

警惕

FDI

外商直接投资市场的
超级杀手

章昌裕 / 主编



对外经济贸易大学出版社

警惕：IFI—— **外商直接投资市场的超级杀手**

章昌裕 主编
高 懿 刘星川 纪德江 副主编

对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

图书在版编目(CIP)数据

警惕:IFI——外商直接投资市场的超级杀手/章昌裕主编.
—北京:对外经济贸易大学出版社,1997.12

ISBN 7-81000-844-7

I. 警… II. 章… III. 外资利用-问题-识别 IV. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 28169 号

©1997 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

警惕:IFI——外商直接投资市场的超级杀手

章昌裕 主编

责任编辑:刘传志

对外经济贸易大学出版社
北京惠新东街 12 号 邮政编码:100029

丰润县印刷有限公司印刷 新华书店北京发行所发行
开本:850×1168 1/32 9 印张 222 千字
1997 年 12 月北京第 1 版 1998 年 8 月北京第 2 次印刷

ISBN 7-81000-844-7/F·330
印数:0001—1000 册 定价:12.00 元

前 言

改革开放以来,我国利用外资工作取得了令世界瞩目的成就。在最近召开的全国利用外资工作会议上,江泽民主席指出:“利用外资是对外开放的重要内容。改革开放以后特别是近些年来,由于我们积极吸收外来资金,努力学习和借鉴国外先进技术与管理经验,促进了国民经济的持续发展,增强了我国的综合国力和国际竞争力。通过探索和实践,我们已积累了不少利用外资的重要经验,包括把握有利时机采取多种形式大胆引进外资,坚持利用外资同国内经济发展战略的有机结合等”。改革开放近 20 年来,我国共批准外商投资项目 30 多万个,累计利用外资超过 3 600 亿美元,其中外商直接投资约 2 200 亿美元,连续多年成为发展中国家第一位和世界第二位吸收外资最多的国家。目前已开业的 14.5 万多家外商投资企业,已成为我国国民经济增长的重要因素。外资给我们带来了先进、适用的技术和管理经验,有力地推动了国内相关工业的技术进步,加快了我国产业结构和产品结构的调整步伐。当前,我国利用外资工作正处在一个新的转折点,如何积极合理地利用外资已成为业内人士所热切关注的问题。这就要求我们对近几年来在利用外资中出现的一些问题予以密切的注意。

在利用外资工作诸问题中,“IFI”(Impoverishing Foreign Investment, 导致贫困的外来投资)问题在近几年来日益明显的突出起来,它在以实物作为投资进口货物时,为偷漏关税而高价低报、多进少报和为蒙骗验资而低价高报;以倾销无市场竞争力的技术

设备,榨取廉价劳力资源,垄断合资技术、营销、信息和利用国内腐败分子等手段,肆虐我国外资市场。自 90 年代以来,这方面的问题已经引起了我国政府的高度注意。1994 年 3 月,国家商检局与财政部联合发布了《外商投资财产价值鉴定管理办法》,对开展外商投资财产价值鉴定工作,维护中外合资双方的合法权益,起到了很大地促进作用。1997 年 11 月,国家商检局和海关总署又联合发布了《关于加强外商投资财产价值鉴定的通知》,这是加强商检财产价值鉴定工作,进一步促进我国引进外资工作健康发展的又一重大举措。

江泽民主席在全国利用外资工作会议上进一步指出:“我们要更加努力地完善全方位、多层次、宽领域的对外开放格局,把利用外资提高到新的水平。要着眼于提高国民经济的素质和效益,增强综合国力和国际竞争力,坚持贯彻积极、合理、有效利用外资的方针。要坚持在优化结构、注重质量和效益的基础上,保持外资的稳定增长。要积极引导外资投向农业、高新技术产业、基础设施建设,兴办产品出口型项目。要加强对外商投资企业的引导和依法监管,不断完善投资环境。同时,要正确处理对外开放与独立自主、自力更生的关系,注意维护国家经济安全”。

编写本书的目的旨在于将利用外资工作中的 IFI 问题汇集起来加以分析讨论,并对外商投资财产价值鉴定业务加以介绍,既达到警醒世人的目的,又能使从事利用外资实际工作的业内人士从中学到必要的知识,以便进一步做好利用外资工作。

本书由章昌裕同志提出创意并组织编写,全书由章昌裕进行总撰和修改。本书的编写人员有:章昌裕、纪德江(前言、第一章、第二章),刘星川(第三章、第四章、第五章、第六章),高懿(第七章、第八章、第九章、第十章、第十一章)。对外经济贸易大学研究生赵闽娇、习熠、徐毓秀三位同志也参加了本书的资料整理与部分编写工作。

圖與作者的學識和水平，本書在編寫中難免存在不少疏漏和
不足之處，歡迎同行的朋友們和業內人士多多批評指正。

編 者

一九九七年十二月三十日

目 录

●第一章 国际直接投资	(1)
第一节 国际直接投资理论	(1)
第二节 国际直接投资方式	(12)
第三节 跨国公司的对外直接投资	(17)
●第二章 我国利用外商直接投资的发展	(20)
第一节 我国利用外商直接投资发展概况	(20)
第二节 我国利用外商直接投资在社会主义经济建设 中的作用	(25)
第三节 利用外商直接投资中存在的问题	(32)
●第三章 设备投资低价高报案例	(38)
第一节 资源加工业案例	(39)
第二节 食品工业案例	(47)
第三节 服装工业案例	(51)
第四节 机械制造业案例	(61)
第五节 装饰行业案例	(66)
第六节 其他行业案例	(71)
●第四章 以旧顶新、以次充好案例	(83)
第一节 资源加工业案例	(83)

第二节	食品工业案例	(90)
第三节	服装工业案例	(93)
第四节	机械制造业案例	(104)
第五节	其他行业案例	(112)
●第五章	以国产设备假冒进口设备案例	(119)
●第六章	综合类型的 IFI 案例	(128)
第一节	设备投资中使用多种手段的 IFI 案例	(128)
第二节	外商残酷掠夺劳动力资源案例	(137)
第三节	外商攫取我国无形资产案例	(143)
第四节	其他类型的 IFI 案例	(150)
●第七章	开展对外商投资财产的价值鉴定	(155)
第一节	中国商检在行动	(155)
第二节	有关法律规定与措施	(157)
第三节	企业对 IFI 的对策	(162)
●第八章	中外合资经营企业资产评估	(171)
第一节	资产评估的作用与原则	(171)
第二节	资产评估方法	(177)
●第九章	中外合资经营企业机器设备价值评估	(197)
第一节	机器设备的特点及分类	(197)
第二节	机器设备的评估特点及步骤	(199)
第三节	机器设备评估方法	(203)
第四节	特殊机器设备的价值评估	(216)

●第十章	中外合资经营企业无形资产评估	(222)
第一节	无形资产的概念、特色和分类	(222)
第二节	无形资产评估的目的、对象及特点	(226)
第三节	无形资产的评估方法	(231)
第四节	常见无形资产的评估	(244)
●第十一章	中外合资经营企业资产评估程序与评估报告	(252)
第一节	资产评估工作程序	(252)
第二节	资产评估工作报告	(260)
●附录		
一、	外商投资财产鉴定管理办法	(267)
二、	关于加强外商投资财产价值鉴定的通知	(272)
三、	关于加强旧机电产品进口管理的通知	(275)

第一章 国际直接投资

第一节 国际直接投资理论

一、国际直接投资的概念

(一) 国际直接投资的概念

国际直接投资 (International Direct Investment) 是指一国的自然人、法人或其他经济组织单独或共同出资, 在其他国家的境内创立新企业, 或增加资本扩展原有企业, 或收购现有企业, 并且拥有有效控制权的投资行为。一些国家出于地理上的原因, 也将国际直接投资称为海外直接投资。

从理论上讲, 国际直接投资不同于证券投资, 它不是单纯的国际资本流动, 而是投资企业的资本、技术和管理技能等一揽子生产要素的跨国移动, 投资企业要对转移到国外生产地点的诸生产要素实行控制。

在资本的移动形式上, 国际直接投资已不是单纯货币资本的转移, 而是货币、技术、设备、经营管理知识和经验等经营资源的一揽子组合转移。在当今国际直接投资多元化和对流趋势日益强化的情况下, 许多国家将国际直接投资看作是发展经济和技术合作的一种重要方式。

就产品生产和经营的关联性来看, 国际直接投资有横向投资、纵向投资和混合投资三种基本类型。按照投资的动机来划分, 国际直接投资则包括自然资源导向型、市场导向型、劳动力

导向型、知识导向型、风险分散型、出口带动型等多种具体形态。

（二）国际直接投资理论

国际直接投资理论（Theory of Foreign Direct Investment，简称 FDI 理论），是研究跨国公司对外直接投资的决定因素、发展条件及其行为方式的理论。第二次世界大战以后，特别是 60 年代以来，国际经济学理论界研究国际直接投资已形成了各式各样的学说或理论，这些学说或理论大体可以分为微观和宏观两类。微观理论以产业组织学说和厂商理论为基础，主要考察个别厂商的对外直接投资行为。微观理论将厂商特定优势、寡头行为特性、市场不完全、产品差异、产品周期、规模经济和组织创新等因素导入国际直接投资模型，形成了若干各具特色的理论流派，其中最著名的有“垄断优势论”、“产品生命周期论”、“国际生产折衷理论”等。微观理论代表了国际直接投资研究领域中的主流思潮。宏观理论以赫克歇尔—俄林的要素禀赋学说为基础，主要考察一国国际投资地位与该国宏观特征和经济发展水平的关系，以及国际资本流动对国别经济与国际经济的宏观影响。宏观理论以“投资—发展周期模型”学说和“比较优势论”最为典型。

从国际直接投资理论的发展过程来看，60 年代初至 70 年代中期主要以美国企业对外直接投资为研究对象，垄断优势论和产品生命周期论可以说是典型的美国跨国公司海外直接投资的理论反映。随着 60 年代末西欧、日本跨国公司的崛起以及随后第三世界国家新兴跨国公司的出现，这方面的理论研究开始转向涵盖和解释所有跨国直接投资的共同运动规律和行为模式，即试图建立综合的或一般的理论体系，国际生产折衷理论便是其主要代表。

下面对以上两类理论作一些简单介绍。

1. “垄断优势论”（Theory of Monopolistic Advantage）

“垄断优势论”是美国经济学家海默（S. Hymer）最早在他的博士论文《国内企业的国际经营与对外直接投资研究》中提出来的，后经金德尔伯格（C. P. Kindleberger）和凯夫斯（R. E. Caves）的发展而形成的理论体系。该理论的基本论点是：市场不完全竞争和以垄断资本集团独占为中心内容的“垄断优势论”，乃是战后国际投资急剧上升的关键所在。市场的不完全竞争，包括产品和生产要素市场的不完全竞争，以及由于规模经济、政府干预和税收制度等引起的市场不完全竞争，导致市场机制不能充分发挥和有效运行，从而使国际直接投资成为可能，并且成为市场机制不完善的重要补充。由于垄断资本集团垄断了某些工业部门，拥有超过东道国企业的各种优势，如技术诀窍、规模经济、管理经验、资金实力等，特别是来自内部规模经济和外部规模经济的优势，更使国际投资由可能而变为现实。内部规模经济深化横向一体化的优势。跨国公司利用国际专业化生产以及各国生产要素的差异，可以避免投资国和东道国对规模经济的限制，取得内部规模经济的优势。外部规模经济强化纵向一体化的优势。跨国公司利用纵向一体化取得的优势，限制竞争者的进入，可以进一步增强垄断地位，从而转化为垄断利润。垄断资本集团独占的某些“垄断优势”则是开展国际投资必要的主观条件。当国际投资环境具备赚取超额利润的因素时，就能使国际直接投资的动机成为现实。这些因素是：（1）某些部门的不完全竞争足以证实其垄断优势的存在；（2）在国外生产销售比在国内生产然后出口更为有利；（3）利用技术优势转换为产品优势比转让技术软件或特许专利权更为有利。

2. “产品生命周期论”（Theory of Production Life Cycle）

“垄断优势论”实际上是一种静态的对外直接投资理论，它仅说明了跨国公司拥有的既有垄断优势，而没有涉及对外直接投资的动态形成过程。1965年，美国经济学家雷蒙·弗龙（Ray-

mond Vernon) 从动态的角度, 根据产品的生命周期过程, 提出了“产品生命周期”直接投资理论。这个理论强调发达国家跨国公司对外直接投资的动态形成过程, 认为发达国家市场中的企业往往相对来说更有取得技术优势的长期条件。发达国家市场的生产要素价格比率结构, 促使企业更多地注重于节约劳动力要素的产品和生产工艺的革新与开发, 这种新产品和工艺持续性的开发活动为发达国家对外直接投资的相对技术优势提供了物质基础。根据该理论, 跨国公司建立在长期技术优势基础上的对外直接投资过程包括: (1) 新工艺、新产品初始阶段; (2) 产品生产成熟阶段; (3) 对外直接投资替代出口的过渡阶段; (4) 对外直接投资的产品返销国内阶段。

3. “国际生产折衷论” (Eclectic Theory of International Production)

英国里丁大学教授邓宁 (J. H. Dunning) 于 1981 年在其所著的《国际生产和跨国公司》一书中, 分析了跨国公司国际生产格局形成的基础, 提出了国际生产折衷理论, 阐述了对外直接投资的决定因素。邓宁认为, 中间产品或最终产品跨国交易的市场不完全性, 企业在不同国家配置其价值增殖活动的不同阶段和环节的愿望, 这两者结合起来构成国际生产一般理论的核心。国际生产的特点及行为模式取决于资产所有权结构、企业的内部化优势及国家区位优势, 这些因素反映着企业所从事的经济活动的本质、场所以及企业自身的特性, 这些特性决定了企业在国际市场上经营的战略选择。

“国际生产折衷论”的主要内容是:

(1) 一国企业对外直接投资, 必须首先具备三种优势, 即资产所有权优势、内部化优势和区位特定优势。其中, 资产所有权优势是企业独有的或在相同成本下其他企业无法取得的优势, 是公司由于规模、多样化经营、对产品市场或原料供给的垄断等有

形资产以及由于拥有技术、管理技能和商标等无形资产形成的优势。

(2) 选择从事对外直接投资、出口贸易或国际技术转让这三种方式所需具备的优势组合或条件。即从事对外直接投资，三种优势必须同时具备，缺一不可；而出口贸易只需具备前两种优势，区位优势无关紧要；如果只具备所有权优势，而没有后两种优势，则只适合进行单纯的国际技术转让。

(3) 从动态观点看，一国经济发展水平及宏观经济结构的变动将会改变该国企业的厂商优势、内部化优势及区位优势，而这些优势的动态组合必将引起该国在国际直接投资格局中的战略地位发生变化。由此，邓宁提出了“投资—发展周期模型”。这个模型认为，不同发展程度的国家拥有不同的所有权优势、内部化优势和区位优势。一国利用外资或对外投资战略地位的变动与该国人以人均国民生产总值衡量的经济发展水平之间存在着正相关关系。对外直接投资一部分是国家特定优势或厂商特定优势（无论该国处于何种发展阶段）的函数，另一部分是该国经济发展阶段的函数。

4. “比较优势论” (Theory of Comparative Advantage to Investment)

“比较优势论”又称“小岛模型”，由日本经济学家小岛清(K. Kojima)于1977年在其所著的《对外直接投资》一书中提出的。小岛清认为，垄断优势论是从微观经济理论出发，强调厂商内部垄断优势对海外投资行为的影响，重视对外投资企业微观经济分析和公司管理研究，而忽略了宏观经济因素的分析，尤其是忽略了国际分工中比较成本原理的作用。这个理论仅适用于解释美国大寡头垄断公司的对外直接投资，而不能解释日本企业的对外直接投资现象。因此，小岛清试图在多产品、多行业及多国比较成本的基础上建立投资与贸易相统一的宏观理论。这一理论

的主要观点是：

(1) 对外直接投资的基本内容是投资国特定产业部门的特定企业将其一揽子经营资源（包括资本、技术、经营管理知识、市场营销技能等）转移到东道国同一产业部门的特定企业，其实质是先进生产函数的跨国转移。

(2) 一国对外直接投资应当按照比较成本劣势强弱的顺序依次进行，即首先输出该国逐渐丧失比较优势或即将陷于比较劣势的边际产业，投向东道国在提高生产率方面具有潜在比较优势的同类产业。

(3) 在各类产业中，发达国家的劳动密集型产业同发展中国家相比趋于比较劣势，故劳动密集型产业可作为率先对外投资的边际产业。

(4) 对外直接投资通过边际产业的国际移植，具有增强东道国的潜在比较优势的作用，为此，投资国应选择与东道国技术差距最接近的产业依次移植，并由技术差距最小的中小企业充当这种移植的主体，因为中小企业转移到东道国的技术更适合当地的生产要素结构，且能进行小批量生产，经营灵活，适应性强。

(5) 从趋于比较劣势的边际产业部门开始对外进行投资，将有助于东道国弥补其资本、技术和管理经验之类的经营资源不足，加速移植较先进的生产函数，不断增强正在形成或尚未充分展现的潜在比较优势。

(6) 由于东道国和投资国都集中发展其比较优势的产业，两国的产业结构将更趋合理。

二、国际直接投资的动机与条件

(一) 国际直接投资的动机

导致国际直接投资的动机，从根本上说是企业的经济目标，即将资本从本国本企业转向它国或地区进行投资，是为了追求利润的最大化。从这一观点出发，可以将企业进行国际直接投资的

动机概括为以下几个方面。

1. 生产国际化是促进国际直接投资的直接动机

在自由资本主义历史阶段，国际贸易是世界各国经济相互联系的主要方式和渠道。随着科学技术的进步，生产专业化和国际分工的发展促使了生产国际化趋势日益增强，传统的国际贸易已不能适应国际经济、技术发展的需要。生产国际化最主要的表现是生产力的发展突破了国家疆界的限制和束缚，开始了使各国的社会再生产日益交织和日益密切的过程。现代大企业的全部生产过程往往分解到多个国家去进行，即由某个或某些国家的企业为产品的生产提供原材料、不同的零部件和半成品，而在另一个或一些国家进行装配和出口、销售。国际经济联系的新发展要求更多地生产领域里进行，这直接促使了国际直接投资的加速发展。

2. 开发和利用国外的自然资源、利用国外廉价劳动力和其他资源、降低生产成本是进行国际直接投资的根本动机

随着社会经济的发展，资源短缺的矛盾日益突出。本世纪以来，世界经济以较快的速度发展着，急速膨胀的世界工业需要大量石油、矿产品及林业产品等不可再生资源，而工业国家国内的资源供应远远不能满足其需要。企业为寻求稳定的资源供应，最佳的选择就是进行对外直接投资，开发国外资源。

按照经济学的观点，在生产四要素中，土地要素是不能移动的。劳动力要素虽然可以移动，但要受到许多方面的限制。资本移动的根本动机是利润，投资者为了获取尽可能高的利润，就要利用其他国家在自然资源、土地、劳动力等方面的廉价资源要素，直接利用低成本的投入，提高企业的经营效率和利润率。所以，开发和利用国外的自然资源，利用国外廉价劳动力和其他资源，降低生产成本是进行国际直接投资的根本动机。这不仅是发达国家，而且也是发展中国家对外直接投资的根本动机。

3. 分散和减少企业风险

投资不同于贸易，它所经历的时间一般都比较长，且具有一定的周期。在投资周期中，存在着许多不确定因素，从而给投资者带来很多、甚至是较大的风险。为了分散风险，企业可以进行分散风险型投资。从经济方面看，这种分散风险型的投资可以取得较稳定的收益。在通常情况下，分散风险型的国际直接投资主要是出于对国际投资市场的考虑，但在有些时候，也有可能是出于对国内投资市场的考虑，为了分散国内的投资风险而去国外进行投资。例如，有些国家对国内私人资本投资有各种限制性的规定，或经济政治状况不稳定等等都有可能使企业到海外去进行直接投资。

4. 实现企业全球发展战略是跨国公司直接投资动机的最高层次体现

当代的世界经济，是跨国公司主导的经济。跨国公司在建立起自己的国际生产体系之后，就会以全球为目标进行扩张。跨国公司依据资源和市场的分布情况在世界范围内进行灵活、有效和统一的经营，有计划地安排投资、生产、销售和技术开发等活动，使有限的资源得到更有效的利用，取得最佳经营效果和最大的投资收益。所以，当跨国公司的对外直接投资发展到全球化阶段时，国际直接投资在最高层次上得以体现。

(二) 国际直接投资的条件

在当代，促进国际直接投资发展的条件，主要取决于国际分工的新发展、科技革命引起的社会生产力变化、以及国际经济一体化趋势加强三个方面。

1. 国际分工的新发展是国际直接投资发展的客观前提

国际分工是生产力发展和科学技术进步的必然结果，是社会分工超越国界的产物，也是国际经济交往的客观前提。第二次世界大战以后，首先是世界政治格局发生了根本性的变化。原先的