



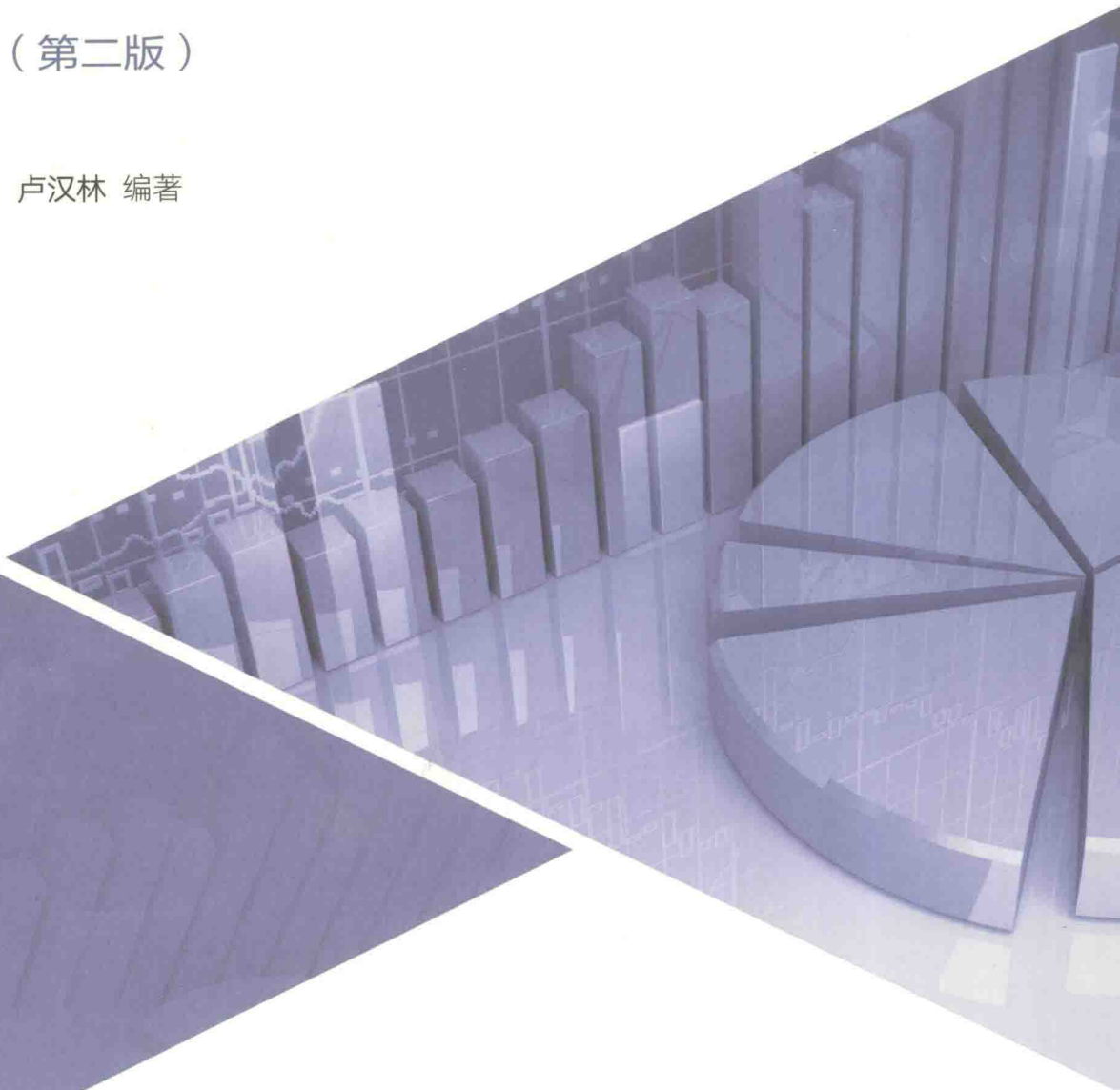
“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

高等学校金融学、投资学专业主要课程精品系列教材

国际投资学

(第二版)

卢汉林 编著



高等教育出版社



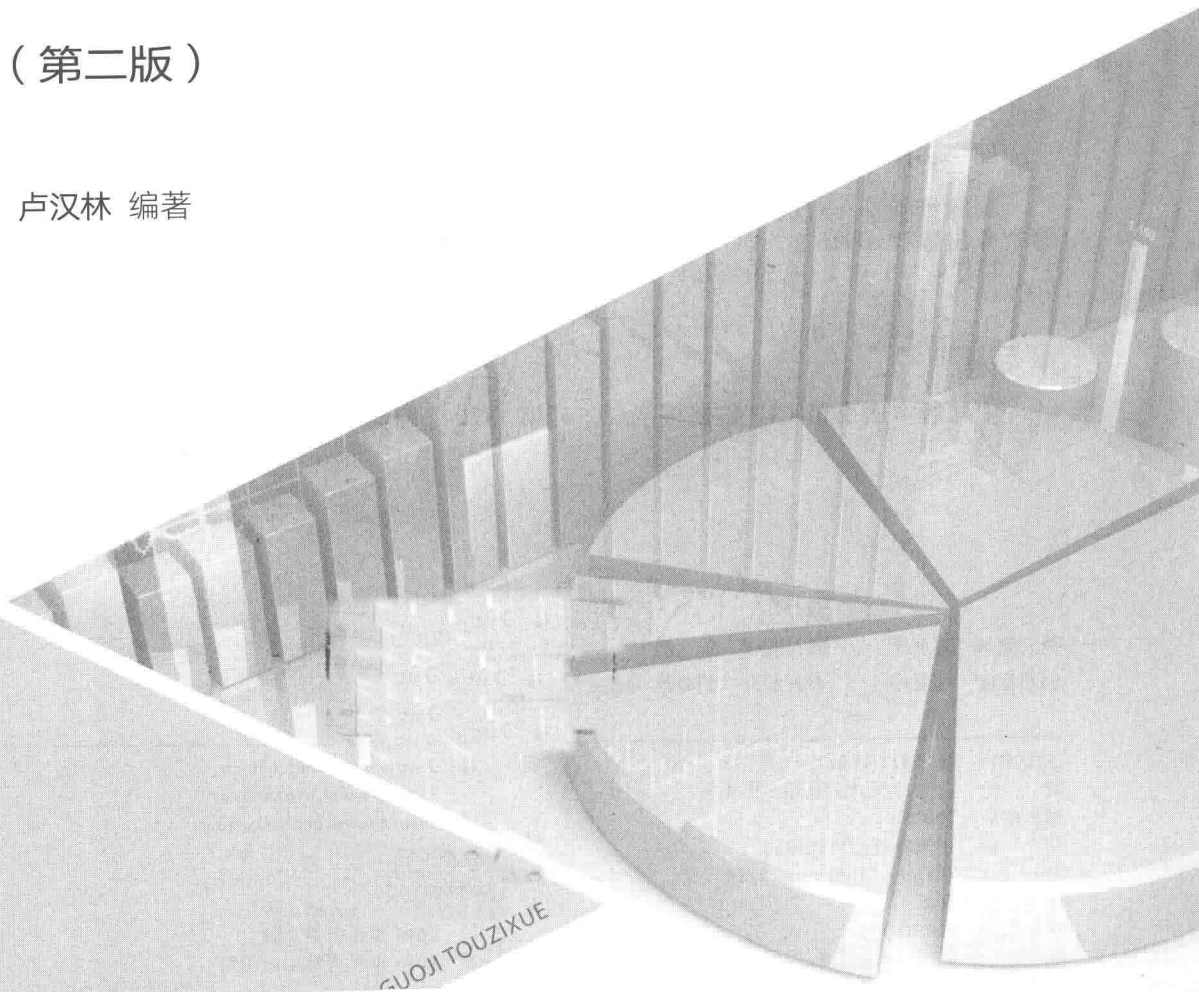
“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材

高等学校金融学、投资学专业主要课程精品系列教材

国际投资学

(第二版)

卢汉林 编著



高等教育出版社·北京

内容简介

本书分为微观与宏观两大板块,共 17 章。第一部分的微观板块由 11 章组成,分别有:第二章(国际直接投资)、第三章(外商独资经营)、第四章(合资经营)、第五章(合作经营)、第六章(新建投资)、第七章(跨国并购投资)、第八章(跨国公司)、第九章(跨国银行)、第十章(国际融资)、第十六章(国际投资理论)以及第十七章(间接投资)。第二部分的宏观板块由 6 章组成,分别有:第一章(开放经济与国际投融资)、第十一章(经济开发区与招商引资)、第十二章(中国对外直接投资)、第十三章(外资管理)、第十四章(外债管理)以及第十五章(国际投资环境)。

通过本书的阅读与学习,可以提高和掌握在开放经济背景下分析与解决国际投融资问题的能力和技术。同时从理论和实践方面加强对国际资本流动规律和特点的认识。

本书适合投资学、金融学、国际经济与贸易、工商管理以及经济学等专业本科及研究生使用,也可作为经济金融实际管理部门、跨国集团以及涉外企业相关专业人员的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

国际投资学/卢汉林编著. --2 版. --北京:高等教育出版社,2016.9
ISBN 978-7-04-045752-0

I. ① 国… II. ① 卢… III. ① 国际投资-教材 IV. ① F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 147072 号

策划编辑 郭金录 责任编辑 王 威 封面设计 张 楠 版式设计 于 婕
插图绘制 杜晓丹 责任校对 胡美萍 责任印制 耿 轩

出版发行	高等教育出版社	网 址	http://www.hep.edu.cn
社 址	北京市西城区德外大街 4 号		http://www.hep.com.cn
邮政编码	100120	网上订购	http://www.hepmall.com.cn
印 刷	中国农业出版社印刷厂		http://www.hepmall.com
开 本	787mm×1092mm 1/16		http://www.hepmall.cn
印 张	30.5	版 次	2012 年 8 月第 1 版
字 数	650 千字		2016 年 9 月第 2 版
购书热线	010-58581118	印 次	2016 年 9 月第 1 次印刷
咨询电话	400-810-0598	定 价	39.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 45752-00

第二版前言

笔者编著的第一版《国际投资学》教材于2012年8月在高等教育出版社出版,再版该教材主要出于以下考虑和因素。

短短几年来,国际投融资领域在实践上发生了一些令人关注的变化:经济全球化趋势退化和一体化趋势凸显并存,使得国际资本面临寻求新的出路;我国提出的“一带一路”战略与国际投融资新格局的形成;中国从引资大国向对外投资大国的转型;我国招商引资开启“负面清单制”等。要对以上变化给予理论描述与分析,因此,教材内容应有相应调整与更新,此为其一。

时隔四年,国际投融资在规模与结构的相互影响,环境完善与地区总部及跨境项目形成,主体对方式的选择等方面均呈现出许多可供探讨的问题与现象。因此,除内容上的与时俱进外,在数据及资讯上的及时更新也成为当务之急,此为其二。

教材的使用效果在获得各方良好的反馈后,又在“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材的专家评审后榜上有名,这既使笔者受到鼓励,又成为“入选后要不断完善”的直接动因,此为其三。

笔者主讲本科国际投资学课程近三十年之久,同时在研究生层次设有国际投资专门化方向,还在各类培训班中讲授相应专题,尚有在教材建设上参编、合编、主编以及编著的经历,在教学与科研中也积累了些经验和体会。尽管如此,笔者仍然以敬畏学术的心态,以与同行共勉的遵守教研积累、循序渐进、打造精品的原则,在不断消化与融进笔者多年教学科研成果与心得的基础上,注意参考借鉴相应成就,并尽可能克服框架及内容的“趋同化”,且坦然面对我们所处的互联网时代。

再版教材的编写过程中,笔者的学生仇怡飞、张乾、陈秀颖、李亚兰和邓晔在数据查找、更换、补新、图表制作以及提供资源链接信息等方面做了不少有益的工作。武汉大学教务部和经济管理学院对于本人主持的“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材项目申报与评审,给予了大力支持和帮助。高等教育出版社的郭金录编辑和王威编辑对教材再版予以热情的鼓励,参与了教材修订的策划并提出了宝贵的意见。对于以上对教材再版提供帮助的

II 第二版前言

单位及个人,笔者在此表示衷心的感谢,与此同时也希望得到方方面面的批评指正。

再版教材的完稿,让笔者感到些许的轻松、快乐与欣慰,恰逢那段时间我国遭遇特大寒潮。虽然在武汉经历了零下十度史上这一极为罕见的冬季气温,但同时也领略了“雪中武大分外娇”的珞珈山又一风光!2016年6月24日,英国通过了脱离欧盟的公投。全球都关注着这一重大历史性事件,它对开放经济格局产生的影响不容忽视。

卢汉林

2016年6月于珞珈

第一版前言

开放经济对于社会生产、生活的影响已经日益为人们所感受和接受。与开放经济实践相对应的理论探讨与研究,则可以将马克思经济学中有特定内涵的商品、货币与资本概念置入国际化背景之中,由此产生国际贸易、国际货币体系与国际投融资这一有别于国际经济学的新分类。

商品国际化既表现出互通有无的贸易往来,又因为贸易差额而在有关方面发生贸易摩擦;货币国际化表现为“多国一币”与“一国一币”甚至“一国多币”(我国人民币、港元、澳元以及台币)之间的关系及在此基础上的汇率稳定与波动;体现生产资本与借贷资本内在联系的资本国际化,通过形成具有创新意义的国际投融资概念,拓展了投融资一体化新领域,为解决国际金融与国际投资内容时而脱节、时而交叉问题作出了有益的尝试。在资本国际化领域中,值得关注与研究的问题更是随处可见。

就我国的外资而论,既有能弥补资金不足从而促进经济增长作用的早期外资,也出现了对我国经济有较大副作用的“非缺口型外资”(在国内资金闲置和外汇盈余状态下的外资)。另外,我国对外投资在实现开拓国际市场、补充国内能源与原材料供应的同时,也有其对外投资的收益既比不上外资在我国的收益,还存在着直接投资与购买国外金融资产的巨大收益差距等让人焦虑的问题。

国际直接投资作为当今世界经济中最活跃的因素,在经济全球化的进程中发挥着举足轻重的促进作用。因此,建立“三资企业”是我国早期引进 FDI 的基本形式。然而至 2008 年年底,独资经营比重已经达 80%,由此体现出愈演愈烈的外商独资化趋势。如何看待和应对这一趋势事关重大。

在合资企业中,实现互惠双赢的事例虽然不少,但也不乏合资多年后东道国伙伴颗粒无收甚至长期亏损的案例,这自然让人想起跨国公司的转移价格策略。与此相关的是,作为转移价格对策的约定所得税措施,在防范了东道国税收流失的同时,又因为存在税收可以约定而东道国合资伙伴利润难以约定的客观事实,从而引发了跨国公司“转利不转税”这一本应引起高度关注,但却一直被漠视的新现象和新问题。

随着世界并购浪潮席卷全球,我国的外资并购与跨国并购各有成败。究其原因,除收购企业与目标企业之间的博弈外,政府对跨国并购的干预也日益增多。利比亚国内动荡导致的中国项目所在地被袭击、设备被毁、员工受伤、企业项目停工以及无辜发生撤离费用等,表明迫切需要监测发生冲突的频率,由此凸显加强对投资环境中国家风险研究的重要性。

在国际间接投资方面,QFII机制、QDII机制尽管体现了中国在资本市场上的“引进来”与“走出去”,但后者的效益为何不如前者也发人深省。与此相关的是人民币升值背景下我国主权财富基金也面临缩水问题,实在令国人堪忧。

从美国、欧洲以及相关国家的债务指标以及财政状况看,2007年爆发的国际金融危机,是社会忽视直接投资、资本虚拟化所导致的恶果,这一危机的后遗症一直持续到现在。美国国会围绕提高债务上限的党派之争,涉及债务危机或者说是“危机债务”的问题则直接关系到一国的外债管理。

基于金融交易屡次引发金融动荡的客观事实,也出于对金融资本与产业资本差异的考虑,笔者认为:注重开放经济实践与国际投资学基本原理之间相互关系的分析,充分认识直接投资限制金融危机的作用机制,以直接投资为中心并兼顾间接投资,既是国际投资学教学内容改革的重点,也是教材建设的主线。为此,在有选择地保留了由本人主编的普通高等教育“十一五”国家级规划教材《国际投资学(第二版)》(武汉大学出版社出版)中相关精华外,笔者确定了“细化”“深化”与“变化”相结合的再写作指导思想,捕捉国际投资实践新现象,补充近几年的教研成果,通过丰富内容、与时俱进来体现与其他版本的联系及区别,力图使这本教材更加精专。

从内容上看,全书可分为微观与宏观两大板块,共17章。

第一部分的微观板块由11章组成,分别有:第二章、第三章、第四章、第五章、第六章、第七章、第八章、第九章、第十章、第十六章以及第十七章。若对以上相关章节再作概括则为:独资经营、合资经营与合作经营可划分在国际直接投资形态范畴内,而新建投资与跨国并购投资,可视为直接投资的形成途径;跨国公司属于直接投资的载体;与间接投资相关的内容既包括了证券投资分析方法和以购券获利为目标的QFII、QDII产品的介绍,又包括了以虚拟资本为基础的机制分析。

第二部分的宏观板块由6章组成,分别有:第一章、第十一章、第十二章、第十三章、第十四章以及第十五章。需要说明的是,作为开篇的第一章,其作用是通过商品、货币与资本的分类及其国际化联系,展现开放经济中国际投融资地位与作用的特殊性;从资本流进方向体现的外债管理,既可以与从资本流出方向体现的中国对外直接投资相对应,又可以与外债管理相对应,以体现股权引资与债权引资的区别;从决定资本流动的外部因素看,便是国际投资环境问题的研究。

能如约完成教材,在如释重负的同时,也有快乐与欣慰。教材编写过程中,我的研究生

龚黎明、成侠、曹培、马雪芳、汪贤以及肖畅等在素材提供、数据更新与补充、图形制作、表格与格式整理方面做了大量且有效的工作。另外,妻子任亦冰女士几十年如一日,独自承担琐碎家务,我才得以专心致志完成写作工作。

本教材的出版,得到了高等教育出版社领导以及有关编辑的支持。在此,一并感谢来自方方面面的帮助,也恳请得到各方的批评指正。

卢汉林

2012年5月于珞珈

目 录

第一章 开放经济与国际投融资	1
第一节 开放经济的影响与途径	1
第二节 商品国际化——国际贸易与经济增长	12
第三节 货币国际化——国际货币体系与经济稳定	20
第四节 资本国际化——国际投融资与经济发展	26
本章小结	34
本章重要概念	35
思考与复习题	35
第二章 国际直接投资	36
第一节 企业经济活动的进程	36
第二节 直接投资的基本特征	39
第三节 直接投资划分与统计	44
本章小结	52
本章重要概念	52
思考与复习题	53
第三章 外商独资经营	54
第一节 外商独资经营的特征	54
第二节 外商独资经营的类型与影响	56
第三节 外商独资经营在我国的发展	64
本章小结	71
本章重要概念	72
思考与复习题	72
第四章 合资经营	73
第一节 公司制企业	73

第二节 合资经营内容与特征	77
第三节 中外合资经营方式在我国的发展	82
第四节 合资经营的影响及发展前景	85
本章小结	88
本章重要概念	89
思考与复习题	89
第五章 合作经营	90
第一节 合作经营方式的特征	90
第二节 合作经营及相关类型	93
第三节 业务控制	99
第四节 中外合作经营实践	104
本章小结	108
本章重要概念	108
思考与复习题	108
第六章 新建投资	109
第一节 新建投资方式的基本特征与实施过程	109
第二节 新建投资方式的影响与制约因素	113
第三节 新建投资方式与产量决策	119
本章小结	126
本章重要概念	127
思考与复习题	127
第七章 跨国并购投资	128
第一节 并购概念与协同效应	128
第二节 跨国并购作用与风险	136
第三节 跨国并购实施	144
第四节 跨国并购与政府干预	149
本章小结	156
本章重要概念	156
思考与复习题	156
第八章 跨国公司	157
第一节 企业国际化与跨国公司地区总部	157
第二节 就地生产与融资方式	169

第三节 转移价格	172
第四节 跨国公司外汇风险管理	186
本章小结	192
本章重要概念	192
思考与复习题	193
第九章 跨国银行	194
第一节 跨国银行与跨国公司	194
第二节 跨国银行业务	199
第三节 中国的外资银行与海外银行	209
本章小结	220
本章重要概念	220
思考与复习题	221
第十章 国际融资	222
第一节 国际融资渠道	222
第二节 国际筹资成本	228
第三节 项目融资	235
第四节 租赁融资	242
第五节 无形资产融资	254
本章小结	264
本章重要概念	264
思考与复习题	265
第十一章 经济开发区与招商引资	266
第一节 经济开发区功能与产业政策	266
第二节 招商引资与合作双赢	275
第三节 招商引资项目评价	281
本章小结	290
本章重要概念	290
思考与复习题	291
第十二章 中国对外直接投资	292
第一节 中国对外直接投资宏观背景	292
第二节 中国对外直接投资微观视角	301
第三节 中国对外直接投资战略调整与政策导向	309

本章小结	317
本章重要概念	317
思考与复习题	317
第十三章 外资管理	318
第一节 引进外资的理论分析	318
第二节 我国引进外资实践	328
第三节 外资政策	341
本章小结	346
本章重要概念	347
思考与复习题	347
第十四章 外债管理	348
第一节 外债与国家经济发展	348
第二节 举债管理	353
第三节 偿债管理	357
第四节 我国的外债管理	362
本章小结	366
本章重要概念	367
思考与复习题	367
第十五章 国际投资环境	368
第一节 外部经济与投资环境	368
第二节 与收益相关的投资环境	372
第三节 与安全相关的投资环境	379
第四节 与效率相关的投资环境	386
第五节 国际投资环境评估	389
本章小结	398
本章重要概念	399
思考与复习题	399
第十六章 国际投资理论	400
第一节 国际投资理论概述	400
第二节 企业成长与跨国经营理论	403
第三节 产品与资本的国际流动	405
第四节 直接投资理论的微观研究	408

第五节 直接投资理论的宏观研究	412
第六节 资本输出与虚拟资本理论	417
本章小结	423
本章重要概念	423
思考与复习题	423
第十七章 间接投资	424
第一节 间接投资的形成与发展	424
第二节 间接投资与证券市场国际化	428
第三节 证券投资分析方法	439
第四节 中国证券市场对外开放	454
本章小结	467
本章重要概念	467
思考与复习题	467
主要参考文献	468

第一章 开放经济与国际投融资

现代经济的基本特征是开放经济(open economy)。与改革(system innovation)往往涉及制度选择有所不同的是,开放可以理解为经济范围的扩大。经济全球化与多极化的格局表明:越来越多的国家和地区已经开始自觉地将自身经济与区域经济乃至全球经济连为一体,以期在相互联系的国际经济运行机制中实现互利和谋求发展,同时也面对来自开放经济的考验。而这些涉及开放经济的影响、途径等基本内容又直接体现在与商品、货币和资本领域直接联系的国际贸易、国际货币以及国际投融资等不同的经济层面。

第一节 开放经济的影响与途径

毋庸置疑,开放经济是一把双刃剑,它意味着各国必须面对国际经济机遇与挑战并存、收益与风险同在的格局。

一、开放经济的定义

简单来说,产品和生产要素能在国家和地区之间自由流动的经济就是开放经济。但对该定义的理解大体应该包括定义的标准、标准的相对性以及产品和生产要素流动的范围三方面内容。

(一) 定义的标准

定义的标准即以产品和生产要素(主要包括资金、技术、劳动力)能否自由流动为判定准则,如果能够自由流动,就是开放经济;反之,就是封闭经济。需要说明的是,尽管产品和生产要素之间的内在联系十分密切,但作为具有特定内涵概念的划分,往往将产品的国际流动视为国际贸易,而将生产要素的国际流动视为国际投融资。在开放经济实践中,往往是产品流动先于生产要素(资金、技术、劳动力)流动,即贸易自由化先于资本自由化。中国逐步走上了经济市场化、贸易自由化和开放经济的道路,并取得了长足的进步。

(二) 标准的相对性

一般而言,一个国家经济中的产品和生产要素既有可自由流动(或者容易自由流动)的部分,也有不能自由流动(或难以自由流动)的部分。因此,标准的相对性是指针对经济中通常存在着的流动与非流动并存状态,只能进行大体划分。换言之,封闭经济中有开放成分,而开放经济中也有限制,只能看自由流动的部分在经济中是处于主体部分还是附属部分。

我国在改革开放前虽然被视为封闭经济体制,但我国仍然与有关国家和地区有着一定程度的经济往来,只不过占经济总体中的比重很小而已。从新中国成立到改革开放,中国一直处在计划经济时期,进出口贸易总额由1950年的11.3亿美元增加到1978年的206.4亿美元,增长了17倍多。如果以7.2%的经济增长速度来测算改革开放前30年的经济量,则50年代(1950—1959年)平均每年的GDP为57.14万亿元,60年代(1960—1969年)平均每年的GDP为114.24万亿元,70年代(1970—1979年)平均每年的GDP为228.48万亿元。这种对外贸易额占GDP不到1%比例的情况,只能作为我国计划经济时代对外往来的例子,显然不能称为开放经济。

现在我国被公认为是开放经济的国家,之所以如此,是因为产品和生产要素总体上能够自由流动,但也经历了一个逐步发展的过程。我国对外贸易占GDP的比重分别是:1990年为29.8%,2000年为44.5%,2010年为50.4%,2014年为41.5%。另外,我国引进外资的产业政策目录中就包括鼓励、允许、限制和禁止四种类型项目。其中限制类就是难以自由流动的部分,禁止类就是不能自由流动的部分。当然,随着我国开放程度的进一步提高,后两类越来越少。现在,“负面清单”的推出,标志着生产要素的流动进一步开放。从生产要素流出方面看,我国对外投资及近期提出的“一带一路”战略,是与“请进来”相对应的“走出去”的开放道路。

(三) 产品和生产要素流动的范围

在现实中,开放经济程度的差异和历史原因导致了产品和生产要素流动范围的差异,主要表现为以下不同类型。

1. 国家之间的流动

从国际经济角度看,这种流动可以定义在国家与国家之间进行。因为通常只有跨越了国境,才会被认定为是相对民族经济而言的国际经济即开放经济。因此,主权独立国家如中国、美国、法国、英国、俄罗斯、德国、日本、印度等国家之间的双边与多边经济往来均属于这种类型。2000年我国出口玩具总额达55.8亿美元,其中70%以上出口到美国。2015年6月,我国服装对外出口数据分别是:美国1 525 042.33万美元,日本770 794.89万美元,英、德、法三国共计965 736.76万美元,俄罗斯222 625.2万美元,韩国为241 290.1万美元。

2. 经济共同体内部的流动

这是指产品和生产要素在经济共同体内部国家之间流动的类型。在欧盟的成员国之间,不仅相互免除关税、商品完全自由流动,而且资金、人员和劳务也自由流通。在欧盟内部的贸易中,德国占据绝对的中心地位,成为核心国家。德国的贸易份额占欧盟内部贸易的20%以上,法、荷、比、意、英这五国的进出口占欧盟内部进出口总额的48.5%。美国与加拿大缔结自由贸易协定,规定两国之间逐步减免以至取消关税。此后,在与墨西哥签订贸易协定的基础上,形成了美加墨自由贸易区。与此不同的还有西非经济共同体,酝酿中的东亚经济共同体和有“金砖五国”之称的中国、俄罗斯、印度、巴西与南非组成的共同体。

区域经济一体化组织在内部实行减免关税、消除贸易壁垒,提高了这些国家之间的贸易

效率,促进了经济的发展。

3. 关境之间的流动

这可视为以产品和生产要素流动来定义开放经济的新类型,尤其在我国的内地、香港、澳门和台湾地区之间表现突出。众所周知,历史原因使得中国在边境和海关上有一定的特殊性,此为其一;尽管同属中国,但香港、澳门和台湾都是独立关税区,所以内地同港、澳、台之间也属于开放经济的范围,此为其二;内地把来自香港、澳门以及台湾的资金视同外资对待并使其享受优惠政策,此为其三。

(1) 内地同台湾的经济往来。据统计,两岸贸易额从 1993 年的 144 亿美元增至 1998 年的 205 亿美元,2002 年达 446.7 亿美元。其中,内地对台湾出口额为 65.9 亿美元,增长 31.7%;内地从台湾进口额为 380.8 亿美元,增长 39.9%,台湾对内地贸易顺差达 314.9 亿美元。到 2002 年底,两岸贸易总额累计达 2 678 亿美元,台湾对内地出口额累计 2 252 亿美元,从内地进口额累计 426 亿美元,对内地贸易顺差累计达 1 826 亿美元。

在签订了两岸经济合作框架协议(ECFA)后的 2010 年 1 月至 11 月,两岸贸易额累计 1 317.6 亿美元,同比上升 39.7%。与此同时,内地批准台商投资项目 2 727 个,同比上升 21.9%,实际使用台资金额 22.1 亿美元,同比上升 37%。内地企业赴台投资稳步增长,全年赴台投资 47 家,投资金额 1.37 亿美元。至 2010 年 12 月,内地企业赴台投资已达 63 家,金额 1.41 亿美元。在此之后的 2014 年前 10 个月,两岸贸易额达到 1 627.5 亿美元,其中,内地从台湾进口为 1 241.8 亿美元,向台湾出口为 385.7 亿美元。

(2) 内地同香港的经济往来。在香港回归后的近 20 年来,内地和香港的贸易往来不断深化,香港作为独立关税区一直是内地的第四大贸易伙伴,与内地的贸易额从 1997 年的 507.7 亿美元上升至 2007 年的 1 972.5 亿美元,贸易规模扩大了 2.9 倍。

2010 年 1 月至 12 月,内地与香港贸易额为 2 305.8 亿美元,同比上升 31.8%。其中,内地对香港出口额为 2 183.2 亿美元,同比上升 31.3%;自香港进口额为 122.6 亿美元,同比上升 40.9%。由此表明内地在香港对外贸易中的地位不断提升。另据商务部数据表明,2015 年 1—6 月,对我国大陆实际投入外资的前 10 位的总额为 643 亿美元,而位居榜首的香港为 506.9 亿美元,占 78%,台湾 24 亿美元(第 4 位),澳门 5.4 亿美元(第 10 位)。内地与澳门进出口(按原产地和目的地划分)数据在 2010 年为 148.2 亿澳门元,澳门从内地进口为 137.2 亿澳门元,向内地出口为 11 亿澳门元。2013 年,相应的进出口额为 280.2 亿澳门元,进出口比为 264.1:16.1。

二、开放经济与经济发展

对于一个国家来说,通过开放经济促进经济发展的作用主要表现在以下方面:

(1) 能增加国民收入。由于开放经济国民收入构成为 $Y=C+I+X$ (X 表示净出口, $X=EX-IM>0$),而封闭经济国民收入构成为 $Y=C+I$ 。因此,在贸易顺差情况下,前者显然大于后者。

(2) 能扩大储蓄(投资)规模。封闭经济 $Y=C+I$, 而 $Y-C=S$, 则 $I=S$ 。这表明, 封闭经济的储蓄水平仅仅取决于国内收入和消费之差, 因此投资规模的上限也受国内储蓄水平制约。而开放经济增加的国民收入 ΔY 被分解为增加的消费 ΔC 和增加的储蓄 ΔS , 而 ΔS 又可以转化为增加的投资 ΔI 。

(3) 能开拓新的投资场所。当 $X>0$ 时, 经常收支顺差, 对外资产(贷款或投资)会增加, 这意味投资场所的扩大。

(4) 能提供新的资金来源。开放经济体制从国外引进的资金, 不仅能弥补国内的建设资金不足, 还能实现宏观经济由失衡状态向均衡状态的调整, 以显示外部调节的优越性。

综观上述四个作用, 开放经济对于一国整体经济发展的主要贡献在于增加国民收入方面, 其他三方面的作用最终也通过增加国民收入得以实现。因此, 这里主要介绍开放经济增加国民收入的机理, 即开放经济主要通过以下机制增加国民收入。

(一) 出口的效果

从原理上说, 一国进口的经济效果会导致国内购买力的流出, 缩小国内总需求而减少国民收入。与之相反的是出口则能带来国外购买力的流入, 通过扩大国内总需求而扩大国民收入。在一国对外贸易中, 净出口 >0 , 即顺差的含义, 则表示由出口带来的国民收入扩大大于由进口导致的国民收入减少。

(二) 经济循环与国民收入

国民经济循环机制可以如下展现:

设总需求(100) = 总供给(100) = 国民收入(100), 且总需求(100) = 消费(90) + 投资(10), 而总供给(100) = 企业生产(100), 在此基础上形成的国民收入(100) = 消费(90) + 储蓄(10)。当储蓄 S 形成投资 I 后, 就有 $C(90) + I(10) = C(90) + S(10)$, 如图 1.1 所示。

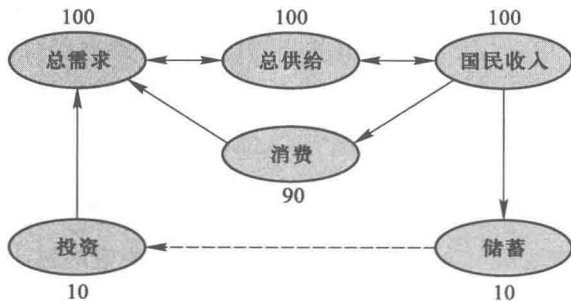


图 1.1 国民经济循环机制图示(1)

图 1.1 所体现的总需求为: $Y_1 = C + I = 90 + 10$ (1-1)

在此基础上, 如果设企业出口 $X=10$, 其他不变, 则开放经济下的总需求为:

$$Y_2 = C + I + X = 90 + 10 + 10 \quad (1-2)$$

这样一来, 就出现:

$$Y_2 = C + I + X > Y_1 = C + S \quad (1-3)$$