

有效利用外资 扩大对外开放

刘人怀 史乐毅

总结我们前几年的实践经验，并借鉴国外有关经验，我们认为，有效利用外资，应该遵循以下三条原则：

利用国外各种资金和吸引外商直接投资，是实行对外开放的重要内容，也是补充国内资金不足、增强出口创汇能力、提高我国技术水平和管理水平的重要途径。

去年10月，国务院和许多省市先后颁布了关于鼓励外商投资的规定。接着，各有关部门又陆续公布了十个实施细则。这些规定和实施细则为外商投资企业在实现外汇平衡、简化各种手续、降低各种费用、保证水电原材料供应、保障企业经营自主权等方面提供了法律依据。

第一、外债的总额要有控制、结构应该合理，并应与自己的偿还能力和消化能力相适应；

第二、应该用在生产建设上，重点是出口创汇企业、进口替代企业和技术先进的企业；

第三、应该讲求经济效益，并注意保持国际声誉。

下面，以上海市为例证，在调查研究外商投资企业现状的基础上，对如何有效利用外资、扩大对外开放问题，提出一些初步的看法。

一、外商在沪直接投资现状分析

1. 发展速度

截止1983年底，上海的三资企业仅20家。1984年，上海被批准列为我国14个沿海开放城市以后，发展很快，当年累计64家。1985年，累计160家。1986年，由于对大楼、宾馆等项目有所控制，发展速度略有降低，当年累计220家。截止今年6月底，累计265家。其中，合资企业181家；合作企业81家；外商独资企业3家。

2. 投资金额

截止今年6月底，外商在沪三资企业协议投资总额达到16.34亿美元，占上海吸收外资总额的81%。其中181家合资企业投资金额6.9亿美元，占三资企业投资总额的42.2%；81家合作企业投资金额9.4亿美元，占三资企业投资总额的57.5%；3家独

资企业投资金额406万美元，仅占总额的0.3%。

3. 投资结构

截止今年6月底，大楼、宾馆项目共34项，计10.9亿美元，占协议投资额的66.7%。生产性项目98项，计3.5亿美元，占协议投资额的21.4%。其中，大众汽车、福克斯波罗仪表、耀华——波尔金顿浮法玻璃、施贵宝制药、迅达电梯、贝尔电话设备属于进口替代型项目，其余大多数属于出口创汇型项目。

4. 经营状况

根据市经委系统已经生产营业的18家工业性合资企业统计，经营状况大致可分为以下三类：

(1) 办得较好的，约占四分之一。其主

要特点是引进了先进技术和现代化管理,产品质量稳定,经济效益明显,出口创汇增加,外汇支出减少,到达了利用外资的基本要求。这类企业有联合毛纺、迅达电梯、福克斯波罗仪表、高仕香精等。

(2) 办得一般的,约占二分之一。其主要特点是引进了先进技术和设备,但产品的出口竞争能力薄弱,外汇难以平衡,经济效益尚未得到落实。这类企业有施贵宝制药、贝尔电话设备、大众汽车、易初摩托等。例如,桑塔纳轿车,各项技术指标比较先进,但由于西德马克大幅度升值,进口CKD散件的成本大幅度提高,国产化一时又难以实现(目前国产化率仅4%),外汇无法平衡。

(3) 办得较差的,约占四分之一。这类企业既未引进先进技术,经济效益又不理想。例如,兴中皮鞋厂,进口原料,生产皮鞋、运动鞋和旅游鞋,由于管理不善,质量不好,产品全部内销,外汇无法弥补。

5. 投资国别(地区)

目前在沪直接投资的共有16个国家和地区的外商。按投资比重排队,香港居首位,占35%;美国第二,占33%;日本第三,占15%;接着依次为联邦德国、英国、比利时、泰国等等。按各国(地区)在沪投资与该国(地区)在华全部投资的比值排队,美国居首位;联邦德国第二;香港第三。

6. 投资动向

(1) 投资金额多半集中在投资回收期较

短的项目上。大楼、宾馆的比重较大;中小型工业项目较多。

(2) 投资于劳动密集型项目较多。根据70项工业性项目统计,属于技术密集型项目仅占25.7%。

(3) 部分外商由于担心我方对外资的偿还能力,要求采取相对贸易的方式与我方合作,即由外商提供技术和设备,换取我方出口物资,实行间接补偿。

(4) 近年来,有些外商由于在直接投资中得到了利益,已经从原来信心不足,企图撤走投资,逐渐转变为信心倍增,准备扩大再投资。

(5) 国务院和上海市颁布关于鼓励外商投资的规定以后,外商反响很大;外方经理十分重视,纷纷表示要进一步推动和促进双方的合作。

(6) 《22条》一公布,香港新鸿基公司驻沪代表立即打电话找市长,要求洽谈项目;美国领事馆汪德先生当天就访问财政局,了解上海对外资企业的税收政策,并表示美商与上海企业界进一步合作的兴趣很大;美国总统里根的经济顾问彼德·格雷斯当月就在上海开办了一家独资企业——格雷斯中国有限公司,专门生产密封胶产品,全部在上海销售。上海将用出口罐头所获得的外汇支付格雷斯公司。格雷斯先生说:“我对上海市场进行了六年的观察和研究,我认为上海工商业集中,市场繁荣,海陆空交通方便,进出口贸易发达,是外商最理想、最合适的投资场所”。

二、有效利用外资,扩大对外开放

资源短缺,资金不足,技术装备落后,基础设施薄弱,传统工业改造任务繁重,这是上海经济发展所面临的主要矛盾。要解决这些矛盾,根本出路在于按照上海经济发展

战略的总目标,进一步实行对内对外两个开放,把改革搞好搞活。

在对外开放方面,应该抓紧当前有利时机,把利用国外资金、国外资源和积极开拓

国外市场有机地结合起来，逐步形成外向型经济结构；要贯彻执行并充分运用国务院批准的有关优惠政策，进一步扩大利用外资。根据上海的实际情况，我们认为，当前应着重做好以下三方面的工作：

1. 继续吸引外商直接投资

要进一步明确投资方向，把重点放在生产性项目方面，特别是要鼓励技术先进型和产品出口型的投资项目；争取把国际资源和上海加工工业的优势结合起来，积极发展进料加工出口和来料加工出口，并按照国际市场变化和外向型经济发展的要求，不断调整产品结构，尽量增加工业制成品、特别是轻纺、电子和机械等深加工、精加工产品的出口，大力开拓国际市场，提高出口创汇能力。

2. 积极发行国际债券

利用外资的方式很多，各有其适用性和优缺点，我们应当择优选用。通过发行国际债券筹措资金是当前值得考虑的一种利用外资方式。

根据1986年底统计，我国已有18次发行国际债券的经验。筹措的资金包括日元2650亿，西德马克3亿，港币3亿和美元2.5亿。

通过发行国际债券筹措资金，具有如下明显的优点：

(1) 可以灵活地用来弥补财政预算的赤字和国际收支的逆差，而且发行手续简单方便。

(2) 偿还的期限较长（通常为10年以上），可以满足地方政府和金融机构对长期资金的需要。

(3) 各主要国家（美国、日本、英国、联邦德国等）都设有国际债券市场，债券发行人可以方便地获得以各种主要货币（美元、日元、英镑、西德马克等）为计值单位的国外

资金。

发行国际债券是以某种外国货币作为计值单位的。有时，也以欧洲货币单位或特别提款权等一揽子货币作为计值单位，目的是为了谋求减少国际债券发行中的汇率风险。汇率风险是发行国际债券必须慎重考虑的问题，有时虽然资金成本较低，但由于偿还债务所用货币的汇率升值，往往使债券发行人得不偿失。

(4) 大多数国际债券的利率以供求关系为基础，并且具有相当的竞争性，这对债券发行人来说，是比较有利的。

(5) 属于国际债券市场的欧洲债券市场，由于不受任何国家税收条例的约束，很受债券投资人的欢迎。因之，吸收能力很大，而发行成本较其它债券市场为低。

(6) 债券发行成功，将会提高发行国家或发行企业的国际声誉，从而使有关发行人在选用其他利用外资方式时处于较为有利的地位。

鉴于上海是我国最重要的工业基地之一，也是全国最大的港口和沿海开放城市，素为世界所重视，对外颇有吸引力；近一年来，日元和西欧货币升值，国际金融市场利率下降，香港及东南亚地区经济繁荣，国际游资大量增加，投资人的目光频频转向中国。我们认为：当前是利用国外资金的大好机会；充分发挥上海作为重要的金融中心和信息中心的优势，适当运用上海在国际上的声誉，积极主动地通过发行国际债券的方式，为加速改造和振兴上海筹措必要的资金，是大有可为的。

为了有效地利用外资，建议进一步扩大并完善金融市场，诸如进一步建立长期资金市场，必要时开放黄金市场；增加信用工具，放宽金融管制，健全金融体系，扩大对外资银行开放（如同意其升格为分行等）；在条件成熟时，可考虑设立“国际银行自由区”，进一步密切沪港金融合作，加强与国

际金融市场的联系等等。如果我们能把握世界经济重心东移和国际金融变化的有利时机,到本世纪末,上海争取成为亚洲金融中心的可能性是存在的。

3. 充分利用国外商业贷款

目前,上海大多数工业企业,利用国外商业贷款的偿还能力不强,积极性不高。

对本市70家工业企业所作的调查表明,愿意利用国外商业贷款进行技术改造的只有10家,仅占14.3%。分析其原因,主要为:

(1) 国外商业贷款的利率高,风险大,而企业得益甚少。许多厂长认为:借用国外商业贷款,风险由企业承担,得益归政府支配,得不偿失。

(2) 企业的偿还能力薄弱。调查结果表明:有40家、占57.1%的企业自认为对借用国外商业贷款缺乏偿还能力。

(3) 企业的创汇能力很低。调查结果表明:有47家、占67.1%的企业认为借用外资改造企业以后,虽然有利于提高产品质量,但仍然缺乏出口创汇能力。

近年来,美元的国际市场利率已从八十年代初期的20%逐步下降到9%左右,这对我国利用国外商业贷款提供了一个十分有利的客观条件。我们应当抓住有利时机,加快改革步伐!

去年,国务院批准上海市可直接向国外举借外债,自借自还。截止今年五月底,已批准项目建议书或可行性报告223项,投资合计占第一批额度的79.3%。

利用国外商业贷款,对工业部门的某些行业来说,要比吸引外商直接投资更为有利。例如,某些基础比较好、管理上轨道的项目,只要引进关键性技术或设备,就能大幅度提高产品质量和生产能力。这些项目如果与外商合营,让肥水滚滚外流,岂非十分可惜!

另外,有些大楼、宾馆等项目,是否可利用国外商业贷款由我们自己来干,何必要用合资或合作经营的方式,让外商来分成呢?

为了调动企业和职工利用国外商业贷款、引进先进技术和增加出口创汇的积极性,制订一套科学、合理的鼓励政策是十分必要的。在现行体制下,我们认为,是否可以采取如下政策和措施:

(1) 鉴于当前企业经营环境和国内市场条件的现状,利用国外商业贷款的企业只能与主管部门共同承担经营性风险,而借用外资的汇率风险,可由全市的外资统筹机构或社会保险公司,实行汇率保险,借以消除企业和职工借用外资的后顾之忧。

(2) 由于利用国外商业贷款进行技术改造的项目,与三资企业一样,都具有引进外资和技术、推动上海经济发展的作用,所以当其利用外资金额达到企业全部固定资产的三分之一时,是否应给予享受中外合资经营企业的优惠待遇。

(3) 对利用国外商业贷款引进先进技术,而且创汇多,效益高的企业,应当给予奖励,并提高奖金税的起征点;在经济效益较低的初期,建议给予免除产品税、增值税、城市维护建设税等税收,以保证不降低职工的奖金水平和福利水平。

(4) 在鼓励企业借用外资、积极创汇的同时,要求企业优先采用国产零部件和原材料,大力节约用汇。目前有些企业把大笔外汇花费在零部件和原材料的进口上,实为近期内“得过且过”之举,从长远着眼,既非可行,也不合理,应该从改造或引进零部件和原材料的生产线入手,逐步形成国产化配套生产体系,并具体规定零部件国产化的期限和指标。例如,桑塔纳轿车,目前的国产化率仅为4%,到1991年,要求国产化率、达到33.3%。

(5) 应该抓紧落实“以产顶进”项目的扶植政策,实行价格浮动、适当减免调节税,

以提高其竞争能力，并及时制订“横向配套”的优惠措施，鼓励企业发展全国范围的联合和协作，争取全国性配套，加快国产化进程。

(6) 国务院规定，地方借用外资要由地方财政作担保。所以，借用外资不但要受地方外汇收入的制约，而且还要受外汇分成比例的制约。鉴于上海的外汇收入大部分来源于具有附加价值的加工产品的出口销售，因之，其外汇收入的分成比例应该略高于以出口资源性产品或矿产品为主的省、市。按照现行的外汇分成比例，对上海的经济发展和城市改造，都是不利的。为了使上海能跻身于国际市场，必须有较多的外汇使用额度，

是否可以把上海的外汇分成比例从目前的25%提高到50%左右。

(7) 建议企业主管部门切实下放人事权、财权和物权，并加强服务和指导。在当前条件下，特别需要加强计划指导和经营管理指导，及时为企业提供国际市场信息和技术咨询服务，帮助企业发展工贸、农贸之间的横向联合和协作。

总之，企业主管部门在加强宏观管理的同时，应该想方设法为企业和职工创造各种有利条件，把企业和广大职工利用外资、发展生产的积极性充分调动起来，同心协力地为进一步实行对内对外两个开放贡献智慧和力量！

