

外资引进与管理

卢新德 王安岭 王广升 编著
李祖元 韩化俊 周美良

青岛海洋大学出版社

95
F831.6
30

2

外资引进与管理

卢新德 王安岭 王广升 编 著
李祖元 韩化俊 周美良

XAL88/11



3 0106 3214 3

青岛海洋大学出版社



C 077652

鲁新登字 15 号

外资引进与管理

卢新德 等编著

*

青岛海洋大学出版社出版发行

青岛市鱼山路 5 号

邮政编码 266003

新华书店经销

济南市中印刷五厂印刷

*

1993 年 8 月第 1 版 1993 年 8 月第 1 次印刷

32 开本 (850×1168 毫米) 12.5 印张 320 千字

印数 1—3500

ISBN 7-81026-494-X/F.99

定价:10.80 元

前 言

当今世界是开放的世界。随着新技术革命的蓬勃发展，国际分工日益深化，世界各国经济相互之间的依赖程度越来越密切，经济国际化趋势越来越突出，世界市场迅速扩大，国际贸易空前发展，国际经济、文化、科技交流空前活跃，整个世界经济正朝着一体化的方向迈进。我国顺应这一时代潮流，制定了进一步扩大对外开放，大力发展外向型经济的战略决策。

进一步扩大对外开放，发展外向型经济，需要大量资金。资金短缺，是我国面临的重大难题。如果能引进越来越多的外资，资金短缺的矛盾就可逐步缓解。引进外资是一个运动过程，包括引进、使用、偿还相互联系、相互依存的三个环节。引进是前提，使用是关键，偿还是保证。引进、使用、偿还任何一个环节的管理不善，都会引起连锁反应，产生不良后果。只有加强科学管理，维持好外资运动各环节之间的内在联系，才能保证外资运动的良性循环，促进国民经济的全面增长。

改革开放以来，我国在引进外资促进现代化建设方面取得了一定的成绩，积累了许多经验。但是，由于我国引进和使用外资起步晚，经验还不足，还存在一些亟待解决的问题。因此，进一步扩大对外开放，更多更好地引进外资，加强外资运动各环节的科学管理，需要借鉴国外的成功经验，从我国实际出发，探索更加科学合理的管理方式。适应这一需要，我们编写了这本书。

本书比较全面而系统地介绍了日本、韩国、港台、新加坡、泰国、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、越南、老挝以及非洲、

拉美等国家和地区外资引进和管理的情况、经验。这些国家和地区在 50 年代或 60 年代，和我国的经济技术基础差不多，都很落后。20 多年后，有的国家改变了贫穷落后的面貌，有的发展成为新兴工业化国家，有的一跃而成为世界经济技术强国；而我国则还处于从工业化初期向中期过渡的阶段。这些国家经济之所以能够迅速发展，原因是多方面的，成功地引进和管理外资则是一个重要原因。研究这些国家引进和管理外资的经验，吸取可供借鉴的精华，对于开拓我国引进外资的新局面，探索利用外资促进经济发展的有效途径，具有十分重要的意义。

该书还对我国沿海省市引进外资的成绩、特点和今后打算进行了简要介绍，能够帮助读者了解我国及有关省市引进外资的情况，以便同外国进行比较研究，对研究制定本地区、本单位引进外资的战略和策略有所裨益。

参加本书编写的有：卢新德（第一、二、十六、十七、二十、二十一章）王安岭（第二、四、十八章）王广升（第五、六、十九章）李祖元（第七、八、九章）韩化俊（第十、十一、十二章）周良美（第十三、十四、十五章）。

我们在编写本书的过程中，参阅了国内外学者的许多论文、著作，引述了其中的若干内容、资料，在此，谨向有关论著的作者和编者表示衷心的感谢！由于作者水平所限，书中不妥之处在所难免，敬请读者批评指正。

作 者
1993 年 5 月

目 录

前 言

上 篇 综 论

第一章	利用外资与经济发展	(1)
第二章	外国直接投资新态势与对策	(20)
第三章	外国直接投资政策的多元化	(30)
第四章	外资流向的偏差与政策选择	(45)
第五章	发展中国家引进外资银行问题	(55)
第六章	亚洲“四小龙”利用外资之诀窍	(65)
第七章	拉美与东亚债务状况比较	(82)
第八章	新、马、泰、台外国投资政策与结构比较	(89)
第九章	国际多边援助的发展趋势	(109)
第十章	西方对非洲的援助及特点	(116)

下 篇 分 论

第十一章	日 本	(123)
(一)	对外直接投资的新特点与新问题	(123)
(二)	对华直接投资状况与我国的对策	(136)
(三)	官方发展援助的特点和前景	(148)
(四)	日商在福建投资为何裹足不前	(155)
第十二章	韩国 汉江奇迹与利用外资	(167)
第十三章	港 台	(191)
(一)	港台对大陆投资的基本趋势	(191)

(二) 海外直接投资在香港·····	(195)
(三) 台湾是怎样利用外资外债的·····	(204)
(四) 台湾改善投资环境的策略与措施·····	(214)
(五) 台湾对外直接投资的发展与趋势·····	(223)
(六) 台湾对马来西亚的投资状况·····	(231)
(七) 大陆应如何增强对台资的吸引力·····	(241)
第十四章 新加坡 利用外资面面观·····	(250)
第十五章 马来西亚 资金与技术引进并重·····	(266)
第十六章 泰国 引进外资的经验与启示·····	(274)
第十七章 印度尼西亚·····	(286)
(一) 利用外资的特点与热点·····	(286)
(二) 吸引外资的成效与问题·····	(294)
(三) 努力防止债务危机·····	(305)
第十八章 菲律宾 外商投资的发展趋势·····	(316)
第十九章 越南 外国投资的现状与前景·····	(323)
第二十章 老挝 接受外援与经济发展·····	(330)
第二十一章 我国部分省市利用外资的主要经验·····	(346)
附录：山东省关于加快发展三资企业和“三来一补”， 扩大对外开放的意见·····	(381)

第一章 利用外资与经济发展

谈到经济发展,首先应当明确:经济发展不仅仅是指一般意义上的经济的增长,即国民收入或人均国民收入及国民生产总值(GNP)的提高,而且还特指不发达经济摆脱贫困与落后,实现现代化的过程,是伴随着经济结构、经济机制等的变革的经济增长。因而这一问题的研究对广大发展中国家来说有特别重要的意义。所谓利用外资发展经济即指一国通过借用国外贷款、吸引外商直接投资和间接投资等方式从外国获得资金以促进本国经济发展的活动。这些资金可以有形的,如:货币资金、机器设备等,也可以是无形的,如:工业产权、技术秘密等,不同形式的外国资金,在参与引进国经济运作的过程中,对该国经济的发展产生着不同的效用。

一、为什么要利用外资

利用外资发展经济,对于每一个置身于世界经济体系中的国家都是十分必要的。生产社会化的发展已经使经济越出国界而日益成为相互依存的国际经济关系,各国之间的经济通过商品贸易和资金流动相互紧密的联系在一起,越来越多的国家不仅吸收外国的投资,而且也向其他国家投资——相互投资成为一种国际现象。

这种现象是世界生产力发展和国际分工的必然结果。二次大战以后随着世界生产力的普遍提高、世界各国,尤其是发展中国家出于对各自经济发展利益的客观需要,都自觉或不自觉地

卷入了国际生产领域,参与了国际分工,开始了利用外资发展本国经济的尝试。实践证明有些国家利用外资比较成功和有效,经济发展了,如战后的日本、东盟的几个国家;有的国家利用外资失败了,陷入债务危机,阻碍了经济的发展,如巴西、南斯拉夫等,但总的来说成功多于失败。据世界银行专家对发展中国家利用外债和经济增长关系的调查表明,65%的国家和地区外债增加的同时投资率上升;近75%的国家,通过利用外资经济增长速度加快,即使利用外资收益甚微或失败的国家,也都是由其管理不善造成的。因此利用外资仍不失为一条有效促进经济发展的可行之举。

二、利用外资对经济发展的作用方式

1. 引进外资突破经济发展的低收入循环

发展经济学认为,在一个封闭或半封闭的经济环境中,发展中国家的经济发展是处于一种贫困的恶性循环状态中,即经济的低收入循环。从内循环上看,由于发展中国家初始劳动生产率低,人均收入少,因此经济中的储蓄率低,投资不足,缺乏技术创新,生产力难以有重大的突破;从外循环上看,由于出口产品大多是初级产品,对外贸易条件差,外贸逆差持续增大,国内物价上涨,投资资金减少,劳动生产率缺乏提高的推动力。

仅从内循环的角度来改察,发展中国家突破低收入循环的希望是十分渺茫的。因为在新范围内所能争取的各项措施对经济发展的推动作用是十分散弱和缓慢的,例如:通过降低人口出生率来提高人均收入水平。由于意识形态以及人口基数的障碍,降低人口出生率并不会显著提高发展中国家的人均收入水平;强迫储蓄会打击人们的生产积极性,消费需求的不足又阻碍了生产的进一步扩大;搞赤字财政扩大投资主要后果是物价的飞

涨而不是经济的发展；增加智力投资，提高劳动生产率这是发展中国家摆脱低收入循环的必要措施，但它单独的作用是极其有限的，一是发展中国家财力短缺，二是教育、科研转化为经济效益需要有相长的时间。因此，仅靠内循环的力量，低收入循环是不可能短期内得到迅速突破的，发展中国家的经济发展将是一个缓慢而又长期的渐进过程。

为此，发展经济学认为，发展中国家可以通过引进国外先进技术来提高国内的劳动生产率，从而达到突破低收入循环的目的：从内循环看，由于引进了国外的先进技术，发展中国家的劳动生产率提高，国民收入增加，储蓄额增加，投资资金增加，技术创新的后劲增强，从而促使劳动生产率得到进一步的提高；从外循环看，由于引进了先进技术，发展中国家的产品成本下降，出口商品由原材料和初级产品向成品和半成品方向发展，贸易条件改善，出口收入增加，贸易逆差减少，外汇危机缓和，技术引进数量增加，劳动生产率得以进一步的提高。

战后发展中国家的经济发展，从世界范围内证明了引进外资突破低收入循环中的关键性作用。从亚洲到非洲，从南美洲到大洋洲，引进外资所取得的经济成就引起了世人的瞩目：1973—1980年，主要债务地区——拉丁美洲国家的国民生产总值，平均年增长率高达5.4%，比发达资本主义国家同期2.8%的平均增长率高出将近一倍；亚洲“四小龙”通过引进外资，建立了本国的工业化体系，并逐步成为世界电脑、通讯等高新技术产业的重要的产品出口基地；印度依靠世界银行的资金援助，实现了本国的“农业革命”，不仅扭转了过去粮食依赖进口的状况，而且还开始大量出口，为加速国内工业化的进程积累了大量的资金。

2. 利用外资，推行外向型战略，扩大进出口贸易促进经济发展

国外许多发展经济学家曾用不同方法对发展中国家经济增长的大量资料进行研究,分析了进出口贸易与经济增长的关系,其结果表明:进出口贸易增长得快,经济增长也快;反之,进出口贸易增长慢,经济增长也慢。

通过利用外资扩大出口贸易是广大发展中国家的普遍经验。当今国际经济合作中,商品贸易与相互投资是紧密联系在一起,各国的跨国公司都兼做贸易与投资两种业务。因为商品贸易又以带来资本的投资机会,资本投资又增加了贸易额,两者能够相互促进。因此,利用外资不仅从客观上存在着扩大出口贸易的可能性,而且发展中国家可以充分利用这一条件大力引进技术发展、改造和扩大本国的出口生产企业,进一步促进对外贸易的发展。

利用外资发展经济从客观上要求该国经济发展战略须是外向型的。借用外资是要偿还的,即使在国内外汇收支平衡的条件下利用外资,也必然会遇到外债的清偿问题。只有确定外向型经济发展战略,扩大出口创汇能力,建立适应国际市场变动的经济运行机制,发展中国家才能做到利用外资与经济良性循环。

自第一次世界大战起到七十年代,拉美国家始终奉行进口替代的内向型经济发展战略。在奉行这一政策的过程中,没有进行相应的出口扩张,而是保持了相当长时期的无效率的进口替代。七十年代后,拉美国家在力图实现工业化的努力中,在尚未进入中间产品和生产资料的生产发展之前,试图一跃进入资本和技术密集型商品的生产。这样,一方面是未受保护的原材料和初级产品的出口条件恶化,另一方面是国内的保护措施使制成品在国内销售比在国外销售更具有吸引力,致使进口依赖性增强而出口相对萎缩,只是依赖大量的对外举债。相反,东亚国家则始终实行外向型经济发展战略。五十年代,东亚新兴

工业国首先实行进口替代的工业化政策，主要目标是保护国内市场和新兴工业。到 60 年代初就进入出口替代阶段，在这一时期大力发展面向国际市场的劳动密集型产品。在劳动密集型产品生产有了相当的发展之后，东亚国家和地区进而开始扩大出口。从出口替代到扩大出口的转变中，它们采取了一系列降低保护程度的措施，其中包括汇率和利率的调整以及实行公开的、直接的补贴政策。这种战略的结果是，在国内扶植起了一个强大的具有国际竞争能力的制造业部门并由此而带动整个经济面向国际竞争，出口成为国家实现经济增长的主要源泉和手段。这相对于拉美国家对外债的依赖是迥然不同的两种情况，这也是东亚国家和地区虽然也大量负债，但却没有发生债务危机的原因所在。

3. 利用外资的目的和要求之一是引进国外的先进技术加快本国经济的发展

发展中国家虽然在科学技术方面落后于发达国家，但发展中国家可以通过引进技术，在较高的起点上发展经济，促进技术进步，增加自主开发能力，尽快缩短与发达国家的差距。因此，无论发展中国家还是发达国家都纷纷把引进技术作为促进经济发展的重要战略决策。

具体来说，技术引进对经济发展的直接意义在于：

第一，可以避免漫长的探索过程，为发展中国家生产技术达到世界先进水平赢得时间。一般来说，一项较重大的基础科研成果，从研究、试验、设计到投入生产，一般需要经过 10—15 年的时间，而引进国外技术只需要二、三年时间就可以投入生产。所以，引进先进技术可以加速技术改造的进程，是赶超世界先进水平的一条捷径。

第二，可以节省大量的科学研究和试制费用。引进先进技术需要支付一定的费用。但是，购买现成的先进技术，比从头

研究和试制所耗费的资金要节约得多。因此，它对经济落后，资金紧缺的发展中国家，有重要的意义。

第三，有利于提高劳动生产率。现代生产的发展主要依靠劳动生产率的提高，而提高劳动生产率又主要依靠采用先进的科学技术。

第四，有助于培养科技人才。引进外国科学技术不是机械地照搬和简单的模仿，而是在引进的基础上加以消化，吸收和创新的过程，也就是本国科学技术人员增长才干的过程。

技术引进对经济发展的作用也已被各国经济发展的实践所证明。进入 20 世纪以来，尤其是第二次世界大战以后，许多国家的政府日益重视技术引进问题，纷纷采取各种直接的和间接的政策和措施，推动本国对外国先进技术的吸收。如：原苏联在建国以后，走上了一条社会主义国有化的发展道路，在政治上、外交上与西方帝国主义国家的关系剑拔弩张时，但在经济上、技术上则充分利用外国的各种有利因素。正如斯大林所说的：“1944 年以前建设的所有大型企业，三分之二是美国援建的。”技术引进使原苏联大大缩短了与美、英、德等国家的差距，由此奠定的工业基础，在卫国战争中发挥了重要作用。日本从 1868 年明治维新以来，便非常重视技术引进工作。战后，日本技术引进更加活跃。日本许多现代产业部门，无一不是在大量引进世界各国的先进技术的基础上建立和发展起来的。在第二次世界大战结束时，日本与先进国家的技术差距约为 30—40 年。经过不遗余力地引进和消化外国先进技术，积极提高本国技术创新能力，日本在短短的 20 多年中，便迎头赶上了欧美先进国家，在某些部门，日本的技术已超过其它国家，雄踞世界之首。历史证明，由于技术发展的不平衡规律，使技术引进成为发展经济永恒的课题。

引进技术固然能够促进经济的发展，但不是所有的引进都

能起到良好的作用的。错误的技术选择不但使技术发展难以奏效，甚至对经济发展起负作用。比如：某种引进技术虽然能够带来很大的产出，但收益率低，这不能说是选择了最佳技术，特别是当因此而需要增加原材料的进口时，技术的引进更加剧了本国外汇的紧张程度。那么，以高收益率或说高创汇率为标准选择技术是否就有利于经济的发展呢？从近期看这种技术固然急需，但对发展中国家来说这类技术大多是劳动密集型技术，因为从整个国家的长远来看，这不利于经济的发展，因此在这一时期引进劳动密集性技术，下个时期选择资本密集型技术。这要求企业和产业结构具有相当的强性，发展中国家缺乏这种强性，因而难以实现最高的增长率。

正确地对引进技术进行选择，必须综合考虑经济原则、技术进步关键作用和技术推广可能性标准等。所谓经济原则就是以最小的代价获得最高的效益；技术进步的关键标准即是新的技术不仅是最初引进部门所利用，也被其他部门所利用；另外，对引进先进技术如果不加以推广、进行消化吸收，也会招致引进的浪费或失败。

三、利用外资发展经济要正确处理的几个关系

1. 外资规模与经济发展

利用外资固然能带来引进国的经济增长，但决不是多多益善。进入80年代后，高额的债务给发展中国家的经济发展带来了许多难题，不同程度上阻碍了经济发展。主要表现在：引起了国际收支严重逆差；产生了更多严重的外汇短缺，外汇短缺影响了进口，阻碍了国内替代进口工业和出口的发展，出口增长的缓慢又加重了外汇支付压力；造成国内储蓄不足，投资减少、减低了经济增长速度；人均外债量急剧增长，导致人均收

入和经济福利水平下降；影响了进一步借债的信誉，使经济发展不能得到充足的国外资源流入等等。

一国利用外资的适度规模是受多种因素制约的，它是由该国的综合经济实力所决定的。从综合实力出发，要达到合理的利用外资的规模必须考虑以下八个国内外因素：一是国家外汇储备力量和国际收支状况。国家收支状况良好有利于多利用一些国外资金；二是国内配套资金力量。根据世界银行的投资项目看，外国资本只占 30%，本国资本占 70%，因此国内资金的配套能力至关重要；三是资源、运输和物资供应条件。如果外资项目中大部分物资需要进口，那么经济效益必然要受到影响，投资规模不可能进一步扩大；四是技术力量和管理人才。它决定着利用外资的消化吸收能力；技术力量雄厚把外资转化成生产能力和速度快，则有利于多利用外资；五是项目偿还能力。从微观角度看，只有当每一个利用外资项目的经营结果都是盈利收入大于本息支出时，利用外资的总体规模才有可能扩大；六是贷款利率的高低和偿还期限的长短；七是贷款的其他条件；八是主要货币的汇率变动。

但是经济的发展，国家产业结构和经济运行机制的调整，乃至整个国际市场的变动，都会影响一国的经济实力，从而改变其吸收和利用外资的能力。这就是说，利用外资的规模是一个动态的指标，衡量利用外资合理规模的尺度也不是绝对的。国际上通用的 20% 的警戒线偿债率也因各国而异。七十年代新加坡国内建设投资中外国资本占 70%，大大超过了警戒线，不仅没有因此而发生债务危机，国民经济却因此而得到迅速发展；韩国的偿债率曾高达 30% 以上却没有发生债务危机，而一些低收入国家如多巴哥在偿债率不到 7% 时就出现了偿债困难。七十年代波兰大举外债，但由于国内资金不配套，1/3 企业到期没有形式生产能力，加上国内原材料不足，所需从国外进口，从而

导致产品成本高，难以外销创汇，致导债务危机。总之，一国能在多大规模上利用国外资金不能取决于主观愿望，也不绝对地用某一标准衡量。只有综合考虑国内外各种因素才能确定合理的利用外资的规模。

2. 外资结构与经济发展

外资结构包括：借贷与直接投资的比例；借贷中短期债务与中长期债务的比例；中长期债务中商业性贷款的比例；借贷的币种结构等等。

外资结构不合理导致债务剧增。在其他条件相同的情况下，外资结构对债务的变化起着重要作用。发展中国家外资结构的不合理主要表现在：其一，商业银行贷款的增长速度快于外债增长速度。商业贷款成为发展中国家外债的主体，这是导致“债滚债”的主要因素。其二，浮动利率贷款剧增，使偿债负担大为加重。八十年代以来，发展中国家浮动利率贷款占外债总额的比重，由1974年的16.2%升至1984年的43.6%，其中拉美债务大国的浮动利率贷款竟占外债总额的2/3以上，同期利率水平从4.5%升至9%，提高一倍。利息支付额平均每年增长21%，占还本付息额的一半以上。这使债务国逐步陷入借新债还旧债的恶性循环之中。

东亚国家和地区除韩国外，则是更多地吸引外国直接投资。香港和新加坡作为国际金融中心，在工业发展方面，并不存在真正的资本短缺，但它们仍然在寻求外国投资。1981年，新加坡的外资总额为88.4亿美元，其中外国的直接投资达75.2亿美元。1982年新加坡制成品出口中有84%的产品是由外国独资公司和外资拥有多数股权的公司生产的，而本国公司仅生产其中的9%。

3. 外资投向与经济发展

外资合理投向的关键在于将外资看作是先进技术的代表，

看作是经济发展的先驱，而不能仅仅把它看作是普通的建设或消费基金。利用外资的根本意义在于提高国内的劳动生产率，使国民经济处于长期、稳定的发展状态中。因此外资的投向应符合以下几条基本原则：

(1) 有利于企业的技术改造和技术革新。先进技术代表着更高的劳动生产率。由于外资的有限性，因此引进的项目应当在消化吸收先进技术的基础上帮助国内其它企业实现技术改造和技术创新，提高整个社会的劳动生产率水平。这要求引进项目的重点应当是生产生产资料的行业而不是生产消费资料的行业，是具有较强的前后项关联度的行业而不是独立性较强的行业。

(2) 有利于扩大出口创汇。其根本的目的在于为本国的进一步引进提供资金，弥补借贷资金的不足，避免发生偿债困难。

(3) 有助于本国产业结构的调整。利用外资的产业政策是本国总体产业政策的重要组成部分，利用外资有利于加快产业结构调整的步伐，实现资源的优化配置，因此各国都应以本国产业政策为导向，适度而合理地利用外资。

有利于解决经济发展中的“瓶颈”环节。在经济资源和劳动力素质一定的条件下，“瓶颈”环节的存在使发展中国家潜在的劳动生产率难以得到充分发挥。例如：能源的短缺，交通通讯的不便，科技创新不足等等。

十分遗憾的是，许多国家在大量引进外资后，并没有根据外资的数量、限期等特点以及本国宏观经济发展目标和规划，制定出外资的合理投向及偿债战略，从而陷入债务危机之中。巴西从国外取得的贷款主要用于交通运输、能源、基础工业和公共事业部门。据统计，巴西公共部门所担保的外债在总的中长期债务中的比重由1973年的51.7%上升到1978年和63.3%；70年代中期至80年代，大型项目的投资达520亿美元。由于这