

近年日本对华投资 减少原因及其走向

潘幼芳

摘要 本文从中日经贸发展历史、日本国内外影响因素以及日本企业在华竞争力等方面,分析了日本对华投资近年下降的原因,并对其今后、特别是中国加入 WTO 后的趋势和特点进行了分析预测。

关键词 日本 对华投资 减少原因 分析预测

中图分类号: F830.59 **文献标识码:** A **文章编号:** 1006-1894(2001)01-0023-03

根据日本大藏省最近发表的数据,1999 年度日本对华投资总额为 838 亿日元,与上一年度相比减少 38.6%。对华投资锐减的同时,日本对外直接投资总体却有增无减,达 74 390 亿日元,增幅 42.5%。1 亿日元以上为 1 713 件,其中北美占其对外投资总额的 37.1%,欧洲占 38.7%,而亚洲从 1995 年的 1/4 减至约 10%。但是,日本对亚洲其他国家和地区的投资已从金融危机中恢复过来,呈明显上升趋势,其中韩国增加 282%,菲律宾、中国香港、新加坡、台湾省都呈 100% 以上的增幅。

从中国利用外资情况来看,从 1993 年到 1999 年尽管外资金额有下降趋势,但外资实际到位金额则整体呈平稳态势。日本对华投资何以锐减、中国加入 WTO 之后又将如何变化,等等都是从事中日经贸研究人士需要关注的问题,其中蕴含着的深层原因值得思索。

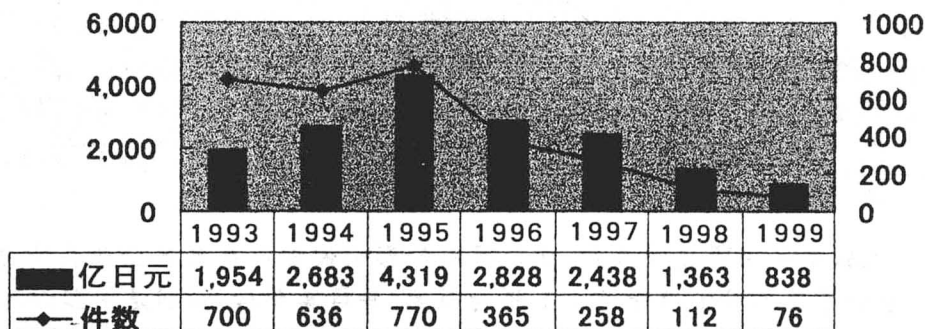
另外,从中日经贸关系发展来看,研究近几年日本对华投资也有其历史意义。中日两国自 1972 年恢复邦交以来从经贸特征上大体可分为 3 个阶段。1980 年签订长期贸易协议开始了第一个时代,即“贸易时代”,以宝钢工程等几个大项目为代表。第二个时代是 90 年代的投资时代,前段以利用中国国内廉价劳动力资源,返销或出口国际市场为目标;后段为了分享中国经济的高增长,伴随中国产业政策的逐步放开而投资诸如零售、保税区和物流等行业,以瞄准国内市场的内销型制造业和服务业为主。第三个时代是即将到来的国际化时代,中国加入 WTO 之后,经济贸易和投资将真正溶入国际社会,经济高增长得以维持,外国对华和中国对外的投资将两相辉映。近几年的经济增长和投资正是为最后一个时代的到来积累经验,起承上启下作用的关键。

再者,日本作为一个日益谋求成为联合国常任理事国和在国际经济尤其是亚洲地区有相当影响力的国家,其对华投资的重要性丝毫不亚于美国或欧洲对华投资。

一、近年日本对华投资情况及锐减原因

1995 年日本对华投资曾占其对外直接投资的 8.7%，为亚洲第一，到达顶峰之后连续锐减。1999 年已经是第 4 年呈现这一趋势，降至亚洲第六和占总额的 1.1%。从下图可以看出，1995 年是一个明显的分水岭，无论是金额还是件数，之后都几乎呈现直线下降趋势。其

近年日本对华实际投资金额及件数比较图



资料来源：日本国际贸易促进协会《中国经济资料 2000》及大藏省数据。

锐减原因，除了中国经济本身发展的时代背景起主导作用以及宏观政策调整因素之外，其他归纳起来有如下方面。

1. 日本国内因素

(1) 国内经济不振，导致资本输出乏力。这是导致日本对华投资减少的背景性因素，也是基本原因。1997 年 7 月东南亚金融危机爆发，日本经济自 90 年代初“泡沫经济”崩溃以来再次受到重创，许多企业特别是中小企业摇摇欲坠甚至破产。日元贬值，金融界不良债务重重，工厂设备、雇佣等过剩，对外资本输出严重受阻。

(2) 错综复杂的政治背景一直成为阻碍日本对华投资的一个非主要但起相当影响作用的因素，波及日元贷款、技术转让及直接投资。中日两国存在着发展友好关系的深厚基础，但不能否定的是日本政治对经济的影响越来越深刻。对历史的认识问题以及国内一小撮右翼分子和不甘心中日友好关系的势力不断制造事端，影响到两国政府、人民之间的友好沟通、交流和合作。这种情况加上其他因素，特别是日本经济本身不振之时影响力尤其明显。

另外，日本出于自身利益的考虑，担心中国的快速发展最终损害其长远利益，所以往往不希望中国过于发展和强大，对华投资顾虑重重，在技术输出上往往有所保留。

2. 国际政治影响是阻碍日本对华投资不可忽视的方面 近年来美日强化军事同盟，两国始终回避对 1978 年日美防卫指针是否包括台湾地区做出正式表态，实际上不否认其中暗含对中国防范和牵制的成分。所以无论是对华投资，还是贸易的合作伙伴选择上，必然伴随日本在对华政策的调整等诸多问题上，都充分显示国际政治之影响。

3. 日本企业在华竞争力下降和个别失败例子的负面影响 日本企业在华投资总体上谨小慎微，重视其他已投资日企的经验成败，调查工作仔细，成功率高。但也存在个别企业和项目失败，从而产生负面影响，使欲投资的日企推迟或取消对华投资计划。

(1) 对华投资缺乏长远规划和切实可行的具体措施。近年随着中国对外政策从开发沿

海地区渗透到内地乃至西部大开发,从地区性优势转向鼓励、限制和禁止的产业性优势的转变,日本对华投资同样亦步亦趋地从生产基地型向瞄准内需型转变。他们往往从眼前利益角度出发,把中国视为其生产基地或其国内市场的延伸,而不是从企业整体发展和全球战略出发,结果导致投资项目技术含量低、缺乏竞争力、投资进展缓慢甚至失败。

以创新的风险投资和资本运营为例。当美资、英资在中国大把大把投入风险资本,联合利华公司在上海不断兼并中国企业的时候,日本大商社和财团的决策层总是认为中国的法制不够健全、投资中国的创业市场和资本市场时机尚早,以至三菱、丸红等日资公司至今未整理出一条适合中国国情的风险投资及资本运营之路。日本九大商社尽管自 1995 年以来都根据中国国务院允许外商成立投资性公司的政策相继成立了“伞型公司”,然而几乎都是试探性而已,没有进行实质性的自主投资和资本运营。

(2) 企业当地化迟迟难以实施、成本居高不下、优秀的人力资源被浪费。日本企业进入中国市场仍然依靠来自本土的职员,重要职位基本上由大量的日籍职员担任,当地化始终只是画饼充饥。除极个别企业的中国当地职员能晋升到高层职务以外,同样素质的人才在欧美企业可以充分施展其文韬武略,而在日资企业最能施展才能的只是语言沟通和服从、贯彻的角色。

4. 中国投资环境的完善有待时日,日企存在担心

(1) 中国市场尚不成熟,政策不透明,法规有待健全,投资手续复杂,行政指令突变因素依然存在。

(2) 投资领域相当部分尚未放开,等待许可领域的进一步放开。金融、保险、物流等诸多领域投资比例方式的放开等等,随着中国加入 WTO 后都将有步骤地开放,因此,相当多的日本企业尚在观望。

二、日本对华投资新动向

今后几年,随着中国真正进入国际化时代,诸多影响日本对华投资的消极因素将不起主导作用甚至消退,日本对华投资将借助中国人世的推动作用而明显增加。同时在华投资的企业将更为务实,从而对今后以及更多日企投资中国起到积极作用。

今后几年,日本对华投资主要走向体现在如下方面:

1. 中国加入 WTO 对日本对华投资的推动效应 有关专家指出,日本何以竭力支持中国进入 WTO,是因为加入后中国将迎来第二次改革和开放的高潮。而日本将是最大的受益国,其原因有三。第一,中日之间有良好的经贸合作基础。在中国进口的国别(地区)构成中日本所占比重最大。以 2000 年 1~4 月为例,中国前五大进口来源依序是日本、台湾省、韩国、美国、法国。第二,日本对华投资以制造业为主,主要集中在机械、电子、汽车制造等,这些正是中国开放市场的主要对象。第三,中国已是日本仅次于美国的第 2 大贸易伙伴。

中国加入 WTO 无疑给一向谨慎行事的日本投资者灌注了一颗定心丸。为了与国际市场接轨,中国政府将进一步开放市场,规范商业行为,整顿法制,完善约束和监督机制等。对日商来说,多了一层投资的安全感和信任感。

2. 日元升值成为日本加大对华投资的主要原因 资金、技术含量高的项目以及服务

(下转第 43 页)