

长期以来,我国存在资金短缺,尤其是外汇短缺的状况。在利用外资方面,对吸引外资的重要性讲得较多,而不太重视我国海外投资业务的发展。这对于我

论我国企业拓展 海外投资

李 怡 麟

国经济的长远发展将产生不利的影响。随着资本和生产国际化向纵深发展,国际经济日趋一体化,各国之间的经济联系与合作更加密切。因此,发展我国的海外投资业务,建立我国的跨国公司,是我国对外开放多层次发展战略的一个组成部分,也是积极参与国际分工,发展外向型经济,加速我国企业国际化进程的具体步骤之一。发展海外投资对于从根本上提高我国利用外资的能力,在国际范围内实现外汇收支平衡,促进生产要素在国际范围内的合理配置,以及扩大和巩固出口市场都具有重大意义。

一、我国企业拓展海外投资的必要性

(一)发展我国的海外投资,是顺应了当代以跨国公司为主体的、以生产资本为中心的产业资本的国际运动规律。在现代商品经济条件下,随着生产社会化程度的不断提高,任何国家都有向生产国际化发展的内在趋势。跨国公司以及包括发展中国家中越来越多的海外投资企业在内的国际企业,便是生产社会化发展到一定历史阶段的一种有效经济形式。它的出现反应了社会化、国际化大生产的运动规律,反映了生产诸要素在寻求最佳配置区位和最佳配置比例的一般倾向。今天,我国有计划的商品经济已初步突破长期自我循环的封闭格局,国民收入流转中的外向流动日趋扩大,社会再生产和流通正越来越多地纳入国际范围内来平衡与实现,国民经济的发展外向型部分的日趋成熟,已把中国企业的生产国际化提上了议事日

程,创办更多的具有中国特色的海外投资企业的时机正在来到。

(二)一国的对外开放、经济发展要求一个利用外资双向流动的良好循环

国际直接投资的

历史表明,资本的输入和输出,即利用外资的双向流动,是一种带有普遍规律性的发展倾向。这种双向流动表现为一国既吸收外资,同时又对外投资。例如,美国是一个资金充足的国家,是世界上最大的对外直接投资国,同时也是最大的资金吸收国;一些发展中国家在大量吸收外资的同时,也积极发展海外直接投资,如印度、新加坡、我国的台湾省等。拓展我国的海外投资,有助于摆脱我国利用外资单向流动的状况。

(三)现代国际竞争要求对外投资与对外贸易结合起来,以维护和拓展出口市场。国与国之间的经济交往可以商品、劳务的国际贸易为形式,也可以生产要素的国际移动为形式。在这两种形式的国际流动畅通时,它们会按各自活动的目的自由地进行。一旦正常贸易形式的国际活动存在着障碍(如高额关税或配额限制等),它就会转化为另一种形式。这时,海外投资就会成为开启对方市场大门的钥匙。对外投资所刺激和带动的商品、劳务出口在亚洲“四小龙”、印度等国的出口贸易中占有重要地位。当今,对外贸易和对外投资日益溶合、相互交叠,已是世界经济发展的一种趋势。在各国贸易保护主义越演越盛的严峻形势下,我国企业要想提高出口产品的竞争力,扩大出口市场、扩大创汇能力,建立海外投资企业势在必行。

(四)发展海外投资企业可以在一定程度上弥补或缓解国内经济建设中某些资源供应的短缺,以及打破国际先进技术的封锁。海外资源、开发型投资,可以获取国内不能生产的产

品或国内需要的原材料。例如,在澳大利亚、加拿大等国合作开采铜、铁、黄金等矿产资源;在拉丁美洲、西非开办林业、渔业项目等;海外技术型投资(即不以利润为重,而以获取先进技术为目的的投资)能成为我国吸收和利用外国先进技术和企业管理经验的桥梁。仰赖外来投资的技术转移将永远停留在受发达国家控制期,而通过海外投资则可以追踪学习到比较先进的科学技术,便于了解掌握国际经济和科学发展的动向和趋势,最终能够建立起自己的尖端部门和制造出高质量的产品,从而获取高利润。

二、我国企业发展海外投资的可行性

(一) 我国现有的经济实力已为对外投资奠定了一定的物质基础 一国的开放型经济应在什么阶段才能实行进出结合的双轨循环,英国著名的国际投资理论家邓宁曾用动态分析方法把一国的对外直接投资发展周期划为四个阶段:(1)几乎没有资金的输入和输出;(2)有资金的输入,同时也有少量的资金输出即对外投资;(3)资金输入和对外投资都在增长;(4)完全对外直接投资。西方发达国家的对外投资大都经历了以上这个发展周期。根据我国经济发展状况,目前,我国在投资——发展周期中大体处于第二阶段向第三阶段的过渡时期,即应在大量吸收外资的同时,积极发展我国的海外投资。切莫错过这个可行的转轨阶段。

(二) 我国企业在某些技术上具备比较竞争优势 发达国家海外投资战略是利用其寡占地位、高技术水平、国际市场地位、庞大的经济规模、技术密集型产业,重视品质竞争,不以低价竞争,以严密管理为主降低产品成本为副。我国企业则大多是小规模劳动密集型产业,在投资规模、利用当地劳动力方面较符合发展中国家对外资企业的要求;另外,我国企业拥有的技能或技术程度,比发达国家企业更能适应发展中国家的需要,它不需要很多专门的技术人员,零部件标准化容易掌握使用,生产

出来的产品具有低价推进国际市场的能力等;再有,我国企业在管理上不如发达国家企业要求严格,比较受当地人的欢迎。

我国企业除了向发展中国家作顺向投资外,亦可根据情况向发达国家作反向投资。例如,我国在某些高技术领域拥有领先优势,但由于材料或制造工艺落后的原因,而不能转化为现实的生产能力,若通过对外投资就能开拓优势。

(三) 我国企业在解决向海外投资的外汇资金来源方面,可借鉴西方跨国公司对外直接投资筹措资金的办法和经验,依靠外部资金即国际金融市场资金,或利用东道国当地资金等 当前,国际金融市场的发展变化为我国利用外资发展海外投资创造了外部融资环境,提供了可能及条件。况且,我国企业在筹措国际资金上比西方跨国公司更具明显优势。这是因为我国主要是采取国家资本形式来筹措海外投资的外部资金,国家在国际信用中充当担保者,并提供国家保险;再有我国的企业实际上是有生产资料公有制作为基础,它在形式上虽为“有限”,同时却具有“无限”承担经营风险的能力,即指国家完全有可能以有关财政部门拨款或国家银行优惠贷款的形式对其进行扶持。

(四) 我国现有海外投资的实践已证明了它的可行性 我国到1988年底止已在79个国家开办了500多个投资项目,投资总额在18亿美元左右,我方出资7亿多美元。已投产的海外企业的财务指标显示了它们的良好或较好的经济效益,加之,我国在世界各地都有华侨,他们的合作力量可以成为我国海外投资成功的重要因素之一。

三、我国应对海外投资企业实行的扶植、鼓励措施

(一) 为海外投资提供技术帮助和投资情报 在我国,应设立一个海外投资的专门性服务机构。其任务,一是对海外投资的管理人员、技术人员、业务人员进行培训,提高他们的素质和水平;二是负责向进行海外投资的企

业提供各种情报,包括东道国的投资环境、经济技术发展状况、劳动力市场状况、国际投资市场状况等,使企业在向海外投资前掌握行情,把握投资机会,进行投资抉择;三是指导、帮助企业的对外投资活动,包括提供选择厂址或扩建厂房、投资的形式和渠道、投资的规模、企业经营方式等方面的信息和咨询。

(二)对企业海外投资给予资金支持 我国企业进行对外投资面临资金短缺问题。除了考虑在东道国建立不控股的合资企业,用技术设备、知识产权资本化入股或在东道国集资,争取国际金融组织贷款外,还应由国家(中央及地方各级政府)用预算方法拨出专款来支持企业的海外投资活动。特别是对那些经过严格审查,认为切实可行且获利较大的项目,应优先提供财政帮助。另外,中国银行也应对企业的海外投资项目提供长期优惠贷款,并对企业向国外银行借款提供担保。特别是在海外投资项目初创时期,要给予一定的现汇支持和外汇留成优惠。

(三)给予海外投资税收上的优惠 例如,实行税收抵免、税收饶让措施;海外企业在开办之初暂不纳税或减少纳税等特殊优惠措施;免征由对外投资带动出口的机器、设备、原材料和中间产品的出口税或出口退税;对资源型海外投资企业的产品进口给予减免关税待遇等鼓励措施以增强企业海外投资的信心。

(四)给海外投资企业较大的经营自主

权 由于国际市场瞬息万变,因而海外投资企业在投资、生产、销售、财务管理方面必须具备自我调节、自我控制的能力,才能充分利用国外市场的种种有利条件,抓住时机妥善经营,提高经济效益。

(五)建立我国的海外投资保证制度 海外投资保证制度是保护和鼓励海外直接投资的重要法律制度,对于促进国际投资发展是必不可少的。这是因为,海外投资的收益要涉及两个主权国家,存在着特别风险,主要有:(1)东道国基于本国国内公共利益的需要,对外国投资企业实行征用、没收或国有化;(2)由于东道国国际收支陷于困境,实行外汇管制;(3)禁止或限制外国投资者将本金、利润及其他合法收益汇回本国等。这些特别风险可能导致海外投资企业蒙受重大损失。针对特别风险发生的可能性,为保护我国企业在对外投资中的切身利益和投资安全,减少顾虑,极需实行海外投资保证制度,担保海外投资中发生的特别风险。

总之,在我国经济、财力许可的条件下,要鼓励国内有条件的大型生产企业、公司集团到国外举办企业。现阶段我国对外投资的重点应放在开发国内短缺的资源和需要扩大出口的制造加工业方面。今后随着经济实力的增强,应向发达国家、高科技产业进行投资,并逐步建立起一支以一业为主的专业化的或多种经营综合性的跨国公司队伍。这是中国企业能够健康成长、发展的战略之一。

