

对台商在大陆投资独资化的思考

张传国 俞天贵

内容提要 台商在祖国大陆投资独资化,是新形势下台商对日益竞争的大陆市场所作出的适应性调整与安排,是台商的一种自然的市场行为。它标志着台商对大陆投资从量变走向质变,在大陆经营发展进入了崭新阶段。台商在祖国大陆投资独资化有深刻的内外原因:祖国大陆宏观投资环境的改善与投资领域的扩展是台商独资经营的外因,台资企业对其所有权优势控制的加强以及独资企业的天然优势是台商独资经营的内因。台商在祖国大陆投资独资化具有两面性。其积极效应是主要的,但也存在一些负面影响,需要合理地引导与规范。

关键词 台商 独资化 投资效应 两岸经贸

作者简介 张传国,男,中国科学院理学博士、厦门大学台湾研究院应用经济学博士后,

研究方向:大陆台商投资与两岸经贸关系问题;

俞天贵,男,乌鲁木齐市职业大学副教授,研究方向:区域经济。

中图分类号:F831.6 文献标识码:A 文章编号:1007-6964[2005]03-041207-1067

伴随祖国大陆加入世贸组织,大陆对外开放日益深化,投资环境不断改善,台商掀起了以电子资讯产业为代表的新一波投资热潮。与此同时,台商开始把设立独资企业作为在大陆投资的主要方式,大型台资企业的研发中心也开始向大陆转移,以期构筑独立的生产与研发体系,在大陆呈现出独资化经营的新动向。台商在大陆投资独资化是台商在大陆投资信心倍增的集中表现,是台商在大陆投资经营发展到特定阶段的理性选择,标志着台商在大陆投资从量变走向质变,在祖国大陆经营发展进入了崭新阶段。

一、台商在祖国大陆投资独资化的主要表现

为了全面了解台商在大陆独资经营的具体情况,笔者近期专门对厦门三个国家级台商投资区,以及台商投资最为密集的江苏昆山市等台商投资的典型地区进行了实地调查。^①通过调查了大量台资企业,并对有代表性的台资企业进行了有针对性的问卷调查,广泛听取相关职能部门领导与专家学者的意见,获得了有关台商在大陆独资经营情况的宝贵的第一手资料。概

括起来,目前台商在大陆投资独资化主要表现在以下两个方面:

(一)独资型台资企业迅速增加,成为台商投资的主流方式

近年来台商对大陆投资快速扩张,技术含量与产业层次趋向高级化。投资形式迅速向独资化转变,独资经营企业所占比重大幅度提升,全面超过合资合作经营企业,成为台商在大陆投资的主流方式。特别是在新批准的台商投资中,台商独资化趋势更为明显,基本上为台商独资企业,合资合作企业的比重已很小。根据笔者的实地调查,目前厦门三个国家级台商投资区有2000多家台资企业。从台资企业类型看,独资企业已超过1600多家,占总数的80%以上,合资合作企业400多家,仅占总数的不到20%;从投资金额看,台商

^①笔者近期结合厦门市台办重点调研课题“新形势下厦门台商投资区发展面临的问题及政策建议”,以及在清华大学台湾研究所与昆山市政府共同组织的“打造IT昆山”的活动中,专门对厦门三个国家级台商投资区(祖国大陆只有四个,还有一个在福州)与昆山开发区进行了实地调查。从对台商在大陆投资独资化的具体情况的了解中,获得了宝贵的第一手资料。

独资企业投资 40 余亿美元,占投资总额的 85%以上,合资合作企业投资金额 6 亿美元,占投资总额的不到 15%。可见,在厦门三个国家级台商投资区中,台资企业绝大部分已属于独资经营形态。从台商投资较为密集的江苏昆山市看,昆山市作为一个县级市,面积仅为 900 多平方公里,人口只有 60 万,截至 2004 年 9 月,累计利用台资 2160 家,实际利用台资 75 亿美元,占祖国大陆利用台资总额的 10%以上。调查发现,目前昆山市台资独资企业数与投资金额分别占台资企业总数与投资总额的 85%以上,呈现出与厦门台商投资区相类似的特征,独资经营已成为台商在昆山投资的主要形式。可预见,在新一轮台商投资大陆的热潮中,台商投资独资化的趋势将进一步加强,独资经营将成为大陆台商最主要的经营方式。

(二)台企研发中心向大陆转移,构筑独立的生产与研发体系

面对加入世贸组织后祖国大陆巨大的消费市场和利润空间,为配合生产基地向大陆转移以及扩展市场的需要,台资企业研发中心快速向大陆转移,台商在大陆发展进入了研发本土化经营阶段。在这一阶段,台商采用独资经营的方式有助于在大陆构筑独立的生产与研发体系,实现生产基地与研发基地的紧密配合,进而强化其在大陆市场的竞争地位,获取最大的投资回报。根据笔者对厦门台商投资区以及江苏昆山市的调查,许多台资企业的负责人普遍认为在大陆设立研发基地,构筑独立的生产与研发体系是大势所趋。实力雄厚的大型企业,特别是科技型的台资企业,正着手构筑与生产基地相配套的研发中心。目前在祖国大陆设立研发中心的台资企业已有几百家之多。从产业看,主要选择电子资讯产业,这与台商在大陆投资产业结构的变化及电子资讯产品的特点密切相关。从地域看,主要集中在台商投资密集的地区,以上海为中心的长江三角洲地区是台商设立研发基地的首选地。台商在大陆设立研发中心,构筑独立的生产与研发体系具有重要的指示意义或标志性意义,因为受制于经济实力与技术力量,在大陆设立研发中心的主要是台湾的知名大型企业,这些大型台资企业在大陆构筑独立的生产与研发体系显示了台商,特别是大型企业台商普遍看好其在大陆事业的发展前景,以及对大陆市场的强大信心。

二、台商在祖国大陆投资独资化的原因分析

从理论上讲,任何经营方式的出现都是各种因素

相互博弈的结果,也是在一定约束条件下企业的最优合约安排。对台商而言,在大陆投资独资化的原因也是多方面的多层次的。既有宏观环境方面的,也有微观的企业制度方面的,又有台资企业自身方面的。

(一)台商在大陆投资独资化原因的宏观审视

从宏观环境看,正是新形势下祖国大陆经济发展、市场开放、投资领域扩大等投资环境的改善降低了台商的投资风险,拓展了台商的投资空间,增强了台商的投资信心,才使台商选择放弃合资合作模式,采用独资经营的方式。

1. 投资环境日益改善为台商独资化注入了新信心

在台商投资大陆初期,相关政策有待明朗,政府办事透明度不高。这些不确定性所产生的市场不完全性,对台商投资而言有一定的经营风险。同时台商在政策法律、销售渠道及人才等方面对大陆市场也存在很大不适应性。在这种情况下,选择与大陆当地企业合资合作的投资方式可充分利用当地企业的优势,有效降低企业的外部风险成本。合资合作的经营方式是当时的较好选择,因而台商独资企业所占份额很少且极不稳定。

近年来随着大陆宏观经济的持续健康发展和市场经济改革的纵深推进,市场机制不断完善和发展,尤其是基于加入世贸组织的实际需要,法制日益健全,政策更加透明,市场游戏规则日益与国际规则接轨,从而大大改善了投资环境,降低了台商的投资风险,增强了台商的投资信心。经过 20 多年的打拼,台商对大陆市场的实际情况越来越熟悉,在大陆生产和经营走上了轨道,已能够很好地解决政策法律、政府关系、销售渠道等问题,因而选择放弃合资合作的企业模式,转而倾向于采用投资报酬率更高的独资形式。

2. 投资领域日益扩大为台商独资化拓展了新空间

早期大陆市场的开放程度较低,政府对许多领域的管制较为严格,在投资方式上,对合资合作方式表现出明显的鼓励倾向,而对独资方式给予较为严格的限制。伴随加入世贸组织,祖国大陆进入了全方位对外开放的新阶段,各行业、各领域逐步走向开放,政府开始放松了对外资的管制,逐步放宽了外商投资的领域、地域、技术转让、当地含量、外汇平衡、外资比例等诸多方面的限制,如有的行业从不准进入到允许进入;从限制投资到鼓励投资;从只准少量持股到可以控股;从只准中外合资合作到可以外商独资等。大陆

政府对独资企业限制的进一步弱化,使台商独资企业获得了越来越大的发展空间。与此相适应,一系列相配套的法律法规也相继出台:1995年国家颁布了《外商投资企业控股公司法》,为台商在大陆独资经营提供了法律依据与保证。2002年新的《外商投资产业指导目录》正式施行,进一步放宽了对包括台商在内的外商投资的股权比例限制,取消了独资企业与合资合作企业在税收、汇率等方面的差别政策,扩大了市场准入范围,对独资经营包括银行、保险、电信、运输、商业、外贸、旅游、会计、审计、法律咨询等服务贸易领域的限制进一步放宽。因此,台商在大陆投资经营发展到今天,台资企业走向独资是必然的。

(二) 台商大陆投资独资化原因的微观剖析

台商在大陆投资的独资化不仅有宏观投资环境层面的原因,还有企业微观层面的原因。台商在大陆投资的独资化是台资企业出于自身因素以及企业制度等方面考虑,是对日益竞争的大陆市场所作的适应性调整与安排。

1. 台商对其所有权优势控制加强的结果

根据所有权优势理论,越是高新技术企业,越是所有权优势(包括技术、工艺、专利、产品、品牌、管理等有形和无形资产)强的企业,外方独资经营的欲望越强烈。从台商大陆投资的实践来看,特别是2000年以来,台湾大型企业大陆投资开始增多,投资的产业结构发生了明显变化,不再是原来意义上的传统产业的单纯转移,而是包含了高技术产品在内的新兴制造业在大陆的急剧扩张,已实现了由劳动密集型向资本与技术密集型产业的转变,以电子资讯为代表的资本与技术密集型产业成为台商投资的主流。据麦肯锡顾问公司(Mckinsey & Co.)估计,台湾电子资讯业对大陆的投资在2006年将达到105亿美元。^①随着在大陆投资技术层次的不断提高以及研发中心的相继设立,台资企业的技术保密和技术领先收益的问题日益突出,台商需要进一步加强对企业所有权优势的控制,因而越来越多的台商选择独资经营的方式。因此,从这个角度讲,台商大陆投资独资化是台商大陆投资经营发展一定阶段,在大陆市场对企业所有权优势控制日益加强的结果。

2. 独资企业的先天优势使然

从企业制度来看,独资企业与合资合作企业相比所具有的优势,这也是台商大陆投资日益独资化的另一个重要原因。独资企业具有生产与经营的高度自主

性,可极大提高企业的生产效率,降低企业的经营成本,减少商业秘密外泄的可能。随着大陆投资环境的逐步改善,台商独资企业的这些优势也将更加明显。

三、台商在祖国大陆投资独资化的影响

台商在大陆投资的独资化,对台资企业自身而言,提高了企业的适应能力和产品竞争力,对台资企业在大陆的生存与发展具有重要意义;对两岸经贸关系而言,独资化经营所带来的巨大利益将促使台商进一步加快投资大陆的步伐,对密切两岸经贸关系有着积极影响;对祖国大陆而言,也同样产生了深远影响,下面作进一步分析。

(一) 台商在大陆投资独资化的积极影响

从积极的方面来讲,台商在大陆独资化经营既有利于提升大陆利用台资的质量与效率,也可大陆本土企业创造更高层次的合作发展机会,将在一定程度上提升大陆相关产业的技术水平,完善大陆市场的竞争环境。

1. 有利于提升大陆利用台资的质量

独资化经营使台商更有条件控制企业的先进技术,保持其在大陆市场的竞争地位,因而台商对企业的所有权优势外溢的担心降至最低,台商更愿意使用先进的技术和管理方法以及更先进的生产设备和先进工艺在大陆投资发展。近年来,一大批以IT产业为代表的高新技术台资企业(包括台积电、鸿海、友达光电、宏电、神达、名气、仁宝、华邦、广大、华硕等)在大陆投资大幅增加,2003年世界最大的晶圆制造厂台积电在上海松江投资8.9亿美元建8英寸晶圆厂,就是明显的例证。这些高新技术台资企业在大陆投资规模的不断扩大,不仅会对岛内的高新技术企业产生强烈的带动作用,而且会对大陆现有其他台资企业的技术更新与追加投资产生重要影响。由此以来,大陆高技术含量台资企业的进一步增多将明显提升大陆台资企业的整体技术水平,而且这些高新技术台资企业本身也是构成规范经营的大陆市场主体的主要组成部分,这将在一定程度上为大陆整体技术水平的提升以及市场环境的优化创造良好的条件。

2. 为大陆本土企业创造新的发展机会

^①台刊分析台商在大陆投资的机遇与挑战,见《台港澳情况》2004年第42期,第22页。

台商在大陆投资的独资化意味着台商将以更加灵活的方式与大陆本土企业建立“非束缚性”的伙伴关系。但这种伙伴关系,已经不仅仅是原有的简单的合资合作,而是一种新的协作关系,一种新型的产业联盟。因此,台商选择独资以后,客观上可以造就许多合作共赢的发展机会,关键是大陆本土企业能否把握住这些机会。因为独资企业的经营发展不可能完全脱离大陆本地企业,大陆本地企业会或多或少地参与到独资企业的某一产品链条或产业链条的生产体系之中,参与生产的大陆相关配套企业,为了能适应独资企业的生产技术要求,必须不断提高技术水平,从而在一定程度上带动和促进本地企业的发展,进而形成新的配套产业群。同时台商独资企业的增多还可为大陆本土企业建立良好的公司治理结构提供有益的借鉴,并能推动这个进程,将为大陆本土企业的生产经营与技术进步提供良好的示范与带动作用。

(二)台商在大陆投资独资化的负面影响

对于台商在投资独资化的负面影响,虽然现在还很难进行准确的预测,但从当前情况看,这种影响也已初现端倪。台商在投资独资化不仅使大陆利用台商先进技术外溢效应的难度加大,增加政府相关职能部门的监管难度,而且有可能会加剧台资对某些行业或产品的市场垄断。

1.利用台资技术外溢效应的难度会加大

在台商投资向独资化转变之前,合资合作经营企业所占比重较大,这为大陆本土企业学习与吸收先进技术与管理经验提供了良好的平台,使大陆相关企业有机会观察、把握相关产业新产品、新技术的发展动向,进而掌握先进的生产技术,并通过产业的前后关联效应,在一定程度上提高大陆相关企业的技术水平。台商投资向独资化方向转变后,台商对企业所有权优势的控制进一步加强,对大陆相关企业获取先进技术设置了更高的进入壁垒,独资企业先进技术扩散的渠道变窄,大陆同行企业模仿、学习先进技术的难度加大,从而在一定程度上减少了独资企业先进技术向大陆相关企业的溢出效应。

2.有可能会加剧台资对某些行业或产品的市场垄断

台商独资企业通过构筑独立的生产与研发体系,不断提高其产品的科技含量,增强其产品竞争力,将在某些行业或产品形成一定程度的市场垄断,影响大陆相关产业的成长。例如,目前在台商投资集

中的行业或产品已呈现出某种程度的市场垄断迹象。资料显示,广东东莞已成为计算机生产良好的配套基地,加工制造电脑整机所需的零部件的95%以上都可以在东莞配齐。这种由台资企业在特定地域上形成的特定行业或产品的一定程度的市场暂时垄断,增加了这些行业或产品的台商在一些问题上与当地政府的谈判砝码,很容易因当地政府无法满足其特定要求或其他政策方面的原因,而引起他们的整体迁移,影响到当地经济正常发展。

总之,台商在大陆投资的独资化是台商对日益竞争的大陆市场所作出的适应性调整与安排,是台商的一种自然的市场行为,是台商在大陆投资规模日益大型化、高层次化的必然结果,标志着台商对大陆投资从量变走向质变,在大陆投资经营发展进入了崭新阶段。台商在大陆投资独资化是有深刻原因的。祖国大陆宏观投资环境的改善与投资领域的扩展是台商独资经营的外因,独资企业对其所有权优势控制的加强以及独资企业的天然优势是台商独资经营的内因。

在新形势下,面对台商投资独资化这一新情况与新问题,大陆有关部门一方面要有全面科学的态度,辩证地看待,既不能因其有负面影响而予以全盘否定,也不能只看到其积极影响,而对负面影响视而不见;另一方面要与时俱进,在仔细分析其产生原因的基础上,不断调整对台招商引资政策,并采取相应措施,科学合理地引导和规范台商投资独资化的行为,以充分发挥其积极效应,避免其负面影响,促进其在两岸关系及祖国经济建设中发挥更大作用。□

(责任编辑:舒汉锋)

参考文献:

- 1.张传国:“台商在大陆的研发投资问题研究”,《台湾研究》2004年第4期。
- 2.李维安:“跨国公司在华独资倾向成因分析:基于股权结构战略的视角”,《管理世界》2003年第1期。
- 3.王林昌、宣海林:“外商独资企业数量增加及相关影响”,《改革》2002年第1期。
- 4.张传国:“大陆台商投资本土化的动因、方式与影响”,《台湾研究》2003年第4期。
- 5.张传国:“台商投资对沿海地区经济效应分析”,《台湾研究集刊》2003年第2期。