

北京市社会科学理论著作出版基金资助



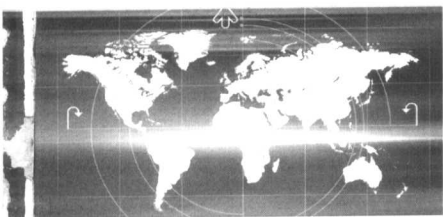
中国 海外直接投资 理论与实务

ZHONGGUO HAIWAI
ZHJIE TOUZI
LILUN YU SHIWU

吴勤学 著

 首都经济贸易大学出版社

北京市社会科学理论著作出版基金资助



中国 海外直接投资 理论与实务

ZHONGGUO HAIWAI
ZHJIE TOUZI
LILUN YU SHIWU

◎ 吴勤学 著

首都经济贸易大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国海外直接投资理论与实务/吴勤学著. —北京:首都经济贸易大学出版社, 2006. 1

ISBN 7-5638-1319-5

I. 中… II. 吴… 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(2005)第 078736 号

北京市社会科学理论著作出版基金资助

中国海外直接投资理论与实务

吴勤学 著

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcb.com>

E-mail publish @ cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京永生印刷有限责任公司

开 本 880 毫米×1230 毫米 1/32

字 数 387 千字

印 张 15.125

版 次 2006 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

印 数 1~3000

书 号 ISBN 7-5638-1319-5/F·768

定 价 23.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

目 录

第一章 导论	1
第一节 海外直接投资与当代国际经济环境.....	1
第二节 国际分工、国际贸易与海外直接投资的逻辑 发展及替代与促进关系	22
第二章 海外直接投资理论的发展与演变	48
第一节 “胚胎”时期:重商主义国际贸易学说	48
第二节 “萌芽”时期:古典政治经济学派的国际贸易 理论	62
第三节 过渡期:新古典经济学派的国际贸易学说.....	95
第四节 海外直接投资理论的形成与重要发展.....	117
第三章 海外直接投资的重要保障:中国在世界上的地位 与作用	174
第一节 中国在全球关系中的重要战略地位.....	176
第二节 中国在发展中国家的重要战略地位.....	183
第三节 中国海外直接投资的基础.....	187
第四节 中国在改造旧的国际关系中的重要作用.....	193
第四章 中国海外直接投资动因与优势	200
第一节 中国海外直接投资的动因分析.....	200
第二节 中国开展海外直接投资的优势.....	221
第五章 中国海外直接投资的现状与特点	235
第一节 改革开放前中国的海外直接投资.....	235

第二节	改革开放后中国企业海外直接投资的发展·····	238
第三节	中国海外直接投资的基本特点·····	249
第四节	中国海外投资主体的运行机制分析·····	264
第六章	中外海外直接投资的比较·····	275
第一节	外国海外直接投资的发展阶段及其特征·····	275
第二节	中国企业与发达国家跨国公司海外直接 投资的比较·····	292
第三节	中国与亚洲“四小龙”及发展中国家 海外直接投资的比较·····	300
第四节	大强国综合优势与需求理论同西方海外直接 投资理论的比较·····	307
第五节	大强国综合优势与需求理论的其他特点·····	313
第七章	海外直接投资与开放型经济·····	323
第一节	开放型经济与国际贸易和海外直接投资·····	323
第二节	区域经济一体化和经济全球化的发展与国 际经济协调·····	332
第三节	国际贸易、海外直接投资与产业结构高度化·····	338
第四节	国际经济协调的特点与中国参与国际经济 协调·····	341
第五节	中国参与国际经济协调必须重视的几个问题·····	351
第八章	海外直接投资与中国传统文化及相关法律构建·····	360
第一节	海外直接投资与中国传统文化·····	360
第二节	中国海外直接投资亟须建立的相关法律·····	376
第九章	中国企业进入国外市场方式的比较与选择·····	392
第一节	中国企业海外直接投资方式选择·····	392
第二节	制约企业选择海外直接投资进入方式的 因素·····	406

第三节	选择海外直接投资进入方式的技术方法·····	415
第四节	我国海外直接投资主体进入方式的战略 选择·····	418
第十章	中国海外直接投资的组织发展战略·····	422
第一节	跨国公司是海外直接投资的载体·····	422
第二节	经济全球化背景下跨国公司发展的新特征·····	428
第三节	跨国公司对母国和东道国的效应·····	439
第四节	构建中国海外直接投资主体——跨国公司·····	444
第十一章	中国海外直接投资的战略选择·····	452
第一节	中国海外直接投资的目标战略选择·····	452
第二节	中国海外直接投资地区、产业和技术选择 战略·····	458
第三节	中国海外直接投资的政策策略选择·····	467
主要参考文献 ·····		471
后记 ·····		477

第一章 导 论

第一节 海外直接投资与当代 国际经济环境

一、海外直接投资是世界经济全球化的推动器

(一)海外直接投资事关中华民族的复兴

经济问题的核心是提高资源配置的效率。在全球资源既定、各国资源存在不同程度短缺的情况下,国际贸易等传统的国际经济联系方式在比较利益学说指导下对于合理调整各国资源或制成品,曾起过、现在依然起着重要作用。与此同时,第二次世界大战后蓬勃发展起来的海外直接投资(在我国又称为对外直接投资、跨国直接投资、国际直接投资等。本书选用海外直接投资是基于目前这个词相对来讲用的人要少一些,因而引起歧义的可能性会小一些。另外,人们普遍使用的对外直接投资、国际直接投资往往是指外国对中国进行的投资。本书为了区别,而采用海外直接投资作为我国对外国的投资,并且希望以这个词作为专有名词表示中国企业在国外进行的跨国直接投资),在世界经济发展进程中扮演着越来越重要的角色:它通过加快生产国际化使资源在全世界范围内得到更有效的配置;通过促进资金跨国界流动而使全世界的金融资源同样得到更为有效的利用;并通过增加贸易流量使世界市场不断扩大,从而为世界经济增长提供良好的环境;它还通过技术的加速传播,使人类能够更加广泛地享受由技术进步带来的好处。因此,跨国直接投资已经成为世界经济活动的一个最重要的组成部分。

商务部部长薄熙来在为《2003 年度中国对外直接投资统计公报》所作的序言中指出:“‘走出去’战略是事关我国经济发展和经济安全的重大战略问题,是当前与今后一个相当长时期中国经济

战略的重要组成部分,是关系到中华民族前途的国家级战略,意义重大而深远。”中国企业进行海外直接投资的实践已经 20 多年了。根据《人民日报》2005 年 1 月 20 日的报道,2004 年我国企业“走出去”发展的业务规模迅速扩大,非金融类累计海外直接投资达 350 亿美元,对外工程承包和劳务合作营业额分别超过 1 000 亿美元和 300 亿美元,业务遍布近 200 个国家和地区。应该说经过 20 多年的努力,我国的海外直接投资已经取得了令人瞩目的进展。然而,我国理论界对于中国的海外直接投资理论的探索却落后于中国改革开放形势的需要,落后于中国日益融入经济全球化和区域经济一体化的客观经济发展态势,人们的思想观念也还不能适应中国开展海外直接投资的需要。

— 2

作为跨国公司最典型的特征和一种最重要的国际资本流动方式,海外投资已经成为推动经济全球化的主要驱动力。改革开放以来,中国经济与世界经济日益接轨,成功加入世界贸易组织,更使中国成为经济全球化的重要与积极的成员之一。20 多年来的发展实践已经证明,中国具备强大的参与世界经济发展的潜力和能力。根据世界银行的预测,到 2020 年,中国将成为世界第二大进出口国(笔者认为这个预测是保守的,中国至少提前 10 年实现这个目标),消费能力将超过欧洲的总和,将成为发达工业国家在世界资本市场上的主要竞争对手。伴随经济全球化的发展,传统的以国际贸易、国际金融为基础的表层次的多元化正逐步被以海外投资为基础的深层次的一体化所取代,国际分工进一步细化,处于交互作用关系中的各国经济行为较以往具有更多的复杂多变性,潜在的国际经济危机尤其是金融、货币危机对中国的压力将越来越大。有鉴于此,实施海外直接投资战略,同样面临着机遇和挑战并存的形势,既是中国多层次、宽领域参与国际经济合作,实现贸易大国向贸易强国转变的内在要求,也是我国由海外直接投资弱国向强国转变的内在要求,并且还是我国政府应对经济全球化迅猛发展的理性选择。

随着我国对外开放进程的不断加快,国内企业不仅越来越频繁地与国外跨国公司接触,而且一些大企业也以跨国公司形式出现在

国际舞台上。因此,只有对跨国公司的海外直接投资理论和实践加以深入研究,才能做到知己知彼,并逐渐形成自己的特色。企业海外投资和跨国经营是中国对外开放深化和中国经济走向现代化的一种十分重要的形式,总结我国企业的实践经验,探索符合中国现实国情的海外投资道路,对于中国在 21 世纪的战略发展与企业的生存发展和提高核心竞争力,具有十分重要的意义。

(二)创建中国的海外直接投资理论

国际上涉及跨国投资和经营的理论繁多,但却都是植根于外国的国情,为外国特定阶段的实践服务的。中国是世界上人口最多、历史最悠久的文明古国,因此,外国的国际投资理论是难以适应中国的国情与直接为中国的海外直接投资服务的。中国需要的是植根于中国国情、能系统说明和推动中国海外直接投资的理论,即能够解释中国海外直接投资的动因和优势,说明进入外国市场的方式以及指导海外直接投资的地区、技术、产业选择战略和实施这种战略的组织发展措施的理论。

笔者之所以提出大强国综合优势与需求的海外直接投资理论,还有一个重要而长远的考虑,就是中国及其中华文明在世界上的地位问题。应该说,现在几乎每个人都会说按国际惯例办事,这是没有错的。但是,不知道有多少人思考过这些国际惯例是谁制定出来的,又是谁在什么样的条件下制定出来的,制定这些国际惯例的背后之目的又是什么,它与制定这些国际惯例的发达国家的利益又是一种什么关系。今天,中国要走向世界,走向国际市场,在现有的制度条件下,我们不能不遵守这些国际惯例与规则,但我们也不能完全忘记我们是中国人,我们有我们自己的思维方式,对于不合理的、不公平的、有歧视性的规则,我们有说“不”的权力与能力。

笔者正是基于这些目的提出了中国的海外直接投资理论——大强国综合优势与需求理论并进行了探索性的阐述,并认为我国的海外直接投资应该以此作为理论指导,建设一个开放与真正强大的现代化国家。笔者这里所称的“大强国”是指中国是世界上屈指可数的大国而且将日益强盛,这是几代中国人的愿望。这里所

谓的“综合”一词,一方面具有形容词的意义,即是指中国的优势与需求是综合性的、战略性的和全面性的,说明中国具有海外直接投资的动因。另一方面,“综合”这个词又具有动词的意义,即中国要综合世界各国的优势为我所用,进一步加强我国的优势,在符合我国综合发展战略的条件下更好地满足世界各国的各种需求,但其最终和根本的目的却是为了中国自己本身,实现中国本身的利益,而这种利益还是全面和综合的;这里的“大强国综合”同时作为“优势”与“需求”的定语,完整地说,即是大国和强国的综合优势与大国和强国的综合需求,简略称为大强国综合优势和需求。笔者围绕创立中国的海外直接投资理论——大强国综合优势与需求理论展开论述,并试图将该理论运用于指导我国政府、企业与个人的海外直接投资实践,希望我国的所有海外直接投资主体在考虑为自己本身利益服务的前提下,同时都能为中国成为一个世界上的大强国的利益服务,而不要背离这一中国海外直接投资发展的最终目标。每一个主体的深刻认识与理解国家利益与个体利益之间的正确关系是该理论发展的前提,同时也是该理论发展的必然结果。

对于国家或政府在海外直接投资中的作用,有相当多的人认为海外直接投资的主体是企业,这无疑是正确的。不过我们要说海外直接投资是体现我国国家目标和意志的国家战略,当然这并不意味着国家要担当海外直接投资的主体角色。企业是市场经济的主体,同样,海外直接投资的主体只能是海外直接投资企业,而不可能是国家或政府,但国家和政府却承担着支持、鼓励、扶持、引导的重任。从国家宏观层面上看,当今世界任何企业的跨国经营都不完全是企业的自发行为,都有一定的国家政策导向因素在起作用。我国是发展中国家,产业结构尚落后,在国际分工中还处于不利位置,要改变这一状况,必须依靠国家政策的正确引导。就我国海外直接投资的产业方向来说,国家应鼓励我国企业选择产业内贸易量大、国内连锁效应强、产品供求链长的产业以及技术密集型产业部门进行投资,以带动国内整体产业结构的升级。

当前的经济全球化趋势就是由跨国公司的全球生产、全球经

营、全球销售直接推动的,没有跨国公司的参与,就不会有今天的经济全球化。所以,我国企业要向海外直接投资,就要鼓励和支持优势企业逐步扩大海外投资,开展跨国经营,通过建立海外销售网络、生产体系和融资渠道,促进企业在更大范围进行专业化、集约化和规模化的跨国经营,加快培育我们自己的跨国公司,努力促使我国经济与国际经济合作与竞争中迈出新的步伐。但是,对于中国这样的特殊国家,任何一个企业能不与国家或政府有一定的关联吗?尤其是进行海外直接投资这样一项伟大的事业,面临着极其巨大的风险,没有国家或政府的支持,可以说企业是不可能做大做强。

对于国家或政府在海外直接投资中的作用,在2002年9月,READING大学、RUTGERS大学国际经济专业荣誉退休教授、UNCTAD世界投资报告高级经济顾问约翰·哈里·邓宁在我国所作的一次报告中指出,“政府是真正意义的企业”。邓宁指出:“有时候人们会说,全球化正在削弱政府的职能,对区域联盟中的小成员国更是如此(如欧盟的成员国比利时)。一方面,超国家级的组织,如世界贸易组织(WTO)、世界银行都承担了一部分以前由国家承担的责任;另一方面,美国、中国、英国这样的大、中型国家经济决策权正在更多地向地方政权下放。在欧盟也是如此,权力分散已经成为通用的游戏规则。同时,国际经济界一致认为,国家政府的经济职能并没有被削弱,而是职责的内容发生了变化。关键的一点是,政府(不论其政治立场如何)承担创造和提高不动产价值(大多数是公共资产)的主要责任。所以,国家和地区政府是真正意义的企业。它们不断地尝试寻找、更新各自独特的、可持续的竞争优势。同时,技术变革日新月异,需求不断变化,全球经济不稳定,需要政府重新评估和改革管理模式。对于政府来说,这不仅意味着要对当地资源是否得到有效配置或更新进行评估,还要考虑在全球框架和政府间联盟的前提下,制定和执行最好的政策。中国在寻求发展、更新投资发展模式的今天,面对的正是这些机遇和挑战。我个人深信,中国人民和政府会利用机遇,迎接挑战,会运用他们的技术、智慧和决心将外资变成自身、乃至全球的

长久利益。我祝中国好运!”作为一个对海外直接投资理论思考了 50 多年的西方发达国家的专家,邓宁先生的观点,应该说充分认识到了在海外直接投资中国家或政府的作用。尽管政府不可能作为真正意义上的企业直接到国外进行海外投资,但在海外直接投资的企业背后,无不闪现着国家或政府的影子,这也正是笔者思考中国海外直接投资理论的时候,总感觉到我国的海外直接投资理论不能像国外经济学家那样只专注于企业,只把企业作为主体来研究,这一点也正是笔者建立海外直接投资理论与国外所有理论的不同之处。

用海外直接投资的战略观点审视 20 多年来我国的海外直接投资的发展历程,其中非常重要的缺陷之一是缺乏国家战略意识。长期以来,囿于传统观念,融入世界经济被简单地理解为发展对外贸易和吸收外商投资,而海外直接投资在促进我国经济现代化和国际化中的作用未得到应有的重视,进而也就忽视了对海外投资的引导和管理。表现在管理体制方面,中国既未建立统一的、权威的专门管理机构,也未制定系统、稳定的促进海外投资的法律法规体系,国家在总体上缺乏统一规划和合理布局,政策上也没有形成成熟的导向机制;国家的宏观信息系统不完备,现有的海外投资项目多数是根据多种渠道得到的非系统化信息决定投资的,致使我国的海外投资项目无论在行业还是地区布局上,没有统筹安排的主攻方向和目标,投资行为上表现出一种无序性和随机性。20 多年的海外直接投资整体上仍属于部门和企业个别的行为,缺乏自觉的、有长远打算的国家层次上的整体运作。在目标选择上则局限于扩大贸易,获取原料和技术,增加出口等企业微观层次上,缺乏明确的国家战略目标的引导。

海外直接投资作为一个应对全球化的国家战略提出来,要保证企业的海外直接投资成为长远的国家行为,鼓励和支持企业在国家目标引导下积极开展海外直接投资,就需要有国家制定的具体目标模式和战略规划,政府进行相应的政策调整和体制调整,这是实施海外直接投资战略的前提条件和制度基础。当前一个关键而重要的问题是要明确海外直接投资战略在今后 20 年国民经济

发展和全面建设小康社会中的意义,使外经贸主管部门、金融外汇部门、财税部门在政策层面上统一认识,形成合力。从我国企业海外投资发展的规模、质量和效益上可以看出,我国海外投资自主发展壮大的基础还很不牢靠,再考虑到我国目前贸易、投资、金融外汇等方面的政策现状,尤其是资本项下人民币的不可自由兑换等因素,我们不应苛求“走出去”战略在短期内取得突破性进展。一方面,我们既不能借口海外直接投资风险太大而采取过于保守的态度,否则,政府和企业都不可能掌握如何监管和运作真正的跨国公司的能力;同样,我们也不能在政府培育起自身的市场监管能力之前盲目加速海外直接投资,否则,将导致海外直接投资陷入混乱而损害本国经济增长乃至安全。

从单向的“引进来”到双向的“引进来”和“走出去”相结合,这样的战略转变,必然要伴随着相应的政策和体制调整。在国内体制改革尚未完成的情况下,进行这样的调整无疑有相当的难度,而且涉及相当多的领域和范围,进行系统的制度和政策设计本身就是一个复杂的课题,因而我们不能掉以轻心。但从海外直接投资的目标和经济全球化的惯例看,把握海外直接投资的政策取向以及管理思路和机制却是可能的。世界银行指出,要扭转这种状况,中国需要“明确的规则,特别是管理的透明度、会计责任和信息,改进所有权结构和国有企业的控制和管理,确定监管或筛选机制(或两者兼而有之)以避免较大风险,以及消除税收、汇率和信用市场的扭曲。但需要避免中央指定的投资,因为其不能解决业绩问题,并有可能使投资进一步扭曲。实际上,要实施海外直接投资,涉及的问题比世界银行所提到的还要广泛。海外直接投资作为国家的一项重大战略决策,既需要有强烈的紧迫感,更需要扎实有效的准备和基础工作。

为了更清楚与明确地说明笔者在理论上的创新,这里需要对研究的思路予以简要说明。首先,笔者从理论上考察了海外直接投资理论是怎样从最初的对外贸易理论形态基础上发展起来的,概述了各种有关重要理论的内容,说明笔者对海外直接投资理论所涉及范围与内容的理解,使我们更清楚理论的继承与创新,以为

阐述与创立我们的理论观点服务。其次,笔者从理论与实践两个方面分析解释了海外直接投资是国际分工、国际贸易理论发展的更高阶段,并以此作为大强国综合优势与需求理论的理论基础。其三,为了更进一步说明中国海外直接投资理论的特点,笔者从实践上考察了国外海外直接投资与中国海外直接投资的发展历史及其特点,并分析了中国5 000年文化对发展和创立中国海外直接投资理论的积极与消极影响,海外直接投资与开放型经济的关系,并前瞻性地分析了中国更进一步加入全球直接投资的潮流可能会引起国际经济冲突而不得不重视研究国际经济协调,在全球经济环境中以最经济的投入而达到最优的结果。最后,笔者在中国的海外直接投资理论——大强国综合优势与需求理论的指导下,论述了中国海外直接投资的组织发展战略,以及海外直接投资的产业、地区、技术和政府政策的战略选择,其目的是为了能够更好地建立起中国海外直接投资的理论以及在该理论指导下的战略,更好地促进中国经济建设的发展,为中国海外直接投资主体的利益服务。

— 8 —
理论是实践的反映并为实践服务,但理论却往往能超越当前的实践与高于当前的实践,这是由理论思维的超前性、缜密性及理性所决定的。在笔者的写作过程中始终坚持这样一个原则,理论分析与应用分析并重。笔者提出大强国综合优势与需求理论并以此进行一定的理论分析,是为了进一步澄清在人们头脑中存在的对中国进行海外直接投资的模糊认识,为发展中国特色的跨国公司和进行海外直接投资提供理论依据,同时也为我国如何吸引和管理外国的直接投资提供借鉴;进行应用分析的目的则是通过深入地了解不同社会文化背景下海外直接投资形成的途径和经营管理特点,寻找出一条适合我国国情的海外直接投资和跨国经营的途径,通过对各国海外投资政策的分析,制定出与我国长期政治、经济发展目标相一致的海外投资政策,同时创立可以为我国现阶段经济、政治、文化服务的有中国特色的海外直接投资理论,其终极目的是服务于早日实现中华民族的伟大复兴。

二、开展海外直接投资必须更新观念

(一)“我们对社会主义的整个看法改变了”

我国海外直接投资发展规模远远落后于发达资本主义国家,起步时间也大大晚于发达资本主义国家,原因是多方面的:既有经济实力方面的因素,也有因为经济理论不适应实践的困扰,还有人们尤其是政府决策者在认识与考虑问题的视角等方面的原因。长期以来,囿于人们对海外投资性质认识片面,不加分析地将海外投资与资本主义、帝国主义划等号,即认为只有发达资本主义国家才进行海外直接投资,简单地将跨国公司视为国际垄断资本主义的组织形式,认为跨国公司的产生是资本主义高度集中、资本过剩的结果,以至把海外投资当作垄断资本剥削世界各国人民、攫取垄断利润的工具,视中国的海外直接投资为理论研究禁区,以致造成人们在观念上对海外直接投资长期存在着片面认识。

再加上改革开放之前和改革开放初期我国对已经变化了的世界经济态势反应迟钝,往往以意识形态作为经贸投资政策取舍的标准而忽视资本主义与社会主义之间所具有的市场经济的共性特征,没有认识或者说没有充分认识到,进行海外投资是国际间社会分工的深化和商品经济高度发展的必然趋势,是各国商品经济的内在规律引起强烈冲动的自然结果。

资本主义可以运用海外投资冲破国界以整个世界作为市场,社会主义尤其是有中国特色的社会主义当然也同样可以运用海外投资这一手段“走出去”,跨出国界施展本领,创造更大的经济效益。我们只有在批判的基础上创造性地利用资本主义所创造的一切文明结果(既包括物质文明也包括精神文明),才能使我国的经济发展获得超过资本主义的更大发展,真正确立中国社会主义市场经济体制在世界上的应有地位,确立中国作为一个世界大国应有的地位,实现中国为人类发展做出较大贡献的目标,实现中国的政治、经济与文化等在 21 世纪的伟大复兴。

中国进行海外直接投资已有 20 多年的历史,实践的发展和现实的形势迫切要求我们改变许多不符合社会主义市场经济要求的

观念与做法。回顾第一个社会主义国家——原苏联发展的历史,可以使人们更好地看到人们对事物的认识是怎样随着实践的发展而改变的。列宁在1916年春天写成的《帝国主义是资本主义的最高阶段》一书是无产阶级革命的法宝(但也正是这本书,极大地禁锢了中国理论界与政府决策层的观念),可以说,无产阶级利用这个法宝与资本主义进行了成功的斗争,并取得了革命的胜利。

无产阶级革命胜利以后,面临的任务与革命时期已经大不相同。为此,列宁在1917年十月革命胜利后不久,即1921年就制定了新经济政策,以挽救当时处于极度短缺状态下的苏维埃经济。由此我们可以认识到,这至少从一个侧面说明前苏联当时的领导人与理论界对于建设社会主义的认识是肤浅的,不科学的,是不符合实践要求的,也说明社会主义革命与建设之间存在着巨大差异,革命阶段与建设时期所面临的任务是根本不同的,必须采取全新的思路与方法进行经济建设。经过短暂与特殊的经济建设阶段,1923年1月在谈到俄国的合作社发展时,列宁不无感慨地写道:“我们不得不承认,我们对社会主义的整个看法改变了。”^①

今天,我国要建设社会主义市场经济制度,要实现中华民族的伟大复兴,就要充分利用最近20年的重要战略机遇期,全面实现小康社会。我们对海外投资的作用也不能不改变看法,即由认为资本主义的海外投资是对发展中国家的剥削、掠夺、控制和跨国公司是推行新殖民主义工具的看法,转变为海外直接投资更多的是一种互利互惠的经济行为,而且是一种对别的国家的经济支持或支援,是为别的国家经济利益服务的合理行为。尽管我国的海外投资也要获得利润与利益,但事实上确实为接受海外投资的东道国带来了相当大的利益。换个说法,即是我国的海外投资在自己获得利润和利益的同时也为投资东道国做出了贡献,是件双赢的好事。这是因为,海外投资是在东道国的法律与政策范围内从事生产和经营活动的,不互利(尽管利益大小不同,但不可能无利。利益的大小是根据不同标准来判定的,而不能由一方片面地确

^① 《列宁选集》,人民出版社,1972年第2版,第687页。

定)就不可能达成双方认可的协议,也不可能实现单方面的海外直接投资活动,从而说明超国家的经济活动是不存在的。

(二)海外直接投资对母国和东道国经济的积极作用

经过 20 多年的改革开放,我国基本消除了短缺经济的特征,工业结构体系愈益完整,社会需求基本得到满足,并且大多数工业产品供过于求。在经济全球化和国际竞争加剧的外部环境下,实施海外直接投资战略是我国经济发展和产业结构调整的需要,海外直接投资战略能够促使我国企业开拓更广阔的市场空间,在更大范围内进行资源配置,从而使我国经济在更大的空间和背景下进行结构调整和增强实力,通过国际竞争奠定经济长期发展的坚实基础,实现我国经济的可持续的发展与国民的长久福祉。

大多数人认为,在国际市场上资本必然是从富国向穷国流动。这无疑是正确的,但并不全面。根据实证研究与事实观察,有的时候资本的流向和海外直接投资的方向一致,从发达国家流向发展中国家,从较富裕的地区流向较贫穷的地区;而有的时候外国直接投资和实际资金的流向并不一致,出现相反的现象,即资本由较少的地区流向资本较多的地区,这说明海外直接投资是一项十分复杂的投资行为。

欧美和日本的跨国公司往往投资于资本或者技术密集型产业,但其资金有相当大的部分却来自于国外。跨国公司从本国或者国际金融市场筹集资金,也直接从所在国的金融机构筹集部分资金。跨国公司的投资除了资金之外,设备、技术、专利也都计算在总投资额之内。对于资本密集和技术密集型产业而言,这一部分的初期投资额可能相当大。不过,大量的案例证明,资本在国际市场上的流动方向往往和外国直接投资的方向相反,是从发展中国家流向发达国家,从较穷的地区流向较富的地区,而这一点往往与人们通常的思维观念相悖。

根据世界投资报告资料,近年来各国纷纷放宽投资限制,改善吸收外国直接投资的政策环境。仅 2001 年,就有 71 个国家共变更了涉及 FDI 的法律法规 208 项,其中 194 项是为投资者提供更为宽松的环境(亚太地区占了 43%)。