

我国海外投资企业 试论国际直接投资与发展

陈
忠
培

六十年代以来,在生产力迅速发展和新技术革命的推动下,国际分工不断深化,国际经济关系已从流通领域为主的商品贸易逐步进入到国际间以生产要素与生产领域的直接结合,国际经济技术合作在国际经济关系的新格局中已占有更加重要的地位。国际直接投资是国际经济技术合作的重要内容,起着先导作用,且发展速度惊人,因此,研究国际直接投资的现状和发展趋势,探讨如何发展我国海外投资企业是十分必要的。

一、对外直接投资是国际经济 发展的必然趋势

受第三次技术革命的影响,世界生产力正以前所未有的速度急剧增长,生产领域不断出现新的变革,新技术、新工艺、新材料、新产品和新的工业部门日新月异,国际分工在广度和深度上飞速发展,各国均力图利用别国的生产要素优势,世界经济已形成商品国际化、生产国际化和资本国际化的新格局。正如马克思早就指出的:“过去那种地方和民族的闭关自守和自给自足状态已经消逝,现在代之而起的已经是各国民族各方面相互往来和各方面的相互依赖了”。列宁也早已指出:“资本输出,寻找海外投资场所的目的是为了获得更高的利润,以提高资本的利润率”。六十年代以来,国际直接投资发展越来越快了。

1886 年全世界贸易总额仅为 145 亿美元,到 1986 年猛增至 43,400 亿美元,100 年增加了 300 倍。战后国际直接投资的增长速度又大大超过了世界商品贸易的增长速度,1960 年全世界直接投资累计总额为 677 亿美元,而 1988 年已超过 1 万亿美元。当前,国际直接投资的规模和影响正在

步,以致经营混乱,内哄不止,给国家造成严重的损失。中央已经明令清理整顿,各部门、各地区理应认真贯彻,而不能阳奉阴违,只顾本身利益。这也是顺利实行外贸承包制的必要条件,否则造成经济效益急剧下降,出口亏损增加,承包制就会名存实亡。因此,建议中央在清理整顿企业上绝不能手软,或者迁就照顾,而要雷厉风行,贯彻到底。

3. 组建出口企业集团

当前国际市场竞争激烈,而这种竞争归根到底是经济实力的竞争,因而客观上要求组建

出口企业集团,以增强对外竞争力。组建出口企业集团要冲破“三不变”的框子,实行跨地区、跨行业、跨所有制的组合。在外贸、生产、科技、金融等相关企业之间,有条件的以最终骨干产品为龙头,组成紧密型的具有出口主导性、技术领先性和市场开拓性的国际化集团企业。可以横向组合(如同一行业、同类产品),也可以纵向组合(如上下游企业,或工、农、贸、技等),也可以混合组合;可以工业为主体(如机电产品、化工产品等),也可以外贸为主体(如服装、丝绸制品、家庭用品等);可以是全国性的,也可以是地区性的,这些都应根据实际需要来确定。

超过国际商品贸易。西方经济学家和企业界人士认为国际投资已成为推动世界经济发展的主体,而国际贸易正在退居并依赖于国际投资的地位。美国是世界最大的海外直接投资国,其次是英国、日本、联邦德国、荷兰、法国和加拿大。这7个国家的海外直接投资额为8,979亿美元,占世界总额的87%。值得注意的是,一些经济发展较快的新兴工业化国家自六十年代中叶起,特别是八十年代以来,在吸收国外直接投资的同时,也纷纷到国外直接投资,包括组建跨国公司,举办独资或合资企业。现在约有50个发展中国家和地区积极进行海外投资。南朝鲜已有100多家企业在40多个国家和地区进行投资。最近在南朝鲜政府的支持下,他们正进一步扩大海外投资建厂的规模,并以美国为主要对象,已确定78项投资计划,总额为2亿美元;其次为拉丁美洲和欧洲,计划投资总额为4100万美元。

发展中国家从吸引外国直接投资发展到向海外直接投资,对利用本国占优势的生产要素与受资国占优势的生产要素直接结合,从而促进出口创汇,获取国外先进技术,以至利用外国资金,增强本国经济实力具有深远的战略意义。

国际资本直接转移的迅速增加,从根本上来说是在于投资者追求最大限度的利润,因此他们总在优选一些既安全可靠又有高利可图的投资地区和投资项目。其条件是在国外直接投资的利润必须大于在国内投资的效益,而具体的原因和目标是:

(一) 直接投资是冲破贸易保护主义的有效对策

当前,国际间贸易保护主义盛行,以直接投资的方式在受资国就地生产、就地销售,可以使商品越过关税和非关税壁垒而打入市场。例如,美国由于对日贸易巨额逆差,采取种种进口限制措施,日本就以直接投资为对策,而美国为了繁荣经济,增加税收和就业,又未加以限制,1986年日本的对美直接投资就猛增为234亿美元。对欧洲统一大市场,日本也抢先以直接投资为对策,到1989年底止,日本在共同体的11个国家举办的工厂中,开工的已有467家,还在10个国中收买工厂、企业或参股。

(二) 通过直接投资在受资国就地获取本国稀缺的资源或廉价劳动力,就地生产以降低成本,增加利润

这两种投资被称为资源型和劳力型投资。日本由于工人工资水平高,国内又缺乏资源,因而成为对外进行资源型和劳力型直接投资的典型。近年来,南朝鲜和台湾也因同样原因发展直接投资,但是如果受资国的低工资水平不能抵补劳动力的差异时,对外国资本是没有吸引力的。

特别应该注意的是,七十年代中期以来,由于科技发展迅速,特别是以微电子和计算机为核心的信息革命对世界经济产生的巨大而深刻的影响,以及自动化程度的提高和微电子革命对传统工业的改造,产品中原材料的需要量大大减少,发展中国家的自然资源优势和劳动力优势正在逐渐削弱,发展中国家和发达国家之间的差距正在扩大,债务危机加深,对吸引外国直接投资极为不利。

(三) 通过直接投资以扩大市场的占有率

这种市场导向型的直接投资一般适用于目标市场或其邻近地区,以便获得特定市场的特殊要求、爱好和市场需求变化,以及竞争对手的情况等信息,利于开拓销售渠道和就近开展售后服务。对这种直接投资,英国经济学家邓宁教授在他提出的“国际生产折中理论”中分析了跨国公司对外直接投资的目的、条件、能力和投资方向,认为国际直接投资必须考虑三个因素,即所有权优势、内部化优势和区位优势。邓宁的观点对举办海外投资企业具有参考价值。

（四）出于产业结构调整的国际直接投资

发达国家为发展高科技产业，使产业结构向高级化发展，把劳动密集型或有污染的产业通过直接投资转向发展中国家生产。日本就是这种类型的直接投资的代表。日本经济学家小岛清教授提出的“比较优势理论”和“技术有序转让论”认为，对外直接投资应从投资国已经处于劣势或即将处于比较劣势边际的，而在受资国具有优势、技术差距又小的产业开始，有秩序地依次进行。小岛清鼓吹这种做法是适应发展中国家需要，有利于发展中国家的经济发展的。日本把大量“夕阳工业”通过直接投资转向发展中国家，虽然也对发展中国家带来某些好处，但是这种所谓有秩序的转移实际上是在对外直接投资时，只把那些一般性的技术转让，而发展中国家要从吸收直接投资中获得高科技先进技术是不可能的。

但是，美国的直接投资与日本不同。例如，美国对西欧的直接投资的特点是投资项目不仅同类型的产业多，且是比较优势差别很小的产业。这类产业在美国具有比较优势，转到别国生产，以保持其垄断地位。

二、有目的地发展我国的海外直接投资企业

国际直接投资对促进国际间生产要素的合理配置和优化组合具有举足轻重的地位，被西方经济学家称之为当今国际经济变化的三大浪潮之一。我国的境外投资企业起步较晚，自实行改革开放政策以来，除对港、澳的投资企业逐步扩展外，于1984年开始到美、日等发达国家和一些发展中国家进行直接投资，到1988年底，我国在六大洲的79个国家和地区开办的非贸易型投资企业已有526家，总投资额近19亿美元，其中我国投资7亿多美元，在世界海外直接投资总额中我国所占比例还不到千分之一。然而，我国具有发展境外企业的独特的有利条件。我国工业部门齐全，在某些领域里的技术水平与世界水平接近；我国派出的干部和技术人员素质好；我国企业的资信有国家银行为后盾，享有很高的信誉；近40年我国对不少发展中国家的经援工作取得很大的成就，相互关系良好，受到充分的信任。此外，最近几年来，我国在海外举办的企业成功率高，在国际上已产生很好的影响，只要我们根据国家的方针政策，积极稳妥地发展我国境外投资企业，必将为建设有中国特色的社会主义祖国增强经济实力。

（一）继续在海外、特别是在发展中国家开办中小型加工生产型工厂企业

我国的机器设备性能稳定，维修简便，工艺和技术也适应发展中国家的生产力水准，因此，近年来，在发展中国家的生产性投资项目明显增加。例如，我国政府1987年批准的124个投资项目中，在发展中国家的就有109个，占总数的88%，如缝纫机厂、针织厂、塑料制品厂、服装厂、金属制品和食品厂等，不但开拓了市场，而且还带动了设备、零部件和技术的出口，减少了兴办投资企业的现汇投资。

在发达国家设立生产性企业也能有所作为。例如，我国广西省生产的用于防治牲畜疾病的药品中间体“盐酸左旋咪唑”，质量优于澳大利亚本国和其他国家产品，但由于澳大利亚为保护本国工业，限制进口，使我国产品在其市场上的占有率仅5%。为此，广西外贸公司、生产厂以设备作价，作为投资的绝大部分，与澳商合资开设星加坡桂药有限公司，从而将可使该产品市场占有率提高到20%以上。

（二）重点创建资源开发和利用型的海外企业

通过到一些国家直接投资,以获得我国必需的稀缺资源,对充实国力和减少单纯以贸易方式进口这些资源具有重要战略意义。我国中信公司在美国独资兴办的西林公司,从事森林资源开发和加工,采伐的原木大部分为我国进口。我国在澳大利亚参股合资开办的铝厂、铁矿举世瞩目。在加拿大通过当地银行贷款参股 50% 兴办的纸浆厂,两年多时间就收回了全部投资。我国在海外设立或投资合作生产的资源开发和利用型项目还有橡胶、远洋捕捞和黄金开采等行业,绝大部分已取得明显效益。

（三）在目标市场或其邻近地区开办市场导向型企业

选准对扩大我国产品出口有利的国家或地区,举办海外投资企业是扩大出口的重要战略措施之一。根据市场调研,针对英国国内没有生产 14 英寸彩电整机的特点,和利用因日元升值对日本彩电出口不利的形势,我国“中国环宇电子联合公司”在伦敦与英商合作者合资建立“英国环宇电子有限公司”,并于 1987 年开工生产,就地销售。该公司开工生产后两个多月就已全部收回投资。这是我国出口设备和散件,在东道国装配,以闯过配额限制,扩大出口的首例。又如,上海市服装公司分别在美国附近的墨西哥、危地马拉和玻利维亚三个国家设厂生产服装对美出口,亦可绕开美国的对华纺织品配额限制而扩大出口。再如,上海工具厂在曼谷与泰国正大集团合资创办的正申工具有限公司是泰国第一家金属切削工具厂,生产产品不仅可以占领泰国市场,而且可以借助东盟六国互免关税的规定,以有利的竞争条件进入东南亚市场,并进一步进入欧美市场。这个工厂 1989 年投产,今年就可盈利。

（四）以各种形式发展工、技、贸结合的海外企业

举办这类海外企业对于掌握其他国家的先进技术,学习科学的管理经验有重要意义。1988 年中国化工进出口总公司购买了美国海岸公司在美国洛杉矶山脉以西的一半资产,主要包括汉可利炼油厂、洛杉矶和俄勒岗州的石油转运站以及有关销售机构,双方建立合营公司,共同对公司业务进行决策管理。中美这一合营公司的开设有利于提高中化总公司对石油业务的管理水平;有利于提高我国的炼油生产技术,并且将提高我国在美国石油市场的综合经济效益。中化公司的一个单位还以购买的方式购买了美国一家公司的磷肥企业。美国斯坦福大学教授尼娜·哈尔彭说,“这件事既有经济意义,又有政治意义。它说明中国人想要在世界经济中起重大作用”。

1988 年北京首都钢铁公司购买了麦斯塔工程公司的百分之七十的股权。麦斯塔工程公司已有 90 多年历史,一直在轧钢机、铸机及其辅助设备的设计制造方面居世界领先地位,世界上有一半以上的轧钢机是这家公司制造的。海外舆论也认为这是一次通过控股方式掌握外国先进技术的办法。

三、积极稳妥地建立海外投资企业

举办海外企业必须达到我国与东道国各自占优势的生产要素最佳组合的目的,但海外企业设在境外,有的远离祖国,一旦发生问题,国内鞭长莫及,因此必须根据国家的方针政策积极稳妥地发展。

(一) 必须按照国家确定的重点和方向,有步骤、有秩序地举办

我国已确定了在海外投资开办企业的重点和方向:它们是资源开发和利用项目,主要是农业资源、渔业资源和矿业资源;中小型工农业加工生产项目,对那些国内能提供设备、技术及其它物资并可派人进行指导和管理的項目给予重点扶植;工、技、贸结合企业也是投资重点之一,主要指那些能够帮助引进尖端技术与设备,关键部件及产品的工、技、贸相结合的企业。

(二) 对每一个投资项目都必须在细致的可行性研究基础上进行评估决策

与在国内吸收外国投资不同,我们对东道国的投资环境不象对国内那样容易了解,除了东道国总的投资硬环境和软环境,包括有关的政策和法律、税费的征收、外汇管理、当地工作效率、乃至宗教信仰和风俗习惯外,还必须对与具体的投资项目相关的可控因素和不可控因素都要进行分析研究,力求从机会研究到技术和经济可行性研究均准确可靠。

例如,上海华达电器企业有限公司生产的电线电缆,由于国内的价格比国外高,成本也高,无法扩大外销。公司对产铜国智利的投资环境进行了深入细致的考察研究,了解到在智利投资设厂具有局势比较稳定,智利《外国投资法》又规定,在自由区投资设厂,政府可按总投资额的 25% 补贴,进出口产品和原料一律免税,智利劳工工资较低,月工资约 80 美元,如在自由区合资设厂,工人工资的 17% 由政府补贴,特别是智利是世界最大的产铜国,但电线电缆不能全部自给,60% 从南朝鲜和台湾进口;其他南美的需求量更大,而我国生产的 BS 英国标准产品又符合南美市场需要;生产所需塑料可以就近从巴西购买;生产所需设备可由中方提供,并作为投资等有利条件。他们也分析了在智利投资的风险,并对三年后才能开始抽回投资、利润,而且汇出税较高等问题进行了研究,制定了对策。根据可行性研究报告评价,扣除发展储备基金和营业税、所得税外,每年可盈利 90 多万美元,如经营正常,一年就可收回投资,因此他们才决定与智商合资办厂。

(三) 对合资或其它形式的合作,必须物色一家最理想的合作对象

好的合作伙伴不但要有可靠的资信,还要看是否同行,是否有诚意。例如,福建蚊香在孟加拉国虽是名牌产品,但由于孟禁止蚊香进口,日本又闻风而动去孟设厂,在此情况下,福建省外贸公司就物色老客户进口商作为合作对象,合资设厂,一年就占领了大部分市场并收回了投资。他们又打算到尼日利亚设厂,找了在尼日利亚拥有纺织厂的香港工商界巨头作为合作对象。该集团虽与我友好,表示愿意合作,但由于不愿把精力花在小项目上,因此只说不做,终于告吹,可见物色一家合适的对象是对外投资的关键问题之一。

(四) 必须配备强有力的领导力量

配备的领导人员必须素质好,既能坚持四项基本原则,又要精通业务,懂法律、懂技术、懂经营管理、懂外语,有较强的活动和决策能力,善于团结我方派出人员。这也是办好海外投资企业的一个必备条件。

(五) 海外投资应尽可能地利用外资和减少我国投资的现汇支出

在海外所设工厂企业,如系合资或合作方式,也有利用外资的一面。对我方投资,应力求少付现汇,争取以设备、工业产权或专有技术等作价投资;如果是我国独资企业,除尽量使用国产设备和零部件外,还可以充分利用当地银行贷款的方式筹资,以节省用汇。