

战后联邦德国对发展中国家 直接投资的变化分析

刘跃斌

一、战后 50 至 80 年代联邦德国对发展中国家直接投资的逐步扩大

第二次世界大战结束初期,德国作为战败国,其海外资产丧失殆尽,并被禁止输出资本。1951年,美、英、法三国从冷战中的西方利益考虑,解除了不许联邦德国输出资本的禁令。1952年起,联邦德国重新开始对外直接投资。但是,在 50 至 60 年代中后

期,联邦德国因经济恢复和高速增长,其国内资本需求很大,对外直接投资,特别是对发展中国家直接投资增长缓慢。70 年代以来,联邦德国对外直接投资迅速扩大,对发展中国家的直接投资遍布一百多个国家,但主要是流向经济发展水平较高或矿产资源丰富的国家(见表 1)。

表 1 联邦德国 70 年代和 80 年代对发展中国家的直接投资

	1970 年		1975 年		1980 年		1985 年	
	年投资额 (百万马克)	比重 (%)	年投资额 (百万马克)	比重 (%)	年投资额 (百万马克)	比重 (%)	年投资额 (百万马克)	比重 (%)
所有发展中国家	829	100	1481	100	1109	100	358	100
其中: 欧洲	175	21.2	279	18.8	128	11.5	32	8.9
非洲	211	25.5	268	18.1	180	16.3	-196	-54.9
拉美	385	46.4	744	50.2	518	46.7	48	13.5
亚洲	57	6.9	190	12.9	276	24.9	457	128.2
大洋洲	-	-	-	-	7	0.6	17	4.3

资料来源: [联邦德国]《伊福快报》,1986 (1)。

拉丁美洲是联邦德国传统的投资场所,早在第二次世界大战以前就是德国垄断资本的重要投资地区。1970-1985 年,联邦德国向所有发展中国家累计直接投资 152.3 亿马克,其中投向拉美就有 96.1 亿马克,占 63.1%,是联邦德国对发展中国家投资中比重最大的地区。联邦德国对拉美的直接投资,集中在巴西、阿根廷和墨西哥等少数国家。1980-1985 年,这三个国家共接受联邦德国投资 43.1 亿马克,为联邦德国同期在拉美直接投资 53.5 亿马克的 80.5%,其中单巴西就占了 53.1%。

巴西是所有发展中国家中接受联邦德国直接投资最多的国家。联邦德国的企业分布在巴西的汽车、化学、电子、机械和冶金等行业。例如,巴西大众汽车公司已控制了巴西轿车市场的 59%;戴姆勒—奔驰汽车公司则生产巴西全部公共汽车和载重汽车的 46.3%;曼内斯曼康采恩在巴西主要投资轧钢厂和无缝钢管厂;西门子公司在巴西装置了全国发电能

力 20% 的电力设施。

墨西哥和阿根廷也是联邦德国在拉美的主要投资国家,投资的行业主要是化学、汽车、电子等。相对而言,拉美这三个发展中国家经济发展水平较高,联邦德国在拉美投资的主要动机是开拓销售市场和转让成熟技术。

非洲自战后到 70 年代末,吸收联邦德国直接投资的比重仅次于拉美。据汉堡“非洲协会”统计,截至 1983 年 9 月,联邦德国在非洲共投资 51 亿马克。联邦德国在非洲发展中国家投资的主要目的是猎取石油和其他战略资源。为此,投资主要集中在石油输出国组织的几个非洲国家:埃及、尼日利亚、阿尔及利亚和利比亚。埃及是非洲国家中接受联邦德国投资最多的国家,1975-1985 年共吸收联邦德国投资 8.8 亿马克,占同期联邦德国对非洲总投资的 35%。联邦德国还对南非、扎伊尔、加蓬和喀麦隆的采矿业大举投资,从中获得本国缺少的铀、金刚石、黄金和

铁矿等资源。

80年代初以来,联邦德国开始重视对亚洲和太平洋地区的投资。1975-1985年联邦德国在这个地区共投资28.4亿马克,占同期联邦德国在发展中国家投资的16%。特别是在1985年,亚洲吸收联邦德国投资最多,超过了当年其他各洲吸收联邦德国投资之和。联邦德国的投资越来越集中在新加坡、香港、马来西亚和韩国等少数几个新兴工业化国家和地区。联邦德国在东南亚的直接投资中,商业和信贷机构占一半以上,这与该地区的商业和金融优势紧密相关。自1981年以来,联邦德国对中国的投资逐步扩大,但在1989年以前还未形成投资高潮。

我们从表1中看到,联邦德国对欧洲发展中国家(主要是东欧国家)的直接投资所占比重一直比较低,投资活动受到意识形态方面的限制较多。

二、90年代以来德国对发展中国家直接投资重点的转变

1990年,德国实现统一。随着国际政治经济形势的变化,德国对发展中国家直接投资的重点也发生了转变(见表2)。

表2 德国90年代对发展中国家的直接投资

	1993年底		1995年底	
	累计投资额 (亿马克)	比重 (%)	累计投资额 (亿马克)	比重 (%)
所有发展中国家	405	100	509	100
欧洲	56	13.9	110	21.6
其中:波兰	6	1.5	17	3.3
俄罗斯	1	-	6	1.2
捷克	18	4.4	39	7.6
匈牙利	22	5.4	33	6.5
亚洲	89	21.9	119	23.4
其中:中国	7	1.7	15	2.9
新加坡	19	4.7	29	5.7
韩国	7	1.7	10	2.0
拉美	220	54.3	239	46.9
其中:巴西	106	26.2	121	23.8
墨西哥	41	10.1	29	5.7
阿根廷	20	4.9	21	4.1
非洲	40	9.9	41	8.1

资料来源:《德意志联邦银行月报》,1997(5)。

从表2可以看出,德国1993年底和1995年底在发展中国家累计直接投资发生了一些变化:

1. 德国对欧洲和亚洲的直接投资呈上升态势。如对欧洲投资比重由1993年的13.9%提高到1995年的21.6%,累计数额由56亿马克增加到110亿马克,几乎增加了一倍。又如对亚洲投资比重由1993年21.9%提高到1995年的23.4%。德国在欧洲的投资,集中在转轨比较成功的一些国家,其中1995年德国在波兰、俄罗斯、捷克和匈牙利四国的累计直

接投资,占当年对欧洲累计直接投资的86%。德国在亚洲的投资相对比较分散,其中对中国、新加坡和韩国的直接投资增长较快。

2. 德国对拉丁美洲的直接投资增长速度略为放慢。虽然德国1995年对拉美累计直接投资占德国对发展中国家累计直接投资比重,比1993年下降了7.4个百分点,但是德国在拉美的累计直接投资额仍然比其他洲多,处第一位。巴西仍然是发展中国家中吸收德国直接投资最多的国家。

3. 德国自80年代中期大量减少对非洲直接投资后,在非洲的累计投资一直在低水平上徘徊,1995年所占比重又比1993年下降了1.8个百分点。

4. 德国对发展中国家总体投资比重上升,累计直接投资数额增加明显。1970-1985年,联邦德国对发展中国家直接投资占其对外直接投资的比重,一直呈下降趋势,1970年为23.7%,1980年为13.6%,1985年为2.6%。而在1993年,这一比重上升到12.6%,1995年又上升到13.5%(根据《德意志联邦银行月报》1997年5月统计,德国1993年和1995年累计对外直接投资额分别为3214亿马克和3758亿马克)。从累计直接投资数额来看,德国对发展中国家直接投资增加更加明显:1985年约为152亿马克,1993年约为405亿马克,1995年约为509亿马克。可见,德国在90年代加速对外直接投资的同时,并没有放慢对发展中国家总体直接投资的增长速度,在累计直接投资增加额上大大超过了80年代的增加水平。

5. 德国对发展中国家直接投资的产业结构发生了变化。过去,德国历来只重视第二产业的对外直接投资,主要集中在加工工业部门,其中占优势的是化学、钢铁、电气、机械、汽车五大工业部门。1958年这五大部门占联邦德国对外直接投资总额的52.9%,1979年底这五大部门所占比例为40.1%,1995年底又下降到38.6%。相反,德国对发展中国家金融业和服务业的直接投资增加很快,1995年底这类投资所占比重达46.6%,超过了主要加工行业所占的比重。

三、90年代德国对发展中国家直接投资变化的主要原因

1. 德国加强对东欧国家和俄罗斯的直接投资,目的是为了扩大其在东欧和前苏联的经济影响,推动其经济与德国经济接轨,加快德国东部建设,并能扩大德国在东欧和前苏联的政治影响。在投资环境上,东欧国家如波兰、捷克、匈牙利都与德国相邻,文化传统比较接近,吸引外资政策比较优惠,因而德国投资者从投资费用上考虑愿意首先选择在东欧投资。

2. 德国急于进军亚太市场,是由其同美国和日本之间的矛盾决定的。特别是美国力图使亚太经合组织机制化,变为美国控制下新太平洋共同体的行动,使德国感到不安,生怕被排斥在亚太地区这个因经济高速发展而有巨大的资本货物需求的大市场之外。1993年德国政府制定了“新亚太战略”,鼓励企业积极发展与亚洲,特别是东亚和中国的经贸合作,通过扩大对这一地区的直接投资,来保持和增加对这一地区市场所占有的份额。

3. 德国政府继新亚太战略之后又提出了“新拉美战略”,力求在发展欧亚经贸合作的同时,巩固和加强同拉美国家的经济交往。虽然受墨西哥金融危机的影响,德国在黑西哥的直接投资有所减少,但从累计直接投资额来看,墨西哥仍然是德国在拉美投资第二多的国家,而且今后德国对墨西哥的投资还会增长。因为,墨西哥既是发展中国家,又是北美自由贸易区协议的签字国之一,它对德国向北美市场渗透起重要作用。同时,德国保持在巴西、阿根廷等拉美国家较大规模的投资,有利于其控制拉美市场,维护其在拉美的传统投资大国地位。

4. 德国对非洲的直接投资减少,与非洲经济发展缓慢,多数非洲国家市场购买力低下有关。直接原因是德国在非洲的部分直接投资公司长期亏本,使得不少母公司开始关闭其在非洲的子公司或分公司,变卖固定资产,向世界其他地方转移资金。

5. 德国国内经济状况不佳,促使企业纷纷向海外扩大直接投资。在西方发达国家中,德国的劳动成本历来较高。进入90年代后德国劳动成本上升到每小时42马克(1992年),成为世界上劳动成本最高的国家;德国人的税收负担也比较重,1991年德国各种捐税占国内生产总值的比重为40%,高于美、英、日等国。特别是公司所得税税率,德国1991年调整到50%,是西方发达国家中最高的;在德国投资建厂必须符合严格的环保标准,环保方面的投资占固定资产投资的比重较大。以上这些因素,都促使德国企业家把投资的重点转向国外,特别是劳动成本低廉、税收政策优惠、办厂条件宽松的发展中国家。此外,90年代上半期德国马克升值很快也是促使德国投资者扩大海外投资的重要因素。

6. 德国政府在90年代加强经济外交活动,保护和促进了私人企业扩大在海外的投资。德国政府在制订对外经济政策方面十分注意为扩大其海外投资创造一个有利的国际环境。政府高级经贸代表团频繁出访,向有意投资的地区和国家提供发展援助等。这些先期的感情投资为随后而来的德国企业奠定了良好的基础。德国政府还与许多发展中国家签

订双边投资保护协定,为德国投资者提供了法律保护。针对中小企业向海外投资的资本不足、承担风险能力较差的特点,德国政府制订了对中小企业的扶持政策,包括向其海外投资提供担保、提供信息咨询服务、培训海外经营管理人员等。

1983年德国与中国签订了投资保护协定,1986年两国又签订了避免双重征税协定。近年来中德两国领导人频繁互访,推动了德国企业对华投资的发展,到1996年6月底,德国在华投资企业共计1411家,德方总投资达50亿美元。

7. 世界区域经济集团化发展,促使德国重视对发展中国家整体的投资。在当今世界,发展中国家组成的区域经济集团或以发展中国家为多数成员组成的区域经济集团,占世界区域经济集团的绝大多数,其地位也日益重要。到区域经济集团内抢先直接投资,能够克服区域内贸易对区域外国家造成的不利影响。德国加强对东盟成员国的直接投资就说明这一点。

8. 世界科学技术不断创新,特别是90年代以来信息技术飞快发展,对世界各国的产业结构发生深远影响。在世界贸易中,服务贸易的比重不断上升,与知识产权转让相关的直接投资也随之增加。随着发展中国家经济快速增长,流通领域的相对落后矛盾越来越突出,对第三产业引进外资的需求开始增大。这正是德国对外直接投资中第三产业投资比重增大的主要原因。

四、德国对外直接投资变化对德国经济的影响

德国在90年代对发展中国家直接投资所发生的变化,对德国国内经济产生较大影响。这种影响可分为积极的和消极的两个方面。

(一)对德国经济的积极影响

1. 德国分享到亚太、东欧、拉美等地区经济高速增长所带来的经济利益,保持了较高的投资收益。德国对外投资对经济增长所起的促进作用已被视作同对外贸易同样重要。1995年德国企业将海外利润用于再投资的数额已上升到60亿马克,利润再投资成为德国企业扩大海外投资的主要资金来源。

2. 增强了德国产品在海外市场上的竞争力,提高了德国跨国经营企业的信誉。美、日、德等发达国家为争夺发展中国家市场,相互间开展激烈竞争。德国企业素以产品质量好、资金到位及时、管理严谨而受到广大发展中国家欢迎。通过向发展中国家转让比较先进的适用技术和收集在发展中国家产品竞争信息,德国的行业结构得到完善,技术更新步伐加快。

3. 德国加强对发展中国家区域经济集团的投资,一定程度上抢占了这些地区的市场,带动了商品和劳务的出口,保持和提高了德国作为外贸大国的地位。

4. 德国扩大对发展中国家的直接投资,创造了巨大的直接和间接收益,改善和加强了德国的国际收支地位。同时,大量资本外流,使得德国统一后产生的过高通货膨胀率迅速被降下来,维护了德国马克的币值稳定。

5. 充分利用了德国经济与发展中国家经济的互补性,使德国配置生产资源的范围更加广阔,原料供应更加充足。特别值得注意的是,德国企业扩大海外投资的行动,抑制住了德国国内投资环境的进一步恶化。近年来,德国工资的增长速度有所放慢,劳资双方谈判工资问题比较理智。德国政府计划1998年进行税制改革,降低企业所得税率,减轻企业税负,鼓励其在国内的投资稳定增长。

(二)对德国经济的消极影响

主要表现为德国企业生产资本过多地外流,限制了国内投资的增长,加之德国政府实行财政紧缩政策,使得德国的失业问题越来越严重。90年代以来德国的失业率一直居高不下,失业人数由1992年的297万人上升到1997年初的430万人。

五、德国对外直接投资变化 对东道国经济的影响

(一)对东道国经济的积极影响

1. 为东道国经济发展,特别是为经济刚刚起飞的东道国提供了必要的资金。发展中国家由于基础条件比较落后,又缺乏购买外国先进技术设备的资金,因而很希望通过利用外资来补充本国基础设施建设和加工工业现代化建设资金的不足。不少发展中国家通过让出部分市场,换来了德国资金和技术,成功地实现了本国整体技术水平的提高。

2. 为东道国创造了一定的就业机会。德国在发展中国家投资的企业,有相当多的属劳动密集型行业,招收的员工多半是当地人。这在一定程度上减轻了东道国的就业压力。

3. 促进了东道国经济结构的变化。德国的化学、电气、汽车等大型跨国公司投资于发展中国家相关行业后,使得这些发展中国家的制造业比重迅速上升,经济结构不再是单纯的农产品和原料产品的生产行业,工业化水平有了明显提高。

4. 外资企业为东道国的经济体制改革起到示范作用。大多数东道国都采取了国民待遇原则,管理方法和法律能够与国际上通行的惯例和法律相一致。

5. 改善了东道国的进出口结构。由于发展中国家政府鼓励外资投向“进口替代”和面向出口的工业部门,使其进出口结构有所改善。在进口方面,过去依赖进口的许多制成品,现已通过外资企业就地生产,直至达到国产化目标;通过鼓励德国企业投资于能扩大出口的企业,使得东道国的出口结构也得到改善,原料等初级产品的出口比例有所下降,高附加值的新科技产品和工业制成品出口比例逐年提高,东道国的外贸地位也随之上升。

(二)对东道国经济的消极影响

1. 增加了东道国对外汇市场和资金市场的管理难度,使东道国面临的通货膨胀压力较大。一般东道国拥有的外汇储备十分有限,对外汇交易只实行一定程度的管制,直接干预能力较弱,包括德国资本在内的外资大量涌入后,东道国对流入本国的外汇难以确切掌握,管理难度增大。外国投资者的部分外汇兑换成东道国货币后,又对东道国资金市场造成冲击,东道国中央银行控制货币发行量的目标就会动摇,通货膨胀就可能发生。

2. 德国对外直接投资的优势行业,较多控制了东道国的相关行业,不利于东道国民族经济的发展。例如,德国曼内斯曼钢铁公司在巴西的子公司垄断了无缝钢管生产的100%,使巴西民族钢铁企业的发展受到压抑。

3. 德国投资还对东道国的消费模式、生态环境产生了消极影响。德国在发展中国家的一些子公司极力追求生产高档商品,通过广告媒体来影响和改变东道国居民的消费模式,造成东道国消费脱离实际消费承受力,与东道国的社会背景大相径庭。德国少数对外投资项目,还对东道国的生态环境有污染,危害了当地居民的身体健

总体来说,只要发展中国家在坚持独立自主原则下,抓住机遇,适度引进德国资本,并进行综合管理和指导,德国直接投资的上述积极作用就可以充分发挥出来,其消极影响是能够避免的。

注释:

伍贻康主编:《欧洲共同体与第三世界的经济关系》,156页,北京,经济科学出版社,1989。

吴仪主编:《世界各国贸易和投资指南——德国分册》,149页,北京,经济管理出版社,1995。

《德意志联邦银行月报》,1997(5),75页。

郝红梅:《德国的海外投资及促进和保护措施》,载《国际经济合作》,1997(3)。

方祥生:《德国关于欧洲统一货币的讨论》,载《光明日报》,1997-04-07。

(作者单位:武汉大学管理学院)
(责任编辑:吴琼)