

对外直接投资是当前世界经济的推动因素

杨 毓 初

对外直接投资是国际资本运动的一种主要形式。它是指企业对外国厂矿企业进行投资,而且不仅是货币资本运动,还是生产资本和商品资本的运动,所以,直接投资的本质,就是除金融资本以外的其他资源或生产要素的国际流动。它除了带来资本的流入之外,更重要的是带来一揽子的资源转移,包括实际资源(设备、厂房等)、生产技术、专利、销售关系和管理方法等的转移。对外直接投资的结果,产生了在各国拥有分支机构,即直接进行生产和销售跨国公司。当前随着新技术革命的发展和各国外汇管理的逐渐放松,不论工业发达国家,还是发展中国家,他们为了保持和扩大国际市场,为了避开贸易保护主义,为了取得最新技术,正日益采用对外直接投资、生产和销售的策略。在工业发达国家中,美国是战后最大的对外直接投资国,八十年代以来,又是最大的直接投资流入国。1986年,美国在外国的资产为1.07万亿美元,外国在美国的资产为1.33万亿美元,现在每年吸收直接投资达120亿美元。其他工业发达国家日本、联邦德国、荷兰、瑞士,在世界的直接投资比例都显著上升。以日本为例,1986年底日本在国外净资产达1804亿美元,仅1986年日本对外直接投资金额高达200亿美元,成为世界最大的对外直接投资国。据日本野村综合研究所预测,到1995年日本对外资产将突破1万亿美元。工业发达国家在国外的直接生产部分的比例也正在增大,如果说美国制造业产品的五分之一是在国外生产,那么,日本制造业产品在国外生产的比重,1986年已增至5%,预计到1992年很可能赶上美国。同样,一些发展中国家和地区的企业也正在变为资本和技术的出口者。据估计,发展中国家和地区在国外的直接投资,累计已超过400多亿美元。1985年南朝鲜的对外投资额达4.65亿美元,新加坡达8.48亿美元,而印度的对外直接投资,在七十年代还曾一度超过同期的外来直接投资。南朝鲜、香港、新加坡、印度、巴西和中东等国家和地区的一些企业,在欧美的技术密集型产业和服务业都进行了投资。以中东国家为例,1982年在美国的资产总额已达160亿美元。

与此同时,一些工业发达国家为了增强在国际上的竞争地位,正通过各种形式的政府资助和增加对非商业风险的保险,来完善国外投资保险,促进企业的对外投资。一些发展中国家也积极开展全方位的国际贸易策略,采取组织措施,如新加坡设有对外投资的机构——经济发展委员会,直接负责指导企业的对外直接投资。又如印度的储备银行就是印度对外直接投资的主管机构,并在贸易部内设立了国际合资企业的部际委员会,协助储备银行对投资项目进行审查和跟踪。由此可见,世界经济发展日趋国际化,国际性的直接投资比以往任何时候都活跃。

一、直接投资的类型和当前直接投资的具体方式

直接投资一般分为垂直型和水平型两种。垂直型直接投资主要是出自战术的考虑,仅限于一定的范围,一般是指总公司和附属机构之间,根据每一生产阶段的技术要求,利用有关

国家和地区的有利条件，在生产的不同阶段实行专业化，这在资源的开采、提炼和生产制成品的过程中采用最多。在历史上，工业发达国家为了确保原料和利用廉价的劳动力，正是通过垂直型对外直接投资，通过跨国公司、资本输出、技术转让等形式，将发达国家的部分劳动和资源密集型产业转移到发展中国家，并以此来占领当地市场的。但近年来，在工业发达国家，正兴起水平型直接投资。水平型直接投资是出自战略的考虑。八十年代以来，工业发达国家正从过去的产品出口转向当地化方向发展。所谓当地化，即在国外建立子公司或附属公司，实行当地生产和直接销售，从占有市场发展为将产品、零件回销国内或海外其他国家，作为扩展世界市场的生产基地，如日本东芝、松下、日立等六家彩色电视机厂，在英国投资设厂，生产和销售彩色电视机。它们的产品几乎占英国彩电的一半，并已使英国成为日本彩色电视机进军欧洲共同体的跳板。此外，由于不合理的国际分工和国际经济体系的客观条件依然存在，对外直接投资出现了多层次化。一些工业发达国家在本国发展尖端工业的同时，把传统的生产工艺和设备转移到一些新兴工业国家和地区，而新兴工业国家和地区，由于已失去了原有的劳动力优势，又纷纷把大量劳动密集型的生产企业转移到其他发展中国家。看来这种情况还会延续下去，因为目前外来的直接投资仍不失为一些发展中国家发展经济和平衡国际收支等的一种途径。

从当前对外直接投资的基本情况来看，直接投资的具体方式一般有以下几种：

（一）购买外国企业的股票

工业发达国家为了对付贸易保护主义，采取在外国直接购买企业股票，控制外国企业的股权。如1984年，日本钢管公司以2.82亿美元，购买了美国钢铁公司的50%股票，采取股权平分方式。同样，发展中国家为了获得先进技术和管理经验，也纷纷购买外国企业的股票。如科威特早在1974年就购买了联邦德国奔驰汽车公司14%股票之后，1981年又买下赫希斯特化学公司四分之一的股票，伊朗购买了联邦德国克虏伯有限公司25%股票，我国也购买了美国桑蒂克电脑打印公司的15%股票。

（二）收购或合并国外企业

前些年西欧乘美国经济回升，纷纷收购美国企业，其中英国约占三分之一。其他如加拿大多伦多坎皮欧公司1986年以36亿美元，收购了美国纽约的一家1985年销售额为41亿美元的阿莱特公司。他们认为，收购不仅等于买进这家企业的原有市场份额，而且美国资本利润高，税率低，还有训练有素的劳动力。法国因法郎对美元，马克和日元的贬值，外国公司在法国买下了三十多家法国企业。如意大利奥列维蒂公司买下了法国最大的生产计算机外围设备的洛加巴克斯公司。工业发达国家在发展中国家的分公司和子公司，约三分之一是通过收购当地有关企业而建立的，而发展中国家为了开拓市场和获得外国先进技术，他们也收购和合并工业发达国家的企业。如科威特1983年买进了海湾石油欧洲分公司及其下属部分工业企业，新加坡近年来也购进了美国蒂梅克斯埃迪公司的医药产品分部，获得了埃迪公司数字温度计等产品的商标。我国与港商合资收购了一家美国的数控机床厂，有利于掌握美国先进的数控技术系统。

（三）合资企业

合资企业对工业发达国家来说，不仅可以绕开高关税和进口限制，还可为其过剩的资本和商品寻找出路。如日本在美国的投资主要采取合资经营形式。据日本经济学会报导，本日

在美国的合资企业已达 522 家，如日本丰田汽车公司与美国通用汽车公司在美国加利福尼亚州的佛里蒙特成立了一家共同投资的联合汽车制造公司，股份各半，年产小型汽车 20 万辆。西方企业为了加强竞争，各国政府还采取鼓励和支持国内企业进行多方面合作的方针。如法国政府允许国有化企业的生产活动转让给外国公司，并提供同外国公司搞联营等多种形式。美国为了对付日本小型汽车在美国市场的优势，美国通用汽车公司与南朝鲜大宇汽车公司合作生产小汽车。又如美国道格拉斯公司为了对付欧美航空工业的激烈竞争，正与西欧飞机集团组成联盟。有的工业发达国家还将合作扩大到金融领域，如法国与苏联的合资金融机构，准备参与合资企业的投资。看来这个趋势今后将会加强。此外，工业发达国家的大企业，在国际市场上都拥有庞大的销售网和服务机构，合资企业可以利用这个销售渠道，进入国际市场。苏联为了扩大对比利时和西欧国家的贸易，在比利时就设有别尔索股份公司。特别是在新技术革命的推动下，工业发达国家正积极开办知识和技术密集型合资经营企业。他们组成风险投资公司，积极开展发达国家之间的产业合作。如日本东洋工程公司在美国芝加哥市开设一家同美国伯纳德·沃尔纳克生物技术咨询公司合资的新型生物工程公司，投资额为 10 万美元。它的宗旨是为了尽快使近年来美国、西欧和日本在基因重新组合、细胞合成和细胞培养等许多生物工程方面的新实验转入商业性生产。又如荷兰最大的菲利普电气公司抛开了九十三年的自给自足方针，采用与其它公司合营的新战略。菲利普与美国数据处理公司合作成立了国际光学存储系统公司，准备推出菲利普研制的激光光学存储系统；还与法国的布尔公司共同生产和销售布尔公司发明的有记忆晶片的信用卡，并且还与法国的汤姆逊公司、联邦德国的西门子公司、美国国际通信公司等推动通讯统一标准、家庭电脑标准、新型半导体材料、微处理机等方面进行了合作。正如美国《商业周刊》认为，菲利普的高级技术战略，就是“如果你战胜不了他们，就加入他们。”合资经营对发展中国家来说，能有效地参与新技术的开发合作，利用外资。如新加坡用 300 万美元在美国加利福尼亚搞了一个合资企业，目的就是作为引进技术的“窗口”。又如阿根廷向美国的新技术研究部门进行投资，分享科技研究的成果。

（四）独资企业

从历史上来看，美国和联邦德国企业一般倾向于选择完全自营的子公司的方式进入国际市场。如美国的固特异橡胶公司和西尔斯公司都是选择长期在国外设立完全自营的子公司。这种方式便于对分公司实行统一管理，能最大限度地保证企业的经营控制权，最大限度地保证企业的技术水平和产品质量，诚然，这种方式承担的风险也大。近些年，日本为了对付美国日渐明显的“对日技术封锁”，日本企业采取了在美国设立新材料研究所和尖端技术开发据点。如日本汽化器工业公司，在旧金山近郊的学园城投资成立一个研究所，专门研究开发新式电子控制燃料喷射装置的控制系统的软件，除该所所长是日本人外，其余研究人员都来自加州大学和德克萨斯州立大学的第一流教授。日本住友电气工业公司在美国北卡罗来纳州建立光纤电缆工厂，同时还设立了有关光纤及镱的研究所，研究人员 90% 从美国各大学和企业招聘。显然，在美国设立研究所和开发型工厂，可以利用美国的科技人才，攫取美国的技术。同样，南朝鲜在美国加利福尼亚州的“硅谷”地区设立子公司，并吸收朝鲜血统的美籍专家充当技术顾问。阿根廷在国外设立子公司，不仅在拉美国家有，甚至进入了西班牙和欧洲国家，为其产品进一步打入发达国家创造了条件。

二、对外直接投资对发展我国对外经

贸具有积极作用

近些年来,我国在世界五十多个国家和地区,通过购买股票、收购工厂、开办独资和合资企业达277个,总投资额约4亿美元,我国投资2.3亿美元,占投资比例的56%。我国在香港的产业投资已跃居第三位,取代了英国,仅次于美国和日本,投资额达3.65亿美元,占香港外来投资总额的18.4%。同时,我国1980~1986年的进出口贸易总额由378亿美元增至738亿美元,并引进外资290多亿美元。我国每年的工业品出口总值已从1978年不足40亿美元上升到135亿美元,在世界出口中已由第三十二位上升到第十六位,并由一般机电产品向中高档产品和成套设备发展,显然,在对外经贸方面取得了进展。但是,从我国在世界和亚太地区经济发展中的地位 and 作用来看,从出口方面仍落后于香港、南朝鲜,以及目前我国对日贸易逆差超过六十亿美元来看,从到本纪末实现进出口额翻两番,要达到1,600亿美元来看,除了我们必须加速外贸体制改革,积极吸收外资、引进技术之外,还必须确定对外直接投资的战略目标,健全对外直接投资的专门机构,加强指导与控制,做到吸收外资和资本输出、引进技术和技术输出相结合,做到审时度势,把握机会,当前由于日元升值打开了整个亚洲的制造业大门,使工业产品开始进入日本或进入日本在国外的传统出口市场。今年第一季度,南朝鲜取得了造船订货单有史以来第一次超过日本的记录。目前,亚洲的“四小龙”是日元升值的最大受益者。他们正在争先恐后地想取代日本的国际工业和制造业市场,并用低于日本同类产品的价格打进日本国内市场。显然,在世界经济一体化不断扩大和深化的今天,只要不出现世界性的经济衰退和危机,对外直接投资必将继续增长。当前对我国来说,扩大对外直接投资、生产和销售,不仅可以促进企业国际化,扩大和加强同世界各国间经济技术合作,改革不合理的国际分工和国际经济程序,而且还可以起到如下积极作用:

第一,对外直接投资,生产和销售,有利于冲破国际上日益加强的贸易保护主义,推动出口,增加外汇,还可以建立一个世界性的贸易网,在更大的系统内运筹帷幄,趋利避害,尤其在贸易逆差的情况下,可以改变两国外贸不平衡的状况。

第二,对外直接投资、生产和销售,有利于打破国际技术封锁,特别是当前美、日正加强对尖端工业技术转让的限制,国际企业间的技术合作,可以学到国外最新技术,还可以造就一批能开发新技术、新产品的科技人才,并直接利用外国的和我们在国外的科技人才,适应世界新技术革命发展的需要。

第三,对外直接投资、生产和销售,有利于熟悉国际环境因素,了解国际市场的营销特点,掌握最新的国际市场动态,及时把握国际环境的机会与风险,及时研究对策。这样,可以克服“盲人贸易”的倾向,在世界性的合作和竞争中争取主动权,还可以造就一批具有实践经验的、有务实能力的、有应变能力的、有开拓新局面的国际企业经营管理专门家。

综合上述,在当今世界上,我们务必要把世界看成是一个大系统,从本能上要形成一种你中有我,我中有你,既合作又竞争的国际经营意识,要把以本国为中心的对外业务方式,转变为以世界为中心的国际经贸业务形式,认真研究和把握未来前途的真正潜力所在,使国际经贸活动的效益达到最优化。