

中国企业境外投资选址问题研究

张 军 周建国

摘 要: 选址是企业从事生产经营活动的基础性一步,非常关键,也具有很大的风险。这一点对跨国经营企业尤其显得重要。跨国经营企业在进行境外投资时,应对选址工作进行系统、全面的分析,采用科学的方法做出正确的决策。

关键词: 境外投资;选址;因素;方法

中图分类号:F830.59 **文献标识码:**A **文章编号:**1006-1894(2004)02-0060-05

选址是企业从事生产经营活动的基础,非常关键,也具有很大的风险。因为厂址一旦选定,企业的外部环境就基本确定。由于外部环境的不可控性,加上企业的固定资产短期难以转移,如果企业选址出了问题,就会给以后的工作开展造成不便,甚至带来无可挽回的损失,使企业陷入困境。这一点对跨国经营企业尤其显得重要。随着经济全球化的深入发展,具有强大竞争优势的跨国公司愈益成为世界经济竞争的主体。中国的境外投资活动近年有了很大发展,但与国外老牌跨国企业比较,还显得经验不足,缺乏竞争优势。本文主要从跨国经营企业选址问题出发,结合我国跨国经营的实际,探索中国企业如何在选址问题上进行科学决策。

一、中国企业跨国经营的现状

从 20 世纪 70 年代末开始,经过 20 多年的发展,中国企业的跨国经营取得了一定发展。到 2002 年底,中国在境外投资设置的非金融类经营机构近 7 000 家,协议投资总额 130 多亿美元。然而,根据有关部门的调查表明,中国企业跨国经营大多存在以下不足:(1) 投资规模小,海外企业经营效益差。目前,中国企业所进行的海外投资规模总体较小。单一项目平均投资额为 87 万美元,投资总额在 100 万美元以上的企业仅占项目总数的 8%。这一数字不仅远远低于发达国家,而且和发展中国家 450 万美元、13% 的数字比较,差距也不小。而且,中国大约 2/3 的境外企业处于步履维艰,甚至亏损的境地。(2) 跨国经营企业研发水平低,产品缺乏技术优势。中国企业的研发费用约占产品销售收入的 1%~2%。而全球 500 强企业是 5%~20%。与此相对应,中国境外投资企业大多进入低端市场,存在产品技术含量低等问题。(3) 缺乏持久的竞争优势。中国大多数企业缺乏跨国经营的经验,管理落后,高层次的跨国人才缺乏,缺乏品牌优势。(4) 投资方式单一,主要采取投资新建的方式。这种方式投资时间长,难以快速进入市场。并且大多数企业采取合资经营的形式,尚处于跨国经营的后起者地位。(5) 投资动机多样,但仍以出口创汇为主,缺乏全球经济观和全

球赢利意识。由此可见,虽然中国企业跨国经营已取得一定成就,但普遍缺乏跨国经营的竞争优势也是事实。如何构建跨国经营竞争优势,这是中国企业跨国经营发展的前提条件。

影响中国企业发挥跨国经营竞争优势的因素是多方面的,需要采取的对策也涉及许多方面。而其中如何挖掘区位优势,根据产业特点及其发展战略来选择投资区位,是为许多优胜跨国企业发展所证实的非常关键的一个问题。世界第2大单色纸复印机生产企业——日本佳能公司是一个典型的跨国公司。20世纪80年代佳能就在三大洲建有生产基地,产品销往130余个国家,其雇员中1/3是外国人。美国是佳能海外生产经营区位选择的重点。佳能公司的管理者之所以选定在美国建立生产企业。是基于以下理由,一方面,在不同的地区建厂生产,可以使产品更好地适应当地市场的要求,使得在美国建厂生产比从日本出口更有利。另一方面,直接在美国投资设厂,可以绕过各种贸易壁垒和因日美贸易不平衡而出现的报复措施。1980年,佳能公司派出代表团到美国进行选址考察。基于以下5条原因,决定选址在美国东南部。(1)在东海岸建厂对于开拓东部市场具有战略意义。(2)东部气候与日本国土气候接近,有利于日本雇员更快地适应工作生活。(3)免征独资公司所得税。(4)该地区雇员素质高,居民待人友善。(5)该地区高新技术产业发达。1985年,佳能公司第2次派代表团考察了佐治亚、北卡罗利纳、弗吉尼亚和马里兰的100个场地,最后决定在NEWPORT NEWS建厂。此次选址,主要考虑了以下5个因素。(1)NEWPORT NEWS靠近海港,有全美最大的天然港。(2)劳动力资源丰富。(3)工会组织状况良好。(4)优惠的经济激励政策。(5)该地区贸易发达。正是以上积极正确的区位选择,使佳能公司取得了良好的跨国经营业绩,佳能公司的全球总收入55亿美元,其中在美国收入达34亿美元。

二、企业跨国经营选址的影响因素

影响企业跨国经营选址因素是多方面的。从中国境外投资的实际出发,结合国外跨国公司的成功经验,我国企业在境外投资的过程中,以构建企业竞争优势为目标,在进行建厂选址时,应主要考虑以下影响因素:

1. 政治环境 在某些国家投资建厂,可能会得到一些政策法规上的优惠待遇。如我国的经济特区、某些低税率国家。这是当今跨国企业在全球范围内选址时要考虑的重要因素。此外与此相关的政治因素,选址时也必须考虑到,否则可能会带来严重的后果。实际上,每一项经济活动中都存在着风险或不确定因素。而对于跨国经营来讲,它是在政治、经济复杂多变的国际市场上开展经营,其风险要远远大于国内企业。因此,跨国企业在进行建厂选址时,要对投资区域存在的潜在风险有一个正确估计。根据风险产生的性质和分析目的的不同,可以将风险分为经济风险和环境风险(主要指政治环境)。跨国企业选址过程中,应当充分考虑到政治环境因素。在历史上出现过许多因忽视了政治环境而导致失败的跨国公司的例子。这主要是因为企业容易受到外部环境,特别是政治环境的影响,政治风险增大往往会使经营风险加大。正因为此,美国经济学家阿哈罗尼对美国38个跨国公司进行了调查,发现在他们的投资选址中,作为良好投资环境之一的首先是政局稳定。关于政局不稳的表现,可参考表1,这对于跨国企业判断一国政局是否稳定会提供一些依据。

2. 市场环境 企业进行跨国经营的动机是多方面的,但其主要的目的就是为开发和抢占国际市场。而由于一些不可变因素(地理位置、文化习俗等)和一些可变因素(政

表 1 政局不稳的阶段划分及特征

阶段	特 征
第一阶段	国会解散、宪法大修正、重要政治家更换、罢工(短期、小规模)、示威(抗议、集会)
第二阶段	示威(大规模)、罢工(大型、过激的)、军队闹事、军事管制、政府支持激进派
第三阶段	出现武力、潜在未公开的政变、大规模暴动、大量逮捕、领导人被暗杀
第四阶段	政变、内战爆发

治、经济、技术等)的共同作用,使各国的市场性质与规模差异很大。这就造成跨国经营是在与本国完全不同的市场环境下进行的。在这种情况下企业确定在哪里生产、在哪里销售战略时,应当对计划投资区域的市场环境进行充分的了解。如;拟进入地区的市场规模的大小,如果市场规模太小,潜量不大,就不值得去开拓。此外,还要考虑当地市场对本企业经营活动的接受程度。通过分析和比较不同区域的市场状况及特点,最后确认最优投资地域。企业在进行市场环境分析时,应注意的一些目标变量可以参考表 2。

表 2 市场基本状况

评价项目	指标类别	测度内容
市场规模	人口因素	人口数量、人口的地理分布、人口的年龄结构
	收入水平	GDP 总量、人均 GDP、收入分配状况
经济特性	经济发展阶段	工业化程度、市场经济发展程度
基础设施建设	经济运行状况	高涨或衰退
	交通运输、通讯设施是否发达、便利	

3. 资源导向 各国资源禀赋的差异是国际经济活动展开的重要原因,因此,各国资源配置状况在很大程度上已成为影响企业跨国投资选址的重要因素。这里所讲的资源不仅是指自然资源,还包括劳动力资源。对于原材料、森林、农产品加工产业而言,靠近资源产地是其选址时考虑的主要因素。正如美国经济学家温斯特尼所述:“资源性产业有其自己的选址逻辑”。由于资源性产品在加工过程中原材料消耗很大,所以靠近资源产地可以大大节省原材料运输成本。例如在生成磷的过程中,大约 10~15 吨磷矿才能产出 1 吨磷。在加工其他矿产品的过程中,也存在大量消耗(如铜和铝矾土的加工)。对于一些农产品加工而言,其选址靠近原材料产地的另一重要原因是这些原材料容易腐化变质。另一个资源导向型企业选址的例子是炼铝企业通常选址在电力成本较低的地方。这是因为,虽然电力可以通过远距离输送,但输送设备投资和线路损耗无疑会增加用电成本。

另一类资源导向选址的企业可以被称为“劳动力导向型产业”。这类产业的主要特点是:(1) 产品中运输成本所占份额较小。(2) 劳动力成本所占份额相对较高。运输成本所占份额较小意味着这类产品可以以低廉的运输成本向市场输送,也可以作为零配件运往其他母(子)公司作进一步加工。一般而言,劳动力成本所占份额相对较高且对工人的技术要求较低的企业,通常选择劳动力资源丰富、劳动力成本低的国家进行投资。需要说明的是,劳动力成本低的判断标准并不是以低工资为标志,而是按照单位产品的劳动力成本进行评价。换言之,主要是看劳动力的产出效率。此外,对于劳动力导向型跨国企业来讲,在选择投资地域的过程中,还要充分考虑到所在国政府及工会组织对工资及管理的控制程度。劳

动力导向型产业一般包括制鞋、服装和一些电子产品生产企业。

4. 技术导向 近年来,随着知识经济的兴起、深化,技术寻求也成为影响跨国企业投资选址的一个重要因素。美国经济学家杜克宁在关于 1970~1990 年期间跨国公司选址决策因素重要性的调查报告中指出:“知识资产在全球的广泛传播以及外国公司对这种资产的渴求使得对技术资产的追求成为跨国公司选址的一个非常重要的动机”。潘格也做出了同样的判断,他在研究报告中指出:“技术寻求已成为许多外国公司在美国直接投资的重要动因。”对于韩国 3 家公司在美国高新技术产业的温床——硅谷的安家,《华尔街杂志》作了如下报道:“韩国公司试图通过与美国电子生产商毗邻而作,吸收最新技术以提升自己的技术水平”,“在选址决策时主要考虑他们获取和留住掌握特殊技术、科研和工程人才的能力”。

关于中国企业跨国经营的动机,一些研究人员在做了专门调查后制成了统计表。表中有 10 项动机,要求企业按照重要程度不同,依次填写各动机分值,动机分值分布在 0~10 分间。

表 3 中国企业对外投资动机调查表

重要度排序	投资动机	平均得分
1	开拓国外市场	9.38
2	创汇	7.75
3	获取高于国内的投资利润	6.0
4	发挥企业的生产优势	4.75
5	绕过东道国的贸易壁垒	4.5
6	东道国的投资激励	4.37
7	利用当地的低成本	3.27
8	取得当地资源	3.14
9	政府间合作项目	2.57
10	取得和引进先进技术	2.0

资料来源:裴桂芬、荆东,《跨国公司与跨国银行经营战略》,人民出版社。

通过表 3 分析可以发现,技术导向动机在我国企业对外投资中所占比重较轻。而技术作为一种战略资源,在企业的竞争中会发挥越来越重要的作用。因此,我国企业在进行境外投资决策时,应充分考虑到投资地的技术条件。通过对技术发达国家的投资,及时掌握所在国生产、营销、配送、广告宣传等技术的第一手资料,随后将这些技术推广应用到本国及本公司的生产经营过程,提高竞争力。

三、跨国企业选址的原则与方法

对于选址问题,既要有定性的分析,也要有定量的分析。影响企业选址的因素很多,想要全面评价各影响因素的作用,要遵循一些定性原则。(1) 收益最大化原则。对于企业来讲,经济效益是最基本的经营目标。建设初期的投入,运行后的收入,都与选址有关。因此,想办法使选址所带来的收益最大化就成为企业选址的首要原则。(2) 聚集人才原则。人才是企业中最有价值的资源,人力资本的作用在知识经济时代已经变得越来越突出,企业选址

恰当有利于吸引人才。当然,企业的吸引力是多种因素作用的结果,但不可否认地理位置非常重要。(3) 接近用户原则。对一些制造业来讲,接近用户很重要。这样可以接近市场,节省运费,减少物耗。而对银行、电信等服务业来讲,则几乎无一例外地需要遵循这条原则。(4) 长远发展原则。企业的选址一旦确定下来,将长期在那里从事生产经营。因此,选址是一项战略性决策,必须要有战略意图。选址工作要考虑到市场的开拓,新技术的获取,国际竞争的开展等。

基于跨国经营选址重要性和存在的风险,选择厂址时必须提供较多的备选方案。对这些方案进行权衡分析,从中选出最佳方案。为此,可以采用分级加权法予以确定。为便于分析,结合一个实例进行说明。某汽车企业决定向海外拓展业务,提出了两个备选厂址(甲、乙两地),选择过程如下表。

影响因素	权重	备选厂址	
		甲地	乙地
政策法规	3	6	4
政局状况	5	7	4
市场容量	6	5	6
基础设施建设	4	4	5
资源禀赋	2	4	7
技术条件	5	8	4
总分值		147	122

说明:(1) 各影响因素的权重根据其相对重要性来确定,一般可由有经验的专业人员操作完成。(2) 根据各影响在备选方案中的具体情况,确定其分值。分值分布在 0~10 之间。(3) 计算评价值。将各因素权重与其分值相乘得到评价值。(4) 将各因素评价值相加求和,取总评分最高者为最佳方案。

(作者单位:华北电力大学 南开大学)

