
论国际投资新特征对 湖北利用外商直接投资的影响

彭 珊

(中南财经政法大学金融学院投资系, 湖北武汉430074)

摘 要:我国对外商投资的依附作用越来越强, 尤其是我国加入WTO 后。随着世界经济发展及国际经济格局的调整, 国际投资呈现出一些新的发展特征, 这些对我国利用外资将产生重大影响。研究并把握国际投资的新特征对湖北利用FDI 的影响, 对湖北省卓有成效地招商引资至关重要。

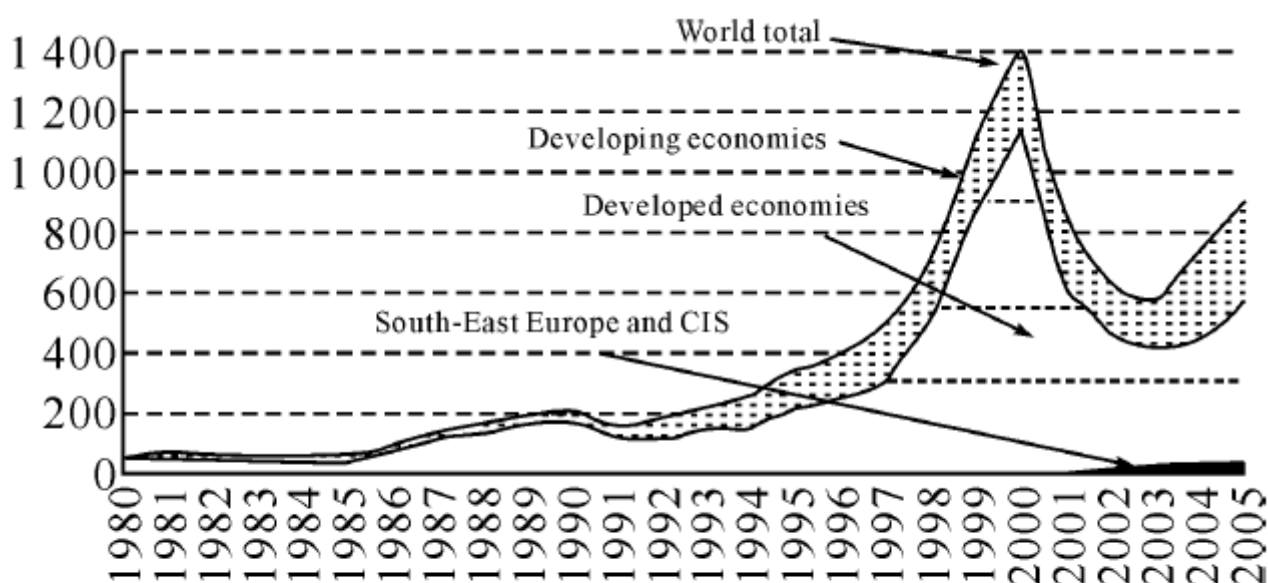
关键词:国际投资; 新特征; 利用外资

中图分类号:F7 文献标识码:A 文章编号:1672-3198(2010)09-0025-02

1 引论

利用外资已成为湖北经济活动中不可分割的一部分。从国际投资的新特征中, 分析其对湖北利用外商直接投资的影响, 可为湖北今后利用外资提供依据。

2 国际投资的新特征



FDI inflows, global and by group of countries, 1980-2005
(Billions of dollars)(资料来源:世界投资报告)

2.1 国际直接投资规模迅速扩大,但势头有所减缓

国际资本流动是从流通领域逐步深入到国际生产领域的,这一发展规律从根本上决定了国际直接投资规模的扩大趋势。由上图所示,从1993年至1998年底,外商直接投资规模一直成扩张的趋势,外国直接投资企业在全球的投资存量已超过4万亿美元,达到了创纪录的水平。这主要是由于发达国家对外投资步伐加快带来的。虽然从1999年至2003年,国际投资规模有所下降,但2003年后,上升的势头再一次显现。

2.2 发达国家之间的资本双向渗透仍占主流,流向发展中国家的资本很不平衡

90年代中期以来,国际直接投资的重点一直偏向发达国家。无论是从对外直接投资看,还是从吸收外国直接投资看,发达国家都占据主导地位 and 绝对大的比重。美国是世界上最大的对外直接投资国和吸收外资国家,其对整个国际投资乃至世界经济格局的变动具有举足轻重的影响。由于国际直接投资重心偏向发达国家,流向发展中国家的资本相对较少,且在区域分布上也不平衡,许多非常贫困的国家得不到跨国公司的青睐和惠顾,在当今这样一个全球化的时代中正日益边缘化。

2.3 国际直接投资的产业结构逐步升级,高新技术产业和服务业受到青睐

从图中可以看出,从1987年到2005年来,FDI对第一产业的直接投资明显萎缩,对第二产业的直接投资亦呈现相对下降趋势,而对第三产业的直接投资大幅度增长。随着科学技术的不断创新和各国产业结构的加速调整,国际直接投资的重心明显向附加值高的技术和知识密集型产业倾斜。

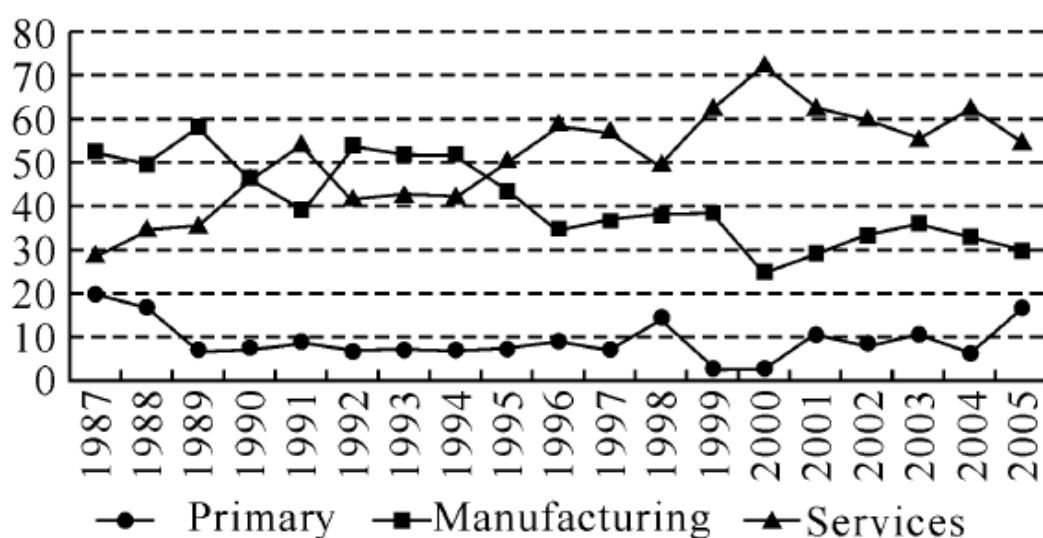


Figure Sectoral break down of cross—border M |&A sales, 1987—2005(per cent)(资料来源:世界投资报告)

2.4 国际直接投资方式日趋灵活多样, 国际战略联盟成为跨国公司发展的新形式

由于科技革命步伐加快和国际市场竞争加剧, 世界各国尤其是西方发达国家跨国公司不断变换投资方式, 相互缔结国际战略联盟。其中包括合并式联盟, 互补式联盟和项目式联盟。战略联盟, 为跨国公司增加新的市场机会, 提高跨国公司的国际竞争地位。这种战略调整已经被越来越多的跨国公司所使用。

2.5 国际直接投资主体多元化, 发展中国家对外直接投资能力增强

随着国际殖民主义体系的瓦解和第三世界民族经济的复兴, 一些发展中国家在吸收和利用外资的同时, 先后开始发展对外直接投资, 从而使现代国际投资有了新的内涵, 成为世界各国之间有效配置资源、加强经济技术合作的一种重要形式。

2.6 国际直接投资政策自由化成为大趋势, 双边和多边层

次上的投资协调合作取得新进展在经济全球化的大背景下, 各国经济对国际贸易和国际投资的依存度普遍提高, 有关外国直接投资流动的政策进一步趋向宽松和自由化, 为国际直接投资的规模扩大和领域拓宽创造了更好的政策环境。以国家为主的单边层次上的国际直接投资政策改革不断深入, 双边和多边层次上的投资协调合作也不断取得新进展。

2.7 跨国并购投资潮起潮落

跨国并购投资金额巨大, 涉及领域广泛, 区位分布不平衡, 以欧美和亚洲新兴工业化国家并购较多。而且并购动机趋向长期化, 方式多样化, 善意并购的数量不断上升, “强强”联合逐步取代“强弱”联合。

3 新特征对湖北省利用外商直接投资的影响

国际直接投资不断涌现出新的特征，势必会对我国外商直接投资产生重要影响，进而影响到湖北省对FDI 的利用。

3.1 有利影响

(1) 弥补了湖北省建设资金的不足，促进了湖北经济的快速增长。

长期以来，建设资金的短缺一直是制约湖北省经济发展的重要因素。在新时期里国际投资规模不断扩大，国际资本流动从流通领域逐步深入到国际生产领域的，FDI 的数额不断上升。湖北省可以借此机会积极引进外资，弥补建设资金的不足，以基本设施建设来扩大内需，增加就业，促进湖北经济的快速发展。

(2) 有利于引进先进的技术设备和管理经验。

跨国企业的不断扩大，最主要是因为其凭借很强的技术优势和先进的管理团队，通过复合式一体化战略及其网络式组织结构将各国经济聚合在一起，开创出一个以高级的公司内分工为基本框架的国际生产一体化体系。如今跨国公司前所未有的扩张，将其先进的技术向发展中国家转移，对促进湖北省各中小企业的技术改造具有重要作用。同时，通过与外国投资者共同参与企业的经营管理，学习国外先进的企业管理经验，并造就一批新型的企业管理人员，这对提升企业的经营管理水平具有十分重要的推动作用。

(3) 有利于扩大出口，增强产品国际竞争力。

省内的企业通过各种形式引进外资，吸收国外的先进技术和管理经验，适应国际市场的需求，生产出适销对路、质量高的产品，进而不断提高产品的国际竞争力。据湖北省统计年鉴显示，外商投资企业的出口总额占全省出口总额的比重不断提高，外商投资企业的出口已成为推动湖北省出口增长的关键因素。

(4) 有助于优化产业结构。

随着科学技术的不断变化和以信息技术为代表的高新技术及其产业的发展，国际投资的重点已出现了战略性的转移，高新技术产业和第三产业受到青睐。这些特征为湖北省产业结构的调整和优化提供了方向。为了更好地招商引资，湖北省不断地调节和优化产业结构，大力发展服务业。根据已有的统计发现，房地产业已成为吸引外商直接投资的热点。产业结构的优化，更有力地推动了湖北省经济的迅猛发展。

(5) 促进了社会主义市场经济体制的建立和完善。

外商直接投资的增加，对湖北省经济体制的转轨具有明显的促进作用。外商直接投资为全省带来了市场机制和竞争机制的观念，这有利于打破垄断，有助于国有企业转换经营机制，推动政府职能转变，不断深入宏观经济管理体制的改革，对于建立和完善社会主义市场经济体制起到了积极的促进作用。

3.2 不利影响

(1) 丧失了吸引外资的比较优势。

丰富的自然资源，大量廉价的劳动力(劳动素质比较低)，潜在的巨大市场一直是湖北吸引外资的最主要优势。但是在以高科技和信息为主的知识经济时代，在经济全球化和世界贸易逐渐自由化的今天，高素质的科技型劳动力、发达的交通通讯设施、

高效运转的管理体制、顺畅的市场营销网络，良好的投资软环境、自由的市场准入制度才是吸引外资的最重要因素，而本省恰好在这些方面有很大的欠缺，以至于失去了吸引外资的优势。

(2) 引进外资方式落后，脱离了国际惯例轨道。

跨国并购已经成为国际投资的主要形式。并购金额在国际资本流动即国际投资中占了80 %以上的份额，其他传统的国际直接投资形式如合资、合作等已不足20 %，居于次要地位。

湖北利用外资的方式主要是“三资”，即合资、合作、独资，近年来又有了合作开发、国内企业到境外上市、在沪深股票交易所开设B 股作为补充等。这些方式明显和90 年代后期国际投资的新特征不一致，导致湖北被排除在国际资本投资区域选择的范围之外。

(3) 产业结构不合理，使外商失去投资的兴趣。

湖北引进外资过分重视引资的规模，却忽视了利用外资的结构，没有将外资投向和本国产业结构调整结合起来。在行业选择上，外资主要投向第二产业特别是制造业，尤其是一般加工工业和劳动密集型产业。而对于国民经济发展关系重大也是我们发展的薄弱环节的高科技产业、基础产业、能源交通、农业等加工项目投入较少。根据1996 年国家统计局公布的资料显示，外商投资企业中，50 %为加工项目，30 %为饭店、旅游一般服务业，10 %为基础项目，仅仅不到10 %为农牧业及其它项目。而当今社会，外商投资的重点偏向于高新技术产业和第三产业。产业结构的不合理会导致湖北利用外商直接投资的数额下降。

4 对策及建议

根据湖北省利用外商直接投资存在的问题，笔者认为应采取以下几条措施，使湖北更好地适应国际投资的发展趋势。

(1) 增加外商直接投资方式，放宽对外商投资领域的限制。

传统的合资、合作、独资利用外资形式虽然不能放弃，但是和当前国际资本流动的潮流不相符合。要稳定和扩大利用外资规模，必须采取国际通行的方式，即跨国收购和兼并，与国际接轨，拓宽外商直接投资的领域，扩大外商投资的选择权。

(2) 完善产业结构，推动产业升级。

作为农业大省和粮食生产区，要加快农业基础设施的建设，大力推进科技兴农，稳步提高农业综合生产能力，实现农业增产和农民增收。一方面培养市场，另一方面吸引外资投向农业，以工业理念谋划农业，带动经济结构调整。大力发展第三产业，特别是电信、银行、保险等增长最快的行业，以吸引外资投入。另外，由于湖北是国家的老工业基地，有为数众多的大中型国有企业，对这些企业进行产权制度变革，特别是允许外资参与其中，将对外资具有吸引力。积极借鉴东部发达地区新型工业化的经验和措施，把获得的一系列新机遇转化为竞争优势和增长优势，把潜在的可能变为发展的现实，走出一条高速稳定的新型工业化路子，把湖北建造成中部地区的制造业中心。

(3) 改善投资环境和法规。

投资环境和服务质量欠佳是湖北吸引外资的“瓶颈”。为了提升吸引外资的竞争力，可对外资并购国有企业可以给予优惠的政策和措施，建立开放的投资服务环境。改善环境要作为吸引投资的关键环节，从改革体制和机制上下功夫，努力营造公开、公正的法制环境，诚实守信的信用环境和优质的服务环境，使外商直接投资政策更加自由化。

参考文献

- [1] 杨大楷. 国际投资学[M] . 上海:上海财经大学出版社.
- [2] 聂名华. 国际直接投资若干新特征[J] . 当代亚太, 2000 , (10).