

第九章 对外贸易与国际 直接投资



对外经济贸易大学

UNIVERSITY OF INTERNATIONAL BUSINESS AND ECONOMICS

本章内容:

- 一、国际直接投资的发展
- 二、对外贸易与国际直接投资相互关系的理论溯源
- 三、国际直接投资的贸易效应
- 四、中国对外贸易与外商直接投资互动关系的实践分析
- 五、中国对外投资及“走出去”战略的实施
- 六、中国外贸外资政策的调整



第一节 对外贸易与国际直接投资关系的理论

一、国际直接投资发展概况

- (一) 国际直接投资 (FDI) 增长先扬后抑
- (二) 跨国购并是FDI流动的主导方式
- (三) FDI流动多数发生在发达国家之间
- (四) FDI流动主要集中在服务业和技术密集型行业



二、对外贸易与国际直接投资相互关系的理论溯源

（一）传统贸易理论关于资本流动与商品贸易的相互替代说

Mundell (1975)



（二）新贸易理论关于外国直接投资与 对外贸易互补共存说

- 1、小岛清的边际产业扩张论（切合比较优势论）
- 2、李普西（Lipsey）等人进一步论证贸易与直接投资是互相促进、互相补充的



三、国际直接投资的贸易效应

（一）FDI对资本输出国（母国）的贸易效应

- 1、出口引致效应
- 2、出口替代效应
- 3、反向进口效应
- 4、进口转移效应



表9—1：海外直接投资对贸易的效应

	对外直接投资对贸易的效应	举例说明
出口引致效应	海外生产基地建设工厂所需要的生产设备以及生产所需要的原材料和零件，从投资国进口，增加投资国的出口。	如作为初始投资的设备等的输出，原材料和零部件等中间投入物的输出。
进口转移效应	随着生产设备向国外转移，对生产所需的进口中间投入品的需求减少，从而引起投资国的进口减少。	如将需进口原材料的产品的生产基地转移到国外，减少本国原材料的进口。
出口替代效应	海外分公司产品在当地销售并被出口到第三国，引起的总公司的出口减少。	如将原出口型产业通过对外直接投资的方式转移到国外，替代了本国该产业的出口。
反向进口效应	海外分公司在当地生产的产品返销到投资国，引起投资国进口增加。	如通过对外直接投资的方式将某产品的生产基地转移到国外，再从国外进口该产品。

(二) FDI对东道国的贸易效应及其机制

1、进口替代效应

2、出口创造效应

3、进口引致效应



第二节 对外贸易与外商直接投资相互关系的实践

一、中国吸收外商直接投资概况

(一) 中国吸收外商直接投资的发展

- 1979~1986年起步阶段
- 1987~1991年稳步发展阶段
- 1992~1996年持续快速发展阶段



表9-2：1979~1996年间中国利用
外商直接投资情况

年度	外商 投资项目 累计(个)	年均 项目数 (个)	协议 金额(亿 美元)	年均 协议规模 (亿美 元)	实际 金额(亿 美元)	年均 实际规模 (亿美 元)
1979~1986	7819	977.38	191.59	23.95	65.95	8.24
1987~1991	34208	6841.6	331.79	66.36	167.53	33.51
1992~1996	241317	48263.4	416.98	833.60	1515.36	303.07



•1997年以来的调整阶段2

表9-3： 1997年以来我国利用外商直接投资情况

年份	项目数 (个)	协议外资 金额 (亿美元)	实际外资 金额 (亿美元)	实际外资 金额 增长率 (%)
1997	21001	510.0	452.6	8.5
1998	18746	512.3	455.8	0.7
1999	17101	415.4	404.0	-11.4
2000	22532	626.6	407.7	0.9
2001	26140	692.0	468.8	15.0
2002	34171	827.7	527.4	12.5
2003	41081	6150.7	535.05	1.44

资料来源：外经贸部中华人民共和国商务部网站统计数据计算而得。

网址：<http://www.moftec.gov.cn/>



(二) 中国吸引外商直接投资的特点

1、外商直接投资规模

2、外商直接投资方式



表9—4： 截止2002年外商直接投资分方式一览表

方式	项目数 (个)	比重 (%)	合同金 额(亿美 元)	比重 (%)	实际使 用金额 (亿美 元)	比重 (%)
总计	424196		8281		4480	
合资经 营企业	225883	53.25	3275	39.56	1922	42.91
合作经 营企业	52965	12.49	1633	19.72	828	18.48
外资企 业	145165	34.22	3325	40.16	1656	36.97

资料来源：商务部统计。



3、外商直接投资来源

➤ 表9—5：截至2002年15国对华投资情况

金额单位：万美元

国别/地区	项目数	比重%	合同外资金额	比重%	实际使用外资金额	比重%
总计	424196	100	82805981	100	44796597	100
香港	210876	49.71	37380600	45.14	20487523	45.73
美国	37280	8.79	7628190	9.21	3988943	8.9
日本	25147	5.93	4953212	5.98	3633986	8.11
台湾省	55691	13.13	6147086	7.42	3311028	7.39
维尔京群岛	6659	1.57	4934803	5.96	2438765	5.44
新加坡	10727	2.53	4014955	4.85	2147270	4.79
韩国	22208	5.24	2747593	3.32	1519896	3.39
英国	3418	0.81	1963261	2.37	1069550	2.39

(接下页)



对外经济贸易大学
UNIVERSITY OF INTERNATIONAL BUSINESS AND ECONOMICS

(续上表)

金额单位：万美元

国别/地区	项目数	比重%	合同外资金额	比重%	实际使用外资金额	比重%
总计	424196	100	82805981	100	44796597	100
德国	3053	0.72	1432209	1.73	799367	1.78
法国	2033	0.48	719215	0.87	554335	1.24
澳门	7827	1.85	1079181	1.3	477322	1.07
荷兰	1065	0.25	897448	1.08	433815	0.97
开曼群岛	706	0.17	948071	1.14	380333	0.85
加拿大	6040	1.42	1037740	1.25	335789	0.75
马来西亚	2538	0.60	620053	0.75	283544	0.63
其他	28928	6.82	6302364	7.61	2935131	6.55

资料来源：商务部统计



对外经济贸易大学
UNIVERSITY OF INTERNATIONAL BUSINESS AND ECONOMICS

4、外商直接投资主体结构

5、外商直接投资产业结构和行业结构

(1) 产业结构

表9—6：截至2002年外商直接投资产业结构情况表

产业名称	项目数	比重%	合同外资金额	比重%
总计	424196	100%	8280.59	100%
第一产业	12217	2.88%	157.59	1.90%
第二产业	310279	73.15%	5242.86	63.32%
第三产业	101700	23.97%	2880.15	34.78%



(2) 行业结构

表9—7：截止2002年外商直接投资行业结构

行业名称	项目数	比重	合同外资	比重
总计	424196	100%	8280.59	100%
农、林、牧、渔业	12217	2.88%	157.59	1.90%
工业	310279	73.15%	5242.86	63.32%
建筑业	9644	2.27%	225.72	2.73%
交通运输、仓储及邮电通信业	4729	1.11%	187.99	2.27%
批发和零售贸易、餐饮业	21358	5.03%	264.57	3.20%
房地产公用服务业	45490	10.72%	1810.81	21.87%
卫生、体育和社会福利业	1119	0.26%	51.64	0.62%
教育、文化艺术及广播电影电视业	1412	0.33%	23.04	0.28%
科学研究和综合技术服务业	2933	0.69%	33.12	0.40%
其他行业	15015	3.54%	283.25	3.42%

资料来源：商务部统计



图9—1：外商直接投资行业结构

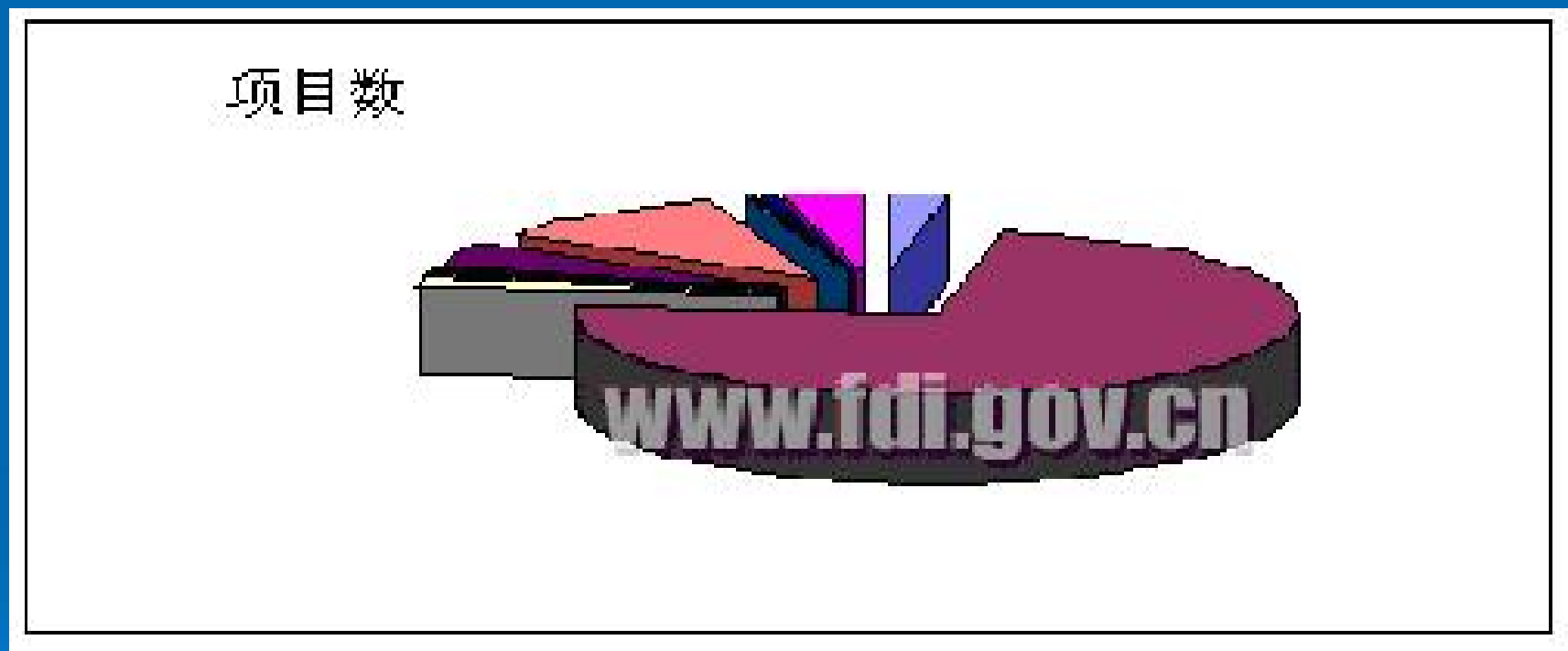
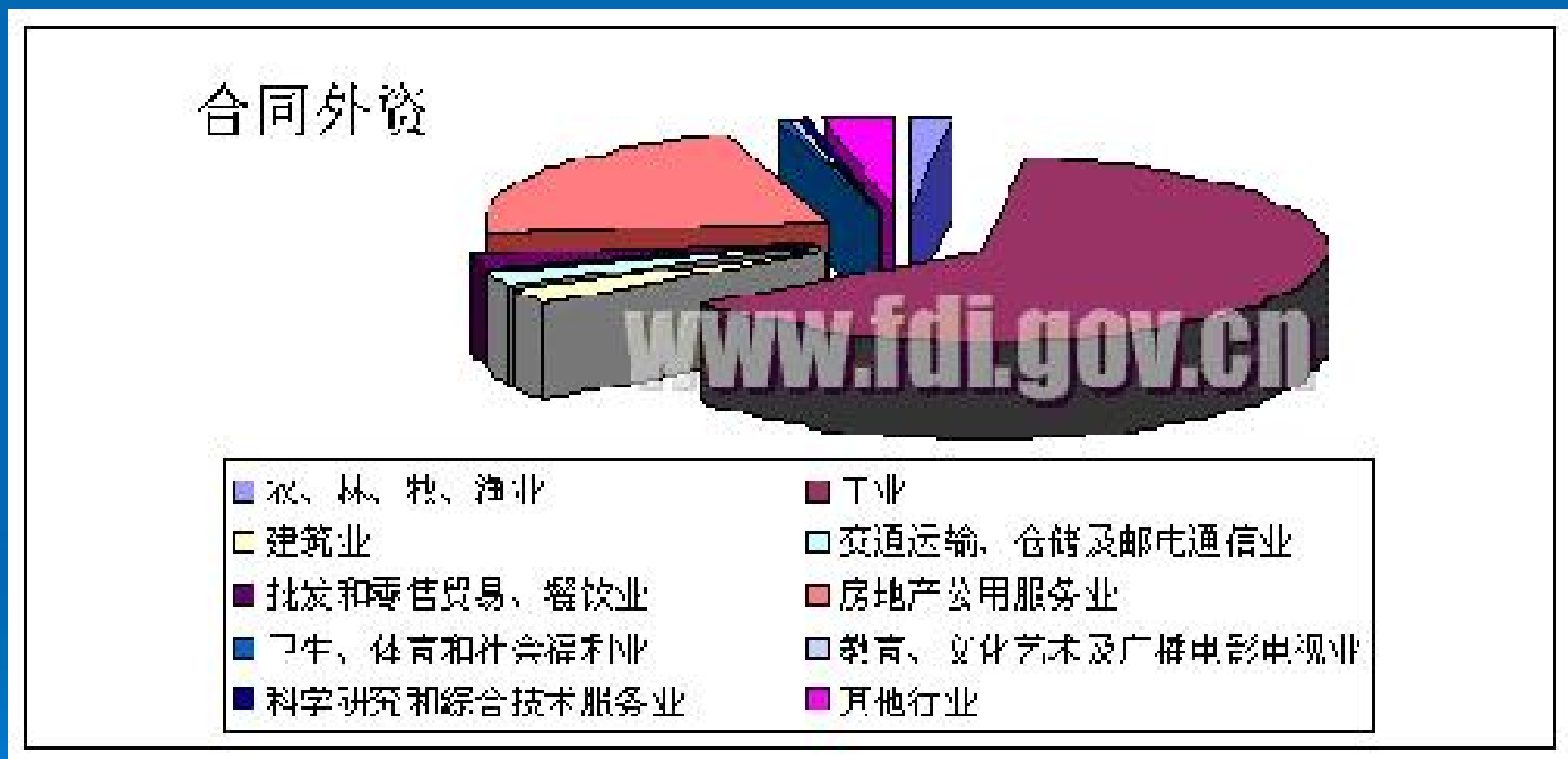


图9—2：外商直接投资行业结构



6、外商直接投资地区结构

东部沿海地区与中西部地区吸收外资情况的比较



二、外商直接投资促进了我国对外贸易的发展

（一）外商投资直接促进了中国对外贸易规模的迅速扩大

- 1、弥补了我国生产要素的不足，为进出口的增长提供了必要的物质补充
- 2、外商投资企业是我国对外贸易的生力军



表9—8： 我国历年外资企业和国有企业进出口规模对比(%)

年份	进出口		出口		进口	
	国有企业 占全国比 重	外资企业 占全国比 重	国有企业 占全国比 重	外资企业 占全国比 重	国有企业 占全国比 重	外资企业 占全国比 重
	1997	50.3	47.0	56.2	41.0	42.8
1998	52.7	48.7	52.7	44.1	42.8	54.7
1999	47.9	50.8	50.5	45.5	44.8	51.8
2000	45.4	49.9	46.7	47.9	43.9	52.1
2001	42.5	50.8	42.5	50.1	42.5	51.7
2002	38.2	53.2	37.7	52.2	38.8	54.4
2003	33.2	60.5	31.8	64.8	34.5	56.2

资料来源：根据历年《中国统计年鉴》和外经贸部中华人民共和国商务部网站统计数据计算而得。网
址：<http://www.moftec.gov.cn/>



表 9—9：1989-2002年外商投资企业进出口贸易绩效分析

单位：亿美元，%

年份	全国进出口总额	外资企业进出口总额	外资企业占全国总额比重	全国进出口总额增长率	外资企业进出口总额增长率	外资企业的贡献率
1989	1116.8	137.1	12.28	8.7	67.12	61.91
1990	1154.4	201.2	17.03	3.4	46.76	170.55
1991	1357.0	289.3	21.33	17.6	43.91	43.59
1992	1655.3	437.2	26.42	22.0	51.02	49.54
1993	1957.0	671.2	34.27	18.2	53.50	77.52
1994	2366.2	923.0	39.01	20.9	37.52	61.55
1995	2808.6	1098.2	39.10	18.7	18.98	39.6
1996	2989.8	1371.1	47.30	3.2	24.85	303.56
1997	3251.6	1526.2	46.95	12.2	11.31	44.09
1998	3239.5	1576.8	48.68	-0.4	3.32	-
1999	3606.3	1813.3	50.78	11.3	15.00	132.74
2000	4743.0	2367.4	49.91	31.5	30.56	97.02
2001	5097.7	2591.0	50.83	7.5	9.5	126.67
2002	6207.9	3302.2	53.19	21.77	27.45	126.09

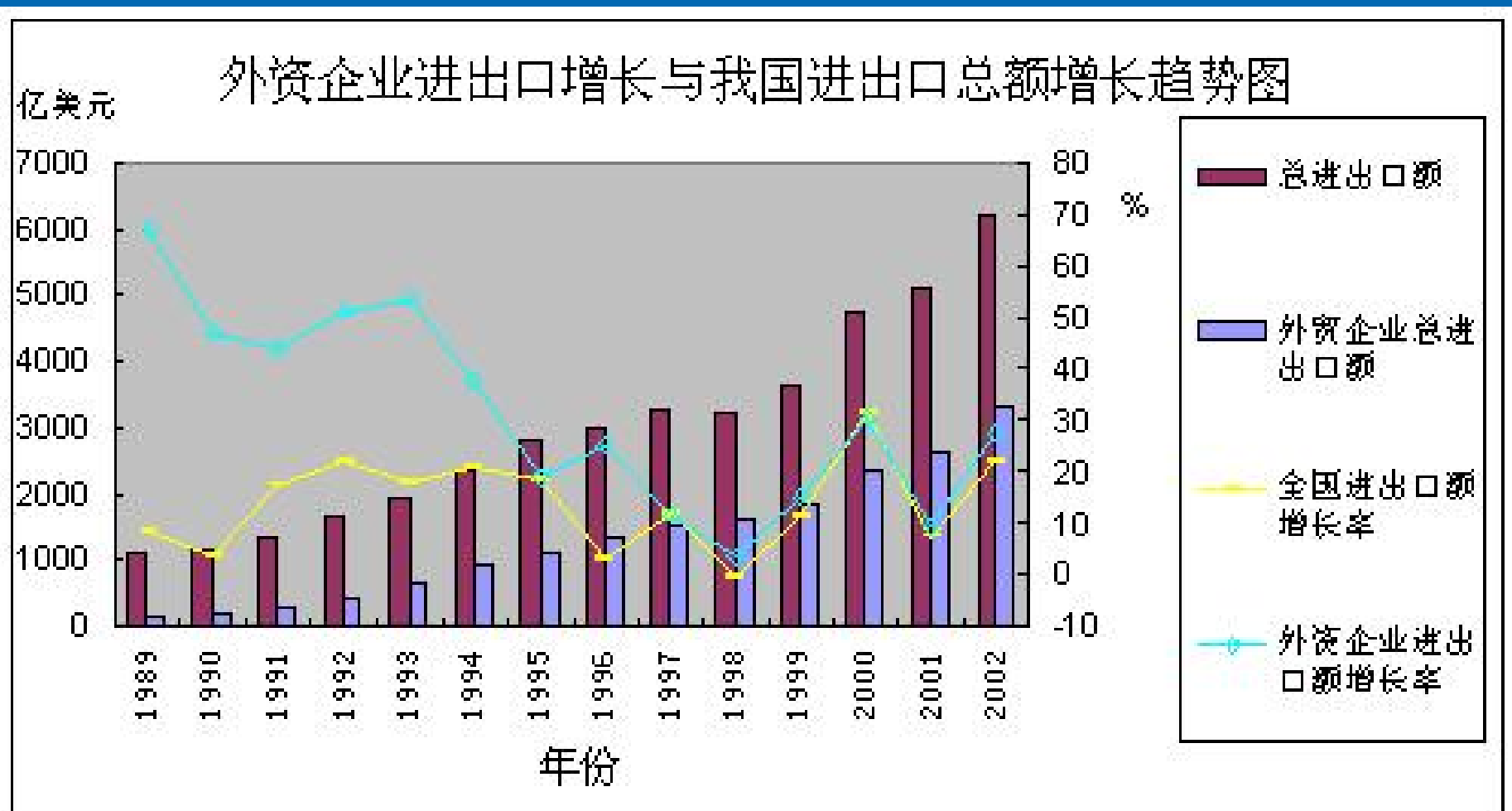
资料来源：根据历年《中国统计年鉴》和外经贸部中华人民共和国商务部网站统计数据计算而得。 网址：<http://www.moftec.gov.cn/>

说明：外资企业贡献率=(外资企业进出口增长量÷全国进出口增长总量)×100%



图9-4:

外贸企业进出口增长与我国进出口总额增长趋势图



- 3、对我国对外贸易市场的扩大产生积极作用
- 4、对我国整体进出口的平稳发展产生了积极作用



**表9—10：
1986-2003年外商投资企业进出口商品总值统计**

年度	进出口			进 口			出 口		
	全国	外商投 资企业	比重	全国	外商投 资企业	比重	全国	外商投 资企业	比重
1986	738.46	29.9	4.0	429.0	24.0	5.6	309.4	5.8	1.9
1987	826.53	45.8	5.6	432.2	33.7	7.8	394.4	12.1	3.1
1988	1027.8	83.4	8.1	552.7	58.8	10.6	475.2	24.6	5.2
1989	1116.8	137.1	12.3	591.4	88.0	14.9	525.4	49.1	9.4
1990	1154.4	201.2	17.4	533.5	123.0	23.1	620.9	73.1	12.6
1991	1357.0	289.6	21.3	637.9	169.1	26.5	719.1	120.5	16.8
1992	1655.3	437.5	26.4	805.9	263.9	32.7	849.4	173.6	20.4
1993	1957.0	670.7	34.3	1039.6	418.3	40.2	917.4	252.4	27.5
1994	2366.2	876.5	37.0	1156.2	529.3	45.8	1210.1	347.1	28.7



接上表

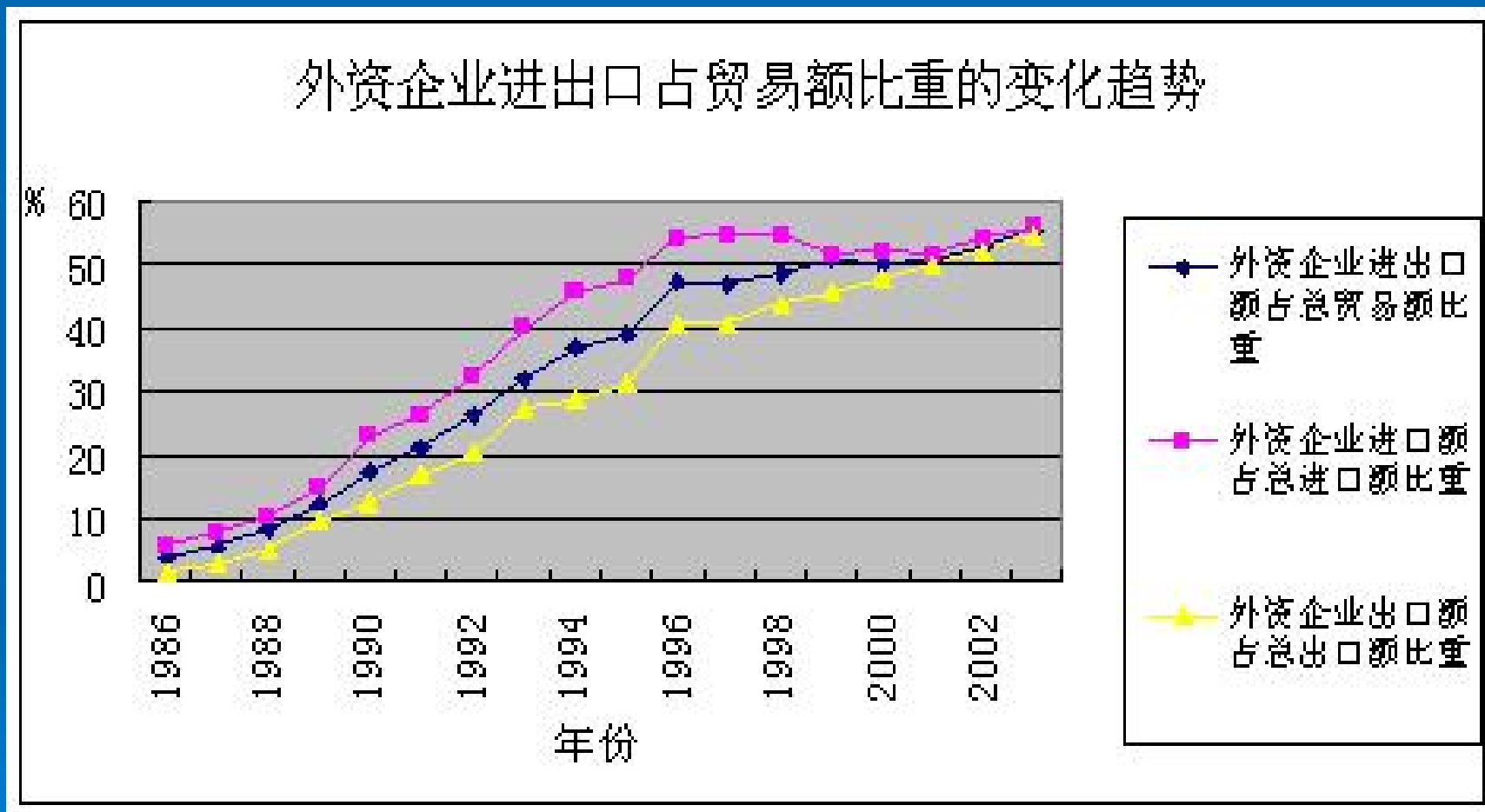
年度	进出口			进口			出口		
	全国	外商投资企业	比重	全国	外商投资企业	比重	全国	外商投资企业	比重
1995	2808.6	1098.2	39.1	1320.8	629.4	47.7	1487.8	468.8	31.5
1996	2898.8	1371.1	47.3	1388.3	756.0	54.5	1510.5	615.1	40.7
1997	3251.6	1526.2	47.0	1423.7	777.2	54.6	1827.9	749.0	41.0
1998	3239.5	1576.8	48.7	1402.4	767.2	54.7	1837.1	809.6	44.1
1999	3606.3	1813.3	50.8	1657.0	858.8	51.8	1949.3	886.3	45.5
2000	4743.1	2367.4	49.9	2251.0	1172.7	52.1	2492.1	1194.4	47.9
2001	5097.7	2591.0	50.8	2436.1	1258.6	51.7	2661.6	1332.4	50.1
2002	6207.9	3302.2	53.2	2952.2	1602.9	54.3	3255.7	1699.4	52.2
2003	8512.1	4722.5	55.5	4128.4	2319.1	56.2	4383.7	2403.4	54.8

资料来源：根据历年《中国统计年鉴》和外经贸部中华人民共和国商务部网站统计数据计算而得。

网址：<http://www.moftec.gov.cn/>



图9-5： 外资企业进出口占贸易额比重的变化趋势



(二) 外国直接投资优化了我国对外贸易商品结构

1、推动我国出口商品结构的改善和优化

表9—11：全国外商投资企业产业分布(按协议金额计算)

	79—90	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
第一产业	2.85	1.17	1.07	1.18	1.90	1.55	2.09	2.31	3.57	2.38
第二产业	60.33	59.36	49.40	55.99	69.64	71.63	67.76	64.58	66.20	73.72
第三产业	36.82	39.47	49.53	42.83	28.46	26.82	30.15	33.11	30.23	23.90

资料来源：《中国对外经济贸易白皮书2001》，中国金融出版社。



表9—12： 全国出口商品结构与外商投资企业出口商品结构比较（%）

年份	初级产品		工业制成品		其中：机电产品	
	全国	外资企业	全国	外资企业	全国	外资企业
1991	22.4	6.5	77.5	93.4	9.9	25.9
1992	20.0	6.0	79.9	93.9	18.9	26.1
1993	18.1	7.2	81.8	92.7	16.6	24.5
1994	16.2	7.5	83.7	92.4	18.0	29.4
1995	14.4	6.3	85.5	93.6	21.1	34.6
91~95 (平均)	18.2	6.7	81.7	93.2	16.9	28.1
1996	14.5	7.2	85.5	92.8	23.4	34.8
1998	11.2	5.8	88.9	94.2	30.8	43.0
1999	10.2	5.9	89.8	94.1	33.6	45.9

资料来源：历年中国海关统计



2、改善与优化我国进口商品结构

表9—13：全国进口商品结构与外商投资企业进口商品结构对比（%）

年份	初级产品		工业制成品		其中：机电产品	
	全国	外资企业	全国	外资企业	全国	外资企业
1991	17.0	6.7	83.0	93.2	37.0	49.3
1992	16.5	7.1	83.6	92.8	46.5	52.9
1993	13.7	6	86.3	93.9	50.2	57.0
1994	14.3	7.6	85.7	92.3	51.9	53.7
1995	18.5	9.5	81.5	90.4	48.9	50.2
91~95 (平均)	16.0	7.4	84.0	92.5	46.9	52.6
1998	16.36	9.0	83.64	90.7	48.47	50.87
1999	16.20	8.7	83.80	91.06	50.02	53.16

资料来源：历年海关统计。



(三) 外商直接投资促进了我国对外贸易方式的多样化

表9—14：外商投资企业加工贸易进出口情况（%）

年份	加工贸易出口		加工贸易进口	
	占其总出口比重	占全国加工贸易出口比重	占其总进口比重	占全国加工贸易进口比重
1995	89.7	57.1	58.9	63.5
1996	86.3	62.9	54.9	66.6
1997	86.6	64.1	61.4	67.9
1998	85.5	66.2	62.9	70.4
1999	84.1	67.2	61.4	71.5

资料来源：历年中国海关统计



（四）外商直接投资推动了我国外向型经济的发展

- 1、带动国内配套及相关产业产品出口，提高相关产品出口的竞争力
- 2、帮助拓展国内产品出口的国际市场规模和销售渠道
- 3、促进国内企业深化内部改革，提高经营管理水平
- 4、为国内企业提供营销经验示范效应等



三、发展对外投资，实施“走出去”战略

（一）“走出去”战略

1、实施“走出去”战略的背景环境

2、“走出去”战略的核心内容



（二）中国对外投资发展概述

- 1、对外投资规模
- 2、对外投资的领域
- 3、对外投资分布



（三）发展对外投资的必要性分析

- 1、适应了经济全球化加速发展的内然要求
- 2、是规避贸易壁垒确保出口持续增长的有效途径
- 3、是有效利用国外资源、保证资源供应的捷径
- 4、是调整经济结构的有效途径
- 5、是发展中国跨国公司的必由之路



（四）发展对外投资，实施“走出去” 战略的政策措施

1、分阶段推进对外投资的发展

（1）未来5-10年：第一阶段

（2）未来20年：第二阶段

（3）之后在更长时期内：第三阶段



2、选择对外投资的战略重点

- (1) 在国外投资建设国内有短缺趋势的战略性资源和初级产品的长期稳定供应地。
- (2) 投资开发人力资源密集型产品的长期稳定的海外市场 and 需求源。
- (3) 我国有竞争优势的产业和企业。
- (4) 通过对外投资寻求建立国际信息网络、国际商业资讯中心、一些生产环节和研发机构。



3、促进对外投资的措施建议

- (1) 规范信息服务，加强技术援助。
- (2) 针对大型企业与中小企业的不同需求，有针对性地采取不同的鼓励援助措施。
- (3) 加强对外投资鼓励的区域导向，重点开拓发展中国家和新兴市场国家投资市场。
- (4) 建立健全投资促进机构，投资促进的重点应从吸引资本内流转向促进资本内、外流并举。



第三节 中国外贸外资政策的调整



对外经济贸易大学

UNIVERSITY OF INTERNATIONAL BUSINESS AND ECONOMICS

一、世贸组织

《与贸易有关的投资措施协议》

（一）《与贸易有关的投资措施协议》概述

1、法律地位与适用范围



2、基本框架和主要内容

(1) 序言部分

《TRIMs协议》的宗旨



(2) 正文部分

- ①适用范围
- ②国民待遇和数量限制
- ③例外规定
- ④发展中国家成员
- ⑤通知与过渡性安排
- ⑥透明度要求
- ⑦建立与贸易有关的投资措施委员会
- ⑧磋商与争端解决
- ⑨货物贸易理事会的审查



(3) 附录部分

解释性清单(Illustrative List)



二、中国外资立法的框架及特点

（一）中国利用外资立法的框架

1、引进外商投资的立法框架

2、对外投资的立法框架



（二）中国利用外资立法的特点

- 1、没有统一的外商投资法典和对外投资法
- 2、偏重于外商投资立法而忽视对外投资立法
- 3、采取内外资分别立法的“双轨制”



三、中国吸收外商投资法律法规调整

- (一) 修订对外商投资的基本法律法规
- (二) 颁布了新的《外商投资产业指导目录》
- (三) 出台和完善了一系列与外商投资配套的法律法规
- (四) 完善了服务贸易领域吸收外商投资的法律法规



四、中国外资立法与世贸组织规则的接轨

中国外资立法与世贸组织规则之间的差距：

- 1、关于外资待遇上的差距
- 2、关于外资准入方面的差距
- 3、关于外商投资的审批问题
- 4、关于外商投资方式问题
- 5、关于透明度问题
- 6、关于例外规定



五、我国利用外资立法的发展与完善

(一) 统一国内的市场主体立法，赋予国内各类市场主体平等的法律待遇

(二) 制定和完善与利用外资相关的立法

1、完善《公司法》

2、完善与外商投资相关的立法

3、加快对外投资的法律法规建设

