

● 国家教委社科“九五”规划项目 ●

西南地区外商直接投资 环境与效益分析

李天德 等著



四川大学出版社

国家教委社科“九五”规划项目

西南地区
外商直接投资环境与效益分析

李天德 等著

四川大学出版社

2002年·成都

责任编辑:罗庆华
责任校对:周 颖
封面设计:罗 光
责任印制:曹 琳

图书在版编目(CIP)数据

西南地区外商直接投资环境与效益分析/李天德等著.
成都:四川大学出版社,2002.3
ISBN 7-5614-2312-8

I. 西... II. 李 III. ①投资环境-研究-西南地区
②外国投资-经济效果-研究-西南地区
IV. F127.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 015473 号

书名 西南地区外商直接投资环境与效益分析

作 者 李天德 等著
出 版 四川大学出版社
地 址 成都市一环路南一段 24 号 (610065)
印 刷 郫县犀浦印刷厂
发 行 四川大学出版社
开 本 850mm×1168mm 1/32
印 张 6.625
字 数 162 千字
版 次 2002 年 3 月第 1 版
印 次 2002 年 3 月第 1 次印刷
印 数 001~500 册
定 价 16.00 元

◆读者邮购本书,请与本社发行科
联系。电话:5412526/5414115/
5412212 邮政编码:610064

◆本社图书如有印装质量问题,请
寄回印刷厂调换。

版权所有◆侵权必究

目 录

绪言	(1)
第一章 西南地区经济发展与外商直接投资概述	(32)
第一节 西南地区经济发展概况	(32)
一、向着市场化、现代化迈进的西南地区农业	(33)
二、不断发展壮大中的支柱工业	(34)
三、重点地区领头作用加强，中心城市实力增强， 地区经济发展加快	(36)
第二节 西南地区社会经济的特点	(39)
一、二元经济结构突出，产业结构不合理	(40)
二、社会经济发展水平落后，与东部地区差距仍在 扩大	(41)
三、自然资源丰富，但利用程度较低	(42)
四、少数民族众多，政治地位重要	(43)
第三节 西南地区外商直接投资概述	(44)
第二章 西南地区外商直接投资环境分析及其评价方法	(47)
第一节 西南地区外商直接投资环境分析	(47)
一、外商直接投资环境的基本含义	(47)
二、决定外商直接投资环境的主要因素	(47)
三、改善西南地区外商直接投资环境的必要性	(48)
四、扩大西南地区外商直接投资的重要意义	(48)

2 西南地区外商直接投资环境与效益分析

第二节 外商直接投资环境的评价方法	(51)
一、国别冷热比较法	(51)
二、要素评价分类法	(52)
三、等级评分法	(52)
四、动态分析法	(53)
第三节 西南地区外商直接投资环境的评价	(53)
一、得天独厚的资源优势 and 相对落后的利用状况	(54)
二、巨大的市场潜力 and 相对较低的市场发育程度	(60)
三、基础设施落后, 但发展迅速	(62)
四、地理区位优势并存	(64)
五、雄厚的工业基础	(65)
六、相对不利 but 正日益改善的投资软环境	(67)
七、结论	(71)
第三章 西南地区外商直接投资的规模分析	(76)
第一节 西南地区外商投资规模的现状	(76)
一、西南地区外商直接投资的整体规模	(76)
二、西南地区利用外资的项目规模	(78)
第二节 西南地区扩大外商投资规模的有利条件	(79)
一、国家政策开始向西部倾斜——西部大开发战略 的实施	(80)
二、东、西、中部联合发展的热潮升温	(80)
三、西南地区投资市场以及资源优势正逐步展现, 投资环境明显改善, 对外资的吸引力日益增强	(81)
四、有利的国际、国内环境——加入 WTO 带来了 机遇	(83)

第四章 西南地区外商直接投资的特点及结构	(84)
第一节 西南地区外商直接投资结构的特点	(84)
一、外商直接投资的来源地域分布集中	(85)
二、外商直接投资的区域分布不平衡	(86)
三、外商直接投资的行业分布呈“二三一”型	(86)
四、工业项目的外商直接投资主要分布在轻工业	(87)
五、利用外资的方式单一	(88)
六、对外借款的渠道单一	(90)
第二节 西南地区外商直接投资结构分析	(90)
一、项目来源结构分析	(90)
二、投向区域结构分析	(93)
三、经济结构分析	(94)
第五章 西南地区外商直接投资的效益评估	(99)
第一节 西南地区外商直接投资的微观经济效益	(99)
一、西南地区外商投资企业的直接效益分析	(100)
二、西南地区外商投资企业的间接效益分析	(103)
第二节 西南地区外商直接投资的宏观经济效益	(109)
一、外商直接投资对国民收入的贡献	(109)
二、外资对税收的贡献	(111)
三、外资对改善产业结构的作用	(112)
四、外资对通货膨胀的影响	(120)
第三节 西南地区外商投资的社会效益	(121)
一、外资的涌入对人民生活的影响	(121)
二、外资进入对环境及资源的影响	(122)
三、外资对人才培养及观念更新的作用	(123)

4 西南地区外商直接投资环境与效益分析

四、外资促进了西南地区与世界的交流及东部沿海地区的协调·····	(124)
第六章 西南地区扩大外商直接投资的对策思路·····	(125)
第一节 西南地区扩大外商直接投资规模的思路·····	(125)
一、结合区位优势,实施地区倾斜政策,优化软环境·····	(126)
二、继续改善西南地区的交通运输状况,改变区位优势·····	(127)
三、完善区内融资环境,加快与国际资本市场的全面接轨·····	(127)
四、吸引沿海地区的外商企业内迁到西南地区·····	(128)
五、积极培育市场,逐步将潜在的巨大市场转化为现实市场·····	(129)
六、发挥地缘优势,积极开拓周边国家市场·····	(129)
七、重点吸引跨国公司来西南地区投资,努力扩大外商投资项目的规模·····	(130)
第二节 西南地区改善外商直接投资结构的思路·····	(131)
一、改善外资投放的经济结构对策·····	(131)
二、改善外资投放的来源结构对策·····	(139)
三、改善外资投放的区域结构对策·····	(140)
第三节 西南地区提高外商直接投资效益的思路·····	(142)
一、选择最佳的合资对象,选取适宜的投资点·····	(142)
二、防止国有资产流失·····	(147)
三、加强对外资企业的监督管理工作·····	(150)
第七章 西南地区利用外商直接投资的前景展望·····	(153)
第一节 当前西南地区利用外商直接投资的区内外环境因素分析·····	(153)

一、西南地区利用外商直接投资的有利因素·····	(153)
二、西南地区利用外资的制约因素·····	(155)
第二节 西南地区利用外商直接投资的形势分析·····	(157)
第三节 世纪之交促进西南地区利用外商直接投资 的方法和措施·····	(158)
一、继续改善外商投资环境,扩大对外开放 领域·····	(159)
二、结合本地区的资源优势,强化对外投资的 产业引导·····	(160)
三、进一步拓宽吸收外资的途径,开辟更多的外资 利用方式·····	(161)
四、加强对外借款的宏观管理,保持合理适度的外债 规模和结构·····	(162)
第四节 西南地区利用外资的前景展望·····	(163)
结束语·····	(164)
第八章 案例——西部大开发和我国参加 WTO 后四川对外 开放对策研究·····	(166)
一、四川对外开放基本情况分析·····	(166)
二、西部大开发和加入 WTO 对四川对外开放的影响 ·····	(170)
三、对策及措施·····	(177)
四、四川企业如何迎接 WTO ·····	(192)
后 记·····	(201)

绪 言

世纪之交，西南地区经济经受了一次又一次的强烈冲击：1997年的亚洲金融危机、中国西部大开发的战略实施和中国加入WTO，西南地区经济在经受多次冲击的同时也迎来了诸多的发展机遇。其中西南地区外商直接投资环境发生了极大的变化，外商直接投资企业也愈来愈看好西南地区市场的投资前景。为了进一步揭示这种惊人的变化过程，本书以亚洲金融危机、西部大开发和加入WTO对四川主要产业的影响为序，展现西南地区外商直接投资环境的改善现状及其变化前景。

一、亚洲金融危机对四川金融业的影响

亚洲金融危机对四川省金融业的影响不一，其中对海外筹资、直接利用外商投资的影响较大，对银行、证券、保险业等的影响并不明显。究其原因，是由于我国尤其是四川省金融业的自由化、对外开放程度还不高所引起的，这本身并不能说明四川省金融行业没有受到金融危机的影响。

（一）金融危机对四川省对外借款有一定的影响

东南亚国家金融危机的发生，对这些国家利用外资和信贷评级产生了不利影响。这也影响到我国海外贷款的信誉，使外国政府、国际金融组织对我国的贷款采取等待观望和更加谨慎的态度。危机爆发后，国际资本市场不确定性的明显增加，也加大了我国（包括四川省）国有企业在境外筹集资本的难度。近几年

2 西南地区外商直接投资环境与效益分析

来,四川对外贷款由1996年的3.9亿美元跃升到1997年的4.5亿美元,表现出较强的增长势头。但东南亚金融危机爆发后,外国政府和国际金融组织为防止金融危机的扩大,加大了对东南亚国家的借贷力度,明显向危机国家倾斜。IMF承诺向印尼贷款300亿美元,向韩国贷款200亿美元。为防范金融风险,我国也加强了外债管理,对外借款必须经中央严格审批。这些因素较大程度上影响了四川对外借款的额度。1997年四川对外借款合同额比上年下降了31.2%,1998年后继续减少。但也应看到,这部分借款资金的宗旨是扶持贫困地区,地处中西部的四川落实对外借款又会好于东部及中部地区。随着争取世行、欧美银团贷款的成功,预计四川省今后争取国际援助的工作将平稳进行。亚洲金融危机将在一定程度上影响四川省争取世行、亚行和国际金融组织的贷款,对四川省间接利用外资工作有一定的影响。

(二) 来自东南亚国家和地区的外商直接投资和港澳台地区投资将大幅减少

截至1997年底,四川累计吸收外商直接投资和港澳台地区投资约18.7亿美元,其中泰国占2.74%,新加坡占3.8%,日本占8.6%,韩国占1.5%,台湾占7.8%,港澳占32.25%,其他东南亚国家占5.3%。可见,65%以上的直接投资来自港澳台地区、日本、韩国和新加坡。东南亚金融危机爆发后,东南亚国家忙于解决自身问题而对外投资大幅度减少。1997年泰国向四川投资项目5个,合同金额为232万美元,结果却一分钱没兑现;马来西亚、新加坡实际到位金额仅分别为合同金额的10%和19.8%,拿不出钱来履行合同。1998年1~6月,四川实际利用外资14524万美元,与上一年同期相比下降11.3%;项目总数为94个,与上一年同期相比下降10.5%。来自东南亚国家和地区的投资大幅度下降,有的合同已被迫中止。其中东盟减少120%,香港减少9%,台湾减少42%,欧洲减少77%,北美洲

减少 32%。从项目分析看, 1997 年确定的 25 个省级重点项目, 其中对方为港澳台地区、日、韩和东盟客商的项目有 16 个, 合同外资金额为 7.08 亿美元, 占合同外资总额的 47%。这些重点项目都受到影响, 有的客商表示要减缓投资, 有的要减少投资, 如四川广汉泛太平洋钢铁公司减资 105 万美元。1998 年, 外商直接投资已难以保持增长态势, 在东南亚金融危机影响下, 我国对外开放的步子明显放慢, 原来设想的金融对外开放和人民币自由兑换的时间已经推迟。在这种大格局下, 外商投资的数量会进一步受到影响。

(三) 东南亚金融危机为四川省利用外资提供了机遇

从全国范围看, 东南亚金融危机的爆发, 使东南亚国家经济低迷, 经济学家预计东南亚国家走出危机、经济复苏的时间要在 2002—2005 年左右。经济的持续低迷, 不仅削弱了其生产能力, 也削弱了国内市场的消费能力, 国内政局不稳、政府更替频繁、政策缺乏连续性等因素会使以东南亚市场为目标的投资商信心动摇。相反, 中国政局稳定, 经济增长快, 外债结构和规模比较合理, 外汇储备充足, 人民币汇率稳定, 对外资具有极大的吸引力。另一方面, 从产业结构上看, 东南亚地区出口加工型经济所占的比重较大, 由于本国货币贬值, 进口原料成本提高, 出口加工型企业对外资的吸引程度将有所减弱。而我国投资环境较为稳定, 市场广阔, 地域接近, 有可能成为这部分资金的栖息地。从国际资本市场上看, 全球范围内成千上万亿美元的国际资本中, 欧美国家和地区拥有 62% 左右, 东南亚国家与中国在这次金融危机中表现的巨大反差, 中国对欧美大型跨国公司的吸引力可以想象。

为了抵消东南亚金融危机对我国吸收外商投资的影响, 中央政府从 1997 年第三季度开始就出台了一些政策措施。首先, 从 1997 年 10 月 1 日起再次大幅度主动降低进口关税税率。降税涉

4 西南地区外商直接投资环境与效益分析

及 4 874 个税号（现行税则共 6 633 个税号）的商品，降幅达到 26%，关税算术平均税率从 23% 降到 17%。这有助于外商投资输入资本货物。其次，公布了新的《外商投资产业指导目录》。新目录取消了允许类项目，扩大了鼓励类项目，产品全部直接出口的允许类项目也列在鼓励类中。再次，调整了进口设备的税收政策。外商投资项目只要属于《外商投资产业指导目录》中鼓励类和限制乙类的项目，其在投资总金额内进口的自用设备，除《外商投资项目不予免税的进口商品目录》所列商品外，均免征关税和进口环节增值税。此外，对 1996 年 3 月 31 日前依法批准设立的外商投资企业，投资总金额内进口自用的设备和原材料免征进口关税和进口环节增值税，直至进口完毕。这些政策调整，使许多观望等待的外商投资项目重新启动，进一步促进了更多外商来华投资。

从四川省的情况来看，四川省在自然资源、劳动力资源、科教能力等各方面均享有巨大的潜力，在中西部地区中享有较大的优势。为了促进中西部地区的发展，我国已把吸引外商投资的重心从沿海转向中西部地区，中西部地区在吸引外商投资方面享有了许多优惠政策。中西部地区的重心是四川省，而四川省省会成都市将建成西部的经济、贸易、金融中心，这一切都为四川利用外资提供了良好的机遇。

（四）东南亚金融危机对我国金融业的影响

总体上讲，东南亚金融危机对我国的银行、保险、证券等金融业的影响并不明显，但这并不说明我国的这些金融行业无危机的可能性。事实上，这次东南亚金融危机，中国所受影响不大的主要因素之一是中国金融业对外开放程度不高，金融自由化程度不高，这在一定程度上隔绝了金融危机导入我国的渠道。我国的外汇实行管制，直到 1996 年 12 月 1 日才实现经常项目下的可自由兑换。资本项目下的兑换受到严格管制，在相当程度上抵挡

了国际游资对我国金融业的冲击。我国的外资金融机构还不是很，经营业务范围受到严格限制，使国外资金通过外资金融机构流入中国的可能性不高。四川省的外资银行与保险机构也只是最近几年才出现，金融业的对外开放远远落后于沿海地区。但随着世界经济全球化的发展，随着中国加入 WTO，中国的金融业走向全面对外开放只是时间的先后问题。中国的金融业应该采取一种前瞻性的战略眼光，吸取东南亚金融危机的教训。

具体来说，这次东南亚金融危机对我国金融业的影响有以下几个方面：

第一，危机引发人们对金融风险的再认识。这可能对我国未来金融政策的制定和执行产生一定的影响，如对人民币自由兑换方面的政策会更加谨慎。风险再认识包括对发生风险程度和风险存在的潜在因素的认识。根据调查，目前我国发生金融危机可能性最大的风险来自金融业，特别是银行一些不良资产的存在。在银行资产中居民存款占 2/3，企业存款占近 1/3，而银行自身资产比例却不断下降，这是一种隐性风险；国有独资银行把大部分资产贷给国有企业，然而国有企业改革成效甚微，不仅影响到国有资产的保值增值，而且还导致国有资产的流失和被一些管理者、经营者的侵吞。当然，这也与国内金融体制不完善、金融市场不发达、金融人员素质不高，缺乏风险意识和监管能力等诸多因素有关。东南亚金融危机的爆发，促使我国决策机构和货币当局深刻检讨金融机构的内部风险，下决心弄清银行资产家底。1998 年 4~5 月份，金融系统清理信贷资产、推进风险管理工作紧锣密鼓地开展起来。信贷资产以借款人最终偿还能力确定贷款风险，划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，改变 1996 年生效的贷款通则中规定的逾期、呆滞、呆账的分类方法。这有利于在贷款的发放和使用中及时发现问题，促进原有不良资产的消减和防止新的不良资产的产生，从而优化整个金融资产，提高

其抗风险能力。这种对不良资产的预期影响会在今后一个较长时期逐渐反映出来。

第二,危机引发人们对金融自由化改革的重新认识。高估金融自由化改革对本国资本形成的意义,在国内金融改革尚未完成之前开放国内金融市场,必然断送渐进式金融自由化改革成果,引发金融危机。观察这次东南亚金融危机,一条重要经验就是发展中国家必须处理好金融改革开放与金融体系长期稳定的关系。由于东南亚各国金融机构和金融市场长期在政府保护之下,金融产品和银行信贷由政府指导定价和发放,必然产生缺乏自由竞争的金融市场,金融资产质量低下。在经济追求高增长目标下,各国都实现了过度依赖外资的外向型发展战略,结果是政府财政赤字加大,通货膨胀率上升,内部金融和外部金融都隐藏着结构不稳定性。此时,东南亚各国应该首先加紧国内经济结构调整,稳定经济环境,再实施对外开放。可是,为了与香港和日本、韩国及东盟内部相互竞争区域国际金融中心,吸引更多的外资支持本地区或本国出口导向型战略,东南亚各国竞相通过金融自由化、国际化来刺激本国的经济,使得外部条件改变后的国内金融不稳定性终于酿成危机。自1994年以来,我国在股市、基金、期货、债券、外汇等市场上采取了谨慎的开放步骤,必然会引起国际游资的关注与伺机运作。对此,我们应该保持清醒的认识。

第三,危机对我国加强外汇管理和改进汇率机制提出了新的要求。东南亚金融危机之所以爆发,其中一个重要原因是实现资本项目完全自由化,没有管理好外汇。它使我国意识到,让非居民持有本币较与让居民持有外币风险更大,故应对居民主要管理好外汇,对非居民持有本币则应有一定的检测与控制手段;实行资本项目完全可兑换是我们的目标,但在具体实施上应分阶段进行;联系汇率制经过这次危机充分暴露其缺陷,它既不能反映本国经济运行规模,又因被钉住国为了自身利益调整利率而被迫跟

随，从而不利于本国经济发展。作为一个发展中国家，实行完全的浮动汇率制固然不可取，但却为我国更进一步实行有管理的浮动汇率制提供了重要的参考。在我国应允许人民币在一定范围内根据市场供求状况有所波动，其无论是贬还是升均有不利的一面，最重要的是保持汇率稳定。

四川的金融业不能脱离中国金融业的整体发展，但作为一个不发达的内陆省份，四川的金融业由于自身的不发达、封闭而从表面上呈现出一种受影响不大的现象。实际上，四川的金融业潜伏着危机爆发的可能性。

首先，从1998年1~5月看，当时四川省金融业呈现存款保持较高增长，贷款逐月增加，现金投放正常，证券市场开始活跃，中央银行促进经济的货币政策效应开始呈现，其主要特点是：

1. 存款增长较快，超过去年同期增幅

1998年5月末，四川省金融机构各项存款余额2981.76亿元，比年初增加201.92亿元，与上年同期相比多增112.47亿元，增长7.26%，高出3.47个百分点。其中国有独资商业银行各项存款比年初增加137.51亿元，增长7.79%，高于上年同期3.62个百分点。

2. 贷款进度加快

1998年5月末四川省金融机构各项贷款3042.09亿元，但由于农业发展银行四川省分行未将人民银行和农业发展银行划入该行的专项贷款63.70亿元纳入其“各项贷款”中，加上这一因素，四川省金融机构各项贷款实际余额为3105.79亿元，比年初增加123.96亿元，同比多增20.67亿元。其中国有独资商业银行贷款余额1735.95亿元，比年初增加49.13亿元，增长2.91%。

3. 现金回笼增加

1998年1~5月四川省金融机构累计支出现金3184.94亿元,收入现金3214.05亿元,收支轧差为净回笼现金29.11亿元,比去年同期多回笼现金7.27亿元。4月份现金投放为2.13亿元,而上年同期回笼0.51亿元,5月份回笼2.80亿元,较上年同期少回笼3.89亿元,投放时间有所提前。

4. 金融机构备付率^①较为充分

1998年5月末,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行等国有商业银行备付率分别为6.33%,5.67%,5.19%,4.33%和10.72%,城市合作银行、城市信用社、农村信用社备付率分别为13.00%,15.52%和15.52%(包括下调准备金率后被冻结的部分)。

但是,表面稳定甚至发展的背后,四川省金融机构的风险仍未缓解,如果在未来的一定时期中国的金融全面开放,这些风险就有可能转化为现实的危机。

四川省的金融风险主要有以下几个方面:

第一,东南亚国家的货币贬值,削弱四川省的出口竞争力,使生产出口产品的相关企业销售困难,效益下滑;同时,周边国家大量低价商品涌入国内,压制我国的制造业,加剧工业的不景气。由于四川国有工业的借款主要来源于国有商业银行,1996年国有工业资产负债率高达67.6%,工业和出口的不景气,这降低了企业的还贷能力,直接增加国有商业银行的不良贷款。1998年一季度末,四川省金融机构的不良贷款比年初增加51.56亿元,占贷款总额的31.57%,比年初上升1.5个百分点。其中逾期贷款比年初增加48.42亿元,上升1.58个百分点;呆滞贷款比年初增加1.9亿元,下降0.09个百分点;呆账贷款比年初

^① (准备金存款+库存现金)/各项存款

增加 1.22 亿元，上升 0.01 个百分点。

第二，国有独资商业银行经营困难，自身资产负债率高，亏损面较大。

第三，应收未收利息增加较多。截至 1998 年 3 月末，四川省金融机构应收未收利息比年初增加 78.7%，其中银行机构比年初增长 10.45%。

第四，企业改革中废债逃债现象仍然存在，银行债权难以保障。

第五，证券市场上，上市公司假账现象存在，规范化经营还未形成。

第六，地下金融活动存在。在四川省，只有商业银行和信用社才能吸收居民存款，但有些地方的不合法融资机构打出各种牌子，用很高的利息去吸纳存款。金融秩序的不规范、不公开，地下游资到处流动乱冲，潜伏着发生金融危机的因素。

二、WTO 对四川经济及主要产业的影响

加入 WTO 对四川经济及主要产业的影响是全方位的，机遇与挑战并存，挑战大于机遇。

（一）加入 WTO 给四川省经济及主要产业发展带来的机遇

加入 WTO 给四川经济及主要产业发展带来的良好机遇主要有以下几点：

1. 为利用外国资金与先进技术开发四川优势资源带来了机遇

四川资源富集，自然资源与人力资源都极为丰富，这为我们加入 WTO 后，充分利用国际资金与先进技术开发四川优势资源奠定了良好的基础。

（1）为开发四川富集的自然资源带来了机遇。四川农业资源丰富，作为西南的内陆大省，自古以其富饶的物产、秀美的山川，被誉为“天府之国”。四川土地面积占全国的 5.09%，耕地