

中国对外投资研究

Exploration on China's Overseas Investment

◎ 王建邦 著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

“浙江越秀外国语学院出版基金”资助出版

中国对外投资研究

Exploration on China's Overseas Investment

王建邦 著

图书在版编目(CIP)数据

中国对外投资研究 / 王建邦著. —杭州: 浙江大学出版社, 2017.12

ISBN 978-7-308-17672-9

I. ①中… II. ①王… III. ①对外投资—研究—中国
IV. ①F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 283763 号

中国对外投资研究

王建邦 著

责任编辑 傅百荣

责任校对 高士吟

封面设计 刘依群

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排版 杭州中大图文设计有限公司

印刷 浙江印刷集团有限公司

开本 710mm × 1000mm 1/16

印张 15.5

字数 287 千

版印次 2017 年 12 月第 1 版 2017 年 12 月第 1 次印刷

书号 ISBN 978-7-308-17672-9

定价 49.00 元



版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行中心联系方式 (0571) 88925591; <http://zjdxcs.tmall.com>

内容简介

对外开放是我国的基本国策，写入宪法，纳入党章，是强国富民的战略手段，它贯穿于我国整个经济和社会发展规划。“走出去”与“引进来”是我国对外开放的两大主题，中国“走出去”到了比“引进来”更为重要的时期，对外投资是“走出去”的核心内容。

基于这个前提，本研究在全面理论研究和考察现实基础上，把我国对外投资事业必须涉及的内容，分为10章，综合为8个大的方面，分别是：（1）对外投资的原因；（2）对外投资的理论政策；（3）对外投资的资本实力；（4）对外投资的区位选择；（5）对外投资的产业，2章，勾画了所有产业现在和未来对外投资的可能性和涉及的方面及其前景；（6）对外投资的方式，2章，结合国际经济合作，梳理和探讨了16种对外投资方式，并对重要的领域结合投资方式作了探索；（7）对外投资的风险及防范；（8）对外投资必须知晓的相关因素。最后附录，编制三个表作为参考：各种对外投资与国际合作方式的适宜性表，亚、非、拉、澳、美主要投资目标国家产业及矿业资源简表，主要地区和国家各种风险及市场机遇概况表。

Abstracts of Exploration on China's Overseas Investment

Opening to the outside world is China's basic national policy, written into the constitution, into the party program, is a powerful means to enrich the people, it runs through our entire economic and social development plan. "Going out" and "bringing in" are the two major themes of China's opening to the outside world. China's "going out" is more important than "bringing in" in new period, and yet the overseas investment is the core content of "going out".

On the basis of this premise, this study is divided into 10 chapters on the basis of a comprehensive theoretical study and a survey of the reality, which is divided into eight major aspects, namely: First, on the reasons for overseas investment. Second, on the theories and policies of overseas investment. Third, on all capital strengths of overseas investment. Fourth, on the industries of overseas investment, two chapters, outlines the possibilities and the aspects and prospects of overseas investment in all industries now and in the future. Fifth, on location choices of overseas investment. Sixth, on the all ways of overseas investment, two chapters, combined with international economic cooperation, sort out and explore the 16 kinds of overseas investment, and the combination of important areas of investment have been explored. Seventh, on the risks and prevention of overseas investment. Eighth, on the relevant factors must be aware to overseas investment. Finally, the appendix, the preparation of three tables as a reference: Table 1, Suitability for all kinds of overseas investment and the way of international cooperation; Table 2, Industrial and mineral resource profiles of the main investment target to Aisa, Australia and North America; Table 3, All kinds of risk and market opportunity summary table to the main regions and countries.

前 言

对外开放是我国的基本国策，已写入宪法，纳入党章，是我国总结几百年来国际国内经验特别是教训提出来的，是强国富民的战略手段，是我们永远要坚持的伟大事业，它贯穿于我们整个经济和社会发展战略及国民经济计划中。“走出去”是我们对外开放的两大主题（“引进来”与“走出去”）之一，现在，“走出去”到了比“引进来”更为重要的时期。纵观“走出去”战略全局，对外投资是它的核心内容，既是主导又是主体。

进入 21 世纪第二个十年，我国开放型经济进入更高层次，在长期保持全球利用外资发展中国家第一、又超过美国成为全球第一的同时，对外投资发展势头异常迅猛，自从加入 WTO 以来，对外投资连续 14 年保持高速增长，2015 年，已成为全球第二大对外直接投资流量国家。以美元计，全年累计实现非金融类对外直接投资 1456.7 亿美元，占到全球流量份额的 9.9%，同比增长 18.3%，金额仅次于美国（2999.6 亿美元），首次位列世界第二（日本 1286.5 亿美元），并超过同期我国实际使用外资（1356 亿美元）。到 2015 年末，中国对外直接投资存量 10978.6 亿美元，占全球外国直接投资流出存量的份额由 2002 年的 0.4% 提升至 4.4%，排名由第 25 位上升至第 8 位。2016 年上半年又有巨大的增长。

然而，中国对外直接投资存量仍然很小，仅占全球外国直接投资流出存量的 4.4%，相当于美国的 1/5 及英国、德国、日本等投资强国的 1/3~2/3，存量居全球第 8 位。而且，对外投资的质量和水平大多不如西方强国，从长远看，仍然处于初期，面临众多竞争者的巨大挑战，自身存在着诸多问题，面临很多困难，对外投资的道路艰难、漫长而曲折。随着我国经济国际化程度的提高，对外投资增长空间依然很大：对外投资存量远小于利用外资，对外投资占 GDP 比重小于发达国家及部分发展中国家。在这种形势下，2015 年 9 月 17 日，中共中央和国务院印发了《中共中央国务院关于构建开放型经济新体制的若干意见》，此文件首次提出要确立并实施新时期走出去的“国家战略”，建立促进“走出去”战略的

新体制,加快实施“一带一路”倡议。要求企业制定自己的“走出去”长期战略,创新对外投资合作方式,全面加快“走出去”战略,为我国经济转型升级,向世界经济强国迈进奋斗。

对我国“走出去”战略和对外投资,国内学术界研究极为普遍,论文、课题数不胜数,不少是学位论文,政府和企业的研究也不少。综观这些研究,多数是针对某个时期和某个方面,基础性、系统性、前瞻性的不多。国际国内形势复杂多变,时过境迁,很多已不适应形势。本研究从我国对外投资涉及的基础方面,从目前不具备条件但未来可能具备的众多方面,进行全面的梳理、分析和探索。

我国对外投资的现实原因、深远意义和国家战略远没有被世人所理解,“中国梦”的实现较少有人与对外投资或“走出去”联系起来。资源贫乏、国土狭小的日本,当年胆敢发动全面侵华战争并想“三个月灭亡中国”然后“称霸世界”,战后又在伤痕累累下用20到30年的时间上升为经济强国并位居世界第二,除了其他原因外,它很早就重视对外投资利用世界资源和市场,特别是投资海外的铁矿、煤矿及油田,开拓国土外的“经济领土”,从而有了工业经济基础,大力发展钢铁、造船、机器制造、飞机等重工业,大大弥补了自然资源短缺和国土狭小的缺陷。目前,日本拥有的境外资源面积是其国土面积的10倍,其GNP远远大于GDP,这对我们有深刻的警示作用和启发意义。我国是世界经济大国,但某些方面在国际上没有话语权,如铁矿石等大宗矿产品和大宗农产品的定价权,因资源短缺和市场受阻严重影响国民经济的安全运转,这些都与我国在国际上没有完全的更多的话语权或债权有直接关系。世界经济大国要上升为世界经济强国,必须大力持久地对外投资,开拓更多的境外“经济领土”,让GNP大于GDP,成为真正的对外投资大国和强国,具有更大的在国际资源和市场上的股权、债权和话语权,屹立于世界,真正实现“中国梦”。

本研究在全面理论研究和考察现实基础上,结合自己15年的研究,进行探索,将对外投资事业综合为8个大的方面,分为10章,各章取名为“论”,分别是:(1)对外投资原因论:从对外投资的起源及在再生产中的地位和利益、WTO的宗旨、开拓境外“经济领土”、中国和平崛起、实现“中国梦”、中国国情等方面分析了对外投资的原因。(2)对外投资理论论:梳理了国内外各种对外投资理论,并对其适用性、改进和创新方面进行了探讨,分析了国家法律法规政策、WTO及市场机制的引导作用。(3)对外投资资本论:从我国的三大产业、国家所有投资主体的现在实力和未来实力、国家的硬实力和软实力,目前不占优势的文化产业、中国传统文化和华人华侨实力进行了对外投资可能性利用的探析。(4)对外投资产业论(2章):勾画了所有产业现在和未来对外投资可能涉及的方面与前景。(5)

对外投资区位论：从区位选择原因、早期理论与现今理论、具体的地理与政治国际关系等方面，简要地指出了在全球各地区和国家的区位选择。（6）对外投资方式论（2章）：结合国际经济合作，梳理和探讨了十六种对外投资方式，并对重要的领域结合投资方式做了探索。（7）对外投资风险论：从影响对外投资的各种因素、风险产生的原因和表现、国内外的典型经验和教训，国家、企业、社会分别应对的对策进行了分析。（8）对外投资必知论：从对外投资是个硬件与软件合一的行为，把影响对外投资的世界民族、宗教、国际关系、主要资源和市场、有关国际组织与条约和协定、重要国家的关系、政策信息来源渠道等外围因素，作为对外投资必须要了解的基础，做了简要介绍和列出。最后附录，编制了各种对外投资与国际合作方式的适宜性表，亚、非、拉、澳、美主要投资目标国家产业及矿业资源简表，主要地区和国家各种风险及市场机遇概况表。

王建邦

2016年10月28日

中国对外投资研究内容及其逻辑框架图

“走出去”事业

对外投资

原因论：为什么？必然、必要性——国家战略目的和动力。

资本论：硬实力、软实力、主体——资本的总体表现与底气。

区位论：影响因素、不同角度的区位、目标区位（产业与国家选择）。

风险论：风险、教训、经验，理论分析、案例展示。

必知论：投资决策前必须要清楚和注意的起码知识和信息，成功投资必须具备的素养。

理论论：理论、政策、机制，待总结为理论的实践——指导、引导、诱导动力。

产业论 1：物质产业（一般制造业、高端制造业、农林牧渔业），产业的目标方向。

产业论 2：非物质产业即服务业（非文化产业、文化产业），适应性及目标方向。

方式论 1：16 种方式的内涵与选择。

方式论 2：12 种基本方式的具体操作。

- 附录：1. 各种对外投资与国际合作方式的适宜性。
2. 亚、非、拉、澳、美主要投资目标国家产业及矿产资源简介。
3. 主要地区和国家各种风险及市场机遇概况。

目录

第一章 对外投资原因论	1
引 言	1
一、生产力发展与帝国主义形成：资本输出	2
二、再生产的自然发展顺序：对外投资后来居上	3
三、以非战争手段得到资源和市场：对外投资	4
四、更多地利用世界资源与市场：必须大力对外投资	6
五、中国梦的实现：必须“走出去”——对外投资	9
六、中国和平崛起：离不开对外投资	10
七、国情、世情，经济现实与未来：大力对外投资	11
（一）国情、世情及 WTO 宗旨	11
（二）经济现实需要	12
（三）未来发展需要	13
第二章 对外投资理论论	15
引 言	15
一、国际分工理论与对外投资	16
（一）古典国际分工理论与对外投资	16
（二）马克思国际分工理论与对外投资	16
（三）不同视角的国际分工理论与对外投资	17
（四）新国际分工理论与对外投资	18
二、国际贸易理论与对外投资	19
（一）近代国际贸易理论与对外投资	19
（二）当代国际贸易理论与对外投资	21
（三）新新国际贸易理论与对外投资	22
（四）国际贸易理论与国际投资理论的融合发展	22

三、国际投资理论	24
(一) 马克思、列宁的资本输出理论与当代国际投资	24
(二) 传统对外投资理论	25
(三) 发展中国家对外投资理论	28
(四) 对外直接投资理论的新发展	30
四、其他有关国际投资的理论与待总结创新的理论	32
五、世界贸易组织与对外贸易和投资	33
(一) WTO 的宗旨、原则与协定对贸易和投资的作用	33
(二) WTO 的重要活动丰富了国际贸易与国际投资理论	35
六、我国法律、政策与对外投资	36
七、没有理论的实际行动——市场机制引导的“走出去”	37
第三章 对外投资资本论	39
一、庞大且日益增加的货币资本	39
(一) 主权财富货币资本	39
(二) 民营企业拥有的货币资本	41
(三) 其他所有制企业拥有的货币资本	41
(四) 自然人或个人拥有的货币资本	41
(五) 非企业法人和非法人团体的货币资本	42
二、实力雄厚的生产资本	42
(一) 规模庞大且齐全的设备资本, 庞大的生产及其组织管理能力	42
(二) 庞大的服务业能力	43
三、日益创新和增长的技术和知识产权资本	45
四、日益提高和增长各类庞大的人力资本	47
(一) 最高级人才	47
(二) 一般高级人才	47
(三) 具有一定技能和少量资本的专门人才	47
(四) 一般劳动力	48
五、现实和潜在的文化及软实力资本	48
(一) 软实力、文化及其构成	48
(二) 教育、科研	50
(三) 传统文化、艺术	51
(四) 当代文化	52

(五) 社会制度、大政方针和国际关系	52
(六) 海外华人、华侨、留学生和孔子学院	53
第四章 对外投资产业论 (一)	58
引 言	58
一、一般制造业	59
(一) 家电产业	59
(二) 一般机械产业	60
(三) 汽车产业	60
(四) 钢铁产业	61
(五) 造船产业	61
(六) 计算机产业	62
(七) 手机产业	62
二、制造大产业和核电产业	63
(一) 高铁产业	63
(二) 飞机产业	66
(三) 核电产业	69
(四) 航天产业	70
三、建筑业	71
四、采矿业	72
第五章 对外投资产业论 (二)	76
五、林业与木业	76
(一) 森林资源短缺与产业快速发展和消费量大增的供需矛盾	76
(二) “走出去”解决供与需矛盾的办法	77
(三) 整体利用资源的区域和国家选择	78
六、农业	79
(一) 居安思危	79
(二) 开拓境外农业“经济领土”	81
(三) 开拓海外农业国土的方式方法	83
七、第三产业	84
(一) 非文化服务业	87
(二) 文化服务业	90

第六章 对外投资区位论	95
一、区位选择的原因	95
二、区位选择必须要考虑的因素	96
(一) 经济因素	96
(二) 政治、政策、制度因素及其风险	97
(三) 地理、文化因素	97
(四) 综合性多因素	98
三、区位选择理论	99
(一) 已有区位理论	99
(二) 由以上区位理论而联想到的区位思考	100
四、区位选择的模式和不同角度的区位选择	101
(一) 区位选择的模式	101
(二) 不同角度的区位选择	101
五、一般性对外投资的具体区位选择	102
(一) 地区分类	102
(二) 重要地区和国家投资与合作区位	102
(三) 产业区位	105
六、战略性区位对外投资的选择及投资策略	107
(一) 战略性区位对外投资的特点	107
(二) 战略性区位对外投资应该采用的策略	108
(三) 战略性区位地带和据点对外投资的方式	109
(四) 以政治、经济双重性对港澳台的投资与合作	110
(五) 对历史上曾经是我国领土的现属地国的对外投资	114
第七章 对外投资方式论 (一)	115
一、对外投资与国际经济合作	115
二、实施对外投资与国际合作方式的新思考	116
三、与国际经济合作相联系的各种对外投资方式	117
(一) 境外独资生产	117
(二) 境外合资生产	117
(三) 境外合作生产	118
(四) 境外合作开发	118
(五) 境外产权购买	118

(六) 跨国兼并收购	119
(七) 境外资源、设备租赁	119
(八) 境外培育资源	120
(九) 境外工程设计、承包	120
(十) 组建国际战略联盟	120
(十一) 境外证券投资和融资	121
(十二) 境外 BOT 工程项目	121
(十三) 境外 PPP 基础设施	123
(十四) 境外劳务出口	124
(十五) 境外投资移民	125
(十六) 境外援助、捐献	126
四、跨国兼并收购对外投资与合作	127
(一) 理论启示	127
(二) 跨国并购的动机及意义	127
(三) 跨国并购的行业与地区选择	128
(四) 跨国并购的方式及基本程序	128
第八章 对外投资方式论 (二)	130
一、建立国际联盟对外投资与合作	130
(一) 国际联盟产生的背景原因和基本形式	130
(二) 国际联盟的建立程序	131
(三) 建立国际联盟的关键: 确定目标、选择伙伴和设计结构	131
(四) 国际联盟的控制、管理及风险防范	132
二、利用境外自然资源的对外投资与合作	133
(一) 做好各方面的论证	134
(二) 重点行业领域及地区排序	134
(三) 重点地区和国家	134
(四) 利用方式的顺序	134
(五) 主要配套措施	134
三、建设境外经济开发区投资与合作	135
(一) 创建的意义、机遇及先前实践	135
(二) 建立模式	136
(三) 产业、企业选择	136

(四) 地区与国家选择	136
(五) 配套措施及注意问题	137
四、建立境外商贸城方式	137
(一) 现实与长远意义	137
(二) 地区与国家选择	137
(三) 主要措施	137
五、建筑业“走出去”及境外工程承包	138
(一) 现实与深远意义	138
(二) 地区与国家	138
(三) 方式创新	138
(四) 支持措施	138
六、农业领域对外投资与合作	138
(一) 现实与长远意义	138
(二) 主要方式	139
(三) 地区与国家	139
七、境外金融投资	139
(一) 必要性与可能性	139
(二) 投资方式	140
(三) 主要措施	140
(四) 风险防范	140
八、民营企业配合国家对外援助对外投资	141
(一) 现实与深远意义	141
(二) 重点地区及主要方式与任务	141
(三) 借鉴与创新	141
九、基础设施对外投资与合作	141
(一) 对外投资基础设施的前景和意义	141
(二) 投资方式与适应范围	142
十、居民个人对外投资	143
(一) 开放个人对外投资的重大意义	143
(二) 个人对外投资的方式	144
十一、服务业对外投资	144

第九章 对外投资风险论	147
一、风险种类概述	147
(一) 政治风险	148
(二) 经济风险	148
(三) 竞争风险	148
(四) 文化风险	149
(五) 法律风险	149
(六) 跨国并购风险	149
(七) 自然及不可抗力风险	149
二、风险因素量化及风险各阶段特征	150
(一) 经济变量	150
(二) 政治变量	150
(三) 社会变量	151
三、中国对外投资目前面临的一些风险问题	153
(一) 面临极为重要的风险新问题	153
(二) 新的投资环境与企业自身问题	154
四、“走出去”的深刻教训	156
(一) 五个典型教训案例	156
(二) 损失、挑战和舆论压力	158
五、极为重要的法律风险与防范问题	159
六、发达国家风险防范与经验借鉴和启示	163
(一) 发达国家企业境外直接投资的风险防范经验	163
(二) 日本企业国际化的经验借鉴及对我国的启示	165
七、我国的风险防范对策	168
(一) 企业	168
(二) 政府	168
(三) 社会	168
第十章 对外投资必知论	170
引 言	170
一、世界资源与经济市场	170
(一) 世界自然资源分布不平衡	170
(二) 世界产业	174

(三) 世界市场	174
二、世界民族、语言与宗教	175
(一) 世界民族	175
(二) 世界语言	178
(三) 世界宗教	179
三、相关的国际法律和协议	182
四、相关国际贸易与投资机制和组织	184
五、相关国际组织和金融机构	188
六、主要国家的关系	191
七、重要的博览会和论坛	196
八、重要的政策和信息渠道	198
参考文献与资料及参阅类别	202
附 录	211
附表1 各种对外投资与国际合作方式的适宜性	211
附表2 亚、非、拉、澳、美主要投资目标国家产业及矿产资源简介	213
附表3 主要地区和国家各种风险及市场机遇概况	217
后 记	218