

# 试论近年来发展中国家吸收外国直接

## 投资的趋势和原因及前景展望

郑月泉

直接投资是指那些能够获得长期利益，并能在企业经营管理中享有有效发言权的投资。它包括一系列生产要素——资金、技术、管理资源等的转移。本文所述的直接投资主要是指由发达国家流向发展中国家的直接投资。发达国家在发展中国家从事直接投资，一方面可以利用发展中国家的廉价的劳动力，丰富的自然资源，广阔的国内市场以获取长期利益；另一方面可以把直接投资作为资本输出的一种重要手段，并以此作为先锋来推动本国产品特别是成套机器设备及有关附属产品的出口。而发展中国家吸收外国直接投资，主要目的在于利用先进国家的雄厚的资金、成熟的技术、管理的方法，充分利用本国的资源——人力、物力以推动本国国民经济的发展，并借此改善本国企业的经营管理能力，加强本国在世界经济中的地位，与别国相竞争；同时，引进适量的直接投资可以增强发展中国家对各种经济疾病的抵抗能力，因为一旦经济出现危机，就可以转嫁部分风险于外国直接投资者。鉴于直接投资对发达国家和发展中国家的经济发展都有着一定的积极作用，因此，自二次大战后，直接投资得到了蓬勃的发展。但近年来，发达国家对发展中国家的直接投资出现了一些新的趋势。

### 直接投资的发展趋势

**（一）六十年代至七十年代期间，发展中国家吸收的直接投资总额是有了一定的增长** 六十年代初，发达国家对

发展中国家的直接投资年平均额仅为二十七亿美元左右，而到1979~1981年期间，年平均直接投资额上升到一百三十亿美元左右。尽管直接投资的绝对数额仍在不断增长，但直接投资在发展中国家所吸收的全部外国资本中的比重已严重下降。1973年，发展中国家吸收的直接投资在其引进的所有外国资本中的比重为26.5%，而到1983年，则下降到17%。

**（二）发展中国家的直接投资有集中的趋势** 直接投资是有选择的，发达国家的直接投资绝大部分投在资源丰富、市场容量较大、政局稳定、经济发展较快的国家和地区。据国际货币基金组织报道，到1983年底为止，巴西、墨西哥、南非、新加坡、马来西亚和香港等国家和地区几乎占了所有发展中国家直接投资的一半以上。

同时，直接投资的来源地也集中于少数几个发达资本主义国家。美国一直是发展中国家直接投资的最大来源地。英国和法国是传统上的两大直接投资国。但近年来，联邦德国和日本的对直接投资得到了迅猛的发展，发展速度远远超过美国。据国际货币基金组织统计，1970~1982年期间，美国在发展中国家的直接投资年平均增长率不足10%，而联邦德国和日本却分别以17%和21%的高速增长。但是，到1982年为止，美国仍占发达国家对发展中国家直接投资总输出的一半左右。总之，美、德、日、英、法这五个最大投资国已占了发达国家向发展中国家输出的全部直接投资的85%左右。

## 造成这种趋势的主要原因

造成直接投资上述发展趋势的原因很多，但最主要的是由于世界经济状况的变化及投资接受国和投资国的政策所致。

**(一) 世界经济状况的恶化，对直接投资的发展起着消极的作用** 1973~1974年，世界石油价格突然暴涨，导致了大多数发展中国家的经济迅速恶化，使得直接投资的风险大大增强，直接投资收益锐减，这样，直接投资就急剧萎缩。再者，石油价格的大幅度上涨，使得发展中国家非产油国的国际收支逆差特别是经常项目逆差猛增。而这些国家为了暂时消除逆差，不得不大量举债，尤其是商业银行信贷，这也促使了直接投资在输入发展中国家总资本中的比重大大下降。发展中国家经济恶化时，发达国家愿意提供商业贷款，而不愿输出直接投资，因为商业银行贷款风险较小，而且往往是由发展中国家政府所借或予以担保；而直接投资则不同，风险太大。1982~1983年的世界性经济衰退也导致了发达国家对发展中国家直接投资锐减。总之，世界经济状况的恶化，导致了直接投资环境的恶化，从而影响了直接投资的扩展。

**(二) 发展中国家对外国直接投资采取的政策措施在很大程度上促成了直接投资的上 述趋势的形成** 发展中国家对直接投资往往采取既控制又刺激的措施。发展中国家控制外国直接投资的宗旨是为了增加本国收入，刺激直接投资的目的是为了鼓励外国直接投资的流入。在六、七十年代的大部分时间里，发展中国家对待外国直接投资政策的趋势是限制越来越强。

发展中国家的许多限制、管制政策往往阻塞了新的直接投资的流入。同时，发展中国家投资政策的极不稳定也促使了直接投资的缓慢发展。少数几个发展较快的发展中国 家 和 地区，如巴西、墨西哥、南非、新加坡、马来西亚和香港等。由于政治局势相对稳定，政策变化较小，故直接投资的增长较其他发展中国家和地区为快。

而大部分发达资本主义国家对直接投资的输出一般是采取鼓励政策的，而且也往往辅之以政府担保。然而，政府担保的直接投资只占发达国家对发展中国家输出的全部直接投资一部分(不足10%)；再者，这些国家所扶植的是对其他发达国家或为数不多的几个发展较快的发展中国家的直接投资。这在一定程度上，也促使了直接投资趋向集中。

## 前 景 展 望

笔者认为，对直接投资今后的发展应该抱乐观态度。可以预计，今后数年中，直接投资肯定会得到较快发展的。

**(一) 直接投资的增长是可能的** 最近几年，许多发展中国家或多或少地放宽了对 待外国直接投资的限制性政策，以吸取更多的外国直接投资。有些国家，如埃及、牙买加、菲律宾、土耳其等，一变过去重在控制直接投资的条条框框，而采取了远为灵活的政策；其他一些国家和地区，如南朝鲜、墨西哥、摩洛哥、巴基斯坦也在渐渐地改进对待直接投资的政策。而且，近年来，一些社会主义国家也在开始修正对外国直接投资的政策。我国就是其中之一。我国通过建立中外合资或外国独资企业来鼓励外国直接投资，并给予政策上的优惠。

同时，这几年，从宏观上讲，世界经济已有所好转，这就为直接投资的发展提供了有利条件。

**（二）扩大直接投资是完全必要的** 当今世界，发展中国家普遍面临着一个发展的 问题。发展中国家从发达国家引进适量的直接投资有利于自己的发展。因为，第一，发展中国家普遍缺乏资金，而引进直接投资对此问题的解决能起到一定的作用。第二，吸收外国直接投资，可以从发达国家引进先进的技术和设备，有利于提高本国的劳动生产率，同时有利于发展中国家扩大出口，赚取外汇，改善国际收支状况，增强对经济恶化的抵抗力。第三，吸收外国直接投资有利于扩大发展中国家的就业机会，提高职工生活水平。外国投资者在发展中国家投资设厂，一般以劳动密集型企业为主，因而需要大批劳动力，这就扩大了投资所在国的劳动就业。如新加坡目前的就业人数比 1957 年增长了一倍，制造部门就业人数则增长了四倍，这使新加坡的失业率大大降低，甚至出现了劳动力短缺的现象。同时，由于外资企业技术设备先进，生产率较高，利润较为丰厚，因而在一定程度上有利于投资所在国职工生活水平的提高。第四，发展中国家吸收外国直接投资有利于培养大批掌握现代生产技术的技术人员和技术工人以及善于经营管理现代化企业的管理人才，这就为提高发展中国家企业的经营管理能力创造了条件。当然，直接投资的过多引进，对发展中国的经济、政治、文化等方面可能带来某些弊病，本文不在此加以论述。

同时，当今世界，发达国家也面临着一个再发展的问题。近年来，许多发达国家的经济增长缓慢，有的甚至停滞不前。发达国家只有帮助发展中国家解决发展问题，才能为自己的再发展带来出路。因为，世界各国的经济联系已经相当密切，而且还在不断趋向密切化，因而发展中国家的发展问题势必影响发达国家的进一步发展。只有发展中国家发展了，才能从发达国家进口更多的产品。而扩大对发展中国家的直接投资，正是帮助发展中国家发展经济的一种良好途径。

