

ZIBENGUOJIHUADEDUCE

资本国际化的对策

赵楠◆著

【第一篇】绪论 第1章 导论 第2章 资本国际化理论：综述与发展 【第二篇】资本国际化的绩效与条件分析 第3章 资本国际化的绩效分析 第4章 资本国际化的（决定）条件分析
【第三篇】资本国际化的国际协调 第5章 调控资本国际化的税收政策 第6章 调控资本国际化的外汇政策 【第四篇】中国资本国际化的路径模式选择 第7章 中国资本国际化——基于
1981-2002年的经验数据分析 第8章 市场交易型资本国际化中国的路径模式



中国社会科学出版社
China Society Press

资本国际化的对策

赵楠 著

 中国社会出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

资本国际化的对策/赵楠著. —北京: 中国社会出版社,
2006.8

ISBN 7-5087-1329-X

I. 资... II. 赵... III. ①对外投资—研究—中国
②外资利用—研究—中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 105006 号

书 名: 资本国际化的对策

著 者: 赵 楠

责任编辑: 龙永弘

出版发行: 中国社会出版社 邮政编码: 100032

通联方法: 北京市西城区二龙路甲 33 号新龙大厦

电话: (010) 66051698 电传: (010) 66051713

邮购部: (010) 66060275

经 销: 各地新华书店

印刷装订: 北京京海印刷厂

开 本: 240mm × 165mm 1/16

印 张: 17.5

字 数: 252 千字

版 次: 2006 年 8 月第 1 版

印 次: 2006 年 8 月第 1 次印刷

定 价: 29.80 元

(凡中国社会出版社图书有缺漏页、残破等质量问题, 本社负责调换)

摘 要

20 世纪 90 年代以来，和平与发展成为世界性主题，经济全球化成为世界经济发展的主要趋势。在和平与发展的背景下，一国经济发展只能选择和平的方式；在经济全球化趋势下，一国经济发展必然要融入世界经济体系之中。因此，如何以和平的方式利用世界资源来发展本国经济是研究国别经济与国际经济的主要课题。中国提出的和平发展就是这种发展范式的高度抽象。

本书在已有研究成果的基础上，提出“经济全球化是一系列资本国际化的结果”的命题，进而，资本国际化是和平发展发展范式利用国际资源的基本路径。

资本国际化有三种形式，即商品资本国际化、金融资本国际化和生产资本国际化。三种形式资本国际化的绩效和风险条件是各不相同的。就绩效而言，金融资本国际化绩效最高，生产资本国际化次之，商品资本国际化最低；就风险条件而言，则是商品资本国际化最低，生产资本国际化次之，金融资本国际化最高。利用中国 1981 - 2002 年的经验数据，运用绩效一条件分析工具对三种形式资本国际化效率进行分析，结果显示，金融资本国际化效率最低，生产资本国际化效率次之，商品资本国际化效率最高。再利用贡献率效率工具衡量，结果

显示，在生产资本国际化和商品资本国际化这两种形式中，生产资本国际化的贡献率效率高于商品资本国际化。因此，从效率的角度看，理论上，在选择资本国际化战略时，三种形式资本国际化的顺序依次是生产资本国际化—商品资本国际化—金融资本国际化。

中国真正意义上的资本国际化是从改革开放开始的。由于起步晚，中国资本国际化的结构水平明显较低：商品资本国际化占绝对比重，生产资本国际化和金融资本国际化比重很小；由于对外开放开始时的政策取向是引进外资以弥补经济高速发展的资金缺口，因此，中国参与资本国际化更侧重于商品出口（以赚取外汇）、FDI 流入和吸纳国际金融资本（以利用外部资源），由此造成中国资本国际化的单向化趋势。随着经济全球化趋势增强和中国对外开放的深入发展，显然，这种单向化的资本国际化既背道于国际“潮流”，也限制了中国对外开放结构的改善和质量的提高。实施“走出去”战略，就是改变资本国际化这种“被动局面”的举措，也是利用外部资源，实现和平发展的必由之路。

如果我们把资本划分为商品资本、金融资本和生产资本，那么，资本流动就几乎构成了经济活动的全部内容。因此，“走出去”的方式也就无外乎商品资本国际化、金融资本国际化和生产资本国际化。由于三种形式资本国际化的效率顺序依次是生产资本国际化—商品资本国际化—金融资本国际化，因此，我们建议，在今后“走出去”的政策取向方面，应该更多的鼓励生产资本国际化。由于生产资本国际化的主要载体是跨国公司，因此，中国今后资本国际化和“走出去”的路径应该是培育跨国公司。

由逻辑结构可以看出，本书的主旨是明显的，就是在对比地考察三种形式资本国际化效率的基础上，为中国参与资本国际化提供理论和经验依据。

本书的中心论点也是一目了然的：在考察三种形式的资本国际化

所需条件的基础上，结合各自的绩效，对比出三种形式资本国际化效率；在考察中国当前客观条件的基础上，提出中国资本国际化的路径模式。

【关键词】资本国际化；和平发展；跨国公司；国际化路径；绩效—条件分析。

Abstract

Since 1990s, the peace and development have already become the world theme, and the economic globalization has become the main trend of economic development of the world. Under background of peace and development, one country economic development can only choose peaceful way, and under the economic globalization trend, one country's economic development must be melted into the world economic systems. So, it is a main subject of studying the country - origin economy and international economy that how to make use of world resource to develop national economy in a peaceful way. "Peaceful development" which China has put forward is highly abstract this development model.

On the basis of summarizing the present research, this paper proposes proposition that "economic globalization is a series of result of capital internationalization", and by forward studies receives the result that capital internationalization is basic route of "peaceful development" development model to utilize international resource.

Capital internationalization has three forms and they are goods capital internationalization, financial capital internationalization and industrial cap-

ital internationalization. These three forms face different capital performance and risk status. As regards performance, financial capital internationalized performance is most high, industrial capital internationalization takes second place, and goods capital internationalization is lowest. As regards risk status, capital internationalization is most low, production capital internationalization takes second place, and the financial capital internationalization is the highest. Utilizing China experience data from 1981 to 2002, by performance – risk analytical tool to analyze these three form capital internationalized efficiency, and result shows financial capital internationalized efficiency is most low, industrial capital internationalized efficiency takes second place, goods capital internationalization is most effective. Utilizing contribution rate efficiency tool, study result shows the contribution rate efficiency of the internationalization of the production capital is higher than the capital internationalization of the goods. So, from the point of view of efficiency, when choosing the internationalization strategy of the capital, three capital internationalization form order is industrial capital internationalization, goods capital internationalization and financial capital internationalization sequentially.

China's real capital internationalization begins with reform and opening – up. Because starting late, Chinese level of capital structure of internationalization is obviously lower, the capital internationalization of the goods takes absolutely great proportion, the proportion of internationalization of the industrial capital and internationalization of financial capital are very small. The policy orientation is to import foreign capital in order to remedy the fund shortfall of high – speed development of economy while opening to the outside world, so China participates in the internationalization of the capital lays particular emphasis on the commodity exports (by earning the foreign currency), FDI flowing into and receiving the international financial capital (in

order to utilize outside resources) even more. This trend of one – way Chinese capital internationalization is led. As the economic globalization trend strengthening and the deeper development of opening to the outside world with China, obviously, such one – way capital internationalization that takes is contrary to trend direction and has limited the improvement of the structure opening to the outside world of China and improvement of quality too. Implement of the “Go – Out” policy changes the action of this kind of “passive state” of the internationalization of the capital and this is the only way to realize the “peaceful development” utilizing outside resources, too.

If we divide capital into goods capital, financial capital and industrial production capital, then capital circulation nearly forms all contents of the economic activity. So, way to “Go out” is nothing more than capital internationalization of the goods, financial capital internationalization and industrial capital internationalization. Because the efficiency orders of three kinds of form capital internationalization are the internationalization of the industrial capital, the capital internationalization of the goods, the internationalization of the financial capital sequentially, so, we suggest that in policy orientation on “Go out” policy in the future, industrial capital internationalization should be encouraged more. Because the main carrier of the internationalization of the industrial capital is a trans – corporation, so capital internationalization and “Go out” route should be to foster the trans – corporation in the future in China.

Found out by the logic structure, the purpose of this paper is obvious , and that is, on the basis of investigating internationalized efficiency of three kinds of form capital comparatively , it is to offer the theory and experience basis for China participating in the internationalization of the capital. The argument topic of this paper is obvious too. On the basis of investigating the

necessary conditions of capital internationalization of three kinds to combine their own performances, to compare with out the internationalized efficiency of three kind capital, and to put forward the route mode of the Chinese capital internationalization on the basis of investigating China's present objective condition. .

【 Key words 】 Capital internationalization; Peaceful development; Transnational corporation; Internationalization route; Performance – condition analysis

目 录

第一篇 绪 论

第1章 导 论	(3)
1.1 “和平发展”的路径选择	(3)
1.2 绩效—成本分析工具的引入：主要的分析方法	(6)
1.3 本书主体结构安排	(7)
第2章 资本国际化理论：综述与发展	(10)
2.1 传统资本国际化理论综述	(10)
2.2 基于新特征的资本国际化理论：需要进一步研究的问题	(32)

第二篇 资本国际化的绩效与条件分析

第3章 资本国际化的绩效分析	(41)
3.1 商品资本国际化绩效	(42)
3.2 金融资本国际化绩效	(55)
3.3 生产资本国际化绩效	(65)

3.4 三种资本国际化绩效比较：GDP 依存度法	(76)
第4章 资本国际化的（决定）条件分析	(87)
4.1 商品资本国际化条件分析	(87)
4.2 金融资本国际化条件分析	(94)
4.3 生产资本国际化条件分析	(106)
4.4 三种资本国际化条件对比分析：作为本章小结	(115)

第三篇 资本国际化的国际协调

第5章 调控资本国际化的税收政策	(119)
5.1 关税：商品资本国际化的调控措施	(119)
5.2 托宾税：金融资本国际化的调控措施	(138)
5.3 优惠税：生产资本国际化的调控措施	(144)
第6章 调控资本国际化的外汇政策	(151)
6.1 调控资本国际化的汇率政策	(151)
6.2 调控资本国际化的汇兑政策	(178)

第四篇 中国资本国际化的路径模式选择

第7章 中国资本国际化——基于1981-2002年的经验数据分析	(189)
7.1 中国经济增长的贡献因素分析	(189)
7.2 中国资本国际化现状的简单描述	(191)
7.3 资本国际化对中国经济的贡献分析	(200)

第 8 章 市场交易型资本国际化：中国的路径模式	(212)
8.1 和平与发展背景下的世界经济活动新特征	(212)
8.2 新特征条件下的资本国际化模式特征	(214)
8.3 中国资本国际化模式选择：市场交易型资本国际化 ...	(216)
8.4 市场交易型资本国际化路径选择：培育跨国公司	(225)
8.5 中国促进跨国公司更好发展的对策	(234)

第一篇

绪
论

第1章 导 论

1.1 “和平发展”的路径选择

20世纪90年代以来,和平与发展成为世界性主题,经济上的发展与政治上的和平共处成为全球“共识”。和平与发展成为相辅相成、不可分割的统一体:和平共处离不开经济发展的支撑,而经济发展也再不可能突破和平的方式。因此,我们在研究经济发展问题时必须立足于促进世界和平,在和平的范畴内谋求发展。

考察世界经济历史进程,我们会发现,发展有两种范式,一是靠战争与掠夺发展,如资本主义萌芽及崛起时期的西班牙、葡萄牙、荷兰、英国、德国等的发展,靠两次世界大战而迅速崛起的美国的发展都属于这一发展范式;二是靠和平的方式发展,如第二次世界大战以后迅速崛起的一批民族国家甚至一些发达国家的发展都属于这一范式。

在全球和平与发展的背景下,战争与掠夺范式显然已“不合时宜”。一国的经济发展只能选择和平的方式,“和平发展”就是这种发展范式的高度抽象。“和平发展”内涵很丰富,我们所关心的是“和平发展”这种发展范式如何利用外部资源,即“和平发展”的路径选择问题。开放条件下,任何一个国家的发展都不再可能是封闭式的,而必须不断加大与外部世界的联系,不断融入世界经济整体中去,经济全球化就是这一趋势的具体写照。在经济全球化背景下,如何实现“和平发展”,是我们必须面对,而且也是必须解决的一个问题。为解决这一问题,我们提出,“和平发展”的路径选择应该是资本国际化。

经济全球化已经成为当今世界经济发展的主要趋势。简单地说,经济全球化就是各国经济活动突破国界限制,在世界范围内实现经济资源的优化配置,为世界市场进行生产。其基本特征是贸易自由化、金融国际化、资源配置世界化、投资全球化和生产一体化。^① 如果我们把资本划分为商品资本、金融资本和生产资本,^② 那么,资本流动就几乎构成了经济活动的全部内容。因此,当前的经济全球化实质上就是资本的全球化。如果把资本的全球化(进而经济全球化)作为一种结果看待,资本国际化就成为这一结果形成的重要过程:经济全球化是一系列资本国际化的结果。对这“一系列资本国际化”进行研究,不仅具有深远的理论意义,而且具有重要的现实意义。同时,这种研究本身就是“和平发展”路径选择研究的题中应有之义。

对资本国际化问题的研究一直以来都是经济学家们关注的一个主要课题。对资本国际化问题的研究一开始是分为商品资本国际化、金融资本国际化和生产资本国际化三条线索进行的。

商品资本的国际化主要表现为商品在国际范围内的输出与输入,即国际贸易。商品资本国际化是资本国际化的最初形式,对这一问题的研究也开始的最早。商品资本国际化的代表理论主要有重商主义的国际贸易理论、绝对优势理论、比较优势理论、要素禀赋理论、规模经济理论、产品差别理论、技术差别理论和需求理论等。

金融资本国际化是指资本以货币的形式跨越国界,在世界市场上流动。资本以货币的形式在国际市场流动,首先遇到的问题是货币兑换即利率问题。因此,对金融资本国际化问题的研究也必须以对利率的研究为开端。这类理论的代表主要有公共评价理论、国际借贷理论、

^① 余永定(1998)将这一趋势归纳为:自由化、国际化、一体化、证券化和全球化;IMF(1997)认为,全球化是“跨国商品与服务贸易及资本流动规模和形式的增加,以及技术的广泛迅速传播使世界各国经济的相互依赖性增强”。

^② 资本的分类有多种,但就内容和形式的统一性而言,把资本划分为商品资本、金融资本和生产资本似更恰当;这也合乎本书的逻辑。