

# 美中服务贸易及投资前景

牛津经济学决策报告

**Oxford Economics Ltd.**

中国商业论坛



2006年12月

# 美中服务贸易与投资前景

## 综述

**美**中服务贸易与投资近十年来的飞速发展使两国经济受益良多，而且这一趋势在可预见的将来仍会继续。

在中国，服务业已经在不断成长壮大，促进了工业生产率的提高，进而推动了经济的发展和国民生活水平的改善。服务业劳动力市场的迅速扩大发挥了至关重要的作用，使得中国有能力吸纳每年涌入就业市场的大量年轻劳动力和大学毕业生。从历史角度看，服务业的增长也被视为一国国民经济发展进程中的一个重要步骤。

对于美国这个全球最大的服务型经济体而言，与中国的双边服务贸易和投资直接转化成了国内的高薪就业岗位和对中国投资利润的增长，进而进一步促进了国内投资，创造出更多的就业机会。美国对中国服务贸易顺差在不断扩大，对抵消制造业产品贸易产生的大规模逆差起到一定作用。中国市场对美国服务供应商的开放程度越高，美国可出口到中国的服务就越多。这些服务出口将继续对美国的国际收支平衡起到积极的作用。

从一个更广泛的角度看，中国服务业基础设施的发展完善是中国融入全球经济及其自身经济持续发展的基础。举例来说，中国建立起一个现代化的资本市场将有助于其朝着汇率市场化的方向发展。一个基于市场的借贷机制则有助于美中两国的竞争对手站在同一起跑线上。中国若能为其国民提供完善的养老和医疗保险将会增进社会稳定，并使居民为防病养老而存入银行中的巨大资本资源得到释放。改善服务业监管体制将有助于从交通运输、专业金融服务和信息技术到零售、旅游、餐饮娱乐等领域的中国制造企业和贸易公司继续提升自身的价值。

上述发现是牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.)对中美服务贸易和投资进行了详尽分析后得出的结果。分析表明，中国初步履行对世界贸易组织(WTO)在服务业方面的承诺已经给两国带来了实惠。但是即便中国完全履行对世贸组织的承诺，依然会存在一系列障碍，妨碍中国服务业以及服务贸易和外国投资的发展。

消除这些障碍，中美两国就能充分实现服务贸易

和投资所带来的潜在经济利益。本研究报告对这些潜在利益进行了详尽的分析。

### 中国利益所在

- 中国工业迅猛发展，从一定程度上说，是得益于它从发达国家大量进口知识服务、网络服务（包括交通、通讯和信息技术）和金融服务。

- 据牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)估算，2001年至今，中国服务业进口的增长使平均劳动生产率增长了0.3%，相当于中国国内生产总值增长了65亿美元，其中大约6.5亿美元来自从美国进口的服务。

- 中国工业生产率的提高，意味着数以百万计的中国国民的生活水平得到改善，这正是中国经济发展计划的目标。

- 如果完全消除阻碍中国服务业发展的障碍，到2015年，中国国内生产总值便会额外增加2.5%（按2006年价格计算是1,380亿美元）。这将使中国家庭年均收入增加300-400美元，相当于人民币2,300-3,100元（2005年，中国家庭年均收入大约是人民币30,000元，合大约3,700美元）。按照这样的情形，到2015年，中国家庭年均收入增幅中的十分之一将源自美中服务贸易与投资。

- 如果完全消除中国服务业的发展障碍，到2015年，服务业贸易和投资的增加，会在相对高报酬、高生产率的服务行业新增700万个就业机会。

### 美国利益所在

- 美国已经是对中国多种服务的净出口国：2005年，美国对华服务贸易顺差达到26亿美元。美国对华服务贸易的增速超过对其他任何国家的增速。就从中国服务需求快速增长中获益而言，作为世界最大服务出口国的美国可谓占据了得天独厚的有利地位。

- 美国服务型企业主要在知识、网络和金融服务领域为中国各地的客户提供包括快递、银行、保险、管理咨询和信息技术在内的高技能服务。

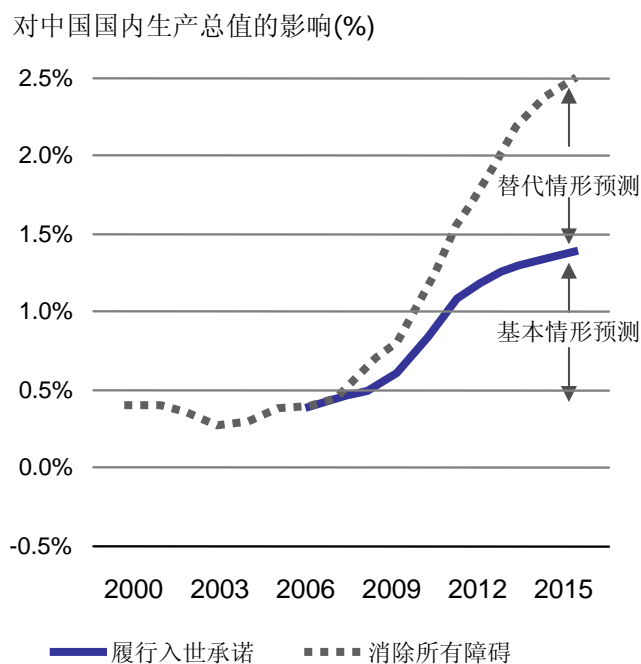
■ 2005年，美国对中国服务净出口和服务业投资净收入达31亿美元，支撑着美国经济高生产率行业中37,000个就业岗位——2005年，由此产生的经济价值达4.6亿美元。

■ 如果完全消除阻碍中国服务业发展的剩余障碍，美国与中国双边服务贸易的顺差，到2015年将增至600亿美元。此外，美国在中国服务业的相关投资还会带来价值70亿美元的额外收入，这会在短期内使美国国内生产总值增长大约0.3%。

■ 得益于与中国服务贸易的发展，到2010年，美国年均家庭收入有望增加500美元。

■ 数额巨大且仍在不断增长的对华服务贸易顺差（包括服务业外商直接投资的利润回流）支撑着美国服务业就业率的的增长。如果消除所有对华服务贸易与投资障碍，到2015年，美国服务业将新增多达24万个高薪工作岗位。

### 消除在华服务贸易及投资发展的所有障碍可产生的影响



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

■ 从长远看，消除中国服务市场的剩余障碍有望对美国国内生产总值起到最高达0.2%的提升作用，从而给美国经济带来经久的利益。到2050年，美国对华服务出口会达到美国国内生产总值的1.5%到3.5%；美国与中国服务贸易的顺差会达到美国国内生产总值的1%左右；同时，美国在中国服务业投资所产生的利润回流也将给美国经常项目账户再添相当于国内生产总值总额0.5%的贡献。

### 利益的实现

本研究报告清楚地表明，服务业贸易与投资会给两国都带来利益。中国全面履行对世贸组织的承诺是最大限度地发挥两国间服务业联系优势的重要起步。目前履约情况进展顺利，在接下来的几年里，两国经济都会因此受益良多。

但是，如果中国能对现行法规、配套规章和执照批复程序作出适当调整，以加快服务行业改革的步伐，那么，中美两国就能实现更大的利益。

具体而言，以下几点非常重要：

- 提前公布法规提案，与中外业界进行磋商，参加国际服务业论坛，实行国际标准和准则，以提高监管环境对外国服务供应商的透明度。
- 逐步取消对服务供应市场的管制，以鼓励那些服务的发展。
- 重新评估目前对市场准入和市场拓展的限制（包括外国所有权，对行业和地域的限制），使外国公司在服务行业的专业知识成为推动中国实现五年计划目标的另一个工具。
- 减少政府在服务市场对国内企业的支持，以营造一个平等的竞争环境。
- 继续搜集、公布反映中国经济形势的行业数据，使所有的参与方都更清楚地了解中国各个服务行业的发展速度，以及他们未来可能的发展方向。

采取这些措施会给中国和美国带来相当大的利益，有助于中国更快、更有效地发展以实现自己的经济发展目标。

# 美中服务贸易与投资前景

## 目录

综述	i
作者简介	iv
1.绪论	1
2.中国的经济发展：服务业的重要性	2
3.美中服务贸易的趋势与前景	5
4.对中国经济的影响	9
5.对美国经济的影响	14
6.全面实现美中贸易的潜在经济利益	16
7.结论与建议	20
附录1： 中国服务业及其收入：基准数据	21
附录2： 中国加入世界贸易组织协议及履约情况	24
附录3： 案例研究： 保险及其他金融服务	27
信息技术及通讯服务	31
快递服务	34
中国监管环境最新动态	36
附录4： 流入中国的外商直接投资	37

## 作者简介

**Erik Britton** 是牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.) 的经济学研究主管。牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 是世界顶尖的经济预测、分析、经济模型制作和顾问服务机构。除量身定制的经济顾问服务外, 该机构还提供一系列的“成型”产品与服务。

**Britton** 于2000年加入牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.), 之后从事过大量宏观经济预测工作, 并为全球各地的公营和私营领域客户提供过多项顾问服务。加入牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)之前, **Britton**曾任职于英格兰银行, 先后负责英国宏观经济预测模型、主管国际预测的整理与协调、及牵头一个经济学家小组从事企业经济学研究。

**Britton** 1988年毕业于牛津大学莫德林学院 (Magdalen College), 拥有政治学、哲学和经济学学位, 同时持有伦敦大学 (University of London) 柏贝克学院 (Birkbeck College) 理学硕士学位。

**Vanessa Rossi** 是牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.) 的国际经济学研究主管。她负责过该机构一系列顾问咨询项目, 专攻国际经济学和欧、美、亚国际机构的模型开发, 客户包括世界各地的政府部门和国际机构。她还是该机构中国经济分析预测项目主管。

**Rossi** 曾任职瑞士银行伦敦总部(即今天的瑞银集团), 担任研究部主管, 后于1994年重新加入牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.), 负责中国和新兴市场国家经济、银行业和金融市场分析、建立能源市场模型、以及进行与咨询项目和演讲相关的分析。**Rossi** 与他人合著有一本关于金融市场的专著。她还在很多出版物上发表过有关中国经济、《京都议定书》与温室气体排放配额交易带来的经济影响、SARS及健康风险评估、国际债券市场趋势等一系列论文以及众多国际经济学和模型分析的文章。

**Rossi** 于1975年获得了伯明翰大学 (Birmingham University) 的数学、经济学和统计学学位, 后于1976年取得了华威大学(Warwick University) 的数学经济学硕士学位。目前她是英国智库“查塔姆社” (Chatham House) 的副院士。

## 中国商业论坛简介

中国商业论坛(The China Business Forum, Inc., [www.chinabusinessforum.org](http://www.chinabusinessforum.org))由美中贸易全国委员会(US-China Business Council)于1987年创立, 旨在推动两国间广泛的政策商讨, 增进相互之间对对方经济体制、商业模式以及商贸在两国总体关系中所扮演角色的了解。

美中贸易全国委员会([www.uschina.org](http://www.uschina.org))是由与中华人民共和国有商业往来的美国公司于1973年共同创立的主要代表性机构, 为近250家在美国和亚洲各地开展业务的美国公司提供聚焦中国的信息、咨询、政策倡导、会议及活动等服务。

# 1 绪论

中国工业化进展迅速，制造业占中国国内生产总值的比例2004年达到46%，2005年也不相上下。制造业起着举足轻重的作用，同时，中国向世界其他国家的制成品出口也有快速、大幅的增长，中国的劳动力市场也呈现出结构上的转变，以前在农村主要从事农业劳动的人口流动到了大城市及周边的新兴工业和商业中心。

尽管中国经济的发展有其与众不同的特点，但总的发展模式和其他国家有类似之处。该模式分两个阶段。第一阶段：工业化。这是一个从农业转向制造业的过程，其结果是，农业生产只剩下很小的部分。第二阶段：迈向后工业经济。这是一个从制造业转向服务业的过程，制造业和农业所占比例相对从前更小了。两个发展阶段的典型特点是：普通家庭实际生活水平明显提高。

在当今中国，几项重大变化在同时发生：

■自1991年以来，就业已经从农村转向制造业和服务业，服务业就业增长幅度最大。

■中国工业生产率在疾速提高，制造业已经接近全球技术前沿，即全球技术最先进的公司所达到的生产率水平。

■中国制造业愈是接近这个前沿，工业部门就愈是需要融合全球最先进制造工艺的各种知识、网络和金融服务。

■制造业在中国国内生产总值中所占的比例可能已经达到了顶峰，但服务业所占比例还会继续上升。

来自许多国家（包括美国）的专业技术经验正在改变中国制造业的生产率，知识（商业）服务、网络（交通、信息技术和通讯）服务及金融服务正在为中国生产力的提高做出卓越的贡献。在现在和未来至少十年里，中国公司对这些专业技术知识的需求

将给美国这类服务供应商创造重要的市场机会，并维持美国这类高生产率行业的增长。

在接下来的几十年中，中国的服务业会超过制造业，成为中国经济产值和就业的最大贡献力量。中国各类服务市场会给所有的中国经济参与方，无论是中资公司还是外资公司，都带来巨大的商机。

本报告对中美服务贸易对两国经济所起的作用进行评估。以下各章节内容安排如下：

第二章：中国经济发展的路径及服务业在这个发展过程中所起的作用

第三章：中美服务贸易的趋势及前景

第四章：对美服务贸易给中国带来的利益

第五章：对华服务贸易给美国带来的利益

第六章：对未来中美服务贸易在不同情形下的预测

第七章：通过分析中国采取各种优先政策所产生的含义，得出报告结论

附录 1：对中国经济的基本情形预测

附录 2：总结中国对世贸组织的承诺及目前履约情况

附录 3：详细描述中美在三个服务行业的贸易和投资障碍，以及他们对中美经济表现所作出的贡献。这三个行业分别是金融服务（包括保险）、信息技术服务和快递服务

附录 4：详细阐述如何相对准确地估算从美国流向中国的外商直接投资

## 中国经济发展：服务业的重要性

### 从农业到工业再到服务业

随着经济的飞速增长，中国的产业结构也发生了同样巨大的变化，中国从一个主要以农业经济为主的国家逐步转型为一个工业日益占据主导地位的经济体。这种转变沿袭了许多其他国家曾经经历的模式，而这些国家的经济现在已经在这条路上又向前迈进了一步（见表1）。

从历史上看，所有国家的快速工业化时期正是经济发展的第一阶段。下一个阶段包括从制造业向服务业的转型。大多数发达国家的第二阶段发展已经取得了长足的进展；那些次级发达国家，如韩国，如今即将进入这一阶段；而像中国这样的新兴市场国家则也许还需十年或更长的时间才能达到这一阶段。图1通过农业、林业、渔业、采矿业（第一产业）；制造业和建筑业（第二产业）及服务业（第三产业）就业人口所占总体比例展现了中国行业就业分布在过去十年中所发生的变化。

尽管近期发生了变化，但中国的就业人口依然大量集中在第一产业，主要是农业领域。对于一个处于像中国这样工业化阶段的国家而言，这种格局是意料之中的。由于第一产业生产率相对来说较低，在发展中国家它所占的就业比例可能会大大高于其产值所占国内生产总值的比例。图2通过韩国、日本和美国三国1970年以来的经历，展现了较长时间内第一、第二、第三产业在国内生产总值中所占比例的演化模式。

### 中国国民经济数据的调整

中国的情况是，制造业（第二产业）几乎占了经济产值的一半，而服务业（第三产业）所占比例已经超过了农业（第一产业）。2005年12月，中国国家统计局根据2004年经济普查的初步结果（见图3和图4），调整了2004年的国内生产总值的预估值，将这一数据上调了16.8%。国家统计局报告说，2004年的国内生产总值上调了人民币2.3万亿元，使得总值达到了15.99万亿元<sup>1</sup>。

表1

#### 不同国家人均国内生产总值，单位：美元

（按2000年不变价格和购买力平价调整后汇率计算）

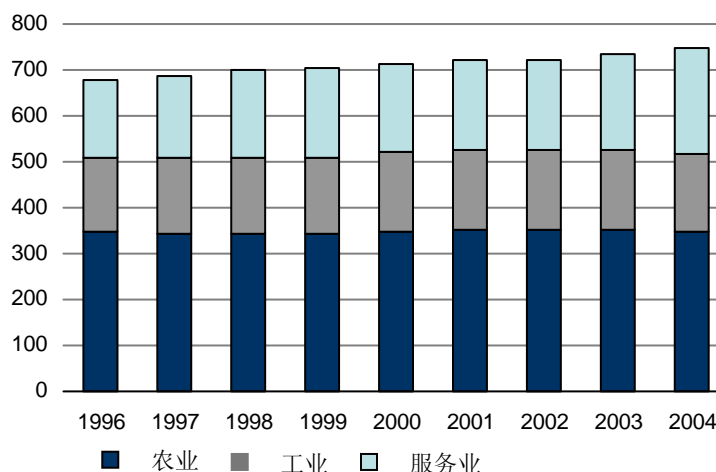
	1980	1990	2000	2005	年增长率 1980-2005
美国	22,393	28,091	34,306	37,046	2.0%
日本	16,677	23,244	25,955	27,226	2.0%
德国	18,184	22,446	26,506	27,224	1.6%
英国	15,629	19,934	24,719	27,124	2.2%
法国	18,592	22,017	25,775	27,116	1.5%
韩国	8,780	12,977	15,275	18,594	3.0%
匈牙利	9,826	11,372	12,454	15,000	1.7%
阿根廷	11,649	8,914	11,906	12,281	0.2%
波兰	7,670	7,056	9,934	11,476	1.6%
泰国	2,527	4,581	6,276	7,563	4.5%
巴西	6,805	6,458	7,206	7,542	0.4%
中国	680	1,429	2,842	3,709	7.0%
印度	1,157	1,652	2,369	2,936	3.8%

资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

图1

#### 中国各行业就业情况

单位：百万

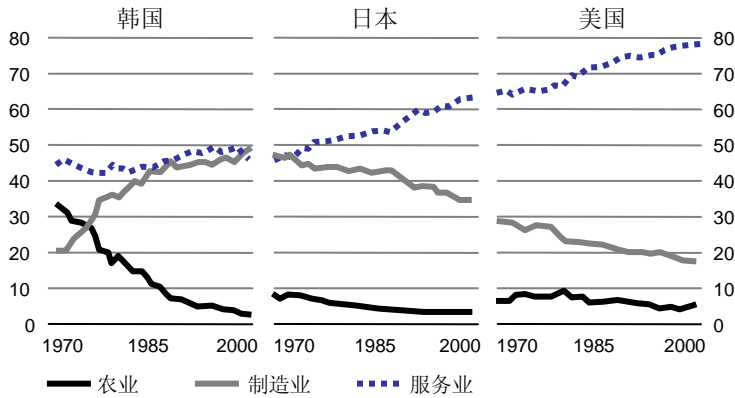


注：农业=第一产业；制造业=第二产业；服务业=第三产业

资料来源：中国国家统计局

图2

不同发展阶段私营企业产值所占国内生产总值比例(%)



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

图3

2004年中国国内生产总值(调整前)

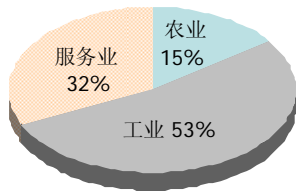
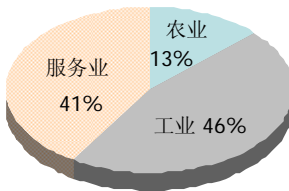


图4

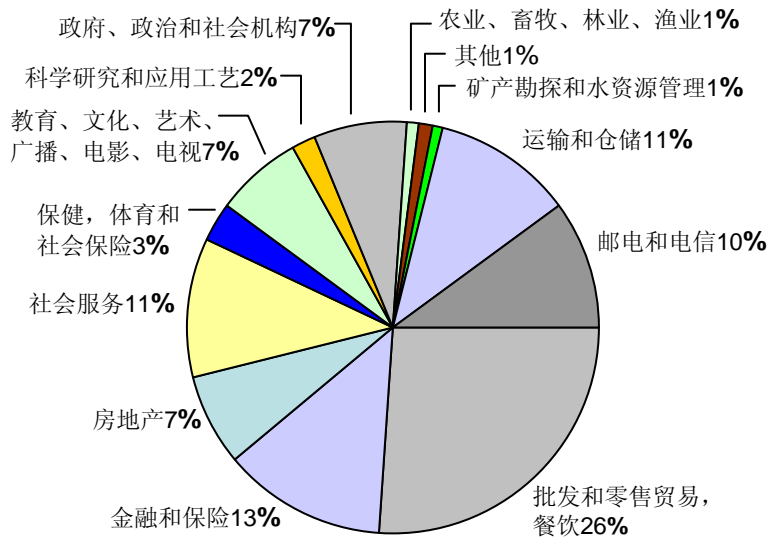
2004年中国国内生产总值(调整后)



资料来源：中国国家统计局

图5

2004年中国服务业构成(调整后)



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

第一次全国经济普查显示，许多经济活动（大多在服务行业）以前都被低报了。

对服务业产值的调整占整个调整幅度的91%以上，在2.3万亿元人民币中占了2.1万亿。这表明，伴随此次调整，国内生产总值构成也已经发生了变化。调整之后，服务业对国内生产总值的贡献由以前估计的31.9%提高到了40.7%，而制造业所占比例则相应有所下降，由调整前估算的52.9%降到了46.2%。农业及相关活动在国内生产总值中所占比例也由15.2%下降到13.1%。时任国家统计局局长的李德水进一步指出，服务业四大门类——运输仓储、邮政通讯、批发零售餐饮、房地产，其产值占了服务业总增加值的70%。

这意味着服务业内的产值构成也已进行了调整。假设这四个门类的相对重要性不变，服务业所有其他门类的产值所占国内生产总值比例也不变，那就有可能对服务业构成做出一个调整后的细分。

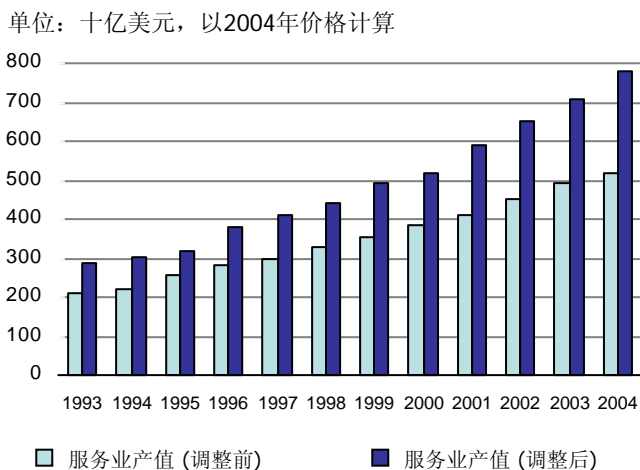
## 服务业的更大作用

图5显示的是调整后的服务（第三）产业构成，使用的是牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)对服务行业所有分支在行业中所占比例的估算数据。变化的产生很大程度上是因为经济普查首次注意到了迅速发展的分门类活动。具体而言，运输仓储、邮政通讯在服务业中的比例几乎翻了两番。批发零售和餐饮业的产值占服务业总产值的26%，而不是以前估计的7.6%。房地产业产值也是以前的三倍。

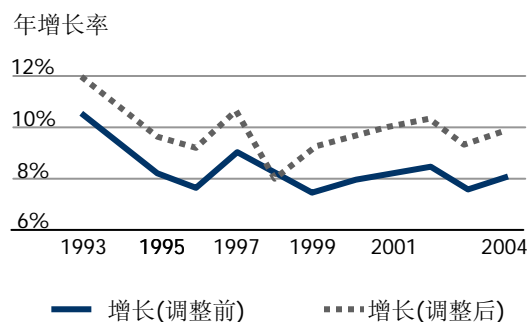
根据第一次全国经济普查结果，国家统计局调整了1993年以来的国内生产总值水平及构成。服务业的产值大大超出以前的估算，发展也要比以前估计的要快得多（见图6和图7）。

中国服务业的发展速度远远快于美国，年增长速度达到大约10%，而美国服务业的增速只有4%。但是中国服务业规模却仅相当于美国的九分之一（见图8和图9）。

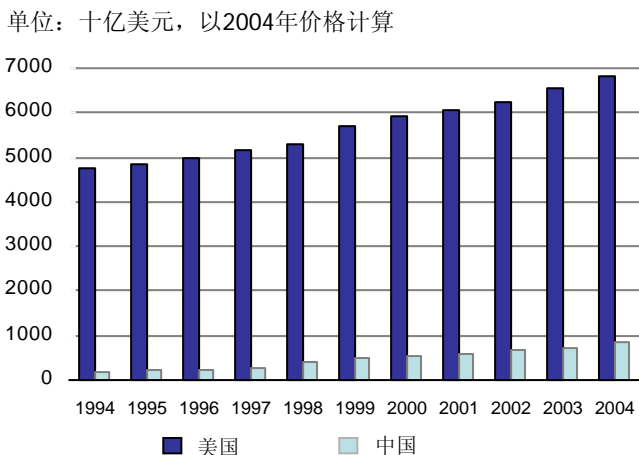
**图6**  
1993-2004年中国服务业产值  
原始数据与调整后数据



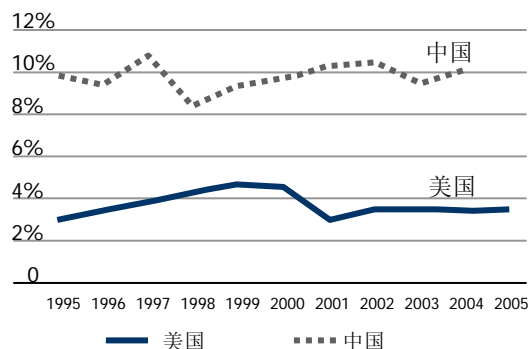
**图7**  
中国服务业产值增长率  
原始数据和调整后数据



**图8**  
美中两国服务业产值



**图9**  
中美两国服务业产值增长率



1“国务院新闻办公室经济普查新闻发布会”，中国国家统计局，2005年12月19日。  
[http://www.stats.gov.cn/zgjpc/jryw/t20051220\\_402297087.htm](http://www.stats.gov.cn/zgjpc/jryw/t20051220_402297087.htm)，2006年7月25日登入。

2 见注 1。

## 美中服务贸易的趋势与前景

### 服务领域的国际贸易

**伴**随国内服务业产值的增长，中国在国际贸易中的服务进口及服务出口出现了更为快速的扩张（见图10、11）。

在过去几年中，按美元计，服务的进口和出口每年都在以大约20%到30%的速度增长，远远超过10%左右的国内服务业产值增幅。2004年，服务进出口额累计达到1,340亿美元，占国内服务业总产值的比例已从1993年的11%提高到了17%。这些数字表明，在中国的服务业中，贸易的重要性日益加大，与此同时，美国和其他国家服务出口商的机会也在不断增多。相比而言，美国与其他国家的服务贸易以及服务业产值的增长速度较中国慢了许多（见图12、13）。

### 中美服务贸易

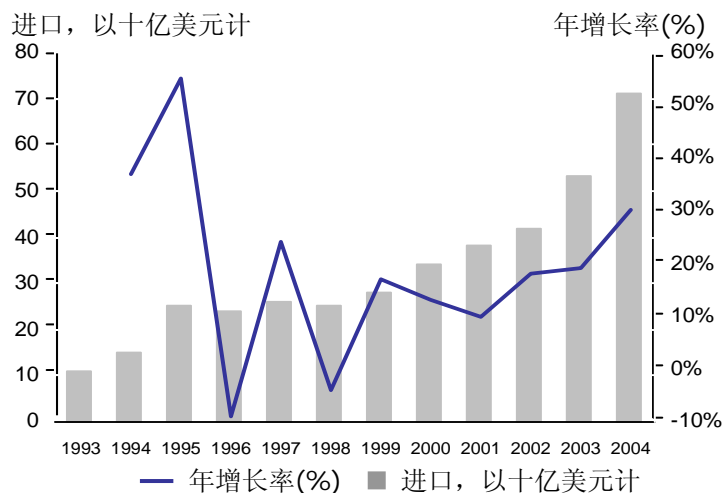
就货物贸易和服务贸易综合而言，中国有着巨额的经常项目顺差，但在与其他所有经济体的服务贸易中，中国面临的却是清一色的逆差，2004年，中国服务贸易逆差总额多达95亿美元。2005年，单与美国的双边服务贸易逆差就高达26亿美元（见表2）。

随着市场的开放和其对游客商贾吸引力的不断增强，中国对美服务出口也在飞速增长，按美元现价计算，平均年增长率达到14.5%。2005年，中国对美服务出口总额达到65亿美元，而1994年只有15亿美元。中国从美国的服务进口2005年和1994年分别是91亿美元和21亿美元，期间的平均年增长率也是14.5%。

在从1994年到2005年这段时间里，中国对美双边服务贸易逆差增加了近20亿美元，2004年，中国从美国进口的服务占其当年服务进口总额的比例超过14%。

图10

中国服务类进口—进口额及增长率

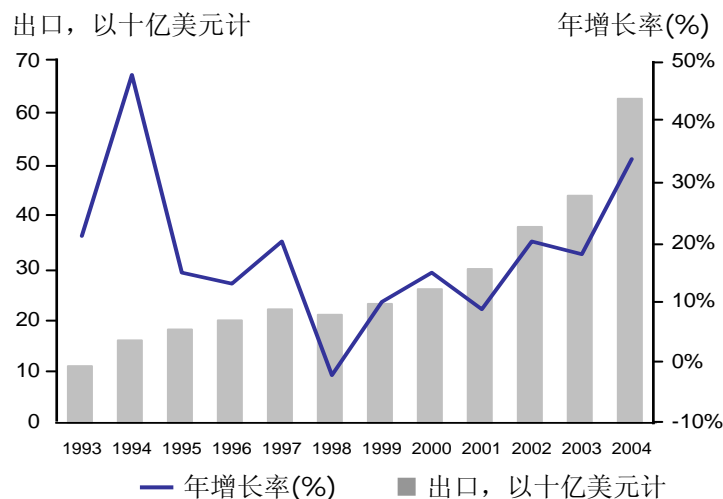


注：2004年数据为调整后数据，其他数据为调整前数据

资料来源：世界贸易组织

图11

中国服务类出口—出口额及增长率

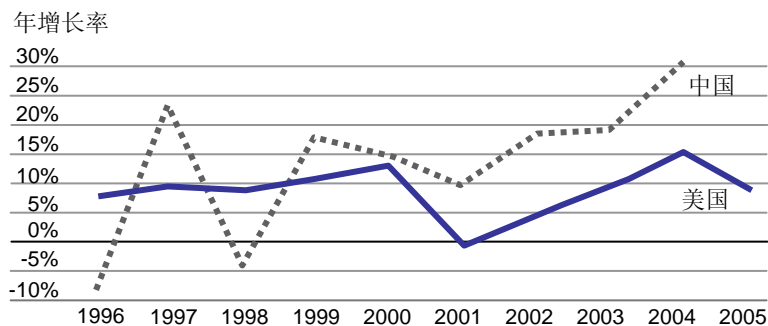


注：2004年数据为调整后数据，其他为调整前数据。

资料来源：世界贸易组织

图12

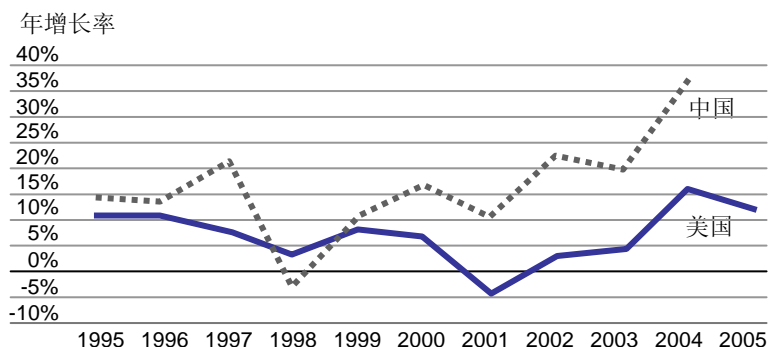
美中两国服务类进口增长率对比



资料来源：世界贸易组织

图13

美中两国服务类出口增长率对比



资料来源：世界贸易组织

表2

中美货物类贸易差额<sup>3</sup>和服务类贸易差额

年	货物 百万美元			服务 百万美元		
	差额	进口	出口	差额	进口	出口
1994	29,505	9,282	38,787	-574	2,051	1,477
1995	33,790	11,754	45,543	-829	2,512	1,683
1996	39,520	11,993	51,513	-1,230	3,167	1,937
1997	49,695	12,862	62,558	-1,387	3,612	2,225
1998	56,927	14,241	71,169	-1,656	3,958	2,302
1999	68,677	13,111	81,788	-1,346	4,029	2,683
2000	83,833	16,185	100,018	-1,948	5,207	3,259
2001	83,096	19,182	102,278	-1,996	5,639	3,643
2002	103,115	22,053	125,168	-1,928	6,048	4,120
2003	124,068	28,368	152,436	-2,070	6,010	3,940
2004	161,938	34,744	196,682	-1,624	7,239	5,615
2005	201,673	41,799	243,472	-2,568	9,105	6,537

资料来源：美国人口普查局，美国经济分析局

## 美中服务贸易构成

中国对美服务出口主要集中在旅游和运输行业，另有很少一部分其他商业服务（5%）。相比之下，美国对华服务出口中，“其他商业服务”所占比例却要大得多（43%）（见图14、15）。

将“其他商业服务”进行细分，我们可以发现，“教育服务”所占比例最大，达46%，接下来是“商务、专业、技术服务”，占44%（见图16、17），剩下的10%是“通讯”、“保险”和“金融”服务。

## 另一种重要的贸易关系：美国对中国服务业的投资

美国向中国出口多种多样的服务。美国的公司也在投资于中国的服务行业。他们在中国建立起自己的业务，直接向中国客户提供快递、金融、商务和其他高技能服务。这些美国公司在华业务在中国的投资和销售额没有包括在双边贸易数据中，但他们是美中贸易关系中的一个重要组成部分，一如其在美国与其他主要贸易伙伴国关系中所扮演的角色。

美国商务部属下的经济分析局(BEA)定期编制美国流向中国的直接投资(FDI)数据，并对这些数据按行业进行细分（见图18）。从2001年到2005年的五年中，流入中国的美国直接投资总计达到168亿美元，其中服务业投资为32亿美元，占19%。在从1996年到2005年的10年间，服务业投资占美国对外直接投资的比例在不断增长。到2005年，服务业对外直接投资已经占到了总额的54%。

但是需要注意的是，这里看到的流入中国的美国直接投资行业分布图所反映的只是从美国直接流向中国的资金，那些转道香港或其他国家地区流入中国的资金并没有得到体现。若将这些转道进入中国的资金也包括在内的话，实际流向中国的美国直接投资可能要多出一倍有余（见附录4）。

## 美国公司设在中国的子公司

美国服务业公司在华业务的销售收益直接惠及了美国经济。2005年，美国公司在华业务汇回美国的利润（净利润回流）总计达到33亿美元，其中有5.6亿美元来自服务业公司的在华业务，占总额的17%。

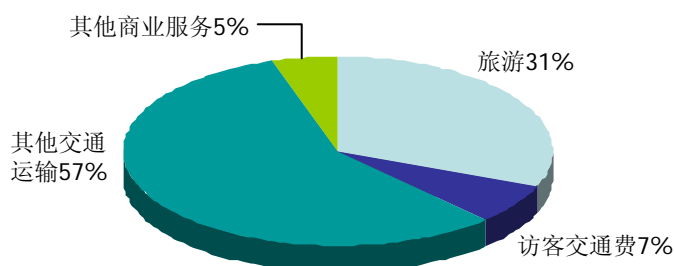
美国服务业公司在华开展业务也让中国受益匪浅。据现有最新年度统计数据，2003年，美国公司在华业务分支或其拥有多数股权的中国关联公司为中国国内生产总值作出了87.3亿美元的贡献（增加值，占中国当年国内生产总值的0.6%），他们的销售额加在一起达到488.2亿美元，同时，他们在中国雇佣的员工总数多达343,600人<sup>4</sup>。

在2003年美国公司在华业务或关联公司为中国国内生产总值作出的贡献中，有17%（15亿美元）来自服务业公司。这一比例和1996-2005年美国流向中国的直接投资中服务业投资所占比例正好相等。在这17%中，批发贸易类公司的贡献最大，占12%，信息技术类公司的贡献占2%，专业、科学和技术服务类公司的贡献占3%。

根据美国经济分析局的数据，美国服务型企业在华关联公司（美方持有多数股权）还为中国的就业水平作出了贡献。在上述提到的美国公司在华雇佣的343,600名员工中，有33%受雇于服务业公司。这些美国公司员工向其中国客户推销各式各样的服务，其中包括银行、保险服务和其他金融产品、信息技术和咨询服务、快递服务等。

图14

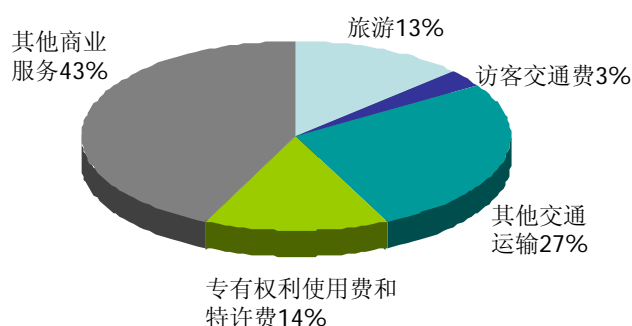
### 2004年中国对美服务类出口



资料来源：世界贸易组织

图15

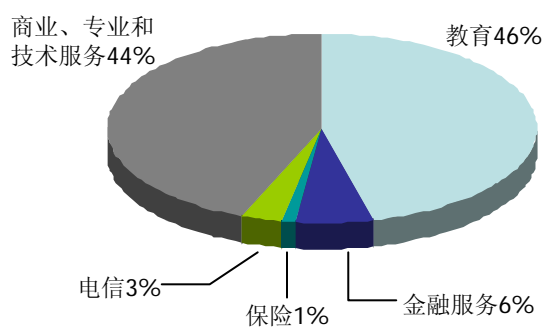
### 2004年美国对华服务类出口



资料来源：世界贸易组织

图16

### 美国对华“其他商业服务”出口



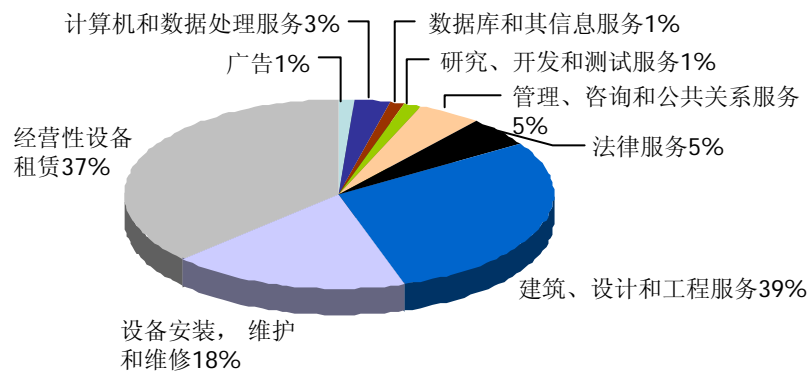
资料来源：世界贸易组织

<sup>3</sup> 请注意：中美两国关于双边货物贸易的官方统计数据存在很大的出入——牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 和中国商业论坛于2006年1月发布的“*The China Effect*”报告中专门提到了这一点。

<sup>4</sup> “美国海外直接投资：美国跨国公司财务及运营数据”，美国经济分析局。

图17

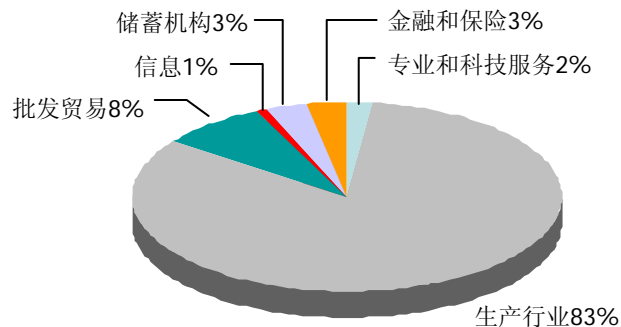
2004年美国对华“商业、专业和技术服务”出口



资料来源: 美国经济分析局

图18

1996-2005年美国对华直接投资的行业构成



资料来源: 美国经济分析局

**正**如图19所显示的那样，服务进口以及服务领域的外商直接投资，对中国经济产生了一系列重要作用：

■ 服务进口使中国最充分地利用外国公司及外国经济所拥有的比较优势，使中国经济更具有效率、生产率更高。

■ 进口全球性金融服务以及对全球金融服务的投资，拓宽中国进入全球资本市场渠道，并促进中国国内资本市场的发展。反过来讲，这种更大范围的进入全球资本市场，对中国公司及家庭的投资及储蓄行为的影响，以及对其他行业公司的商业运营模式的影响是永久性的（参看附录3：金融服务业的案例析）。

■ 其他类型服务进口及外国投资的流入，通过增加投资及提高劳动生产率的形式，推动了中国经济进行长期性的、供应方面的改善（参看附录3）。

■ 服务贸易可以影响国际收支平衡中的经常项目状况，因此，对国内生产总值产生暂时的影响。

■ 服务业的外资流入可促进中国固定资本的积累，进而提高劳动生产率、增加国内生产总值。

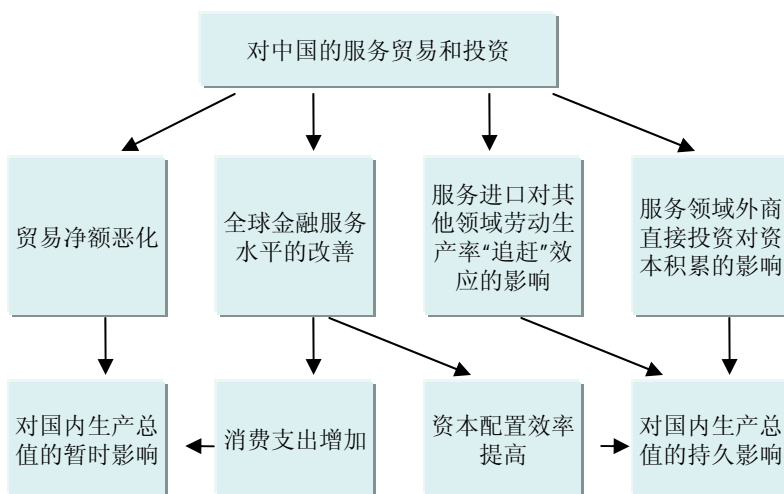
上述影响因素对中国经济产生了以下效果：

■ 1996年至2005年间，中国服务业流入的美国投资金额达29亿美元。假定同期美国对香港的直接投资中，有一半至四分之三的资金最终流入中国，那么，来自美国的资金流入就有61亿美元左右。这部分资金，以其带来的较高生产力，使2005年的中国国内生产总值增加16亿美元左右，相当于总量的0.1%。

■ 银行、保险及金融服务的进口在短期内对中国家庭平均储蓄率的影响很小，但长期而言，这些影响对于确保中国转型为现代化内需驱动型经济体将变得越来越重要——当然，前提是中国的金融服务业向外国开放。

图19

对中国经济产生影响的途径



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

■ 2004年，中国服务进口总额达720亿美元，其中72亿美元（即10%）来自美国。这些服务进口在中国经济的总体增长中占有一席之地。据牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 估计，如果2001年之后，中国服务业进口没有出现增长，中国的平均劳动生产率将比实际水平低0.3%。由此造成的结果是：2005年的中国国内生产总值将减少65亿美元。其中，大约6.5亿美元应归因于来自美国的服务贸易进口。

■ 中国服务贸易逆差总额为95亿美元，其中，26亿美元是由与美国的服务贸易产生的。

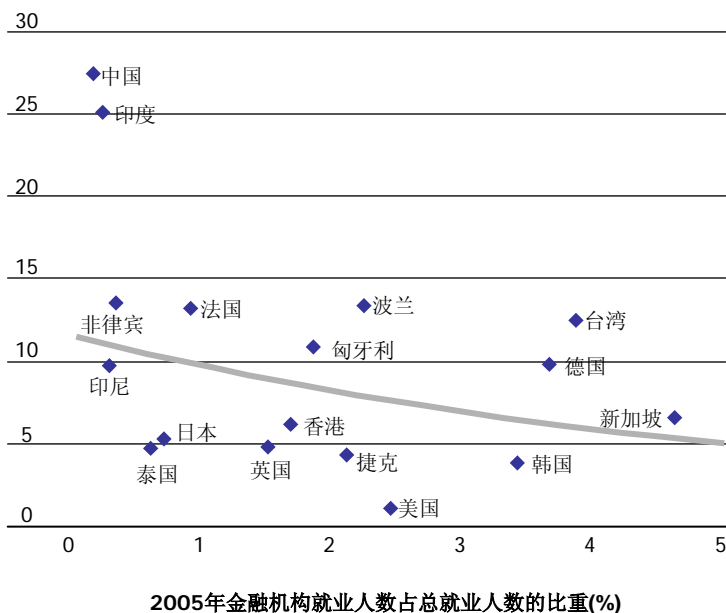
综上所述，2005年，来自美国的服务贸易直接投资及服务贸易对中国劳动生产率的积极影响几乎可以完全抵消中国与美国在服务贸易上的逆差。未来数年中，随着这种暂时的逆差效应逐渐消失，其带来的永久性生产率效应逐渐显现，这种平衡关系将发生重大转变，导致中国国内生产总值的净增长。中国获益于服务贸易及服务投资的程度将取决于其市场的完全开放程度。

表3  
部分经济体的储蓄率

	2001-2005 年储蓄占家庭 收入的比率	2005年总 就业人数 (以千人计)	2005年金 融业就业人 数所占比重	2005年保 险业就业人 数所占比重
中国	27.7	756,647	0.20%	0.10%
印度	25.4	452,005	0.20%	0.10%
菲律宾	13.9	32,313	0.60%	0.30%
波兰	13.7	12,846	3.70%	0.40%
法国	13.7	25,030	1.50%	0.40%
台湾	12.8	9,942	4.70%	0.00%
匈牙利	11.2	3,902	2.30%	0.30%
德国	10.2	38,778	0.90%	1.20%
印尼	10.0	94,950	0.30%	0.20%
新加坡	7.0	2,272	1.70%	0.70%
香港	6.5	3,378	3.40%	0.30%
日本	5.7	63,568	0.20%	0.70%
泰国	5.2	35,257	3.90%	0.10%
英国	5.2	30,848	2.50%	0.80%
捷克	4.7	4,764	1.90%	0.40%
韩国	4.3	22,856	2.10%	0.90%
美国	1.5	141,719	0.70%	1.50%

资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

图20  
金融服务供应水平与家庭储蓄之间的关系  
2001-05年家庭储蓄率(%)



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

### 金融服务，尤其是保险服务，可以降低居民的预防性储蓄

中国的家庭将很大比例的收入储存在银行系统。发展中经济体及新兴经济体的储蓄率通常都高于发达经济体。中国的储蓄率更是名列前茅。发展中经济体出现这种高储蓄率的部分原因是，这些国家的金融服务，尤其是保险服务水平很差。

通过借款或者贷款方式，金融服务可提供进入资本市场的渠道。而缺乏进入资本市场的渠道，会使一些家庭在不得不借款的情况下无法借入资金。结果导致所有家庭的平均储蓄率上升。在缺乏广泛而多元化金融服务的经济体中，人们的总体借债通常会很低，无论他们处于何种收入水平。无法获得保险服务的家庭，通常会通过预防性的储蓄，建立一道应对风险的缓冲带。因此，中国如能通过分散风险的方式，提供更好的保险服务，将有助于实现其经济发展目标。通过提供医疗保障、养老方案、通过对家庭收入者意外死亡或者丧失劳动能力提供保险、以及通过提供应对自然灾害及农业领域恶劣灾害的保险，保险服务可降低这种预防性质的储蓄。保险服务可以提供预防性储蓄所能提供的、同样水平的安全保障，而且效率只会更高，不会更低，因为这些风险是由更大的人群共同承担的。

如表3所示，中国是世界上家庭储蓄率最高的国家之一，也是世界上金融及保险服务业就业人数在总体就业人数中所占比率最低的国家之一。相比之下，美国及其他发达国家的金融及保险服务业就业人数所占的比率最高，家庭储蓄率最低。

导致中国储蓄率高于世界其他国家和地区的原因可能有很多。但是，从图20及图21可以看出，如果中国的金融及保险服务业就业人数所占比率增加一倍，保险服务供应的增加将可使储蓄率下降多达两个百分点。

即便降低储蓄率一个百分点，也将会对中国经济，乃至全球经济产生显著的影响。这一个百分点的储蓄率降幅，将使中国消费开支有效增加大约1.5个百分点，

而中国的经常项目顺差也将减少相当于国内生产总值0.4%的额度。中国国内生产总值短期内会上升，消费开支增长的影响部分地被贸易顺差的下降所抵消。但长期而言，对国内生产总值的影响将降低到零，因为这只是对中国总需求的冲击，而只有对供给因素的冲击才能对长期的国内生产总值产生影响。

但是，服务进口以及服务业外资流入会以几种方式促进中国经济供给因素的发展，因而在长期范围内对国内生产总值产生积极的影响。这些因素将在随后的几个章节加以阐述。

## 服务业进口，外国投资，及中国的发展

中国像所有新兴经济体一样，可以通过采用那些已在发达国家和地区实践过的技术及政策，比较容易地提高生产力，并从中受益。在某种程度上，其他国家的技术创新可以直接拿到中国来应用。这些技术已经存在，而且使用这些技术所应得到的教训也已经得到。对中国及其他新兴经济体而言，经济发展长期以来都停滞不前，这意味着在发展程序已经准备就绪的情况下，这些经济体可以实现更快的发展。

可以通过许多种方式，在提高生产力的前提下，将发达经济体的经验转移到中国及其他发展中经济体：例如，通过外国教育及在外资公司工作的方式，中国的学生在发达国家接受教育，中国员工在外资公司工作，他们获得的高效技术能力完全可以应用到中国。另一种方式是购买技术使用权，或由中国公司申请使用许可，籍此提高中国公司的劳动生产率。中国公司还可以与外国制造业或者服务业的投资结成伙伴关系，或者与外国公司合并，或收购外国公司。

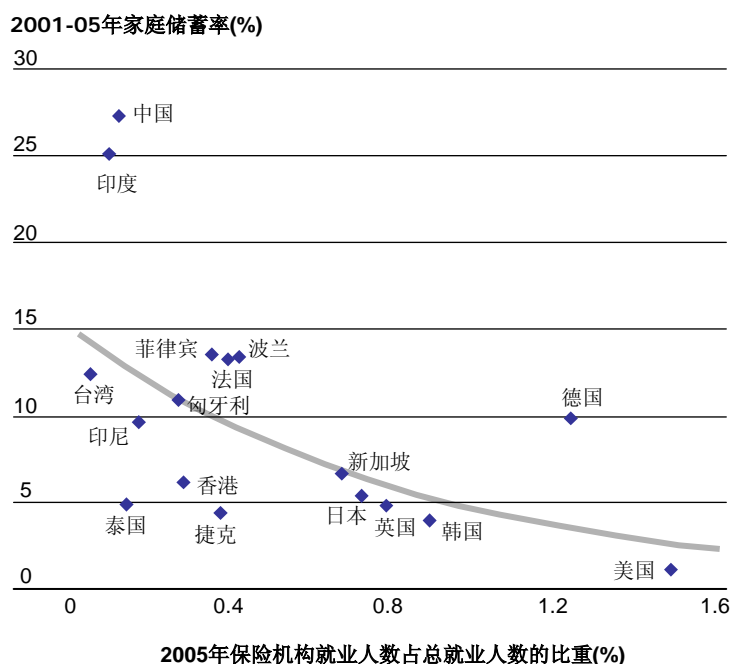
中国公司可以从外国的知识、网络及金融服务提供商那里进口服务，或者从已在中国建立业务的外资服务提供商那里购买这些服务。技术先进的制造业公司通常需要服务业提供先进的支持服务，

表4  
美国来华旅游人次<sup>5</sup>

	休闲		商务	
	旅游人次	年增长率	旅游人次	年增长率
1995	308,172	-	206,678	-
1996	345,023	12.0%	231,393	12.0%
1997	368,979	6.9%	247,459	6.9%
1998	405,415	9.9%	271,896	9.9%
1999	440,776	8.7%	295,610	8.7%
2000	536,424	21.7%	359,757	21.7%
2001	531,746	-0.9%	417,415	16.0%
2002	559,195	5.2%	562,002	34.6%
2003	481,132	-14.0%	341,379	-39.3%
2004	725,239	50.7%	583,388	70.9%
2005	867,552	19.6%	697,865	19.6%

资料来源：中国国家旅游局

图21  
保险服务供应水平与家庭储蓄之间的关系

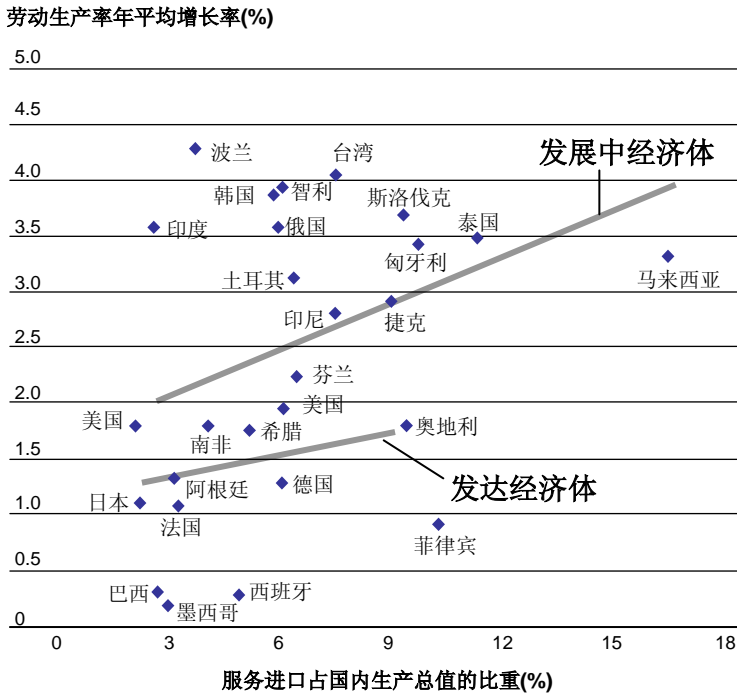


资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

<sup>5</sup> 2001年前的数据基于总体游客增长率，未对休闲及商务旅游加以区分。

图22

1990-2005年\*部分经济体服务进口和劳动生产率增长

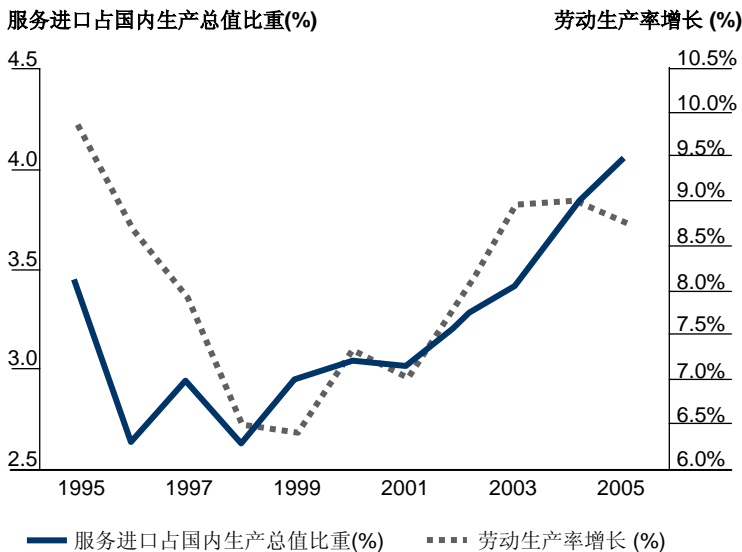


\*东欧国家的统计时间为1995-2005年

资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

图23

中国服务进口所占比重和劳动生产率增长



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

包括金融服务资本市场准入的渠道、关于提供投资策略的服务；运输服务（确保他们的产品进货来源和市场销售的有效性 & 全球性；信息技术及通信服务（尽可能有效地管理复杂程序）；以及咨询服务（设计最有效的业务结构及组织流程）。这些服务的进口或购买，也同时增加了中国的平均生产率。

服务业贸易净值及国内生产总值

2005年，中国在服务贸易上出现95亿美元的逆差，相当于当年国内生产总值的0.4%。中国对美国的服务贸易在2005年也出现小额逆差，价值26亿美元，占其国内生产总值的0.1%。中国对美国的服务出口主要集中在商务旅行及旅游服务<sup>6</sup>。而美国对中国的商务及休闲旅游近年来大幅增长，如表4所示。过去10年间，美国到中国的休闲旅游平均每年增长10.9%；同期，美国到中国的商务旅行增长速度更快，年均增幅达到12.9%。

未来数年，这种上升趋势预计将继续下去，中国从美国旅游者身上获得的收入将持续增加，进而推动其向美国的服务出口。尽管有这些可以预期的增长，中国与美国的双边服务贸易预计仍将处于逆差状态，原因是美国对中国的服务出口也将出现增长，对中国的国内生产总值造成轻微而暂时的影响<sup>7</sup>。但这种暂时的负面影响相比于中国经济因服务领域的这些进口及外资的直接流入而产生的积极影响是微不足道的，无论是短期来看，还是长期而言，都是这样。这些服务进口以及外资的直接流入可以改善中国经济及中国家庭急需的、高附加值服务的供给水平。而中国国内的服务型企业目前是无法提供。

对中国生产力影响的评估

国际贸易可以提高参与其中的所有经济体的生产力。现有的大量研究报告已证明了一国经济对国际贸易的开放程度与其生产率增长之间的联系。这些发现与国际宏观经济理论中一种广为接受的理论宗旨是一致的，那就是：国际贸易是一种可以全面发掘各经济体之间比较优势状况的工具，并因此能使所有经济体从中受益。

这一理论及这些发现不仅适用于货物贸易，而且同样适用于服务贸易。

图22列出了一些发达经济体及发展中经济体，每一个经济体的服务业进口占其国内生产总值的比例与其劳动生产率之间的关系。就像经济理论预测的那样，这两种概念之间存在明确的正相关性。这种关联性在每一组经济体中都存在。不仅如此，发展中经济体的上行斜线比发达经济体的斜率更陡，说明发展中经济体从服务进口中获得的益处更多，因为这些经济体在提供这些服务方面不具备比较优势。

中国没有被包括在这一比较之中，因而没有出现在这张图上。在中国经济中，农村劳动力的数量巨大，生产率相对较低。同时，中国正处于一个特别快速的工业化时期。因此，中国的生产力增长速度要比这一样本中任何其他经济体都要高，尽管中国服务进口规模低于其他经济体（根据占国内生产总值的比例计算）。但是，图22所显示的这种关联性在中国过去10年的发展中已经显现出来，如图23所示。

过去10年间，中国服务业进口规模占据国内生产总值的比例显著增加；同期，中国的平均劳动生产率也大幅上涨。当然，无论服务业的进口表现如何，生产力总会增长。但值得注意的一点

是，过去10年间，中国劳动生产率平均增长速度与中国服务领域的进口增长走势保持一致。

要想确切知道中国近期的劳动生产率增幅中，到底有多少可以归功于服务业进口的增长，是很难的。发展中经济体的经验表明，服务进口额占国内生产总值的比例每增加1个百分点，将导致劳动生产率年增长0.1%的水平。那就意味着，中国劳动生产率增幅中的十分之一可以归因到服务进口的增长上。其他因素——包括外商直接投资、快速的国内资本积累<sup>8</sup>、技能的改善以及劳动力从农村地区快速向城市人口聚集区迁移——占据了剩余的十分之九。

在中国2001年加入世贸组织后，服务进口额占中国国内生产总值的比例再次上升，从1994-2000年间的平均2.9%上升到2001-2005年间的3.5%水平。2001年后，劳动生产率的增长速度也提高了，从1994-2000年间的年均8.4%上升到2001-2005年间的8.7%水平。

本报告的第六章，列举了中国经济可以最大限度获益于服务贸易及服务投资的假设情形。第五章介绍的是美国经济获益于与中国服务业贸易及投资增长的情况。

<sup>6</sup> 当中国向美国出口或提供旅游服务，中国国内生产总值从中获益，美国旅游者在中国消费这样的服务。反之亦然。

<sup>7</sup> 国内生产总值的定义是：各种支出项目的总和，其中包括：个人消费、政府消费、固定资产投资总额、库存积累总和，以及贸易净值（出口减去进口）。随着中国不断开放服务贸易，服务进口将增加，服务贸易净值将恶化。如果国内生产总值的其他组成部分不变化，贸易净值的恶化将削弱其国内生产总值。但长期来看，国内生产总值中的其他组成部分将发生变化，原因是，长期国内生产总值是由供应方面的基本因素（劳动力供应及生产率）决定的，而不是由需求决定的。但是进口的增加预计将对国内生产总值产生暂时的负面影响，因为其他由需求组成的部分很可能不会立刻作出反应。

<sup>8</sup> 事实上，该数据显示，中国的资本积累比率（包括国内固定资产投资及外商直接投资的流入）正好说明了劳动生产率在两段时期内年均0.4个百分点的增长速度——这一速度是此前牛津经济学决策（Oxford Economics Ltd.）认为服务进口增长带来的增幅的两倍。

与中国的双边服务贸易顺差直接为美国国内生产总值做出贡献

美国与中国在服务业的贸易及投资对美国国际收支中的经常项目的表现有一定的积极的影响，因此也影响到美国的国内生产总值。2005年，美中之间除了前文提到的26亿美元的服务贸易顺差之外，美国企业在中国的附属公司的汇回利润（从中国汇回到美国的净利润）达到33亿美元。这一数据在表5中被列为“直接投资收入”。其中，大约17%（即5.6亿美元）来自美国在中国的美国所属公司。对中国的服务出口，加上从中国汇回的服务业的利润，共计为2005年的美国国内生产总值贡献了31亿美元。数字虽然不大，但也减轻了与中国的双边经常项目逆差（正如第六章讨论的那样，未来美国对中国的服务出口有可能更大程度地减少贸易逆差）。

### 对华服务贸易出口：规模巨大，增长快速

1992年至2005年间，美国对中国的服务出口增长速度平均每年达到14.5%，相当于美国总体服务出口增长速度的两倍(按照当前价格计算)。这一增长速度比美国在同一时期内向任何其他主要经济体的出口服务的速度都快（包括向印度出口服务的12.7%增速在内）。其结果是，目前，美国对中国的服务出口额（2005年达91亿美元）占美国服务出口总额的2.4%，高于1992年的1.0%。图24列出了1992-2005年间美国服务业向部分国家出口的年均增长率。

到2004年底，中国已经成为美国私人服务业前10大出口目的地国之一（见表6）。

### 对华服务贸易出口：以高生产率行业为主

短期而言，美国对中国的服务出口净值通过改变美国国际收支平衡表上的经常项目状况，直接为美国国内生产总值作出贡献。

表5

2005年美国国际交易  
按地区划分—中国 (以百万美元计)

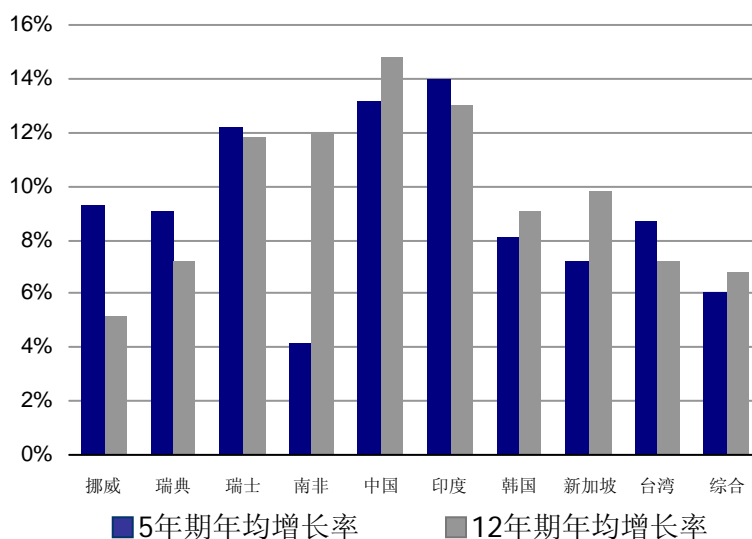
经常项目	贷方	借方	余额
货物和服务总额及进口	55,107	273,256	-218,149
货物和服务	50,904	250,009	-199,105
货物(国际收支基数)	41,799	243,472	-201,673
服务	9,105	6,537	2,568
美国军方销售合同项下的转移	(*)	4	(*)
旅游	1,181	2,104	-923
访客	353	487	-134
其他运输	1,870	3,036	-1,166
专有权利使用费及特许费	1,118	63	1,055
其他私人服务	4,557	817	3,740
其他政府服务	26	26	0
收入	4,203	23,247	-19,044
海外资产收入	4,167	22,899	-18,732
直接投资收入	3,333	11	3,322
其他私人收入	763	2,977	-2,214
政府收入	71	19,911	-19,840
员工报酬	36	348	-312

\* (±) 不超过500,000美元

资料来源：美国经济分析局

图24

1992-2004年美国私人服务出口额年均增长率



资料来源：美国经济分析局

表6

## 2004年按类型和国家划分的美国服务出口额(以百万美元计)

	私人服务总额	旅游	访客交通费	其他运输	专有权使用费及特许费	其他私人服务
所有国家	323,362	74,481	18,858	36,862	52,643	140,518
前10位的国家	187,574	44,402	12,619	20,336	30,357	79,860
英国	40,096	9,576	3,079	2,999	4,519	19,923
日本	35,197	10,051	3,043	3,693	7,670	10,740
加拿大	29,698	7,930	2,506	2,744	3,575	12,943
德国	18,943	3,636	1,051	2,643	3,485	8,128
墨西哥	17,978	6,257	1,367	1,158	1,254	7,942
法国	12,827	2,008	660	1,150	2,339	6,670
韩国	9,113	2,218	64	2,412	1,657	2,762
瑞士	8,746	670	240	666	3,415	3,755
荷兰	7,737	1,162	388	1,067	1,515	3,605
中国	7,239	894	221	1,804	928	3,392
其他国家	135,788	30,079	6,239	16,526	22,286	60,658

资料来源：美国经济分析局

表7

## 美国对华服务贸易生产率构成

	贸易净值 (百万美元, 2005年)	员工人均生产率 (全职员工人均 附加值, 2004 年, 千美元)	占平均生 产率比率	员工人均工资 (全职员工人均周 薪和月薪, 2004 年, 千美元)
旅游	-923	\$34.7 <sup>1</sup>	40.3%	\$19.9 <sup>1</sup>
访客	-134	\$79.7	92.7%	63.3
其他运输	-1,166	\$76.5	89.0%	40.7
其他私人服务	3,740	\$96.7 <sup>2</sup>	112.4%	50.3
专有权使用费及特许费	1,051	\$86.7 <sup>3</sup>	100.8%	41.7
货物和服务总额	-199,105	\$86.0	---	43.3

1 餐饮和住宿行业平均数

2 其他私人服务平均数, 按每类服务对华出口净值加权计算, 牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 估计

3 相关私人服务业平均值

资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

长期而言, 与他国相比, 美国的总体贸易状况取决于诸如美国对储蓄的偏好程度等因素, 其规模不太会受到与任何单一一国的双边贸易的影响。

但是, 从另外一个角度可以看出美国服务业对中国的净出口对美国国内生产总值作出的持续性贡献。对中国服务贸易的净出口支持了美国经济中相对高生产率、相对高薪的就业群体。事实上, 这些出口主要集中在知识、网络服务领域, 这些领域的劳动生产率及工资水平均处于最高的行列之中。对比而言, 来自中国的服务进口主要集中在生产率水平较低的领域, 如旅行及旅游业。

表7 列出了不同类别的服务出口净值, 以及美国在这些贸易类别中的人均生产率水平。

“其他私人服务”类别中的平均生产率(根据该领域中美国对中国服务出口净值的权重进行加权处理)比美国总体经济的生产率高出12.4%, 同时旅游及运输服务的生产率远远低于整体经济的平均水平。

根据牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 关于2005年的预测, “其他私人服务”类别中, 美国对中国的净出口支持了约37,000个美国高生产率型的就业岗位。2005年, 这37,000个就业岗位代表的生产率水平加在一起, 相当于4.6亿美元。(2005年, 这一出口类别所支持的就业岗位总数是45,000个; 净额为37,000个。)

本报告第六章, 列举中国经济可以最大限度获益于服务贸易及服务投资的假设情形。

## 全面实现美中贸易的潜在利益

### 加入世贸组织：放宽对国际贸易的限制

中国自2001年11月加入世贸组织之后，便开始了取消或放宽对国际货物及服务贸易的各种限制的进程。本章着重评估中国加入世贸组织对服务贸易的影响。

中国加入世贸组织时，承诺通过取消许多在市场准入上的既有限制，尤其是在银行、保险、电信及专业服务等领域中处于全球领先地位的服务领域中的限制的方式，对一系列服务领域进行大幅度的开放。

此外，中国还作出了某些“水平式”承诺，适用于服务业开放计划上列明的所有领域。其中包括最重要的两项：第一，承诺对现有的所有权、经营及活动范围的限制程度在未来不会比中国加入世贸组织当日的限制程度更大；第二，中国还承诺采用透明的、且更具有预测性的许可牌照发放程序。尤其是，中国承诺在向合格外国服务业公司发放新牌照时仅依据审慎原则，在牌照的数量上不设限制，也不设其他如经济需要标准等形式的限制。附录2 简要列出了对美国尤其重要的几个领域所做的承诺及相应的兑现时间表。

### 制约服务型产业增长的现有障碍

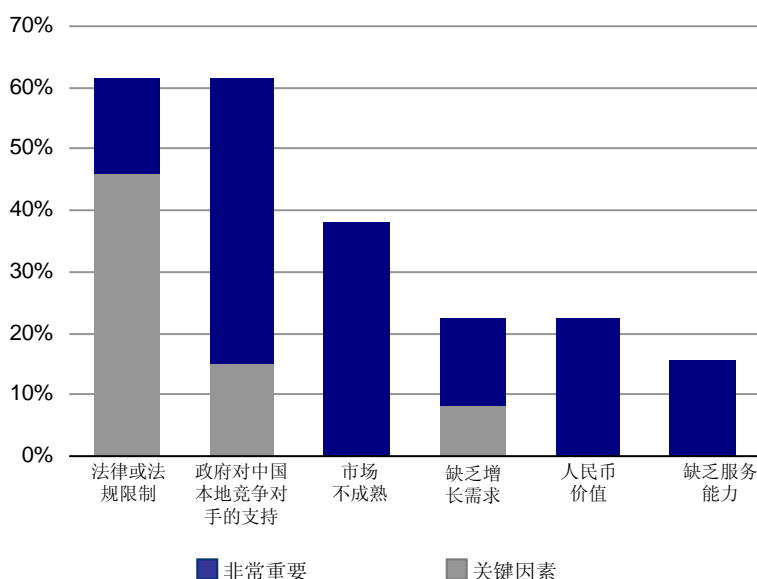
牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 在进行这项专题研究时，还做了一次详尽的调查，选择了一些从事对中国服务贸易的美中贸易全国委员会 (USCBC) 的会员进行深入的采访。参与此次问卷调查的公司代表了美中两国服务贸易所涵盖的绝大部分领域。总体而言，他们2005年所从事的对中国服务业务至少相当于250亿美元。调查结果与“美中贸易全国委员会2006年会员公司调查报告”的结果，以及与其他美国及外国商业及政府组织所做的调查的结果是一致的。

几乎所有的受访者都认为，未来10年间，在影响他们的全球业务前景方面，中国市场的作用要么是“关键的”，要么是“很重要的”。但是很多受访者都指出，中国仍然存在制约他们业务增长的严重障碍（见图52）。他们认为最主要的制约因素是：政府对国内企业的支持，以及限制进入中国市场的法律及监管约束。62%的受访者将这些因素看作是“关键的”或者是“很重要的”。

问卷结果还显示，对这些公司而言，最重要的法律或监管限制包括：牌照审批限制；对100%持有子公司所有权的限制，或者对合资公司股权的持有上限；对提供何种服务、在哪里、向谁提供服务的限制；还有对新设立公司有较高的资本金要求。接近90%的受访者认为，牌照审批限制是阻碍其中国服务出口业务增长的“关键”制约（见图26）。

图25

### 未来五年制约美国服务业对华出口的因素



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

美国服务业对中国的出口在支持中国高科技行业的增长方面起到了关键的作用。调查结果显示，美国对中国服务类出口的对象大多为高科技消费品及投资货物制造商。这些客户中，超过50%为外商独资或外商拥有部分股权的公司。

美国对中国的服务出口推动了那些对中国快速工业化最具有帮助的行业的增长。服务业务的外资流入有助于改善向中国高科技制造行业提供的服务。超过45%的受访者在过去5年中已在中国建立独资子公司，或者扩大子公司的业务。来自美国的服务出口，加上这些投资所获得的利润，反过来为美国创造了高生产率和高工资的就业岗位。

受访的这些美国服务业投资者认为，他们的这些投资的未来增长前景仍面临严重的障碍。他们认为，未来5年，限制他们在中国投资增长的最重要因素是法律或监管上的限制，以及中国对国内同行业企业的支持。当然，中国市场现状及前景缺乏透明度，也被认为是重要因素。同样，“美中贸易全国委员会会员公司调查报告”的受访者将执照审批及监管机构的批准障碍列为2005-2006年在中国做生意面临的第二大障碍，排在第一位的是人力资源问题(聘用并留住有技能员工的问题)。

接受调查的大多数人士称，全面消除限制他们在中国服务出口或投资方面的法律及监管方面的障碍将对未来的服务出口/投资增长产生重大的、积极影响。超过三分之一的受访者认为，取消这些限制可在未来5年中，使得他们在中国服务出口及投资增长一倍以上。

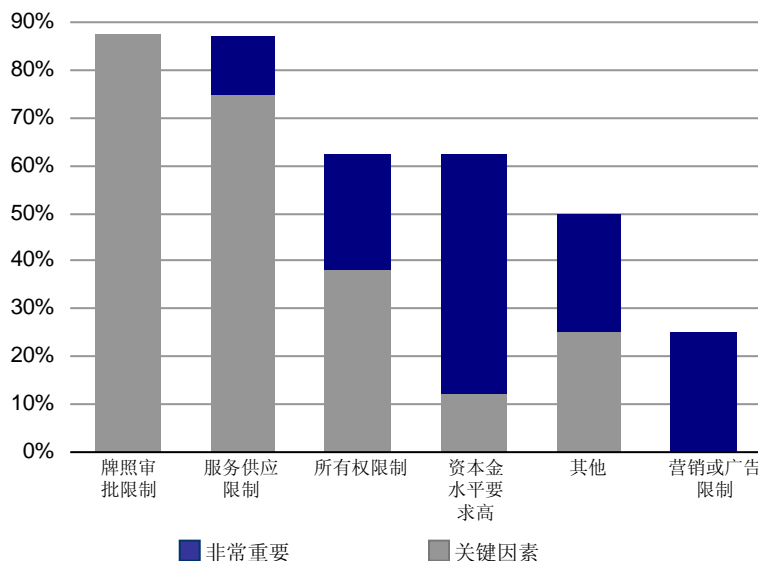
### 基本情形预测： 履行世贸组织的承诺

牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)所做的基本预测<sup>9</sup>认为，随着中国逐步放宽对国际贸易，尤其是服务贸易上的限制，到2015年，中国服务进口额占国内生产总值的比重将从2006年的4.1%增长到5.4%。在这一预测区间内，美国服务业向中国的出口也将以同样的比例增长。不仅如此，来自美国服务业的直接投资在这一预测区间内将出现年均5%的增幅。对中国服务领域的进口及外资直接流入的这一发展趋势预测，是与加入世贸组织承诺计划（参看附录2）规定的逐步放开及消除相关限制的承诺相一致的。到2015年年底，中国所做的消除及放宽这些限制的承诺将产生重大的积极影响。图27指出了这一影响的数量规模。

<sup>9</sup> 参看附录1，了解牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 所做的中国预测的详细分类。

图26

### 未来五年制约美国服务行业对华出口的具体法律或法规限制



资料来源：牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

假设到2015年，中国的服务进口仍保持在2001年以前的水平，将会对整个经济的生产率造成巨大的影响：到2015年，中国的国内生产总值将比牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.)所做的基本情形预测所显示的数据低大约1.2%，相当于国内生产总值减少660亿美元（按照2006年价格计算）。在这一减少的部分中，大约十分之一（66亿美元）是由于美国的进口服务及投资的减少所致。

在基本情形预测中，到2015年，美国对中国的服务出口将增长到450亿美元，而美国对中国的服务贸易顺差将增加到150亿美元，相当于美国国内生产总值的0.1%。除此之外，到2015年，来自美国服务业在中国分支机构的净利润将增加到15亿美元。对美国的生产率的影响也将提高，因为对中国的服务贸易及投资在2015年预计将为美国的国内生产总值提供250亿美元的贡献。

### 替代情形预测： 取消服务业所有现存限制

在基本情形预测中，逐步取消服务进口及投资流入上的限制，可对中国的生产率及国内生产总值的增长产生重大的积极影响。但是，来自美中贸易全国委员会的服务业调查及其他分析报告的证据显示，这些剩余限制的取消可能比基本情形预测中所预想的要快得多。如果发生这种情况，对中国国内生产总值及劳动生产率增长速度的影响将比基本情形预测中的增长幅度要大得多。图28假定在替代情形预测中，到2015年，来自所有国家的服务进口及投资的现有限制措施全部取消，并与基本情形预测中的数据进行比较。

在替代情形预测中，到2015年，中国国内生产总值的获益程度将增加一倍以上，达到占国内生产总值2.5%的水平（相当于1,380亿美元，以2006年价格计算）。其中，十分之一（近140亿美元）可能会归功于来自美国的服务进口及直接投资（剩余部分来自与其他经济体服务贸易及外商直接投资的增长）。

图27

### 2001年后由中国服务业增加进口而产生的影响

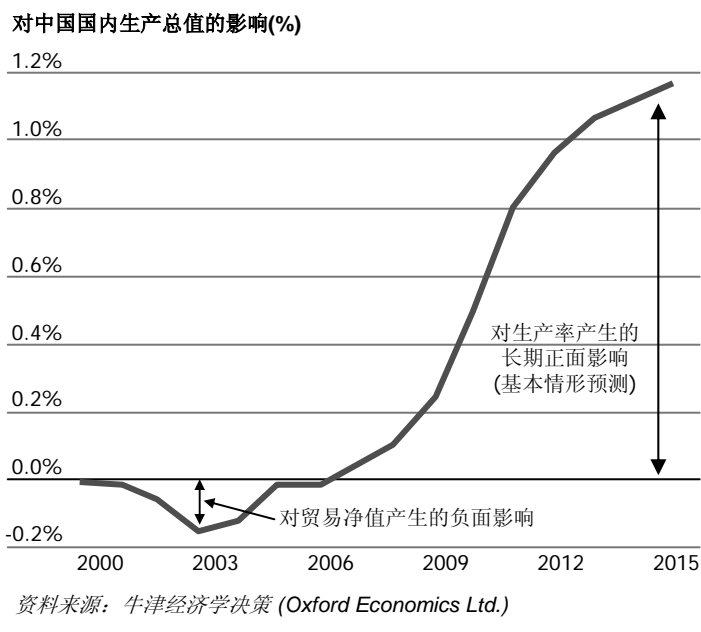
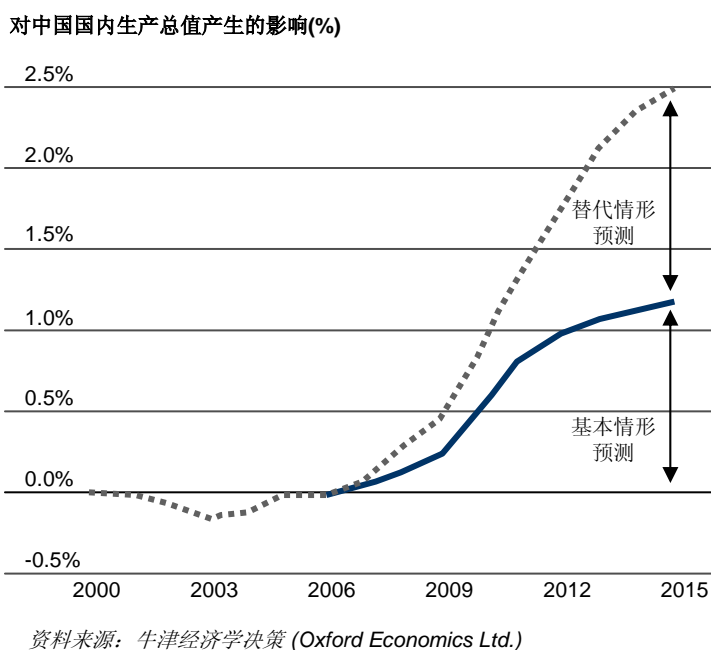


图28

### 消除中国服务贸易和投资相关所有障碍可产生的影响



这种好处还将扩大到为中国创造就业机会上。据美国经济调查局报告(《当前业务调查》，2005年7月)显示，2003年，在外资控股的服务业公司的大约150万员工中，美国公司的员工占8%，大约为111,550人。

牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.)所做的基准情形预测，在设定中国实现加入世贸组织所做承诺的情况下，预计中国所有外商控股服务公司的雇佣人数，到2015年，将增加到500万人(其中，大约40万人在美国控股的公司中)。在替代情形预测(假定所有服务贸易及投资的限制全部取消)中，这些公司的雇佣员工总数可接近700万人(55万人在美国控股的公司中)。

因此，到2015年，服务贸易及投资的增长将为中国额外创造大约700万个就业机会——这些工作均为服务行业中薪水较高、生产率较高的工作。这一数据几乎相当于陕西省西安市的人口总数。与此同时，对中国服务贸易的净增长以及从中国投资获得的利润，也推动美国服务行业就业的更快增长。牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.)的基准情形预测中，到2015年，这些因素综合在一起，将为美国额外创造6万个服务业的就业机会。

在牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.)的替代情形预测中，到2015年，美国对中国服务贸易顺差的增加将为美国新创造出24万个服务业就业机会，占2005-2015年间服务行业就业增长总数的1.5%。

但是，2015年所产生的这些效果还没有体现出对美国经济的长期影响。到2015年，中国服务业市场将实现大幅增长，但美国服务提供者的真正关注点应当放在一个较长期的框架内，跨越未来数十年的范围。到2050年，美国对中国的服务出口可能达到占美国国内生产总值1.5%至3.5%的水平。当然，到那时，中国的服务出口也应出现了大幅增长，但美国对中国的服务贸易顺差仍将保持在相当于美国国内生产总值1%的水平上，同时，来自美国服务业在中国直接投资所获得的利润可能再为美国国际收支平衡表中的经常项目贡献相当于其国内生产总值0.5%的价值。

正如第五章所详细讲述的那样，与中国的服务贸易顺差有助于创造美国的高生产率型就业机会，而从长期来看，服务贸易对美国就业结构的这种影响将有助于提高美国的平均劳动生产率，进而增加美国的国内生产总值。长期而言，这种渠道对美国劳动生产率的影响可相当于美国国内生产总值0.1%至0.2%的水平：这样的效果不可小视。

这一预测情形可以清晰反映服务贸易对美国及中国的长期利益。为充分实现美中之间这些长期利益，中国服务业的市场准入障碍必须彻底清除。尽管中国已经在履行其加入世贸组织对服务业所承担的义务，但仍需采取一些措施，这些问题将在第七章中讨论。

中国经济在过去的20年间一直保持着异常强劲的增长势头——在世界历史上，这几乎是没有先例的。随着中国大量农村人口向城市化、工业化生活方式的转变，预计这种异常强劲的经济表现至少在短期内仍将持续下去。

在中国公司寻求利用世界最先进的科技技术，满足中国消费者不断增长的需求的背景下，中国服务行业注定要出现快速的增长，与中国在技术革新上的前进步伐保持一致。高附加值服务的进口，以及服务领域的外来投资在推动下一阶段的增长方面将起到至关重要的作用——这将使中国、美国以及其他提供这些服务和资金的经济体大受其益。

每一个经济体都将从全球贸易中获益：通过全方位的利用现存于不同国家之间的比较优势结构，所有经济体均将受益。发达经济体获益于来自中国的具有价格竞争力且高质量的产品进口（中国在这一方面具有比较优势）；另一方面，中国将获益于来自发达经济体的高附加值的服务进口及服务领域的投资（比较而言，发达经济体在这些服务行业拥有比较优势）。

中国于2001年加入世贸组织，标志着中国政府越来越意识到，中国经济将从全球贸易中获得巨大益处。事实已经证明，在中国加入世贸组织的5年时间内，出口到中国的服务贸易及流入中国服务行业的投资显著上升，这种势头在一定程度上造就了中国经济在这一时期内的优异表现。

但是，目前还存在严重制约因素，限制着这些服务在中国的未来增长，并有可能削弱中国经济的长期增长前景。这些制约因素包括：

- 规范外国对中国服务出口及向中国服务行业投资的法律、法规在应用上极不透明、极不一致。
- 中国政府对国有服务型企业的过度支持。
- 外国的服务提供商面临过重的审批负担。
- 对外国服务提供商进入中国市场及在中国扩大业务，实施过度严格的管理。进入中国市场方面的过度监管包括资本金、限制企业形式、投资的所有权等；在中国扩大业务的限制包括内部分支机构的资本金、牌照发放及销售渠道。
- 中国关于服务行业的数据不完备，限制了政策制订者及行业参与者评估市场趋势及增长前景的能力。

如果这些障碍得以消除，将对中国及美国的经济增长前景产生积极而重大的影响。采取积极的政策措施，消除这些障碍，与中国在争取加入世贸组织过程中所奉行的乐观精神及勇于变革的态度是一致的，可以使中国走上一条通往长期增长的快车道。消除这些障碍也将为美国的服务提供商带来巨大的利益，使他们可以分得这个世界最大、且增长速度最快的服务市场的更大份额。

# 附录 1

## 中国服务业及其收入：基准数据\*

\*本预测是在假定中国没有加入世贸组织或未进行市场开放的情况下，对中国经济所产生变化的基本预测。正是基于这一基本预测，才使得本报告第六章中的两种预测情形得以建立。如欲详细了解报告所述的这两种预测，请联系牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) (610-995-6600, [postmaster@oef.com](mailto:postmaster@oef.com))。

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>国内生产总值和消费 (十亿美元)</b>									
国内生产总值 (十亿美元)	1931.6	2228.6	2664.6	3161.2	375.2	4402.2	4995.6	5602.2	6281.1
其中:									
消费 (十亿美元)	771.2	881.1	1033.5	1230.2	1475.6	1740.9	1994.8	2259.4	2560.2
在国内生产总值中所占比率 (%)	40.6	40.2	39.5	39.6	40.0	40.2	40.5	40.9	41.4
和									
零售 (十亿美元)	671.9	767.6	900.4	1071.7	1285.5	1516.6	1737.9	1968.4	2230.5
在消费中所占比率 (%)	87.2	87.2	87.2	87.2	87.2	87.2	87.2	87.2	87.2
储蓄在家庭收入中所占比率 (%)									
在整体收入中所占比率	28.2	28.2	27.7	26.6	24.9	23.9	23.2	22.3	21.4
<b>行业数据</b>									
服务总额 (十亿美元)	832.4	950.0	1147.2	1375.9	1667.4	2014.4	2326.7	2651.5	3012.1
在国内生产总值中所占比率 (%)	43.2	42.8	43.2	43.6	44.5	45.8	46.6	47.4	48.0
第一产业 (十亿美元)	233.7	255.7	281.8	311.5	347.3	379.6	403.9	423.8	444.2
在国内生产总值中所占比率 (%)	12.0	11.4	10.5	9.8	9.2	8.5	8.0	7.5	7.0
工业产业 (十亿美元)	865.5	1022.9	1235.7	1473.8	1735.6	2008.2	2265.0	2526.9	2824.8
在国内生产总值中所占比率 (%)	44.8	45.9	46.4	46.6	46.3	45.7	45.4	45.1	45.0
其中:									
建筑行业总额 (十亿美元)	159.0	193.7	236.2	308.3	403.9	495.4	592.8	698.9	821.8
在国内生产总值中所占比率 (%)	8.3	8.8	9.0	9.8	10.9	11.4	12.0	12.6	13.2
私人住宅建设 (十亿美元)	99.4	125.3	158.3	202.4	271.3	339.9	406.8	481.3	567.5
在国内生产总值中所占比率 (%)	5.2	5.7	6.0	6.4	7.3	7.8	8.2	8.7	0.1
<b>服务业总额 (十亿美元)</b>									
服务行业总额	832.4	950.0	1147.2	1375.9	1667.4	2014.4	2326.7	2651.5	3012.1
其中:									
批发/零售	216.4	247.0	289.0	344.1	412.7	486.7	557.2	631.2	715.2
金融/保险	108.2	123.5	145.8	173.4	207.4	247.8	290.0	335.7	388.2
运输/仓储	91.6	104.5	127.9	155.7	186.0	215.6	247.0	281.0	318.1
邮政/通信	83.2	95.0	112.7	136.1	162.4	188.4	214.9	242.9	273.8
房地产	58.3	66.5	79.3	98.1	122.3	149.9	179.4	211.7	249.5
教育/文化	58.3	66.5	77.8	92.3	110.2	129.8	148.5	167.9	189.8
科学/研究	16.6	19.0	24.6	30.6	38.4	45.2	51.8	58.9	66.9
和									
其他	199.8	228.0	290.1	345.5	428.1	551.0	638.0	722.1	810.6
<b>在服务业中所占比率 (%)</b>									
批发/零售	26.0	26.0	25.2	25.0	24.8	24.2	24.0	23.8	23.8
金融/保险	13.0	13.0	12.8	12.7	12.5	12.4	12.6	12.8	13.0
运输/仓储	11.0	11.0	11.2	11.3	11.2	10.8	10.7	10.6	10.6

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
邮电/通信	10.0	10.0	9.8	9.9	9.7	9.4	9.2	9.2	9.1
房地产	7.0	7.0	6.9	7.1	7.4	7.5	7.7	8.0	8.3
教育/文化	7.0	7.0	6.8	6.7	6.6	6.5	6.4	6.3	6.3
科学/研究	2.0	2.0	2.2	2.2	2.3	2.3	2.2	2.2	2.2
和									
其他	24.0	24.0	25.2	25.0	25.4	27.1	27.2	26.9	26.6
<b>服务贸易</b>									
<b>服务贸易差额</b>									
服务差额 (十亿美元)	-9.7	-10.1	-11.2	-12.8	-13.0	-14.8	-17.0	-19.6	-22.5
<b>进出口以及服务和货物比较</b>									
服务出口 (十亿美元)	62.4	79.1	95.9	118.9	154.6	184.4	213.8	247.2	285.0
服务进口 (十亿美元)	72.1	89.1	107.1	131.7	167.6	199.2	230.8	266.8	307.5
<b>对比</b>									
货物出口 (十亿美元)	593.4	762.3	936.6	1119.9	1304.8	1517.1	1774.4	2057.3	2358.6
货物进口 (十亿美元)	534.4	628.1	774.4	988.2	1199.3	1383.4	1622.7	1906.0	2208.6
<b>与美国的双边服务贸易</b>									
对美出口 (十亿美元)	5.6	7.1	8.6	10.7	14.0	16.7	19.4	22.5	25.9
从美国进口 (十亿美元)	7.2	8.9	10.7	13.2	16.8	19.9	23.1	26.8	30.9
中国对美的服务贸易差额 (十亿美元)	-1.6	-1.8	-2.1	-2.5	-2.8	-3.2	-3.7	-4.3	-4.9
<b>与美国的双边货物贸易</b>									
对美出口 (十亿美元)	179.3	229.6	281.8	336.8	392.3	456.2	533.6	618.4	708.9
从美国进口 (十亿美元)	43.9	55.9	74.3	98.6	120.1	139.2	164.6	195.3	228.5
中国对美贸易差额 (十亿美元)	135.4	173.7	207.5	238.1	272.2	317.0	369.0	423.2	480.4
<b>中国服务贸易具体数据</b>									
<b>服务出口</b>									
服务出口总额 (十亿美元)	62.4	79.1	95.9	118.9	154.6	184.4	213.8	247.2	285.0
在国内生产总值中所占比率 (%)	3.3	3.6	3.7	3.8	4.2	4.3	4.4	4.5	4.6
在出口中所占比率 (%)	9.6	9.4	9.3	9.6	10.6	10.8	10.8	10.7	10.8
<b>具体服务项目</b>									
旅行/旅游	25.8	32.6	39.6	49.1	63.8	76.1	88.2	102.0	117.6
运输/仓储	12.5	15.8	19.2	23.8	30.9	36.9	42.8	49.4	57.0
其他服务	24.2	30.6	37.2	6.1	59.9	71.4	82.8	95.8	110.4
<b>其中:</b>									
电信	0.4	0.5	0.6	0.7	0.9	1.1	1.2	1.4	1.7
计算机/信息服务	1.6	2.0	2.4	3.0	3.9	4.6	5.4	6.2	7.2
建筑相关服务	1.5	1.8	2.2	2.8	3.6	4.3	5.0	5.7	6.6
保险/金融	0.4	0.5	0.6	0.7	0.9	1.1	1.2	1.4	1.7
其他	20.4	25.9	31.4	38.9	50.6	60.4	70.0	80.9	93.3
<b>服务进口</b>									
服务进口总额 (十亿美元)	72.1	89.1	107.1	131.7	167.6	199.2	230.8	266.8	307.5
在国内生产总值中所占比率 (%)	3.8	4.1	4.1	4.2	4.5	4.6	4.7	4.8	5.0
在进口中所占比率 (%)	12.0	12.5	12.2	11.8	12.2	12.6	12.5	12.3	12.2

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
服务零售									
旅行/旅游	19.5	24.1	28.9	35.6	45.2	53.8	62.3	72.0	83.0
运输/仓储	24.5	30.3	36.4	44.8	57.0	67.7	78.5	90.7	104.6
其他服务	28.1	34.8	41.8	51.4	65.3	77.7	90.0	104.0	119.9
其中:									
电信	0.5	0.6	0.7	0.9	1.1	1.4	1.6	1.8	2.1
计算机/信息服务	1.3	1.6	1.9	2.3	2.9	3.5	4.1	4.7	5.4
建筑相关服务	1.3	1.6	1.9	2.3	2.9	3.5	4.1	4.7	5.4
保险/金融	6.1	7.6	9.1	11.2	14.2	16.9	19.6	22.6	26.1
教育/文化	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.5	0.6	0.6
专有权利使用费	4.5	5.6	7.0	9.1	11.5	13.7	16.2	19.0	22.0
其他	14.5	17.9	21.2	25.5	32.6	38.7	44.5	51.3	59.0

注：其他年份的数据，请联络牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.)

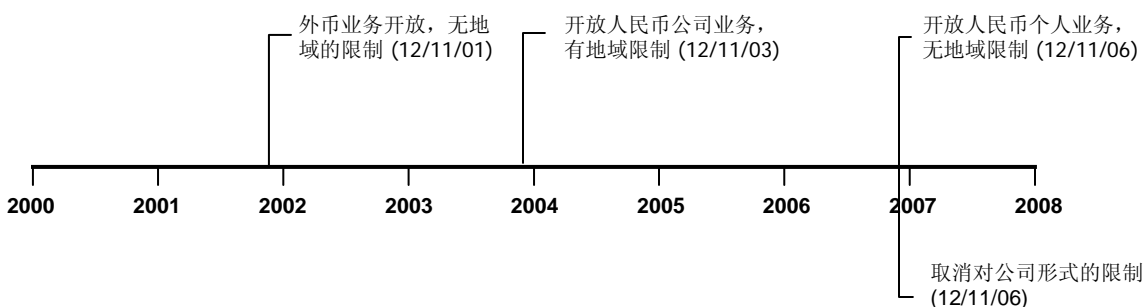
## 附录 2

# 中国加入世界贸易组织协议及履约情况

在2001年12月加入世贸组织后，中国开始了消除或放宽对国际货物贸易及服务贸易的限制的过程。在服务贸易领域，中国同意取消关于银行、保险、电信、快递服务及一些专业服务的市场准入方面许多既有的限制。

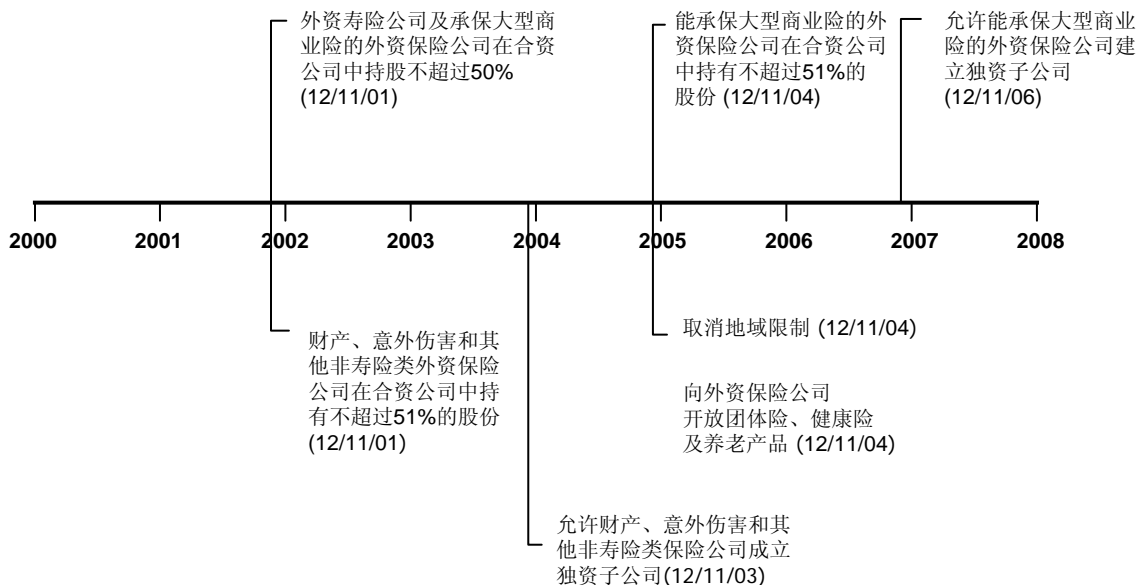
### 银行业

过去5年间，中国已经采取一系列具体措施，开放其服务行业的不同领域。例如，银行业承诺协议指明了逐步取消外国公司参与银行业务的限制的具体时间表。这些承诺大部分都已经兑现。



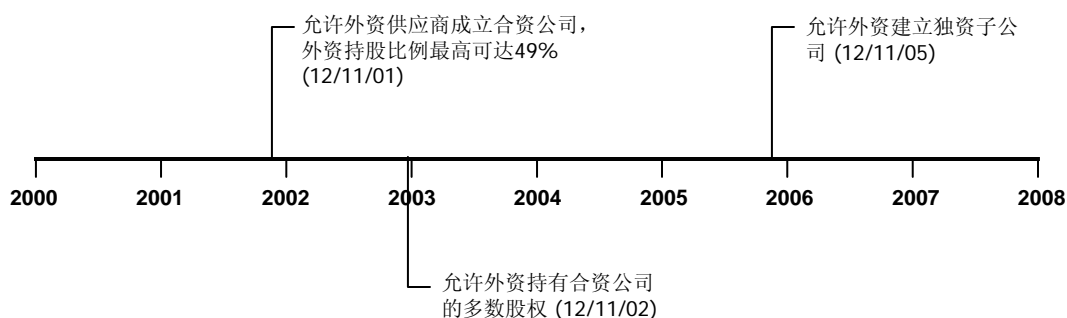
### 保险业

在保险领域，也有一个类似的时间表，要求中国向外国保险公司开放市场。例如，2006年12月，中国承诺允许外国保险公司提供团体、健康及养老保险系列产品。



## 快递服务

中国加入世贸组织的承诺也适用于快递服务，但在加入时，因法律规定，批准给中国邮政机构的服务不在承诺之列。



## 电信业

图A1已经列明了电信行业不同类型的服务允许外资持有的不同水平的股权以及相应的履行承诺的日期。此外，中国作出具体承诺，消除电信行业现有的、对外国运营商的地域限制，承诺增值服务向外资开放的目标日期是2003年12月11日；开放移动语音及数据服务的目标日期是2006年12月11日；国内及国际网络服务向外资开放的目标日期是2007年12月11日。中国还承诺，通过分离电信行业监管机构——信息产业部——的监管及运营职能，以及采取有利于竞争的监管原则的方式，使信息产业部处于更加独立的位置。

## 其他专业服务：

■ **外国律师事务所** 2001年12月11日，允许开设一家赢利性代表处，开设地区有特定限制，经营活动也设有一定限制；2002年12月11日。所有数量上的以及地域上的限制全部取消。

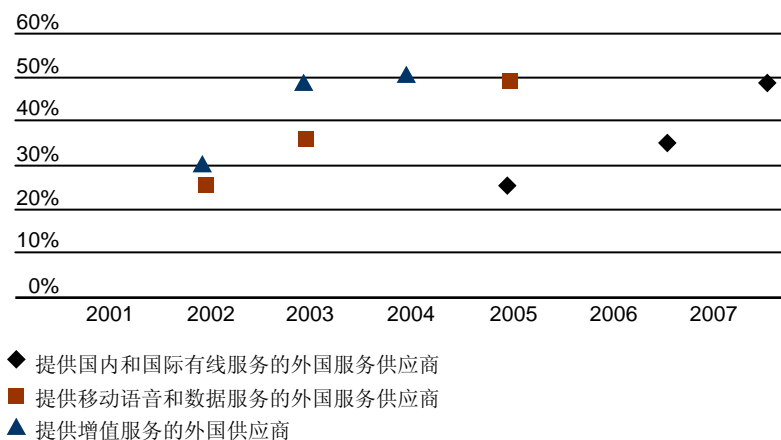
■ **外国会计师事务所** 2001年12月11日，允许附属于中国公司之下，但要求CPA由中国的监管机构确认注册资格。

■ **外国建筑设计及工程公司** 2001年12月11日，允许建立合资公司，外资可持有绝对控股权。2006年12月11日，允许建立外资独资企业。

图A1

## 电信行业承诺协议

允许外资持股的比例



资料来源：世界贸易组织

## 履行承诺的情况

根据美国贸易代表办公室(USTR)向美国国会提交的一份《中国履行世贸组织协议情况》的年度报告, 2005年及2006年, 尽管中国继续名义上兑现其加入世贸组织协议时做出的承诺的步伐, 其仍继续在某些领域维持或设定市场准入条款, 这些条款通常要求很高, 或很繁琐, 阻止或者抑制了外国公司获得市场准入。对于在中国开展业务的美国服务公司而言, 很高的进入门槛以及中国监管体系缺乏透明性, 是他们提到的最多的障碍。以下简要列出不同行业面临的具体问题:

### 金融服务

#### 银行业

- 法律法规复杂而混乱, 资本金水平要求很高。
- 中外合资银行中, 对外资持股水平的限制。
- 新设分行的审批过程缓慢。
- 对外资电子支付服务提供商的市场准入限制。

#### 保险业

- 监管透明度前后不一, 相互矛盾, 使得监管机构有很大的行政裁决空间。
- 在市场准入及市场扩张方面, 持续存在技术壁垒, 表现形式为:
  - a) 首次及后续设立内部分行的资本金要求高;
  - b) 业务及分行牌照批准程序前后不一, 带有歧视性; 以及
  - c) 不必要的注重企业形式的控制及外资所有权比例。

#### 汽车信贷

- 尽管实际履行承诺的时间被延后, 但在2004年及2005年, 出现重大进展。
- 资本金要求水平, 虽然较之过去已经降低, 但其绝对水平仍较高, 这为中小型企业进入市场制造了障碍。

#### 财经信息服务

- 财经信息服务领域, 缺少一个独立的监管机构。
- 中国官方通讯社——新华社既是外国财经信息服务提供商在中国的主要市场竞争对手, 又是监管机构。

## 电信业

- 资本金要求高。
- 行业监管机构——信息产业部将增值服务重新定位为基本服务, 从世贸组织协议免除了某些类别。
- 信息产业部的牌照申请程序冗长。

## 快递服务

- 可能对快递服务运营商允许承办的包裹类型进行限制。
- 提出对快递服务运营商征收新税。
- 中国邮政的重组, 包括分离业务职能及监管职能等方面, 缺乏透明度。
- 某些政策可能出现变更, 使牌照申请程序更加漫长、繁琐。

## 建筑及相关的工程服务

- 资本金要求很高。
- 对外籍员工提出定居要求(这些要求暂时已经放宽)。
- 需要对具体工程类型进行资格验证。

## 法律服务

- 对希望在中国开展业务的外国律师实施经济需求标准检查。
- 对所提供的法律服务类型进行不合理的限制。
- 开设新业务的申请程序漫长。

正如这份清单显示的那样, 在中国履行加入世贸组织协议的承诺方面, 在某些行业存在严重的问题, 令人担忧。但在其它一些领域, 中国确实已经实现了承诺, 在一些情况下, 甚至还超出了其原先的承诺范围。

## 其他服务

美国贸易代表办公室(USTR)及相关美国公司同时也承认, 在其他的一些领域, 中国基本上已经满足了加入世贸组织的承诺——给予外国服务提供商更大的市场准入这些服务业领域包括: 旅游及旅行相关服务、教育服务、环保服务以及特定类型的其他专业服务。

## 要点

- 牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 深入地研究了三个具体服务行业的美中双边贸易对两国经济的贡献，这三个服务行业包括，保险和其他金融服务业；IT和电信服务业以及快递服务业。
- 这些行业进口的美国服务促进了其他行业生产率的提高，进而对中国经济增长做出了重要贡献。
- 保险和其他金融服务是某些行业增长的必要条件，并有助于提高资源在中国经济各个领域间进

行分配的效率。使用这些服务有助于减少储蓄、促进中国国内需求的增长，并进而帮助改善全球经济。

- IT和电信服务有助于提高中国制造业的竞争力和联通性。
- 快递服务有助于中国某些高生产率行业提高效率，并增强其产品进入国际市场的能力。
- 这些行业从美国的进口促进了其他行业生产率的提高，进而对中国经济增力做出了重要贡献。

本章将详细评估美中两国间保险和金融服务、IT和电信服务，以及快递服务贸易和投资流动对经济的影响。同时还将讨论未来阻碍这些行业投资和贸易增长的因素。

## 保险和其他金融服务

图A2是近几年美中两国间金融服务贸易数据总览。美国对华金融服务出口快速增长。2004年，美国对华金融服务出口总额为1.883亿美元，相比之下，1994年为800万美元。而中国对美金融服务出口仍处于极低的水平；1994-2004年，美国对华金融出口持续出现贸易顺差。2004年，该顺差接近1.68亿美元，约占当年美国对华服务贸易顺差的10%。由于金融服务业将是中国市场对外开放过程中受益最大的行业之一，预计未来10年间这一趋势可能将持续下去。

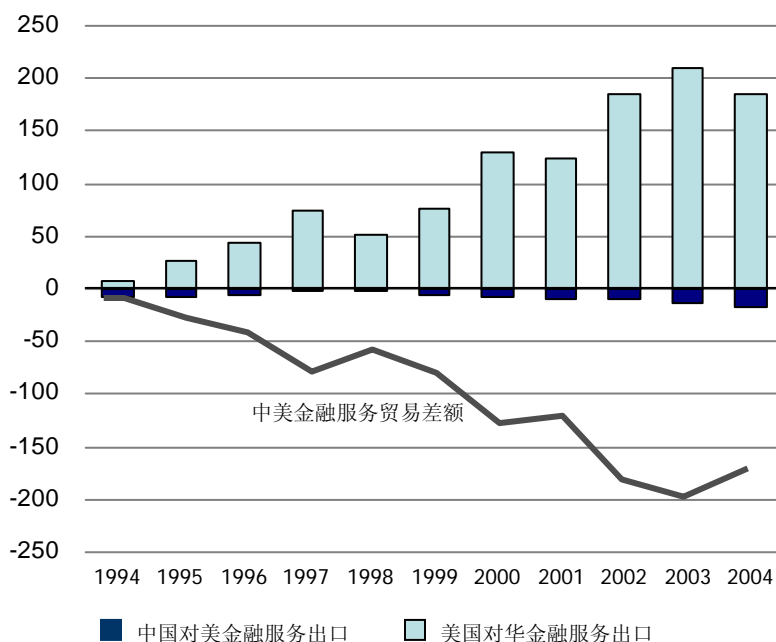
图A3为1994-2004年间美国金融服务业对华直接投资数据总览。

为避免显示单个公司的数据，1995、2002和2003年的数据为空。

图A2

## 1994-2004年美中金融服务贸易

单位：百万美元

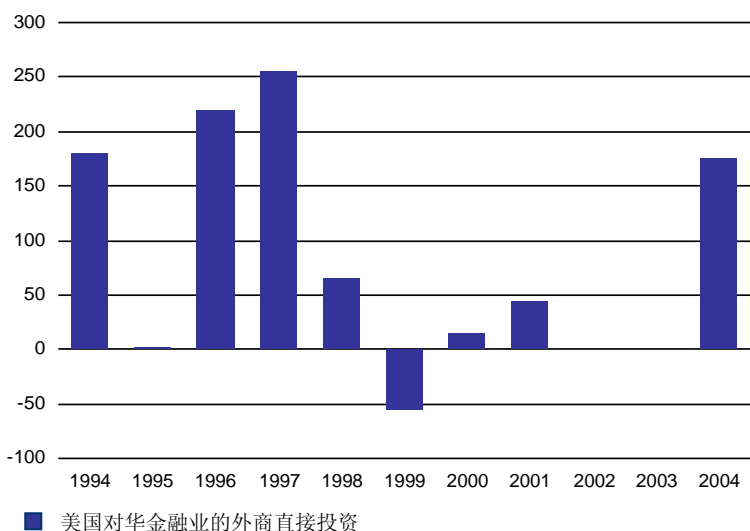


资料来源：美国经济分析局

图A3

## 1994-2004年美国对华金融业投资

单位：百万美元

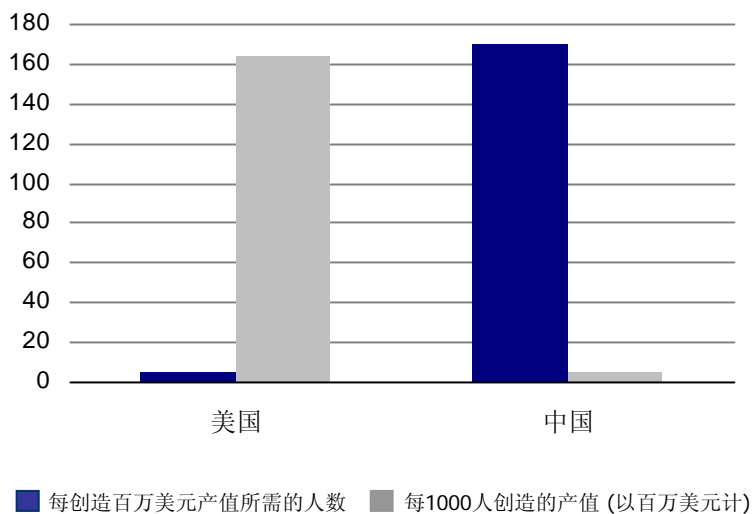


注：为避免泄露个别公司的数据，2002和2003年的数据未显示。

资料来源：美国经济分析局

图A4

## 2004年美国和中国金融服务行业劳动生产率



资料来源：基于美国经济分析局和《2005年中国统计年鉴》提供的数据计算得出

美国金融服务业对华直接投资在二十世纪九十年代中期大幅增长，但近年来增长不够稳定，主要是因为该行业监管政策的调整。2004年，美国金融服务业对华直接投资总额为1.76亿美元。另外，随着中国兑现加入世贸组织的承诺，进一步开放包括保险、银行、投资管理和证券在内的金融服务行业，预计未来几年间，美国对华金融服务领域的投资将快速增长。这为美国金融服务公司提供了大量的机会，这些公司无论是行业知识深度、管理经验还是生产率水平都大大高于中国同行。

图A4是中美两国金融服务业生产率的比较。美国金融服务业（包括保险）的生产率是中国同行的近29倍。因此，美国金融能对中国金融市服务公司不仅从中国金融服务市场的发展中受益，同时也对市场的发展做出贡献。未来中国金融和保险服务的增长将弥补当前因这些服务的不足对个人和其他行业的发展造成的不利影响。国际金融服务的欠缺对私营企业——中国经济中增长最快的部分——的影响最大，使这些公司无法获得加速增长所急需的资金，以及使这些资金得到最有效配置的国际资本市场专业知识（参见第12页详述）。

## 保险

经济的高速增长使中国保险市场成为全球增长最快的市场之一，2004年保费总额达522亿美元，较2003年增长11%。到2014年，中国保险市场将发展成为全球第四大市场——仅列在美国、日本和英国<sup>10</sup>之后。

近年来，中国国内的保险服务大幅增加，部分原因是市场的开放吸引了大量海外投资的流入。如果中国政府能放宽对中国保险公司进入海外市场的限制，并为外资保险公司营造平等的竞争环境，未来几年间，这一趋势仍将继续下去。

<sup>10</sup> Towersperrin, *Emphasis*, "China's Insurance Market—The Giant Awakens," 2-5.

第十一个五年计划(2006-2010)指出,到2010年底,2.23亿中国人需要养老保险,3亿人需要基本健康保险,1.20亿人需要失业保险,1.40亿人需要劳动意外伤害保险——各个险种都较2005年有了大幅度的增加,如图A5所示。

保险服务的增加为经济发展做出了重要贡献,主要通过以下方面来实现:

- 为不断增长的资本投资提供资金,提升经济的生产潜能;
- 促进国内保险业生产率的提高;以及
- 使公司和消费者减少储蓄。

就中国的情况而言,缺乏投资资金并非制约经济发展的主要因素,尽管固定投资中的外商直接投资比重的增加确实对经济产生了积极的影响。部分保险公司业绩的改善使中国经济受益匪浅,且效果正逐日显现。其中对储蓄的影响最大。

如第四章所示,中国居民储蓄率一直处于很高的水平,这可以归因于缺乏其他的渠道,抵御疾病、意外、失业和死亡有关的收入风险<sup>11</sup>。有了针对这些风险的保险渠道,个人和家庭可以在不增加所面临的风险水平的基础上将部分储蓄用于消费。这将有助于中国向消费驱动型经济迈进,同时也使风险在经济的各个领域被更有效地分担。

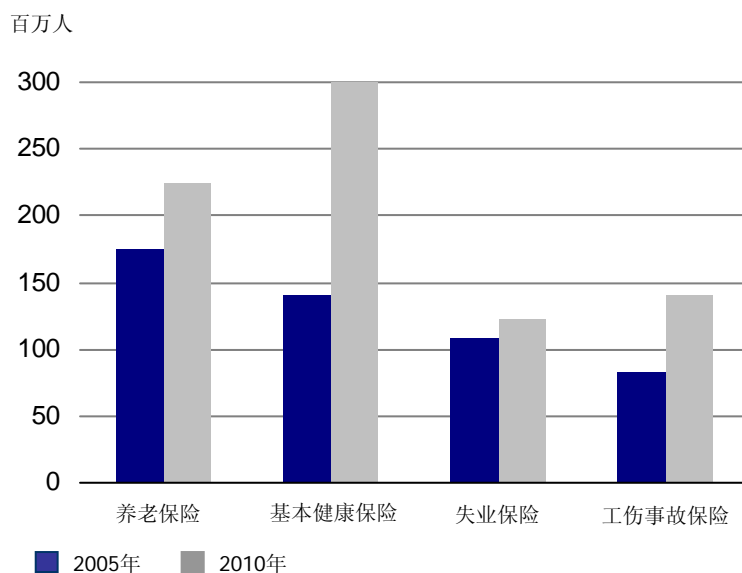
对各国保险密度的比较可以证实中国的保险比率仍处于较低水平。尽管总体市场快速增长,但以人均保费计算,2004年中国保险密度在全球仅排第72位<sup>12</sup>。从整个国家来看,2005年8月,十三亿人中只有4%的人购买了保险<sup>13</sup>。

保险密度低、社会保险网络覆盖范围有限,加之空前的宏观经济扩张和平均生活水平提高,都显示出中国市场的巨大潜力。一个充满活力的保险业能为中国居民提供健康医疗保险和用于退休后生活的长期储蓄——养老保险对老龄人口不断增加、养老金系统亟待改革的中国社会而言是一个日益重要的问题。

自二十世纪九十年代末以来,外资保险公司被允许到中国保险市场投资;但受外资持股比例限制和国内市场扩展的影响,中国保险市场仍由本地保险公司主导。到2004年,外资保险公司在中国市场的总份额刚刚超过2%。超过90%的市场份额仍控制在三大本地保险公司手中——中国人寿、平安保险和中国太平洋人寿保险<sup>14</sup>。

图A5

### 中国保险服务的增长



资料来源: 中华人民共和国第十一个五年计划

<sup>11</sup> 导致中国高储蓄率的其他因素包括公共养老及医疗保障服务不完善,而且持续恶化。

<sup>12</sup> Swiss Re, *Sigma* no.5 (2004年)。

<sup>13</sup> 路透社新闻,“AIG aims to maintain sole-ownership model in China,” 2006年10月7日。

<sup>14</sup> 《麦肯锡月度报告》,“Selling Life Insurance in China,” 2004年特刊: *China Today*。

在履行入世承诺的过程中，中国逐步向海外投资者开放了其管制严格的保险服务市场。据报道，自2005年10月开始，有44家外资保险公司在中國大陸开设了分支机构，并积极开展业务。2005年前4个月，外资保险公司在中国人寿保险市场上所占的比例为13%<sup>15</sup>。

保险服务的增加显示出外资保险公司在帮助中国实现第十一个五年计划中有关保险的目标所能做出的贡献程度。外资保险公司具有很高的生产率，为中国市场带来了世界级的产品、销售方式和客户服务，同时还提供覆盖范围更广的保单以及更高水平的风险管理和理赔技巧。

放宽对外资保险公司的投资限制将为市场带来更多样化的产品、更先进的营销方式和技术，使中国客户和中国经济从中受益。随着保险业效率和活力的提高，将有范围更加广泛的医疗、人寿和养老保险产品可供消费者选择，中国经济也将因用于抵御风险的储蓄存款减少而受到推动。

外资保险公司进一步加大在华投资，以及对长期目标贡献度的大小取决于中国在监管透明度、市场准入和完全国民待遇这三方面的进展。这些进展将有助于消除外资保险公司的业务扩张限制。

对美中贸易全国委员会会员公司的调查显示，在过去12个月中，保险业的监管透明度有所改善。然而，对于诸如保险等行业而言，监管的透明度至关重要，因此，中国政府在提高行业监管透明度水平和持续性方面所做的不懈努力将使中国消费者和保险行业最终受益。国际保险监管协会(IAIS)指出，透明度是赢得投资者信任的关键，并进而吸引大量投资，促进市场发展。国际保险监管协会认为透明度是保证监管机构合法性和可信度，以及培育市场效率和稳定性的必不可少的工具。这一透明度包括立法程序的完全透明，对利益相关方进行有意义的咨询调查<sup>16</sup>。

透明度既适用于监管者也适用于被监管者。国际保险监管协会保险核心原则第3.2条指出：“独立性、负责任、透明度和诚信度这四个方面相互影响，相互促进”，透明度是“维护独立性、确保责任心以及培养和捍卫诚信度”的重要工具<sup>17</sup>。对于被监管者而言，由于保险公司销售的多数产品是对保户及其受益人的长期义务，透明度使公司管理层能提前计划，充分研究产品及其销售系统的设计和定价，以达到公司目标和监管机构的要求。

中国市场的准入在某种程度上受到较高的资本金要求的限制。这些要求，加上对公司结构和持股比例的限制（通常用于保护消费者和国内新兴行业）可能会阻止海外投资的流入，进而阻碍行业的健康发展。因此，这些措施，即便是出于良好愿望，也可能产生相反的结果，阻碍市场良性竞争环境的形成，不利于清除财务状况不健全的公司。

国民待遇限制通过在业务范围和分支机构审批方面给本地公司更加优惠的待遇，影响了外资保险公司进入中国市场和在中国市场的扩张。这些限制阻碍了外资保险公司在地域和产品方面的扩张，使他们处于竞争劣势，并无法为实现中国第十一个五年计划设定的目标尽全力。

消除这些抑制外商扩大对华保险行业直接投资和市场参与的障碍，将为中国公司和家庭带来覆盖范围更广的保险产品和服务，从而使中国经济长期受益。

<sup>15</sup> Ken J. G. Chen, 香港证券, “Counting Down to China’s Long-Awaited Opening,” 2006年2月。

<sup>16</sup> IAIS Insurance Core Principles, Introduction 10, 2003年10月3日。

<sup>17</sup> IAIS Insurance Core Principles, ICP 3.2, 2003年10月3日。

## 信息技术和电信服务

2004年，中国各行业的IT服务支出为630亿美元。这一数据是在通信、金融服务，尤其是制造业需求带动下产生的，预计到2009年<sup>18</sup>底，将实现6.2%的复合年增长率，达到850亿美元。从总体需求和增长前景上看，中国IT市场蕴含巨大的增长潜力。美国半导体行业协会总裁 George M. Scalise 曾经断言：“我认为，全世界没有哪个市场在增长势头和总体需求方面能与美国抗衡<sup>19</sup>。”中国的增长潜能包括IT硬件及其配套软件的生产 and 消费两个方面。

图A6和A7显示出中美两国间IT服务贸易和投资的增长。2004年美国对华电脑和信息服务出口总额达85亿美元，1997年为51亿美元。中国电脑和信息服务对美出口在1997-2004年间也出现快速增长，但美国一直保持该行业对华贸易的顺差，2004年达到27亿美元。

在整体市场规模大幅增长的同时，中国IT服务市场的一个重要方面是高端市场（外包/解决方案）仍处于起步阶段。因此，许多跨国公司提供的服务与电脑硬件产品相关，即系统安装和维护服务。由于高端市场尚不成熟，中国市场还无法吸收美国IT服务供应商最具竞争力的全系列高端服务。但随着中国经济的工业化进程的不断深入，中国公司开始出现对高复杂性IT技术服务的需求，有理由预计，对外包/解决方案的需求将会出现迅猛增长。

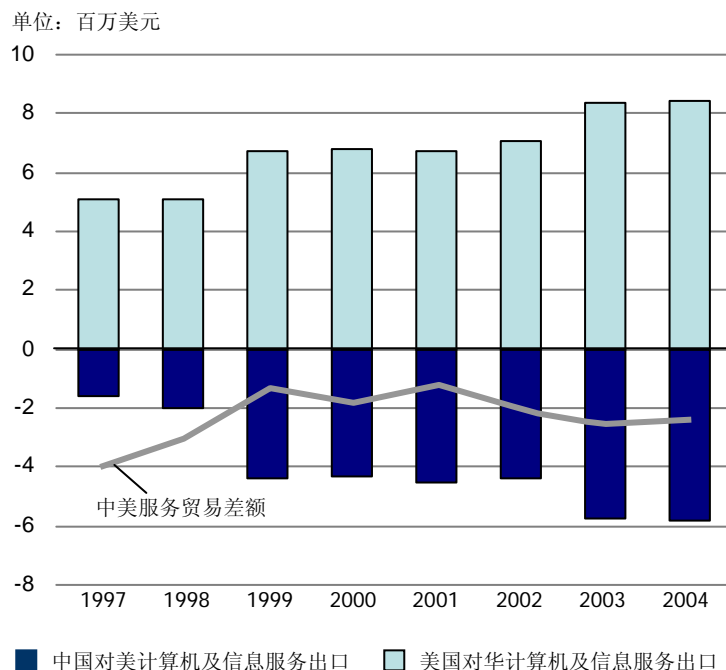
尽管前景十分光明，但外资IT公司在华投资仍会面临诸多挑战。其中之一是来自本地公司的竞争。在其他许多行业中，外资公司在技能和专业技术方面都大大领先中国公司，而IT行业的情况正相反，随着实力强劲的本地公司的出现，外资公司将遭遇日益严峻的挑战。

<sup>18</sup> Gartner, "Market Trends: Industry Analysis, China, 2004-2009," 2006年1月10日。

<sup>19</sup> CNBC, "China's Growing Market Beckons Tech Firms," 2006年4月19日。

图A6

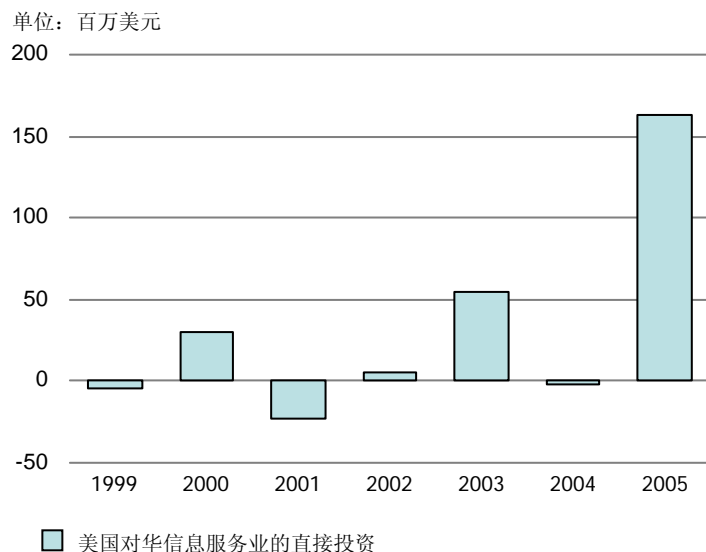
1997-2004年美中计算机和信息服务贸易



资料来源：美国经济分析局

图A7

1999-2005年美国对华信息服务业的投资



资料来源：美国经济分析局

部分本地公司本身也是跨国公司，他们不仅在本地市场与外资公司竞争，同时也在海外与外资企业抢夺市场。例如，波士顿咨询的一项近期研究评选出了顶级国际性企业最感兴趣的100家来自中国、巴西、埃及和其他发展中国家的跨国公司，有3家中国IT企业选入前15名：海尔、华为和联想集团，他们的排名分别为第八位、十位和十一位<sup>20</sup>。

尽管低成本是这些新兴跨国公司相对其西方知名竞争对手的主要优势，但仍有多种迹象显示这些公司提供的产品和服务已远远超出了低成本产品和服务的范畴。现在，许多这类跨国公司的全球研发网络、客户满意度以及管理的灵活性都有了很大的改善。例如，华为公司在全球各地设立了10个研发中心，该公司宣称，其44,000名员工中有48%在从事研发工作。另外，华为在中国国内构建了一个由300家服务中心组成的服务网络，该公司在盖洛普公司2000-2004年<sup>21</sup>的民意调查中被评选为消费者最满意的IT公司。

近年来中国IT公司产品和服务的改善是中国经济如何从贸易和海外投资中受益的明显例证。这些贸易和投资为中国公司和员工创造了接触先进IT产品和服务的机会，为本地IT公司带来知识传播效应和竞争压力，这不仅促进了IT行业生产率的提高，也使他们所服务的行业从中受益。

本地IT公司产品和服务的改善所引发的激烈竞争主要集中在IT硬件和低端服务领域，因为中国的高端IT服务市场仍不够成熟。未来，随着中国制造企业技术的日趋先进，对高端IT服务的需求日益增加，这块市场将出现增长。这将为美国IT服务公司提供为中国经济发展做出进一步贡献的机会。

作为研究的一部分，牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.)访问了一家大型全球性IT服务供应商，以下是他们的观点摘要。

尽管美国IT公司在中国的投资已经实现了“本地化”——利用本地资源、雇用本地人才、服务中国本地市场，这些业务仍为美国经济带来了极大的推动。除IT相关的出口收入和为美国股东带来的投资回报外，在全球增长最快的市场建立品牌知名度，进行基础设施建设以便在未来10年的高速增长中获取丰厚收益的目标才是大型全球性IT公司的主要战略目标。

为实现IT服务进口和投资流入的潜在收益，必须消除该行业的贸易和投资壁垒。例如，该行业的监管机构，信息产业部将IT服务归入“增值电信”服务的类别，外资在这类公司中的持股比例不得超过50%<sup>22</sup>。有关“外资在合资公司中持股限制”的规定通常会影响到公司的有效管理，进而削弱提供给客户的价值，使客户满意度降低，并最终导致公司收入减少。这可能会动摇海外服务供应商进一步扩大在华投资的信心，并将阻碍服务型经济的发展。

中国政府已发布计划，效仿印度IT行业发展的成功经验。印度在这方面成功的战略之一是在二十世纪九十年代取消了对外资持股的限制，但到目前为止，中国似乎还不太愿意采取这样的举措。

中国政府各部委之间观点和计划的不统一导致了行业监管目标的相互矛盾、相互冲突，严重影响了IT行业的稳定发展。另外，一些外资公司认为，政府对某些本地IT公司的支持也是阻碍行业发展的因素之一。政府支持通常采取制定和实施有利于中国国内IT公司的本地采购政策或标准对这些公司进行支持。

<sup>20</sup> 商业周刊，“Emerging Giant,” 2006年7月31日。

<sup>21</sup> <http://www.huawei.com/about/inworld.do?id=141>, 2006年8月10日登入。

<sup>22</sup> 美国贸易代表办公室，“2005 Report to Congress on China's WTO Compliance,” 2005年12月11日。

中国在加入世贸组织之后已有了很大的进步，在降低关税和增强政策透明度和开放性方面的进步尤为突出，但还可以有更进一步的改进。牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 的调查显示，如果中国IT行业贸易和投资方面的监管屏障被清除，对华出口和在华投资将大幅增长，为两国经济进一步增力。一旦放松行业监管，IT服务行业将因缺乏适合的熟练技术人员而出现产能紧缺。中国政府可以通过对即将进入工作岗位的学生提供更广泛的技术培训来解决这一问题。

## 电信

电信行业是中国另一个未来市场增长潜力巨大的行业；该行业未来的增长将使中国经济和美国电信服务供应商受益匪浅。目前，中国市场仍处于供不应求的状态，服务供应未来增长的重大障碍仍未清除。

作为研究的一部分，牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 访问了一家大型全球性电信服务供应商，本节是他们的观点摘要。

为使中国在工业化道路上以其预期的速度推进，达到国际标准的网络连接水平是极为关键的一环——只有这样才能成功吸引并留住业务遍布全球各地的跨国企业的投资。随着企业对网络联通性需求的增长，其对高标准的客户服务和对安全标准的需求也会随之增加。目前，中国电信服务供应商尚未具备提供这些服务的条件，但对这些服务的需求在未来几年间将迅猛增长。

包括美国公司在内的外资公司拥有提供这些服务的最佳设备。但他们在中国市场提供这些服务的努力被进入中国市场的重重障碍所制约。其中包括对外商直接投资流入的一系列限制：

- 中国公司必须持有合资公司的多数股权，通常是这些中国公司的直接竞争对手为他们提供外商直接投资资金。
- 只能与国有电信供应商建立合资公司。
- 较高的资金投入要求将必需的投资回报率推升到一个很高的水平；合资公司的资金投入要求为2.50亿美元。
- 投资审批程序十分繁琐，且不透明。
- 行业监管机构扮演双重角色，一方面支持国有企业，一方面监管整个行业，职责很不明确。

如果中国放宽了对外商直接投资的上述限制，对电信行业的投资将会大幅增长。也就是说，只要有扩大在中国电信市场投资的可行机会，海外投资就会大量涌入，因为中国市场的增长潜力十分巨大。

但中国对外商直接投资和对华电信服务出口的限制比其他发展中国家更为严苛。似乎中国政府并不像其他国家那样急于利用随之而来的投资机会。中国政府对工业化进程进行严格管理的做法是值得称道的，但这最终并没有使中国电信市场成为全球最先进、最具活力的市场。要实现这一目标，必须摒弃政府保护和支持，真正做到所有市场参与方以公平竞争获取市场份额。只要行业监管法规仍以保护本国服务供应商为出发点，中国电信行业的增长潜力就无法被完全开发出来，这对中国经济其他行业产生的负面影响将日益严重。

## 快递服务

自从中国20多年前加入全球贸易网络以来，进出中国的航空货运量以惊人的速度增长。2003年，从中国出境的航空货运量是10年前的10多倍，从中国出境的空运货物总值为600亿美元<sup>23</sup>。先前的预期显示，随着中国更多地加入到全球贸易网络中来，未来10年这一数字将大幅增长。从通常情况来看，航空货运量的增长是总体贸易量增长的两倍。大部分观察人士预计，这一比例适用于中国航空货运贸易。

全球四大快递服务公司均在中国开展业务。他们在改革开放之初就开始在中国开展业务，并已在中国境内逐渐建立起与其全球网络相连的本地网络。中国的快递服务行业还会进行更多的大型投资。

例如，在2004年签署划时代的美中航空服务协议后，联邦快递和UPS联合包裹运送服务公司宣布计划在中国建立货物集散中心——联邦快递在广州白云机场，UPS在上海浦东机场建立货物集散中心。利用2004年协议创造的其他机会，联邦快递和UPS往返中美的航班数量大幅增加。联邦快递被授予的每周往返美中的航班数量从11个增加到30个，UPS从6个增加到21个。

目前，联邦快递和UPS等全球快递行业巨头以及其他一些外资快递服务公司占据了进出中国快递服务市场75%的份额<sup>24</sup>。取得如此重大的成功要归功于这些公司遍布全球的货运网络、先进的物流管理和较高的递送效率。

作为研究的一部分，牛津经济学决策(Oxford Economics Ltd.)访问了一家大型全球性快递服务供应商，以下是他们的观点摘要。

过去20年间，中国快递服务的增长为中国与全球其他国家和地区间贸易的进一步增长做出了贡献。

通过遍布世界各地的递送网络实现的高效、可靠和快捷的全球运输服务将中国市场的大门向全世界打开。如果没有快递服务，中国市场将因时间和距离的限制仍保持封闭状态。未来，随着中国所供应产品价值的不断提升，高效物流网络的重要性将与日俱增。

美国快递公司在中国市场取得的成功也使美国经济获益良多。首先，对于联邦快递和UPS等美国快递公司而言，中国是一个利润丰厚的市场，且增长潜力巨大。其次，随着中国经济的进一步开放，中国消费者的生活水平将得到前所未有的改善，中国公司和消费者对高端产品和服务的需求将大幅增长。诸如联邦快递和UPS等公司提供的服务将进一步推动中国国内和国际贸易的增长。

但贸易和投资的进一步增长仍面临巨大的障碍。其中包括：

■ 缺乏透明、统一的行业监管。行业监管由多个职能部门共同承担——中国民用航空总局(CAAC)、国家邮政总局、商务部和交通部——没有一个统一的职能部门负责促进建立一个高效、竞争的快递服务市场。各监管机构更注重维护本部门的职权“范围”和商业利益，对建立一个使整体经济充分受益的行业却毫无兴趣。

■ 尽管中国已经兑现了多项入世承诺，但尚未履行开放货代和速递服务的承诺。这限制了外资快递公司在中国市场扩展服务的能力，使国内客户无法从一个良性竞争的繁荣市场中受益。

<sup>23</sup> 2003年11月6日联邦快递邓博华的讲话，“China-US Relations: Past, Present and Future,” <http://www.fedex.com/us/about/news/speeches/chinaeconomy.html?link=4>.

<sup>24</sup> 见注23。

■ 中国《邮政法》修改稿提议向快递公司征收邮政普遍服务基金，目的是为《邮政法》修改稿提议的邮政普遍服务提供资金。

■ 一项禁止外资公司进入中国本地快递市场的提议。

■ 另外，即使几经周折获得中央政府的批准在中国开展业务，外资快递公司如要在中国其他任何城市开设分支机构，都需要再经过另一道审批程序，其复杂程度相当于前一程序的70%。

这些监管屏障大大降低了外资快递公司中国业务的效率，同时也相当于间接对中国整体物流体系征税。这种低效率导致了投资分配的失衡、资源的浪费、库存水平提高以及消费者和企业成本的增加。例如，上海美国商会的一项研究显示，在中国生产的产品中，物流成本占总成本的至少16%，而在发达国家，该数据仅为4%<sup>25</sup>。如果消除中国经济中因监管屏障和缺乏监管透明度而导致的效率低下状况，美中两国都将受益匪浅。

另一家全球快递服务业巨头通过三个事例说明快递服务如何帮助提高部分美国和中国公司业绩的：

■ **Jesse and Frichtel** 是一家美国牙科实验室，向牙科领域提供高品质，高性价比的产品。通过利用快递服务，这家实验室与中国深圳的一家公司结成了合作伙伴关系，从而降低了牙科产品的成本，缩短了运输时间——使美国消费者能享受到低价优质的产品，同时也使中美双方合作伙伴的业务前景大大改善。国际快递使这类联盟的效率大大提高。

■ **Tomer** 是一名时装设计公司。时装原创设计的过程很长，且很复杂。在服装挂到商店衣架上出售前，面料、钮扣、设计和版样要在意大利、纽约和中国之间来来回回好几趟。尽管时装行业经常出现一些意想不到的挑战，但快递服务能帮助简化上述流程，让**Tomer**公司能按时完成每一步的操作。快递服务行业促成了不同配料生产商和设计师间的紧密配合，同时还保证了每一步生产流程按时完成，创造了只有通过快递服务才能实现的中美两地间的合作机会。

■ **Jetboil** 是一家获奖户外产品的生产商。该公司与中国深圳的一家合作伙伴开设了第二个生产厂，提供设计精巧、高品质、低价格的产品。**Jetboil** 利用快递服务将设计图快递给中国的制造厂，将样品快递回美国进行测试，然后再将成品从中国运送到世界各地的零售商手中。快递服务还帮助**Jetboil** 控制成本，这对该公司业务的成功至关重要。若没有一个有效的物流系统，这家中国制造商将无法为一家美国公司供货，并满足全球各地的需求。

正如上述事例所示，快递服务推动了中国很多行业的发展。限制快递服务供应的进一步增加也会制约整体中国经济未来的发展。如果消除这些制约因素，将对中美两国经济带来极大的推动。

上述观点适用于中国所有服务行业：阻碍某个行业外商直接投资未来的流入或进口将对中国整体经济的长期发展造成巨大的负面影响。

<sup>25</sup> 联邦快递公司施伟德，“广州大学的演讲，”2005年7月13日。

## 中国监管环境新动态<sup>26</sup>

中国监管环境近期所作的调整可能为海外投资者设置新的障碍，范围从加强对外国投资者并购中国企业交易的审查，到提议对零售和制造业实施限制。服务行业监管环境改变的事例包括：

- 一项限制大型连锁店扩展的监管规定提案。一旦该提案获得通过，可能使沃尔玛和家乐福等外资企业处于不利境地。
- 2006年7月出台的另一套规定可能增加外资企业经营互联网业务的难度。
- 一套有关外国投资者并购交易的监管规定于2006年9月8日生效。这套规定要求商务部对重点

行业，或涉及持有驰名商标或中华老字号境内企业的实际控制权转移的交易进行审批，以保护中国的“国家经济安全”。

- 中国政府新闻机构新华社2006年9月颁布了限制外国财经媒体提供财经信息服务的规定（该规定尚未实施）。

牛津经济学决策 (Oxford Economics Ltd.) 的研究显示，任何针对外国企业对本地服务行业投资设置障碍的举动都将使寻求对华出口和投资的美国服务行业公司的利益受到损害，同时也会对中国整体经济的长期发展造成巨大的负面影响。中国的增长前景将因高附加值服务供应不足而受到影响，而这类服务将在中国工业化进程的下一阶段发挥非常关键的作用。

<sup>26</sup> 2006年8月30日 华尔街日报 文章摘要, "In Strategic Shift, China Hits Foreign Investors with New Hurdles," 以及美中贸易全国委员会分析。

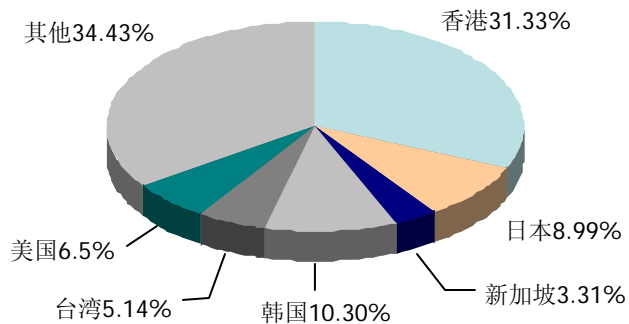
## 附录 4 流入中国的外商直接投资

美国对华直接投资的规模很难准确估算。这是因为中国公布的所有行业外商直接投资数据存在两大问题：

■ 流入中国的外商直接投资总额通常被夸大。这是所谓“国外”投资造成的结果，这些投资其实是中国内地资金为享受外资公司在税收等方面的优惠待遇，流经其他国家，然后包装成“外国”资金返回大陆<sup>27</sup>。香港是这类资金首选流经地，接下来是英属维尔京群岛、开曼群岛和百慕大群岛——2004年来自这些地区的“外国”投资占中国外商直接投资总额的15%，是美国投资所占比例的两倍。

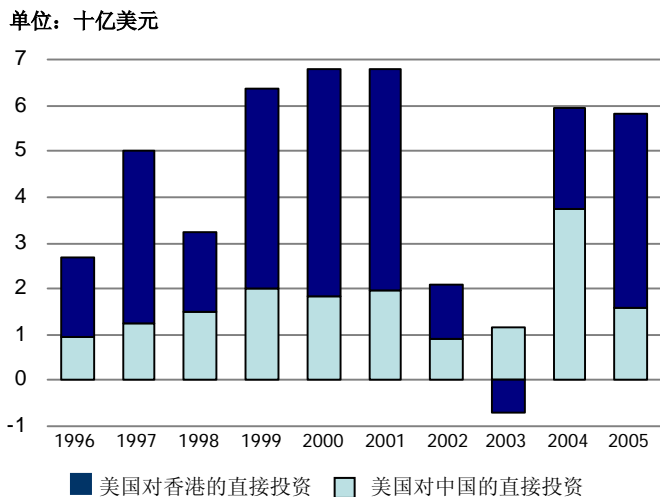
■ 从美国（和其他发达国家）流入中国大陆的外商直接投资额通常被低估。这类投资一般是经香港“改道”流入中国大陆。因此，名义上来自香港的外商直接投资实际上来自美国和其他发达国家<sup>28</sup>。平均来看，流入香港的外商直接投资比流入中国大陆的多70%。鉴于两个地区社会制度的差异，这一现象表明，目前有大量资金是采用经香港“改道”的形式流入中国大陆的。保守地估计，流入香港的外商直接投资中半数到四分之三资金的最终目的地是中国大陆。

2004年按来源划分的中国外商直接投资



资料来源：2005年中国统计年鉴

美国对中国大陆和香港的直接投资



资料来源：美国经济分析局

<sup>27</sup> “China’s FDI Merry-go-round,” 2003年4月2日，[http://www.fdimagazine.com/news/fullstory.php/aid/215/China\\_percent92s\\_FDI\\_merry-goround.html](http://www.fdimagazine.com/news/fullstory.php/aid/215/China_percent92s_FDI_merry-goround.html)。

<sup>28</sup> “Foreign Direct Investment in China: Effects on Growth and Economic Performance,” Edward M. Graham 和 Erika Wada, 牛津大学出版社, 2001年。

## 中国商业论坛

1818 N Street, NW, Suite 200

Washington, DC 20036-2470 USA

Tel: 202-429-0340 Fax: 202-775-2476

Website: [www.chinabusinessforum.org](http://www.chinabusinessforum.org)

ISBN:1-929892-16-0