

## 2002年我国新增外商投资探析

李晓峰<sup>1</sup>, 郭洪仙<sup>2</sup>

(1. 苏州大学 商学院, 江苏 苏州 215021; 2. 上海对外贸易学院 贸易经济分院, 上海 201106)

**摘要:**2002年, 国际资本流入我国的速度明显加快。我国新增外商投资在新的形势下, 增势迅猛, 呈现出很多新的特点和变化, 也暴露出一些不容忽视的问题。对我国国内企业而言, 外商投资的持续增加, 不仅意味着竞争的加剧, 同时也意味着新的市场机会的产生。本文针对上述问题作了探讨。

**关键词:**外商; 投资; 特点; 对策; 分析

**中图分类号:**F740 **文献标识码:**A **文章编号:**1001-9952(2003)11-0010-06

### 一、对我国外商投资的历史回顾

外商投资是我国经济快速发展的主要牵动力之一。持续地扩大外商投资规模, 不断地提高外商投资质量, 是我国经济发展战略中的重要一环。而这一战略目标的实现与否, 取决于我们能否有效地改善投资环境, 增强对外商投资的吸引力, 取决于我们能否正确把握国际资本流动的新趋势, 因势利导, 制定灵活有效的外商投资政策。

从1993年至今, 我国每年新增外商投资的规模, 呈现出一种周期性的、有规律的变化过程。从变化的周期上看, 这个周期包括“超常规增长——快速回落——进入谷底——强劲回升”四个发展阶段; 从发展变化的轨迹上看, 表现为一个两端高、中部低、不对称的圆弧底形态。1993年, 是我国有史以来新增外商投资规模最大的一年。那年我国新增外商投资企业8.5万户, 新增外商投资总额2 002.4亿美元, 新增外商注册资本1 268.8亿美元, 新增外商认缴资本801.5亿美元, 四项指标均为历史最高水平<sup>①</sup>。但从1994年开始, 上述指标均快速回落, 一直到1999年才达到“圆弧底”的最低点。那年新增外商投资企业仅1.6万户, 新增外商投资总额477.1亿美元, 新增外商注册资本259亿美元, 新增外商认缴资本193.7亿美元, 与1993年的高峰值相比, 四项指标分别下降了82.18%、76.17%、79.59%和75.83%。从2000年开始, 我国新增外商投资重拾升势, 出现了强劲回升, 2002年是强劲回升的第三个年头。2002年, 我国新增外商投资企业3.1万户, 比上一年增长26.32%, 新增外商投资总额1 193.1亿美元, 增长54.02%, 新增外商注册资本643.6亿美元, 增长49.28%, 新增外商认缴资本520.8亿美元, 增长48.26%。2002年我国外商投资虽然回升的速度很快, 但与历史最高点的1993年相比, 上述四项指标也分别只相当于1993年的36.47%、59.58%、50.74%和64.98%, 仅大致相当于1995年的外商投资水平。尽管如此, 就2002年我国新增外商投资规模而言, 增势迅猛, 令世人瞩目。其反映出的变动趋势, 令人深思。

### 二、2002年我国新增外商投资的新特点

自我国加入WTO以来, 国际资本流入我国的速度明显加快。在世界其他国家和地区为摆

收稿日期: 2003-07-21

作者简介: 李晓峰(1952—), 男, 山西太原人, 苏州大学商学院教授;

郭洪仙(1960—), 女, 山西太原人, 上海对外贸易学院贸易经济分院副教授。

脱经济衰退而苦苦挣扎的时候,我国能吸引如此之多的外国投资,充分说明了我国市场的独特魅力以及对国际资本的巨大吸引力。仔细分析2002年的相关资料,我们发现,当前我国的新增外商投资具有如下特点:

(1)外商投资的来源发生了明显变化,来自亚洲、北美洲、南美洲和大洋洲的外商投资迅速增长,而来自欧洲、非洲的外商投资则明显减少。

2002年,来自亚洲国家和地区的新登记企业为22 062户,与2001年相比,增长27.08%,新增外商认缴资本320.32亿美元,增长59.77%。其中,来自香港的认缴资本最多,为174.46亿美元,增长74.37%。其他国家和地区依次为台湾、日本、韩国、马来西亚等。

来自北美洲的新登记企业为5 593户,比2001年增长21.96%,外商认缴资本额为144.70亿美元,增长44.63%。其中英属维尔京外商认缴资本额最多,为75.64亿美元,增长54.78%。其余美国次之,加拿大又次之。

来自南美洲的新登记企业为91户,比2001年下降了1.72%,但外商认缴资本额却大幅度增长,为1.08亿美元,增长了217.8%,说明投资项目的平均规模明显扩大。

来自大洋洲的新登记企业为1 270户,同比增长43.83%,外商认缴资本额为21.21亿美元,增长93.37%。

引人注目的是,来自欧洲的新登记企业为1 660户,比2001年增长16.98%,但外商认缴资本额仅为28.35亿美元,下降13.39%。说明欧洲国家对我国的投资热情有所冷却。其中,认缴资本明显减少的国家有英国、荷兰和法国。认缴资本额有所增加的国家有德国、意大利、西班牙和瑞典。

来自非洲的新登记企业为342户,增长45.53%,但外商认缴资本额仅为4.54亿美元,比2001年下降16.60%(见表1)。

表1 2002年我国主要外商投资的来源构成

单位:户,亿美元

项目 地区	新登记企业数			新增认缴资本额		
	数量	增长(%)	比重(%)	数量	增长(%)	比重(%)
亚洲	22 062	27.08	71.02	320.32	59.77	61.50
北美洲	5 593	21.96	18.00	144.70	44.63	27.78
南美洲	91	-1.71	0.29	1.08	217.81	0.21
大洋洲	1 270	43.83	4.09	21.21	93.37	4.7
欧洲	1 660	16.98	5.34	28.35	-13.39	5.45
非洲	342	45.53	1.10	4.54	-16.60	0.87

注:表中的“增长”指2002年比2001年增长的百分比。

(2)新增外商投资在我国东、中、西部地区的分布更加不均衡,89.06%的新增外商投资企业、84.62%的新增外商认缴资本都集中在东部地区。东部、中部地区吸引的新增外商投资大幅度增长,西部地区吸引的外商投资有所减少。

2002年,我国东部地区的新增外商投资承接以往的发展势头,增势更加迅猛。当年新登记企业27 666户,比2001年增长28.07%,外方认缴资本440.73亿美元,增长46.97%。其中,外方认缴资本最多的省份依次是:江苏,121.82亿美元;广东,82.13亿美元;上海,51.87亿美元;山东,39.20亿美元;辽宁,26.77亿美元。尤为引人注意的是,江苏省吸引的外商认缴资本额已连续两年领先全国,与紧随其后的广东省之间的差距进一步拉大,由2001年的约17亿美元扩大为2002年的近40亿美元。这种现象说明,我国外商投资地区分布上的不均衡在继续加剧,不仅东、中、西部地区之间的差距在扩大,同一地区各省份之间的差距也在扩大。

我国中部地区吸引的外商投资虽然在绝对量上远不及东部地区,但增长的速度却快于东部地区。2002年新登记企业数为2421户,增长24.60%,外方认缴资本额为59.24亿美元,增长96.75%。其中,增长速度最快的省份是:江西,增长324.45%;湖南,增长289.33%;山西,增长203.24%;河南,增长127.36%;湖北,增长99.43%。

令人忧虑的是西部地区。在全国新增外商投资大幅度增长的形势下,我国西部地区的新增外商投资却呈现下降趋势。2002年,西部地区新登记企业976户,比2001年下降6.60%,外方认缴资本额为20.85亿美元,下降2.09%(见表2)。

表2 2002年我国新增外商投资的国内地区分布

单位:户,亿美元

项目 地区	新增外商投资企业			新增外商认缴资本额		
	数量	增长(%)	比重(%)	数量	增长(%)	比重(%)
东部	27 666	28.07	89.06	440.73	46.97	84.62
中部	2 421	24.60	7.79	59.24	96.75	11.37
西部	976	-6.60	3.45	20.85	-2.09	4.01
合计	31 063			520.82		

(3)新增外商投资的行业结构也有所变化,采掘业吸引的新增外商投资有所下降,制造业等其他行业则均有较大幅度的增长。

2002年我国采掘业吸引的外资呈负增长,仅新增外商投资企业96户,与2001年相比,减少了15.04%,外方认缴资本额仅为2.32亿美元,减少了7.13%。与此同时,其他行业则增长很快。其中,教育、文化艺术及广播电影电视业增长速度最快,新增外商投资企业47户,增长51.6%,新增外商认缴资本1.42亿美元,增长252.31%。尤其是教育业,吸引外资8517.64万美元,为历史最高水平。在新增外商投资中,占比重最大是制造业,2002年新登记企业21296户,增长22.04%,占全部外商新登记企业总数的68.56%,新增外商认缴资本322.06亿美元,占全部新增外商认缴资本总额的61.84%。此外,房地产业、社会服务业、交通运输业、批发零售餐饮业也继续受到外商投资的青睐,共吸引新增外商认缴资本118.46亿美元,占全部新增外商认缴资本总额的22.74%。

若从外商投资的产业结构来分析,2002年第一产业新增外商投资企业704户,新增外商认缴资本9.69亿美元,分别比2001年增长21.17%和33.43%;第二产业新增外商投资企业21870户,新增外商认缴资本345.62亿美元,分别比2001年增长22.25%和42.55%;第三产业新增外商投资企业8489户,新增外商认缴资本165.53亿美元,分别比2001年增长38.71%和63.97%。由此可见,2002年的新增外商投资中,虽然第二产业占的比重最大,为66.36%,但第三产业增长的速度却最快。

(4)新增外商投资的企业类型继续发生深刻的变化,与2001年相比,新增外商独资企业、中外合资企业数继续增多,新增中外合作企业、中外股份企业数逐步减少,出现了外资企业、中外合资企业与中外合作企业、中外股份公司两极分化的趋势。

2002年,新增外商独资企业20393户,外方认缴资本360.65亿美元,分别比2001年增长36.51%和65.31%;新增中外合资企业9259户,外方认缴资本113.86亿美元,分别比2001年增长13.66%和29.50%。与上述二者形成鲜明对照的是,2002年仅新增中外合作企业1392户,比2001年减少6.64%;新增中外股份公司的外方认缴资本仅为2.92亿美元,比2001年减少35.70%。虽然新增外商独资企业和中外合资企业都比2001年有所增加,但增加的速度却明显不同,前者显著快于后者。尤其二者外方认缴资本额之间的差距明显拉大。2001年,前者的外方认缴资本为218.88亿美元,后者的外方认缴资本为88.26亿美元,前者是后者的2.48倍。到

2002年,前者的外方认缴资本为360.65亿美元,后者的仅为113.86亿美元,前者扩大为后者的3.17倍。

新增外商投资企业类型的变化,说明经过多年的摸索,外国投资者已对我国的政治、经济、法律、自然、文化环境较为熟悉,已经度过了通过与中方合资合作逐步探索的发展阶段;说明我国加入WTO之后,对外商投资在企业类型方面的限制已逐步减少;同时也说明,由于政治体制、传统文化、经营理念等多方面的冲突和摩擦,此前中国投资者与外国投资者之间的合作往往是不太愉快的。

(5)新增外商投资中,大型企业的数量明显增多,所占的比重有所上升,且主要集中于制造业、房地产业、社会服务业等三种行业,主要分布于江苏、广东等沿海地区。

在2002年的新增外商投资企业中,投资总额在1000万美元至3000万美元之间的有2816户,比2001年增加987户,增幅为54%;投资总额在3000万美元以上的有340户,比2001年增加130户,增幅达62%;投资总额超1000万美元的企业共3156户,占2002年全部新增外商投资企业总数的10.16%,比2001年上升了1.87个百分点。

从行业分布看,2002年新增的外商投资大型企业主要分布在制造业(1947户)、房地产业(339户)、社会服务业(214户),占新增全部大型企业总数的79.21%。

从地区分布看,新增外商投资大型企业主要集中于沿海经济发达地区,其中:江苏,954户,占30.23%;广东,390户,占12.36%;浙江,321户,占10.17%;山东,273户,占8.65%;上海,194户,占6.15%;以上5省市共占67.56%。

从投资者来看,2002年新增外商投资大型企业的投资者主要来自香港、英属维尔京、美国、台湾和日本等国家或地区。其中来自香港的最多,为1078户,占34.16%。

总的说来,2002年我国新增外商投资的总体状况是令人鼓舞的,增速加快,发展潜力巨大。但其间也存在一些问题,需要引起我们足够的重视。

### 三、2002年我国新增外商投资中的问题及对策

目前,我国外商投资正处于快速回升的时期。从2002年新增外商投资的相关数据来看,虽然投资的总体规模只相当于历史最高点的1993年外商投资规模的一半左右,但毕竟是1999年触底反弹回升以来,增长幅度最大的一年。回顾和分析这一年外商投资的新动向、新特点,有很多地方值得我们认真思考。

我国吸引的外商投资,从来源上看极不均衡,畸轻畸重。这种状况若不设法加以改变,任其延续下去,将不利于我国外向型经济的长期稳定发展。当前,我国的新增外商投资主要来自亚洲,约有70%的新增企业、60%的新增外方认缴资本来自亚洲的国家和地区。而在来自亚洲的国家和地区中,又有50%以上来自香港,12%以上来自台湾。2002年,在我国的全部新增外商认缴资本中,有41.22%来自香港和台湾,换言之,2002年我国外商投资的快速增长,主要得力于来自香港和台湾地区的投资增长。与此同时,来自其他地区的国际资本则较少,尤其是来自经济发达的欧洲的外商投资,不仅数量少、比例小,而且还呈萎缩之态。我国目前外商投资来源的严重不均衡,有可能产生两方面的不利影响:一方面,由于香港和台湾地区的投资在我国外商投资总量中占的比重过大,在我国经济增长对外商投资的倚赖度逐步增大的情况下,香港和台湾地区的投资对我国经济发展的制约作用将逐步增强,从而使我国经济安全的系数有所下降,风险也将随之增大。另一方面,一国两制,保持香港的繁荣稳定是我国政府的既定方针。巨额资本长期持续地逃离香港、进入大陆,显然会对香港经济,尤其对香港的就业和税收产生不利的影响。2001、2002年是香港经济陷于泥沼而难以自拔的两年,但对我国大陆来说,同时又是来自香港的外商投资大幅度增长的两年,仅2002年其认缴资本就达174.46亿美元,比2001年增长74.37%,可

见香港资本外逃与经济低迷二者之间存在一定的内在联系。香港经济的衰退及香港国际城市地位的式微,无论在政治上还是在经济上,都不符合我国的根本利益和长远利益。因此,如何在保持香港经济自由的前提下,选择妥善的方法,适当控制香港资本向大陆的流动速度,值得认真加以研究。

外商投资来源的不均衡,在一定程度上影响并形成了外商投资在我国地域分布上的不均衡。东部和西部地区是我国外商投资不均衡的两极,东部地区外商投资多,而且有快速增长之势;西部地区外商投资少,而且呈逐步萎缩之态。这种“马太效应”式的发展趋势,在2002年的外商投资中明显地表现了出来。2002年,我国东部地区新增外方认缴资本440.73亿美元,比2001年增加140.85亿美元,增长幅度为46.97%;而西部地区仅新增外方认缴资本20.85亿美元,反而比2001年减少0.44亿美元,下降幅度为2.09%。东、西部地区在吸引外商投资方面之所以有如此大的差异,其原因主要有二:第一,西部地区在地理位置、气候条件、经济基础、市场环境,以及交通运输通讯条件等方面均不如东部地区优越,导致生产经营成本过高,因而对外商投资缺乏吸引力;第二,受外商投资来源不均衡的制约。我国的外商投资主要来源于香港、台湾、日本、美国、澳大利亚等亚洲、北美洲、大洋洲的国家和地区,来自这些国家和地区的投资约占全部外商投资的93%。由于地缘经济的影响,对上述国家和地区来说,我国东部地区在地理上和它们距离最近,投资最为方便。而离我国西部地区较近的欧洲、中东、俄罗斯等国家和地区由于种种原因对我国投资很少,因而我国西部地区也就较少受到外国投资者的惠顾。我国西部地区是我国自然经济资源最为丰富的地区,开发西部地区是我国政府的重要战略决策,不应在吸引外商投资方面长期冷落下去。而要改变目前这种局面,应加紧从以下三方面入手:第一,加大西部地区基础设施建设开发的力度,从政治、经济、法律、文化多方面入手,大幅度地改善西部地区的投资环境。第二,针对欧洲、中东、俄罗斯等国家和地区外商投资的需要和特点,在西部地区采取比东部地区更加灵活和宽松的、鼓励外商投资的政策,尤其在行业和市场准入方面,西部地区应该比东部地区更开放。第三,我国西部地区拥有大量的国有企业,其中相当部分设备老化、工艺落后、产品缺乏市场竞争力,成为沉重的财政负担。对这些经营困难、需要大量资金的国有企业来说,其产权对外国资本开放,允许外资购买兼并,允许上市公司的国有股对外资减持,是理性的选择,西部地区在这方面应力争先走一步。应该看到,对西部地区来说,这样的机会已经不是很多了,而且稍纵即逝,一旦东部地区率先这样做了,西部地区将不可能在这方面对外资产生更强的吸引力。总而言之,只有上述三方面三管齐下,才能从根本上增强我国西部地区对外商投资的吸引力,逐步扭转当前我国外商投资在来源和投向两个方面都极不均衡的局面。

我国的外商投资与我国对外贸易之间存在着内在的、密切的联系。我国的外商直接投资基本上都是“绿地投资”,即非并购类投资,以加工贸易为主。这种投资一般发生于发达国家与发展中国家之间,具体表现为由生产成本尤其是劳动力成本高的国家向低的国家转移。其特点是“两头在外”,即从国外输入主要机器设备和原料等中间品,利用输入国廉价的劳动力资源,进行劳动密集型的加工和生产活动,然后将其产品返销投资国或出口其他国际市场。近10年来,每年都有数百亿美元的“绿地投资”流入我国,建立起数万家生产企业,其中有70%以上从事加工贸易活动。而加工贸易恰恰也是我国当前对外贸易的主要内容,在我国逐年快速增长的对外贸易总额中,约有50%以上与加工贸易有关。因此,以加工贸易为主要内容的外商投资的增长直接拉动了整个中国进出口贸易的增长。据不完全统计,2002年外商投资企业对我国进出口贸易的贡献率约在80%以上。以加工贸易为主要内容的外商投资使我国对外贸易产生了巨大的替代效应,跨国公司的技术、管理、品牌和营销等方面的竞争优势,与我国质优价廉的劳动力以及配套齐全的生产环境等因素结合起来,使他们在我国生产的产品具有明显的竞争优势,并在一定程度上挤占了其他国家同类产品在国际市场上的份额。在世界经济徘徊不前的形势下,我国的这种由

外商投资而递延产生的市场替代效应尤其表现明显,这同时也是几年来我国出口业务在国际贸易普遍不景气条件下一枝独秀的重要原因。

以从事加工贸易为主要内容的外商投资的逐年增加,也为我国国内企业提供了一个潜在的巨大商机。加工贸易的特点是“两头在外”,即设备及加工材料的来源在“国外”,产品销售的市場在“国外”。以我国的日资制造企业为例,其生产所需的材料、零部件、辅助材料等中间品,仅有29%在我国采购,有49%来自日本,还有22%来自第三国。如果说20多年前,在改革开放的初期,我国国内企业尚无力满足外资企业对中间品需求的话,那么20年后的今天,我国国内企业已经在很大程度上具备了这种能力,只是由于跨国公司经营一体化、国内企业经营机制不灵活、现行的加工贸易政策僵化等主客观原因,使我国国内企业在这方面还一时少有作为。不少发展中国家的经验已经表明:只要用适当的加工贸易政策加以引导,只要加大对国内相关行业、企业的资金和技术支持,外资加工贸易所需中间品的本地化率是完全有可能大幅度提高的,并由此可以更加充分地发挥加工贸易的波及效应。为此,第一,我国应对现行的加工贸易政策做必要的修订,使外资加工贸易企业从我国大陆境内采购中间品如同在境外采购一样,能够享受各种必要而方便的优惠待遇;第二,简化国内企业向外资企业销售中间品的相关手续,对国内的中间品生产企业,在税收及外汇结算等方面采取切实措施予以鼓励;第三,政府和金融机构要为我国的中间品生产经营企业提供必要的资金和技术支持,使它们能在尽可能短的时间内,提高其生产经营的科技水平,提高国产中间品的质量,增强企业及其产品的市场竞争力。

注释:

①数据来自国家工商行政管理总局:《2002年工商行政管理统计汇编》。文中其他数据均来自于此。

参考文献:

- [1]宋泓. 必将消失的特殊性[J]. 国际贸易,2003,(1).
- [2]廖涵. 论我国加工贸易的中间品加工替代[J]. 管理世界,2003,(1).
- [3]谷克鉴. 制度变迁与市场国际化[M]. 武汉:湖北人民出版社,2001.
- [4]王志明. 利用外资与江苏经济发展[M]. 苏州:苏州大学出版社,2000.
- [5]陈志龙. 国际经济合作概论[M]. 上海:复旦大学出版社,1999.

## An Analysis on the Newly Added Foreign Investment in China in 2002

LI Xiao-feng<sup>1</sup>, GUO Hong-xian<sup>2</sup>

(1. School of Business, Suzhou University, Suzhou 215021, China;

2. School of Trade and Economics, Shanghai Institute of International Trade, Shanghai 201106, China)

**Abstract:** In 2002, the in-flow of international capital into China apparently accelerated. Under this circumstance, with the increase of newly added foreign investment, some new features and changes began to appear, and at the same time, some problems were exposed. To domestic enterprises, the sustained growth of foreign investment not only means the intensified competition but also new market possibilities. The paper makes some probe concerning the above problems.

**Key words:** foreign investor; investment; feature; countermeasure; analysis