

国际投资和我国 利用外资概论

● 主编 肖勤福 副主编 王金龙

GUO JI TOU ZI HE WO GUO
LI YONG WAI ZI GAI LUN

6
中共中央党校出版社

96
F831.6
78
2

YD/H1/14

国际投资和我国利用外资概论

主 编 肖勤福

副主编 王金龙



3 0116 5749 5

中共中央党校出版社

1996年3月



C

365010

责任编辑：陈江旗

刘扬名

封面设计：王敏生

版式设计：谢保中

图书在版编目 (CIP) 数据

国际投资和我国利用外资概论/肖勤福主编·-北京：

中共中央党校出版社，1996.5

ISBN 7-5035-1409-4

I. 国… II. 肖… III. ①对外投资-基本知识②外资利
用-概况-中国 IV.F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 05685 号

中共中央党校出版社出版发行

(北京市海淀区大有庄 100 号)

沈铁锦州印刷厂印刷 新华书店经销

1996 年 3 月第 1 版 1996 年 4 月第 1 次印刷

开本：787×1092 毫米 1/32 印张：10

字数：214 千字 印数：1—101000 册

定价：8.80 元

发现印装质量问题，请与印厂联系调换

说 明

随着改革开放的发展，国际社会对我国的投资和我国对外的投资日益扩大，我国制定了一系列相应的政策和法规。为了使广大学员熟悉国际投资的有关理论、知识和政策，我们请中央党校教务部党校教育研究室副主任肖勤福副教授主编了《国际投资和我国利用外资概论》这本教材。

这本教材坚持以马克思主义为指导，密切联系国内外实际，对国际投资的类型、环境、法律和我国对外资的利用、管理等问题，进行了阐述。本书写于1995年初，曾在我院有关专业试用。这次正式出版时，作者又广泛征求意见，由肖勤福、王金龙、张素峰对一些章节作了适当修改和加工。书中如有不妥之处，请广大教师和学员指正。

本教材由肖勤福任主编，对全书进行了统改；王金龙任副主编，对部分章节进行了修改。具体参加各章编写的有：张素峰（第一章），王金龙（第二、三章），罗志先（第四章），赵黎青（第五、十一章），肖勤福（第六、七章），章昌裕（第八、九章），史妍媚（第十章）。

中共中央党校出版社

中共中央党校函授学院

1996年3月

目 录

第一章 国际资本的供给、需求与流动机制 1

第一节 国际资本的供给 1

一、国际资本的主要来源 1

二、国际资本供给的主体 7

三、国际资本的供给趋势 9

第二节 国际资本的需求 10

一、国际资本的需求动因 10

二、国际资本的需求格局 12

三、国际资本需求的缺口较大 20

第三节 国际资本的流动机制 22

一、国际资本流动机制的构成 22

二、国际资本流动的驱动力 25

第二章 国际投资的基本形式 27

第一节 国际直接投资 27

一、国际直接投资的类型 27

二、国际直接投资的特点 30

三、国际直接投资的影响因素 31

四、战后国际直接投资的发展 33

第二节 国际证券投资 36

一、国际证券投资的类型 36

二、国际证券投资的特点 38

三、国际证券投资的影响因素	39
四、国际证券投资的发展	41
第三节 国际贷款	42
一、政府贷款	42
二、国际金融组织贷款	44
三、商业银行贷款	45
第四节 国际经济技术合作	45
一、国际经济技术合作的类型	46
二、国际经济技术合作的特点	48
三、国际经济技术合作发展的主要原因	50
第五节 利用外资形式的选择	51
一、对利用各种国际投资形式利弊的分析	51
二、我国选择利用外资形式应注意的问题	53
第三章 国际投资环境	56
第一节 国际投资环境的构成因素	56
一、经济金融方面的因素	56
二、政治法律方面的因素	59
三、社会文化方面的因素	61
四、自然地理方面的因素	63
第二节 国际投资环境的分类和特点	63
一、国际投资环境的分类	63
二、国际投资环境的特点	65
第三节 国际投资环境的评价	66
一、投资环境评价的原则	67
二、投资环境评价的方法	68
第四节 我国国际投资环境的改善	77
一、改善投资环境应遵循的原则	77

二、改善投资环境应采取的措施	79
第四章 国际投资的法律规定	83
第一节 投资国对外投资的法律规定	83
一、投资国对外投资的鼓励和管理	83
二、投资国海外投资保险制度	87
第二节 东道国吸引外资的法律规定	90
一、外资进入的条件	90
二、对外资的保护和鼓励	91
第三节 国际投资的双边和多边保证协定	95
一、双边投资保证协定	95
二、多边投资保证公约	97
第四节 国际投资争议的解决	100
一、政治解决	101
二、司法解决	101
三、仲裁解决	102
第五章 国际投资中的跨国公司	105
第一节 什么是跨国公司	105
一、跨国公司的含义	105
二、跨国公司的基本特征	107
第二节 跨国公司进行国际投资的基本战略	109
一、全球战略	109
二、经营战略	111
三、进入东道国战略	112
四、购销战略	116
五、科技开发战略	118

第三节 跨国公司从事国际投资的运作管理	122
一、组织管理	122
二、财务管理	127

第六章 我国利用外资概述 130

第一节 我国利用外资的基本理论 130

一、中国的发展离不开世界	131
二、对外开放和利用外资符合社会主义的本质要求	133
三、比较优势是实行对外开放和利用外资的客观依据	135
四、在自力更生的基础上对外开放和利用外资	136

第二节 我国利用外资的发展 137

一、我国利用外资的发展历程	138
二、我国利用外资发展的特点	145

第三节 我国利用外资的作用 148

一、弥补了我国建设资金的不足，增加了急需的投入	148
二、引进了先进的技术，促进我国产业结构 升级换代	150
三、引进了先进的管理体制与方法，培养了人才	151
四、增加了就业，促进了我国消费结构的调整	152
五、强化了竞争机制，促进了我国市场 经济体制的形成	153
六、推动了国际经济交往的全面发展，促进了我国 开放型经济的形成	154

第四节 我国利用外资的发展战略 156

一、我国利用外资的指导思想与战略目标	156
二、我国利用外资的基本原则与重点	158
三、我国利用外资的战略措施与产业导向	161

第五节 我国利用外资的主要经验 163

一、要有明确的理论和政策作指导	163
二、全方位改善投资环境	163
三、与经济体制改革相同步	164
四、不断完善法律建设	164
五、坚持必要的宏观调控	165
六、充分发挥各方面的积极性	165
第七章 我国对外商投资的利用	167
第一节 外商在我国投资的主要形式	167
一、中外合资经营	167
二、中外合作经营	168
三、外商独资经营	169
四、中外合作开发	169
五、补偿贸易	170
六、对外加工装配	171
七、发行 B 种股票	172
八、BOT 投资方式	173
第二节 我国利用外商投资的法律规定	177
一、我国利用外资立法的概况	177
二、我国关于外商投资范围的法律规定	180
三、我国对外商投资的优惠与鼓励	184
第三节 外商投资企业的管理	190
一、管理的基本原则及管理机构	190
二、外商投资企业的设立与生产经营活动的管理	190
三、外商投资企业的终止与清算	196
第八章 我国对外资的借用	200
第一节 我国借用外资的主要形式	200

一、借用国际金融组织贷款	200
二、借用外国政府贷款	203
三、借用国际商业性贷款	206
第二节 我国借用外资的现状	213
第三节 我国对借用外资的管理	216
一、对世界银行贷款项目的管理	216
二、对外国政府贷款的管理	217
三、对境外商业贷款的管理	220
四、对境外发行债券的管理	221
第四节 我国外债的管理	222
一、外债管理目标	222
二、外债计划的管理	224
三、外债统计与监测	228
四、外债管理的机构、职能与新规定	230
第九章 我国利用外资的其他方式	235
第一节 我国对国际发展援助方式的利用	235
一、国际发展援助的一般方式	235
二、我国对联合国机构多边发展援助的利用	239
第二节 我国对国际工程承包与劳务合作方式的 利用	242
一、国际工程承包与劳务合作的内容与程序	242
二、我国国际工程承包与劳务合作的发展	247
第三节 我国对国际租赁方式的利用	249
一、国际租赁的内容与作用	249
二、国际租赁的主要方式	251

第十章 我国利用外资过程中的外汇管理 254

第一节 我国的外汇管理体制 254

一、什么是外汇管制 254

二、1993 年底以前我国的外汇管理体制 255

三、1994 年以来我国外汇管理体制的改革 258

四、我国外汇管理体制改革的展望 261

第二节 人民币汇率制度 262

一、什么是汇率制度 262

二、1993 年底以前的人民币汇率制度 263

三、1994 年以来人民币汇率制度的改革 266

四、人民币汇率制度改革的前景 268

第三节 我国的外汇市场 270

一、什么是外汇市场 270

二、1993 年底以前我国的外汇市场 271

三、1994 年以来我国外汇市场的改革 273

四、我国外汇市场未来的发展方向 274

第四节 汇率及其风险规避 276

一、汇率及汇率风险 276

二、防范外汇风险的基本方法 277

第十一章 我国的对外投资与企业跨国经营 280

第一节 我国企业跨国经营的必要性与可能性 280

一、我国企业跨国经营的必要性 280

二、我国企业跨国经营的可能性 282

第二节 我国企业跨国经营的发展概况 283

一、我国企业跨国经营的发展过程 283

二、我国企业跨国经营的特点	285
三、我国企业跨国经营的主要类型	287
四、我国企业跨国经营的主要成就	288
第三节 我国企业跨国经营存在的	
主要问题和对策	290
一、我国企业跨国经营存在的主要问题	290
二、推动我国企业跨国经营应做的努力	293
第四节 我国企业跨国经营的战略选择	296
一、我国企业对外直接投资方式的战略选择	296
二、我国企业跨国经营的科技战略选择	299
三、我国企业跨国经营的地域战略选择	301
四、我国企业跨国经营的行业战略选择	304
五、我国企业跨国经营的融资战略选择	306

第一章 国际资本的供给、 需求与流动机制

国际投资是指各国的个人、企业、政府及其他经济组织在本国以外的地区所进行的各种投资活动。国际资本是国际投资的内容，国际资本流动是国际投资的实现方式。为什么会发生国际资本的流动？国际资本供给和需求的构成以及当前格局如何？这是我们首先要弄清楚的问题。

第一节 国际资本的供给

一、国际资本的主要来源

(一) 国际资本的生成

国际资本是一种跨国活动的资本，即在国际流动过程中实现其职能的资本。

对国际资本生成原因研究的进展，是和国际资本表现形式的演变过程相一致的。在本世纪 50 年代以前，由于国际资本主要表现为证券投资，所以当时人们着重于对证券投资生成原因的分析。其中著名的赫克歇尔——俄林的资源禀赋理论认为，各国之间金融利率的差异，导致了资本从富裕国家流向短缺国家。50 年代以后，国际资本领域的一个显著变化，就是国际直接投资成为国际资本流动的主要表现形式，所以对国际直接投资生成原因的研究，成为 50 年代以后的重大课

题。西方经济学者由于研究侧重点不同，形成了各具特色的理论构架，其中影响较大的有以下几种理论。

垄断优势理论。由美国经济学家海默提出。他认为，一个企业如果有某种垄断优势，那么这家企业就希望把本企业的资本、技术和管理知识输出到那些不具备这种优势的国家或地区，以期扩大垄断经营，获得垄断利润。

产品生命周期理论。由美国经济学家雷蒙·弗龙提出。他认为，发达国家的企业往往相对来说有取得技术优势的较有利的长期条件；这种技术优势有助于产品和生产工艺的革新、开发，也正是这种新产品和新工艺持续性的开发活动，为发达国家对外直接投资的相对技术优势提供了物质基础。按照产品生命周期理论，弗龙把跨国公司的对外直接投资过程分为四个阶段——第一阶段：新工艺、新产品形成的初始阶段，主要目的是先垄断国内市场；第二阶段：产品生产的成熟阶段，生产企业开始追逐更低的生产成本和更廉价的原材料，企业眼睛开始向外；第三阶段：对外直接投资替代出口的阶段，经过一段时间的生产，出口优势逐渐丧失，企业需要通过在国外的直接投资，实现生产过程的跨地域循环；第四阶段：对外直接投资的产品返销国内的阶段。至此，跨国公司的对外直接投资过程基本完结。

资产选择理论。由马科维费和托宾提出。他们认为，不管哪个企业都希望获得最大收益和减少风险，所以，资本所有者趋于把自己的资本分散出去并吸收所在国的资本参股，形成一种分散化和混贷的资本结构，以获得资本增值和降低风险的能力。

生产折衷国际投资理论。由英国经济学家邓宁提出。他

认为，50年代以来的各种国际直接投资理论都没有对国际直接投资作出全面完整的解释，所以应采用“折衷的方法”，博采众家之长。邓宁的生产折衷国际投资理论从所有权优势、内部化优势以及区位优势出发，论证了国际直接投资的生成。所有权优势是指一国企业拥有或能够获得的、国外企业所没有或无法获得的资产及其所有权；内部化优势是指跨国公司将其所拥有的资产加以内部化使用而带来的优势；区位优势是指跨国公司在投资区位上所具有的选择优势。三种优势相互关联，如本国企业所拥有的所有权优势越大，则将资产内部化使用的可能性也越大，从而在国外利用其资产比在国内更为有利可图，对外直接投资的吸引力就会很大，反之，则可能成为直接投资吸入国。

总的来说，国际资本的生成，是生产社会化和生产国际化发展的必然产物，适应了生产力发展的客观要求。在市场经济条件下，竞争的外在压力和追逐最大利润的内在动机，是国际资本流动的基本推动力。除此之外，国际交通、通讯的发展，各国之间经济文化等各种交流的深化等等，也都为国际资本的生成提供了适宜的环境和必要的物质技术条件。

国际资本以投资、贷款或赠与等形式，从一个国家（地区）流入到另一个国家（或）地区，形成资本的国际流动。国际资本的流动包括流入和流出两方面。资本流入是指外国资本流入本国，资本流出是指本国资本流出到外国。

国际资本流动主要有三种方式：一种叫直接投资，是指一国的投资者在国外投资办企业，以获取企业利润为目的的对外资本投放。其主要表现形式有合资经营、合作经营、独资经营、合作开发等；一种是证券投资，有债券与股票投资；

还有一种是国际贷款，有政府或国际经济组织的贷款和赠与，以及商业和银行信用等。后两种方式通常也叫作间接投资。直接投资和间接投资的主要区别，在于是否拥有对企业经营管理权的有效控制。一般地讲，直接投资以取得企业的经营控制权为前提条件；而间接投资则没有这种需求，它是一种以取得股息、利息收益为主要目的的单纯的投资行为。

（二）发达国家国际资本的供给

资本国际化，是当代经济全球化的重要特征，发达国家借助强大的经济实力，一直是资本跨国运动的主要角色和国际资本的主要供应者。这种状况，由下述发达国家对外直接投资的情况可见一斑。

在资本国际化迅速发展过程中，发达国家的投资者一直是国际资本的主要供给者。目前，他们控制着世界直接投资总额的 90% 左右。从 1960 年到 1980 年，发达国家对外直接投资增长 8 倍多，平均年增长率为 11%。特别需要一提的是，日本、德国（主要指前西德），从 60 年代开始，对外直接投资急剧膨胀，成为位居世界前列的投资大国。尽管 80 年代末，日本、德国由于政策调整，对外投资减少，但仍保持着投资大国的地位。到 1995 年，美国、英国、日本、法国和德国提供的对外直接投资总额继续占世界对外投资总额的一半以上。

进入 90 年代后，各主要发达国家在对外直接投资流量中的相对地位发生了较大变化。美国由 1991 年当年投资额 271 亿美元升为 1992 年当年的 450 亿美元，日本、英国、德国和法国等都减少了 20%—30%。其中世界对外直接投资大国日本的投资额，由顶峰时的 1990 年的 480 亿美元减为 1991 年

的 312 亿美元, 1992 年又锐减为 225 亿美元, 不及 1990 年当年投资的一半。德国的对外直接投资额则由 1990 年的 539 亿美元降为 1992 年的 382 亿美元。根据联合国贸易发展会议 1994 年“世界投资报告”的最新统计, 1993 年美国当年的对外直接投资居全球榜首, 约 500 亿美元, 其次为法国、日本和德国。曾于 80 年代中期为全球最大对外直接投资国的英国, 1993 年的排名仅列世界第五位。

(三) 发展中国家国际资本的供给

为数众多的发展中国家由于自身实力的限制和资本的严重短缺, 长期以来一直是“只进不出”。但是, 由于若干“新兴工业国”的经济有了长足发展, 若干石油出口国积累了巨额的“石油美元”, 以及另一些发展中国家经济的快速发展, 在以资本国际化为重要推动力的国际经济一体化的进程中, 发展中国家的对外投资逐步成为国际投资领域的重要组成部分。

亚洲发展中国家对外投资增长较快, 现已占全球发展中国家对外直接投资的 86%。特别是以亚洲“四小龙”为代表的亚洲新兴工业化国家和地区的对外投资活动尤为活跃。截至 1990 年, 韩国和中国台湾省已成为资本净输出地区, 其对外直接投资总额分别达到了近 8 亿美元和 5 亿美元。1991 年, 日本在东南亚的投资额远低于韩国、新加坡、香港、台湾的合计投资额, 前者在东南亚全部外来投资中所占比重为 15.2%, 后者为 29.5%, 单是台湾投资在全部外来投资中的比例, 就已高于日本, 为 15.4%。韩国 1994 年头七个月对外投资 19.4 亿美元, 较 1993 年同期增长了 108%, 台湾对外投资 1994 年上半年也近乎成倍增长。