

陈继勇 等著

国际直接投资的新发展 与外商对华直接投资研究

人民出版社

陈继勇 肖卫国 王清平 等著

国际直接投资的新发展 与外商对华直接投资研究

人民出版社

策划编辑:郑海燕

责任编辑:郑海燕

装帧设计:肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

国际直接投资的新发展与外商对华直接投资研究/陈继勇等著.

-北京:人民出版社,2004.2

ISBN 7-01-004182-2

I. 国… II. 陈… III. ①对外投资:直接投资-研究②外国投资:直接投资-研究-中国 IV. ①F831.6②F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 126375 号

国际直接投资的新发展与外商对华直接投资研究

GUOJI ZHIJIE TOUZI DE XIN FAZHAN YU WAISHANG DUIHUA ZHIJIE TOUZI YANJIU

陈继勇 等著

人民出版社 出版发行

(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京瑞古冠中印刷厂印刷 新华书店经销

2004 年 2 月第 1 版 2004 年 2 月北京第 1 次印刷

开本:880 毫米×1230 毫米 1/32 印张:19.5

字数:448 千字 印数:1-3,500 册

ISBN 7-01-004182-2 定价:34.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

目 录

绪论	1
第一章 国际直接投资的发展及其主要特点	12
第一节 20 世纪 80 年代以前的国际直接投资回顾	13
第二节 20 世纪 80 年代以来国际直接投资新发展的主要特点及成因	33
第三节 21 世纪初国际直接投资展望	78
第二章 跨国公司的大发展与国际直接投资	84
第一节 跨国公司界定、类型与特征	84
第二节 跨国公司的产生与发展趋势	105
第三节 20 世纪 90 年代以来跨国公司发展的新特点	112
第四节 跨国公司与国际直接投资	140
第三章 跨国公司直接投资的动力机制分析	145
第一节 马克思、列宁关于资本输出的理论与国际投资动力	145
第二节 西方主要经济学家关于跨国公司直接投资动力机制的分析	161
第三节 跨国公司直接投资的动力机制	188
第四章 跨国公司直接投资的引力机制分析	217

第一节	马克思、列宁关于“有利投资场所”的分析与 国际投资引力·····	217
第二节	西方主要经济学者关于跨国公司直接投资引力 机制的分析·····	224
第五章	跨国公司直接投资的宏观调控与国际协调机制·····	238
第一节	各国对海外直接投资政策概述·····	238
第二节	各国利用外国直接投资政策概述·····	255
第三节	跨国公司直接投资的国际协调机制分析·····	269
第六章	跨国公司海外直接投资的经济效应·····	283
第一节	跨国公司海外直接投资的国际经济效应·····	284
第二节	跨国公司海外直接投资对投资国的经济效应·····	297
第三节	跨国公司海外直接投资对东道国的经济效应·····	325
第七章	20世纪80年代以来外商对华直接投资的快速 发展及其成因·····	358
第一节	20世纪80年代以来外商对华直接投资 的快速发展·····	358
第二节	促进20世纪80年代以来外商对华直接投资大 发展的国际国内因素·····	367
第八章	20世纪80年代以来外商对华直接投资的 主要特点·····	415
第一节	外商对华直接投资的总量与速度特征·····	415
第二节	外商对华直接投资的资金来源特点·····	422
第三节	外商对华直接投资的地区分布特征·····	429
第四节	外商对华直接投资的产业分布特征·····	439
第五节	外商对华直接投资的投资方式特点·····	449
第六节	外商对华直接投资的投资主体特点·····	456

第九章 外商直接投资对中国经济发展的影响 ·····	464
第一节 加速了国内资本的形成,促进了经济持续 快速增长 ·····	465
第二节 促进了技术和产业结构升级,提高了国有 企业的经营管理水平 ·····	477
第三节 优化了进出口商品结构,提高了出口产品的 国际竞争力 ·····	482
第四节 增加了国内就业和财政收入,改善了 国际收支 ·····	495
第五节 外商直接投资对中国经济发展的消极影响 ·····	502
第十章 中国利用外商直接投资的经验、问题及对策 ·····	510
第一节 改革开放以来中国利用外商直接投资的 基本经验 ·····	510
第二节 当前我国利用外商直接投资中存在的 主要问题 ·····	530
第三节 进一步促进我国利用外商直接投资的对策 ·····	552
第十一章 坚持实施“引进来”与“走出去”相结合战略, 全面提高我国对外开放水平 ·····	574
第一节 我国实施“引进来”与“走出去”相结合战略的 重要性和必要性 ·····	575
第二节 我国实施“引进来”与“走出去”相结合战略的 基础与优势 ·····	582
第三节 我国实施“引进来”与“走出去”相结合战略的 困难、障碍与对策 ·····	588
主要参考文献 ·····	606
后 记 ·····	615

绪 论

一、问题的提出

20 世纪最后 20 年，世界经济出现了许多发人深省的新现象，其中最引人注目的，莫过于经济全球化在 80 年代末以来加速推进，并获得了空前的大发展。经济全球化的实质内容，是以发达国家为主导的新一轮世界产业结构的大调整。作为联系和影响国与国之间产业结构变动最基本的纽带之一，国际直接投资在 20 世纪 80 年代以来，特别是 80 年代中期以来，以前所未有的速度和规模迅速发展，并对投资国、东道国及整个世界经济的发展都产生了深刻的影响。在投资规模不断扩大的同时，国际直接投资在投资的资金来源、投资的地区流向、投资的产业结构和投资的方式结构等方面也呈现出一些新的特点和发展趋势。

中国作为一个国际地位迅速提高的社会主义国家，自改革开放以来，国民经济的持续高速增长令世界惊叹，中国利用外商直接投资所取得的巨大成就也同样举世瞩目。据统计，从 1980 年到 2002 年年底，我国累计批准外商直接投资项目 423531 个，合同外资金额 8283.38 亿美元，实际使用外资金额 4482.51 亿美元，连续多年成为发展中国家第一位和世界第二位吸引国际直接投资最多的国家，并于 2002 年超过美国成为吸引国际直接投资

最多的国家。在外商对华直接投资规模不断扩大的同时，来华开展直接投资的国家和地区不断增加，外商直接投资的地区来源进一步多元化，外商对华直接投资的地区结构、产业结构、投资主体结构及投资方式结构等都发生了很大变化。

很显然，20世纪80年代以来，外商对华直接投资的大发展既与这一时期国际直接投资的发展变化紧密相关，又与我国改革开放和经济发展有着不可割裂的内在联系。因此，一方面，充分了解80年代以来国际直接投资发展的新特点、新趋势及其成因，了解国际直接投资对投资国、东道国及世界经济的影响，对于我们正确把握投资国、东道国的政策变化趋势，进而了解国际直接投资的发展趋势十分重要。更重要的是，充分了解80年代以来国际直接投资的发展变化及其影响，对于我们更深入理解80年代以来外商对华直接投资的发展变化，正确评价我国利用外资政策的效果，以及外商直接投资对我国经济发展的影响，有重大意义。另一方面，深入分析改革开放以来我国国情国力的发展变化，正确评价外商直接投资在改革开放以来我国经济发展过程中的功过得失，全面总结我国引进外资的经验和教训，对于我国在加入WTO、融入经济全球化发展大潮的背景下，更好地实施“引进来”与“走出去”相结合的战略，更广泛、积极地参与国际分工、国际交换和国际竞争，全方位地实现与国际接轨，加强与世界经济的整合关系，进一步提升我国的综合国力，使我国经济在全球经济大循环中发挥更大的作用，具有重大战略意义。

20世纪80年代以来国际直接投资的发展出现了哪些令人瞩目的新特点和新趋势？这些新特点和新趋势与经济全球化的快速发展及国际政治经济环境变化有什么样的关系？80年代以来国

际直接投资的新发展对外商在华直接投资的发展变化产生了什么样的影响？其机制是什么？外商对华直接投资的发展变化对我国经济究竟产生了什么样的影响，其影响有多大，影响的机制是什么？改革开放 20 多年来，我国利用外商直接投资有哪些成功的经验，存在哪些主要问题？在全面建设小康社会，加快实现社会主义现代化新形势下，为进一步扩大利用外商直接投资规模，优化外商对华投资的产业结构，提高利用外商直接投资的质量和效益，我们应主要做好哪些方面的工作？面临新世纪的新机遇和新挑战，我们如何更好地把“引进来”战略与“走出去”战略有机地结合起来，努力提高我国对外开放水平？笔者认为，对上述问题在理论与实证相结合的基础上加以认真研究并做出回答，正是本书的目的所在。

二、本书研究的对象与目的

本书研究的对象是 20 世纪 80 年代以来国际直接投资发展的新特点、新趋势及外商对华直接投资问题。本书研究的目的是在回顾国际直接投资发展历程的基础上，通过对比分析，深入研究 20 世纪 80 年代以来，因国际政治经济环境的新变化，跨国公司对外直接投资战略及经营行为的新变化，国际直接投资出现的新特点和新趋势，从理论和实证两个方面，深入探讨国际直接投资的发展变化对投资国、东道国及世界经济的深刻影响，并在此基础上，紧密结合改革开放以来我国经济发展的实际和投资环境变化，系统分析 80 年代以来外商对华直接投资发展变化的动因及其对我国经济发展的影响，全面总结改革开放以来我国利用外商直接投资的基本经验及存在的主要问题，为我国在新的历史条件下实施“引进来”与“走出去”相结合战略，努力提高对外开放水平提供有益的启示与借鉴。

三、本书的研究方法及创新之处

本书的研究以马克思主义经济学和唯物辩证法为指导，充分运用现代经济学理论的分析框架，在总结前人研究成果的基础上，采用规范分析与实证分析相结合、定性分析与定量分析和模型分析相结合的研究方法。

本书的创新之处主要体现在以下五个方面：第一，第一章对 20 世纪 80 年代以来国际直接投资的发展变化与经济全球化迅速发展之间关系的深入分析，具有一定的开创性；第二，本书将外商对华直接投资问题的研究，放在 80 年代以来国际直接投资整体发展及整个世界经济的大环境中来探讨，具有很强的时代感和针对性；第三，第六章就国际直接投资发展对投资国、东道国及世界经济的影响的研究及第九章就外商对华直接投资对我国经济影响的研究，较多地采用了模型分析的方法，从方法论的角度讲，具有一定创新性；第四，第七章对我国投资环境变化的系统研究和国际比较以及对我国投资环境变化与外商对华直接投资发展变化之间的关系的分析，颇有新意；第五，第十一章在理论和实践相结合的基础上，深入分析了我国实施“引进来”与“走出去”相结合战略的重要性、必要性和可行性，有针对性地提出了实施该战略的对策与建议，具有操作性。

四、主要研究思路和体系框架

本书的主要研究思路是：以经济全球化为背景，以对国际直接投资发展历程的回顾为出发点，深入探讨影响国际直接投资发展变化的主要因素、机理，以及随着 20 世纪 80 年代以来影响国际直接投资发展的主要因素的变化，国际直接投资发展出现的新特点和新趋势，国际直接投资对投资国、东道国及世界经济的主要影响及影响的主要途径。在充分把握 20 世纪 80 年代以来国际

直接投资发展的一系列重大问题的基础上，紧密结合中国改革开放以来经济发展的实际，重点分析影响 20 世纪 80 年代以来外商对华直接投资发展变化的主要因素、发展的主要特点以及外商对华直接投资对我国经济发展的影响，全面总结我国利用外商直接投资的主要经验，为我国在新世纪新形势下实施“引进来”与“走出去”相结合战略，努力提高对外开放水平提出对策建议。

按照上述主要研究思路，本书的体系结构安排除绪论部分外共分为 11 章。

第一章，国际直接投资的发展及其主要特点。本章从回顾 20 世纪 80 年代以前及 80 年代以来国际直接投资的发展历程入手，通过对比分析，归纳出 20 世纪 80 年代以来国际直接投资发展的五大新特点：一是国际直接投资增长速度空前快；二是国际直接投资资金来源多元化进一步发展；三是流向发展中国家的国际直接投资增加，国际直接投资中的垂直一体化有上升趋势；四是服务业直接投资迅速增长，服务业取代制造业成为国际直接投资的第一大行业；五是跨国并购发展成为国际直接投资的主要方式。在详细论述上述五大特点后，本章从科技革命与生产力的巨大发展、各国经济对内对外自由化、经济全球化的加速推进及汇率政策与投资政策国际协调的加强等方面，深入分析了以上五大特点形成的原因。本章最后对 21 世纪初国际直接投资发展趋势做了简要的分析与预测，认为 21 世纪初国际直接投资发展将呈现以下四个特点：第一，规模将继续扩大，但增长速度将有所放慢；第二，地区流向仍会以发达国家为主，流向发展中国家的直接投资将继续增长；第三，服务业将继续成为国际直接投资的第一大产业；第四，跨国并购在国际直接投资中的地位可能下降。

第二章，跨国公司的大发展与国际直接投资。本章以跨国公

司的产生和发展为主线，重点研究了20世纪80年代以来，特别是20世纪90年代以来跨国公司国际直接投资大发展中呈现出的七个新特点，即跨国公司在战略联盟发展、跨国并购发展、直接投资区位选择、本土化经营路径选择、研究与开发国际化发展、市场营销战略发展和国际投资战略发展的新特点，深入分析了跨国公司与国际直接投资之间的关系及80年代以来跨国公司的巨大发展对国际直接投资的深刻影响。

第三、四、五章，分别探讨了跨国公司直接投资的动力机制、引力机制、宏观调控与国际协调机制。第三章结合马克思、列宁关于资本输出的理论和西方经济学者关于跨国公司直接投资动力机制的有关理论，对跨国公司直接投资的主体条件和具体动机做了深入的理论分析。第四章，将马克思、列宁关于“有利投资场所”的分析和西方经济学者的区位理论、投资周期理论有机结合起来，构建了跨国公司直接投资引力机制理论的基本框架。第五章着重研究了跨国公司直接投资的宏观调控机制与国际协调机制。对宏观调控机制的研究主要包括两个方面：一是投资国海外直接投资的促进政策与管理政策；二是东道国利用外商直接投资的相关政策。对以上两个方面的研究又分别对发达国家和发展中国家进行了讨论。研究发现：1. 发达国家对企业开展对外直接投资基本上都采取积极鼓励的政策，发展中国家的海外直接投资政策均从属于各国的资本管制政策之中，只有极少数国家和地区对本国海外直接投资采取较为宽松乃至鼓励的政策；2. 对于吸收和利用外国直接投资，各国政策基本上都趋于自由化。本章研究的另一个主要问题是跨国公司直接投资的国际协调机制。对这一问题，本章从双边、区域和多边三个层次进行了深入的研究。研究认为20世纪80年代以来，各种层次的国际协调机制在

广度和深度方面均有较大发展而且存在向更广泛、更深入和制度化方向发展的趋势。

第六章，跨国公司海外直接投资的经济效应。本章采用定性、定量和模型分析相结合的方法，分别探讨了跨国公司海外直接投资对投资国、东道国及国际经济的深刻影响。对投资国的经济效应主要从对投资国国际收支、产业结构及其变动、就业、资源配置和财政收支等五个方面展开分析；对东道国的经济效应的研究主要包括资本形成效应、技术转移效应、产业带动效应、就业效应、国际收支效应及对东道国环境和经济自主权的影响等七个方面；对跨国公司海外直接投资的国际经济效应的探讨主要涉及对国际生产体系变动、产出和福利变化、世界范围内的技术进步、国际贸易、国际资本市场和全球环境变化等六个方面。

第七章，20世纪80年代以来外商对华直接投资的快速发展及其成因。本章在简明扼要地论述改革开放以来外商对华直接投资发展的几个阶段（起步、持续发展、高速发展及调整和稳定发展）的基础上，重点分析了导致20世纪80年代以来外商对华直接投资不断扩大的国际国内因素。就国际因素而言，本章研究的基本结论是：第一，国际分工的进一步深化和经济全球化的加速发展为外商对华直接投资的迅猛发展提供了难得的机遇；第二，国际直接投资规模的空前扩大为外商对华直接投资的迅猛发展提供了较充足的国际资本；第三，跨国公司机构规模的空前扩大和全球一体化战略的实施，为外商对华直接投资的迅猛发展提供了新的动力；第四，国际直接投资政策的自由化及其协调的加强为外商对华直接投资的迅猛发展提供了有利的国际政策环境；第五，发展中国家产业结构调整加速及其国际直接投资地位的不断提高是外商对华直接投资迅猛发展的重要原因。对国内因素的

分析,本章从自然因素、经济因素、制度因素和基础设施因素等四个方面,系统地分析了改革开放以来我国整体投资环境的变化及其与外商对华直接投资发展变化之间的关系。研究认为,促进外商对华直接投资迅速发展的自然因素主要包括我国丰富的自然资源、素质不断提高而价格相对较低的劳动力以及毗邻经济增长速度快,对外投资能力不断上升的东亚、东南亚国家和地区。经济因素主要有:1. 经济增长迅速且运行平衡,市场容量扩张快,潜在市场巨大;2. 产业结构调整迎合了国际产业结构调整的趋势;3. 涉外经济环境不断改善。制度因素主要包括:1. 社会文化因素有利于吸引海外华人投资;2. 经济市场化改革的不断推进;3. 法制的不断完善;4. 对外开放的不断扩大和深入。基础设施因素主要是我国能源、交通和信息基础设施的不断改善。

第八章,20世纪80年代以来外商对华直接投资的主要特点。本章从六个方面详细分析了80年代以来外商对华直接投资的整体特征、发展变化及其成因。第一,外商对华直接投资稳步增长,规模不断扩大,我国利用外商直接投资占国际直接投资的比重不断提高;第二,来自发展中国家和地区的直接投资居主导地位,但来自发达国家的直接投资20世纪90年代以来明显增加,外商直接投资的资金来源逐渐多元化;第三,外商对华直接投资主要集中在我国东部地区,但90年代以来,外商对我国中西部的直接投资明显加快;第四,外商对华直接投资主要集中于我国第二产业中的劳动力密集型行业,但90年代以来,外商对我国第三产业的直接投资明显增加,外商对华直接投资的产业和行业逐渐向多元化方向发展;第五,中外合资经营是外商对华直接投资的主要方式,外商独资企业90年代中期以来发展迅速,新的外商直接投资方式在探索中不断出现;第六,外商对华直接

投资的主体主要是中小企业，但跨国公司对华直接投资自 90 年代以来迅速增加。

第九章，外商直接投资对中国经济发展的影响。本章运用唯物辩证法的观点，采用定性、定量和模型分析相结合的方法，从积极影响和消极影响两个方面，系统研究了外商直接投资对中国经济的影响。积极影响主要包括四个方面：第一，弥补了国内建设资金不足，加速了国内资本形成，促进了国民经济持续快速增长；第二，引进了先进适用的技术和管理方式，促进了国内产业结构的调整与升级，提高了国有企业的经营管理水平；第三，促进了我国对外贸易规模的扩大和进出口商品结构的改善，提高了我国出口产品的国际竞争力；第四，增加了国内就业和国家财政收入，改善了国际收支，推动了中国的市场经济改革。消极影响主要有以下四点：第一，在一定程度上加剧了区域经济的非均衡发展，扩大了产业结构偏差；第二，在一定程度上削弱了我国企业自主进行技术开发的能力，并对我国幼稚产业的成长形成了严峻挑战；第三，外商直接投资中部分淘汰产业和污染行业的进入，对我国的环境保护和经济可持续发展产生不利影响；第四，外商对华直接投资的快速发展，使我国的经济自主和经济安全面临严峻挑战。

第十章，中国利用外商直接投资的经验、问题及其对策。本章在前几章分析的基础上，系统总结了改革开放以来我国利用外商直接投资的主要经验和存在的主要问题，并在此基础上提出了我国进一步做好利用外商直接投资工作的对策建议。我国利用外商直接投资的主要经验分宏观和微观两个层面，共十条：第一，把利用外资作为对外开放基本国策的重要组成部分，不断地进行理论和政策创新，指导我国利用外资工作的开展；第二，把利用

外商直接投资与国家经济发展战略有机结合起来，不断提高利用外资的质量和效益；第三，实行渐进式开放，不断完善全方位、多层次、宽领域的利用外资格局；第四，始终把改善投资环境作为吸引外商直接投资的首要前提条件；第五，坚持平等互利原则，切实保障投资各方的合法权益，依法维护国家利益；第六，对国有企业不断深化体制改革，特别是大中型国有企业的改革改组为吸引外商直接投资提供了机遇；第七，廉价的劳动力，就业培训服务体系的完善以及灵活多样就业形式的推行，为吸引外商直接投资提供了充足良好的人力资源；第八，科技体制的改革，特别是科技开发与经济社会发展的进一步紧密结合，为吸引外商直接投资提供了科技支持；第九，国内企业积极推进管理创新，为吸引外商直接投资特别是国际著名跨国公司的兼并重组提供了良好的自身优势；第十，巨大的国内市场，为外商直接投资提供了良好的场所。我国利用外商直接投资存在的主要问题有：第一，某些实际工作部门对利用外资与发展经济关系的认识上还存在一些偏差，影响利用外资工作的积极性；第二，我国利用外商直接投资结构不够合理，影响了利用外资质量与效益的提高；第三，我国对外商在华直接投资的管理存在一些问题；第四，外商在华直接投资活动中存在的一些问题。在此基础上，提出了进一步做好利用外商直接投资工作的对策与建议：第一，进一步提高对利用外资工作的认识，充分利用国际国内有利的形势，继续积极合理有效地利用外商直接投资；第二，积极引导外资投向，进一步优化外商直接投资的产业结构，继续扩大外商投资领域，不断提高利用外资的质量和效益；第三，进一步优化外商直接投资地区结构，实现地区间的均衡发展；第四，多渠道多方式吸引外商直接投资，大胆引进和积极引导跨国公司投资，实施利用外资

多元化战略；第五，大力改善外商投资环境，依法加强对外商投资企业的管理和监督。

第十一章，坚持实施“引进来”与“走出去”相结合的战略，全面提高我国对外开放水平。本章从 21 世纪我国经济发展战略的高度，根据国际政治经济环境变化和我国经济发展面临的新形势，深入分析了我国实施“引进来”与“走出去”相结合战略的重要性和必要性，深刻剖析了我国实施“引进来”与“走出去”相结合战略的基础和优势以及存在的主要障碍，并在此基础上，就政府和企业如何发挥各自的作用，推动我国实施“引进来”与“走出去”相结合战略，努力提高对外开放水平提出了对策与建议。