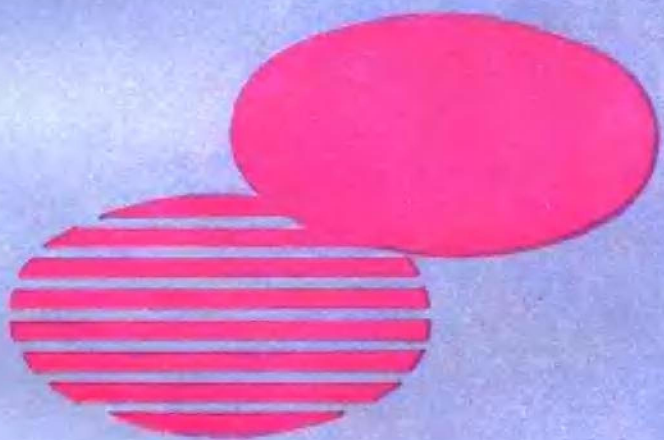


国际投资 与劳务合作

肖海泉 张二震 李青鉴 主编



南京大学出版社

肖海泉
张二震
李育鉴
主编



中财 B0024313

CD05\17

中央财经大学图书馆藏书章

总号 382632

书号 F114/27

南京大学出版社

编写者(按姓氏笔划)

李育鉴 李晓牧 李菊华 肖海泉

张二震 戴建中 姚介元 施建淮

童明香 谢美萍 鲁春燕 裴平

国际投资与劳务合作

肖海泉 张二震 李育鉴 主编

*

南京大学出版社出版

(南京大学校内)

江苏省新华书店发行 丹阳练湖印刷厂印刷

*

开本 850×1168 印张 12.625 字数 328 千

1991 年 1 月第 1 版 1991 年 1 月第 1 次印刷

印数—3000

ISBN 7-305-00910-5/F·128

定价: 4.60 元

上 编

国际投资与技术转让

下 编

国际劳务合作

目 录

上编 国际投资与技术转让

第一章 国际资本流动及其趋势	1
第一节 国际资本流动的概念及其形式.....	1
第二节 国际资本流动的原因及其经济影响.....	5
第三节 国际资本流动的基本特征及其发展趋势.....	18
第二章 国际信贷	25
第一节 国际信贷概述.....	25
第二节 国际银行信贷.....	28
第三节 政府贷款.....	38
第四节 国际金融组织信贷.....	40
第五节 出口信贷.....	48
第六节 项目贷款.....	51
第三章 国际证券投资	56
第一节 证券投资国际化.....	56
第二节 国际证券的发行及其交易.....	64
第三节 证券的价格.....	73
第四节 证券市场的管理.....	78
第四章 对外加工装配和补偿贸易	84
第一节 对外加工装配业务.....	84
第二节 补偿贸易.....	91
第三节 签约与仲裁.....	98
第五章 国际租赁	101
第一节 国际租赁的产生和发展.....	101

第二节	国际租赁的形式·····	106
第三节	租赁的基本程序与合同·····	113
第四节	国际租赁的利弊·····	117
第五节	租赁的税务处理·····	120
第六章	直接投资的理论和政策·····	127
第一节	直接投资的理论·····	127
第二节	直接投资的经济影响·····	131
第三节	直接投资的政策·····	144
第七章	国际合资经营企业·····	154
第一节	国际合资经营企业的含义和组织形式·····	154
第二节	举办合资经营企业的作用和条件·····	158
第三节	举办合资经营企业需要注意的几个具体问题··	165
第八章	国际合作经营·····	174
第一节	国际合作经营的涵义和内容·····	174
第二节	国际合作经营企业·····	176
第三节	国际合作生产·····	183
第四节	国际合作开发·····	186
第九章	国际技术转移·····	192
第一节	国际技术转移的内容和机制·····	192
第二节	国际技术转移的形式与过程·····	197
第三节	国际技术转移的政策和措施·····	208
第四节	国际技术转移的作用和特点·····	212

下编 国际劳务合作

第十章	国际劳动力流动和劳务贸易·····	217
第一节	国际劳动力的流动·····	217
第二节	国际劳务贸易·····	228
第三节	国际劳务市场·····	233

第十一章 国际承包工程	241
第一节 国际承包工程概述.....	241
第二节 国际承包工程合同.....	253
第三节 国际承包工程的技术服务及其合同.....	266
第十二章 国际旅游	270
第一节 国际旅游概述.....	270
第二节 国际旅游的资源、设施和服务.....	284
第三节 旅游市场.....	294
第十三章 国际咨询	300
第一节 咨询概述.....	300
第二节 国际经济咨询.....	310
第三节 世界咨询业现状及主要咨询.....	316
第十四章 国际经济援助	326
第一节 国际经济援助概述.....	326
第二节 国际经济援助的意义.....	332
第三节 多边经济援助.....	336
第四节 双边经济援助.....	345
第十五章 可行性研究和项目评价	351
第一节 可行性研究概述.....	351
第二节 可行性研究的内容.....	359
第三节 项目的财务与经济评价.....	374
后记	394

第一章 国际资本流动及其趋势

国际资本流动是当今国际经济中最重要、最活跃的现象之一，并日益演化成世界经济发展的主导因素之一。第二次世界大战以后，随着各国经济生活国际化的发展，国际资本流动的规模不断扩大，形式也发生了深刻的变化，从而使国际资本流动具有了一系列新的特点，对世界各国经济产生了巨大的影响。进入80年代以后，国际资本流动和世界经济形势的发展变化相适应，正越来越呈现出一些新的发展趋势，引起了世人的注目。本章主要阐述国际资本流动的基本原理，分析其发展变化的趋势。

第一节 国际资本流动的概念及其形式

一、国际资本流动的概念

国际资本流动是指资本从一个国家（或地区）转移到另一个国家（或地区），也就是资本的跨国流动。它是由于各个国家为了某种经济目的而进行的国际经济交易而产生的。一个国家的国际收支平衡表中的资本项目，反映着这个国家在一定时期内和其他国家（或地区）间的资本流动综合情况。

从资本流动的方向来看，国际资本流动包括资本流出和资本

流入两个方面。资本流入是指外国资本流入本国,也就是本国输入外国资本。资本流入项目主要包括下列内容:①外国在本国的资产增加;②外国对本国的负债减少;③本国对外国的负债增加;④本国在外国的资产减少。由于资本流入意味着从国外收入本国货币或外汇,属于收入项目,所以,资本流入应记入本国国际收支平衡表的贷方,或用“+”表示。

资本流出是指本国资本流到外国,也就是本国输出资本。资本流出项目主要包括下列内容:①本国在外国的资产增加;②本国对外国的负债减少;③外国在本国的资产减少;④外国在本国的负债增加。由于资本流出意味着本国向外国付出本国货币或外汇,属于支出项目,所以,资本流出应记入本国国际收支平衡表的借方,或用“-”表示。

作为一个国家国际收支项目中的重要组成部分,资本项目由资本流入和资本流出两方面所构成,它所反映的是以货币表示的债权债务关系在国际之间的变动。资本流入和资本流出两者相抵后的净额,就是资本项目的差额。如果资本流入大于资本流出,则为资本项目顺差;反之,若资本流入小于资本流出,则为资本项目逆差。

资本流动和国际收支有着密切的关系。国际收支平衡表中经常项目差额首先是用资本项目差额抵补。如果经常项目是顺差,则可用资本项目的资本净流出(资本项目逆差)抵减,以消除国际收支的顺差;如果经常项目是逆差,则可用资本项目的资本净流入(资本项目顺差)抵补,以消除国际收支的逆差。如果经常项目是顺差,再加上资本净流入,则国际收支顺差会进一步增大;如果经常项目是逆差,再加上资本净流出,则国际收支逆差会进一步加剧。在后两种情况下,就需要采取国际收支调节措施来消除顺差或逆差,使得国际收支平衡。因此,一个国家的国际资本流动对这个国家的国际收支有着直接的影响,可以使之出现逆差或顺差,也可以使之达到平衡。

然而，从另一个方面来看，一个国家的国际收支也会影响到这个国家的国际资本流动。如果一个国家的国际收支持续逆差，外汇供不应求，则这个国家的货币汇率下跌和币值下降的可能性较大，从而导致资本从这个国家流出。反之，如果一个国家的国际收支持续顺差，外汇供过于求，则这个国家的货币汇率上浮和币值上升的可能性较大，从而导致外国资本流入这个国家。

由此可见，国际资本流动和国际收支是相互影响、相互制约的。

第二次世界大战以后，无论是就整个世界来说，还是就各个国家的情况来看，国际资本流动的规模越来越大，方式日趋多样化，内容不断增加，往来十分频繁，使得国际资本流动在各个国家的国际收支中地位日益提高。但是，需要指出的是，国际资本流动要在各国之间顺利进行，必须具备一定的条件。首先，发生资本流动的国家，不论是资本输出国还是资本输入国，一般都是不实施外汇管制或外汇管制较松的国家。如果一个国家的外汇管制非常严格，那么，这个国家的资本流动必然会受到很大的阻碍。国际资本流动受制于外汇管制条件，其流动范围、方式、规模都会受到限制。其次，国际资本流动的顺利进行还有赖于健全、完善、发达的国际金融市场，尤其是要有国际资本市场。因为国际资本流动大部分都是通过这种长期或短期的国际资本市场进行的，国际资本市场是国际资本流动的基本渠道。

二、国际资本流动的形式

对于国际资本流动的形式，我们可以从不同的角度来理解，也就是说可以有多种划分方法。按照资本流动的具体方式的不同来划分，国际资本流动可以分为借贷资本的国际流动和生产资本的国际流动；按照资本占有实体的不同来划分，国际资本流动可以分为国家资本输出和私人资本输出；按照资本流动期限的不同来划分，国际资本流动又可以分为长期资本的国际流动和短期资

本的国际流动。

（一）借贷资本和生产资本的国际流动

借贷资本的国际流动是指一个国家的政府、银行或企业贷款给另一个国家的政府、银行或私人企业的一种资本流动，它包括短期游资、中长期出口信贷资金、官方发展援助款项等。借贷资本国际流动的形式比较多，如政府援助贷款、国际金融机构贷款、银行间信贷、租赁信贷、出口信贷、补偿贸易信贷，等等。借贷资本的国际流动传统上通常是以货币资本的形态出现的，但在当今世界有时也采取实物形态，如对外经济援助项目通常是以援助国向受援国直接提供实物，租赁信贷也是一种实物形态的借贷资本流动。

生产资本的国际流动是指资本在国外通过兼并、新建或扩建在国外开办工厂，开采矿产资源，经营其他企业，收买当地原有企业或与当地私人、团体及政府合营企业。由于生产资本的国际流动属于直接在国外进行生产经营性投资，所以亦称其为直接投资。生产资本的国际流动除采取货币现金投资这种方式外，还可以采取其他各种实物的或非实物的方式。实物的生产资本流动如提供机器设备、原材料、机器的零部件、半成品等。非实物的生产资本流动如工业产权（专利权、商标权）和专有技术等。随着生产力和科学技术的进一步发展，工业产权和专有技术在生产资本的国际流动中将占有越来越重要的地位。

（二）国家资本输出和私人资本输出

如果从资本的不同占有实体来看，国际资本流动可以划分为国家资本的国际流动和私人资本的国际流动，亦即国家资本输出和私人资本输出。

国家资本输出是指由一个国家的政府及其所属机构对外输出资本，它主要表现为国家借贷资本的输出。国家生产资本的输出仅表现在为数不多的西欧国有和国私共有的跨国公司的对外直接投资方面，并且资本数额有限。

私人资本输出是指由私人企业或企业集团对外输出资本。它主要包括私人直接投资、证券投资及私人出口信贷等。

（三）国际长期资本流动和短期资本流动

对于国际资本流动的形式，尽管有上述的两种划分方式，但是，一般主要是按照资本流动的期限来划分，把国际资本流动分为长期资本流动和短期资本流动两种。

国际长期资本流动是指1年以上或未规定到期期限的资本流动，它主要包括直接投资、证券投资和国际贷款等。

国际短期资本流动是指到期期限为1年或1年以内的资本流动。短期资本主要包括货币资金、短期政府债券、活期存款、定期存款、商业票据以及其他为期不到1年的金融资产等。

从上面的叙述，可以看出，各种国际资本流动方式是相互联系、彼此交叉的。譬如，在长期资本流动中，既有借贷资本和生产资本的国际流动，也有国家资本和私人资本的输出。在借贷资本的国际流动中，既有长期资本的国际流动，也有短期资本的国际流动，等等。

第二节 国际资本流动的原因 及其经济影响

一、国际资本流动的发展

第二次世界大战以后，国际资本流动得到了空前迅速的发展，其规模不断扩大，数量不断增加。这既使当代国际金融的格局有了巨大的改观，又进一步加强了世界各国相互间经济的联系和依赖。在国际资本流动的发展中，值得我们注意的是，各种形式的资本流动都有了迅速发展。

（一）国际间接投资的发展

国际间接投资亦即证券投资，早在自由竞争资本主义时期就

已经出现。随着资本主义发展到垄断阶段，国际间接投资便迅速发展起来，并且在整个国际资本流动中占了主要地位。战前在主要资本输出国的对外投资中，70%是间接投资。

第二次世界大战后的一个较长的时期里，由于直接投资的迅速发展，间接投资在国际投资中所占的比重显著降低。然而，就间接投资本身的发展来看，它的量仍然有了惊人的增长。在1950年，美国对外间接投资额只有57亿美元，而到1970年，对外间接投资累计额已达268亿美元，20年间增长了近4倍。如果加上国际借贷资本输出和短期资本流动，这个数字就会更大。与此同时，在资本主义经济政治发展不平衡规律的作用下，外国在美国的间接投资规模也在不断扩大。外国对美国的私人间接投资从1950年的46.06亿美元增至1970年的315.49亿美元，净增了5.8倍。

进入70年代中期以后，由于西方国家的经济形势的变化，国际间接投资出现了加快发展的势头。仅以1982~1985年为例，欧洲债券和外国债券的年发行额由755亿美元增长到1677亿美元，在这4年中发行总额达4318亿美元。在证券投资中主要是政府债券和公司债券。70年代后，政府债券的发行以为财政开支筹资为主要内容。1984年美国、英国、法国、西德、日本和瑞士六国政府发行的债券总额高达5946.6亿美元。作为最大的债券发行国，1984年美国联邦和地方政府发行的债券总额高达2624亿美元。到1985年，美国联邦债券负债高达19000亿美元，其中外国投资者持有的高达2140亿美元。美国财政债券每年所引起的国际资本流动规模比战前所有年份的国际投资还多。在西方发达国家，财政债券筹资已成为普遍现象，购买财政债券已成为引起国际资本流动的重要因素。以日本为例，由于连年的巨额贸易顺差，日本资本大量外流，仅1984和1985年两年中，就购买了美国250亿美元的财政债券。

公司债券是构成债券投资的主要内容。自从50年代末以后，

公司债券投资逐步有了增长，对资本的国际流动发挥了越来越大的作用。特别是70年代末以后，公司债券的国际化程度进一步提高，尤其是大公司的债券筹资中外国资本的成份不断增加。以美国为例，到1985年中期，外国人在美国购买的美国公司债券已达1000亿美元。进入80年代后，这种趋势进一步加剧，越来越多的大公司、银行以及政府在国际市场金融市场上发行债券，从而使得证券投资在国际资本流动中的地位得到了加强。

（二）国际直接投资的发展

国际直接投资是国际资本流动的重要形式。第二次世界大战以后，国际直接投资逐渐取代间接投资而成为国际投资的重要形式。

战后，发达资本主义国家的对外直接投资增长很快，其年均增长速度不仅超过工业增长速度，而且超过了对外贸易的增长速度。据不完全统计，到1960年国际直接投资累计额为658亿美元，到1973年增长到2131亿美元，到1983年进一步增长到5728亿美元，其间增长了近8倍。从国际直接投资的年投资额来看，1968~1973年为121亿美元，1974~1980年为271亿美元，1981~1983年为291亿美元。在60年代到80年代初的20多年中，国际直接投资的增长速度为11%。这样高的持续增长在世界经济发展史上是前所未有的。

战后国际直接投资的迅速增长是以美国公司的大规模对外投资为开端的。1950年美国公司的对外直接投资额约为118亿美元，到1957年增加到254亿美元。自50年代末以后，美国公司的对外直接投资速度加快，60年代中期累计额达到518亿美元，到70年代中期猛增到1640亿美元。进入80年代以后，尽管美国对外直接投资的增长速度有所放慢，但总额仍在增加。到1986年美国对外直接投资额已达2599亿美元，1987年为3088亿美元，1988年则增加到3500多亿美元。近几年美国对外直接投资的增长速度又呈上升趋势，1985~1987年年均递增率上升到

13.5%，1987年更高达19%。

另外，自60年代中期以后，除美国以外的发达资本主义国家的对外直接投资也增长迅速。1960年这些国家的对外直接投资累计额为307亿美元，到1973年猛增到1023亿美元，到1981年进一步增加到2950亿美元，到1983年达到3458亿美元。日本的增长速度最快，1983年前，日本对外直接投资每年不满100亿美元，到1984年则突破100亿美元，以后每年以100亿美元以上的增幅上升，到1988年达450亿美元。

在发达国家直接投资迅速增长的同时，自60年代中期以来，发展中国家对外直接投资也开始走上国际直接投资的舞台。特别是产油发展中国家、新兴工业化国家（地区）对外直接投资的增长速度很快，已成为国际投资的重要组成部分。

各种资料都表明，国际直接投资在世界经济中的作用不断增强。对于大多数国家目前来说，国际直接投资活动已成为经济发展活动的一个必要和正常的组成部分。

（三）国际信贷交易的扩大

自第二次世界大战以后，国际信贷交易的规模迅速地增长，其动机、方式和范围已经大大发展了，十分引人注目。这是和银行业务国际化以及国际金融市场的空前发展直接相关的。从根本上来讲，它们反映着资本本身运动超越国界的内在要求和规律。

战后以来，无论是公司企业还是各国政府，在其经营或财政开支中，国际筹资的作用不断增大，而在国际筹资中，从银行借款是主要途径之一。自70年代以后，私人国际贷款额迅速增加，例如1973~1976年，私人国际贷款额由877亿美元猛增到2182亿美元。1982~1984年间，尽管银行贷款速度减慢，但仍然保持很高的水平，3年中跨越国界的银行贷款仍分别高达1850亿美元、1390亿美元和1920亿美元。70年代中期以后的一个时期内，在国际资本流动中借贷资本形式的流动增长最快，成为国际筹资的主要形式。

在国际金融市场上筹资的不仅有私人公司企业和银行，也有各国的政府机构。60年代，国际贷款的主要对象是西方发达国家的公司，尤其是跨国公司和跨国银行。自70年代以后，向发展中国家的贷款大幅度增加。为数众多的发展中国家越来越依靠国际举债弥补国际收支逆差和进行新的资本投资。1974~1981年间，非石油输出国发展中国家每年从国际金融市场上获得的贷款额由165亿美元增加到664亿美元。尽管此后发展中国家从国际金融市场上获得的贷款大幅度减少，但其绝对额仍大大超过70年代初以前的水平。

由于国际金融市场和银行国际化的发展，世界上很大一部分的资金已经没有国别属性，它们变成了国际化了的游资，数千万甚至数十亿货币单位的基金在瞬息间即可通过银行内部或其他形式的支付完成跨国的流动。在这种情况下，资本的短期流动已成为保值或增值的手段。

（四）发展援助的增长

在战后，作为国家资本输出的援助资金已发展成一种相对独立的国际资本流动形式。

战后由援助引起的大规模资本流动首先是从“马歇尔计划”开始的，从1947~1951年的5年间，美国共向西欧提供了200多亿美元的资金。1951年美国政府制定了“第四点计划”，开辟了向发展中国家提供援助的渠道。以后，随着整个西方发达国家经济的迅速恢复，向发展中国家提供的援助不断增加。1961年，经济合作与发展组织成员国组成了发展援助委员会，标志着发展援助成为一种独特的国际资本流动形式。

从60年代到80年代初，西方发达国家向发展中国家提供的官方发展援助逐年增加。1960~1970年间年平均增加4.2%，1970~1980年间年平均增加14.6%。每年提供的援助额由1960年的46亿美元增加到1980年的272亿美元，到1986年进一步增加到370.6亿美元。1987年，仅日本的援助就达74.5亿美元，