

日本的投资 与亚洲的 崛起

● 樊勇明 著
● 上海三联书店

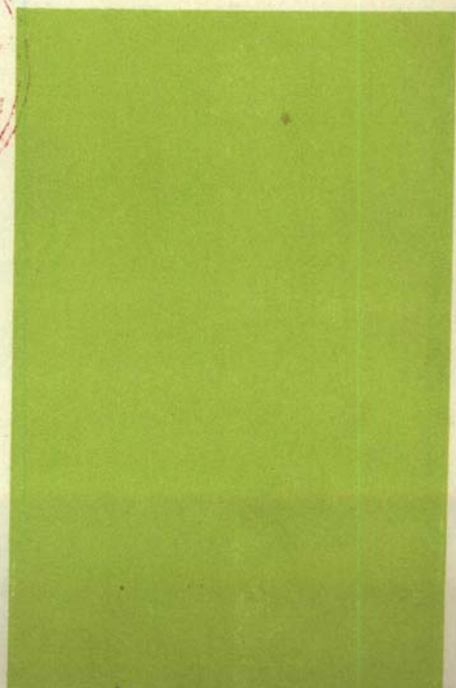
亚洲是一块神奇的土地，战后四十多年来不断创造出不同类型国家地区经济发展的奇迹。中后期，由昔日的战败国一跃而为西方世界第二经济大国。日本经济高速发展，被人们誉为“亚洲四小龙”的南朝鲜、台湾、香港和新加坡又马来西亚等东盟国家也开始了经济起飞。八十年代起，泰国、

F833.1

1

●樊勇明 著 ●上海三联书店

日本的投资与 亚洲的崛起



(沪)新登字117号

责任编辑 朱国安

封面设计 露 水

日本的投资与亚洲的崛起

樊勇明 著

生活·读书·新知

三联书店上海分店出版

上海绍兴路5号

新华书店上海发行所发行

上海市印刷三厂印刷

1991年12月第1版

1991年12月第1次印刷

开本: 850×1168 1/32

印张: 7.625 插页: 2 字数: 170,000

印数: —1600

ISBN7-5426-0508-9/F·110

定价: 5.80元

序 言

亚洲是一块神奇的土地，战后四十多年来不断创造出不同类型国家和地区经济发展的奇迹。六十年代末、七十年代初，日本经济高速发展，由昔日的战败国一跃而为“西方世界第二经济大国”。七十年代中后期，被人誉为“亚洲四条小龙”的南朝鲜、台湾、香港和新加坡又为人们树立了奉行出口导向战略获得成功的先例。八十年代起，泰国、马来西亚等东盟国家也开始了经济起飞。中国的改革开放不断深入，全国上下一心为早日实现四个现代化而努力奋斗。现在人们所讲的“亚洲太平洋的崛起”、“二十一世纪是太平洋世纪”，在很大程度上是指亚洲国家和地区生气勃勃的经济发展以及它们同世界各国各地区之间各种经济联系的不断加强。

亚太经济崛起的奥秘何在？是人们普遍关心的问题。本书从日本对外直接投资的角度作些探索。

直接投资是以设立企业或以参与企业经营为目的的资本投

20483506

入，因此是人(合作伙伴)、钱(资金)、物(机器设备)和技术(生产技术和经营管理)四位一体的国际资本流动。虽然投资者是为追逐利润而来，并给被投资国带来了环境污染等种种后果，但毕竟在一定程度上推动了被投资国的经济发展。战后日本经济的高速增长同战后初期美国的大量投资分不开；南朝鲜、台湾、香港和新加坡所谓“亚洲四小”的崛起也得力于来自美国、日本的大量投资，现在东盟(除新加坡和文莱，下同)又在美、日直接投资的推动下开始了经济起飞。我国正在努力改善投资环境，大力引进包括日本在内的外国投资。

当今，日本已成世界债权大国，据估计到本世纪末海外纯资产将增至1万亿美元，外贸盈余将维持在1000亿美元左右。以此为背景，日本经济界开始把大规模输出资本提高到“海外投资立国”的战略高度，1975年日本年度对外直接投资额仅为32.8亿美元，1987年度日本的对外直接投资额增至333.6亿美元，1988年度又增至470.2亿美元，1989年度又增加43.6%达675.4亿美元。这一势头在今后还会有进一步的发展。据日本通商产业省估计，1985—1990年之间海外直接投资增长率为8.9%，1990—1995年为7.6%，到2000年日本在海外的制造业产值将占日本制造业产值的20%。有充分理由认为，直接投资和贸易一起共同成为日本经济继续发展的两个轮子。

因此，深入研究日本对亚洲国家和地区直接投资的历史和现状，分析探讨其特点，展望其前景和发展趋势不仅有利于我们正确把握亚洲太平洋地区经济发展的全局和趋势，而且也是我们引进和利用日本的资金和技术所必需的。

由于资料所限，本书中的亚洲只限于南朝鲜、我国的台湾

省、香港、新加坡、印度尼西亚、菲律宾、泰国、马来西亚和中国。为了叙述方便，本书分上下两篇。上篇是从宏观角度就日本对亚洲直接投资的历史、现状、特点等作综合分析；下篇则从国别（地区别）的角度，对日本的主要投资对象国（地区），选几个典型进行分析和论述，最后就日本对我国直接投资的现状及前景谈些个人看法。

目 录

序 言.....	1
----------	---

上篇 概 况

第一章 日本对亚洲直接投资的历史和现状.....	3
第一节 日本对外直接投资概观.....	3
第二节 战后日本对亚洲直接投资的恢复.....	11
第三节 七十年代日本对亚洲直接投资的激增.....	13
第四节 八十年代初日本对亚洲直接投资的 相对停滞.....	17
第二章 日本对亚洲直接投资的基本特征.....	20
第一节 资源开发投资占举足轻重地位.....	20
第二节 制造业投资以建立海外出口基地型为主.....	24
第三节 资本技术的多层次转移.....	29
第三章 日本企业对亚洲投资的决策和经营.....	39

第一节	重视事先调查的决策程序·····	36
第二节	对海外子公司的多渠道控制·····	50
第三节	日本式企业管理在亚洲的移植·····	54
第四节	综合商社对直接投资的参预·····	59
第四章	对亚洲经济发展的影响和作用·····	63
第一节	经济增长的外来助力·····	64
第二节	工业化的催化剂·····	69
第三节	出口贸易的牵引力·····	74
第四节	就业和技术转让的提供者·····	77
第五章	亚太经济合作中的日本对亚洲直接投资·····	81
第一节	亚太经济合作中的五大力量·····	81
第二节	日本将充当亚太地区资本和技术供应基地·····	86
第三节	日本对亚洲直接投资的前景展望·····	92

下篇 国(地区)别

第六章	南朝鲜出口导向战略的成功和日本的 直接投资·····	105
第一节	南朝鲜的外资政策和日本的投资·····	106
第二节	日本投资对南朝鲜产业结构优化和出口 增长所起的作用·····	112
第三节	日本、南朝鲜和美国之间资本劳工和 市场的三角循环体系·····	117
第七章	新加坡产业结构高级化和日本的直接投资··	123
第一节	新加坡“第二次工业革命”的提出及其 主要内容·····	124

第二节	“第二次工业革命”推动下的日本对新加坡 直接投资·····	128
第三节	对“第二次工业革命”政策目标的调整和 日本投资前景·····	133
第八章	马来西亚的“新经济政策”和日本的直接投资	140
第一节	“新经济政策”的主要内容及其外资政策··	140
第二节	“新经济政策”实施以来的日本直接投资··	145
第三节	日本企业的“现地化政策”及其 社会经济影响·····	151
第九章	泰国的工业化和日本的直接投资 ·····	158
第一节	泰国工业化的进展·····	159
第二节	日本对泰国直接投资的现状·····	163
第三节	日本投资在泰国经济由进口替代 向出口导向转变中的作用·····	170
第十章	台湾的经济发展和日本的直接投资 ·····	174
第一节	台湾的经济发展及其外资政策·····	175
第二节	日本对台投资的特点及其作用·····	179
第三节	日元升值后对台投资的新发展·····	185
第十一章	中国沿海地区经济发展战略和日本的 直接投资 ·····	192
第一节	中国沿海地区经济发展战略及外资政策··	193
第二节	1979年以来日本对华直接投资·····	199
第三节	日本对华经济战略和对华投资前景·····	207
附录：I	中国与亚洲发展中国家(地区)外资政策比较 ··	213
	I 有关亚洲的一些基本统计指标·····	231

上 篇

概 况

第一章 日本对亚洲直接投资的历史和现状

日本对亚洲的直接投资始于1951年，到1989年止，已有38年的历史。从五十年代到七十年代，日本对亚洲的直接投资虽因各个时期的内外政治经济形势变化而各有特点，但总的来说是处于不断上升的阶段，无论是投资金额还是投资件数在相当长的一个时期中，一直处于日本对外直接投资的首位。八十年代以来，由于国际经济格局的变化，特别是日美经济贸易磨擦的激化，日本被迫把处理同美欧贸易磨擦作为对外经济政策的最优先课题，大量资金纷纷流向美欧各国，从而使日本对亚洲直接投资的增长率下降，在对外投资总额中所占比重减少。1985年9月后的日元大幅度升值进一步推动了这一趋势的发展，但尽管如此，日本对亚洲的直接投资仍对亚洲经济的发展有着举足轻重的影响。本章将全面回溯日本对亚洲直接投资的历史与现状，为以下各章的分析和论述提供一个坚实的基础。

第一节 日本对外直接投资概观

日本对亚洲的直接投资是日本对外直接投资的重要组成部分

分。因此有必要在一开始概述一下日本对外直接投资的全貌，以为本章及全书提供一个广阔的背景。

战后日本对外直接投资的发展速度是十分迅速的。如表1所示，1951—1964年的13年中其对外直接投资总额不过7.9亿美元，平均每年只有0.6亿美元，以后逐年稳步上升，1972年的投资额达23.38亿美元。1977年度的投资额是28.06亿美元，1981年度达89.31亿。到1984年度其投资额突破100亿美元大关，达101.55亿美元。1985年度直接投资额又上升为122亿美元。1986年度又猛增为223.2亿美元。1989年度日本对外直接投资额突破500亿美元大关，上升为675.4亿美元截止1989年度末（即到1990年3月底），日本对外直接投资累计额达2538.96亿美元。

战后日本对外直接投资大体上可以分为四个阶段。第一阶段从1951—1971年度，是日本对外直接投资的恢复期；第二阶段从1972—1980年度，是日本对外直接投资的稳步发展期；第三阶段从1981—1984年度，是日本对外直接投资的迅猛扩大期；第四阶段从1985年9月起，因日元升值，日本对外直接投资开始进入一个新的历史时期。

1951—1971年度的恢复期，正好是日本从战败国一跃而为资本主义世界第二经济大国的时期。“贸易立国”的基本经济战略，人多地狭、资源贫乏的国情决定了日本必然要使其对外直接投资作为购进原料、推销产品的有力杠杆。这段时期内日本对外直接投资总额为44.35亿美元，其中对发达国家投资22.56亿美元，占总额的50.9%；对发展中国家直接投资额为21.79亿美元，占49.1%。从投资的内涵来看，对发达国家投资以商业、

金融保险等为主，投资额为13.87亿美元，占日本对发达国家投资总额的61.4%。对发展中国家直接投资则以资源开发和制造业为主，投资额达14.45亿美元，占对发展中国家直接投资总额的66.4%。虽然贸易立国的基本经济方针需要私人企业拿出更多的资金投入海外资源开发和国际市场的开拓，但当时正值日本经济高速增长时期，国内投资需求旺盛，日本政府实行了严格的外汇管制，加之日本企业自有资金比例小，“体质弱”，又缺乏国际经营经验，因此海外直接投资水平很低，到1971年度末，日本的对外直接投资额低于其它主要资本主义国家，还不到同期美国对外直接投资额(860亿美元)的尾数。

1972—1980年度的稳定发展期，其间两度“石油危机”给日本经济以巨大冲击，日本经济的高速增长暂告一个段落，转入低速稳定增长期，其产业结构逐步从资本集约化向技术集约化过渡。随着大批日本传统产业的淘汰和向外转移，其海外直接投资出现了跳跃性增长。1972—1980年度9年间的直接投资总额达320.62亿美元，为1951—1971年度20年间投资总额(44.35亿美元)的7.23倍。在320.62亿美元的投资中，54.7%的资金流入发展中国家，其中对制造业投资占了近一半，反映了日本传统工业向发展中国家转移的趋势。流入发达国家的资金占同期日本对外直接投资的45.3%。其中，投入于商业和服务业的资金占了绝大多数，对发达国家制造业的投资也有所增加。1951—1971年度日本对发达国家制造业投资总额仅为4.1亿美元，1972—1980年度的投资额上升为36.51亿美元。

1981—1984年度的迅猛扩大期，日本对外直接投资开始以空前未有的增长速度迅速扩大。就年度投资额来说，1951—

1971年度的年平均投资额只有2.2亿美元，1972—1980年度增加为35.6亿美元，1981—1984年度则猛升为69.8亿美元。1984年度日本对外直接投资额突破百亿美元大关。

这一时期对外直接投资的迅猛扩大是以同美欧各国贸易磨擦日益激化为背景的。由于日本出口攻势的不断加强，它对美欧的贸易顺差也不断上升。1981年日本对美国和欧洲经济共同体的贸易顺差分别为133亿美元和103亿美元，1984年分别上升为330.8亿美元和101.7亿美元。单方面长期巨额出超，使美欧各国经济受到很大损害。美欧各国纷纷通过提高关税和设置非关税壁垒来限制日本商品的进入。1983年初，日本被迫“自动限制”对欧洲经济共同体的录像机等产品出口，1984年又被“自动限制”对美汽车出口。在商品直接出口受阻的情况下，日本企业便采取迂回战略，把扩大对外直接投资作为其保住和拓展在发达国家市场占有率的有力手段。一些企业纷纷开展“出口替代型”投资，去美欧投资设厂，就地生产，就地销售，以此来逃脱美欧各国的关税和非关税壁垒对其出口的限制。另一些企业则去南朝鲜、台湾、新加坡等国家和地区投资，建立海外生产基地，间接向美欧出口。在此推动下，1980—1984年度之间的日本对外直接投资出现了大量增加的局面。

1985年9月日元大幅度升值后，日本对外直接投资进入新的历史时期。所谓“新”主要表现两个方面。第一，投资额增长很大。1985年度为122亿美元，1988年度和1989年度分别增为470.2亿美元和675.4亿美元。第二，推动着投资增长的因素不仅是巨大的贸易顺差(1990年日本对美贸易顺差达411亿美元)所带来的压力，而且还出现了日本经济增长由出口主导型向内需主

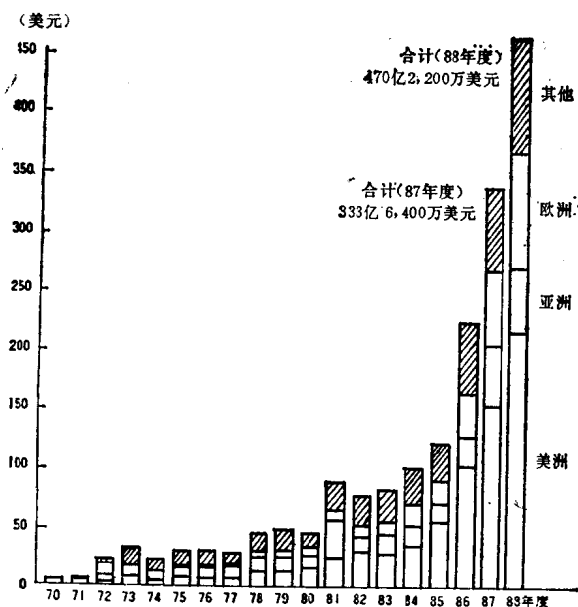
导型转变而产生的动力。1987年日本经济增长3.7%，其中因内部需求扩大而带动的经济增长为4.7%，出口对经济增长的贡献度为-1%。今后，这一趋势还会继续下去。因为日元大幅度升值使日本制造商难以仅靠提高劳动生产率来维持利润和保持强有力的国际竞争力，不得不部分地提高以美元计价的出口商品价格，从而使出口量下降。1986年日本出口量下降了1.3%，1987年又下降了1.5%。同时，进口制成品增加，1986年日本的进口增加12.5%，1987年又增8.8%。七十年代制成品在日本进口总额中只占20%，1986年提高为41.8%，1987年又提高为44.1%。在进口制成品增加的部分中，有相当多的是因为日元升值而无法在国内立足，不得不向海外找出路的企业在劳动力和原材料相对便宜的发展中国家投资设厂生产的产品返销回日本所致。随着日本经济向内需主导型转变，将有更多的企业去海外投资。

把上述四个时期日本对外直接投资的投资结构和资金流向相比较，我们可以看到战后迄今为止的日本对外直接投资发生了如下变化：

第一，七十年代以来投资重点逐渐由亚洲向北美漂移。如图1所示：在六十年代，对拉美投资占了日本对外直接投资总额的29.6%，其次是对北美的投资，占了25.4%，对亚洲投资居第三，占19.8%。以后对亚洲的投资占其对外直接投资总额中所占比重不断上升，1975年度对亚洲的投资的比重上升为26.5%，居第一位，1980年度对亚洲的投资不仅占第一位，而且其比重进一步增加为26.9%。但对北美投资也增长很快，虽居第二位，但所占比重为26.8%，与对亚洲投资相差无几。到

1986年度末,对亚洲投资的比重下降为20.6%,而对北美的投资则增加为35.3%。从而形成北美第一,亚洲第二的投资格局。由于日元升值、日本产业结构进一步向知识和技术密集化发展以及美国经济实力的下降,对北美投资还会进一步增加。

图1 日本海外直接投资的地区分布



出处：据日本大藏省统计。

第二，制造业对外直接投资发展比较稳定，所占比例基本上在30%上下浮动。1951—1971年度的恢复期制造业投资占整个对外直接投资总额的27.5%；1972—1980年度的稳步发展期上升到35.4%；1981—1984年度的迅猛扩大期又回复到27.1%；