

徐国贞著

上海远东出版社

上海利用外资 发展策略与实务

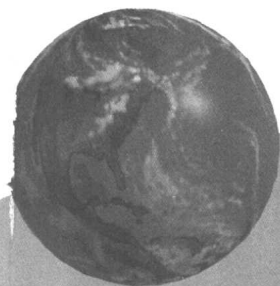


UTILIZATION
OF FOREIGN CAPITAL
IN SHANGHAI

余国贞著

上海遠東出版社

上海利用外资 发展策略与实务



UTILIZATION
OF FOREIGN CAPITAL
IN SHANGHAI

图书在版编目(CIP)数据

上海利用外资发展策略与实务 / 徐国贞著. 上海:
上海远东出版社, 2003

ISBN 7-80661-713-2

I. 新... II. 徐... III. 外资利用—研究—上海
市 IV. F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 013263 号

上海利用外资发展策略与实务

著 者/ 徐国贞

责任编辑/ 陈云光

特约编辑/ 施有文

装帧设计/ 史建期

版式设计/ 李如琬

责任制作/ 晏恒全

责任校对/ 周国信

出 版/ 上海远东出版社

(200336) 中国上海市仙霞路 357 号

<http://www.ydbook.com>

发 行/ 新华书店 上海发行所

上海远东出版社

制 版/ 南京展望照排印刷有限公司

刷/ 昆山市亭林印刷有限责任公司

装 订/ 昆山市亭林印刷有限责任公司

版 次/ 2003 年 3 月第 1 版

印 次/ 2003 年 3 月第 1 次印刷

开 本/ 850×1168 1/32

字 数/ 242 千字

印 张/ 10

印 数/ 1—2 100

ISBN 7-80661-713-2

F·159 定价: 28.00 元

序

进入新世纪,中国正式加入了世界贸易组织(WTO),为我国更广泛深入地参与国际分工合作、融入全球经济带来了契机;中国共产党第十六次全国代表大会的胜利召开,标志着我国跨入全面建设小康社会,加快推进社会主义现代建设的新的发展阶段。对于上海来说,21世纪初是加快建设国际经济、金融、贸易、航运中心之一和确立社会主义国际化大都市地位的关键时期。坚持以全面提高城市综合竞争力为主线,进一步推进全方位的对内对外开放,积极实施“引进来”和“走出去”并举的开放战略,大力发展开放型经济,更好地发挥上海服务全国、面向世界的枢纽作用,是新世纪上海经济社会发展的重要指导方针之一。

上海利用外资工作已走过了二十多年的历程,取得了令世人瞩目的成就,对促进上海经济的快速发展、产业结构的优化升级、城市面貌的改善、外贸出口的增长、城市国际化程度的提高起到了重要的作用。新世纪初,上海正处在新一轮扩大利用外资的启动阶段,面临着难得的机遇,同时,也必须面对国内外的激烈竞争。

认真总结过去的历史经验,认清新的形势,制定和确立新世

纪初上海利用外资的战略框架,对上海抓住机遇、迎接挑战,进一步搞好下一步利用外资工作意义重大。但从现状来看,上海还没有一个综合部门对利用外资进行过全局性、战略性的研究。鉴此,上海市发展计划委员会外资利用处作为起草编制全市利用外资规划、政策的主管部门,会同上海社会科学院和复旦大学等有关方面的专家教授共同研讨,对上海利用外资的现状与未来战略作了比较全面的思考,历时半年编著形成了本书。这也算是做了一件开创性的工作。

全书对上海利用外资与经济增长及社会发展的相关性进行了理论阐述的提炼;对上海二十多年来利用外资的工作实践进行了认真总结;对上海利用外资战略调整的国内外宏观环境进行了前瞻性的深入分析;在借鉴国际范围内跨国直接投资(FDI)政策经验的基础上,提出了今后上海利用外资的指导原则、发展方向和工作重点。

本书提出了上海利用外资的战略思路:(1)实现一个目标,即效率目标,立足于在全国乃至更大范围的角色定位,着重吸引效率追求型的国外直接投资,寻求国内外各种优质生产要素在上海高效组合,谋求引进外资的较高经济和社会效益。(2)聚焦两个领域,即高新技术产业和服务贸易两个领域。(3)增强三个创新,即招商引资方式、引进外资形式和综合环境优势等三个方面的创新。(4)促进四个转变,即从注重规模效益向注重质量效益转变;从注重单纯引进技术向注重消化吸收和创新转变;从注重政策优惠向注重综合环境优势转变;从注重以市场优势和资源优势吸引外资向更加注重内外资源在上海合理组合和优化配置的效率目标转变。

本书还提出了上海进一步扩大利用外资的主要举措:一是适应加入WTO后新形势,进一步完善利用外资政策;二是降低商务成本,努力改善投资环境;三是提高开发区管理水平,增强

利用外资的区域性配套能力；四是实行先试先行，扩大服务贸易领域的对外开放；五是积极落实有关政策吸引跨国公司地区总部集聚上海；六是引进先进技术与管理经验，增强自主创新能力；七是加大基础设施建设利用外资的力度，推进城市基础设施投融资体制改革；八是拓宽利用外资的渠道，探索利用外资的新方式；九是开展多种形式的招商活动，建立招商引资的新体系；十是积极实施“走出去”战略，培育上海的跨国公司。

开创性的工作往往带有探索性。从宏观的背景、全局的视野和战略的高度研究上海利用外资的战略与策略，这是我们编写本书的基本着眼点。在此，我们抛砖引玉，期望政府有关部门和广大理论工作者、实际工作者共同深入研究新形势下中国及其上海，进一步扩大利用外资的理论与实践的问题。

徐国贞

2002年12月

目 录

序

第1章	跨国直接投资理论及评述	/1
	一、从投资者角度分析的理论/3	
	二、“双缺口”理论/6	
	三、博弈理论/8	
	四、对三种理论的评价/9	
	五、外商投资适度规模的规律及对日本的实证研究/10	
	六、中国引进外资的适度规模及上海所处阶段/12	
第2章	世界各国吸收国际直接投资的政策	/15
	一、各国吸收国际直接投资政策的发展概述/17	
	二、各国吸收国际直接投资的主要政策措施/19	
	三、各国吸收国际直接投资的政策调整趋势/25	
	四、发展中国家吸收外资政策的特点与成效/27	
第3章	利用外资的阶段性特征	/37
	一、各国利用外资政策的阶段性特征/40	
	二、利用外资方式的阶段性特征/43	
	三、利用外资提高产业竞争力的阶段性特征/45	
	四、上海利用外资的基本特征及其阶段性/48	

第4章	利用外资的国际比较及经验借鉴	/51
	一、各国利用外资的政策制度因素比较/53	
	二、美国利用外资的阶段与特征/55	
	三、韩国利用外资的阶段与特征/58	
	四、新加坡利用外资的阶段与特征/61	
	五、香港地区利用外资的阶段与特征/65	
	六、几点启示/69	
第5章	国际资本流动与跨国公司投资战略趋势	/73
	一、国际资本流动的总体状况/75	
	二、国际资本流动的新动向/76	
	三、国际资本流动与全球产业结构调整/81	
	四、国际产业转移的新趋势/83	
	五、跨国公司发展的当代特征/86	
	六、跨国公司全球化战略/89	
	七、跨国公司在上海的投资战略/93	
第6章	利用外资与经济发展	/101
	一、经济发展贡献效应/103	
	二、技术进步效应/111	
	三、国际贸易效应/117	
	四、结构调整效应/128	
	五、促进就业效应/134	
	六、管理提升效应/136	

第7章	上海直接和间接利用外资	/139
	一、上海利用外商直接投资的发展历程/141	
	二、上海利用外商直接投资的政策/147	
	三、上海开发区建设与直接利用外资/157	
	四、上海借用国外贷款的历程/169	
	五、上海借用国外贷款的作用/175	
	六、上海借用国外贷款工作面临的主要问题/180	
	七、上海借用国外贷款工作的发展方向/182	
	八、上海借用国外贷款的典型案例/185	
	九、上海借用国外贷款的发展新阶段	
	——上海 APL 项目/194	
	十、上海间接利用外资的其他方式/203	
 第8章	 利用外资推动上海经济全球化和城市功能国际化	 /217
	一、经济全球化和城市功能国际化的内涵/219	
	二、利用外资推动上海经济全球化和城市功能国际化/223	
 第9章	 新时期我国及上海利用外资战略的调整	 /245
	一、我国利用外资政策的历史沿革/247	
	二、新时期对我国利用外资政策提出了新要求/249	
	三、我国利用外资战略调整的国际背景/250	
	四、我国利用外资政策调整的方向及基本内容/253	
	五、上海利用外资战略调整的指导思想/257	
	六、发挥利用外资对上海经济发展和“四个中心”建设的积极作用/259	

七、适应新形势,进一步完善利用外资政策/265

八、提高上海利用外资的质量和水平/267

第10章 新时期上海利用外资的总体态势 /271

一、利用外资的宏观环境变化/273

二、上海利用外资面临的机遇和挑战/275

三、上海主要行业利用外资的新态势/281

四、降低商务投资成本,努力改善投资环境/284

五、提高开发区管理水平,增强利用外资的区域性配套能力/286

六、实行先试先行,扩大服务贸易领域的对外开放/289

七、积极落实有关政策,吸引跨国公司地区总部
集聚上海/291

八、加大基础设施利用外资的力度,促进城市基础
设施投融资体制改革/292

九、引进先进技术与管理经验,增强自主创新能力/294

十、拓宽利用外资的渠道,探索利用外资的新方式/295

十一、开展多种形式的招商活动,建立招商引资的
新体系/299

十二、积极实施“走出去”战略,培育上海的
跨国公司/302

参考文献 /304

后记 /307

第一章

跨国直接投资理论及评述

跨国直接投资(FDI)是投资者和东道国共同参与的国际经济活动,即作为投资者的投资行为和作为东道国的引资行为是同一经济活动——跨国直接投资的两个方面。从不同角度来考察,反映和研究这一活动所表现的理论内容就有很大的不同。总的来说,现有的跨国直接投资理论大致可以分为三类,即从投资者角度分析的理论、双缺口理论和博弈理论。本章将对这些理论作一简要阐述和评析,并对中国及上海的情况进行简略的实证分析。

一、从投资者角度分析的理论

从投资者角度分析的跨国直接投资理论有多种,例如:海默的垄断优势理论、格雷的内部化理论、约翰逊和凯夫斯的区位理论、佛农的动态产品生命周期理论,以及邓宁的综合了企业优势理论、内部化理论和区位理论三者的国际生产折衷理论。这

些理论都是从个别投资者角度出发进行分析研究的,东道国并未进入其分析研究的框架之中,只是作为理论分析的背景和前提而给定的。这里仅就区位理论作一简要介绍。

国际直接投资的区位理论主要起源于海默的垄断优势理论,形成于 20 世纪 80 年代。邓宁的国际生产折衷理论则是迄今为止唯一直接沿用区位理论的国际直接投资理论。邓宁认为,国际直接投资的驱动性因素来自三个方面:所有权(Ownership)优势、内部化(Internal)优势和区位(Location)优势。前两个优势说明了跨国公司等国际投资企业为何对东道国进行投资,以及相对于东道国而言当地跨国经营企业取得投资成功的基础和优势所在;第三个优势则既说明跨国公司是否在当地拥有优势,也解释了东道国如何利用本国的当地优势吸引更多、更大规模的投资。

联合国对于邓宁的这一理论基本上予以认同。联合国发表的《1998 年世界投资报告》阐述道:区位优势对东道国的国外直接投资资本的流入有着重要影响,它们由三个方面的因素构成,即国际直接投资的政策框架、经济决定因素和商业便利。

当同时具备三项优势,也就是同时具备跨国公司的所有权特定优势,东道国的区位优势,相对于投资者和引资者之间正常市场交易,公司内部交易将具有较大的商业利益时,就会发生一国对东道国的直接投资。该报告还进一步指出,以上第一种优势和第三种优势是 FDI 的国际化经营企业的特定决定因素,而第二种优势则是东道国自身能够决定的因素。也就是说,国与国之间之所以竞争力不一样,是因为当各国面临相同或相近的第一种优势和第三种优势时,第二种优势往往是重要的、甚至是起决定作用的方面。

然而在现实中,决定国际直接投资的区位因素是相当复杂的,目前得到普遍认同的因素主要有以下几个方面:

——经济因素,国际直接投资通常主要考虑的是市场规模、市场增长率、资源成本(包括人力资源、自然资源);

——基础因素,主要是指能源、交通、通讯等基础设施和第三产业发展水平,以及其他配套服务;

——制度因素,主要包括贸易壁垒、对外资的态度、私有财产保护度、市场发育程度、企业运行障碍、金融管理程度、经济自由度等;

——地理因素,研究表明资本输出国和资本接受国之间的距离与外资的流入成反比。

根据直接投资区位理论,可以看到决定直接投资区位选择的有东道国政策、促进和便利投资的措施、东道国经济特征等三大因素。其中,一旦直接投资政策框架形成,经济因素就成为影响直接投资区位决策的最重要因素,其次是商业便利措施。

从经济决定因素来看,可以将产出方程式表达为如下形式:

$$Y = Y_1 + Y_2 + Y_0 = (Y_1/I_1) \times I_1 + (Y_2/I_2) \times I_2 + Y_0 \quad (1.1)$$

(1.1)式中, Y 表示总产出, Y_1 表示国内投资产出, Y_2 表示外国投资产出, Y_0 表示非投资性产出(如自然禀赋等), Y_j/I_j 表示投资 I_j (其中, $j=1$ 表示国内, $j=2$ 表示国外)对应的投入产出效率。

(1.1)式说明,总产出取决于五个基本要素:(1)国内投资的数量;(2)国内投资的投入产出效率;(3)外国直接投资的数量;(4)外国直接投资的投入产出效率;(5)其他非投资性因素对地区经济发展的影响。

研究表明,外国直接投资的投入产出效率取决于该地区经济对直接投资的敏感度,影响的主要因素通常包括:地区产业结构、地区投资乘数、地区资源状况、当地经济体制改革情况等。

而外国直接投资数量主要取决于外商对投资收益的预测和判断,包括当地优惠政策、劳动力价格、劳动力素质、生产成本、市场规模,以及国际投资形势和汇率变动等因素。

二、“双缺口”理论

为了研究发展中国家如何有效地利用外资,在罗森斯坦等人的“储蓄缺口”理论和巴拉萨、麦金农等人的“外汇缺口”理论的研究基础上,钱纳里和斯特劳斯于1966年提出了著名的“双缺口”理论。该理论将发展中国家经济发展的约束归结为三个彼此连续的阶段:吸收能力限制阶段、储蓄缺口阶段和外汇缺口阶段。对于发展中国家而言,“双缺口”理论说明,积极有效地利用外资,一方面可以弥补国内储蓄的不足,对储蓄缺口产生作用,另一方面也可以使国内资源得到较充分的运用,从而加速经济增长(一些可能的生产障碍如缺少外汇等,都可以通过增加无需付现的外部资源而暂时得到缓解,并最终加快增长速度)。另外,各国学者在“双缺口”理论的基础上还研究出各种以实证研究为特点的理论模型,用于确定一定条件下发展中国家利用外资的最优规模。其中,比较有影响的为以下几种:

(一) 罗森斯坦公式

在假定资本与劳动不能互相替代的条件下,罗氏模型可简化为:

$$gw = (S + s' \cdot a) \cdot f - d \quad (1.2)$$

(1.2)式中, gw 为保证的增长率, S 为国内储蓄, s' 为外资中用于投资的比例, $1/f$ 为资本产出比率, a 为对外资的需求规模, d

为资本存量的折旧率。由该式可以推得,在一定的条件下,发展中国家对外资的需求规模的计算公式为:

$$a = (n + d - S \cdot f) / f \cdot s' \quad (1.3)$$

(1.3)式中, n 为国民收入增长率。据此可得出,在一定的条件下,发展中国家对外资的需求规模,与该国在计划期国民收入的目标增长率和资本存量的折旧率成正比,与该国国内的资本积累能力即储蓄率成反比,与该国的资本产出比率成反比等结论。

(二) 梅泽尔斯模型

在假定不存在吸收能力约束的条件下,梅氏模型用较简单的数学形式将“双缺口”模型复杂的计算和程式给予概括。具体来说,在“投资有限增长”条件下,一国在一定时期的外资需求规模可由下式给出:

$$FSR_t = (K_t Y_0) g'_2 + Y_0 (k - s'_t) g' - (s'_1 Y_0 + s_0) \quad (1.4)$$

(1.4)式中, Y_0 为基期的国内生产总值(GDP), g' 为其目标增长率, k 为资本产出比率, s'_1 为计划边际储蓄倾向。

在“外汇优先增长”情况下,外资的需求规模为:

$$FSR_t = (m_t Y_0) g'_2 + [m_0 + m'_1 Y_0 - X_0 (1 + x_t)] \quad (1.5)$$

(1.5)式中, m 为边际进口倾向, x 为出口增长率,其他参数含义与上式相同。

梅氏模型表明,当一国一定时期的出口增长快于国民收入增长速度时,其外汇缺口将趋于缩小。这样,在经济增长过程中,储蓄缺口将会成为最主要的缺口。

(三) 瑟尔沃尔模型

瑟氏模型是在对“双缺口”模型进一步补充和发展的基础