

三联文库·经济系列 SANLIAN WENKU · JINGJI XILIE

# 对外直接投资 比较优势研究

程惠芳 / 著



上海三联书店

# 对外直接投资 比较优势研究

程惠芳 / 著



上海三联书店 /

## 对外直接投资比较优势研究

---

著 者/程惠芳

责任编辑/任关华

装帧设计/范峤青

责任制作/沈 鹰

责任校对/吴塘生

出 版/上海三联书店

(200233) 中国上海市钦州南路 81 号

发 行/新华书店上海发行所

上海三联书店

印 刷/上海锦佳装璜印刷发展公司

装 订/上海锦佳装璜印刷发展公司

版 次/1998 年 10 月第 1 版

印 次/1998 年 10 月第 1 次印刷

开 本/850×1168 1/32

字 数/240 千字

印 张/10

印 数/1—2,000

---

ISBN7 - 5426 - 1151 - 8

F·271 定价 15.00 元

1027/1/1

## 作者简介



**程**惠芳,女,1953年10月生,浙江省东阳市人,1977年毕业于浙江化工学院,1989年获浙江大学经济学硕士学位,1996年3月考入复旦大学国际金融专业攻读博士学位,于1998年6月通过博士学位论文答辩,并提前毕业。现任浙江工业大学经贸管理学院常务副院长、教授、技术经济专业硕士生导师,政协浙江省委员会委员,中共浙江省委政策研究室、浙江省人民政府发展研究中心特约研究员,《世界经济年鉴》、《世界华商经济年鉴》编委,浙江省国际金融学会副会长,享受国家特殊津贴。80年代以来一直从事国际贸易和国际金融的研究和教学,已撰写出版专著3部,主编出版教材4本,在《经济研究》、《经济学动态》、《经济学家》、《财贸经济》、《国际贸易》等杂志发表论文50余篇,获全国高校首届人文社会科学优秀成果二等奖1项,浙江省社会科学优秀成果二等奖2项,浙江省高校优秀教学成果二等奖1项;主持国家社会科学基金项目、浙江省自然科学基金项目和浙江省科委软课题研究项目多项。

# 序 一

经济全球化已成为世界潮流，对外直接投资正在日益成为经济全球化进程中各国经济相互联系、相互依赖的基本途径，同时也成为国际竞争的重要组成部分。经过近 20 年的改革开放，我国经济国际化的程度已大幅度提高，但目前我国经济国际化仍主要处在商品交换国际化阶段，生产国际化方面主要是外商对我国投资大幅度增加，我国企业在资本国际化和生产国际化中参与度还比较低，我国对外直接投资还处在初级发展阶段。我国经济如何逐步适应经济全球化的趋势，我国如何发展对外直接投资，我国如何培育一批具有强大国际竞争力的世界知名的跨国公司，这些都是摆在我们面前迫切需要研究的问题。

我国对外直接投资问题，是迄今为止我国经济学界研究最薄弱的领域，由于体制等原因，材料极难搜集，真实情况不易全面掌握，出版论著很少。本研究成果可以说属于开创性研究，在一定程度上填补了这方面研究的空白。程惠芳同志 1993 年承担国家社会科学基金项目《我国对外直接投资比较优势研究》，在对项目深入研究过程中，又进入复旦大学攻读国际金融专业博士学位，选择“对外直接投资比较优势研究”作为博士学位论文，并在博士学位

论文基础上修改成为这本专著。

这部专著选题和立论都具有一定的超前性。全书以对外直接投资比较优势形成发展及其与宏观经济均衡协调过程为主题,提出在开放经济和市场不完全竞争条件下,对外直接投资比较优势由微观经济主体比较优势、宏观环境比较优势和产业比较优势所构成,探索对外直接投资过程中不同层次比较优势,分析企业和政府在对外直接投资比较优势形成与发展中的作用,并把对外直接投资纳入开放宏观经济均衡分析,建立了对外直接投资宏观经济模型。在国别比较研究的基础上,总结了对外直接投资国际成功经验:一是通过市场竞争机制和政策扶植机制培育大型国内公司,形成能适应国际生产一体化的微观经济主体;二是建立技术创新体系和国际生产体系,设立风险资本基金和对外直接投资基金,以扶植高新技术企业和对外直接投资企业,鼓励企业把产业链或企业价值链延伸或扩展到世界范围内的理想区位,促进产业结构转换和转移,增强产业国际竞争力和国际市场占有率;三是改革完善经济和金融管理体制,使经济与金融政策及其运作机制适应经济国际化发展。通过国别比较研究,对我国对外直接投资比较优势进行较深入地分析,得出我国应该加快发展对外直接投资的结论。并提出我国对外直接投资主体培育与发展模式应该是创建中国式的大型跨国公司和中国式的大型综合商社。我国对外直接投资产业选择和培育应该创建资源配置国际化产业国际间转换和转移体系,根据产业区位比较优势、产业关联度和产业国际竞争力等原则,选择和培育对外直接投资产业。从全书总体看,论述清晰,论证有力,既有理论深度,又有实用价值。

党的十五大报告指出,“鼓励能够发挥我国比较优势的对外直接投资,更好地利用国内国外两个市场、两种资源”,这对今后我国发展对外直接投资有重大指导意义。我个人认为,我国是人均资

源不充裕的国家,在现代化建设中如何通过对外直接投资,更好地利用两种资源,从国外投资兴办油田、矿山、森林采伐等日显重要。希望程惠芳同志能从中国国情出发进一步深入研究我国的对外直接投资发展产业和发展过程,以便为我国对外直接投资发展决策提供科学依据。

我很高兴看到本书出版,它对推动我国对外直接投资理论研究将是大有益处的。我也很乐意向大家推荐本书,并希望该书受到读者欢迎。

张卓元

1998.7.10

## 序 二

随着我国改革开放的不断深入,国民经济国际化程度逐步提高,对外直接投资流入与流出规模也相应扩大,这不仅对国际收支平衡与国际竞争力关系重大,而且还影响到产业结构调整与国民经济持续稳定地发展。但由于我国对外直接投资尚处在初始发展阶段,国内关于利用外商投资研究较多,而关于对外直接投资研究以及研究成果尚不多见。程惠芳同志在国家社会科学基金项目《我国对外直接投资比较优势研究》和浙江省自然科学基金项目《国际产业资本流动与开放宏观经济均衡发展研究》基础上,选择“对外直接投资比较优势研究”作为其博士学位论文,并在学位论文基础上修改出版这部专著。该项研究是一项开拓创新的工作,该项研究成果对我国对外直接投资发展具有重要理论和实践意义。

这部专著是在开放经济和市场不完全竞争的假设条件下,把对外直接投资作为开放经济的重要组成部分,探索对外直接投资比较优势与宏观经济内外均衡发展的相互关系。全书结构严谨,立意新颖,作者在理论分析上有深度,其中对于对外直接投资比较优势构成要素及评价指标体系的分析,把对外直接投资纳入开放



宏观经济均衡分析,把对外直接投资以实物形态资本和货币形态资本分别纳入商品市场、货币市场和国际收支均衡分析,以及把对外直接投资对国内投资、储蓄、进出口依存度和经济增长率所产生的影响分析方面,进行了大胆的理论探索,提出了不少独到的见解。

对外直接投资比较优势及其与开放宏观经济均衡发展是一个涉及面较广的课题,它涉及多方面的专业理论知识。程惠芳同志作为一个中年女同志,已具有教授职称,并担任一定的行政职务,继续攻读博士学位,选择这样一个难度甚大而且国内文献资料又比较缺乏的课题进行研究,的确需要极大勇气和毅力,她的求学精神是难能可贵的。凭借她的勤奋刻苦,如期完成研究任务,并取得良好的成效,专著即将出版,我作为她的导师感到很高兴,并乐意向读者推荐此书。

姜波克

1998.7.15

## 前 言

在开放经济条件下,国际资本流动与经济均衡发展正在成为世界性的研究课题。在国际资本流动中,作为长期资本重要组成部分的对外直接投资,其规模、流向和结构的迅速变化对世界各国的经济增长、国际收支平衡、产业结构调整、企业国际竞争力乃至一国经济持续稳定发展产生了重要影响,对外直接投资已成为许多国家宏观经济内外均衡发展的重要组成部分。经过近 20 年的改革开放,中国经济开放度逐年扩大,整个国民经济国际化程度大幅度提高,对外直接投资对中国国民经济发展的影响也将日益显著。然而目前国内外宏观经济均衡分析中尚未考虑对外直接投资的因素,西方对外直接投资理论仍主要集中在有关对外直接投资的动因、决定因素和发展条件方面,而我国对外直接投资研究还处于起步阶段,尤其是对我国对外直接投资比较优势及其产业选择方面研究尚不多见,这与我国对外经济贸易发展很不相称。因此,对外直接投资比较优势与宏观经济均衡发展的研究已刻不容缓。

本研究把对外直接投资作为开放宏观经济重要组成部分,探索对外直接投资比较优势与宏观经济内外均衡发展的相互关系;

提出在开放经济和市场不完全竞争条件下,对外直接投资比较优势由微观经济主体比较优势、宏观环境比较优势、区位与产业比较优势、资本国际经营比较优势所构成;剖析对外直接投资过程中不同层次比较优势形成与发展机制,特别是投资主体比较优势转化为国际竞争力的过程和机制;阐述企业、市场、政府在对外直接投资发展中的作用,并把对外直接投资纳入开放宏观经济均衡分析;建立对外直接投资的宏观经济模型;揭示对外直接投资在一国商品市场、货币市场和国际收支均衡中的作用以及对国内投资、储蓄、进出口依存度和经济增长率所产生的影响。在国际比较研究基础上,提出中国对外直接投资比较优势及其发展模式,为创建对外直接投资学提供理论框架,为中国企业发展对外直接投资和中国政府宏观经济调控与决策提供科学依据。

# 目 录

---

## 第一章 导 论

- 一、对外直接投资理论溯源····· ( 2 )
- 二、对外直接投资比较优势形成及其评价指标····· (12)
- 三、本研究的主题、方法与结构 ····· (22)

## 第二章 对外直接投资主体比较优势与竞争力

- 一、对外直接投资主体比较优势与竞争力的发展途径  
····· (26)
- 二、世界最大跨国公司比较优势与竞争力评价····· (34)
- 三、美国跨国公司竞争力形成和发展实证考察····· (43)

## 第三章 对外直接投资的资本经营比较优势

- 一、资本经营比较优势····· (55)
- 二、资本成本与资本结构理论分析····· (58)
- 三、对外直接投资资本经营与资本结构实证分析····· (71)
- 四、我国对外直接投资资本结构与投资方式选择····· (93)

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| <b>第四章 对外直接投资区位选择与产业比较优势</b>     |       |
| 一、对外直接投资区位选择与产业比较优势·····         | (97)  |
| 二、对外直接投资区位分布实证分析·····            | (102) |
| 三、对外直接投资产业比较优势实证考察·····          | (119) |
| <b>第五章 宏观环境比较优势与对外直接投资发展</b>     |       |
| 一、经济实力比较优势与对外直接投资发展·····         | (132) |
| 二、科技比较优势与对外直接投资发展·····           | (138) |
| 三、人力资源比较优势与对外直接投资发展·····         | (141) |
| 四、金融比较优势与对外直接投资发展·····           | (142) |
| 五、政府宏观调控与对外直接投资发展·····           | (149) |
| <b>第六章 宏观经济均衡与对外直接投资比较优势</b>     |       |
| 一、对外直接投资的宏观经济均衡分析·····           | (160) |
| 二、对外直接投资与宏观经济内外均衡发展实证分析<br>····· | (168) |
| 三、对外直接投资宏观经济模型分析·····            | (177) |
| 四、宏观经济均衡与对外直接投资比较优势消长变化<br>····· | (182) |
| <b>第七章 国际收支调节与对外直接投资发展</b>       |       |
| 一、国际收支调节理论的形成及其主要流派·····         | (198) |
| 二、国际收支调节理论的最新发展·····             | (205) |
| 三、国际收支调节政策的演变·····               | (210) |
| 四、对外直接投资与国际收支调节·····             | (213) |

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| <b>第八章 我国对外直接投资比较优势与发展模式</b> |       |
| 一、对外直接投资国际比较分析 .....         | (220) |
| 二、我国对外直接投资比较优势分析 .....       | (243) |
| 三、我国对外直接投资发展模式选择 .....       | (253) |
| <br>                         |       |
| 附录 .....                     | (263) |
| 参考文献 .....                   | (290) |
| 后 记 .....                    | (297) |