

当代国际直接投资的几个问题

熊良福

资本的国际流动是国际分工的一种重要媒介形式。战后,由于受到科学技术飞跃发展、国际分工不断深化、跨国公司全球扩张以及世界市场激烈竞争等因素的有力推动,资本主义世界的生产和资本已经全面国际化。这是同一过程中两个密切联系和不可分割的国际经济现象。生产的国际化主要表现为生产力的发展日益突破民族疆界的限制和束缚,使各国的再生产过程日益密切地交织在一起,而资本的国际化则主要体现在各国资本的货币形态、生产形态和商品形态愈益国际化的过程,这表明资本主义生产关系在资本主义世界范围内愈益国际化的过程。生产国际化是资本国际化的发展基础,资本国际化是生产国际化的发展动力。在当代,生产和资本的全面国际化,不仅具有时代的特征,而且呈现出历史的趋势。

作为资本生产形态的国际直接投资,随着生产和资本全面国际化趋势的加强,其数量规模迅速增长和扩大,其流向、结构及其主体等方面均发生了极其深刻的变化。这是一个值得注意和研究的课题。

一、国际直接投资的规模迅速扩大

二次大战前,在资本主义国家的资本输出中,占主导地位的是借贷资本和证券投资,而不是直接投资。战后以来却发生了反向变化,其表现是发达资本主义国家的对外直接投资不仅增长速度加快,而且投资总额急剧扩大。

60年代中期以前,国际直接投资领域一直是美国的天下,约占世界投资总额的一半。从60年代中期开始,其他发达国家随着同美国经济实力日趋接近,它们同美国争夺市场、争夺投资的斗争日趋激烈,加强对外直接投资便成为发达国家之间争夺市场的有力武器;70年代以后,部分发展中国家也开始进行对外直接投资活动。

从世界直接投资增长情况看,在1967年,发达国家的投资额达到1,053亿美元,1976年增至2,872亿美元,这9年增长1.8倍;①1980年世界直接投资总额为5,115亿美元,②1989年则高达15,000亿美元,③这9年增长1.9倍。从整体增幅看,后9年的增长与前9年的增长基本持平。若从绝对额的增长看,就是另一番景象:前9年年均增长为202亿美元,而后9年年均增长高达1,098亿美元,后9年高出前9年的4倍以上。

再看主要资本输出国的对外直接投资的增长情况。美国对外直接投资,1946年为72亿美元,1976年增至1,372亿美元,④1990年高达4,215亿美元。⑤1990年的数字高出1976年的2倍以上,高出1946年的57倍以上。可见其增长速度和幅度都是相当高的。然而,日本对外直接投资增长更快。日本是个后起的对外直接投资国,1967年仅为14.5亿美元,1975年增至159.4亿美元;⑥但其增长最快的时期是1985年以后,1989年的投资额达到675.4亿美元,使其累计总额达到1,702亿美元,⑦大大超过其60年代和70年代的增长速度和幅度,因而被称为“爆炸式增长”。欧共体对外直接投资的增长也相当可观,尤其是80年代以来,它的对外(不包括成员国之间的)直接投资已同美国的水平不相上下。因此,从目前在国际直接投资中的地位看,美国、欧共体和日本成为“三巨头”。

此外,有少数发展中国家也开始发展对外直接投资,有的增长还比较快,成为这一领域突起的异军。尽管它们在国际直接投资中的地位仍然低下,其意义不在于此,而在于它们开始打破这一领域长期由发达国家垄断的一统天下,向国家类别多元化的方向发展。

战后以来,国际直接投资如此迅速的发展,适应并反映了生产国际化的内在要求和发展趋势。

二、国际直接投资地区结构的重心向发达国家倾斜

二次大战前,资本主义国家的资本输出大部分集中在自己的殖民地和附属国,约占其总额的70%。1930

年,英国有近87%的资本流向自己的殖民地附属国,⑧日本在1932年至1941年间有90%的投资集中在中国东北,⑨美国的投资则主要投向拉丁美洲和加拿大。当然,资本主义国家之间的资本双向流动是有的,但所占比重很小。因此,当时的资本流动的地区特征主要是资本主义国家的资本对殖民地附属国的单向流动。

战后以来的情况大不一样。战后初期至60年代,主要是美国向西欧和日本进行投资的单向流动。70年代以后,国际经济形势变化很大,投资者选择投资地区的决定因素是市场、经济环境和劳动力素质等,使国际直接投资的地区结构出现了一些新现象。

首先,国际直接投资不断向发达资本主义国家集中,形成相互之间的双向流动。这不仅表现为当代世界直接投资的一大特征,而且表现为一种主流趋势。归根到底,这是发达国家经济实力雄厚,具有上述优越条件。

美国是这一特征和趋势的典型。就美国对外直接投资的地区变动而言,到50年代中期,在加拿大的直接投资额已超过它在拉丁美洲的投资额,到60年代下半期,在西欧的直接投资额又先后超过它在拉丁美洲和加拿大的投资额。1978年,美国对外直接投资额为1,681亿美元,其中投在发达国家的占71.7%,投在发展中国家的仅占24%。⑩1990年,美国对外直接投资额高达4,215亿美元,其中投向其他发达国家的达3,122亿美元(其中欧洲占2,042亿美元,加拿大占684亿美元),占其总额的74%(欧洲占48.4%,加拿大占16.2%),投向发展中国家的为1,053亿美元,占总额的25%。至于在美国吸纳的外国直接投资中,其他发达国家占有的比重更高一些。例如1990年外国在美国的直接投资总额为4,037亿美元,其他发达国家占有的数额和比重分别为3,770亿美元和93.4%,其中欧洲分别占2,665亿美元和63.5%,日本分别占853亿美元和21%。⑪日本自1985年以来,对外直接投资增长最快的地区是北美、西欧和亚洲,其中对美国的直接投资一直占其总额的45%左右,对欧共体的直接投资在1984年至1988年间增长了404%。⑫

值得注意的是,国际直接投资在向发达国家集中的总态势下,又向美国、欧共体、日本“三巨头”集中,可谓集中里的集中。据统计,美、欧、日三边相互直接投资占世界直接投资总额的比重已由1980年的30%升至1988年的39%。⑬这是世界三大经济中心在国际直接投资中的体现。相反,发达国家对发展中国家的直接投资在世界总额中占有的比重却由70年代的1/3降至1/5。⑭

其次,美国、西欧、日本对发展中国家和地区的直接投资带有明显的地区性。其中拉丁美洲各国是美国对发展中国家进行直接投资的主要地区,而重点又是同其毗邻的墨西哥;日本的注意力则放在亚太地区,其重点原先是亚洲的“四小龙”,现在主要是开发东南亚地区;欧共体的投资重心已摆向东欧各国。在接受外国直接投资的发展中国家和地区中,以新加坡、墨西哥、巴西、中国及其香港的地位最为突出,它们所吸纳的这一投资占美、日、西欧对发展中国家和地区直接投资总额的一半以上。这一特点显然与以美、日为龙头及欧共体三大区域经济集团的发展和对峙密切相关。

再次,发展中国家在引进国外直接投资的同时,也开始对外直接投资。但由于它们自身资金短缺,技术水平和管理水平相当落后,除用其有限资金向发达国家个别领域进行投资,以获取后者的资金和技术外,要想将其投资重点放在发达国家是不现实的;从现实看,它们相互间的直接投资对流是主要的,以致于今后一段时期内也将大体上维持这样一种投资格局。

综合起来讲,在国际直接投资的地区结构中,以发达国家之间的双向对流为基本格局;发达国家对发展中国家的直接投资带有浓厚的地区色彩;发展中国家的对外直接投资主要是其相互间的双向对流,而这种双向对流充其量不过是发达国家之间双向对流的一种补充。因此,上述格局对发展中国家十分不利,它们要想吸纳发达国家更多的直接投资,客观上存在种种困难。

三、国际直接投资产业结构的重点转向制造业及其高级化

在历史上,发达国家资本输出的主要行业是采掘、石油和公用事业,在制造业中的投资起步较晚。二次大战后的深刻变化是发达国家大大增加了在制造业中的对外直接投资,而且其重点产业日趋高级化,遂使采掘、石油及公用事业吸纳投资的比重逐步下降,制造业的比重逐步上升,进而使在制造业中的直接投资成为发达国家的主要投资领域;在此基础上,高技术产业又成为这一领域的投资重点。从总的产业结构看,经过战后几十年的发展,发达国家在制造业中的对外直接投资占其总额的比重,少则在40%以上,多则在

一半以上,而且这种投资主要集中在那些发展迅速、以出口为主和以高技术为主要特征的关键制造业部门。

美国对外直接投资总额,1950年为117.88亿美元,其中投入石油业33.9亿美元,占总额的28.76%,投入制造业38.3亿美元,占总额的32.5%;1989年3,700.9亿美元,其中石油业的数额和比重分别为540.5亿美元和14.6%,制造业分别为1,492.4亿美元和40.3%。^⑤如果从国别分布看,美国对一些国家制造业中的直接投资占对这些国家直接投资总额的比重会更高一些。例如美国对欧共体、加拿大和日本的制造业直接投资占美国对这三者直接投资总额的比重,1976年分别为57%(9国)、47.1%、44.6%,而在1989年这一比重分别是47.4%(12国)、48.2%、52.6%。^⑥日本对外国制造业的直接投资显示同样的特征。日本跨国公司把利用外国廉价劳动力建立制造业据点的直接投资集中在亚洲,而把对付贸易摩擦、开拓接受投资国市场的制造业投资,尤其是高技术产业投资的重点集中在欧美发达国家,使在那里的这种投资增长快、比重高。例如在80年代后期,日本公司对欧共体制造业的直接投资,1988年度较上年度的增长率竟高达81.6%,在1987、1988年度对北美投资占日本对外制造业总投资的比重已高达60%以上。^⑦

国际直接投资是一种长期的资本流动,往往结合国际技术转让、国际商品交换和国际人员往来,因而也是多种生产要素结合进行的国际流动。80年代以来,全球性的产业调整推动产业乃至产品日趋高档化,导致市场竞争更加激烈,各国需要投入的资金愈益增加,技术水平愈益提高,在继续扩大对制造业投资的同时,逐步增加对技术产业尤其是高技术产业、市场开发行业以及为上述各行业服务的银行业、金融保险不动产业的投资成为必然。

近年来,日本公司对西欧、中欧采取了“企业欧洲化”的投资战略,大批直接投资涌入欧洲。据日本贸易振兴会调查,1990年1月至1991年1月,在欧共体和欧洲小自由贸易区国家中拥有生产能力的日本工业企业,已从529家增至676家,其中电工、电子工业有178家,位居榜首;化学工业次之,有110家;再次才是机器制造业(80家)和生产运输工具的厂家(60家)。^⑧日本1990年对美国的直接投资中,制造业仅占18.2%,贸易业占33.9%,银行金融保险不动产业占39.2%。^⑨可见日本对欧洲和美国的直接投资是以技术密集型和市场开发型行业为主的。美国为了扭转其巨额贸易逆差,也增加了对市场开发型行业的直接投资。1990年,美国对批发贸易、银行业、金融保险不动产业等非制造业的对外直接投资分别为414.11亿美元、213.97亿美元和988.89亿美元,分别比上年增长41.81亿美元和11.23%、10亿美元和4.9%、145.66亿美元和17.3%。^⑩

还有一个引人注目的动向是美、日、欧之间近年来加紧了对对方高技术领域的角逐。例如日本公司购买了美国硅谷许多电脑、软件、半导体公司的大量股票,在欧洲组建了140家研究和设计中心,^⑪为其在欧洲所拥有的制造业产销提供直接服务;美国在日本和瑞士设立了基础研究实验室,还在世界各地设立了一批研究分部;英国则在美国、澳大利亚组建了一些研究单位,还计划打入日本筑波科学城,等等。

此外,发达国家对发展中国家的直接投资正在由第一产业和传统的第二产业向电子、运输、精密机械加工等组装业及第三产业转移。应该说,发达国家对发展中国家直接投资的产业结构呈提高之势。

上述表明,美、日、欧各国的对外直接投资,在其产业结构重点转向制造业的同时,角逐的产业领域越来越广,层次越来越高,高级化趋势愈益加强。而这一切又是同科学技术的巨大进步、市场问题的尖锐化和跨国公司的全球扩展紧紧地拴在一起的。

四、跨国公司已成为国际直接投资的主体

二次大战后,尤其是70、80年代以来,跨国公司有了惊人的发展,已成为融信息、市场、技术、资本和生产为一体的特殊经营主体型的国际垄断组织。到1988年,世界已有2万多家跨国公司,并分别在160多个国家和地区建立了10多万家公司。^⑫它们既是适应生产和资本国际化的最佳组织形式,又是推动生产和资本进一步国际化发展的主力,更是国际直接投资的主体。

80年代以来,科学技术进步有力地促进了部门内国际分工的深化以及“世界办公室”与“世界制造场”分工的发展,突出了信息、技术、资本等无形资源在国际竞争中的作用,降低了劳动成本在产品中的重要性,进而加强了生产的国际化趋势,而这又使跨国公司的优势在国际生产中得以强化。其表现是跨国公司

建立起了国际生产经营网络,国际化水平越来越高,并以全球市场为目标,快速开展全球性的生产和业务活动。这样,跨国公司便成为国际生产和经营的真正组织者和实施者,国际生产力的体现者。资料表明,目前,跨国公司控制了世界生产的40%,资本主义世界总产值的50%,国际贸易量的50—60%。^②

跨国公司要在生产、市场、技术中一直保持优势,关键在于不断增加投资,研究和开发新技术、新工艺、新产品。它们正是按照这一逻辑构思行动的。跨国公司始终在新技术产业中占有统治地位,几乎控制了汽车、石化、制药、宇航等新兴工业部门,并且从垄断产品日益转向垄断技术,其中高技术工业主要集中在美、日、西欧等发达国家,正是这些国家占有高技术生产和销售80%,^③以及大多数专利技术。此外,国际技术转让的30%也为跨国公司所掌握。^④新技术、特别是高技术及其产业的巨大威力和作用吸引了跨国公司的大量投资。

跨国公司的国际生产经营活动,不仅使其对外直接投资急剧增长,在国际直接投资中所占比重越来越大,例如在80年代已高达90%以上,^⑤成为国际直接投资的主体,而且其投资方式也发生了重大变化。近年来,发达国家跨国公司相互之间的收购和兼并活动风行于世,愈演愈烈,已成为跨国公司进行对外直接投资的主要方式。1989年,美国跨国公司是西欧企业的最大买主,兼并交易共185宗,占西欧兼并宗数的14.5%,兼并交易额达138亿埃盾,占西欧兼并交易总额的30.5%,其中最大两宗的兼并金额分别高达12亿埃盾和18亿埃盾。日本和英国的跨国公司在美国的收购兼并活动同样令人咋舌。同年,日本跨国公司在国外的收购兼并有404宗,其中在美国为174宗,资金达137亿美元,占当年日本对美国直接投资的52.7%;^⑥英国1988年用于收购美国企业的费用突破了310亿美元,成为兼并美国企业的头号大户。^⑦另外,大公司之间的跨国“联姻”也异常活跃,成为国际直接投资的重要方式。高技术产业投资额度高,利润丰厚,但风险大,也促使和吸引了发达国家的很多跨国公司相互靠拢,共同投资,共担风险,共享收益。美、日、西欧的跨国公司之间特别加强了在宇航、生物技术、碳纤维等高新技术领域及许多新兴技术产业中的合作,从而带动了彼此间的直接投资,致使国际直接投资源源流向发达国家。

还要指出,跨国公司的这些投资活动所需要的巨额资金,并非全都来自于它们自己,相反,大部分要靠借贷。例如跨国公司仅用于收购兼并企业的资金,有90%来自于银行金融机构。^⑧这就促进了跨国银行业务的扩展;而跨国银行业务的扩展反过来又促进了跨国公司的对外直接投资及其国际化生产经营活动。如果从其资金的来源国看,跨国公司对外直接投资有98%来源于发达国家,只有2%是发展中国家提供的。^⑨这从一个侧面说明,跨国公司的绝大多数是属于发达国家的,只有少量属于发展中国家,按80年代中期的统计,还不到2千家。

总之,跨国公司的迅速发展和壮大,促进了国际直接投资,加速了生产和资本的国际化。在此过程中,它自身也变成了“无国籍公司”,发展了“无国籍技术”,生产了“无国籍产品”,以全球市场为目标,“浪迹天涯”。这在一定程度上削弱和限制了跨国公司所属国政府控制其经济行为的能力,导致国际经济构成的基础单位由有辖域界限的国家向散落全球的跨国界的众多国际垄断组织转移,从而导致跨国公司日益取代国家成为国际生产经营活动的主体,成为国际直接投资的主体。跨国公司的这种国际经济地位和特征,既是生产和资本全面国际化的现象形态,又是生产和资本全面国际化的本质所在。

五、对我国利用国际直接投资的几点思考

自改革开放以来,我国利用外资的工作取得了举世瞩目的成就。到1991年8月底,共签订对外借款协议额为613.5亿美元,实际使用505.1亿美元,用于国民经济和社会发展急需的发展项目;共批准举办外商投资企业3.69万家,外商直接投资协议金额为433亿美元,实际投入183亿美元,已投入生产和已开业经营的企业有1.66万家,^⑩涉及轻工、纺织、服装、食品、医药、电子、机械化工、冶金、建材、能源、汽车、交通、水产养殖、种植、房地产、融资租赁、旅游服务以及海洋石油合作开发等行业。这对于我国经济社会的发展、技术水平和水平的提高以及产业结构的调整、出口实力的增强等方面发挥了积极作用。但应看到,在拥有1.5万亿美元的国际直接投资市场上,我国利用的数额极小,即使是在我国利用的外资总额中所占比重也有限。这说明,我国利用国际直接投资的潜力是很大的。

我们的目标是要在利用国际直接投资中占有一席之地。为此,既要进一步解决思想认识问题,又要了解国际直接投资的动向并把握机遇。

关于思想认识问题,这里仅及两点。其一是要把利用国际直接投资当作提高我国参与国际分工水平的重要一环抓紧抓好。应该承认,我国目前在国际分工的地位是相当低的。且不说我国在发达国家感兴趣的“世界办公室”和“世界制造场”的分工方面基本上还停留在门外,就是在同其他国家、尤其是在同发达国家的部门内国际分工方面,也还处在初始阶段。如果在利用国际直接投资上,速度再快一些,规模再大一些,那么,我国在国际分工中的地位就能够提高得快一些,大一些,国家经济、技术的发展受国际经济环境乃至政治环境的制约程度也会减轻一些,这对国家的社会主义建设更加有利。其二是要把利用国际直接投资当作制衡贸易保护主义的重要手段来使用。随着区域经济集团的迅速发展和严重对峙,世界经济、尤其是发达国家经济发展速度放慢,市场问题更趋尖锐,发达国家以及各主要区域经济集团竞相高筑壁垒,而我国尚未加入任何区域经济集团,在关税与贸易总协定中的合法席位也未恢复,加之我国缺资金,缺技术,缺拳头产品,高技术产品也不多,直接对抗贸易保护主义的实力不强。因此,更多地利用国际直接投资,是将实施贸易保护主义的国家的异己力量转化为强己力量来制衡、抵消贸易保护主义的有效手段。这是“用人之矛,攻人之盾”策略在利用国际直接投资中的巧妙运用。在某种意义上说,利用国际直接投资就是一种借用力量,借用得多一些、好一些,我们制衡、抵消贸易保护主义的力量就会增强一些。这正是为在我国经济贸易的发展创造较为有利的国际经济环境。

至于了解动向、把握机遇问题,要求采取有针对性的措施,加快利用国际直接投资的步伐,有几个方面的工作值得重视。其一,现在投资者选择投资地区的决定条件是市场、经济环境、劳动力素质等因素。我们应充分认识和掌握这一动向,针对上述条件多下点功夫,特别要进一步改善投资环境,既包括有利的经济优惠政策,使投资者有利可图,也包括有利的行政优惠条件,便于投资者高效率地工作,以适应我国利用更多的国际直接投资的需要。其二,从国际直接投资的产业结构特点看,在重点转向制造业的同时,又出现了以制造业和市场开发为基础的日益高级化,即资金投向那些发展迅速、以出口为主和以高技术为主要特征的关键产业部门,并带有非制造业化倾向。这一特点提示我们,在考虑到我国需要和可能的条件下,要争取多引进一些高、中级生产技术型和出口创汇型产业的投资,同时还要适度搞一些为上述产业服务的非制造业行业的外资企业,如金融、保险、不动产、贸易、运输等,即使引进劳动密集型产业,也应该以技术层次高或附加价值高的为主。其三,要利用发达国家对外直接投资带有地区色彩的特点,积极争取从与我国毗邻的发达国家多引进一些投资;至于我国周边的发展中国家的直接投资,我们也要尽量多用一些。这两方面的潜力还很大。其四,要把握国际直接投资地区不平衡的特点,利用矛盾,在利用日本投资的同时,也要多利用西欧的资本,即便是北美的资本也要努力争取。其五,我国对外直接投资业务刚刚起步,主要是力量不足,而且有点分散。发展我国国际化外向型集团是集中力量,增强对外直接投资实力的有效途径。这是个方向,可以以集团对集团来开展业务活动,既开展其对外贸易业务,也开展其国际贸易业务;既开展其对外直接投资和国际直接投资业务,也通过其活动引进国外直接投资。此举大有可为,现已迈出第一步,今后还要继续走下去。总之,在利用国际直接投资上,我们的思想要再放开一些,办法再多一些,走多元化道路,建立和扩大网络,突出重点,多方位、多渠道、多引进一些,用好一些。

注 释:

- ①⑧⑩钱俊瑞主编《世界经济概论》(上),人民出版社,第229页。②⑦《世界经济》,1991年第1期,第2、21页。
③④⑤⑥⑨《国际经贸消息》,1991年9月15日、6月6日。④⑥⑨《世界经济统计简编》,1978年,第430页。⑤⑩⑪⑫⑬⑭⑮⑯⑰⑱⑲⑳㉑㉒(美)《现代商业概览》,1991年6月号,第28、29页,并据此计算。⑦⑧⑩⑪⑫⑬⑭⑮⑯⑰⑱⑲⑳㉑㉒《国际商报》,1991年3月26日、9月17日、9月22日、10月5日。⑳㉑㉒㉓㉔㉕《国际贸易》,1991年第5期第24页、第9期第10页、第5期第22页、第23页、第22页、第20页。⑳㉑根据1974、1978年《世界经济统计简编》和(美)1991年6月号《现代商业概览》的有关数据计算。㉒《国际贸易》,1991年第5期第23页,《国际商报》,1991年9月22日。㉓㉔《国际贸易》,1990年第9期第12页。

(责任编辑 林玲)