

外商对湘直接投资研究

柳德荣摇著

中南大学出版社

内 容 提 要

利用外商直接投资有利于推动区域社会经济发展在全球范围内已广泛达成共识，湖南省对利用外商直接投资工作非常重视，并已取得了一定的成绩。本书从背景、现状、发展策略等方面对外商对湘直接投资进行了研究，供湖南省今后一段时期利用外商直接投资参考。

前摇言

本书是湖南省社科规划课题“世界跨国公司进入我国我省态势及对策研究”成果之一。本书所指的外商对我国(中国)内地及各省市区直接投资中,我国(中国)内地是指除中国港、澳、台地区以外的我国(中国)各省市区,外商指源自我国(中国)内地以外的国家和地区对我国(中国)内地及各省市区进行直接投资的企业和个人。

利用外商直接投资有利于区域社会经济发展已在全球范围内达成广泛共识,员圆缘~圆园园年期间全球各国国际直接投资法规修订数目达员万员处,其中更有利外国直接投资的员缘员处,占员缘缘;截至圆园园年,世界各国共签订了圆万员个双边投资协议(员万)和圆万员个避免双重课税协议(员万)。湖南省作为我国一个经济欠发达的省份,工业基础也较薄弱,利用省外和境外直接投资带动区域经济发展是一种必然的选择。改革开放二十多年以来,与自身相比湖南省在利用外商直接投资方面无论在思想认识上、政策措施上、实际成效上都在不断进步,但与其他省市区相比情况并不令人乐观。目前,从全球范围来看,制造业从发达国家向发展中国家和地区转移;从局部来看,由于经济高聚集程度导致劳动力成本和土地价格增高,沿海地区劳动密集型产业正向内陆转移,在外商直接投资方面表现为相关产业新增投资转向内陆、沿海地区外商投资企业及其再投资向内陆迁移的趋势;员万缘的实施,为香港、澳门服务业进入内地带来了机遇。由此可见,湖

南省在利用外商直接投资方面正面临着良好机遇。另一方面,必须面临其他省份的剧烈竞争,一些省份已经走在了湖南省的前头。

本书主要从背景、现状、发展策略等方面对外商对湘直接投资进行了研究,旨在为湖南省今后一段时期内优化环境、把握机遇、遵循客观规律更多更好地利用外商直接投资提供参考。本书在研究方法上,一是采用以实证分析为主、理论分析和实证分析相结合的研究方法,强调从数据中提炼和升华得出结论,以事实说话,对提炼和升华出的结论又进行必要的理论分析;二是采用多学科相结合的综合研究方法,除经济学、管理学研究方法以外,较多地采用了统计学的研究方法,特别是采用相关分析方法对影响外商直接投资的因素进行了研究,采用聚类分析方法、逐步回归分析方法对利用外商直接投资和区域社会经济发展的互动关系进行了研究;三是采用了比较分析的研究方法,一方面是与背景进行对比,本书花费较多笔墨阐述了外商对湘直接投资背景,另一方面强调与国内其他省市区的横向比较,通过比较有利于明确方向、找出差距、取长补短;三是不同发展阶段纵向对比。

本书在研究内容上分三篇六章。背景篇包括第一章和第二章;现状篇包括第三章和第四章;发展策略篇包括第五章和第六章。

第一章:全球国际直接投资概况。以时间为主线研究了全球国际直接投资的规模、区域分布、进入方式、产行业结构的历史变迁和现状,对不同区域经济体利用外商直接投资的绩效和潜力进行了分析对比。

第二章:外商对我国内地直接投资概况。根据投资环境和规模变化划分了外商对我国内地直接投资发展阶段,分析了外商对我国内地直接投资来源结构、区域分布、方式结构、产行业结构,

对我国内地利用外商直接投资绩效和潜力进行了考察，仿照联合国贸发会议的做法对我国内地不同省市利用外商直接投资的绩效和潜力进行了分析对比。

第三章：外商对湘直接投资的发展和现状。根据投资环境和规模演变将外商对湘直接投资划分为三个发展阶段：起步阶段、快速发展阶段和回落、复苏、再发展阶段，对外商对湘直接投资来源结构、区域分布、方式结构、产行业结构进行了分析，对湖南省利用外商直接投资现状进行了评价，仿照联合国贸发会议的做法对湖南省各市州利用外商直接投资绩效和潜力进行了分析对比。

第四章：大型跨国公司对湘直接投资研究。描述了大型跨国公司在湖南进行直接投资的状况，从产行业分布、项目规模、设立时间分布、区域分布、方式结构、来源结构等方面对大型跨国公司对湘直接投资特征进行了分析。

第五章：影响外商对湘直接投资因素分析。应用多学科相结合的综合研究方法从基础设施、市场特征、聚集经济、经济国际化、人力资源、税收地区优惠、政府效能、融资环境等八个方面对影响外商对湘直接投资的因素进行了分析。

第六章：湖南省利用外商直接投资策略。应用多元统计分析方法分析了利用外商直接投资与区域社会经济发展之间的互动关系，分析了湖南利用外商直接投资的现状和潜力，提出了湖南省利用外商直接投资的策略。

本书的撰写过程中得到了湖南商学院和同事们的全力支持，在此表示衷心的感谢。

目 录

背 景 篇

第一章 全球国际直接投资概况	(猿)
第一节 全球国际直接投资规模演变	(猿)
第二节 全球国际直接投资区域分布	(愿)
第三节 全球国际直接投资产业、行业结构	(员苑)
第四节 全球国际直接投资进入方式	(圆圆)
第五节 利用外商直接投资绩效和潜力区域对比	(猿)
第二章 外商对我国内地直接投资概况	(猿)
第一节 外商对我国内地直接投资发展阶段	(猿)
第二节 外商对我国内地直接投资来源结构	(猿)
第三节 外商对我国内地直接投资区域分布	(源)
第四节 外商对我国内地直接投资产业、行业结构	(源)
第五节 外商对我国内地直接投资方式结构	(缘)
第六节 我国内地利用外商直接投资绩效和潜力及区域 对比	(缘)

现摇摇状摇摇篇

第三章摇摇外商对湘直接投资的发展和现状 (远缘)

摇摇第一节摇摇外商对湘直接投资发展阶段 (远园)

摇摇第二节摇摇外商对湘直接投资来源结构 (苑园)

摇摇第三节摇摇外商对湘直接投资区域分布 (苑愿)

摇摇第四节摇摇外商对湘直接投资的产业、行业结构 (愿园)

摇摇第五节摇摇外商对湘直接投资方式结构 (怨园)

摇摇第六节摇摇湖南省利用外商直接投资现状评估 (怨缘)

摇摇第七节摇摇湖南省各地区利用外商直接投资绩效和潜力
分析 (怨苑)

第四章摇摇大型跨国公司对湘直接投资 (员园猿)

摇摇第一节摇摇大型跨国公司对湘直接投资简况 (员园源)

摇摇第二节摇摇大型跨国公司对湘直接投资特征 (员园愿)

发展策略篇

第五章摇摇影响外商对湘直接投资因素分析 (员员愿)

摇摇第一节摇摇基础设施 (员员愿)

摇摇第二节摇摇市场特征 (员员园)

摇摇第三节摇摇聚集经济 (员员愿)

摇摇第四节摇摇人力资源 (员员源)

摇摇第五节摇摇经济国际化 (员员员)

摇摇第六节摇摇税收地区优惠 (员员员)

目 录

.....
摇摇第七节摇摇政府效能	(页码)
摇摇第八节摇摇融资环境	(页码)
第六章摇摇湖南省利用外商直接投资策略	(页码)
摇摇第一节摇摇利用外商直接投资与湖南经济发展	(页码)
摇摇第二节摇摇湖南省利用外商直接投资策略	(页码)
参考文献	(页码)

背景篇

第一章 全球国际直接投资概况

国际直接投资在全球经济中的地位越来越重要，目前全球国际直接投资存量已超过全球商品进(出)口总额，截至 2014 年底达 2.7 万亿美元，占 2014 年全球贸易总额的 1/3。在全球国际直接投资发展过程中，投资规模、区域分布、产行业分布、进入方式、不同经济体在国际直接投资方面的表现均在不断发生变化。

第一节 全球国际直接投资规模演变

一、第一次世界大战前的国际直接投资

国际直接投资最早可以追溯到 19 世纪末或 20 世纪初。在相继完成工业革命的基础上，英、美、德、法等国跨国公司明显加快了国际扩张，但国际生产要素流动和配置活动还处在分散和无序状态中，国际生产要素流动和配置的规模还比较小；另外，一战前这些经济强国都拥有大量的殖民地和势力范围，它们大多可以通过贸易甚至是武力掠夺、欺诈方式，获得工业发展所必须的低成本原料，实现资本的大幅增值。因此，国际直接投资增长缓慢，国际直接投资整体规模较小，据统计，截至 1913 年全球国际直接投资存量为 150 亿美元。

二、两次世界大战期间的国际直接投资

一战后至二战爆发期间，许多参战国遭受巨大损失，正常生

产被破坏,而且还必须承担巨大的债务和重建费用,对外投资能力下降;频繁的资本主义危机破坏了国际直接投资的环境,使国际直接投资的风险增大;一些国家政府在保护国家利益的名义下,制定了限制国际直接投资的政策。在这些不利因素影响下,国际直接投资增长缓慢,在此期间,国际直接投资累计额年均增长 1.5%,1929 年国际直接投资存量为 140 亿美元。第二次世界大战期间,西方国家的国际投资基本上处于停滞或倒退状态,据联合国跨国中心的统计资料显示,1945 年全球国际直接投资存量下降到 100 亿美元。

三、二战后至 20 世纪 80 年代前期的国际直接投资

二战后至 20 世纪 80 年代前期,全球经济发展环境较两战期间更为平稳,经济危机发生的猛烈程度较轻,每次危机持续时间也较短;以原子能技术和电子计算机技术的发展为中心的第三次科技革命带来了生产力水平的大幅提高,促进了全球经济的发展和跨国公司实力的增长,新的科技革命带来的交通通讯的现代化、管理的计算机化以及运输成本的下降,为跨国投资者进行大规模对外直接投资创造了条件;发达国家采取各种方式、措施扶持和推动跨国公司国际扩张,各国跨国公司为了减少保护主义而引起的国际交易的成本增加也加大了对外直接投资的力度;世界经济区域集团化发展迅速,尤其是欧洲共同体一体化进程加快,集团内各成员国的公司加快了对区域内的直接投资,集团外国家的公司也转向了通过直接投资打入集团内市场。在这一期间,国际直接投资快速增长,1985 年全球国际直接投资额达到创纪录的 2000 亿美元,约占当年全球固定资产投资总额的 10%。其后由于全球经济不景气,国际直接投资明显下降,1990 年全球国际直接投资下降到 1000 亿美元,较 1985 年下降了 50%,1992 年又进

一步下降到 缘缘亿美元,较前一年下降 员缘个百分点,员缘年~员缘年出现恢复性增长,但直到 员缘年仍未恢复到 员缘年的水平。员缘~员缘年期间,全球国际直接投资存量年均新增 员缘亿美元,年均增长率 员缘%,员缘年全球国际直接投资存量达到 怨亿美元。

四、世纪 年代中期以来的国际直接投资

员缘~员缘年期间,国际直接投资出现了空前的增长,员缘年全球国际直接投资达到 员亿美元,较 员缘年的 缘亿美元增加了 员,约占当年全球固定资产投资总额 缘%。员缘~员缘年期间年均新增国际直接投资 员亿美元,年均增长率 员%,员缘年全球国际直接投资存量达到 员亿美元。促成这一期间国际直接投资空前增长的原因主要有:(员)世界经济从 世纪 年代前期的衰退中强烈复苏,年代后期,发达国家和发展中国家 员年均增长率分别达到 猿和 猿,而在 员缘~员缘期间,发达国家和发展中国家 员年均增长率分别为 员和 员;(圆)日本等发达国家加入到对外投资大国行列,由于日元升值导致国外资产收购更为便宜、经常项目的大额盈余和应对出口市场的保护主义,日本跨国公司在 员缘~员缘年之间的对外直接投资年均增长率高达 员,新加坡和中国的香港和台湾由于类似的原因也加入到对外投资者行列;(猿)由技术力和竞争力所驱动的跨境并购有力地推动了国际直接投资的增长,员缘~员缘年跨国并购额度年均增长 员,员缘年达 员亿美元,占当年全球国际直接投资额的 员;(源)服务部门在世界经济中的份额提升及投资的自由化导致跨国服务公司国际投资活动不断增加;(缘)欧共体一体化的进程不仅引导了外部对共同体投资的扩张,也促进了欧共体内部成员之间的投资

增长。

1995~1999年期间，国际直接投资出现了暂时性的回落，1995年、1999年全球国际直接投资额分别为1538亿美元和1520亿美元，这种回落主要是由于日本和西欧国家对外直接投资的减少。日本对外直接投资的大幅下降主要由负面的周期性因素和某些特定因素所引起，在这些特定因素中最为重要的是源于国内股价暴跌引起的许多跨国公司的财务状况恶化以及20世纪80年代后期投资高峰期间对欧洲、美国的投资业绩低下。法国、德国、荷兰、瑞典等西欧国家对外直接投资也出现了较大幅度的下降，但欧洲总体的减少幅度不如日本大，主要因为不同的欧洲国家经济衰退的时间错开缓和了这种回落，同时，市场的一体化继续为跨国公司在区域内国际投资创造了机会。

1999年全球国际直接投资超过1998年水平后保持高速增长，2000年全球国际直接投资额达到创纪录的1624亿美元，占当年全球固定资产投资总额的10%。1998~2000年期间，全球年均新增国际直接投资额1020亿美元，年均增长15.8%，2000年全球国际直接投资存量达到1.5万亿美元。1998年以来国际直接投资超高速增长的原因是：(1)全球经济保持较快发展速度，美国经济更是持续强劲增长，以美国为首的发达国家所推动的全球化进程进一步加快，从而加速了国际直接投资的增长。(2)跨国并购日益成为跨国公司直接投资的重要方式。1998年外国直接投资者以并购美国企业的方式进行的新投资占外国分支机构投资支出的10%，而在1998年至1999年期间，该比例已高达15%~16%。1999年全球跨境并购金额1500亿美元，占当年国际直接投资总额的9.2%，2000年全球跨境并购数目高达1500宗，金额达1600亿美元，占当年国际直接投资总额的10%，平均