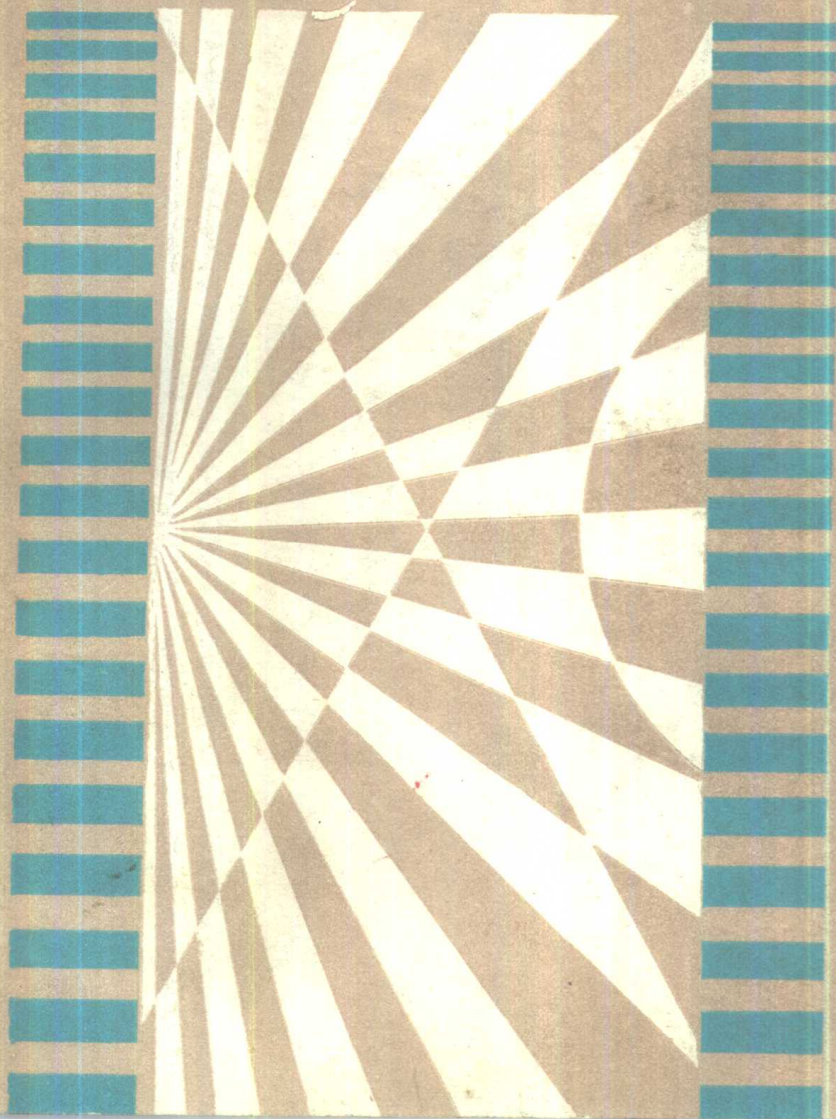


金泓汛主编

各国对外投资 与利用外资的经验



各国对外投资 与利用外资的经验

金泓汎 主编

福建人民出版社

一九八七年·福州

各国对外投资与利用外资的经验

金泓汎 主编

*

福建人民出版社出版

(福州得贵巷27号)

福建省新华书店发行

福建新华印刷厂印刷

开本787×1092毫米 1/32 11.375印张 249千字

1987年11月第1版

1987年11月第1次印刷

印数: 1—5 120

ISBN 7-211-00176-3

F·6

书号: 4173·120

定价: 2.00元

前 言

对外投资与利用外资是当今世界各国经济发展中的重要现象,虽然对外投资并非每个国家都有,但各国尤其是发展中国家的经济发展,却或多或少都与利用外资有关。过去,对外投资主要是帝国主义国家特有的现象,是为掠夺和剥削殖民地、半殖民地而进行的资本输出。战后,对外投资逐渐成为各国特别是发达国家的普遍现象,其性质也发生了一定的变化。随着对外投资的迅速增长,各国利用外资的规模不断扩大,它们在促进受资国经济发展的同时,也造成了一系列问题,例如最大债权国美国变为债务国,发展中国家的对外债务达10000亿美元,不少发展中国家陷入深重的债务危机,一些发展中国家因利用外资不当对外依附性大为增强等等。

党的十一届三中全会后,我国实行对外开放政策,在积极利用外资促进经济发展中取得了可喜的成就,但也存在不少急待解决的问题。为了借鉴各国利用外资的经验,探讨我国正确利用外资的途径以及指出利用外资需要进一步解决的问题,我们撰写了这本书。但由于水平有限,错误和缺点在所难免,望读者批评指正。

参加本书编写的人员金泓汎(第一篇第一、四章,第二篇第九、十、十一章);兰益江(第一篇第三、六、七、八章,第二篇第十三、十四、十五、十六章);胡志红(第一篇第二、五章,第二篇第十二、十七、十八章);陈景盛(第三篇第十九、二十五、二十六、二十七章);张晶(第三篇第二十、二十一章);

(第三篇第二十二章)；章涛(第三篇第二十三章)；陈冰(第三篇第二十四章)。全书由金泓汎同志统纂定稿。

在本书出版过程中，得到福建马尾水产饲料有限公司、福州福贝装饰有限公司等单位的热情支持，得到福建人民出版社俞金树、黄智奎等同志的大力支持与帮助，在此谨向这些单位和同志表示感谢。

作者于福建社会科学院

1986年3月

5

目 录

第一篇 战后各国对外投资的发展

第一章 战后各国对外投资的发展概况……………(1)

第二章 战后美国对外投资的发展

——世界头号对外投资大国的历程……………(17)

第三章 英国对外直接投资发展的特点与趋势

——世界老牌对外投资大国的今昔……………(32)

第四章 日本对外直接投资的发展变化

——从债务国转向最大债权国的过程……………(45)

第五章 联邦德国的对外直接投资

——西欧潜力巨大的对外投资大国……………(59)

第六章 法国对外投资发展的特点

——以官方援助带动私人直接投资的对外投资大国……………(71)

第七章 中东产油国的对外投资及其发展趋势

——对外投资新秀的崛起……………(82)

第八章 亚洲“四小”对外投资的特点及发展趋向

——从利用外资转向对外投资……………(92)

第二篇 发展中国家(地区)和东欧国家利用外资的经验

第九章 发展中国家(地区)利用外资的经验与

教训……………(104)

第十章 台湾利用外资的经验

	——侨资与外资的比较……………	(118)
第十一章	南朝鲜利用外资的特点	
	——“借款经济”利用外资的机制……………	(135)
第十二章	香港的外国资本	
	——利用自由港条件吸引外资的典型……………	(152)
第十三章	新加坡利用外资的成就	
	——以直接投资为主利用外资的经验……………	(164)
第十四章	印度利用外资的历史	
	——大国型发展中国家利用外资的 经验……………	(176)
第十五章	菲律宾利用外资的经验教训	
	——利用外资与社会环境的关系……………	(190)
第十六章	外资在巴西经济发展中的作用	
	——巴西利用外资的利与弊……………	(200)
第十七章	墨西哥利用外资的得失	
	——外资法与利用外资的关系……………	(213)
第十八章	东欧国家利用外资的经验教训	
	——社会主义国家利用外资的若干 问题……………	(225)

第三篇 我国利用外资的途径

第十九章	我国利用外资的经验与教训……………	(239)
第二十章	利用外资的投资环境与优惠措施……………	(256)
第二十一章	利用国外贷款与吸收外国直接投 资的关系……………	(269)
第二十二章	利用外资、侨资、港资的关系及 前景……………	(281)

第二十三章	利用外资与技术引进·····	(293)
第二十四章	利用外资与产业结构调整·····	(306)
第二十五章	利用外资与出口创汇问题·····	(319)
第二十六章	利用外资与开放国内市场问题·····	(331)
第二十七章	利用外资的社会效益和企业效益·····	(342)

第一篇 战后各国对外投资的发展

第一章 战后各国对外投资的发展概况

资本输出是垄断资本主义最重要的特征之一。战后，由于资本主义国家的资本积累迅速增长，生产国际化和资本国际化的步伐加快，资本输出以对外投资的形式快速增长，1982年仅几个主要资本主义国家的对外直接投资累计就达5500亿美元以上。^①对外投资在以下几个方面发生了一系列显著变化。

一、战后对外投资国地位和构成的变化

战前，资本输出是主要资本主义国家特有的现象，战后则逐渐成为普遍现象，不仅发达的资本主义国家，而且一些发展中国家也对外投资，使投资国的地位和构成发生了变化。一方面，主要投资国的地位升降极为明显；另一方面，投资国日益多极化，尤其是西欧资本主义小国、产油的发展中国家等都成为对外投资新秀，在投资国中的地位不断提高。

(一) 主要资本主义国家是对外直接投资的主力。

^①以郑彪《现阶段世界资本输出的发展变化》(《世界经济》1985年第3期)所计算的1981年发达资本主义国家对外直接投资5250亿美元为基数，根据《经济合作的现状与问题》(日本通商产业省)有关资料进行粗略计算得出。

目前，美国、日本、英国、联邦德国、法国五国约占世界对外直接投资的70%。战后，其对外直接投资的发展，可分为恢复增长，高速增长和稳定增长三个时期（见表1—1）。50年代至60年代为恢复增长时期。50年代对外投资增长很快，但规模尚小，且具有明显的恢复性质。随着经济的恢复和发展，60年代主要资本主义国家的对外直接投资进入实质性发展阶段，加快了对外投资恢复和发展的进程。1970年主要的资本主义国家的对外投资突破1 000亿美元大关，达1 140亿美元，比1950年增长9.7倍，比1960年增长1.5倍。70年代尽管遇到两次石油危机，但对外直接投资仍大幅度增长。1980年五个主要资本主义国家的对外直接投资累计达3 628亿美元，比1960年增长2.2倍，比1950年增长2.9倍，是战后对外直接投资的全面高涨时期。进入80年代之后，主要资本

战后主要资本主义国家对外直接投资（累计）

表1—1

单位：亿美元

年份	美国	英国	法国	联邦德国	日本	合计
1950	117.9	—	—	—	—	117.9
1955	194.0	—	—	1.7	0.2	195.9
1960	327.7	119.9	—	7.6	2.8	458.0
1965	493.3	168.0	—	20.8	9.5	691.6
1970	781.8	213.9	50.8	57.7	35.8	1 140.0
1975	1 240.5	308.0	111.0	160.0	159.4	1 978.9
1980	2 135.0	531.0	199.0	398.0	365.2	3 628.2
1981	2 273.0	551.0	210.2	410.6	464.0	3 908.8
1982	2 327.5	562.3	219.6	420.5	531.5	4 061.4

资料来源：根据《世界经济》第五册，人民出版社1981年版（下同）第109页附表和《经济合作手册》（日本亚洲经济研究所）、《经济合作的现状与问题》（日本通商产业省）有关资料整理。

主义国家的对外直接投资，呈现增长趋缓的势头，规模不断扩大，但增长速度有所下降，开始进入稳定增长时期。

美国是战后最大的对外投资大国。第一次世界大战之前，美国尚未进入资本输出大国之列，但第一次世界大战后一跃而成为仅次于英国的第二投资大国。第二次世界大战后，又利用战胜国的有利地位，加紧对外扩张，很快从第二对外投资大国升为最大的对外投资大国。其对外直接投资累计由1950年的117.9亿美元增至1982年的2328亿美元，增长19倍，平均每年增长9.8%，一直稳定地保持着最大对外投资大国的地位。

第二次世界大战之前，英国一直是最大资本输出大国，但在战争期间因战费和债务负担加重，被迫出让大量对外投资，使1945年投资额下降。尤其是随着殖民体系瓦解，资本输出的有利条件逐步消失，其首位被美国取代而降至第二位，1960—1982年对外直接投资由120亿美元增至562亿美元，增长3.7倍，平均每年增长7.3%。最近又被日本取代而降为第三位。

日本在主要资本主义国家对外投资中是后起之秀。战前，日本虽已挤入资本输出大国之列，但排在末位，战争中又由债权国变为债务国。但它在恢复和发展经济的基础上，迅速扩大对外直接投资，70年代超过法国升居第四位，进入80年代后接连超过联邦德国和英国升居第二位，1984年3月对外直接投资累计达612亿美元，由“债务偿还国”转变为“不成熟的债权国”，继而又转变为“成熟的债权国”。

战后，联邦德国对外投资由第三位降至第四位。60年代和70年代联邦德国仍居第三位，但进入80年代后，因日本跃居第二位而降至美、日、英后的第四位。1950—1982年联邦

德国对外直接投资增长246倍，1982年达421亿美元，颇有超过英国而升居第三位的趋势。

法国是战前的主要资本输出大国之一，但战后在对外投资大国中的地位日益下降，1975年以来一直居末位。1982年其对外直接投资累计219.6亿美元，不到美国的十分之一，还不如瑞士、荷兰等西欧小国。

（二）西欧资本主义小国的对外直接投资迅速增长

在1973—1982年的十年中，西欧小国的对外直接投资由374亿美元增至1031亿美元，增长1.75倍，其中瑞士增长0.76倍，荷兰增长0.96倍，瑞典增长1.86倍，意大利增长1.88倍，其他国家增长2.55倍（见表1—2）。

表1—2 西欧资本主义小国的对外直接投资 单位：亿美元

	1973年	1982年	增长率(%)
瑞 士	102	352	176.0
荷 兰	154	302	196.1
瑞 典	30	86	286.7
意 大 利	32	92	288.2
其他国家	56	199	355.4
合 计	374	1031	275.7

资料来源：根据《现阶段世界资本输出的发展变化》（《世界经济》1985年第3期）和《经济合作的现状与问题》（日本通商产业省）有关资料整理。

西欧资本主义小国对外投资增长速度超过了同期西欧主要资本主义国家英国、联邦德国和法国的平均增长速度。同时，瑞士和荷兰的投资规模已超过法国而分别升居第三、四位。充分显示了这些小国的对外投资能力。西欧资本主义小国对外投资能力的增强，是由一系列经济发展和对外直接投资增长的有利因素促成的。

在政治方面，这些小国政局稳定。在超级大国争霸的今天，西欧小国之中有中立国和非中立国，但都未卷入超级大国在欧洲的争夺；各国内部虽有党派之争，但多以和平方式进行。战后多数西欧小国未发生过严重的战事和社会动乱，相对比较稳定，这为经济发展创造了有利的政治环境。

在经济方面，西欧小国的经济发展带有自己的特色，不少国家善于发展附加价值较高的高级精密机械和电子等工业；一些国家利用优越的自然条件，大力发展有利于增加外汇收入的旅游业；还有些国家注意利用外资，同欧美跨国公司合作，发展科技和现代工业；各国之间的经济合作，也在一定程度上促进了经济发展。

由于上述原因，西欧小国多居世界人均国民生产总值最高的国家之列。1981年，在世界人均国民生产总值超过10 000美元的17个国家中，西欧小国约占一半，成为世界上的富国群。由此可见，西欧小国扩大对外直接投资的潜力是十分可观的。

（三）发展中国家的对外直接投资迅速增长

过去一般认为，资本输出是同资本主义尤其是同帝国主义相联系的。可是，随着发展中国家的经济建设和经济合作的日益发展，战后发展中国家对外直接投资也不断增长。特别是70年代以来产油的发展中国家、新兴工业化国家或地区的对外直接投资增长迅速，成为各国对外直接投资的重要组成部分。

发展中国家的对外直接投资始于60年代，60年代中期每年达15亿美元，^①70年代后其规模迅速扩大，目前已以百亿美元计，投资对象遍布世界各地，其中对美直接投资达165

^①参阅《世界经济》1985年第3期第24页。

亿美元左右。^①

发展中国家对外直接投资迅速增长的主要原因：(1) 随着经济发展，出现了一定的相对过剩资本，尤其是一些新兴工业化国家或地区及产油的发展中国家，逐步把所积累的大量外汇资金转向对外直接投资。(2) 适应生产国际化的趋势。70年代以来，发展中国家逐步发展起来的跨国公司，成为发展中国家对外直接投资的主要渠道。(3) 发展中国家之间的经济合作。由于发达国家尤其是垄断资本主义国家，往往通过对外直接投资来控制发展中国家的经济。因此一些发展中国家更愿意接受来自发展中国家的直接投资。

二、战后对外投资形式的变化

战后，各国对外投资的形式渐趋多样化，大体上有三类：一是国家对外投资与私人对外投资；二是贷款与直接投资；三是私人对外投资中的直接投资与间接投资。综观战后几十年各国对外投资发展的过程，对外投资形式变化的格局，是由战前以私人对外投资为主，发展到战后至60年代国家对外投资和私人对外投资并重，再进入70年代以后的以私人对外投资为主，国家对外投资和国际金融组织对外贷款相结合的阶段。战前，基本上是私人对外投资。战后，50年代和60年代，因增加了各国的经济援助，国家对外投资和私人对外投资均衡发展。以发展援助委员会成员国对外投资为例，1960年国家对外投资即政府开发援助为37.16亿美元，私人对外投资为31.50亿美元；1971—1973年政府开发援助为86.16亿美元，私人对外投资为89.81亿美元，两个时期均处

^①根据《外国对美国直接投资的增长趋势》(《世界经济》1983年第12期)的有关数字计算，系1982年累计数。

于同等水平。但到70年代之后，发生了很大变化，私人投资迅速增长，1982年已达483.83亿美元(当年发生额，下同)，占对外投资总额的48.4%；政府开发援助352.86亿美元，占35.3%；国际金融组织贷款163.80亿美元，占16.4%。^①私人对外投资居优势，政府开发援助的比重相对下降，国际金融组织贷款的比例相对提高，这种格局将会继续发展。

战后，对外投资形式虽渐趋多样化，但总的来说，私人对外直接投资是整个对外投资的主体。其表现如下：

(一) 战后，国家对外投资增长，但私人对外投资规模稳居优势

战后，政府开发援助是国家对外投资的重要形式(见表1—3)。首先，进行国家对外投资的国家增加，不仅有资本主义国家，而且还有发展中国家和社会主义国家。其次，国家对外投资的增长速度相当迅速，1956—1973年，发展援助委员会成员国对发展中国家的政府开发援助，由208.01亿美元增至1 181.49亿美元，增长4.7倍，平均每年增长10.8%。^②70年代以来有所减缓，但仍属较快，当年增加额从1970年的83亿美元增至1980年的395亿美元，增长3.8倍，平均每年增长6%。^③

战后，国家对外投资增长较快，是由这一投资的目的和性质决定的。首先，主要资本主义国家尤其是美国，一方面为建立和巩固资本主义世界经济体系，实行大规模援助计划，恢复和发展遭战争破坏的资本主义国家经济；另一方面

^①根据《经济合作手册》(日本亚洲经济研究所1983年版)和《经济合作的现状与问题》(日本通商产业省1984年版)有关资料整理计算。

^②参阅《世界经济》人民出版社1981年版第3册第102页。

^③《世界经济》1985年第8期第48页。

表1—3 主要资本主义国家政府开发援助 单位：亿美元

年 份	美 国	日 本	联邦德国	英国	法国	合 计
1960	27.02	1.05	2.23	4.07	8.23	42.60
1965	34.18	2.44	4.56	4.72	7.52	53.42
1970	30.50	4.58	5.99	4.47	9.71	55.25
1975	40.07	11.48	16.89	8.63	20.93	77.07
1980	82.50	48.31	41.93	20.16	48.53	241.43
1982	97.80	58.14	37.05	19.67	44.57	257.23
1960—1982	964.08	315.91	309.15	201.00	417.13	2 207.27

资料来源：根据《世界经济》第三册和《经济合作手册》（日本亚洲经济研究所1983年版）、《经济合作的现状与问题》（日本通商产业省1984年版）有关资料整理。

为保住原料基地和商品市场，通过经济援助，控制致力于发展民族经济的亚非拉发展中国家。其次，战后，随着经济发展，资本主义国家的私人资本迅速扩大，垄断和集中加剧，竞争也日趋尖锐，需要寻找新的资本市场和商品市场。资本主义国家扩大经济援助，既为私人对外投资创造了条件，又为商品输出开拓了市场。第三，资本主义国家的经济援助虽带有许多政治色彩，但毕竟还是援助，其中赠送部分往往占一半以上，政府贷款又多为低息的中、长期贷款，条件优惠，因而颇受各国欢迎，促使战后国家对外投资较快增长。

尽管战后国家对外投资增长较快，但私人对外投资的规模却一直稳居优势。60年代初，主要资本主义国家的私人对外投资已达485亿美元，而政府开发援助仅42亿美元，还不到十分之一。经过20多年的发展，这些国家的政府开发援助增至2 207亿美元，增长50倍，但1982年政府开发援助的比重，只占私人对外投资的一半。虽有两种特殊情况，例如有

些国家对外投资的比重很高，1982年法国超过私人对外投资近1倍，联邦德国占私人对外投资的74%、日本也占60%，均超过一半；一些发展中国家尤其是低收入国家，所受外国政府开发援助也超过外国私人投资，例如1956—1973年占全部受资额的56.4%，1982年非洲低收入国家的资金98%来自外国援助^①等。但总的来说，各国对外投资以私人投资为主的格局，未发生根本性变化。

(二) 贷款增长很快但直接投资的规模仍比贷款大

战后，各国对外投资以直接投资为主。虽贷款的增长速度快于直接投资的增长速度，但直接投资的规模比贷款大。1970—1982年五个主要的资本主义国家的对外直接投资由1140亿美元增至4061亿美元，增加2921亿美元，增长2.56倍。政府开发援助中的贷款由1971—1973年的40亿美元增至1982年的940亿美元，增加900亿美元，增长22倍；^②1977—1983年世界银行、国际开发银行、美洲开发银行和亚洲开发银行等主要国际金融组织贷款，由97.7亿美元增至1008.7亿美元，增加911亿美元，增长10倍。但政府开发援助中的贷款和主要国际金融组织贷款所增金额只有这五个主要资本主义国家对外直接投资增长额的60%。

战后，贷款迅速增长是由信用膨胀、金融国际化和长期融资需求增加等因素促成的。随着金本位制和金汇兑本位制的瓦解，信用货币在各国货币流通量中居优势，现金在货币中的地位迅速下降。一方面，货币供应量的增长速度超过经济增长速度，另一方面，膨胀起来的信用向海外扩散，促进了信用国际化。国际金融组织的建立和发展，国际金融市场

^①参阅《世界经济》，1985年第8期第49页。

^②根据发展援助委员会成员国历年政府开发援助中贷款的比例估算。