

跨世纪国际经贸规范丛书

经济增长新引擎

—— 国际直接投资方式规范与技巧

张汉林 卢进勇 等著

● 中国经济出版社 ●

ZHONGGUO JINGJI CHUBANSHE

GUOJI JINGMAO ★ GUOJI JINGMAO ★ GUOJI JINGMAO ★ GUOJI JINGMAO

NGMAO

GUOJI JINGMAO ★ GUOJI JINGMAO ★ GUOJI JINGMAO ★ GUOJI JINGMAO

F831.6
Z15

411852

跨世纪国际经贸规范丛书

经济增长新引擎

——国际直接投资方式规范与技巧

张汉林 卢进勇 等著

中国经济出版社

2292/06⁹
图书在版编目(CIP)数据

经济增长新引擎:国际直接投资方式规范与技巧/张汉林,
卢进勇著, —北京:中国经济出版社, 1998. 2

(跨世纪国际经贸规范丛书)

ISBN7-5017-3900-5

I. 经… II. ①张…②卢… III. 对外投资—基本知识—世界
N. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 05729 号

责任编辑:陈 骝 68354170

封面设计:白长江

发行部门:68341876 68341878

邮购部门:68344225

经济增长新引擎

——国际直接投资方式规范与技巧

张汉林 卢进勇 等著

中国经济出版社出版发行

(100037·北京市百万庄北街3号)

各地新华书店经销

北京新源印刷厂印刷

850×1168 毫米 1/32 12.5 印张 311 千字

1998 年 7 月第 1 版 1998 年 7 月第 1 次印刷

印数:0001—5000 册

ISBN7-5017-3900-5/F·2799

定价:22.00 元

《跨世纪国际经贸规范丛书》编委会

名 誉 顾 问： 沈觉人

顾 问： 孙维炎

编委会主任： 薛荣久

编 委： 张汉林 刘耀成 卢进勇

徐进亮 崔 凡 黄 玮

耿 伟 李 贞 董 虹

宋立松

序 言

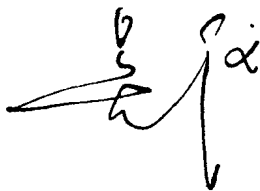
我国自实行改革开放政策以来，对外经济贸易事业取得了令人瞩目的重大成就。

为了实现“九五”计划和2010年远景规划目标，我国要建立和完善社会主义市场经济体制，对外要进一步与国际经济接轨。国际贸易条约、协定和惯例是国际经济之“轨”的重要内容。随着1986年开始的关贸总协定乌拉圭回合谈判的结束和1995年世界贸易组织的建立，乌拉圭回合达成的多边贸易协议已构成当代国际大经贸的基本体制和规范。这些规范涉及国家之间的贸易关系、货物贸易、服务贸易、与贸易有关的投资措施和知识产权等协议与协定，构成当今世界各国国际商务活动必须遵守的通则与规范。

拓宽视野、广泛了解并掌握当今世界国际商务通则与规范，对于我国外贸管理人員和经贸实际业务人員以及从事对外经贸理论研究和教学的人员，都是非常必要和大有裨益的。

由对外经贸大学国际贸易博士生导师薛荣久教授策划主持，由中青年学者编著的《跨世纪国际经贸规范丛书》，体现了世界贸易组织建立以后，国际商务通则与规范发展的趋势与内容，学术性与实用性密切结合，易于了解和掌握，有益于推广和普及国际商务通则与规范的知识。基于此，特予以推荐并作序。

对外贸易经济合作部部长



一九九七年五月

目 录

第一章 国际直接投资发展变化及特点	(1)
第一节 国际直接投资发展变化及现状分析	(1)
一、国际直接投资发展现状	(1)
二、国际化生产的发展	(10)
三、法规方面的最新变化	(12)
第二节 国际直接投资地区流向分析	(15)
一、发达国家国际直接投资流向分析	(15)
二、发展中国家国际直接投资流向分析	(19)
第二章 国际直接投资动因及其经济效益	(33)
第一节 国际直接投资理论的新发展	(33)
一、20 世纪 60 年代前国际直接投资理论回顾	(33)
二、垄断优势论与产品生命周期理论及发展	(34)
三、非主流派国际直接投资理论	(40)
四、跨国公司内部化理论	(41)
五、邓宁的国际生产折衷理论及发展	(42)
第二节 国际直接投资对投资母国和东道国经济贸易 的影响	(45)
一、国际直接投资对投资母国经济贸易的影响分析	(45)
二、国际直接投资对投资东道国经济贸易影响分析	(48)
第三节 日本与美国国际直接投资与国际贸易	(70)
一、日本与美国吸收国际直接投资的回顾与分析	(70)

二、日本国际直接投资的回顾与分析·····	(88)
第三章 各国对国际直接投资政策的自由化改革 ·····	(97)
第一节 发达国家对国际直接投资政策的自由化改革	
·····	(97)
一、消除扭曲国际直接投资的政策措施·····	(98)
二、发达国家基本实现内外资平等待遇·····	(100)
第二节 发展中国家对国际直接投资政策的近期调整	
·····	(101)
一、努力消除扭曲国际直接投资流入的政策措施	
·····	(102)
二、投资鼓励措施的进一步规范·····	(106)
三、进一步改善外国投资者的待遇·····	(108)
第三节 影响服务业国际直接投资的政策措施·····	(111)
一、影响服务业国际直接投资的政策措施概述·····	(112)
二、政策措施的实践状况·····	(113)
三、对各类措施的评价·····	(123)
第四章 国际直接投资政策在区域与多边层次的新发展	
·····	(128)
第一节 区域经济一体化内部国际直接投资政策的新	
发展·····	(128)
一、亚太经济合作与发展组织成员的国际直接投资	
政策分析·····	(128)
二、北美自由贸易协定中国际直接投资政策的最新	
发展·····	(137)
三、欧盟的国际直接投资政策·····	(139)
第二节 世界贸易组织《与贸易有关的投资措施协议》	
的形成与影响·····	(144)
一、与贸易有关的投资措施的含义及规定性·····	(144)
二、与贸易有关的投资措施的产生与发展及其在实	

实践中的特征	(146)
三、与贸易有关的投资措施的贸易与发展效应分析	(151)
四、《与贸易有关的投资措施协议》谈判背景和主要 过程	(156)
五、《与贸易有关的投资措施协议》的主要内容 ...	(161)
六、《与贸易有关的投资措施协议》的特点及影响	(162)
七、《与贸易有关的投资措施协议》对发展中国家的 负面影响分析	(166)
第三节 经济合作与发展组织《多边投资协议》及影响 分析	(169)
一、《多边投资协议》制定的背景	(169)
二、《多边投资协议》谈判的目标	(172)
三、《多边投资协议》的主要内容分析	(173)
四、《多边投资协议》的主要特点	(182)
五、《多边投资协议》对发达国家、发展中国家影响	(184)
六、《多边投资协议》对中国的影响	(185)
第五章 国际直接投资政策与竞争政策	(191)
第一节 国际直接投资与竞争政策概论	(191)
一、国际直接投资自由化与竞争政策产生的背景	(191)
二、竞争政策与市场良好运行的关系	(192)
第二节 国际直接投资、市场结构与竞争	(195)
一、东道国的国际直接投资、市场结构与竞争关系	(195)
二、国际直接投资、市场结构和竞争与经济全球化的 关系	(199)

第三节 国际直接投资政策与竞争政策的融合	(200)
一、投资自由化	(200)
二、国际直接投资与竞争法的关系及竞争法的内容	(201)
三、国际直接投资政策与竞争政策融合的启示 ..	(208)
第六章 国际直接投资政策与国际直接投资的发展变化	(212)
第一节 国际直接投资政策与国际直接投资发展及国别分析	(212)
一、外资政策与外资进入及其影响的一般分析 ..	(212)
二、巴西的外资政策与其资本流动分析	(217)
第二节 区域经济一体化与国际直接投资	(222)
一、区域经济一体化与国际直接投资的理论分析	(223)
二、区域一体化与国际直接投资关系的案例分析	(233)
第三节 世界贸易组织相关协议对国际直接投资的影响	(249)
一、《与贸易有关的知识产权协定》与国际直接投资发展	(249)
二、《服务贸易总协定》对国际投资的影响	(251)
三、《与贸易有关的投资措施协议》对国际直接投资影响	(254)
四、《补贴与反补贴协议》与国际直接投资发展 ..	(256)
第七章 中国利用外商直接投资	(268)
第一节 中国利用外商直接投资概况	(268)
一、中国利用外商直接投资的发展	(268)
二、中国利用外商直接投资的作用	(272)
第二节 中国利用外商直接投资的主要形式及其法律特	

征和管理程序	(276)
一、中外合资经营公司	(276)
二、中外合作经营公司	(280)
三、外资公司	(283)
四、中外合作开发	(285)
第三节中国利用外商直接投资的一些政策法律规定	(289)
一、关于中外合资经营公司注册资本与投资总额比 例的规定	(289)
二、关于注册资本数额与出资期限的规定	(291)
三、关于对外商投资公司实行联合年检的规定	(292)
第四节中国服务业对外资开放的状况、政策和影响	(295)
一、中国服务业对外资开放的状况	(295)
二、服务业对外资扩大开放的必然性	(301)
三、中国指导外商投资服务业的产业政策	(302)
四、服务业对外资扩大开放的策略	(305)
五、服务业对外资扩大开放的影响	(306)
六、服务业对外资扩大开放与服务业的发展战略	(307)
七、服务业对外资扩大开放中应注意解决好的几个 问题	(308)
第八章 中国对外直接投资	(310)
第一节 对外直接投资概述	(310)
一、对外直接投资的动机	(310)
二、对外直接投资的组织形式	(315)
三、对外直接投资公司的建立方式	(322)
第二节 中国对外直接投资的发展	(324)
一、中国公司的跨国经营与对外直接投资	(324)

二、中国对外直接投资的现状和特点	(326)
三、中国对外直接投资的作用	(328)
四、中国对外直接投资公司的发展前景	(332)
五、中国公司在进行对外直接投资中应注意的几个 问题	(334)
第三节 对外直接投资公司的审批管理和设立程序	(336)
一、对外直接投资的审批权限划分	(336)
二、我国公司或公司到海外投资开办公司的程序	(337)
三、到海外投资开办公司时应申报的文件	(338)
第四节 对外公司项目建议书,可行性研究报告、合同、 章程的主要内容与要求	(338)
一、项目建议书的主要内容与要求	(338)
二、可行性研究报告的主要内容与要求	(339)
三、海外合营公司合同的主要内容与要求	(341)
四、海外合营公司章程的主要内容与要求	(342)
第五节 中国海外公司的经营管理体制及其改革 ...	(343)
一、国家对创办海外公司的政策规定	(343)
二、国家对海外公司的宏观管理体制	(346)
三、海外公司中观和微观管理体制改革的核 心——海外公司经营当地化	(351)
第六节 进一步拓宽我国对外直接投资思路的几个 问题	(356)
一、关于对外直接投资主体多元化问题	(356)
二、关于对外直接投资的出资物多样化问题	(356)
三、关于更多地采用收购与兼并方式建立海外公司 问题	(357)
四、关于对外间接投资问题	(357)

五、关于非股权投资问题	(358)
六、关于向海外服务业投资问题	(358)
七、关于参加国际战略联盟问题	(358)
八、关于海外公司可否从事高风险性业务经营的 问题	(359)
第九章 国际直接投资政策自由化进程与中国的对策 ..	(360)
第一节 国际直接投资政策自由化与经济发展	(360)
一、国际直接投资政策自由化涵义	(360)
二、国际直接投资政策自由化的动因分析	(361)
三、投资自由化进程的发展与趋势的不可逆转 ..	(365)
第二节 中国国际直接投资自由化的对策与政策建议	(371)
一、充分认识到国际直接投资自由化的大趋势,将投 资自由化改革作为进一步对外开放的战略加以 考虑	(371)
二、尽快加入世界贸易组织,掌握制订国际经济竞争 规则的主动权	(372)
三、各国形成竞争性国际直接投资自由化走势,我国 必须积极参与这一进程	(373)
四、加强对国际直接投资政策法规现状、趋势的研 究,积极考虑统一外资法.....	(374)
五、对国际组织中主要的投资原则的具体对策建议	(375)
六、要尽快建立贸易、投资自由化下的保障机制	(381)
主要参考书目	(382)
后记	(386)

第一章 国际直接投资发展变化及特点

第一节 国际直接投资发展变化及现状分析

一、国际直接投资发展现状

在经济增长和国际直接投资不断深入发展及其政策自由化进程的推动下,跨国公司在世界范围内更进一步扩展其业务,从而使国际直接投资在 1996 年达到了前所未有的水平。其中,国际直接投资流入达到了 3490 亿美元,增加了 10%;而国际直接投资流出达到了 3470 亿美元,增加了 2%。国际直接投资流量的增长超过了各国国内生产总值和国际贸易的增长,后两者分别增长了 6.6% 和 4.5% (见表 1-1)。

1996 年流向 54 个国家的国际直接投资,及从 20 个国家流出的国际直接投资总量均创下了新高。许多国家不仅成为主要国际直接投资流入国,而且同时也是主要外国直接投资流出国。^① 这表明了鼓励本国内的公司国际直接投资也正在成为一国吸引国际直接投资的条件和竞争优势。但是,一些国家在成为重要的国际直接投资母国和东道国,并且流入和流出的国际直接投资流量大多集中在这些国家时,许多国家尚未参与到与国际直接投资有关的竞争中来,尤其是许多发展中国家并未充分地参与。

1996 年国际直接投资存量达到 32000 亿美元,相比而言,1987 年和 1993 年分别为 10000 亿美元和 20000 亿美元。跨国

^① 全书中“国际直接投资”与“外国直接投资”含义相同,为行文方便,有时使用“国际直接投资”,有时使用“外国直接投资”。

公司销售额和资产的增长都比全球国内生产总值、出口量和新增固定资本总量的增长速度要快。大约有 4,4000 家跨国公司和约 280,000 家外国附属公司活跃于全球各地(见表 1—2)。其国际生产的增长反映了其组织结构的迅速变化,且此种增长是通过各种股权或非股权方式的渠道实现的。

表 1—1 1986—1996 年外国直接投资和国际生产的若干指标
(十亿美元和百分比)

项 目	按现价计的价值 (十亿美元)			年 增 长 率 (百分比)		
	1995	1996	1986—1990	1991—1996	1995	1996
外国直接投资流入	317	349	24.4	17.1	32.6	10.3
外国直接投资流出	339	347	27.0	11.8	34.9	2.4
外国直接投资流入总量	2866	3233	18.7	11.7	18.2	12.8
外国直接投资流出总量	2811	3178	19.8	11.1	15.1	13.1
跨界合并和收购 ^{a/}	141	163	21.0 ^{b/}	27.1	28.8	15.5
出售外国附属企业	5933 ^{c/}	6412 ^{d/}	17.3	4.0 ^{c/}	12.5 ^{c/}	8.1 ^{d/}
外国附属企业总产值	1363 ^{c/}	1557 ^{d/}	19.1	3.3 ^{c/}	-2.9 ^{c/}	14.2 ^{d/}
外国附属企业总资产	7091 ^{c/}	8343 ^{d/}	19.9	11.2 ^{e/}	13.1 ^{c/}	17.7 ^{d/}
备 忘:						
国内总产值(要素成本)	28264	30142	10.7	6.4	9.5	6.6
固定资本形成总额	6088	...	10.7	4.5 ^{f/}	12.4	...
专利权使用费和费用收入	48	...	21.9	12.0 ^{f/}	16.4	...
货物和非要素服务的出口	5848	6111	14.3	7.4	16.2	4.5

资料来源:贸发会议:《1997 年世界投资报告》,英文本第 4 页。

^{a/} 仅指多数控股的投资。

^{b/} 1987—1990 年。

^{c/} 1993 年。

^{d/} 1994 年。

^{e/} 1991—1994 年。

^{f/} 1991—1995 年。

说明:本表没有包括通过非股本关系与母公司相联系的国外附属企业在全球的销售额以及母公司本身的销售额。

表 1-2 母公司和国外附属企业数量，按地区和国家分类，
可获得资料的最近一年
(数量)

地区/经济体	以国家为基地的 母 公 司	设在经济体的国外 附属企业 ^{a/}
发达国家	36,380	93,628
西欧	26,161	61,902
欧洲联盟	22,111	54862
日本	3,967 ^{b/}	3,405 ^{c/}
美国	3,470 ^{d/}	18,608 ^{e/}
发展中国家	7,932	129,771
非洲	30	134
拉丁美洲和加勒比	1,099	24,267
南亚、东亚和东南亚	6,242	99,522
西亚	449	1,948
中欧和东欧	196	53,260
全世界	44,508	276,659

资料来源：贸发会议，《1997 年世界投资报告》，英文本第 6 页。

^{a/} 系指表内所示按其定义(见附件关于定义和资料来源的一节)的国外附属企业的数量。

^{b/} 1995 年 3 月不包括金融、保险和房地产业的母公司数(3,695)，加上 1992 年 12 月的融资、保险和房地产业的母公司数(272)。

^{c/} 1995 年 3 月不包括金融、保险和房地产业的国外附属企业数(3,121)，加上 1995 年 11 月保险和房地产业的国外附属企业数(284)。

^{d/} 系指 1994 年总数 2,658 家非银行母公司和 1989 年的 89 家银行母公司，其中至少有一家国外附属企业的资产、销售额或净收入超过 300 万美元；还指 1989 年 723 家非银行和银行母公司，它们的国外附属企业拥有 300 万美元以下的资产、销售额和净收入。

^{e/} 系指 1994 年资产、销售额或净收入超过 100 万美元的总数 12,523 家银行和非银行附属企业以及 1992 年资产、销售额和净收入低于 100 万美元的 5,551 家银行和非银行附属企业以及作为存贮机构的 534 家美国附属企业。每一家附属企业是一家充分合并的美国企业，可能由几家公司组成。

说明：这些数据可能与前几年的大有出入，原因是获得了有些国家以前没有包括进去的数据，定义有变化或者老的数据被更新。

90 年代初期，利润再投资的表现并不活跃，1995 年仅占国际直接投资总流量的 10% 左右。其增长主要是由于世界绝大部

分地区强劲的经济增长,同时也是因为早期投资的回报增加。由于兼并与购并的作用越来越大,股权投资在国际直接投资总流量中的重要性不断增加,1996年国际直接投资总流量中,这种方式的投资占78%。

利润再投资活动和股权资本投资活动对东道国的经济环境变化很敏感,而公司间借贷则同时受东道国和母国商业条件的影响。与90年代早期国际直接投资低潮时利率水平相比较,1995年到1996年间的低利率使跨国公司可以得到更多的贷款,以扩大向海外的投资。在需求方面,尤其是发展中国家,投资所需资金与储蓄之间的缺口表明这些国家仍然须依靠外国资金——包括国际直接投资——来填补这个资金缺口。

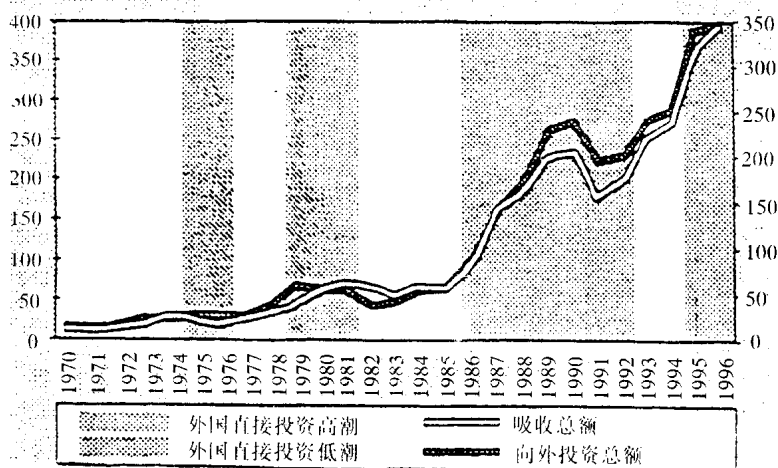
世界各国,尤其是美国和西欧,兼并和购并在推动国际直接投资方面起了巨大作用。90年代以来,跨国兼并和购并不断增加,并于1996年达到了2750亿美元,比1995年增加了16%。若只考虑控股性质的交易,则1996年的交易额为1630亿美元,占全球国际直接投资流入量的47%;这两项数据在1995年分别是1400亿美元和44%。1996年进行了45项单项交易金额超过10亿美元的交易,这些交易大多发生在发达国家公司之间,美国和英国的跨国公司是主要的交易者,1996年其控股兼并、购并交易量中,购买量占了全球的40%,出售量占了57%。

与50、60年代以“绿地”(greenfield)(指投资者在东道国投资新建一个独资、合资、合作公司)投资为主要的市场进入方式不同,跨国兼并、购并自80年代中期以来,已日益成为一种进入外国市场的主要方式。以美国为例,1990年至1994年间,其“绿地”投资额仅占了所有国际直接投资额的55%;而1951年至1960年间,这一比例为62%。在国际直接投资流入方面,购并支出在美国总投资支出中所占比重自1991年以来也不断上升。虽然日本的跨国公司还比较热衷于“绿地”投资的进入方式,但最近他们也正迅速地转为选择兼并方式进行投资。

(一) 近几年国际直接投资迅速发展的特征

近几年，国际直接投资流量的扩大表明全球正处于新一轮国际直接投资热潮当中。新一轮国际直接投资热潮使国际直接投资流量在下降之后又迅速回复到历史最高水平（见表1-3）。然而，与前两次国际直接投资热潮不同，这次热潮有其自身的特点：

表1-3 1970—1996年吸收和外流的外国直接投资量
(十亿美元)



资料来源：贸发会议，《1997年世界投资报告》，英文本第11页。

1. 1979年——1981年第一次国际直接投资热潮。在70年代末，第二次石油危机后开始的这次短暂的热潮，主要是由于石油生产国吸引国际直接投资所引发的。在那个时期，沙特阿拉伯是美国之后的世界第二大国际直接投资流入国。当时，荷兰、英国、美国等发达国家国际直接投资主要流向石油生产国，然而，当时国际直接投资流量很小，只占全球国内新增资本总