杨建清〔著〕

中国对外直接投资: 理论、实证与战略

中国对外直接投资: 理论、实证与战略

杨建清 著

内容提要:

中国企业的对外直接投资与跨国经营已日益成为了对外经贸活动的主要内容,但是,我国对外直接投资还缺乏系统的理论指导,现有的对外直接投资理论主要以西方发达国家为研究对象,难以用来指导我国的对外直接投资实践。本书通过借鉴现有主流对外直接投资理论,系统地分析和探讨了中国对外直接投资的现状、决定因素及经济效益,在此基础上创新了中国对外直接投资战略。

责任编辑:马 岳

装帧设计: 蒲伟生

图书在版编目(CIP)数据

中国对外直接投资:理论、实证与战略/杨建清 著. 一 北京:知识产权出版社,2007.6

ISBN 978-7-80198-946-8

I.中… II.杨… III. 对外投资:直接投资—研究—中国 IV. F832.6 中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 086375 号

中国对外直接投资:理论、实证与战略

杨建清 著

出版发行: 和识产权出版社

社 址:北京市海淀区马甸南村1号 邮 编:100088

 网 址: http://www.ipph.com
 邮 箱: zscq-bjb@126.com

 发行电话: 010-82000893
 82000860 转 8101
 传 真: 010-82000893

印 刷:知识产权出版社电子制作中心 经 销:新华书店及相关销售网点

开 本: 850mm×1168mm 1/32 印 张: 8.25

版 次: 2007年6月第一版 印 次: 2007年6月第一次印刷

字 数: 200千字 定 价: 25.00元

ISBN 978-7-80198-946-8 / F · 094 (2000)

版权所有 侵权必究

如有印装质量问题, 本社负责调换。

摘 要

上有 着经济全球化的日益发展和我国改革开放的不断深化. 大力开展对外直接投资正在成为推进我国经济进一步发展的客观需要。具体来说,大力开展对外直接投资是我国主动应对生产分工国际化发展的客观要求;是推动我国国民经济结构调整和企业重组改造的有力杠杆;是我们充分利用"国内国外两种资源、国内国外两个市场"的有效方式,有利于我们培育新的出口增长点:开展对外直接投资还是我国企业参与国际竞争,开展国际化经营的必由之路。

但是,我国对外直接投资还缺乏系统的理论指导。现有的对外 直接投资理论主要是以西方发达国家为研究对象,难以用来指导我 国的对外直接投资实践。

当前,我国正处于从传统经济向现代经济的转轨之中,现代工业部门大部分属于劳动密集型产业,资本密集型产业和技术密集型产业的发展远远落后于发达国家。经济发展理论表明,经济落后的国家要想达到先进水平,必须利用后发优势,采取跨越战略,从本国的实际出发,用最先进的技术来解决本国经济发展的各种具体任务,以科技水平的提高促进社会生产力的发展,并带动整个经济结构的变化,尤其是产业结构的高度化。这是技术欠发达国家缩小差距、赶上技术发达的先进国家的唯一途径。

传统的理论认为,实行进口替代战略是欠发达国家实现其产业结构升级的主要手段;还有一种观点认为,欠发达国家实施赶超战略的一个重要手段是要运用各种优惠政策大力吸引外资、引进发达国家的先进技术。但是事实上,欠发达国家实行的"进口替代"与

"引进外资"战略,其实质是被动接受发达国家所转移的落后产业,它对欠发达国家新技术产业的发展和传统产业的提升虽然具有一定的作用,但不能消除固有的产业级差。可以说,利用这两种手段并不能完全实现欠发达国家利用"后发优势"实现"赶超战略"的目标。欠发达国家要想尽快提高自己的科技水平、发展高级产业,必须打破现有的被动接受产业转移的格局,主动面向国际市场,实行一种"迎头赶上"与"捷足先登"的高战略。因此,欠发达国家要想真正实现"赶超战略",就必须突破这些理论的局限,立足本国的实际条件,采取适当的方式大力发展"逆梯度"型对外直接投资,主动获取世界最新技术,促使国内高新技术产业的发展和产业结构的升级。

对外直接投资的决定因素研究目前在西方国家比较流行。本研 . 究通过对我国对外直接投资决定因素的理论与实证分析,发现出口和国内生产总值增长率对对外直接投资有正向且显著的影响,汇率对对外直接投资有负向且显著的影响,而利率的影响不显著。可见我国对外直接投资主要受出口增长的推动,随着我国出口规模的持续扩大,我国的对外直接投资将会不断增加。

对外直接投资的国内经济影响备受关注。本研究的分析表明,我 国对外直接投资的出口替代效应并不明显,它对国际收支具有正效 应,在我国当前的汇率制度下,有利于国内投资的发展。根据目前 中国发展对外投资的特点和国内的宏观经济现状,发展对外直接投 资对我国的就业总的来说利大于弊。此外,由于对外直接投资总体 上可以提高我国的对外竞争能力,因而它对我国贸易条件的改善总 体上也是有益的。文章还对与对外直接投资密切相关的资本外逃问 题进行了探讨。

我国的对外直接投资始于改革开放之初。自 1979 年以来,其发展大致可以分为三个阶段:

- 1979~1984 年为自发探索阶段;
- 1985~1991 年为起步阶段;

• 1992 年以后为迅速发展阶段。

总的来说,我国的对外直接投资具有以下特点:起步晚、发展速度快;投资地区相对集中;投资企业数量多、规模小;投资行业多样化,但以资源开发和加工业为主;投资经营主体结构复杂;投资形式以合资企业为主,市场进入以新建企业为主。

当前,我国对外直接投资存在的主要问题有:政府对海外直接 投资缺乏统一的宏观管理和规划布局;海外直接投资企业的微观基础不健全,经营一体化程度低;对外直接投资结构不尽合理,等等。

对外直接投资的主体是跨国公司。根据当前我国经济发展的实际需要,我国对外直接投资应以获取战略性资源、扩张全球性市场和提升科技水平为主要目标。相应地,作为对外直接投资主体的跨国公司也大致可以分为三种主要类型:资源开发型、市场寻求型和高新技术研发型。我们应该紧紧围绕这三类目标,充分利用现有跨国企业发展的良好基础,进一步完善我国跨国公司的发展战略。一方面,要进一步完善我国跨国企业的公司治理机制;另一方面,要走工贸、技贸、产融相结合的路子,发展综合商社型跨国公司。

应该紧紧围绕发挥产业组合区位比较优势、扩大国内贸易量、促进产业结构高度化发展这三大标准来选择我国对外直接投资的优先发展产业。同时,我国对外直接投资的地区选择应以巩固和扩大对发展中国家和地区直接投资为基本取向,以加快发展对发达国家直接投资为主导目标.积极慎重地发展对东欧、独联体国家和地区的直接投资,实施全方位、多元化、多层次的投资地区战略。

选择合理的对外直接投资方式是确保海外直接投资成功的重要方面。对外直接投资大致可分为购并当地企业和创建新企业两种方式;而按照股权参与程度的不同又分为创办独资企业和组建合资企业两种形式。中国跨国企业在制定对外直接投资战略时,应结合企业内部因素和外部环境,权衡各种方式的优劣利弊以及投资的区位和行业结构,作出正确的投资方式选择。

最后,我们应该尽快完善与我国对外直接投资相关的法律体系,建立与完善我国对外直接投资的管理制度,健全资金、税收及保险等方面的支持政策,加强对企业境外投资的服务体系建设,建立我国海外直接投资保证制度。

关键词:对外直接投资; "走出去"; 开放经济

Abstract

What the development of globalization of the world economy and the further opening-up of our country, expanding the FDI-out (foreign direct investment-out) becomes more and more necessary to boost our economy. Concretely, expanding FDI-out is an initiative method to tackle the development of the internationalization of the production division; it is a powerful lever to promote the structural adjustment of our national economy and the restructure of our enterprises: it is an effective means to make best use of "the internal & external resources and the markets abroad & at home" and it is helpful to foster new economic increasing-points; furthermore, it is the only way to put our enterprises into the international competition.

"To implement the strategy of 'go outside' is a significant act in the new phase of opening-up to the outside. By encouraging and supporting enterprises of different ownerships with comparative advantages to invest outside, we can drive the export of merchandise and work service and foster a series of transnational corporations with strength and famous brands", which is put forward definitely in the report of the 16th plenary conference of the Communist Party of China.

But the existing theory of FDI-out focuses on the developed western countries and is unsuitable for the practice of our country. The FDI-out of our country lacks systematical theory as its guidance.

Currently, we are transferring our traditional economy to modern economy, most sectors of industry are labor-orientated, capital-orientated and tech-orientated sectors seriously lag behind the developed. The economy development theory indicates that to achieve the advanced level the undeveloped should seek truth from the facts, utilize the latent advantages and adopt the leapfrog strategy, namely, apply the advanced technique to cope with all concrete problems of the economic development, promote the social productive forces by upgrading the tech skills and restructure the whole economy as well. This is the only way for the undeveloped to narrow the gap and catch up with the developed.

It is reckoned in the traditional theory that adopting the import-substituted strategy is the main way to upgrade the industrial structure for an undeveloped country, some others voice that implementing various favorable systems to attract foreign capitals and tech skills as much as possible is an important strategy for the undeveloped to surpass the developed. But as a matter of fact, for the undeveloped, in a passive way, executing import-substituted strategy and attracting foreign capitals is essentially accepting the backward industries that the developed abandoned. To a certain degree, it is beneficial for the undeveloped to boost new tech and uplift traditional sectors, but it cannot shake off the inherent grade's difference. In another word, adopting these two policies cannot help the undeveloped achieve its goal. To upgrade its tech skill and develop its high-level industry, the undeveloped should break the passive accepting pattern and adopt the strategy of "catch up forthwith" & "the early bird catches the worms", facing the international market initiatively. Thus, to realize its "catch up and surpass" strategy the undeveloped should break the theoretical limit, take its inland facts as its starting-point, adopt suitable ways to extend "athwart grads" FDI-out, strive for the newest tech in the world and enhance the development of its inland high-tech industry and upgrade its industrial structure.

The impact of the FDI-out upon national economy has been given much attention. The analyses of this dissertation show that the

export-substituted effect of the FDI-out is not apparent, it lays positive effect upon the international balance of payments, it is favorable for inland investment under the present exchange rate principle. Taking the characteristics of the current investing outside and the state of the inland macro-economy into consideration, with regard to the employment, the advantages of developing the FDI-out generally outweighs the disadvantages of it. What's more, as developing the FDI-out can enhance our external competitive strength, it is useful to improve the trade condition as a whole. Furthermore, capital flight is also one of the topics of this dissertation.

We originated the FDI-out at the beginning of the reform and opening-up (1979). The course can be divided into 3 parts: (1) the phase of spontaneous exploring. 1979-1984: (2) the phase of rising. 1985-1992: (3) the phase of rapid developing. since 1992. Generally speaking, the FDI-out of our country bears the following traits: It began lately but it developed rapidly; the investment mustered in a certain area: the investing corporations are in great number but on small scale; the invested trades are diversified, but exploiting resources and machining sector are in major proportion, the main body structure of the investment is complicated, joint venture is the main form of investment, newly-established corporations are the main roles in this new market.

At present, the main problems of our country's FDI-out are the following: The FDI-out lacks unitive macro-management and layout: The micro-basis of the investing enterprises is not sound, the degree of the integration of management is low; The investment structure is not reasonable enough and the like.

Transnational corporations are the principal parts of the FDI-out. According to the current needs of our economic development, we should aim at striving for strategic resources, spreading global markets and uplifting technique skills. Accordingly, the transnational corporations can be classified as 3 models: resources-exploiter model, market-seeker model and high-tech R & D model. We should grasp these goals tightly, make best use of the existing basis of the transnational corporations and try to perfect their developing strategy. On the one hand, the mechanism of the corporation's administration should be improved; On the other hand, labor & trade, skill & trade, producing & financing should be conjuncted, comprehensively commercial and associational transnational corporations should be boosted and fostered.

When we choose an industry as the precedence of FDI-out we should abide by such three requirements: it is helpful to exert the compared advantages in the industrial combination, to extend the inland trade quantum and to enhance the level of industrial structure. At the same time, when we choose the investing destination we should insist in solidifying and enlarging the developing countries and districts, take increasing investment in the developed countries rapidly as the dominant aim, initiatively and cautiously develop investing to the Eastern Europe and the EU. In short, an all-orientated, diversified and multi-player strategy should be implemented.

Suitable investing form is significant and crucial for the success of FDI-out. Approximately, to buy the local enterprises and to set up new corporations are the two main forms of FDI-out; It also can be classified as joint venture and venture exclusively with one's own investment according to the forms of the shareholder. When we frame the strategy of FDI-out we should take the internal and external factors of a corporation into consideration, weigh the advantages and disadvantages of all kinds of forms and the area and industrial structure, then set down the appropriate investing form.

Last but not the least, we should make the corresponding law more sound as soon as possible, establish and perfect the corresponding principles of management, set up its supporting policies as capital, revenue and insurance etc. strengthen the construction of service system for the investors abroad and constitute the guarantee system for the FDI-out.

Keywords: FDI (Foreign Direct Invest)

"Go outward"

pening economy

对外直接投资与全球化意识

(序)

"走出去"对外直接投资,是全球化潮流中的重要发展阶段和主要经济内容。近年来,随着市场经济改革而带来的发展速度的加快和经济规模的扩大,为中国的"走出去"提供了强大的物质能力和外向动力,中国企业的投资不仅走向了非洲、拉丁美洲等发展中国家、也开始走向了北美和欧盟等发达国家和地区。

"走出去"作为中国经济崛起和外在影响力的标志、中国对此欢欣鼓舞、但国际社会的一些政治力量则对此深感担忧甚至恐惧、近年来盛行的所谓中国"新殖民主义"就是这种心态的集中表露。同时,中国在一些国家和地区的人员安全和财产利益常成为某些政治力量批评和攻击的对象。中国为此感到焦虑和苦恼。

我们当然不能同意"新殖民主义"的说法和"反殖民主义"的做法。我们有足够的理由说中国的"走出去"并非新殖民主义、中国在世界上没有像往日西方那样的地缘政治利益、中国也没有像今天的西方大国那样把政治、人权等条件附加在投资和经济援助之上。但是,我们也不得不承认,我们的确还缺乏非常有效的理论来论证"全球化"的合理性;对中国"走出去"以及和发展中国家的关系的政策,我们也还没有实质性的理论表述。"走出去"与"引进来"是相反相成的两个概念、我们的"走出去",就是人家的"引进来",反之,人家的"走出去",就是我们的"引进来"。当人家的"走出去"即我们的

"引进来",在国内被我们的传统"理论"和"情绪"斥之为"殖民主义"的时候,我们是否"换位思维"地想过:我们自己的"走出去"被人家看作"新殖民主义"又有什么大错?所以,我认为,中国必须对"走出去"有个瞻前顾后的全面考量和科学理念,我们要切实树立以下三个方面的"全球化意识"。

其一,要树立全球的观念意识。必须从观念上创新全球化 理论,以替代和铲除传统的"殖民主义"观念。

这些年,我试图用我创立的"市场领土论"去理解全球化。我一直认为,历史演进到当代,由于经济活动的世界化、高新技术的产业化和贸易制度的自由化,领土的地域概念正在向市场概念转化,"市场领土"已是比"地域领土"更重要的人类活动空间。"市场领土"淡化了"国界",扩大了人类的活动空间,加大了市场的资源配置能力,对人类大家庭带来了共同的发展利益,"市场领土"的广阔才是一国经济增长、国家安全和人民幸福中带有根本性质的影响因素。世界各个国家都应该通过"引进来"以培育国内"市场领土"、通过"走出去"以拓展国际"市场领土",在世界市场的交融发展中寻找各自更广阔、更深层的发展空间。如果我们确认了以市场为领土的"市场领土"的理念,那么,在传统的"地域领土"理念上衍生的各种所谓"殖民主义"的革命理论,甚至那些建立在"垄断优势论"基础上的各种对外投资理论,就显得苍白乃至有些不合时宜了。

其二,要树立全球的规则意识。既然我们认"市场"为"领土",那我们就必须从历史和现实认识遵守全球规则的重要性,人类活动,没有规则不行;经济全球化,没有规则更不行,世界的经济秩序是以规则为基础的。当年西班牙、荷兰以及后来的英国从事跨国经营的时候,他们在各地面对的是异质文化、异质制度、异质规则,他们只能求助于原始的野蛮暴

力,以此来保障他们人身和财产的安全。那时的跨国经营成本有多高,是可想而知的。现在,中国的对外贸易和直接投资不可缺,但是,如果不遵守国际贸易和投资的规则行吗?在中国军事实力非常有限的情况下,没有规则,中国的出口货船在海上、在目的地社会中能畅通无阻?难道不怕被海盗抢劫、不被当地暴民无理乱杀?没有规则,中国的对外投资难道不怕东道国任意将其国有化?

历史让我们懂得今天这种有利于中国企业"走出去"的国际秩序来之不易,我们更要以建设性的姿态参与维护并改善有利于中国发展的现今世界秩序,保证中国公司在海外的安全。解决中国"走出去"危机的最安全方式不是去挑战现今世界秩序,而是去维护并改善它。

长期以来,国际上的敌对势力把新中国"妖魔化",即使 一些友好人士也视我们为"神秘"的国度,而我们自己又往往 以"独立自主"而傲视群雄、不能平心静气看世界。总觉得规 则是人家发达国家制定的,所以,不公平。在这种传统观念的 双向影响下, 随着中国的逐渐"崛起", 国际上对中国的角色 和地位把握不住,不知道中国将来会走哪一个方向,"中国威 胁论"像黑色幽灵一样在世界很多地区传播。邓小平曾经指 出, "中国威胁论"对中国发展是一个非常不利的制约。这不 是某个领导人的一句"我们不称霸"的声明所能解决的。中国 加入 WTO, 执行国际规则, 对粉碎"中国威胁论"具有重大意 义。按照国际政治学的观点,一个国家不管它有多么强大,如 果这个国家能够承诺按照国际规则办事,它就不可能构成对其 他国家的威胁。如果一国的市场是对外开放的,它就不可能成 为世界经济的孤岛、它的人民的心态和理念就会是理性的、平 常的、易于交流的,就不可能被认为是游离于"竞争法则"之 外的野狮或蛮熊。只有市场承诺才是最终的可信的承诺。

其三,要树立全球的责任意识。既然我们认"市场"为"领土",并愿意遵守全球规则,那么,我们就应该把国际市场作为自己的"家园"来看待,要对和谐世界建设作出贡献。

首先,是要研究中国"走出去"对东道国社会财富分配的影响。尽管中国对发展中国家的经贸投资对促进当地经济发展提供了动力,但如果不是所有的当地人都能均衡地得到这种利益,那么,中国的"走出去"也是难以持续的。正如全球化和外资大量流入中国在促进中国经济发展的同时也恶化了中国的收入分配,中国也必须考虑到"走出去"对东道国社会财富分配的影响。如果中国的"走出去"造成大量的财富只积聚在少数人手里,那么当地社会的不稳定因素就会增加,从长远来看中国本身的利益也必然受损。

在这方面,中国可以从西方尤其是美国和欧洲等早期"走出去"的国家那里吸取很多的教训。西方的"走出去"曾经在当地社会造就出一个容易产生革命或者反叛的社会结构,很多国家至今还存在反对外国投资和追求社会公正的社会力量。我们要特别加强资源节约、环境友好的民生工程、扶贫工程等投资行业的选择研究。

其次,是要加强在投资国家的企业社会责任问题。这一点在现阶段尤其显得重要。在中国,在计划经济被市场经济取代以后,企业的社会责任一直是个大问题。我们不用回避,中国企业在"走出去"的同时也把国内的一些习惯做法带到了发展中国家,企业没有负起其所应当负的责任来。中国在非洲等地面临的很多问题都是与企业缺乏社会责任有直接的关系,例如工作环境不好和劳工权利得不到保障等。

在企业社会责任的概念已经广为流传的今天,一个不负责任的企业很难得到当地社会的接受和认可。没有当地社会的合作,企业在那里的生存和发展自然会出现问题。

经济的崛起使中国有能力"走出去". 而责任的建立才会使中国在发展中国家心目中成为真正的大国。反之, 如果光讲"走出去"而对责任强调得不够, "走出去"可能会产生诸多负面结果。

杨建清博士的第一部专著《中国对外直接投资:理论、实证与战略》的出版,我是非常高兴的。他不嫌我之拙而要我为其作序,我便贸然写了以上几句。

湖南大学教授、博士生导师 廖進中 2007年4月于长沙

此为试读,需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com