

复旦大学美国研究中心

中
美
关
系
研
究
丛
书

汪熙
主 编

·9·



U.S. Direct
Investments
in China,
(1980—1991)

美国对华
直接投资
(1980—1991年)

复旦大学出版社

张任 编著

复旦大学美国研究中心

中美关系研究丛书

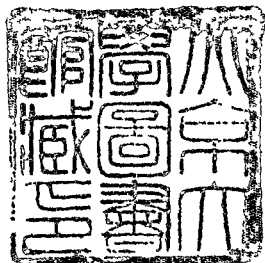
丛书主编：汪 熙



美国对华直接投资

(1980—1991 年)

张 任 编著



复旦大学出版社

内 容 提 要

本书分析了近十年来美国对华直接投资的总体格局、我国的投资环境、外资在华的法律地位、外资企业存在的问题和面临的困难等,并提出了改进的措施和建议。

Publication of the Center for American Studies
Fudan University

Series Studies in the Sino-American Relations

General Editor: **Wang Xi**



**U.S. Direct Investments in China,
1980-1991**

By Zhang Ren

Fudan University Press

目 录

丛书主编前言	1
本书提要	1
第一章 当代国际直接投资的理论概述	1
第一节 国际直接投资格局	1
一、国际直接投资主体多元化	1
二、国际直接投资的流向	2
三、对外直接投资的调节杠杆作用	4
第二节 国际直接投资的动机与类型	4
一、直接投资的战略动机	4
二、直接投资的经济动机	5
第三节 国外直接投资理论	7
一、国际资本流动理论的独立化	7
二、直接投资的主要理论	10
第四节 直接投资对投资双方的影响	12
一、对投资国经济的影响	12
二、对东道国经济的影响	14
三、对外国资金的管理	16
第二章 80年代我国投资环境的改善	19
第一节 我国吸收外资的总体政策	19
一、我国吸收外资的目标	19
二、外资总体发展规划	19
三、经济体制改革的影响	21
第二节 政治风险	21

	一、政权的稳定	22
	二、政策的连续性	27
	三、政治风险的避免	27
第二节	税赋征收	27
	一、所得税	27
	二、进口关税	28
	三、新的税收优惠	28
第四节	投资效益	30
第五节	流动资金和劳动力	32
	一、资金来源	32
	二、劳动力素质	33
第六节	基础设施	34
第三章	美国对华直接投资的总体格局	37
第一节	总体发展状况	37
	一、协议投资总额的增长	37
	二、在我国吸收外资中的地位	39
	三、在美国对外直接投资中的地位	39
第二节	美国在华直接投资格局	42
	一、投资形式	42
	二、投资规模及技术水平	42
	三、行业分布	43
	四、地区分布	44
第三节	美国在华直接投资发展的必然性与可能性	45
	一、必然性	45
	二、可能性	46
	三、双方所作的努力	47
第四章	美国在华直接投资的法律地位	50
第一节	有关美国在华直接投资的双边协定	50
	一、美国海外投资保证制度	50
	二、中美投资保险和投资保证协议	51

	三、双边投资保护协定的签订问题	52
	四、中美关于避免双重征税协定	54
第二节	中国国内外资立法体系	56
	一、我国外资立法的原则、政策和目的	56
	二、我国国内外资立法结构	57
	三、我国国内外资立法的两大阶段	58
第三节	我国与其他国家投资优惠制度的比较	60
第五章	美国在华直接投资企业的经营管理分析	67
第一节	直接投资企业的前期准备	67
	一、合作形式的选择	67
	二、引进技术方式的选择	68
	三、投资方案的选择	68
	四、项目可行性研究	70
第二节	直接投资企业的经营状况分析	71
	一、企业盈亏分析	71
	二、投资效益分析	72
	三、市场预测	73
第三节	直接投资企业的管理模式研究	74
	一、管理模式的选择	74
	二、所有权和经营管理权的关系	77
	三、有形管理与无形管理的关系	78
第六章	美国对华直接投资企业存在的问题	80
第一节	原材料、零部件供应问题	81
	一、现状	81
	二、问题出现的原因	82
	三、解决办法	83
第二节	外汇平衡问题	84
	一、问题的渊源	84
	二、事态的发展	85
	三、建议	86

第三节	市场让与问题·····	87
一、	双方利益的冲突·····	87
二、	市场让与的理论依据·····	88
三、	具体措施·····	89
第四节	企业自主权问题·····	90
一、	现状·····	90
二、	行政干预的表现·····	91
三、	解决措施·····	93
第七章	1989年6月以后的美国对华直接投资 ·····	93
第一节	1989年6月以后的中美经济关系·····	96
一、	美国商界对所谓“制裁”的反应·····	96
二、	西方对华经济政策的转变·····	97
三、	美国对华直接投资的回复·····	99
第二节	中国吸收外资政策的新动向·····	102
一、	《合资法》的修订·····	102
二、	土地使用权的有偿转让·····	103
三、	股份制的外商投资企业·····	104
四、	中国对外开放的最新发展——浦东新区·····	106
第三节	90年代我国吸收外资形势展望·····	107
一、	中国吸收海外直接投资的策略·····	107
二、	90年代外商对华直接投资总趋势·····	109
三、	90年代美国对华直接投资展望·····	112
注 释	·····	114
表格目录	·····	122
图示目录	·····	123
已出版和将出版的中美关系研究丛书目录	·····	124

Contents

Series Editor's Foreword	1
Abstract	1
Chapter 1 Modern Theories and Patterns of International Direct Investment	1
Section 1 Pattern of International Direct Investment	1
1 Pluralization of International Direct Investment Subjects	1
2 Direction of International Direct Investment	2
3 Adjusting Effect of Foreign Direct Investment	4
Section 2 Intentions and Types of International Direct Investment	4
1 Strategic Intention	4
2 Economic Intention.....	5
Section 3 Theories of International Direct Investment	7
1 Independence of International Capital Circulation Theory	7
2 Main Theories of Direct Investment.....	10
Section 4 Influence of Direct Investment on the Two Countries	12
1 Influence on Economy of Investing	

	Country	12
	2 Influence on Economy of Host Country	14
	3 Management of Foreign Capital	16
Chapter 2	The Improvement of Investment Environment in 1980's China	19
Section 1	China's General Policy of Absorption Foreign Capital	19
	1 Problem of Objective	19
	2 General Development Plan of Foreign Capital	19
	3 Influence of Economical System Reform	21
Section 2	Political Risk	21
	1 Steadiness of Political Power	22
	2 Continuosness of Policy	27
	3 Bilateral Political Relations	27
Section 3	Taxation	27
	1 Income Tax	27
	2 Import Tariff	28
	3 New Taxation Preference	28
Section 4	Efficiency of Investment	30
Section 5	Circulating Fund and Labor Force	32
	1 Resource of Fund	32
	2 Quality of Labor Force	33
Section 6	Infrastructure	34
Chapter 3	General Pattern of American Direct Investment in China	37
Section 1	General Development Situation	37
	1 Increase of Agreement Amount	37
	2 Its Status in China's Absorption of Foreign Capital	39

3	Its Status in American Overseas Direct Investment	39
Section 2	Pattern of American Direct Investment in China	42
1	Form of Investment	42
2	Scale of Investment and Level of Technology.....	42
3	Distribution of Industry	43
4	Distribution of Region	44
Section 3	Necessity and Probability of Development of American Direct Investment in China	45
1	Necessity	45
2	Probability	46
3	Efforts Made by the Two Countries.....	47
Chapter 4	Legal Status of American Direct Investment in China	50
Section 1	Bilateral Agreement on American Direct Investment in China	50
1	American Overseas Investment Guarantee System	50
2	Sino-American Investment Insurance and Guarantee Agreement.....	51
3	Problem of Signature of Bilateral Investment Protecting Agreement	52
4	Sino-American Preventing Double Taxation Agreement	54
Section 2	Chinese National Legislation System on Foreign Capital	56
1	Principle, Policy and Objective of China's	

	Legislation on Foreign Capital	56
2	Structure of China's Legislation on Foreign Capital	57
3	Two Periods of China's National Legislation on Foreign Capital	58
Section 3	Comparison of Investment Promotion System Between China and Other Asian Countries.....	60
Chapter 5	Analysis on Operation and Manage- ment of Enterprises Concerning American Direct Investment in China	67
Section 1	Earlier Preparation of Direct Invest- ment Enterprises	67
1	Selection of Cooperation Form	67
2	Selection of Importing Technology Form.....	68
3	Selection of Investment Plan.....	68
4	Reserch on Program Feasibility.....	70
Section 2	Analysis on Operation Situation of Direct Investment Enterprises	71
1	Analysis on Profit and Loss of Enterprises.....	71
2	Analysis on Investment Efficiency	72
3	Market Caculation	73
Section 3	Research on Management Modles of Direct Investment Enterprises	74
1	Selection of Management Modles	74
2	Relations Between Proprietary and Super- vision Rights	77
3	Relations Between Visible and Invisible Management	78

Chapter 6	Problems Existing in American Direct Investment Enterprises in China	80
Section 1	Problem of Raw Materials and Spare Parts Supply	81
	1 Present Situation	81
	2 Reasons Causing Problem	82
	3 Ways and Means of Solving Problems	83
Section 2	Problem of Foreign Currencies Balance	84
	1 Origin	84
	2 Development	85
	3 Suggestions	86
Section 3	Problem of Opening Markets	87
	1 Conflict of Bilateral Interests	87
	2 Theory of Opening Markets	88
	3 Measurement	89
Section 4	Right of Self-Determination of Enterprises	90
	1 Present situation	90
	2 Administrative Interference	91
	3 Ways and Means of Solving Problems	93
Chapter 7	American Direct Investment in China Since June 1989	96
Section 1	Sino-American Economic Relations Since June 1989	96
	1 American Business Circle's Response to the so-called "Sanction"	96
	2 Transform in Western Countries' Economic	

	Policy to China	97
	3 American Direct Investment in China	99
Section 2	China's New Policies on Absorption of Foreign Capital.....	102
	1 Amendment of "Joint-venture Law"	102
	2 Transfer the Right of Using Land With Reimbursement	103
	3 Foreign Invested Enterprises in the Form of Joint-Stock System	104
	4 The Latest Development of China's Open Policy—Pu Dong new area.....	106
Section 3	Prospects of Attracting Foreign Investments in China in the 90 's.....	107
	1 China's Strategy of Attracting Foreign Direct Investments	107
	2 General Trends of Foreign Direct Investment in China in the 90's.....	109
	3 Outlook of American Direct Investment in China in the 90 's.....	112
	NOTES	114
	TABLES	121
	CHARTS	123
	Series Studies in the Sino-U.S. Studies	
	Published & to be published books	124

丛书主编前言

自19世纪末叶沙俄与日本侵入中国的东北地区,美国就失去了它在亚洲最重要的纺织品市场。自此以后,美国在中国的贸易与投资长期落在英国和日本的后面;而中国在美国的对外贸易与投资中也占微不足道的比重。二战以后(1945年)到国民党政府自大陆撤出(1949年)之间,美国在中国的经济势力曾一度显赫起来,但这并不是两国经济关系正常发展的结果;勿宁说,这是当时国民党政府与美国政府之间政治和军事勾结的结果。从性质上讲,很不正常,因此密切的经济关系也只不过是昙花一现而已。

1949年以后,美国曾一度热衷于对新中国实行封锁与禁运,但并没有把中国整垮。接下来二十几年,两国政治关系的隔绝,导致了经济关系的停顿。70年代两国关系开始逐步正常化,特别是80年代中国实行了对外开放与经济改革的方针以后,中美经济关系才在一个新的基础上迅速发展。说新的基础,是中国在一个完全独立自主的主权国家的基础上同美国进行经济交流;说迅速,是自1979年建交以后十几年间,两国经济关系(包括投资与贸易)的发展,不是一般的增长而是成倍的增长。美国在历史上第一次真正成为中国的投资和贸易的重要伙伴。

从一定意义上讲,投资比贸易的重要性更深远一些。因为投资,特别是直接投资,代表一种较长期的和较稳定的经济关系;它能更直接地促进被投资国家内部经济发展;国外投资的结果,由于管理和技术水平的提高,使产品更具有竞争力,往往又会推动被投资国家的出口贸易。美国在华投资具有较高的生产性和较先进的

技术性，因而比较而言(如同日本比较)是一种较优质的投资。但美国在华投资从发展上看，也并不尽如人意。截至现在为止，美国在华投资始终没有超过美国对外投资总额的1%。这使过去一个半世纪美国在华投资的老格局，至今没有突破。这说明中国作为一个投资市场还有很大的潜力。

直接投资的增长与萎缩同有关两国之间的政治关系、政策导向、经济发展、投资环境与地区经济等都有密切关系。因此，它的消长常常是两国之间经济、政治关系发展的综合标志，也是一个国家经济开放程度的重要标志。

当我们展望下一世纪时，有些问题令人瞩目：首先，由于近年来国际局势的变化，在亚洲的国际均势、安全的因素已退居次要的地位，而经济的因素日益突出。其次，近些年世界经济中一个重要的特点是国际资本流动的急剧扩大。作为经济生活国际化的一项重要内容和手段的对外直接投资正处于起飞阶段。从1983年到1988年，世界各地的外国直接投资每年增加20%以上，比贸易增加快三倍。美国、日本、联邦德国、英国和法国在全球的对外直接投资总额已达7,570亿美元；估计今后五年每年还将以2,290亿美元的速度增加，到1995年五大国总额将达17,060亿美元。第三，近十几年亚太经济发展显示这一地区具有巨大的发展潜力。南朝鲜、台湾省、香港地区1988年的国民生产总值合计为3,607亿美元(中国大陆为3,639亿美元)。亚洲和太平洋地区已成为世界经济发展的新兴地区，它是美国资本未来的流向。美国在亚太地区的投资1986年比1980年增加了三倍多。在这期间美国对外投资的增长，有一半以上投向了亚太地区。它的发展势头正有增无减。在这一态势中，中国将何以自处？第四，中美两国尽管经济发展水平不同，但都具有巨大的潜力。如何在互惠互利的基础上把这两种潜力衔接起来，使之沟通运转，是我们面临着一个重大课题。勿庸讳言，这种潜力发展的重要性将会远远超过经济的