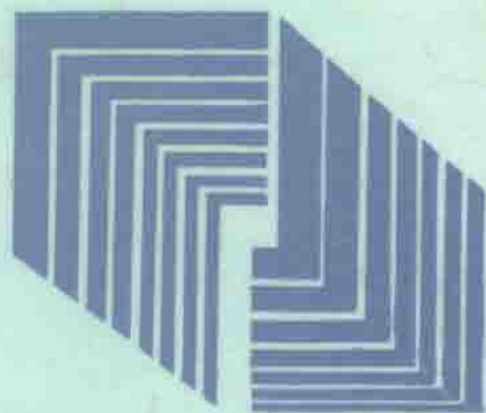


南开大学出版社

利用外资理论与实践

主编 郭振英 副主编 乔富源 胡 权



利用外资理论与实践

顾 问 童大林 杜步瀛

主 编 郭振英

副主编 乔富源 胡权

南开大学出版社

利用外资理论与实践

郭振英 主编

南开大学出版社出版

(天津八里台南开大学校内)

新华书店天津发行所发行

河北省南宫市印刷厂排版

天津牛家牌印刷厂印刷

1988年6月第1版 1988年6月第1次印刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 11.625

字数: 290千 印数: 1—5,000

ISBN7—310—00091—9/F·15 定价: 3.40元

目 录

第一章 利用外资的由来和发展

- 第一节 利用外资的意义 (1)
- 第二节 二次大战前世界各国的利用外资 (7)
- 第三节 二次大战后世界各国的利用外资 (13)

第二章 间接利用外资

- 第一节 间接利用外资在国际融资中的地
位和作用 (25)
- 第二节 间接利用外资的形式 (27)
- 第三节 发行国际债券 (43)
- 第四节 我国的间接利用外资 (58)

第三章 直接利用外资

- 第一节 直接利用外资在国际融资中的地
位和作用 (61)
- 第二节 直接利用外资的形式 (63)
- 第三节 我国的直接利用外资 (85)

第四章 利用外资的政策与法规

- 第一节 各国制定利用外资政策和法规的
一般原则 (96)
- 第二节 利用外资的立法体系 (102)
- 第三节 对外国投资的立法管理 (112)
- 第四节 我国的外资政策和立法 (126)

第五章 利用外资的国内环境

第一节	投资环境的概念和特点	(133)
第二节	投资环境的内容和评价方法	(140)
第三节	各国投资环境比较	(149)
第四节	我国投资环境分析	(161)
第五节	开辟特别投资环境小区	(168)
第六节	投资环境的发展趋势	(172)
第六章 利用外资中的外汇风险		
第一节	外汇风险的产生	(180)
第二节	汇率和利率变动对利用外资的影响	(184)
第三节	影响汇率和利率变动的因素	(188)
第四节	避免外汇风险的对策	(194)
第五节	我国防范外汇风险的方针与途径	(202)
第七章 对外债的管理		
第一节	国家外债总规模的控制	(215)
第二节	国家总体债务的组织结构与营运 管理	(223)
第三节	我国外债管理采取的对策	(231)
第八章 利用外资的步骤		
第一节	利用外资的准备	(235)
第二节	利用外资的谈判	(244)
第三节	利用外资经济合同的执行	(255)
第九章 发达资本主义国家的利用外资		
第一节	发达资本主义国家利用外资的特点	(262)
第二节	发达资本主义国家利用外资的政策	(275)
第三节	发达资本主义国家利用外资对经济 发展的作用	(279)
第十章 发展中国家的利用外资		
第一节	发展中国家利用外资的特点和性质	(288)

第二节	发达国家对发展中国家投资目的 和控制	(295)
第三节	发展中国家利用外资的战略	(301)
第四节	发展中国家利用外资的经验教训	(305)
第十一章 苏联东欧国家的利用外资		
第一节	苏联东欧国家利用外资的基本理论 和政策	(316)
第二节	苏联东欧国家利用外资的主要形式	(324)
第三节	苏联东欧国家利用外资的经验和 问题	(338)
第十二章 利用外资的发展趋势和展望		
第一节	利用外资的发展趋势	(348)
第二节	利用外资的展望和对策	(354)
附录 国务院关于鼓励外商投资的规定 (一九八六年十月 十一日)		

第一章 利用外资的由来和发展

第一节 利用外资的意义

一、利用外资的含义

利用外资是我国的习惯叫法，外国称其为引进外资。利用外资是指借用外国的资金进行经济建设和从事对外经济活动。但是，世界各国引进外资，虽属是为弥补建设资金的不足，更重要的是着眼于先进技术、设备的引进。所以，引进外资通常是与引进技术、设备、管理经验和人才结合在一起进行的。简言之，利用外资是利用外国的资金、技术和资源，博采众人之长，补己之短。

利用外资是对外经济交往的一个方面，是一国实行对外开放的一项经济政策。当代世界是开放的世界。发展对外经济关系已成为世界各国国民经济的有机组成部分。

利用外资的方式，大体可分为两类。一是间接利用外资，包括吸收国外的各种贷款，如外国政府贷款、国际金融组织贷款和商业银行贷款，以及在国外发行债券。一是直接利用外资，主要是吸引外资来开办企业等。无论是那种方式吸引外资，它都是随着世界政治、经济形势的发展变化而发展变化的。

二、利用外资的由来

利用外资与资本输出是同时发生的，是一种国际经济现象。这种现象是资本主义商品经济发展到一定阶段才产生的。大体可

追溯到19世纪前半叶，这时资本主义还处于自由竞争阶段，少数比较发达的国家比如英国、法国、德国、荷兰等在输出商品的同时，开始伴随小规模资本输出，而这时的美国则是利用外资的主要国家之一。但真正大规模的资本输出则是到20世纪初，资本主义进入帝国主义阶段。这时资本主义经济联系较前范围更广了，各国的相互依赖性更强了，资本输出已成为世界资本主义经济中的一个特征。对于这一点，马克思、恩格斯早在19世纪40年代就提出：“资产阶级，由于开拓了世界市场，使一切国家的生产和消费都成为世界性的了。……过去那种地方的和民族的自给自足和闭关自守状态，被各民族的各方面的互相往来和互相依赖所代替了。物质的生产是如此，精神的生产也是如此”。^①马克思在《不列颠在印度统治的未来结果》一文中还指出：“历史中的资产阶级时期负有为新世界创造物质基础的使命，一方面要造成以全人类互相依赖为基础的世界交往，以及进行这种交往的工具，另方面要发展人的生产力，把物质生产变成在科学的帮助下对自然力的统治”。^②并且，马克思在谈到印度时还说，“孤立状态是它过去处于停滞状态的主要原因”。^③

列宁在领导十月革命胜利后，第一个社会主义国家苏联出现于世界历史舞台。列宁分析了当时苏联的国内和国外情况，明确地指出：“社会主义共和国不同世界发生联系是不能生存下去的，在目前情况下，应当把自己的生存同资本主义的关系连系起来”。^④“当我们国家在经济上还极其薄弱的时候，怎样才能加速经

① 《马克思恩格斯选集》第1卷，第254～255页。

② 《马克思恩格斯选集》第2卷，第75页。

③ 《马克思恩格斯选集》第2卷，第70～71页。

④ 《列宁全集》第32卷，第303页。

济的发展呢？那就是要利用资产阶级的资本。”^① 必须“在经济上极力利用、加紧利用和迅速利用资本主义西方”，^② “否则，就不能建成社会主义大厦。”^③ 列宁逝世后，斯大林批判托洛茨基认为社会主义经济是一种绝对闭关自守、绝对不依赖周围各国经济的观点，指出这是“愚蠢之至”。苏联在列宁、斯大林领导下，吸收了大量西方的贷款和技术设备，建设了许多大型工业项目，奠定了苏联工业化的基础。

近一百多年来世界历史的发展，有力地证实了马克思、恩格斯所说的这个真理。证实了列宁、斯大林对社会主义国家和资本主义国家建立经济关系的必要性和重要意义阐述。许多国家的事例说明了，随着商品经济的发展，原来闭关自守的自给自足状态必然被打破，取而代之的是互相往来和互相依赖，这就给社会生产力的开拓带来了广阔余地，带来了商品经济的进一步发展。

在近代条件下，特别是第二次世界大战后的几十年内，科学技术突飞猛进，整个世界经济发生了极为深刻的变化。这些变化突出地表现为经济生活国际化的趋势日益发展。无论是发达资本主义国家之间，发达资本主义国家同发展中国家之间，以及发达资本主义国家、发展中国家同社会主义国家之间，资金、商品、技术、劳务、人员的交流和合作都急剧扩大，国际经济关系越来越紧密。

在生产国际化和资本国际化的发展趋势下，尽管国际关系错综复杂，矛盾重重，但从总的方面来说，国际间的经济技术交流仍很密切。世界上绝大多数国家都积极投身到国际经济关系大发展的潮流中去，都把自身经济的发展同对外经济交往密切结合起

① 《列宁全集》第31卷，第392页。

② 《列宁选集》第4卷，第501页。

③ 《列宁全集》第29卷，第6页。

来，都竞相利用外资来加速本国经济的发展。无论其社会制度如何，总的来看，它们的经济都得到了较快的发展。

实践表明，任何一国的社会经济能够较快地发展起来，都是与对外开放、利用国际有利条件、引进外资、引进技术密切相关的，开放、利用外资对发展经济的必要性和重要性越来越明显。这不是凭人们的主观愿望，而是社会大生产的客观要求，是现代经济发展客观规律的要求，是每个国家实现现代化的普遍经验。

当代世界范围内投资活动发生了新的发展趋势。尤其是70到80年代，对外投资在结构上和流向上都发生了深刻的引人注目的变化，具有新的特点。这种变化和特点，反映出越是经济发达的国家对外经济交往越广泛，越是经济发展快的国家，利用外资、引进先进技术、发展对外贸易的步子迈得越大。进而表明，世界利用外资的规模、范围越来越大、越来越快。这已成为当代世界经济发展的潮流。

这种趋势，对任何一国要实现现代化都是不可逆转的趋势。无论其国内资源程度如何，都必须顺应世界经济发展的新潮流，都要积极善于利用这种国际经济关系。现在世界上绝大多数国家都把对外经济关系放在极其重要的地位。有的国家和地区，如日本、新加坡、香港等，就象马克思所指出的，已经把它放在生命攸关的地位。这些国家，如果没有对外经济，整个国家就不能存在。

不必讳言，利用外国的资金，不论采取什么方式，从其本质说，外国投资者输出资本，都要利用资本输入国的资源和劳动力，为其创造剩余价值。如果无利可图他们就不会来。问题是怎样看待。列宁对这个问题早就有过明确的阐述。列宁说：“我们懂得进行商品交换的必要性，我们的根本利益要求我们尽快地从资本主义国家获得机车、机器、电气器材等等生产资料……要用加倍的利润收买资本主义。资本主义得到的将是多余的利润，

……这种多余的利润由它去吧，……我们所得到的将是主要的东西，有了这些东西我们就一定能巩固起来，最终站立起来，在经济上战胜资本主义”。^①

由于各国国情迥异，各国在其不同的经济发展时期，所处的国际环境也不同，利用外资的政策措施又不尽同，因此，利用外资的效益可能大相径庭，甚至截然相反。引进外资成败在于使用得当。有些国家因没有结合好国情，国际形势又处于多变，利用外资贪多求快，出现债务危机的事例也不鲜见。因此，利用外资并不是越多越好，要善于做到既积极利用外资，又限制其消极影响。

三、我国利用外资的战略意义

我国建国后，在对外经济关系方面，经历了一个曲折的过程。十一届三中全会以前，由于理论上和政策上的失误以及一些国际方面的因素，我国没有把发展对外经济关系放在应有的地位上来抓。在某种程度上陷于闭关自守的状态。特别是在“十年动乱”中，把自力更生的方针与发展对外经济关系对立起来，把自力更生与自给自足等同起来，严重曲解了自力更生。环顾世界，凡是经济发展快的国家中，已经找不到一个是闭关自守的了。科学在不断进步，时代在不断前进，各国都有自己的创造和发明，各国都有自己的优势和不足，都需要相互取长补短。把自力更生搞成闭关自守，只能延缓我国经济的发展速度。我国科学技术水平比起世界上发展快的国家的先进水平，落后了二、三十年，闭关自守不能说不是一个重要的原因。

邓小平同志在《建设有中国特色的社会主义》中说，“我们在制定对内经济搞活这个方针的同时，还提出对外经济开放。我们总结了历史经验，中国长期处于贫困和落后状态的一个重要因

^① 《列宁全集》第31卷，第435页。

素是闭关自守。经验证明关起门来搞建设是不能成功的，中国的发展离不开世界”。我国正是在马列主义理论和实践基础上，审时度势，在十一届三中全会以后，确定了实行对外开放的战略方针，使我国对外经济关系进入了一个新的发展时期。

我国实行对外开放以来，在实践中已经取得了显著成就，对我国国民经济的调整和发展起了重要作用。随着我国现代化的逐步实现，我国同外国的经济联系，将会越来越向广度和深度发展。小平、紫阳同志反复强调，对外开放政策是我国的一项基本国策，长期不变。即使将来我国经济发展强大之后，对外经济交往和技术交流，仍将是我国经济持续发展的重要条件。中国已经开放了的大门，永远不会再关上。

我国是社会主义国家。对外经济开放，仍要坚持社会主义道路。我们不能生搬硬套他国走过的“道路”，我们利用外资应该密切联系中国的实际，用马列主义理论与中国革命实践相结合，走自己的路。

我国是个大国，又是个发展中国家。我国的经济的发展，应该立足于国内经济，增强自力更生的能力。发展对外经济关系，仍须以“自力更生为主，争取外援为辅”的方针为指导，在独立自主、自力更生、平等互利，互守信用的原则基础上，积极有效地发展对外经济合作和科学技术交流。利用外资的渠道、方式、形式可以灵活多样，但是，我们要自觉的、有比较的、有选择的加以利用，不能损害中国的主权。我们要吸取别国利用外资的经验教训，避弊就利，循序渐进，为发展我国社会主义经济服务，这样，才能有助于我国增强自力更生的能力。

总之，我们要加深对我国利用外资战略意义的认识，加深对利用外资双重影响的认识，更有成效地利用两种资源，两个市场，学会两套本领。为此，我们要很好地研究资本主义，利用资本主义资金、技术使其为我国社会主义四化建设服务。

第二节 二次大战前世界各国的利用外资

社会大生产的发展，资本主义商品经济的发展，使得国际经济贸易关系随之发展。为说明第二次世界大战前各国利用外资的情况，略要回顾一下二次大战前一个多世纪世界历史背景。

16世纪，西欧主要国家进入资本主义原始积累时期。它们用暴力手段使社会的生产资料集中在少数人手中，并转化为资本，同时，使大批直接生产者转化为雇佣工人。对外则用武力征服殖民地，进行掠夺性的贸易，聚敛大量资本，为机器大工业准备了物质条件。

18世纪60年代，英国首先发生了产业革命，即以机器大生产逐步代替工场手工业。美、法、德、日等国也在19世纪内完成了产业革命。它促进了资本主义生产力的发展，提高了生产社会化程度，使资本主义制度建立在机器大工业的物质基础上，并最终战胜封建制度，而居于统治地位。

19世纪是英国资本主义大发展时期。19世纪60、70年代则是资本主义自由竞争的顶点。资本主义经济的发展，科学的进步，又推动了国际经济贸易关系进一步发展。这期间，主要资本主义国家，竞相争夺海外市场，建立殖民主义体系，继非洲、美洲之后，亚洲大部份土地，又沦为它们的殖民地。

19世纪末到20世纪初，世界主要资本主义国家由资本主义自由竞争阶段过渡到垄断资本主义阶段——帝国主义阶段。生产和资本的高度积聚和集中，垄断资本的形成，激化了资本主义基本矛盾。生产的发展和国内市场容量的相对狭小的矛盾日趋尖锐，出现大量相对的“过剩资本”，垄断资产阶级为了攫取高额利润，就得将“过剩”资本输出。

原先的英国无论在国际贸易、殖民地占有和对外投资上都占

有领先地位。进入20世纪后，美、德、日本等帝国主义国家超过了它们的前辈老牌帝国主义——英国和法国。经济落后的地区和国家，成为资本输出国的投资场所，并卷入了资本主义世界市场。

我们从世界各国政治、经济发展的不平衡性出发，分析研究二次战前的国际经济关系，各国利用外资的情况，具有以下特征：

一、规模小，范围窄，增长不快

二次大战前，尤其是一次大战前，世界上吸引外资的国家为数不多，集中在获得独立、民族国家形成后的少数国家。这些国家经济不发达，需要利用外资发展经济。同时，对外投资的国家也为数不多，集中于几个主要资本主义国家。它们为了适应垄断资本的需要，必然要输出资本。再就是二次战前各国利用外资尚在初期阶段，这就决定了二次大战前世界各国利用外资的规模、范围和增长速度。

世界各国利用外资的规模，最早有这方面数字记载的年份是1913—1914年。在这期间，一些国家吸收的外国资本总额约为440亿美元。其中欧洲国家吸引的外资约120亿美元，北美国家为105亿美元，拉美国家为85亿美元，亚洲国家为60亿美元，非洲国家为47亿美元，大洋洲国家约为23亿美元。在北美国家中，以美国吸收外资最多，约为68亿美元。

美国于1776年成为独立国家。建国一开始就利用外资，到1789年外国在美国的资本总额约为6000万美元，到1850年外国在美国的总资本额增加到2.2亿美元，在61年内，美国利用外资增加了2.7倍，平均年增长率为2.2%，大部份是外国的间接投资，即出售公债和证券。

美国是个后起的资本主义国家。从19世纪中叶起，南北战争结束后，美国资本主义进入了迅猛发展时期。为了发展工业和大

规模铁路建设的需要，美国扩大了利用外资的规模。到第一次世界大战前夕—1914年6月30日，外国在美国的投资总额达72亿美元，与1850年相比，64年间增加了31.7倍，平均年增长率为5.6%。利用的外资主要来自英、德等欧洲国家，其中英国约占60%，德国、荷兰、法国约占28.10%。此时，利用外国的直接投资有了相当数额。美国利用外资的规模和速度都超过了它的前一时期，相对于它当时的经济发展水平来说，是极其可观的。外国在美国的资本数额竟相当于它各年工业总产值的30%左右。比它各年的出口额高出数倍。在当时美国铁路建设投资总额中，外资占到1/5到1/4。这对于沟通美国东西部的联系和开发西部地区，以及钢铁、煤炭、机器制造业的发展有重要价值。美国经济学家和历史学家公认，利用巨额外资是美国资本主义迅速发展的重要原因之一。

引人注目的是，一次大战后，由于国际资本流动的格局发生变化，原来传统的欧洲资本输出国，反转向美国举债，美国也正是在战争中发了财，有了力量对外投资，美国很快就从战前的净债务国变成了净债权国。到1935年，美国在国外投资额已达236亿美元，相当于当年外国在美国的投资额64亿美元的3.7倍。美国成了仅次于英国的最大资本输出国。在此期间，美国利用外资的数额（64亿美元）没有恢复到战前的水平（72亿美元）美国利用外资的数额减少了。

19世纪20年代拉美国家独立革命开始，摆脱了西班牙、葡萄牙殖民统治。英国等欧洲投资国对这块开放的新世界趋之若鹜，外资纷纷涌入。19世纪20年代、60年代，20世纪初在拉美掀起了三次外国投资热潮。到1914年，主要资本主义国家投入拉美地区的外资共约85亿美元，占全世界投资总额440亿美元的19.3%。这些投在拉美地区的外资分布是：1/3投在阿根廷，1/4投在巴西，1/4投在墨西哥、其余部分在古巴、智利、乌拉圭和秘鲁。

这些外资的各主要投资国的份额是：英国37亿美元占43.5%，美国17亿美元占20%，法国12亿美元占14.1%，德国9亿美元占10.6%，其他国家10亿美元占11.8%。英国是拉美的主要投资国。早在拉美独立革命期间，英国就不断购买拉美国家的债券，以图逐步控制拉美国家的经济，其中最大的债户是墨西哥。到一次大战前夕的1914年，英国在拉美的投资占其海外投资的20%以上，2/3以上为直接投资，1/3为间接投资。从1870年至1913年的43年中，英国在拉美的资本增加了7.8倍。美国为了扩张在加勒比地区和墨西哥的经济势力，也增加了对拉美的投资。1914年达到17亿美元，为1897年的5.7倍。集中于与其毗邻的古巴和墨西哥。美国在中美和加勒比的投資主要是直接投資。一次大战前夕，拉美国家的经济命脉，基本上已被帝国主义列强所控制。

一次大战期间，美国利用了欧洲国家卷入战争无力西顾的形势，以及本国经济实力的增强，向拉美大力扩张。到1919年一次大战后，美国的投資比1914年增加，达24亿美元，到1930年又增加了1倍以上，达52亿美元。而西欧国家除英国外，其他各国在战后投資额显著减少，德国由于战败而使它在拉美的投資全部丧失。英国利用其对拉美的长期经济影响和传统贸易关系，在拉美的投資1928年达到59亿美元的最高点。由此可以看出，在20世纪20年代末，外国对拉美的投資，英国虽然仍占魁首，但美资急起直追，已接近与英国分庭抗礼的地步。

1929—1933年受资本主义世界经济大危机的影响，英美对拉美的投資额显著下降，同时，也使拉美国家的经济受到沉重打击。从1929—1932年20个拉美国家的出口额大幅度下降，到1935年末，拉美国家的美元债券无力偿还，其中有11个国家的美元债券100%无力偿还。经济危机过后，帝国主义国家争夺拉美投資市场的斗争更趋复杂尖锐。

加拿大，在自治领成立之初，引进的外国资本数额很小。

1867年总共只有2亿加元。随后，外资输入有较快的增加，加拿大历史上举凡大型工业都离不开外资，如横跨加拿大全境的运输大动脉——加拿大太平洋铁路建设，1906年该铁路公司股本总额中，外资就占到89%。在一次大战前，加拿大输入的外资，绝大部分来自英国。

欧洲大陆国家，1924年起，也吸收了一部份国际资本。德国在1924—1929年吸收外资约40亿美元，用于恢复生机。

苏联在十月革命胜利后，逐步扩大了对对外贸易，借用了相当数额的贷款，引进技术、引进人才，举办了一批合营企业，把二百多个矿山、森林租让给外国资本家开发经营。列宁逝世后，苏联利用了西方世界经济危机，冲破西方的经济封锁，吸收了大量西方贷款和技术设备，建立了许多大型工业项目，奠定了苏联工业化的基础。据统计，苏联在1918—1928年间，从美、德、英、意、法和比利时购买了29.4亿卢布的机器设备，装备工业部门。1929—1933年，苏联又不失时机地大量吸收外资，引进技术，又购买了24亿卢布的机器设备，装备冶金、汽车、农机、飞机等工业部门。斯大林说过，苏联建成的大项目中，有 $1/3$ 是利用美国的技术设备， $2/3$ 是利用欧洲和日本的技术设备。

亚非地区的面积约占世界陆地总面积的一半。亚洲是世界上最大的一洲。一次大战前 $2/3$ 的土地沦为殖民地， $1/3$ 的地区和国家除了日本以外，也遭到殖民主义国家的侵略和掠夺。文明古国的中国和印度占世界人口总数的40%，资本输入额等于或尚不及只占世界人口总数1%的阿根廷和澳大利亚。非洲是世界第二大洲。从15世纪起，先后沦为帝国主义国家的“殖民地”、“海外省”、“托管地”。非洲成为“猎取黑人的地区”。二次大战前，非洲只有三个独立国家（埃塞俄比亚、利比亚和埃及）。在二次大战前，亚非地区根本谈不上利用外资。纵有外国资本，也是帝国主义国家为了掠夺这些地区的财富打进去的，每个铜板都浸