

“九五”期间国家重点图书

’99版

发展文库

马洪 主编

国际直接投资 与中国利用外资

文跃生 著

中国发展出版社

北京

序言

施用海

坚持积极、合理、有效地利用外资是中国的一项基本国策。改革开放以来，中国利用外资取得了巨大成绩，但也存在不少问题。如何借鉴国际经验与教训，从理论的高度，结合现实情况，深入地研究和探讨中国利用外资的规律，解决外资宏观运行和微观管理中出现的各种问题，促进国民经济健康顺利地发展，是一个十分重要的课题。国家审计署外资司刘跃生博士，根据多年实际工作所掌握的大量情况，潜心研究完成的著作《国际直接投资与中国利用外资》正符合这样的需要，既具有较高的理论价值，又针对现实做了深刻的剖析，提出了一系列发展战略和工作建议，确实有同广大读者见面之必要。在该书出版之际，我很乐意作序。

该书的特点主要体现在三方面：一是经济学与哲学相结合，学术价值较高。该书不仅全面介绍了马克思主义国际直接投资理论的科学内容和西方国际直接投资理论的发展过程、主要流派、合理性及局限性等，而且还在继承马克思主义国际直接投资理论和批判地吸收西方直接投资理论的基础上，大胆地进行理论创新，运

用马克思主义唯物辩证法的分析方法，深入地分析了价值规律与国家利益主体的矛盾本质及其运动过程，从而深刻地揭示了国际直接投资的原因、发展过程及未来趋势。这对于我们科学地认识国际直接投资运动规律，把握当今国际直接投资流动的脉搏，指导中国利用外资实践，有重要的理论价值。该书对跨国公司对外投资八对矛盾的分析，对中国利用外资的八个基本关系的分析，对中国利用外资中宏观控制与微观控制矛盾、股权控制与非股权控制矛盾的分析等等，深刻地揭示了跨国公司对外投资和中国利用外资的规律，均具有较高的理论价值。二是能够理论结合实际，对现实有较强的指导性。该书没有局限于对国际直接投资理论的一般研究，而是紧紧抓住中国利用外资的现实问题进行深入细致的分析研究，既指出了当前存在问题的根源，又提出了利用外资的发展战略和管理建议，对实际管理部门的同志具是非常有益的参考意义。如该书提出的利用外资调整产业结构的战略、利用外资与调整产业组织结构及国有企业改革相结合的战略、利用外资调整地区经济结构的战略、中外合资企业管理的规律及建议、合资企业亏损原因的分析方法及提高效益的建议等，都是急需解决的实际问题。三是当前问题与长远问题相结合。作者没有囿于对当前问题的研究，而是对于中国利用外资的长远问题也进行了科学的分析和预测。如作者科学地分析了中国利用直接投资为主向利用间接投资为主转化的规律、非国民待遇政策向国民待遇政策转化的规律、引进外资向对外投资转化的规律，并根据中国国情提出中国对外投资分阶段的战略构想及重点产业选择，预测21世纪中叶中国将成为制造业对外投资大国等，很有启示和前瞻性。

通观该书，作者广泛阅读了国内外有关国际投资方面的学术论著和文献，能运用马列主义的哲学、国际直接投资理论和邓小平的利用外资理论，吸收西方直接投资理论中一些科学合理成分，

调动翔实的统计资料，进行系统的分析、探讨，使该书主题明确，思路清晰，内容充实，观点正确，既有理论深度，又有实践指导意义。当然，中国利用国际直接投资是一项崭新的事业，许多问题还需要做多范围多角度的研究探讨，希望作者今后继续进行深入研究。但该书不失为一本研究国际直接投资问题的好书，很值得从事外资理论研究和外资管理的同志一读。更为可贵的是，该书理论联系实践的优良学风代表了当代中国博士的治学方向，值得大力提倡。

1998年9月12日

序言作者为国际贸易经济合作研究院院长、教授，中国国际贸易学会副会长。

目录

序言	施用海
1章 国际直接投资基本理论	1
1.1 马克思与国际投资理论	1
1.2 列宁关于国际投资理论	4
1.3 邓小平利用外资理论	11
1.4 西方国际直接投资理论	15
2章 国际价值规律与国际直接投资	27
2.1 国际价值规律与国家主体利益	27
2.2 国际贸易与国际直接投资的选择	36
2.3 国际竞争规律与产业结构调整	43
3章 跨国公司对外投资特征与投资战略	51
3.1 跨国公司的概念及特点	51
3.2 跨国公司对外直接投资的产业技术选择	61

3.3	跨国公司对外直接投资的地点选择	71
4章	中国利用直接投资的宏观管理	80
4.1	中国对外商直接投资管理的基本战略	80
4.2	利用外资调整产业结构	95
4.3	利用外资调整产业组织结构	109
4.4	利用外资调整地区经济结构	116
5章	国际直接投资与中国微观经济控制	132
5.1	股权控制到行业控制	132
5.2	合资企业内部的非股权控制	143
5.3	中方资产流失控制	153
5.4	外商投资企业经营成果的控制	162
6章	中国利用外资的长远战略	177
6.1	非国民待遇与国民待遇	177
6.2	直接投资与间接投资	199
6.3	引进外资与对外投资	207
	注释	217
	参考文献	220

1章

国际直接投资基本理论

1.1 马克思与国际投资理论

对于国际直接投资问题的研究，应当充分运用马克思主义理论。马克思主义唯物辩证法和政治经济学，是洞察国际投资本质、探索国际直接投资规律和趋势的锐利武器。

马克思的政治经济学巨著《资本论》，深刻而又系统地揭示了资本主义产生、发展、灭亡的规律，对社会历史发展产生了不可估量的巨大影响，但由于种种原因没有能够进一步研究国际资本流动的规律。实际上，马克思在《资本论》第一手稿《政治经济学批判》（1857～1858年手稿）中论述政治经济学的方法时，把全书分为五大部分，打算在第四部分考察超越国家范围的资本主义，研究生产的国际关系、国际分工和国际交换，在最后一部分分析世界市场和危机，作为理论结尾。

资本主义的生产关系，必然要反映到国际范围。生产的国际关系是指人们在物质资料生产的国际化过程中所发生的相互关

系，对它的研究与对一般生产关系研究有所不同。因为，一般生产关系研究是放在一个国家内部进行的，而随着工场手工业、机器大工业等生产形式逐步高级化，人类生产越来越趋向国际分工协作，使得人们在物质资料生产中发生的相互关系呈现出与国内不同的特点。研究生产的国际关系，可以更为深刻地理解资本主义的社会化大生产与私人占有之间的矛盾，更为准确地把握由资本主义走向社会主义的具体途径。因此，马克思必然要将生产的国际关系作为单独部分进行考察。

1857年，马克思拟定了《政治经济学批判》写作大纲，把全书分为6个分册，即资本、地产、雇佣劳动、国家、国际贸易和世界市场。从写作大纲看，马克思对于生产的国际关系的研究，是以国际分工及国际贸易为主，而且也只打算做一些“基本叙述”。因为当时资本主义还处于自由竞争阶段，没有形成垄断和大量对外资本输出，对外直接投资还未产生。即使是对外直接投资最早的英国，也是在1868年才创立了“国外及殖民地政府信托”机构进行对外直接投资，购买外国公司股份或国债券，1891年开始在国外投资办厂，建立产销基地，而大量对外直接投资是产生于20世纪初期，如表1.1所示是3个主要国家国外投资的大概数目：

表 1.1 国 外 投 资 单位：10亿法郎

年份	英国	法国	德国
1862	3.6	—	—
1872	15	10 (1869年)	—
1882	22	15 (1880年)	?
1893	42	20 (1890年)	?
1902	62	27~37	12.5
1914	75~100	60	44

资料来源：列宁全集·第27卷，北京：人民出版社1990年版，第377页。

由此看出，马克思对于革命理论的研究和创立具有极其严谨

的唯物主义科学态度。他未能完成有关国际生产关系部分的研究和写作，给我们今天研究国际投资理论留下了不尽的遗憾。但是，马克思的研究方法，马克思的价值理论、剩余价值理论、资本积累理论、资本流通理论，散见于其著作中的国际分工、国际贸易、国际资本性质等有关论述，是我们运用马克思主义的立场、观点和方法研究国际直接投资理论的最宝贵财富和基本理论依据。比如，虽然马克思、恩格斯由于历史条件的限制，还没有预见到资本主义必然要发展到帝国主义阶段，也不可能系统地、完整地论述帝国主义的本质特征和发展规律，但他们对资本主义内部矛盾的发现，对于资本主义经济特征的论述，为列宁的帝国主义理论的创立提供了科学的基础。如马克思在分析资本平均利润率趋向下降的规律时指出：“如果资本输往国外，那末，这种情况之所以发生，并不是因为它在国内已经绝对不能使用。这种情况之所以发生，是因为它在国外能够按更高的利润率来使用。但是，这种资本对就业的工人人口和这整个国家来说，都是绝对的过剩资本。”可见，马克思揭示了资本向外输出是与资本平均利润率下降规律和资本过剩规律有关系的。

马克思价值理论的扩展是国际价值理论，国际价值理论是国际直接投资理论的基础。尤其是马克思关于商品价值的社会必要劳动的两层含义，对于理解国际直接投资的选择具有十分重要的意义。马克思的国家学说，为我们研究认识国家干预国际直接投资现象提供了理论基础。马克思的资本有机构成理论和资本平均利润率理论，为我们分析国际直接投资调整各国产业结构提供了科学方法。总之，马克思虽然没有给我们留下现成、系统的国际投资理论，但是，他为创建国际投资理论的科学大厦奠定了雄厚的基础。

1.2 列宁关于国际投资理论

革命导师列宁处于19世纪末20世纪初资本主义自由竞争发展成为垄断资本主义的时代，因此，能够系统全面地观察、研究帝国主义本质，第一次使马克思主义国际投资理论成为系统理论。列宁晚年还对社会主义国家作为东道国如何利用外资进行了科学论述，这不仅是对马克思主义国际投资理论，也是对科学社会主义理论的新发展、新贡献。

列宁关于国际投资理论的论述主要有四部分：第一部分是生产集中引起垄断理论；第二部分是资本输出理论；第三部分是国际垄断理论；第四部分是国家资本主义理论。

1.2.1 生产集中引起垄断理论

生产集中引起垄断理论揭示了垄断是资本主义自由竞争发展的必然趋势和结果，是当今资本主义国家经济的根本特征，是跨国公司所有权优势的本质。

列宁在《帝国主义是资本主义最高阶段》一文中论述了资本主义企业自由竞争必然导致生产集中、形成垄断的规律。他说：“集中发展到一定阶段，可以说就自然而然地走到垄断。”“某些资本主义国家之间的差别，例如实行保护主义还是实行自由贸易，只能在垄断组织的形式上或产生的时间上引起一些非本质的差别，而生产集中产生垄断，则是现阶段资本主义发展的一般的和基本的规律。”列宁还科学地划分了垄断组织发展史的几个基本阶段：（1）19世纪60年代和70年代，是自由竞争发展达到顶点的最高阶段，垄断组织还只是一点不甚明显的萌芽。（2）1873年危机之后，卡特尔有过广泛的发展，但是，卡特尔在当时还是一种例外，还不稳固，只是一种暂时现象。（3）19世纪末的高涨和

1900 ~ 1903年的危机，使卡特尔成了全部经济生活的一种基础。不仅生产集中要走向垄断，银行发展的最新成就还是垄断。由于当时资本主义企业和银行普遍发展成为股份制企业，使得银行支配企业与企业支配银行成为可能。“生产的集中；由集中生长起来的垄断；银行和工业日益融合或者说长合在一起，——这就是金融资本产生的历史和这一概念的内容。”这种金融寡头利用参与制实行更大的垄断，获得了大量垄断利润，成为国内垄断的最高形式。这些工业垄断组织和金融寡头具有强大的资金实力，这是对外直接投资的所有权优势，因而必然发展成为跨国经营的国际垄断公司。

1.2.2 资本输出理论

列宁的资本输出理论，论述了资本输出的必然性、影响和结果。巨额垄断利润必然转化为过剩资本，因为这种过剩资本只是相对的，而不是绝对的。“只要资本主义还是资本主义，过剩的资本就不会用来提高本国民众的生活水平（因为这样会降低资本家的利润）……”因此，一方面，其国内市场购买力相对下降而日趋缩小，形成了相对过剩的资本；另一方面，许多发展中国家的自然经济解体，小生产者分化，资本少，地价比较贱，工资低，原料也便宜。所以，过剩资本必然“……输出到落后的国家去，以提高利润。”列宁还分析了资本输出对东道国和母国的影响。他说：“资本输出在那些输入资本的国家中对资本主义的发展发生影响，大大加速这种发展。因此，如果说资本输出会在某种程度上引起输出国发展上的一些停滞，那也一定会有扩大和加深资本主义在全世界的进一步发展作为补偿的。”资本输出表明了资本追求利益的本性，“输出资本的国家几乎总有可能获得一定的‘利益’，这种利益的性质也就说明了金融资本和垄断组织的时代的特性。”列宁还论述了面对英国这个当时经济最强大国家的自由贸

易攻势，落后的资本主义东道国利用关税来保护本国独立的经济，发展成为垄断资本主义的事实。这对我们今天充分利用关税来吸引外资发展经济是一个重要的启示。列宁也揭示了垄断与贸易、投资的关系：“对自由竞争占完全统治地位的旧资本主义来说，典型的是商品输出。对垄断占统治地位的最新资本主义来说，典型的则是资本输出。”因此，随着资本主义由自由竞争走向垄断，商品输出占主导地位也必然要转化为资本输出占主导地位。而这一点正是现代国际经济发展的一大特色。

1.2.3 国际垄断理论

这一理论论述了国际贸易和投资发展的必然结果就是资本家同盟分割世界。列宁指出：“在资本主义制度下，国内市场必然是同国外市场相联系的。资本主义早已造成了世界市场。所以随着资本输出的增加，随着最大垄断同盟的国外联系、殖民地联系和‘势力范围’的极力扩大，这些垄断同盟就‘自然地’走向达成世界性的协议，形成国际卡特尔。”

列宁关于垄断同盟从经济上分割世界的理论表明了国际自由竞争的必然趋势。当然，列宁当时所讲的金融资本及工业资本对于世界市场的分割方式与现在有很大不同。当时，国家的特征是“这个时代的典型的国家形式不仅有两大类国家，即殖民地占有国和殖民地，而且有各种形式的附属国，它们在政治上、形式上是独立的，实际上却被金融和外交方面的依附关系的罗网缠绕着。”与这种国家形式相适应的国际垄断是列强为了在经济上和政治上分割世界而残酷斗争的结果。而自第二次世界大战以来，殖民地国家在政治上纷纷独立，同时在经济上也同列强展开争取经济自主的斗争。因此，当前的国际垄断主要是跨国公司为取得垄断利润而企图垄断东道国市场以及发达国家之间互相争取市场的竞争结果。当然，竞争的继续，必然是趋向新的垄断。目前，一

方面，垄断存在；另一方面，发展中国家经济的兴起，又不断打破发达国家跨国公司因成本上升而逐步失去竞争力的市场垄断，形成新的竞争。资本主义国家政治经济发展不平衡，也使得后发达国家不断打破老牌资本主义国家的垄断，形成新的自由竞争。这样，垄断与竞争不断变幻，构成了国际直接投资流向的变动规律。

列宁还论述了金融资本为了实现对原材料的国际垄断而进行的直接投资。他说：“资本主义愈发达，原料愈感缺乏，竞争和追逐全世界原料产地的斗争愈尖锐，抢占殖民地的斗争也就愈激烈。”当前，为争夺原料而进行的国际直接投资活动仍很活跃，比如，为争夺石油开采权和为开发发展中国家矿产资源的投资，仍然是发达国家的投资重点之一。尽管发达国家为了摆脱资源困境，进行了各种新能源和节约能源的技术开发，也取得了一定成果，但是，在可预见的未来，能源导向型直接投资仍然占有较大比重。

列宁深刻论述了国际垄断与政治干预的关系。他说：“金融资本是一种存在于一切经济关系和一切国际关系中的巨大力量，可以说是起决定作用的力量，它甚至能够支配而且实际上已经支配着一些政治上完全独立的国家。”美国到处伸手，当前又利用东南亚国家的金融危机，以金融援助为幌子要求对这些国家进行安全保护以及推销自己的武器，正说明了列宁的论断的科学性。“对金融资本最‘方便’最有利的当然是使从属的国家和民族丧失政治独立这样的支配。”列宁这段话，深刻地揭示了跨国公司对于东道国市场的垄断，必然伴随着政治上干预的可能性。这对我们今天研究东道国引进外资中的主权问题，仍然具有十分重要的指导意义。

1.2.4 国家资本主义理论

国家资本主义理论是关于社会主义国家利用资本主义经济尤其是国外资本发展经济的理论。这一思想是列宁实事求是地分析

了当时苏联落后的经济与社会主义生产关系不相适应的矛盾后，大胆提出的一种重要的利用外资思想，是对马克思主义政治经济学和科学社会主义理论的重大贡献。

国家资本主义是俄国新经济政策的一项重要内容。在十月革命前，列宁就提出了俄国可以通过国家资本主义走向社会主义的重要思想。列宁关于国家资本主义的思想主要有四个部分。

第一部分是利用国家资本主义形式的必要性。首先，列宁认为，社会主义的物质基础必须是发达的资本主义经济。1917年9月，列宁在《大难临头，出路何在？》一文中写道：“国家垄断资本主义是社会主义的最充分的物质准备，是社会主义的前阶，是历史阶梯上的一级，在这一级和叫作社会主义的那一级之间，没有任何中间级。”而十月革命前，俄国是一个在资本主义国家中经济最为落后的农业国家，小生产占据经济主要地位，革命成功后，苏联面临的是一个比资本主义经济还要落后的社会主义经济基础。因此，采取一切手段，包括利用国家资本主义形式来发展经济，是苏联能否巩固社会主义制度的关键。列宁认为，首先，国家资本主义是建设社会主义的物质准备。其次，当时俄国存在五种经济成分，即宗法式的农民经济、小商品生产、私人资本主义、国家资本主义和社会主义，其中，占优势的是小商品生产。列宁认为，小资产阶级生产关系比国家资本主义对于社会主义来说更危险，“在这里不是国家资本主义同社会主义作斗争，而是小资产阶级和私人资本主义合在一起，既同国家资本主义又同社会主义作斗争。”因此，列宁主张应当将社会主义革命的重点放在反对小资产阶级生产关系上，而应当利用国家资本主义。“国家资本主义将是一个巨大的进步，哪怕……我们付出的代价要比现在大，因为‘为了学习’是值得付出代价的，因为这对工人有好处，因为消除无秩序、经济破坏和松懈现象比什么都重要，因为让小私有

者的无政府状态继续下去就是最大的、最严重的危险，它无疑会葬送我们（如果我们不战胜它的话），而付给国家资本主义较多的贡赋，不仅不会葬送我们，反会使我们通过最可靠的道路走向社会主义。”

第二部分，国家资本主义不会导致复辟，是受无产阶级政权控制的资本主义。当时，反对实行国家资本主义的左派认为，国家资本主义就是社会主义的倒退，是复辟。因而，列宁有针对性地、科学地论述了国家资本主义与无产阶级政权的关系。列宁说：“即使在执行租让合同的时候，我们也一定会保护住我们的利益，决不让资本家政权复辟；我们一定能把这种危险减少到最低限度，……” “国家资本主义，就是我们能够加以限制、能够规定其范围的资本主义，这种国家资本主义是同国家联系着的，而国家就是工人，就是工人的先进部分，就是先锋队，就是我们。”(21) “我们……实行的国家资本主义，是一种特殊的国家资本主义。它与国家资本主义的通常概念不同。我们掌握了一切经济命脉，我们掌握了土地，它已归国家所有”。(22)

第三部分，国家资本主义的形式。列宁不但从理论上阐明了国家资本主义的重要意义，而且还提出了发展国家资本主义的一些具体措施。比如，对外国企业家实行租让制；建立合营企业；提倡向托拉斯组织者学习；利用资产阶级专家来组织和管理生产等。列宁指出：“租让制这种国家资本主义，和苏维埃体系内其他形式的国家资本主义比较起来，大概是最简单、明显、清楚和一目了然的形式。在这里，我们和最文明先进的西欧资本主义直接订立正式的书面合同。我们确切知道自己的得失、自己的权利和义务，我们确切知道租让的期限，如果合同规定有提前赎回的权利，我们也确切知道提前赎回的条件。我们给世界资本主义一定的‘贡赋’，在某些方面向他们‘赎买’，从而立刻在某种程度上使苏维

埃政权的地位得到加强，使我们经营的条件得到改善。”(23)

第四部分，国家资本主义的比重问题。列宁说：“那时我给自己提出了一个任务：要说明这些成分彼此之间的关系和是否应当把非社会主义成分之一即国家资本主义看得高于社会主义。我再说一遍，在一个宣布为社会主义的共和国里，竟把一种非社会主义成分看得比社会主义还要高，还要优越，这在大家看来是非常奇怪的。但是，如果你们回想一下，我们决没有把俄国的经济制度看成是一种单一的和高度发达的东西，而是充分认识到，俄国除了社会主义形式的农业之外，还有宗法式的农业，即最原始形式的农业，那问题也就很清楚了。在这种情况下，国家资本主义究竟能起什么作用呢？”(24)“国家资本主义虽然不是社会主义形式，但对我们和俄国来说，却是一种比现有形式更为适宜的形式。”(25)“如果我们先实行国家资本主义，然后再实行社会主义，那就好了。”(26)可见，列宁认为，在生产水平还十分落后的情况下，尽管实行的是社会主义，但是，在经济成分里，应当选择国家资本主义才能反对小生产的汪洋大海，建立社会主义所需要的经济基础。这对我们今天正确认识公有制的实现形式，大胆利用外商直接投资，无疑具有非常重要的现实指导意义。

总之，列宁不愧是一位伟大的马克思主义者，具有非常科学的实事求是的态度，早就为前苏联指明了一条建设社会主义的正确道路。但是，由于种种原因，前苏联后来却过早地过渡到所谓“共产主义经济”，而未能充分利用资本主义的工业成果，缺乏垄断资本主义的物质准备，终于葬送了列宁创建的第一个社会主义国家。实践列宁这一科学理论的重大重任，历史地落在了以邓小平为代表的社会主义中国身上。

1.3 邓小平利用外资理论

邓小平同志是一位伟大的马克思主义者，是中国改革开放的总设计师。他实事求是，坚持真理，善于根据中国的国情来制定正确的改革路线。他的利用外资理论，是对列宁利用外资思想的继承和发展，是当代马克思主义的国际投资理论。

中国的社会主义产生在半封建半殖民地基础之上，经济非常落后，因此，如何调动一切积极因素来实现社会主义现代化，解决经济落后同人民群众日益增长的物质和文化生活需求的矛盾，是社会主义的首要任务，是摆在全党面前的头等大事。在毛泽东同志著名的《论十大关系》中，第十大关系为“中国和外国关系”，专门论述过学习外国的问题。每个民族都有它的长处，如果没有就不能存在和发展。他提出要批判地学习和吸收资本主义国家先进的科学技术和企业管理方法中合乎科学的方面，同时也指出，对外国资产阶级的一切腐败制度和思想作风，要坚决抵制和批判。但是，由于当时国际环境和历史原因，引进外资也主要是面向前苏联等社会主义国家，而且后来中苏关系恶化，极左思潮存在，利用外资几乎停止了。正如邓小平同志讲的：“毛泽东同志在世的时候，我们也想扩大中外经济技术交流，包括同一些资本主义国家发展经济贸易关系，甚至引进外资、合资经营等等。但是那时候没有条件，人家封锁我们。后来‘四人帮’搞得什么都是‘崇洋媚外’、‘卖国主义’，把我们同世界隔绝了”。(27)毛泽东也提出过国家资本主义思想，但这只是一种利用、限制和改造民族资本主义的方式，比如，加工、订货、包销、代购、委托收购、代销、公私合营、全行业公私合营等。到1956年，公私合营就基本过渡到国营经济或合作经济。