



DEGUO DUI WAI ZHIJIE TOUZI YANJIU



德国

对外直接投资研究

刘跃斌 著



大学出版社



责任编辑 刘成奎
 责任校对 刘凤霞
 版式设计 支笛
 封面设计 汪卉

ISBN 7-307-02949-9



9 787307 029491 >

ISBN 7-307-02949-9/F·640

定价: 14.00 元

德国对外直接投资研究

刘跃斌 著

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

德国对外直接投资研究/刘跃斌著. —武汉: 武汉大学出版社,
2000. 6

ISBN 7-307-02949-9

I. 德… I. 刘… III. 对外投资—研究—德国 N. F835. 166

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 15878 号

责任编辑: 刘成奎 责任校对: 刘凤霞 版式设计: 支 笛

出版: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: wdp4@whu.edu.cn 网址: www.wdp.whu.edu.cn)

发行: 新华书店湖北发行所

印刷: 武汉市新华印刷厂

开本: 850×1168 1/32 印张: 10.375 字数: 266 千字 插页: 1

版次: 2000 年 6 月第 1 版 2000 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 7-307-02949-9/F·640 定价: 14.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购买我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题者, 请与当地图书销售部门联系调换。

序 言

摆在读者面前的这部专著《德国对外直接投资研究》，是刘跃斌同志在其博士学位论文的基础上修改而成的。在他的这部著作问世之际，我作为他的导师，很乐意为本书作序。

跨国公司对外直接投资的快速发展是当前经济全球化的重要内容之一。作为西方主要发达国家之一的德国，其对外直接投资在国际直接投资中占有重要地位。自 20 世纪 50 年代尤其是 80 年代以来，德国对外直接投资的较快增长，对东道国、德国本身和世界经济都产生了极其深刻的影响。系统地研究德国对外直接投资的发展阶段及其主要特点，深入分析德国对外直接投资发展的主要原因及其经济影响，实事求是地总结德国对外直接投资的经验和教训，以指导我国对外直接投资的发展和提高利用外资，尤其是德国对华直接投资的效益和质量，具有十分重要的意义。

综观刘跃斌同志的这部专著，我认为具有以下几个特点：

第一，本书对德国对外直接投资的研究，既注重从历史的角度概述了德国对外直接投资的发展过程，又重点突出了第二次世界大战后尤其是 20 世纪 80 年代以来德国对外直接投资的发展及其主要特点；既注重从整体上对德国对外直接投资的规模、增长速度、在德国私人资本输出中的比重、在国际直接投资中的比重、德国对外直接投资的地区分布与行业分布，以及德国对外直接投资的资本来源进行系统分析，又重点突出了德国在发达国家和发展中国家这两类不同国家中的直接投资的不同特点。这种对德国对外直接投资的系统性研究，在国内已公开发表的研究成果

中尚未见到，刘跃斌同志的这部专著填补了这方面的空白，因而具有开拓性和创新性。

第二，本书以马克思主义的资本输出理论为指导，充分吸收和借鉴当代西方经济学和国际投资的相关理论，紧密结合德国跨国公司对外投资的实际和德国政府的相关政策，对德国第二次世界大战后对外直接投资持续性发展的原因和条件进行了较深入的探讨和分析，立论有据、论据充分，具有一些独到见解。

第三，本书对德国对外直接投资的经济影响与作用进行了实事求是、恰如其分的评价与分析。本书对德国对外直接投资对德国经济与政治的影响论述充分；对东道国的经济影响考察全面，一分为二，既有积极影响，也有消极影响；对整个国际经济的影响探讨深入，论点恰当，给人留下较深印象。

第四，本书紧密结合我国改革开放实际，分析了自1981年以来德国对华直接投资的发展历程、主要特点、积极作用以及当前存在的若干问题，并从提高我国利用外资的质量效益和水平的角度提出了一些政策性建议。这些建议有益于中德两国扩大经济交往，增进中国企业与德国企业之间的理解与合作。

第五，本书在研究方法上也颇具特色，较好地做到了从具体到抽象，从抽象到具体，抽象与具体的有机结合。作者在论述和分析中，运用了大量的第一手的数据资料，一切从实际出发，不发空论，整部著作体现了德国对外直接投资统计数据的连贯性和现时性，尤其是作者通过两次在德国留学进修和在德国在华投资企业工作的实践期间的调研，掌握了大量德国工商企业及银行对外直接投资的实例，这使得书中有关德国对外直接投资的影响的分析有血有肉。作者在整部著作的分析研究中，注重研究国外有关的理论与方法，并突出德国的特色，能够有批判有选择地借鉴运用，注重实证分析、规范分析和理论分析的结合，在研究方法上有较大的创新。

总的说来，刘跃斌同志的这部新著，是中国学者在德国对外

直接投资这一研究领域的一部力作，在国内同类研究中居领先地位，希望它的出版能够引起广大读者对这一问题的关注，并能引出同行更多、更好的研究成果。

陈继勇

2000年1月于武昌珞珈山

前 言

德国是一个后起的资本主义国家。进入 19 世纪以后，德国工业出现了跳跃式的发展。1871 年德国结束了封建割据的局面，实现了国家的统一。1871～1913 年，德国的重工业和新兴工业的生产规模已逐渐赶上和超过法国和英国，成为欧洲的头号工业强国。这期间，德国对外投资也随之增加，成为世界上主要资本输出国之一。在 1945 年以前，由于第二次世界大战的影响，德国对外投资的发展经历了两次大起大落。1945～1948 年德国作为战败国已失去国家主权，而由美国、英国、法国和前苏联分区管理。随着东西方矛盾加剧，导致冷战爆发，德国被分裂成两个国家，即 1949 年分别成立的德意志联邦共和国（管辖西方占领区和西柏林）和德意志民主共和国（管辖前苏联占领区和东柏林），直到 1990 年德国才重新实现统一。

本文对第二次世界大战后德国对外直接投资发展的研究，是以德意志联邦共和国为研究对象的。之所以没有研究德意志民主共和国（以后称前民主德国）的对外直接投资问题，主要有两方面原因：一方面，前民主德国的对外直接投资的规模一直不太大，而且投资的地理范围受到局限；另一方面，前民主德国已于 1990 年按照德意志联邦共和国的《基本法》加入德意志联邦共和国，这样本文研究的对象在 1990 年后自然也就包括了这一部分。

德意志联邦共和国（以后简称德国）的对外直接投资是在西方占领当局取消不许德国输出资本的禁令后，于 1952 年才开始

依法进行活动的。随着德国经济实力增强，德国对外直接投资规模逐渐扩大。20 世纪 60 年代中期，德国对外直接投资累计总额排在美国、英国、法国、瑞士和加拿大之后，居世界第 6 位。20 世纪 70 年代中期以来，德国对外直接投资快速发展，其对外直接投资累计总额在世界上的排名上升至第 3 位。在年均对外直接投资增长速度上，德国与英国和日本相互角逐，不相上下。正是由于德国在国际直接投资领域中发挥的作用越来越大，而国际直接投资对当今世界经济的影响越来越大，故作者选择德国对外直接投资发展问题作为论文题目进行研究，以期待更好地把握世界经济形势，为我国扩大对外开放以及制定相关政策提供参考意见。

此外，近年来德国企业到中国直接投资的数量增长较快，对我国经济建设产生的影响较大，所以本文在最后一章研究德国对华直接投资问题。相信这方面的研究成果，有益于我国更有效地利用外资，吸引更多的德国企业家投资于我国急需发展的产业。这也是本书研究的现实落脚点。

由于德国对外直接投资研究涉及的领域较宽，非一本书所能彻底论证清楚的，作者期望同行专家参加讨论，对文章的缺点提出批评意见。

目 录

前 言	1
第一章 德国对外直接投资的发展概况	1
第一节 19 世纪 70 年代至第二次世界大战结束 期间的德国对外投资	1
第二节 20 世纪 50 年代至 70 年代的德国对外 直接投资	5
第三节 20 世纪 80 年代至 90 年代的德国对外 直接投资	16
第二章 20 世纪 50 年代以来德国对外直接投资 持续发展的原因	38
第一节 科技革命为德国对外直接投资的增长提供了 物质技术基础	38
第二节 第二次世界大战后德国经济迅速恢复和持续增长, 为其扩大对外直接投资奠定了经济基础	44
第三节 资本的相对过剩和德国在资本输出中的各种 利益需求促进了其对外直接投资的发展	51
第四节 20 世纪 80 年代以来德国对外直接投资快速 增长的主要原因	56
第三章 德国对外直接投资的相关理论	62

第一节	马列主义关于资本输出的理论观点	62
第二节	德国经济学派及学者的相关理论观点	69
第三节	其他相关的国际直接投资理论	80
第四章	第二次世界大战后德国政府有关对外	
	直接投资的政策	89
第一节	德国对外直接投资政策的演变及 政策执行机构	89
第二节	德国对外签订的双边和多边投资协定	100
第三节	德国对外直接投资保险制度	111
第五章	德国跨国公司的对外直接投资	117
第一节	第二次世界大战后德国对外直接投资 主体的产生与扩大	117
第二节	德国跨国公司对外直接投资的特点	122
第三节	德国跨国公司对外直接投资的主要 经营战略	128
第六章	德国对发达资本主义国家的直接投资	134
第一节	德国对发达资本主义国家直接投资的变化 及其主要特点	134
第二节	德国对欧洲发达国家的直接投资	138
第三节	德国对美国的直接投资	144
第四节	德国对其他发达国家的直接投资	152
第七章	德国对发展中国家的直接投资	161
第一节	德国对发展中国家直接投资的变化 及其原因	161
第二节	德国对拉丁美洲的直接投资	165
第三节	德国对其他地区发展中国家的直接投资	175

第八章 德国对外直接投资对德国经济和政治的影响	183
第一节 对外直接投资增强了德国经济的 国际竞争力	183
第二节 对外直接投资促进了德国产业结构的调整和 就业结构的完善	192
第三节 对外直接投资使德国获得了丰富的 国外自然资源	201
第四节 对外直接投资促进了德国国际收支的平衡	204
第五节 对外直接投资使德国的国际政治地位 有了较大提高	209
第九章 德国对外直接投资对东道国经济发展的影响	213
第一节 德国对外直接投资对西欧发达国家 经济发展的影响	214
第二节 德国对外直接投资对美国经济发展的影响	223
第三节 德国对外直接投资对发展中国家 经济的影响	230
第十章 德国对外直接投资对国际经济的影响	236
第一节 德国对外直接投资促进了生产 国际化进程的加快	236
第二节 德国对外直接投资促进了国际贸易的发展	238
第三节 德国对外直接投资加快了国际资本的流动	242
第四节 德国对外直接投资促进了世界经济增长及 居民生活质量提高	245
第五节 德国对外直接投资促进了世界工业 技术进步	247
第十一章 德国对华直接投资及其影响	249
第一节 德国对华直接投资的发展历程及原因	249

第二节	德国对华直接投资的特点及影响·····	258
第三节	德国对华直接投资存在的问题及解决对策·····	273
附 录	德国部分对华经济关系密切的企业 和机构名录·····	285
参考文献	·····	311
后 记	·····	318

第一章 德国对外直接投资的发展概况

19 世纪 30 年代至 20 世纪初，德国进行了工业革命，并建立了完整的产业结构体系，生产力水平快速提高，对外输出资本能力不断增强。在两次世界大战期间，德国对外投资经历了两次大起大落。第二次世界大战后初期，德国被分裂成联邦德国和民主德国两个国家。鉴于联邦德国在对外直接投资的规模和范围上都远远超过民主德国，并且在 1990 年民主德国已依据联邦德国的《基本法》第 23 条加入联邦德国，德国重新统一，故本文对第二次世界大战后德国对外直接投资的研究是以统一前的联邦德国和统一后的联邦德国（都简称德国）为对象的。20 世纪 80 年代以来，德国对外直接投资空前发展，成为当今世界对外直接投资主要大国之一。本章在扼要介绍第二次世界大战前（1945 年以前）德国对外投资状况的基础上，着重分析第二次世界大战后德国对外直接投资的发展过程。

第一节 19 世纪 70 年代至第二次世界大战结束期间的德国对外投资

19 世纪初，德国还处在封建割据、政治上不统一的状态，工业水平十分落后，更谈不上发展对外投资。德国 19 世纪 30 年代才开始工业革命，到 50～60 年代，德国工业生产出现高涨。正如恩格斯指出：1848 年革命后的德国在二十年中带来的成就

比以前整整一个世纪还要多。^① 但是，封建统治和国家分裂越来越成为德国资本主义发展的严重障碍。1871年1月18日普鲁士以武力实现了德国的统一，建立了中央集权制的德意志帝国。随着德国资本主义进一步发展，并过渡到垄断资本主义阶段，德国工业迅速赶上法国和英国等老牌资本主义国家，成为一个以重工业为主的资本主义工业强国，其对外投资实力也明显得到加强。

一、1945年以前德国对外投资的两次大起大落

德国自19世纪70年代中期开始输出资本（包括借贷资本和产业资本）。在1914年以前，英国、法国和德国是世界上三个最大的资本输出国，共输出资本约2000亿法郎，占当时资本主义国家资本输出总额的81%。^② 但是，直到1945年第二次世界大战结束前，德国的资本国际化还没有达到世界规模，特别是在两次世界大战期间和结束时，德国资本输出大大减少，以致出现两次大起大落（见表1-1）。

表 1-1 1875~1945 年的德国资本输出

年份	1875	1883	1900	1913	1919	1929	1938	1945
资本输出额 (亿马克)*	20	50	150	350	0	50	100	0

* 采用的货币单位在1923年以前是旧马克，1923~1945年是帝国马克。

资料来源：樊亢等编著：《主要资本主义国家经济简史》，北京：人民出版社1973年版，第366页。其中1883年的数字是出自樊亢主编：《外国经济史》第2册，北京：人民出版社1981年版，第123页。

① 恩格斯：《“德国农民战争”第二版序言》，《马克思恩格斯全集》第16卷，北京：人民出版社1964年版，第450页。

② 宋涛主编：《当代帝国主义经济》，北京：经济科学出版社1988年版，第171页。

1875 年德国输出资本为 20 亿马克，到 1913 年第一次世界大战爆发前已增长到 350 亿马克。1919 年德国在第一次世界大战中宣布战败投降。协约国根据“凡尔赛和约”剥夺了德国的全部海外资产，使德国资本输出第一次陷入低谷。经过一段时间的稳定发展，德国资本输出又开始增加，1929 年达到 50 亿马克，1938 年第二次世界大战爆发前恢复到年输出资本 100 亿马克的水平。1945 年德国又在第二次世界大战中战败，战胜国根据“波茨坦协议”没收了德国的所有海外资产，并禁止德国输出资本，致使德国资本输出第二次陷入低谷。

二、1945 年以前德国对外投资的地区分布

第一次世界大战以前，德国对外投资的一半以上分布在欧洲。1913 年，德国对外输出资本 350 亿马克，其中投在欧洲 180 亿马克，占 51.4%；投在美洲 100 亿马克，占 28.6%；投在亚洲、非洲和大洋洲的共 70 亿马克，占 20%。^①这期间，德国对外投资主要集中在英国、法国、比利时、瑞士、罗马尼亚、阿根廷、巴西和智利等国，对这些国家的投资占德国对外总投资的 80% 以上。相反，由于德国的殖民地较少，且多在人口稀少，资源尚未开发的地区，因而德国对多哥、喀麦隆、土耳其和摩洛哥等殖民地国家的投资仅占德国对外投资总额的 7%~8%。^②

三、1945 年以前德国对外投资的主要方式和行业分布

在 1945 年以前，德国对外投资的主要方式是贷款投资和证券投资，同时这种借贷投资（间接投资）又与产业资本输出（直

① 列宁：《帝国主义是资本主义的最高阶段》，《列宁选集》第 2 卷，北京：人民出版社 1972 年版，第 785 页。

② 樊亢主编：《外国经济史》第 2 册，北京：人民出版社 1981 年版，第 125 页。

接投资)紧密地交织在一起。当时,德国对外直接投资的部门主要集中在铁路建设、电力、采矿、银行和商业等方面,而这些方面也是德国对外间接投资的重点。

例如,1891年,几家德国银行向罗马尼亚提供贷款,主要是让阿根廷用来购买德国的铁路材料。同时,德国公司又直接参与修建罗马尼亚铁路工程,并利用贷款条件扩大了参与工程的权利;1888年和1890年,德国银行两次向阿根廷政府提供贷款,主要是让阿根廷用来向德国购买电力设备,同时德国有关公司顺利地获得了两座电厂的建设合同;在中日甲午战争(1894年)以后,德国开始向中国输出资本。德国通过向清政府提供贷款,继而取得了在中国山东省修筑铁路和开采矿山的特权,基本控制了该地区的经济命脉。

关于当时德国资本输出的目的,列宁曾指出:“它要从一条牛身上剥下两张皮来:第一张皮是从贷款取得的利润;第二张皮是在同一笔贷款用来购买克虏伯的产品或钢业辛迪加的铁路材料等等时取得的利润。”^①如果把德国制造商从国内出口商品与在国外直接投资承包工程联系起来,我们就能更清楚地看到,德国的产业资本输出,也是为了获取比国内利润更高的国外投资利润。

德国垄断资本还采取参与国际卡特尔方式,扩大对外投资范围。据统计,1897年德国参加的国际卡特尔有40个,1910年增加到一百多个。1922~1930年德国国内垄断化程度超过了美国,在钢、钢轨、火药、灯泡、氮和人造丝等许多国际卡特尔中,德国都占有重要地位。随着海外销售市场的扩大和巩固,德国公司也逐步将其生产转移到主要销售对象国,带动了对外直接投资的发展。例如,1907年德国电气总公司和美国通用电气公司缔结

^① 列宁:《帝国主义是资本主义的最高阶段》,《列宁选集》第2卷,北京:人民出版社1972年版,第835页。