

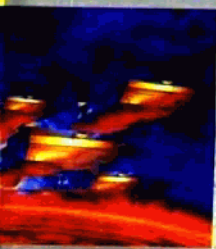
吉 林 文 库

# 利用外资的

# 国际经验与中国实践

卢圣亮 著

吉林人民出版社

- 
- 国际直接投资, 经济增长的发动机
  - 国际直接投资理论评述
  - 韩国、巴西利用外资的得失
  - 利用外商投资的回顾
  - 对外行业发展的影响
  - 对外地区经济发展的影响
  - 如何有效地利用外资

# 前 言

---

我国利用的外资主要包括两个部分：一是外商直接投资，二是借用外债。截止1996年底，我国实际利用的外商直接投资额为1765.95亿美元，外债余额为1162.8亿美元。特别是近年来，外商直接投资增长迅速，而外债增长缓慢。显然，从规模上看，外商直接投资已成为我国利用外资的主要方式。同时，从它们对我国经济的影响力来看，外商直接投资也远远超过了外债。因此，本书主要探讨外商直接投资问题。

改革开放以来，特别是1992年以来，外商来华投资踊跃，从1993年起，我国连续四年成为利用外

资最多的发展中国家，在世界上也仅次于美国而居第二位。与此同时，我国经济也取得了令人瞩目的成就。显然，外资在促进我国的经济增长中发挥了重要作用。此外，外资在促进我国的市场化改革和经济国际化上也发挥了一定的作用。不过，由于多方面的原因，我国的利用外资也出现了一些问题，如外商投资的产业结构和地区结构不尽合理；对外商投资企业的管理不力；外资抢占我国市场；大量民族品牌在合资过程中被洋品牌取代；外资控制甚至垄断了我国某些行业；外商转让技术也不尽人意；各地区在吸引外资上自相竞争等等。因此，如何看待外商投资与经济发展的关系？如何评价外商投资的功与过？如何提高我国的对外开放水平、实现积极合理地利用外资？这些正是本书所关注的问题。

最近几年，我一直在从事有关外资问题的研究工作，我参加了中国社会科学院副院长王洛林教授主持的“国有企业的利用外资”、“中国轮胎工业的发展与利用外资”、“利用外资与金融体制改革”、“深港产业合作的现状与趋势”等国家重点课题的研究。我还参加了国家计委“跨世纪的我国利用外资战略研究”、中国社会科学院陈宝森教授和袁文祺教授主持的“美国跨国公司在华投资研究”、余永定教授主持的“国际资本流动趋势与我国的对策”等课题的研究。我自己还主持了中国社会科学院青年基金课题“九五”期间我国外资规模问题的研究工作。其中，“美国跨国公司在华投资研究”还获得中国社会科学院第二届（1992——1994年）优秀科研成果

奖。

1996年6月和11月,我两次参加中央财经领导小组办公室交办的,由国家经贸委、外经贸部、国家计委、财政部、人民银行、社科院等部委组成的联合调研组,对我国外商投资的情况进行了深入的调查。我参与了部分调研报告的写作,调研报告得到了有关部门的好评。

《利用外资的国际经验与中国实践》正是在以上课题研究的基础上形成的。本书的内容主要包括三个部分:第一部分是国际直接投资的基本理论,从第一章到第四章。第一章是导论,阐述了国际直接投资在世界经济中的地位,并论述了当代国际直接投资的特点和趋势。第二章从马克思主义国际直接投资理论出发,评述了当代比较流行的几个国际直接投资理论。第三章论述了外国直接投资在各个方面对发展中东道国经济发展的影响。第四章介绍了发展中东道国对外国直接投资的一些政策。第二部分是利用外资的国际经验,从第五章到第八章。第五章和第六章将日本和韩国作为利用外资上的成功典型,分别介绍了它们的经验。第七章将巴西作为利用外资的失败典型,介绍了它在利用外资尤其是借用外债上的教训,并分析了其失败的原因。第八章是对上述3章的总结,探讨了日本、韩国和巴西在利用外资上的经验、教训对我国的启示。第三部分是对改革开放以来外商来华投资的实证研究,从第九章到第十二章。第九章回顾了改革开放以来我国利用外商直接投资的情况,并从各个角度对外商投

资的现状进行了全面而深刻的分析。第十章和第十一章分别从行业和地区的角度探讨了外商投资的作用。第十二章是对上述3章的总结,总结了外商投资对我国的主要贡献,同时指出了外商投资目前存在的主要问题,并根据积极合理有效利用外资的方针提出了一些有针对性的对策建议。

对外开放的时代需要对外开放理论。虽然我国的改革和开放基本上是同时起步的,而且从目前的进程来看,开放的广度和深度都相对超前,改革相对滞后,但是,我国对改革的研究相对超前,对开放的研究相对滞后,本书正是在这个背景下写作的,希望能够为我国的对外开放理论添一块砖、加一片瓦,为我国更好地实施对外开放做出一点微薄的贡献。当然,由于本人才疏学浅,书中定有许多不当之处,敬请广大读者不吝指出。

卢圣亮

1997年8月于北京

# 目 录

---

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| <b>第一章 导论</b>         | <b>1</b>  |
| 国际直接投资：经济增长的发动机 ..... | ( 2 )     |
| 当代国际直接投资的特点与趋势 .....  | ( 8 )     |
| <b>第二章 国际直接投资理论评述</b> | <b>11</b> |
| 马克思主义的国际直接投资理论 .....  | (12)      |
| 垄断优势理论 .....          | (19)      |
| 产品生命周期理论 .....        | (22)      |
| 内部化理论 .....           | (26)      |
| 比较优势理论 .....          | (29)      |
| 国际生产折衷理论 .....        | (32)      |

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| <b>第三章 外国直接投资对东道国经济</b>  |           |
| <b>发展的影响</b>             | <b>38</b> |
| 对资本供给的影响 .....           | (39)      |
| 对技术进步的影响 .....           | (42)      |
| 对国际贸易的影响 .....           | (48)      |
| 对国际收支的影响 .....           | (52)      |
| 对就业的影响 .....             | (55)      |
| 对经济主权的影响 .....           | (58)      |
| <b>第四章 发展中国家对外国直接投资的</b> |           |
| <b>经济政策</b>              | <b>62</b> |
| 引导外资投向 .....             | (63)      |
| 所有权和控制权的限制 .....         | (66)      |
| 业绩要求 .....               | (67)      |
| 当地融资限制 .....             | (71)      |
| 鼓励措施 .....               | (72)      |
| <b>第五章 日本利用外资的经验</b>     | <b>75</b> |
| 利用外国直接投资概况 .....         | (76)      |
| 战后初期的限制政策 .....          | (77)      |
| 开放资本市场的经验 .....          | (79)      |
| <b>第六章 韩国利用外资的经验</b>     | <b>91</b> |
| 外资政策的演变 .....            | (92)      |
| 利用外资概况 .....             | (96)      |
| 若干经验 .....               | (110)     |
| 几个教训 .....               | (116)     |

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| <b>第七章 巴西利用外资的经验</b>       | <b>118</b> |
| 利用外国直接投资的概况 .....          | (119)      |
| 利用外国直接投资的经验及教训 .....       | (124)      |
| 外债危机 .....                 | (127)      |
| 外债危机的主要原因 .....            | (130)      |
| <b>第八章 利用外资的国际经验对我国的启示</b> | <b>136</b> |
| 如何看待外商投资与外债的风险 .....       | (137)      |
| 如何利用外国直接投资 .....           | (138)      |
| 如何利用外债 .....               | (142)      |
| <b>第九章 我国利用外商直接投资的回顾</b>   | <b>145</b> |
| 1996 年以前的外商直接投资 .....      | (146)      |
| 外资政策的调整 .....              | (149)      |
| 1996 年以来的外商投资 .....        | (152)      |
| 外商投资现状分析 .....             | (159)      |
| <b>第十章 外商投资对行业发展的影响</b>    | <b>168</b> |
| 外商投资对汽车行业发展的影响 .....       | (169)      |
| 中国轮胎行业的发展与利用外资 .....       | (181)      |
| <b>第十一章 外商投资对地区经济发展的影响</b> | <b>194</b> |
| 深圳：利用外资的窗口 .....           | (195)      |
| 上海和江苏：沿海地区利用外资的亮点 ...      | (208)      |
| 湖北：中西部地区利用外资的热点 .....      | (218)      |

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| <b>第十二章 积极合理有效地利用外资</b> | <b>226</b>     |
| 外商直接投资的主要贡献 .....       | (227)          |
| 外商投资存在的主要问题 .....       | (234)          |
| 积极合理有效利用外资的对策 .....     | (248)          |
| <br><b>主要参考文献</b>       | <br><b>254</b> |
| <b>后 记</b>              | <b>259</b>     |

# 第一章

---

## 导 论

- 国际直接投资：经济增长的发动机
- 当代国际直接投资的特点与趋势

## 国际直接投资：经济增长的发动机

### 一、国际贸易

本世纪60年代以前如果要问：什么是经济增长的发动机？大多数人都会毫不犹豫地回答：“国际贸易是经济增长的发动机。”1937年，D. H. 罗卜特逊首先提出了国际贸易是“经济增长的发动机”的命题<sup>①</sup>。1959年，R. 纳克斯通过对19世纪英国及新移民地区的经济发展的原因进行研究，发现国际贸易对于它们经济的发展起了非常重要的作用。他进一步补充和发展了罗卜特逊的学说。<sup>②</sup>他们认为：国际贸易除了使参与国发挥各自的比较优势，获得直接的比较利益外，还通过使参与国扩大生产规模，从而使参与国降低生产成本，获得规模经济效益。

他们认为，出口主要通过以下几个途径来带动一国的经济增长：

1. 较高的出口水平意味着这个国家可以较多地进口。进口中包括资本货物的进口，而资本货物对于一国的经济增长是非常重要的。资本货物的进口使这个国家取得国际分工的利益，大大地节约生产要素的投入量，有助于提高工业的效益。这是国际贸易促进经济增长的主要因素。

2. 出口的增长意味着国家把资金投向了其具有比较优势的领域，也就是将资金投向了其国民经济中最有效率的领域。在具有比较优势的领域进行专业化生产，当然会提高劳动生产率。

3. 出口能够带动一国在某些部门的生产规模的扩大，从而使该国获得规模经济的利益。

4. 国际贸易使一国的生产者直接面对世界市场，从而面临世界其他国家生产者的竞争的压力，促使他们不断地采用先进的生产技术，降低生产成本，提高产品质量，提高其竞争力。

5. 出口还能带动与出口部门相关的产业的发展，带动国内外的投资。<sup>③</sup>

一些经济学家对此进行了实证研究。R. F. 埃默里 (R. F. Emery) 计算了 50 个国家和地区在 1953 年至 1963 年期间的出口增长率与国民生产总值 (GNP) 增长率之间的相关系数，计算出的相关系数为 0.82027。<sup>④</sup>赛伦 (Syron) 和沃尔什 (B. M. Walsh) 也列举了 50 个国家，并将它们分为发达国家和发展中国家两组，分别计算它们的出口增长率与国内生产总值增长率的相关系数。其结果是：发达国家的相关系数是 0.86，发展中国家的相关系数是 0.62。<sup>⑤</sup>从这些实证研究可以看出，在出口与经济增长之间存在着比较密切的关系。

在出口增长率高的国家，国民生产总值的增长率也高；在出口增长率低的国家，国民生产总值的增长率也低。在联合国贸易与发展会议的一个文件中，将发展中国家划分为高速发展国家、中速发展国家和低速发展国家三类，并分别计算出它们的出口增长率、进口增长率和国民生产总值的增长率。其结果完全证实了以上观点。<sup>⑥</sup>

### 二、国际直接投资

进入本世纪 70 年代以后，世界经济发展表明：国际直接投资日益成为世界经济增长的另一个发动机，而且是比国际贸易更重要的发动机。跨国公司的国际投资对于世界经济发展的作用日益重要。1973 年，联合国经社理事会在《世界发展中的多国公司》的报告中指出：跨国公司引人注目的发展已“成为国际经济关系中的一个重要现象”，成为“当代国际经济关系中的

重要角色之一”。1992年，联合国贸易与发展会议在《1992年世界投资报告》中，第一次明确指出了“跨国公司是世界经济增长的发动机”的命题。1995年，联合国贸易与发展会议在《1995年世界投资报告》中进一步指出：“跨国公司的国际投资取代了贸易成为国际经济一体化中最重要的机制。”它把国际直接投资提到了比国际贸易更高的地位来看待它对经济增长的作用。

第二次世界大战以后，国际直接投资发展迅速。1960年，国际直接投资的存量已达667亿美元，比二战之前的1938年的528亿美元增长了26.3%。1971年，国际直接投资的存量达到1721亿美元，比1960年增长160%。1981年，国际直接投资的存量超过5800亿美元，比1971年增长240%。<sup>⑦</sup>

80年代以来，国际直接投资发展更为迅猛。在1983年至1989年，国际直接投资的年均增长率高达28.9%，远远高于世界商品出口9.4%的年均增长率和国内生产总值7.8%的年均增长率。据联合国统计，1990年的国际直接投资流量达到2250亿美元。到1992年，国际直接投资的存量达到2万多亿美元。跨国公司的国外分支机构的销售额达到5.5亿美元，而同期世界商品和劳务出口总额只有4万亿美元。许多国家的对外直接投资额都超过了其当年的出口额。据联合国贸易和发展会议最近公布的统计数字表明：全球国际直接投资连续5年递增，1996年的国际直接投资达到创记录的3500亿美元，比1995年增加250亿美元，上升11.1%，远远高于全球贸易的发展速度。截止1996年底，全球国际直接投资的存量已达3.2万亿美元。从国际直接投资的发展速度来看，它已经成为当今世界经济活动中最活跃的因素，成为世界经济增长的动力源。

从理论上说，国际直接投资有助于世界经济的增长。国际

# 第一章 导 论

直接投资使资本在全球范围内实现合理配置，进一步深化了国际分工，为发挥各国的经济优势提供了可能。国际直接投资既有利于投资国的经济增长，也有利于接受投资国的经济增长。

麦克唐格尔 (G. D. A. MacDougall) 1960 年对于国际直接投资进行了福利分析。他首先假定：(1) 存在投资国 (A 国) 和接受投资国 (B 国)；(2) 在完全竞争的条件下，资本的价格等于资本的边际生产力；(3) 两国运用资本和劳动等生产要素生产同一种产品。则国际直接投资的经济效应可用图 1-1 表示。

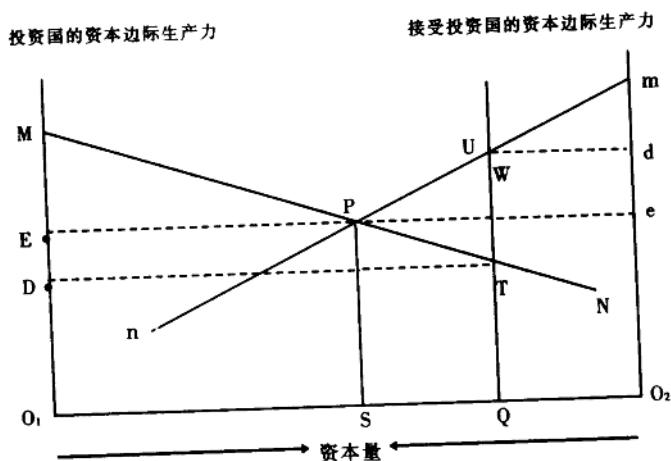


图 1-1

在图 1 中，横轴表示资本量，纵轴表示资本的边际生产力。 $O_1Q$  为投资国的资本量， $O_2Q$  为接受投资国的资本量。 $O_1Q$  与  $O_2Q$  之和为  $O_1O_2$ ，即为全球总资本量。 $MN$  线为投资国的边际

生产力线，mn 线为接受投资国的边际生产力线。

在资本流动前，资本充裕的 A 国的资本价格为  $O_1D$ ，资本短缺的 B 国的资本价格为  $O_2d$ 。A 国因为资本充裕，资本供过于求，其资本价格相对较低；B 国因为资本短缺，资本供不应求，其资本价格相对较高。从而， $O_1D$  小于  $O_2d$ 。A 国运用  $O_1Q$  的资本与一定量的劳动生产出  $O_1MTQ$  的产品。B 国运用  $O_2Q$  的资本与一定量的劳动生产出  $O_2mUQ$  的产品。

如果资本能够自由流动，那么，资本追逐高额利润的特性，必然会使资本从资本充裕而资本价格低的 A 国流向资本短缺而资本价格高的 B 国。资本流动的结果必然使 A 国和 B 国的资本边际生产力相等，也就是使两国的资本价格相等。在图 1 中，A 国向 B 国投资了  $SQ$  后，两国的资本价格开始相等，即  $O_1E = O_2E$ 。在资本流动后，A 国的产量为  $MPSO_1$ ，比资本流动前减少了  $PTQS$ ；B 国的产量为  $mPSO_2$ ，比资本流动前增加了  $PUQS$ 。可见，在资本流动后，B 国增加的产量多于 A 国减少的产量，A 国和 B 国的总产量比过去增加了  $PTU$ 。这就是说，资本的国际流动提高了全世界的总生产量。

资本的流动不只是单方面有利于投资国，或者是有利于接受投资国，而是对于投资国和接受投资国均有利。对于投资国（A 国）来说，尽管国内生产减少了  $PTQS$ ，但是，国外投资的收益为  $PWQS$ 。 $PWQS$  比  $PTQS$  多  $PWT$ 。也就是说，国外投资的收益除了能够弥补因为资本流向国外而减少的国内生产，还能有剩余。这个剩余就是投资国从事国际投资的收益。对于减少投资国（B 国）来说，国际投资使其生产增加了  $PUQS$ ，在支付投资国的投资收益  $PWQS$  后，还剩余  $PUW$ 。这个剩余就是接受投资国接受国际投资的收益。

从国际直接投资的实践来看，也完全能够证实它作为世界

经济增长发动机的论断。无论是接受国际直接投资的发展中国家，还是对外直接投资的发达国家，国际直接投资都促进了它们经济的发展。70年代以来东亚经济的高速增长与国际直接投资的大量流入密切相关。以新加坡来说，外国直接投资对于其制造业的增长和改造起了重要的作用。1970—1981年间，外资在总投资中的比重一直保持在36—40%。1986年，美资企业虽然只占当年新建企业总数的3.5%，但是，占当年新建企业总产值和增加值的1/5；欧资企业只占当年新建企业总数的5%，但是占当年新建企业总产值的1/4，占当年新建企业增加值的1/5；日资企业占当年新建企业总数的5%，但是占当年新建企业总产值和增加值的1/10。60年代，外资企业把新加坡原有的非常弱小的产业部门改造成为以石油精炼、金属、食品和饮料等为主的面向国内市场的工业体系；70年代，外资又进一步将新加坡工业改造为石油精炼和石油产品、劳动密集型出口工业；80年代，外资又使其工业结构更加技术和资本密集化。可见，外资对于其经济增长和产业升级均起了非常重要的作用。<sup>⑥</sup>

以美国为代表的发达国家在进行对外直接投资中，也获得了大量的经济利益，巩固了它们在世界经济中的地位。以美国为例。美国的对外直接投资对于美国经济的发展起了非常重要的作用。首先，对外直接投资为美国赢得了丰厚的利润，大大增强了美国资本的实力。美国对外直接投资的年利润率至少为9—10%，在有的地区甚至高达20—30%，而美国国内的平均利润率最高只有12.7%。在1979年至1984年的6年间，美国跨国公司的税后利润高达1307亿美元，大部分都汇回了国内。1984年，美国跨国公司的海外子公司的收益高达660亿美元，占当年美国全部商品和劳务出口额的38%。<sup>⑦</sup>其次，美国对外直接投资的发展推动了美国的产业结构的调整和升级。随着对外

直接投资的发展，美国的产业结构逐渐过渡到以资本密集型和技术密集型工业为主，第三产业也得到迅速发展。劳动密集型产业和环境污染型产业逐渐移到海外。

## 当代国际直接投资的特点与趋势

二战以后，跨国公司的国际投资发展迅速。国际直接投资的基本格局变化不大。这主要表现在：一是大型跨国公司一直是从事国际直接投资的主体。据估计，全球大约90%的国际直接投资是通过跨国公司进行。二是在国际直接投资的资金流向上，也一直是发达国家之间的相互投资为主。据联合国统计，1991年，美国、日本和欧共体国家的对外直接投资占世界国际直接投资的86%，同时，它们吸纳的国际直接投资也高达70%。

不过，自80年代以来，特别是90年代以来，国际直接投资也发生了一些变化，出现了一些新的特点，呈现出一些新的趋势。这主要表现在：在国际直接投资的流向上，东亚地区成为当代国际直接投资流入的热点地区；从国际直接投资的主体来看，发展中国家的对外直接投资正在兴起。

### 一、东亚地区成为国际直接投资的热点

80年代以来，东亚地区经济持续高速增长，其增长速度始终居世界前列。高速增长的经济孕育着众多的投资机会，从而使亚太地区成为国际资本追逐高额利润的理想场所。与此同时，东亚地区因为吸纳了大量的国际直接投资，保证了其经济高速增长所需要的大量的资金需求，从而，也推动了东亚地区经济的增长。