

中国、 利用外商投资 问题研究

苏宁 张上塘 主编

◎ 国际文化出版公司

中国利用外商投资问题研究

顾 问 孙振宇 孙维炎
主 编 苏 宁 张上塘
副主编 李晓西 夏友富 谢毅斌

国务院研究室宏观经济司
中国外商投资企业协会

策划

● 国际文化出版公司

利用外商投资问题研究

● 国际文化出版公司出版

新华书店经销

北京经纬印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开本 10 印张 169 千字

1996 年 1 月第 1 版 1996 年 1 月第一次印刷

印数 3000 册

ISBN 7-163-7/Z·21

定价：15.00 元

序

对外开放是我国实行的一项基本国策，而利用外商投资是我国对外开放的重要内容。改革开放以来，随着我国经济的持续、快速、健康发展，对外进一步开放，投资环境的不断改善，投资领域的不断拓宽，外商投资在深度和广度上都得到新的飞跃和发展。截至1995年9月底，全国累计批准的外商投资企业245917家，协议投资金额达3528.6亿美元，实际利用外资金额高达1225.9亿美元。中国成为仅次于美国的世界上第二大吸收直接投资最多的国家。

17年的实践证明，改革开放是实现中国社会主义现代化的必由之路，而吸收和利用外资是加快现代化建设和推动改革开放的重要条件。在促进经济现代化方面，利用外资的作用表现在：弥补了国内建设资金的不足，促成了一批基础设施和重点项目的建设，增强了经济发展的后劲；引进了一些先进技术和设备，推动了我国产业结构的调整和升级；增加了财政收入，创造了许多就业机会；引进了外国先进的管理经验，有助于提高我国企业的管理水平；有助于我国更广泛地参与国际分工，促进了开放型经济的全面发展，外商投资企业已成为我国对外贸易的一支生力军。改革开放为利用外资创造了前提，利用外资又促进了改革开放。在推动改革开放方面，利用外资的作用表现在：外商投资引进了市场机制和竞争机制，有助于我国社会主义市场经济体制的建立和完善，提高了我国企业的竞争意识；引进了经济运行中的国际惯例，有助于促进我国经济与世界经济的接轨；外商投资企业的大量涌现，促进了我国传统所有制结构的改变，对形成以国有经济为主导、多种经济成份共同发展的格局起到积极作用，推动了企业产权的流动和重组，促进了我国国有企业向现代企业制度方向发展；外商

投资企业的发展对我国金融、财税、投资、内外贸、外汇体制以及整个国民经济运行机制提出了更高的要求，推动了我国宏观管理体制的改革。外商投资企业的发展还有利于加快我国的法制建设，提高我国的国际地位。

在指出成绩的同时，也应看到我国利用外商投资工作还存在不少问题，我国的利用外资的政策法规需要进一步完善，利用外资的战略需要认真调整，对现有外商投资企业的管理需要加强，特别是我国的经济体制正在从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制转变，增长方式正在从粗放型向集约型转变，我国正在争取加入世界贸易组织，这些使得我国利用外资工作面临许多新的问题和新的课题，为进一步开创我国利用外资工作的新局面，迫切需要加强对利用外商投资理论与实践的研究工作。

刚刚通过的《中共中央关于国民经济和社会发展“九五计划”和2010年远景规划目标的建议》把坚定不移地实行对外开放作为国家今后15年的大政方针，提出要扩大对外开放程度，提高对外开放水平，积极合理有效地利用外资。积极就是要在战略上、指导思想上更加大胆引进外资，促进我国现代化建设；合理就是要在战术上谨慎，正确引导外资投向，优化投资结构，不断提高外资质量和水平；有效就是要善于利用外资，不断提高外资的经济效益和社会效益。在具体实施过程中，国家将根据建立和完善社会主义市场经济体制的要求，进一步拓宽投资领域，开放国内市场，按照国际惯例，对外商投资企业逐步实行国民待遇，规范利用外资政策，引导投向，优化结构，增辟融资渠道，加强国内配套，努力为中外企业创造公平竞争的环境，并逐步转变观念，从以往吸收外商投资依赖优惠政策向市场导向转变，倾斜政策向国民待遇转变。

国务院研究室宏观经济司和外商投资企业协会组织一批专家和学者对我国利用外商投资方面的一些热点和难点问题进行了研究，提出了许多富有建设性的建议并成书出版。这是一项很有意义的工作，对

我国积极合理有效地利用外商投资会起促进作用。

对外贸易经济合作部副部长 孙振宇

1995年11月2日

前 言

改革开放以来,我国外商直接投资有了较快的发展,在引进资金、技术、管理经验等方面发挥了重要的作用。为了使外商直接投资更好地促进我国社会主义市场经济的发展,国务院研究室宏观经济司和中国外商投资企业协会约请了实际部门和理论界的专家、学者,就我国利用外资问题进行了若干专题研究,形成了若干篇论文,本书就是在此基础上编纂而成的。

本书作者大都是中青年专家学者,大家对引进和利用外资有很大的研究兴趣,提出了不少新颖独到的观点。由于利用外资是相当复杂的问题,论文作者的很多观点也还在探索之中,尚待进一步深化。本书只是希望能够抛砖引玉,促进更多的读者参与讨论与研究,促进我国利用外资理论与实践的健康发展。

本书作者依次为:第一章:李晓西(国务院研究室宏观经济司);第二章:江小涓(中国社会科学院);第三章:王红领(中国社会科学院);第四章:桑百川(对外经济贸易大学);第五章:夏申(对外经济贸易大学);第六章:刘舒年(对外经济贸易大学);第七章:毛晓威、田传战(中国银行);第八、十三章:张上塘(中国外商投资企业协会);第九章:杨帆(中国社会科学院);第十章:夏友富(对外经济贸易大学);第十一章:张承耀(中国社会科学院);第十二章:屈延凯(中国环球租赁有限公司);第十四章:路耀兵、王心见(国务院发展研究中心);第十五、十六章:路耀兵;第十七章:周世俭(对外贸易经济合作部国际贸易研究所);第十八章:王志乐(对外贸易经济合作部国际经济合作研究所);第十九章:陈跃进(财政部)。

本书的编辑和出版工作得到了各方面的大力支持。国务院发展研究中心的路耀兵同志、中国进出口银行的刘云清同志为本书的编辑工作花了很多精力,对外经济贸易大学的桑百川同志负责全书的统稿,中

国迅达电梯有限公司及其王见同总裁、刘东风总裁助理为本书的出版工作提供了很多帮助,对外经济贸易大学的谢毅斌同志和河北外贸学校的王宝林同志为本书的出版作了大量工作,在此,我们对为本书出版编辑提供帮助的所有朋友深表谢意。

最后,我们祝愿我国利用外资工作越做越好,更上一层楼;愿我国理论工作者对引进外资的研究取得更多的成果。

编 者

1995年11月6日

目 录

第一部分 综合篇

- 第一章 吸收外资的战略思考..... (1)
- 第二章 加入世界贸易组织与利用外商直接投资 (18)
- 第三章 吸收外商直接投资与国内市场开放 (32)
- 第四章 利用外商直接投资的区域政策选择 (45)
- 第五章 引进跨国公司的有关问题探讨 (69)
- 第六章 汇率并轨对外商投资企业的影响 (83)
- 第七章 对外筹资方式的比较与选择 (95)
- 第八章 吸收外资嫁接改造国有企业..... (106)
- 第九章 人民币汇率变化趋势探析..... (124)

第二部分 产业篇

- 第十章 外商转移污染密集产业与我国的对策..... (139)
- 第十一章 铁路建设引进外资的几个问题..... (160)
- 第十二章 中外合资融资租赁业的发展与展望..... (172)

第三部分 管理篇

- 第十三章 外商投资企业经营效益调查与分析..... (185)
- 第十四章 国际合资企业管理中的控制问题..... (204)
- 第十五章 跨国公司在华合资战略与管理实践..... (229)
- 第十六章 合资企业成功之路:中国迅达电梯有限公司 (245)

第四部分	国别篇	
第十七章	美国在华投资企业的特点及其存在的问题·····	(261)
第十八章	德国企业对华直接投资研究·····	(266)
第十九章	发展中国家吸收外国投资的基本经验·····	(279)

第一部分
综 合 篇



第一章 吸收外资的战略思考

《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，既是中国深化经济体制改革的动员令，又是中国进一步扩大对外开放的宣言书。《决定》指出：“积极引进外资、技术、人才和管理经验，改善投资环境和管理办法，扩大引进规模，拓宽投资领域，进一步开放国内市场，创造条件对外商投资企业实行国民待遇，依法完善对外商投资企业的管理。引导外商重点投向基础设施、基础产业、高新技术产业和老企业的技术改造，鼓励兴办出口型企业。发挥我国资源和市场的比较优势，吸引外来资金和技术，促进经济发展。”本章通过对中国近代引进外资结果成败的研究和对当今世界引进外资典型国家的比较，通过对当前我国引进外资中面临的若干重大问题的分析，力求深入地理解《决定》有关引进外资政策的精神，并提出我们对现阶段引进外资战略的设想。

一、中国近代引进外资的基本情况和经验教训

自鸦片战争以来，外国列强通过不平等条约对中国进行了资本侵略。中国近代史，是外资入侵与反抗侵略、被外资利用和利用外资、被迫开放与主动引资相交织的一部历史。

19世纪70年代，中国的“洋务派”办起了第一批近代工矿和交通运输企业，因国库空虚，提出了“借债筑路”，引起了一场大争论，直至80年代末被清政府准奏，此为中国人主动“利用外资”之始。这段时期中，清政府共借外债白银1200万两左右，用于20余个项目，主要是铁路、船运、通讯、开矿等。其中最大两笔一为1885年轮船招商局向汇丰

银行借 120 万两，年息为 7%，期限为 10 年，二为 1887 年电报局向美商借 250 万两。这一时期资金全借自外国银行（汇丰银行、怡和银行、德华银行、华泰银行等）。甲午战争后，由于巨额赔款使清政府内外交困，财政枯竭，利用外资之争再起，引进外资出现高潮。此时期利用外资数量剧增，从 1894 年到 1911 年辛亥革命的 18 年间，共引进外资 3.6 亿两，用在 60 个项目上，其中 50% 为修或赎铁路的借款，30% 为开煤矿借款（主要是汉冶萍矿），10% 为邮电部借款，还有汉阳铁厂的几笔借款。借款来源与上一时期已有变化，不全是外国银行贷款，其中还有 40% 为外国大公司借贷。

从 1911 年到 1927 年的 17 年间，北洋政府大举借外债，共借款达 9.8 亿银元（约折 6.5 亿银两），其中，铁路借款占 22%，船运电信借款占 4%，工矿借款占 3%。显然，70% 为财政性贷款，被北洋政府用于军费和行政性开支了。

国民党统治 20 余年间，前十年采取了“整理旧债、恢复债信”的政策，外债数额不大，约为 4 亿美元；后十年，战争不断，外债高达 50 多亿美元。从一份 1928—1947 年借用外资表上看，60 个项目中，电政借款 9 项，与铁路有关的 16 项，借债购货 20 多项，还有若干用途不详的贷款。总之，国民党时期外债中，政治、军事性支出和投资性支出混杂，前者比重相当之大。

近代利用外资，出现了双重后果，一方面是推进了中国的近代化过程，另一方面是加深了中国殖民化。

有利的方面表现在：（1）促进了中国交通、通讯、能源等基础设施的建设。如，中国近代电信业、航运业的兴起与发展是与引进外资分不开的。一些煤矿业的兴起也与引进外资有关。尤其是在铁路建设上，引进外资起了相当大的作用。据史载，到本世纪 30 年代，国内共筑铁路达 1.7 万公里，其中国有铁路为 1.3 万公里。仅国有铁路投资中，46% 为外国贷款，由六、七个国家在近 40 年内提供的贷款累计达 4500 万英镑。由此可见，近代中国铁路运输的发展，在相当程度上得益于引进外

资。(2) 引进国外先进设备与技术,大大促进了中国生产力的近代过程。如引进新的纺织机器、冶炼设备、采煤机械等,提高了生产效率,推广了先进生产方式,也培养了大批人才。(3) 发展了一批近代企业,促进了中国的近代化进程。引进外资办的近代企业主要有三大类型:第一种是洋务企业,其中相当部分资金来源于外资。著名的江南造船厂,其前身即为当时轮船招商局。第二种为中外合资企业(这里的外资不包括华侨投资)。早在 1860 年,就出现了中美商人合办的洋行、纱厂等。第一个公开打出“合资”招牌的是 1872 年的华利银行。此后在金融业、纺织业、修船业中出现了一批合资企业。由于洋务派反对招洋股、办合资,因此,这类企业数量不多,发展不快。甲午战争后,列强用炮火打通了在中国合资办厂的道路,此后,合资企业发展到几百家,合资领域涉及到矿业、银行、电力、航空、航运、铁路、石油、机器制造、化工、玻璃、轻纺等。第三种为侨资企业。引进侨资、兴办侨资企业在近代史上有格外重要的意义。从 1862 年至 1949 年,华侨在国内投资办企业达 25500 多家,资本达 6 亿美元。以生产“白兰地”著名的张裕酿酒有限公司,即为印尼华侨于 1892 年开办。中国近代企业的发展,对打破封建生产关系,发展民族资本主义,发展近代生产力,推动中国近代化进程,起到了不可低估的作用。

近代引进外资也加深了中国殖民化过程,利用外资成为被外资利用也屡见不鲜,因而引进外资出现不少弊端,表现在:(1)外债成为列强从政治上控制中国的重要手段。近代中国政府,不论清廷还是民国,借用外资均走向滥借乞借、依债度日的地步。他们以实业借债为由,大搞军事和财政性借债。近代引进外资中,仅有 1/4 用于实业,用于投资建设,其余则用于政治和军事的需要。外债用于战争和行政开支,只有消耗,没有生利,因此,越借日子越难过,日子难过更得借,如吸鸦片一样,陷入恶性循环之中。外国人正借此加强了对中国政治和经济的控制。如通过铁路贷款,外国财团获取了筑路权和免征税厘的优惠权。通过与旧中国政府的秘密借款合同,控制了京、沪等五大城市的电台。(2)外资成

为列强从经济上盘剥中国人的工具。外国银行和商人对中国借贷采取了多种手段大打折扣，债银到手，有的已被拿走10%的过手红利，有的竟被折扣50%。此外，通过掠夺廉价资源和劳力，通过对中国市场的垄断，外资又赚取了巨额利润。日本通过“西原借款”，对东北地区林矿资源的掠夺，即为赤裸裸资本入侵的典型。(3)通过合资办企业，外方突破了中国方面种种限制，占有了土地、矿藏、铁路等开采和建筑权，获得了在中国金融机构信贷的权利以及其它种种权利。尤其要提出的是，由于列强与中国的平等条约，使中外合资的合同中，中方往往处于无权地位，而外方在利润分成等诸多方面则享有优惠和特别的照顾。这些都阻碍了中国民族资本的发展。近代中国半殖民地半封建的时代局限性，以及外资的不平等性，使近代利用外资在长时间内表现出弊大于利的后果。

从近代利用外资的实际效果中，我们不能不对这一时期引进外资状况有一基本评价。由于中国近代半封建半殖民地的体制条件，由于中国近代百年中战争不断，政权多次更迭，就决定了没有一条顺应时代变化而变化的引进外资战略，更没有一条贯穿始终的引进外资战略。在引进外资的重大战略问题方面，如在能不能借外债，能借多少外债，向谁借外债，利用外资有什么形式，外资用于何处等有关战略问题上，或是政府的短期行为，借债度日的败家子决策，或是争议不休但与全局性决策无关的理论混乱局面，表现出来的是闭关主义与过度依赖的摇摆，是军事、政治贷款与振兴实业引资的矛盾，是不顾国力滥借外债与干预民族资本对外合资的保守倾向冲突，是不承认外商国民待遇与不惜丧失主权的退让的并存。中国国体不佳，政体不良，封建专制，统治者腐败，则是引进外资失利的客观原因和时代局限。

综上所述，利用外资能否成为一种战略问题，本身是需要有政治制度、经济体制为基础的。只有在一个社会中形成了明确的、达成共识的社会制度和经济发展目标后，才可能谈得上对实现这种目标的一种手段——利用外资的战略和策略。

二、引进外资战略的国际比较

国际经济格局在不断发生变化,时代的潮流也在发生变化,各国情况存在很大的差异,因此,不同时期和不同国家,利用外资的战略和政策是不同的。

五、六十年代,正处于民族解放和民族独立高潮中的发展中国家,对发达国家的资本持不欢迎甚至否定态度,七、八十年代后,发展中国家对外资的作用有了新的认识,开始有限制地引进外资,而当苏、东各国转向市场经济体制并开始大力吸收西方资本的时候,国际上引进外资成为一种潮流。80年代后期,当一些发展中国家出现债务危机后,又使人们对外资作用产生了怀疑。当然,这一次怀疑带来的不是对外资的简单否定,而是对发展中国家不同的利用外资效果的原因分析,对引进外资战略及政策的反思。其中,最具有代表意义的是对东亚和拉美国家引进外资的不同效果的讨论。

同样是债务国,东亚各国(菲律宾除外)表现出高增长、低通胀,而拉美各国却是增长缓慢,通货膨胀率猛增。阿根廷、巴西、智利、墨西哥、秘鲁、委内瑞拉六国,在70年代国内生产总值平均增长为4—5%,而在80年代的头几年,经济成为负增长;通货膨胀率在70年代为40—50%,而到了80年代,六国通货膨胀率平均值居然超过130%。显然,这是典型的滞胀。在国际经济衰退和石油危机冲击下,拉美国家外债出现危机而迫使债权国或债权方重新安排偿债期,而东亚各国却没有出现债务危机,而且经济取得很大的发展。印度尼西亚、韩国、马来西亚、泰国七、八十年代均以6—7%的速度增长,通货膨胀率则由70年代平均15%降到80年代前几年的6—7%,出现了经济强劲增长的好势头。

南亚与东亚相比,引进外资量小得多。在亚洲的债务中,70%以上是东亚承担的。南亚外债与出口比率,与西半球国家相似。南亚国家由于资金有限,在国际收支出现压力时,也采取了与西半球国家类似的办法,控制进口,而没有或无力扩大出口,因此,最终对经济发展产生了不