

对拉美市场投资的策略研究

温 耀 庆

我国与拉美各国经济互补性较强,目前,拉美各国都在根据各自的国情进一步改革,

市场日益开放,投资环境不断改善。对于我国来说,拉美是个不可忽视的市场。

一、拉美市场的经济与投资现状

1996年以来,通过外向发展模式,拉美地区逐步摆脱了债务危机的影响。步出了经济长期停滞和衰退的困境,走上了对外开放的经济发展之路。多年的改革增强了拉美经济的活力,在短短几年内,该地区的经济从负增长到中速增长,宏观经济形势令人鼓舞。1996年的经济增长率达到3.5%的水平,通货膨胀率从400%降至20.4%,债务危机转化为债务问题,财政赤字在国内生产总值中的比例减少至1.5%。与此同时,拉美地区的经济一体化步伐大大加快,90年代初签定的各种一体化协定已开始生效。一体化带来的动态效应对拉美的生产结构和竞争模式带来了积极影响。由此而引起的经济良性循环,使拉美再次成为世界新的经济增长热点。

拉美经济的迅速回升,与外资的进入不无关系。利用外资是拉美地区对外经济关系的重要组成部分,外国资本对拉美经济的发展有着深远的作用和影响。一方面外国投资的注入弥补了经济发展的资金缺口,解决了加快经济建设和消除国内资金不足的“瓶颈”;另一方面,外国投资带动了先进技术、设备、经营管理等输入,促进了拉美工业化的水平。随着全方位的对外开放,特别是贸易与投资的自由化、国营企业私有化的进程,拉美

地区又开始引起外国投资者的兴趣,成为继亚洲之后又一个新的投资市场。拉美经济新一轮的复兴,引起了国内外投资者的关注,他们纷纷采取对策和措施,加大对拉美市场的开拓和投资。

90年代以来,对拉美市场投资呈现了以下四个特点:其一,外资流入量迅速增加,直接投资为主要形式。据拉美经济委员会公布的一份统计报告,1996年流入拉美市场的外资达500亿美元,比1995年增长了近一倍多,其中外国直接投资约占50%。外资大量流入拉美的动力在于拉美的对外开放,许多拉美国家对外资采取较为宽松的政策,以及生产和资本的国际化与跨国公司的发展。其二,美国、欧洲国家是拉美市场的主要投资国,亚洲地区对拉美的投资迅速增加。长期以来,美国一直是拉美的最大投资国,1996年美国对拉美的投资高达121亿美元,占外国在拉美直接投资的51%。欧洲国家积极重返拉美市场,对拉美的投资十分活跃,德国、英国、意大利、西班牙等国政府都在积极制定对拉美投资的新政策,促进本国企业对拉美投资。近年来,亚洲地区与拉美经济关系日益密切,亚洲的投资潮也正在涌向拉美。日本是亚洲对拉美最多的投资国,中国、韩国

以及其他地区对拉美的投资迅速增加。亚洲国家期望加强与拉美地区的经贸关系,通过贸易促进投资的发展。其三,对拉美市场投资的重点是能源、电信、汽车等行业。许多拉美国家基本上取消了对投资部门的限制。除原有的制造业和交通运输业是两个吸收外资较多的部门外,服务领域的外国投资迅速增加。外资可以进入保险、不动产管理、金融、

商业、法律和会计等领域。其四,对拉美市场的投资分布集中在少数新兴市场国家,墨西哥、巴西、阿根廷等国始终深得外国投资者的青睐。1995年墨西哥成为继中国之后的第二大外资吸收国,吸收的外来投资达70亿美元。1995年进入巴西的生产性外国投资达29.7亿美元,比1994年猛增55%,国际货币储备创历史最高纪录,达518.4亿美元。

二、我国在拉美市场投资存在的问题与前景

中拉经济技术合作和相互投资取得了可喜的进展,目前,我国在拉美20多个国家和地区兴办了200多家独资、合资企业或贸易公司。但是,由于我国对拉美市场的投资起步晚、经验少,在工作中出现了许多问题。对外投资的宏观管理薄弱,对外投资法律体系不健全,缺乏运用经济手段和政策手段有效引导对外投资的能力;对外投资结构不合理,对外投资过分偏重于初级产品的产业投资,偏重于一般加工型项目投资;对外投资总体效益低下,海外投资大多数以单纯的资本输出,企业规模小、投资少,不利于长远发展;经营分散,且自相竞争。

我国在拉美市场投资有着良好的前景。拉美的矿业、林业、渔业、农牧业资源丰富,是较为理想的投资场所。拉美的40多个国家和地区,由于地理、气候及历史原因,工、农业发展各有特色,工业技术水平不一,工业门类不齐全,而我们正好发挥自己的优势,与拉美国家开展合作,双方互利,共同发展。

利用拉美的私有化,扩大私人部门的投资,利用对方优势,发展商品生产,提高双方产品在国际市场的竞争能力。积极稳妥地参与拉美国家大、中型项目建设,参与工程的分包或参加世界企业集团的联合投资。

三、对拉美市场投资的策略

为进一步扩大对拉美市场的投资,以推动有实力的企业进入拉美市场。从策略上应采用多重跨国投资模式,由主管部门协调划分区域,指定有关企业牵头负责具体领域的投资,实行多元化的跨国投资战略,将贸易、经济援助、投资密切结合起来。

关于投资模式,选择资源型投资与市场型投资。通过资源型投资获取国外丰富的原料资源,这要比通过对外贸易进口原料更能保证供应的稳定和价格的低廉,解决国内资源短缺问题。我国人口众多,自然资源并不丰富,随着经济的发展,资源短缺问题将

日趋突出,单纯着眼于国内很难解决问题。现实的出路之一是积极开拓海外投资,利用拉美丰富的资源,以保障国内经济发展所需的资源供给。跨国投资获得资源同单纯的市场购买存在着巨大的差别。前者不单是货币的付出,还包括技术、管理等输出,实质上是以综合的生产要素参与国际交换,投资企业实现了资产配置的多元化,有了更大的生存空间。通过市场型投资扩大企业产品在国外市场上的销售规模,就地加工组装,就地销售,以此代替出口。可增强出口产品的竞争能力,获取规模经济效益,并作

为对付其他企业竞争的防御性策略,带动我国出口贸易的发展。对外贸易对我国经济发展的带动效应日趋明显,今后制约我国外贸乃至整个经济发展的因素是出口,因为出口贸易不仅关系到我国能否有效地利用国内生产要素,而且涉及到国际地位的升降。以市场型投资来促进贸易的成长,能有效地绕开贸易壁垒,利用拉美经济一体化,扩大市场占有率。

关于投资主体,选择跨国公司的海外投资形式。以前,我国对拉美投资的主体主要是外贸公司,多数企业规模较小、自相竞争削价竞争的现象普遍存在。目前,则可有重点地选择实力雄厚的外向型企业,由其牵头组建集团公司,集集团之优势,进行规模经营,提高其在国际市场的知名度和竞争能力。

关于投资方式,采用在东道国设立新企业和收购东道国业已存在的企业两种方式。创立新企业,可采用在东道国创立一个拥有全部控制权的独资企业,也可采用与东道国的投资者共同创立一个合资企业。目前,国际合资企业甚为普遍,在发展中国家外国投资更是如此。收购国外企业可以通过一定的程序和渠道取得东道国某企业全部或部分所有权,或是从证券市场取得企业的股权证券,或是在企业增资时以适当的价格取

得企业增发的股权证券,或是同企业直接谈判购买条件以取得企业的所有权。收购国外企业的最大优点是可以使投资者较快地进入国际市场,是使企业不必经过艰难的开创阶段,直接进入投资地区的有效手段。

关于投资市场,选择拉美的重点市场。目前可定位于新兴市场国家,如墨西哥、阿根廷、巴西、智利等国。这些国家把进一步放宽外资政策作为经济调整的一个重要方面力求改善投资环境,墨西哥 1993 年公布了新的外国投资法,使外商投资者与本国企业享有同等待遇,欢迎外国直接投资。在墨西哥,外国投资者的利润、红利和利息汇出不受限制。在墨西哥投资,北上可扩大对美、加出口,南下则可利用墨西哥的辐射作用进军其他拉美市场。巴西政府为私人投资者提供了良好的条件,扩大了私有化计划。除少数关键性部门外,外国投资者不必经过巴西有关当局特别许可便可开业。投资环境位处最佳行列是阿根廷,其政府通过对外资实行国民待遇进行鼓励,建立了外汇资本自由流动机制。在巴西和阿根廷投资,充分利用其优势,扩大我国对拉美地区的经贸联系,利用其在一体化过程中的有利因素,占领拉美国家的重点市场。这些国家的经济条件和投资环境与我国有许多相似之处。

四、对拉美市场投资必须注意的有关问题

对拉美市场投资,首先,应选择好投资环境。我国企业在拉美投资选择投资环境时,主要应考虑物质环境(即投资硬环境)和人际环境(即投资软环境)。前者包括拉美地区及有关国家的地理位置、资源状况、气候环境等自然地理条件和港口条件、交通设施、通信系统、金融信息、能源供应、仓储设施、生活居住以及其他服务设施等基础设施结构。后者包括生产能力、投资能力、革新能力、开放进程、

投资刺激、政治社会安定、政策连续性、法制健全程度等。投资者应综合判断,权衡利弊,作出抉择。其次,选择好合作对象,理想的合作伙伴是我国对拉美市场投资成败的关键,选择合作伙伴主要掌握其资金能力、经营信誉、产品销售渠道、一致目标等。第三,选择可行的资金投入方式,资金投入方式多种多样,可使用资金、技术、设备、管理、劳动、对外

(下转第 70 页)

国际经济法律思考题(之六)

- 一、国际贸易纠纷解决有哪几种主要方式?
- 二、什么是争议事项的可仲裁性?
- 三、国内仲裁与涉外仲裁有何区别?
- 四、如何制订标准的仲裁条款?
- 五、《纽约公约》规定的拒绝执行外国仲裁裁决的理由有哪些?
- 六、WTO 的争端解决方式有何特点?

倪 建 林

(上接第 64 页)

经济援助等。我国处于发展时期,现金投入有一定的限制,要尽量以我方设备、资料、技术、劳动等作为投资,以节约外汇。第四,把握恰当的投资时机,投资时机对于在拉美的投资是否盈利或成功也是很重要的因素,因

此,要对市场进行深入调研后作出正确决策。根据对拉美地区的市场与经济现状分析,可以说,拉美地区从 90 年代中期开始至下一世纪初,是投资的良好时机,抓住机遇,就能抓住拉美市场。