
湖北企业对外直接投资的主要特征分析

聂名华

(中南财经政法大学金融学院, 湖北 武汉 430073)

摘要:随着“中部崛起”战略的实施和湖北经济发展的速度加快,企业对外直接投资出现了一些新特征。主要表现在对外直接投资单项规模扩大,高新技术产业投资有所增长,投资区位分布更加广泛,投资主体日益多元化,独资和并购方式受到青睐。本文通过分析这些新特征,试图揭示湖北企业对外直接投资的变化脉络及发展趋势,以便为湖北企业对外直接投资的战略调整提供参考依据。

关键词:湖北企业; 对外直接投资; 中部崛起

中图分类号:F125.4 **文献标识码:**A **文章编号:**1671-0169(2009)01-0079-04

实施“中部崛起”战略以来,湖北经济发展呈现速度加快、结构改善、效益提高、活力增强的良好局面。2007年全省完成生产总值9150.01亿元,按可比价格计算,比上年增长14.5%,是1979年以来增幅最高的一年。其中第一产业完成增加值1422.80亿元,增长4.7%;第二产业完成增加值4094.19亿元,增长17.3%;第三产业完成增加值3633.02亿元,增长15.2%。三次产业结构由2006年的15.0:44.4:40.6调整为15.6:44.7:39.7。2008年上半年,全省完成生产总值4960亿元,比上年同期增长13.9%,高于全国10.4%的增长水平。湖北拥有较强大的科教优势,尤其是武汉的高等院校和科研院所林立,数量和质量在全国都名列前茅。武汉东湖新技术开发区是仅次于北京中关村的全国第二大智力密集区,在激光技术、生物技术、微电子技术、通讯和新材料等五大领域处于全国领先地位。在对外经济方面,湖北也显示出较强的比较优势。2007年全省企业在境外承包工程新签合同额18.4亿美元,比上年增长2.2倍,居中部地区第一位和全国第六位。2007年全省实现外贸进出口总额148.58亿美元,比上年增长26.6%;其中出口81.74亿美元,比上年增长30.5%;进口66.84亿美元,比上年增长22%。2008年上半年湖北对外贸易大幅增长,其中外贸出口比上年同期增长51.2%,居中部地区第一位。由于湖北经济实力、科技实力、产业和产品实力的支撑,近年湖北企业对外直接投资总体上呈现较快发展的态势,主要表现出以下几个特点:

一、对外直接投资规模起伏波动,单项投资规模呈现扩大趋势

自湖北国际经济技术合作公司1985年在卢旺达成立卢中发展稻米合营公司以来,湖北省对外直接投资的发展大致经历了四个阶段:1985年至1990年为起步阶段,这一阶段共有7家企业在境外投资,投资额为272.9万美元;1991年至1995年为发展阶段,这一阶段共有60家企业在境外投资,投资额为6911.57万美元;1996年至1999年为稳定阶段,这一阶段约有11家企业在境外投资,投资额为1215.53万美元。跨入新世纪以来,湖北企业对外直接投资进入加速发展的阶段。截至2006年底,全省经商务部批准仍在运营或即将开业的境外非贸易型企业82家,投资总额2.36亿美元,其中中方投资额为2.15亿美元。截至

★ 收稿日期:2008-09-03

基金项目:湖北省人文社科重点研究基地中南财经政法大学湖北金融研究中心课题(2008B001)

作者简介:聂名华(1953-),男,湖北武汉市人,教授,博士生导师,研究方向:国际投资。

2008年4月，湖北仍在运营或即将开业的境外非贸易型企业92家，对外直接投资总额达到2.54亿美元，其中中方投资额为2.33亿美元。

从单个项目的平均投资规模看，目前湖北对外投资企业平均规模约为276万美元，高于全国对外投资企业的平均规模水平，但低于发达国家对外投资单项规模600万美元的水平，也低于发展中国家450万美元的平均水平^[1] (P320)。值得注意的是，近年湖北对外投资单项规模呈现扩大的趋势。例如，2008年湖北省地质矿业开发公司独资在埃塞俄比亚设立中鄂矿业投资有限公司，投资额达到500万美元，主要从事矿产资源勘查、开采、加工、销售及相关技术服务，以及矿业权经营、矿业开发和矿产品进出口贸易等。湖北宜化集团近期将在越南海防市投资1.23亿美元，独资设立“越南华越化工有限责任公司”，主要从事化肥、化工产品的制造及销售。目前该公司在国内的所有审批手续已经完成，待越南办理完相关手续后，将成为湖北企业最大的对外投资项目。越南有8000多万人口，农业对化肥的需求很大，加上越南煤炭资源丰富，劳动力成本较低，市场前景广阔。

二、对外直接投资产业门类较多，近年高新技术产业投资有所增长

湖北产业结构呈现明显的二元结构特征。近年来，湖北一方面加快推进汽车、钢铁、石化、烟草、纺织、医药、食品、建材等传统支柱产业和优势企业的战略性调整，利用高新技术推动传统产业的改造和转型，有效地增强了支柱产业和优势企业的发展实力及后劲。另一方面，湖北以光电子信息、新材料、生物技术及新医药等领域为重点，建设了一批高新技术产业化项目，初步形成了一批有竞争实力的高新技术骨干企业。湖北利用这些产业的比较优势与潜在优势，在境外多个产业领域进行直接投资。根据湖北省商务厅的统计数据，截至2006年上半年，湖北对外直接投资存量的行业分布(不包括农业和服务业)如下：化肥农药与有机化工1.2亿美元(占总量的70%)，铁矿采选2.942亿美元(占16.7%)，激光设备518万美元(占2.94%)，纸浆制品475万美元(占2.7%)，化工设备398万美元(占2.26%)，纺织与服装337万美元(占1.91%)，建筑材料201万美元(占1.14%)，模具产品98万美元(占0.57%)，灯具73万美元(占0.43%)，电视机70万美元(占0.42%)，医药产品60万美元(占0.37%)，电子设备30万美元(占0.19%)，此外还有起重机械、电子元器件等行业^[2]。

从以上数据可以看出，湖北对外投资产业分布比较广泛，但偏重于资本密集型的重化工业，技术水平一般或较低的行业偏多。令人欣喜的是，近年来湖北高新技术产业的对外投资有所增长。例如，2007年武汉烽火国际技术有限责任公司分别在泰国(曼谷)、尼日利亚(阿布贾)、波兰(华沙)等国设立独资企业，主要从事光纤通信和相关通信技术、信息技术领域的市场开发和销售，技术服务和代理销售，相关工程设计和施工咨询等，以便充分利用本企业的比较优势，在境外高新技术领域展开角逐。

三、对外直接投资区位分布广泛，但重点在亚洲的发展中国家和地区

目前湖北对外直接投资企业涉足世界五大洲。亚洲是湖北企业最大的境外投资目的地，其次是澳洲、非洲和美洲，最后是欧洲。截至2008年上半年，在湖北非金融类对外直接投资存量中，亚洲总投资额16840万美元，占66.25%，主要分布在香港、澳门、越南、新加坡、泰国、马来西亚、日本、蒙古和巴基斯坦等国家(地区)。澳洲总投资额4379万美元，占17.23%。非洲总投资额2494万美元，占9.81%，主要分布在埃塞俄比亚、苏丹、喀麦隆、南非和尼日利亚等国家。美洲1347万美元，占5.3%，主要分布在美国、加拿大和巴西。欧洲339万美元，占1.33%，主要分布在乌克兰、俄罗斯、波兰、德国和法国。

湖北企业对外投资的区域分布格局，在很大程度上反映了企业利用比较优势开展对外投资的理念。经过几十年的发展，湖北企业在规模、技术、产品等方面已具备了一定的竞争力，与亚洲许多发展中国家(如东盟国家)相比具有比较优势，加上这些国家对海外资金和技术有较大需求，为湖北企业进入这些国家投资提供了较为宽松的市场环境和较为优越的投资条件。湖北企业可以利用这些有利条件，投资生产在中国出口可能面临贸易障碍的产品，并利用西方对亚洲最不发达国家实施的特殊优惠进口政策，获得更加广阔的出口市场。此外，湖北企业在亚洲发展中国家的投资较多，也是共同语言、文化特性和感情联系等因素综合作用的结果。

四、对外直接投资主体多元化,企业投资实力不断增强

与国内目前投资体制改革形成的多元化投资主体相适应,湖北对外直接投资主体也呈现多元化的发展趋势。在对外直接投资初期,由于政府主要是鼓励国有企业走出国门,湖北进行对外直接投资的几乎都是国有企业,其他类型的企业很少。据湖北省有关部门的统计资料,在2000年以前进行对外直接投资的70家企业中,有65家是国有企业,如中国长江动力集团公司、湖北沙隆达股份有限公司、宜昌电视机厂等。一些国有企业由于受国家政策、管理体制、经营机制的束缚,难以具备市场经济条件下成长起来的其他类型企业所拥有的产权明晰、机制灵活、决策独立等优势,对外直接投资的效益不够理想。近年来,随着中国经济更大地融入世界经济,加上国家对外投资政策逐步放宽,这种情况发生了明显变化,许多民营企业把经营视野从局限于国内拓展到海外,逐步成为“走出去”进行对外直接投资的生力军。

从湖北目前对外直接投资主体的构成看,主要包括以下三类各具特色的投资主体:一类是贸易型企业。这类企业长期从事进出口贸易,熟悉国际市场行情,具有丰富的国际营销经验和灵通的信息系统,因而在对外投资领域具有得天独厚的优势。二是工业型企业。这类投资主体根据产业和自身发展的需要,在海外投资于同类行业和前后相关联的行业,以便利用相对成熟的技术,获得比较经济利益;或者利用国外资源,降低产品成本。三是技工贸一体化企业。这类投资主体主要仰赖资金、技术和人才等方面的优势,通过开发一种或数种高科技产品进行配套生产,并通过自身的销售系统进入国际市场。例如,2006年武汉光谷激光技术股份有限公司在泰国设立合资企业,总投资324.05万美元,其中中方投资317.74万美元,其余部分由泰国U. M. P. COMMERCIAL CO. LTD. 投资,主要从事大功率激光器、激光加工成套设备、光电子器件的生产和销售,激光加工服务,激光工艺制品生产和销售,激光技术开发和咨询等。

五、对外直接投资方式灵活多样,独资和并购方式呈现增长趋势

在湖北企业发展对外投资的初期,大多采用与东道国或第三国企业合资经营的方式,而独资企业所占比重相对较低。据有关部门统计,在2000年以前进行对外直接投资的70家企业中,有50家是与东道国或第三国企业合资,只有20家是独资企业。以合资企业为主的投资方式,在很大程度上反映了东道国和投资者自身状况的制约。从东道国看,湖北企业对外直接投资重点是在发展中国家,这些国家对于外商投资比例往往有较严格的限制,对合资经营企业实行更为优惠的政策。从投资者自身状况看,湖北有些企业缺乏国际投资经验,对东道国的有关政策、法规和社会环境不够熟悉,需要有外方合作者的参与和支持,这样能使企业减少或避免政治风险。近年来,随着发展中国家对外开放步伐加快和外商投资政策的放宽,更为重要的是湖北企业参与国际竞争能力的增强,越来越多的企业选择独资方式进行对外直接投资。例如,2006年武汉竟成投资集团在澳大利亚设立金萌矿业公司,总投资300万美元,由中方独资经营,掌握全部股权,主要从事矿产资源勘探、开发、经营及技术服务等。

在跨国并购浪潮的冲击下,湖北企业对外直接投资的方式也在悄然发生变化。与传统的绿地投资方式相比,采用并购方式具有许多优点:有利于迅速进入东道国市场,减少市场进入障碍;有利于尽快扩大企业规模,达到最佳经济规模的要求;有利于充分利用东道国现有企业的生产经营资源,并可能获得公开市场上难以获得的高新技术;还有利于降低境外投资的成本,提高投资的经济效益。例如,华工科技公司在2000年投资500万美元,收购了国际著名的激光切割机制造商——澳大利亚Farley公司以后,分期分批派出中方技术人员到澳洲学习,对国外的数控系统进行消化创新,并结合中国特点自主开发了新的数控机床系统。2003年底,华工科技决定成立武汉Farley公司,将Farley旗下的10多个成熟定型产品的生产转移武汉,澳大利亚公司则成为国际营销中心和尖端产品的研发中心。由此,该公司初步确立了新的激光产业战略布局:建立欧美销售平台,全面铺开亚洲市场,逐步参与全球竞争^{[3] (P79)}。华工科技的实践表明,采用跨国并购方式,能尽快获得国外先进技术,促进本企业的自主创新,迅速提升企业的国际竞争能力。

参考文献:

- [1] 赵春明. 跨国公司与国际直接投资[M] . 北京:机械工业出版社, 2007.

[2] 柳建平, 张兴泉. 扩大湖北优势产业对外直接投资规模[N] . 湖北日报, 2008-01-02(5).

[3] 黄兆银, 王峰. 加入WTO 五年:湖北省的改革与发展[A] . 武汉大学发展研究院. 湖北发展研究报告2007[C] . 武汉:武汉大学出版社, 2007 .