跨国公司直接投资地区重点的转移及中国的对策

刘丽琼

美国通用电气公司的一个高级行政官员曾说："如果你不能在亚洲立足，那么10年或15年之内，你在世界任何地方都将不复存在。"德国著名的西门子公司总裁皮勒尔先生也指出："东欧在可以预见的时间内不会成为重要市场。与此相反，亚洲提供了高增长率和低工资成本。除了在亚洲积极开展业务，别无选择。如果我们不努力，就会在竞争中失败。"象通用电气公司和西门子公司这样越来越多的世界著名跨国公司开始重新看待亚洲，并把其经营战略的重点由原来的西欧和北美转向亚洲，其主要表现是进入90年代以后跨国公司对亚洲的直接投资量占其对外直接投资总量的比重增长迅速。虽然当前跨国公司对外直接投资的主要方向仍集中在发达国家，流入这些地区的投资额占全球对外投资额的3/5以上，但流入发展中国家的外部资金自80年代以来一直趋增，从1990年的310亿美元增加到1991年的390亿美元，而1992年达到400亿美元，随着西方发达国家的经济复苏，1993年流向发展中国家的外国直接投资达到创纪录的800亿美元，占世界国际投资的40%①。在流入发展中国家的这些外国直接投资中，每年都有50%以上是投资于亚洲地区，特别是东亚、东南亚和南亚地区。据统计，世界最大投资国之一的美国从1989年到1992年，在亚洲(不含日本)的直接投资增长了50%，远远超过美国在海外投资总额增长率26%的速度。据美国商务部统计，美国公司1993年对亚太地区的投资增加了26%，是美国公司对全球投资增长率的两倍还多。这一年美国在亚洲投资增长最快的是在中国的投资——比上一年增长了95%②。

为什么跨国公司直接投资的战略重点会向亚洲转移呢？主要有以下几个原因：

(一)90年代以来，主要发达资本主义国家经济增长停滞与亚洲的经济高速增长形成鲜明对比，亚洲表现出强大的经济发展潜力。

80年代世界经济平均增长率是2.9%，1990年降为1.8%，1991年经济增长几乎为0，1992年仅有1.3%，1993年降至1%。这主要是由于美国等西方大国经济先后陷入周期性衰退，前苏联和东欧国家经济在转轨过程中大幅度滑坡造成的。但是，在90年代头四年世界经济停滞的同时，亚洲经济继续保持强劲的增长势头，尤其是东亚增长率仍在5%左右，被称为"世界的经济增长中心"。③其中中国在1992年和1993年经济增长率分别高达12.8%和13.4%。

第二次世界大战以后，跨国公司的投资重点由战前的殖民地国家和经济落后国家向发达国家转移，到80年代，对发达国家的直接投资占总对外直接投资4/5以上。进入90年代以后，发达国家经济增长停滞，拥有大量资本和技术的跨国公司迫切要求找到新的投资场所和销售市场以获取最大利润，其投资重心又有重新向发展中国家转移的趋势，而以其强劲的经济增长势头令世界瞩目的亚洲无疑成为"兵家必争之地"。

一般来说，跨国公司的投资不是为了追求短期效益，而是从战略上考虑公司长远的发展目标。而母国的战略政策能在很大程度上影响跨国公司的经营战略。目前，各主要投资大国都就争夺亚洲制定了相应的长远战略政策，如美国的"战略东移"，日本的"脱美返亚"，欧洲的"新亚洲政策"。这些战略政策指导着跨国公司的直接投资同时也必须依赖跨国公司的直接投资得以实现，因而这些战略政策的制定必然会伴随一系列相应的具体的财政、金融、外交等政策鼓励和促进跨国公司在亚洲投资，那么预计今后跨国公司在亚洲投资的数目会更多，规模会更大。另一方面，东道国的长远发展状况也是跨国公司投资要考虑的主要因素之一。亚洲的经济增长势头并非近几年才出现也不会很快消失，拿东亚来说，近20年来，东亚地区(包括日本、"四小龙"、"东盟"和中国)经济平均年增长率为7%以上，高出世界其它地区一倍多。在90年代剩下的几年里，东亚经济仍将保持高速增长势头。据有关专家预测，日本会走出衰退的阴影保持3～3.5%的年增长率，"四小龙"的年

© 1994-2008 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

增长率将在6～8%之间，东盟国家可达到7～10%，中国保持在9%左右。[4]就整个亚洲而言，其产值占世界总产值比重已从30年前的4%上升到现在的25%，预计到20世纪末将占1/3。很多研究机构和经济学家预测到21世纪初，亚洲将是世界经济的重心。[5]因此，跨国公司现在能否进军亚洲、扩大在亚洲的投资、开拓亚洲市场，是关系到它在今后乃至下世纪的生死存亡的问题，具有举足轻重的战略意义。

（二）无论从成本因素还是从市场因素考虑，亚洲都是最优的投资场所。

跨国公司海外生产的决策动因最重要的是成本因素和市场因素。成本因素主要是考虑到投资东道国有较易获得的原材料或廉价劳动力，而市场因素主要包括：企业扩大规模的愿望、开拓海外市场的愿望、维持市场份额的愿望等。

就成本因素来说，亚洲拥有丰富多样的自然资源：在俄罗斯的西伯利亚和远东地区，能源储量占世界能源储量的1/3。其中：煤炭占2/3，天然气占1/3，石油占1/5至1/4。中东已探明石油储量（1991年1月1日）为6625亿桶，占世界探明石油储量的66.3%。在中国和东南亚地区：黑色和有色金属矿资源品种多储量大，橡胶、木材和水利资源丰富。[6]同时，亚洲也拥有廉价的劳动力：亚洲人口已超过30亿，占世界人口总数的一半以上。但是，跨国公司通常偏重于资本和技术密集型生产，注重产品的研究和开发，因而更需要拥有专业知识的高级技术人员和管理人才；而人工合成材料的广泛运用以及跨国公司全球布点内部调拨的经营战略，又使其对某一地区的自然资源的依赖程度减小。所以在成本因素和市场因素之间，市场因素显得更为重要。

亚洲人口占世界人口总数一半以上，亚洲的经济发展又保持着良好的势头，因而亚洲的市场潜力巨大。随着经济发展和居民购买力的不断提高，亚洲将成为世界上最大的市场。一些研究机构预测，到2000年，亚洲至少有4亿人将拥有西方水平的生活标准和购买力。而亚洲的基础设施部门及服务行业、技术密集型产业则更是有待发展的领域。

亚洲的经济起步晚，基础设施很不完善，即使在人均GNP已超过美国的日本，其基础设施水平仍远不及美国。日本政府提出在90年代投资455万亿日元（约合3.79万亿美元）用于公共设施建设，台湾提出2 000多亿美元的6年（1992—1997年）基础建设计划，印尼计划至少投资500亿美元进行交通和能源工程建设，"预计中国从现在起到本世纪末将投资约5 600亿美元来兴建基础设施，这些工程项目的1%就意味可为美国人带来数十万个就业机会。"[7]基础设施部门是联系效应很强的部门，它与建筑业和几乎所有的重工业部门都有联系，亚洲这些庞大的基础设施建设计划对那些拥有先进技术和雄厚资金的跨国公司无疑是一个巨大的诱惑，尤其在西方发达国家90年代初陷入经济危机之后，交通、能源、制造业等一直一蹶不振。

在大多数亚洲国家，除了基础设施部门是国民经济的"瓶颈"部门外，金融、保险、信息咨询等服务业部门的发展水平也严重滞后于经济的发展。随着生产力的日益信息化和智能化，服务业的发展已成为促进经济增长的原因，而不只是经济增长的结果。因此，亚洲服务业的长足发展是其经济发展的必然趋势，也是促进其经济进一步发展的重要前提。而80年代以来，跨国公司对外投资呈现日趋"软化"或者"非工业化"的特征，即服务性行业成为跨国公司的主要投资导向。具体表现为对金融、保险、服务等第三产业的直接投资迅速增加，所占比重不断上升。到1990年底，日本跨国公司总资产的2/3，美国、加拿大、法国、德国和荷兰等国跨国公司总资产的40～50%都属于服务业。[8]亚洲第三产业亟待发展的现状与跨国公司投资"软化"不谋而合。跨国公司"软化"性投资可以在亚洲找到广阔的市场，而亚洲也急需跨国公司的带有先进技术和管理水平的一揽子"软化"投资。

总之，跨国公司之所以在海外直接投资，一定是因为海外直接投资的利润率高于母国国内（其效应也许是长期的）。而海外直接投资地区的选择同样是以资本收益率最大化为原则。而投资于亚洲会使收益率最大。据美国商务部的一项调查，美国公司1989～1991年在亚洲得到的年平均收益率超过23%，几乎是同一时期对其它24个主要工业国平均收益率的两倍[9]。

（三）亚太地区经济区域集团化的趋势促进了跨国公司在亚洲的直接投资。

随着跨国公司的公司一体化程度由浅入深，跨国公司由原来的分立战略逐渐进入更高级的复合一体化阶段：即地区战略或全球战略。随着当今世界经济区域化、集团化趋势的日渐明显，地区战略在大型跨国公司的决策中摆于突出的位置。例如，美国通用电气公司目前在亚洲的分公司都以满足当地市场需求为目标，但在墨西哥的分公司则不尽相同，母公司已将墨西哥纳入其北美制造业发展战略中，因而在墨西哥的分公司的产品常返销美国，以其廉价的劳动力成本从而更低的产品价格在美国市场竞争中取胜。1993年，北美自由贸易区成立前夕，跨国公司掀起了在墨西哥的"投资热"，这正是跨国公司出于地区战略考虑的结果，因为墨西哥可以成为将产品打入庞大的美国市场的"跳板"。

跨国公司从地区战略出发，同样不会忽视亚太经济合作的前景。1993年11月，亚太经合组织在美国西雅图召开的国家领导人非正式会议发表了《经济展望声明》。《声明》提出了要建立"亚太经济共同

© 1994-2008 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

体”的设想，并确定了合作七项原则，原则中指出亚太市场将支持开放的国际贸易体制，减少妨碍贸易和投资的壁垒，以便扩大地区内外贸易，使商品、服务、资本和投资在该地区自由流通。西雅图会议的召开表明亚太地区经济区域集团化趋势已见端倪。

从目前看，跨国公司在亚洲的直接投资只是绕过了东道国的各种阻碍贸易的关税和非关税壁垒，将产品打入了东道国国内市场，但是区域经济集团一旦建立，好处将远不止这些。从理论上说，区域经济集团的建立会产生贸易创造和贸易转移的效果，即区域经济集团促进了成员国之间的贸易，而在一定程度上排斥了本区域与非成员国之间的贸易。因此，跨国公司在亚洲建立的子公司将会绕过区域集团的一致对外贸易壁垒而使其产品打入整个亚太市场。

随着世界经济的区域化、集团化，各区域之间在其内部经济不断增长的基础上，必将展开抢占市场、输出资本的激烈竞争，正在形成的亚太经济区是欧盟和北美自由贸易区争夺的主要市场。对美国来说西欧经济与政治一体化程度的加强，削弱了美国在欧洲的影响，使其经济利益被排斥在欧洲之外。亚太正逐步取代欧洲成为美国最重要的贸易伙伴和投资场所，早在70年代中期以后，美国对亚太地区的直接投资增长速度和年净投资额就超过了对西欧的投资。从西雅图会议看，美国把越来越多的注意力放到了亚太地区。作为欧盟核心的德国，自统一之后，虽有很多优势和潜力，但由于西方经济的普遍不景气，德国很难掌握自己的经济命运，也很难带动欧盟的发展。开拓市场销路，寻找合作伙伴，创造走向世界的机遇，是德国的当务之急。德国“新亚洲政策”的内容是：更多地体现德国在亚洲的存在，重点是加强对亚洲的直接投资。1993年9月，德国经济亚太委员会成立，科尔总理亲自推荐积极向亚洲投资的德国西门子公司的总裁皮勒尔先生为主席。

（四）东亚地区的跨国公司其跨国经营主要集中于邻近的发展中国家和地区。

在60、70年代，这种经营特点主要是由于东亚当时的生产力水平和科技水平低，不具有与发达国家竞争的技术优势，而只能在利用廉价劳动力降低产品成本上提高国际竞争能力。而东亚地区各国生产力水平、产业结构差别大，呈现不同层次，从而形成了该地区产业梯度转移和地区内跨国经营的条件。

现在，东亚地区的许多跨国公司都拥有足以与西方大国竞争的技术水平，但仍采取这种地区经营方式，这一特点可以用跨国公司的地区核心网络战略来解释。一般说来，地理上的接近可以带来交通运输和信息传递的便利，而且还因为本地区历史上早就开始了不同国家间人民的迁徙和流动，形成了区域内人民间的亲缘关系。这种亲缘加地缘的关系使从事跨国经营的双方都有方便、可靠之感，从而促进了跨国经营的发展[9]。所以，跨国公司通常以母国为基地，推行地区核心网络战略，通过对外直接投资将一连串邻近的国家串联在一体化网络之中。有关专家指出，当今国际直接投资80%以上集中在以美、日、西欧为核心的“三大角”地区：美国主要对拉美投资，日本对亚洲投资，西欧对非洲和东欧投资。

日本的对外直接投资的地区重点有一个演变过程：60年代中期至70年代中期，日本对亚洲的直接投资占对外直接投资总额的28.9%，居首位。70年代中期至80年代中期，日本对美国和西欧的投资超过了对亚洲的投资，80年代中期之后，日本再次将注意力转向亚洲：1992年日本对亚洲的直接投资累计额已达600亿美元，是1985年195亿美元的3倍以上。该年对亚洲投资比上一年增长8.1%，1993年又比1992年增长了17.9%。[10]

东亚新兴工业化国家和地区的跨国经营也主要集中于本地区。如，1991年韩国制造业对外直接投资的42.8%集中于东亚地区。80年代末90年代初台湾在东亚地区的投资占其对外直接投资总额的63.75%[11]。

（五）位于亚洲中部和北部的独联体国家，正处于经济转轨时期，跨国公司对这些地方的投资也表现出浓厚的兴趣。

这些国家正处于由计划经济向市场经济转轨的过渡时期，需要巨额资金作为启动杠杆和后续手段，而国内并不具备这个条件，因而对西方国家的资金需求非常迫切。跨国公司看重这里高教育水平的低工资劳动力和原来雄厚的工业基础，更看重这里潜在的巨大市场，因而在这里收购了一些国有企业，建立了一些分支机构，但由于这些国家各自面临复杂的问题和困难，社会动荡不安，前途未卜，使西方资本大量流入的机会大打折扣。

综上所述，跨国公司从90年代以来已经把亚洲作为其投资重点区域，这对中国是个极富挑战性的机遇。从引进外资看，1993年中国吸引外国直接投资接近260亿美元，成为全世界仅次于美国的第二大吸收外国投资的东道国。但大型跨国公司在中国投资并不多，到1993年底，美国500家最大的跨国工业公司中仅有10%的公司对华投资，美国大公司13年累计对华投资总额还不到这些公司1993年一年对外直接投资的1%。

跨国公司拥有巨额的资本，庞大的生产规模，先进的科学技术，现代化的管理手段和世界性的销售网络，中国今后吸引外资应该向高档次发展，即多吸引跨国公司来华投资。目前，中国在引进外国直接投资方面存在着一个突出问题——外资规模小，而且还有日益小型化的趋势：据国家统计局统计，从

© 1994-2008 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. http://www.cnki.net

1985年到1990年，外资项目协议规模连年大幅度下降，1990年平均规模为88.1万美元，还不及1985年的一半，1991、1992年有回升但仍不及1987年以前的水平。投资项目达不到一定规模，不仅造成规模不经济而且还有其它缺陷，如难以引进先进技术设备、产品档次不高、宏观管理困难等。造成这种规模小型化的主要原因在于外资大多来源于港、澳、台中小企业或个人，外资企业以劳动密集型行业为主[13]。吸引跨国公司来华投资可以在很大程度上解决这一问题。当今世界最大的100家跨国公司控制了全球跨国直接投资总额的1/3。大型跨国公司的投资金额高，兴建的企业规模大，公司又拥有世界性的营销网点，很容易获得规模经济效益。此外，公司通过在当地采购零配件和原材料，还会对中国相关的上下游企业的发展起到产业连锁作用，带动一系列相关产业的发展。跨国公司一般都拥有很强的研究开发能力和技术创新优势，是当代技术发展的主角和国际技术转移的载体。跨国公司的大规模投资通常是带有先进技术的一揽子投资，这样，中国不仅获得了资金，还直接或间接地获得了技术。跨国公司也非常重视人力资源的开发。例如，德国西门子公司投资4000万马克，与北京市政府共同筹建北京技术交流培训中心，该中心每年可培训8000名职工。另外，跨国公司近年来重点投资部门转向基础设施和服务业，这两项都恰是中国的薄弱环节，因此，更应该吸引跨国公司来华投资。

总之，跨国公司直接投资的经济效益和社会效益都较好，为吸引跨国公司来华投资，除了创造一般吸引外资的宽松环境和政策机制外，还应采取如下措施：

(1)改地区优惠政策为产业优惠政策。长期以来，我国在吸引外资中一贯奉行地区倾斜政策，造成了外资引进的地区分割，束缚了外商在全国范围内扩大投资规模。如果将这种地区优惠改向产业优惠过渡，对凡是符合中国产业结构调整方向的大型投资项目(如高新技术、能源和交通等)加以充分的鼓励和扶植，势必对跨国公司有很大吸引力。

(2)保持宏观经济的稳定。减免税收、自由用汇等一些政策优惠措施对大型跨国公司来说并不具有很大吸引力，如跨国公司外汇充足，不存在外汇短缺问题，自由用汇对其不起什么促进作用。跨国公司关心的是东道国政策的稳定性问题。因为跨国公司重视的是长远利益，投资额越高风险就越大，政策的稳定性与其长远利益直接相联。因此跨国公司的投资通常是比较谨慎的。前些年，跨国公司在我国一直处于“投石问路”阶段，近一两年才有大规模“进军”的趋势。其中一个很大的原因是我国近些年来政局稳定、政策连贯，朝着市场经济的改革迈步稳健。但应当看到，当前存在着严重的通货膨胀、巨额的财政预算赤字、巨额的国有企业亏损及补贴等影响宏观经济稳定性的因素。跨国公司更希望中国的经济发展是稳定的而不是快速的，对宏观经济的调控适于用经常性的微调，避免社会经济出现过冷过热、大起大落的周期性波动。

(3)进一步开放市场。跨国公司对华投资旨在打入巨大的中国市场，不少跨国公司在华投资项目都是在提供先进技术和管理经验的前提下以内销其产品为主。但目前中国市场的开放程度是很低的，除食品、工农业机械、金属制品、玩具及体育用品等行业对外商投资无限制外，其它行业均有不同程度的限制。同时，对外资企业还规定一定的当地含量和出口比例。如果中国进一步开放市场，并按国际惯例办事，让跨国公司能在中国市场上公平地参与竞争，将会吸引更多的跨国公司来华投资。尤其对作为“瓶颈”部门的基础设施行业及银行、保险等金融业以及其它服务业，适当开放，会大大促进这些行业的发展。

可以预见，本世纪末到下世纪，跨国公司将成为一切高科技大规模的国际生产、投资和贸易活动的主体或载体。中国产业和企业界应把握住目前的机遇，主动有选择地加入以跨国公司内部分工为特征的国际生产网络体系，推进中国经济发展和社会进步。

注释：

① 联合国贸发会议跨国公司与投资司编：《1994年世界投资报告》(英文版)。

②⑤⑥⑦⑨ 李长久：《“亚洲世纪”与美国对外经贸关系重心东移》，《世界经济》1994年第7期。

③ 孔凡昌：《90年代下半期世界经济大趋势》，《世界经济》1994年第11期。

④ 陆建人：《世纪之交的角逐与“亚洲纪元”的蓝图》，《世界经济》1994年第10期。

⑧ 李俊江：《当代西方跨国公司经营管理模式的五大转变》，《世界经济》1994年第7期。

⑩⑫ 杜方利：《东亚地区跨国经营的特点、动因与作用》，《世界经济》1994年第8期。

⑪ 黄仲联：《九十年代日本对外投资策略及其资本流向》，《国际经济合作》1994年第9期。

⑬ 董宣忠：《外资规模小型化与吸引跨国公司投资》，《沿海经贸》1994年第11期。

(责任编辑　曾德国)

© 1994-2008 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved.　http://www.cnki.net