

研 中
究 美
丛 关
书 系

汪 熙
主 编

• 9 •

复旦大学美国研究中心



U.S. Direct
Investments
in
China,
(1980—1991)

美国对华 直接投资 (1980—1991年)

复旦大学出版社

张 任 编著

86630

D829.712
19

D473.68

复旦大学美国研究中心

中美关系研究丛书

丛书主编：汪 熙



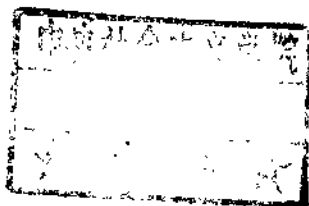
美国对华直接投资

(1980—1991 年)

张 任 编著



200058150



复旦大学出版社

(沪)新登字 202 号

责任编辑 陈锡禄

责任校对 马金宝

中美关系研究丛书(第9辑)

汪 熙 主编

美国对华直接投资(1980—1989年)

张 任 编著

复旦大学出版社出版

(上海国权路579号)

新华书店上海发行所发行 复旦印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 4.625 字数 118,000

1993年4月第1版 1993年4月第1次印刷

印数 1,000

ISBN7-309-00913-4/F·192

定价: 5.00 元

内 容 提 要

本书分析了近十年来美国对华直接投资的总体格局、我国的投资环境、外资在华的法律地位、外资企业存在的问题和面临的困难等,并提出了改进的措施和建议。

Publication of the Center for American Studies
Fudan University

Series Studies in the Sino-American Relations

General Editor: **Wang Xi**



**U.S. Direct Investments in China,
1980-1991**

By Zhang Ren

Fudan University Press

丛书主编前言

自19世纪末叶沙俄与日本侵入中国的东北地区,美国就失去了它在亚洲最重要的纺织品市场。自此以后,美国在中国的贸易与投资长期落在英国和日本的后面;而中国在美国的对外贸易与投资中也占微不足道的比重。二战以后(1945年)到国民党政府自大陆撤出(1949年)之间,美国在中国的经济势力曾一度显赫起来,但这并不是两国经济关系正常发展的结果;勿宁说,这是当时国民党政府与美国政府之间政治和军事勾结的结果。从性质上讲,很不正常,因此密切的经济关系也只不过是昙花一现而已。

1949年以后,美国曾一度热衷于对新中国实行封锁与禁运,但并没有把中国整垮。接下来二十几年,两国政治关系的隔绝,导致了经济关系的停顿。70年代两国关系开始逐步正常化,特别是80年代中国实行了对外开放与经济改革的方针以后,中美经济关系才在一个新的基础上迅速发展。说新的基础,是中国在一个完全独立自主的主权国家的基础上同美国进行经济交流;说迅速,是自1979年建交以后十几年间,两国经济关系(包括投资与贸易)的发展,不是一般的增长而是成倍的增长。美国在历史上第一次真正成为中国的投资和贸易的重要伙伴。

从一定意义上讲,投资比贸易的重要性更深远一些。因为投资,特别是直接投资,代表一种较长期的和较稳定的经济关系;它能更直接地促进被投资国家内部经济发展;国外投资的结果,由于管理和技术水平的提高,使产品更具有竞争力,往往又会推动被投资国家的出口贸易。美国在华投资具有较高的生产性和较先进的

技术性，因而比较而言(如同日本比较)是一种较优质的投资。但美国在华投资从发展上看，也并不尽如人意。截至现在为止，美国在华投资始终没有超过美国对外投资总额的1%。这使过去一个半世纪美国在华投资的老格局，至今没有突破。这说明中国作为一个投资市场还有很大的潜力。

直接投资的增长与萎缩同有关两国之间的政治关系、政策导向、经济发展、投资环境与地区经济等都有密切关系。因此，它的消长常常是两国之间经济、政治关系发展的综合标志，也是一个国家经济开放程度的重要标志。

当我们展望下一世纪时，有些问题令人瞩目：首先，由于近年来国际局势的变化，在亚洲的国际均势、安全的因素已退居次要的地位，而经济的因素日益突出。其次，近些年世界经济中一个重要的特点是国际资本流动的急剧扩大。作为经济生活国际化的一项重要内容和手段的对外直接投资正处于起飞阶段。从1983年到1988年，世界各地的外国直接投资每年增加20%以上，比贸易增加快三倍。美国、日本、联邦德国、英国和法国在全球的对外直接投资总额已达7,570亿美元；估计今后五年每年还将以2,290亿美元的速度增加，到1995年五大国总额将达17,060亿美元。第三，近十几年亚太经济发展显示这一地区具有巨大的发展潜力。南朝鲜、台湾省、香港地区1988年的国民生产总值合计为3,607亿美元(中国大陆为3,639亿美元)。亚洲和太平洋地区已成为世界经济发展的新兴地区，它是美国资本未来的流向。美国在亚太地区的投资1986年比1980年增加了三倍多。在这期间美国对外投资的增长，有一半以上投向了亚太地区。它的发展势头正有增无减。在这一态势中，中国将何以自处？第四，中美两国尽管经济发展水平不同，但都具有巨大的潜力。如何在互惠互利的基础上把这两种潜力衔接起来，使之沟通运转，是我们面临着一个重大课题。勿庸讳言，这种潜力发展的重要性将会远远超过经济的

范畴。

考虑到上述种种历史的和现实的因素，我们觉得把中美建交后十几年的美国对华直接投资进行一番总结，作一些横向的和纵向的比较研究，探索其间的利弊得失，提出一些设想与建议，也许是适时的和有益的。张任同志在这一方面作出了努力。胡涵钧同志对本书某些章节也作了补充与订正。我们希望这本书对学术界和政策研究者能提供一些有用的参考并能促使我们思索一些问题。

汪 熙

1991年春于复旦校园

本书摘要

各国(地区)对华直接投资是我国吸收、利用外资的最主要形式,在以此种形式吸收外国资金的同时,也引进了高水准的科学、技术、工艺和管理,并且与外商投资者共担风险、共享利润,使风险分散化,从而保证了利润的获得。

除了港澳地区,美国对华直接投资在各国对华投资中处于领先地位,而且美商在华投资企业高科技、大规模项目所占比重亦为各国之首。美国投资者的态度与行为对其他国家和地区,特别是欧洲国家的投资者有很大的影响作用。

本书从美国对华直接投资的总体格局入手,运用各种图表分析了十年来的发展历史及其具体的分布形式。

投资环境是一个国家能否吸引外资投入的先决条件。一国吸收外资的总体政策从根本上决定了该国的投资总体环境,而政治风险是全世界投资者最为关注的问题。税赋征收则是东道国用来控制投资和贸易流量并保护本国民族工业的调节器。投资环境的其他因素,例如基础设施、配套资金和劳动力素质亦是影响吸引外资的重要因素。当然,投资效益是决定投资者是否投入的根本前提,因为投资者最基本的动机即是获得利润。

本书在介绍中美双方有关直接投资的双边协定的基础上,用较大的篇幅分析了我国外资立法的整个体系,使读者对我国外资立法的程序、结构及历史有一个较完整的了解。同时还以表格的形式将我国与亚洲几个主要国家和地区的投资优惠制度作了一个较详细的比较分析,从而较清楚地勾划出了美国在华直接投资的

法律地位。

本书还概述了国际直接投资的基本理论。从描绘当前国际直接投资的格局出发,将国际直接投资的动机归类分析,并且研究了直接投资对投资国和东道国双方的影响。同时还介绍了国外关于直接投资理论研究的流派。本书第五章则从管理学的角度分析了美国在华直接投资企业的经营状况和管理模式。

对于美国在华直接投资存在的几个主要问题,本书列举了大量中美合资企业的具体实例加以分析,阐述了问题产生的由来、发展的过程以及解决的办法。

1989年6月以后,中美政治、经济关系的发展出现了一些波折。本书专列一章加以论述,其中既分析了1989年下半年美国对华所谓“经济制裁”激起的反应,也描述了90年代初中美关系的良好发展趋势。同时介绍了中国政府旨在改善投资环境的新的优惠政策。最后本书对90年代我国吸收外资的形式及美国在华直接投资的趋势进行了预测。

Abstract

Foreign direct investment is not only the major form of China's absorption of foreign capital at present, but also the form of attracting foreign capital that Chinese government is striving to develop. Under this form, we can absorb a great amount of foreign investment on one hand, and introduce high level of science, technology and management on the other. And at the same time, we can also bear the risks and share the interests together with foreign investors, thus decentralizing the risks and ensuring the obtaining the interests.

Except the Hong Kong area, America takes the first place in the foreign direct investment in China. And in the high-tech and large scale foreign investment enterprises, America also takes the highest proportion. The attitude and behavior of American investors have great influence on the investors of other countries, especially, the European investors.

This book starts with the general pattern of American direct investment in China, and analyses its 10-year development, with a large amount of tables and charts.

Investment environment is the prerequisite which decides whether a country can attract foreign capital to invest. The general policy of absorbing foreign investment fundamentally

determines its general investment environment. Political risk is the problem that the investors all over the world most concerned. Taxation is a regulator that a country using it to control the flow of its investment and trade, and to protect its national industries. Other important elements of the investment environment, such as infrastructure, fund resource and quality of labor force, also make effect on the introduction of foreign capital. Of course, the efficiency of investment is the basic precondition of the inflow of foreign capital, because the fundamental motive of investors is interest.

On the basis of emphatic introduction of bilateral agreements concerning American direct investment in China, this book analyses the general Chinese national legislation system of foreign capital in great length so as to give readers an integrated knowledge of the procedure, structure and history of Chinese legislation system concerning foreign investment. And at the same time it uses the form of tables to make a detail analytic comparison of the investment promotion system between China and several main Asian countries and regions, thus to sketch the legal status of the American direct investment in China more clearly.

Concerning the theoretical research on the American direct investment in China, the author begins with the description of the present international direct investment pattern, classifies the motives of international direct investment, analyses the influences that direct investment produced on both the investing countries and the host countries, and also introduces the schools of the theories on direct investment.

Chapter 6 analyses the administrative situation and managerial modes of the American direct investment enterprises from the point of view of management. With regard to several important problems existing in the American direct investment enterprises, the author illustrates the origins, development and settlement of these problems with a large number of practice instances.

There have been some troubles in the Sino-American political and economic relations since June 1989. One chapter is specially devoted to analyse the response to the "economic sanction" by the U.S. government. It also makes an introduction on the new foreign investment promotion policies of the Chinese government aimed at improving the investment climates. Finally, the author forecasts the general situation of China's foreign investment and the trend of the American direct investment in China in the 1990s.

目 录

丛书主编前言	1
本书提要	1
第一章 当代国际直接投资的理论概述	1
第一节 国际直接投资格局	1
一、国际直接投资主体多元化	1
二、国际直接投资的流向	2
三、对外直接投资的调节杠杆作用	4
第二节 国际直接投资的动机与类型	4
一、直接投资的战略动机	4
二、直接投资的经济动机	5
第三节 国外直接投资理论	7
一、国际资本流动理论的独立化	7
二、直接投资的主要理论	10
第四节 直接投资对投资双方的影响	12
一、对投资国经济的影响	12
二、对东道国经济的影响	14
三、对外国资金的管理	16
第二章 80年代我国投资环境的改善	19
第一节 我国吸收外资的总体政策	19
一、我国吸收外资的目标	19
二、外资总体发展规划	19
三、经济体制改革的影响	21
第二节 政治风险	21

	一、政权的稳定	22
	二、政策的连续性	27
	三、政治风险的避免	27
第二节	税赋征收	27
	一、所得税	27
	二、进口关税	28
	三、新的税收优惠	28
第四节	投资效益	30
第五节	流动资金和劳动力	32
	一、资金来源	32
	二、劳动力素质	33
第六节	基础设施	34
第三章 美国对华直接投资的总体格局		37
第一节	总体发展状况	37
	一、协议投资总额的增长	37
	二、在我国吸收外资中的地位	39
	三、在美国对外直接投资中的地位	39
第二节	美国在华直接投资格局	42
	一、投资形式	42
	二、投资规模及技术水平	42
	三、行业分布	43
	四、地区分布	44
第三节	美国在华直接投资发展的必然性与可能性	45
	一、必然性	45
	二、可能性	46
	三、双方所作的努力	47
第四章 美国在华直接投资的法律地位		50
第一节	有关美国在华直接投资的双边协定	50
	一、美国海外投资保证制度	50
	二、中美投资保险和投资保证协议	51

三、双边投资保护协定的签订问题	52
四、中美关于避免双重征税协定	54
第二节 中国国内外资立法体系	56
一、我国外资立法的原则、政策和目的	56
二、我国国内外资立法结构	57
三、我国国内外资立法的两大阶段	58
第三节 我国与其他国家投资优惠制度的比较	60
第五章 美国在华直接投资企业的经营管理分析	67
第一节 直接投资企业的前期准备	67
一、合作形式的选择	67
二、引进技术方式的选择	68
三、投资方案的选择	68
四、项目可行性研究	70
第二节 直接投资企业的经营状况分析	71
一、企业盈亏分析	71
二、投资效益分析	72
三、市场预测	73
第三节 直接投资企业的管理模式研究	74
一、管理模式的选择	74
二、所有权和经营管理权的关系	77
三、有形管理与无形管理的关系	78
第六章 美国对华直接投资企业存在的问题	80
第一节 原材料、零部件供应问题	81
一、现状	81
二、问题出现的原因	82
三、解决办法	83
第二节 外汇平衡问题	84
一、问题的渊源	84
二、事态的发展	85
三、建议	86

第三节	市场让与问题	87
一、	双方利益的冲突	87
二、	市场让与的理论依据	88
三、	具体措施	89
第四节	企业自主权问题	90
一、	现状	90
二、	行政干预的表现	91
三、	解决措施	93
第七章	1989年6月以后的美国对华直接投资	93
第一节	1989年6月以后的中美经济关系	96
一、	美国商界对所谓“制裁”的反应	96
二、	西方对华经济政策的转变	97
三、	美国对华直接投资的回复	99
第二节	中国吸收外资政策的新动向	102
一、	《合资法》的修订	102
二、	土地使用权的有偿转让	103
三、	股份制的外商投资企业	104
四、	中国对外开放的最新发展——浦东新区	106
第三节	90年代我国吸收外资形势展望	107
一、	中国吸收海外直接投资的策略	107
二、	90年代外商对华直接投资总趋势	109
三、	90年代美国对华直接投资展望	112
注 释		114
表格目录		122
图示目录		123
已出版和将出版的中美关系研究丛书目录		124