

赫奇的“国际生产理论”评价

——西方的国际投资学说

沈国华

自六十年代末起,无论是从地理或行业分布看,国际直接投资的结构发生了巨大的变化。以往,跨国公司为了保证原料和能源供应,主要投资于发展中国家的第一产业,实行纵向合并。六十年代末以来,跨国公司的投资方向发生了变化。它们不再大量投资于发展中国家,而主要是在发达国家的制造业和第三产业进行直接投资。从投资目的看,由过去瓜分原料和能源产地转变为现在的争夺产品销售市场为重点。因此,发达国家之间的交叉投资、行业内投资得到了较大的发展。

随着国际投资业务的发展,国际投资学的理论也日益深化,但到目前为止,他们还未能真正创立出一种国际投资的新理论,而仅仅是经济学家们对各家学说作些综合而已。下面我们介绍的由赫奇(HIRSCH)提出的理论,有些经济学者即称之为“国际生产理论”。

一九七六年,赫奇在《牛津经济学报》上发表了《企业的国际贸易和投资理论》一文,率先试图从多方面探索产生国际投资的原因。他把企业置身于本国和外国、本国所属行业和外国同一行业的环境之中,根据企业拥有各种优势的情况,对出口贸易和直接投资所需的各种成本进行排列对比,最后作出孰优孰劣的结论。赫奇模式集国际贸易和国际投资于一体,对西方国家的企业选择对外扩展战略起一定的参考作用。目前,在我国对外吸引外国投资中,也有加以了解的必要。

一、赫奇模式的综合性所在

赫奇模式兼收了多种一元理论中的解释变量,这些变量都是企业在出口和直接投资之间作选择时必须慎重考虑的。在阐述赫奇模式运转机制前,拟先对这些变量作一解说,因为它们是构成这一模式的基础。赫奇模式中涉及的变量大致可分成三组。

第一组变量与动态比较优势原理有密切的关系,在很大程度上受构成赫克歇尔—俄林—萨缪尔森模式基础的各国相对要素禀赋的影响 这类变量主要分生产成本和销售费用。我们以 P_A 、 P_B 、 M_A 和 M_B 分别代表在 A、B 两国的生产成本和销售费用。根据这些变量,企业可选择是留在本国(A国)生产出口,还是对外直接投资后在国外(B国)生产、销售。生产成本大体包括资本费用、

人工费用、原料、能源等等;但在赫奇模式中,却不包括有关技术、信息等的开支。销售成本分两种:一是在国内市场的内销成本;二是出口所需的外销成本。它们都包括广告费、促销费等。一般讲,外销费用要大于内销费用,余额部分主要由运费、保险费和包装费等构成;另外,国外市场风俗习惯、语言等方面的差别亦亦增加外销费用。设 M_x 代表外销费用; M_D 代表内销费用,那末,出口贸易的外销费用和本国出售的内销费用的比较关系将是 $M_x > M_D$, $M_x - M_D = M$ 。M 是两者的差额,是外销费用大于内销费用的部分。在赫奇模式中, M 与外销渠道的组织形式无关,即不涉及企业是通过国外代理商还是自己在国外的分销渠道进行

销售。但是,这两种形式的外销都在不同程度上增加销售费用。

第二组变量与技术优势有关 我们用 K 来表示企业投资于研究开发、改善组织管理方法和促销技术等方面而取得的技术优势。企业的技术优势是一种无形资产,尽管会发生精神磨损,但不会象有形资产那样因使用而减少价值,即发生物质磨损。因此,企业可以在不影响技术优势生值能力的情况下,在内部各单位之间转让。在企业的技术优势暂时居于垄断地位时能为企业带来垄断利润。对于其他企业来说,由于缺乏技术优势或在技术上处于相对劣势,因此,与拥有技术优势的企业相竞争,就需要付出很大的代价,这就构成一种成本,成为进入市场的障碍。

第三组变量出自工业组织或产业结构理论 它们是企业管理和协调费用。企业规模越庞大,用于管理和协调的费用就越多。这是因为大企业机构臃肿,分工复杂,在生产、供销、运输等领域都得设立专职协调机构,作统筹兼顾的安排。显然,在国外子公司进行生产的管理协调费要比在国内生产大得多。在国外生产,除了需要承担国内业务费用以外,企业还得负担因外国法律,如税法、劳工法等引起的费用,以及由于企业规模扩大和地理分布过散而导致的企业内部各单位间的通讯、管理和协调等方面额外增加的费用。我们用 C_x 表示管理、协调国外业务的成本, C_D 表示管理、协调国内业务的成本, C 是两者之差。显然, $C_x > C_D$, $C_x - C_D = C_0$

在上述三组变量中, C 和 M 是因企业跻身国外市场而产生的额外费用。但是, C 和 M 又有区别, M 是商品和劳务在国际间流动而引起的,因此,可看作是企业从事出口的一个抑制因素; C 则是企业进行国际化生产而产生的管理和协调费用的增额,故可视为是国际投资的一个抑制因素。

赫奇模式是一种态动模式,其动态性首先表现为对各变量进行贴现,即参照市场利率,对 P 、 M 、 K 和 C 等变量作现值计算。企业根据这些变量的现值制定出口或对外投资的决策。为简便起见,假定 P 、 M 、 K 和 C 的市场利率是相同的;贴现年限按投资项目的预期期限而定。该模式的动态化还表现为将周期理论应用于某些变量。譬如说,变量 K ,在产品生命初期,是企业的一个垄断优势;随着产品标准化,其他竞争企业逐渐掌握了有关产品的生产技术,革新企业的垄断优势不断削弱,直至完全消失。所以在产品生命周期的第一阶段, K 和 C 都是抑制企业转移生产的因素。在该阶段,产品的技术规格和制造过程均未定型,企业还没牢固地掌握生产技术,再加上国家之间的障碍,所以这时进行对外投资,在国外生产的管理、协调费用大得惊人,企业不堪承受。在标准化阶段, K 和 C 都相应下降,随着国内外业务费用差别的缩小,才会出现出口和对外投资的选择余地。赫奇就是根据产品周期的不同阶段对生产、管理、销售、技术投资等成本费用的变化情况进行比较,以此来解释企业的对外投资行为。

二、模式的运转机制

建立上述各变量在产品生命周期不同阶段的关系,能揭示赫奇模式兼收并蓄各种对外投资决定因素的重要意义。其目的当然是要阐明选择出口或发展对外直接投资的条

件。在赫奇模式中,出口和直接投资被看作是企业进入国际市场的相互排斥的备选方式。

企业决策时按 P 、 M 、 C 和 K 各变量的

数值大小进行选择。例如，一家生产单一产品的企业试图了解在本国（A 国）生产后出口和把产品转移到 B 国去生产，哪种方式成本较小。我们可按下列方法回答这个问题。

在 M 、 C 和 K 诸变量为零值的情况下，生产成本 P_a 和 P_b 是在 A 国或 B 国生产的唯一选择标准。如果经贴现后，在 B 国生产的成本小于在 A 国生产，即 $P_b < P_a$ ，那末，企业就会对外投资，在 B 国生产。显而易见，我们在考察这一情况时，是假设在这两个国家销售、管理等方面的条件相等。

再考虑一种稍微复杂一点的情况。设 M 是正值， C 和 K 仍为零值。变量 M 的介入并不改变该模式的结构，这就是新古典学派的比较成本原理。如果 $P_a + M < P_b$ ，那末，企业一定选择在本国生产后向外国出口的方法。假如 $P_b + M < P_a$ ，那末，商品就会由 B 国流向 A 国。当 M 的数值很大，即 $P_a + M > P_b$ 时，A 国商品很难再向 B 国出口；这时，直接投资的条件没有完全具备，因为如果到 B 国生产，A 国企业的生产成本是 P_b ，而当地企业的生产成本也是 P_b ，前者没有优势可言，就很难与后者相竞争，故 A 国企业仍不能考虑到 B 国去投资、生产。

由于 K 和 C 两个变量有一定的关系，我们同时将它们放入模式，产品的技术密集度越高，信息交流和协调的成本增额就越大，显然 C 就越高。A 国的企业要想进入 B 国市场，不但应该考虑 P 和 M ，而且必须将其拥有的特殊优势 K 和它在国外设立子公司需要负担的成本增额 C 相比较。如果对于拥有技术优势的 A 国企业来说， K 可看作是一个利润增额或成本减额，那末，对于当地竞争企业来说， K 却意味着是一个成本增额。当 A 国企业 K 带来的好处大于 C 时，

就可能产生直接投资。换言之，只要 A 国企业 C 小于当地企业 K ，A 国企业就可能到 B 国生产。

$$P_b + C < P_b + K \quad (1)$$

在(1)式中， $P_b + C$ 是 A 国企业在 B 国生产的成本， $P_b + K$ 是 B 国企业在本国与 A 国企业竞争的生产成本。然而，(1)式并非选择对外投资的完整条件。A 国企业还应该对在本国生产后出口所能获得的利益和在 B 国生产所能获得的利益进行比较。这种比较显然不在 A 国企业和 B 国竞争企业之间，而是在 A 国企业和 A 国企业进入 B 国市场这两种不同方式之间进行。如果 A 国企业在 B 国生产所需的生产和管理成本低于出口所需的各项成本（即生产成本和外销成本），那末，就会在 B 国投资生产；可以下列不等式来表示这一条件：

$$P_b + C < P_a + M \quad (2)$$

由此可见，要使 A 国企业愿意到 B 国投资，不但要比 B 国同类企业具有更大优势 [不等式(1)]，而且要比将产品出口到 B 国市场具有更大的利益 [不等式(2)]。相反，如果 A 国企业的出口成本低于 B 国企业的国内生产成本、销售成本，而且又低于其在 B 国生产的成本，那末，它会选择出口。选择出口的上述两个条件可用下列不等式表示：

$$P_a + M < P_b + K \quad (3)$$

$$P_a + M < P_b + C \quad (4)$$

如上所述，不等式(1)和(2)构成 A 国企业直接投资的必要条件；不等式(3)和(4)构成 A 国企业选择出口的必要条件。

上述三组变量和四个不等式大致概括了赫奇模式的主要内容。通过这三组变量及其构成的不等式，A 国企业就可以酌性选择渗透 B 国市场的方式。

三、赫奇模式的意义及其缺陷

赫奇模式是一种综合性模式。对其评

价，应视其如何综合各种理论来解释国际投

资。

首先，赫奇模式的积极贡献在于充分认识到技术在国际直接投资中的重要地位和作用，而且赫奇采纳了广义上的技术概念。在他的 K 中既包括生产领域的各种技术，也包含管理、销售等方面的技术。因此，在产品生命周期变化明显、技术革新起决定作用的行业具有重要的意义，如化学工业、医药工业和电子工业等。即使在化妆品工业、烟草工业，K 的作用也不可轻视，因为这两种工业的销售技术起着举足轻重的作用。赫奇模式中的不等式或条件都反映了 K 在国际投资中，尤其是在不同发展水平国家中投资的作用。

其次，赫奇模式体现了不同 M 情况下垄断企业的不同行为。当各竞争企业都仅满足于用出口方式对外扩展时，就此而言，它们是在平等条件下角逐。如果它们中的一个通过直接投资设立国外子公司，实行市场内部化而大大减少销售费用时，其竞争对手就会通过模仿来进行反击。不等式 (2) 在某种程度上反映了这种状况。显然，赫奇在他的模式中考虑到了寡头垄断行为。

最后，应该注意，赫奇不但横向兼收了技术和垄断等因素，而且在时间上纵向并蓄了产品生命周期，使该模式成为一种动态模式。就这点而言，赫奇模式是产品生命周期理论的一种广义变体。模式中的各个变量都要根据一定的年限和市场利率进行贴现，投资或出口决策都是在这以后作出，这也是赫

奇模式动态化的另一种表现。

然而，赫奇模式仍存在着不少缺陷。首先，其适用范围甚小。由于它仅仅考察只生产一种产品的企业行为，所以很难应用于多产品企业，而在现实生活中，尤其是进行对外投资的企业大多是后一种企业，很少只生产一种产品。其次，对于一家单一产品企业来说，出口和对外投资常常是互相排斥的扩展方式，因此两者的关系往往是替代关系，这比较符合赫奇模式所考察的情况。但是，对于同时生产多种产品的企业来说，对外投资和出口贸易未必都是替代关系，也有可能是相互促进的互补关系，特别当企业生产的产品是互补产品时，如照相机和胶卷、录相机和录相带、电视机等。事实上，在当地生产、销售会大大降低销售费用，从而增强投资企业的竞争力。赫奇模式无法说清对外投资能对企业出口产生什么影响，是减少还是促进？如果把它应用于多产品企业，那末，就很难回答这个问题了。此外，从模式的结构来看，它虽然雄心勃勃，竟欲兼并国际投资和贸易理论为一体而成为国际生产理论，但是显得过于简单、粗糙，而且它把企业的经营目的仅仅视为成本最小化。在现代西方企业，成本最小化、利润最大化，只能说是目的的一部分，而不是全部；该模式显然在这点上失之片面。最后，赫奇模式只是把经济因素看作是影响出口和对外投资的原因，但事实上，除经济原因以外，还有许多因素制约着对外投资。