

利用外资与经济发展

张 远 主编
张若谷



CC
KKKKK
GGGGGGGG
BBBBBBBB
DDDDDDDD
RRRRRR
ZZZZZZ
MMMMMM
£ £ £ £
\$ \$ \$ \$
¥ ¥ ¥ ¥

国 家 信 息 中 心

利用外资与经济发展

主编：张远 张若谷

编委：（按姓氏笔划为序）

王宏立 李江

陈明星 杨桦

姚长辉

国家信息中心

1988年10月

序

在改革、开放的总方针、总政策的指导下，利用外资既是发展经济的必要条件，又是发展经济的重要内容。

近九年来，我国在外资的利用方面，已初步打开局面，据统计，从1979年开始，我国通过向国外借贷和从国外引进直接投资等渠道，所利用的外资是逐年增加的，1983年至1987年累计总额已达241.6亿美元，平均每年增长39.8%。这个速度超过了外贸与整个经济的增长速度。

我国利用外资的方式，开始以国外贷款为主，后来直接投资的引进逐步增加。在1979—1987年累计的外资总额中，国外贷款为133.8亿美元，占63.7%，直接投资为87.8亿美元，占36.3%。

在外资利用方面，为了扩大效益，减少风险，需要研究解决一系列问题。诸如：改善外商的投资环境和国内资金、物资的配套条件，确定适当的外债规模和合理的外债结构，优化外资使用的投向，注重外资利用效益的提高，加强对外资利用的统一规划和科学管理，开拓与外资利用有关的经济信息工作，等等。

根据改善外资利用以促进经济发展的考虑，国家信息中心信息部于1988年4月27—30日在厦门市召开了一次规模不小的研讨会。会上就我国利用外资的理论依据、基本情况、经验教训等问题展开了广泛、深入的讨论，还对国际资金市

场的形势进行了分析估计，对我国外债适度规模的计算方法作了考察探讨。

虽然我在会前为这次研讨会的召开准备了一个讲话稿，但是由于意外原因不能成行而未到会，没有亲自目睹会议盛况，又遗憾又不安。遗憾的是失去了一次向到会同志学习的机会。不安的是从心里感到对不住会议的组织者和东道主。值此编辑研讨会文集之际，我把讲话稿原样献出，以资弥补于万一。

这本文集是研讨会的历史记录。在出版的时候，有如下两点值得一提。第一，这次研讨会的筹备、组织和成果汇集，都是由张远等几位年轻同志一手操办的，充分显示出青年人的活力与积极性。第二，这次研讨会的召开，主要依靠国家经济信息系统本身的力量，对各级经济信息中心特别是沿海地区的经济信息中心，在经济问题研究方面的力量，是一次很好的检阅。

毫无疑问，本文集所反映的外资利用方面的研究成果还是初步的，尚需继续深入研究。我衷心希望更多更好的研究成果不断涌现，并对党和政府制订经济发展战略、方针、政策起到应有的重大作用。

乌家培

1988年10月

编 者 的 话

利用外资发展经济，对于每一个置身于世界经济体系中的国家都是十分必要的，也是可行的。然而，问题的关键在于：用多少？怎么用？怎么还？这些不仅是理论问题，而且是非常实际的问题，就长期闭关自守、利用外资工作刚刚起步的中国而言，就更加迫切，更加现实。

鉴于此，国家信息中心信息部从1987年6月起组织全国信息系统开展“中国债务问题”的专题研究，并同全国从事外资实际工作和理论研究的专家、学者进行了广泛接触和交流。本书是对这些工作的阶段性总结，它对我国利用外资的状况、存在的问题及对策进行了详细的描述和分析，对发展中国家利用外资的经验教训和未来国际资本流动趋势及我国利用外资的机遇进行了深入的探讨和研究。我们希望，我们也相信，本书能为实际工作者介绍有关经验，为理论工作者提供基本素材，并成为有益于教学、培训的参考书。

“中国债务问题”专题研究之所以能顺利开展，本书之所以能同广大读者见面，是与乌家培同志、范木荣同志的大力支持和帮助分不开的，也是同参加和支持这项工作的各届人士的努力和帮助分不开的。借此机会，向乌家培同志、范木荣同志，以及参加和支持这项工作的同志们表示我们衷心的感谢，并殷切期望在今后的工作中得到他们以及广大读者

的进一步支持和帮助。

由于我们水平有限，本书难免出现错误，敬请读者谅解
并提出批评意见。

编者

1988年10月

目 录

序.....	(1)
编者的话.....	(1)

一

1. 乌家培同志在“利用外资与经济发展”研讨会上的讲话稿.....	(1)
2. 借用国外贷款现状及外债指标确定.....	(10)
3. 外商直接投资现状及分析.....	(24)
4. 利用外资现状与出口贸易前景.....	(45)
5. 利用外资理论问题探讨.....	(55)
6. 利用外资与经济发展.....	(72)

二

7. 利用外资的必要性和产业投向分析.....	(106)
8. 比较拉美与东亚债务问题所得到的启示.....	(115)
9. 价格扭曲与外债负担.....	(125)
10. 发达国家与发展中国家的债务问题比较研究.....	(136)
11. 国际资本流动的趋势及我们的对策.....	(149)
12. 亚洲新兴工业化国家和地区及泰国吸收外资政策的分析.....	(154)
13. 亚洲地区海外直接投资的新趋势.....	(165)

14. 国际经济新形势与我国的引进外资.....	(174)
--------------------------	-------

三

15. 整体经济发展战略.....	(186)
16. 引进外资还应继续加速.....	(206)
17. 在沿海开放地区应以外商直接投资为主引进外 资.....	(218)
18. 加强来料加工管理，高效有益利用外资.....	(224)
19. 广州市外资引进结构及其对偿还能力的影响.....	(232)
20. 大连市“三资”工业企业状况浅析.....	(240)
21. 福建债务问题探讨.....	(244)

四

22. 适度外债规模的测算.....	(264)
23. 借用国外贷款项目评价测算方法与分析.....	(296)

五

24. 利用外资常用名词解释.....	(316)
(1) 资本流动.....	(316)
(2) 金融市场.....	(319)
(3) 国际贸易.....	(324)
(4) 国际收支与外汇.....	(327)
(5) 银行组织.....	(332)
(6) 国家组别.....	(338)
(7) 国民帐户.....	(340)

利用外资 发展经济

——在1988年4月27日“利用外资
与经济发展研讨会”上的讲话稿

乌家培

今天，国家信息中心信息部组织召开的“利用外资与经济发展”研讨会在厦门市开幕了。首先，我代表国家信息中心向参加这次会议的各位同志和朋友表示热烈地欢迎，并预祝研讨会圆满成功。特别是，我要向东道主，厦门市的领导和市信息中心的同志们表示感谢，他们为会议的召开创造了良好的条件。参加这次研讨会的有来自全国各地，特别是沿海开放地区从事外资利用的实际工作者和理论工作者86人，提交大会的论文42篇。在到会的代表中，有年长的专家、学者，更值得欣喜的是大多数是青年人，这将给我们的研讨会带来可贵的生气，令人高兴。

我对外资问题，缺乏研究，完全是抱着学习的态度来参加会议的。但是，信息部的同志要我讲话，只好临时抱佛脚，随便讲讲个人不成熟的看法，抛砖引玉，供大家参考，欢迎同志们批评指正。

下面，我想讲五个问题：

一、利用外资的意义和作用

要不要利用外资，这在今天已经是不言而喻的事情了。无论是赵紫阳同志在党的十三大的报告，还是李鹏同志在七届人大一次会议上的政府工作报告，讲到外资问题时，都讲

怎样利用外资的问题，目的是为了用好外资。例如，他们指出：利用外资，要广开渠道；要根据偿还能力和国内资金、物资的配套能力；要保持适当的规模和合理的结构；要正确引导投资方向；要提高使用外资的综合效益；还要重视吸引直接投资，大力发展三资企业（中外合资经营企业，中外合作经营企业，外商独资企业）；注意与外商合作来加快现有企业的技术改造；要进一步从各方面改善投资环境，以及要保障外国企业家能按国际惯例在我国经营企业。

但是，为了提高利用外资的自觉性，仍有必要从理论上探讨利用外资的意义和作用。

利用外资的意义，可以由以下三点来证明：

第一、这是当前世界经济一体化的产物。生产社会化的发展，已使经济越出国界而日益变成相互依存的国际经济关系。各国之间的经济通过商品贸易和资金流动相互紧密地联系在一起。越来越多的国家不仅吸收外国投资，而且也向其它国家投资。相互投资是一种国际现象。早在130多年前，马克思就指出，经济学应当专门研究“生产的国际关系”（《马恩全集》第12卷第759页）。利用外资是经济世界化条件下生产的国际关系的一个重要表现。

第二、这是我国社会主义现代化建设的需要。进行建设，需要资金。对社会主义国家来说，建设资金首先依靠内部积累。但这并不排斥利用外资。当吸收外资对社会主义建设有利时，可以利用，也应当利用。社会主义国家利用资本主义国家的资本，首先是由革命导师列宁提出来的。列宁非常实事求是，他在本世纪二十年代就说过：“当我们国家在经济上还极其薄弱的时候；怎样才能加速经济的发展呢？那就是要利用资产阶级的资本”（《列宁全集》第31卷第392

页)。到了六十年代，许多发展中国家都把利用外资作为发展民族经济的一项重要措施。几乎没有一个发展中国家，是不利用外资的。在国际闲散资本高达 12,000 多亿美元的今天，我国资金又比较紧缺，没有理由不再设法加以正确吸收和利用。党的十二大正式提出：“尽可能多利用一些可以利用的外国资金进行建设”（《十二大文件汇编》第26页），这是完全正确的。

第三、这是促进技术进步和改进经济管理的重要途径。利用外资不是消极地只为了补充建设资金的不足和平衡国际收支的外汇逆差，更重要的积极意义在于同时学习和引进外国的先进技术和科学的管理，包括培养和造就现代化的技术人才和管理人才，这个意义是不可低估的。

至于利用外资的作用，不能只看到正作用（积极作用）而忽视可能产生的反作用（消极作用甚至破坏作用）。关键在于争取和实现前一种作用，反对和防止后一种作用。有些国家利用外资比较成功和有效，经济就发展了，如战后的日本、东盟的几个国家；有些国家利用外资失败，陷入债务陷阱，反而使经济一蹶不振，如巴西、南斯拉夫等，可谓不乏其例。问题在于引进和利用外资有没有经济效益，有效益就有作用，没有效益，引进越多损失越大。1979年以来，我国利用外资的效益是明显的，因而作用是很大的。这主要表现在两个方面：

一方面是许多利用外资的项目，由于技术装备先进，产品不断更新换代，成本低、质量好，在国际市场上有竞争力，使企业和国家的经济效益显著提高。

另一方面是许多利用外资的地区，经济发展快于其它地区和本地区的以往历史，经济特区和沿海开放城市近几年来

迅速的发展，是有很多原因促成的，但发挥外资的作用不失为其中的一个重要原因。

李鹏同志在他的政府工作报告中指出：利用外资取得显著成效。他说，1983—1987五年间，全国通过多种方式使用国外贷款153.8亿美元，吸收外商直接投资87.8亿美元，在1万多个中外合资经营、合作经营和外商独资企业和建设项目中，生产性企业、出口型企业和先进技术型企业所占比重上升，已经涌现出一批办得比较好的企业和一些对经济建设有较大影响的项目。

二、利用外资的现状和问题

几年来，我国在外资的吸收和利用方面，已初步打开了局面。据统计，从1979年开始，我国通过国外贷款和投资等渠道利用的外资，是逐步增加的，1983年至1987年累计总额达241.6亿美元，平均年增39.8%。所利用的外资的来源是很多的，包括国际金融组织的资金、各国政府的资金、外国商业银行的资金，以及国外私人手中的资金等。利用外资的方式主要有贷款和投资两种。贷款分政府贷款、银行贷款（包括国际金融机构贷款）、买方贷款（即出口信贷）。投资则分直接投资和间接投资。据了解，1979—1986年，我国对外签订了200多项借款协议，实际已利用了205亿美元，主要用于国家重点工程建设，其中相当多一部分项目已陆续建成投产，这些贷款也已偿还了一部分，约95亿美元。吸收国外直接投资，是我国利用外资工作的重点。这就是鼓励外商到中国投资，举办三资企业。这种方式，好处较多、风险较小。据国务院特区办公室提供的资料，到1987年底，我国共批准外商投资企业合作合同10,017项。其中，中外合资经营企业4,600家，中外合作经营企业5,190家，外资企业183家，中外合作勘测

开发海洋石油44项，外商投资协议额为228亿美元，实际投入为85亿美元，所占比例仅37%。投入生产经营的三资企业达4,300多家。来投资的外商已趋多元化，目前遍及50多个国家和地区。外商投资的地区主要在两省（广东、福建）、三市（上海、天津、北京）为主的经济特区、开放城市和经济开发区、沿海地区。这些地区的外商投资高达80%。

实践证明，利用外资是加快经济建设的有效途径。但外资利用中也存在一些问题，需要逐步加以解决。这些问题诸如：在利用外资的项目中，有个时期非生产性项目偏多，而生产性项目较少，这种情况在1984—1985年较突出，目前已有所改变；在引进的生产性项目中，硬件多、软件少、一般技术多、先进技术少；在工业生产项目中，用汇型的多，创汇型的少；利用外资的企业新建的多，老企业进行技术改造的少；外商签订协议的金额多，实际投入投资少，后者占前者的比例通常为20—40%。

上述这种几多几少的情况，说明对外资的利用要加强引导和管理。首先，要加强统一规划。外商来什么，我们就搞什么，这种处于打“遭遇战”的被动局面应当避免。还要防止盲目引进、重复引进，使外资项目有一个合理的布局 and 结构，并同国内的配套条件（如外汇、人民币、基建指标等）相适应。其次，要积极改善投资环境，不能使外商望而生畏，要使他们感到在中国投资有安全感，深信有钱可赚。为此既应改进投资的硬环境，完善关系到企业生产经营的社会基础设施，还应改进投资的软环境，包括健全法规、完善政策提高办事效率、提高涉外人员素质等。迄今为止，我国已先后公布了《中外合资经营企业法》、《外资企业法》、《中外合作经营企业法》、《涉外经济合同法》、《关于鼓

励外商投资的规定》（即二十二条）等一系列法规。这方面的努力肯定会逐步见效的。再次，还要增加和积累利用外资的知识和经验。这包括基层企业与高层管理两方面与利用外资有关的工作人员的知识和经验。前一类人员越精明越好，后一类人员越明智越好。

三、利用外资的管理和效益

外资管理工作是一项复杂的政策性很强的业务。利用外资的管理，除前面提到的法制管理与政策管理外，还有行政管理和计划管理。计划管理的内容也很多，如利用外资计划的编制、执行、评估等，但当前来讲，首先要解决好外资的管理体制问题。

为了发展对外贸易、增加外汇收入，我国已经提出和讨论了外贸、外汇管理体制的改革问题。经过1979年，特别是1986年两次研究，到1988年已产生了外贸体制改革方案，外贸、外汇体制的改革与发展，有利于促进外资利用的管理问题。外资管理体制问题仍需单独建立和解决。然而，目前对这个问题尚未引起足够的重视。一些发展中国家都很重视外资管理体制。例如，南斯拉夫六十年代初，由联邦政府直接掌握外债的控制权，六十年代中期以后，放松了对外债的管理，造成借外债权限分散化，结果地方上争借外债，外债大幅度上升，联邦政府对地方和企业借债情况弄不清楚，到期贷款偿还困难，于是到八十年代初又恢复适度集中的外债管理体制。又如，南朝鲜六十年代初大量引进外资，同时就由经济企划院对外资进行集中统一的管理，设立了外资引进局，以后又改为外资管理局，还成立外资引进审议委员会、外国人投资审查委员会。到1981年，管理外资的工作由经济企划院移交给财政部，他们一直没有放松对外资的管理。所以，

无论是外债还是外商投资，都需明确管理权限和经济责任，加强控制和引导。在管理中要上下一致、左右协调、统一对外，同时贯彻权责利、借用还相结合的原则。

正确确定利用外资的合理规模，是一个十分重要的问题。人们比较注意外债的规模问题，并且采用偿债率指标来报警，以免引发债务危机。按各国经验，用每年还本付息额除以当年外汇收入的偿债率（DSR）不能超过25%，用外债累计余额除以当年外汇收入的偿债率（XGS）不能超过200%。这说明借外债要受国际收支状况和外汇储备水平的制约。其实，利用国外投资的规模问题也不能忽视。它要受国内人、财、物等配套条件和相关因素的制约。总之，整个外资的规模必须与国民经济和社会发展规划相协调，通过综合平衡确定其适当的规模。

除外资利用的数量（包括规模与结构）之外，外资利用的效益始终是个头等重要的问题。利用外资必须讲求效益，必须努力提高效益。这里所说的效益，包括经济效益和社会效益。而经济效益又包括微观经济效益和宏观经济效益。对外资利用好，效益就好，反过来就能更好地利用外资，这是个良性循环。相反，如果效益差，就达不到利用外资的目的，其后果将比国内投资效益差更糟糕，会出现前面说过的反作用。因为外资是要偿还的，可以随时抽走的。所以，利用外资必须在提高效益的基础上逐步扩大。

四、利用外资与发展外向型经济

利用外资有个重点问题。这个重点必须放在吸收外商直接投资，举办外商独资企业、中外合资企业、合作经营企业上，而不是举借外债来办企业。办三资企业有很多好处，有利于解决技术问题、销售网络问题、管理经验问题，还把外商

的利害关系与我国经济发展联系在一起了。目前，三资企业主要在沿海的省、市、自治区，以广东为最多。所以，外商投资的重点在沿海地区。沿海地区发展外向型经济，就要吸收和利用外资。

沿海地区发展外向型经济，是个重大的战略部署。沿海地区依靠自己丰富的、廉价的、素质较好的劳动力资源，依靠比较灵通的经济信息，利用国际市场上的原材料，加工生产适销对路的产品，进入国际市场，大进大出，参与国际交换与竞争。这里还要加上，尽可能利用外资。通过投资环境的改善，来吸引外资。赵紫阳同志今年1月14日会见参加外国投资工作座谈会的代表时指示：“让外商管理企业，以提高效益”。他说：“办合资企业，要尊重外商的管理知识，充分发挥他们在经营管理中的作用”。利用外资办企业，必须在管理上下功夫。

沿海地区发展外向型经济，还应采取中外合资的方式，来改造现有企业。中外合资办新企业，需要较多的国内配套资金。中外合资改造老企业，对我国更有利。外方的投资可用来增加企业技术改造需要的关键设备，而中方可用工厂、土地、设备作投资，这样可以用较少的资金，使企业面貌发生较大的变化。这样做，就把利用外资改进管理与技术改造扩大生产这两个优势结合起来了，可以达到投资少、周期短、收效快的目的。

中外合资对老企业进行技术改造，是迅速打开沿海地区发展外向型经济新局面的一个好方法。这种“嫁接”方法，把外国的先进技术和科学的管理嫁接到中国的原有企业上来，加点关键的东西，就能很快上水平、出效益。所以，应当试验和推广这种方法。目前，北京用合资形式改造老企

业，签订协议的已有 107 家，开业生产的已有 53 家。采用这种方法时，当然还要研究和解决一些实际问题，如职工与干部的安排问题。

五、利用外资与开拓经济信息工作

新加坡吴庆瑞博士于 1986 年 11 月下旬至 12 月上旬曾到北京、天津、上海、广州考察我国吸收外商投资情况，并写了一份报告书，对我国利用外商投资有所评价，认为中国吸收外资工作总的进展比从外国报刊上看到的好得多，他还提出几点建议，其中有一条就是建议中国政府在吸收外资方面加强信息工作。他说：“在中国的企业由于取得信息方面受到限制，已经产生了不利的影响。中国政府应考虑在有关主管部门内设立计算机技术信息中心”。他建议计算机化的信息中心应把采集到的与存储在计算机内的有关国内外的商情、技术、进出口等有关信息“以所有可能的方式传播给主要的企业、地方政府、经济部门、金融机构和新闻单位”。我认为吴庆瑞博士的建议是非常正确的，我们国家经济信息中心正在努力这样做，如建立国际收支数据库、外资数据库、国际宏观经济数据库等等。

信息不灵，缺乏咨询的现状，是影响利用外资及其效益的原因之一。国际市场竞争十分激烈，供求变化无常，不经常进行深入的调查研究，不及时掌握和传递各种动态信息，通过科学咨询作正确决策，很可能失利甚至吃大亏。所以，在信息和咨询上要舍得花钱，下出功夫搞好。付点小费而可占大便宜，何乐而不为也。

从事任何经济活动，都要重视信息工作。由于利用外资这项工作涉及面很广，国内和国外、生产和流通、进口和出口、资金和技术、人员和管理，行情瞬息万变，更需要重视