

# “双缺口”经济模型与中国引资模式的转变

丁 刚

(长安大学 人文社科部, 陕西 西安 710061)

**摘 要:**“双缺口”经济模型主要解决发展中国家在国内资源短缺的情况下利用国外资源的问题。在对外开放初期,“双缺口”经济模型成为中国利用外资的理论依据。1992 年以后,中国引进外资从数量型向集约型转变,引进和利用外资进入了一个新的阶段。虽然现阶段“双缺口”经济模型已不再是引资的理论基础,但它对开放初期中国利用外资的指导作用不能低估。

**关键词:** 双缺口;经济模型;利用外资;数量型;集约型

**中图分类号:** F832. 61 **文献标识码:** A

## The “Double-shortage” Economic Model and Change of Chinese Attracting foreign Capital Model

DING Yong-gang

(Department of Humanities and Social Science, Chang'an University, Xi'an 710061, China)

**Abstract** The “double-shortage” economic model solved some questions in the use of foreign resources of developing countries which are in shortage of resources. This model is a theory base for China's using foreign capital at the beginning of China's open to foreign. After 1992, it was transferred from quantity type to quality type, and the use of foreign capital in China went a new stage. Although the “double-shortage” economic model is not a theory base of attracting capital again in the recent years for China, but it greatly effects Chinese attracting capital at beginning of China's reform-open, cannot be estimated lowly.

**Key words** the “double-shortage” economic model; make use of foreign capital; quantity type; quality type

在发展经济学理论中,属于美国后期重要的结构主义发展经济学家钱纳里和斯特劳特在 1966 年提出了著名“双缺口”经济模型,主要解决发展中国家因国内资源短缺而利用国外资源的问题。中国作为世界上最大的发展中国家,在其经济发展过程中,同样面临国内资源供给不足的难题,如资金短缺、技术落后、资本形成困难,严重制约了我国经济发展的速度。因此,对外开放的中国面对这些在短期内难以解决的问题,利用外国资源加快我国经济发展速度成为当务之急,“双缺口”经济模型自然成为中国利用国外资源来弥补国内资源短缺的理论依据,也成为开放初期中国利用外资的理论基础。但到 1992 年

后,随着中国利用外资从数量型向集约型转变,“双缺口”经济模型已难适应我国经济发展的需要,进一步探索适用中国经济环境的利用外资理论就显得尤为重要。

### 一、“双缺口”经济模型的基本理论

钱纳里与斯特劳特都认为发展中国家要实现均衡的经济增长,必须积累足够资本,使资本形成达到经济发展目标所要求的水平。他们从影响经济发展的四个因素即储蓄、投资、出口和进口出发,对 50 个发展中国家的经济发展历史进行考察,认为这些国家的经济发展受三种形式的约束,即储蓄约束(投资

超过储蓄,国内储蓄不足以支持投资的扩大,影响了经济发展) 外汇约束(出口收入小于进口支出,有限外汇不足以支持经济发展所需的资本,阻碍了国内生产和出口的发展) 吸收能力约束(因技术、企业家和管理人才短缺,无法更多地吸收外资和有效的利用资源,从而影响了经济增长)<sup>[1]</sup>。

钱纳里和斯特劳特根据凯恩斯的国民收入分析,重点考察了储蓄约束和外汇约束,得出:  $I - S = M - X$  ( $I$  表示投资,  $S$  表示储蓄,  $M$  表示进口,  $X$  表示出口)。  $I - S$  被称为“储蓄缺口”,  $M - X$  被称为“外汇缺口”。“双缺口”理论模型标明,当国内出现储蓄缺口时,必须用外汇缺口来平衡。当然,储蓄缺口 ( $I - S$ ) 与外汇缺口 ( $M - X$ ) 的平衡是事后的平衡。由于影响  $I$ 、 $S$ 、 $M$ 、 $X$  量的因素不同,必然会出现两缺口不平衡。当储蓄缺口大于外汇缺口时,要维持两端平衡,就得减少国内投资 ( $I$ ) 或增加国内储蓄 ( $S$ ),前者会降低国内经济增长率,后者在短期内难以实现。当外汇缺口大于储蓄缺口时,可以通过减少进口或增加出口来实现缺口的平衡,前种方法也会降低经济增长率,后种办法短期内难以解决。在假定不把国外资源看成国内储蓄的替代物的条件下,要保持储蓄缺口和外汇缺口的平衡,应采取引进国外资源的办法。这样,既能解决国内资源不足的难题,促进经济增长,又能减轻因加紧动员国内资源以满足投资需求和动员国内资源以冲销进口而出现的双重压力。

分析“双缺口”经济模型,具有三个显著特点:一是利用国外资源对发展中国家经济发展起决定作用;二是采用总量分析法分析发展中国家的资本形成问题,强调了利用外资的数量;三是利用外资要有计划性,即根据经济增长目标的要求实现事先计算好需要进口的资源量,使进口资源量恰好等于国内需要的最佳追加资源量。不过,“双缺口”经济模型因缺乏对国外资源结构的宏观分析,因而无法说明国内需要进口什么样资源,以及进口多少资源。因此,“双缺口”理论模型仅能从宏观上探讨利用外资的重要性和必要性。

## 二、中国构建“数量型”引资模式 (1979~1992)

中国作为世界上最大的发展中国家,新中国成立后,中国政府一直致力解决中国的发展问题。在 1979 年后,中国实行了对外开放政策,把工作重心转移到经济建设上来。在发展社会主义经济时,由于

国内储蓄有限,外汇储备缺乏,资本存量严重不足,从而导致投资不足,资本投入不足已成为制约我国经济发展的“瓶颈”。伴随这种投资饥渴,迫切要求利用外资来补充国内资源的不足或开发国内资源。这样,我国经济理论界从“双缺口”经济模式中探寻利用外资对中国经济发展的必要性,并把它作为开放初期中国利用外资的理论基础。

在“双缺口”经济模式的指导下,我国开始利用外资来发展国民经济,改变了过去国家“无外债”无负担的状况。从我国利用外资的发展过程来分析,外资从无到有、从小到大地渗透到国民经济发展的各个部门。在利用外资初期(1979~1992),我国利用外资形成了以间接投资为主、直接投资为辅的融资格局<sup>[3]</sup>。因为我国基础设施、能源、通讯等部门还较落后,投资风险较大,不具备外商直接投资进入的条件。在 1979~1992 年间,中国利用外资是以对外借款形式的间接投资为主。间接投资主要用于交通运输、能源、原材料、采掘、机械和化学工业等国民经济发展中的“瓶颈”产业,重点是改善我国投资环境。据有关资料:截止 1991 年底,中国利用国外直接、间接投资累计总额达 796 亿美元<sup>[2]</sup>。外资的主要投向在东部沿海地区,缓解了我国沿海地区经济发展与资本短缺的矛盾,促进了东部沿海地区经济的发展。当然,就这一时期对我国利用外资的指导理论——“双缺口”经济模型而言,经过近 14 年利用外资的实践,随着中国政府驾驭外资风险能力的增强,加上我国经济持续增长,运用外资改善了我国基础设施和能源等薄弱环节,双缺口模式理论所要求的追求数量型的外资引进弊端也日益暴露出来。其主要表现为:

1. “数量型”引资模式既影响了国家的宏观管理,又影响了外资使用的质量。由于这一时期我国投资需求和资本短缺矛盾集中,在引进外资过程中,有些地方认为利用外资规模越大越好,并把引资数量和政府官员政绩联系起来,出现了引资攀比,导致外资的宏观管理混乱。同时,利用外资的质量不高,出现投资地区、投资项目不合理和投资不到位的现象。投资地区不合理主要表现为外商投资集中在东南沿海地区。投资项目不合理主要表现为一般性加工工业项目多,能源、交通、原材料等薄弱环节项目少;初级加工、劳动密集型工业多,高新技术、技术密集型项目少。中小企业项目多,大型少。外资投资不到位,据 1990 年的资料分析,全国约 5 万家外资企业中,有 5000 家外方没有任何资金投入,有些外资投入不久又撤回投资,继续享受外企的优惠待遇<sup>[2]</sup>。

2. 由于过分强调利用外资的重要性,造成了许多地方单方面对外商采取优惠和让利政策。如有些地方提出对外商投资“三让三得”政策:即让市场、让股权、让利益;得技术、得资金、得效益。忽视了社会主义国家制度和政府的政策因素。

3. “双缺口”经济模式仅从外资需求方面分析经济发展的动因,未涉及外资供给方面的经济动因,导致我国在引进外资过程中对投机性资本的危害性认识不足。因此,应加强对国外投机性资本的防范和研究,制定相应的措施以保护我国的金融安全和外商投资安全。

4. 只讲利用外资的积极作用,忽视了外资、跨国公司对我国经济发展的消极影响。在我国,有的外商利用所掌握的原料进口渠道和产品外销渠道,通过抬高原材料进口价格和压低产品的外销价格,分摊境外关联公司管理费、高价收取代购代销佣金和手续费;有的外商利用外汇差价调低三资企业利润做假帐向境外转移利润,以逃避国家税收,严重影响我国利用外资企业的质量。

### 三、1992年后中国利用外资 转向“集约型”模式

1992年邓小平南方谈话后,中国政府决定进一步开放6个沿海港口城市、13个内陆边境城市和18个内陆省会城市,表明中国的对外开放进入了一个由沿海向内地再向全国扩展的新时期。这一时期中国政府针对前一时利用外资过程中出现的问题进行逐步解决。中国利用外资从过去的引资渠道单一化向多元化转变,从过去只重视引资数量向重视引资质量转变,中国利用外资的质量大幅度提高。经过十多年利用国外的间接投资,极大的改变了国内的投资环境。为了引进先进技术和提高产业结构水平,同时归还间接资本利息需要大量外汇资金,需要外商直接投资企业,鼓励产品出口,以减少我国的外汇支出。从1992年开始外商直接投资超过间接投资,成为利用外资的主渠道。据统计资料表明:在1979~1991年间,外商间接投资总额为527亿美元,直接投资总额为233亿美元,外商直接投资比重占中国利用直接、间接投资总额年平均为28%、79%。在1992~1995年期间,外商直接投资总额为1098亿美元,间接投资总额仅为387亿美元,外商直接投资占中国利用直接、间接投资总额的比重年均约为71%。在“九五”期间,随着经济增长由粗放型向集约型方式转变,中国已进入了由劳动密集型产业为主

向资本密集型产业为主的产业结构转换时期,需要吸引大量外资投入。外商投资的重点在农业、汽车、石化、交通、能源、机械以及电子等产业领域。在“九五”期间,中国政府将投资55600多亿人民币,全力发展七大产业,其中汽车工业投资3000亿元;石油化学工业投资4600亿元;第一产业投资3000亿元;交通运输业投资12000亿元;能源工业投资20000多亿元;电子工业投资5000亿元;机械工业投资约6000亿元<sup>[2]</sup>。巨大的资金投资仅靠国内难以解决,必须扩大融资渠道,利用外资解决。当然巨额的投资需求和市场前景,也是中国吸引外商投资的最大区位优势。例如,德国巴斯公司计划投资50亿马克,建立一个以南京为中心的石油化工基地;美国英特尔公司在中国投资额达1.98亿美元,1996年在上海浦东投资建厂,生产的芯片将供应我国内地和全球市场。德国西门子公司截止到1997年底在我国已经建立起39家合资企业和三家独资企业,该公司计划到2000年在华销售额达到亚太地区总销售额的50%以上,总投资额将超过10亿美元。所以,“九五”期间,我国实际利用外资额高达2800亿美元,利用外资重点投资在制约国民经济发展的基础工业和支柱产业上,使我国的基础设施和基础工业得到进一步加强,加快了产业结构优化升级,提高了产品的技术含量,为我国今后经济的持续、快速、健康发展提供了强有力的保证。

### 四、对“双缺口”经济模型的评价

1979~1992年期间,中国正处在经济发展的初期,“双缺口”经济模型成为中国利用外资的理论基础。这个阶段,由于国内资金缺口较大,外汇储备极其有限,投资环境较差,加上中国在国际经济环境中地位低、信用低,引进外资有很大的困难。为了营造一个良好的投资环境,中国政府制定了不少优惠政策,如减免税收、减免进出口关税等,以期在国际经济环境中树立良好的形象,吸引外资大规模的流入。因此,这个阶段,直接利用外资成为主要渠道,并单纯追求外资的数量,外资利用的质量偏低。在1992年后,经过开放近14年的利用外资的实践探索,中国经济发展从初始状态到稳定状态,中国政府从不成熟的借债者成为成熟的借债者、债务偿还者。同时,经过前阶段的利用外资,加强国内基础设施建设,改善投资环境,在国际经济环境中地位提高,资信良好,外商直接投资力度加大,中国利用外资从前阶段的单纯追求数量型向集约型转变<sup>[4]</sup>。在这样的

条件下,重点强调数量的“双缺口”经济模型就不能完全作为我国利用外资的理论基础,这就需要我们 从新的角度探索中国引进外资的战略问题。在党的十五届五中全会制定的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十个五年计划的建议》,为我国引进外资提供了新的思路。“十五”时期我国对外开放将进入新的阶段,随着加入世界贸易组织的临近,我国将引进更多资金、技术和管理经验,以促进产业结构优化升级<sup>[5]</sup>。因此,今后在利用外资方面应重点做好以下方面的工作:

1. 改善投资环境,扩大利用外资,提高利用外资质量。随着西部大开发战略的实施,应改善西部的投资环境,利用外资加快西部的交通、水利、通信、电网及城市基础设施建设。

2. 将吸收外资同产业结构调整、国有企业改革和西部大开发紧密结合起来。

3. 有步骤地推进银行、保险、电信、外贸、内贸、旅游等服务领域开放,逐步对外商投资实行国民待遇。通过改善投资环境,创造平等的竞争环境来吸引外资,改变过去的利用减税、让利等优惠政策来引资的作法。

4. 积极吸引外资特别是跨国公司投资高新技术产业,参与国有企业改组改造和基础设施建设。到 1998 年底,世界知名的大型跨国公司 500 家中有近 400 家来华投资高新技术产业<sup>[2]</sup>。

5. 适应跨国投资发展趋势,积极探索采用收购、兼并、投资基金和证券投资等多种方式利用中长期国外投资。截止 1998 年底,中国利用外国政府和国际金融机构的中长期贷款、投资基金、证券投资等形式吸收外资累计达 1400 亿美元<sup>[2]</sup>。

6. 合理利用国际金融机构和外国政府贷款,严格监督外债融资,防范外债风险。

7. 抓紧清理、修订和完善有关法律法规,提高透明度。在这方面,中国政府先后颁布实施《指导外

商投资方向暂行规定》和《外商投资产业指导目录》等 500 多项政策法规,严格规范了外商在华的投资行为。

总之,“双缺口”经济模型主要是解决发展中国家在发展经济的过程中,因国内资源短缺而利用国外资源的问题。中国是世界上最大的发展中国家,从 1979 年实行对外开放政策后,发展经济与国内资本短缺的矛盾极为尖锐,我国就运用“双缺口”经济模型利用国外资本发展经济。因为国内投资环境不够理想,国内储蓄不足,所以追求吸引外资数量成为 1979~ 1992 年间主要引资战略<sup>[3]</sup>。“双缺口”经济模式自然成为我国利用外资的理论基础。正是在这一理论的指导下,我国利用外资工作取得了可喜的成绩。从 1992 年以后,随着投资环境的逐步完善和中国政府信用的提高,外商在华直接投资迅速增加,中国利用外资必然从追求数量型向集约型转变,提高利用外资的质量<sup>[4]</sup>。作为强调外资数量的“双缺口”模型已不能适应我国经济发展的需要,迫切要求在新的国际经济环境下探索中国利用外资的理论,而“十五”计划的建议,为我国探索利用外资的新理论提供了新的思路。虽然“双缺口”经济模型不能作为目前中国引资的理论基础,但它对改革开放初期中国利用外资的指导作用不能低估。

#### 参考文献:

- [1] 张东辉. 发展经济学与中国经济学 [M]. 济南: 山东大学出版社, 1999.
- [2] 刘跃生. 国际直接投资与中国利用外资 [M]. 北京: 中国发展出版社, 1999.
- [3] 国家发展计划委员会宏观经济研究院. 1997~ 1998 年宏观经济形势分析 [Z]. 北京: 中国计划出版社, 1998.
- [4] 李 明. 经济发展与利用外资战略分析 [J]. 求是 (内部文稿), 1998, (9).
- [5] 中共中央关于制定国民经济和社会发展第十个五年计划的建议 (单行本).