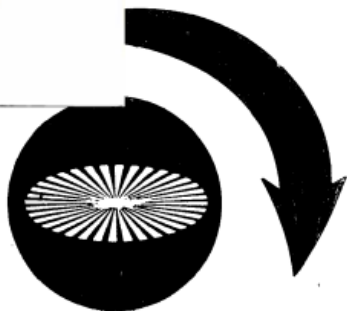


战后
日本对外直接投资
——与——
外国对日本直接投资

战后 直接投资 与—— 日本直接投资



卢汉林 著
武汉大学出版社



卢汉林 著
武汉大学出版社

(鄂)新登字 09 号

图书在版编目(CIP)数据

战后日本对外直接投资与外国对日本直接投资/卢汉林著
——武汉:武汉大学出版社,1995.3

ISBN 7-307-01935-3

I. 战…

II. 卢…

III. ①对外投资—日本—现代 ②外国投资—日本—现代

IV. F833.134.8 F833.136

武汉大学出版社出版发行

(430072 武昌 珞珈山)

武汉大学印刷厂印刷

1995年3月第1版 1995年3月第1次印刷

开本:850×1168毫米 1/32 印张:7.625

字数:195千字 印数:1—1000

ISBN 7-307-01935-3/F·414 定价:8.50元

序 言

战后，国际直接投资的变化和日本经济的崛起，是国际经济研究领域中引人注目的两个热点，就国内学术界而言，已陆续发表了有关这两个问题的不少研究成果。卢汉林同志的专著是以其博士论文为基础进一步研究所获得的新成果，是近年来在此研究领域值得称道的一部力作。作为国内迄今见到的第一部将双向直接投资与日本经济融为一体进行研究的著作而言，本书的确给人不少印象颇深的优点与特色：

研究构思有其独到之处。同已有的一些研究成果相比，本书把战后世界经济中的若干新现象，用作为另一重要现象的直接投资这根主线有机地连在一起，作出了集多种新现象为一体进行研究的新尝试。其一，将“快于国际贸易和世界生产增长”的战后国际投资新现象和在“世界经济多极化”中独居“一国一极”地位、且发展最快的日本这两方面的研究融为一体；其二，立足于战后资本相互流动的新现象，把日本对外直接投资与外国对日本直接投资的双向研究联系起来；其三，在研究中把“两个部分”与“三个阶段”结合起来，即把对战后日本对外直接投资和外国对日本直接投资这两个部分的研究，紧紧扣住战后日本经济的恢复、高速增长、稳定发展这三个阶段，这样做的目的在于将日本对外直接投资与外国对日本直接投资的研究放在一个国内外的宏观经济背景之中。

对不少问题分析深入且颇具新意。例如，在这本专著中，作者在对日本对外直接投资发展实践的分析中认为：一方面，作为

在“贸易大国”基础上成长为“投资大国”的日本，其对外直接投资的发展，不能说与“顺贸易型对外直接投资”所表现出不同于美国“逆贸易型对外直接投资”的战略完全无关。这种状况，似乎可以从日本成为投资大国后又并未削弱其贸易大国地位的事实中得到佐证。另一方面，日本国内经济高速增长、日元升值等因素促使对外直接投资急剧发展的实践又是“顺贸易型对外直接投资理论”所无法解释的。因此，很难将日本集贸易大国和投资大国为一身的积极原因仅归于所谓日本型的对外直接投资理论。又如，作者在本书中对日本的外资政策服从于产业政策，引进技术重于引进资金，采取分阶段、渐进性地实行资本自由化，对外资实行利用与限制相结合的政策，达到了“保护培育国内产业在先、对外开放竞争在后”，以使国内产业在立于不败之地的基础上，实现国内经济高速增长与赢得对外经济胜利的双重目标的一系列概括是很有意义的，并具有很强的针对性，十分值得我国在当前改革开放的情况下加以借鉴。

全书逻辑性强，结构严谨，安排中具有对称性。全书分为上下两篇由十三章组成。上篇为第一章——第八章，通过对有关日本海外直接投资发展过程、特征、增长原因、对外投资摩擦、日本跨国公司与跨国银行、日本对华直接投资以及日美企业直接投资的实践与理论比较等问题的研究，较为系统地展现了日本对外直接投资的全貌。下篇由第九章——第十三章组成，是上篇的对应篇。分别涉及外国对日本的援助、经济恢复、高度成长、经济转换时期外国对日本的直接投资以及日本的外资政策等重要问题。这部分内容集中介绍和重点研究了外国对日本直接投资的形成与发展，并把外国对日本直接投资产生的作用和影响同日本经济的恢复、高速增长与稳定增长各个不同时期有机地结合起来。与此同时，对从战后初期日本被动型的外资接纳体制的形成与发展，到向自主型外资体制的转化作了实际分析，并着重指出了日本对外资实施利用与限制相结合的原则。以上分篇，使得双向直接投

资的特征得以充分展示。

总之，卢汉林同志的这部著作，是一部具有学术价值和现实意义的专著。这一成就的取得，无疑与他曾作为访问学者在日本专事研修、并长期从事日本经济和国际投资的教研工作有关，同时也反映出作者具有严肃的科研态度。我作为导师，给自己学生的著作作序，难免有溢美之词。但对于学生所取得的这一成绩，我是感到由衷高兴的，并愿将此书推荐给大家。同时也希望作者广泛听取意见，以便在今后对这方面问题的进一步研究中，取得新的重要成果。

郭吴新

1995年2月于珞珈山

前 言

战后国际经济中表现出以下若干引人注目的现象：一是世界经济总体发展的区域集团化与多极化并行的趋势，即各种形式的经济一体化相继发展和美国、日本、欧洲三足鼎立于世界经济的三极格局并存。其中，日本成为与美国并列的“一国一极”，且能从国民生产总值、国际贸易、国际投资等方面对世界经济产生重大影响的国家。另一个是在世界经济“相互联系”的纽带中，即在商品国际化、资本国际化和生产国际化等方面，国际贸易以高于国民生产总值的速度向前发展，而国际投资又以远快于国际贸易的速度大大增长。

与此相关的是，资本相互流动的状况和直接投资的蓬勃发展，不仅成为战后国际投资快速发展的重要原因，而且与战前以单向投资和间接投资为主的国际资本流动格局及其影响所不同之处在于：第一，直接投资除带来资本转移以外尚具有导致生产要素和产品全面转移的多种功能。第二，同从广义角度上理解作为战后新现象的资本双向流动相比，由于直接投资这一体现着生产国际化的投资方式的双向流动，一方面使得资本国际化有着较战前更为丰富的内涵，另一方面，其对国别经济、区域经济乃至世界经济产生的影响远非其他形态和资本的单向流动方式所能比拟。因此，将它分离出来作为专门的研究对象，其意义无论在理论上和现实中必将更为深刻。

日本是第二次世界大战的发起国和战败国，又是战后资本主义国家中经济发展速度最高、对外直接投资增长最快、受周期性

经济危机打击较小的国家。经过 50 年代经济恢复, 60 年代、70 年代经济高速增长以及在此之后的稳定发展和“贸易立国”战略, 日本赶超了欧洲老牌经济发达国家, 成为仅次于美国的第二经济大国。80 年代以后, 日本通过对外投资又登上了金融大国和头等净债权大国的台阶, 成为当今世界第一流的资本供应大国。

战后日本的对外直接投资始于 50 年代, 60 年代虽然有所发展, 但尚未恢复到战前最好水平。1972 年为日本已经恢复到战前最好水平的“对外直接投资元年”。在经历了 1973 年的投资高潮以后, 石油危机虽然使日本的对外直接投资处于相对停滞状态, 但是进入 80 年代后, 日本的对外直接投资又有了快速的发展。在战后的 1951—1991 年的 40 年内, 日本累积的对外直接投资总额为 3 326 亿美元。其中, 1981—1986 年, 日本年均对外直接投资额达到 116 亿美元, 这表现出日本加快对外直接投资步伐, 并成为投资大国的事实。

另外, 仅在日元大幅度升值的 1986—1989 的四年之内, 日本对外直接投资的累计额就达到 1 702 亿美元, 占到截止 1989 年以前对外直接投资累计额的六成以上。在较短的时期内, 日本对外直接投资已发展到如此巨大的规模, 充分体现出其在经济发达国家对外直接投资增长速度中的首要地位。

日本从“贸易大国”成长为“投资大国”的原因是多方面的。其中, 不能说与当今颇有影响、且被称为“日本式对外直接投资”的战略完全无关, 该战略的特征在 80 年代前表现得尤为突出。但是, 日本国内经济高速增长在先、日元升值等因素促使对外直接投资急剧发展在后以及日本同样运用对外直接投资来缓解对外贸易摩擦的实践, 又是以在相当程度上表现出不同于美国“逆贸易型对外直接投资”的“顺贸易型对外直接投资理论”所无法解释的。因此, 很难将日本集贸易大国和投资大国为一身的积极原因归于所谓日本型的对外直接投资理论。但尽管如此, 作为世界上最大净债权国的日本, 其资本的流出, 不仅对当今缺乏资金的

世界产生重大影响，而且还由于其位于亚洲、与我国隔海相邻等缘故将直接关系到亚洲和我国对日资的引进与利用。

日本在其经济增长过程中走的是一条主要靠内资而不是外资的道路。同日本的对外直接投资相比，外国对日本的直接投资就显得微不足道。但是，这并不排斥研究外国对日本的直接投资具有以下意义。

首先，从资本相互流动的角度来看，外国对日本的直接投资是双向国际直接投资的另一个侧面。这一研究的结论表明：决不能把资本双向流动和相互流动视为国别资本等额地流出、流进和理解为资本实力的同等化。

其次，在对待外国直接投资方面，日本的外资政策服从于产业政策，引进技术重于引进资金，采取分阶段、渐进性地实行资本自由化等一系列政策措施有别于其它经济发达国家。这种对外资实行利用与限制相结合的外资政策，达到了“保护培育国内产业在先、对外开放竞争在后”，在使国内产业立于不败之地的基础上，实现国内经济高速增长与赢得对外经济胜利的双重目标。上述做法，十分值得我国在对内改革、对外开放的情况下借鉴。同时，日本尚有一些学术价值高、且异于欧美的投资和经济理论也可供我们深入研究。

最后，能够从战后日本经济发展阶段的意义上比较客观地理解外国对日本直接投资所起的作用。

相当长一段时期以来，有关地区国别经济、部门经济和专题理论研究的论著较多，这无疑是必要和有益的。但我感到，如能将战后若干重要现象，尤其是能把双向直接投资与作为发达国家的日本经济的恢复、高速增长和稳定增长这样一个全过程结合起来进行专题研究，则在理论构思、研究方法和研究成果等方面将会是一个新的态势。这种考虑，无疑成为本书产生的重要原因之一。

本书由上、下两篇计十三章构成。上篇为第一章——第八章，

分别对有关日本对外直接投资的发展过程、特征、增长原因、对外投资摩擦、日本跨国公司与跨国银行、日本对华直接投资以及日美企业直接投资的实践与理论比较等问题作了研究，较为系统地展现了日本对外直接投资的全貌，并对某些问题作了深刻的分析。

下篇由第九章——第十三章组成。这部分内容集中介绍和重点研究了外国对日本直接投资的形成与发展，并把外国对日本直接投资所产生的作用和影响，同日本经济的恢复、高速增长与稳定增长的各个不同时期有机地结合了起来。与此同时，对从战后初期日本被动型的外资接纳体制的形成与发展，到向自主型外资体制的转化作了实际分析。更为重要的是，日本对外资实施利用与限制相结合的原则，在外国对日本的直接投资中也得到体现。

本书是一本专门以双向国际直接投资为内容、以日本为特定研究对象的专著，它在我的博士学位论文基础上撰写而成。同博士论文相比，这本专著在外国对日本的直接投资方面，增添了若干新的内容，这是吸收了导师和出席论文答辩会教授们意见的结果。另外，为更好地体现本书研究内容的专门化和对称性，也删除了原博士论文中的少部分内容。

博士论文的全过程都是在我的导师郭吴新教授的精心指导下进行的。在研究专题的确定，论文提纲的反复推敲，撰写过程中思路的再整理，初稿的形成以及最后定稿等若干环节上，都凝聚了老师的心血。此外需要特别提到的是，我国著名经济学家熊性美教授、池元吉教授、王怀宁教授、薛敬孝教授、朱克烺教授、郑伟民教授等为我的博士论文写出评语，并出席了我的学位论文答辩会。尤其是上述教授对我博士论文选题所作的“在我国学术界尚不多见”的评价使我深受鼓舞。同时，我也为上述知名教授能出席我的论文答辩会深感自豪。吴纪先、周新民、李崇淮教授对博士论文的写作提供了有益的意见。另外，博士论文参考和引用了由许俊千教授和日本学者郡岛孝教授联合指导于我的硕士论文

的部分研究成果。隋启炎、陈华山和周茂荣教授关心论文的写作并提出了有益的意见。

最后还要说明的是，武汉大学图书馆的工作人员任亦冰同志为我的博士论文和本书做了资料的收集和整理工作，中南财经大学研究生刘建积极为本书的写作提供了外文参考书，武汉大学图书馆、武汉大学经济学院资料室、武汉大学管理学院资料室以及中南财经大学图书馆等单位为论文和本书的写作提供了资料上的帮助，武汉大学出版社对于本书的出版给予了热情的支持。对于来自上述各方面的帮助，谨此一并表示衷心的感谢。

作 者

1995 年元月于珞珈山

目 录

序 言	(1)
前 言	(1)

上篇 战后日本对外直接投资

第一章 战后日本经济增长过程

中的对外直接投资	(2)
第一节 战后日本经济发展过程概述	(2)
第二节 日本对外直接投资概况	(16)
第三节 经济恢复与起飞背景下的资源 开发型对外直接投资	(18)
第四节 高速增长时期的市场导向型对外直接投资	(20)
第五节 经济低速增长时期对外直接投资 的快速发展	(22)

第二章 日本对外直接投资的格局

第一节 日本对外直接投资的后来居上	(27)
第二节 对外直接投资的地区国别构成	(29)
第三节 对外直接投资的行业分布	(35)
第四节 日本企业对外直接投资形态	(38)
第五节 日本对外直接投资收益	(47)
第六节 综合商社参与对外直接投资	(51)

第三章 日本对外直接投资迅猛

发展的若干因素分析 (54)

第一节 对外直接投资发展的物质基础 (54)

第二节 日元升值与日本对外直接投资的 急剧增加 (56)

第三节 贸易障碍与对外直接投资快速发展 (60)

第四节 促进对外直接投资的政策 (63)

第五节 日本对外直接投资宏观环境分析 (65)

第四章 日本的跨国公司 (68)

第一节 日本企业的国际化 (69)

第二节 日本企业集团化 (73)

第三节 日本跨国公司的类型与业务 (77)

第四节 日本跨国公司的国际经营案例 (87)

第五章 日本的跨国银行 (91)

第一节 日本跨国银行的形成与发展 (91)

第二节 日本跨国银行的地区国别构成 (96)

第三节 日本跨国银行的国际业务 (101)

第六章 日本对外直接投资摩擦与

对外直接投资战略的调整 (106)

第一节 日本对外直接投资摩擦概述 (106)

第二节 日美直接投资摩擦分析 (109)

第三节 日本对外直接投资战略的调整 (113)

第七章 日本对华直接投资 (118)

第一节 中日经济关系回顾 (118)

第二节	日本对华直接投资规模与发展阶段·····	(122)
第三节	对华直接投资结构分析·····	(125)
第八章	日本的对外直接投资理论及其比较·····	(128)
第一节	小岛清的比较优势理论·····	(128)
第二节	赤松要的雁行形态理论·····	(133)
第三节	欧美学者有关国际投资问题的理论述评·····	(137)

下篇 战后外国对日本直接投资

第九章	经济恢复时期外国对日本的援助·····	(153)
第一节	美国对日援助的方式与阶段·····	(153)
第二节	对日援助的作用和影响·····	(156)
第十章	经济恢复时期外国对日本的直接投资·····	(161)
第一节	日本外资接纳体制的形成与发展·····	(161)
第二节	外国对日本直接投资的形式·····	(164)
第三节	外国对日本直接投资的部门·····	(171)
第十一章	经济高速增长时期外国对日本的 直接投资·····	(176)
第一节	外国对日本直接投资的结构分析·····	(176)
第二节	外国对日本直接投资的作用与影响·····	(183)
第十二章	经济转换时期外国对日本的直接投资·····	(190)
第一节	外国对日本直接投资的增长·····	(190)
第二节	外国对日本直接投资的结构分析·····	(192)
第三节	外国对日本直接投资的特征·····	(196)

第十三章 战后日本的外资政策.....	(201)
第一节 战后初期日本的外资政策.....	(202)
第二节 经济高速增长时期的外资政策.....	(206)
第三节 经济稳定发展时期的外资政策.....	(213)
第四节 战后日本的技术引进.....	(219)
主要参考资料.....	(225)

上篇 战后日本对外直接投资

同其它经济发达国家相比，日本进入资本主义要晚一个多世纪，科技水平和生产能力相对落后，属于资本主义的后起国。以明治维新为转机从而迅速走上资本主义经济道路的日本，由于其未直接参与灾难性的第一次世界大战，因而它既解除了大战前所欠下的 11 亿日元的海外债务，又得以在此期间迅速扩大了对外输出并摇身变为第一次世界大战后具有 118 亿日元的债权国。与之相反的是，由日本发起并参与的第二次世界大战，不仅使日本国内经济蒙受重大损失，而且也使日本的海外资产丧失殆尽。但是，经过战后的恢复、高速增长以及此后的进一步发展，日本已跨入世界经济强国之列，成为集对外贸易与对外直接投资为一身的“后来居上”的资本主义经济大国。

战后日本对外直接投资经过 70 年代恢复、80 年代的飞跃发展后达到高峰，进入 90 年代后，日本的对外直接投资连续几年达到世界第一位规模，从而成为对亚洲和世界经济有重大影响的发达资本主义国家。

第一章 战后日本经济增长过程中的对外直接投资

当今日本，既是贸易大国、经济大国，同时又是世界第一流的资本供应大国。与此相联系的是，从过程上看，日本成为贸易大国和经济大国在先，成为投资大国在后。因此，考察和研究日本与国外之间的直接投资问题，就离不开对日本经济发展过程的了解。

第一节 战后日本经济发展过程概述

第二次世界大战以后，作为战败国的日本在经济方面蒙受了巨大损失。据日本经济安定本部的调查，战争中直接、间接的损失额达到当时国家财富的 $\frac{1}{4}$ ，185 万人死亡，受伤及受灾人数达到 875 万人。另外 1946 年的矿业生产只是战前最好水准的 $\frac{1}{5}$ ，每人每天大米的配给量仅为 2.1 合（1 合 = 0.18 公升），恩格尔系数超过 60%，相当多的人过着“靠典当度日”的生活。在上述情况下，日本凭着原有的物质基础、经济制度的改革及国际经济形式变化等有利条件，使得日本经济得以迅速恢复并获得奇迹般的发展。

一、战后恢复时期的日本经济

日本自 1945 年 8 月 15 日接受了波茨坦公告后，政治经济发生了深刻变化。以美国为代表的联合国占领军基于公告的原则，对日本进行了一系列旨在“非军事化”和“民主化”为目标的改革，

从而奠定了战后日本政治、经济体制的基础。

日本经济的复兴期是战后日本经济成长的起点，客观地考查、评价经济复兴时期状况，有利于理解日本经济成长的历史基础及成长的连续性和跳跃性。

一个时期以来，认为战后日本经济的复兴和成长始于“一片废墟”的观点在学术界和经济界相当流行。但是，复兴是在“继承了战争经济遗产”这一基础上进行的这样一个观点却似乎鲜为人知。毫无疑问，战争给日本经济造成的损失是严重的，很多学者也正是以此为据地认为当时的状况堪称为“一片废墟”。针对上述结论，长期在经济企划厅任职、以善长实证研究而著名的日本学者香西泰具体分析了各经济部门在战争中的不同损失程度后指出：就战败与战前的状况比较而言，1945年的国民生产规模虽然只有1935年的1/2，但这两个时期国家财富的绝对量仍然大体相等。另外，因战争而拆装、调用所带来的设备损失中，绝大部分为消费产业部门，重化学工业部门的损失较小，其设备保有量仍相当于战前八成的水平。这笔“战争经济的遗产”，为在缺乏大量资本积累的情况下实现经济恢复提供了物质条件。在此基础上，实行了为时两年的以煤炭、钢铁为重点的倾斜生产方式，解除了能源和原材料对经济复兴的制约。

在1945—1955年之间，日本进行的下述体制改革和发生的有关重大事件对于其经济的恢复和以后日本经济的发展有着深远的影响：

（一）战后日本的民主改革

1945年10月，美军司令部在日本发出了解放妇女、支持工会、教育自由化、经济民主化及废除各种压榨制度的五大改革令。政治上强调国家和神道分离，鼓励日本国民对天皇的自由批判，废除特别高等警察和治安维持法，释放共产党员及政治犯，解散陆军和海军、逮捕并审判战犯，保障思想、信仰、政治活动自由。其中，经济改革是“占领改革”的核心内容。占领军认为，财阀和