

日本企业对中国直接投资 及中国吸引外资政策

李 江 张玉明 顾保国

摘要 本文通过考察日本企业对我国直接投资的主要特征、所面临的主要问题,探讨了我国吸引外资政策。

关键词 日本企业 直接投资 吸引外资

一、日本企业对中国直接投资的特征

近年,日本企业积极参与对中国的直接投资,从近期来看,日本企业对中国投资具有以下特征:

1. 从出口加工为主转向内销为主且经营顺利 迄今为止,日本企业对中国的投资概括起来主要是以降低生产成本为目的的劳动密集型产品,以取代 ASEAN,^①具有浓厚的出口加工基地的色彩。但是近年中国经济高速发展,以中国国内 12 亿人口的巨大市场为目标,在中国国内市场销售为目的的投资有所增加。根据日中投资促进机构发表“对投资中国的日本企业第四次问卷调查”(1996 年 10~11 月对投资中国的 2 000 家企业的调查,其中 453 家企业作了回答)表明,投资中国的动机以“开拓中国国内市场”为最多,投资地区 90%集中于沿海地区。

由于中国市场巨大,投资收益增加,因而日本企业把中国列为首选的最有希望的中、长期投资的国家 and 地区。1994 年以前运作的企业中,有 166 家公司(占 74%)的盈利开始增加。在今后的 3 年内,可望有 75%的亏损企业转为盈利企业。

国接受目标汇率区。这种目标汇率区既可以是窄波幅,也可以是宽波幅的,欧洲货币体系对此已积累了丰富的经验。这样,利用欧洲货币体系在联合浮动中的经验,今后的目标汇率区的设计具有稳定性和灵活性的特点,对关键货币国更具吸引力。80 年代以来,西方国家的政策协调程度加强、宏观经济指标出现了趋同化倾向,特别是在通胀率上最为明显,实现了低通胀的经济增长,从而为实现目标汇率区奠定了基础。如果因为目标区理论要求钉住根据长期汇率制订的波动范围而束缚太严的话,那么以符合基本经济因素和货币当局意愿的隐含波动范围为目标可以提高货币的可信度。稳定的汇率,对 21 世纪的世界经济和贸易增长无疑是有利的。

(作者单位:华东理工大学)

2. 对制造业的投资显著增加 从日本大藏省公布的向中国投资的产业类别统计资料来看,1990年以前对中国制造业的直接投资比重较低,对非制造业的投资比例超过半数;而在1991年这一比例开始逆转为对制造业的投资为53%,对非制造业投资47%。从此,对制造业的投资连年增加,到1996年上半年上升为76.9%。

3. 投资规模化,投资主体集团化 近年来,日本对中国的直接投资主要采取集团(大公司)进入的方式:(1)集团(大公司)往往战略性地在中国各地以合资、独资等多种形式设立数家生产和销售企业。例如,松下电器到1996年底在中国建立生产或销售公司34家(1996年度产地产值1300亿日元);三洋电器下设29家公司;日立制作所下设19家公司;东芝公司下设16家公司。目前,大规模的综合商社也正以积极的姿态投资中国,它们以各种各样的投资比例参与大小不同规模的项目。以伊藤忠商社220家公司为代表,丸红123家公司(1996年10月),三菱商社102家公司,三井物产99家公司。(2)投资主体规模较大。在“中国外商投资企业(生产型)销售额前500名”的排名中,重庆庆铃汽车公司占第9位,上海三菱电梯占第11位,北京松下显像管占第12位,天津三美电机占第14位,爱普生电子技术占第15位,华强三洋占第18位等,可见企业规模较大。日本对中国直接投资的单个项目投资额在1979~1996年总体平均是176万美元(世界各国对中国投资项目平均投资额是165万美元)。1996年平均为296万美元,高于美国的275万美元。在最近5年内,单个项目投资规模扩大了一倍(1991年为136万美元)。特别是近2~3年来,对电器机械、水泥作为投资重点的生产型投资的增加显著。

4. 投资履约率高,技术含量不断提高 从日本企业对中国的直接投资的实际履约率来看,具有实际履约率(资金到位率)高,经营态度坚定的特点。在向中国投资的150个国家和地区中,只有日本投资的实际履约率的比例超过半数,达到53.29%。而同期世界的平均水平为36.7%,美国是39.9%,中国香港是37.9%,德国是31.3%,大大低于日本的实际履约率。这也说明,日本投资者对合资企业的经营态度坚定。

过去日本对中国的直接投资主要以劳动力密集型为主,重点投向生产周期短、技术含量低的短、平、快项目上。近年来,在中国产业政策和投资诱导的作用下,投资的技术含量不断提高。例如技术含量较高的电器机械工业,在制造业投资总额中所占的比重不断增加,在1985年所占比重为2.8%,1990年为6.4%,到1995年上升为20.7%。1996年末,日本在我国建立的电器机械企业达332家,比1989年增加了12倍。1997年5月,上海华虹电子有限公司与日本电器公司在中国成立合资公司,就共同建设集成电路生产线,达成基本协议,这是中、日两国在高科技领域合作的重大项目。

5. 投资区域从沿海向内陆地区扩展 从日本三菱研究所收录约1万家公司投资中国地区分布资料所编制的《投资中国一览表》可以看出,1996年末,日本企业对中国沿海地区的投资占87.2%,是真正的沿海一边倒。近年由于中国政府致力于引导外商向内陆地区投资,特别是为吸引外商向内陆地区投资出台了一系列优惠政策,使内陆地区的投资环境得到改善;另一方面,内陆地区是中国重要的消费品市场和主要的原材料市场,因此,日本企业的投资开始向内陆地区转移。日本国际贸易促进委员会也于1997年3月成立了“中国内陆、中西部投资委员会”,随着各项工作的展开,日本企业对内陆地区的投资方向会更加明确。虽然日本企业投资中国内陆地区的数额在全国投资额中所占的比例较小,但从实际投资的企业数来看是逐渐增加的。据1997年9月在厦门召开的首届中、日投资贸易洽谈会报

道,中国中西部地区的项目都受到欢迎。对此,日本投资促进会事务局长补佐平野洋指出:目前,日本正掀起第三次对华投资高潮,在这次高潮中,中国内陆地区将成为日本企业投资的重要选择地区。

二、中国吸引外资的对策

从日本企业对中国直接投资的特征中可以看出,日本企业对中国的投资具有规模大、实际履约率高、收益好、技术含量较高等特点。对中国经济的高速发展,中国制造业内部结构升级发挥着重要作用。虽然日本企业对中国直接投资的实际履约率逐步上升,但投资协议项目数和协议金额却在下降。由于日本国内经济持续低靡、衰退、不景气,这一下降趋势有可能继续下去。为此,我们应进一步认识日本企业对中国投资所面临的问题,进而探讨中国吸引外资政策。

根据1997年2月初,日本日中投资促进机构发表的“日本对中国投资企业第四次问卷调查”表明,在有关对中国投资环境和经营环境方面,提出“政策多变”的企业占有压倒性的多数;进而提出“产品在国内销售困难”的企业上升为27%。而第三次问卷调查(1994年10月)反映最强烈的各种费用、物价的上涨问题随着中国零售物价指数持续下降,这次没有作为主要问题提出。从上可以看出,随着日本企业对中国直接投资的快速增长,问题的主要方面也在发生变化。在80年代,主要是硬件方面的问题(电力、铁路、道路等基础设施不完备);近期主要是软件方面的问题(政策的经常变化、经营环境)。日本对中国直接投资问题的焦点主要集中在以下几个方面:(1)人的问题。人才不足,工作人员固定率差,录用、解雇上的纠纷;中国方面的企业管理者、行政机关人员素质差。(2)物的问题。土地、资产的评估问题;中国国内原材料、零部件调配困难,质量不高,不遵守交货期。(3)钱的问题。贷款问题,运转资金不足,贷款汇回日本困难。税费问题:税制、税种的变化,乱收费等。

日本企业对中国直接投资所面临的问题也是世界其他国家和地区投资者所面临的问题。我们应针对这些问题做好以下工作:

1. 保持吸引外资政策的稳定性、连续性 在改革开放初期,为了吸引外资制定了一系列鼓励外商投资的优惠政策,这些政策对吸引外资发挥了重大作用,吸引外资的规模持续扩大,这得益于吸引外资的连续性。但是由于外资企业与国有企业竞争激化,一部分市场如啤酒、胶卷、洗涤剂、移动电话等特定的产业部门由外商控制。中国要加入WTO,要实行外资企业与国有企业无差别的策略,即实行内外无差别原则。由于我国产业政策因素、国有企业因素、对外关系因素等方面的原因,较快地采取了修改、撤销部分对外商投资的优惠措施,结果从撤销日起(1996年4月)引进外资协议数和协议金额快速减少,1996年协议数为1742件,协议金额为51亿美元,分别比前一年大幅下降了40.9%、32.4%。政策的多变是影响日本企业对中国直接投资的问题之一。因此,为保持引进外资的增长,必须加大工作力度,保持政策的稳定性,为政策的变化制定一个缓冲期,如为鼓励出口制定一定程度和范围的出口退税,有条件的对进口设备免税等。

2. 加强产业政策引导 最近一项统计资料显示,我国的化学制品业、化学纤维制造业以及橡胶制品制造业中的合成洗涤剂、涤纶纤维、丙纶纤维、轮胎外胎的生产,机械制造业中的机床、内燃机、推土机、挖掘机,家用电器制造业中的电冰箱、黑白电视机、彩色电视机等

的生产能力利用率都在 50% 左右,而对国家长期发展具有战略意义和先导作用的高新技术的开发,如超大规模集成电路、市场需求潜力巨大的计算机软件开发、通讯等信息产业却存在着生产严重不足,缺少投资,存在需求大于供给的局面。日本对中国制造业的投资,在电器机械、一般机械、纺织等领域所占比重较大,而真正具有高新技术水平的投资项目不多。因此,在引进外资的产业导向上,要注意调整投资结构,控制一般性投资项目,把引进外资重点放到高新技术产业和基础设施、基础产业上。

1997 年下半年亚洲金融危机,使卷入危机的这些国家和地区货币巨贬、股价重创,这些国家和地区为危机付出了巨大代价,其主要原因是制造业低下,生产力水平低。^②其根源在于过度举债和对制造业投资不足,特别是对高新技术产业投资不足,产业结构没有得到改善,而是发展劳动密集型的加工装配业、房地产业、旅游服务业,生产水平未得到改善,劳动生产率更未提高,长年以粗放型为特征的经济增长,最终导致产品的国际竞争力下降,出口减少,外需不足,从而导致危机。为此我国今后在吸引外资上应重点放在制造业的结构调整上,使一、二、三产业结构趋于合理,并加大科技投入,培育支柱产业,引导外资投向中西部地区,以保证我国经济持续快速发展。

3. 强化技术的引进、消化与创新 我国与其他发展中国家一样,面临资金和技术的双重不足,对外借款可以解决资金不足的问题,而技术不足的困难仍然遗留下来,外商直接投资可以解决双重不足的问题。我国伴随着引进国外直接投资的增加,优化了出口结构,提升了制造业的技术水平。但是应该看到这种提升是有限的,我国企业技术含量和技术增长贡献率远远低于日本企业。目前我国达到国际先进水平的企业不足 20%,大多数企业仍处于 60 年代的技术水平上,有的甚至是处于 40、50 年代的水平。因此,今后引进外资的同时,要把引进技术作为重点。随着知识经济的到来,技术进步迅速发展,技术已成为最重要的生产要素,企业的竞争优势已从物质成本资源转向技术成本资源,企业若能在技术上占有优势,就能取得竞争的有利地位。从整体上来看,我国制成品的质量普遍较低,高附加值、高技术含量产品少,不能适应国内外市场的需要,尤其在出口商品中,主要是初级产品,因此提高产品的科技含量、附加值的任务还相当艰巨,这是提高商品在国际市场上竞争力的关键。美国、日本和西欧国家拥有较先进的技术,是我国引进技术的主要来源。在引进直接投资上应做好以下工作:(1) 对引进技术要综观全局,长远规划,统一部署。(2) 要注意引进具有当代水平的技术,鼓励外商对大型企业的技术改造。(3) 做好引进技术的消化和创新工作。

4. 创造良好的引资环境 日本海外投资具有当地化的倾向。主要包括人员当地化、资本当地化、销售当地化、研究与开发当地化。人员当地化是指企业在投资所在地录用职工和管理人员;资本当地化是指当地筹措资金、利润投资当地、股份还原当地等;物质的当地化是指原材料、零部件在当地采购。外商投资当地化的倾向为我国引进外资提出了更高的要求。由于我国是发展中国家资金短缺,并且限制外商的出资比例,使外商在当地筹措资金一直比较困难,严重地影响了外商投资的积极性。

日本对中国投资所面临的主要问题,已从硬件方面转向软件方面,多数投资中国的日本企业更加重视中国的投资环境。主要集中在以下几点:(1) 市场规模的大小(陆、海运);(2) 具有优秀的零部件供应商;(3) 有一定规模和销售渠道的国有企业;(4) 有较高素质的就业队伍(技术人员、管理人员);(5) 优良的生活环境(安全、住房、交通、医疗、教育、休闲);(6) 开发区的综合服务等。由于这些方面,与所期望的相差较大,有的企业不得不撤销投资。在

1996年11月,日产汽车因为看到中国国内生产能力过剩,而取消了在南京合资生产发动机的意向,还有由于中国其他方面的原因而使投资搁浅。因此,今后引资的重点应放在投资软、硬件的改善上。

5. 引进方式多样化,国内企业规模化 过去,由于受我国对外商出资比例的法律限制,日本企业对我国的直接投资主要采取合资的方式,独资的占极少数,引资的方式单一。截至1995年末,日本企业对我国的投资中合资占80.8%,合作占12.5%,独资为6.7%,显然,合作、独资的比例较低。由于日本投资者对控股投资的欲望较高,许多企业都在积极争取尽快获准成立控股公司,因此,要结合我国的产业结构、技术结构的调整,适应外商这一要求,使外商投资方式的独资、合资、控股等多样化投资方向发展。

从前述可知,日本企业对我国直接投资向投资主体集团化、投资规模化方向发展,而我国企业普遍资本金少,企业规模小,与引进外资规模相适应的企业少,形成国际竞争力的企业少。据有关资料分析,1995年我国500家大型国有企业的资产总额、销售收入和利润总额还不及美国500家大型企业的前三家。我国最大的工程机械制造企业徐州工程集团的总资产和销售额只相当于美国同行卡特彼勒(Caterpillar)的1.97%和1.39%,仅是日本同行小松制作所的2.22%和2.15%。我国最大的重型设备制造企业中国第一重型机械集团的总资产和总销售额仅是德国曼内斯曼(Mannesmann)的1.79%和0.45%,只相当于日本石川岛播磨的2.27%和0.89%。我国为数众多的轿车制造厂至今还没有一家达到当代技术所要求的最小经济规模。因此,我们必须加快国内企业的重组力度,通过实施大集团战略,使低效的劣势企业向高效的优势企业集中,使分散的中小企业,向大型、特大型企业集团聚焦,尽快缩小与外国企业的规模经济差距,这是提高引进外资质量的一个重要方面。

从长远来看,为了实现我国经济的持续快速发展,中国期待着外商在技术、资金、经营管理等方面给予支持和扩大投资,但同时,外商也希望中国在资源、市场等方面进行合作,这种互补性和互惠性是中外经济合作的基础。以引进海外直接投资为主的外资政策,是我国经济发展的战略,中国8%以上的实际经济增长率将使中国国内市场进一步扩大,投资软、硬件进一步改善,将会吸引更多的海外直接投资。中国方面充分利用这一历史机遇,站在更高的层次上,考虑中外经济合作的方式,以崭新的姿态迎接21世纪。

(作者单位:上海理工大学,复旦大学)



注释:

① ASEAN指菲律宾、泰国、马来西亚、印度尼西亚4国。

② 张玉明等《制造业低下:东南亚金融危机的根源分析及启示》《世界经济情况》1998年第13期 第14、15页。