

当前中国对外直接投资的现状与存在问题浅析

孙娟^{1,2}, 张坚¹

(1. 江苏大学 财经学院, 江苏 镇江 212013; 2. 盐城工学院 人文学院, 江苏 盐城 224003)

摘要:改革开放以来,我国的对外投资事业取得了较大发展。但目前我国对外投资也存在较多的问题,如投资规模偏小,投资结构不尽合理,对外投资的管理体制薄弱,海外投资效益不尽人意,缺乏高水平的跨国经营人才,经营决策和管理水平不高等问题,要促进我国对外投资事业的进一步发展,需要在解决这些问题上多下功夫。

关键词:对外投资;现状;存在问题;跨国经营

中图分类号:F830.591

文献标识码:A

文章编号:1008-5092(2008)01-0026-03

对外直接投资是我国实施“走出去”战略的重要组成部分,也是维护国家经济安全,主动参与国际分工,利用好两种资源两个市场的积极举措。1979年11月,北京市友谊商业服务公司同日本东京丸一商事株式会社在东京开办的“京和股份有限公司”成为我国对外直接投资开始的标志。改革开放以来,我国的对外投资事业取得了较大发展,但是从整体上看,我国目前的海外投资仍处于初期发展阶段,与发达国家相比,还存在很大差距,这与我国经济大国的地位和发展速度极不相称,与世界经济全球化进程也不相适应。

一、中国对外直接投资的现状

1、对外直接投资的存量与流量的现状。根据商务部发布的数据,2003年中国对外直接投资净额为28.5亿美元,相当于中国1982年对外直接投资流量的65倍,相当于1990年的3.4倍。对外直接投资流量的高速增长导致中国对外直接投资存量迅速扩张,截至2003年底,中国累计对外直接投资净额332亿美元,相当于中国1985年对外直接投资存量的253倍,相当于1990年的13倍。2004年延续了对外直接投资的上升势头,中国2004年对外直接投资流量为36.2亿美元,年末存量接近370亿美元;2005年对外直接投资流量为122.6亿美元,同比增长123%,年末存量为572亿美元;据商务部发布的初步统计数据,2006

年对外直接投资流量约为161.3亿美元,较上年增长31.6%,年末存量接近733.3亿美元^[1]。

从国际排名来看,也可以看到中国对外直接投资的成绩不俗。在基本上由发达国家垄断的国际直接投资市场上,经过短短20多年的发展,在196个国家和地区中,中国对外直接投资流量的位次稳中有升,投资存量的位次大幅提升(见图1和图2),至2004年,我国对外直接投资的流量和存量的排名均在第20名上下。2006年,我国非金融类对外直接投资全球排名由上年的第17位上升到第13位^[1]。

2、对外直接投资的区域选择现状。截至2002年9月,我国海外投资企业在全球156个国家和地区分布:港澳地区占32.6%,亚洲占20.2%,北美洲占17.2%,欧洲占12.2%,非洲占8.4%。拉丁美洲占5.1%以及大洋洲占4.3%^[2]。而至2006年底,中国的近万家对外直接投资企业共分布在全球172个国家和地区,投资覆盖率为71%。从对外直接投资企业的地区分布看,亚洲、非洲地区投资覆盖率分别达到91%和81%;从企业数量分布看,中国香港、美国、俄罗斯、日本、阿拉伯联合酋长国、越南、澳大利亚、德国的聚集程度最高,集中了境外企业近一半^[3]。

3、对外直接投资的行业、规模与投资方式的特征。目前,我国海外投资涉及的领域非常广泛,涉及到信息传输、计算机服务业、批发零售业、采

收稿日期:2007-10-24

作者简介:孙娟,(1979-),女,江苏盐城人,江苏大学硕士研究生,研究方向:实验经济学。

矿业、制造业、交通运输仓储业、商务服务业等行业在内的全方位的经营活动,其中商务服务业、采矿业、金融业和批发零售业占七成。从2006年底境外企业的行业分布看,制造业占33%,批发和零售业占18.8%,商务服务业占15.7%,建筑业占7.4%,采矿业占4.8%,农、林、牧、渔业占4.6%^[4]。从微观上讲,目前我国企业的对外投资多以中小型企业承办的中小型项目为主。据统计,目前90%的海外中资企业投资规模不到100万美元^[5]。同时国内有竞争力的企业越来越多地采用收购兼并方式开展对外投资,2006年以并购方式实现对外直接投资47.4亿美元,占同期对外直接投资总量的36.7%^[6]。

二、中国对外直接投资的主要问题

我国对外直接投资在2006年的成绩昭示了中国对外直接投资在短短20余年里的迅猛发展,但掩饰不了存在的问题。

1. 投资总额少,企业规模小。我国对外直接投资的规模较小表现在两个方面:一方面是投资主体规模较小,一般以中小型企业为主;另一方面是投资的资金量较小。十多年来,我国对外直接投资一般都以中小型企业承办的中小型项目为主,除少数几个由中央部属大企业投资的上千万美元的较大项目外,绝大多数的投资规模仅为几百万、几十万,远远低于世界平均水平,大大低于发达国家600万美元的水平,也低于发展中国家450万美元的水平,独联体和东欧为140万美元的水平^[5],我国海外中资企业的平均单项投资额太低,而且差距太大。据统计分析,在中国海外企业中,80%以上的企业投资总额很小。由于投资规模偏小,我国的跨国企业很难获得规模优势,难以采用先进的设备和进行有效的研究和开发,无力支持销售和售后服务,从而导致了恶性循环,即有限的经济实力决定了小规模生产→高的生产成本→低质量→低价格→较低的市场占有率→更小的规模制造^[7],从而难以适应竞争激烈的国际市场变化,使企业丧失许多市场机会,增大企业经营风险,减弱国际市场融资能力,难于与世界大型跨国公司相抗衡。

2. 对外投资结构不尽合理,海外投资效益不尽人意。集中表现在地区结构、产业结构、币种结构和投资的方式结构不合理。从地区结构上看,尽管随着改革开放的深入和对外交流的扩大,我

国的境外投资企业已遍及世界各地,但目前我国企业跨国经营的区位选择主要以周边发展中国家和地区为主,相对集中在亚太经济区发达国家和地区,而对发展中国家的投资明显偏少,这对于我国实现市场多元化是极为不利的。从产业结构上看,我国的跨国投资偏重初级产品和劳动密集型产品,忽视高科技,这不利于我国生产技术的进步及带动国内相关产业的发展;偏重消费资料,忽视生产资料;偏重生产性,忽视服务性。从币种结构上看,投资币种过于单一,美元比重过大,这在当前的国际金融市场风云变幻的情况下,加大了企业投资的外汇风险。在对外投资的方式结构上,我国80%左右的海外企业属于新建企业,且合资方式占绝大比重。在投资方式方面比较单一,不利于我国企业在对外投资中灵活利用各种投资方式的优势,也影响了我国对外投资的发展速度。

3. 海外投资的宏观管理薄弱不能很好地适应我国“走出去”战略发展的需要。主要体现在:(1)缺乏宏观管理的规划和指导。国家对海外投资缺乏宏观管理的规划和指导,没有明确的产业发展方向,没有与我国外贸市场战略相适应的海外投资的国别政策。(2)对外投资宏观管理体制严重滞后,在融资条件、企业负担等方面不能适应企业跨国经营的需要;外汇管理较严,不少海外企业常常面临资金短缺和周转不灵的困扰。(3)对外投资管理政出多门,管理制度僵化,缺乏统一高效的管理机构,境外投资项目审批程序繁琐,使很多企业丧失了良好的市场机会,影响了企业境外投资的积极性。据调查,企业审批项目要经过产业主管部门、商务部、外汇管理局三条线和国家、省、市三个级别共经过九道坎,其间还要通过中国驻海外机构的商务部门审批。(4)对外投资的法规建设严重滞后,至今尚未出台一部较为完善的对外投资法律体系,管理中无法可依、无章可循,导致跨国投资在一定程度上混乱无序,未能给我国对外投资企业营造一个相对安全的法律保护环境,不利于对外投资的进一步发展。综观美、日、德等发达国家,他们都有完备的对外投资法律体系来给予本国对外投资相应的保护,维护本国企业利益,鼓励企业对外投资、参与国际竞争。(4)缺乏事后监管,造成部分海外资产流失。(5)对外投资信息服务体系尚未完全建立,企业难以及时获取国际市场信息。对境外企业的效益考核评价体系也很不健全,对企业的经营成果缺乏必要

的约束手段;没有形成一套完善的海外投资风险防范体系,缺乏风险监管、评估的专门机构,从而造成投资的巨大损失。日本曾由于这一问题的存在而损失惨重,令人震惊。如1986-1991年,日本有一些对外直接投资项目是盲目进行的,既不充分了解当地市场和国际资本市场操作规则,也没有进行严格全面的调查,结果蒙受巨额损失。较为典型的是80年代中后期三菱公司在收购洛克菲勒中心大厦后不久,便以半价再次卖给买主;卵石滩高尔夫球场也在日本人收购与转手之间损失了几亿美元^[8]。

4. 缺乏高水平的跨国经营人才,经营决策和管理水平不高。我国海外企业人员队伍总体素质和水平与开展跨国经营的需要相比尚有较大差距。有些外派人员缺乏国际贸易知识和财会知识,不懂当地的语言;有些项目缺乏可行性研究和对合作伙伴的了解,对投资的国家和地区的对外

商的投资政策和各种有关的法律、法规、风俗习惯、市场状况、消费特点、产业竞争力等不了解,因而造成投资的失误,带来经济损失;一般国家对大规模的并购都有警惕的心理,主要是利用反垄断方面的立法对并购加以限制;而对外资投资建厂则采取欢迎的态度,甚至有优惠的政策。例如美国对境外投资建立中小企业就有鼓励政策。美国对少数族裔商业也有扶持,美国少数族裔有西裔、非裔、亚裔等,因此华裔小企业就有双重优惠,若为妇女企业则能有三重优惠^[9]。

三、结论

通过对我国对外直接投资现状的了解,对我国对外直接投资所存在问题的发现,以及有关部门针对以上问题作出相应的对策及解决办法,我国“走出去”战略必定会得到全面而实际的实施,给我国带来更好的经济效益。

参考文献:

- [1] 商务部. 去年跨国并购占对外投资近四成[EB/OL]. (2007-09-11)[2007-01-05]. http://news.hexun.com/1671_2027198A/shtml.
- [2] 江小涓,杨圣明,冯雷. 中国对外经贸理论前沿Ⅲ[M]. 北京:社会科学文献出版社,2004:1.
- [3] 杨亮. 我对外直接投资进入快速发展期[N]. 光明日报,2007-09-15(3).
- [4] 外汇管理局网站. 商务部、国家统计局、国家外汇管理局三部门首次共同发布中国全行业对外直接投资统计数据[EB/OL]. (2007-09-10)[2007-01-05]. <http://finance.sina.com.cn/g/20070917/15581670908.shtml>.
- [5] 孙勤. 中国企业国际化发展的现状及其对策[J]. 集团经济研究,2006(12):27-30.
- [6] 证券时报. 中国企业“走出去”累计投资733亿美元[EB/OL]. (2007-08-09)[2007-01-25]. <http://www.p5w.net/today/200701/t742813.htm>.
- [7] 陈燕. 中国对外直接投资的不足与展望[J]. 探索与争鸣,2005(12):36-38.
- [8] 木每. 中日对外直接投资比较分析[J]. 日本学刊,2006(2):23-27.
- [9] 张汉亚. 中国企业境外投资的现状、问题与策略[J]. 中国经贸导刊,2006(9):16-19.

Situations and Problems for China Direct Overseas Investment

SUN Juan^{1,2}, ZHANG Jian¹

- (1. Finance and Economy Institute, University of Jiangsu, Jiangsu Zhenjiang 212013, China;
2. School of Humanities, Yancheng Institute of Technology, Jiangsu Yancheng 224003, China)

Abstract: Since the reform and opening up, China's foreign investment has made considerable progress. However, there are many problems, such as too small scale of investment, unreasonable investment structure, weak foreign investment management system, unsatisfactory investment returns, the lack of high-level transnational business talent, low level decision-making and management. It is necessary to solve these problems to promote the further development of China's foreign investment.

Keywords: direct overseas investment; situation; problems; transnational management

(责任编辑:李军;校对:沈爱琴,丁小玲)