



国际资本 与 中国产业发展

陈湛匀 著



立信会计出版社
LIXIN KUAJJI CHUBANGSHE

“曙光计划”项目

国际资本与中国产业发展

GUOJI ZIBEN YU ZHONGGUO CHANYE FAZHAN

陈湛匀 著

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际资本与中国产业发展/陈湛匀著. —上海:立信
会计出版社, 2004. 3

ISBN 7-5429-1238-0

I. 国… II. 陈… III. 外国投资-影响-企业经济-经
济发展-中国 IV. ①F832.6 ②F279.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 020406 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	<i>lxaph@sh163.net</i>
E-mail	<i>lxzbs@sh163.net</i> (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	890×1240 毫米 1/32
印 张	4.75
插 页	2
字 数	117 千字
版 次	2004 年 3 月第 1 版
印 次	2004 年 3 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1238-0/F·1137
定 价	10.00 元

如有印订差错 请与本社联系

序 言

在进入知识经济和经济全球化的 21 世纪,深入研究国际资本流动的理论与现实问题,并以此促进我国相关产业的快速发展,对提升我国经济的国际竞争力,实现中华民族在 21 世纪的全面振兴,具有较大的现实意义和理论价值。本书内容定位于“国际资本与中国产业发展”,力图通过对经济全球化、跨国公司、国际资本流动、FDI、中国产业发展等方面内容的研究,探寻规律,从而为我国产业发展提供有价值的思路。

经济学有个观点:任何需要利用稀缺资源的经济活动,都存在资源利用的合理性评价问题。写书也是这样:为什么要写这本书?为谁写这本书?书中应尽可能为读者提供哪些有价值的内容?这些问题是作者在写作中一直考虑的问题。当读者决定耗费他们的稀缺资源——时间来阅读这本书,或者花费稀缺资源——货币来购买本书时,可能也会考虑这些方面的问题。因此,本书作者花费了许多时间除进行详尽的理论探讨外,还对许多实际问题进行解析,努力使它更具有时代感和现实意义。

本书的篇章体系有以下几个特点:

第一,内涵解析和理论演进相结合。对书中涉及的理论演进过程的分析研究,有利于读者更好地理解和把握其精髓所在。本书对最新的经济全球化、跨国公司、国际投资与资本理论等内容,都进行了较详细的评析。

第二,实证分析与规范分析相结合。例如,通过对 FDI 与中国产业发展的最新分析,探讨我国在理论研究及实际操作中存在的主要问

国际资本与中国产业发展

题,研究各种因素对国际资本流动与中国产业发展的影响,提供可供借鉴的思路,并提出有针对性的政策建议。

第三,比较和归纳分析相结合。探索国际资本流动和中国产业发展的关系,需要有一个参照系。本书的参照系除了来自其他国家和地区,也来自近几年我国自身的经济发展过程,而这些都离不开比较和归纳的方法。通过对照,总结其发展规律,提出适合我国国情的具体措施。

当今世界经济发展日新月异,而我国正在经历的经济起飞和现代化进程,遇到很多新问题、新挑战,都需要通过观察,积极探索。经济学是一门社会科学,许多基本原理的应用受各种不同的社会、政治或经济体制的影响,许多理论都有其一定的应用条件。条件不同,结论也不同。因此,在充分掌握国际资本、中国产业资料和数据的基础上,正确理解和掌握经济分析方法,剖析实际问题,才是重要的解决问题之道。

本书的写作是在完成本课题“曙光计划”基础上拓展研究的成果。如果本书所进行的研究能有所贡献的话,也是作者站在前人的肩膀上,广泛吸收各派学术观点,而得以充实并提高的研究结果。但限于学识水平和努力程度,无论在理论解析、事例运用或者文字表达方面,一定还存在很多问题甚至失误。我真诚期待读者、同行能批评指正,以便日后改进。我希望,本书的出版,能进一步提高理论界对该课题研究的兴趣,从而有助于学术界对国际资本与中国产业发展理论研究的进一步深入,并为推动我国更有效地利用和管理 FDI 以及产业的升级换代提供重要的决策依据。

作 者
于上海

目 录

第一章 导论:全球化背景下的产业发展	1
第一节 经济全球化.....	1
一、贸易自由化	2
二、金融全球化	2
三、生产国际化	3
第二节 跨国公司.....	3
一、跨国公司与全球产业结构调整	3
(一) 经济全球化的微观基础:跨国公司的“无国界”发展	3
(二) 经济全球化的实质:全球范围内的产业结构调整	4
二、跨国公司与世界制造中心的转移	5
(一) 世界制造中心的三次转移	5
(二) 制造中心向中国转移的趋势	5
第三节 国际投资与我国产业发展.....	8
第四节 逻辑结构与篇章设计.....	9
第二章 金融全球化与国际资本流动	12
第一节 经济全球化与金融全球化	12
一、经济全球化	12
(一) 经济全球化的内容与本质	12
(二) 经济全球化发展趋势和特征	14
二、金融全球化与全球经济	18
(一) 金融全球化	18

国际资本与中国产业发展

(二) 金融资本与全球经济波动	18
三、资本管制放松与新金融霸权	20
(一) 普遍的资本管制放松及其盲区	20
(二) 发展中国家与资本管制	20
(三) 新金融霸权	21
第二节 战后国际资本流动与全球化浪潮	25
一、欧洲资本时期(1945~1960 年)	26
二、石油资本时期(1970~1980 年)	26
三、债务危机时期(1982~1987 年)	26
四、全球资本时期(1988~1997 年)	27
五、当前国际资本流动的趋向	27
(一) 国际直接投资规模向理性水平回归	27
(二) 全球范围资本流动减少	29
(三) 风险资本额急剧下降	32
(四) 全球主要股票市场疲弱	33
第三章 国际投资与 FDI	34
第一节 国际投资与资本理论评析	34
一、古典贸易理论的国际投资与资本解析	34
二、早期国际投资与资本理论解析	35
(一) 利率理论	35
(二) 新古典理论	35
三、当代国际投资与资本理论创新	37
(一) 垄断优势理论	37
(二) 产品生命周期理论	38
(三) 寡头垄断行为学说	38
(四) 比较优势理论	39
(五) 内部化理论	39

(六) 国际生产折衷理论	40
四、FDI 的标准模式	41
第二节 国际投资和资本因素与特征分析	42
一、新格局下国际投资和资本的发展	43
(一) 世界政治经济格局变迁与国际投资	43
(二) 全球化背景下的国际投资	45
(三) 全球资本市场的兼并整合与国际投资	46
二、国际投资与资本特征分析	46
(一) 国际投资与资本规模的变化	46
(二) 资本扩张与全球总产出变化	47
(三) 国际投资与资本结构的变化	49
三、国际投资与资本的政策和策略	50
(一) 发达国家国际资本流动的策略	51
(二) 发展中国家国际资本流动策略	51
第四章 FDI 与中国产业发展	53
第一节 WTO、FDI 与中国	53
一、FDI 发展历史轨迹	54
二、我国利用 FDI 状况分析	55
(一) 我国吸收外商投资的规模	56
(二) 吸收外商投资的主要方式	56
(三) 吸收外商投资的行业分布	56
(四) 吸收外商投资的区域分布	57
(五) 吸收外商投资来源	58
三、我国 FDI 快速增长原因分析	58
(一) 良好的宏观经济环境	58
(二) 更加宽松的产业政策	59
(三) 跨国公司自身的调整	59

(四) 海外华人对中国内地的直接投资	59
四、中国利用国际资本的宏观策略	60
(一) 中国参与国际资本流动的基本方针、政策	60
(二) 发展外向型经济战略	60
(三) 泛亚市场设想发展战略	62
(四) 利用外资方式	62
五、中国利用外资的微观政策	63
(一) 重点引进直接投资, 严格控制市场筹资	63
(二) 从战略角度进行引资的总体思路	64
第二节 中国 FDI 投资区域及其鼓励政策	66
一、中西部地区投资的新优惠政策	66
(一) 华北和东北地区各省优势产业分析	67
(二) 华东、华中地区各省优势产业分析	71
(三) 华南、西南地区各省优势产业分析	74
(四) 西北地区各省优势产业分析	78
二、东部地区的政策变化研究	81
(一) 原四种特殊投资区域分析	82
(二) 保税区政策分析	83
(三) 沿海、沿江、沿边开放地带和开放城市政策分析	84
第三节 FDI 与上海经济发展	85
一、上海 FDI 流入状况及特点	85
(一) 投资方式	86
(二) 产业分布	86
(三) 引资水平	87
二、FDI 对上海经济的作用	88
(一) 对综合竞争力的影响	88
(二) 对上海竞争力的影响	89
三、利用 FDI 提升上海竞争力的战略思考	90

第五章 FDI 与中国三次产业结构实证分析	91
第一节 FDI 对我国产业结构变动整体的影响	91
一、三次产业的结构偏差加剧	91
二、产业发展水平和国际竞争的差距扩大	92
第二节 FDI 与农业产业结构	93
一、农业利用 FDI 的特点	93
二、FDI 对农业内部结构的影响	95
第三节 FDI 对工业结构变动的影响	95
一、FDI 对工业结构变动的影响	96
二、对外商直接投资工业的评析	99
第四节 FDI 对第三产业结构变动的影响	100
第五节 FDI 与产业竞争力关联机制研究	101
一、产业竞争力的概念	101
二、FDI 与产业竞争力关联机制	102
三、FDI 对产业竞争力的作用	103
(一) 宏观层面	103
(二) 产业层面	104
第六章 跨国公司及其在中国的发展	106
第一节 跨国公司理论评析	106
一、跨国公司的概念	106
二、国际直接投资与跨国公司	108
(一) 跨国公司是国际直接投资的主体	108
(二) 国际直接投资是跨国公司组织经济活动最主要的手段和形式	108
三、国际金融理论的引申:直接投资货币现象论和资本国际 多样化论	108
四、企业生产理论的引申:平行联合体模型和垂直联合体	

国际资本与中国产业发展

模型	109
五、跨国公司综合性分析：内部化经营论和其他	110
第二节 跨国公司的新发展	111
一、新型管理体制和组织结构	111
二、跨国公司投资产业高级化	112
三、跨国公司融资多元化	113
四、跨国公司的研发	114
五、跨国公司的经营战略和发展战略	115
第三节 跨国并购的新浪潮	116
一、国际兼并的规模和结构	116
二、国际金融购并的特征	118
第四节 跨国公司在我国的发展状况	119
一、经营活动的本土化	119
(一) 管理本土化	120
(二) 研发本土化	120
(三) 生产本土化	120
(四) 品牌本土化	121
(五) 采购本土化	122
(六) 人才本土化	122
二、上海跨国公司的运营分析	122
第七章 国际资本、FDI 与中国产业升级	126
第一节 国际资本、金融危机与产业投资	126
一、国际资本流动与金融危机	126
二、金融危机与产业投资政策	129
第二节 FDI 与产业结构升级	130
一、FDI 与产业结构及政策	130
(一) FDI 与产业结构升级	131

(二) 产业投资结构与产业政策	134
二、FDI 与产业结构的互动机制	135
(一) 传导机制	135
(二) 国际产业梯度转移与我国产业结构	138

第一章 导论：全球化背景下的 产业发展

经济全球化是指世界各国的经济结成一个相互依存、共同运行的整体,是跨越各国在政治意义上的主权和地理意义上的疆界的经济活动的扩展。经济全球化使国与国之间产品和要素流动障碍消除,它不仅伴随着跨国经济交易规模扩大和日益普遍,也带来了这种不断向各民族国家边界延伸的经济活动的组织化程度的提高。经济全球化是个动态的过程,这一过程是由市场利益的诱惑和竞争威胁所驱动的。

第一节 经济全球化

经济全球化是由 20 世纪 50 年代到 80 年代前半期经济的国际化发展,到 80 年代后半期进一步深化的结果;是逐渐解除政策管制,信息和通讯技术在经济活动中的重要性日益突出的结果。事实上,经济全球化是跨国公司战略与行为所驱动的微观经济现象的集中体现和宏观反映,同时也是由于各国政府在宏观政策上的扶持、干预和协调的结果。

经济全球化的主要标志为贸易自由化、金融全球化和生产国际化。从三者的逻辑关系看,贸易自由化是经济全球化的先导,是世界经济关系发展的最初形式;金融国际化既是贸易自由化的结果,也是生产一体化的基础;而跨国公司的全球生产一体化经营则是全球经济发展的高级形式,是经济全球化的最显著的特征。

一、贸易自由化

1948年1月1日,由23个国家签订的GATT正式生效,从此GATT开始推动了世界贸易的自由化,推动了世界市场的一体化。当今经济一体化正是在原先以商品贸易为主体的GATT的框架中逐渐酝酿并发育成长的,是GATT多边贸易体系谈判的结果。

随后在GATT乌拉圭回合谈判的基础上正式成立了WTO,它所覆盖的不只是传统意义上的商品贸易,而且还包括服务贸易、知识产权和与贸易有关的投资措施。WTO的建立,标志着世界市场一体化达到更高的水平,也表明世界贸易在更大范围内实现自由化。

国际贸易自由化已是不可逆转的发展趋势,是经济全球化的重要组成部分和基本特征之一。

大量的贸易顺差,为我国经济稳定发展和增加外汇储备提供了动力。但贸易自由化的发展同时给我国的贸易体制和结构带来了巨大的挑战。我国出口制成品大部分为低附加值和技术含量不高的商品。因此,必须要调整和优化出口商品结构。

二、金融全球化

第二次世界大战后,国际货币基金组织的运作,使国际货币体系得以重构,从而为国际资本市场的发展确立了决定性的条件。世界货币自由兑换体制有效而成功地联结了各国业已发展起来的国内金融市场,并不断创造出新的形式,构成了高度一体化的国际金融市场。国际范围内的金融创新大大增强了全球范围的资金融通,使全球范围的资金配置更加高效。目前,金融全球化出现了超前发展的势头,跨国证券融资的障碍越来越小,跨国银行业务越来越大,金融创新越来越快,金融市场的全球化已形成一个覆盖全球的金融网络,使资本的国际流动日益便利。

金融全球化给我国带来的机遇是使我们能够更大程度地利用外资,在和国外银行、保险等金融机构的同台竞技中提高服务水平,提高竞争能力。但由于我国金融业仍然处在成长阶段,加上经济结构和经

济水平的制约,由金融全球化和加入 WTO 给我国金融业带来的风险和挑战是不言而喻的。

从整体看,我国金融业目前仍存在着国家垄断,冗员过多,业务落后,监管不力,效率低下等诸多弊病。面对金融全球化的浪潮,我国的金融系统存在的种种弊病和危机,对我国的金融改革都提出了很高的要求和挑战。在经济全球化、资本流动国际化的浪潮中,建立一个自由、开放、安全、高效的金融服务体系,降低金融业的进入壁垒;对国有独资商业银行进行股份化改造;中小型金融机构实施重组联合或兼并性调整;完成从“分业经营”到混业经营的转变,以及逐步地放开,平稳地过渡等问题,对我国适应金融全球化的趋势,实行积极的金融创新都具有重要的意义。

三、生产国际化

生产国际化,是指生产要素的全面国际化,使生产领域的活动在国际经济关系中居主导地位。第二次世界大战后跨国公司的迅速发展已使其成为经济全球化的主要载体和动力,“以世界为工厂,以各国为车间”促进了生产要素和生产的国际化及国际化专业分工。例如,通用汽车公司在全世界 30 多个国家设有 60 多家汽车制造厂,国外生产已占全部生产的 31.7%。

跨国公司是推动经济全球化最主要的因素,它是经济全球化发展中最深刻的表现形式,是经济全球化在企业组织形式上的微观表现。

第二节 跨国公司

一、跨国公司与全球产业结构调整

(一) 经济全球化的微观基础:跨国公司的“无国界”发展

跨国公司“无国界”的兴起和发展,不仅在一般意义上对世界经济格局以及传统的贸易、投资等领域形成重大影响,更推动了全球经济的一体化。

跨国公司的发展,一方面有助于经济全球化的推进;另一方面也确立了跨国公司本身作为与一体化的世界经济环境相对应的微观经济主体地位。

(二) 经济全球化的实质:全球范围内的产业结构调整

作为经济全球化的微观基础,跨国公司在全球范围内的产业结构调整中扮演着重要的角色。

1. 跨国公司的迅速发展促进了产业的全球化发展

从 20 世纪 60 年代后期开始,以美、日企业为主的跨国公司在跨国经营活动中采取了以获得整体效率为目标的全球战略。这种整体战略是从全球范围优化资源配置,将研究与开发、生产和供应等业务转移到全球任何一个更能获利的地域和领域的总体性谋略。这种战略将有助于建立新的全球性生产专业化协作体系,有利于世界劳动生产率的提高。

2. 跨国公司所倡导的生产国际化的内涵是企业内部的国际化分工^①

跨国公司的发展在一些产业中形成了以内部贸易为特征的全球性产业链。跨国公司为了最大限度地降低成本,尽可能地利用各国的比较优势,实现全球资源的优化配置,它们通过在全球范围内构筑公司网络,将生产国际分工内在化,使之成为跨国公司内部母子公司之间,子公司之间的专业化分工关系,最终产品的生产依赖于由公司内部贸易连接起来的分散在全球各地的子公司来生产。

3. 跨国公司与多边贸易体制的互补合作,使全球的产业结构联为一体、共同演进

近半个世纪以来,世界上的区域经济一体化组织不断增多。它与跨国公司国际化经营的微观力量形成一种互补性的竞争关系,两者相互促进共同完善。这样,一国产业结构的变动与周边国家乃至全球的

^① 张幼文:《世界经济学》,立信会计出版社 1999 年版,第 245 页。

结构变动联为一体、共同演进。

二、跨国公司与世界制造中心的转移

(一) 世界制造中心的三次转移

18 世纪下半叶以来,英、美、日先后获得“世界制造中心”或“世界工厂”的称号。从 18 世纪 30 年代起,由于在英国纺纱机、蒸汽机等一系列重大技术发明问世,掀起了第一次产业革命高潮。随着英国的机器传入欧洲大陆并与当地的诸多技术革新结合,法、德乃至远在大西洋彼岸的美国也相继掀起了产业革命高潮。到 1860 年前后,英国工业发展达到鼎盛期,国内外贸易迅速扩大,成为举世闻名的“世界工厂”。进入 20 世纪,全球性制造中心日渐移至美国。随着福特汽车、电除尘器、电冰箱、空调等民用产品的相继面世,美国在第一次世界大战后成为世界上最重要的汽车、家电生产国。第二次世界大战后,日本经济从战争废墟上开始复兴,在 20 世纪 60 年代实现了重化学工业化。到了 20 世纪 70~80 年代,“日本制造”风靡世界,成为“世界工厂”。

(二) 制造中心向中国转移的趋势

从 1990 年到 2001 年中,中国内地吸收外资 2 300 亿美元,占亚洲总额的 45%,在世界 500 强企业中,目前有近 400 家已经在中国投资 2 000 多个项目。在过去的几年中,包括微软公司、摩托罗拉公司、通用汽车公司、三星物产公司、美国电话电报公司和德国西门子公司等在内的这些世界知名的大公司已经在中国设立了 100 多个研究和开发中心,以及更多的生产制造基地。据海关统计,2001 年度我国出口的 100 强企业中,35 家为外商投资企业,出口总额达到 170 亿美元,占总出口额的 6.4%^①。

加入 WTO 之后,越来越多的跨国公司把中国作为其市场销售、原料采购乃至新产品研发、人力资源开发等方面的基地,为其所属的亚洲各地的生产性子公司提供协调管理和综合服务。据美国《财富》杂志近

^① 王德禄、姜涛:《科技创新与中国制造》,《宏观经济研究》2002 年第 11 期。