

中国企业对外直接投资 产业选择基准及政策研究

赵红,曾国平

(重庆大学 贸易与行政学院,重庆 400030)

摘要:经济全球化是21世纪经济发展的主流,而产业全球化是经济全球化的核心内容。作为推动我国产业结构高度化的一种有效方式,对外直接投资正越来越受到学术界重视。制定合理的产业选择基准,是优化我国对外直接投资产业结构,提高我国对外经济活动质量的必要前提。本文立足中国经济发展和企业成长的阶段性特征,探讨中国企业对外直接投资的产业选择基准,并在此基础上探讨相关产业选择政策,以使我国对外直接投资能更加健康、合理、顺利发展。

关键词:对外直接投资;产业选择基准;政策思考

中图分类号:F830.593 **文献标识码:**A **文章编号:**1008-5831(2005)04-0039-03

Industrial Selection Criteria and Policy Research on Outward Foreign Direct Investment for Chinese Enterprises

ZHAO Hong, ZENG Guo-ping

(College of Trade and Public Administration, Chongqing University, Chongqing 400030, China)

Abstract: Economic globalization is the main trend of economic development of 21st century, and industrial globalization is the core of economic globalization. As an effective way of pushing the industrial structure of China to higher degrees, outward foreign direct investment has been more and more attracting the attention of Chinese scholars. Making rational industrial selection criteria is the essential pre-supposition to optimize the industrial structure of outward foreign direct investment, and to improve the quality of outward economic activity of China. Based on the stage characteristics of Chinese economic development and the growing up of enterprises, this paper studies the industrial selection criteria of outward foreign direct investment for Chinese enterprises, and on the basis of this, it further researches the related industrial selection policies so as to make the Chinese outward foreign direct investment develop more healthily, more rationally, and more smoothly.

Key words: outward foreign direct investment; industrial selection criteria; policy thinking

在当前全球经济一体化趋势下,生产要素全球性流动不可逆转。产业结构调整将突破过去那种主要在一国内部进行的模式,而在全球范围内展开。二战以后国际直接投资发展迅猛,为世界经济发展作出了突出贡献,并已日益成为一国产业结构全球性调整的基本手段和主要方式。对我国来说,积极稳妥地实施“走出去”战略,是把握经济全球化和我国入世的历史机遇,把对外开放提高到一个新水平的重要途径。

一、我国企业对外直接投资产业选择基准研究的意义

经济全球化是21世纪经济发展的主流,而产业全球化是经济全球化的核心内容。国家实施企业“走出去”发展战略,鼓励我国企业积极开展对外直接投

资,就是要加快我国产业全球化进程,促进我国产业结构的优化升级和国际竞争力的提高。而对外直接投资作为推动我国产业结构高度化的有效方式及提升国际竞争力的新增长点,正越来越受到学者们重视。制定合理的产业选择基准,是优化我国对外直接投资产业结构,提高我国对外经济活动质量的必要前提。因此,我们有必要对我国对外直接投资产业选择基准进行深入探讨,以推进我国经济结构调整和产业结构优化进程。

从我国对外直接投资现状来看,据商务部统计,截至2002年底,中国大陆在海外直接投资建立的企业有6960家,投资范围扩大到160个国家和地区,投资行业涉及贸易、旅游、工业加工、承包劳务、农产品开

发、资源开发等。但总的来说,我国对外直接投资存在以下不足:(1)投资总量少,投资额仅占世界对外直接投资总量的0.15%,不仅与发达国家差距甚远,与新兴工业化国家和地区也无法相比,这与我国经济大国的地位很不相称;(2)投资集中于少数几个国家和地区。例如,对港澳的投资占据一大半。其余多集中于美国、澳大利亚等十几个国家;(3)投资企业数量多,规模小,独资企业少;(4)投资行业比较集中,多聚集于资源开发型行业和服务业。随着我国综合国力的不断提高,我国企业的对外投资活动将会越来越普遍。如何确定企业对外直接投资的产业目标,是首先需要解决的问题。有效资本型对外直接投资的一个基本特征在于:企业对外直接投资的有效性或资本跨国转移的绩效,并不由资本的垄断性优势决定,而是与资本的产业特征相联系。或者说,在给定的目标区位前提下,对外直接投资的有效性与厂商所进入的产业直接相关。脱离产业选择,厂商对外直接投资的绩效将难以确定。但是,由于世界各国资源禀赋、经济发展阶段以及目标等多种因素不同,企业对外直接投资的产业选择也存在显著差异。本文立足中国经济发展和企业成长的阶段性特征,探讨中国企业对外直接投资的产业选择基准,并在此基础上探讨相关产业选择政策,以使我国对外直接投资能更加健康、合理、顺利发展。

二、我国企业对外直接投资产业选择基准

在企业对外直接投资的各种决策中,投资的产业选择决策是一种特殊的经济决策。这种特殊性主要表现在:对外直接投资的产业选择是企业进行产品、项目选择的前提和基础;但产业选择所依据的决策变量更多依赖于宏观经济发展目标,服从于国民经济总体发展的客观需要。因此,确定产业选择基准的关键是为本国对外直接投资的发展寻求微观经济收益与宏观经济发展的均衡机制。

中国现阶段有效资本型对外直接投资产业选择,既要遵循当代国际直接投资的一般规律,又必须从中国产业成长的阶段性特征以及国内经济增长的需要出发。只有这样,才能使厂商在激烈的国际市场竞争中占据有利地位,并使对外直接投资成为拉动国内经济稳定增长的有力动力。此外应当特别注意的是,企业开展对外直接投资是资本或资源的跨国流出,从而涉及国家的经济利益。因此,对外直接投资的产业选择就不单纯是一种企业行为,或者说,维护国家整体利益,发挥用于对外直接投资的国内资源对国内经济增长的拉动效应是对外直接投资的一项重要任务,也是衡量资本有效性的一个重要指标之一。按照这一思路,作者认为,中国现阶段对外直接投资产业选择基准应包括如下内容。

(一)产业组合区位比较优势基准

现代市场经济条件下,投资者对市场投资机会的获得,主要是其经济优势的函数。经济优势决定投资者在市场中投资的产业选择。但是,在产业选择的框

架内,经济优势的生成有其特殊性。它与单个投资者的经济优势不同,即不同于厂商经济优势。产业经济优势的一个重要特征,是产业的各种优势往往分散在不同企业,即产业经济优势是该产业内各厂商单个优势的集合,产业优势本质上是一种组合优势。产业经济优势的这一性质表明,产业组合优势,或产业内各优势企业的合理组合,是决定国际直接投资产业选择方向的关键因素。因此,中国对外直接投资的产业选择首先取决于产业内优势企业的组合状况。只有将单个企业的分散优势集聚成产业整体优势时,中国对外直接投资产业选择的范围才能不断扩大。

产业组合优势通过企业组合方式形成,但这种优势不同于全球优势。事实上,对外直接投资需要的不是全球优势,而是需要相对于一定区位的投资优势,即母国某产业相对于东道国同类产业所具有的比较优势。区位比较优势的精髓是:比较经济优势是在一定的投资区位中产生的,它是对外直接投资的基本经济依据也是让投资国与东道国双方获益的经济根源。只要某种产业的对外直接投资能够在一定区域内为双方带来比较利益,跨国投资将成为可能。可见,产业选择是将区位选择包含其中的。选择了不同的区位,就意味着选择了不同的产业。进一步说,产业组合优势必须以投资的区位特征作基础。这既是扩张投资空间的有效途径,也是中国作为一个发展中国家开展对外直接投资活动的重要特征。

(二)国内回流贸易量基准

海外企业对母国有形商品和无形商品的贸易总规模,是衡量对外直接投资产业选择是否合理的一个重要指标。这里的回流贸易量主要指产业内垂直贸易量。产业内垂直贸易量指某一产业内部以工程间分工为基础的贸易关系,也即某一类产品生产所需要的初级产品、中间产品以及最终产品之间的贸易关系。它与以产品差别化为基础的产业内水平分工不同。后者是一种具有替代性的互竞产品,容易造成同业过度竞争。而产业内垂直贸易则属于互补贸易关系,即在垂直贸易条件下,海外企业与国内企业是一种互为市场的关系。任何一方市场规模的扩张,都会对另一方生产的发展产生直接的扩散效应。因此,产业内垂直贸易既有利于该产业的组合优势形成,也有利于产业优势内部化。按照这一思路,中国对外直接投资的基本方向应选择对国内相关产业具有较强关联效应的产业部门。这种关联效应的波及力越大,国际生产对母国产业成长的外溢效益就越大。

需要说明的是,产业内垂直贸易量由产业内各生产阶段的连锁度决定。这种连锁关系可分为前向连锁和后向连锁两种类型。事实上,连锁度的大小主要取决于产业的中间品交易的频繁程度。因此,对外直接投资应选择中间品交易频繁的产业优先发展。对于具有较高后向连锁度的产业,若选择最终产品国际生产,则能有效带动母国中间产品及初级产品的生产,进而通过实施出口导向战略为本国产业发展开辟

国际经济空间。而对于具有较高前向连锁度的产业,如选择初级产品的国际生产,则有利于为母国相关的中间产品和最终产品生产提供资源。应该说,这种资源型国际投资是中国发展对外直接投资的重要形式。

(三) 产业结构高度化同质性基准

对外直接投资产业选择方向与国内产业结构高度化发展趋势相吻合是这一选择基准的基本要求。这里的产业结构高度化同质基准就是中国跨国公司国际生产体系的建立,应瞄准对中国产业结构高度化发展具有直接助长作用的投资方向。按照这一标准,中国对外直接投资重心将在技术密集型产业,特别是高新技术含量大、产品附加值高的产业。

对于有效资本型对外直接投资来说,由于其中一部分资本属于非过剩资本,其投资的机会成本通常比资本过剩型跨国投资要高,即这部分资本在国内技术密集型产业的投资所产生的效益,是其转向海外投资的代价。所以,那种在建立国际生产体系时,见项目就上,见工程就揽的做法是短视的。尤其随着中国经济的不断发展,潜在投资机会日益增加,这种机会成本还会上升。在国际投资领域寻找技术密集和高收益型产业投资方向是弥补这种机会成本的重要途径。尤其是技术密集型国际生产体系能够形成母国产业结构高度化的直接牵引,推动母国产业结构优化合理发展,同时也为母国的劳动密集型产业让出一定空间,从而促使本国经济稳定健康发展。

三、我国企业对外直接投资产业选择政策思考

在现代市场经济条件下,对外直接投资的产业选择目标是通过各微观经济主体的投资行为来实现。微观经济主体投资活动的主要特征是受市场信号导向。但国际市场信号与一国产业选择方向并不完全吻合。这说明中国对外直接投资产业选择不能离开政府参与的调节作用,特别是政府的产业政策导向。因此,本文作者在以上讨论的基础上,特提出以下我国企业对外直接投资产业选择政策思考。

(一) 对外直接投资产业政策的相对独立性

作为国家产业总政策一个基本组成部分的对外直接投资产业政策具有一定的相对独立性。这种独立性主要来自于对外直接投资产业选择的特殊性。因为对外直接投资的产业选择即要考虑其在国内产业结构和经济增长的辐射或带动效应,还要考虑在东道国投资成长的机会成本。所以,对外直接投资产业选择必须立足在国际区域产业结构的分析框架内。国际区域产业结构指在地域空间上相邻或相近的两个或两个以上民族国家产业结构的综合或集合。它既是一个相对独立的开放体系,又是世界产业结构大系统的一个组成部分。这意味着对外直接投资产业选择不仅要考虑母国在世界经济格局中的地位和作用,还要考虑东道国在国际分工体系中的定位和发展方向。从东道国国际分工定位出发,是中国企业对外直接投资发展的一个重要特征,也是我国在制定对外直接投资产业选择政策时应充分考虑的问题。

(二) 对外直接投资产业政策与贸易体制的协调性

我国对外直接投资产业选择三大基准的初衷是为国内产业成长和经济发展构造有利的国际市场条件。而要实现这一初衷,促进国内市场和国际市场的对接,则是保障对外直接投资产业关联效应发挥作用的必要条件。而我国国内统一市场的建立及内外贸体制的对接,以使中国海外投资发挥对国内经济发展的辐射功能,是现阶段中国政府相关部门应着力解决的问题。事实上,本文提出的对外直接投资产业选择基准,贸易关联机制总是以隐性或显性的方式对其发挥作用,即对外直接投资的国内回流效应的形成及扩大,与国际贸易体制密切相关。

实现国内市场与国际市场运行机制的衔接,是中国企业走出去所必要的国内经济环境。建立与国际惯例相协调的国内市场,既有利于培育熟悉国际市场惯例的市场经济主体,同时也是充分发挥对外直接投资产业政策效应的重要条件。中国政府相关部门在制定对外直接投资产业政策时,可考虑:提高中国境外厂商国际贸易自主权限,促使境外厂商由单纯的境外加工型企业转变为具有加工、贸易以及融资等多功能的集合体,并逐步成长为综合商社性质的微观经济主体等。

(三) 对外直接投资保障体制的建立与完善

国际投资的惯例之一是建立和完善国际投资保障机制。中国的对外投资规模小、起步晚,企业的抗风险能力较弱。只有建立完善的、符合国际惯例的国际投资保险机制,才能有效促进投资收益增长,增强跨国公司的国际竞争力,从而扩大其国内产业成长的带动功能。

需要说明的是:即使是符合国家产业政策导向的对外直接投资,其子公司在海外的经营业绩,很大程度上依赖于母公司的技术支持。因此,国家相关部门需制定相应产业政策,扶持和保护跨国的技术开发,在资金、人才、税收等方面,对海外投资实行适度倾斜政策,以保障中国企业对外直接投资稳定发展。

参考文献:

- [1] 吴光明. 中国企业对外直接投资论[M]. 北京:经济科学出版社,2003.
- [2] 邢建国. 对外直接投资战略决策[M]. 北京:经济科学出版社,2003.
- [3] 司岩. 中国企业跨国经营实证与战略[M]. 北京:企业管理出版社,2003.
- [4] 汪斌. 国际区域产业结构分析导论[M]. 上海:上海三联书店,上海人民出版社,2000.
- [5] 杨光明. 发展阶段与国际直接投资[M]. 北京:商务印书馆,2000.
- [6] Dunning, John H. Multinational Enterprise and the Global Economy[M]. Addison Wesley, 1993.