

# 跨国公司 对外直接投资 与东道国激励政策竞争

田贵明 著

中国经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

跨国公司对外直接投资与东道国激励政策竞争 田贵明著 北京：中国经济出版社，2006

Ⅰ. 跨... Ⅱ. 田... Ⅲ. 跨国公司—对外投资—直接投资—激励—金融政策—研究 Ⅳ. 国际贸易

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第 000000 号

责任编辑：李晓岚

电话：010-68010700

北京阜成门内大街25号

跨国公司对外直接投资与东道国激励政策竞争  
田贵明 著

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街2号 邮编：100037)

各地新华书店经销

北京市艺辉印刷有限公司印刷

开本：787毫米×1092毫米 16开 印张：12.5

2006年11月第1版 2006年11月北京第1次印刷

ISBN 7-5017-0000-0

定价：25.00元

# 目 录

序	滕维藻	员
引言		员
<b>第 1 章 跨国公司对外直接投资及其决定因素</b>		远
第一节 跨国公司对外直接投资的趋势		苑
一、趋势		苑
二、投资分布		愿
三、投资方式		怨
第二节 影响跨国公司 云 的东道国因素		员
一、东道国政治和社会稳定性以及经营便利 性措施		员
二、东道国经济决定因素		圆
三、东道国 云 政策框架		源
第三节 跨国公司经营战略与区位选择因素		苑
一、跨国公司经营战略变化		苑
二、跨国公司经营战略与区位选择因素		怨
第四节 跨国公司投资动机与东道国区位因素		源
第五节 跨国公司投资方式与东道国外资政策		苑
<b>第 2 章 东道国激励政策：理论、工具及影响</b>		猿
第一节 云 激励政策的理论依据		猿
一、国际直接投资的理论回顾：政府作用的相关性		猿
二、云 具有外部经济效应		猿

## 跨国公司对外直接投资与东道国激励政策竞争

### 第二节 东道国主要政策激励工具

#### 一、东道国政策激励

#### 二、东道国云游规制政策的自由化变革

### 第三节 东道国激励政策与跨国公司投资决策

### 第四节 东道国激励政策——宏观层面的效应

#### 一、政策改革与云游流入：瑞典的案例

#### 二、爱尔兰的云游政策

#### 三、非洲国家政策在吸引云游中的作用

### 第五节 东道国激励政策——微观层面的效应

#### 一、通用公司在巴西的直接投资

#### 二、福特公司在巴西的投资

#### 三、附建公司在哥斯达黎加的投资

## 第猿章 发展中国家激励政策的竞争

### 第一节 巴西的激励政策与云游

#### 一、宏观经济恶化与政策改革

#### 二、政策竞争行动

#### 三、汽车政策

#### 四、财政激励竞争

#### 五、负面影响

### 第二节 阿根廷的激励竞争与云游

#### 一、矿业政策

#### 二、汽车产业政策

### 第三节 墨西哥的激励政策与云游

### 第四节 马来西亚的激励政策与云游

#### 一、趋势

#### 二、影响

### 第五节 新加坡的激励政策与云游

#### 一、趋势

#### 二、影响

## 目 录

第六节 中国的激励政策与 云润	怨源
一、中国利用 云润的总体趋势	怨源
二、影响 云润流入中国的主要决定因素	怨缘
三、中国吸引 云润的激励政策	怨愿
四、地方政府吸引 云润的竞争	怨园
第七节 印度的激励政策与 云润	怨源
<b>第 源章 发达国家激励政策的竞争</b>	怨愿
第一节 美国的激励竞争与 云润	怨愿
一、趋势	怨园
二、效果及潜在影响	怨猿
第二节 西欧的激励竞争与 云润	怨苑
一、趋势	怨苑
二、影响	怨猿
第三节 加拿大的激励竞争与 云润	怨苑
一、云润政策的自由化和投资激励制度	怨苑
二、影响	怨愿
第四节 总结	怨园
<b>第 缘章 东道国规制政策的竞争</b>	怨源
第一节 环境标准与 云润	怨苑
第二节 劳动标准与 云润	怨源
第三节 区域经济一体化与 云润	怨猿
一、双边投资协定与 云润	怨猿
二、区域经济一体化协议与 云润	怨源
第四节 东道国私有化政策与 云润	怨猿
一、私有化改革的动机	怨猿
二、私有化与 云润的关系	怨缘
三、私有化：巴西吸引 云润的主要方式	怨远
第五节 贸易政策与 云润	怨愿

## 跨国公司对外直接投资与东道国激励政策竞争

一、贸易与投资的相互关系

员愿

二、贸易政策对云的影响

员园

### 第六节 东道国政策透明度与云

员园

一、透明性经济政策的内涵与起源

员园

二、透明度影响云疏入的原因

员缘

三、改进透明度的措施

员远

四、有关提高透明度的政策建议

员愿

## 第 远章 东道国政策竞争与未来面临的挑战

员园

### 第一节 吸引云的竞争：博弈分析

员员

一、研究问题

员园

二、问题界定

员园

三、云的区位决定因素

员猿

四、不同类型云的不同竞争含义

员缘

五、制造业云

员苑

六、结论性评述

员源

### 第二节 发展中国家的政策竞争：

理论、趋势及影响

员缘

一、政策竞争的理论问题

员缘

二、政策竞争趋势及其影响

圆园

三、理论回归：正和博弈还是负和博弈？

圆苑

### 第三节 促进关联——外资竞争政策新目标

圆怨

### 第四节 结论：发展中国家吸引云的政策启示

圆源

## 第 苑章 跨国公司对天津的直接投资及其决定因素

圆愿

### 第一节 跨国公司对天津的直接投资状况与趋势

圆愿

一、外国直接投资与天津工业总体发展的状况分析

圆怨

二、外国直接投资与天津工业行业分布的

趋势分析	圆猿
第二节 跨国公司的直接投资对天津经济的影响	圆远
一、对工业结构的影响	圆远
二、对工业结构效益的影响	圆愿
三、结论及政策建议	圆园
第三节 跨国公司在津直接投资的决定因素	圆源
一、区位优势	圆源
二、经济发展与市场	圆远
三、产业群的聚集效应	圆愿
四、激励政策	圆愿
五、规制政策	圆园
六、投资促进	圆园
第四节 摩托罗拉公司在天津投资趋势与决定因素	圆猿
第五节 顶益国际食品有限公司在天津投资趋势与决定因素	圆苑
第六节 天津扩大吸引跨国公司云的政策建议	圆猿
一、制定完善透明的法规和政策	圆猿
二、对外资实行国民待遇，确定相应的激励和规制政策	圆源
三、根据我国金融业的发展水平，改变外汇管理制度	圆缘
四、发挥比较优势，改善投资的软硬环境	圆缘
五、促进关联，形成聚合经济，将本地产业纳入全球生产体系	圆远
参考文献	圆苑

# 序

自 1980 年以后 ,我就耳闻目睹田贵明一边忙于天津吸引外资工作和出国考察 ,一边埋头于在南开国际经济研究所的学习和研究 ,对外资政策问题的钻研孜孜矻矻 ,倾注热忱、乐此不疲。又近日忽有喜讯传来 ;他的专著《东道国激励政策竞争与跨国公司对外直接投资》将付梓面世 ,我的喜悦之情油然而生 ,按捺不住要为之写几句。

诚如田著所言 ,东道国对外国直接投资的政策是政府给外资企业提供可测定的经济优惠。激励政策有助于企业提高特定云 (外国直接投资)的收益率 ,降低成本或风险 ,鼓励他们按照某种方式经营。激励政策一般不包括非歧视性政策 ,如提供物质和经营性基础设施、对云的一般法律制度、对经营活动的一般规则和政策制度 ,也不包括利润的自由汇出及给与国民待遇等。尽管这些政策本身不属于云的激励措施这一范围 ,但这些非歧视性政策 ,与跨国公司投资激励政策一样 ,都对跨国公司的投资决策产生多方面的影响。

发展中东道国的外资政策在 20 世纪的后半叶发生了根本性的巨大变更。在 20 世

纪 苑年代以前,发展中国家往往倾向于限制甚至禁止和没收跨国公司的外来投资,而在 愿年代以后,由于发展中东道国对跨国公司直接投资对国内经济发展积极作用的重新认识,越来越多的东道国政府采用一切激励性政策措施吸引跨国公司。云各东道国之间已经形成吸引跨国公司 云的激励政策的激烈竞争。对这种激励竞争政策的研究,国外进行得不多,国内则属于首开先河的行为。

一方面,在世界经济一体化的大背景下,跨国公司的投资和经营需要东道国政策给他们以更多的国民待遇,而在另一方面,东道国,尤其是发展中东道国为吸引跨国公司的投资而竞相向外资提供可测定的经济优惠,从而在根本上扭曲了东道国的资源配置,并使东道国在与跨国公司经营收益的国际间分配上处于低下位置。田著对这两方面的矛盾和尴尬有独到的触及。

在该书中,作者还指出激励政策的发展趋势:越来越多的国家在吸引 云提供激励方面,更加重视吸引特定部门或地区的投资行为。特别是高技术和高附加值制造业投资,如电子和软件、对现代基础设施的投资、对经济发展比较落后而失业率偏高的地区投资、出口导向型投资和对 云投资。由此可见,减少激励的过度竞争在实际经济管理过程中的难度。

该书研究所要解决的主要国际性政策问题是,政府间吸引 云的竞争中,所存在的囚徒困境是否要求采取集体行动,对竞争或者竞争的负面影响加以限制。对于发展中和新兴的工业化国家或地区,还有 云国家,是否需要采取行动限制地方政策之间的恶性政策竞争,或这种竞争的负面影响。因此,该书也就具有应如何改正或完善一国外资政策的启示作用。

我觉得,这是一本关心国际经济问题和外资政策问题的人不可不读的好书。因而为之作序。

滕维藻

圆圆圆

## 导 言

跨国公司的直接投资不仅给东道国带来了金融资本，还带来了管理技巧和生产技术，有利于东道国开拓国际市场，这一点得到越来越多国家的承认。由于跨国公司的（外国直接投资）对东道国经济发展具有重要意义，世界各国包括发达国家和发展中国家对跨国公司的态度都发生了巨大变化。所有国家都致力于吸引并调整本国投资政策使之更加有利于投资者。在 20 世纪 50-70 年代，发展中国家普遍恐惧和厌恶而现在则普遍渴望与 1950 年以前不同，现在西欧国家几乎所有的政策制定者也不再对流入加以限制；韩国和印度长期以来反对大规模的涌入，他们现在的政策也宽松了许多；同样，加拿大也调整了对的政策，从实施各项限制性措施转向积极促进和吸引流入。

如何更多地吸引跨国公司直接投资成为世界各国制定外资政策的主要目标。东道国政府的外资政策是影响和决定跨国公司直接投资的重要因素，也是效果最明显、作用最直接的因素。多年来，世界

各国一直采用各种不同的外资政策来吸引外资，以实现有关的投资目标。20世纪80年代初期以来，许多国家设计和实施的法规旨在更多地吸引跨国公司直接投资，或为跨国公司创造一个更为有利的投资环境。20世纪90年代中期，世界各国共有150多项政策法规改革，其中的100多项是朝有利于吸引跨国公司直接投资的方向改进。2000年的100项政策法规修改中，有50项是放宽对外国投资者的条件。2000年，有20个国家共修改了150项投资政策，其中100项政策修改是为了促进跨国公司直接投资。

激励性政策已经成为国家之间竞相吸引外资的重要工具，东道国提供激励的种类与范围在所有地区都明显增多。联合国贸易与发展会议通过对150个国家的研究发现，20世纪80年代只有10个国家没有对跨国公司的投资提供任何激励。

因此，比较研究世界各国对跨国公司直接投资所提供的激励政策，分析不同激励政策对跨国公司投资决策的影响，并在此基础上探讨东道国制定吸引跨国公司投资的有效措施，无疑具有重要的政策指导意义。

东道国的激励政策是国际直接投资研究中的一个新课题。20世纪80年代之前，在世界范围尤其是发展中国家，一般对跨国公司直接投资采取限制性政策，因此对东道国直接投资政策的研究几乎总是以限制性政策为主题。

激励政策研究的萌芽于20世纪70年代末，一些专家和学者考察跨国公司直接投资区位因素时，开始关注东道国的政策因素对跨国公司投资决策的影响。当时考察的政策因素常常局限于税收政策，特别是优惠利润税率对国际资本流动的影响。进入20世纪80年代后，随着激励政策在全球范围的盛行，各层次的研究纷纷兴起。从吉辛格（Ginsberg）1980年的研究开始，激励政策的含义大大拓宽，不再局限于财政政策，而包括所有政府用来吸引跨国公司直接投资流入的政策工具。吉辛格的研究开创了将直接投资分类法引入激励政策效果研究之先河，对激励政策效果的实证分析成为此后这一研究领域的重点。经济学家主要从两方面就

激励政策的效果进行实证检验：其一，从跨国公司的角度考察激励政策是否有效，主要采用经济计量模型，围绕跨国公司对东道国政府的激励政策是否做出积极反应以及反应程度如何作实证研究。其二，从东道国的角度考察激励政策是否有效，主要比较分析直接投资的实际收益与政策成本。

1999年，OECD系统调查了世界主要吸引 FDI 的东道国的激励政策，包括新加坡、马来西亚、印度尼西亚、中国、印度、墨西哥、巴西、阿根廷、俄罗斯、美国、欧盟、加拿大等国，对这些国家的外资激励政策进行比较分析，最后的研究成果集中体现在查尔斯·欧曼（Charles Oman）的《政策竞争与对外直接投资：一项对东道国吸引 FDI 的竞争研究》中。

联合国贸易和发展会议 1995 年发表的专题报告《对外直接投资与政府政策》、1996 年发表的专题报告《直接投资政策的形成和实施》和 1997 年发表的《世界投资报告》，分别提到了激励政策。而 1998 年发表的《投资激励与对外直接投资》首次系统阐述了该组织对激励政策的定义和工具分类，详尽分析了 20 世纪 90 年代年代初世界范围内激励政策的实施和发展状况，并提出了通过国家、区域及国际等多个层面的协商与合作，以实现有效直接投资政策的方案。

目前，国内学者对东道国的 FDI 政策研究并不多，比较典型的是南开大学冼国明教授和张岩贵教授对发展中国家外资政策的深入研究。此外还有宫占奎教授对 OECD 成员国投资政策的比较分析，具体体现在其所著的《OECD 贸易投资制度框架与政策比较》一书中。直接将东道国 FDI 激励政策作为研究对象的是金芳博士，其研究成果体现在其著作《外国直接投资激励政策》一书中。本书的研究正是建立在国内外这些专注于该领域的学者的优秀研究成果的基础之上。

本书共分七章：

第一章是研究的背景材料，主要探讨当代跨国公司对外直接投资的发展趋势、区位选择决定因素、东道国外资政策对跨国公

司投资的影响，以及跨国公司不同的经营战略、投资动机和规模对东道国区位优势利用等。

第二章主要研究东道国提供激励性政策对跨国公司直接投资产生影响的理论依据、东道国的激励政策工具，以及应用这些工具对跨国公司投资决策的效应等，并在宏观和微观层面进行检验。

第三章主要研究巴西、阿根廷、新加坡、墨西哥、马来西亚、中国和印度这七个发展中国家的激励竞争。这些国家是世界发展中国家跨国公司云云的主要东道国，占全部发展中国家和经济转型国家利用云云总量的云云以上。

第四章比较分析发达国家吸引云云的激励竞争，主要研究美国、欧洲国家和加拿大的政策竞争。

第五章研究东道国吸引跨国公司云云的规制竞争，首先分析东道国由于激励政策的恶性竞争所导致并引起广泛争议的环境污染和劳动标准问题，其次考察东道国其他更能影响跨国公司投资决策的有效措施，包括区域经济一体化和东道国的私有化政策、贸易政策、汇率政策，以及政策透明度等。

第六章主要分析东道国吸引跨国公司直接投资的激励竞争和规制竞争的福利损益，以及激励政策对跨国公司投资决策、东道国经济发展和政策制定者的影响，最后预测未来云云的竞争态势，为东道国应该采取的外资政策提出自己的建议。

第七章结合实际，重点研究天津市吸引云云的发展趋势以及影响天津市利用云云的区位决定因素。通过分析著名跨国公司在天津市直接投资的案例，进一步论证东道国应如何以更加行之有效的政策措施，吸引跨国公司的进一步投资。

综合上述，本书的观点和研究结论是，云云世纪云云年代中期以来，对云云提供激励的国家数量和激励政策的范围都有显著增长，云云世纪云云年代的激励政策竞争比云云世纪云云年代更加激烈，通过激励措施吸引云云的竞争逐渐向国际化扩散，许多国家政府为了吸引云云从其竞争对手转向本国，不断增加激励的措施。另外出现了一个值得注意的新现象，即一国内地方政府之间吸引

激烈的竞争愈演愈烈。由此可以预见，未来各国激励政策的竞争就算不会进一步加剧，但在某种程度上也很难被弱化。

投资激励是东道国政府向跨国公司提供的具有经济优势的措施，旨在增加投资利润回报、降低成本和风险。发达国家运用的激励竞争手段一般是金融手段，财政手段用得很少。发展中国家刚好相反，它们更多地运用财政激励，但有迹象表明，金融激励也越来越受到发展中国家的重视。一般来说，财政激励主要包括降低公司收入税率、投资与再投资补贴、减免税收、加速折旧、免征进口税等；金融激励主要包括政府拨款、信用补贴、政府资本参与等。随着激励竞争的加剧，各国的投资激励措施越来越相似。

在为吸引跨国公司提供的激励方面，越来越多的国家注重吸引特定部门或地区的投资行为，主要目标是：(员) 具体部门，最为显著的是高技术和高附加值制造业，如电子和软件部门，此外还有基础设施建设等；(圆) 特定地区，特别是经济发展比较落后、失业率高于国内平均水平的地区；(猿) 出口导向型跨国公司(源) 加强劳动力培训、增加就业机会。

尽管投资激励措施不是影响跨国公司对外直接投资区位选择的根本性因素，但激励的影响不是无关紧要的。当东道国之间的政策和非政策变量趋于一致时，尤其是对于成本导向型和流动性投资项目，激励性措施在影响跨国公司投资区位选择方面将会产生重要作用。

与东道国为吸引跨国公司直接投资提供的激励政策相比，东道国的规制政策对跨国公司的投资决策具有更为重要的影响。因此，东道国的区域经济一体化进程、私有化政策、贸易政策、政策透明度等规制政策对跨国公司区位的影响越来越重要，并受到越来越多的东道国重视。

在吸引跨国公司投资方面，一个国家的单方面行为在一定程度上会影响其他国家的竞争性行为。为了不至于陷于无限制的恶性竞争，当一国实施投资激励政策时，需要加强与其他国家的协同合作，以避免过度的激励竞争。

## 第 11 章

# 跨国公司对外直接投资及其决定因素

近年来，跨国公司对外直接投资的数量有了明显增加，其国际化经营水平显著提高，并且投资结构与投资方式也不断改变。跨国公司加速对外直接投资，极大地促进了东道国的经济发展。东道国政府日益认识到跨国公司对外直接投资对本国经济的积极作用，因此包括发达国家在内的许多国家为吸引跨国公司直接投资展开了激烈的竞争。

英国经济学家邓宁的国际生产折衷理论认为，当以下三个条件同时具备时，跨国公司才会从事对外直接投资：（一）跨国公司专有权优势。专有权优势使跨国公司在从事海外经营活动时，能适当地利用这种优势，来弥补在国外不确定环境中筹建生产设施的额外成本，并克服与当地企业竞争时的不利因素。（二）东道国区位优势。跨国公司专有权优势应该与东道国的区位优势相结合，如广大的市场、低廉的自然资源或良好的基础设施等。（三）内部化优势。导致跨国公司内部化其跨国经营行为主要有两方面原因：第一，资产市场或生产投入品（技术、知识或管理）市场可能是不完全的，不完全市场的存在会引起显著的交易成本和“时滞”。第二，公司愿意保留某些资产（如专利技术知识）的专有权，这些资产能给公司带来重要的竞争优势（如垄断租金）。公司通过内部化，即通过对外直接投资（而非通过正常的市场交易，利用专有权特定优势和区位优势可以获得更大的经济利益。

一般来说，专有权优势和内部化优势是跨国公司对外直接投资的决定因素，同时，东道国的区位优势也对云端的流入产生重要影响。如果只满足专有权优势条件，那么跨国公司将选择出口、许可证交易或出售专利方式服务于国外市场。如果内部化优势条件也满足，那么云端就成为优先选择的方式，但只有当区位特定优势也存在时才可能发生云端的三位一体的影响因素中，区位优势是东道国惟一能直接影响跨国公司直接投资的因素。

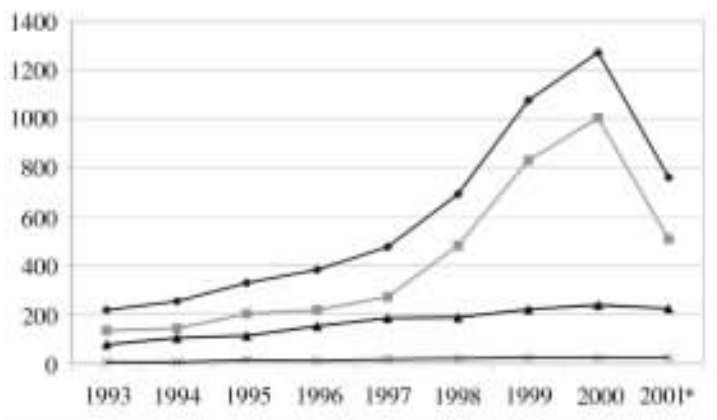
为了解释不同国家云端的流入的差异和它们吸引投资的不同政策，我们需要了解跨国公司是如何选择投资区位的。本章主要考察决定云端流量和存量的东道国因素，特别是东道国的外资政策对吸引跨国公司直接投资的作用。

跨国公司对投资区位的选择不仅与东道国因素有关，同时也受到自身经营战略、投资动机和投资方式的影响。即使是对于同一区位资源特征，跨国公司因其不同的投资战略，所注重选择和强调的东道国因素也迥然不同，本章最后部分论述了跨国公司不同的经营战略和投资动机对东道国区位因素的不同要求和政策反应。

# 第一节 跨国公司对外直接投资的趋势

## 一、趋势

从世界范围看，过去 10 年来，产品和服务的生产与消费越来越呈现出全球化趋势，跨国公司对外直接投资流量逐年增长（表 11-1）。1985 年，云端的的世界存量仅占世界 GDP 的 1%，至 1995 年，这一数值上升到了 10%。1985 年至 1995 年期间，世界云端流量从每年的 1000 亿美元增加到 10000 亿美元，到 2000 年，这一数值上升到 10000 亿美元。2000 年跨国公司云端流量有所下降，估计为 10000 亿美元（图 11-1）。



资料来源：世界银行《世界发展报告》数据库，1993—2001年。

图 1 全球 FDI 流入量 (单位: 亿美元)

## 二、投资分布

从地区分布来看，国际直接投资大都是在发达国家之间进行的。据统计，发达国家的 FDI 总量占世界总量的 80% 以上，FDI 流入量占世界总量的四分之三。1999 年对外直接投资总量超过五分之四是发达国家之间进行的<sup>①</sup>。

尽管如此，流入发展中国家的 FDI 也逐年增加。1980—1999 年期间，发展中国家年均 FDI 流入量为 1000 亿美元，占全球 FDI 总流入量的 15%。1999 年，发展中国家 FDI 流入量占全球 FDI 总量的四分之一。到 2000 年，流向发展中国家的 FDI 上升到 1000 亿美元，占全球 FDI 流入量的 15%。在此期间，流入发展中国家的 FDI 绝对量增加了近六倍，占全球总量的比例也提升了一倍多。2000 年，流向发展中国家的 FDI 比上年略有增加，达到 1000 亿美元。1999—2000 年期间，在 10 个最大的吸引 FDI 东道国中，有 9

<sup>①</sup> 世界银行，《世界发展报告》数据库，2000 年。