

投 资 与 经 济 丛 书

当代国际直接投资与中国外资策略

TOUZIYU
JINGJI
CONGSHU

侯本旗 著

中国财政经济出版社

★ 投资与经济丛书

侯本旗 著

当代国际直接投资 与中国外资策略

中国财政经济出版社

E112/4137

图书在版编目 (CIP) 数据

当代国际直接投资与中国外资策略/侯本旗著. - 北京: 中国财政经济出版社, 1999

ISBN 7-5005-4058-2

I. 当… II. 侯… III. ①外国投资: 直接投资-研究 ②
外资利用-经济政策-研究-中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 15838 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph @ drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

发行处电话: 64033095 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 8.25 印张 193 000 字

1999 年 7 月第 1 版 1999 年 7 月北京第 1 次印刷

印数: 1—2 000 定价: 15.00 元

ISBN 7-5005-4058-2/F·3686

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

需要投资新作

(代总序)

田 江 海

投资，在经济社会发展活动中一直扮演着非常重要的角色。它对经济稳定增长，对社会总需求与总供给平衡，对产业结构优化升级，对地区经济协调发展，对所有制结构调整改善，对经济增长方式的根本转变，对抑制通货膨胀和防止通货紧缩，对实现充分就业，对教育、科学、文化、卫生、体育等各项社会事业的综合发展，对迎接知识经济时代的到来和执行可持续发展战略等等，都起着不可替代的、举足轻重的作用。投资不足会影响历史前进的步伐和综合国力与国际竞争力的增强；投资过量则会引起经济生活的紧张和结构矛盾的产生；投资总量适当，但投资分布不合理也会影响经济社会全面、协调和顺利发展；即投资总量、结构都比较合理，但投资效益不高，也会影响整个国民经济素质。因此，人们对投资活动从多方面给予关注，从多角度加以研究，自在情理之

中。经济社会发展需要不断有新的投资著作问世。

新中国成立以来，特别是改革开放以来，经济理论界和实际工作部门对投资问题的研究成果、已发表的各种论著，称得上汗牛充栋、新意迭出，为投资活动的健康和高效运转，为投资体制改革的开展和不断深化发挥了积极的显著的作用。然而，由于投资活动事关全局、长远，外延广泛联合、内涵繁杂，由于投资体制受传统计划经济影响至深、积习已久，遗痕甚固，且与计划体制、财政体制、金融体制、流通体制、企业制度、人事制度以及政治体制等等改革紧密相连，因此，投资领域里长期存在的总量问题、结构问题、效益问题，并由此溯及投资运行机制和管理体制问题解决起来难度很大，不少历史遗留问题至今仍存，有些问题逐步获得解决，又出现一些新问题有待解决。这就要求不断总结新经验，关注新动态，捕捉新问题，探索新途径，提出新见地。根据现实和不断发展的需要，我们不仅欢迎有更多的投资新作问世，更加欢迎新的著作内容不断出新。

投资领域1998年出现的新情况就为我

们提供不少新启示：

其一，长时期以来，我国经常出现的情况是投资需求过旺，1998年则出现投资需求不足。需要探讨的是：1998年出现的投资需求不足状况，是短期现象还是今后长期现象？这是我们制定投资政策及相关政策的一个基本依据。应当说，1998年出现的投资需求不足现象，其形成原因是多方面的，有一些是短期性的，有一些则是长期性的。属于短期性的是：发端东南亚、蔓延亚洲、波及全球的金融风暴，促使我国出口需求下降；新的消费热点没有形成，致使消费需求不旺；连年严格控制投资规模，地方与企业投资势头受阻；长期重复建设导致生产能力大量闲置、产品大量积压；几年来经济增长呈下滑态势、不利于解决大量下岗职工就业和再就业问题，等等。属于长期性的有：1998年出现的投资需求不足与整个经济告别短缺分不开；与市场经济进一步发展、由卖方市场转为买方市场分不开；是经济体制改革进一步深化的结果，例如商业银行取消贷款规模控制、实行存贷比例挂钩，风险管理，企业投资风险责任约束强化等等。那么，综合起来看，投资需求不足，究竟是今

后的常态呢，还是一种不稳态？这是需要进一步深入研究的。

其二，与投资需求态势紧密相关，在投资客观调控侧重点上，过去长期是抑制投资膨胀，1998 年则转为刺激投资需求；过去长期着力控制投资规模，1998 年则更着力投资方向引导。年初曾计划投资增长 10%，后调整为 15%。采取积极的财政政策，大幅度增加财政投资，重点是加强基础设施建设，对一般加工工业投资仍严格限制。这种做法，比以往大有改进，体现了投资宏观调控的经验更加丰富了，水平进一步提高了。今后投资宏观调控的重点、方式、力度又应当如何把握呢？是些什么新的经验应当总结、提高呢？这也是需要深入探讨的。

其三，在投资运行机制和管理体制上，由于长期存在着严重的“投资饥渴症”，因此特别强调投资风险责任约束机制的建立和强化，1998 年广大企业对投资已经不是那样饥渴了，而是普遍缺乏投资欲望，因而如何建立健全激励机制又提到议事日程上来了。

投资激励机制的内容、范围、形式、程度等如何确立？激励机制与风险约束机制如

何有机地结合和统一起来？激励机制与社会监督机制如何有机地结合和统一起来？对企业、个人投资实行激励与项目的行政审批制度之间的关系如何妥为处理？对企业、个人投资实行激励与强化投资法制建设之间的关系如何妥为处理？

这些问题的提出，不是凭主观想象，而是有现实背景的。例如，当 1998 年大力鼓励基础设施建设的时候，出现了为了“赶潮”急忙上项目，不经主管部门正式立项，不认真进行可行性研究，不经正规设计单位设计，拉一支不具备承担工程资质的施工队伍施工，没有工程监理或只是在本系统内自我监理，不进行正式的工程质量检查验收，这就必然导致工程质量低劣，发生楼塌、桥垮、路陷等等事故，不仅造成大量财产损失，甚至酿成人员丧亡。有材料讲，近几年，全国每年因建筑物倒塌事故造成的浪费在 1000 亿元人民币左右，目前有 20% 的工程没有达到国家规定的质量合格标准。1999 年 1 月 4 日，重庆市綦江县彩虹桥整体坍塌，40 人遇难。工程质量事故，或由于偷工减料，或由于“工程贩子”猖獗，或由于“建筑腐败”，或由于管理不善，或由于法制

不健全，或由于体制上的弊端，等等。至于低水平重复建设，投产之日，即亏损之时，更是屡见不鲜，至今亦未绝迹，究其根源，也都与体制改革不到位有关。对诸如此类问题，如何通过建立健全符合市场经济要求的、行之有效的投资运行机制和管理体制，求标本兼治，使之走向良性循环轨道，这是需要下一番苦功的，应根据历史经验和现实的新情况及今后发展的走势，加以认真研究解决。

其四，1998年政府财政投资力度非常大，政府行为突出，于是有人担心：会不会导致传统的计划经济条件下的投资体制复归？我认为，这在当时的情况下是不得不采取的必要而积极的举措，不宜视为传统投资体制复归。问题是：今后对这种作法要不要继续坚持下去？要不要有所改进？如何正确处理政府投资与社会投资的关系？应当明确，象法院、军队、警察等等这类“纯公共物品”的“生产”，应当由政府投资，而象公路、铁路、交通、通信、电网改造等等这类“准公共物品”的“生产”，不应也不可能由政府包揽，宜允许和吸引民营企业投资。如果总是由政府“唱独角戏”，是不可

取的，可以由政府组织、引导、吸引社会资金乃至外资参与这方面的投资建设。1998年全社会固定资产投资增长15%，其中国有单位投资增长22%，民间投资仍然萧条，特别是非国有中小企业的投资没有明显增加。然而，广大的中小企业、民营企业都是在发展市场经济过程中所不可缺少的重要基础，在我们这样一个农业大国里，要建设现代化的社会主义市场经济，不能不从放手发展中小企业、民营企业做起。这就需要根据十五大精神，重视和落实投资主体多元化和国有企业多元化投资主体。我以为通过投资增量结构的调整合理化来促进和实现所有制结构的调整合理化是很重要的。

面对经济全球化、信息化的大趋势，面临知识经济的挑战，如何高瞻远瞩正确制定和执行投资战略和投资政策，如何加大人力资本投资力度和切实保证科教兴国战略的实现，不仅具有现实意义，而且将对中国经济社会的长远发展产生巨大影响。

总之，值得我们深入探讨的投资理论问题和实践问题很多，不可能在一两篇文章或一两本著作中论述穷尽。中国财政经济出版社下很大力量推出这套《投资与经济丛书》，

对投资领域里的很多问题进行了有新意、有深度的剖析阐述，提出了很多富有启示和参考价值的观点主张，是很值得欢迎的。愿它能引起更多读者对投资问题的更多关注和更大兴趣，愿它对我国的经济社会发展和各级领导部门的决策及微观主体的投资行为发挥广泛而积极的影响作用。

1999 年元月



前言

1979年7月《中华人民共和国中外合资经营企业法》正式出台，标志着经历了30年封闭发展以后，中国重新向外国投资者打开了大门。在经济高速增长的背景下，中国引进外资取得了突破性进展。1992年以后外商直接投资开始大规模进入中国，中国引进外资由初始阶段进入深入发展阶段，引进外资中原有的一些矛盾和问题也变得更加尖锐和复杂化，特别是外商投资企业对国有企业带来的冲击引起了各方面的激烈争论。同时，社会主义市场经济体制的确立和国际直接投资发展的新趋势，使中国引进外资的国内外环境发生了很大变化。探讨新形势下中国引进外资的战略和对策，成为经济研究领域的热点问题之一。

引进外资涉及国内经济改革和国际经济合作两个方面。由于对这两个方面，特别是对国际直接投资发展的新趋势缺乏系统分析

和全面认识。许多对策性论文提出的政策建议，都有很大的片面性。从国际直接投资发展的新趋势和中国市场化改革发展的特点出发，探讨中国引进外资的战略地位、战略目标和战略措施，对于引进外资的进展、对于中国的对外开放、对于中国经济的持续发展，都具有极其重要的现实意义。

政策分析需要理论指导，但目前关于发展中国家引进外资的理论研究相当薄弱。国际直接投资理论是二战以后国际经济学中发展最快的领域之一，从垄断优势理论到内部化理论再到国际生产折衷理论，人们从不同的角度解释了对外直接投资现象。与此形成鲜明对比的，是关于引进外资的动力机制和影响因素方面的研究进展十分缓慢，国际直接投资理论发展明显表现出不平衡特征。

80年代以来，世界经济发展表现出许多新趋势，技术日益成为经济发展的核心，企业和产业全球化导致一体化国际生产体系迅速发展，引进外国直接投资已经成为发展中国家经济发展的关键。在这种形势下，对发展中国家引进外国直接投资进行更深入的分析和探讨，有利于全面解释国际直接投资现象、完善国际直接投资理论，为发展中国

家引进外国直接投资提供理论指导。

本书是在作者博士学位论文的基础上扩充深化而成的，写作中自始至终得到导师林森木研究员的悉心指导和热情鼓励。导师广博的知识、敏捷的思路、深厚的理论修养和严谨的治学态度，都使作者获益匪浅。

国家计委投资研究所田江海研究员、张汉亚研究员、中国社会科学院工业经济研究所汪海波研究员、中国金融学院国际投资系罗兴教授、国家计委宏观经济研究院黄范章研究员、中国人民大学投资系邵以智教授都曾对全书的内容提出过许多宝贵的意见。本书能够尽快面世，还大大得益于中国财政经济出版社编辑同志的支持和鼓励，该社一丝不苟的严谨作风给作者留下深刻印象。在此，我诚表谢意！

由于作者水平有限，失当之处在所难免，敬请读者批评指正。

侯本旗

1998年10月31日



第一章 国际直接投资的经济实质	
.....	(1)
第一节 国际直接投资的兴起	
与发展	(2)
第二节 国际直接投资发展的	
动力机制	(8)
第三节 国际直接投资的经济	
实质	(18)
第四节 国际直接投资对世界	
经济发展的影响	(23)
 第二章 当代国际直接投资的发展	
趋势	(29)
第一节 世界经济发展的新特	
征	(29)
第二节 国际直接投资的经济	
地位	(33)
第三节 国际直接投资发展趋	
势	(35)

第三章 发展中国家与外国直接投资

资·····	(43)
第一节 发展的难题·····	(43)
第二节 发展的机遇·····	(50)
第三节 外国直接投资作用机制·····	(62)
第四节 决定引进外国直接投资效果的主要因素·····	(73)
第五节 发展中国家引进外国直接投资比较·····	(75)

第四章 中国引进外商直接投资政策与规模

策与规模·····	(83)
第一节 引进外资的突破与进展·····	(83)
第二节 外资政策的国际比较·····	(89)
第三节 引进外资增长的总量特征·····	(97)
第四节 关于合理规模的思考·····	(104)

第五章 中国引进外商直接投资结构与效益

构与效益·····	(107)
-----------	---------

第一节	外商投资产业结构·····	(108)
第二节	外商投资地区结构·····	(117)
第三节	外商投资方式结构·····	(124)
第四节	外商投资企业的经济 效益·····	(130)
第五节	引进外商投资对中国 经济发展的促进作用 ·····	(136)
第六节	引进外商投资的负面 影响·····	(145)

第六章 中国引进外商直接投资战

略探讨····· (149)

第一节	中国引进外资的战略 地位·····	(150)
第二节	中国引进外资的战略 目标·····	(161)
第三节	中国引进外资的战略 措施·····	(164)

第七章 市场经济建设中的外资政

策调整····· (173)

第一节	乌拉圭回合与外资政 策调整方向·····	(174)
-----	-------------------------	-------