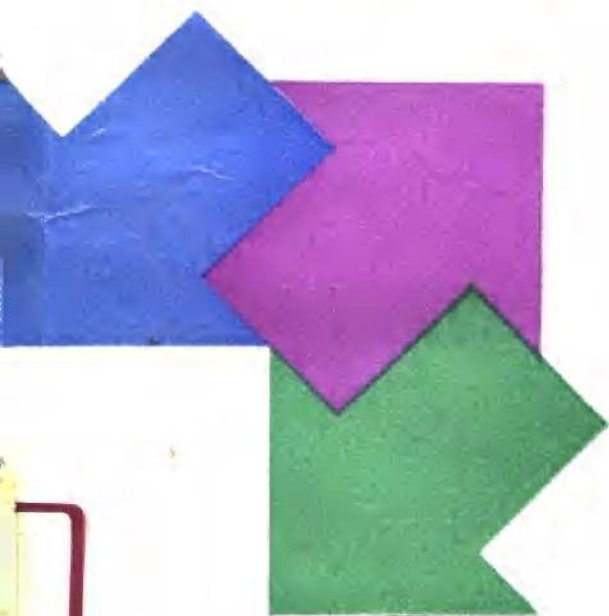


不同类型国家 引进外资 和技术剖析

主编 张士元 王蕙菁 皮黔生



南开大学出版社

不同类型国家引进外资和技术剖析

张士元 王蕙菁 皮黔生 主编

南开大学出版社出版

(天津八里台南开大学校内)

新华书店天津发行所发行

天津新华印刷四厂印刷

1990年5月第1版 1990年5月第1次印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 7.75

字数: 163千

印数: 1-2,500

ISBN 7-310-00305-5/F·51 定价: 3.80元

执笔人（按章次排列）

前言	张士元	王蕙菁
第一章	杨灿英	
第二章、第九章	姜春明	
第三章	易梦虹	
第四章	魏 宁	曹苏峰
第五章	陈国峰	王蕙菁
第六章	王蕙菁	
第七章	蒋哲时	
第八章、第十章	张士元	
第十一章	于树宏	黄桂芳
附录	皮黔生	艾亚民 张军

前 言

为适应世界经济和其他财经专业的教学与研究、涉外单位和党政机关宣传部门及实际部门的需要，我们编写了此书。它是天津市“七五”哲学社会科学规划重点项目之一。

我们希望通过研究西方主要发达国家、苏联和东欧以及发展中国家引进外资和技术的理论、政策、经验和问题，特别是通过对利用外国直接投资方面的分析，为我国引进外资和技术的工作提供一些经验。

本书分为西方发达国家、苏联和东欧以及发展中国家三大部分。因篇幅所限，各部分仅选择了在引进外资和技术方面比较突出或具有代表性的一些国家，即：美国、日本、联邦德国、澳大利亚，苏联及东欧一些国家；巴西、印度、南朝鲜和新加坡。为了联系我国实际，在本书的最后，对我国天津市利用外资工作，我们也进行了分析与研究，专列了一章。所以，本书的特色是，把对不同类型国家利用外资和引进技术的研究集于一书之中。涉及范围宽广、资料比较丰富，易于读者进行比较分析。

由于本书内容涉及许多国家，限于我们的水平和掌握的资料，难免存在缺点和错误，欢迎读者批评指正。

编 者

1989. 7.

目 录

前 言	
第一章	美国的外资和技术引进与 经济发展……………(1)
第二章	日本引进技术和利用外资的基本 特点与经验……………(22)
第三章	联邦德国引进和利用外资及技术 的分析……………(42)
第四章	澳大利亚的外国投资……………(63)
第五章	苏联引进外资和技术的形式与 特点……………(82)
第六章	东欧和南斯拉夫利用外资、引进 技术的主要经验与问题……………(102)
第七章	巴西的经济发展与国际资本……………(127)
第八章	印度引进外资和技术的剖析……………(152)
第九章	南朝鲜引进外资及其经济 效果……………(174)
第十章	新加坡引进外资和技术的政策 与经验……………(197)
第十一章	天津市利用外资的方式、特点 和政策……………(218)
附录	天津市经济技术开发区外商投资企 业的发展及其管理……………(232)

第一章 美国的外资和技术 引进与经济发展

一、美国的外资引进

美国利用外资发展自己由来已久。尤其是在二次大战后，世界货币源源不断流向美国，美国利用外资表现出来一些新的特点，外资在美国经济中的作用也更为突出。

（一）利用外资的历史回顾

美国利用外资自1776年建国至1945年二次大战结束，大体经历了三个阶段。

第一阶段（1776—1853年），美国利用外资的最初时期。

美国通过独立战争推翻了英国在北美13州的殖民统治。但是，独立后的美国，由于资本短缺，所以一开始就注意利用外资。起初，很大程度上依靠荷兰的资金，后来是利用英国的资金。1789年外国在美国资本总额为6000万美元；到1853年，外资总额增到2.22亿美元。在这个阶段利用外资的形式，绝大部分是吸收外国的间接投资（公债证券）；外资的部门构成，除少量在土地和贸易企业的直接投资外，大量是用于各级政府经常开支和铁路、水路等开发建设项目。值

得提出的是，美国在建国后的半个多世纪里，限于经济基础薄弱，没有资本输出，因此，属于单向资本输入国。

第二阶段（1854—1914年），美国利用外资的首次高潮时期。

自19世纪中叶，美国资本主义经济有了新的发展，工业化的步伐加快。1890年，美国工业生产总值就超过英国，跃居世界首位。自此，19世纪号称“世界工厂”的大英帝国的工业霸主地位，被后起的美国所代替。大规模地发展工业、开发资源和兴建铁路都需要巨额资本，但那时美国国内还不可能满足对资本的需求。因此，大量利用外资，就成了美国继续实现工业化所需资金的重要渠道。本阶段利用外资的形式，主要还是吸收外国的间接投资。例如，1914年，外国持有的美国证券总额达58.8亿美元，占美国利用外资总额的83%，但直接投资数额也达到相当规模，如1914年已达12.1亿美元，占总额的17%。在直接投资中，兴建铁路占22%，用于采矿、土地、养殖业的占30%，传统的酿酒业占14%；外资主要来自少数欧洲国家，例如，英国资本占总额的60%，德国、荷兰和法国三国共占28%。

从表一可以看出，至1914年，利用外资总额已达72亿美元，较第一阶段增加了31倍多，年均增长速度达5.8%；外资数额占美国各年工业生产总值的30%左右。它对当时美国经济的发展起着举足轻重的作用，特别是铁路的兴建，对带动当时全国经济发展起了关键性作用。

应当指出，随着美国资本主义发展和经济实力的加强，本阶段美国已不是纯资本输入国，而且开始也向国外输出资本。但从总体讲，这时美国还是个资本净输入国，即利用的

表一：美国利用外资金额比较

	1869	1897	1908	1914 ^①
外资总额（1）（百万美元）	1500	3400	6400	7200
工业生产总值（2）（百万美元）		11830 ^②	21520 ^③	24920
（1） + （2） = %		28.7	29.7	28.9
出口总额（3）（百万美元）	395	1173	2022	2445
（1） + （3） = %	379.7	289.9	316.5	294.5

①至1914年6月30日。

②1899年。

③1909年。

资料来源：据〔美〕《美国历史统计》编制。

外资多于向外投资。

第三阶段（两次世界大战之间），美国利用外资的低潮时期。

第一次世界大战破坏了国际资本的流向。传统的欧洲资本输出国遭受到战争的严重破坏。美国实力增强，一跃成了资本主义世界里仅次于英国的第二号资本净输出国。美国利用外资方面，出现了如下新的变化。

（1）一次世界大战后美国吸收外资的总额比一次世界大战前减少了。到1935年，美国利用外资的金额仅64亿美元，比一次世界大战前（1914年）的72亿美元减少12%。

（2）美国吸收外资的来源国扩大了。美国吸引外资面向世界。如加拿大、拉丁美洲等国家的资本，在美国的外资

中占了不小的份额。

(3) 第一次世界大战后，在美国的外资中，直接投资所占比重增加，制造业在其中所占比重增加得更为明显。例如，一次大战前(1914年)外国直接投资占外资总额的18%，到了二次大战前(1934年)上升到31%。同时，在直接投资中，制造业所占比重占了1/3。

(二) 战后利用外资的特点

经过两次世界大战，美国成为世界上居支配地位的经济强国。二次大战后，虽然美国成了最大的资本输出国，但仍注意利用外资，并表现出如下特点：

(1) 战后，外资迅速增加，在长达41年时间里(1945—1986年)，除战后初期第一编年组略有减少外，其余年份均在增加，而且越到后期，外贸的增长速度越快。从表二可见，1945—1986年间，外贸总额增加了77倍多，年平均增长速度11.2%。其中，1945—1986年流入美国的直接投资总额增加了82倍多，年平均增长速度11.4%，1985年为12.2%，1986年达13.4%。1986年时，美国利用外资的数额已超过它的对外投资额，又一次演变为一个纯债务国。1986年年底，美国外债净额为2636亿美元，比1985年底的1119亿美元高出135.6%，到1987年年末外债为4000亿美元，连续三年成为世界最大的债务国。

(2) 外资的来源趋向多元化，既利用发达资本主义国家或地区的资本，也利用发展中国家或地区的资本。1985年美国利用外资的国家和地区多达80多个，遍及世界五大洲。主要来自荷兰、英国、加拿大、西德、日本、法国和瑞士。

表二：外国对美国投资概况

区 分 编年组	总 额		直接投资①	
	10亿美 元	年平均增长 速度 (%)	10亿美 元	年平均增长速度 (%)
1945—1949	75.2	- 3.4	13.3	3.7
1950—1954	104.0	9.2	19.9	7.9
1955—1959	162.5	8.9	29.0	6.7
1960—1964	241.6	8.6	38.2	5.1
1965—1969	360.9	11.5	50.4	7.6
1970—1974	773.5	16.6	87.8	17.2
1975—1979	1578.7	17.2	190.1	18.4
1980—1984	3433.9	15.4	609.2	18.7

①指个人或企业在一国企业中占有10%以上的控股权。此种形式的投资是国际投资中意义最大的部分，具有长期、稳定的性质。

资料来源：据〔美〕《美国历史统计》、《美国统计摘要》有关年份编制。

外资所有者的成份亦有明显变化：战后，国外官方对美国的资本输出居于重要地位，在70年代曾占外资输入额的40%左右，80年代仍占1/3—1/4；非官方机构及私人投资占一半以上。

（3）外资中的长期投资（即直接投资和其他证券）有了长足发展，60年代中期后一直占外国投资总额的一半以上。在美国的外资结构中，直接投资虽然年均增长速度属增

快趋势，但其绝对量与间接投资和短期贷款相比，则相差较远。所以，美国利用外资的方式，主要还是依靠外国的间接投资（证券投资）和短期贷款，后两项一直占美国利用外资总额的4/5以上。（见表三及表四）

表三： 各种形式外资在美国投资中所占比重
(%)

年 份	直接投资	间接投资	短期贷款
1945—1950	18.0	29.0	53.0
1951—1955	18.8	27.3	53.9
1956—1960	17.5	28.5	54.0
1961—1965	15.5	29.2	55.3
1966—1970	13.4	37.3	49.3
1971—1975	11.5	56.3	32.2
1976—1980	13.2	47.2	39.6
1981—1983	17.6	37.0	45.4

资料来源：据（美）《美国历史统计》、《美国统计摘要》有关年份编制。

战后外资在美国的部门分布，相对集中在制造业、石油业、矿业、金融、保险和贸易服务业，以及借助外资弥补财政赤字的政府部门。

表四：长期投资占美国外资总额比重

(%)

年 份	长期投资所占比重
1945—1950	47.0
1951—1955	46.1
1956—1960	46.0
1961—1965	44.7
1966—1970	50.7
1971—1975	67.8
1976—1980	60.4
1981—1983	54.6

资料来源：据（美）《美国历史统计》、《美国统计摘要》有关年份编制。

（三）外资流入美国的原因分析

目前在美国的外资突破 1 万亿美元，它成了世界最大的资本输入国，这是由美国的特殊条件决定的，是多种因素起作用的结果。主要有下列几个方面：

（1）法律保护与政策奖励。美国联邦宪法第14条修正案，针对各州的立法行为，明确规定了“法律保护”原则，即在同等条件下，外资与本国资本享受同等待遇，⁶据此，各州政府不得制定剥夺外资经营权利的法律，凡是带有对外资的歧视性法律，均属无效。

对外资的政策鼓励，包括联邦政府、州政府和对外贸易区（亦称美国经济特区），分三个层次，其共同之处是：①多年来，美国自上而下实行开放性政策，政府对外资几乎不加限制，即使有限制，也是完全基于国家安全保障方面的原因；②美国欢迎各国或地区对其直接投资，尽力创造完善的投资环境；③各层次竞相吸引外资，明文规定了鼓励办法，主要是税收优惠和财政援助。例如，对不同的州规定不同的减免税收办法；各州都有特别的服务项目来吸引投资者，其中包括在“经济特区”内建造工厂和培训人员所需要的资金，州政府也可给予贷款的便利。美国50个州中就有34个州在海外建立了自己的促进投资的机构，可见美国对吸引外资的重视。

（2）二次战后一直是世界头号经济强国，为吸引外资奠定了基础。日本、西欧等国均在二次世界大战中遭受到严重破坏，战后初期，唯有美国的经济实力得到加强，并成为资本主义世界的霸主。进入70年代，由于“滞胀”的困扰，美国的经济地位相对削弱，但对资本主义世界经济形势的变化，仍有极大影响。80年代以来，经济增长速度亦有稳步发展的趋势。

从美国国民生产总值绝对量来看，自1981年以来，均在3万亿美元以上，1985年达39925亿美元，1986年突破4万亿美元。美国在国际资本流动中的净差额（净债务），占其国民生产总值的比重，仅有几个百分点。因此，美国的外债偿还能力极强，它在国际金融市场上的信誉很高。外国投资者是放心的。通常认为，一国利用外资的多少，按每年到期债务还本付息总额，最多相当于该国一年商品和劳务出口总额。

的20—25%为宜。依此计算（美国自进入80年代以来各年出口商品和劳务总额均在3500亿美元以上），美国对外债的偿还能力，每年至少可在700—875亿美元之间。美国之所以吸收外资最多最快，说明它利用外资解决自己经济问题能力很强，经济发展较快，外资有利可图。这正是美国经济有力量的表现。

此外，美国不仅有丰富的自然资源，有资本主义世界容量最大的市场（人均购买力最高），而且拥有最先进的工艺技术、优秀管理人才和熟练的劳动力，这些都是富于吸引力的投资条件。

（3）美元的特殊地位，便于美国利用外资。战后，美元成为资本主义世界各国货币的定值标准、国际支付手段和储备货币，形成了以美元为中心的资本主义世界货币体系，建立了美元的霸权地位。尽管自70年代初期，随着美元危机的加剧和尼克松总统“新经济政策”的实施，以美元为中心的资本主义世界货币体系解体，美元霸权地位宣告垮台。

但美元仍然在很大程度上起着世界货币的作用。目前，国际贸易中有60%用美元结算，资本主义世界国际储备70%是美元，国际债务约有80%以美元为单位结算和偿付。美元的这种特殊地位有利于美国借更多的债、吸引更多的外资，而不致发生危险。

（4）外资大量流入美国更直接的因素是，自80年代以来，各资本主义国家，担心美国将采取更加严厉的贸易保护主义措施，因此都想抢先在障碍没有更大发展以前，把资本直接投向美国本土，越过贸易屏障，在美国腹地（包括购买

美国现有企业)建立优势,提高竞争力。例如,日本到海外直接投资设厂,过去是为了获得廉价原料和劳动力,但如今它在美国的投资战略,最主要的动机是避开贸易壁垒,在美国生产商品,以保证占有美国这一世界最大的商品市场。

(四) 利用外资的经济效果

200多年来,美国利用外国资本,经历了初期(1776—1858年)——首次高潮(1854—1914年)——低潮(两次世界大战之间)——再次高潮与持续性发展(主要是二次大战后70年代以来)四个发展阶段。美国外资的积极作用,战前主要是增加工业投资,促进美国工业革命现代化;战后主要是不断完善资本主义经济体制,克服层出不穷的经济难题。现扼要分析如下:

(1) 增加工业投资,不断促进工业革命及现代化。

美国工业革命过程中,经常面临的三个严重问题是缺乏资金、技术和劳动力。解决资金的渠道主要是利用大量外资,积极推进美国工业化。19世纪时以英国为主的投资者把资本用于美国铁路、运河、工厂的修建和发展农业。据统计,1839年以前,美国共利用外资1.5亿美元,1854年达2.22亿美元,1860年为4亿美元;南北战争后,由于工业发展速度加快和铁路建设进入高潮,引进外资亦急剧增长:1880年为20亿美元,1890年增至30亿美元。至1907年,美国铁路总值的1/4以上掌握在外国投资者手中。

(2) 有利于弥补政府财政赤字。

二次大战后,美国绝大多数年份都出现财政赤字,70年

代中期以后增长更为迅速：1965年为14亿美元、1970年28亿、1975年532亿、1980年738亿、1985年2123亿。为弥补赤字，政府通常采用征税、发钞和举债三种方法。在里根总统推行的“经济复兴计划”中，削减税收是重要内容之一，因此第一种方法不能采用；发钞，搞通货膨胀，也是里根政府所反对的（他采取紧缩货币政策，主要是控制货币供应量）。显然，第二种方法也不能采用；里根政府采取的是举债的方法（包括内债和外债）。然而仅靠内债无法弥补财政赤字缺口，因此缺口的其余部分靠外债来填平。据美国总统经济顾问委员会估算，美国财政赤字的大约40%是利用外资来解决的。

（3）有助于压低通货膨胀率。

近年来，美国按消费物价指数计算的通货膨胀率，已维持在较低的水平上：1965年为1.7%、1970年5.9%、1975年9.1%、1980年13.5%、1985年3.6%。通货膨胀率的下降，与大量外资流入密切相关。因为外资补充了国内资金的短缺，从而使联邦政府有可能在实行松的财政政策（即赤字政策）的同时，也实行紧的货币政策（即控制货币供应量）。

（4）有利于补充国内投资的不足以及企业经营管理的改善。

据香港《经济导报》估计，1985年美国国内投资的40%来自外资，美国商务部估算，美国企业的厂房和设备投资的1/3来自外资。在美国农田上投资的外商，把多数的土地租给佃农，给那些濒于破产的家庭农户提供稳定的资金支持。据估计，外资共给美国带来250万个就业机会。仅在日资企业工作的就有25万美国人。外资企业为美国提供的工作机会，据

估计占美国就业率的3—4%，产品销售量占美国总销售量的4—5%，在某些工业部门甚至占10%。

通过利用外资，也带来了新的经营管理方式。如10年前日本丰田汽车公司同美国通用汽车公司下属的一个濒临破产的装配厂建立合资企业。日本人参与管理后，该厂的面貌发生了很大变化。过去5000多名职工每年装配汽车24万辆，现在只用2500人便可装配同样多的汽车。其实，这只是对经营管理制度和生产程序进行了改革。

但是，大量外资流入美国，对经济也有不利影响：

首先，导致其不小的一部分财富主权为外资控制。目前美国经济投资的上千亿美元，是净外国投资。政府今后某些政策的实施，将不得受外资的制约。如经济出现衰退，政府也不敢贸然采取降低利率以刺激经济复苏的措施，因为降低利率会促使外资流出，从而使某些经济部门可能出现混乱，进而影响整个经济的发展。

其次，导致美国高技术有流出的风险。有些美国官员和经济学家认为，外国企业运用投资手段，取得了美国的先进技术，或相反地使合资者的美国依赖于外国的技术，由此丧失了美国在某些部门中的领先地位。

总而言之，外资在美国激增已引起美国广泛争议。近来，美国《新闻周刊》争辩说，总的说来，外国投资毫无疑问是一件好事：日本的钱有助于减少美国的预算赤字；日本的投资创造了几十万人的就业机会；日本的汽车制造方面的革新，刺激底特律造出了更好的汽车。因此，毫不奇怪，日本的投资者迄今一直是受欢迎的。把上述辩解中的“日本”改为“外国”，其情况亦然。换言之，纵使外资流入有弊，