

引进外资中的优惠政策探讨

王仁祥, 姚耀军

(武汉汽车工业大学 管理学院, 湖北 武汉 430070)

摘要:一国为促进跨国公司一体化国际经营的介入,通常采取各种优惠政策。本文引用标准经济学模型来阐释优惠政策的理论依据,接着进一步探讨了优惠政策作用对象——跨国公司有利外溢效应的度量问题。文章围绕度量问题就优惠政策的实践作了一些探讨。本文提出解决外溢效应度量的次优策略,即用博弈理论来解决度量问题。

关键词:外溢效应;皮古法则;度量;次优策略;博弈

中图分类号:F20 **文献标识码:**A **文章编号:**1001-9952(2000)05-0060-05

引进外资是一国参与国际经济的重要形式。引进外资有助于促进东道国的资本形成与经济增长;有助于促进东道国的技术与管理的现代化;有助于增加就业机会。因此,各国特别是发展中国家和地区普遍采取各种优惠政策来吸引外资。

一、对优惠政策的经济学分析

(一)优惠政策的标准经济学模型。从理论上讲,优惠政策的合理性在于它可以纠正市场失效,实现生产外在效应带来的更广泛的利益。对于一个跨国公司来说,虽然技术、管理和劳动技能等无形资产能够在一个完全的内部化市场里进入东道国,但跨国公司为东道国其他部门带来的有利外溢效应却没能被内部化。所谓外溢效应,一方面是指由于跨国公司子公司的进入和存在,引起和本地企业之间业务上的联系,从而不自觉地引发了前后产业联动效应,另一方面是由于跨国公司的进入引起了本国公司面临的竞争加剧,迫使本国公司进行技术模仿、改进,并实现生产效率的提高。跨国公司在东道国的活动产生了外部经济。20世纪初英国经济学家皮古(Arthur C. Pigou)指出,如果存在外部经济的话,完全竞争均衡将不是帕累托最优,进而他提出皮古法则:如果要达到社会总福利的极大化,任何经济活动的社会边际收益与社会边际成本必须相等。

如图1所示,市场供给与需求曲线分别为S和D,市场均衡为F点,完全竞争均衡量为 Q_1 ,而均衡价格为 P_1 。但从社会角度看,这一均衡并非最优。图中显示了边际外部收益曲线MEB,这是一条递减的曲线,因为享受这种外部收益的人的边际效用是递减的。因而社会边

收稿日期:1999-12-29

作者简介:王仁祥(1961—),男,湖北武汉人,武汉汽车工业大学管理学院教授;

姚耀军(1976—)男,湖北利川人,武汉汽车工业大学管理学院硕士生。

际收益曲线或社会需求曲线应该是图中的 D_s ，即 D 曲线与 MEB 曲线垂直相加，因此社会最优产量应是 D_s 曲线和 S 曲线的交点决定的产量 Q_E 。为了鼓励消费者将消费量从 Q_1 扩大到 Q_E ，应将价格从 P_1 降低到 P_E ，而这可以通过对厂商每生产一单位产品补贴 T （优惠政策）来实现。 T 的大小为最优产量 Q_E 下的边际外部收益或 $P_1 - P_E$ ，这样，厂商的供给曲线将下移至 $S-T$ ，于是，市场均衡将达到帕累托最优的 E 点。

(二)对优惠政策的进一步分析。标准经济学模型中的有利外溢效应实际上是外溢正负效应相抵后的综合效应，且为正值。标准经济学模型从理论上阐释了优惠政策的合理性，但实践中我们最好对跨国公司所产生的外溢效应给予较准确的度量，为优惠政策的实施提供依据。

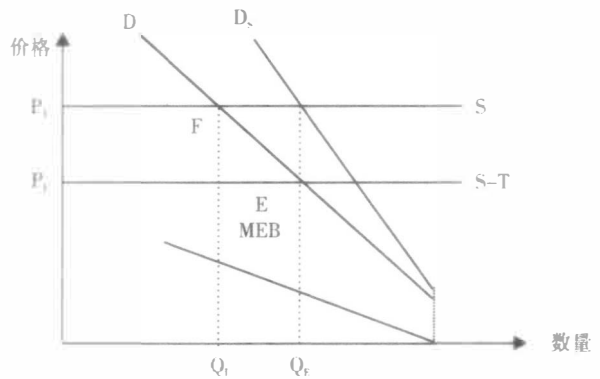


图1

(1)跨国公司为东道国带来的外溢正效应。Caves(1974年)第一次比较全面地把跨国公司对东道国的外溢正效应

分为打破原有市场垄断、竞争和示范、本国企业的模仿三种类型。此后，学者们从不同角度对外溢正效应作了不同层次的探讨。但技术扩散效应一直是学者们所公认的一种重要外溢正效应。所谓技术扩散效应主要是指投资主体在从事生产或其他经济行为时，并非有意转让或传播其技术，而是在其经济行为中自然输出技术及其引起的技术提高。它的主要形式有在外国投资企业受过训并有经验的人员流动，外国投资者的竞争压力迫使当地生产厂家提高自己的技术水平，仿效外国投资者的新产品和新工艺等。

(2)跨国公司为东道国带来的外溢负效应。外溢负效应与外溢正效应在实践中共生，但理论界对外溢负效应的分析滞后于对外溢正效应的分析。跨国公司为东道国带来的主要外溢负效应可用“挤占”二字概括，即挤占市场、挤占资金(跨国公司在东道国大量融资)、挤占人才(跨国公司启用当地人才进行R&D活动)。

(3)对外溢正负效应的度量。标准经济学模型指出，有利外溢效应价值应等于优惠政策价值。上面(1)、(2)的分析只是对各效应的定性分析，还没有解决问题的核心，即度量问题。一些学者用大量的统计数据进行回归分析，但结果只是论证了综合外溢效应是正值还是负值。例如何洁、许罗丹两位学者利用《中国统计年鉴》1985年至1997年中有关工业部门的数据进行回归分析，指出随着我国外资工业部门的投资增加，外资工业部门对内资工业部门产量的外溢效应是正效益。

(4)解决外溢正负效应度量问题的新角度。笔者认为，在实践中精确确定外溢效应的价值是不太可能的。而且，当一跨国公司还没有进入东道国时，这时外溢正负效应还未实际发生，最多是一估计值，显然该估计值是不精确的。而且优惠政策价值也是一个较模糊的概念，因优惠政策既有直接的，如东道国对跨国公司在税收和关税上给予优惠，也有间接的，如东道国给予跨国公司特别的进出口权。此时，我们又如何能做到有利外溢效应价值等于优惠政策价值呢？我们不妨选择“次优”策略，利用市场机制来解决市场本身给我们出的难题，即利用博弈理论来解决正负效应的度量问题，这将在本文第三部分继续探讨。

二、优惠政策在实践中容易出现的问题分析

由于外溢效应度量上的困难,那么优惠政策在实践中就产生了一个“标准”问题,即多大程度的优惠政策最合理。如果东道国对“标准”把握不准,将产生如下问题:

(一)高估有利外溢效应,从而优惠过度,造成市场扭曲,使各个企业,特别使外资企业和东道国民族企业站在不同的起跑线上。

以我国为例,从表 1 可知,在所汇编的已投产开业的外商投资工业企业其实际隐含所得税率是很低的,这个所得税率显然比各类国有企业、集体企业要低得多,这是外商投资企业在国内市场竞争中能够居于优势地位的一个不可忽视的因素。这优惠利益是合理的吗?国内大部分学者认为偏大。

表 1 1991~1995 年中国外商投资企业的税收优惠利益

单位:亿元

项 目	1991	1992	1993	1994	1995
汇编企业数	12542	19032	31733	38715	45869
盈利企业盈利额	137.60	200.60	390.39	440.97	675.75
按 33% 税率应征税额	45.41	66.20	128.83	145.52	223.00
实际缴纳所得税	10.20	14.30	27.12	35.00	61.23
优惠利益	35.21	51.90	101.71	110.52	161.77
隐含所得税率	7.4	7.1	6.9	7.9	9.1

资料来源:财政部工交司,1996 年

(二)高估有利外溢效应,造成对优惠政策的过度依赖。从实证来看,根据世界银行经济学家威勒和莫迪的研究,跨国公司在一体化扩展过程中,最关心的因素依次为基础设施、现有外资、工业化程度和市场容量等,而不是优惠政策。这表明优惠政策在吸引外资的作用是有限的,优惠政策是辅助性的。事实上,对于以世界市场或当地市场为目标的跨国公司来说,东道国的综合宏观环境往往比优惠政策更有吸引力。

在这种情况下容易产生“棘轮效应”即优惠度升级容易降级难。如果潜在东道国之间存在竞争性优惠政策,随着优惠程度的级级升高,一方面东道国的优惠代价均高于溢出收益,另一方面,如果东道国不堪重负而调低优惠程度,由于跨国公司利用东道国高估有利外溢效应,过于依赖优惠政策的心理而对东道国进行威胁,那么东道国调低优惠政策的行动可能不会成功。

另外,由于对优惠政策的过度依赖,不仅各东道国,而且东道国内部各地从地方利益出发,展开优惠大战,结果造成“两虎相争”,外资企业坐享其成,损害了国家整体利益。

(三)高估或低估外溢效应,从而弱化了优惠政策在东道国经济发展中的导向作用。东道国为了提高本国产业竞争力,要把优惠政策与宏观产业政策相结合,通过各种优惠政策来体现对外商产业导向和优化外商投资布局,引导外商投资于国内急需调整的产业部门,支持国内的经济结构调整。如果对外溢效应的度量不太准确,那么相应提供的优惠政策其导向作用就被弱化。

(四)过度的优惠政策将诱使跨国公司进行非生产性寻租。从社会角度看,这种寻租活动并不能创造财富,只是一定财富下再分配。例如一跨国公司施展种种手段使得政府以特殊政策对它“优先照顾”,通过税收和补贴的办法抽东补西,使社会既得经济利益在企业间重新分配,让该跨国公司享受其他公司的“输血”,从而获得一种经济租。这种非生产性寻租只会造成经济资源配置的扭曲,造成政府腐败,而且政府进行反寻租也将产生成本。

另外,过度优惠政策还可能诱使东道国民族企业进行优惠政策投机活动。以我国为例,一些国内企业为骗取税收优惠及其他好处而采取假合资的形式。例如,中方投资者代外方出资,或中外双方合资,通过验资手续后,中方再将外方出资部分返还给外方,从而由国内投资者制造一个合资企业。又如,真借债,假合资现象。一些国内企业从外方借款,但却谎称是外方投资,外方不参与企业管理,按期得到还本付息的好处,而中方获得合资企业的优惠。

三、实施优惠政策中的对策探讨

由于科技进步、信息社会的到来,全球竞争加剧,各跨国公司为了在激烈的市场竞争中站稳脚跟,必须采取全球一体化的经营战略,在世界各地安排其价值链的增值点;必须依靠增设分支机构、组建合资企业、发展对外直接投资来占领市场,巩固市场。因此从某种意义上讲,跨国公司处于被动地位而东道国处于主动地位。

东道国处于主动地位,把竞争机制引入优惠政策的实践中去,是解决优惠政策问题的有效手段。下面用博弈理论来阐释竞争机制的有效性。

假设东道国提供的优惠政策价值 100,如果只存在唯一的跨国公司,即跨国公司处于垄断地位,显然该跨国公司拥有巨大的讨价还价能力,很可能迫使东道国提高优惠程度,但如果存在两个跨国公司的博弈,则有如下收益矩阵。

		跨国公司2	
		接受	不接受
跨国公司1	接受	50 50	100 0
	不接受	0 100	0 0

图2

显然该博弈有纳什均衡(50 50)即两跨国公司各得价值 50 的优惠政策。如果只有一个跨国公司接受优惠政策,并设一个跨国公司能产生的外溢正效应价值为 100,显然东道国花费价值 100 来得到价值 100 的外溢正效应,但当两个跨国公司都接受优惠政策,而且假定两跨国公司所产生的外溢效应能简单相加,则东道国花费价值 100 而获得价值 200 的外溢正效应。

上例中我们假设东道国提供固定的优惠政策,各跨国公司之间进行博弈,但实践中东道国更多的是和各跨国公司博弈,而且东道国与跨国公司之间的博弈是互动性的,即相互影响相互作用,同时这种博弈也表现为一种连续策略,而东道国具有先动性,如图 3。

在东道国与跨国公司之间进行博弈时,东道国关键在于增强其自身的讨价还价能力,即谈判实力。政府的谈判实力与对内的控制能力成正比,与对外的依赖关系成反比,用一个相关函数来表示,即 $G=C(M, RM, L, K)/D(T, MG, R, E)$,其中 G 代表政府的谈判实力, C 代表对内的控制能力, D 代表对外依赖, M 代表市场, T 代表技术水平, RM 代表原材料, MG 代表管理技能, L 代表劳力, R 代表资源, K 代表资本, E 代表设备。

本文第一部分曾指出,利用博弈来解决外溢效应度量问题是“次优”策略,原因如下:博弈过程产生成本,一方面是直接成本如谈判成本,另一方面是博弈过程中可能丧失有利的发展时机即产生机会成本,这是其一;博弈结果得到的外溢效应市场价值不可能时刻和其理论价值相等,即博弈的结果并不能保证不高估或不低估外溢效应的价值,这是其二。但必须注意,博弈的过程是一个如图 3 所示的动态过程,反复博弈的结果可以逼近真实价值。

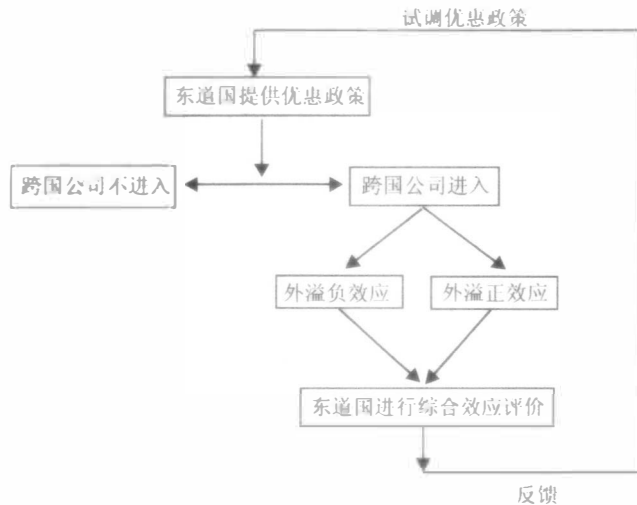


图3

另外,随着东道国产业竞争力的提升,该产业所获的有利外溢效应将发生变化,一般说来将趋于减小,故东道国应实行动态优惠政策,根据具体情况而相机决策。这样看来,选择一种动态策略来解决问题也是十分必要的。

参考文献:

[1]何洁,许罗丹. 中国工业部门引进外国直接投资外溢效应的实证研究[J]. 世界经济文汇,1999,(2).
 [2]黄亚钧,姜伟. 微观经济学教程[M]. 上海:复旦大学出版社,1995.
 [3]杨大楷主编. 国际投资学[M]. 上海:上海财经大学出版社,1998.
 [4]裴长洪. 利用外资与产业竞争力[M]. 社会科学文献出版社,1998.
 [5]秦斌. 一体化国际经营——关于跨国公司行为的分析[M]. 北京:中国发展出版社,1999.
 [6]孙业利. 浅析中国政府的跨国公司政策[J]. 上海经济研究,1999,(11).

On the Preferential Policy of Importing Foreign Capital

WANG Ren-xiang, YAO Yao-jun

(Management School, Wuhan University of Automobile Polytechnic, Hubei Wuhan, China 430070)

Abstract: For promoting international operation involvement of transnational corporation integration, a country usually takes various preferential policies. This paper uses the general economic model to explain the theoretical base of preferential policies, then talks about the policy object—the measurement problem about the beneficial spillover effect of transnational corporation. The article probes into the practice of preferential policy around the measurement problem and puts forward the sub-optimal strategy of solving the measurement problem about spillover effect-game theory.

Key words: spillover effect; pigou rule; measurement; sub-optimal strategy; game