

©仲 鑫 张养志 马光明 著

对外直接投资应对贸易保护的理论与实证研究

DUIWAI ZHIJIE TOUZI YINGDUI

MAOYI BAOHU DE LILUN YU SHIZHENG YANJIU



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

对外直接投资应对贸易保护的 理论与实证研究

仲 鑫 张养志 马光明 著

对外经济贸易大学出版社

中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

对外直接投资应对贸易保护的理论与实证研究 / 仲鑫, 张养志, 马光明著. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2013

ISBN 978-7-5663-0892-4

I. ①对… II. ①仲… ②张… ③马… III. ①贸易保护—影响—对外投资—直接投资—研究—中国 IV. ①F752.02②F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 256802 号

© 2013 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

对外直接投资应对贸易保护的 理论与实证研究

仲鑫 张养志 马光明 著

责任编辑: 汪洋 陈昕

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京市山华苑印刷有限责任公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 170mm × 230mm 14.5 印张 205 千字

2013 年 11 月北京第 1 版 2013 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-0892-4

定价: 38.00 元

本书得到北京市教育委员会人才强教深化计划——创新人才项目《“三个北京”战略背景下的传媒经济理论与出版产业转型研究》（编号：PHR201006127）经费资助。

前 言

20 世纪 80 年代初开始，在邓小平同志的指导和推动下，中国结束了建国 30 年来的闭关自守的计划经济体制，进入到以改革开放为主旋律的市场经济体系，从此“外部需求”一词成为了报纸新闻和电视评论的常客。改革开放 30 多年来，借助中国大量廉价劳动力和丰富的自然资源，国际资本流动和国际贸易这两条世界经济纽带将中国推上了世界经济舞台的高位，中国经济态势对世界经济发展趋势的影响越来越重要，而世界经济的增长对中国“发动机”的依赖性也日渐明显。然而，就中国对外开放的实践来看，国际资本流动和国际商品流动（国际贸易）这两条对外联系渠道的发展似乎不太同步。

就国际贸易来看，1982 年中国货物出口总额仅为 200 亿美元左右，2012 年这一数字变为 20 489 亿美元，是改革之初的约 100 倍。目前中国已经超越所有欧美发达国家成为当之无愧的世界第一出口大国，货物出口额占世界出口额比重达到约 10%。“中国制造”在使得国货和中国文化传遍世界各个角落的同时，也带来了一系列问题。大量贸易顺差的积累除了给国内带来以美元为主的外汇储备剧增和贬值压力、国内通货膨胀压力、人民币升值压力以外，还引起了对华贸易保护主义的不断发展。本轮世界性贸易保护主义出现了之前没有的新形式和新特点，例如表现方式包括了绿色壁垒、碳关税、动物福利、劳工壁垒等，涉及范围涵盖了产品和服务生产、运输、消费、包装等各个环节，在 2006、2007 年美国次贷危机和之后的欧债危机的大背景下，贸易保护主义更是借机抬头，而中国这个世界第一出口大国和世界第一顺差国自然成为贸易保护主义的众矢之的。尽管我国采取了人民币升值、针对性政府采购、扩大内需和进口等手段来调节顺差，但效果并不显著，2009—

2011 年的顺差降低更大程度上是金融危机带来的外需降低引起的顺差周期性减少, 2012 年货物贸易顺差又开始再度回升。

就国际直接投资来看, 作为中国与世界经济联系的另一条纽带, 其地位目前还远远比不上国际贸易。根据联合国《世界投资报告 2012》的数据, 2011 年, 我国对外直接投资存量为 3 660 亿美元, 仅占当年世界直接投资存量总额 211 685 亿美元的 1.73%。这与我国世界第二大经济体 (中国 GDP 占世界比重约 10%) 的地位完全不符。2012 年, 我国货物出口额达到 20 489 亿美元, 而非金融类对外直接投资流量为 772 亿美元, 仅为货物出口贸易额的 3.8%, 这也与我国世界第一出口大国的地位很不相称。邓宁于 20 世纪 80 年代提出的对外投资发展阶段论认为一国人均年收入达到 5 000 美元以上后, 对外 FDI 增速将明显超过对内 FDI 增速。根据世界银行的数据, 2011 年我国人均国民收入达到 4 940 美元, 已接近 5 000 美元界限。而我国近年对外 FDI 流量也确实如该理论所说出现了快速增长, 由 2000 年的不到 10 亿美元上升至 2011 年的 651 亿美元, 而其增长势头还在继续, 2012 年仅非金融类对外直接投资就已经达到 772 亿美元。

事实上, 国际贸易、对外直接投资这两个对外联系的主要渠道存在千丝万缕的联系。国际贸易、国际投资理论与日本 20 世纪 80 年代中后期的实践说明, 中国不断增长的对外直接投资存在着向国外转移生产和出口能力以及在成本较低的前提下降低国内贸易顺差, 缓解贸易摩擦的可能性和必要性。政府应当利用当前的世界经济环境机遇, 一方面通过积极的财政支持扩大我国对外直接投资总体规模, 另一方面做好对外直接投资区位结构和产业结构调整, 发挥对外直接投资降低资本项目和经常项目顺差的作用, 以应对近年来我国不断增长的对外贸易摩擦。

本书的结构安排如下: 首先介绍当前一轮贸易保护主义的表现形式、特点和成因, 并考察该轮贸易保护主义对我国出口和宏观经济的影响。其次, 介绍应对贸易摩擦的传统途径及其在中国经贸实践中的效果。接下来分别从理论和实证角度研究对外直接投资对降低贸易顺差, 缓解贸易摩擦的作用。

最后总结全文，提出进一步推进我国对外直接投资应对贸易保护的政策建议和战略设计。

本书主要参编人员有马光明、傅琳、郑炯、高明明、巫俊、袁灿和赵东婧，全书由北京师范大学仲鑫教授、北京印刷学院张养志教授和中央财经大学马光明讲师总纂。

由于作者水平有限，本书的内容与方法难免存在诸多不足之处，敬请各位读者批评指正。本书在写作过程中引用了数量丰富的文献资料，难免挂一漏万，敬请谅解。

作 者
2013 年 3 月 1 日

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景和研究意义	1
第二节 国内外研究现状	12
第三节 研究内容与框架方法	24
第四节 重点难点与主要创新	26
第二章 当前贸易保护主义的表现、特点和成因论	29
第一节 国际贸易保护主义的定义、表现与发展历程	29
第二节 当前一轮贸易保护主义的表现与特点	34
第三节 当前一轮贸易保护主义的根源与诱因	45
第三章 当前贸易保护主义对我国出口的影响	49
第一节 当前贸易保护主义对我国总体出口贸易规模的影响	53
第二节 当前贸易保护主义对我国各相关行业的影响 ——以反倾销为例	57
第三节 当前贸易保护主义对我国出口贸易地理分布的影响 ——以反倾销为例	67
第四节 当前贸易保护主义对我国出口贸易方式的影响	72
第四章 应对当前贸易保护主义的一般途径及其效果分析	75
第一节 汇率、收入调整机制及其效果分析	76
第二节 贸易救济措施反制效果分析	86
第三节 WTO 争端解决机制及其效果分析	95

第五章 对外直接投资应对贸易保护主义的理论基础	107
第一节 国际投资理论中对外直接投资应对贸易保护的理论依据	108
第二节 国际贸易理论中对外直接投资应对贸易保护的理论依据	123
第三节 对外直接投资与贸易差额——一个基于凯恩斯主义 总需求决定模型的分析框架	128
第六章 对外直接投资应对贸易保护主义的实践经验研究	133
第一节 20 世纪 80 年代日美贸易摩擦和贸易保护概述	133
第二节 日本对外直接投资与日美贸易差额的协整分析	139
第三节 我国当前扩大对外直接投资缓解贸易摩擦的背景 ——与日本的比较	145
第七章 我国当前扩展对外直接投资应对贸易保护主义的 国内国际环境	155
第一节 我国对外直接投资现状简述	156
第二节 我国当前促进对外直接投资应对贸易保护主义的历史机遇 ...	171
第三节 我国当前促进对外直接投资应对贸易保护主义的发展障碍 ...	178
第八章 我国当前扩展对外直接投资应对新贸易保护主义的 发展战略	189
第一节 我国扩展对外直接投资的总体规模战略	189
第二节 我国扩展对外直接投资的区位分布战略	193
第三节 我国扩展对外直接投资的产业选择战略	200
结语	207
参考文献	213

第一章 导 论

21 世纪是中国对外直接投资迅猛发展的世纪, 2000 年, 中国对外直接投资流量规模仅为 9 亿美元, 占当年世界 FDI 流量比重不到 0.1%, 而 11 年后的 2011 年, 这一数字已经上升至 651 亿美元, 占世界 FDI 流量的约 4%, 近年其绝对和相对规模一度超过日本、法国、英国、西班牙等老牌发达国家。这说明, 随着中国在经济规模、国际货物出口贸易规模分别占领世界第二、第一的宝座之后, 中国对外直接投资的世界地位也迅速提高。另外, 由于受到美国次贷危机、欧债危机等世界性金融危机及其衍生效应的影响, 2008 年以来欧美发达国家的贸易保护主义开始以各类新形式重新抬头, 给对外经济依存度越来越高的中国经济带来了巨大冲击。近期的新一波贸易保护主义有什么特点, 其成因如何, 对我国经济的影响怎样, 而我国不断发展的对外直接投资对缓解贸易保护是否能够起到作用, 这些问题都是本书将要探讨的。作为导论, 本章将介绍选题背景以及研究意义, 梳理国内外研究现状, 探讨研究中国对外直接投资应对贸易保护主义的必要性以及可行性, 同时介绍本书的研究内容与框架方法, 明确本书的主要内容、重难点以及主要创新点。

第一节 选题背景和研究意义

2006 年前后, 美国次贷危机的爆发将世界经济拖入了金融危机的泥潭, 2008—2011 年, 随着美国次贷危机的不断发酵, 欧债危机及其引发的欧元区危机也开始显出端倪, 全球进入后金融危机时代。在这段时期内, 中国与世界各国贸易摩擦不断增大, 各国贸易保护主义力度不断增强。与此同时, 中

国对外直接投资蓬勃发展,2012年,我国境内投资者共对全球141个国家和地区的4425家境外企业进行了直接投资,累计实现非金融类直接投资772.2亿美元,同比比2011年增长28.6%。已有部分学者的研究表明,对外直接投资可能是应对贸易保护主义的新途径,本书正是基于贸易保护主义复苏以及对外直接投资蓬勃发展的背景展开研究的。

一、后危机时代贸易保护主义复苏

自2008年下半年开始,受国际金融危机不断蔓延的严重影响,全球主要经济体经历了第二次世界大战后的又一次冲击。在各国政府出台的一系列经济刺激政策的作用下,危机缓和,各经济体进入相对平稳状态。

金融危机以来,全球经济持续不振且就业形势疲软,各国采取一系列措施促进经济复苏,其中包括贸易保护的救济措施。在金融危机的背景下,中国与世界各国贸易摩擦不断增大,贸易保护主义开始复苏。

(一) 中美贸易摩擦加剧

作为中国最大的贸易顺差来源国,美国在此次危机中失业率不断上升,消费者信心持续下降。面临金融危机,美国采取了多项救济措施,包括注资和国有化改革、金融改革、利率改革等,还包括加大贸易保护力度。奥巴马政府在税收方面给予为美国人提供就业机会和工作福利的公司以减免措施。作为回报,美政府还向为美国工人提供就业机会的公司提供公共工程项目。美国政府还将贸易调整协助系统(TAA)延伸至服务业,为其工人提供培训。贸易调整协助措施能够为受金融危机影响较大的企业的工人创造更加灵活的再就业培训条件,能够在一定程度上遏制就业率的下滑。美国政府对于购买美国货或者美国货较多的公司给予鼓励,并给予他们包括汇率支持等在内的优惠措施。为帮助美国工人适应飞速变化的经济形势,奥巴马政府将更新现行贸易调整协助系统,将其延展至服务业,从而为工人再培训创造便利条件,并在脆弱经济部门的员工失去工作前,为其提供再培训协助。取消把就业机会转至海外的公司的减税待遇,将运营转到海外的公司不再享受几十亿美元

的庞大减税优惠。

在后危机时代,美国加强贸易保护力度,从反倾销、反补贴、特保措施、知识产权等方面实施贸易保护。首先,从反倾销和反补贴来看,据商务部公平贸易局统计,截止到2011年7月,美国对华实施贸易救济措施的涉案产品达114项。世界贸易组织贸易救济统计数据显示,自1995年WTO成立到2012年为止,全球对华反倾销调查发起数为884件,占比21.4%,高居世界第一,是世界第二的韩国299件的近3倍,最终对华反倾销措施数为643件,占比24.3%,是世界第二的韩国172件的3.74倍。

其次,从特保措施来看。特保调查是中国入世时签订的条款,具有歧视性,主要内容是中国产品在出口有关WTO成员国时,如果数量增加幅度过大,以至于对这些成员国的相关产业造成“严重损害”或构成“严重损害威胁”时,那么这些成员国可单独对中国产品采取保障措施,如通过增加关税、实施非关税措施(如数量限制)或两者并用来限制从中国的进口。在布什时代,美国曾经对中国发起过6起特保调查,其中4起被否决,2起以无损害结案,并没有对中国造成影响。奥巴马政府对我国的轮胎实施特保,征收高额关税。2009年4月份,美国钢铁工人联合会代表美国13个轮胎企业的工人提出对中国轮胎进行特保调查。据美方统计,2008年中国产乘用车轮胎出口美国4600万条,金额达17.85亿美元。据此,美钢铁企业联合会认为中国乘用车轮胎扰乱了美国市场,并要求美国政府对产自我国的轮胎采取每年2100万条的配额限制。2009年6月18日,美国贸易委员会对我国乘用车和轻型货车轮胎作出特别保障措施肯定性裁决,同时对轮胎特保案作出救济性措施。6月29日,美国国际贸易委员会提出了贸易救济措施的建议、产业损害的观点等,并于8月份召开各方听证会,建议对我国输美的乘用车和轻型卡车轮胎连续三年分别征收高达55%、45%和35%的特别关税。9月11日,美国宣布对我国输美轮胎产品采取特保措施,在2009—2012年间对我国输美轮胎分别征收35%、30%和25%的从价特别关税,该措施在美国当地时间2009年9月26日开始实施。

最后,从知识产权方面来看。美国企业对华提起的 337 调查申请逐年上升,且美国国际贸易委员会实施的 337 调查也呈逐年上升的趋势。随着中国经济对世界的影响越来越大,中国自主创新能力弱的弱点逐渐体现了出来,集中在知识产权领域的贸易摩擦不断增多,且在未来将继续增多。截至 2011 年年初,美国国际贸易委员会共发起 58 起 337 调查,其中有 19 起调查被诉方涉及中国企业,占调查总数的 1/3。2010 年美国贸委发起 337 调查总数及涉案案件总数均达历史新高。这 19 起案件的特点是:(1)均为专利侵权诉讼;(2)涉案产品绝大部分为机电产品,特别是电子信息技术产品,如动态随机存储器、显示设备、半导体集成电路芯片、喷墨墨盒等;(3)大部分案件涉及国外在华投资企业。截止到 2011 年,美国共发起了 70 项“337 调查”,比 2010 年增加 7%。

(二) 世界其他各国增强贸易保护主义

在美国贸易保护主义复苏,中美贸易摩擦不断加剧的同时,各国纷纷效仿美国,相继增强了对中国进口的限制。而特保措施较之反倾销等措施而言程序更简单,耗时短,且具有较强的“示范效应”,美国的使用引发了其他国家或行业的跟风行动,对中国相关产业造成严重损害。

阿根廷《商业纪事者报》援引全球贸易预警处公布的报告称,截至 2011 年 10 月 15 日,阿根廷生效的贸易保护措施达 148 项,居全球首位,俄罗斯、印度分列第二和第三位。报告指出,最近三个月来,阿根廷出台了 13 项新的限制进口措施,占同期全球范围内新出台贸易限制措施总数的 39%,主要包括征收反倾销税、非自动进口许可证以及为进口商品设置报关参考价格等。阿根廷总统克里斯蒂娜日前表示,为了保护就业和生产,阿根廷将继续实施和强化进口限制措施。全球贸易预警组织(Global Trade Alert)的统计数据显示,阿根廷采取的进口限制措施数量在全球贸易保护主义国家中名列首位。该组织的数据同时显示,受阿根廷贸易保护主义措施影响最为严重的国家(地区)为中国,共有 65 项措施涉及,其他国家和地区依次为泰国(40 项)、越南(37 项)、中国香港(35 项)、巴西和巴基斯坦(31 项)、朝鲜(29

项)、德国(28项)、意大利和西班牙(27项)、美国(25项)和乌拉圭(24项)。

2011年6月7日,欧盟委员会在官网上对第三国进入欧盟政府采购市场新政策公开征求意见,公开征求意见期自当日起至8月2日止。有关建议将在2011年下半年的立法过程中被整理、吸纳。欧委会在调查问卷中针对中国这样未加入GPA(政府采购协定)国家进入欧盟政府采购市场,提出两种立法设想:一是全面关闭欧盟政府采购市场,欧盟的采购主体必须有特别原因才能采购中国产品;二是欧盟采购主体向欧委会申报,欧委会将审查获得合同的第三国对欧市场开放情况,并有权采取措施对某些国家关闭欧盟部分政府采购市场。这两种设想无论采取哪种,都将对我国对欧盟贸易和投资产生不利影响。同时,欧盟实施排放新标准,欧盟对非道路机械功率范围在130kW-560kW间的柴油发动机实施ⅢB阶段排放标准。据了解,继哥本哈根气候大会之后,国际上对碳排放、节能减排、保护环境更加重视。由于非公路用机动设备的发动机有压燃式发动机(CI,即柴油机)和火花点火发动机(SI,即汽油机),每年排放的氮氧化合物(NO_x)、一氧化碳(CO)、碳氢化合物(HC)和颗粒物(PM)等有害物质的总量几乎相当于公路用车辆发动机的年排放总量。近期欧盟委员会公布对非道路机械功率范围130kW-560kW的柴油发动机应用新的排放标准,欧盟ⅢB阶段排放标准对发动机的排放微粒进行了更加严格的限制。

巴西外贸委员会宣布,从9月6日起采取一系列措施限制进口,以保护本国工业。措施包括提高7种制成品的进口关税以及对一批进口产品实施反倾销制裁。在提高关税的7种产品中,有5种进口自中国,包括瓷砖、自行车、分体式空调等。

(三) 后危机时代贸易保护新特征

本轮经济危机来势凶猛,各国均受到重创,纷纷出台救市措施,但同时也掀起了新一轮贸易保护主义。据世界银行发布的一份名为《贸易保护:初现端倪但趋势令人担忧》的报告指出,尽管2008年11月在华盛顿召开的二

十国集团峰会上宣称反对保护主义，但自那时起，该集团中已经有 17 个国家采取了不同程度的保护主义措施。据世界银行统计，自金融危机爆发以来，全球各国推出或拟推出的保护主义措施大约有 78 项，其中 47 项已付诸实施。

首先，在此次的贸易保护中，关税壁垒大约仅占了 1/3，且关税手段更多地被发展中国家采用，如俄罗斯对汽车等多种商品提高了进口关税，印度对豆油等商品提高进口关税等；而发达国家则更多地运用非关税壁垒。

其次，这次的贸易保护主义蔓延到了金融和劳动力等领域。在金融领域，不少欧盟成员国要求受援金融机构优先向本国企业提供贷款，以帮助本国实体经济复苏，试图将钱圈在国内，生怕“肥水流入外人田”，出现了金融保护主义；在劳动力市场，裁员时首选外籍员工正成为某些美国企业显示“爱国”姿态的手段，不止一个国家爆发了要求政府经济刺激计划受益行业和企业只能雇佣本国人的游行示威，不止一个国家政界出现了要求制定“雇美国人”（Hire American）之类条款的主张；一些国家开始限制雇佣外国劳工（如马来西亚银行），或遣送外国劳工，特别是暂时失业的外国劳工回国（如捷克）。西班牙迫于失业率上升正急于遣返外籍劳工，英国也发生了反对使用外籍劳工的罢工。

再次，区域一体化所带来的贸易保护的针对性和歧视性更加明显。这种针对性和歧视性表现在：一方面在区域集团内部实行贸易自由、公平竞争的政策，在集团外部，则采用歧视性的贸易保护政策；另一方面一些集团如欧盟在积极推动贸易自由化的同时，仍在不断地针对其他国家大宗产品出口设置障碍。欧盟大力推行贸易自由化的领域通常是其具有绝对优势或至少是具有比较优势的领域，如资本技术密集型产业、知识密集型产业和服务业等。相反，欧盟对其不具有比较优势的产业，则通过放慢市场开放程度，开展反倾销调查，甚至上调关税税率等手段加强保护。值得注意的是这种不公平的贸易保护行为主要是针对发展中国家如中国所采取的。

最后，这次的贸易保护主义以更为创新的方式表现出来，如道义劝说，在一些国家出现了许多爱国激进之举，如美国舆论界抨击政府机构销售“中

国制造”纪念品和国旗为“不爱美国”，意大利农业部长卢卡·扎亚则对“意大利人吃意大利食品”表示支持。

此外，随着近年来各国经济增长、收入提高以及全球环境问题，国际环境保护运动兴起，随之而来在贸易领域环境贸易保护主义盛行，其表现形式包括各类环境相关的强制性认证、环境标签、环境相关的技术性市场准入、纷繁复杂的卫生检验检疫制度、劳工标准、动物福利要求等，这些环境壁垒涉及生产、运输、销售、包装、消费等多个环节，具有高隐蔽性、高技术性、高歧视性，贸易限制效果强，涉及行业与产品范围大。在这些环境贸易保护壁垒中，美国、法国等发达国家宣称将要对减排温室气体不力的国家出口的高碳产品征收“碳关税”，也成为近十年内可能影响最大的贸易壁垒。

综上所述，贸易保护从来就没有消失过，相反，它总是寻找各种契机、各种理由涌现出来，几乎与自由贸易并行不悖。

二、中国对外直接投资蓬勃发展

中国企业海外直接投资始于 20 世纪 70 年代末。1979 年 8 月，国务院颁布了 15 项经济改革措施，其中第 13 项明确规定允许出国办企业，这是我国建国以来第一次把对外直接投资作为一项政策确定下来。同年 11 月，北京市友谊商业服务公司与日本东京丸一商事株式会社合资在东京开办“京和股份有限公司”，这是我国改革开放后在海外开办的第一家合资经营公司。以此为开端，中国对外直接投资伴随改革开放的步伐迅速发展起来。但是，很长一段时期内，中国资本流出的形式以购买外国证券、对外国的贸易信贷以及对外国的贷款等形式为主，对外直接投资所占比重较小。中国企业的跨国经营不仅明显落后于亚洲新兴工业化国家和地区，也滞后于全球经济的变化。

第一阶段：萌芽阶段（1979 年之前），主要特征是海外投资主要采取对外经济技术援助和对外工程承包与劳务输出的形式。这一时期的对外经济援助是在当时历史环境下进行国际政治和外交的手段，但却不是以企业为主体、以盈利为目的，因此并不能算作真正意义上的对外直接投资。例如，1954—

1978年,中国先后向朝鲜、越南、阿尔巴尼亚、坦桑尼亚等近70个国家提供了成套项目援助。这些项目的建设,一般都是由中国政府提供资金、技术、工艺和设备,并派专家、工程技术人员和工人进行勘察设计,培训当地的工人和管理人员,这是当时中国企业参与国际经济活动的最主要形式。1976年之后,中国对外承包的项目规模不断扩大,对外承包工程和劳务输出成为参与国际经济竞争与合作的一种新的重要形式。虽然对外工程承包和劳务输出还不是严格意义上的跨国经营,但却是以企业为主体,按照国际惯例进行的营利性经济活动,它的兴起和发展表明中国企业向跨国经营迈出了重要的一步。这一阶段政府援助、对外工程承包与劳务输出等形式的跨国活动为之后中国企业“走出去”进行跨国经营奠定了重要的国际联系和市场基础,也积累了国际经营的经验,我们将这一阶段称为“萌芽阶段”。

第二阶段:起步阶段(1979—1986)。这一阶段的特点是,对外投资企业主体以外贸企业为主,企业数量和投资规模都不大,但总体呈增长趋势。在这一阶段的8年中,任何一年兴办的境外企业都不超过100家,每年对外直接投资额也没有超过1亿美元,参与跨国经营的企业主要是长期从事进出口业务的专业外贸公司以及开展对外经济合作的省市国际经济技术公司。这一阶段对外直接投资累计总额约为25 000万美元,年平均对外直接投资约3 200万美元,共兴办境外企业277个,投资分布在47个国家和地区,但以发展中国家和中国香港、澳门地区为主。

第三阶段:成长阶段(1987—1990)。这一阶段中国对外投资企业数量和投资额度都有了很大的增长,投资的区位也更加广泛。与起步阶段不同,这4年中每年兴办的境外企业数目均超过了100家,其中,1987年投资总额和中方直接投资额分别增加了13亿美元和3.5亿美元。这几年中国对外投资总额达8.077亿美元,年均新增直接投资2.02亿美元,共兴办境外企业569家,对外投资的地区也扩大到世界90个国家和地区。这种跃升意味着中国企业的跨国经营结束了起步探索和缓慢成长阶段,进入了迅速成长的新阶段。

第四阶段:起飞阶段(1991—2000)。这一阶段政府开始陆续出台相关的