资环境时面临的挑战 244

世界银行新的衡量指标 245

技术性注释 250

主要世界发展指标 253

资料来源和方法 253

国民账户核算体系的变化 253

经济分类和主要指标 254

术语和所涉国家 254

技术性注释 265

前言

本年度的《世界发展报告》是关于如何为人们创造机会来摆脱贫穷并提高生活水平。本报告的主题是创造一个好的环境，使各种各样的企业和企业经营者（从农民、微型企业到本地的制造厂商和跨国企业）都有机会和动力进行有效的投资，创造就业机会并扩大规模，从而有助于经济增长和减少贫困。因此，本报告所研究的是发展中的一个主要挑战。

为发展中国家的人民提供更多的机会，是各国政府和国际社会所面临的一个迫切问题。世界总人口中有近半数的人生活在每天 2 美元的水平以下，其中还有 11 亿人在每天 1 美元的贫困线以下艰难地生活。在所有地区，青年的失业率是平均失业水平的 2 倍以上，而且预计在今后 30 年内，发展中国家的人口还将再增加 20 亿人。改善发展中国家的投资环境，对于向青年提供就业和其他各种机会至关重要，而且对于建立一个更加包容、平衡与和平的世界也是至关重要的。

令人高兴的消息是，更多国家的政府正在逐步认识到，它们的政策和行为在营造各自社会的投资环境中发挥着关键作用，并且它们正在进行各种变革。中国和印度提供了令人信服的例证：这两个国家投资环境的改善促进了经济增长，并推动了有史以来最引人瞩目的减贫工作。许多其他国家的政府也在进行这方面的工作，但进展还是比较慢，而且不平衡。政府仍然强加给企业和企业家一些不必要的成本，造成很大的不确定性和风险，并设置不合理的竞争壁垒。

本年度的《世界发展报告》是世界银行这一标志性的出版物系列中的第 27 本，它分析了政府可以如何为各自的社会营造更好的投资环境。利用新的研究（包括对 53 个发展中国家近 3 万家企业的调查）、其他新的数据以及对国家的个案研究，本报告提出了四个主要观点。

第一，本报告强调指出，我们的目标应该是在两个层面上改善投资环境，使每个人都从中受益。投资环境应有利于整个社会，而不仅是对企业有利。因此，设计合理的监管和税收制度是良好投资环境的重要组成部分。投资环境应包括所有类型的企业，而不是仅仅包括大企业或有影响力的企业。小企业和大企业，本地企业和外国企业以及低技术企业和高科技企业，都可以为经济增长和减少贫困作出重要的和互补性的贡献。

第二，本报告强调改善投资环境的努力应该超越降低企业成本的范畴。在许多发展中国家，企业成本确实非常高，可达企业缴纳税款的数倍之多。但是，在发展中国家企业最担忧的问题是与政策相关的各种风险，这些风险会影响企业进行投资的热

情。阻碍竞争的做法还是相当普遍，这大大降低了企业进行创新和提高劳动生产率的积极性。各国政府需要处理良好投资环境所包括的所有这三个方面的问题。

第三，本报告强调，要改善投资环境不仅仅是要求改革正式的政策。在政策及其实际执行两者之间可能有很大的差距，许多发展中国家规模庞大的非正规经济就是一个明显的证据。各国政府必须缩小这种差距，并着手解决导致有损于健全投资环境的政策失误的深层原因。各国政府必须应对腐败和其他形式的寻租行为，建立政府对于企业的公信力，培养公众的信任感和合法性，并确保所制定的政策干预措施适应当地的情况。

最后，本报告分析了处理这样一项全面议程的战略。本报告强调指出，并不需要做到十全十美，也不必立即办好每一件事。但要取得进展，就要求政府以能使企业对投资产生信心的方式来处理重大的制约因素，并维持持续改善的进程。坚持不懈的努力，必然会产生良好的结果。

这些结论得到了本报告中详尽分析及许多实例的支持，这些可以为政策制定者和其他关心发展中国家经济增长和减贫的人们提供切实有用的见解。

改善投资环境是世界银行总体开放战略中的第一个支柱。《2005 年世界发展报告》是去年《世界发展报告》的补充。去年的报告探讨了这项战略第二个支柱的主要方面：对人进行投资并使他们有能力来利用各种机会。这两份报告结合在一起，提供了合理的建议和研究结果，这将有助于世界银行以及我们的伙伴实现我们共同的理想——建立一个摆脱了贫困的世界。

世界银行行长
詹姆斯·沃尔芬森

致谢

本报告的撰写组由 Warrick Smith 领导，由 Mary Hallward-Driemeier、Gaiv Tata、George Clarke、Raj Desai、Timothy Irwin、Richard Messick、Stefano Scarpetta 和 Ekaterina Vostroknutova 组成。此外，Leora Klapper 和 Sunita Kikeri 也对本报告的完成做出了贡献。Yanni Chen、Alexandru Cojocaru、Zenaida Hernandez、Tewodaj Mengistu、Claudio E. Montenegro 和 David Stewart 协助了撰写组工作。Bruce Ross-Larson 为首席编辑。这项工作是在 Nicholas Stern 的指导下发起，并在 François Bourguignon 的总体指导下开展的。

世界银行及行外其他许多人士提供了有益的意见，他们包括 Daron Acemoglu、Erik Berglof、Robin Burgess、Ha-Joon Chang、Shantayanan Devarajan、David Dollar、John Haltiwanger、Michael Klein、Howard Pack 和 Lant Pritchett。发展问题资料组为数据附录提供了资料，并负责编制《主要世界发展指标》。英国国际发展部以及瑞典和瑞士两国政府提供了慷慨的信托基金赠款，用以资助大部分背景研究工作。

撰写组为本报告的完成进行了广泛的咨询，其中包括在柏林、达累斯萨拉姆、伦敦、新德里、上海和华盛顿举办的研讨会，在巴西、埃及、危地马拉、洪都拉斯、日本、黎巴嫩、尼加拉瓜、俄罗斯以及塞尔维亚和黑山各地举行的视频会议，以及在网上对本报告草案的讨论。参与这些研讨会、视频会议和讨论的人员包括研究人员、政府官员以及非政府组织及私营部门组织的工作人员。

Rebecca Sugui 为撰写组的执行助理，Ofelia Valladolid 为项目助理，Madhur Arora 和 Jason Victor 为撰写组助理。Evangeline Santo Domingo 为资源管理助理。

世界银行出版办公室在 Susan Graham、Denise Bergeron 和 Janet Sasser 的指导下协调本书的设计、编辑和印制工作。

概要

改善投资环境，促使人人受益

1. 私营企业在发展进程中处于核心地位。在追求利润的驱动下，各种类型的企业（从农民和微型企业经营者，到地方制造业厂商和跨国企业）会对新的构想和新的设施进行投资，从而巩固经济增长和繁荣的基础。企业提供了 90% 以上的就业，为人们运用他们的才智和改善处境创造了机会。它们提供了维持生活和提高生活水平所需的商品和服务。它们也是税收的主要来源，增加了医疗卫生、教育和其他服务的公共资金来源。因此，在寻求经济增长和减少贫困的过程中，企业是关键性的因素。

2. 哪些因素决定了企业对社会的贡献？主要是投资环境，即一个地区所特有的，决定企业进行生产性投资、创造就业以及扩大规模的各种机会和激励的因素（专题框 1）。政府的政策和行为，在营造投资环境中发挥着关键作用。虽然政府对诸如地理等因素的影响力有限，但对于产权的保障、监管和税收政策、基础设施的提供、金融和劳动力市场的运作以及更宽泛的诸如腐败现象等政府管理特征，则能产生更为举足轻重的影响。

3. 改善营造投资环境的政府政策和行为，对于推动经济增长和减少贫困至关重要。这就使得这方面的进展对发展中国家的政府而言尤为关键，因为发展中世界有 12 亿人在每天 1 美元的贫困线以下艰难地生活，青年的失业率更高出平均水平一倍以上，而且随着人口的变化，今后 30 年内发展中国家的人口还将增加近 20 亿人。为青年提供更多的就业和其他机会，对于创造一个更包容、平衡与和平的世界至关重要。

4. 世界银行所提供的新资料，使人们获得新的见解，了解世界各地投资环境如何各不相同，并了解投资环境如何影响经济增长和贫困现象。这些资料包括对 53 个发展

中国家超过 26000 家企业的“投资环境调查”，以及根据基准衡量 130 多个国家的监管制度的“经营企业项目”（专题框 2）。《2005 年世界发展报告》利用这些数据、其他新的情况以及从国际经验中得出的新教训，指出各级政府可采取哪些措施来创造更好的投资环境：一个有利于整个社会而不是只有利于企业的投资环境，一个关系到所有的企业，而不只是关系到大企业或有政治关系的企业的投资环境。简言之，就是要创造一个促使人人受益的更好的投资环境。

投资环境如何各不相同

5. 政府的政策和行为通过对成本、风险以及竞争壁垒的影响，决定企业面临的机会和激励机制。这三个方面对企业，以及对经济增长和贫困问题都有很大的影响。

成本

6. 工资、原材料和诸如此类的东西，是任何商业活动中的正常成本。但是，许多成本更直接的来自于政府的政策和行为。税收就是最明显的例子。但政府也在对付市场失灵、提供公共产品和支持基础设施的提供等方面发挥重要作用。政府在这些方面发挥作用不力，则可能在很大程度上增加企业的成本，使许多投资机会无利可图。那么影响的程度有多大呢？世界银行的调查表明，因基础设施不可靠、合同执行方面的困难、犯罪、腐败以及监管等方面造成的成本，可达销售额的 25%，亦即企业通常缴纳税款的三倍以上。在不同的国家，这些成本的水平和结构相差很大（图 1）。

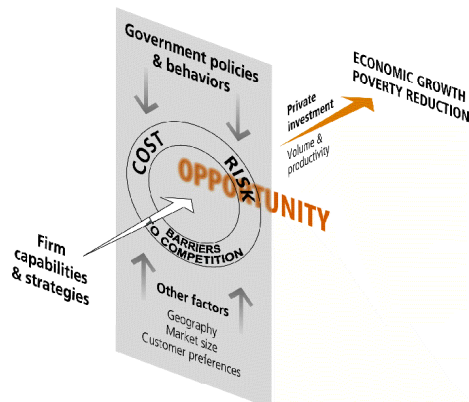
专题框 1. 什么是投资环境？

投资环境是一个地区所特有的决定企业进行生产性投资、创造就业以及扩大规模的各种机会和激励因素的一系列因素。政府的政策和行为可通过对成本、风险和竞争壁垒的作用，对投资环境产生举足轻重的影响，这些正是本报告的重点所在。

企业是整个分析框架的起点。本报告所使用的“企业”一词，包括从农民和微型企业经营者到国内制造业厂商和跨国公司等各种类型的私人经济体，而不管其规模、活动和正式法律地位。

下图的水平面表明企业的投资决定和活动。企业决定是否今天支出经费，在机器、设施和研发等方面进行投资，以改变或扩大今后的生产。企业在进行这种决策时，其能力和战略会有所不同。它们作出决定的动机是追逐利润，而利润则受到与机会相关的成本、风险和竞争壁垒的影响。所导致的投资的数量及其形成的劳动生产率，有助于经济增长和减少贫困。

良好的投资环境不仅仅关系到企业能否盈利——如果目标仅仅是企业的赢利的话，那么关注的重点就可以缩小为尽量减少成本和风险。对于整个社会而言，改善投资环境也意味着结构的改善。许多成本和风险由企业来承担是合适的。而且减少竞争壁垒可扩大机会，促进创新，并确保劳动生产率提高所带来的效益由消费者和工人来分享。



Government policies & behaviors: 政府的政策和行为
 OPPORTUNITY: 机会
 COST: 成本
 RISK: 风险
 BARRIERS TO COMPETITION: 竞争壁垒。
 Other factors: 其他因素
 Geography: 地理
 Market size: 市场规模
 Customer preference: 消费者偏好
 Private investment: 私人投资

Volume and productivity: 投资量和劳动生产率

ECONOMIC GROWTH: 经济增长

POVERTY REDUCTION: 减少贫困

Firm capabilities & strategies: 企业的能力和战略

图中的垂直面代表投资环境。投资环境中所包括的地理和消费者偏好等方面，是政府难以改变的。但政府可以对其他很多因素产生更大的影响。本报告所述对成本、风险和竞争壁垒的各种特定影响，是与投资行为密切相关的政策。因此，投资的前瞻性质凸现了稳定和安全性的重要性，尤其是保障产权的重要性。监管和税收限制了产权，并对成本、风险和竞争壁垒产生第一位的影响。金融、基础设施和劳动力则是投资活动关键的要素投入。

但企业不仅仅对正式的政策做出反应。它们还判断这些政策是如何在实践中加以执行。而且企业（与其他利益相关者一样）力图以有利于本身的方式影响各项政策。因此，政府的行为以及更广泛意义上的包括腐败和公信力等政府管理问题是极为重要的。企业在进行投资决策时所评价的是，正式的政策和政府管理特点之间如何互相影响。

改善投资环境是世界银行总体开放战略的第一个支柱。一项关键的互补性任务（这反映在世界银行战略的第二个支柱）就是对人进行投资并使得他们能够利用这些机会。《2004 年世界发展报告：让服务惠及穷人》主要关注的就是第二支柱的关键方面。

7. 成本还体现在时间方面。世界银行对企业的调查凸现出货物在海关清关和安装电话线所需时间，以及企业用于对付官员所需时间方面，存在很大的差异。世界银行的“全球企业经营环境报告”显示，注册一家新企业所费时间各不相同，澳大利亚

只需 2 天，海地则需 200 天以上。

风险

8. 由于投资决定具有前瞻性质，企业对于将来的判断至关重要。企业的许多风险，包括顾客和竞争者反应的不确定性，对投资而言是正常现象，也是企业应该承担的。但在创造稳定和安全的投资环境，包括保护产权方面，政府可以发挥重要作用，

专题框 2. 世界银行有关投资环境的新资料

为了搞清楚政府的政策和体制如何影响经济增长的，以往的研究是依据国家体制框架的总体指标，如法治和腐败等。这项工作使人们获得有益的见解，其中最重要的是认识到有保障的产权和良好的政府管理是经济发展的中心问题。但是对于了解不同国家之间和一个国家内部体制安排的差异，这些反映总体情况的研究资料所提供的帮助是很有限的。通过这些资料，人们也难以区分具体的政策行动的影响与更广泛的背景体制的影响。这些方面的局限促使人们寻求更加细化的情况。

作为这一方面研究的一部分，世界银行在近期启动了两个重大举措，以更好地了解某一地区投资环境的质量如何影响投资决定和企业业绩，从而有助于经济增长和减少贫困。

- **投资环境调查。**现已采访通过大型随机抽样选定的企业，收集有关对企业所面临的限制因素的评估情况，以及有关投资环境衡量和企业业绩方面的客观定量数据。这使我们可以将投资环境指数与企业业绩联系起来，以进一步了解它们对劳动生产率、投资决策和雇佣员工决策的影响。在许多情况下，调查范围包括了各地方的调查，从而发现在一个国家内部各个地区所存在的差别。这些调查始于 2001 年，此后每年都开展大约 20 项新的调查。本报告利用了这项工作的早期成果，其覆盖面涉及 53 个国家 26000 多家企业。《投资环境调查》以《世界企业环境调查》为基础，后者始于 1999 年，企业样本较小，并更多地采用印象性数据。

- **经营企业项目。**这一项目开发了有关 130 多个国家各种监管制度运作的基准资料。根据当地专家（律师和会计师）的意见，它提供了一个特定的假想企业进行生产经营的成本，以及假定交易的成本。主要的资料包括因遵守各种不同政策和监管框架而花费的时间和费用，其中包括企业注册、执行合同和劳动力管理的时间和费用。第一份报告发表于 2003 年，计划每年增加专题予以更新。

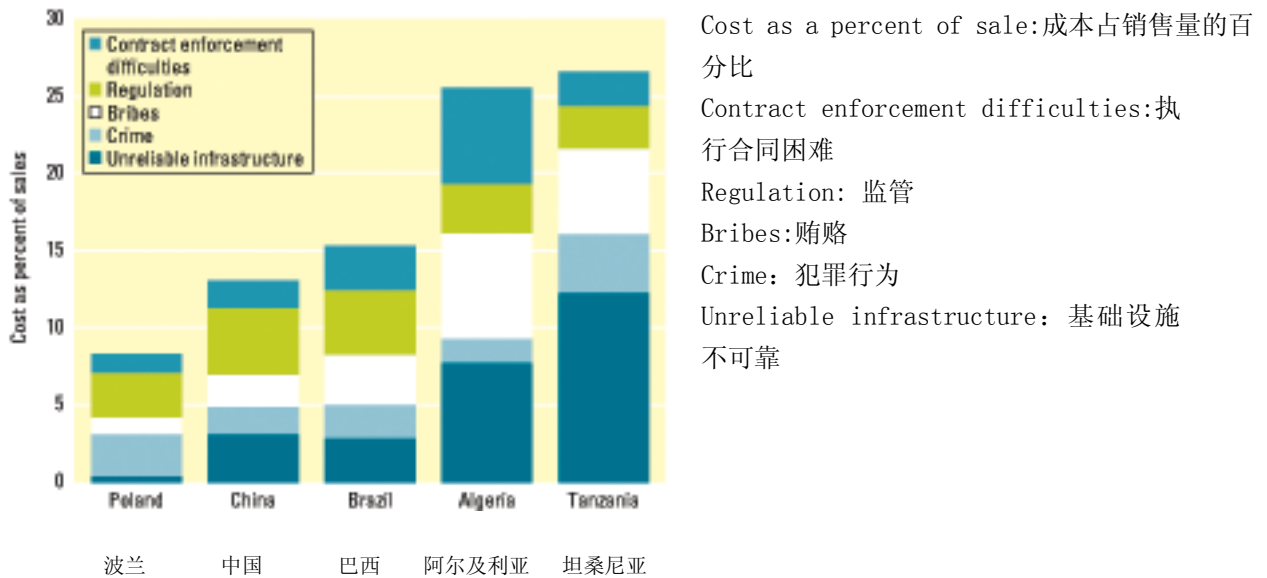
为了配合这些举措，本报告对最近已完成“投资环境调查”的 11 个国家，非正规经济部门的 3250 名微型企业家进行了调查。

有关这些新数据的进一步详情，可查阅
<http://econ.worldbank.org/wdr/wdr2005>。

资料来源：Kaufmann, Kraay 和 Mastruzzi (2003)
； Burgess 和 Venables (2003)； Pritchett (2004)。

政策的不确定性、宏观经济不稳定以及监管的随意性，都会损害投资机会，削弱对投资的激励。世界银行的调查表明，与政策相关的风险，是考虑发展中国家投资环境时最为重要的因素(图 2)。世界银行的调查还凸现出不同国家存在的一些差别(图 3)。

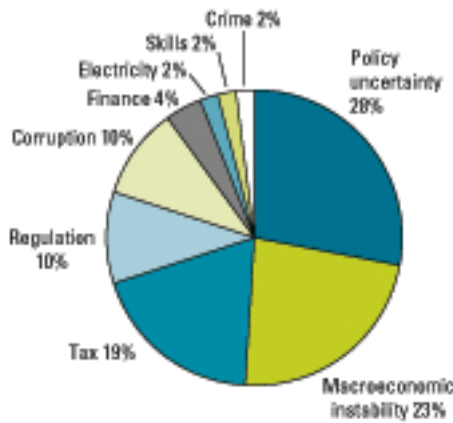
图 1. 成本的水平 and 构成差别很大



注：本调查要求注册企业直接以占销售额比例的货币价值，或者用时间来报告情况。“执行合同困难”表明占低于商定质量的投入的比例（按实际投入占总销售额的比例计算）以及逾期未付款项占总付款项的比例（以逾期未付款项平均期限 10% 的利率计算）。“监管”表明用于对付官员的管理时间（按管理薪金占总销售额的比例计算）以及因与雇用和解雇相关的监管费用而造成的在实际雇用与希望雇用人数之间的差距（以总劳动力成本占销售额的比例计算）。“贿赂”是总贿赂费用占销售额的比例。“犯罪行为”是因盗窃、保安费以及保护缴款而造成的损失总额（占销售额的比例）。“不可靠的基础设施”包括因供电和电信中断以及因货物在运输过程中丢失或损坏而造成的销售损失。选定这些国家，是为了显示差距的幅度。

资料来源：世界银行《投资环境调查》。

图 2. 政策相关的风险是企业对投资环境最为关注的因素

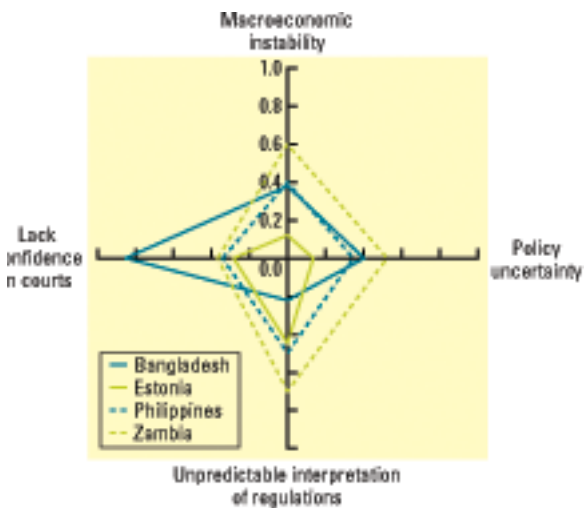


Policy uncertainty: 政策不确定性
 Macroeconomic instability: 宏观经济不稳定
 Tax: 税收
 Regulation: 监管
 Corruption: 腐败
 Finance: 金融
 Electricity: 电力
 Skills: 技能
 Crime: 犯罪行为

注：在对 48 个国家的调查中，企业报告这些问题为主要限制因素的国家比例。

资料来源：世界银行《投资环境调查》。

图 3. 在不同国家，对政策相关风险的担心有很大差距



Macroeconomic instability: 宏观经济不稳定
 Policy uncertainty: 政策不确定性
 Unpredictable interpretation of regulations: 对规章无法预测的解释
 Lack of Confidence: 对法院缺乏信心
 Bangladesh: 孟加拉国
 Estonia: 爱沙尼亚
 Philippines: 菲律宾
 Zambia: 赞比亚

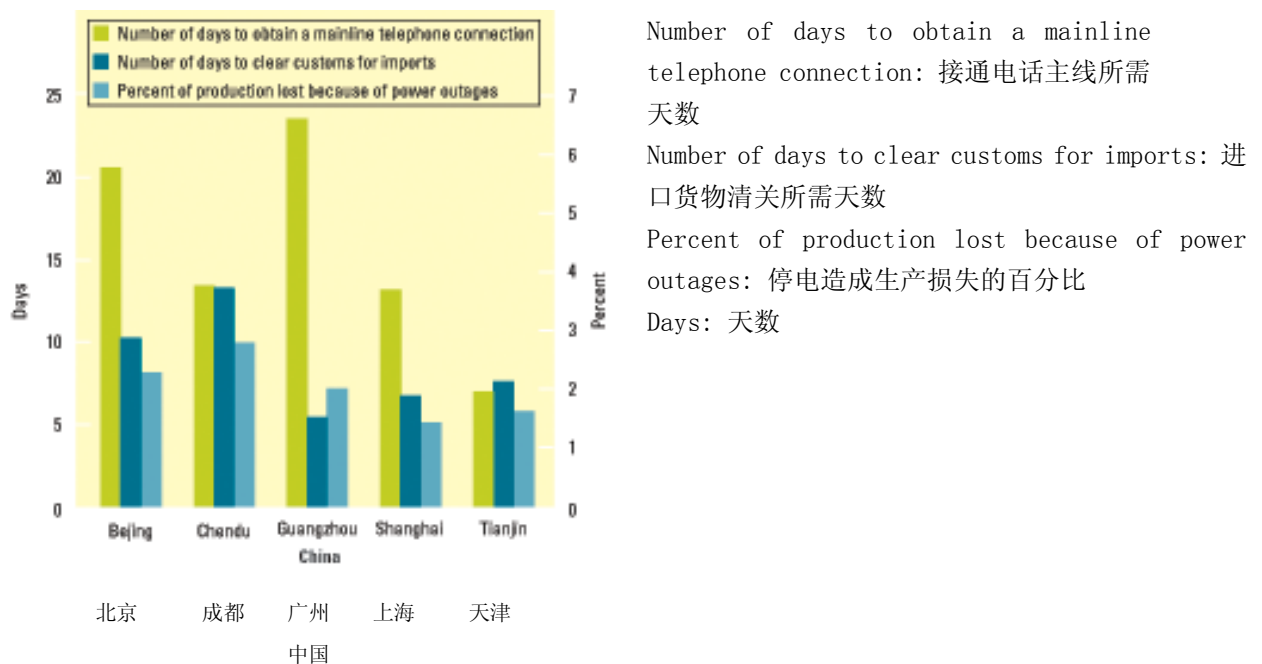
注：数字较小则反映关切程度较低。选定这些国家，是为了显示差距的幅度。

资料来源：世界银行《投资环境调查》

竞争壁垒

9. 企业愿意面对较少而不是较多的竞争。但有利于某些企业的竞争壁垒，会使其他企业无法获得机会，从而增加其他企业和消费者的成本费用。竞争壁垒还会削弱受保护的企业进行创新和提高劳动生产率的激励因素。某些壁垒是源于诸如距离以及与某种技术相关的规模经济等自然条件。高成本和高风险可以成为进入的壁垒。政府也通过对市场准入的监管及其对企业反竞争行为的应对措施，来更加直接地影响各种壁垒。虽然难以进行总体衡量，但对企业的调查表明，企业感受的竞争压力在各国差别很大。譬如，根据企业的报告，波兰 90% 的企业感觉竞争压力很大%，但在格鲁吉亚这样的企业仅占 40%。

图 4. 在一个国家范围内，投资环境的情况可能差别较大（以中国为例）



资料来源：世界银行《投资环境调查》

一个国家内部各个企业之间的差别

10. 这几个层面的投资环境不仅在不同的国家之间有差别，而且在一个国家内部也有差别，对中国不同地区的比较就表明了这一点（图 4）。产生差异的原因，可能是各

地方政府的政策和行为有所不同，或者全国性政策的执行情况有所不同。农村地区投资环境往往较为不利，从而减少了农民和非农业企业的机会。

11. 即使在同一地区，同样的条件也可对不同企业产生不同影响。这对各种活动都可能如此——农民、制造业者和理发师都可能有各自不同的观点和优先考虑的问题。不良投资环境的许多方面，对小企业和非正规经济企业的打击也最为严重（图 5）。

图 5. 小企业和非正规企业受投资环境障碍的影响往往最为严重



注：以曾在其中进行过正式和非正式调查的 10 个国家的情况为依据，通过调整控制行业、国家、所有制和企业经营时间长短的影响。
 资料来源：世界银行《投资环境调查》以及《世界发展报告》对微型企业和非正规企业的调查。

投资环境如何影响经济增长和贫困问题

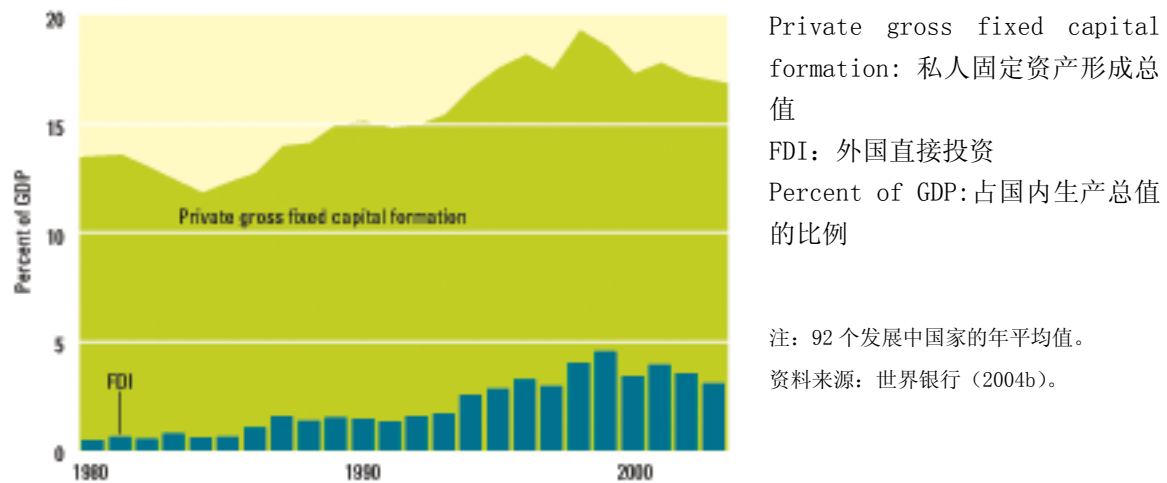
12. 企业自然很关心投资环境。社会也是如此。在推动经济增长和减少贫困方面，改善投资环境可以发挥关键性的作用。那么它是如何发挥这种作用的呢？

推动经济增长

13. 随着人口增多，经济增长已成为唯一可持续的提高生活水平的方式。良好的投资

环境通过鼓励投资和提高劳动生产率，来推动经济增长。投资通过给生产过程带来更多的投入来支持经济增长。在发展中国家外国投资变得更加重要，但大部分的私人投资还是国内的投资（图 6）。

图 6. 国内私人投资远远多于外国直接投资



14. 通过降低不必要的成本、风险和竞争壁垒的方式，良好的投资环境推动企业进行投资。由于改革了投资环境，中国和印度的私人投资占国内生产总值的比例提高了将近一倍；乌干达则提高了一倍以上。同样的结果也得到了更多的微观证据的证实。在波兰、罗马尼亚、俄罗斯、斯洛伐克和乌克兰境内，认为其产权有保障的企业，与认为产权没有保障的企业相比，前者将其利润在自己企业中进行再投资的数量，比后者高出 14% 至 40%。¹ 土地权较有保障的泰国农民在自己的土地上进行了大量投资，结果他们的产量与在土质相同但没有所有权的土地上劳作的农民相比，提高了 14-25%。² 1990 年代减少了对电信业的竞争壁垒，由此掀起了新的投资热潮，其中包括孟加拉国和乌干达的微型企业经营者的投资。企业这一层面的资料表明，如果改善政策的可预见性可以使企业进行新投资的可能性增加 30% 以上（图 7）。

图 7. 提高政策的可预见性可以增加新投资的可能性



Significant improvement: 明显改善

Some improvement: 有些改善

Minor improvement: 稍有改善

Percentage of increase: 提高的百分比

Changes in unpredictability of laws and regulations: 法律和规章不可预见性的变化

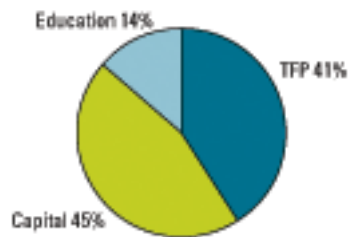
注: 百分比的增加是相对于回答可预见性没有提高的企业数目。模拟是根据企业对调查的回应情况, 该调查以 80 个国家为对象, 通过调整控制了地区、企业规模和部门的影响。

资料来源: 世界银行《世界企业环境调查》

15. 但对增长而言, 重要的不仅是投资金额的多少, 而是由此提高的劳动生产率的大小。³ 其实, 对不同国家研究表明, 全要素生产率对国内生产总值增长的贡献度, 是与资本积累大致相同的 (图 8)。

图 8. 劳动生产率在经济增长中占重要的比例

Figure 8 Productivity accounts for a significant share of growth



Education: 教育

TFP: 全要素生产率

Capital: 资本

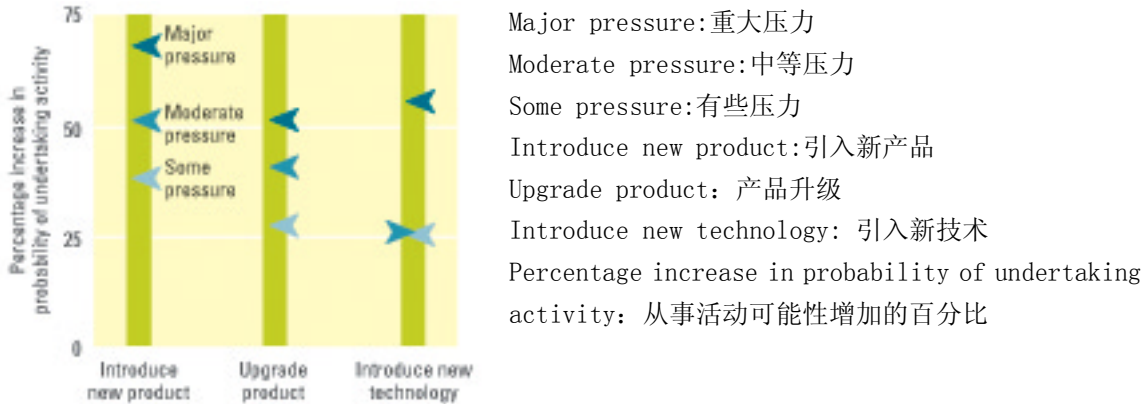
注: 1960-2000 年 84 个国家经济增长的源泉

资料来源: Bosworth 和 Collins (2003 年)。

16. 良好的投资环境有利于提高劳动生产率, 因为这种环境提供了各种机会和激励机制, 使企业得以制订、调整和采用更好的经营方式——不仅进行可能获得专利的创新活动, 还可能采用更好的办法, 来组织生产进程, 销售货物, 并对消费者作出回应。那么需要做些什么呢? 非常重要是要减少新构想传播的壁垒, 包括对进口现代化设备和调整生产组织方式的壁垒。同样重要的是应该有促进竞争的环境, 就是约瑟夫·熊彼特称之为“创造性破坏”进程的环境⁴, 企业在其中有各种机会和激励来检验自己的构想, 争取获得成功, 从而或者繁荣发达, 或者以失败告终。良好

的投资环境使企业更容易进入和退出市场，在此过程中将有助于提高劳动生产率和加快经济增长。净市场进入对劳动生产率提高的贡献度在 30% 以上。与回答没有严重竞争压力的企业相比，回答有严重竞争压力的企业进行创新的可能性要高出至少 50% (图 9)。

图 9. 竞争压力越大，激励越大



注：百分比的增加是相对于回答没有竞争压力的企业数目。基于东欧和中亚的 27 国。

资料来源：世界银行《投资环境调查》/BEEPS II。

减少贫困

17. 改善投资环境是与战胜贫困问题的关键因素。可从两个方面看出投资环境在这方面的贡献。首先，从总量水平来看，经济增长与减少贫困是密切相关的（图 10）

图 10. 减少贫困与经济增长密切相关



Decline in share of population below US\$ 1 a day, 1981-2001:

1981-2001 年每日生活费不足 1 美元的人口在总人口中的比例下降幅度

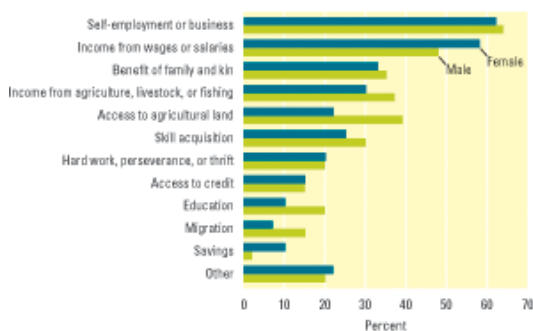
注：乌干达为 1992-2000 年的数据，因可得资料关系，使用的是该国全国贫穷水平。

资料来源：Chen 和 Ravallion（2004 年）；世界银行（2002b）。

18. 第二，这种贡献可以表现在良好的投资环境直接提高人们的生活水平——对于很多不同社会角色的人们都是如此。

19. **对雇员而言。**世界银行《穷人的声音》（Voice of the Poor）研究报告表明，穷人把找到一份工作（无论是自营职业还是领取工资的工作）视为最有希望的摆脱贫穷之道（图 11）。在所有地区青年的失业率高于平均失业率一倍以上⁵。许多发展中国家一半以上的人口在非正规经济中工作，工作条件很差（图 12）。发展中国家预期的人口增长将使得发展中国家加快创造更多、更好的就业机会的重要性更加突出。这些就业机会从哪里产生呢？它们将主要来自私营部门，在多数国家私营部门提供了 90% 以上的就业机会，在诸如萨尔瓦多和印度等国则占 95%⁶。有了更好的就业机会，就会进一步鼓励人们在教育和技能方面进行投资，从而配合了为改善人的发展而做出的努力。受良好投资环境的促进，更多的生产性企业还可支付更高的工资，并在培训方面进行更多的投资⁷。

图 11. 自营职业和工资收入是摆脱贫穷之道



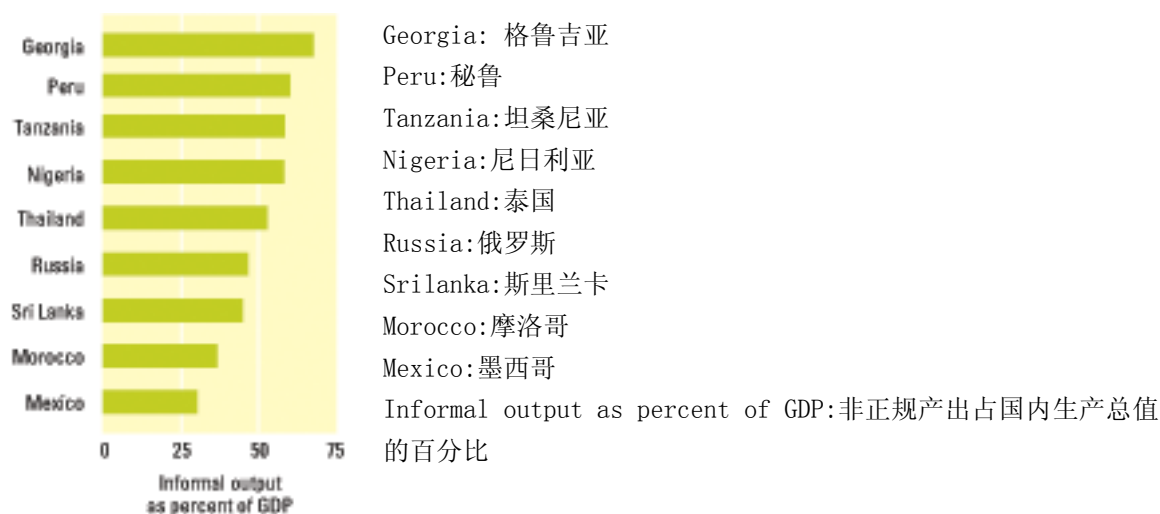
Self-employment or business: 自营职业或企业
Income from wages and salaries: 工资或薪金收入
Benefit of family or kin: 家属或亲属补助
Income from agriculture, livestock, or fishing: 农业、畜牧业或渔业收入
Access to agricultural land: 使用农业用地
Skill acquisition: 获得技能
Hard work, perseverance, or thrift: 勤奋工作、发挥毅力或勤俭节约
Other: 其他
Male: 男
Female: 女
Percent: 百分比

Access to credit: 获得信贷
Education: 教育
Migration: 移民
Savings: 储蓄

注：报告讲述 6 万名穷人如何看待自己脱贫的最佳前景。资料来源：Narayan and others(2000)。

20. **对企业经营者而言。**数以亿计的穷人以微型企业经营者(农民、街头摊贩、家庭佣工以及其他各色职业)的身份来谋生的，其中大多数是在非正规经济部门中。为本报告所作的调查表明，非正规经济的企业面临着与其他企业相同的困扰，其中包括产权无保障、腐败、政策无法预料以及获得信贷和利用公共服务的机会有限。消除这些困扰，可增加微型企业经营者的收入，使之得以开拓本身的活动。良好的投资环境也会提高其加入正规经济的积极性。

图 12. 非正规经济在许多发展中国家很重要



资料来源：Schneider (2002)。

21. **对消费者而言。**良好的投资环境会增加商品和服务的种类，并降低其成本，其中包括贫困人口所消费的商品和服务。例如，由于改善了投资环境，埃塞俄比亚、加纳、肯尼亚、越南和赞比亚等国的食品价格有所下降⁸。据估计，市场准入壁垒减少 10%，平均价格加成就下降近 6%⁹。

22. **对基础设施、信贷和财产的使用者而言。**基础设施、信贷和产权的改善可使社会各阶层广泛受益。修建农村道路对企业有利，摩洛哥的小学入学率也因此从 38%

提高到 68%¹⁰。扩大获得信贷的机会，有助于企业发展业务，也有助于贫困人口应付家庭变故和让子女接受教育。提供更有保障的土地权可鼓励投资，并更容易获得信贷；在秘鲁这还可以使城市贫民区居民外出从事更多的工作而增加收入¹¹。

23. 对接受税收资金所提供的服务或转移支付的人而言。企业及其活动是政府税收的主要来源，不断增长的经济可提供更多的税收。因此，良好的投资环境可增加政府资源，用以资助提供公共服务（包括卫生和教育），并向社会弱势群体提供转移支付。

24. 投资环境某些方面的改善，例如加强宏观经济稳定和减少腐败现象，能使社会各阶层广泛受益。但另一些方面的改善则对某个特定的地区或活动产生更集中的影响，从而使政府有机会左右利益分配。政府可设法使投资环境的这种改善更加“有利于贫困人口”，将重点放在消除贫困人口生活方面以及妨碍他们可以从中受益的困扰，不管他们是以雇员、企业经营者、消费者的身份，还是以基础设施、信贷和财产的使用者的身分。这就意味着有利于贫困人口的做法，不应限于注重消除小企业所面临的困扰的努力。

应对根本性的挑战

25. 现在有越来越多的国家正在改善投资环境，并获得了加快经济增长和减少贫困的成果。但尽管从中获益匪浅，进展往往缓慢而且艰难。这是什么原因呢？

基本的紧张关系

26. 社会从企业的活动中获益匪浅。但企业的偏好并不完全与社会的偏好相符。这种紧张关系在税收和监管方面最为明显。大多数企业会抱怨税收，但税收为公共服务提供经费，而公共服务则有利于投资环境和其他社会目标。许多企业还希望只须遵

守较少的监管措施，但健全的监管能对付市场失灵，从而可改善投资环境，并保护其他各种社会利益。在制定投资环境方面的政策时，大多数领域也会出现类似的紧张关系。

27. 要创造良好的投资环境，政府就必须平衡这些利益。使这个问题更为复杂的是，不同企业的偏好和优先考虑的问题存在差别。企业对许多问题有着共同的观点，但对其他问题（无论是市场限制、税收结构，还是对改善不同地区基础设施的优先考虑）则可能有所分歧。在企业内部也可能存在政策偏好的分歧——在所有者和管理人员之间对于公司治理方面的事情可能存在的分歧，或者在所有者和员工之间存在对劳动力市场政策方面的分歧。在企业、政府官员以及其他利益相关者都力图使政策偏向自己的环境中，各国政府都必须对这些分歧进行调停。

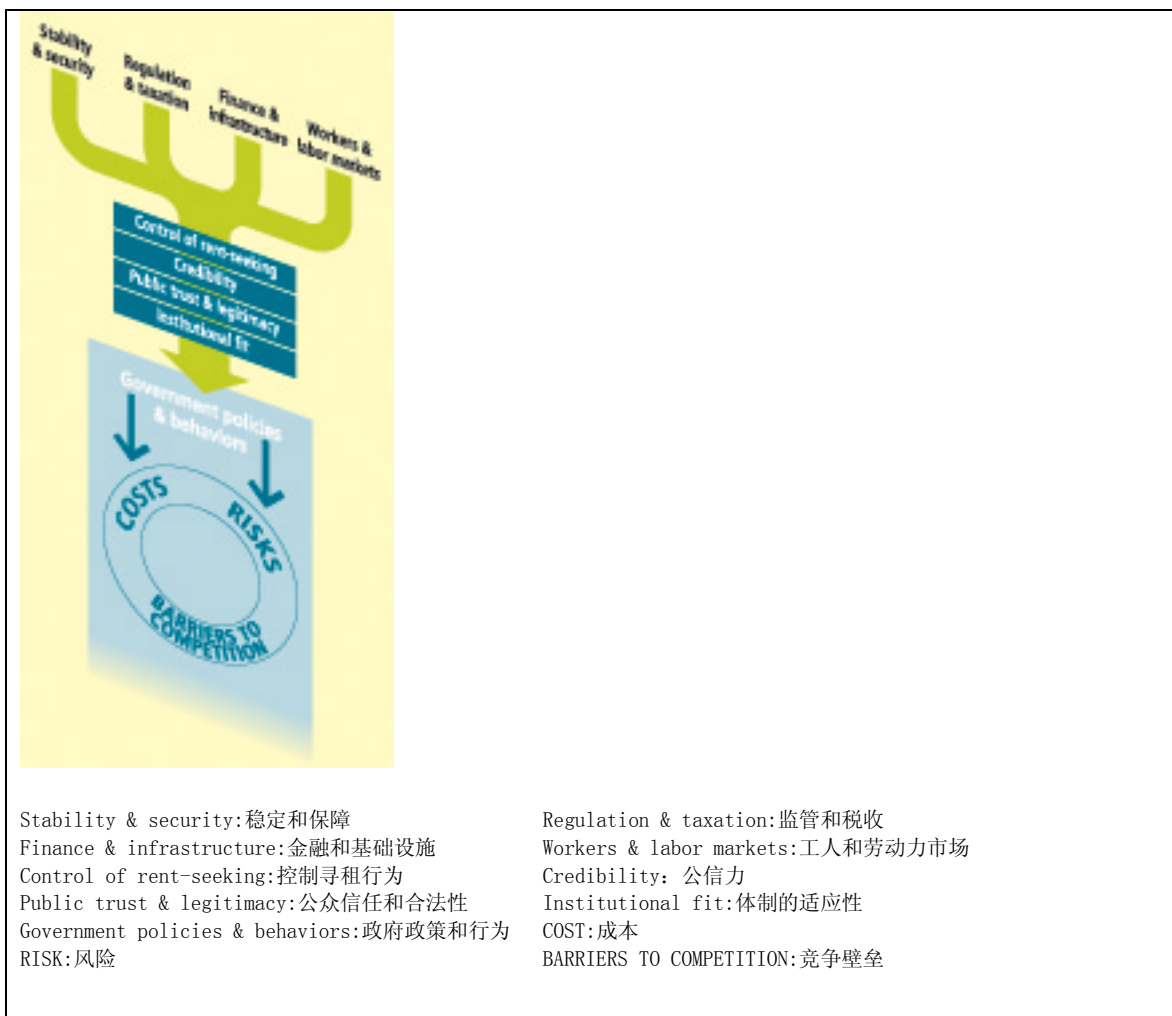
由此造成的四个方面的挑战

28. 应对这种紧张关系要求政府必须处理好相互联系的四个方面的挑战，这些挑战贯穿投资环境方面政策制定的所有领域。政府应对这些挑战的方式会对投资环境产生很大的影响，从而影响经济

专题框 3. 政府管理与投资环境

企业在进行生产性投资、创造就业机会并扩大规模时所面临的机会和激励机制，是由与各种具体投资机会相关的成本、风险和竞争壁垒来决定的。政府通过结合某些具体领域的正式政策（稳定和保障、监管和税收、金融和基础设施、以及工人和劳动力市场）及其行为和更宽泛的政府管理特征，对这些因素施加影响。政府行为和政府管理特征包括控制寻租行为、公信力、公众信任和合法性、以及特定的政策对策与当地体制条件之间的适应性。

正式政策同政府行为及更宽泛的政府管理特征之间会相互作用，这样就形成了企业所处的投资环境（见左图）。对寻租行为控制不力，会影响正式政策的内容和实施情况。公信力不高，则可能削弱政策的效果。对公众信任和合法性的担忧，可能妨碍改革的实施，并有损于政策的持续性（从而也有损于公信力）。政策干预不能很好地适应当地的情况，可能会产生不甚理想甚至适得其反的效果。针对这些潜在政策失灵的根源采取解决办法，对于创造更好的投资环境至关重要。



增长和贫困状况（专题框 3）。应对每个方面的调整都涉及超越正式政策变化之外的因素，以便对付政策失误的更深层次的根源。这些挑战是：限制寻租行为，建立公信力，增强公众信任和合法性，以及确保政策对策具有良好的体制适应性。

29. 限制寻租行为。 投资环境政策是企业、政府官员和其他利益集团寻租行为的一个引诱目标。腐败会增加业务经营成本。腐败蔓延到政府高层时，则可能导致政策严重扭曲。世界银行的调查表明，发展中国家的大多数企业预期在与官员打交道时要对他们行贿，因此许多企业将腐败列为对其运作最严重的障碍。“俘获”以及庇护者一扈从关系反映了在政策制定中的不公平信息分布和对决策的影响，因而也会导致政策严重扭曲，使政策向某些集团倾斜，从而损害其他集团的利益。市场受到限制，产权分配不均，金融市场也受到扭曲。消除对经济的不合理干预，限制任意行

为，并加强政府的问责制（尤其是通过提高透明度），有助于限制寻租行为。

30. 建立公信力。由于投资是前瞻性的，不确定性会影响所有的投资决策。因此，企业对未来的信心（包括政府政策的可预见性和公信力）决定企业是否投资或如何投资。缺乏公信力的政策，无法吸引本来有意进行的投资。哪些因素会削弱政策的公信力呢？历史上政治或经济的不稳定当然不利于公信力。但所有的政府都面临种种诱惑来损害合理的长期政策而实现短期或狭隘的目标，譬如为决策者寻租或讨好某些选民。要建立公信力，就必须有各种机制使政府决心实施健全的政策，同时还要有约束和毅力。

31. 增强公众信任和合法性。企业和政府并非在真空中相互作用。市场参与者之间的信任有助于卓有成效的交流，并降低监管和执行合同的负担。社会态度（包括对市场和对企业的信任）也影响政策改进的可行性和持续性（从而也影响其公信力）。因此，广大公众的支持有利于营造良好的投资环境：通过就建立一个更具建设性的社会达成一个共识，而无论由哪个政党或团体执政，一个更具建设性的社会都有利于政策的改进。公开的、参与性的决策，以及通过各种努力确保社会广泛地分享更好的投资环境的效益，都可有助于建立这种支持。

32. 确保政策对策适应当地的情况。要使政策干预卓有成效，就必须考虑到潜在的政府失灵的原因，并考虑到各地条件的差异。做不到这一点，就可能造成不甚理想甚至适得其反的结果。采用超出现有能力的方法，不仅无法实现预期目标，还会助长不规范行为和腐败现象，并有损于公信力。在防止滥用斟酌决定权的有效机制尚未建立的情况下，具有很高程度的斟酌决定的做法会使企业遭受很大的不确定性和风险。出现这些问题的原因何在？经常出现的情况就是，这些政策和监管办法是原封不动地从一国照搬到另一国。这种现象的出现可追溯到殖民时代，当时发展中国家继承了与当地情况几乎毫不相干的政策方针。几十年后，这些陈旧的办法许多还保留在当今的书本之中。但这种倾向经久不变。虽然今天发达国家采用的办法可提

供有价值的启示，但必须想方设法使这些办法适应当地情况。在某些情况下，这可能需要选用较简单的规则，减小相机抉择权，并采取更多的措施，限制随心所欲的行为。

应对一个广泛的议程

34. 政府营造投资环境的政策和行为在广泛的领域中发挥作用，包括从合同执行和企业监管，到提供基础设施和制定劳动力市场政策等各个领域。每个领域的政策和行为都能影响企业的机会和动机。各种政策领域往往相互作用，一个领域的进展可能受到另一个领域进展的影响。这意味着政府需要有一个广泛的议程。

但是，没有任何国家拥有十全十美的投资环境。要实现明显经济增长和减少贫困，也并不需要哪怕是在某一个层面上做到十全十美。经验表明，要取得进展，就必须以使得企业对投资产生信心的方式处理重要的阻碍因素，并保持一个持续的改善过程（专题框 4）。

35. 早先的几轮经济改革有时被视为是一种一次性的行动。但投资环境的改善需要在广泛的领域内持续进行政策调整和微调。这一点对于当今的富裕国家和发展中国家均如此。

专题框 4. 应对一个广泛的议程：中国、印度和乌干达表明的经验教训

中国、印度和乌干达表明了改善投资环境方面的一些基本经验教训。

中国和印度近年来取得了令人瞩目的经济增长，并大幅度减少了贫困。根据官方报道，中国过去 20 年的平均年增长率为 8%，每天生活费不足 1 美元的人口比例，从 1981 年的 64% 下降到 2001 年的不足 17%。在 20 世纪 70 年代，印度的年平均增长率为 2.9%，到 90 年代中期提高到 6.7%，每天生活费不足 1 美元的人口比例，从 1980 年的 54% 下降到 2000 年的 35%。

但是，这两国都没有理想的投资环境。中国只是最近才在宪法中承认私有财产，而且其银行部门为不良贷款所拖累。印度电力部门的问题则是人所周知的。这两个国家显然都是通过看似相当温和的初步改革就推动了经济增长并减少了贫困。中国的改革以建立初步的产权制度为开端，为其经济的重要组成部分提供了新的激励因素。印度在开始时，则是采取措施减少涵盖其大部分经济活动的贸易壁垒和其他扭曲现象。两国的改革都处理了重大的障碍因素，并都是以使企业对投资产生信心的方式进行的。在最初的改革后接着进行了持续的改进，着手解决最初束缚力不太严重的障碍因素，并增强了对政府政策今后走向的信心。

这种战略并不限于大国。乌干达在经过一个时期的国内冲突之后，于 20 世纪 90 年代早期开始实施改善投资环境的计划。各项改革涉及投资环境的许多领域，为该国的经济增长打下了基础，1993 至 2002 年期间经济平均增长了 4% 以上（为撒哈拉以南非洲平均增长率的 8 倍有余），并使生活在贫穷线下的人口比例从 1992 年的 56% 下降到 2000 年的 35%。坚持不懈的改革提高了政府的公信力，使企业对投资产生了信心。

资料来源：中国：Chen and Wang (2001)； Qian (2003)，以及 Young (2000)； 印度：Aghion and others (2002)，Ahluwalia (2002)，De Long (2003)，Rodrik and Subramanian (2004)，Varshney (1998)，以及 Panagariya (2003)； 乌干达：Holmgren and others (2001) 以及 World Bank (2001)。

必须定期检查各项政策，以反映企业经营的变化，并反映从目前经验中取得的教训。迈克尔·波特 (Michael Porter) 认为，这一领域的改革是一场马拉松而不是短跑¹²。但即使是这种看法，也可能依然低估了这一任务的艰巨性。

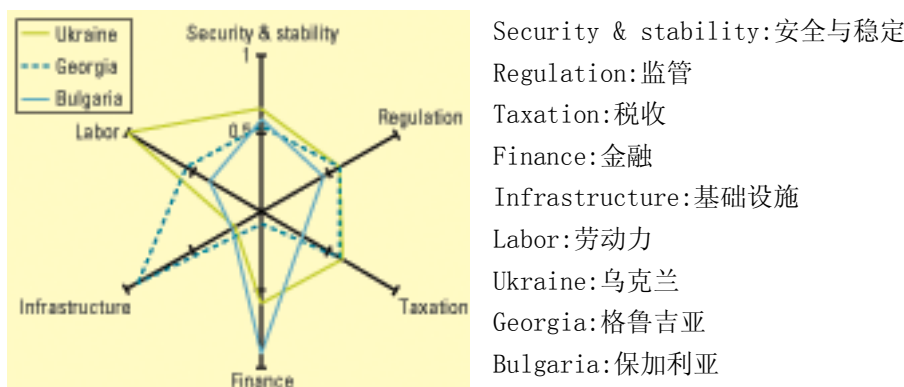
36. 国际经验使人们对这一领域改革进程的四大要素有了深刻的认识：确定优先事项，管理各项改革，保持改革势头，增强政府能力。

确定优先事项

37. 这方面的目标是明确企业所面临的主要障碍。在这里没有标准的公式。恰恰相反，这项工作要求评估每种个案的目前状况，因改善投资环境而可能产生的效益，与国家或地区目标的关联度，以及妨碍实施的因素。

38. **目前状况。**各国之间甚至在一个地区内部，最主要的问题可能会很不相同（图 13）。政府可以采用调查和向企业咨询的方式来明确这些问题，但有一点应该注意：现有的企业未必一定反映出今后开办的企业的观点。新资料也可使人们在越来越多的领域内，对照国际比较的参照指标来衡量现行政策的执行情况，使进一步改进的空间得以凸现出来。

图 13. 企业所报告的阻碍因素——保加利亚、格鲁吉亚和乌克兰三国的比较



注：得出的指标为 0 (最佳) 至 1 (最差)。指数的依据是对正规部门企业的调查。对于每项指数，都已利用地区的最高值和最低值将数值正规化。之所以选定这些国家，是为了强调差异。

资料来源：世界银行《投资环境调查》。

39. **潜在效益。** 如果目标为加快经济增长，影响到大部分经济活动的改进措施与仅涉及较小部分的改革相比，前者的影响力通常更大。因此，在实现合理程度的政治和宏观经济稳定方面取得进展是至关重要的。没有这方面进展，就难以推进其他领域的改革。提高政策的公信力，也可影响投资对于任何特定政策领域改革的反应。关键的考虑因素是，这些改善对于贫困人口 (包括作为雇员、企业经营者或消费者的贫困人口) 的各种机会所产生的影响。

40. 政府还应考虑到所产生的效益可能不限于那些直接受到影响的企业和活动。这可能包括对其他企业的外溢效应 (例如，从外国直接投资外溢到当地企业的外溢)，对其他政策领域的外溢效应 (例如从土地权外溢到获取借贷机会的外溢)，或对更广泛社会目标的外溢效应 (例如基础设施的改善有利于广大社区而不仅是有利于企业)。此外还可能有对政府能力、公信力或政府威信的外溢效应。

41. **与国家或地区目标的关联度。** 改善投资环境可对企业和活动产生不同的影响。由于这个原因，政府对于可通过改善投资环境而实现的不同目标的重视程度是不同

的，这往往影响到优先事项的确定；这些目标包括：整合非正规经济和农村经济，发挥小企业增长潜力，利用对外开放，以及使企业的技术逐步升级。

- 整合非正规企业。非正规经济的产出，占许多发展中国家国内生产总值 50% 以上。非正规经济的企业受税收和监管的限制较少，但这些企业产权的保障通常较低，并难以获得公共服务和信贷。要将这些企业纳入正规经济，就必须着手解决对它们影响最为严重的制约因素，并减少阻碍它们正规化的因素。

- 整合农村企业。农村地区的企业所面临的投资环境，往往不如城市地区的企业。这是因为农村人口密度较低，离大型市场较远，公共服务也较少。改善基础设施能使之大为改观，并使更大范围的社区和企业获益。

- 发挥小企业的成长潜力。由于固定成本的影响以及获得融资的难度相对更大，一般来说，小企业在面对不良投资环境时所面临负担相对要大得多。解决那些对小企业影响尤其明显的问题，有助于发挥它们的增长潜力。

- 利用对外开放。多数国家已果断地转向更开放的经济。企业这一层面的证据表明，它们正因为劳动生产率的提高而获益。要取得进一步的进展，除了减少依然存在的贸易和投资壁垒之外，通常还需要解决诸如港口、海关行政管理等领域的问题。

- 逐步提高技术水平。技术进步是提高劳动生产率和经济增长的基础。但各国并不需要白手起家来发明各种技术。对企业的调查表明，新的机械设备中所体现的知识，是发展中国家技术创新的主要源泉。因此，第一步是要减少对于采用或改造由别的国家和地区开发出来的技术的政策壁垒。保障产权和减少竞争壁垒，都有助于推动企业去谋求这些机会。

42. 妨碍实施的因素。在任何时候，政策改进的潜在范围往往都要受到行政和政治方面可行性的制约。精心制定的战略可以通过卓有成效地管理改革并不断加强政府

能力，来处理这些制约因素。

管理各项改革

43. 投资环境方面的改革往往会受到来自现有受益者的抵制。这种抵制可来自得益于市场扭曲或其他特权的企业或其他利益集团，也来自因职权而获得贿赂或其他特权的官员，在改革的影响不确定的情况下，这种抵制甚至还会来自更广泛的社会阶层。经验表明，已经下定决心的政府通过交流取得公众的支持，使利益相关者建设性地参与改革，并酌情向因改革而处于不利地位的人提供某种形式的补偿，通过这些办法是可以取得进展的。采取特别的措施来帮助弱势群体来应对变革也是很重要的，当覆盖整个经济体系的安全保障网尚不存在时这一点尤其重要。

保持改革势头

44. 改善投资环境是一个过程，而不是一次性的活动。因此，许多国家正在建立专家型机构来协助执行具体任务，甚至通过改革政府，来保持改革的进展。这些机构可发挥一种或若干种综合作用：与利益相关者进行协商，协调政策，对投资环境现有的问题进行更系统的检查等。拉脱维亚、塞内加尔、土耳其和越南显示了各种可能采用的办法。一些国家的政府还在建立各种机制，用以系统地检查新的政策和监管建议，确保不致造成不合理的扭曲现象。墨西哥和韩国等国的经验令人鼓舞，但政治承诺和良好的制度设计是根本性的。

增强政府能力

45. 增强政府能力是任何改善投资环境的战略中关键的部分。增强监管能力往往是需要优先考虑的事项。那些推动同行相互学习的能力建设办法对于能力建设的传统模式形成了互补。此外还可通过外包某些专门职能的方式，增强地方政府的能力；这

种外包的方式即使在发达国家也是很常见的。政府还必须加强能力，监测私营部门的业绩，明确各种发展趋势和新出现的问题，并评估政策所产生的影响。改进国家统计体系的质量，是这些工作的重要组成部分。

改善投资环境的基本要素

46. 工业发展通常是一种发现的过程，因而难以预测某个国家和地区会擅长生产哪些东西。这强调了改善经济中所有企业和经济活动的投资环境的重要性。对于投资环境的下述四个核心领域，国际经验提供了一些有望成功的办法：

- 稳定和安全
- 监管和税收
- 金融和基础设施
- 工人和劳动力市场

稳定和安全

47. 爆发战争或出现其他大规模暴力行为，都意味着几乎所有的生产性投资的终结。但为了将精力和资源用于生产性投资，企业所需要的不仅仅是和平。政治和宏观经济的基本稳定，是健全投资环境的最低要求。不稳定或无保障的环境，可通过对产权的影响对投资产生十分明显的作用。

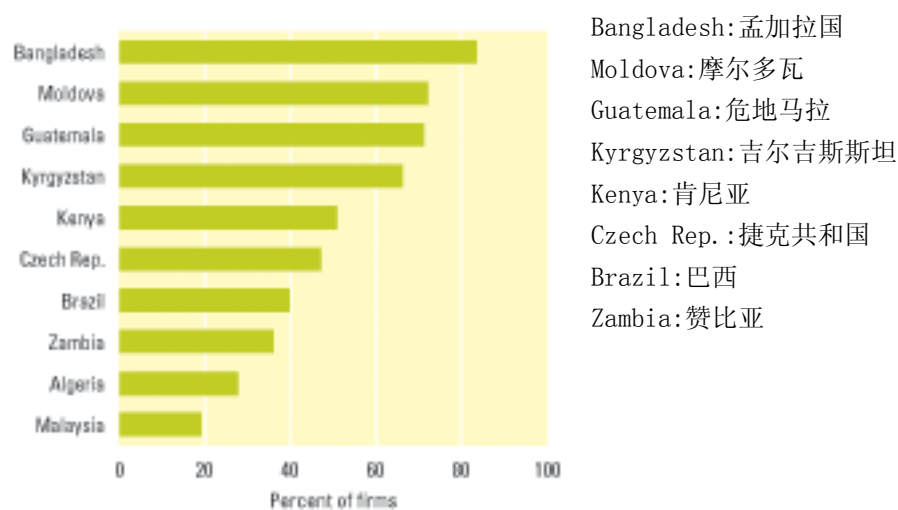
48. 有保障的产权使付出的努力与回报二者联系在一起，确保企业能够获得投资的成果。政府或第三方对这些权利保护得越好，努力和回报之间的关联就越密切，就越能鼓励创办新的企业，在现有企业中的投资就越多，以及愈加努力地工作。许多国家的研究表明，权利越有保障，经济增长速度就越快。要进一步保障产权，就必须在以下四个主要领域采取行动：明确土地权和其他产权；推动合同的执行；减少犯

罪；不再无补偿地征用财产。

49. 明确土地权和其他产权。提供更有保障的土地权和其他产权可鼓励投资，并减少获得信贷的难度。秘鲁、泰国以及其他越来越多的国家的经验突出地显示了明确土地所有权和维持有效登记制度所带来的好处。对设备和其他动产进行登记，也可发挥重要作用。

50. 推动合同的执行。有保障的合同环境可降低与交易相关的风险和成本，并有助于增加获得信贷的机会。在许多发展中国家，受调查的企业半数以上对法院能否维护其产权缺乏信心（图14）。世界银行的“全球企业经营环境报告”显示，执行一项简单合同所需的时间差别很大，从荷兰的48天和玻利维亚的近600天，到危地马拉的1400多天不等。因此，加强法院的作用是一项需要优先考虑的任务。各种补充措施则包括促进有关信誉的信息的自由流通，以及消除不合理地阻碍利用解决争端的替代机制的因素。

图 14. 许多国家的企业对法院能否维护产权缺乏信心



Percent of firms: 企业百分比

注：选定这些国家是为了显示差异幅度。资料来源：世界银行《投资环境调查》。

51. **减少犯罪。**犯罪行为使社会付出重大代价，在拉丁美洲一些国家，由此造成的损失约占国内生产总值四分之一¹³。对企业的调查表明，犯罪行为还严重制约了各个地区的许多企业。有望改善投资环境的战略需要采取措施防止和制止犯罪，并改善执法工作。现在世界上有不少国家正在仿效纽约，实施社区维持治安战略。

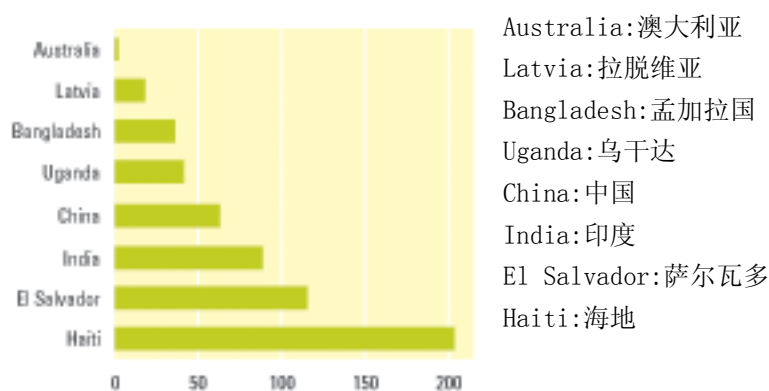
52. **不再无补偿地征用财产。**各国政府都保留在某些情况下征用私有财产的权利。但是，对于政府征用财产的担心，会抑止对投资的激励。问题的关键在于采用可靠的措施，限制在不提供迅速、充分和切实补偿的情况下征用财产。

监管和税收

53. 政府对企业以及境内和跨境交易的监管和征税方式，在营造投资环境方面发挥重大作用。合理的监管可以解决抑制生产性投资的市场失灵问题，并使企业利益和更广泛社会目标协调起来。健全的税收制度产生收入，为公共服务的供给提供资金，从而改善投资环境，并实现其他社会目标。各国政府奋力应对的挑战是如何实现这些目标，同时又不损害企业进行生产性投资、创造就业机会并扩大规模的机会和激励机制。虽然在这一领域企业的优先选择与社会目标之间存在着紧张关系，但多数发展中国家仍有很大的改进余地，而又不致损害更广泛的社会利益。

54. **改善国内监管。**往往出现这样一种情况，政府所采用的监管办法无法实现既定的社会目标，却因为强加了一些不必要的成本和延误，助长了腐败，增加了不确定性和风险，从而损害了投资环境(图 15)。为什么会出现这种情况呢？问题主要出自两个方面。首先，所有国家的监管体系都容易受到企业、官员以及其他利益集团寻租行为的影响，这往往体现在对竞争的不合理限制和繁文缛节方面。第二，发展中国家的许多监管制度完全是从其他国家照搬过来，没有充分考虑到当地的情况有所不同。

图 15. 新企业注册所需天数——从澳大利亚的 2 天到海地的 203 天



注：选定这些国家是为了显示差异幅度。资料来源：World Bank (2004b)。

55. 问题的关键是在市场失灵和政府失误两者之间求得更好的平衡，这包括根据当地的具体情况制定监管办法，以及提高透明度等。成功的改革通过消除不合理的负担并简化手续，来降低成本；玻利维亚、乌干达和越南对企业登记注册要求的改革就是如此。这些改革降低了监管方面的不确定性和风险，制约了不必要的相机抉择权，并扩大协商范围。它们还通过减少准入和退出的管制壁垒，和对企业的反竞争行为采取措施，来消除不合理的竞争壁垒。

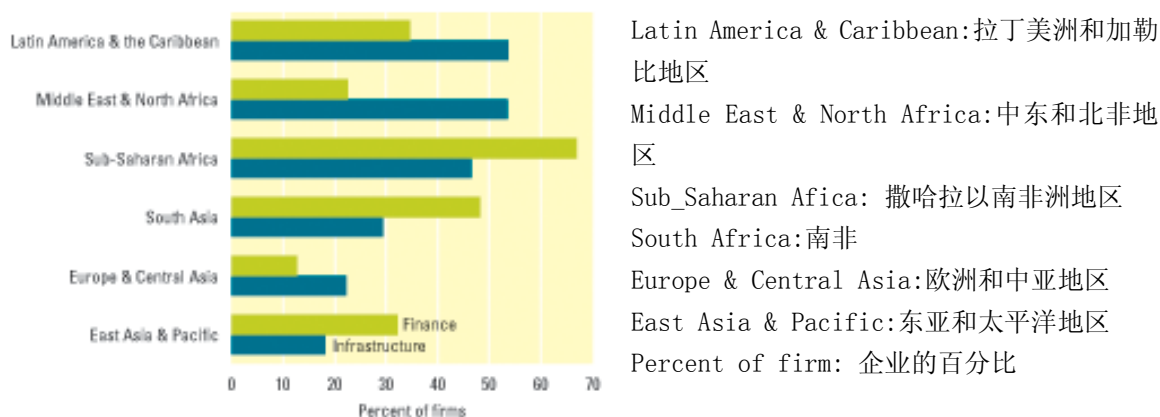
56. **改善国内税收制度。**人人都在抱怨税收问题，发展中国家的企业也不例外。发展中国家的税率与发达国家相似。但大量的不规范行为，加上行政管理不良和贪污腐败，都减少了税收，使遵纪守法的企业负担过重，从而导致竞争扭曲。控制政府规模并有效控制公共支出，有助于降低征税的压力。此外，一个好的战略还应该扩大税基并简化税制。扩大税务部门的自主权，也改善了秘鲁和其他许多国家在这方面的情况。

57. **改善跨境的监管和税收。**近年来，多数国家已减少了对国际贸易和投资的壁垒，但目前依然存在许多壁垒。改善海关的行政管理也可产生很大的效益，成功的采用新的信息技术的办法可减少延误和腐败，加纳、摩洛哥和新加坡就是如此。

金融和基础设施

58. 一个运作良好的金融市场，可以使企业同愿意向企业提供资金并分担某些风险的贷款者、投资者联系在一起。良好的基础设施可以使企业同顾客及供应商联系在一起，并有助于它们利用现代生产技术。反之，金融和基础设施不足，会阻碍对于各种机会的利用，增加微型企业经营者以及跨国企业的成本。金融和基础设施不足会妨碍新企业进入市场，从而也制约现有企业所面临的竞争约束，降低它们进行创新和提高劳动生产率的积极性。金融和基础设施不足的现象，在某些发展中国家是很严重的(图 16)。

图 16. 许多发展中国家的金融和基础设施严重不足



注：数字表示报告将获得贷款以及任何电力、电信和运输列为对其业务的“主要”或“严重”制约因素的企业百分比
资料来源：世界银行《投资环境调查》。

金融。金融面临的根本挑战来自信息问题，而产权无保障的情况往往会加剧这些问题。但十分常见的是，政府的干预使问题变得更为严重。公有制、竞争壁垒、指令性或补助性贷款以及其他措施，都压制和扭曲了金融市场。由此造成的问题，往往对小企业以及没有政治关系的企业影响最为严重。

59. 各国政府目前正在应对这些问题。新的应对办法认识到，金融市场不仅是企业投资环境的组成部分，而且金融服务提供者所处的投资环境也对营造金融市场产生深

刻影响。这就是为什么有更多国家的政府正在减少竞争壁垒，强化债权方和股东的权利，建立征信局以及处理信息问题的其他机制，并改善银行监管。

60. 基础设施。基础设施面临的根本挑战来自与规模经济相关的市场力量。但采用强调由公共部门垄断供给的方式，则往往会使情况变得更糟。公有制和监管经常被用以谋求与有效提供服务无关的目标，而结果往往是对某些集团有利而有损于更广泛的利益，并带来新的低效率的根源。这种做法的影响通常对小企业和贫穷社区最为严重。

61. 与金融方面一样，这方面问题的关键是为基础设施提供者创造更好的投资环境。引入竞争、改善监管以及私营部门参与的方式已经改造了电信业，并正在改善供电和港口方面发挥更重大的作用。在道路方面，许多国家正在通过外包服务和改善筹资机制的办法，取得了更好的效果。各国政府还正在努力改善对公有资源的管理，在资助或补助基础设施服务时，使经费发挥更大的效益。

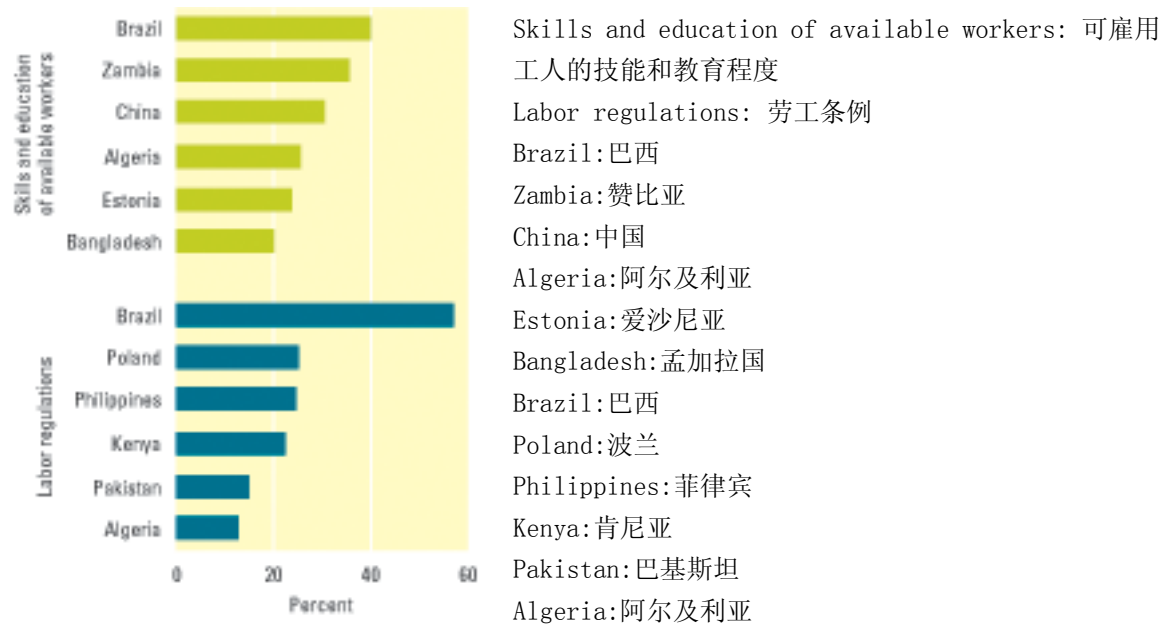
工人和劳动力市场

62. 改善投资环境的主要动机之一，是创造更多、更好的就业机会。政府影响劳动力市场的政策有助于将劳动力与好的就业机会联系在一起，以此在投资环境方面发挥关键作用。要改善政策情况，必须在三个相关领域采取措施：培养熟练劳动力队伍，制定有利于所有工人的劳动力市场干预办法，以及协助工人应付变革。

63. 培养熟练劳动力队伍。改善投资环境是与提高人力资本同步前进的。熟练劳动力队伍对于企业采用新的、产量更高的技术至关重要，而更好的投资环境则会提高对教育投资的回报。政府对教育和培训的支持影响着个人的前途，也影响着企业谋求新机会的能力。发展中国家的许多企业将工人技术不熟练和教育程度不高列为业务经营的主要或严重制约因素（图 17）。政府必须带头采取措施，使教育的覆盖面更

广、更适应企业对技能的需求，加强质量保障机制，并为教育和培训服务提供者创造健全的投资环境。

图 17. 企业往往将缺乏技能和劳工条例列为严重制约因素



注：报告认为可雇用工人的技能和教育程度或劳工条例是对企业经营和成长主要或严重障碍因素的企业百分比
 资料来源：世界银行《投资环境调查》

64. 制定有利于所有工人的劳动力市场干预办法。对劳动力市场的监管是为了帮助工人。但考虑不周的办法却阻碍企业提供更多的就业机会，从而助长了不受法律保护的非正规劳动力队伍的膨胀。在这种情况下，有些工人可能获益，但失业者、不熟练工人以及非正规经济中就业的工人则无法受益。制定政策干预时必须体现出这种更广泛的利益。越来越多的国家正在检查其劳动力市场政策，以鼓励采用灵活工资制，确保有关工作场所的监管具有良好的体制适应性，并确保在工人对就业稳定的偏好与企业对调整劳动力的需求两者之间取得合理的平衡。

65. 协助工人应对变革。良好的投资环境有利于将劳动力分配到最能发挥其生产力的地方，同时有利于工人应对劳动力流动的问题。导致劳动生产率提高和经济增长的

技术进步会改善工作条件，并提高工资，但技术进步也可能加快企业和产业的变化。在现代经济中，每年都会设立很多企业，但同时也关闭许多企业(这种变更率在许多国家约为 20%)，这会涉及到 10%至 20%劳动力¹⁴。缺乏协助工人应对变革的机制，会限制工人的创业精神和适应性。这种机制的缺失也可能会增加改革的阻力，而这些改革对于整个社会来说是有利的。尽管在大多数发展中国家，税基太小降低了建立综合社会安全网的可行性，但在改善收入支持项目中的保险成分以及在个人之间分担风险等方面，还存在不少机会。也可以扩大创新的保险方案的范围，将无法参加更全面保险项目的贫穷工人和非正规工人也包括在内。

在基本要素的基础上更进一步？

66. 许多国家的政府超越了上述这些基本要素，采取了有利于某些企业或活动的选择性干预，或者越来越多地利用处理投资环境问题的国际规则 and 标准。这两种做法都能够发挥作用，但涉及更多的挑战。

选择性干预

67. 全面的改善投资环境可扩大受益者范围，减少对寻租行为的担忧，并避免产生新的扭曲现象。由于这一改革任务涉及范围很广，有些企业或活动可能比其他企业或活动更早地受惠于环境的改善，就好像在某一特定地区的基础设施，或者影响特定经济活动的监管改革一样。但在对各项改革措施进行排序之外，有些国家的政府还有针对性地给予一些企业或经营活动特殊的政策优惠。这些优惠可采取多种形式：市场限制、税收减免、提供补贴性信贷，以及很多其他措施。

68. 有些选择性干预在经济上具有合理性，譬如外国直接投资或研发可能会产生外溢效应。由于某些选择性干预在处理投资环境的基本要素方面进展缓慢，它们可能被视为“次优”的对策。还有一些干预则是通过针对性某些特定产业来加快经济增长。

不管其合理性如何，所有这些干预方案都必须驾驭企业各不相同的利己要求，寻租的压力，以及政策失误的其他潜在根源。

69. 尽管政府试验选择性干预已有几个世纪，但对国际经验的回顾却表明，并不存在万无一失的战略。一些东亚国家似乎在选择性干预方面取得了成功，但最近的研究显示，相对而言这方面的贡献可能并不大。经验表明，在目前十分不同的国际环境中，要照搬其他地方的做法是何等困难。总之，过去政府“挑选优胜者”的努力令人失望的。通过免税期或其他特别鼓励办法吸引投资者的努力，其结果也是喜忧参半——即使所针对的产业的投资有所增加时，也难以明确这些鼓励因素是否有必要或划算。实际上，现在有着许多选择性干预严重失败的实例，最好的情形是仅仅浪费了公有资源，但有时还会造成严重的扭曲现象，损害投资环境，并转移对于更广泛的改善投资环境工作的注意力。

70. 即使在最好的情况下，许多选择性干预似乎也是在赌运气。目标越是宏伟，政府管理越是薄弱，成功可能性就越小。这说明应该谨慎地对待选择性干预，不要将之视为更全面的改善投资环境的替代手段。如果要降低此种战略的风险，就必须确保这些干预方案具有明确的目标和合理性，重点关注问题的起因而不是征兆，使干预手段与理由相符合，对受益方进行一定的约束，透明地进行管理，并进行定期检查。

国际规则 and 标准

71. 最近几十年期间，有关投资环境事宜的国际规则 and 标准得以大量扩充。目前已有 2200 多项双边投资条约，还有 200 多项区域合作安排。此外还有大量新的和拟议中的多边文书，其中涉及从贸易、贿赂以及企业治理直到税收、环境以及劳工监管等所有方面。国际安排可发挥明确的作用，减少对国际贸易和投资的障碍。但这些安排还可能以下述三种更宽泛的方式促进投资环境的改善：提高公信力以降低风险，协调规则 and 标准以降低成本，以及处理国际间的外溢效应问题。这三种方式都存在

一些得失的权衡。

72. 提高公信力。参与国际协议并要履行义务之后后，政策逆转的代价加大，从而提高政府政策的公信力，进而改善企业在投资方面的反应。但是，这里故意忽略了与政策灵活性的得失权衡问题，这意味着必须仔细权衡这样的承诺。具有最高形式承诺的战略(即允许企业直接通过有约束力的国际仲裁要求履行不利于政府的条约承诺)可提高公信力，还可受益于为不断提高仲裁过程的透明度所做的努力。那些更加依赖于政府对其信誉的关心的战略也有助于提高政策的公信力，但这种战略影响将取决于当事方是否坚持彼此必须严格遵守所作的安排。

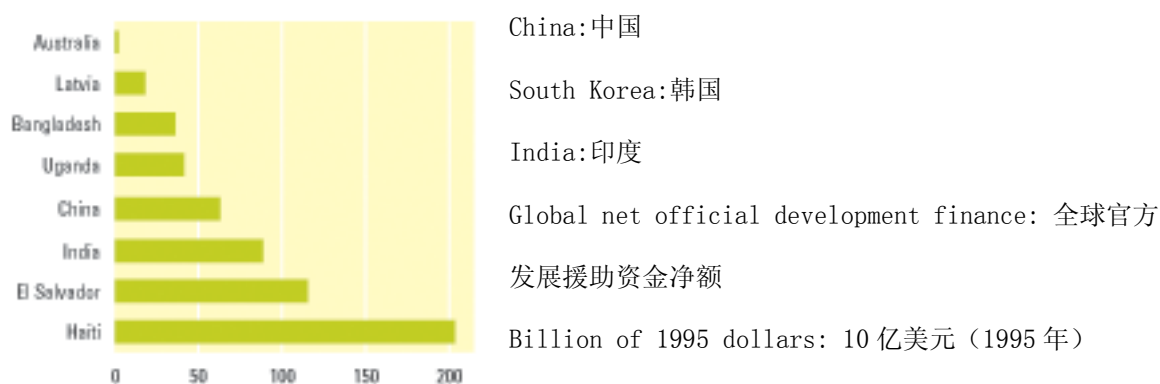
73. 协调国际规则 and 标准。为了降低国际间的交易成本，很多措施重点关注某些特定规则或标准的协调问题；这方面的实例从协调西非的经济法，到制定统一会计准则等等，不一而足。这些措施可以对发展中国家产生有利的影响。但是，这里也有一个得失权衡的问题，国际协调对于有些方面也存在一些不利的影晌，比如按照当地条件对办法进行适应性改造，以及允许各办法之间有某种程度的竞争方面。在多边、地区以及双边协调办法之间也存在得失权衡的问题。

74. 处理国际间的外溢效应。在过去 20 年里，在越来越多的事情上，一个国家政策行动的影响会对其他国家产生外溢效应；对于这些事项，人们往往推动协调一致的全球行动来进行处理。处理环境领域的国际外溢效应问题对于可持续发展是非常重要的。在设想可能出现的外溢效应不太明显，或者效益的分享不太均匀时，就较难以采取合作行动。以税收为例，已经有人表示担心，国家之间为争取投资而可能发生竞争，会导致在税收方面出现“冲向底线的竞赛”，从而有损于全球的公众福利。此外，还有人还对投资环境政策的其他领域表示过类似的担心，其中包括环境的监管。迄今的经验显示，在税收或标准方面，基本上还没有出现人们所担心的崩溃的迹象。但是，现在也存在着找到共同立场的实际问题。在这些及其他一些领域方面的建议，必须充分重视发展中国家的观点。

国际社会可以怎样提供协助

75. 改善投资环境的责任首先落在发展中国家的中央和地方各级政府身上。但国际社会也可以施以援手。协助改善投资环境条件可产生巨大的推动发展的好处。即使就一个国家而言，改善投资环境所带来的制造业增值，也可以远远超过全世界范围内所提供的发展援助（图 18）。国际社会可以通过以下三种主要方式协助发展中国家获得这方面的利益：消除发达国家所存在的有损于发展中国家投资环境的政策扭曲现象，提供更多、更有效的援助，以及处理重要的知识议程。

图 18. 一个国家的制造业增值可远远超过全球官方发展援助资金的总净额



注：中国、印度和南韩的数据表示制造业增值。资料来源：经合组织在线资料库和 World Bank (2004a)。

消除发达国家中的扭曲现象

76. 需要设法改善投资环境的不单单是发展中国家。发达国家的政策所造成的贸易和市场扭曲，也对它们本国的经济造成很大的损失。这些扭曲现象也损害了企业在发展中国家进行投资的机会和激励。据估计，发达国家消除贸易保护和相关扭曲可以给发展中国家带来的利益，到 2015 年时可达 850 亿美元¹⁵，这相当于目前为改善投资环境而提供的官方发展援助的四倍以上。

提供更多、更有效的援助

77. 长期以来，国际社会一直在提供发展援助，用以支持制定和实施改善投资环境的项目。此外还直接向企业提供大量支持。但在这两方面都仍有改善的余地。

78. 用于改善投资环境的发展援助。官方发展援助中约四分之一的经费（即每年约210亿美元）主要用于支持改善投资环境，其中大部分用于发展基础设施¹⁶。技术援助可能是帮助各国政府改善投资环境最有效的方式之一，但仅占这一领域援助的13%。现在还有比较大的空间，用来以更有效的方式提供更多这方面的支持。要提高效率，就必须采取措施来减少使用由供应驱动的办法，并采取更多措施以确保所推荐的解决办法能够较好地适应当地的情况。由多个捐赠方提供技术援助正在投资环境政策的若干方面发挥越来越大的作用，并提供各种机会，便于调集和利用专门领域的资源和专业知识，以及提高援助的总体效益。

79. 直接向企业和交易活动提供支持。这方面精心规划的支持可以与改善投资环境的措施形成互补。通过贷款额度和能力建设来支持小企业的发展援助金额，稍高于为改善投资环境提供的技术援助。但这些措施的成果褒贬互见，而且如果能够遵循政府在进行选择性干预时应遵循的原则，这些措施的效果能够更好。发达国家和国际机构每年还提供约260亿美元非优惠贷款或担保，用以支持具体的交易活动。这种支持并不属于发展援助，但如果进一步强调这些交易对建立更透明、更有竞争性的市场的贡献，那么可以扩大这种支持对于发展的影响。

处理重要的知识议程

80. 本报告所利用的这一类新资料加深了我们对于经济增长和减贫的基础的认识。但要扩大和加深这种认识以为决策者提供指导，我们还面临一份很长的议程。这包括进一步编制投资环境的客观指标，以及系统分析各国经验以吸取新的经验教训。

81. 国际社会可就这些主题共同努力，协助发展中国家创造更好的投资环境，推动建立一个更加平衡、更加包容与和平的世界。

专题框 5. 《2005 年世界发展报告》的要点

投资环境是经济增长和减少贫困的中心问题

改善各类企业进行生产性投资、创造就业机会以及扩大规模的机会和激励机制，应成为各国政府的首要考虑的事项。这不仅关系到增加投资量，还关系到促进劳动生产率的提高，而劳动生产率的提高对于经济的可持续增长至关重要。

- 目标是创造一个促使人人受益的更好的投资环境。良好的投资环境有益于整个社会，而不仅仅是有益于企业。而且它包括所有的企业，而不仅是大企业或有政治关系的企业。

- 拓展青年人的机会，是发展中国家非常关注的问题。在发展中国家，53%的人每日生活费不足 2 美元，青年人的失业率高于平均失业率一倍以上，而且人口正在快速增长。

降低不合理的成本是关键所在，但也必须应对与政策有关的风险以及竞争壁垒

下面这三方面都对企业事关重要，因此对经济增长和减贫也都至关重要。

- 与执行合同不力、基础设施不足、犯罪、腐败以及监管有关的成本可高达销售额的 25%以上，是企业通常所缴税款的三倍以上。

- 发展中国家的企业将政策不确定性列为它们最担心的事项。这种不确定性以及政策相关风险的其他来源（诸如无保障的产权、宏观经济不稳定以及随意的监管）都损害了对投资的激励。提高政策的可预见性，可以使进行新投资的可能性提高 30%以上。

- 竞争壁垒有利于某些企业，但会使其他企业丧失投资机会，并增加它们以及消费者的成本。这些壁垒也会减弱受保护的企业进行创新和提高劳动生产率的积极性。加大竞争压力可以使企业进行创新的可能性提高 50%以上。

要取得进展不仅仅要求正式政策的改革

90%以上的企业声称在正式规则与实践做法之间是有差距的，而且非正规经济的产出占许多发展中国家产出的一半以上。要创造更好的投资环境，就要求政府消除这些差距，并解决那些有损于良好投资环境的政策失误的深层次原因。这就要求以下几个方面采取措施：

- 限制腐败以及导致成本增加、政策扭曲的其他形式的寻租行为；
- 建立政策公信力，使企业对投资产生信心；
- 培养公众信任，公众信任使得政策改善成为可能并能使之持续；
- 确保所制定政策对策适应当地的情况。

改善投资环境是一个过程，无法一蹴而就

政府影响投资环境的政策和行为涵盖很多领域。但并不需要立即处理好所有的事情，即使在单个政策层面上，也不要要求达到完美无缺。用能够让企业对投资产生信心的方式，处理它们所面临的主要制约因素，并维持不断的改善进程，就可以取得明显的进展。

- 由于各国之间甚至在一个国家内部，制约因素差别很大，因而必须根据各种具体情况确定优先事项。改革进程能够得益于卓有成效的公众沟通，也得益于其他有助于达成共识和保持改革势头的措施。

参考书目

凡注有“processed”一词的书目为非正式印制著作，图书馆通常无法提供。

Aghion, Philippe, Robin Burgess, Stephen Redding, and Fabrizio Zilibotti. 2002. “Liberalization, Institutions, and Industrial Performance: Evidence from India.” Paper presented at the International Trade and Investment Conference. Cambridge, Mass. August 5.

Ahluwalia, Montek. 2002. “Economic Reforms in India Since 1991: Has Gradualism Worked?” *Journal of Economic Perspectives* 16(3):67–88.

Ayyagari, Meghana, Thorsten Beck, and Asli Demirgüç-Kunt. 2002. “Small and Medium Enterprises across the Globe: A New Database.” Washington, D.C.: World Bank Policy Research Working Paper Series 3127.

Bartelsman, Eric, John Haltiwanger, and Stefano Scarpetta. 2004. “Microeconomic Evidence of Creative Destruction in Industrial and Developing Countries.” Background paper for the WDR 2005.

Bosworth, Barry, and Susan M. Collins. 2003. “The Empirics of Growth: An Update.” The Brookings Institution. Washington, D.C. Processed.

Burgess, Robin, and Tony Venables. 2003. “Towards a Microeconomics of Growth.” London School of Economics. London. Processed.

Carlson, Ingrid, and Mark J. Payne. 2003. “Estudio Comparativo de Estadísticas de Empleo Público en 26 Países de América Latina y el Caribe.” In Koldo Echebarria, eds., *Red de Gestión y Transparencia de la Política Pública. Servicio Civil: Temas para un Diálogo*. Washington, D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo.

Chen, Shaohua, and Yan Wang. 2001. “China’s Growth and Poverty Reduction: Trends between 1990 and 1999.” Washington, D.C.: World Bank Policy Research Working Paper Series 2651.

De Long, J. Bradford. 2003. “India since Independence: An Analytic Growth Narrative.” In Dani Rodrik, eds., *In Search of Prosperity*. Princeton: Princeton University Press.

Dollar, David, Mary Hallward-Driemeier, and Taye Mengistae. 2003. “Investment Climate and Firm Performance in Developing Countries.” World Bank. Washington D.C. Processed.

Easterly, William, and Ross Levine. 2001. “It’s Not Factor Accumulation: Stylized Facts and Growth Models.” *World Bank Economic Review* 15(2):177–219.

Feder, Gershon, Tongroj Onchan, Yongyuth Chalamwong, and Chira Hongladarom. 1988. *Land Policies and Farm Productivity in Thailand*. Baltimore: John Hopkins University Press.

Field, Erica. 2002. “Entitled to Work: Urban Property Rights and Labor Supply in Peru.” Princeton, N.J.: Princeton University, Princeton Law and Public Affairs Working Paper 02-1.

Hall, Robert E., and Charles I. Jones. 1999. “Why Do Some Countries Produce so much more Output per Worker than Others?” *Quarterly Journal of Economics* 114(1):83–116.

- Hallward-Driemeier, Mary, Giuseppe Iarossi, and Kenneth L. Sokoloff. 2002. "Exports and Manufacturing Productivity in East Asia: A Comparative Analysis with Firm-Level Data." Cambridge, Mass.: National Bureau of Economic Research Working Paper Series 8894.
- Hoekman, Bernard, Hiau Looi Kee, and Marcelo Olarreaga. 2001. "Markups, Entry Regulations, and Trade: Does Country Size Matter?" Washington, D.C.: World Bank Policy Research Working Paper Series 2662.
- Holmgren, Torgny, Louis Kasekende, Michael Atingi-Ego, and Daniel Ddamulira. 2001. "Uganda." In Shantayanan Devarajan, David Dollar, and Torgny Holmgren, eds., *Aid and Reform in Africa: Lessons from the Case Studies*. Washington, D.C.: World Bank.
- ILO (International Labour Organisation). 2004. *Global Employment Trends*. Geneva: International Labor Organization.
- Johnson, Simon, John McMillan, and Christopher Woodruff. 2002. "Property Rights and Finance." *American Economic Review* 92(5):1335–56.
- Kaufmann, Daniel, Aart Kraay, and Massimo Mastruzzi. 2003. "Governance Matters III: Governance Indicators for 1996-2002." Washington, D.C.: World Bank Policy Research Report Series 3106.
- Londoño, Juan Luis, and Rodrigo Guerrero. 2000. "Violencia en America Latina: Epidemiología y Costos." In Rodrigo Guerrero, Alejandro Gaviria, and Juan Luis Londoño, eds., *Asalto al Desarrollo: Violencia en América Latina*. Washington, D.C.: Inter-American Development Bank.
- Migliorisi, Stefano, and Marco Galmarini. 2004. "Donor Assistance to Investment Climate Reforms." Background paper for the WDR 2005.
- Minot, Nicholas, and Francesco Goletti. 2000. *Rice Market Liberalization and Poverty in Vietnam*. Washington, D.C.: International Food Policy Research Institute, Research Report 114.
- Narayan, Deepa, Robert Chambers, Meera Kaul Shah, and Patti Petesch. 2000. *Voices of the Poor: Crying Out for Change*. Washington, D.C.: World Bank.
- OECD (Organisation for Economic Co-operation and Development). 2002. *Highlights of Public Sector Pay and Employment: 2002 Update*. Paris: Organization for Economic Co-operation and Development.
- Panagariya, Arvind. 2003. "India in the 1980s and 1990s: A Triumph of Reforms." Paper presented at the Tale of Two Giants: India's and China's Experience with Reform and Growth Conference. New Delhi. November 14.
- Parente, Stephen L., and Edward C. Prescott. 2000. *Barriers to Riches*. Cambridge, Mass.: MIT Press.
- Pritchett, Lant. 2004. "Reform is Like a Box of Chocolates: Understanding the Growth Disappointments and Surprises." Kennedy School of Government, Harvard University. Cambridge, Mass. Processed.
- Qian, Yingyi. 2003. "How Reform Worked in China." In Dani Rodrik, eds., *In Search of Prosperity: Analytic Narratives on Economic Growth*. Princeton, N.J.: Princeton University Press.
- Rodrik, Dani, and Arvind Subramanian. 2004. "From 'Hindu Growth' to Productivity Surge: The Mystery of the Indian Growth Transition." Harvard University. Cambridge, Mass. Processed.

Schneider, Friedrich. 2002. "Size and Measurement of the Informal Economy in 110 Countries Around the World". Paper presented at the Workshop of Australian National Tax Centre. Canberra, Australia. July 17.

Schumpeter, Joseph. 1942. *Capitalism, Socialism and Democracy*. New York: Harper and Row.

Varshney, Ashutosh. 1998. "Mass Politics or Elite Politics? India's Economic Reforms in Comparative Perspective." *Journal of Policy Reform* 2(4):301–35.

Winters, Alan, Neil McCulloch, and Andrew McKay. 2004. "Trade Liberalization and Poverty: The Evidence so Far." *Journal of Economic Literature* 42(1):72–115.

World Bank. 1996. *Morocco-Socioeconomic Influence of Rival Roads: Fourth Highway Project*. Washington, D.C.: World Bank, Operations Evaluation Department.

———. 2001. *Uganda. Country Assistance Evaluation: Policy, Participation, People*. Washington, D.C.: World Bank, Operations Evaluation Department.

———. 2002. *World Bank Policy Research Report 2002. Globalization, Growth, and Poverty: Building an Inclusive World Economy*. New York: Oxford University Press.

———. 2004a. *Global Economic Prospects 2004: Realizing the Development Promise of the Doha Agenda*. Washington, D.C.: World Bank.

———. 2004b. *World Development Indicators*. Washington, D.C.: World Bank.

———. 2004c. *Doing Business in 2005: Removing Obstacles to Growth*. Washington, D.C.: World Bank.

World Economic Forum. 2004. *The Global Competitiveness Report 2003-2004*. Geneva: World Economic Forum.

Young, Alwyn. 2000. "Gold into Base Metals: Productivity Growth in the People's Republic of China during the Reform Period." *Journal of Political Economy* 111(6):1220–61.

《2005 年世界发展报告》:

改善投资环境，促使人人受益

《2005 年世界发展报告》审视了政府可如何改善各自社会的投资环境，加快经济增长和减贫。本报告明确了政府在改善投资环境方面的各种机会和挑战，并提出了加快进展的切实可行的战略。本报告为决策者及其顾问以及所有关心发展中国家经济增长和减贫的人士提供切合实际的见解。

书名	货号	价格	数量	共计美元
《2005 年世界发展报告》 世界银行和牛津大学 出版社合作出版物 平装本	D15682	\$26		
精装本	D15724	\$50		
			小计	
			运费和手续费*	
			共 计 \$	

* 运费和手续费为每份订单\$8.00。
如果使用了购书订单，将收取实际运费。
向美国境外空邮，每份订单为\$7.00，每项
货品加收\$6.00。

付款方式

个人订购须付款或提供信用卡资料。只有向世界银行订购时才能使用信用卡。请咨询当地经销商可接受何种信用卡。请勿寄现金。

是的。请给我寄送

付款方式

《2005 年世界发展报告》。

个人订购须付款或提供信用卡资料。只

有向世界银行订购时才能使用信用卡。请勿寄现金。

(以下请用正楷填写)

请用我以下的信用卡支付

\$ _____

姓名 _____

American Express Mastercard

Visa

称号 _____

信用卡号码 _____

尾注

¹Johnson, McMillan, and Woodruff (2002)

²Feder and others (1988)

³Hall and Jones (1999); Parente and Prescott (2000); Easterly and Levine (2001); and Bosworth and Collins (2003)

⁴Schumpeter (1942)

⁵ILO (2004)

⁶OECD (2002) and Carlson and Payne (2003)

⁷Dollar, Hallward-Driemeier, and Mengistae (2003) and Hallward-Driemeier, Iarossi, and Sokoloff (2002)

⁸Minot and Goletti (2000) and Winters, McCulloch, and McKay (2004)

⁹Hoekman, Kee, and Olarreaga (2001)

¹⁰世界银行 (1996)

¹¹Field (2002)

¹²世界经济论坛 (2004)

¹³Londoño and Guerrero (2000)

¹⁴Bartelsman and others (2004a)

¹⁵世界银行 (2004a)

¹⁶Migliorisi and Galmarini (2004)