



东盟国家
外资投资发展趋势
与外资投资政策演变

汪慕恒 周明伟 著

厦门大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

东盟国家外资投资发展趋势与外资投资政策演变/汪慕恒,周明伟著. —厦门:厦门大学出版社,2002. 8

ISBN 7-5615-1984-2

I. 东… II. ①汪…②周… III. ①东南亚国家联盟-外国投资-经济发展趋势-研究②东南亚国家联盟-外国投资-金融政策-研究
IV. F833. 304. 8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 092237 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门大学 邮编:361005)

<http://www.xmupress.com>

xmup @ public. xm. fj. cn

三明地质印刷厂印刷

2002年8月第1版 2002年8月第1次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:11.75 插页:2

字数:295千字 印数:1-1 000册

定价:25.00元

本书如有印装质量问题请寄承印厂调换

前 言

20 世纪 60 年代初期,一些资本主义发达国家进行了战后第一次产业结构调整,将一些劳动密集型产业转移到一些劳动力价格比较低廉的发展中国家与地区,为亚太发展中地区的经济发展提供了一次极其可贵的机遇。亚洲地区的台湾、韩国、新加坡、香港从 60 年代中期起积极引进外资发展劳动密集型出口工业,从而取得了迅速的经济的发展,于 1978 年被经济合作与发展组织评为“新兴工业化国家(或地区)”。东盟四国(泰国、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾)也从 70 年代起积极实施了引进外资发展面向出口工业化的战略与政策,使经济取得了迅速的发展,亚太发展中地区从而成为世界经济增长的中心。我国从 1978 年起开始实施经济改革、对外经济开放的战略与政策,东南沿海地区的经济特区和经济开放区也开始实施了积极引进外资发展面向出口工业化的战略与政策。

亚洲地区新兴工业化经济群体(韩国、新加坡、台湾、香港)、东盟四国(泰国、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾)分别比我国早 20 年和 10 年实施引进外资发展面向出口工业化的经济发展战略与政策。为此它们在引进外资发展本国(或地区)经济过程中的经验与教训是很值得我们去加以认真吸取的。

此外,我国从 2001 年起实行的“国民经济和社会发展第十个五年计划纲要”提出要实施“走出去”的战略,鼓励能够发挥我国比较优势的对外投资,鼓励有竞争优势的企业到境外开展加工贸易,

进行投资与跨国经营。东南亚地区是我国的近邻,与我国在产业结构、资源优势方面有许多地方可以互补,是我国企业到境外进行投资的理想对象地区之一。为此我们也很有必要系统、深入地了解东南亚地区各国的外资投资发展趋势、外资投资政策的演变。

本书正是立足于上述两方面的目的而撰写的,希望本书能为我国的对外经济合作机构、企业界乃至经济学界提供一些有益的借鉴与可供了解的材料。

本书是以作者所承担的“八五”国家教委重点科研课题“东盟国家的外资投资发展趋势与外资投资政策演变”作为基础的,该课题在1996年6月底经专家审查通过立项,现在补充了从1996年到2000年的材料,并重新进行修改、编写。

本书主要根据日本贸易振兴会《贸易振兴会白皮书:投资篇》(1988年版到2001年版)所提供的有关东南亚各国政府公布的外资投资、外资投资政策的第一手资料进行著述。

日本游仲勋教授、山岸猛教授每年为作者寄赠日本贸易振兴会白皮书,使本书能为读者提供可靠的第一手资料,在此谨向他们表示衷心的感谢。

作者

2002年4月

目 录

前 言

第一篇 总论..... (1)

- 第一章 亚太发展中地区的外资投资发展趋势..... (1)
 - 第二章 战后东盟国家的经济发展 (26)
 - 第三章 战后东盟国家的外资投资发展趋势 (52)
 - 第四章 台湾资本在东南亚地区的投资 (63)
-

第二篇 东盟国家外资投资的发展趋势 (78)

- 第一章 新加坡的外资投资发展趋势 (78)
 - 第二章 泰国的外资投资发展趋势 (97)
 - 第三章 马来西亚的外资投资发展趋势..... (117)
 - 第四章 印度尼西亚的外资投资发展趋势..... (140)
 - 第五章 菲律宾的外资投资发展趋势..... (162)
 - 第六章 越南的外资投资发展趋势..... (186)
 - 第七章 缅甸的外资投资发展趋势..... (204)
 - 第八章 老挝的外资投资发展趋势..... (218)
 - 第九章 柬埔寨的外资投资发展趋势..... (224)
-

第三篇 东盟国家的外资投资政策演变…………… (231)

第一章	新加坡的外资投资政策演变	(231)
第二章	泰国的外资投资政策演变	(241)
第三章	马来西亚的外资投资政策演变	(251)
第四章	印度尼西亚的外资投资政策演变	(267)
第五章	菲律宾的外资投资政策演变	(279)
第六章	越南的外资投资政策演变	(289)
第七章	缅甸的外资投资政策演变	(298)
第八章	老挝的外资投资政策演变	(302)
第九章	柬埔寨的外资投资政策演变	(304)

附 录 东盟国家的现行外资投资政策…………… (306)

	新加坡的现行外资投资政策	(306)
	泰国的现行外资投资政策	(312)
	马来西亚的现行外资投资政策	(321)
	印度尼西亚的现行外资投资政策	(332)
	菲律宾的现行外资投资政策	(344)
	越南的现行外资投资政策	(352)
	缅甸的现行外资投资政策	(361)
	老挝的现行外资投资政策	(364)
	柬埔寨的现行外资投资政策	(366)
	本书主要参考文献	(368)

第一篇 总 论

第一章 亚太发展中地区的外资投资发展趋势

第一节 国家(或地区)的分类

从地理位置分类,亚太发展中地区的国家(或地区)可以划分为如下的分区与国家(或地区):(1)东亚发展中地区:韩国、中国、台湾、香港;(2)东南亚地区:新加坡、泰国、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾、文莱、越南、缅甸、柬埔寨、老挝;(3)南亚地区:印度、巴基斯坦、斯里兰卡、孟加拉国;(4)太平洋群岛地区:马尔代夫、巴布亚新几内亚、斐济等。

按联合国的经济统计分类,亚太发展中地区划分为如下的分区与国家(或地区):(1)新兴工业化国家与地区:韩国、台湾、香港、新加坡;(2)东南亚国家:印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国、文莱、越南、缅甸、柬埔寨、老挝;(3)南亚地区:尼泊尔、印度、巴基斯坦、斯里兰卡、孟加拉国;(4)太平洋群岛地区:斐济、马尔代夫、巴布亚新几内亚等。

亚太地区发展中国家(或地区)的经济发展水平高低不一,按其经济发展水平与对外经济开放时间划分,大致可以划分为以下几类:(1)亚洲地区新兴工业化国家(或地区):韩国、台湾、香港、新加坡;(2)准新兴工业化国家:泰国、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾;(3)特大经济型国家:中国、印度;(4)后经济开放型国家:越南、缅甸、老挝、柬埔寨等。

在亚太发展中地区中,亚洲新兴工业化国家(或地区)最早实施对外经济开放政策,一般是在1962—1970年期间。香港自1841年被英国占领后,1842年起便被开放为自由港;韩国的经济发展战略从1965年起,从“发展进口替代工业化”转向“发展面向出口工业化”;台湾的同类转向的时间更早,为1962年;新加坡是1967年。东盟国家的此项转向时间一般是在20世纪60年代末、70年代初,菲律宾为1967年,马来西亚为1968年,泰国为1971年,印度尼西亚为1975年。中国从1978年起开始实施对外经济开放政策,印度从70年代中期起开始逐步实行部分经济自由化政策。越南、缅甸、老挝实施对外经济开放政策的年份分别为1987年、1989年和1987年;柬埔寨较迟,是从1994年起开始实施对外经济开放政策的。

第二节 20世纪80年代以前外资 投资发展趋势与特点

在50年代到60年代期间,亚太发展中地区多数国家(或地区)尚未将其经济发展战略从面向国内市场型转向面向国外市场型。在这段时间内,它们的外资投资主要集中于资源开发与一些面向当地国内市场的制造工业部门,第一产业部门(主要为石油开发等采矿业部门)的外资投资比重较高,第二产业部门(主要为面向国内市场的进口替代工业部门)与第三产业部门(以商业与服务业

为主)的外资投资比重均较低,而且投资规模不大,外资投资额增长速度不快。

60年代上半期,主要资本主义发达国家先后进行了战后第一次产业结构调整,它们将大批的劳动密集型工业生产基地转移到工资水平低廉的发展中国家与地区。在这样的形势下,亚太发展中地区国家(或地区)的经济发展战略先后从重点发展进口替代工业转向重点发展面向出口工业,设立出口加工区,以接受资本主义发达国家的劳动密集型工业生产基地的转移,从而迎来了战后第一次外资投资的高潮。虽然个别发展中国家(或地区)早在60年代上半期便已开始实施了此项经济发展战略的转向,但绝大部分亚太发展中地区的国家(或地区)却是在70年代期间实施此项转向的,70年代可以说是亚太发展中地区国家(或地区)集中发展面向出口工业化的时期。

与50年代、60年代相比较,70年代亚太发展中地区国家(或地区)的外资投资发展有以下这样一些不同的特点:

1. 外资投资的规模与增长速度明显比50年代、60年代加大、加快。

2. 第二产业部门(主要是面向出口型制造工业部门)的外资投资比重明显增大,主要是劳动密集型出口工业部门的外资投资比重增大。

3. 到了70年代末期,亚太发展中地区国家(或地区)的经济发展水平明显出现了分化,部分发展中国家(或地区)进入新兴工业化国家(或地区)的行列(有韩国、台湾、香港、新加坡),新兴工业化国家(或地区)的外资投资模式与其他发展中国家(或地区)明显出现了差异,前者的制造工业部门外资投资已逐步转向资本技术密集型工业投资,第三产业部门的外资投资比重也开始逐步增大。

第三节 20世纪80年代外资投资发展趋势与特点

进入80年代以后,亚太发展中地区国家(或地区)的外资投资出现了以下一些与70年代不同的发展趋势与特点:

1. 投资额增长速度在80年代上半期趋于下降,下半期趋向回升。

70年代整个亚太发展中地区的外资投资总量呈持续增长的趋势,进入80年代以后,由于80年代初期资本主义发达国家普遍出现经济衰退,接着又长期处于经济低增长状态,导致亚太发展中地区国家(或地区)在80年代上半期出现经济衰退与出口萎缩的局面。与整个发展中国家一样,亚太发展中地区国家(或地区)的外资投资增长速度在80年代上半期趋于下降,但其下降幅度小于整个发展中国家的平均下降幅度;80年代下半期转向回升,亚太发展中地区国家(或地区)在80年代下半期的外资投资的回升幅度明显高于整个发展中国家的平均回升水平和拉美、非洲等发展中国家的回升幅度。请参见表1-1-1。

发展中国家(或地区)的外资投资在80年代下半期出现回升,其国际经济背景主要是资本主义发达国家的经济在80年代下半期有所复苏,但80年代下半期亚太地区区域内资本投资高潮的形成与发展却是亚太发展中地区国家(或地区)的外资投资在80年代下半期有较大幅度回升的独特因素,这一因素对亚太发展中地区国家(或地区)80年代下半期外资投资的大幅度增长、投资来源、投资方向、投资产业部门分布的变化都起到了重大的、甚至是决定性的作用。

1986年以后亚太地区出现了一股区域内资本投资高潮。其经济背景是,1985年9月西方五大国财政部长与中央银行行长会议以后,日元升值、美元贬值,接着在美国的压力下,韩圆与台币对美元的汇率比值也随后升值,这就大大地削弱了日本、韩国与台湾中

小企业的出口竞争能力,迫使它们向亚洲地区的一些劳动力比较低廉的发展中国家(或地区)转移劳动密集型出口工业生产基地和部分技术密集型出口工业生产基地(后者主要是由日本企业转移的),以弥补由于货币升值所带来的削弱出口竞争能力的损失,因而在亚太地区形成了一股区域内资本投资的高潮。就这股区域内资本投资高潮的特点看,其资本投资来源主要是日本与亚洲地区新兴工业化国家(或地区);其投资内容主要是面向第三国国际市场或返销投资国(或地区)的面向出口工业(制造业)生产基地的转移投资;其投资实体主要是劳动密集型中小工业企业;其投资方向在80年代下半期主要是东盟国家,进入90年代以后又扩大到中国、印度、越南。

表1-1-1 1981—1985年、1986—1990年各发展中地区的外资投资流入量
(单位:10亿美元,%)

地 区 别	外资投资年平均 流入量(10亿美元)		在全世界外资 投资总量中所 占的比重(%)		年平均增长率 (%)	
	1981—1985 年期间	1986—1990 年期间	1981—1985 年期间	1986—1990 年期间	1981—1985 年期间	1986—1990 年期间
全世界所有国家	50	155	100	100	-1	22
所有发展中国家	14	26	26	17	-4	14
非洲	2	3	3	2	12	6
亚太	5	13	10	9	-3	21
拉美与加勒比地区	6	9	12	6	-10	9
大洋洲	0.1	0.2	0.3	0.1	-2	27
西亚	0.4	0.4	1	0.3	7	21
其他	0.03	0.05	0.1	0.03	-10	103

资料来源:联合国跨国公司中心:《1993年世界投资报告书》,纽约,1993年版,第45页,第二-2表。

这股亚太地区区域内资本投资高潮首先涌向泰国,1987年起泰国出现外资投资高潮;其后涌向马来西亚、印度尼西亚,它们自1986年底起大力采取措施放宽对外资投资的限制与扩大外资投资的优惠;1988年起这股资本投资高潮也涌向马来西亚与印尼;进入90年代以后,又涌向中国、越南、菲律宾与印度。

2. 投资来源结构转向由区域内投资占主导。

由于1986年以后亚太地区区域内资本投资高潮的形成与发展,区域内资本投资来源在80年代下半期亚太发展中地区国家(或地区)外资投资总额中所占的比重不断趋于增大,并趋于占主导地位。但在这一总的发展趋势下,又呈现出以下两种相反的发展趋势:(1)就亚洲新兴工业化国家(或地区)这一分区的外资投资的投资来源结构变化趋势看,来自发达国家所占的投资比重趋于增大(其中日本成为首位的投资来源),来自发展中国家的投资比重趋于缩小。(2)与此相反,就准新兴工业化国家、南亚、中国等分区的变化发展趋势看,则来自发达国家的相对比重趋于缩小,而来自发展中国家(特别是来自亚洲新兴工业化国家或地区)的相对比重趋于增大。其中,中国、东盟四国(泰国、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾)尤为明显。中国的外资投资来自发展中地区(主要是香港与台湾)的投资比重,从1982年的42%大幅度地增大到1987年的65%;在泰国、马来西亚、印度尼西亚的外资投资中,来自发展中地区(主要是台湾、韩国、香港)的投资比重均在1986年以后转为占主导地位。

在80年代期间,亚太发展中地区国家来自发达国家的资本投资中,日本的投资地位明显增大,并已成为亚太发展中地区首位的外资投资来源国。70年代日本资本在亚太地区的直接投资,大部分投向拥有丰富自然资源的国家(如印度尼西亚,特别是在第一次世界石油危机以后)与拥有较大规模国内市场的国家,其后也转向有利于转移面向出口工业生产基地的国家与地区(劳工成本低与

拥有技术熟练工人的国家与地区，主要是亚洲新兴工业化国家与地区)。在 1986 年日元大幅度升值以后，日本公司配置在亚洲新兴工业化国家(或地区)的劳动集约型出口工业生产基地便开始不断地向东南亚地区转移，80 年代下半期，日本资本在东南亚地区的外资投资绝对数额与相对比重均趋于不断增大。

在 80 年代下半期，亚太发展中地区国家(或地区)来自亚洲新兴工业化国家(地区)的区域内投资所占的比重也有迅速的增大。亚洲新兴工业化国家(或地区)在本地区区域内发展中国家(与地区)的直接资本投资虽然已有相当长的历史，但却是在 80 年代下半期(特别是 80 年代末期)才出现大幅度的增长。

3. 外资投资主要集中于亚洲新兴工业化国家(或地区)。

根据联合国跨国公司中心《1992 年世界投资报告书》的资料，80 年代外资投资在亚太地区发展中国家(或地区)中的投资方向主要集中于亚洲新兴工业化国家与地区(韩国、台湾、新加坡与香港)，约占 50%左右；其次为东盟国家(指泰国、马来西亚、印度尼西亚与菲律宾)，约占 26%，中国约占 19%。以上这三个分区占有亚太地区外资投资 95%左右的比重。而外资投资集中的国家(或地区)则为新加坡、中国、香港、马来西亚、泰国、台湾。

4. 外资投资在第二、三产业部门的投资比重趋于增大。

80 年代期间，外资投资在亚太发展中地区的投资产业部门分布有以下这样几个发展趋势：

(1)第一产业部门的外资投资比重在 70 年代、80 年代期间有所下降，除了天然资源丰富的少数几个国家(如印尼、马来西亚)之外，绝大部分国家(或地区)第一产业部门的外资投资比重均由于工业化的迅速进展而有较大幅度的下降。

(2)第二产业部门的外资投资比重趋向增大，但在这一基本发展趋势下，不同分区又呈现出若干差别，即：亚洲新兴工业化地区的第二产业部门(特别是制造工业部门)的外资投资比重在 70 年

代期间便已趋于增大,80年代期间它们的制造工业部门外资投资的重点已从劳动密集型工业部门转向资本技术密集型工业部门;而东盟地区的制造工业部门的外资投资比重在80年代期间(特别是80年代下半期)趋于大幅度的增大,但集中于劳动密集型的面向出口工业部门;特大经济型国家(中国、印度)的第三产业部门外资投资比重趋于增大;东盟地区的第三产业部门外资投资在绝对数额方面有所增大,而其相对比重则有所缩小,主要是由于外资在制造工业部门(第二产业部门)的投资额相对地增长较快所致,请参见表1-1-2。

表1-1-2 80年代期间亚太地区外资投资的产业部门分布

(单位:%)

地区与国别	年份	产业部门分布(%)		
		第一产业部门	第二产业部门	第三产业部门
新兴工业化国家(或地区):				
	1975年	1.0	79.9	19.0
韩 国	1980年	1.0	66.8	32.2
	1988年	0.9	61.5	37.6
新加坡	1975年	0.2	46.9	52.9
	1980年	0.2	54.6	45.2
	1989年	0.2	42.4	57.4
台 湾	1975年	...	90.6	0.9
	1980年	...	92.6	6.4
	1988年	...	88.3	11.7

续表

地区与国别	年份	产业部门分布(%)		
		第一产业部门	第二产业部门	第三产业部门
东盟地区:				
	1975 年	61.2	32.5	6.3
印度尼西亚	1980 年	70.4	25.4	4.2
	1990 年	81.7	15.4	2.9
马来西亚	1975 年	39.3	30.6	30.1
	1980 年	31.3	30.1	38.6
	1988 年	28.3	41.2	30.5
菲律宾	1975 年	9.2	44.9	45.9
	1980 年	18.6	50.4	30.7
	1988 年	28.6	48.3	23.1
泰 国	1975 年	15.1	29.3	55.0
	1980 年	13.5	31.7	54.7
	1988 年	9.2	43.8	48.0
南亚地区:				
	1975 年	26.3	70.4	3.2
印 度	1980 年	8.9	87.0	4.1
	1988 年
	1975 年	6.9	48.1	45.0
巴基斯坦	1980 年	7.9	53.6	38.5
	1988 年	11.5	38.7	49.8
其他地区:				
	1983 年	66.9	20.4	12.7
中 国	1985 年	15.0	36.2	48.8
	1988 年	8.2	49.7	42.2

资料来源:联合国跨国公司中心:《1992年世界投资报告书》,第一卷,《亚洲与太平洋地区的外资投资》,第22~23页。

第四节 20世纪90年代上半期(1990—1996年) 外资投资发展趋势与特点

由于自80年代中期以后亚太发展中地区经济保持了持续高速增长,它一直是世界经济增长的中心,并形成区域内的产业分工格局,区域内资本投资和贸易迅速增长,经济发展前景看好。为此,外资投资商看好在亚太发展中地区的投资。

进入90年代以后,亚太发展中地区的外资投资又有较大幅度的增长,并出现了一些不同于80年代的新的发展趋势与特点:

1. 外资投资增长速度在发展中国家中仍居首位。

1990—1995年期间,整个发展中国家的外资投资年平均增长率为23.4%,而亚太发展中地区为27.5%,其增长速度在发展中国家仍居首位。为此亚太发展中地区在整个发展中国家外资投资总额中所占的比重从80年代中期以来不断趋于增大,从1985年的34%提高到1990年的52%,1995年又进一步提高到62%。

2. 欧美国家的投资比重有所回升,但区域内资本投资比重仍居首位。

进入90年代以后,欧美国家对亚太发展中地区的投资与投资比重均趋回升,而来自亚太地区区域内资本的投资比重则相对地有所下降,但仍居首位。

在亚太地区区域内的投资来源中,日本仍是首位投资来源国,这是由于日本国内企业经营成本不断上涨,加上1993年初、1994年初日元多次较大幅度升值,迫使日本企业加速往亚太发展中国家(或地区)进行工业生产基地的转移投资(包括技术密集型工业生产基地的转移)。在这一基本发展趋势下,日资企业在亚太发展中地区的直接投资已经具有一些与80年代下半期不同的特点:

(1) 出口工业生产基地的转移向中国、越南、印度扩大。从60

年代到 80 年代中期,日资企业主要利用亚洲地区新兴工业化国家(或地区)作为其出口工业生产基地的转移投资对象地区,1986 年以后转向主要利用东盟地区作为其出口工业生产基地的转移投资对象地区,而进入 90 年代以后又转向利用中国、越南、印度等劳动力价格更加低廉的发展中国家与地区,作为其转移投资对象地区。

(2)随着亚洲地区新兴工业化与准新兴工业化国家(或地区)经济发展水平、国民收入水平的提高,以及工资水平的上涨,日本企业在这些地区与国家的直接资本投资除了从劳动密集型工业部门转向资本技术密集型工业部门外,还开始利用这些国家(或地区)的国内(或地区内)市场的扩大,而部分地从面向国际市场型投资转向面向国内(地区内)市场型投资。

(3)投资类型趋向多样化。日资企业利用亚太发展中地区国家(或地区)之间不同的产业发展水平、国民收入水平、工资水平、工业技术水平,分别在各个国家(或地区)采取面向国内(或地区内)市场型、面向出口市场型、委托加工型、全部生产线转移型或装配加工型等多种投资模式。

(4)在亚太地区配置合理的生产、销售网络。

3. 投资对象地区与投资来源趋于多样化。

进入 90 年代以后,亚太地区内的主要外资投资对象地区和投资来源地区也发生了与 80 年代有所不同的变化趋势。就主要投资对象地区的变化看,从 70 年代到 80 年代,日本、美国等发达资本主义国家在亚太发展中地区的直接投资主要投向经济已经取得持续、稳定高速增长,社会基础设施较为完备,市场经济体制与法制体制较为健全的新兴工业化地区;其后在 80 年代后半期,主要投资对象地区便转向东盟地区;进入 90 年代以后,又主要转向中国、印度、越南。1992—1993 年期间,中国的外资直接资本投资额出现了剧增的趋势,1994 年由于中国实施经济、财政、金融紧缩政策,1994 年、1995 年它的外资直接资本投资才转趋停滞,请参见表 1