

苏旭霞 著

国际直接投资自由化 与中国外资政策

——以WTO多边投资框架谈判为背景



中国商务出版社
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

国际直接投资自由化 与中国外资政策

——以 WTO 多边投资框架谈判为背景

苏旭霞 著

中国商务出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际直接投资自由化与中国外资政策：以 WTO 多边投资框架谈判为背景 / 苏旭霞著. —北京：中国商务出版社，2004.12

ISBN 7 - 80181 - 309 - X

I. 国... II. 苏... III. ①对外投资：直接投资—经济自由化—研究②外资利用—金融政策—研究—中国
IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 129285 号

国际直接投资自由化与中国外资政策
——以 WTO 多边投资框架谈判为背景
苏旭霞 著

中国商务出版社出版
(北京市安定门外大街东后巷 28 号)
邮政编码：100710

电话：010—64269744 (编辑室)

010—64245984 (发行部)

网址：www.cctpress.com

Email: cctpress@cctpress.com

新华书店北京发行所发行
北京兴达印刷有限公司印刷

850 × 1168 毫米 32 开本

10.625 印张 276 千字

2005 年 1 月 第 1 版

2005 年 1 月 第 1 次印刷

印数：2000 册

ISBN 7 - 80181 - 309 - X
F·742

定价：20.00 元

版权专有 侵权必究

举报电话：(010) 64212247

序

苏旭霞博士撰写的《国际直接投资自由化与中国外资政策——以 WTO 多边投资框架谈判为背景》即将正式出版，这部专著是她在博士论文基础上修改完成的。作为她的博士导师，我既为她的博士论文曾以优秀博士论文通过答辩而高兴，更为她的博士论文在通过答辩仅半年后即将正式问世而感到由衷的高兴。借此机会，我愿意为本书选题和所阐述的内容，谈谈我的一些看法。

自 20 世纪 90 年代以来，随着经济全球化的不断发展，各国针对国际直接投资的政策措施不断扩展，并通过签署双边、区域和多边投资协定等方式，促进国际直接投资，使国际直接投资自由化成为一个明显的趋势。发达国家发起多边投资协定的谈判引发了以下问题：参与多边投资协议会给发展中国家带来哪些问题，发展中国家进行多边投资谈判的收益和成本是什么，发展中国家是否有理由支持多边投资协议的谈判。近年来，中国一直是利用国际直接投资的大国，加入 WTO 以后，中国经济与世界经济发展的关系更加紧密，在坚持改革和开放的两大战略前提下，如何进一步推进国际直接投资自由化的进程已经成为人们关注的焦点问题。这本书在 WTO 多边投资框架谈判的背景下，对国际直接投资自由化的发展规律及其对世界经济和发展中国家经济的影响进行全面深入的探讨，为发展中国家进一步推进国际直接投资自由化提供理论依据。因此，本书对于包括中国在内的发展中国家如何应对未来 WTO 多边投资框架谈判具有重要的现实意义。

我特别想为读者介绍的是本书的特点和有创意的地方：

第一,该书在国际直接投资理论的框架内,综合运用多种研究方法对国际直接投资自由化进行研究。首先,运用历史研究方法对有代表性的国家的国际直接投资自由化发展进程进行了梳理,探究了国际直接投资自由化产生和发展的规律。其次,运用规范研究和实证研究相结合的方法研究了国际直接投资自由化对世界福利、国际直接投资世界区位布局、发展中国家国际直接投资流入量和中国经济发展等的影响。再次,运用法律文本规范分析方法对主要的投资协定进行分析,在此基础上预测未来 WTO 多边投资框架的主要内容。该书将统计分析、计量分析等经济学研究工具与法律文本规范分析方法相结合,在某种程度上实现了跨学科的综合。应该说,这本书能够取得现有的成就是与作者运用科学的研究方法分不开的。

第二,该书研究了国际直接投资自由化对世界经济和发展中国家经济的影响,充分证明了国际直接投资自由化不是东道国国际直接投资流入量增加的充分条件和发展中国家从国际直接投资自由化中获益是有条件的这两个观点。该书运用新古典主义模型和一般均衡模型分析了国际直接投资自由化引起的资源重新配置对世界福利和东道国福利的影响;然后逐步深入,运用知识—资本模型分析了国际直接投资自由化对跨国公司选址的影响;理论需要实证的检验,最后作者运用固定效应模型和随机效应模型实证研究了国际直接投资自由化对发展中国家 FDI 流入量的影响。通过逐步分析,作者充分论证了国际直接投资自由化不是东道国国际直接投资流入量增加的充分条件,决定国际直接投资流入的最主要因素是各国的经济发展速度、市场规模等传统因素。只有那些引入能够与当地企业建立联系、带动生产力发展的 FDI 的国家才能真正从国际直接投资自由化中受益。而且发展中国家国际直接投资自由化的进一步发展受到市场经济体制和政治体制不完善的约束、工业化水平的约束和技术约束,发展中国家还应该继续对国际直接投资实行相应的管制措施和配套的政策,在参加未

来 WTO 多边投资框架的谈判过程中,发展中国家应该坚持以促进发展为目标保留一定的国内政策空间。

第三,对 WTO 多边投资框架谈判进行分析,提出未来 WTO 多边投资框架将有限度的促进 FDI 自由化的发展。该书分析了 WTO 下与国际直接投资有关的四个多边协议对直接投资产生的影响,并分析了主要发达国家和发展中国家对建立多边投资框架和其中某些具体议题的态度。在此基础上,从多边投资协议的必要性和 WTO 作为谈判场所的可行性两个方面考察了建立 WTO 多边投资框架的可行性,然后提出发展中国家的应对策略,并对未来 WTO 多边投资框架可能包括的主要条款的内容进行预测。虽然发达国家和发展中国家在多边投资框架谈判中具有不同的利益,但是发展中国家与发达国家的最终方向还是一致的,都是以发展为最终目标,所以双方在进行谈判力量较量的同时,还是朝着实行国际直接投资自由化的方向前进。作者从发展中国家的利益角度考虑,提出未来 WTO 多边投资框架将以现有的 WTO 投资协定为基础,强调“继承性”原则,提倡投资体制的渐进发展,投资的定义和范围局限于国际直接投资,准入模式采用有选择的开放模式,在准入后阶段采用“肯定式清单”方式逐步实行国民待遇,采用 WTO 争端解决机制,并包含发展条款。

综观苏旭霞博士的这本专著,可以发现作者在广泛阅读国内外文献的基础上,不仅在国际直接投资理论上提了创新观点,而且从世界经济运行、发展中国家的根本利益和中国经济发展的现实出发,对 WTO 多边投资框架进行剖析,提出发展中国家的应对策略和中国外资政策的调整措施。本文选题视角新颖,逻辑清晰,数据详实可靠,论述清楚透彻,不失为一本严谨的学术著作。

尽管目前有不少关于国际直接投资的专著,而且不断有新作问世,但我认为该书的出版为我们从多边投资框架谈判的角度系统理解国际直接投资自由化问题提供了新的理论和依据。对于我

国在国际直接投资自由化的趋势下，如何进一步调整我国的外资政策也具有重要的参考价值。

A handwritten signature in black ink, appearing to be '李锐' (Li Rui), written in a cursive style.

2004.10

• 目 录 •

导 论	(1)
一、问题的提出	(1)
二、研究的意义	(3)
三、研究框架与方法	(6)
四、研究创新	(9)
第一章 国际直接投资自由化的相关理论	(12)
一、国际直接投资自由化的内涵	(12)
二、国际直接投资自由化的思想根源——经济自由主义	(22)
三、国际直接投资理论的发展	(29)
第二章 国际直接投资自由化的演变过程	(44)
一、国际直接投资自由化的发展	(44)
二、发达国家国际直接投资自由化的演变	(66)
三、发展中国家国际直接投资自由化的演变	(76)
第三章 国际直接投资自由化对世界经济的影响	(95)
一、国际直接投资自由化与国际分工深化	(95)
二、国际直接投资自由化对世界福利的影响	(99)
三、国际直接投资自由化对投资区位的影响	(110)
第四章 国际直接投资自由化对发展中国家经济发展的影响	(131)
一、发展中国家利用国际直接投资的情况	(131)

二、国际直接投资自由化对发展中国家经济的影响	(141)
三、发展中国家国际直接投资自由化的约束	(148)
四、发展中国家应对国际直接投资实行适度管制	(154)
第五章 国际直接投资自由化在 WTO 多边投资框架下的进展	(168)
一、WTO 下与国际直接投资有关的多边投资协议	(168)
二、主要国家对 WTO 下进行多边投资谈判的态度	(178)
三、未来 WTO 多边投资框架谈判的可行性分析	(190)
四、发展中国家的应对策略	(203)
五、未来 WTO 多边投资框架的核心内容	(212)
第六章 国际直接投资自由化在中国的实证分析	(226)
一、中国国际直接投资自由化的历程	(226)
二、国际直接投资自由化对中国经济发展的影响	(233)
三、对中国利用外资政策的评价	(255)
第七章 中国利用外资政策的调整	(272)
一、未来 WTO 多边投资框架对中国的影响	(272)
二、中国利用外资政策的调整	(277)
参考文献	(286)
附录	(298)
后记	(324)

图 表 目 录

表 1.1 财政鼓励措施	(16)
表 1.2 金融鼓励措施	(17)
表 1.3 其他鼓励措施	(18)
图 1.1 国际直接投资自由化	(19)
表 1.4 企业参与国际经济活动的方式选择	(33)

图 1.2	知识资本模型中工厂的产量	(40)
图 1.3	横向一体化模型中工厂的产量	(41)
图 1.4	纵向一体化模型中工厂的产量	(42)
表 2.1	1991—2002 年各国 FDI 政策的变化	(45)
表 2.2	1997—2002 年各国政策变动的类型及其分布	(46)
表 2.3	1997—2001 年各国之间签订的双边投资协定	(48)
表 2.4	涉及国际直接投资的主要区域投资协定	(52)
表 2.5	涉及国际直接投资的主要多边协定	(55)
图 3.1	国际直接投资福利效应示意图	(100)
表 3.1	等级尺度法对投资环境评价的主要指标	(111)
图 3.2	FDI 的东道国决定因素	(115)
表 3.2	发展中国家 FDI 存量与各因素之间的相关分析 结果	(122)
表 3.3	发展中国家分行业 FDI 存量与各因素之间的相 关分析结果	(123)
表 3.4	发展中国家 FDI 流量与各因素之间的相关分析 结果	(123)
表 3.5	亚洲 10 国 FDI 政策发生重大变化的年份	(125)
表 3.6	美洲 10 国 FDI 政策发生重大变化的年份	(126)
表 3.7	非洲 10 国 FDI 政策发生重大变化的年份	(126)
表 3.8	固定效应模型和随机效应模型的回归结果	(127)
图 4.1	发展中国家 FDI 流入量	(132)
表 4.1	流入发展中国家的资本	(132)
表 4.2	FDI 流入量占固定资本形成总额的比重	(133)
表 4.3	FDI 流入的地区分配	(134)
表 4.4	发展中国家产业成长中跨国公司的促进作用	(146)
表 4.5	发展中国家产业成长中跨国公司的消极影响	(147)
图 4.2	对外资进行限制的影响	(160)
表 5.1	TRIMs 对 FDI 的影响	(172)

表 5.2	GATS 的主要内容	(173)
表 5.3	GATS 对 FDI 的影响	(174)
表 5.4	SCM 的主要内容	(175)
表 5.5	SCM 对 FDI 的影响	(176)
表 5.6	TRIPs 的主要内容	(177)
表 5.7	TRIPs 对 FDI 的影响	(178)
图 5.1	跨国公司采用出口或投资方式时东道国的福利 和跨国公司的利润	(206)
图 5.2	东道国和跨国公司之间不进行利润分配时的一 般均衡	(207)
图 5.3	跨国公司的均衡状态	(208)
图 5.4	东道国和跨国公司之间进行利润分配时的一般 均衡	(209)
表 5.8	WTO 协定中与投资有关的透明度条款	(220)
表 6.1	1979—2003 年中国利用国际直接投资额	(234)
表 6.2	1986—2003 年中国利用 FDI 占世界及发展中国 家的比重	(235)
表 6.3	1992—2003 年实际使用 FDI 额占全社会固定资 产投资的比重	(236)
表 6.4	外商投资企业工业产值占全国工业总产值 (可 比价) 的比重	(237)
表 6.5	1992—2003 年以外商投资税收为主的涉外税收 情况	(238)
表 6.6	外商投资企业进出口额在进出口总额中的 比重	(241)
表 6.7	中国出口商品构成的变化	(242)
表 6.8	外商投资企业出口商品构成的变化	(243)
表 6.9	跨国公司投资企业的技术水平	(245)
表 6.10	东、中、西地区 FDI 所占的比重及其变化	(250)

表 6.11	2002 年分地区外资企业工业增加值所占比重	… (250)
表 6.12	截至 2003 年外商直接投资行业结构	… (254)

附 录 目 录

附录 1	亚洲十国 FDI 流入量 (1971—2002 年)	… (298)
附录 2	美洲十国 FDI 流入量 (1971—2002 年)	… (299)
附录 3	非洲十国 FDI 流入量 (1971—2002 年)	… (300)
附录 4	亚洲十国 GDP 增长率 (1971—2002 年)	… (302)
附录 5	美洲十国 GDP 增长率 (1971—2002 年)	… (303)
附录 6	非洲十国 GDP 增长率 (1971—2002 年)	… (304)
附录 7	亚洲十国人均 GDP (1971—2002 年)	… (305)
附录 8	美洲十国人均 GDP (1971—2002 年)	… (307)
附录 9	非洲十国人均 GDP (1971—2002 年)	… (308)
附录 10	截至 2001 年底中国与其他国家签订的双边投资 协定	… (309)
附录 11	APEC 国家放松对 FDI 的管制措施	… (311)
附录 12	东盟投资区的发展	… (314)
附录 13	《联合国跨国公司行为守则》的主要内容	… (316)
附录 14	OECD《多边投资协定》谈判文本的结构	… (318)
附录 15	WTO《与贸易有关的投资措施协议》	… (320)

身 论

一、问题的提出

自 20 世纪 90 年代以来,国际直接投资 (FDI) 迅猛发展,已经大大超过国际商品贸易的增长速度,并且还有加速增长之势,成为推动经济全球化的主要力量。国际直接投资及其载体跨国公司 (TNC) 在世界经济舞台上扮演着十分重要的角色。1991—1995 年期间,国际直接投资年均增长率为 20%,1996—2000 年期间年均增长率为 32%,2000 年达到最高值 14 919 亿美元。2001—2003 年期间国际直接投资连续三年下滑,2001 年下降至 7 350 亿美元;2002 年继续下降至 6 510 亿美元,仅为 2000 年最高值的 43.6%;2003 年跌至 5 600 亿美元。

世界各东道国针对国际直接投资的政策措施不断扩展,促进国际直接投资自由化成为当前国际投资领域的一个明显趋势。各东道国政府以吸引外国投资者和创造良好的投资环境为主要目标,争相减少投资限制,提供投资保护,提高优惠条件。1991—2003 年期间,各国对外资政策共有 1 885 项改革,其中 94% 的修订是朝着有利于吸引国际直接投资的方向改进。其中,2002 年,有 70 个国家对 248 项外资政策进行了修改,其中 236 项是促进国际直接投资的政策;2003 年有 82 个国家对 244 项投资政策进行了修改,其中的 220 项是促进投资的政策。90 年代中期以后,许多国家和地区开放了曾禁止或限制外国投资者进入的产业 (如电信业等),市场扭曲的程度有了较大的缓减或消除,对外国投资者逐步实行国民待遇。

在国际层面上仍在继续签署双边、区域和多边投资协定,以

补充和加强各国层面上的自由化趋势。在双边层次上,国际直接投资自由化主要体现为签订双边投资协定(BIT)和避免双重征税协定(DTT)。到2003年底,共签署了2267项双边投资协定和2316项避免双重征税协定。在区域层面上,与投资有关的文件,特别是自由贸易与投资的协定仍在增加。在多边层次上,WTO框架下《与贸易有关的投资措施协议》、《服务贸易总协定》、《补贴与反补贴措施协议》、《与贸易有关的知识产权协定》等与投资有关的多边规则的制定和实施,为多边国际直接投资协定的制定与实施奠定了基础。由此在多边、区域和双边三个层面形成了国际直接投资自由化的趋势,有力地促进了国际直接投资的发展。

尽管多边、区域、双边投资协定的制定和实施,从某种程度推动了国际直接投资领域国际协调的发展和国际规范的制定进程,但现存国际直接投资自由化缺乏一致性、连贯性和综合性的制度安排,使从事跨国投资与国际化经营的企业仍然面临形形色色的投资壁垒、歧视性待遇、政策法规的不确定性以及由此而引发的各种矛盾。加强国际投资的国际性协调与合作,建立一个全面的具有法律约束力的多边投资协议已十分紧迫。根据2001年11月WTO多哈会议宣言,多边投资框架(MFI)的谈判将在第五届部长会议之后启动。这是继OECD的《多边投资协定》(MAI)失败之后,建立多边投资框架新一轮的国际努力。

国际直接投资自由化不但推动资本的流动,对经济发展具有促进作用,而且也会带来一些负面影响。对于发展中国家来说,大规模的资本流动既带来了空前的机遇,又蕴含着很大的风险。受发达国家大规模国际直接投资的影响,发展中国家已成为世界生产和消费链条中不可或缺的一环,同时,大规模国际直接投资的涌入又向资本输入国提出了由谁来主导未来支柱产业等问题。发达国家努力推动的多边投资协议无疑会加速发展中国家国际直接投资自由化的进程,对发展中国家的经济发展造成很大的影响。

由此可见,自 20 世纪 90 年代以来国际直接投资自由化已成为世界经济中的一个重要现象。联合国贸发会议曾界定过国际直接投资自由化的概念,提出国际直接投资自由化是指减少或消除东道国政府对跨国公司实施的限制或鼓励措施,对其提供平等的待遇,废除歧视性的、造成市场扭曲的做法,确保市场的正常运行。关于国际直接投资自由化内涵的理解,各方面尚存在分歧。特别是未见学者对国际直接投资自由化产生、演变和发展的历史加以系统梳理,这无疑不利于我们深刻认识和剖析当前的国际直接投资自由化现象及其产生的原因、演变规律和未来发展趋势。

因此本书试图在对国际直接投资自由化予以界定和对国际直接投资理论进行梳理的基础上,对国际直接投资自由化的发展历史进行系统整理,以求把握国际直接投资自由化的发展脉络,探究其规律,研究国际直接投资自由化对世界经济和发展中国家经济的影响,并分析发展中国家推进国际直接投资自由化的约束。在对未来 WTO 多边投资框架的主要内容进行预测和对国际直接投资自由化在中国的发展进行实证研究的基础上,提出中国利用外资的政策建议。

二、研究的意义

1. 研究的理论意义

早期的国际直接投资理论包括垄断优势理论、产品生命周期理论、内部化理论、边际产业扩张理论和国际生产折中理论,从不同角度或侧面阐释了企业跨国投资的动因或条件,大都是静态分析,其研究对象仅局限于发达国家的跨国公司,没有从国际直接投资与经济发展的联系来分析国际直接投资的动态演进过程。20 世纪 80 年代以来,以 Helpman 和 Makusen 为代表的国际经济学家把跨国公司的活动纳入国际贸易的一般均衡理论框架中进行分析,提出了纵向一体化理论和横向一体化理论,纵向一体化理论主要研究将同一生产经营活动的不同阶段分散于不同国家的跨

国公司行为, 横向一体化理论主要研究在很多国家重复进行基本相同的生产经营活动的跨国公司行为。对跨国公司理论的这两种分类明显过于简单, Markusen (1997) 把这两类跨国公司的行为结合起来, 提出“知识—资本模型”, 在知识—资本模型中跨国公司投资主体的知识资本及其这一特定要素的国际转移非常重要。其往往是跨国公司的总部从事知识的生产和创造, 如生产的核心技术、管理诀窍、商标等, 并负责协调分散在不同国家的工厂的生产经营活动。此种形式广泛存在于发达国家之间、发达国家与发展中国家之间。目前有不少学者运用知识—资本模型对贸易和投资自由化对福利的影响进行理论和实证的分析。Markusen 和 Venable (1997) 的研究表明, 在熟练劳动密集的国家中实行投资自由化能够提高熟练劳动力的工资水平。Markusen (1997) 研究发现贸易自由化和投资自由化对福利的影响是互补的。Markusen (2002) 研究发现投资母国和东道国都可能从双边投资自由化中获益。Egger 等人 (2003) 研究表明, 无论对于国家还是对于世界而言, 单纯实行投资自由化的政策都不是首选, 如果各国间资本与熟练劳动的比例没有太大差异, 各国更愿意同时实行贸易自由化和投资自由化。在此背景下, 研究国际直接投资自由化问题, 具有一定的理论意义:

(1) 在总结以往国际直接投资自由化定义的基础上提出国际直接投资自由化的内涵, 从经济思想史中经济自由主义与国家干预主义的对立和融合发展挖掘国际直接投资自由化的思想渊源, 对发达国家和发展中国家国际直接投资自由化发展的历程进行考察, 基本理清了国际直接投资自由化发展的脉络, 对于更加深刻地认识当前的国际直接投资自由化现象及其未来发展趋势具有重要的理论意义。

(2) 分析了国际直接投资自由化对 FDI 区位布局、世界福利和东道国福利的影响, 在此基础上进一步分析了发展中国家实行国际直接投资自由化对其经济发展的影响以及约束发展中东道国

国际直接投资自由化进一步发展的条件,探讨了发展中国家如何从国际直接投资自由化中获得最大利益的问题,为发展中国家进一步推进国际直接投资自由化和应对未来 WTO 多边投资框架提供一定的理论依据。

2. 研究的现实意义

国际直接投资的增长是世界经济发生多种变化的结果,但是,经济环境的变化不完全是市场运作的结果,相当大程度上取决于政策环境,取决于东道国对于国际直接投资和跨国公司态度的变化。大多数国家积极地引进国际直接投资,采取财政鼓励和金融鼓励措施吸引国际直接投资流入,签订了大量的双边和区域投资协定,发展中东道国吸引的国际直接投资总量总体呈上升趋势,但发展中国家中国际直接投资的地区分布不均匀。与此同时,发达国家在 WTO 下启动的新加坡议题中有关投资问题的谈判引起了发展中国家的极大重视。于是引发了以下问题:参与 WTO 多边投资框架会给发展中国家带来哪些问题,发展中国家进行多边投资框架谈判的收益和成本是什么,发展中国家是否有理由支持多边投资框架的谈判。

当前,我国正处于向市场经济转轨的时期,经济体制和市场架构尚不完善,经济运行中存在许多结构性和制度性的风险因素,而国际直接投资自由化又是当今世界经济一体化的必然要求。在坚持改革和开放的两大战略前提下,如何进一步推进国际直接投资自由化的进程已经成为人们关注的焦点问题。因为这一问题不仅仅涉及到我国的经济安全,更涉及到我国经济如何在对外开放的大环境下生存和发展,包括如何处理对外开放和经济安全的关系、如何对外资进行有效的监管等问题。因此,探寻国际直接投资自由化的经济机理,从中总结出国际直接投资自由化的有效制度安排,对我国的改革实践具有重要的指导意义。