

略论上海加强利用外资问题

潘 家 振

1986年9月，国务院同意上海市在国际金融市场上筹措资金，用以加强城市基础设施建设，加强工业技术改造，增加出口创汇能力，发展旅游业和其他第三产业，发展新

区，采用自筹、自借、自还、自负盈亏的办法。这是为了振兴上海经济，巩固和发展上海市在亚洲太平洋地区的地位和作用，是一项重大措施和新的课题。

一、上海的历史地位和作用

上海是我国沿海最大城市，也是我国最大的贸易口岸和重要港口。上海从二十世纪三十年代起，已闻名世界。中国的上海与荷兰的鹿特丹，日本的神户、横滨、大阪，美国的纽约、新奥尔良，比利时的安特卫普，法国的马塞，西德的汉堡，并列为世界十大港口。时至今日，上海的地位和作用，仍不容忽视。

我们试看上海以前是怎样发展和形成成为经济贸易中心的，可能对于我们当前的工作会有所启示，现从下面几点分析说明。

（一）地理的优势和交通的发展

上海地处东海之滨，正当我国大陆海岸线中心，又是长江出口的门户，水陆交通十分便利。鸦片战争以前，上海已有五条航线，上海的陆运、空运也较发达，铁路连接沪宁、沪杭甬，公路已较稠密，上海并为中国航空公司、欧亚航空公司诸线的起点。交通运输是国民经济的物质脉络，上海正是由于这种地理的优势和交通的发展孕育成为经济贸易中心。

（二）城市基础设施和第三产业的发展

上海对外贸易的发展，相应发展了银

行、电讯、电话、市内交通、公用事业、外贸报关、检验、保险，外轮供应、港口码头、仓库，以及饮食、旅馆等服务机构和相应的各种基础设施。上海自开埠以后，这些服务设施条件较好，能吸引国内、国外人士来沪贸易，并纷纷在上海设立办事机构（当时国外的叫洋行，内地的叫申庄）。上海通过资金和技术的转移，和内地城乡建立了广泛的横向经济联系和协作；上海所在的长江三角洲及长江两岸各省的物产丰富，为上海提供了货源，相应发展了外贸，

（三）工业生产技术的发展

上海成为经济贸易中心，是以外贸起家，带动工业发展；工业技术改造和生产发展，又为外贸提供了物质基础。第一次世界大战后，上海及其附近地区的现代工业逐步发展，在二十世纪初已具有相当规模。上海逐步成为我国轻纺工业重要基地，工业品除内销外，也提供出口，特别在与洋货竞争中，创出了不少名牌产品，使上海外贸具有了商品丰富多采的优势。上海进口的也有工业发展所需要的生产资料，这就促进了工业很快的发展。

上海民族工业采用多种方式，引进技术

和设备,发展工业。其中主要的有:一是全盘引进、购买外国的成套设备,如棉纺织厂、造纸厂、面粉厂、水泥厂等;二是大多数中小型工厂逐步引进技术设备,如通过进口商品开拓市场,再兴起修配行业,然后进行仿制,逐步代替进口商品,再不断改进,使之成为国内畅销商品,并出口国外;三是派人到国外考察,学习新技术,同时还聘请外国专家指导,不断改进产品质量,降低生产成本,以求在国际市场上生存和发展;四市与外人合作,改进技术,如在1933年上海是场还没有国产灯泡,上海民族工业家与

德人奥本共同研究制造灯泡,又买进日本较新设备,不断改进,使国产灯泡不但畅销国内,还远销南洋。

但是,解放前的上海经济贸易是属于半封建、半殖民地性质的。解放后,我国政治经济取得独立,使上海经济贸易又起了划时代的转变。

上海从历史沿革看,是我国现代生产方式发源最早和商品经济发展最快的地区,和国际经济关系也有着源远流长的联系。当前我国改革开放,在加强沿海城市外扩内联方面,上海应发挥其特殊的地位和作用。

二、上海加强利用外资的必要性和可能性

世界各国和各地区的资金、技术、物资、劳动力等分布情况是不平衡的,所以必须利用国际条件,才能加快发展经济。我们社会主义国家的国民经济计划,如果只限于国内条件进行综合平衡,那就有很多缺口,必须利用国际上可以利用的条件,弥补缺口,再进行综合平衡,那就可加快经济建设步伐。我国目前缺少资金、技术,就要利用国际条件,加强利用外资。

(一) 上海加强利用外资的必要性

我国建国后,随着全国大规模的经济建设,需要很多资金,因此,国家不可能给上海很多资金来建设。而上海的目前情况与发展形势相比,已很不协调。上海当前面临的很大问题:一是城市基础设施薄弱,交通拥挤,电信不畅,住房紧张,而且能源、材料供应都感不足,已经成为国民经济进一步发展,实行对外开放和改善人民生活的严重障碍。二是技术进步跟不上,出口创汇上不去,上海口岸除1981年达到38亿美元外,近几年一直徘徊在36亿美元左右,其中本市产品出口停滞在28亿美元的水平上踏步不前,出口创汇上不去,将直接影响外汇支付能力。三

是第三产业落后,这同上海作为全国最大的经济中心城市地位很不适应。1984年底,本市第三产业在国民生产总值中的比重只占25.1%,特别是金融、贸易、生活服务和咨询业落后,不利于发挥上海的作用。

以上情况,已严重影响到上海经济的发展。如果不及时采取一些根治的对策和措施,将直接关系到上海经济振兴和上海在亚太地区的地位和作用。

但是,上海要改善城市基础设施,适当缓和一下市内交通,居民住宅,电话通讯,供水排水,能源供应等方面的燃眉之急,以及解决一些港口、机场和联系市外的交通设施等问题,就需要投入大量的资金,如果只靠国家计划财力安排进行,显然是速度太慢。因此,积极有效地多利用一些外资,特别是在目前多利用国外贷款,以改善基础设施,加强工农业技术改造,增加出口创汇能力,发展第三产业,这是赢得时间,尽快实现上海经济发展的一条新路子。

前几年,上海利用外资的主要形式是吸取外商直接投资,如举办中外合资合作企业和外商独资企业等。那末,为什么目前要多采用向国际金融市场上贷款的形式呢?城市基

基础设施是国民经济物质命脉，不宜吸收外商直接投资，否则外商可以多数股权控制。此外，通过技术改造后收效大、创汇多的轻纺工业和第三产业的投资项目，有些也可以由我们自己向国外贷款来办，这样，利润和外汇可全部归我们自己，以免外商分享投资收益，增加外汇收入。

从上可见，上海加强利用外资，向国际金融市场上筹集资金，完全有其必要性。

(二) 加强上海利用外资向国际金融市场上筹集资金有没有可能性

国务院同意上海这次加强利用外资，除了继续吸收外商的直接投资外，主要采用在国际金融市场上的直接筹资形式，包括争取外国政府的贷款和世界银行的贷款，在海外发行债券，以及吸收国际商业贷款等，多渠道、多形式地加强利用外资。现从国际金融市场上能不能借到以及上海在筹资后有没有偿还能力等两方面来分析上海加强利用外资的可能性。

第一方面，目前国际金融市场上有很多游资正在寻找出路。就拿香港金融市场来说，它和欧洲的伦敦、苏黎士，美国的纽约，称做世界三大金融中心，成为国际银财团的贷款筹资场所，据不完全统计，目前就有三、四百亿港元要寻找出路。只要我们提高利用外资的本领，拓宽利用外汇渠道，提高利用外汇效益，加强利用外资的管理，国家有适当的政策，就可加以利用。

第二方面，这次上海在国际金融市场筹资的还款办法，将全部由上海自筹、自借、自还、自负盈亏。即将城市基础设施，工业技术改造，第三产业旅游项目，无论是创汇的和创不创汇的，盈利的和不盈利的，短期见效的和长期见效的，都由上海市“捆”在一起，统一核算，综合开发经营，并负责综合偿还。为有利于上海的还款，国家也批准给

上海特殊政策和措施，包括扩大项目审批权，在利润和外汇的留成方面给予优惠等。上海市政府也对借用外资的项目采取较为优惠的措施。

城市基础设施项目，虽然是重要的，放在优先地位，但建设周期长，财务效益差，而且本身无创汇，所以必须依靠工业技术改造和发展第三产业项目增加外汇收入，来综合偿还全部借款本息。

有人担心上海外贸出口任务连年徘徊不前，目前是否能采取有效对策以增强创汇能力，解决还款问题。我们应该看到，加强城市基础设施，同加强工业技术改造，增加出口创汇能力和发展第三产业，增加外汇收入，是互为因果，相辅相成的。如果城市基础设施改善，就可改善投资环境，理顺经济，协调发展，创造条件，促进上海的经济尽快走上良性循环的轨道。这是因为上海环境改善，有利于对内扩大横向经济联系，对外扩大国际经济关系，促进经济发展，增加外汇收入。

当然，为了扩大出口创汇，我们还要采取一些具体措施，主要的有：一是本市的出口商品生产布局，要根据国际市场需要，以发展拳头商品为目标，组织一批不同类型的出口商品生产基地，逐步完善出口商品生产体系。二是在出口商品结构方面，除充分发挥传统的轻纺工业产品出口优势外，还要对机电、化工等重工产品的出口，花大力气来抓，逐步实行初级产品向制成品和粗加工向精加工的两个转变。三是调整出口鼓励政策，对出口企业实行一系列优惠措施，并完善出口创汇奖励办法。四是要努力开拓市场，加强国际市场调研、推销、服务工作。五是要和内地扩大横向经济联系，逐步调整内外销比例，由内向型转为外向型。六是发展旅游和其他第三产业，增加非贸易外汇收入。

三、投资方向与筹资管理

在国际金融市场筹资、投资方向是否适当，筹资管理是否妥善，是影响投资效果，经济发展的大问题，必须由各部门、各单位大力协同，互相配合，共同把这件关系到上海改造与振兴的大事办好，包括精心编制规划、选准项目、进行科学论证，同时简化项目审批手续，改进作风，减少扯皮，提高工作效率。

现将投资方向与筹资管理，分四方面加以研究。

（一）加强城市基础设施项目的筹资

目前首要的是解决市内外交通、电讯、污染问题。重点建设项目有：地下铁道、黄浦江大桥、虹桥机场、市区污水合流治理，以及电话通讯等，这些都是当务之急。用于这些长期性的非生产性项目，最好着眼于借入长期的或无息的贷款，以及发行长期市政建设债券等，而不能借入短期商业贷款，否则的话，负担利息太高。如世界银行及其所属发展金融公司、国际金融公司和国际发展协会等，都可提供长期低息或无息贷款。要在各方面广为联系。

（二）加快工农业技术改造，增强出口创汇能力项目的筹资

这是归还国际金融市场筹资本息的主要力量。重点项目有轿车，子午线轮胎、机床行业改造、醋酸、微电子、光导纤维、复印机、食品、日用化学、印染后整理、服装，以及郊县农副土特产品的生产和加工等。这些项目的顺序，我们首先要着眼于投资小、见效快、盈利好、创汇多的项目，特别是填补空白，使工农业生产出口创汇能迅速上去的项目。其中轻纺行业技术改造项目见效快、创汇多，可以大胆利用国际短期商业贷

款，对于机、电、仪行业技术改造项目，要争取还款期稍长一点的贷款。

（三）发展旅游等第三产业和开发新区项目的筹资

主要是建设旅游宾馆、办公楼、公寓、增辟旅游点和旅游场所，还有建设文化艺术中心、电视大厦、国际会议中心，购物中心等第三产业。开发新区包括闵行、虹桥、漕河泾、浦东、嘉定、崇明岛等地区。搞好旅游和其他第三产业是争取多创汇的好路子，有些国家的这些非贸易外汇收入大于进出口贸易外汇收入，占主要地位。要学会综合经营。宾馆不能光靠房租和供餐增加收入和创汇，还要搞好商场和各种娱乐设施增加收入和创汇。宾馆要以“外销”为主，尽量减少“内销”，以免影响创汇。

（四）综合性管理

1. 人民币资金问题

利用外资，无论吸引国外直接投资或向国外贷款，除了外汇资金外，还有一个人民币资金的问题，因为有很多费用是以人民币来支付的。解决人民币筹资的办法：一是以外汇来换取，如用借入外汇资金，向银行换成人民币资金，或进口一些市场紧俏物资加以抛售，以换取人民币资金。二是在国内发行一些人民币债券等筹集人民币资金。前一种办法比较单一，但要增加国外借款额度，增加偿还外债本息的负担。后一种办法我们应该加以采用。根据世界各国经验，在利用外资的同时，必须同时提高本国储蓄率和加强国内投资率，积累足够的国内投资资金是发展对外经济的必要前提。日本的经济就是这样成功地发展起来的。

2. 国外借款人问题

目前我们对外筹资,是委托中国银行上海分行、交通银行、上海投资信托公司、工商界爱国建设公司四家集中进行。但鉴于国际金融市场上筹资要和不同系统的银行或财团进行多渠道交往,因此,我国的借款人也应相应地开辟若干渠道,光靠四家单位是不够的。可以考虑将现在开设在香港的十三家中资银行中的若干家来上海开设分支机构。也可考虑组织行业性的出口生产集团(股份有限公司),用公司财产担保,以公司名义向外筹资。可发行债券、股票,这样既便于向国外筹资,也可向国内筹资。在国外筹资时,我们作为借款人,对于对方贷款人的资信实力,也要有所选择,在国际金融市场上有某些中间商或“皮包公司”,本身无资金,利用借款人需要资金心切,大搞投机活动,使借款人蒙受损失。

3. 还款计划

上海在国际金融市场筹资,必须同本市的外汇偿还能力相适应,关键在于要采取强

有力的措施,增强出口创汇能力。一般来说,外债的还款能力,取决于他每年需要偿付外债的本息是否超过当年外汇净收入的20—25%。初期可能外汇进大于出,但是必须要有最后出大于进的规划。上海为了金融和外汇搞活,已相应建立起上海金融市场和上海外汇市场,以使资金能够用活和外汇进行调剂,发挥最大的作用。如果由于借款没有偿还能力,或者由于没有计划好归还的时间和能力,以及其他种种原因造成无力偿付到期本息,这时借款人必然在国际上形成借新债、还旧债本息,越滚越大,不能自拔,而陷入了“债务陷阱”,所以不可不慎。

4. 管理制度

上海市对于在国际金融市场上筹资,采取综合还款办法,也就是把项目“捆”在一起的办法,即必须统一管理,分别负责,防止新的吃“大锅饭”。借入外资有很大风险,必须从宏观到微观都有一套管好资金的健全的管理机构和专门人才,以及严密的管理制度。

《国际商务研究》征订通知

《国际商务研究》为上海对外贸易学报,在1980年创刊,原名《外贸教育与研究》,1986年起更名《国际商务研究》。本刊内容:在坚持四项基本原则和双百方针的指导下,介绍国际商务的应用理论研究,反映国际商务的实际情况,并结合我国改革开放进行深入探讨,同时努力普及国际商务知识,为外贸教学服务,为对外经济贸易工作服务。

《国际商务研究》对国内外公开发行,欢迎订阅。订阅办法如下:

一、本刊为双月刊,全年出版六期。

国内定价:每册人民币0.50元,全年六期预订共人民币3.00元

国外定价:每册0.50美元,全年六期预计共3.00美元

二、凡需订阅本刊,订款可以通过银行汇款或邮局汇款。也可直接来我院订阅。

地址:上海市古北路620号上海外贸学院《国际商务研究》编辑部,电话598181×33分机

开户银行:上海市中国工商银行上海市分行长宁区天山分理处,帐号:4693502

三、订阅时务请详细写明:(1)订阅单位全称或订阅人姓名。(2)详细地址,(3)订阅起迄期数和份数。以利及时正确寄送。

四、欢迎广大读者对本刊内容和发行等各个方面提出宝贵意见,以便改进,更好为读者服务。