

## 乌兹别克斯坦引进外资及其政策

依马木阿吉·艾比布拉 姑哈尔泥沙·热合曼

**【内容提要】** 乌兹别克斯坦引进外资及其政策在其经济稳步发展进程中发挥了积极作用。与哈萨克斯坦相比,虽然乌兹别克斯坦的投资环境不够完善,但最近的情况有所变化,尤其是乌兹别克斯坦政府制定和实施的各种外资政策及法律对改善引进外资环境具有重要的作用。与自然资源丰富的其他中亚国家相比,乌兹别克斯坦自然资源在经济发展中的地位不够明显。因此,乌兹别克斯坦选择适合本国实际情况的发展战略,包括大量引进外资对经济具有很大的推动作用。

**【关键词】** 乌兹别克斯坦 引进外资 优惠政策

**【基金项目】** 国家社会科学基金项目《泛中亚区域经济合作研究》(项目编号:13XGJ012)、教育部人文社会科学规划基金项目《欧盟对中亚诸国直接投资与中国的选择》(项目编号:10YJA790229)和新疆维吾尔自治区普通高校人文社会科学重点研究基地新疆师范大学中亚与中国西北边疆政治经济研究中心招标项目《外来投资对中亚经济的影响研究》(项目编号:XJEDU040312B03)。

**【作者简介】** 依马木阿吉·艾比布拉,新疆师范大学法经学院副教授、经济学博士、硕士生导师,新疆维吾尔自治区普通高校人文社会科学重点研究基地新疆师范大学中亚与中国西北边疆政治经济研究中心副主任;姑哈尔泥沙·热合曼,新疆师范大学法经学院硕士研究生。

### 一 问题的提出

选择正确的投资策略并获得相应的收益,是一个国家或企业投资的重要目的。从世界经济的实践来看,国内外资金的有效利用在一国或地区经济发

展中起着举足轻重的作用。因此,各国在制定经济发展规划和战略时,国内投资需求、引进外资环境都是需要考虑的重要方面。

发达国家较高的经济发展水平,为居民提供了较高的可支配收入,除满足日常消费需求外,较高的投机性、预防性需求和延期消费性需求将产生一定的资金积累。这些积累在形成社会储蓄的同时也成为银行等金融部门资金的主要来源。由于通货膨胀等风险的存在,如果储蓄不能转化为投资创造价值,则储蓄将会贬值,长此以往,储蓄会趋于零。因此,通过投资等方式保值和增值成为必要的手段,而这需要开放和完善的金融市场。发达国家成熟的金融市场为微观经济主体即居民、家庭和企业提供了获取资金的多种渠道,使其能够顺利地筹集所需资金。而在发展中国家,由于较低的经济发展水平和较低的居民收入,一般可支配收入只能满足日常的消费需求,很难满足延期消费性、投机性和预防性需求,因此难以产生较多的资金积累;大多数企业主体缺少自身的发展能力,需要国家资金的支持(国家财政支出,特别是投资性支出的绝大部分用于提高企业的生产力)。此外,各类金融机构吸收存款的能力也比较弱,导致金融市场发展速度缓慢。

经济全球化的发展使得各国经济不可能离开全球的大环境而独立存在,国家间资金的自由流动将更加频繁。较好的投资环境必然带来更多的引资机会和创造价值的良机,同时资本的自由流动也会提供更多的便利。一般情况下,发达国家拥有充足资本,更倾向于投资那些引资环境较好的国家。而发展中国家往往存在“两缺口”现象,引进外资是他们的迫切任务,改善本国投资环境就成为发展中国家政府考虑的重要课题。发展中国家应该创造良好的引资环境以吸引更多的资金发展经济。投资环境包括众多的因素,如资源禀赋、法律环境、投资政策、政治稳定性、经济发展水平、产业结构合理性、基础设施状况、币值稳定性等,而引资政策的国家导向性特点便成为吸引外资不可忽视的重要因素。

中亚国家自独立以来,由于其战略地位和资源优势而受到世界主要大国的重视,成为大国博弈的焦点。乌兹别克斯坦是中亚五国中较为封闭的国家,在经济转型过程中采取了渐进的改革模式。与其他中亚国家相比,它保留了较多的计划经济因素,形成经济发展的瓶颈。近年来,乌兹别克斯坦为了发展本国经济,制定许多有关引进外资、改善投资环境的法律、法规和政策,取得了一定的成果。但有法不依、政策不落实等现象和问题的存在,使大规模引进外资的目标很难实现。对中国来说,乌兹别克斯坦的市场,特别是投资市场是难以开发和进入的领域。本文主要剖析乌兹别克斯坦现行的引进外资政策、投资环境和外资流向,以期为中国对乌投资提供借鉴。

## 二 乌兹别克斯坦投资环境

### (一) 乌兹别克斯坦引进外资政策的目标

外资政策的合理性和有效性与国家对投资政策的制定、调整、实施和监管有着密切联系。一国外资政策通过促进外资的引入对本国经济的稳步发展产生积极的影响。由于经济体制和经济发展阶段不同,不同国家制定投资政策的背景、内容、目的和任务各不相同。

乌兹别克斯坦引进外资政策的主要目标是:通过为投资者创造更多的收益、加大投资对象和品种的多样化、完善投资机制、建立合资企业等方式,提高外资引进水平。

为了扩大外资在各经济部门的利用规模,激励企业和居民有效利用外资,尤其是为各经济部门创造良好的经济运行环境,乌兹别克斯坦政府制定了一系列引进外资政策。但是,由于诸如社会制度、经济发展模式、国家战略和经济机制等方面的独特国情,乌兹别克斯坦投资政策在落实过程中存在不少问题。

自独立以来,乌兹别克斯坦重视经济自由化,把经济自由化看做进一步加快经济改革和全面落实经济发展战略的重要手段之一。随着改革的深化和经济自由化程度逐渐提高,多种所有制形式逐步形成,投资形式也多样化。这为自由竞争创造了必要的条件。然而,在计划经济时代遗留下来的陈旧观念的影响下,私有化遇到了诸多障碍。这对乌兹别克斯坦吸引外资的规模、方式、领域和主体的选择产生了消极影响。乌兹别克斯坦制定的引进外资政策应该符合本国国情,特别是对经济发展、社会稳定、国际地位的提高等起到积极作用。而现实并非如此。也就是说,乌兹别克斯坦吸引外资的规模、外资在各区域和行业主体之间的分配状况与引进外资政策的目标存在很大的差距。

在经济转型初期,乌兹别克斯坦投资政策旨在促进各经济领域深化改革,政府制定和实施相关的投资规划期望推动经济发展,但结果却都未能达到预期目标。

在乌兹别克斯坦经济发展中出现的经济结构不合理、经济失衡、投资不足和经济机制不完善等问题都是苏联时期遗留的问题。独立后,在重新调整国家经济结构的同时,乌专门选定了激励外资进入的行业主体,从而提高了投资对象的针对性,资金的有效利用率也得到了前所未有的提高。目前,保证经济独立和粮食自给自足问题成为乌兹别克斯坦引资政策的最主要目的之一。为了保证这两个方面有足够的资金,乌兹别克斯坦的投资仅趋向于能

源、有色金属、燃料、化学工业等主要领域以及汽车贸易等新领域。与此同时,乌兹别克斯坦国家主体生产部门、轻工业和食品业都因利用外资而实现了快速的发展。在此基础上,对经济的发展提供便利的交通运输业和通讯业的发展步伐也进一步加快,这种形势给国内外资金的进入提供了更多机会。

乌兹别克斯坦引进外国直接投资政策的宏观目标是发展国内制造业,加强科学技术基础,提高本国经济的国际地位,调整国家财政对经济发展的支出和特殊项目的资金支持力度。而微观目标则是为微观经济主体提供获取利润的条件。

### (二) 乌兹别克斯坦引进外资政策的任务

引进外资政策的合理选择将会促进外资在不同领域和区域之间的有效分配。引进外资项目的利用率主要通过从该项目所获取的利润来衡量。乌兹别克斯坦引进外资政策的效果体现在发挥国内经济的比较优势、高效利用现有科学技术、提高出口产品和进口替代产品的生产能力以及有效利用自然资源、金融资源和技术资源等方面。

乌兹别克斯坦引进外资政策的主要任务是:

- (1) 为引进外资提供便利;
- (2) 提高国内产品在国际市场上的竞争力;
- (3) 支持有助于提升国家出口地位的相关领域;
- (4) 增加国家财政对特殊投资规划的资金支出;
- (5) 制定和实施以提高吸引外资能力为目标的开放性经济政策;
- (6) 大力发展生产能力和基础设施建设;
- (7) 加快建筑材料业和固定资产租赁业的发展;
- (8) 减少各区域间的经济与社会发展的差距;
- (9) 扩大进口替代品的生产规模和领域;
- (10) 构建与发展旨在提高本国经济竞争力的私营、个体和混合经济;
- (11) 创建符合市场经济运行的机制;
- (12) 引进先进技术和管理经验等。

可见,乌兹别克斯坦引进外资政策的主要任务涉及乌经济的各领域,包括出口产品结构、生产水平、基础设施、租赁业发展等方面。这些领域都是乌兹别克斯坦适应当今世界经济快速发展步伐而迅速崛起的领域,而且这些领域的优先发展对乌转型经济起着拉动作用。

### (三) 乌兹别克斯坦吸引外资环境的主要构成因素

一个国家吸引外资的环境主要是指国内外投资的进程和吸引外资过程

中所需要的相关环境。一个国家吸引外资的环境基本由自然资源环境、矿产资源、劳动力的专业技术水平、劳动力平均工资水平、国内外经济的运行、国内市场容量、国内产品出口的可能性、银行等金融机构的信用制度、国家税收制度和税率、生产技术和基础设施的发展水平、国家吸引外资的政策和各类优惠条件等因素而决定。

乌兹别克斯坦学者提出了乌吸引外资环境的主要因素,涉及政治、经济、自然资源和社会领域等(见表 1)。

对于引进外资的国家来说,国内市场容量的大小也是引资环境的重要因素。虽然乌兹别克斯坦的人口明显多于其他中亚国家,但是在世界范围内并不算太多,土地面积也比较小,居民收入水平和购买力水平都比较低。因此,乌国内市场容量不大。乌国内生产能力也有限,而满足国内对消费品和其他商品需求的条件不足,更多依靠进口。但是,外国产品的大量进口使乌兹别

表 1 乌兹别克斯坦吸引外资环境的主要构成因素

主要构成因素	内容
经济形势	国际收支平衡状况、货币金融体系和制度的稳定性、对外经济关系的发展水平、国内市场容量、通货膨胀率、GDP、工农业产值增速
法律保障	适合新发展趋势的、指导国家及其特殊部门发展的制度、法令和法规
自然资源	矿产资源、原材料、燃料和能源、水资源、农副产品生产能力
劳动力和就业情况	劳动力人数、就业率、失业率、工资水平、劳动力技术水平
生产技术基础	主要生产性投资、生产能力的使用率、机器设备使用年限及其结构、固定资产折旧率
科学技术的地位	投资总额,投资风险度、生产机械化水平、创新性技术的利用水平、科学技术的成果利用状况、产品技术含量和高新技术的利用状况
金融体系	税收和信用政策、国家价格政策、在实体经济企业实现利润及其稳定趋势
基础设施	银行体系的发展水平、交通运输业、社会服务业、宾馆业、证券市场、咨询和审计、保险业等的信用度
生态环境状况	自然环境的污染程度、辐射和有毒物等污染物的排放量

资料来源: A. B. Вохабов, Ш. X. Хажибакиев, Н. Г. Муминов. Иностраннные инвестиции. Ташкент, Издательство Молия. 2010г. С. 174.

克斯坦国内资金大量外流而产生财政赤字和通货膨胀等风险。在这种情况下,乌兹别克斯坦需要以提高国内的生产能力、提高国内产品的质量、增加进口替代产品的生产等方式来减少这些风险的产生。但乌兹别克斯坦国内资金无法满足这些需求,因此须加大引进外资力度。

目前,乌兹别克斯坦政府非常重视现代服务业和新型服务产业发展,特别是通过金融、物流、信息技术等行业来推动国内相关制造业的进一步发展。随着改革的进一步深入,乌兹别克斯坦国内技术水平大大提高,技术差距也不断缩小,从而有利于吸引更多的外资,提高外资利用率。

为进一步改善乌兹别克斯坦各区域和领域投资环境,乌兹别克斯坦学者建立了相应的评价投资环境的指标体系,包括:

- (1) 主要宏观经济指标;
- (2) 财产权维护程度和企业管理水平;
- (3) 合资双方合同的执行度;
- (4) 税收制度和税率;
- (5) 银行和非金融机构的合理性;
- (6) 中央和地方政府的施政能力和经济政策;
- (7) 国内市场开放度;
- (8) 基础设施发展程度;
- (9) 劳动力熟练程度;
- (10) 市场垄断程度和市场壁垒等<sup>①</sup>。

为了加快经济发展,提高国内产品在国际市场上的适应能力和竞争力,乌兹别克斯坦政府加大了为扩大生产规模所需资金和卫生保健、科学技术、教育等社会领域的财政支持力度,加强了国内的生产现代化,从而激励了各类生产企业对新技术和现代管理方式的使用。

乌兹别克斯坦为对私人企业的投资创造了便利条件,并制定各类优惠和激励政策以吸引外资。在经济转型和民族经济形成的过程中,为了促进私有经济的发展,乌兹别克斯坦相关法律较为明确地规定了向外国投资者提供优惠和激励政策的条款,但在实施的过程中存在人为增加税负和外汇管制以及官僚腐败等问题,政策效果不明显。

---

<sup>①</sup> А. В. Вохабов, Г. Х. Разыкова, Ш. Х. Хажибакиева. Иностранные инвестиции и модернизация национальной экономики ( Научная монография ). Ташкент, Издательство Молия. 2011г. С. 146.

近年来,为建立具有高技术含量和发展潜力的工业体系,乌兹别克斯坦政府出台了相应的引进外资政策和措施,并取得一定的成效。目前,乌兹别克斯坦拥有各类工业部门,已逐渐具备制造汽车、组装飞机以及生产变压器、电动机、电子产品和采棉机等工业产品的条件,能源、有色金属、纺织、轻工、建筑等主导产业的现代化程度进一步加强。除此之外,由于外资的进入,乌还提高了肉类、牛奶和奶制品、蔬菜和水果等食品的加工技术水平。在此基础上,乌兹别克斯坦出口商品结构也出现了新的元素,原材料等初级产品的出口被工艺品和制成品所替代。出口商品结构的变化大大促进进口替代产品结构的变化,高技术含量商品进口增加。

乌兹别克斯坦探明和待开采的自然资源是吸引外资的另一个重要因素。乌兹别克斯坦独立之后的短短二十几年间,与中国等世界主要国家签订了包括能源开发在内的自然资源勘探开采合作协议,并鼓励外资投向该领域。

### 三 乌兹别克斯坦引进外资

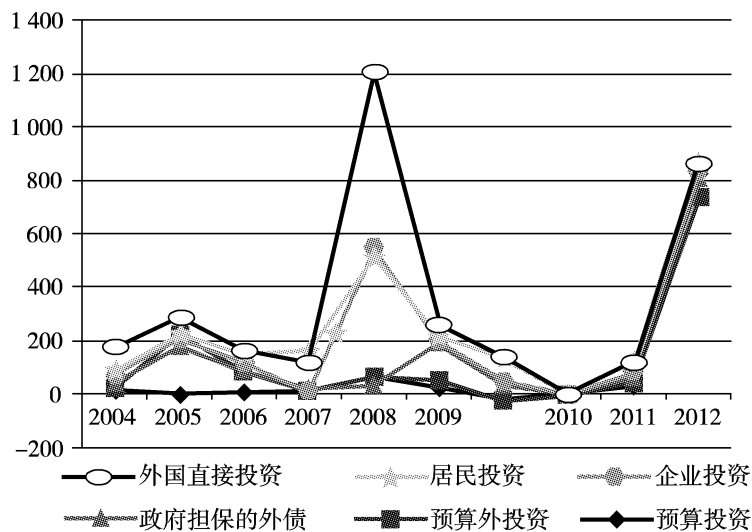
#### (一) 乌兹别克斯坦投资结构

乌兹别克斯坦独立时,继承了经济下滑、物价上涨、消费品严重短缺、失业率日益上升、生产链断裂的经济。乌兹别克斯坦重建和发展经济需要大量的资金,但不论是国家财力还是民间资本都无法满足投资需求,而且投资资金来源和分配还是按照计划经济模式进行的。因此,投资资金来源和分配及投资资金不足成为阻碍经济发展的主要因素。

在计划经济时代,乌兹别克斯坦固定资产投资分为集中投资和非集中投资两大类。集中投资包括预算投资、预算外投资和政府担保外债,非集中投资包括企业投资、居民投资、外国直接投资、商业银行贷款及其他贷款。独立前,集中投资就是政府投资(预算投资),预算外投资和政府担保外债几乎没有;非集中投资主要是企业投资(国有企业投资),居民投资的比重较小,而且是通过银行存款进行的间接投资。1991年,在乌兹别克斯坦固定资产投资中,集中投资占 22.55%(为预算投资),非集中投资占 73.46%(其中企业投资占 82.42%,居民投资占 17.58%)。独立初期,虽然乌兹别克斯坦政府制定和实施了经济改革政策和措施,但效果不明显,固定资产投资结构没有发生根本性的变化。例如,在 1993 年的固定资产投资中,集中投资占 26.54%(为预算投资),非集中投资占 73.46%(其中企业投资占 78.45%,居民投资占 24.7%)。到了 2000 年,固定资产投资结构发生了明显变化:集中投资占

55.34%，其中预算投资比重大幅下降至 52.6%，预算外投资占 2.4%，政府担保外债占 35.72%；非集中投资占 44.57%，其中企业投资占 60.91%，居民投资占 26.88%，外国直接投资占 7.5%，商业银行贷款和其他贷款占 4.7%。2008 年，固定资产投资结构发生了重大变化：集中投资占 19.78%，其中预算投资、土地改良基金、预算外投资、重建与发展基金和政府担保的外资与外债等分别占 42.03%、1.7%、23.6%、7.82% 和 25.79%；非集中投资占 80.22%，其中企业投资、居民投资、外国直接投资 and 商业银行贷款与其他贷款分别占 51.4%、10.89%、31% 和 6.72%。2012 年，在固定资产投资中，集中投资占 20.1%，其中预算投资占 25.21%，土地改良基金占 1.82%，预算外投资占 25.66%，重建与发展基金占 25.82%，政府担保外资与外债占 21.49%；非集中投资占 79.9%，其中企业投资占 41%，居民投资占 25.5%，外国直接投资占 20.14%，商业银行贷款与其他贷款占 13.83%。

图 1 2004 ~ 2012 年乌兹别克斯坦部分投资增长率 (%)



资料来源：Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике.

Основные показатели социально-экономического развития Республики Узбекистан 1992 - 2013гг. <http://www.stat.uz/reports/>

## (二) 乌兹别克斯坦引进外资状况

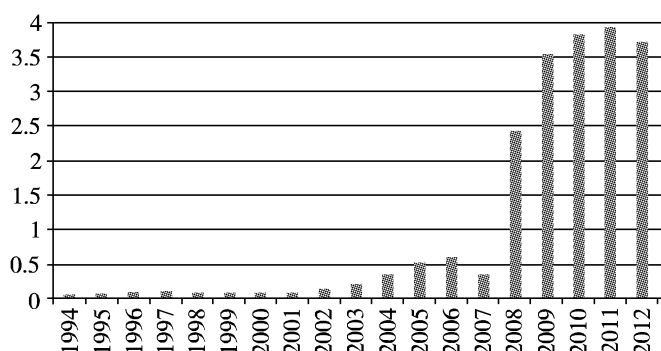
建国初期的经济转型和引进外资的主要目标是通过引进外资弥补资本短缺，制止经济下滑，促进经济复苏，改善投资环境（包括为外资提供更多的优惠政策），并有效利用外资、知识产权、先进工艺和企业管理经验。

为了适应日益变化的世界经济格局，乌兹别克斯坦选择了渐进式的转型模



式,日益重视外资在本国经济发展中的推动作用,并加大引进外资和先进技术力度。2011 年,乌兹别克斯坦与 180 多个国家和地区建立双边贸易合作关系。而根据乌兹别克斯坦 2012 年 4 月 10 日发布的有关鼓励外国直接投资的总统令,乌兹别克斯坦使用外资和金融机构贷款额同比增长 35.5%,其中外国直接投资增长 44%。乌兹别克斯坦外国直接投资的概况如图 2 所示。

图 2 1994 ~ 2012 年乌兹别克斯坦引进的外国直接投资 (单位:万亿苏姆)



资料来源:同图 1。

在乌兹别克斯坦引进外资中,外国直接投资的比重较大。经济转型后,乌兹别克斯坦外国直接投资规模由小变大,即从 2003 年开始增长,到 2011 年引进外国直接投资总额达到 3.881 3 万亿苏姆,比 1995 年增加 300 多倍(受 2005 年“安集延事件”的影响,欧美国家对乌兹别克斯坦直接投资一度有所萎缩,2008 年又开始高速增长)。

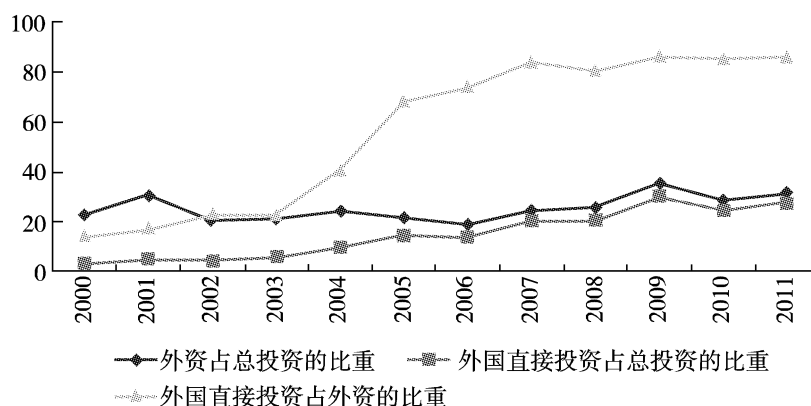
2008 年国际金融危机之后,国际资本的流向发生了变化,2012 年外国直接投资流入量为 1.350 926 万亿美元,流出量为 1.390 956 万亿美元。其中,转型经济体外国直接投资流入量和流出量分别为 873.82 亿美元和 554.91 亿美元;独联体外国直接投资流入量和流出量分别为 822.81 亿美元和 551.74 亿美元,独联体引进外国直接投资占世界外国直接投资的 6.47%。2010 ~ 2012 年,乌兹别克斯坦引进外国直接投资分别为 16.28 亿美元、14.67 亿美元和 10.94 亿美元;乌兹别克斯坦引进外国直接投资存量为 78.55 亿美元。

从乌兹别克斯坦的投资结构来看,外资比重一直保持平稳增长,由 2000 年的 23.2% 增至 2011 年的 31.4%<sup>①</sup>。而在外资中,外国直接投资的比重较大,2008 ~ 2011 年分别占 80.8%、85.9%、87% 和 84.6% (见图 3)。2009 ~

<sup>①</sup> Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике. Основные показатели социально-экономического развития Республики Узбекистан 2012г.

2010年,外资和国外信贷总额呈增长趋势,由2.1937万亿苏姆增至4.0581万亿苏姆;2010~2012年,其增速比较平稳,平均为4.7%。由此可以看出,乌兹别克斯坦引进的外资主要为外国直接投资,平均占外资的80%以上。

图3 2000~2011年乌兹别克斯坦引进外资走势(%)



资料来源:同图1。

然而,总体来看,乌兹别克斯坦的投资主要还是国内投资,但外资的不断增加会带来相应的冲击。因而,在有效利用外资的同时,乌兹别克斯坦须要强烈刺激国内资本投资。这也许是最合理的选择。

### (三) 各经济领域利用外国直接投资情况

根据乌兹别克斯坦统计部门的统计,经济部门分为生产部门和非生产部门。生产部门包括燃料和动力、钢铁和冶金、石化、汽车制造、轻工、食品加工、建筑材料、农业、交通运输和其他等10个领域;非生产部门包括房地产、教育、文化艺术、医疗卫生、公共服务和其他等6个领域(见表2)。

一国对外投资的主要动机是:获取自然资源,获取市场,获取技术和品牌战略性资产,降低成本。从2008~2011年的投资取向来看,乌引进的外资属于“获取自然资源型”,即以获取乌兹别克斯坦自然资源、燃料及钢铁和冶金产品为主。从表2可看出,2008~2011年,乌兹别克斯坦的外资主要用于生产部门,占总投资的比重分别为76.7%、75.7%、73.8%和70.6%,呈逐年下降趋势<sup>①</sup>。从2008~2011年的统计数据来看,交通运输利用外资较多,占比平均达27.45%;其次是燃料和动力,占比平均为14.88%;轻工业占比平均为2.68%,钢铁和冶金、石化、汽车制造、食品加工、建筑材料和农业等领域的占比都比较

<sup>①</sup> <http://www.review.uz/ru>

表 2 2008 ~ 2011 年乌兹别克斯坦各领域利用外国直接投资情况

年 份	2008		2009		2010		2011	
单 位 部 门	万亿 苏姆	占比 (%)	万亿 苏姆	占比 (%)	万亿 苏姆	占比 (%)	万亿 苏姆	占比 (%)
外国直接投资总额	<b>0.955 59</b>	<b>100</b>	<b>1.253 19</b>	<b>100</b>	<b>1.533 87</b>	<b>100</b>	<b>1.829 13</b>	<b>100</b>
生产部门	<b>0.733 16</b>	<b>76.7</b>	<b>0.949 12</b>	<b>75.7</b>	<b>1.131 23</b>	<b>73.8</b>	<b>1.291 74</b>	<b>70.6</b>
燃料和动力	0.172 91	18.1	0.175 91	14.0	0.186 65	12.2	0.278 04	15.2
钢铁和冶金	0.043 26	4.5	0.051 71	4.1	0.083 43	5.4	0.074 63	4.1
石化	0.018 28	1.9	0.023 24	1.9	0.019 62	1.3	0.018 69	1.0
汽车制造	0.020 86	2.2	0.033 57	2.7	0.052 15	3.4	0.076 18	4.2
轻工	0.029 90	3.1	0.017 06	1.4	0.039 10	2.6	0.066 49	3.6
食品加工	0.021 00	2.2	0.018 81	1.5	0.025 38	1.7	0.027 06	1.5
建筑材料	0.013 32	1.4	0.020 98	1.7	0.038 81	2.5	0.027 51	1.5
农业	0.026 07	2.7	0.038 56	3.0	0.053 06	3.5	0.084 65	4.6
交通运输	0.239 63	25.1	0.393 55	31.4	0.456 25	29.7	0.431 60	23.6
其他	0.147 94	15.5	0.175 73	14.0	0.176 78	11.5	0.206 89	11.3
非生产部门	<b>0.222 43</b>	<b>23.3</b>	<b>0.304 07</b>	<b>24.3</b>	<b>0.406 24</b>	<b>26.2</b>	<b>0.537 39</b>	<b>29.4</b>
房地产	0.088 02	9.2	0.118 69	9.5	0.231 68	15.1	0.324 34	17.7
教育	0.078 09	8.2	0.101 24	8.1	0.040 83	2.7	0.037 93	2.1
文化艺术	0.004 57	0.5	0.002 48	0.2	0.014 28	0.9	0.019 29	1.1
医疗卫生	0.015 81	1.6	0.015 83	1.3	0.034 37	2.3	0.043 38	2.4
公共服务	0.012 04	1.3	0.023 26	1.9	0.029 27	1.9	0.029 28	1.6
其他	0.023 90	2.5	0.042 57	3.3	0.052 21	3.3	0.083 17	4.5

资料来源:同图 1。

低。从 2009 年开始,乌兹别克斯坦加大能源业的开发力度。外资对燃料和动力的投资增加,表明了乌兹别克斯坦的稀有资源优势吸引了更多的外资。

近年来,乌兹别克斯坦政府出台关于增加社会福利的政策,政府支出也倾向社会福利等非生产领域。因而,非生产部门的外资有所增加,其中房地产、教育、医疗卫生和其他领域利用外资较多,2011 年占比分别为 17.7%、2.1%、2.4% 和 4.5%。

总之,从引进外资的现状来看,乌引进外资规模比较小、领域比较窄;从外资的利用情况来看,外资在领域、区域和产业主体间的分配不合理。

## (四) 外国直接投资的区域分布

乌兹别克斯坦各地区的经济发展与利用外资有着密切关系。随着交通和通讯业的发展、各类外资企业优惠政策的制定和实施,跨国公司纷纷进入乌兹别克斯坦。鉴于此,乌兹别克斯坦个别地区的外资利用率有了重大变化。乌兹别克斯坦不同区域引进外国直接投资情况各不相同。

表3 2001~2011年乌兹别克斯坦引进外国直接投资区域分布(%)

年份 地区	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
塔什干州	8.7	7.4	8.9	8.1	6.3	3.6	3.4	9.6	10.0	9.8	11.3
塔什干市	39.8	21.1	20.8	45.7	43.7	34.9	28.1	34.6	28.8	21.6	19.2
安集延州	1.1	4.6	4.9	3.7	2.5	1.1	3.4	3.8	3.6	3.6	4.1
纳曼干州	0.9	2.7	3.7	1.9	1.7	1.1	2.6	1.9	0.8	3.5	3.6
费尔干纳州	4.5	14.0	22.8	2.4	3.1	1.4	4.9	5.1	5.3	5.5	6.3
布哈拉州	2.1	1.0	2.9	4.1	3.8	3.6	11.7	12.5	19.5	13.5	14.8
纳沃伊州	5.8	11.8	3.5	7.8	0.8	0.5	2.9	0.2	9.9	11.1	7.0
撒马尔罕州	3.4	2.4	1.9	5.2	4.0	1.1	2.2	2.4	4.4	6.1	6.1
卡什卡达利亚州	25.0	24.4	16.9	7.9	17.7	16.7	31.7	35.0	11.5	11.0	10.5
苏尔汉河州	1.0	0.3	0.2	1.6	1.7	0.9	5.0	1.6	1.7	2.5	2.9
吉扎克州	3.4	4.4	0.1	0.7	1.9	0.4	1.1	2.1	1.8	2.3	2.8
锡尔河州	—	0.1	—	3.0	—	—	—	3.6	4.1	3.7	3.6
卡拉卡帕克斯坦共和国	1.7	1.6	2.8	5.1	6.1	0.5	1.6	8.8	5.2	3.0	4.6
花拉子模州	1.5	2.7	10.2	1.4	4.6	1.9	0.8	1.9	1.7	2.3	2.8

资料来源:同图1。

从表3可以看出,2011年乌兹别克斯坦引进的外资主要集中在中心城市塔什干市和卡什卡达利亚州,其比重分别为19.2%和10.5%,利用外资平均增速分别为5.6%和7.3%。这与乌兹别克斯坦发展工业、改善基础设施有着密切关系,这两个区域的出口贸易和零售业发展快速。其次是布哈拉州和塔什干州,这两个区域主要是实行城市化的地区,建筑业和服务业具有良好的发展前景。布哈拉州的旅游业优势带动了服务业和进口贸易的发展,2012年的增速分别为12.5和21.6%。2011年,从农业领域利用外资来看,外商对布哈拉和卡什卡达利亚两个州生产棉花、发展纺织业的重大项目进行了投资,其投资金额达

到了 1.395 亿美元。布哈拉州和卡什卡达利亚州的外资利用率较高的原因还在于这两个区域在 2012 ~ 2015 年实施了十几个投资项目,投资金额达到 2.65 亿美元,如发展轻工业、改善其纺织产业、发展棉花产业、提高棉花质量的大量投资项目。其他各个区域的外资利用率较为均匀,但基本上不存在不利用外资而纯粹利用国内投资的情况。

## 四 结 语

为大量引进外资,乌兹别克斯坦不断改善投资环境,包括制定并实施一系列激励政策。虽然这些举措对乌兹别克斯坦吸引外资起到了积极的作用,但是法律法规和政策上存在的不足导致了较低的外资使用率。

为了快速发展经济,乌兹别克斯坦必须提高国内资金利用率,同时也要有效利用外国投资。对乌兹别克斯坦来说,有效利用投资,尤其是外国投资,除了完善吸引外资的法律法规和政策之外,还应改善经济和社会环境、深化改革、发挥政府在市场经济中的作用等。不过,经济的自由化对于提供足够的发展环境也是十分必要的。然而,在乌兹别克斯坦,由于各种历史原因,这可能受到一定的限制。作为乌兹别克斯坦主要投资合作伙伴,中国对乌兹别克斯坦的投资也必然受到一定的消极影响。

乌兹别克斯坦引进的外国直接投资在外资中占很大比重,即平均占比为 80%。而随着投资环境的改善,外国直接投资比重将日益增大。鉴于此,乌兹别克斯坦必须扩大投资领域,增加大项目。

### 主要参考文献:

1. 姚大学、王泽壮:《中亚五国经济发展模式》,《俄罗斯中亚东欧市场》2004 年第 6 期。
2. 依马木阿吉·艾比布拉、王维然:《乌兹别克斯坦交通运输业分析》,《俄罗斯中亚东欧市场》2010 年第 5 期。
3. 依马木阿吉·艾比布力、阿不来提·麦麦提:《金融危机对乌兹别克斯坦经济的影响及遏制对策》,《新疆师范大学学报(哲学社会科学版)》2010 年第 3 期。
4. 赵会荣:《论影响乌兹别克斯坦外交决策的因素》,《俄罗斯中亚东欧研究》2007 年第 1 期。
5. 杨建宏:《乌兹别克斯坦优势和特色产业发展现状》,《经济视角》2012 年第 3 期。

(责任编辑:高德平)