

发展战略研究

LIYONG WAIZI FAZHAN ZHANLVE YANJIU

利用外资发展

战略研究

LIYONG WAIZI FAZHAN ZHANLVE YANJIU

吕 佳◎著



黑龙江人民出版社

利用外资发展

战略研究

吕 佳◎著

黑龙江人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

利用外资发展战略研究/吕佳著. —哈尔滨:黑龙江人民出版社,
2008.3

ISBN 978-7-207-07746-2

I. 利... II. 吕... III. 外资利用—研究—中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 031715 号

责任编辑:李智新

封面设计:张目光

利用外资发展战略研究

Liyong Waizi Fazhan Zhanlue YanJiu

吕佳 著

出版发行	黑龙江人民出版社
通讯地址	哈尔滨市南岗区宣庆小区1号楼
邮 编	150008
网 址	www.longpress.com
电子邮箱	hljrmcbs@yeah.net
印 刷	哈尔滨天兴速达印务有限责任公司
开 本	787×1092 1/16
印 张	24.5
字 数	550 000
版 次	2008年3月第1版 2008年3月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-207-07746-2/F·1305
定 价	30.00 元

(如发现本书有印刷质量问题,印刷厂负责调换)

本社常年法律顾问:北京市大成律师事务所哈尔滨分所律师赵学利、赵景波

目 录 | Contents

第一章 绪论.....	(1)
第一节 研究背景和目的意义.....	(1)
第二节 研究的主要内容.....	(2)
第二章 利用外商投资理论.....	(4)
第一节 国际直接投资理论.....	(4)
第二节 外商直接投资的进入方式理论.....	(9)
第三节 中国利用外商直接投资理论	(16)
第三章 国际直接投资与发展中国家的经济关系	(21)
第一节 发展中国家利用国际直接投资状况	(21)
第二节 国际直接投资的动因	(22)
第三节 国际直接投资的决定因素	(25)
第四节 国际直接投资对发展中国家经济的影响	(26)
第四章 中国利用外商直接投资的决定因素	(32)
第一节 利用外商直接投资的政策因素	(32)
第二节 利用外商直接投资的经济因素	(35)
第三节 利用外商直接投资的促进因素	(40)
第四节 国际投资环境对外商直接投资的影响	(42)
第五章 中国开放型经济的发展阶段	(48)
第一节 开放型经济概述	(48)
第二节 中国发展开放型经济的提出	(51)
第三节 中国开放型经济的发展阶段	(52)
第六章 中国利用外商直接投资的发展和存在问题	(61)
第一节 中国利用外商直接投资的发展历程	(61)

2 利用外资发展战略研究

第二节	外商直接投资在中国的特征与分布	(63)
第三节	外商直接投资对中国经济发展的贡献	(64)
第四节	中国利用外商投资的发展现状	(70)
第五节	利用外商投资存在问题	(76)
第七章	中国利用外商直接投资的制度变迁	(79)
第一节	制度及制度变迁概述	(79)
第二节	利用外商直接投资制度变迁的特征	(82)
第三节	利用外商直接投资制度变迁的历程和方式	(94)
第四节	外商直接投资制度变迁的利弊分析	(99)
第五节	外商直接投资制度变迁对经济发展的负面影响	(100)
第八章	外商直接投资进入模式的动态考察	(114)
第一节	外商直接投资进入模式及理论	(114)
第二节	外商直接投资进入模式的变动趋势	(117)
第三节	外商直接投资区位进入模式的影响因素	(119)
第四节	吸引外商直接投资的动因	(124)
第五节	吸引外商直接投资的形式	(127)
第九章	利用国外直接投资政策的国际比较	(132)
第一节	限制性的政策与措施	(132)
第二节	鼓励性的政策与措施	(136)
第三节	国际投资中的国民待遇原则	(140)
第四节	利用外国直接投资政策法规的国际比较	(142)
第十章	国际直接投资发展的时间与空间特性	(148)
第一节	国际直接投资发展的时间特性	(148)
第二节	国际直接投资发展的空间特性	(159)
第三节	外商对华直接投资发展的时空特性	(178)
第十一章	中国外商直接投资的结构	(193)
第一节	中国吸收外商直接投资的回顾	(193)
第二节	中国外商直接投资的效应	(194)
第三节	中国外商直接投资的结构特点	(198)

第四节	中国外商直接投资流入结构的成因	(202)
第五节	优化中国外商直接投资流入结构的建议	(204)
第十二章	外商直接投资对中国经济的影响	(207)
第一节	外商直接投资对宏观经济的影响	(207)
第二节	外商直接投资对区域经济的影响	(210)
第三节	外商直接投资对经济发展的效应	(217)
第十三章	外商直接投资对中国产业结构的影响	(228)
第一节	外商直接投资与产业结构发展	(228)
第二节	外商直接投资与产业组织演进	(230)
第三节	外商直接投资对工业内部结构的影响	(236)
第四节	外商直接投资的技术进步	(237)
第十四章	外商直接投资对中国对外贸易的影响	(240)
第一节	外商直接投资与出口贸易总量的相关性	(240)
第二节	外商直接投资与进口贸易总量的相关性	(241)
第三节	外商直接投资与对外贸易在地区间的关系	(243)
第四节	外商直接投资与对外贸易在产业间的关系	(246)
第十五章	外商直接投资对中国技术进步的效应分析	(259)
第一节	直接技术转让效应	(259)
第二节	示范效应和学习效应	(259)
第三节	产业关联效应	(260)
第四节	人力资源开发与管理技术的转移扩散效应	(261)
第五节	技术升级效应	(262)
第十六章	外商直接投资对中国收入分配的影响	(264)
第一节	中国收入分配的现状	(264)
第二节	外商直接投资的极化效应对收入分配的影响	(265)
第三节	外商直接投资引起劳动力流动对收入分配的影响	(266)
第四节	外商直接投资引起资本流动对收入分配的影响	(266)
第十七章	外商直接投资对中国国家经济安全的影响	(268)
第一节	外商直接投资对国家主权的多重影响	(268)

4 利用外资发展战略研究

第二节	外商直接投资对经济结构安全的影响	(270)
第三节	外商直接投资对产业安全的影响	(272)
第四节	外商直接投资对经济的负面影响	(274)
第十八章	外商直接投资与中国企业自主创新的关系	(277)
第一节	中国企业自主创新基本情况	(277)
第二节	基于静态效应分析外商直接投资与企业自主创新的关系	(279)
第三节	基于动态效应分析外商直接投资与企业自主创新的关系	(282)
第十九章	中国利用外商投资的发展战略	(287)
第一节	利用外商投资的适度规模战略	(287)
第二节	优化外商投资结构的战略	(291)
第三节	利用外商投资加速产业结构优化战略	(294)
第四节	优化外商投资流入结构的战略	(296)
第五节	利用外商投资的宏观调控战略	(310)
第六节	利用外资的战略转型	(314)
第二十章	中国利用外商投资的政策选择	(319)
第一节	利用外商直接投资政策的发展历程	(319)
第二节	利用外商投资政策的系统框架	(322)
第三节	外资政策的特点和总体评价	(323)
第四节	利用外商直接投资的政策变迁	(329)
第五节	新形势下利用外商投资政策的调整	(340)
第六节	利用外资的产业政策创新	(343)
第七节	调整外商投资政策的预期影响	(346)
第二十一章	利用外商直接投资与东北老工业基地振兴	(349)
第一节	东北地区利用外商直接投资及与全国比较分析	(349)
第二节	东北地区利用外商直接投资的导向	(359)
第三节	东北地区扩大外商直接投资的发展策略	(374)
参考文献		(381)

第一章 绪 论

随着经济全球化的不断深化,全球产业分工格局发生深刻变化,资本在国际的流动性进一步加大,积极有效的利用外资,推动经济发展,实现国内市场与国际市场日益融合,已成为中国的必然选择。利用外资是对外开放基本国策的重要内容,改革开放以来中国经济发展取得举世瞩目的成效,在很大程度上得益于对境外资本的充分利用。数千亿美元的外商直接投资,不但推动着中国经济持续增长,而且改变着经济增长方式,提高了经济增长质量。

第一节 研究背景和目的意义

一、研究背景

中国自 20 世纪 70 年代末期开始吸收外商直接投资,20 世纪 90 年代中期以前,基本上还是处于短缺经济时期,利用外资的主要目标是为了弥补资金缺口与物质缺口。90 年代中期以后,中国逐步由短缺经济转向过剩经济,不但出现了商品过剩、物质过剩,而且在一定程度上还出现了资本过剩和外汇过剩,这些新情况的出现,说明传统的利用外资模型,即“双缺口模型”已经无法完全解释中国积极扩大利用外资的动机。就中国目前情况而言,单纯增加利用外资数量和利用外资项目,只是对外开放目标的一部分,甚至可以说是比较次要的一部分,更为重要的是要不断提升外商直接投资质量,调整利用外资结构,进一步推动技术进步和产业升级。从目前利用外资的情况看,基本上还是处于较为粗放状态,外资企业规模较小,技术含量不高,产业投向不尽合理,以致造成外资流入陷阱。随着中国利用外资实践的不断发展,要求理论研究也要不断深化。利用外资主要为解决中国经济发展的主要矛盾——技术断层(中间技术缺失)服务。

随着经济体制改革和对外开放的不断深化,结构演进不仅在越来越大程度上受到市场力量推动,也在越来越大的程度上受到国际力量的影响,产业升级的自主性和外向性日益突显。在产业升级外向推动中利用外资是一个重要解释变量,利用国外资本,包括新建投资和跨国并购,不仅有利于产业结构的增量扩张和存量调整,而且伴随跨国投资的技术转移和技术溢出,有利于东道国产业升级和产业组织优化。但是对于发展中东道国而言,利用外资的结构效应不是无条件的自发形成的,它是受制于跨国公司价值链在全球范围内整合的战略。引资国的要素价格、市场潜力、开放程度、教育水平,乃至利用外资战略、利用外资政策和政府治理效率,在利用外资的结构效应中都起着重要作用。目前中国经济环境发生显著变化,已经逐步由产品和要素的“双短缺”过渡到产品相对饱和、资金相对过剩,与世界的

联系也从以国际贸易为主的浅层次联系向以国际投资及生产要素国际流动配置为基础的深层次联系转变。新时期条件下,中国利用外资要实施互利供应的开放战略,继续积极有效的利用外资,切实提高利用外资的质量,加强对外资产业和区域投向的引导,促进国内产业的优化升级。

二、研究目的意义

20多年改革开放的实践证明,外商投资对促进国民经济的发展,增强中国综合国力的作用越来越重要。中国从国情出发,借鉴国际上行之有效的经验,发挥资源、劳动力和市场的比较优势,积极利用外商投资,取得了巨大的成就。中国已成为仅次于美国的利用外商投资大国,成为发展中国家最大的资本利用国。中国在利用外商投资方面取得巨大成绩的同时,也存在着一些亟待解决的问题。诸如,利用外商投资重数量不重质量;外商投资产业结构和地区分布不合理;利用外商投资效益不理想;对外商投资的监管偏松等。面对着利用外商投资过程中出现的各种问题,人们忙于应付的多,系统研究的少,特别是在学术上缺乏对利用外商投资战略的研究,在工作上也缺乏战略规划。在全国性或区域性的关于外商投资战略研究的报告之中,较多的是有关改革开放早期的战略研究,那些实际上是领导人高瞻远瞩的战略。在长时间里,缺乏对利用外商投资战略的研究,多是被目前利益所利用,而不能解脱出来去考虑长远问题,没有做到知己知彼。

中国加入WTO之后,利用外商投资所面临的国内外环境发生了巨大变化,如何实现积极合理有效地利用外商投资和提高利用外商投资的水平与质量,是摆在中国利用外商投资面前的重大课题。为了从根本上解决利用外商投资过程中出现的问题,必须制定一个长期稳定的利用外商投资战略。由此可见,研究中国的利用外资战略,进而对利用外商投资要素的关联性、外商投资关系的协同性和外商投资发展的持续性进行系统研究,在关注利用外资数量的基础上,着重研究如何利用先进技术、管理、经验和高素质人才,做好利用技术的消化吸收和创新提高,这是研究的关键问题,有着重要的理论和现实意义。

第二节 研究的主要内容

对中国利用外商投资的战略与政策的研究,在继承现有研究成果的基础上,主要运用系统分析的理论与方法,针对利用外资战略的制定与实施展开分析。具体分析的核心,就是研究利用外资战略功能的整体性、层次性、相关性和适应性。

根据这个理论研究内核,本文共分为二十一章:第一章绪论,主要介绍论文的研究目的、意义、内容、观点;第二章利用外商投资的理论概述,主要介绍外商投资的内涵、理论依据;第三章国际直接投资与发展中国家的经济联系,分析了发展中国家利用国际直接投资动因、决定因素以及国际直接投资对发展中国家经济的作用;第四章中国利用外商直接投资的长期竞争优势及决定因素,分析了中国利用外商直接投资的政策、经济和投资促进和商业便利等决定因素;第五章中国开放型经济的发展阶段,分析了开放型经济的提出和发展阶段;第六

章中国利用外商投资的发展历程、现状和存在问题,分析了中国利用外商投资的总体规模、对经济发展和进出口的贡献、结构、存在问题等;第七章中国利用外商直接投资的特征、制度变迁及利弊分析等;第八章外商直接投资进入模式的动态考察,对外商直接投资进入模式的变动趋势、影响因素、动因及形式进行了分析;第九章利用国外直接投资政策的国际比较,比较分析了限制性和鼓励性的政策与措施,以及国际投资中的国民待遇原则和相关政策法规等;第十章国际直接投资发展的时间与空间特性,分析了国际直接投资发展的时间、空间特性和外商对华直接投资发展的时空特性;第十一章中国外商直接投资的结构,分析了中国吸收外商直接投资的效应、结构特点等,并提出了优化中国外商直接投资流入结构的建议;第十二章外国直接投资对中国经济影响,分析了外国直接投资对中国宏观、中国区域经济的影响和对中国经济发展的效应;第十三章外国直接投资对中国产业结构的影响,分析了外国直接投资的发展与中国产业结构、中国产业组织演进、工业内部结构的影响和技术进步效应;第十四章外商直接投资对中国对外贸易的影响,分析了外商直接投资与中国进出口贸易总量的相关性和外商直接投资与对外贸易在地区间、产业间的关系;第十五章外商直接投资对中国技术进步的效应分析,分析了外商直接投资的直接技术转让效应、示范效应和学习效应、产业关联效应、人力资源开发与管理技术的转移和扩散效应和技术升级效应;第十六章外商直接投资对中国收入分配的影响,分析了中国收入分配现状以及外商直接投资引起的极化效应、劳动力流动和资本流动对中国收入分配的影响;第十七章外商直接投资对中国国家经济安全的影响,分析了外商直接投资对中国国家主权、经济结构安全、产业安全等影响;第十八章外商直接投资对与中国企业自主创新的关系,从静态效应和动态效应两方面分析了外商直接投资与中国企业自主创新的关系;第十九章中国利用外商投资的发展战略,分析了中国利用外商投资的适度规模、宏观调控、战略调整等;第二十章中国利用外商投资的政策选择,分析了中国利用外商投资的政策构成、政策类型、政策措施、政策变迁、政策调整等;第二十一章利用外商直接投资与东北老工业基地振兴,分析了东北地区利用外商直接投资的导向、发展策略、前景预测等。

第二章 利用外商投资理论

外资,顾名思义就是指来自国外或境外的资金或资本,中国的外资既包括来自国外的资金,又包括来自中国香港、澳门和中国台湾等地区的资金。利用外资,就是通过用国外或境外资本,包括现汇、实物、劳务、技术等来发展本国经济,提高综合国力。利用外资的渠道和形式多样,大致分为:第一,国际直接投资(Foreign Direct Investment 简称外商直接投资),是指一国的投资者(经济组织或个人)跨国境投入资本或其他生产要素,以获得或控制企业经营管理权为核心,获得利润或稀缺生产要素为目的的资本对外投资活动。国际直接投资方式主要包括:国际独资经营企业、国际合资经营企业和国际合作经营企业。第二,国际间接投资,是指以取得股息和利息等达到资本增值目的的投资,主要包括外国政府、国际金融组织贷款以及外国商业银行贷款、发行国际股票、债券、国际租赁、补偿贸易、加工装配等方式。

第一节 国际直接投资理论

大约 15 世纪,世界上已经出现了对外直接投资的现象,1960 年,美国学者海默(Hymer)的博士论文《国内公司的国际经营:对外直接投资研究》在理论上开创了以外商直接投资为研究对象的崭新领域,他的论文标志着外商直接投资理论的诞生。

一、国外学者关于国际直接投资的理论研究

外商直接投资理论的研究是近五十年来研究成果之一。20 世纪 60 年代以来,随着各国对外直接投资和跨国公司的迅速发展,西方学者开始从不同角度、不同层次对跨国公司对外直接投资行为进行理论抽象和实证分析,阐述其对外直接投资的动机、决定因素和行为方式等,形成了一系列对外直接投资理论。

(一) 西方国家传统的国际直接投资理论

目前,西方发达国家处于主流的国际直接投资理论主要有两条主线,第一条是以产业组织理论为基础的,主要有海默的垄断优势理论,巴克莱的“内部化”理论,邓宁的“国际生产折中理论”。第二条主线是以国际贸易理论为基础,主要代表有弗农的“产品周期理论”和小岛清的“比较优势理论”。

1. 垄断优势理论

垄断优势理论是最早研究对外直接投资的独立理论,1960 年,美国学者海默在他的博士论文《国内公司的国际经营:对外直接投资研究》中提出以垄断优势来解释对外直接投资的理论,其后美国学者金德尔伯格(Charle Skindl Berger)以及其他学者又对该理论进行了发展

和补充,垄断优势理论为国际直接投资理论奠定了基石。

海默将跨国公司对外直接投资的决定因素归结为企业所拥有的垄断优势,他认为这些因素包括,先进技术、先进的管理经验、雄厚的资金实力、信息、国际声望,大型跨国公司凭借这些特定的垄断优势从事对外直接投资,率先开展了对外直接投资理论研究。该理论经金德尔伯格补充发展之后被称为“海默—金德尔伯格理论”。垄断优势论提出后引起了一些西方学者的关注,他们从不同方面论述了垄断优势的来源,丰富了该理论。如 Caves 的产品差异论,Johnson、Magee 和 Hirsch 的占有能力论,Magee 的信息占有论分别从产品差异、管理和信息来解释跨国公司垄断优势的来源,而 Knickerbocker 和 Craham 的寡占反应论,则从寡头之间的博弈行为来分析跨国公司之间的交叉直接投资行为。更有其他学者,如 Tierree、Wolf 和 Lall 等从企业规模、技术的动态变化、要素投入等角度解释企业垄断优势的形成。

2. 内部化理论

“内部化”这一概念是美国学者科斯(R. H. Coase)首先提出来的。20 世纪 70 年代中后期,英国学者巴克莱(P. J. Buckley)、卡森(M. Casson)和加拿大学者拉格曼(A. M. Rugman)将其运用到对外直接投资领域,形成市场内部化理论。1976 年,巴克莱和卡森(Peter Buckley & Mark Casson)出版了《跨国公司的未来》一书,提出并系统阐述了内部化理论。巴克利和卡森以市场的不完全性作为理论分析前提,强调了中间产品的不完全促使企业将外部市场内部化,使企业的垄断优势保持在企业内部并获取内部化经济效益,内部化是克服中间产品市场失效的途径。巴克莱和卡森等发展的市场内部化理论较好地解释国际分工与国际市场的关系,直接投资与贸易障碍的关系,具有较强的理论生命力。但该理论不能很好地说明跨国公司国家直接投资的区位选择和跨国经营的布局战略,不能很好地解释为什么内部化在特定情况下必须表现为跨国界行为,仍具有一定的局限性。

3. 国际生产折衷理论

英国经济学家邓宁在借鉴垄断优势论和内部化理论并引入区位理论的基础上,采用折衷的方法提出了跨国公司对外直接投资的一般理论——国际生产折衷理论。根据邓宁的国际生产折衷理论,企业从事国际生产是在以下三种优势共同影响下决定的。

一是所有权优势。所有权优势包括两类,一类是由于独占无形资产(如技术、商标等)所产生的优势;另一类是企业规模经济所产生的优势,这包括拥有分公司从而获得生产管理上的集中优势以及企业从事多国(跨国)经营所形成的优势。

二是内部化优势。指跨国公司为避免外部市场的不完全性带给企业自愿退出和经营活动的不利影响,通过建立公司内部的市场以取代外部市场,从而降低交易成本并把公司的所有权优势保持在公司内部的能力。

三是区位优势。区位优势包括两类,一类是指东道国不可移动的要素禀赋所产生的优势,如自然资源丰富、地理位置方便、人口众多等;另一类是指东道国的政治经济制度、政策法规灵活、优惠而形成的有利条件以及良好的基础设施等。区位因素直接影响跨国公司对外投资设厂的选址(包括在全球范围内选址以及在一国内部选址)及其整个国际化生产体系的布局。

运用折衷理论中的三种优势的不同组合,可以说明跨国公司在出口、对外直接投资和许可证贸易这三种主要的国际市场进入方式之间的选择。当企业只有所有权优势时,将选择技术转让;当企业既有所有权优势又有内部化优势时,将选择出口;只有当企业同时具备以上三种优势时,才选择对外直接投资。

1988年,邓宁进一步完善了折衷理论,他把国际生产主要分为三种类型:市场寻找型、资源寻找型和效率寻找型。他运用要素禀赋(影响到区位优势)和市场失效(影响到三种竞争优势)对国际生产的这三种类型进行了分析。

国际生产折衷理论对其他各种直接投资理论具有高度的兼容性和概括性,克服了垄断优势理论和内部化理论的局限性,解释了在何种情况下企业会采取其他跨国经营方式,以及企业跨国经营区位的选择。这一理论不仅解释了跨国公司对不同的国际市场进入方式的选择,也建立了解释跨国直接投资的建厂方式选择、股权选择和区位选择以及跨国直接投资与其他方式之间关系的理论框架。其适用性不仅可以用于分析发达国家的跨国投资行为,也可以用于分析发展中国家的对外投资,被学术界称为国际直接投资理论的通论。

4. 产品周期理论

美国经济学家雷蒙特弗农(Raymond Vernon)于1966年发表了《产品周期中的国际投资和国际贸易》,提出了从动态上来分析企业从事外商直接投资活动与产品生命周期之间的内在关系的理论。弗农认为,产品周期可分为创新、成熟与标准三个阶段,该理论认为在产品周期的不同阶段,应有不同的投资战略。

在产品创新阶段,由于前期高研发投入和高生产成本,产品尚未标准化,消费群体主要是高收入的消费者,这一阶段企业倾向于本国生产,并把新产品出口到有能力购买这种产品的其他发达国家。在产品成熟阶段,由于产品生产的技术扩散、竞争的不确定性以及对熟练劳动力需求的减弱,其他国家竞争者的加入,成本因素变得越来越重要,跨国公司外商直接投资比产品出口更有利。企业倾向于到海外需求类型相同的国家投资设厂,以增强产品的竞争能力。在产品标准化阶段,技术因素已退居次要地位,竞争的基础变成了价格竞争。企业倾向于把生产和装配转移到劳动力成本低的发展中国家,原来的发明国逐渐变成了产品的进口国。弗农后来又引入跨国企业的寡占行为,进一步修正和补充了该理论,把产品周期的三个阶段重新划分为“创新寡占阶段”、“成熟寡占阶段”、“老化寡占阶段”,并根据不同的阶段采取相应的市场策略来建立和维持自己的垄断地位。

5. 比较优势理论

日本学者小岛清(Kiyoshi Kojima)将国际贸易理论与外商直接投资理论相结合,并把跨国公司外商直接投资活动与东道国经济发展目标相协调,提出了具有本国特色的对外直接投资理论——比较优势论,又称为“国际产业扩张理论”。小岛清认为,投资动机不同会导致外商直接投资的产业和方式的不同,对外直接投资应该从本国已经处于或即将处于比较劣势的产业依次进行,凡是本国已趋于比较劣势的生产活动都应通过直接投资依次向国外转移。

西方主流经济学的国际直接投资理论虽然各有其局限性,但也各具特色,都有一定的包

容性,故其后的理论发展大都得到补充和深化,即使现在看来,这些理论还具有较强的生命力,可以用来解释一般情况下的国际直接投资现象。

(二) 发展中国家的国际直接投资理论

随着国际对外直接投资的迅速发展,发展中国家也日益加入到这一行列中。从20世纪70年代中期开始,一些学者逐渐关注对发展中国家对外直接投资的理论探讨,提出了许多有价值的理论和观点。

美国哈佛大学研究跨国公司的著名教授刘易斯·威尔斯提出的“小规模技术理论”,被学术界认为是研究发展中国家跨国公司的开创性成果。威尔斯认为,发展中国家跨国公司拥有的小规模制造技术,虽然无法与发达国家的先进技术相比,但这却正是其特有的优势。这些技术具有劳动密集型的特征,且灵活性较高,特别适合小批量生产,能够满足其他发展中国家相对狭小的市场需要。发展中国家跨国公司同时具有“当地采购和特殊产品”和低价产品营销战略的优势,这也使得他们能够与发达国家跨国公司相竞争。威尔斯指出“保护出口市场”是发展中国家企业对外直接投资的主要动机。也就是说,发展中国家企业的对外直接投资行为是防御性的,往往是在其国外市场受到威胁时候才进行的。由小规模技术理论可知,即使是技术不够先进、经营范围和生产规模较小的发展中国家企业,也能够通过对外直接投资来参与国际竞争,这对发展中国家企业开展对外直接投资活动具有十分积极意义。

英国学者拉奥(Sanjaya Lal)在对印度跨国公司的竞争优势和投资动机进行了深入研究后,提出了“技术地方化理论”,认为第三世界跨国公司的技术特征虽然表现为规模小、标准技术和劳动密集型,其中却包含着企业自身的创新活动,有自己的“特定优势”。技术地方化理论强调发展中国家对发达国家的技术利用不是被动的模仿和复制,而是对利用的技术加以消化、改进和创新。正是这种创新活动给利用的技术赋予了新的活力,给利用技术的企业带来新的竞争优势,使发展中国家企业在当地市场和邻国市场具有竞争优势。

坎特威尔(John A. Cantwell)和托兰·惕诺(Paz Estrella Tolentino)在1993年针对20世纪80年代中期以后新兴工业国家和地区对发达国家的对外直接投资活动,提出了“技术创新产业升级理论”,指出发展中国家在利用外资的时候,对利用的技术加以吸收、消化和改造创新,为本国企业带来新的竞争优势。该理论指出技术能力的提高是一个长期积累的过程,而且与该国对外直接投资的增长直接相关,并且进一步认为,可以预测发展中国家对外直接投资的产业分布和地理分布会随着时间的推移而逐渐变化,显示出技术利用对本国产业转换和升级的推动作用。

除上述理论以外,近年来还有一些经济学者从不同的角度,就发展中国家对外直接投资的某一个方面进行研究,形成了一些理论观点,如市场控制理论、分散风险理论、提高公司形象理论、国家利益优先取得理论等。这些理论注重强调某一种因素对发展中国家对外直接投资的影响,分析手法较为单一,缺乏理论分析应有的系统性和完整性,也就无法充分解释各式各样的发展中国家的对外直接投资活动。

(三) 国际直接投资理论的最新动态

近年来,跨国公司大量涌现,国际直接投资在全球范围内大规模发展,各种形式的国际

直接投资层出不穷,促使相关理论研究不断深入和更新,主要有:投资诱发要素组合理论、纵向和横向一体化国际直接投资理论、波特的竞争优势理论、跨国公司全球战略和企业资源理论。这些理论大多通过对国际直接投资行为的微观层次的解析,结合对国家和产业发展的宏观环境等因素的分析来探讨跨国公司对外直接投资的动因、条件和流向,一定程度上解释了各种不断涌现的国际直接投资新现象和投资发展趋势,具有一定的科学性和创造性。

二、中国学者关于国际直接投资的理论

除了西方学者提出的国际直接投资理论以外,中国学者也进行了很多理论方面的尝试。这主要是由于实行改革开放后,中国已经成为外资的主要投资场所,特别是2003年以后,已成为利用外资最多的国家,这为中国学者研究外商直接投资问题提供了鲜活的研究素材,主要有刘跃生博士用国际价值规律来解释国家直接投资理论,张二震、马野青、方勇等的贸易投资一体化理论等。

刘跃升认为国际直接投资活动由跨国公司与国家主体利益的矛盾运动来决定。这个矛盾运动的过程就是国际价值规律的实现过程,各国经济发展的不平衡,造成了各国国内价值的巨大差异。在国际价值规律面前,国家分为两类:一类是国内价值低于国际价值,这类国家充当了国际价值规律的代表,要求其他国家开放市场;另一类是国内价值高于国际价值的国家,这类国家运用国家权力阻止其他国家商品和资本进入本国。跨国公司是国际价值规律的物质承担者,跨国公司进入东道国的规律是,贸易——直接投资——贸易——直接投资。国际价值规律将逐步冲破国家保护主义的束缚,强制性地发挥巨大作用,使各国产业结构按照垂直分工——水平分工——高层次垂直分工的顺序向前发展。各国产业关联由垂直向水平分工的发展过程,就是发展中国家追赶发达国家的过程。该理论对各国外商直接投资有一定的解释力,但仍然存在着一一定的局限,主要表现在:第一,按照价值规律,发达国家永远是投资国,这显然不符合事实;第二,此理论中关于国际价值规律与国际分工的关系,以及国际价值规律发挥作用的前提条件未能够得到满足。

张二震、马野青、方勇等对国际贸易投资一体化现象进行了总结和理论分析,认为贸易投资一体化是当代国际贸易与国际直接投资之间高度融合、相互依赖、共生发展、合为一体的一种国际经济现象。这种一体化不仅表现为贸易流向、投资流向的高度一致性和时间上的同步性,而且表现为国际贸易和国际投资互补共存、互动发展的格局。国际贸易和国际投资的基础是国际分工,当代经济全球化发展的重要表现是贸易投资一体化,从本质上是国际分工深化的结果。张二震认为,分工和专业化不仅具有技术属性,还具有制度属性。技术属性上的分工与专业化的演进表现为“分解”过程,即表现为越来越多的生产环节在技术属性上从迂回生产的生产链中独立出来的过程,以及越来越多的中间产品产生的过程。同时,分工越发达,交换越频繁,交易成本就越高,这使得制度属性上的分工和专业化演进并不与技术属性上的演进同步,而是“分解”与“一体化”共同发展的过程。

三、各种国际直接投资理论的综合评价

以上各种理论和学说从某个角度对国际直接投资作出一定程度的理论解释,对于国际

直接投资理论具有一定理论贡献。但迄今为止的外商直接投资理论,无论是以产业组织理论还是以国际贸易理论为主线的理论,都有其局限性。

作为最早的有关外商直接投资理论,海默的“垄断优势理论”的最大贡献在于其研究的开创性。海默对于市场不完全的假设和对跨国直接投资中垄断优势的意义研究,彻底改变了跨国公司研究的理论基础和研究方向,垄断优势理论在很大程度上揭示了发达国家跨国公司对发展中国家的直接投资以及发达国家之间相互直接投资的动因和原因。但该理论主要是静态的经验性分析,缺乏动态和抽象的分析,只强调了跨国公司对外直接投资应具备的垄断优势的必要条件,却不能解释拥有垄断优势的企业为何不通过出口和技术转让等其他方式进入别国市场。更重要的是,该理论不能解释具有绝对优势的中小企业和发展中国家跨国公司的对外直接投资行为。“内部化理论”完全脱离了垄断优势的理论根源,从企业与市场关系的独特性来分析企业进行海外直接投资的动因,为外商直接投资理论开辟了一个重要领域。内部化理论不足以解释企业对外直接投资的原动力,市场内部化理论虽然对企业对外直接投资替代出口具有很好的解释力,却不能解释对外直接投资的区位选择和海外生产的布局。该理论并未对国内市场内部化和跨国的市场内部化进行本质区别,是更接近于企业规模扩张的一般理论,这无疑削弱了其作为跨国直接投资专门理论的地位。“国际生产折衷理论”是迄今为止最完备和解释力最强的国际生产综合理论,被誉为“国际生产通论”。国际生产折衷理论所提出的三个优势是互相依赖和融合的,如内部化优势具体内容是针对所有权的内部使用而言,而区位优势要通过内部化来实现。但该理论“没有说明三大优势的相互关系及其在实践过程中的动态发展”,“将所有权优势分离出来单独存在的合理性值得怀疑,在逻辑上是多余的。”

发达国家和地区主要是对外直接投资的输出国,其研究的重点是从宏观上分析一国对外直接投资的原因、规模和流向,从微观上分析跨国公司对外直接投资的动机。中国及其他发展中国家主要是对外直接投资的输入国,研究重点是在西方对外直接投资理论的指导下,从本国的主观愿望出发,如何利用更多外商直接投资,研究外商直接投资的领域、方式、外商投资企业股权结构及其对本国经济的影响。

第二节 外商直接投资的进入方式理论

从企业进入的战略决策过程角度来看,外商直接投资进入方式选择的过程包括三个层面:一是股权方式的选择,即跨国企业对股权投资(合资或独资两种方式)和非股权选择(出口、技术许可、战略联盟)的选择;二是控制权的选择,即独资还是合资的选择;三是建立方式的选择,即跨国企业对绿地投资与并购投资的选择。

一、外商直接投资股权选择的理论

关于跨国公司直接投资进入国际市场对于新建企业的股权结构选择问题的理论研究大体上有三种理论:交易成本理论、谈判力量理论、战略行为理论。

(一) 交易成本理论

根据交易成本理论,跨国公司的“占股偏好”(又称“控股偏好”)就是跨国公司对目标市场控制程度的偏好,其决定因素可以分为内部因素和外部因素。其中,内部因素是指跨国公司的专业性资产,它包括公司的专有知识、专有产品、品牌、产品细分。外部因素是指文化差异、资金密集度和合作年限。交易成本理论的主要思想是通过分析上述影响因素公司对将要进入的目标市场的控制制度,选择最佳控制制度的进入模式或占股比例,从而达到交易成本最小化和长期效率最大化。

首先,交易成本理论认为,由于人们的有限理性和机会主义的存在,市场会出现失灵,而市场失灵产生交易成本。由于公司在转移专用性资产时存在较高的成本,使得公司有了内部化市场的动力。跨国公司在向国外转移专用性资产时更倾向于选择较高控制程度的占股结构。其次,东道国市场的规模和潜力影响跨国公司的占股偏好。东道国市场规模的潜力越大,跨国公司内部化的利益越多。在进入具有较大规模和潜力的市场时,跨国公司更倾向于选择较高控制程度的股权控制。第三,文化差异。文化差异是指东道国和投资国之间在语言、价值观和信仰、生活和思维方式上的差异。文化差异越大,跨国公司越难实施其管理策略,并要花更多的时间来适应这种差异。第四,对跨国公司而言,较高的资金密集度要求企业扩张需要更高的资源承诺。这种承诺不仅制约了企业的资金和人力资源,同时还增加企业面临的商业和政治风险。当投资规模越大时,跨国公司越倾向于选择合资方式或较低控制程度的占股比例。第五,经营年限越长,跨国公司就有了越多时间收回投资并最终盈利。跨国公司更容易选择较长的合作年限,运用交易成本理论提出了外商直接投资进入模式的有效性框架,认为最正确和最有效的进入模式是能控制资源投入成本之间的权衡函数,进而辨析出了影响进入模式的四个因素:即资产的专用性程度、外部不确定性、内部不确定性、搭便车的可能性。在分析外部不确定性的影响时,认为在不可预测的外部环境中,如政治上的不稳定性,进入者应该选择低控制性的进入模式,以保持投资的灵活性。库古特(Kogut)和塞恩(Singh)等研究表明,投资国与东道国的文化差异越大,其在东道国投资的沉没成本越大,外方越倾向拥有50%的股份,但对更高股份似乎不感兴趣。

(二) 谈判力量理论

谈判力量理论认为跨国公司的母公司与东道国政府的谈判力量决定了其海外投资分支机构的占股比例,跨国进入模式的选择是由跨国公司与东道国政府以及潜在的当地合伙人之间通过一系列的动态讨价还价过程所决定的。跨国公司的谈判能力随着跨国公司赋予东道国利益的增加而提高,随着东道国内部市场利用力的增大而减小。该理论强调了东道国政府对于跨国企业股权水平管制是影响进入模式选择的重要因素。李洛(Leeraw)表明,随着跨国公司谈判地位的增强和其追求高股份额的强烈愿望,其海外子公司的股份将增加。外资谈判力的一个重要来源是东道国对外资的强大需求(可由外商投资额间接反映),另一来源是承诺的合资期限。在发展中国家,外资投向长期的基础设施或通讯领域将有更大的谈判力,另一方面,东道国因区位优势而拥有一些谈判力,为分散大型项目的风险,外商常与