

江西
社会科学研究文库



中国利用发达国家直接投资研究

卢晓勇 等著

Z · G · L · Y · F · D · G · J · Z · J · Y · Z · Y · J

江西人民出版社

E0BOOK.COM 游书网
www.eobook.com

外商直接投资是我国利用外资的重要组成部分，随着投资规模和投资领域的不断扩大，它对于我国经济发展的影响也日益增大。但目前在我国所吸收的外商直接投资中，以美、日、欧盟各国为代表的主要发达国家对华直接投资所占份额并不大，因此，我们一方面分析研究主要发达国家对华直接投资的特点和影响投资的因素（包括各发达国家的宏观政策和企业的微观经济行为），另一方面分析影响我国利用外商直接投资对策的各种因素，以探讨新形势下如何扩大和优化发达国家对华直接投资，为政府和企业提供一些有益的参考。

主要发达国家对华直接投资近年来呈现的主要特点是：①主要发达国家对华直接投资额占其对外直接投资总额的比重偏小，但是其规模不断扩大、速度不断提高的趋势非常明显；②欧盟国家对华直接投资规模的扩大，加剧了主要发达国家对华直接投资企业之间的竞争，促进了引进项目技术含量的提高；③主要发达国家对华直接投资资金到位率大大提高，说明其对华直接投资的信心坚定。

主要发达国家对华直接投资大多为资本密集型，单位投资较大，技术含量较高，因此对我国资本形成和经济增长的积极效应较高，并对我国技术进步、企业制度创新和素质提高都有很大的促进作用。

国际直接投资是一项受到投资国、东道国及整个国际环境多种因素影响的经济活动，除整个国际经济环境外，对国际直接

投资影响最大的是投资国的投资政策和东道国的投资环境以及这两者之间相互适应和吻合的程度，当然还要受投资国各国文化和投资政策影响。

一个国家利用外商直接投资的政策也受诸多因素的影响，既要充分利用外商直接投资以促进国内经济的发展，又要限制外商直接投资过度膨胀来保持本国民族企业，还要根据本国投资环境和世界大环境的变化等因素来改进和完善对策。

圆多年来，我国整体投资环境有了很大变化，但也有不尽如人意之处，其特点是：①我国在自然资源、市场容量、劳动力数量与成本方面具有较大优势；②经济体制环境也发生了深刻变化，经济高速增长但总体发展水平还比较落后；③基础设施有了明显改善；④有关外商直接投资的法律、法规体系还有待继续完善。

在加入 宰鞣的新形势下，我国要进一步提高利用外商直接投资的水平，尤其要扩大和优化发达国家对华直接投资，还有许多工作亟待加强。要进一步解放思想，更新观念，大胆利用外商直接投资；要进一步改善外商投资环境，尤其是投资软环境，包括法律、文化、人力资源环境和政府工作效率、作风等；要加强对主要发达国家来华直接投资的规模管理，提高主要发达国家对华直接投资占我国外商直接投资总额的比重，增强我国抗风险能力；要进一步完善利用外商直接投资政策：在 宰鞣允许的过渡期内继续对外商直接投资实行非国民待遇，以保持吸引力，鼓励外商投资；政府应选一批能够在国民经济发展中起关键作用的产业类型，制定保持和扶植的政策界限和相应的时间表，激励企业尽快增强自身竞争力，并和国际接轨；在过渡期内根据实施情况对鼓励和限制投资政策作一些调整，实行向中西部地区倾斜的地区差别政策等。

由于我们的水平有限，资料来源也有一定的局限，因此，本书如有不妥之处，还请读者批评指正。随着我国的进一步对外开

放,特别是随着我国西部地区的深入开发,外商直接投资必将越来越多,相关研究有待于我们进一步深入。

本书是作者在其所承担的国家社会科学基金项目《主要发达国家对华直接投资比较研究》基础上修改完成的。周晖、闵幼凡、卢晓峰、汤琼等同志参加了本书部分章节的编著工作。

作 者

周晖 闵幼凡 卢晓峰 汤琼

猿

前言

员

第一章 发达国家对华直接投资概况

员

第一节 发达国家对华直接投资的历史沿革

员

第二节 发达国家对华直接投资规模比较

苑

第三节 发达国家对华直接投资的特点

员

第四节 发达国家对华直接投资的地区及行业
比较

苑

第二章 发达国家对华直接投资的动因分析

苑

第一节 发达国家对华直接投资动机的理论探源

苑

第二节 发达国家对外直接投资的一般动因分析

苑

第三节 我国吸收外商直接投资的区位优势分析

缘

第三章 发达国家对华直接投资政策比较分析

缘

第一节 发达国家对外直接投资政策

缘

第二节 发达国家对华直接投资政策的异同

苑

第四章 发达国家对华投资企业微观经济

行为分析

苑

第一节 对华直接投资方式与投资战略

苑

第二节 对华投资企业生产技术与产品质量

苑

第三节 人力资源的开发和管理

员

第四节 企业文化的中国化

员

第五章	我国吸收外商直接投资的动因分析	圆缘
第一节	我国吸收外商直接投资的必要性	圆缘
第二节	外商直接投资对我国经济发展的促进作用	圆远
第六章	我国吸收外商直接投资的政策和法律环境	圆远
第一节	东道国吸收外商直接投资的一般政策	圆远
第二节	我国管制外商直接投资的政策与法律	圆缘
第三节	我国鼓励外商直接投资的政策与法律	圆
第四节	我国保护外商投资的政策与法律	圆源
第七章	外商对华直接投资的适度规模分析	圆愿
第一节	外商直接投资适度规模理论及分析	圆愿
第二节	外商直接投资的总体适度规模模型	圆
第三节	主要发达国家对华直接投资适度规模模型的确定	圆缘
第八章	外商直接投资与维护国家经济安全	圆园
第一节	外商直接投资技术含量分析及政策目标调整	圆园
第二节	保护与发展我国民族品牌	圆远
第三节	外商投资企业的虚亏实盈与中方资产流失控制	圆圆
第九章	新形势下我国利用外商直接投资的对策研究	圆远
第一节	进一步解放思想,更新观念	圆远
第二节	进一步改善外商投资软环境	圆
第三节	加强对主要发达国家来华直接投资的规模管理	圆苑
第四节	进一步完善利用外商投资政策和法律	圆圆

附录一	指导外商投资方向规定	国发
附录二	外商投资产业指导目录	国发
附录三	中西部地区外商投资优势产业目录	国发
附录四	部分发达国家的一般规章、政策和安排	国发
附录五	发达国家对主要行业投资的限制情况	国发
参考文献		国发

发达国家对华直接投资概况

第一节 发达国家对华直接投资的历史沿革

我国同主要发达国家之间的经贸往来有着悠久的历史,这种历史形成了在新的世界政治、经济环境下各主要发达国家对中国直接投资活动的某种必然联系。揭开历史,循着主要发达国家对华直接投资的足迹,不仅可以让我们了解其投资活动的背景及演变过程,而且可以通过对其投资发展过程的分析研究,得到一些有益的启示,将更有助于促进各主要发达国家对华直接投资的健康发展。

一、美、英、法、德、日等国在旧中国投资回溯

早在1840年,英国东印度公司就开创了外商对华直接投资的先河,在广东设立了第一家由外国人创办的企业。但是由于当时中国对外实行‘闭关锁国’政策,使外国资本进入中国的速度非常缓慢。直到1911—1919年间,随着东印度公司在中国的

贸易独占权的废除,英商来中国投资办企业便日渐增多,怡和洋行、仁记洋行等相继成立。尽管如此,1840年以前外国商行在中国的投资仍是十分有限的,而且,在此期间,外国商行与中国的贸易往来基本上是平等和互惠互利的关系。

鸦片战争以后,由于清政府的腐败无能,使得美、英、法、德、日等资本主义列强在中国通过一系列不平等条约取得了对华实行经济侵略的特权,使各列强在华投资迅猛增长。至甲午战争前,外商在华投资企业由几十家增至 150 家,其中英商就有 100 家,占主导地位。甲午战争以后,外商在华投资企业数猛增至 200 家。其中,英商 100 家、日商 100 家、德商 100 家、美商 100 家、法商 100 家。

至第一次世界大战前,西欧列强英、法、德在华投资还一直处于主导地位,占外国在华投资企业总数的比重约达 70%。第一次世界大战爆发后,西欧列强英、法、德、意先后卷入战争,无暇东顾,日本利用这个时机,扩大其对华投资规模,日本在华企业数由 1895 年的 100 家,猛增至 1914 年的 200 家,跃居首位。美国为了扩大在华的经济势力,也加强了对华的投资,其对华投资规模扩大了 10 倍,跻身第三位。此后,英、法、德在华投资的主导地位被美、日所取代,在抗日战争以后,美国成为对华投资的霸主。

各列强在华投资以直接投资为主,约占总投资的 70%~80%,投资的领域主要涉及贸易业、运输业、金融业、制造业、房地产业等,外国在华投资行业分布情况见表 10-1。

从表 10-1 资料中可看出外国在华投资重点的变化。资本主义经济势力入侵中国之初,主要以经商方式控制中国的贸易市场,所以投资重点是贸易业。各国在华投资的商号在鸦片战争刚结束时不足 100 家,到了 19 世纪 80 年代中期超过 200 家,进入 20 年代超过 300 家。到 1914 年,在华的外国商行已增至 300 家,其中美商行 100 家、德商行 100 家、法商行 100 家。世界的一

些大公司也都纷纷登陆中国,并在中国建立起广阔的贸易网络。

表 19-1 外国在华投资行业分布比重表

单位:豫

年份	金融业	贸易业	运输业	制造业	矿业	公用事业	其他
1900	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
1905	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
1910	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
1915	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
1920	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
1925	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
1930	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0

资料来源:《外商史》第 19 页。

各列强进入中国通过强权贸易掠夺中国人民财富的同时,更深知贸易通道的关键是航运通畅,所以同时将对航运业的控制纳入其投资的重要组成部分,1900—1904 年,外商投资设立的外轮公司共有 10 家,其中英资 5 家、美资 3 家、日资 2 家、法资 1 家、德资 1 家。1900 年创办的英商太古轮船和 1905 年创办的英国怡和轮船公司是资本最多的两家。太古、怡和两轮船公司是当时中国航运业中的霸主,这种情况一直持续到 20 世纪初。

进入 20 世纪初,由于各列强通过各种不平等条约取得了在华直接经营和贷款控制铁路建设和运营的某些特权,因而使其投资运输业的重点由航运业转向了铁路运输业。1904 年,西欧各国在华的铁路投资占运输业资本的 80% 以上,胶济铁路 (1904 年通车)、滇越铁路 (1910 年通车) 分别由德、法等国直接经营。

银行是资本主义国家经济体系的神经中枢,又是控制殖民地和附属国经济命脉、榨取剩余价值的重要工具。因此,随着鸦片战争后中国国门的打开和外商的蜂拥而至,外国银行也相继在各个通商口岸开业。自 1841 年英国丽如银行在广州设立第一家分行起,外国银行就接踵而至。1845 年,英汇隆银行先后在广州、上海设立分行,随之汇丰银行、法兰西银行、麦加利银行、德意志银行、横滨银行等也纷至沓来。至解放前夕,在中国

的外国金融企业共有 10 多家,其中英商 4 家,美商 5 家,法商 3 家,瑞士商 2 家,比利时、荷兰商各 1 家,苏商 1 家。其中实力雄厚、规模较大的有英国的汇丰银行、麦加利银行,美国的商业银行,法国的东方汇理银行,比利时的华比银行和荷兰的荷兰银行,这些外国银行垄断了中国的国际汇兑,操纵了中国的外汇市价,控制了中国的对外贸易,在各国列强对华资本输出中发挥了重要作用。

各列强在华投资除贸易运输、金融业外,并想方设法在华进行投资建厂。在甲午战争以前,虽然各列强还未取得在华设厂权,但仍恃强在中国进行非法建厂经营活动,至甲午战争前夕,西方各国先后在中国设立了 10 多家工业企业,主要从事船舶修造和进出口加工业。甲午战争后,外国列强取得了在华设厂权,其对华投资的范围迅速扩大,涉及采矿、炼铁、棉纺织业、制糖、制革、蛋品、豆饼、榨油、烟草火柴、木材加工、印刷出版等行业。

各国列强凭恃各种特权,在中国从事一本万利的房地产投资。如英商擅自圈地划界,在上海市中心地区划出大片土地作为赛马赌博的场地。法商利用储蓄会的名义,取得中国人的大量资金,从事房地产买卖而敛财致富。美国则利用剩余军用物资在中国各大城市交换大量房地产等等,可以说各列强在华投资房产的发家史实际上是一部侵占史,将凭恃强权侵占的中国土地当作商品来买卖。

各列强在中国的投资是带有殖民主义性质的资本输出,它损害了中国完整的主权,阻碍了中国民族工业的发展,掠夺了中国人民的大量财富。当然,在客观上它 also 对中国生产力水平的提高和中国近代资本主义的发展起了某种刺激和促进作用。

二、主要发达国家对新中国的投资 (1949 年至现在)

1. 主要发达国家对新中国投资的初始期

中华人民共和国成立后的一段时间里,各发达国家采取了

敌视新中国的政策,西欧各国更是追随美国对中国实行经济封锁和禁运,使中国与西欧的贸易一度中断。20世纪六七十年代,随着中国与各主要发达国家关系的正常化,中欧之间的贸易往来逐步恢复和发展。但是,在 1953—1956 年 1960 年间,包括西欧各国在内的西方发达国家都未对华进行直接投资。中国这一时期利用外资的主要形式是由设在香港、澳门的银行吸收存款和接受外国银行的贷款。20 年代中期,中国用了 1.5 亿美元从主要发达国家引进了一些急需的石油、化工、冶金、电子和精密机械等技术和设备。30 年代前期,又用了 1.5 亿美元从日本、联邦德国、美国等十几个资本主义国家引进了包括 1 套化肥、1 套化纤、1 套石油化工、一米七轧钢机等在内的 10 项技术和成套设备,其中相当部分是用延期付款方式支付的。

2. 主要发达国家对华直接投资的发展期

1978 年中共十一届三中全会召开,我国确定了改革开放的发展方向,允许外商来华投资,并且制定了许多吸引外商投资的优惠政策。随着国门的打开,一些主要发达国家纷纷来华进行投资办厂。截至 1990 年底,我国累计批准设立的中外合资、合作经营企业共计 1.5 万家,外商直接投资实际利用额达 150 亿美元,其中,美国、日本、英国、法国、德国、荷兰、加拿大等主要发达国家对华直接投资实际利用额约达 100 亿美元。纵观这一时期主要发达国家对华直接投资的发展过程,大致可以分为以下三个阶段:

第一阶段 起步阶段 (1979—1984 年)

在改革开放初期,由于中国有关利用外商的立法还不太完善,各种基础设施还比较落后,发达国家对华直接投资顾虑重重,基本上是持观望、试探的态度,对华直接投资的规模较小,投资的地区分布仅限于特区、沿海开放城市及沿海经济开放区。截至 1984 年底,只有美、日、英、德对华直接投资的协议金额累计超过 1 亿美元,美国为 1.5 亿美元,日本为 1.2 亿美元,英

国为 100 亿美元,德国为 100 亿美元,而实际利用金额 1990 年累计总和超过 1 亿美元的仅为美、日、英三国,分别为 100 亿美元、100 亿美元和 100 亿美元。其余各国都在 1 亿美元以下。

在这一阶段,主要发达国家在对华直接投资区域的选择上尚带有旧中国的历史痕迹,美国主要在北京、上海、广东投资,日本主要在东北、上海、广东投资,德国主要在山东投资,英、法主要在广东、江苏、上海等地投资。

第二阶段:发展阶段 (1982—1989 年)

20 世纪 80 年代中后期,中国加快了有关外商直接投资的立法工作,相继颁布了一些法律和法规,并且对产品出口型外商投资企业和技术先进型的外商投资企业给予更优惠的待遇,同时加大了交通、通讯、能源等基础设施的投资,大大改善了中国的投资环境,增强了外商在华的投资信心。但是由于在这一阶段,中国国民经济进入治理整顿时期,国家采取了一系列调整产业结构、压缩社会总需求、整顿流通秩序的政策措施,特别是 1989 年政治风波后西方国家对华进行经济限制,影响了各国对华直接投资的规模和增长速度。

第三阶段:高速增长和全面拓展阶段 (1990 年到现在)

1992 年 1 月邓小平南方谈话确立了中国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济。此后,中国进一步扩大对外开放的地区和领域,实现了沿江(长江)、沿线(陇海、兰新线)、沿边(边境)的对外开放,在全国范围内形成了全面开放的格局;1990 年 1 月中国政府又宣布开放部分国家能源、交通、通讯市场,允许外商投资于那些相对落后,但又很重要的经济部门,这些都增强了外商对中国直接投资的信心。特别是中国新一代领导人继续坚定不移地贯彻改革开放的方针,中国经济的快速增长和国内市场状况的变化,使外商对在中国投资不再担心疑虑和小心翼翼了。主要发达国家的跨国公司纷纷看好中国,掀起了在华投资的热潮。全世界 100 家大型跨国公司已有 100 多家在中国

投资,美、日、英、德、法、荷、加、澳等主要发达国家在华直接投资的规模和速度都呈急剧上升势头。从1982—1995年间各国在华投资年平均增长速度大都超过100%以上,美国为140%,日本为150%,英国为140%,法国为140%,德国为140%,荷兰为140%,加拿大为140%,澳大利亚为140%,远远超过了1982年以前的年平均增长速度。

截至1995年12月,来华直接投资的国家 and 地区就已达150多个,除我国港、澳、台地区投资占全国外商直接投资总额的比重达14%外,美、日、英、德、法、荷、加、澳等几个主要发达国家的投资规模占全国总规模的比重达14%,成为我国利用外资的主要来源国。尽管如此,与这些国家的国际直接投资总量相比,它们对我国的直接投资比重仍然偏小,尤其是英、法、德、荷等西欧国家的对华直接投资额占其国际直接投资总量的比重极低,仅为1%左右,远远低于美国和日本的所占比重,它们的这种投资规模与它们在世界国际直接投资中的地位极不相称。因此,如果我们能够认真研究发达国家对华投资的政策动向,及时调整我国利用外资政策,将会更加促进主要发达国家对中国扩大直接投资规模。

第二节 发达国家对华直接投资规模比较

主要发达国家对中国的直接投资是伴随着中国经济改革的深化和对外开放的扩大逐步发展起来的。从1982—1995年,主要发达国家对华直接投资项目数共12000多个,占全国外商投资项目总数的14%。合同外资总额为1400亿美元,占全国总额的14%,实际利用外资金额为1400亿美元,占全国实际利用外资总额的14%,项目平均实际投资额为1400万美元,是全国项目平均实际投资额的14%。从总体上看,主

要发达国家对华直接投资经历了规模由小到大、增长速度由慢变快、投资方式由间接投资为主转向以直接投资为主等全方位的变化过程。

一、主要发达国家对华直接投资规模变化情况

从表 1-1 资料反映的主要发达国家对华直接投资规模的变化趋势来看,经历了由小到大的变化,且呈阶段性发展,1979-1984 年为初期期,所以都持谨慎态度,尤其欧洲国家更是如此,欧盟各成员国 1979-1984 年实际投资总和才 1.2 亿美元,投资项目共计 15 个。美国、日本相对来说要大胆一些,日本 1979 年投资项目总数为 15 个,1984 年实际投资总额为 1.2 亿美元。随着各国对中国改革开放政策的进一步了解,主要发达国家对华直接投资进入了发展期,1985-1989 年间,对华直接投资意向增强,投资项目数量呈逐年增长的趋势,但实际投资额却呈波浪式的缓慢上升趋势,尤其 1989 年政治风波之后,受其影响各国对华直接投资都有明显下降。1990 年进入积极推进、快速发展阶段后,情况大不一样,各主要发达国家对华直接投资的态度大为改变,形成积极推进态度,无论是项目数,还是实际投资额都有大幅度增长,尤其是英、法、德、荷等欧盟国家以大大超过美、日的速度急剧扩大对华直接投资的规模。如,英国截至 1989 年底对华直接投资实际利用额为 1.2 亿美元,而 1990-1991 两年的实际利用额就达 1.2 亿美元,1992-1994 年对华直接投资实际利用额为 1.2 亿美元,可以说,在 1990 多年的投资总量中,近 1/3 是在 1990-1994 年这 5 年当中投入的。德国、法国、荷兰在这 5 年中的实际投资额占其对华直接投资总量的比重也都超过了 1/3,其中德国的这一比例还高达 1/2。

二、主要发达国家对外直接投资规模比较

英国、美国、法国、德国、荷兰 5 个国家是 1990 年全球对外

表 员圆 怨 缘 年主要发达国家对华直接投资情况表

[illegible]

资料来源：中国外贸统计年鉴、中国对外经济贸易年鉴、中国对外经济关系年鉴。

直接投资位居前五位的国家,其对外直接投资总额占全球对外直接投资总额的 1/3 左右,但是,这几个国家对华直接投资额占其对外直接投资额的比重都很小,分别为 1.1%、0.8%、0.7%、0.6%、0.5%。见表 1-1。这说明主要发达国家对外直接投资规模虽然很大,但其对华直接投资规模却相对较小。

表 1-1 2008 年全球 5 个主要国家及
日本、欧盟、东盟在华投资情况对比表

单位:亿美元

国家/地区	2008 年对外直接投资总额	占全球总额 (%)	在华投资额	占其 2008 年对外直接投资总额 (%)
英国	1580.0	1.1	17.0	1.1
美国	1540.0	1.1	16.0	1.0
法国	1420.0	1.0	15.0	1.1
德国	1380.0	1.0	14.0	1.0
荷兰	1280.0	0.9	13.0	1.0
日本	1240.0	0.9	12.0	1.0
欧盟	1200.0	0.8	11.0	0.9
东盟	1150.0	0.8	10.0	0.9

数据来源:联合国《世界投资报告》、外经贸部《中国外资统计》2009 年。

纵观欧、美、日、加、澳对外直接投资额的历史可以看出,见表 1-2,欧盟在全球对外直接投资总额中,一直占据半壁江山,2008 年更是高达 28.1%,美、日紧随其后。20 世纪 90 年代初,美、日两国对外直接投资占世界对外直接投资总额的比重都在