

# 第 1 章

## 欢迎与排斥:外资政策的理论基础

### 1.1 一般外资政策的理论基础

从根本上讲,无论是发达国家还是发展中国家,其对外资持何种态度和实行何种政策,完全取决于外资对该国经济的影响和作用。不过,外资流入对东道国经济的影响却是一个非常复杂的问题,许多学者都对此进行了大量的研究。这些研究既有总体性的探讨,也有结构性的分析;得出的结论既存在共同点,也存在很大的分歧。

#### 1.1.1 外资流入的经济效应 总体影响

外资流入对东道国经济的影响首先体现在其给该国带来的整体经济福利效应。最早对这一问题作出分析的是英国经济学家麦克杜格尔(George Donald Alastair Macdougall)。1960年,

他在《国外私人投资的收益和成本理论探讨》<sup>①</sup>一文中运用标准经济学的分析方法，系统探讨了国际投资对母国、东道国和整个世界经济福利的影响。根据麦克杜格尔等人的分析，从总体上讲，国际投资对母国、东道国和整个世界经济福利的改善都是有利的。其中东道国是国际资本流入最大的收益者。下面我们结合图 1-1 来加以分析。

资本边际产出值

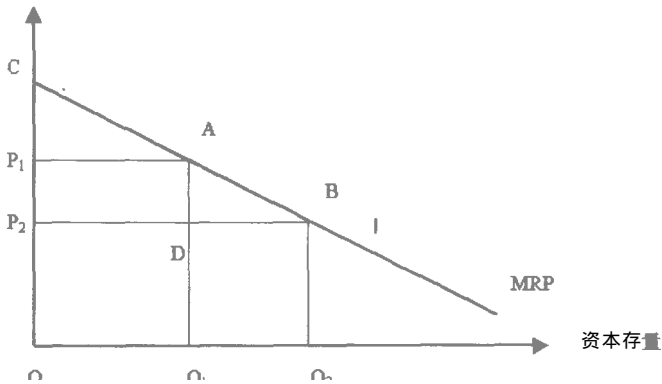


图 1-1 外资流入对东道国总体经济福利的影响

在图 1-1 中纵轴表示资本的边际产出值，横轴为资本存量，MRP 为资本边际产量曲线，即在其他投入都保持不变的条件下增加 1 单位的资本所带来的产出的增加量。在外资流入前，该国的资本存量为  $OQ_1$ ，国内总收入为  $OQ_1AC$ ，其中资本收入即利润为  $OQ_1AP_1$ ，其他生产要素的收入为  $P_1AC$ 。

现在假定该国有外资流入，数量为  $Q_1Q_2$ ，则资本总量增加

<sup>①</sup> George Donald Alastair Macdougall: "The Benefits and Costs of Private Investment From Abroad: A Theoretical Approach", *Economic Record*, 36, March, 1960.

为  $OQ_2$  国内总收入为  $OQ_2BC$  增加额为  $Q_1Q_2BA$ 。这表明, 外资的流入将导致东道国经济发展水平的提高。

然而, 外资流入所带来的经济增长的好处是否为外资所独享 从而东道国的国民却无从分享呢 答案是否定的。如图 1 - 1 所示, 外资流入所导致的国内总收入的增长额  $Q_1Q_2BA$  可以分为两部分  $Q_1Q_2BD$  和  $ADB$ 。其中,  $Q_1Q_2BD$  为外资的利润 而  $DBA$  则为东道国国民的净收益。这表明 外资流入后 尽管外资获得了一定的利润, 但东道国的国民经济福利也改善了。

那么, 东道国的国民经济福利的改善来自于哪里呢? 这来自于外资流入所导致的非资本生产要素收入的增长。外资流入后, 由于东道国国内资本供给总量增加, 资本的边际利润下降, 国内资本的总利润由原来的  $OQ_1AP_1$  下降为  $OQ_1DP_2$ , 下降额为  $P_2DAP_1$ 。但与此同时, 其他生产要素的收入则增加, 由原来的  $P_1AC$  增加为  $P_2BC$ , 增加额为  $P_2BAP_1$ 。由于  $P_2BAP_1$  大于  $P_2DAP_1$ , 即其他生产要素收入的增加额大于资本收入减少额, 东道国国民的整体福利水平便提高了。

总之, 就总体而言, 外资的流入对东道国经济福利的影响是积极的。外资流入不仅可以提高东道国的经济发展水平, 而且可以改善东道国的国民经济福利。

### 1. 1. 2 外资流入的经济效应 结构分析

外资流入的经济效应不仅仅表现在对东道国经济增长和经济福利的总体影响上, 而且更重要的是表现在对东道国经济结构的影响上。而且, 外资流入对东道国经济结构的影响更加复杂 也更加具有争议。下面我们从资本形成效应、技术进步效应、收入与收入分配效应、就业效应、贸易与国际收支效应、产

业结构效应、市场结构效应和经济主权效应等 8 个方面来具体分析。

### 1.2.1.1 资本形成效应

一般来说,外资的流入有助于东道国的资本形成。这不仅是因为外资的进入可以直接带来一定数量的资本,而且通过多种途径间接促进东道国的储蓄和资本形成。按照联合国贸发会议的研究,外资的流入可以在以下几个方面促进东道国的储蓄和资本形成:

(1) 外资的流入可以直接增加东道国的资本存量。根据联合国贸发会议《1999 年世界投资报告》提供的资料“,在过去三十年里,在包括发达国家、发展中国家和中东欧国家的所有国家和地区中 FDI 相对于投资总额的重要性不断提高。90 年代其重要性在发展中国家和转型国家首次超过发达国家。在 1991-1997 年间,这三类国家和地区的 FDI 流量与固定资产形成总额的比率分别为 7%、7.5% 和 4.2%。在几乎所有发展中国家和地区(西亚除外),FDI 流量与固定资产形成总额的比率都随着时间而增加了。90 年代非洲、拉美和加勒比地区以及南亚、东亚和东南亚的这一比率比 80 年代增长了一倍以上。”<sup>①</sup>

(2) 外资流入可以增加东道国的储蓄。首先,外资流入可以增加东道国的家庭储蓄。跨国公司为当地雇员支付的工资、薪金以及当地供应商的收入无疑会增加东道国的家庭储蓄,同时,跨国公司也可以通过以下几种形式增加东道国的家庭储蓄:制定养老金计划、直接向储蓄账户存款、为购买保险提供薪金扣除等。其次,外资流入可以增加东道国的政府储蓄。外资流入可以增加政府的税收收入,使政府得以筹集基金,减少借贷,

联合国贸发会议:《1999 年世界投资报告》中国财政经济出版社,2000 年,第 197 页。

并为私人 and 公共投资提供更多的储蓄。

(3) 跨国公司具有重要的金融中介作用。跨国公司把储蓄从母国或国际市场上转移过来的时候(如收入再投资、新增股权、银行贷款、债券发行等)本身就充当了金融中介。跨国银行也是一种跨国公司,其金融中介的作用更加强大。总之,跨国公司的各种活动,无论是对外直接投资还是非股权安排,都会促进金融资源的额外流动。不仅跨国银行经常向那些有跨国公司参与的投资项目贷款,有时候,如果东道国有大量来自赠与国的跨国公司存在,那些正朝“多边官方发展援助”方向演变的赠与政策也会给东道国带来好处。

(4) 外资流入的产业关联效应可以导致引致投资。跨国公司对东道国的企业可以产生许多产业关联效应,如购买当地生产者的商品和劳务、雇佣当地企业做其分包商等。这些产业关联效应也可以间接增加东道国的国内投资。

根据以上的分析,外资流入对于东道国的资本形成的确可以起到一定的积极作用。但是,也有的学者认为,外资流入对东道国的资本形成也产生一些消极作用。这主要包括:

(1) 减少政府储蓄。其说法就是,从发展中国家的角度看,外国资本的流入可能导致本国政府松懈其促进国内储蓄提高的努力。如果税收政策难以起作用,那么,本地政府可能会认为,由于外国企业提供了投资资金,也就没有必要向低收入人群征税,以便筹集投资项目所需的资金。流失的税源可以用于消费而不是储蓄。<sup>①</sup>

(2) 减少家庭储蓄。引进国外资源时,由于外国人士、外资企业工人、技术管理等人员的消费方式的示范效应,对发展中

丹尼斯·R·阿普尔亚德、小艾尔弗雷德:《国际经济学》,机械工业出版社,2001年,第212页。

国家人民的消费方式、消费结构发生了不利影响，使人们为模仿外国的消费方式而产生消费早熟现象。这不仅会导致发展中国家消费结构畸形发展，而且会影响其积累与消费的比例，进而影响资本形成率的提高。<sup>①</sup>

(3) 过多的外国资本引进会减弱东道国的储蓄能力。跨国公司的投资虽然增加了东道国的储蓄和投资，但由于它抑制了东道国民族经济的发展、尤其是资本品和中间产品工业的发展，反而会降低东道国国内的收入水平和储蓄能力；另一方面，过多的债务加重了东道国的负担，使其每年不得不拿出相当部分的储蓄用于支付外债，这就会减少国内的储蓄与投资，阻碍经济进一步发展。<sup>②</sup>

(4) 减少国内投资。通常，外国厂商可能会通过向东道国资本市场借资金的方式来部分地筹集直接投资的资金。这一行为会导致东道国的利率上升，并且通过“挤出”效应而减少国内的投资。与此相关的观点是，发展中国家的资金供给者由于可预见的低风险，可能会向跨国公司提供资金支持，而不是向本地的企业提供资金。资金的转移很可能会使资金从对发展中国家更为有利的用途中转移出来。

#### 1.2.1.2 技术进步效应

许多学者认为，外资流入主要是跨国公司的进入有利于东道国的技术进步。跨国公司是世界技术发明的主要来源，其国际化的技术研发活动和技术转让都可以促进东道国的技术进步。

(1) 跨国公司越来越国际化的技术研发活动对东道国的技术发明和技术进步具有一定的带动作用。R&D 国际化是 20 世

谭崇台：《发展经济学》上海人民出版社，1989 年，第 462 页。

谭崇台：《发展经济学》上海人民出版社，1989 年，第 462 页。

纪 80 年代以来跨国公司活动的一个新趋势。所谓 R&D 国际化是指跨国公司将 R&D 活动扩展到本国以外的其他国家或地区 综合利用各国的科技创新资源 如资金、知识投入以及科技人才等, 组织跨国的 R&D 活动。R&D 国际化是跨国公司国际化策略中的重要内容, 是跨国公司市场国际化和生产国际化进一步发展的必然趋势 是国际化发展的高级阶段。跨国公司 R&D 国际化所采用的形式多种多样, 最重要的形式主要有两种: 一是直接在国外创建全新的 R&D 机构; 二是通过组建 R&D 战略联盟等开展 R&D 国际合作。有的学者把跨国公司将 R&D 机构直接定位于海外的行为称为 R&D 分散化 (Decentralization of R&D), 即指跨国公司直接将 R&D 机构定位在海外, 充分利用当地的 R&D 资源进行基础研究、开发研究、产品改造研究 然后通过跨国公司集团内部的国际网络进行研究成果的交流和传递, 为东道国子公司和公司内部其他的机构提供技术支持的 R&D 战略安排。<sup>①</sup>跨国公司 R&D 国际化或分散化 把设立在东道国的子公司也纳入其全球 R&D 体系, 在一定程度上促进了东道国的技术发明和技术创新。

(2) 跨国公司的技术转移可以直接促进东道国的技术进步。跨国公司的技术转移主要采取两种形式: 一是对其控制或拥有的子公司实行内部化, 即采取直接投资方式; 二是对其他公司实行外部化 包括拥有少数股权的合资企业、特许经营、资本品销售、许可交易、技术援助、分包或原厂委托加工 (OEM) 等。跨国公司的技术转移无论是采取何种形式, 都成为东道国技术进步的一个重要来源。

(3) 跨国公司对东道国的企业还具有重要的技术“外溢”效

邱立成:《跨国公司研究与开发的国际化》, 经济科学出版社, 2001 年, 第 19 页。

应。东道国的企业和人员通过长期与跨国公司打交道，可以“潜移默化”地从跨国公司那里学到许多新的技术和工艺。如东道国企业的模仿、东道国人员由跨国公司流向当地企业等，都可以促进东道国的技术进步。

(4) 跨国公司的技术进步效应对发展中东道国来说尤其重要。许多经济学家认为这些技能是发展中国家最稀缺的资源。如果这样的话，当外国资本以管理者和技术员的形式引进关键的人力资本技能时，这一关键的瓶颈就会被打破。此外，新科技明显地能够提高东道国的生产能力。<sup>①</sup>

但是，另外一些学者认为，跨国公司促进东道国技术进步的效果是不确定的。例如，有的学者认为，跨国公司技术转移所起的作用当然是应当充分估计和肯定的，但这也要看跨国公司带来的技术是否是先进的、适用的技术，和技术转让的条件是否苛刻，才能据以判断技术输入的效果。<sup>②</sup>甚至有的观点认为，跨国公司对东道国的技术进步不但无益反而是有害的：

(1) 大量引进外资造成了对国外资源的技术依赖，导致国内技术创新的势头减弱。

(2) 外资企业的技术专利制度、工业技术保密制度和禁止向附属企业（如地方企业）无偿转让技术的种种制度，限制了科学技术在资本输入国内外的转移，强化了国内企业与外资企业之间的技术封锁，从而阻碍了国内技术进步与生产方法的变革，并减弱了国内企业的竞争力。例如，可口可乐公司宁愿在印度建厂生产可口可乐，也不愿让给印度制造可口可乐的配方。

(3) 技术的畸形发展使先进的工业生产方法和技术集中于

丹尼斯·R·阿普尔亚德、小艾尔弗雷德：《国际经济学》机械工业出版社，2001年 第 211 页。

滕维藻、陈荫枋：《跨国公司概论》人民出版社，1991年 第 270 页。

外资企业，拉大了地方企业与外资企业在这方面的差距。<sup>①</sup>

(4) 轻视本国的教育与技术的发展。此观点认为多国公司总是将那些需要专门知识与企业家才能的高层办公室职位留给母国。东道国子公司内的工作都是低技术和低能力水平的(例如只是日常的管理活动而不是创造性的决策活动)东道国的劳动者与管理者就无法获得新的技能。<sup>②</sup>

### 1.2.1.3 收入与收入分配效应

根据普遍的看法，外资的流入可以增加东道国的国民收入。这在上文对外资流入对东道国的总体影响中已经作了具体分析。但是，也有的学者持相反的看法。他们认为，跨国公司不仅通过关税减免、土地租价低和劳动工资低廉等得到了投资优惠，而且还利用偷税漏税、贿赂当地政府官员、低报利润、虚报成本、高估从附属企业购买的投入价格、低估卖给外国的产出价格、转移价格等非法手段来获取不正当的收入，使外资企业所得利润超过东道国的社会收益。尤其是私人外资企业往往将很大一部分所得利润汇出国外，使这些资金无法用于进一步发展东道国的经济。<sup>③</sup>

外资流入不仅影响东道国的总体收入水平，也影响东道国的收入分配结构。对这一问题也存在两种不同的观点：一种观点认为，外资流入有助于东道国收入分配结构的均等化。这主要有两点原因：一是外资流入可以缩小资本所有者与其他要素所有者的收入差距。一般来说，单个资本所有者的收入往往大大高于其他要素所有者的收入差距。而根据上文的分析，外资

谭崇台：《发展经济学》，上海人民出版社，1989年，第461页。

丹尼斯·R·阿普尔亚德、小艾弗弗雷德：《国际经济学》，机械工业出版社，2001年，第212页。

谭崇台：《发展经济学》，上海人民出版社，1989年，第462页。

流入使东道国资本所有者的收入下降而其他要素所有者的收入提高，从而缩小两者之间的收入差距。二是外资流入可以增加东道国的就业，使部分原本失业的社会成员获得就业和收入，这也有利于东道国收入结构的均等化。

但是，另外一种观点则认为，外资流入不仅不会改善东道国的收入分配结构，反而会导致东道国的收入分配不均。按照这一观点，跨国公司企业的就业和产品主要是为国内的某些富有阶层和特权阶层服务的，这就使引进外资的利益大部分为这些富有者获取，普通老百姓受惠极少，因而外资企业的发展加剧了国内收入分配不均。同时，外资企业一般建立在沿海地区或大城市，这种畸形的发展会引起城乡、地区发展的不平衡。<sup>①</sup>

#### 1.2.1.4 就业效应

外资流入特别是跨国公司的直接投资可以增加东道国的就业人数，因为它主要总是在东道国雇佣绝大多数职工（除少数经理人员及特殊技工以外）这是东道国（无论发达东道国或发展中东道国）欢迎外来投资的重要原因之一。发展中东道国有时顾虑外国子公司挤掉本国效率不高的同行企业或采用节约劳动的技术，这当然不无道理，但也要看到子公司将促进本地企业技术水平的提高，子公司为了增加出口而扩大生产规模、增加采购其它投入而起的带动东道国增加就业的作用。<sup>②</sup>

联合国跨国公司中心《1992年世界投资报告》指出，跨国公司对发展中国家的就业机会主要有三种影响：（1）直接影响，即跨国公司内部所提供的就业。（2）间接影响，在其它企业中创造就业机会。首先，跨国公司在相关行业间与其他跨国公司和当地企业展开竞争，这就刺激了其他企业的就业。其次，跨国公司

谭崇台：《发展经济学》，上海人民出版社，1989年，第462页。

滕维藻、陈荫枋：《跨国公司概论》，人民出版社，1991年，第271页。

有广泛的后向与前向联系，可以在它们的供货方、销售方和服务代理人之间创造就业。(3)质的方面的影响 通过就业政策和就业习惯的改变，允许受就业歧视的包括妇女在内的特殊的社会团体更多地进入就业领域。

外资企业对东道国就业的影响还与其进入的方式有关。如果是绿地投资，即建立新的企业，则可以大量增加东道国的就业 如果是并购投资 则可能不会增加东道国的就业 有时甚至会减少就业。

一些学者则明确认为，外资进入将导致东道国失业的增加。这一论点通常是就发展中国家而言的。外国厂商可能会将自身资本密集型的技术带入东道国，但这些技术可能并不适用于一个劳动力富裕型的国家。其结果就是，外国厂商雇用相对更少的工人，并且还会使其他许多工人下岗，因为该厂商将当地厂商淘汰出局。<sup>①</sup>

#### 1.2.1.5 贸易与国际收支效应

跨国公司子公司对东道国进出口贸易的影响，是一个非常复杂的问题，决定子公司进出口倾向的因素也很多。资源开发工业和部件装配工业肯定是促进出口的重要源泉，制造业对东道国贸易的影响，要看它的出口倾向和进口倾向如何。一般来说，跨国公司子公司的目的在于占领东道国市场，不愿意出口到其它市场与本集团的分支机构竞争。劳动集约型工业出口倾向较大。进口替代型跨国子公司对东道国国际收支有利，但也要看它的进口倾向大小而定。至于制造业子公司在原料、材料、燃料等投入的筹供则往往愿意与本集团的国内外分支机构交易，而这又牵涉到转让价格的使用问题。由于跨国公司有计划

丹尼斯·R·阿普尔亚德、小艾尔弗雷德：《国际经济学》机械工业出版社，2001年第212页。

地安排进出口贸易，所以对东道国的影响又各自不同。

从东道国国际收支的资本项目方面来看，子公司在起始阶段的资金流入（正效应）只是一次性的，经过一段时间之后，即将不断向母公司流出红利、专利权使用费、利息、管理费等项目，除非子公司大量进行利润再投资，否则势将引起东道国国际收支平衡上的困难。<sup>①</sup>

联合国贸发会议《1999年世界投资报告》认为，跨国公司对东道国出口的积极影响主要体现在以下三个方面：（1）扩大出口的市场渠道。跨国公司拥有广泛的全球市场销售体系和庞大的内部供应体系，如果分布在东道国的子公司和有关联效应的当地企业进入了这些体系，其出口的市场渠道就会扩大。（2）提高东道国的出口竞争力。跨国公司在资源、企业家才能、效率、税收、国际收支、国际经济一体化和政治、社会、文化等方面都可以促进东道国出口竞争力的提高。（3）建立动态比较优势。“TNCs（跨国公司——引者注）被认为相对当地企业更能提供使现有的资源、技能和技术能力提高到世界水平所需的有形和无形资产。它们被认为更有能力克服国外营销的成本，提供创造出口所需的信息、营销、品牌及其它资产。而且 TNCs 能够随时与不同市场的技术变化与需求转变保持同步。”<sup>②</sup>

在国际收支的资本项目方面，外资流入的积极作用不仅表现在刚进入时直接增加东道国的外汇收入，而且通过进口替代、出口创造或寻求效率型的投资，改善东道国的国际收支。

但是，有的学者认为，外资流入也可能在以下几个方面对东道国的贸易和国际收支造成不利影响：

滕维藻、陈荫枋：《跨国公司概论》人民出版社，1991年 第 270—271页。

联合国贸发会议：《1999年世界投资报告》中国财政经济出版社，2000年，第 271页。

(1) 对东道国商品贸易条件的负面影响。“在 FDI 情况下，有时有这样的说法，即由于外国资本的流入，该国的贸易条件将会恶化。……如果投资进入该国的出口品生产领域，并且该国在其出口销售方面是一个大国，那么就会出现这种情况。因此，出口的增加就会压低出口品相对于进口品的价格。转移定价 (transfer pricing) 是东道国贸易条件恶化的另一条途径。……如果一个多国公司的某一子公司或者分厂向本公司在另一国的子公司或者分厂销售投入品时，并不使用市场价格；该公司在两个下属机构的账簿上自由地记录交易的价格，以便为篡改价格留出空间。如果发展中国家的子公司被禁止把利润直接汇回母国或者为了规避对利润的高税收的话，那么，该分公司就可以通过低估它向在其他国家的子公司的出口值，以及高估它从其他子公司的进口价值，以减少它的账面利润。实际上也就是，在这些交易中，该国账面的贸易条件要比他们使用真实的市场价格时来得更糟糕。”<sup>①</sup>

(2) 扩大国际收支逆差。该观点认为，外资企业为了自身的利益，不使用东道国的已有资源，而是从外国或母公司购进资本品、中间产品、原材料等投入。这些进口投入不仅价格高而且需用外汇购买。这样，外资企业的发展使东道国的国内资源得不到开发，扩大了东道国的外汇缺口和国际收支逆差，并且还在某种程度上加强了东道国对国外资源的依赖。<sup>②</sup>

(3) 国际收支与汇率的不稳定性。当外国直接投资进入该国时，它通常会提供外汇，因此就改善了国际收支或者提高了本国货币在外汇市场上的价值。然而，当需要购买进口投入品

丹尼斯·R·阿普里亚德、小艾尔弗雷德：《国际经济学》机械工业出版社，2001年，第211-212页。

谭崇台：《发展经济学》上海人民出版社，1989年，第462页。

或者要把利润汇回投资来源国时，就会对东道国的国际收支产生压力，尔后本国货币就会贬值。由于存在着一定程度的不稳定性 该国难以实施长期经济计划。<sup>①</sup>

#### 1.2.1.6 产业结构效应

外资流入对东道国产业结构调整的积极性表现在两个方面：一是直接产业结构调整效应，即外资的进入可以产生新的产品或产业，提高东道国产业的效率和附加值；二是间接的产业结构调整效应：一是加速东道国的产业升级，二是将东道国的产业升级纳入世界产业结构调整体系。

20 世纪 90 年代，小泽辉智 (Teretomo Ozawa) 在雁行模式的基础上发展出增长阶段模型 (stages of growth paradigm) 小泽引入了跨国公司和直接投资因素，强调了其对东道国产业演进的促进作用。在小泽看来 跨国公司如今可以 也的确在产品周期的一开始就在国外投资生产，无需通过出口开发东道国市场，相应就使东道国进口的重要性有所削弱，如果东道国采取出口导向型政策 并获得成功的话 在经济发展的最初阶段 生产资料产业的生产与出口曲线就几乎与消费品生产曲线同时出现。跨国公司的直接投资帮助东道国建立起自己具有竞争力的消费品工业，并缩短了向资本货物生产产业升级的时间，从而成为东道国产业结构调整的助推器。<sup>②</sup>

但也有观点认为，外资流入对东道国的产业结构调整会产生一定的负效应。这主要表现为以下三点 第一 外资可能只是对国内生产的简单替代 第二 外资可能生产的附加值更低 第

丹尼斯·R·阿普尔亚德、小艾尔弗雷德：《国际经济学》机械工业出版社，2001 年第 212 页。

金芳：《双赢游戏 外国直接投资激励政策》高等教育出版社、上海社会科学院出版社，1999 年第 88 页。

### 三 可能导致产业结构僵化。

#### 1. 2. 1. 7 市场结构效应

外资进入对东道国市场结构的影响也是一个很复杂的问题。学术界普遍的结论是，外资的进入既有可能打破国内垄断，增强竞争，也有可能形成新的垄断，抑制竞争。

首先，外资流入可能会削弱国内的垄断势力。在外国资本流入之前，如果一家国内厂商或者少数几家厂商垄断着东道国的某一特定行业时，这种情况就有可能发生。随着直接投资的流入，出现了新的竞争者，就可能扩大该行业的产出而降低其价格。因此，国际间资本的流动就形同一项反垄断政策。最近这方面的一个可能的例子就是，美国的电信企业试图获得更大的准入进入日本市场。此外，1997年初世界贸易组织倡导的多边电信协议为削弱这一重要领域的国内垄断并降低消费品价格提供了一条途径。

其次，外资流入也可能导致当地垄断的形成。这与我们假定的 FDI 会打破国内垄断的“正面效应”相矛盾。从“负面效应”的角度看，由于一些特定的优势（如技术），大型的外国厂商可能会削价与当地有竞争力的企业抢生意，并将国内企业从该行业赶出。然后，外国企业将以垄断者的身份出现，并带来垄断的所有不利影响。<sup>①</sup>

有的学者认为：在多数情况下，巨型跨国公司在寡头垄断的市场结构中从事经营活动，外来子公司比本地竞争对手拥有更大的经济权势：它们占领本地市场的很大比重，利用母公司的优势如研究与发展结果等，使东道国市场卖方集中的程度更高，竞争者进入受到阻碍。外来子公司在生产、定价、推销战略

丹尼斯·R·阿普利亚德、小艾尔弗雷德：《国际经济学》，机械工业出版社，2001年第212页。

上拥有更大的灵活性与可操纵性。

外资流入所带来的是竞争效应还是垄断效应，还需看子公司进入的东道国是发达国家还是发展中国家，进入的方式是采取兼并原有企业还是新建企业。如果东道国是发展中国家，子公司不大会面临强大拥有效率的竞争对手，它可以通过种种手法保持高利润，而并不急于提高效率与降低成本。如果东道国是经济发达国家，则子公司的进入将削弱甚至打破寡头市场结构，刺激竞争与提高效率。待子公司逐步取得胜过东道国本地企业的优势，提高市场占有率以至成为这个行业的领袖时，它就将利用其市场权势采取限制性措施，阻碍新来者的进入。

与采取兼并原有企业的进入方式相比，新建企业将增加东道国该产业部门企业家数，降低供应方集中程度。而采用兼并方式则并未变更市场集中程度，其影响大小一要看被兼并企业的实力大小，二要看该行业内竞争程度如何而定。如果被兼并企业规模小、效率低、行业内竞争程度不高，则兼并有利于促进竞争，反之则减弱竞争程度。东道国因反托拉斯立法及为了鼓励产生有竞争力的本地企业而实行的产业重组对此也有很大关系。

#### 1.2.1.8 经济主权效应

与上述各种效应相反，学术界对外资流入所带来的经济主权效应持几乎完全一致的观点，即外资流入特别是跨国公司的进入对东道国的经济主权将构成冲击。学者们普遍认为，跨国公司凭借其强大的经济实力，在世界各国经济政策制定中的影响力越来越大，对民族国家主权的冲击也显著增强。跨国公司对东道国经济主权的冲击表现在以下几点：

- (1) 跨国公司凭借其强大的经济实力和庞大的跨国网络，可以摆脱东道国的控制；
- (2) 跨国公司通过直接施加压力和寻求或培植代理人，影响东道国和母国的决策；
- (3) 跨国公司通过“公司文化”的营造和推广传播管理方式、价值观念、文化意识等改变东道国的旧有传统价值；
- (4) 跨国公司通过培训超越国籍和种族的“公司公民”形成“无国界经济”或“无国籍企业”将对公司的忠诚提升到对国家的忠诚之上；
- (5) 跨国公司创造的税收，更使单一民族国家要从原先的国有化运动转向主动限制主权，与整个世界竞争。<sup>①</sup>

综上，外资进入对东道国经济的影响非常复杂，其性质究竟是积极作用还是消极作用，这既取决于外资本身的特点，也取决于东道国的国内政策。正因为如此，世界上的东道国政府大都根据自己的理解实行不同的外资政策以趋利避害。

## 1.2 发展中国家外资政策的理论基础

尽管外资政策的一般理论基础也适用于发展中国家，但发展中国家外资政策又有其特殊的理论基础。从历史上看，不同的发展中国家以及同一个发展中国家不同时期的外资政策都存在很大的差别。这种政策差别是由其背后的理论基础的差别决定的。主导发展中国家外资政策的理论基础分为两类：一类

彭澎：《国际政治经济学》社会科学文献出版社 2001 年 第 114 页。