

21世纪经济学管理学系列教材

国际投资学

INTERNATIONAL INVESTMENT

卢汉林 / 编著

21st Century Economics and Management Science Coursebook Series



Wuhan University Press
武汉大学出版社

21世纪经济学管理学系列教材

国际投资学

INTERNATIONAL
INVESTMENT

卢汉林 编著



Wuhan University Press
武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际投资学/卢汉林编著. —武汉: 武汉大学出版社, 2005. 11
21 世纪经济学管理学系列教材
ISBN 7-307-04737-3

I. 国… II. 卢… III. 对外投资—高等学校—教材 IV. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 116774 号

责任编辑: 范绪泉 责任校对: 刘 欣 版式设计: 支 笛

出版发行: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: wdp4@whu.edu.cn 网址: www.wdp.com.cn)

印刷: 湖北省通山县九宫印务有限公司

开本: 787×980 1/16 印张: 21.625 字数: 430 千字 插表: 6

版次: 2005 年 11 月第 1 版 2005 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 7-307-04737-3/F·949 定价: 28.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请与当地图书销售部门联系调换。

21世纪

经济学管理学系列教材

21st Century Economics and Management Science
Coursebook Series

编委会

顾问

谭崇台 郭吴新 李崇淮
许俊千 刘光杰

主任

周茂荣

副主任

谭力文 简新华 黄 宪

委员 (按姓氏笔画为序)

王元璋 王永海 甘碧群
张秀生 严清华 何 耀
周茂荣 赵锡斌 郭熙保
徐绪松 黄 宪 简新华
谭力文 熊元斌 廖 洪
颜鹏飞 魏华林

总 序

一个学科的发展，物质条件保障固不可少，但更重要的是软件设施。软件设施体现在三个方面：一是科学合理的学科专业结构，二是能洞悉学科前沿的优秀的师资队伍，三是作为知识载体和传播媒介的优秀教材。一本好的教材，能反映该学科领域的学术水平和科研成就，能引导学生沿着正确的学术方向步入所向往的科学殿堂。作为一名教师，除了要做好教学工作外，另一个重要的职能就是，总结自己钻研专业的心得和教学中积累的经验，以不断了解学科发展动向，提高自己的科研和教学能力。

正是从上述思路出发，武汉大学出版社准备组织一批教师在两三年内编写出一套《21世纪经济学管理学系列教材》，同时出版一批高质量的学术专著，并已和武汉大学商学院达成共识，签订了第一批出版合作协议，这是一件振奋人心的大事。

我相信，这一计划一定会圆满地实现。第一，合院以前的武汉大学经济学院和管理学院已分别出版了不少优秀教材和专著，其中一些已由教育部通过专家评估确定为全国高校通用教材，并多次获得国家级和省部级奖励，在国内外学术界产生了重大影响，对如何编写教材和专著的工作取得了丰富的经验。第二，近几年来，一批优秀青年教师已脱颖而出，他们不断提高教学质量，勤奋刻苦地从事科研工作，已在全国重要出版社，包括武汉大学出版社，出版了一大批质量较高的专著。第三，这套教材必将受到读者的欢迎。时下，不少国外教材陆续被翻译出版，在传播新知识方面发挥了一定的作用，但在如何联系中国实际，建立清晰体系，贴近我们习惯的思维逻辑，发扬传统的文风等方面，中国学者有自己的优势。

《21世纪经济学管理学系列教材》将分期分批问世，武汉大学商学院教师将积极地参与这一具有重大意义的学术事业，精益求精地不断提高写作质量。系列丛书的出版，说明武汉大学出版社的同志们具有远大的目光，认识到，系列教材和专著的问世带来的不止是不小的经济效益，更重要的是巨大的社会效益。作为武汉大学出版社的一位多年的合作者，我感到十分钦佩。

谭崇台

2001年秋于珞珈山

前 言

在武汉大学多年的教学与研究的经历,使我了解了在国际经济学领域中注重从贸易与金融两方面研究国际经济,而把以资本国际流动为中心的国际投资问题仅放在国际金融框架以内的倾向。与此同时,相当长时期以来国际投资的发展一直快于国际贸易和世界生产增长速度的事实,不但表明了国际经济由贸易型带动向投资型带动的转化,而且也显示出开放经济实践向西方国际经济学体系提出的挑战。所幸的是在我看来,西方国际经济学的这一缺陷,完全可以为对马克思经济学创新的理解所弥补。

这是一部在国际经济学领域中讲授投融资(投资为主,融资为辅)理论与方法的书,它虽以教材形式出现,但不乏专著的特色,全书由十三章组成。

第一章是开放经济与国际经济学,包括国际贸易与经济增长、国际货币体系与经济稳定以及国际投融资与经济发展。第二章至第六章全部为国际直接投资的内容。其中,第二章为直接投资形态,分为直接投资的形成与特征、独资经营、合资经营与合作经营四节;第三章为国际直接投资的形成途径,包括新建投资、兼并与收购和业务控制;第四章为跨国公司,内容有企业国际化与集团化、跨国公司经营战略、跨国公司筹资策略、转移价格和外汇风险管理;第五章为经济开发区与招商引资,分为经济开发区、招商引资的特征与原则以及招商引资项目选择三节;第六章是中国对外直接投资,包括中国对外直接投资宏、微观发展战略选择及企业对外投资决策三部分。

第七章为国际投资环境,分为与收益、安全和效率相关的投资环境、国际投资环境评估以及外部经济理论五部分。第八章为跨国银行,由跨国银行与跨国公司、跨国银行业务和中国的外资银行等内容构成。第九章是间接投资,三节的内容分别是间接投资与证券市场国际化、国际短期资本流动与证券投资分析方法。第十章为外资管理,内容为引进外资的理论分析、实践和外资政策的制定与完善三部分。第十一章是外债管理,包括举债管理、偿债管理和中国的外债管理等内容。第十二章为国际投资理论,由企业成长与跨国经营理论、产品与资本的国际流动、直接投资理论的微观研究、直接投资的宏观研究以及资本输出与虚拟资本理论等组成。第十三章是国际融资,分别为国际融资渠道与筹资成本、项目融资、租赁融资和无形资产融资。

与其他教材不同的是,本书的创新以及作者的探索包括:

将马克思主义经济学在内涵上有严格界定的商品、货币与资本范畴置于国际化背景之中,按商品国际化——国际贸易,货币国际化——国际货币体系,资本国际化——国际投融资这三条联系国际经济的纽带来论述其在开放经济中的各自不同作用。这既不同于因混用货币与资本概念而将国际投资置于国际金融之内的片面处置,又不同于由于视投资为贸易的自然延伸,而对流通与生产国际化不做区分的简单划分。这种不同于西方国际经济学的分类由于以科学范畴为基础,从而使得国际投资理所当然地成为国际贸易与国际金融之外的独立研究领域(第一章)。

在比照经营权与所有权关系的基础上,以“无股化”和“外部控制”为特征的业务控制形态作为直接投资新途径而成为亮点(第三章);对跨国公司转移价格从税率与利润以及转移形态的四种组合分析上,也不同于其他教材的编写内容;将比较成本理论用于合同及协议的签订,以体现招商引资的双赢原则也颇有创意。此外,第六章的中国对外直接投资与第五章一道,可视为直接投资在中国运用的上下编;从投资的收益与风险内涵出发来划分投资环境,并将“外部经济”概念作为研究投资环境的理论基础,也是本书的尝试(第七章);在运用 $I - S = M - X$ 模型基础上所提出的“非缺口型外资”概念,是本书外资管理部分独立的研究成果;在国际投资理论方面,加强了对马克思和希法亭虚拟资本理论和日本学者投资理论的介绍分析,这在现有国际投资学教材中尚未见到;最后一章国际融资部分的项目融资、租赁融资与无形资产融资,都是紧紧扣住国际投资的新的融资方式。

本书之前的拙著《战后日本对外直接投资与外国对日本直接投资》与我1987~1988年首次赴日本研究有直接关系。1995年我再渡扶桑,主攻国际经济学。这时隔八年两次赴日本研修的经历以及在国内所获硕士与博士学位所属的世界经济专业背景,促使我在著书和教材编写上改革与创新,因此《国际投融资》算是一个尝试。这本书在上述论著的基础上,增补了近几年教学科研的大量心得体会,并反映了作者近期第三次赴日本早稻田大学研究的成果。

在写作过程中,我的研究生张可、刘翼广、刘峥、刘泉、蔡锐、胡浩和戴世芳提供了不少素材,张波和李文辉在排版和数据的更换与补充方面做了大量工作。此外还部分保留了《国际投融资》中已署名教师所编写的内容。本书的编写与出版得到武汉大学出版社的关心与支持。对于来自各方面的帮助,在此谨表谢意。由于国际投资活动自身的复杂性及限于作者水平的原由,这本书的缺陷甚至错误在所难免,恳请专家和读者指正。

在本书写作结束的8月底,刚刚大学毕业的爱子克非已远渡重洋赴异国他乡求学深造。此书的背后,无疑有作为父母对子女、老师对学子的牵挂、期望和祝福。

编者

2005年11月于珞珈山

目 录

第一章 开放经济与国际经济学	1
第一节 国内经济与国际经济	1
第二节 商品国际化——国际贸易与经济增长	6
第三节 货币国际化——国际货币体系与经济稳定	14
第四节 资本国际化——国际投融资与经济发展	20
第二章 国际直接投资形态	31
第一节 直接投资的形成与特征	31
第二节 独资经营	36
第三节 合资经营	40
第四节 合作经营	44
第三章 国际直接投资的形成途径	50
第一节 新建投资	50
第二节 兼并与收购	59
第三节 业务控制	66
第四章 跨国公司	72
第一节 企业国际化与集团化	72
第二节 跨国公司经营战略	77
第三节 跨国公司筹资策略	82
第四节 转移价格	88
第五节 外汇风险管理	95
第五章 经济开发区与招商引资	98
第一节 经济开发区	98
第二节 招商引资的特征与原则	101
第三节 招商引资项目选择	105

第六章 中国对外直接投资	118
第一节 对外投资宏观发展与战略选择	118
第二节 微观发展与战略选择	127
第三节 企业对外投资决策	132
第七章 国际投资环境	137
第一节 与收益相关的投资环境	138
第二节 与安全相关的投资环境	145
第三节 与效率相关的投资环境	149
第四节 国际投资环境评估	152
第五节 外部经济理论	161
第八章 跨国银行	164
第一节 跨国银行与跨国公司	164
第二节 跨国银行业务	167
第三节 中国的外资银行	176
第九章 间接投资	181
第一节 间接投资与证券市场国际化	181
第二节 国际短期资本流动	192
第三节 证券投资分析方法	196
第十章 外资管理	215
第一节 引进外资的理论分析	215
第二节 引进外资实践	224
第三节 外资政策的制定与完善	232
第十一章 外债管理	239
第一节 外债管理概述	239
第二节 举债管理	243
第三节 偿债管理	248
第四节 我国的外债管理	252
第十二章 国际投资理论	257
第一节 国际投资理论概述	257

第二节	企业成长与跨国经营理论·····	260
第三节	产品与资本的国际流动·····	262
第四节	直接投资理论的微观研究·····	267
第五节	直接投资理论的宏观研究·····	272
第六节	资本输出与虚拟资本理论·····	278
第十三章	国际融资·····	286
第一节	国际融资渠道与筹资成本·····	286
第二节	项目融资·····	296
第三节	租赁融资·····	306
第四节	无形资产融资·····	318
参考文献	·····	332

第一章 开放经济与国际经济学

改革开放是一个使用频率很高的词汇。改革(System Innovation)往往涉及到制度的选择,而开放(Open Economics)则可以理解为经济范围的确定。在现实的经济活动中,改革开放既可以同步进行(边改革,边开放),也可以分步实施(先改革,后开放)。从研究领域的相对划分看,若“改革”属于经济学的研究对象的话,则“开放”无疑属于国际经济学的研究内容。

现代经济的基本特征是开放经济。国际经济一体化与多极化的格局表明:越来越多的国家和地区,已经开始自觉地将自身经济与区域经济乃至全球经济联为一体,以期在相互联系的国际经济运行机制中实现互利和谋求发展的同时,认识与防范开放经济固有的风险。为此,了解、研究与商品、货币和资本领域直接联系的国际贸易、国际货币以及国际投融资方面的问题,对于把握开放经济的机遇和面对来自国际经济的挑战是不可缺少的。

第一节 国内经济与国际经济

国际经济与国内经济的运行虽然都以生产要素的流动为内容,但必须了解两者之间的联系与区别,重点是理解开放经济的特征、衡量指标、途径以及影响等有关问题。

一、国内交易与国际交易

对于国内交易与国际交易运行机制的理解,可借助以下图示(见图 1.1)。

(一)国内的人流、物流和资金流

就一个国家经济结构而言,大体可以分为家庭、企业和政府三大部门。家庭在市场上提供土地、资本及劳动力等主要的生产要素后,可获得地租、利息和工资等要素收入,并通过对收入的支出来购买产品和服务以形成消费。因此,生产要素首先从家庭部门通过市场流向企业和政府部门;企业则通过购买生产要素投入生产过程后,在市场上销售产品和服务以获得利润。这样一来,产品和服务从企业通过市场流向政府和家庭;政府部门通过税收购买和运用生产要素后向社会供应公共产品和服务。公共产品的特点决定了政府向民间流动的人、财、物在许多情况下是不通过市场的。

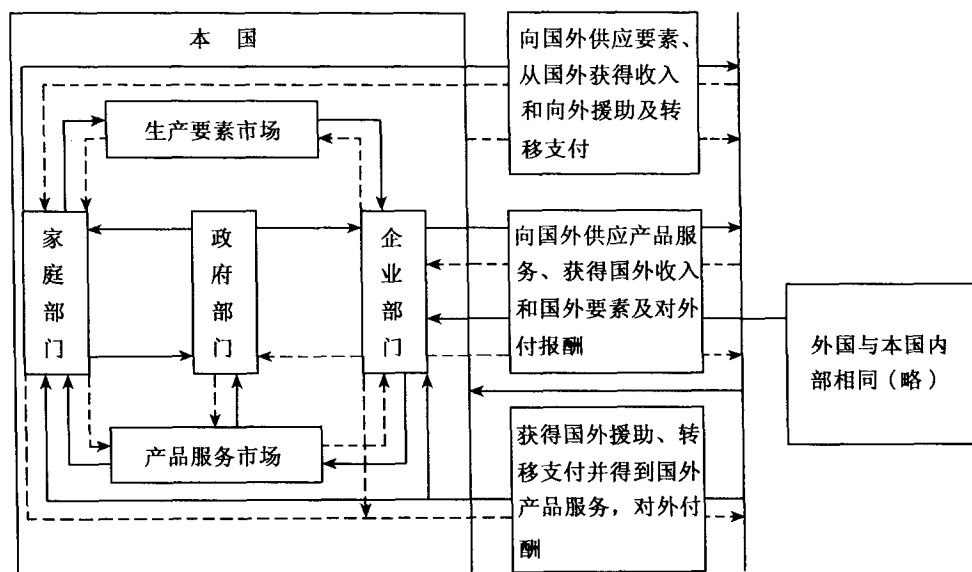


图 1.1

(二) 国际之间的人流、物流和资金流

首先,本国的生产要素通过市场流到国外(图上方的实线),并获得来自国外的要素收入(图上方的虚线)。同时,国外的部分生产要素也流入本国市场并从本国获得要素收入(图中的实线与虚线)。一般情况下,跨越国境流动的生产要素主要是资本和劳动力。因为土地不可能在国际流动,除非特殊原因。因此,劳动的国际转移以人员流动为载体,进而和国际工资水平密切联系;资本的国际转移以货币的流动为载体,进而与国际利率密切相关。

其次,本国和外国产品及服务的一部分要相互交换,即通常说的进口与出口。与此同时,也相互支付和获取收入。贸易分为有形和无形两类,产品进出口作为有形贸易引起物的流动,服务进出口作为无形贸易引起人的流动(如旅游观光等)。总之,产品和服务的流动(进出口),属于能带来国际资金转移的物流和人流。

最后,国家之间存在经济援助和转移支付。不通过市场的、不对等的人流、物流和资金流为同一方向。

综上所述,基于生产要素、产品、服务、经济援助和转移支付而产生的人、物和资金的国际流动,加强了本国和外国之间的依存关系,也扩大了经济规模。

与理论分析有所区别的是:国际经济是超越国内市场的经济交易,它具有区别于国内经济的特征:

一是生产要素的流动受到明显的限制。在国际贸易中,产品可以自由地在国与

国之间流动,即进口和出口,而生产要素的流动存在着许多限制性因素。首先,土地由于其自身具有不可替代、不可再生和不可移动的特点,决定了它在数量上不可改变。其次,语言、文化、生活习惯及移民法的限制,使劳动力在国与国之间流动上也存在很大障碍。最后,资本虽然具有较强的流动性,但受国外政治、经济等环境因素影响较重,相对于国内而言,其流动也受阻碍。

二是国际交易是不同货币国家之间的交易,因而对它存在着以本币和外币两种不同的评价。这是因为当经济交易超出一国之后,货币交换将自然产生诸如外汇市场(本币与外币相交换的场所)、外汇汇率(本币与外币交换的比例)、固定汇率、浮动汇率以及国际货币制度等一系列问题。

三是各国政策对国际经济活动产生影响。一般而论,产品和生产要素在一个国家或地区范围内的流动会顺利一些,这是由于体制和政策的一致性所致。在国际之间,各国均为独立的政府主体,可独立地制定政策。例如,当一些国家实施贸易自由化和资本自由化政策时,而另外一些国家完全可以从自身利益出发,实施限制进口和外汇管制政策。这样一来,各国不同的政策便对国际间的交易产生不同的影响。

(三) 国际交易类型

国际交易有以下三种基本类型,其各自含义可见图 1.2。

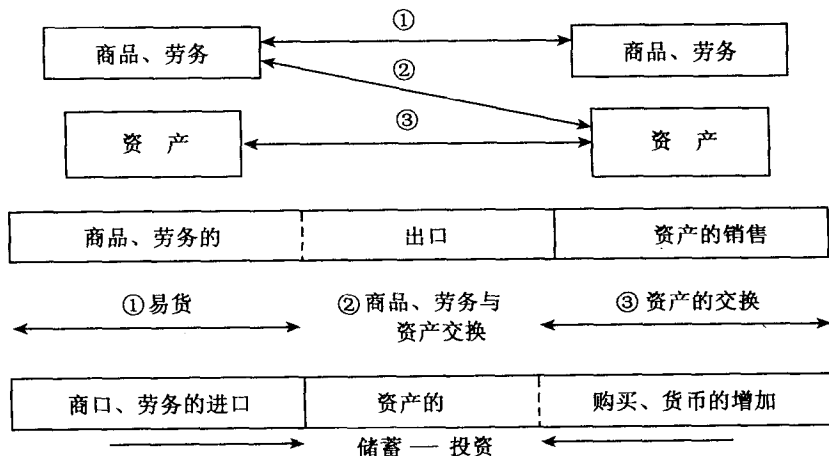


图 1.2 国际交易概念图

第一种类型为本国商品劳务与外国商品劳务的交换,属于图中①所指的是易货(Barter)形式。在经常收支平衡的要求下,能清楚地看出进出口的交换。

第二种类型为本国的商品劳务与外国的资产相交换。这可设想为经常收支在黑字状态下的情况。例如,设本国的出口为 2 500 万美元,进口为 1 800 万美元。其中,

出口的1 800万美元和进口的1 800万美元属于易货形式,为第一种交易类型,即①;但余下的700万美元却属于同资产的交换,即为②。一般说来,资产可视为对未来商品劳务的获取权,它可以表现为货币,也可表现为证券、不动产或股份。

如上所述,经常收支黑字,表示国内的储蓄较多,从对外投资的立场出发,在国内投资为零的情况下,储蓄全部面向外国投资,即以现存的商品劳务交换未来的商品劳务。

第三种类型为本国的资产与外国的资产相交换,即为③。从一个国家的整体来看,如果证券、不动产等能与货币进行交换的话,也就存在证券、不动产等相互交换的问题,其中,有价证券(Portfolio)的选择是资产交易中的一个重要问题。

该图说明:在三种交易的概念图中,上半部分表示交易的各种类型,号码为交易的区分。下半部分是国际收支,此处未将货币与其他资产相区别。其中上面的长方形为交易中的供应,下面的长方形为交易中的需求。另外,图中的商品劳务的供应大于需求,所以经常收支为黑字,号码同上半部分中交易的区分相对应。

二、开放经济定义

定义开放经济可大体从标准、范围以及标准的相对性三方面进行:

所谓标准,就是指以产品和生产要素(主要包括资金、技术、劳动力)能否自由流动为判定准则,即产品和生产要素如果能够自由流动就是开放经济,反之就是封闭经济。

所谓范围,是指从国际经济学角度看,这种流动必须在国家与国家之间进行。我国视祖国大陆与港、澳、台湾省经济关系为开放经济是出于历史与现实的考虑,而不是国家与国家之间的经济关系。

所谓标准的相对性,是指以经济中的主体部分能否自由流动为判断标准。一般而论,一个国家经济中的产品和生产要素既有可自由流动(或者容易自由流动)的部分,也有不能自由流动(或难以自由流动)的部分。如果产品和生产要素总体上(而不是全部)不能够自由流动,就可称为封闭经济。例如,我国在改革开放前虽然被视为封闭经济体制,但我国仍然与有关国家和地区有着一定程度的经济往来,只不过占经济总体中很小的比重而已;如果产品和生产要素总体上(而不是全部)能够自由流动,就可称为开放经济。例如,我国现在被公认为开放经济国家,但也经历了一个逐步发展的过程。例如,我国引进外资的产业政策目录中就包括鼓励、允许、限制和禁止四种类型项目。其中限制类就是难以自由流动的部分,禁止类就是不能自由流动的部分。当然,随着开放程度的进一步提高,后两类会越来越少。

三、开放经济途径

迄今为止,国际经济研究领域的划分大体上有“两分法”(国际贸易与国际金融)

和“三分法”(国际贸易、国际金融、国际投资)两种类型。

(一) 国际贸易与国际金融——“两分法”

目前流行的《国际经济学:理论与政策》(Paul R. Krugman and Maurice Obstfeld, International Economics: Theory and Policy, Third Edition, 1994)分为国际宏观经济学上下两编:上编是国际贸易,下编是国际金融(通常将国际投资问题放在国际金融之中)。这种划分体现了注重从贸易与金融两方面研究国际经济问题的倾向。受这一思维惯性的影响,国内较有影响的教科书也将与国际投资有直接关系的国际资本流动这一作为独特领域的重大问题放在国际金融问题之下。

(二) 国际贸易、国际金融与国际投资——“三分法”

随着国际经济由贸易型带动转为投资型带动以后,国际投资一直快于国际贸易和世界生产增长速度的现实不仅持续了相当长的时期,而且作为跨国或境外投资活动所具有带动产品、资金以及生产要素全面转移的功能日趋显现。这种重视投资的背景也体现在对于国际经济问题研究的分类上,即有了一些与国际贸易、国际金融相并列的研究国际投资问题的论著。与“两分法”相比,“三分法”的研究领域虽然更宽一些,但同样面临着难以处理国际金融与国际投资之间关系的问题。

(三) 国际贸易、国际货币体系与国际投融资——“新三分法”

所谓“新三分法”就是将马克思经济学说中内涵上有严格界定的商品、货币与资本范畴置于国际化背景之中,将开放经济的途径以及国际经济学领域划分为商品国际化——国际贸易;货币国际化——国际货币体系;资本国际化——国际投融资这样新的三种类型。作为笔者的一种探讨,这种不同于西方国际宏观经济学划分具有以下显著特征:

首先,坚持了商品输出与资本输出概念的严格区别。与商品国际化相联系的国际贸易是指商品、劳务在国际范围内的交易活动。它成为影响各个国家和地区经济发展的重要因素。需要说明的是,尽管“输出”这种仅给人以单向流出感觉的概念遇到了当代产品和生产要素多为相互流动的事实,但这不妨碍将国际贸易置于商品国际化范畴之中。相比之下,西方经济学中视直接投资为贸易活动自然延伸的观点以及由此决定未能将国际投资单独在国际经济学中突出的做法,是对流通与生产国际化不作区分,且重流通、轻生产的体现。

其次,坚持了货币和资本范畴的区别。从货币作为一般等价物和具有世界货币职能方面看,由其反映的国际经济联系在本质上为民族经济和区域经济向世界经济的转化或两者相互传递的机制。就当前而言,对与货币国际化问题相联系的研究主要包括全球性的货币体系(如近似全球统一货币的美元),区域性的货币体系(如表现为多国一币的欧元)和特殊性的货币体系(如一国多货币的人民币、港币、澳门货币和台湾省货币共存)以及外汇汇率等一系列问题。西方经济学之所以将资本国际流动置于国际金融之下,其理论原因是它们对货币与资本概念不作区分,这也导致了

对融资和投资不作区分。

最后,坚持了资本形态与阶段相统一的观点。按照马克思主义经济学的借贷资本概念,由于“融资”不是“投资”,因此与生产资本国际化、以实现货币增值为目标的国际投资问题相比,国际金融不仅不同于国际投资,更不可能包含国际投资。另外,由国际收支所反映的“资本流动”也已经超出了马克思的资本范畴,即除了资本项目以外,它还包括经常项目、平衡和结算项目这两个有别于资本项目定义以外的货币国际流动。而与国际投资相联系的资本国际流动仅指资本项目下的国际流动,且这两者在数量上也不一致,即货币的国际流通不同于资本的国际流通。因此,对于这种状况,无论用国际金融还是国际投资的概念都不到位,而国际投融资这一完整概念却能体现生产资本国际化和借贷资本国际化的统一。

四、开放经济的影响

对于一个国家来说,开放经济的影响主要表现在以下方面:

一是能增加国民收入。由于开放经济国民收入构成为 $Y = C + I + X$ ($X = \text{净出口} = EX - IM > 0$),而封闭经济国民收入构成为 $Y = C + I$ 。因此,在顺差情况下,前者显然大于后者。

二是能扩大储蓄(投资)规模。封闭经济 $Y = C + I$,而 $Y - C = S$,则 $I = S$ 。这表明,它的储蓄水平仅仅取决于国内收入和消费之差,因此投资规模的上限也受国内储蓄水平制约。开放经济增加的国民收入 ΔY 被分解为增加的消费 ΔC 和增加的储蓄 ΔS ,而 ΔS 又可以转化为增加的投资 ΔI 。

$$I = S + \Delta X$$

三是能开拓新的投资场所。当 $X > 0$ 时,经常收支顺差,对外资产(贷款或投资)会增加,这意味着投资场所的扩大。

第二节 商品国际化——国际贸易与经济增长

国际贸易作为商品在国际范围内的流通,一方面,它能够实现贸易伙伴国的互通有无,进而利于实现经济增长的目标,与此同时它也会冲击有关国家的市场。另一方面,它能从流通领域对生产领域产生影响,即影响国际分工。因此,国际贸易的基本理论、政策类型以及围绕协调与解决贸易摩擦的有关组织机构以及贸易类型等问题便受到各国的高度重视。

一、国际贸易政策

国际贸易在促进经济增长方面具有显著作用。第一,互通有无,即经过分工生产,并通过贸易方式来实现经济的互补。第二,达到经济互惠的目标。这是因为通过

国际分工后的国际贸易,能使一国产品的消费量高于该国产品的生产量。这在原理分析中已有体现。第三,有利于经济的复苏与高涨。由于国际分工与贸易能使国内的供应与需求、国内的生产与消费表现出一定的伸缩性,因此它能缓解非同步危机的矛盾,促使经济复苏,并在相互提供市场和产品的情况下,能实现共同繁荣和经济增长。

国际贸易关系到一国的根本利益,它通常体现在贸易政策的目标与手段方面。在国际经济学中,国际贸易政策的目标涉及到四方面的问题:一是长期结构即国内幼稚产业的保护;二是短期循环即国际收支调整;三是国际经济联系即国际产业的调整;四是国内问题即资源能否有效利用、能否充分就业和提高国产化率等一系列问题。

国际贸易政策可分为自由贸易政策和保护贸易政策两大类。前者的理论依据是比较成本理论,主要强调以下三点:第一,依比较成本理论进行的国际分工,能提高全世界生产要素的利用率;第二,通过自由贸易带来的国际竞争,能促进技术进步;第三,通过市场的扩大,能获得规模经济的效益。

保护贸易政策的理论依据可视为早期的重商主义和李斯特倡导的“产业保护论”。该政策强调国家增强生产能力的重要性,主张各国独自考虑发展产业时不必受比较成本理论的束缚,并要保护幼稚产业。19 世纪的美国、德国以及第二次世界大战后的日本,均是实施过保护贸易政策的国家。

保护贸易政策的实施手段,通常分为限制进口和奖励出口两种类型。一般来说,关税和非关税壁垒、进口配额及外汇管制,都是限制进口的有效方法。

(一) 关税限制

关税限制是指通过对进口产品课以关税税金,以人为提高进口产品价格来保护国内市场的措施。关税限制的作用机制如图 1.3 所示。

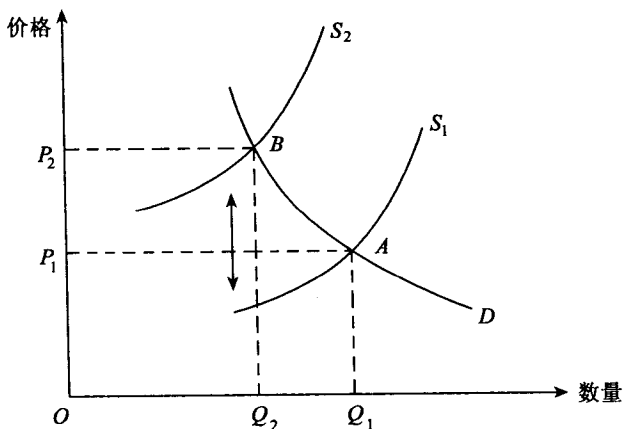


图 1.3 关税限制的作用机制