

文章编号: 1005-0523(2003)06-0071-04

我国境外直接投资规模分析及其扩大对策

胡平波¹, 徐 龙², 黎 荆¹

(1. 南昌水利水电高等专科学校 信息工程系, 江西 南昌 330029; 2. 华东交通大学 经济管理学院, 江西 南昌 330013)

摘要:从多个角度分析了我国境外直接投资规模现状及其问题, 得出我国境外直接投资还处于初级发展阶段. 最后就我国跨国公司如何加强扩大境外直接投资规模提出几点分析建议.

关键词:对外直接投资; 规模

中图分类号:F830.59

文献标识码:A

在我国加入 WTO 背景下, 适度加速我国境外直接投资规模, 积极参与全球范围内生产要素的优化配置, 是强化我国企业乃至整个国民经济国际竞争力的需要, 有利于我国企业市场化和国际化的双重发展. 下面就我国企业境外直接投资规模的现状进行分析, 并提出发展境外直接投资规模的几点建议.

1 境外投资规模绝对水平

1979 年 11 月, 北京市友谊商业服务公司同日本东京丸一商事株式会社合资在东京开办了“京和股份有限公司”, 建立了中国对外开放以来第一家海外合资企业, 标志着中国企业跨国经营的开始. 在以后的几十年内, 中国的境外直接投资有了长足的发展, 从 1979—1998 年的 19 年间, 共累计中方非贸易性境外总投资额为 25.8 亿美元, 境外直接投资企业数达到 2 396 家, 到 2001 年底, 中国境外直接投资企业数达到 6 296 家(包括贸易型企业), 中方投资额总量(包括贸易投资)达到 84.15 亿美元. 从表 1 的数据来看, 中国境外直接投资企业数量越来越多, 投资总规模增长较快.

2 境外投资规模相对水平比较

1) 与整个世界的境外直接投资(FDI)流量相比较, 我国企业的 FDI 流出量占的比重很小, 1998 年, 世界 FDI 输出总规模为 6 489.2 亿美元, 发达国家达到 5 946.99 亿美元, 占总规模的 91.64%, 发展中国家为 523.18 亿美元, 占总规模的 8.06%, 中国近 2.66 亿美元(包括了贸易性企业投资, 占世界总规模的 0.04%.

2) 与我国 FDI 流入量相比较, 我国的 FDI 流出量也很少, 从 1997 年至 2000 年, 我国每年 FDI 流出量(包括贸易性企业投资)占我国每年 FDI 流入总量仅仅分别为 0.40%、0.59%、1.54% 及 1.40%, 然而发达国家的 FDI 流出量占 FDI 流入量的 110%, 发展中国家平均为 13% 的水平, 远远高于我国.

3) 对外出口贸易与境外直接投资之间既可以相互促进又可以相互替代. 我国从 1997 年到 2000 年, 年 FDI 流出量占年对外出口贸易量分别为: 0.097%、0.145%、0.318%、0.272%. 因此, 我国是一个相对贸易出口大国, 但确是对外直接投资小国, FDI 流出量占出口贸易额的比例非常小. 可见, 在一定程度上, 发展我国境外直接投资规模来替代出口贸易是一种可能的选择.

收稿日期: 2003-05-30

作者简介: 胡平波, 男, 1969 年生, 经济硕士.

4) 我国企业 FDI 流出的行业与地区规模分布. 从行业上分析, 根据 1998 年的统计资料(包括贸易性的对外直接投), 我国 FDI 流出量除了贸易占到总额的 61% 外, 其它依次是资源开发为 19%, 生产加工为 12%, 交通运输为 2%, 其他约 6%^[1]. 因此除去贸易行业之外, 其他行业投资比重都相对较少, 这在一定程度上是由我国原来的经济体制的历史因素影响的结果. 但在 2001 年度的境外直接投资, 有一半的投资都集中在家电、电信及其他高科技产业, 因此投资的行业结构正在改变. 另外从世界各

地区接受我国投资规模来看, 到 1998 年上半年为止, 港澳地区为 35.9 亿美元, 占我国 FDI 流出规模的 59%, 其他分别为北美洲 8.9 亿美元, 占到 14%, 大洋洲 4.5 亿美元占到 7%, 亚洲为 3.7 亿美元, 占总规模的 6%, 欧洲为 3.2 亿美元, 占总规模的 5%, 非洲为 3.1 亿美元占到 5%, 拉丁美洲为 2.5 亿美元占到 4%^[1]. 除港澳地区的投资规模较大外, 对世界各大洲的投资规模相对较少, 可见我国企业对外直接投资在很大程度上受到华人经济圈的影响, 缺乏圈外本土化的投资规模.

表 1 1979—1998 年中国企业非贸易性境外直接投资情况 (单位: 万美元、万美元/家)

年份	累计企业个数	年末累计中方投资规模	累计平均规模	当年企业个数	当年总规模	当年平均规模
1979	4	53	13.25	4	53	13.25
1980	17	3 170	186.47	13	3 117	239.77
1981	30	3 420	114	13	25	19.23
1982	43	3 720	86.512	13	30	23.08
1983	76	4 600	60.53	33	88	26.67
1984	113	12 700	112.39	37	8 100	218.92
1985	189	19 700	104.23	76	7 000	92.11
1986	277	23 000	83.03	88	3 000	37.5
1987	385	64 000	166.23	108	41 000	379.63
1988	526	71 500	135.93	141	7 500	53.19
1989	645	95 100	147.44	119	23 600	198.32
1990	801	105 800	132.08	156	10 700	68.59
1991	1 008	139 500	138.39	207	33 700	162.80
1992	1 363	159 100	116.73	35	19 600	55.21
1993	1 657	168 700	101.81	294	9 600	32.65
1994	1 763	175 800	99.72	119	10 000	84.03
1995	1 882	185 800	98.72	119	1 000	84.03
1996	1 985	215 200	108.41	103	29 400	285.44
1997	2 130	232 500	109.15	145	17 300	119.31
1998	2 396	258 400	107.85	266	25 900	185.63
* 1999	6 000	695 000	115.83	334	62 000	185.63
* 2000	6 296	763 000	121.88	296	68 000	229.73
* 2001	6 610	841 500	127.31	314	78 500	250.00

3 境外投资规模发展历史比较

根据表 1 来分析, 我国企业境外平均投资规模有一定的变化趋势, 企业数量也有一定变化规律, 可以粗略地把我国企业境外投资经历划分几个发展阶段.

第一阶段, 1979—1986 年, 这一阶段是我国企业境外投资的起步阶段, 投资企业数量少, 累计年平均投资规模处于不稳定的波动状态, 除 1979 年以外, 最高累计年平均值是 1980 年的 186.47 万美元,

最低是 1983 年, 仅为 60.53 万美元, 在这一阶段, 当年的企业平均投资规模波动最大, 最高的年份达到 239.77 万美元, 最低的年份仅为 19.23 万美元, 引起波动的主要原因是企业处于计划经济时代, 企业境外直接投资更多的是受政府政策驱动, 带有很强的计划性、主观性, 因此对境直接投资规模波动性较大.

第二个阶段, 1987—1991 年, 累计年平均投资规模和当年的企业平均投资规模都处于一个相对较高且平衡的阶段, 投资企业数量增加速度很快. 这一阶段是中国从计划经济政策向市场经济政策转

变前期,对中国企业的境外投资优势产生了极大的影响.一方面政府性驱动境外投资影响力在减弱,但另一方面,形成了一批中央直属大型企业集团和地方所属的企业集团.如,中国远洋运输集团公司、首钢集团公司、中国国际信托投资公司等,拥有一定的经营规模优势,所以这一阶段,平均投资规模较大,也较为稳定,但是这些企业也是在政府政策驱动下形成的企业或企业集团,没有经过市场经济环境的洗涤,因此其经营的市场化能力还需要加强.

第三个阶段 1992—至今,由于 1999 年、2000 年、2001 年的非贸易性企业境外投资资料缺乏,只能从包括贸易性企业在内的总体平均投资水平来分析,但也不影响我们对这阶段一般特征的认识.从图表上的数据分析表明,境外投资的企业数量增长非常快,许多企业开始发展对外投资,但平均投资规模低,这主要是我国开始实行市场经济政策,企业境外投资政策性限制相对逐步减少,使得一些规模较小的企业,特别是一些民营企业,开始对外投资,使得境外投资企业数量大幅度增加.这一阶段的平均投资规模及总规模都在慢慢回升,这表明企业在市场经济体制经营条件下我国跨国企业的优势在不断增强,一批新型的跨国公司正在崛起,如海尔、联想、万向、华为、青岛啤酒等企业集团.

4 境外投资存在的主要问题

从以上的分析情况可以得出,我国境外直接投资还处于发展的初期阶段,存在的一些主要问题有:

1) 投资规模小,集约化程度不高.我国处于从计划经济向市场经济过度时期,地方与行业内部的条块分割现象还存在,制约了行业的集中及大中型企业总体经营规模与竞争力的发展,企业较缺乏境外投资的所有权优势.另外,我国政策在外汇等境外投资管理上较为严格,手续繁多,其结果境外投资规模必然偏小.从 20 年发展来看,企业海外平均投资规模没有明显的提高,大部分企业处于相当小的规模水平.发达国家企业平均投资规模水平为 600 万美元,发展中国家平均投资规模也有 260 万美元.没有一定的企业规模和财务基础,必然造成我国境外投资从一开始就处于不利的竞争地位.

2) 个体投资者多,规模小,经营层次低,短期行为比较严重.我国有 6 千多家境外企业,其中有相当

部分是个体投资者,由于缺乏国际经营理念,把国内经营的一些短视行为带到国外,在国外经营行为不规范,损害了我国的国际形象,为我国境外投资发展埋下隐患.

3) 企业投资较缺乏本土化战略,境外投资的业务主要集中在华人圈内.除了香港和澳门及各大洲的华人经营区域外,我国企业对各大洲的非华人经济圈投资环境缺乏了解.我国是一个谨慎的民族,有很强的风险回避倾向,对于不同经济体制,文化氛围的经济圈抱有戒心,因此,在许多西方国家,我国境外投资较集中在华人区域,缺乏本土化,其经营业务是很难打进主流社会中去,不利于我国企业境外直接投资规模的扩大,不利于我国企业国际市场的拓展,不利于吸收学习国外先进的经营经验.

4) 投资行为缺乏市场推动力,许多境外投资项目是政府的意图,是国有企业在国外的延伸.境外投资及其规模没有反映企业意图或市场规律,加上我国国有企业自我约束机制不强,境外国有资产流失现象时有发生.

5) 缺乏整体长期的规划,没有一套长期可依据的境外投资的指导性思想、政策或法规.有一些法规随着时间推移已不适宜现在的情况,因此,政策的变化必然引起境外投资规模波动性,缺乏相对的稳定性,不利于境外投资规模长期健康的发展.

正是由于以上一些因素,使得我国境外直接投资只有区区 70 亿美元,与我国的经济大国形象不相符,也说明了 6 千多企业少有成功的外投资者.但是,从上面的境外直接投资规模相对水平比较分析的结果来看,我国境外投资规模扩大还存在很大的潜力.下面就如何扩大我国企业境外直接投资规模提出几点分析对策.

5 境外直接投资规模扩大对策

1) 企业对策

(1) 加强本土化模仿 如果我国企业境外投资能跳出华人经济圈,海外企业做到主流社会中去,那么,企业在各大洲的投资规模就会有一个长足的发展,也就会赶上港澳地区的投资规模,甚至是超过,这将拉动我国企业境外投资规模成倍地增长.但是,中国企业境外直接投资最困难的过程就本土化的过程,凡是本土化经营较成功的企业,其海外投资也较成功,有利于中国企业进一步扩大其境外投资规模.本土化战略的实施主要有以下几个方

面:人才资源配置的本土化;中介服务机构聘用的本土化;产品技术开发本土化;组织管理的本土化;资本经营的本土化等方面。

(2) 重视与跨国公司合作^[2] 奉行全球战略的跨国公司通过跨国经营把各国经济联结为一个整体。中国跨国公司应通过境外直接投资等形式同他们合作,充分利用其带来的巨额资本、先进技术和广阔市场来加速自身的发展,以达到进一步扩大境外投资规模的目的。具体来说,主要包括以下几个方面:缔结战略性销售联盟,分享全球营销网络;参与发达国家跨国公司的全球生产体系;加强与大型跨国公司的技术开发合作。

(3) 国内跨国公司之间的相互合作,这样可以解决我国平均投资规模小的问题,加强国际竞争力,并且可以优化我国境外直接投资资源的配置,解决我国企业境外投资成功率,这是扩大我国企业境外投资规模非常现实的选择。我国企业企业在境外直接投资中存在国内企业之间相互竞争,结果是两败俱伤,这是值得思考的问题。

2) 政策对策

(1) 继续加快探索现代企业制度建设,明晰国有企业产权制度。现代经济竞争归根到底是企业制度的竞争,企业制度效率在竞争中起决定性作用。完善的企业制度是我国企业境外投资规模扩大的基本保证。

(2) 优化境外投资管制和外汇管理制度。这是

国有企业参与国际竞争的基础,也是扩大我国境外直接投资规模的基础。我国企业境外投资规模偏小,与我国政府的管制和外汇管理制度有直接关系,因此,如何优化相关管理和制度,需要政府和企业的共同努力。

(3) 促进新型企业集团的发展。实际表明,市场经济条件下成长的企业集团已逐渐形成境外投资规模扩大的主力军,例如,我国著名的海尔集团,其成功的境外投资案例已我国跨国企业学习的典范,还有著名的民营企业——万向集团,其海外子公司已遍布美、英、加等近二十多个国家。因此,加快这一些企业发展,是我国境外直接投资规模扩大的长期的基础性力量。

以上的对策主要是针对我国境外投资规模现状存在的问题而简单提出,但境外投资规模扩大是一个复杂的系统工程,需要全社会各界长期努力地工作和支持,才可能有明显的境外投资规模的扩大。

参考文献:

- [1] 鲁桐.与中国企业国际化[M].北京:中共中央党校出版社,2000.
- [2] 刘光溪,刘力.与中国经济[M].北京:中共中央党校出版社,2002.
- [3] 宋亚非.中国企业跨国直接投资研究[M].大连:东北财经大学出版社,2001.
- [4] 海子.我国境外投资现状[M].中国投资与建设,1999.

Analysis on Present Condition of the Scale and Entarging of FDI of Chinese Corporations

HU Ping-bo¹, XU Long², LI Jing¹

(1. Department of Information Engineer, Nanchang Water Resource College, Nanchang 330029; 2. School of Economic and Management, East China Jiaotong University, Nanchang 330013, China)

Abstract: Based on many points of view, the paper analyses the scale and its question of FDI from China to foreign countries, the stage of FDI from China to foreign countries is only primary. And then gives two suggestions of how to enlarge the scale.

Key words: foreign direct investment (FDI); scale