

上海理工大学沪江商学丛书

主任委员：陈康民

总 主 编：黄汉江

中国境外直接投资研究



聂名华 著



百 家 出 版 社

443.

1-832.6
A41

上海理工大学沪江商学丛书

中国境外直接投资研究

聂名华 著

百 家 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

中国境外直接投资研究/聂名华编著.—上海:百家出版社,2001.12
(上海理工大学沪江商学丛书/陈康民,黄汉江主编)
ISBN 7-80656-532-9

I.中... II.聂... III.对外投资:直接投资—研究—中国—高等学校—教材 IV.F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 076113 号

责任编辑 陈闵梁
特约编辑 晓 翰
封面设计 梁业礼

中国境外直接投资研究

聂名华 著

百家出版社出版发行
(上海天钥桥路 180 弄 2 号)
(邮政编码 200030)

新华书店上海发行所经销 上海市印刷十一厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 9.75 字数 244000

2001 年 12 月第 1 版 2001 年 12 月第 1 次印刷

印数:1-1100 册

ISBN 7-80656-532-9/F·11 定价:20.00 元

上海理工大学沪江商学丛书总序

上海理工大学是一所以工为主,兼有管、商、文、理的多科性大学,有 90 余年的办学历史。学校现有军工路、复兴路(含莘庄)、长岭路、南汇四个校区。军工路校区系沪江大学原址。

学校现设动力工程学院、光学与电子信息工程学院、管理学院、机械工程学院、商学院、外语学院、计算机工程学院、城市建设与环境工程学院、电气工程学院、艺术设计学院、高等职业技术学院、继续教育学院、基础学院等 13 个学院,中国机械工业上海斯隆商学院、上海—纽约雪城国际商学院、上海—纽约国际联合语言学院、上海—汉堡国际工程技术学院、国际联合管理学院等 5 个国际合作学院,投资与建设学院、沪江外国语学院等 2 个国内合作学院,基础教学部、社会科学部、体育教学部等 3 个部以及 26 个研究院、所。

学校根据社会经济的发展和市场需求,不断进行学科专业结构的调整和改造。现设有 28 个本科专业,1 个博士后科研工作流动站,动力工程及工程热物理、光学工程、管理科学与工程等 3 个一级学科、专业具有博士学位授予权,22 个学科、专业具有硕士学位授予权,动力工程、机械工程、仪器仪表工程和工业工程等 4 个领域具有工程硕士专业学位授予权。有部、市级重点学科 9 个。

学校面向全国招生,目前各类学历教育在校学生 16000 余人,其中:博士生、硕士生 688 人,本专科生 10500 人。学校现有教职工 2252 人,在 1050 名教学、科研人员中有教授 77 人,副教授 236 人,含博士生导师 30 人,硕士生导师 170 人,中国工程院院士 2 人,国务院学位委员会学科评议组成员 1 人,国家自然科学基金委

员会学科评议组成员 1 人,国家级有突出贡献的中青年专家 4 人,享有政府特殊津贴专家 52 人。学校具有教学、科研、工程和实验四大系列的副高级专业技术职务评审权。动力工程及工程热物理、仪器仪表、机械工程、力学(结构力学、流体力学)、管理科学与工程等 5 个学科具有教授评审权。

近年来,学校教学方面获国家级奖项 4 项、市级奖项 31 项。科研方面获国家级奖项 10 项,其中国家自然科学奖 3 项、国家发明二等奖 1 项、国家科技进步二等奖 5 项;获部、市级奖励 244 项,其中二等奖以上奖 47 项;承担国家自然科学基金达 60 多项。

学校依托科技优势大力发展校办科技产业。我校附属工厂为上海市高新技术企业,是全国高校仅有的两家具有国家核安全局“民用核电承压设备”设计、制造许可证的校办企业之一,生产的核电产品获市优秀产品二等奖,并获得世界 17 个国家互认的 ISO9001、ISO9002 质量体系认证证书。附属一厂的上海大众帕萨特轿车“调光马达”及“放电灯放电起辉系统”和三和铁轨有限公司的“阻尼器”项目均进入上海张江高科技园区。

学校广泛开展国际间学术交流活动,先后与德国、美国、加拿大、日本、瑞士、俄罗斯等国家和香港地区的 10 多所大学建立了校际合作关系,互派学者访问、讲学。近年来,在学校召开过 14 次国际会议,有 244 人次赴国外讲学、进修、参加国际会议或合作科研。在长期合作的基础上,学校积极开展国际合作办学。

学校现有固定资产总额 1.8 亿元,其中教学仪器设备总值 6747 万元。图书馆藏书 95.1 万册。学校占地面积 31.3 万平方米,建筑面积 34.7 万平方米。

1998 年按照国家关于调整撤并部门所属高校实行“中央与地方共建,以地方管理为主”的原则,学校从原机械工业部划归上海市管理。国务院和教育部、上海市领导相继来校视察并就学校改革和发展发表了一系列重要讲话,进一步鼓舞了全体教职员工建

设好学校的信心。

学校与国内外沪江校友会有广泛联系,得到其热情支持,1992年起香港校友会捐赠建立沪江兴学基金,设有奖学金、奖教金,并为商业动态模拟实验室的建立提供援助。1996年11月沪江大学90周年校庆,500多名校友返回母校参加校庆活动,并设立沪江大学创建90周年教育基金、沪江湛恩教育基金及赠送计算机。

学校决定自1999年始编纂出版“上海理工大学沪江商学丛书”以深入开展商学科学研究和商学教材建设。“上海理工大学沪江商学丛书”由上海理工大学商学院、上海理工大学投资与建设学院、上海理工大学国民经济学科委员会、上海市基本建设优化研究会、上海基本建设优化研究所、《基建管理优化》编辑部、上海汉英商务咨询有限公司联合组织编纂,真是珠联璧合。

商学院设有:经济贸易系、市场营销系、金融系和财务会计系等4个系,沪江保险与证券投资研究所、沪江现代企业研究所、会计与审计学研究所等研究所,商业动态模拟网络实验室、电子商务实验室、会计实验室、管理信息实验室、语音视听实验室等5个实验室和1个资料室,藏书3千余册。

投资与建设学院是于1999年由上海理工大学与上海市基本建设优化研究会合作组建而成。学院实行产、学、研联合办学的新体制,使产业、教学、科研密切结合,理论与实践密切结合,切实提高教学质量和科研水平,培养出符合我国现代化建设需要的专门人才,迎接知识经济新时代的到来。学院与有关投资单位、建设单位、设计单位、建筑安装企业、建筑装饰企业、市政建设企业、房地产公司等多种投资与建设公司和有关科研单位紧密联合,建立师生科研基地、学生实习基地和就业基地。

国民经济学科具有硕士学位授予权,其原名为投资经济学科,研究方向有宏观经济调控研究、投资经济研究、计量经济研究、投融资理论研究,专门培养高级经济人才。目前有国民经济学在

校研究生 60 多人,在职同等学力研究生 120 多人,已获得硕士学位 30 多人。

上海市基本建设优化研究会成立于 1985 年,原名中国基建优化研究会上海分会,由上海市市委宣传部批准,属上海市社会科学界联合会成员,系学术性社会团体法人。该会宗旨是认真贯彻执行政府的科学技术方针、政策,学习和应用国内外先进的优化理论、方法,积极开展基建优化研究,为我国尤其是上海的现代化建设贡献力量。该研究会会员遍布上海投资与建设领域,其理事会由上海市建设委员会、上海市计划委员会、上海市建工集团、上海市住总集团、上海市住宅发展局、上海市市政工程局、上海市房地产管理局、上海各大建筑设计院、宝钢集团、国家有关部委建筑设计单位和建筑局(公司)、复旦大学、交通大学、同济大学、华东师范大学、上海财经大学等领导、专家、学者、教授组成。

上海基本建设优化研究所于 1992 年由上海市市政管理局批准成立,经工商局核准为企业法人。主要从事基建领域四技服务和基建设计优化、基建施工优化、基建投资优化等方面的科学研究,同时也协助编辑出版本专业方面的著作、教材、工具书等。

《基建管理优化》创刊于 1989 年,立足上海、联合华东、面向全国,拥有全国一流的基建管理研究阵营:220 多名副教授、高级工程师等以上职称的专家、学者组成的编辑委员会;110 多名教授、研究员等全国著名专家、学者和厅局级以上干部组成的常务编委会。真是精英荟萃,群芳竞艳!《基建管理优化》得到了国家建设部、国家财政部、国家计委、中国建设银行等有关部门的大力支持;得到了中央党校、中国人民大学、清华大学、复旦大学、上海交通大学、同济大学、上海财经大学、上海理工大学、重庆建筑大学、东北财经大学、中南财经政法大学等 40 多所大专院校的大力支持;得到了中国社会科学院、国家计委投资研究所、中国建设银行投资研究所、冶金部建筑研究总院以及《求是》杂志 30 多个研究机构的大

力支持。本刊主要研究投资经济管理、基建经济管理、建筑经济管理、房地产经济管理等学科。

上海汉英商务咨询有限公司系科研、经营、咨询密切结合型的企业法人。主要从事商务研究与咨询、投资研究与咨询、商品信息研究与咨询、市场调查研究与咨询、经营管理研究与咨询,同时也协助策划、编纂商学方面的著作、教材和工具书等。

“上海理工大学沪江商学丛书”选题内容包括:财政、税务、会计、审计、金融、证券、统计、投资经济、建筑经济、基建经济、房地产经济、物业经济、工业经济、贸易(商业)经济、市场营销等所有财经学科,可以是专著,也可以是研究生、本科生教材,还可以是工具书。

上海理工大学沪江商学丛书编辑委员会委员和作者除上海理工大学专家、学者、教授外,还来自全国所有的财经大学和有关综合性大学的知名学者和教授以及国家有关部委的知名专家、学者。

我们真诚地预祝上海理工大学沪江商学丛书的编纂工作圆满成功!同时衷心感谢本丛书顾问、领导、编委和作者们的大力支持和热情关心!

上海理工大学沪江商学丛书编辑委员会

主任委员:

陈荣氏

总主编:

黄汉江

2001年08月

上海理工大学沪江商学丛书

编辑委员会

(均以姓氏笔画为序)

顾 问

- | | |
|-----|-------------------------|
| 于光远 | 原中共中央顾问委员会委员、著名经济学家、研究员 |
| 干志坚 | 国家建设部原副部长、教授级高工 |
| 乌家培 | 国家信息中心总经济师、研究员、教授 |
| 曲格平 | 全国人大常委会环资委主任、教授 |
| 许 毅 | 国家财政部财政科学研究所原所长、教授 |
| 许溶烈 | 国家建设部原总工程师、教授 |
| 苏 星 | 中共中央党校原副校长、《求是》杂志原总编辑 |
| 杨 慎 | 国家建设部原总经济师 |
| 杨正彦 | 国家新闻出版署原副署长 |
| 宋瑞祥 | 青海省原省长 |
| 陆叙生 | 原国家物资部副部长、高工 |
| 张恩照 | 中国建设银行总行副行长、高级经济师 |
| 周道炯 | 国务院证券监督委员会原主席、中国投资学会会长 |
| 项怀诚 | 国家财政部部长 |
| 钱伟长 | 上海大学校长、教授 |
| 屠由瑞 | 国家铁道部副部长、教授级高工 |
| 储传亨 | 国家建设部总规划师、教授级高工 |
| 廉 仲 | 原国家城乡建设部常务副部长 |

主任委员 陈康民

副主任委员	王其藩	石礼文	叶尚川	刘红薇	何静芝
	汤云为	李瑞阳	陆海平	张逸民	胡寿根
	倪水林	黄汉江	盛松成	程天权	傅建华
	臧新民				

总主编 黄汉江

委 员:

丁 健	香港大中华集团上海代表处经理
丁宇苏	上海理工大学商学院副教授
丁建宏	上海九阳房地产咨询有限公司总经理
马 一	国家发展计划委员会投资研究所研究员
马志福	国家计委投资研究所博士后、研究员
马学森	中国第五冶金建设公司副总经理、高级经济师
王宏经	西安建筑科技大学教授、《基建优化》总编辑
王阿金	上海虹房集团董事长、高级工程师
王全凤	华侨大学教授
王其藩	复旦大学经济管理学院教授
王剑琴	华南理工大学管理系教授
尤卫平	上海建工集团副总经济师、高级经济师
孔刘柳	上海理工大学商学院副教授、博士
方荷生	苏州大学财经学院教授
甘培根	中国人民银行总行金融研究所原所长、研究员
龙茂发	西南财经大学教授
石礼文	上海建工集团董事长、教授级高工
叶尚川	上海理工大学副校长
归 墨	上海港务局副局长、高级工程师

- 卢 谦 清华大学教授、深圳大学教授
卢祖安 国家统计局投资统计司副司长、高级统计师
白 瑛 国家建设部著名建筑管理学家
毕军林 上海市基建优化研究会副会长、教授级高工
伍 平 湖南财经学院教授
朱林兴 《上海企业家》主编、研究员
庄俊鸿 江西财经大学教授
江渭泉 上海综源建设工程有限公司总经理
关振民 东北财经大学教授
刘红薇 上海市财政局局长、高级会计师
刘启瑞 国家财政部预算司原副司长
刘学敏 天津商学院教授
刘隽亭 天津商学院教授
刘家炎 中国化学工程深圳总公司上海公司总经理
刘福生 华东师范大学教授
刘惠生 山西财经大学教授
刘期泽 原上海市教育局副局长、高级工程师
刘修瑜 西南财经大学教授
孙兆康 陕西财经学院教授
汤云为 上海财经大学原校长、教授
汤建光 复旦大学经济学兼职教授
汤莉媛 上海理工大学商学院副院长、高级政工师
杨 劲 重庆建筑大学管理学院教授
杨兰茹 国家建设部审计局局长、高级经济师
杨季美 西南交通大学管理学教授
杨坚争 上海理工大学商学院教授
李好好 上海理工大学商学院常务副院长、教授
李启明 东南大学土木工程学院副院长、教授

李瑞阳	上海理工大学党委副书记、教授
李慧中	复旦大学经济系主任、教授
吴凤羽	上海理工大学国际交流处处长、副教授
何 征	重庆建筑大学管理学教授
何万钟	重庆建筑大学管理学教授
何静芝	中国人民保险公司上海公司总经理、高级经济师
沈荣芳	同济大学管理学院原院长、教授
应望江	上海财经大学投资学院院长、博士
邵以智	中国人民大学教授
陆 鸣	上海市崇明县副县长
陆海平	上海市建设委员会科技委主任、教授级高工
陆国荣	上海海龙工程技术发展公司常务副总经理
张 达	中央广播电视大学第一副校长、教授
张又新	上海市虹口区住宅发展局局长、高级经济师
张华镛	安徽大学经济学院副院长、教授
张忠孝	上海启远建设工程有限公司总经理
张明毫	上海理工大学副校长、教授
张逸民	上海-纽约雪城国际商学院院长、教授级高工
陈长志	中国化学工程深圳总公司总经理、高级工程师
陈仕中	上海市建设工程交易管理中心总裁、教授级高工
陈红卫	美国福陆丹尼尔工程公司合同部经理
陈学彬	上海财经大学金融工程研究中心主任、教授
陈明德	上海市市政工程局党校副校长、高级工程师
陈国邦	上海市松江区人民政府副区长、高级经济师
陈康民	上海理工大学校长、教授
陈曙飏	上海振川物业有限公司董事、总经理
武克敏	同济大学校长助理、教授
易继平	中国第七建筑工程局副局长、教授级高工

郎荣荣	中国人民大学教授
林少培	上海交通大学建筑学院教授
林应清	上海市住宅发展局副局长、高级工程师
周学民	中国第十三冶建公司五公司总经理、高工
郑淑华	上海理工大学商学院副教授
赵国杰	天津大学管理学院教授
赵海宽	中国人民银行总行金融研究所原所长、研究员
赵铁生	天津大学管理学院副院长、教授
郝文贤	内蒙古财经学院教授
胡寿根	上海理工大学副校长、教授
侯建明	上海理工大学商学院副教授
姚梅炎	中央财经大学教授
聂名华	中南财经政法大学教授、博士
顾宝炎	上海理工大学商学院教授
顾新一	上海理工大学商学院教授
钱从龙	东北财经大学教授
钱昆润	东南大学教授
徐衡	天津财经学院教授
徐文通	中国金融学院原院长、教授
徐君如	贵州财经学院教授
倪水林	中国工商银行上海市分行总工、教授
奚道章	上海市教育委员会基建处处长
栾贵勤	上海理工大学商学院教授
陶田	上海理工大学商学院副院长、副教授
郭康玺	沪港审计中心总裁、高级会计师、国家注册会计师
唐宗仁	上海华岳地产开发经营有限公司董事长
黄汉江	上海理工大学投资与建设学院院长、教授、荣誉博士
黄良文	厦门大学教授

盛松成	上海理工大学商学院院长、教授
屠 达	原上海市建工局总工程师、教授
蒋国文	上海永业集团工程项目经理
景宗贺	中国建设银行投资研究所原所长、研究员
程天权	上海社会科学院党委书记、教授
傅立群	上海永业集团工程项目经理
傅建华	上海银行行长、高级经济师
谢锡庆	上海闸北区商业委员会高级经济师
雷良海	上海理工大学财务处处长、教授、博士
雷仲麓	中南财经政法大学教授
褚金耀	中国五冶公司副总经理、宝钢五冶总经理、教授
廖 承	湖南财经学院教授
臧新民	上海浦东新区人民政府副区长、高级工程师
翟立林	同济大学管理学院名誉院长、教授
潘正汇	山东经济学院教授
潘其昌	上海华晖建筑工程有限公司总经理、高工

上海理工大学沪江商学丛书 工作委员会

(均以姓氏笔画为序)

主任委员 张明毫

副主任委员	吕凤琪	汤莉媛	李好好	吴克功	汪 维
	陈廷雨	季剑平	陶 田	黄汉江	雷良海
委	方 华	吕凤琪	乔 华	朱洪兴	朱建国
员	朱耀明	汤莉媛	李好好	杨 健	寿志敏
	时启亮	吴 开	吴克功	汪 维	宋良荣
	张永庆	张明毫	张鹏群	张赛芳	陈廷雨
	季剑平	金培良	陶 田	黄汉江	黄国安
	曹韫建	龚德凤	傅 瑾	雷良海	魏景赋

导 言

近十几年来,伴随着科学技术的突飞猛进,经济全球化呈现出前所未有的发展态势。新技术革命特别是电子信息技术的重大突破,使得世界各国之间的经济联系和相互依赖空前紧密,各类国家的经济成分的相互渗透和彼此融合成为一种大趋势。任何一个国家,即使是幅员最辽阔、资源最丰富、经济实力最强大的国家都不可能置身于世界经济联系之外,关起门来搞建设。每个国家都必须适应经济全球化的客观要求,积极参与国际经济技术交往和国际投资活动,这是任何一国经济迅速发展、赶超其他先进国家的必由之路。在经济全球化的浪潮中,发展中国家如果不实现单纯的资本输入向资本输出与输入相平衡的战略转变,就只能长期处在国际经济分工的最底层,靠廉价劳动力和出口初级产品为他人赚取超额利润。中国作为最大的发展中国家,应在积极合理有效地利用外资的同时,加速发展具有比较优势的境外直接投资,鼓励和支持一批有实力的企业跨出国门,积极参与全球范围内生产要素的优化配置。这样做,有利于我国经济在开放状态下取得动态平衡,提高我国参与国际分工与交换的层次和水平;有利于对付国际贸易保护主义和区域经济集团堡垒,避免单纯依赖出口贸易所带来的不确定性风险;有利于突破国内资源禀赋约束,充分利用国外资源发展我国经济;也有利于打破发达国家对高新技术转让的种种限制,直接获取国外先进的科学技术和现代企业的管理经验;还有利于建立国际政治经济新秩序,巩固我国在国际政治舞台上的

大国地位。正是基于上述目的,笔者对中国境外直接投资的理论依据、发展战略与有效管理问题进行了较为深入的研究和探索。

关于境外直接投资理论,国外著名学者曾进行了一些有益的探索,提出了若干观点各异的理论。其中代表性强、影响面大的理论有:美国学者海默提出的垄断优势理论;美国学者佛农提出的产品周期理论;英国学者巴克利和卡森提出的内部化理论;英国学者邓宁提出的国际生产折衷理论;日本学者小岛清提出的边际产业扩张理论等。这些理论形成的实践基础主要是美国、日本等发达国家的境外直接投资活动,有的还打上了维护西方发达国家利益的烙印,将其用于研究包括中国在内的发展中国家境外投资实践难免有局限性和片面性。随着发展中国家逐步登上境外直接投资的舞台,有关理论学说也相继问世。如邓宁提出了投资发展周期理论,刘易斯·威尔斯提出了小规模技术理论,拉奥提出了技术地方化理论,此外还有投资诱发要素组合理论等。这些理论学说尽管有不同程度的创新之处,但也不完全适用于指导中国境外投资的实践活动。中国境外直接投资起步较晚,国内在这方面的理论研究尚处于探索之中。通过对本国经济增长、资源供给、市场供求、技术因素和国际经济环境的全面分析,我们认为发挥比较优势是中国境外直接投资的理论依据。经过 50 年的发展,我国的一批传统制造业,乃至一批家庭耐用消费品行业的生产技术已经相当成熟,由于劳动力成本的低廉,甚至与当年向我国输出这类技术的发达国家相比都具有较大的优势。特别是与世界上一些发展刚开始起步的国家和地区相比,我国更具有相当明显的优势。在世界范围内,从不同国家的企业总体实力对比上看,发达国家企业具有更大的优势;但如果深入到具体行业看,不同国家的各类企业则又可能各有所长,从而形成自己的相对优势。由于世界经济发展的不平衡,不同国家的企业进入不同的东道国市场,企业优势的这种