

“引进来”与“走出去”相结合的中国对外投资战略

○谢 康 于 蕾

内容提要 随着经济全球化、一体化的深入发展,中国加入世贸组织,中国的对外开放进入了新的阶段,如何将20年来吸收外资的巨大成果与中国海外投资起步相结合,如何将外商直接投资转化为中国竞争力和对外投资的能力,是当前的重要议题。本文通过分析“引进来”与“走出去”相结合对外投资战略提出的背景、必要性、可行性及特点,提出中国应在吸收外资的基础上,进入吸引外资与对外投资并重的新阶段,培育中国自己的跨国公司,主动参与全球化竞争。

关键词 “引进来” “走出去” 对外投资

作者简介 谢 康,男,上海社科院世界经济研究所研究员、博士生导师,研究方向:国际投资与跨国公司;

于 蕾,女,上海社科院2002级世界经济专业博士研究生,研究方向:国际投资与跨国公司。

中图分类号:F12,F83248 文献标识码:A 文章编号:1007-6964[2003]06-030527-0476

一、“引进来”与“走出去”相结合 对外投资战略提出的背景

改革开放以来,中国吸引外资战略获得了极大的成功。中国有效地利用了大量的国际资金,弥补了工业化过程中资金的巨大缺口,并为加快后工业化进程准备了先进的技术条件。21世纪,经济全球化已成为不可逆转的发展趋势。加入世界贸易组织后,中国将面临更广泛的国际竞争,同时,在经济全球化的大趋势下,中国对外开放已进入一个新阶段,中国国内生产总值、外汇储备、进出口总量等已达到一定的规模,中国企业在与外国跨国公司的合作与竞争中逐步具备国际化经营经验和对外投资能力。推动有比较优势的国内产业开拓国际市场,扩大利用国外资源,成为中国参与经济全球化的必然选择。

联合国贸发会议《世界投资报告》等国际经济组织刊物对吸收外资和对外投资已有专门论述,重点放在发达国家之间相互投资,注重发展中国家大量吸收外资,但尚未充分注意到发展中国家大量吸收外资后如

何向对外投资转化,而这一转化过程是发展中国家经济地位向高层次转变的关键。国内学术界近年来已有大量关于吸收外资和对外投资的论著,但偏重于从吸收外资或对外投资两个侧面分别进行研究,绝少研究如何将20年来吸收外资的巨大成果与中国海外投资起步相结合,如何将外商直接投资转化为中国竞争力和对外投资的能力。

本文强调将“引进来”与“走出去”结合起来,意图站在世界市场的角度,在全球更大范围、更广领域和更高层次上,论述中国采取“引进来”与“走出去”相结合的对外投资战略的必要性、可行性以及特点。

二、“引进来”与“走出去”相结合 对外投资战略的必要性

1.邓宁国际投资发展阶段论为“引进来”与“走出去”相结合提供了理论依据。

国际投资理论创始人约翰·邓宁将一国的投资发展状态分为三个阶段:在全球化过程中,一个国家起步时以吸引外资为主、对外投资为辅的初级不平衡阶段;

随着对外投资的增加,进入国际双向投资相平衡的中级平衡阶段,或者对外投资大于吸收外资的较高层次的不平衡阶段;最终走向对外投资和吸收外资相匹配的高级平衡阶段。

综观世界各国经济发展的历史,大部分国家都经历了从引进外资到对外投资的过程。目前,台湾地区、

韩国、香港地区等已进入中级平衡阶段;德国、日本则处于较高层次的不平衡阶段;美国、英国则较完善,进入高级平衡阶段。而中国已经过了以吸引外资为主的初级不平衡阶段,现在应进入双向投资相结合的中级平衡阶段的起步时期(见表1)。

表1 外国直接投资流入与流出(2001年) 单位:百万美元

国家	美国	英国	德国	日本	韩国	台湾地区	香港地区	中国
外国直接投资流入	124435	53799	31833	6202	3198	4109	22834	46846
外国直接投资流出	113977	39462	43257	38088	2600	5480	8977	1775 ^a

资料来源:根据联合国贸易与发展委员会《2002世界投资报告》Annex tableB.1.B.2有关数据整理。

注:a表示估计值。

2.提高对外开放水平,充分利用国内外两个市场的需要。

开放型经济本身就包括“引进来”和“走出去”两个重要方面,且是相辅相成,相互促进的。没有一些国家、地区、企业的“走出去”,就没有另一些国家、地区、企业的“引进来”,但具体到每一个国家,由于其发展阶段不同,经济结构不同,开放程度不同,“引进来”与“走出去”的构成也就不同。一般来说,发达国家在“走出去”方面占有生机,且与“引进来”相配合,形成了良性循环,而发展中国家在对外开放的一定阶段,主要侧重于“引进来”。由此可见,实施“走出去”战略是对外开放向更高层次发展的必然选择。

一个健全的开放经济单纯引进外资是远远不够的,应该建立一个双向循环机制,既要引进来,也要走出去。否则,如果长期偏重引进外资,忽视外向投资,势必会造成资金和技术的单向流动,久而久之就会产生资金技术的严重依赖,进而导致国际收支严重失衡,甚至引发债务危机。面对当前国际市场上贸易保护主义不断抬头的趋势,只有加快跨国投资的步伐,以对外投资带动商品出口和利用外资,充分利用国内国外两个市场、两种资源,才能在参与国际分工和竞争中取得应有的份额。从“引进来”到“走出去”是对外开放实现从“市场换技术、换资金”到“市场换市场”的战略转折点。

3.缓解国内竞争压力,开拓经济发展空间的需要。

目前,中国经济已进入了高速发展但内需相对不足的阶段。短缺经济的结束引发传统产业出现了普遍过剩,开拓国内外市场,调整经济结构,培育新的经济增长点,提高国民经济整体素质成为中国经济发展的关键。随着加入世贸组织,中国开放的大门进一步加快

了开启的速度,国界对国际竞争的屏蔽作用越来越小,中国经济还没有真正走向世界,世界经济都已经登陆中国;中国的产品还没有占领世界,世界的产品都把中国当成了最大最具诱惑力的市场。由此来看,国内企业不仅面临着发展空间受到挤压的危险,还面临着丧失本土生存空间的可能。同时,就业的压力、资源保障以及生态环境的制约比以往更为严重地影响着中国经济的发展。因此,我们一方面要振兴中国的民族工业,在国内市场上与涌入的外商争雄;另一方面要以积极的姿态大步“走出去”,在国际市场上和国际大公司进行较量。如果不敢到国际市场上主动竞争,只是在国内市场上被动防守,最终会在激烈的竞争中败下阵来。

三、“引进来”与“走出去”相结合 对外投资战略的可行性

中国对外开放是从“引进来”起步的,并在相当长的时间内是以“引进来”为主,这是完全必要的。不先把国外的资金、技术、管理、人才等引进来,我们的经济技术水平和实力就难以提高和增强。经过这些年的发展,中国的经济技术水平比过去显著提高,在技术、生产、管理、人才等各方面都已形成了一定的比较优势,已具备了“走出去”的基本条件。

1.“引进来”增强综合国力,为“走出去”奠定了物质基础。

2002年中国实际使用外资527.4亿美元,首次超越美国,成为世界第一外国直接投资接受国。中国已经成为全球瞩目的外商投资首选地之一。截至2002年

12月底,全国累计批准设立外商投资企业424196个,合同外资金额8280.60亿美元,实际使用外资金额4479.66亿美元。全世界最大的500家跨国公司中已有近400家在中国设立了企业。外资为中国的经济腾飞做出巨大贡献。

经过改革开放20多年的积累,中国的综合实力大为增强,国内生产总值年均递增超过9%。2002年中国经济增长速度也达到8%左右,国内生产总值(GDP)超过10万亿元人民币,中国进出口总额突破6000亿美元,国家外汇储备超过2400亿美元,中国的经济规模居世界第6位,对外贸易居世界第5位,外汇储备居世界第2位。中国创下了贸易增长速度的世界之最、外汇储备增长速度世界之最、吸引外资世界之最、重要产品产量世界之最。综合实力的增强,开放型经济的迅速发展,使中国经济与全球经济更加紧密地融合在一起,为大步“走出去”奠定了物质基础。

2.“引进来”带来技术、管理、设备,培养人才,提高中国企业“走出去”的国际竞争力。

改革开放特别是党的十三届四中全会以来,中国坚持利用外资不动摇,取得了举世瞩目的成就。以吸收外资为纽带,中国与世界的联系日益紧密,交流日益频繁。实践证明,吸收外资不仅弥补了国内建设资金的不足,而且引进了一大批国外先进适用技术、设备和管理经验,增加了税收和外汇收入,扩大了就业,培养了人才。外商投资企业成为经济体系“亮点式”的重要组成部分,对于调整经济结构、提升产业水平、加速技术创新,以及促进国民经济持续健康快速发展做出了重要贡献,推进了社会主义市场经济体制的建立与完善。

中国企业在同外商投资企业的学习、合作与竞争中,逐渐壮大成长,国际竞争力日益提高。目前,中国已经拥有一批极具实力的大型生产性企业集团,如联想

集团、中信集团、一汽集团等,均具有一定的国内经营与跨国经营的基础,将成为中国企业跨国投资的基础。一些有眼光的企业更是主动走向国外,如中石油、中石化、华源、海尔、康佳、中建、春兰等,已形成全球生产销售网络,并初具跨国公司雏形。

3.“引进来”带动中国产业结构调整、提升和对外转移。

在发达国家产业结构调整 and 升级的背景下,跨国公司通过提供各种有形和无形的资产,将已失去或即将失去优势的行业的生产活动转移到中国。客观上为中国引进了适合当时水平的生产线,帮助中国建立新的产业并使原有产业得到升级和改造,加快了工业化进程的推进和产业结构的调整,形成成熟技术体系的制造业,生产出具有国际竞争力的产品,为过剩产业对外转移创造了条件(见表2)。

4.“引进来”促进中国市场为导向的改革,减少“走出去”的体制障碍。

20世纪80年代后兴起的经济全球化浪潮的一个显著特点是经济全球化伴随着全球市场化而不断推进。原来实行计划体制的国家先后执行了市场化改革,推进了全球市场经济体制的形成,使世界经济运行有了共同规则、共同规范和共同语言。如果一个国家不实行市场体制,在这一轮经济全球化过程中,就可能因为竞赛规则的不同,或者被排斥在外,或者受到不公正待遇。

对外开放的重要载体是外资的流入,外资是中国从计划经济走向市场经济的催化剂,是中国走向世界的一座桥梁。跨国公司把中国纳入全球生产体系,促进了中国自1992年邓小平同志南巡讲话后社会主义市场经济体制的建设,加快了中国市场取向的改革。中国的社会主义市场经济体制就是在对外开放中,在外资

表2 三次产业增加值结构变化

年份	GDP	第一产业		第二产业		第三产业	
	亿元	亿元	构成(%)	亿元	构成(%)	亿元	构成(%)
“六五”时期平均	6445	2021	31.4	2851	44.2	1573	24.4
“七五”时期平均	14150	3809	26.2	6265	43.2	4436	30.6
“八五”时期平均	37626	7884	21.0	17628	46.9	12113	32.3
“九五”时期平均	37626	7884	21.0	7628	46.9	12113	32.3

数据来源:《中国统计年鉴》。

和外商投资企业的典范示范作用的推动下逐步形成和确立起来的。目前中国经济的市场化程度大约在 50% 至 60% 之间。这一改革进程与全球性的市场经济体制形成过程相一致,与世界经济运行的规则相统一,这就从体制上扫清了“走出去”障碍,使中国企业得以参与市场化程度更高的全球经济,获得更大收益。

5. 加入 WTO 为“引进来”与“走出去”相结合创造更好的国际环境。

“入世”是中国经济融入世界经济体系的重大步骤。“入世”后,中国既享受到自 1947 年关贸总协定签定以来八轮多边贸易谈判的成果,又能够参与新的国际经济贸易规则的制定,并充分运用世贸组织的规则,维护中国和发展中国家的利益,同时还促使中国的对外开放由单方为主的自我开放,转变为与世贸组织成员之间的相互开放。中国企业有权获得世贸组织其他成员方的完整的贸易政策和措施的资料。中国企业有权要求政府保护自己的知识产权免受世贸组织其他成员的侵犯。世贸组织为中国企业与外国企业纠纷提供了一个新的解决问题的渠道,并为中国企业走向世界,开展国际化经营提供了更广阔的空间和发展机遇。所有这些都为中国融入世界创造了良好的国际环境,推动中国由吸引外资为主的战略转变为“引进来”与“走出去”相结合新的投资战略。

四、“引进来”与“走出去”相结合 对外投资战略的特点

1. 从国家战略的高度提出相结合的对外投资战略。

早在 80 年代初期,国家就曾明确提出要发展中国企业的跨国经营,像中国国际信托投资公司、中国五矿集团等已经开始海外投资活动,中共十四届五中全会肯定了跨国经营是实现经济循环的重要方式。但是,由于当时管理体制的不完善和战略研究工作的滞后,以及“官倒”之风盛行等原因,出现了国内资本输出到国外从而导致国有资产流失的问题。并且,当时的对外投资动机主要是来自企业层面,是企业出于赢利的驱动来把资金投向海外市场。

党的“十六大”报告中,江泽民同志提出,要“坚持‘引进来’和‘走出去’相结合,全面提高对外开放水平”。这就将中国对外投资的动机和目标设定提高到国家层次。当前中国要进行“引进来”与“走出去”相结合

的对外投资战略,必须要为实现中国现代化战略目标服务,要有利于在更广阔的空间里促进经济结构调整和资源优化配置,要有利于增强中国经济发展的动力和后劲,要有利于国家的长远发展和安全。这样的目标设定将“引进来”与“走出去”相结合纳入了中国总体发展战略之中,成为中国国家发展战略的重要组成部分,是国家发展战略在全球的延伸和体现。

2. 由被动全球化阶段转化到主动全球化阶段。

经济全球化使世界经济以全球为版图配置资源,表现出了极强的经济活力。顺应这一趋势,世界正在经历历史无前例的大规模重新分工。一方面通过国际贸易快速增长,使国际分工的数量迅速增加;另一方面国际分工的模式出现了重要变化,从不同产业的全球分工,到产业内全球分工,又发展到企业内的全球分工。以跨国公司为载体,资金、人才、技术的全球流动正深刻地改变着世界经济格局。

经济全球化作为世界经济发展的规律性趋势,是不以人们的意志为转移的,任何国家都无法回避,也不应该回避。但是中国可以选择是被动地被纳入全球化体系,还是主动参与到全球化中。把“引进来”与“走出去”相结合,这对于我们适应经济全球化和加入 WTO 的新形势,在更大范围、更广领域和更高层次上参与国际竞争与合作,更好地利用“两个市场,两种资源”,具有重大而深远的战略意义。中国既是世界上吸收外资的大国,也是发展中国家对外投资的大国。从长远看,中国对外投资的发展潜力更大,在制订未来的多边投资框架中,具有特殊的战略利益。

3. 国内市场与国外市场的连接。

中国在改革开放中较早地提出了充分利用国内外两种资源、两种市场这样一个重要命题,并已经取得了重要进展。但由于较长时期把重点放在“引进来”上,这两个利用还很不全面,很不对称。从利用两种市场上看,主要是外国企业、外国产品通过强有力的跨国经营涌入国内市场,而中国利用国外市场主要是以传统的贸易方式出口商品。所开放的市场与所能进入的市场不对称。打破这种不对称的有效形式就是大胆地“走出去”。通过“引进来”与“走出去”相结合,实现国际市场国内化、国内市场国际化,真正实现国内市场与国外市场的连接。经济全球化的浪潮使中国面临如何做才能更符合本国利益的新情况,而在经济全球化中起主导作用的正是目前世界上著名的 53000 家跨国公司,中国应竭尽全力地培养自己的跨国公司,创造自己的品

牌。如万向集团进入国际市场从“贴牌”生产开始,到打自己的品牌进行“反贴牌”销售,到现在,开发和组合品牌优势,实现了两个市场的连接。

4.提高利用外资效率,实现由“引进来”向“走出去”的转化。

中国企业能否将大规模的吸收外资的巨大成果和能量转化为对外投资的能力,中国由吸收外资阶段为主转化为吸收外资和对外投资并重的阶段,其关键是中国利用外资的效率和中国企业国际竞争力的提升。中国和中国企业利用外资的效率可以用投资比率效率来测定,即吸收外资与对外投资的比例,它的含义是一个国家或企业每吸收1美元的国际资金经过国内生产过程后有多少资金可以用来对外投资。目前,中国与发达国家投资比率效率的水平相差甚远,甚至还远达不

到发展中国家水平(见表3)。中国2002年以吸引外国直接投资500余亿美元而居世界之首,把“引进来”与“走出去”相结合,就是要提高利用外资效率,将规模巨大的外汇储备转化为对外投资能力,转化为企业的竞争力,以带动中国经济整体增长。

5.独立组建跨国公司与借助国外跨国公司“走出去”相结合。

目前中国的跨国经营主体大体上可分为四种类型:一是专业外贸公司;二是具有一定实力的生产企业;三是从事海外投资的金融性企业;四是从事国际工程承包的建筑安装企业。这些企业在跨国经营中进行了有益的探索,积累了经验,但实力还不强大,经营还处在一种无序和分散的状态中。特别是中国还没有形成真正的跨国公司,因而在国际竞争中处于不利的地

表3 投资比率效率国际比较

年份	世界	发达国家	发展中国家	中国
1996年	1: 1.02	1: 1.51	1: 0.40	1: 0.05
1997年	1: 0.99	1: 1.47	1: 0.39	1: 0.06
1998年	1: 0.98	1: 1.30	1: 0.27	1: 0.06
1999年	1: 0.96	1: 1.15	1: 0.33	1: 0.04
2000年	1: 0.92	1: 1.04	1: 0.44	1: 0.02
2001年	1: 0.84	1: 1.15	1: 0.18	1: 0.04

数据来源:根据联合国贸易与发展委员会(2002世界投资报告)Annex tableB.1B.2有关数据整理。

位。在未来更为激烈的竞争中,中国的公司应该在新的历史条件下同世界的跨国公司合作与竞争,在学习合作竞争中成长为中国的跨国公司。

中国企业实施“走出去”战略可以是完全依靠中国企业在吸收外资后所确立的竞争优势,独立地走出去。如著名的海尔集团,在短短的几年时间内就在全球建了13个工厂,18个贸易中心,产品出口近100个国家;TCL集团购入了破产的德国电视生产厂家。但是,独立走出去也必然面临着很大的风险,更需要企业很强的国际竞争力。

目前,跨国公司在我国已有相当的规模,我国有些企业与国际跨国公司已融为一体,可以借助于它们的渠道发展跨国经营。对于大多数中国企业,另外一条切实可行的途径就是,利用与大量跨国公司合作与竞争过程中积累的关系,与世界知名跨国公司结成战略联盟,一起进入世界市场。如上海汽车工业(集团)总公司借助了合作伙伴通用汽车在全球汽车资产重组中的实

力和经验,斥资6000万美元,购人大宇汽车(通用汽车持股10%)的股份。□

(责任编辑:孟学聪)

参考文献:

- 1.《World Investment Report 2002》,UNCTD,2002.
- 2.《中国统计年鉴》(2001年)。
- 3.刘跃生,“国际直接投资与中国利用外资”,中国发展出版社,1999年。
- 4.谢康,“超越国界——全球化中的跨国公司”,上海社会科学院出版社,1999年。
- 5.桑百川,“外商直接投资下的经济制度变迁”,对外经济贸易出版社,2000年。
- 6.刘红忠,“中国对外直接投资的实证研究及国际比较”,复旦大学出版社,2001年。
- 7.卢进勇,“入世与中国利用外资和海外投资”,对外经济贸易大学出版社,2001年。