

刘昌黎文集

第五卷 中日经济关系与经济合作合作论文

5.3 日本对华直接投资（1）

目录：

- 日本汽车工业海外直接投资的新阶段与我国的对策, 1987. 2
- 日本对外直接投资结构的变化及我国的对策, 1988. 5
- 日本对华直接投资的现状与我国的对策, 1989. 11
- 日本对华直接投资的现状及其面临的问题, 1995. 1
- 日本对华直接投资的作用、问题与对策, 1999. 6
- 日本对华直接投资的减少及其重新增加的可能性, 2000. 3
- 日本对外直接投资现状及其发展趋势, 2001. 4

日本汽车工业海外直接投资的新阶段与我国对策

亚太经济 1987 年 2 期

一、日本汽车工业海外直接投资的现状

汽车工业是日本最大的制造业部门，也是日本经济的重要支柱产业，其产值占日本工业生产的 1/10，出口额占日本出口总额的 1/5。然而，日本汽车工业向海外的发展却很不平衡，主要表现在：

第一，汽车虽已成为日本最大宗的出口商品，但汽车工业每年的对外直接投资规模仅为 1 亿美元左右，在日本对外直接投资中微不足道。1975-1980 年，占比一直低于 3%，明显低于钢铁、有色金属工业、化学工业和电气机械工业，在制造业中一直排在第 4-6 位。

第二，与汽车出口量迅速增加相比，主要汽车厂商的对外技术转移一直没有什么起色。1980 年以前，日本汽车工业对外直接投资的重点是东南亚，其中丰田、日产等主要汽车厂商在泰国、马来西亚、中国台湾、菲律宾、印度尼西亚的合资、独资企业已近 40 家，主要经营业务是汽车进口、销售、装配和零部件生产。

1981 年以后，上述情况发生了一些变化，主要表现在：

第一，对外直接投资规模有所扩大，投资重点转向了美国。1981-1984 年，日本汽车工业对外直接投资共 17 亿美元，其中对美国的投资为 8.8 亿美元，占一半以上。

第二，对发达国家投资从以推销和维修服务为主，转向以当地生产为主。1985 年，本田和日产在美国共生产汽车 29.5 万辆，相当于当年日本向美国出口汽车 293.5 万辆的 1/10。根据五大汽车厂商丰田、日产、本田、三菱、松田的海外生产计划，到 1990 年，其将在海外生产汽车 178 万辆，其中在美国生产 147 万辆。

第三，对发展中国家的技术转移有所起色。在对东南亚部分国家的投资中，整车和复杂零部件的当地生产明显增加，合资企业的经营管理也主要由当地人负责，日方只派遣少量的人员。

二、日本汽车工业加快对外直接投资的原因

日本汽车工业加快对外直接投资，有深厚的国内外经济根源，主要表现在：

1. 汽车工业是成熟产业，在国内扩大投资的余地越来越小

第一，国内市场已经饱和。1984 年，日本汽车保有量为 4

362 万辆，仅次于美国，居世界第二位。因国土狭小，每公里道路行驶的汽车数量已超过了美国。从家庭小汽车普及率看，1980 年已达 64.8%。1980 年以来，因家庭普及率提高缓慢，每年只提高 1-2 个百分点，所以汽车销售量一直难以增加，已连续 6 年徘徊在 1 100 万辆左右。

第二，国内销售亏损增加。根据日本汽车销售联合会 1985 年 3 月对 1 609 家汽车销售店的调查，其经营状况虽然比上年有所好转，但仍有 495 家出现经营亏损，占 30.8%^①。从目前情况看，除丰田外，日产等主要汽车厂商的国内销售都处于亏损状态，其经营利润主要是依靠出口赚取的。

第三，随着日本产业结构调整和经济发展战略的变化，汽车工业面临了走向衰退的威胁。

2. 为缓和贸易摩擦，日本汽车工业必须改变片面扩大出口的对外发展战略

自 70 年代中期前后日本车大量进入美国和西欧市场以来，发达资本主义国家之间就出现了激烈的汽车战。日本车席卷世界市场，不仅使日本与美欧各国间的贸易出现了严重不均衡的状态，而且产生了空前严重的贸易摩擦。汽车工业在各发达国家都是重要的支柱产业，面临日本车的冲击，不仅各国汽车工业陷入了经营困境，一些与汽车工业密切相关的产业也受到了打击，进而使整个经济都面临了萧条的局面。为此，美国和西欧都采取了限制日本车进口的严厉措施。为缓和这种日趋激烈的贸易摩擦，日本汽车厂商必须采取不损害他国利益的对外发展战略。只有这样，才有继续发展的余地。

3. 为应对世界汽车大战，日本汽车工业必须加快对外直接投资

目前，日本车虽然在国际竞争中占据优势，但却面临着严重的困难和挑战。

第一，美国汽车市场已高度饱和。美国市场占日本车出口的 40%以上，现已处于高度饱和的状态。1985 年，美国汽车销售量比上年增长 8.4%，达到了创纪录的 1 572.1 万辆。从 1970 年以来美国汽车市场的变化情况看，汽车销售量每五年就出现一次反复，高峰年份与低峰年份的销售量之差为 250-300 万辆。据预测，美国汽车市场销售量将从 1986 年开始新一轮下降，下一个销售景气只能在 1990 年前后来临，年销售量最多也只能恢复到 1 500 万辆左右。

第二，高关税和进口数量限制等贸易保护主义措施，使日本车出口受到了严重的束缚。为削弱日本车的竞争优势，美欧各国普遍提高了汽车进口关税，严格限制日本车进口数量。美国在 1980 年 5 月把小汽车进口关税从 4%提高到 25%以后，1981 年又与日本达成了日本自动限制出口的 3 年协议。其后，自动限制出口的期限一再拖延，现已进入了第六个年头。今后，自动限制出口措施虽有可能放宽乃至取消，但美国新的贸易保护主义措施也将应运而生，这乃是毋庸置疑的。

第三，日元急剧升值，严重打击了日本车出口。自 1985 年 9 月西方五国财政部长会议以来，美元高汇率有利于日本出口的局面开始改变。当时，日本主要汽车厂商估计，如果汇率变动到 210-220 日元兑换 1 美元的水平，日本车出口还不会受到多大的影响；若变动到 200-210 日元兑换 1 美元的水平，就不能掉以轻心了。现在的实际情况是，到 1986 年 3 月中旬，日元已升值到 175 日元兑换 1 美元，其后又突破了 160 日元兑换 1 美元的水平。这样一来，日本车出口就受到了沉重的打击。

第四，美国汽车工业调整和南朝鲜汽车工业崛起。美国汽车工业经过 5 年左右的调整，小汽车的生产比重有所上升。1985 年，美国车销售量达到 1 174 万辆，创造了 1980 年以来的最好成绩。其次，南朝鲜现代汽车公司生产的每辆售价 5

000 美元左右的小汽车在 1985 年打进加拿大市场,当年销售了 7 万辆左右。1986 年,现代汽车公司制定了在美国年销售 10 万辆的计划,1990 年还将增加到 30 万辆。另外,南斯拉夫、巴西、墨西哥等国也陆续把低价位的小汽车打进了美国市场。

4. 世界分工新格局,有利于日本汽车厂商的跨国公司化发展

经过 80 年代的激烈角逐,90 年代全球汽车生产分工将出现一种新格局:美国致力于售价 15 000 美元以上的高档豪华车生产,日本和西欧致力于售价 6 000-15 000 美元的中档车生产,南朝鲜等新兴工业化国家和地区致力于售价 6 000 美元以下的低档车生产。与此同时,日本将成为汽车主要零部件的大量生产国。这首先是因为日本小汽车的技术优势比较稳固,生产一辆中等水平小汽车的平均成本,大约比美国低 1 000-1 600 美元。其次,供应主要零部件,将会使日本主要汽车厂商获得稳定的出口收入。根据美国运输部的统计,通用、福田、克莱斯勒三大汽车厂商使用日本产发动机、变速器等关键零部件的比例,1980 年是 5%,1985 年提高到 10%,1990 年还将提高到 15%^②。另外,随着微电子技术在汽车工业的广泛应用,原本已基本实现零部件国产化的南朝鲜等国,也不得不大量进口日本的电子零部件了。

正是因为预见到了这种新的国际分工格局,日本汽车厂商才敢冒风险,断然加快了跨国公司化发展的步伐。

5. 发展中国家和地区大力发展汽车工业

一些发展中国家和地区的工业化水平提高后,普遍产生了发展汽车的强烈愿望,并争先改善投资环境,吸引日本的资金和技术。这为日本汽车工业对外直接投资提供了新的机遇和投资对象。

三、我国利用日本汽车资本的有关问题

迄今为止,日本汽车工业向我国扩展的战略仍延续 80 年代前期的模式,即以扩大贸易为主,还没有进行直接投资和技术转移的迹象。1984 年,日本向中国出口汽车 8.4 万辆,1985 年又增加到 25 万辆。对于日本汽车厂商来说,这是理所当然的,也是求之不得的。

对此,应该如何评价呢?笔者认为,我国必须抓住日本汽车工业对外直接投资战略转变的时机,一方面造成大力发展汽车工业、迅速扩大国内市场的势头;另一方面,坚决刹住日本车特别是占进口量一半的丰田车进口,使其除进行直接投资外,别无在中国扩张的门路。

1. 从进口替代战略的角度,适当放开国内市场

当前,在我国外汇短缺、出口能力不足的情况下,对某些产业特别是轻纺工业、农副产品加工等劳动密集型产业,以及经济特区和一些沿海开放城市,强调出口导向发展战略是适宜的。但是,对于整个中国经济来说,当前尚不能忽视进口替代战略的地位。特别是在汽车工业的发展中,还必须实行进口替代战略。我国汽车市场需求潜力大而生产落后,这是一个很大的矛盾。实行进口替代战略,要求我国汽车工业发展首先以满足国内市场需要为主,通过竞争,不断地提高质量,降低成本,然后再逐步打入国际市场。因此,在合资或独资生产方面,当前可不过多强调出口比例。在与外国合资生产中,应主要坚持全面转移技术和提高零部件国产化比率问题。只要能生产出世界第一流水准的汽车,就不一定要求日方负责销售,我国外贸企业也可以收购推销出去。

2. 从进口散件组装干起,逐步提高国产化比率

从国外情况看，丰田和通用汽车公司在加利福尼亚合资的工厂，主要是从丰田进口零部件。丰田、日产、本田在美国的独资企业开工生产时，零部件当地生产的比例也只为 50%左右。马来西亚工业基础较差，与三菱合资生产小汽车时，零部件的当地生产比率只为 18%。根据我国汽车工业的基础，一开始实现 20%或 30%的国产化比率是可能的。其后，经过 5-10 年的发展，只要能够把国产化比率提高到 90%以上，就不失为加速发展我国汽车工业的一条捷径。

3. 确定合适的外资比例

日本汽车厂商在跨国公司化发展的过程中，在发达国家会造成同当地企业的竞争，在发展中国家和地区会造成对民族资本的控制。就我国而言，为防止日本资本对我国汽车工业的控制，一是一汽、二汽等主要汽车厂，要注重利用日本的资金和技术进行企业改造，即使是合资生产，国内资本也要保持在 90%以上；其它合资企业的国内资本，大多数也要保持在 50%以上。二是要保持国内汽车企业在数量特别是产量方面的优势。下世纪初，我国汽车年产量有可能达到 200-300 万辆。根据这一预测，到 1995 年前后，包括上海大众在内，引进年产 100 万辆左右的外资企业也是可行的选择。

4. 外资企业应该集中在少数工业基础好、水陆交通方便的地区

汽车工业选址是一个大问题。根据日本的经验，外资企业应该以沿海经济发达地区为中心，建立在工业基础好、水陆交通方便的地区。临近地区一些年产量几千辆的小企业和零部件配套企业，应该通过改组联合，或者与外国合资的方式，纳入汽车生产专业化分工协作的体系。

5. 学习日本企业管理经验，提高日本式经营方式在我国的适应性

日本企业在海外当地生产遇到的两个棘手问题，一是同跨企业工会组织交涉困难，二是日本式经营方式在当地的适应性问题。对我国来说，关键是第二个问题。因此，在合资企业中，除加强人才培养和稳定职工队伍外，要注意推广全面质量管理、提合理化建议制度、看板方式等日本企业行之有效的管理方法。

6. 引进日本主要汽车厂商投资的策略

目前，欧美汽车厂商在对华直接投资方面比较积极，技术转移也比较多。因此，在选择外资对象时，要采取以欧美推日本的引资策略，即在积极引进欧美汽车资本和技术的同时，要对日本汽车厂商实行进口限制措施，不让他们垄断中国进口车市场，以迫使其选择来华投资的做法。

其次，在日本汽车工业的海外生产中，二流企业一般走在一流企业的前面。例如、在对外直接投资中，排名日本汽车厂商第四的本田最为积极，1982 年就率先在美国开始了当地生产。相比之下，丰田因在美国市场销路很好，对当地生产一直持谨慎态度。1984 年，丰田先采取与通用汽车公司合资生产的方式，试探了丰田经营方式在美国的适应性以及与美国工会打交道的经验。直到 1985 年 7 月，才正式宣布从 1988 年起开始在美国当地生产。在技术转移与合资生产方面，大发、五十铃、铃木、本田、雅马哈等也都比丰田和日产积极。因此，当前我国技贸结合方式的应用对象要首选这些二流企业。丰田虽然垄断了中国进口车市场的一半左右，但每年 10 多万辆的进口只不过是其总产量的一个零头而已，中国无论是停止进口或增加进口，都不会对其经营产生多大的影响。在对华投资方面，丰田也将采取后发制人的战略。中国台湾一辆丰田车也不进口，致使丰田不得不与台湾酝酿年产 30 万辆的合资计划，这应该对我们有所启示。1985 年 11 月，丰田社长丰田章一郎在回答记者是否考虑与中国合作、建立年产 10-20 万辆生产规模的合资企业的问题时说：只要对中国有益，什么时候都可以协作^③。这

一方面是丰田 1985 年 7 月正式决定在美国当地生产后继续扩大海外生产的表现，另一方面也是对 1986 年后中国有可能限制汽车进口量的的初步反应。

另外，在与日本主要汽车厂商达成合资协议后，为迅速提高零部件国产化比率，要加强与其配套的中小企业的资金与技术合作。

注释：

①[日]周刊《东洋经济》，1985年10月22日，第14页。

②[日]宫下武平等编：《日本产业论》，有斐阁1982年6月出版，第103页。

③[日]周刊《东洋经济》，1985年11月6日，第132页。

日本对外直接投资结构的变化及我国的对策

世界经济与政治 1988 年 5 期
(金凤德为第二作者)

我国自对外开放以来,一直对吸引日本的资金和技术抱有很大的希望。然而迄今为止,日本对华直接投资的现状却不尽如人意。究其原因,除我国投资环境方面的原因外,在很大程度上与外部投资环境有很大的关系。因此,了解日本对外直接投资结构的变化,采取相应的外资政策,乃是我国加速对外开放步伐的重要课题。

一、日本对外直接投资结构的变化

80 年代以来,日本对外直接投资结构的变化主要表现在如下方面:

1. 非制造业直接投资增加迅速

在日本对外直接投资中,非制造业投资一直超过制造业投资。特别是 80 年代以来,非制造业投资发展的速度大大超过了制造业投资。1980-1986 年度,非制造业投资额由 27.77 亿美元增加到 179.29 亿美元,增加 5.46 倍,而制造业投资仅由 17.06 亿美元增加到 33.13 亿美元,只增加 1.23 倍。结果,在日本对外直接投资总额中,非制造业投资比重由 1980 年度的 56.2%,提高到了 1986 年度的 80.4%,而制造业投资比重则由 36.4%下降到了 17.1%。

70 年代以前,日本对外非制造业直接投资是以矿业投资和商业投资为中心进行的。截止 1981 年 3 月末,矿业投资和商业投资的投资余额各为 70.71 亿美元和 54.09 亿美元,分别占非制造业对外直接投资总额的 32.2%和 24.6%。80 年代以后,随着矿业投资大幅度减少和商业投资增速放缓,其投资地位大大下降了。1981-1984 年度,商业投资和矿业投资分别占日本对外直接投资总额的 16.4%和 11.7%,1985 年度分别下降到 12.7% 和 4.9%,1986 年度又分别下降到了 8.3%和 3.0%。

在矿业投资和商业投资下降的同时,金融、保险业投资和不动产业投资却迅速增加了。1980 年度,金融、保险业投资额只为 3.80 亿美元,大大少于商业投资的 7.97 亿美元和矿业投资的 5.65 亿美元,只占对外直接投资总额的 8.1%。然而,自 1981 年度金融、保险业投资激增到 8.43 亿美元以后,其在对外直接投资中的地位就不断提高了。到 1986 年度,金融、保险业投资额已达 72.25 亿美元,远远超过了商业投资的 18.51 亿美元和矿业投资的 6.69 亿美元,占对外直接投资总额的 32.4%。不动产业投资在 1981 年度只为 1.67 亿美元,在非制造业投资中是最少的。而到 1986 年度,因日元急剧升值和东京地格暴涨,不动产业投资剧增到 39.92 亿美元,占对外直接投资总额的 17.9%。由于金融、保险业投资和不动产业投资合计占对外直接投资总额的 50%,就成了牵引日本对外直接投资的主力。另外,交通运输业投资和服务投资也发展很快,1986 年度投资额各为 19.18 亿美元和 15.61 亿美元,分别比 1981 年度增加了 1.66 倍和 1.51 倍。

2. 运输机械工业投资、电气机械工业投资和机械工业投资迅速发展

在制造业投资地位下降的过程中，其投资结构也发生了重要的变化。从战后以来的情况看，日本对外制造业直接投资先后经历了四个发展阶段：第一阶段（1951-1970 年），以纤维工业投资和木材、造纸工业投资为主；第二阶段（1971-1980 年），以化学工业投资和钢铁、有色金属工业投资为主；第三阶段（1981-1983 年），以钢铁、有色金属工业投资和运输机械工业投资为主；第四阶段（1985 年以后），以运输机械工业投资、电气机械工业投资和机械工业投资为主。

上述日本制造业部门的对外直接投资，不仅是在其成为日本主要出口成长产业后才迅速发展起来的，而且也是在其进入成熟发展阶段后达到投资顶点的。纤维工业在战后初期曾经是日本主要的出口成长产业，随着重化工业崛起并成为日本工业的支柱产业，在 60 年代末至 80 年代初已沦为斜阳产业。因此，纤维工业在 50 年代就曾是日本对外直接投资最多的工业部门，在 60 年代和 70 年代的投资发展也很快。然而，自 1973 年度纤维工业对外直接投资达到顶点以来，就一直处于衰退之中。1985 年度，纤维工业投资只为 0.28 亿美元，只相当于 1973 年度 3.26 亿美元的 8.6%。化学工业对外直接投资的发展也是这样，其快速发展时期是 1971-1978 年。1971 年度，化学工业投资只为 0.17 亿美元，而 1973 年度则迅速增加到 3.94 亿美元，一举超过纤维工业投资，成为当年投资额最多的制造业投资。其后，化学工业投资继续发展，并在 1978 年达到了投资顶点的 7.07 亿美元。1979 年度，化学工业投资剧减为 2.38 亿美元后，就一直处于了停滞和衰退的趋势，1985 年度投资额仅为 1.33 亿美元，只相当于 1978 年度的 18.9%。钢铁工业投资和有色金属工业投资的投资高潮是在 1978-1984 年，每年度的投资额都保持在 5 亿美元左右。1985 和 1986 年度，钢铁工业投资和有色金属工业投资连续衰退，1986 年度投资额各为 3.85 亿美元和 3.25 亿美元。从发展趋势看，其投资衰退将继续下去。

另外，从 70 年代中期前后开始，食品工业投资和木材、造纸工业投资也基本上处于停滞状态，不仅投资增速迟缓，而且时有反复。1973 年度，食品工业投资额为 0.68 亿美元，经反复增减，1981 年度虽增加到 1.42 亿美元，但 1985 年度又减少到 0.90 亿美元。木材、造纸工业在 60 年代曾经是对外直接投资最多的制造业部门，而 1970 年度投资额只为 0.79 亿美元，直到 1984 年度投资额才首次突破 1 亿美元，为 1.15 亿美元，1985 年度又减少到 0.15 亿美元，不足 1970 年度的 1/5。

从目前情况看，尽管日本对外制造业直接投资在总体上处于增加趋势，但上述部门对外直接投资停滞或衰退的局面，尚难以在短时间内根本改变。产生这种情况的原因是，在日本已经处于衰退之中的纤维工业等部门，不仅在日本的投资收益低，其在国外投资的预期收益，也大大低于刚刚进入或尚未进入衰退阶段的产业部门。结果，不仅纤维工业等的投资增长缓慢，而且随着其经营多角化的发展，其在对外直接投资中还增加了纤维工业等以外的投资。根据日本通产省 1977 年 8 月进行的海外事业基本调查，在商业企业的海外当地法人中，事业内容为纤维工业的占 9.0%，而根据 1984 年的同一调查，这一比例仅为 3.4%。

80 年代，推动日本制造业对外直接投资发展的是运输机械工业、电气机械工业和机械工业。1981-1984 年度，运输机械工业投资、电气机械工业投资和机械工业投资各为 17.67 亿美元、16.54 亿美元和 7.25 亿美元，三者合计为 41.46 亿美元，超过了钢铁工业投资、有色金属工业投资和化学工业投资合计的 34.07 亿美元，占对外制造业直接投资总额的 43.8%。1985 年度，由于钢铁、有色金属、化工、纤维、木材造纸和食品等制造业投资大幅度减少，日本对外制造业直接投资比上年度减少了 6.1%。尽管如此，但运输机械工业、电气机械工业和机械工业的对外直接投资却出现了大幅度增加的局面，投资额分别比上年度增加 43.5%、25.4%和 90.3%，投资额分别达到 6.27 亿美元、5.15 亿美元和 3.52 亿美元。1986 年度，在制造业投资全面增加的情况下，三项投资又分别创下 8.27 亿美元、9.88 亿美元和 6.25 亿美元的新纪录，三者合计为 24.40 亿美元，占对外制造业直接投资总额 33.13 亿美元的 64.0%。

运输机械工业、电气机械工业和机械工业对外直接投资迅速发展，乃是日元急剧升值和日美贸易摩擦加剧的直接结果。在日本对外贸易不均衡状态没有根本改变以及日元升值达到新水平的情况下，开展汽车、半导体等工业部门的海外当地生产，既是日本克服日元升值压力、缓和日美贸易摩擦的重要对策，也是实现企业国际化的客观要求和必经之途。因此，日本运输机械工业、电气机械工业和机械工业的对外直接投资还将进一步发展，仍将是日本对外制造业直接投资的主要内容。

3. 投资越来越集中于美国等少数发达国家

70 年代以前，日本对外直接投资基本上是以发展中国家为中心进行的。1951-1980 年度，对亚洲、中近东、中南美和非洲的投资额累计共为 197.02 亿美元，超过了对北美、欧洲和大洋洲投资合计的 169.74 亿美元，占投资总额 364.97 亿美元的 54.0%。然而 80 年代以后，日本对外直接投资越来越集中到了美国等少数发达资本主义国家。1981-1984 年度，对北美、欧洲和大洋洲的投资额合计为 174.64 亿美元，略低于对亚洲、中近东、中南美和非洲投资额合计的 174.70 亿美元。1985-1986 年度，对北美、欧洲和大洋洲的投资额合计为 221 亿美元，大大超过了对亚洲、中近东、中南美和非洲投资额合计额 124 亿美元，占对外直接投资总额的 64.1%。其中，1986 年度对北美（主要是美国）的投资为 104.36 亿美元，占 46.8%。

日本对外直接投资越来越集中于美国等少数发达资本主义国家的主要原因是：

第一，日本大大减少了对发展中国家的矿业投资。70 年代以前，矿业不仅是日本对外直接投资的主要对象，而且 60%以上的投资都集中于发展中国家。80 年代以后，世界资源、能源供过于求，1983 年后出现石油价格暴跌的局面，其它矿产品的贸易条件也急剧恶化了。以此为背景，日本就大大减少了对外矿业投资。1983-1986 年度，对外矿业投资共为 21.33 亿美元，还不及 1981 年度一年的投资额。其中，对亚洲、中近东、中南美和非洲的投资额为 13.52 亿美元，只相当于 1981 年度的 61.7%。

第二，日本大大增加了对美国等发达资本主义国家商业、金融业、保险业和不动产业的投资。日本对外商业、金融业、保险业和不动产业的直接投资始终是以美国等少数发达资本主义国家为中心而展开的。1986 年度，日本对北美、欧洲、大洋洲的金融、保险业、不动产业和商业投资额各为 44.15 亿美元、39.03 亿美元和 15.16 亿美元，仅此三项投资的合计额就超过了对亚洲、中近东、中南美和非洲投资额合计 74.04 亿美元的 1.33 倍。日本对外商业、金融、保险业、不动产业直接投资之所以集中于美国等少数发达资本主义国家，一是因为美国等少数发达资本主义国家是日本最重要的贸易对象、融资对象和剩余资金运用对象；二是因为商业、金融、保险业、不动产业对投资环境有较高的要求，它不仅要求受资国有发达的商品市场、金融、资本市场和不动产市场，而且要求受资国实现贸易自由化和投资自由化。这些条件是大多数发展中国家所不具备的。所以，商业、金融、保险业和不动产业越发展，日本和美国等少数发达资本主义国家的相互投资就越活跃。

第三，制造业投资也越来越集中到了美国等少数发达资本主义国家。如前所述，日本对外纤维工业、木材、造纸工业、化学工业以及钢铁工业、有色金属工业的直接投资已相继进入了停滞或衰退的阶段，运输机械工业、电气机械工业和机械工业已经成为推动日本对外制造业直接投资的主力部门。在传统工业中，如果说纤维工业、木材、造纸工业是先驱产业，化学工业、钢铁工业、有色金属工业是基础产业，那么运输机械工业、电气机械工业和机械工业则可说是支柱产业，是传统工业的精华和结晶，其发展程度是一个国家工业化水平、技术水平、劳动力素质、市场规模和消费水平的集中体现。另外，纤维工业是劳动密集型产业，木材、造纸工业是资源利用型产业，化学工业、钢铁工业、有色金属工业是资本密集型的装置型产业，运输机械工业、电气机械工业、机械工业是集资本密集、技术密集于一身的加工组装型产业。所以，日本制造业对外直接投资按上述顺序先后发展，就表明日本对外技术转移水平的不断提高。可以说，随着运输机械工业、电气机械工业和机械工业成为推动日本制造业对外直接投资的主力，日本对外制造业直接投资无论从数额方面看，还是从质量方面看，都进入了一个新的发展阶段。

值得注意的是，随着日本制造业对外直接投资中技术转移水平的提高，其投资重点也转向了发达资本主义国家。1986 年度，在日本对外制造业各部门的直接投资中，除运输机械工业投资的 59.4%、电气机械工业投资的 71.8%、机械工业投资的 81.3% 以外，食品工业投资的 63.6%、纤维工业投资的 58.8%、木材、造纸工业投资的 86.7%、化学工业投资的 86.0%、钢铁、有色金属工业投资的 69.8%，以及其它制造业投资的 64.9%，也都集中到了北美、欧洲和大洋洲。从整个情况看，当年度制造业投资额的 71.5% 集中投向了北美、欧洲和大洋洲，其中，仅北美（主要是美国）就占 57.8%。

4. 对亚洲的投资连年衰退

70 年代以前，日本对亚洲直接投资一直呈不断增加的趋势。然而，80 年代以后，在日本对北美、中南美、欧洲和大洋洲直接投资迅速增加的情况下，对亚洲的直接投资却连年下降了。

由于日本对亚洲直接投资的停滞和衰退，亚洲在日本对外直接投资中的地位迅速下降了。1982-1985 年度，日本对亚洲直接投资额共为 62.95 亿美元，不仅大大低于对北美投资额的 146.46 亿美元，而且还低于对中南美投资额的 82.87 亿美元，只占同期对外直接投资总额的 16.5%，是战后以来的最低占比。1986 年

度，对亚洲投资额虽然有很大的回升，但占比却进一步下降到了 10.4%，不仅大大低于对北美投资额所占的 46.8%，也明显对于对中南美投资额所占的 21.2%和对欧洲投资额所占的 15.5%。

日本对亚洲直接投资衰退,主要是因为亚洲各国的投资环境不适应其对外直接投资结构的变化。在日本对外直接投资中迅速发展的金融、保险业、不动产业、交通运输业、商业、运输机械工业、电气机械工业和机械工业等的投资中,对亚洲的投资都很少。日本对中南美的直接投资之所以超过亚洲,乃是因为日本对外交通运输业直接投资主要集中在中南美,对中南美金融、保险业投资也仅次于北美和西欧。与此同时,日本对亚洲的矿业投资大幅度减少,由1981年度的21.12亿美元减少到1982年度的2.49亿美元,1986年度也只为2.45亿美元,从而直接影响了亚洲直接投资的增加。另外,纤维工业、化学工业、钢铁工业、有色金属工业,都曾是日本对亚洲直接投资最多的部门,而1980年代后这些部门对亚洲的投资都衰退得很厉害。1985年度,对亚洲纤维工业、化学工业、钢铁、有色金属工业的直接投资额各为0.08亿美元、0.39亿美元和0.36亿美元,只分别相当于其历史最高水平的4.2%(1973年度)、18.8%(1984年度)和9.3%(1978年度)。

1986年度,日本对亚洲直接投资虽然有很大幅度的回升,但对各部门投资的发展却很不平衡。在16大产业部门中,投资额比上年度回升的有10个,其中增加最多的是服务业投资、电气机械工业投资、金融业投资、保险业投资和商业投资,各增加3.82亿美元、2.10亿美元、1.22亿美元、0.74亿美元和0.65亿美元,五者合计共9.10亿美元,占总增加额的94.2%,其中,仅服务业投资就占42.4%。至于纤维工业投资、钢铁工业投资、有色金属工业投资、化学工业投资、木材、造纸工业投资和机械工业投资,其投资额虽也略有增加,但除机械工业投资额逐年增加外,其它投资额都远未恢复到历史最高水平。这样,加上矿业投资、食品工业投资、农林渔业投资和建筑业投资,处于衰退或停滞不前的投资共有8项,占16项产业投资的一半。

二、日本对外直接投资结构变化对我国的影响与对策

日本对外直接投资结构的变化,恰好发生在我国改革开放起始之际,对我国引进日本的资金和技术带来了若干不利的影响。目前,日本对华直接投资的数量很少,投资主要集中在餐馆服务业等非制造业部门。这既是日本对外直接投资结构变化在我国的具体表现,也说明我国投资环境尚不适应日本对外直接投资结构的变化。

1. 我国投资环境不适应日本对外直接投资结构的变化

我国投资环境不适应日本对外直接投资结构变化的原因是:

(1) 我国不具备大规模引进日本商业资本和金融资本的条件

我国地大物博,有丰富的矿产资源和石油、天然气资源。如果改革开放赶上日本对外矿业投资兴盛的时期,这无疑是我国引进日本直接投资的有利条件。然而,1982年后日本对外矿业直接投资急剧减少,我国矿业开发条件也不如印度尼西亚、马来西亚等国。因此,尽管矿业仍然是日本对亚洲直接投资的第二大投资对象,我国在吸收日本矿业投资方面却没有多大的进展。从目前情况看,日本对亚洲商业、金融、保险业、不动产业的投资虽然很少,但投资额却呈现不断增加的趋势。我国对外开放虽然恰逢日本对外商业投资,特别是金融、保险业投资和不动产业投资迅速发展的时机,但与大多数发展中国家一样,我国商品市场、金融、资本市场和不动产市场落后,更谈不上贸易自由化和投资自由化。所以,既不宜,也不宜大量地引进日本的商业资本和金融资本。从实际情况看,日本对亚洲商业、金融、保险业和不动产业的直接投资主要集中在香港和新加坡,连投

资环境较好的韩国和中国台湾，也只能对金融、保险业、不动产业牵引日本对外直接投资的局面望洋兴叹。

（2）我国高级宾馆建设处于过热状态，引进外资的余地已经很小

1981 年以来, 日本对亚洲服务业直接投资一直处于快速发展的局面。1982-1986 年度, 日本对亚洲服务业直接投资额共为 16.58 亿美元, 超过了矿业投资额的 13.11 亿美元, 是投资额最多的项目。其中, 1986 年度投资额为 5.80 亿美元, 相当于矿业投资额 2.45 亿美元的 2.37 倍。这一时期, 日本对我国的服务业投资也发展很快。截止 1985 年 3 月末, 日本对我国服务业直接投资余额为 1.16 亿美元, 虽然少于对香港投资的 8.12 亿美元和对韩国投资的 4.84 亿美元, 但却占日本对我国直接投资总 1.47 亿美元的 78.9%。1985 年以后, 随着一系列高级宾馆陆续兴建, 日本对我国的服务业投资又达到了新的规模。然而, 我国高级宾馆建设已处于过热状态, 现有宾馆已出现了利用率下降的状态, 不得不对日本服务业投资采取若干限制性措施。

(3) 在制造业投资方面, 我国虽然赶上了机会, 但却难以利用

根据工资水平、技术水平和出口能力等方面的比较, 我国最有希望利用日本资金和技术的部门, 是轻纺工业和服装工业。然而, 我国对外开放较晚, 已错过了日本纤维工业、木材、造纸工业、食品工业对外直接投资迅速发展的时机。截止 1985 年 3 月末, 日本对我国纤维工业直接投资余额只为区区的 100 万美元, 不仅在日本对外制造业直接投资中微不足道, 而且在日本对我国制造业直接投资总额中也只占 8% 左右。同一时期, 日本对我国化学工业和钢铁、有色金属工业的直接投资超过了其他制造业部门。究其原因, 并不在于我国这两个行业的投资环境好于轻纺工业, 而是因为我国赶上了日本化学工业、钢铁、有色金属工业对外直接投资迅速发展的高潮或尾声。我国化学工业、钢铁、有色金属工业进口替代任务繁重, 在技术落后和外汇不足的情况下, 难以吸引日本的直接投资。

我国正在赶上的机会, 是日本运输机械工业、电气机器工业和机械工业的对外直接投资迅速发展。根据日本东洋经济新报社的统计, 截止 1986 年 7 月 1 日, 已在我国开工生产的制造业日资企业为 35 家, 其中电气机器工业企业 12 家, 机械工业企业 8 家, 运输机械工业企业 1 家。根据以往的经验, 我国只要抓住这个机会, 以运输机械工业、电气机械工业、机械工业为中心引进外资, 就能较多引进日本的资金和技术。然而, 我国加工组装型产业的技术水平与外国的差距更大, 不仅进口替代任务繁重, 在合资生产中需大量进口日本的零部件和中间产品。而且, 除家用电器工业外, 我国对发展加工组装型产业、特别是发展汽车工业的认识不足, 合资生产后迅速提高国产化比率的把握也不大。所以, 在外汇不足特别是大力发展外向型经济的情况下, 也很难利用上这个机会。

2. 利用日本对外直接投资结构变化的对策

根据各方面的分析, 日本对外直接投资将继续保持迅速发展的势头, 对亚洲的直接投资也将进一步恢复和扩大, 这是我国利用日本资金和技术的有利条件。然而, 根据前面的分析, 我国投资环境与日本对外直接投资结构变化的差距很大, 尚不能对引进日资抱过于乐观的想法。为有利于利用日本的资金和技术, 我国应采取下述积极的对策:

(1) 对日本对外直接投资迅速发展、我国也亟待发展的产业, 要优先改善投资环境

日本对外直接投资迅速发展、我国也亟待发展的产业, 在制造业方面有运输机械工业 (主要是汽车工业)、电气机械工业和机械工业, 在非制造业方面有交通运输业。发展上述方面的直接投资, 符合中日双方的需要, 应成为我国改善投资环境的重点。在改善加工组装型产业投资环境方面, 要在逐步提高国产化比率的前提下, 适当让出国内市场, 坚持以产顶进, 实行外汇综合平衡。在改善交通

运输业投资环境方面,要根据日本对外交通运输业直接投资主要集中于海运部门、投资形态以获取债权为主的特点,争取在沿海港湾、远洋船队和高速公路建设等方面,利用日本的资金和技术。

(2) 对于日本对外直接投资迅速发展而我国尚不具备引进条件的领域，要逐步改善投资环境

日本对外直接投资迅速发展而我国尚不具备引进条件的领域，是非制造业中的金融、保险业、不动产业和商业。从目前情况看，我国虽然不具备在上述领域大规模引进日本资金和技术的条件，但从长期看，日本对外各产业的直接投资是相互配合的。从日本对外直接投资的主要对象国看，商业投资和金融、保险业投资往往是投资的先驱，其发展到一定程度后，就能为制造业投资创造良好的市场环境和投资环境，从而有利于日本企业进一步扩大制造业投资。所以，我国应该根据上述领域接受外国投资的能力和需要，逐步改善投资环境，有计划地吸收日本的商业投资、金融、保险业投资和不动产业投资。

(3) 对于日本对外直接投资迅速发展而我国需要适度控制的产业，要提高投资条件

如前所述，我国高级宾馆建设现已处于过热状态。因此，尽管日本对外服务业直接投资发展很快，但我国却应该提高投资条件，防止高级宾馆投资过热进一步加剧。

(4) 对于日本对外直接投资已经进入停滞或衰退趋势、而我国尚需要发展的领域，既要改善投资环境，又要采取利用日本资金和技术的其他途径

日本对外直接投资已经进入停滞或衰退趋势、而我国尚需要发展的领域，在制造业中有食品工业、轻纺工业、木材、造纸工业、化学工业、钢铁工业和有色金属工业；在非制造业中有矿业、建筑业和农林渔业。一方面，日本对外上述领域的直接投资不会停止，其中一些投资还保持了一定的规模，时有恢复和发展，所以我国不能放弃在上述领域改善投资环境的努力。另一方面，日本对外上述领域的直接投资毕竟出现了停滞或衰退的趋势。所以，我国在上述领域利用日本资金和技术时，不要过多地寄希望于日本的直接投资，而应该争取资金合作和技术合作，主要采取购买生产设备、生产技术、专利技术以及培养人才、引进人才。

(责任编辑：刘庆芳)

日本对华直接投资的现状与我国的对策

投资研究 1989 年 11 期

一、日本对华直接投资的现状与特点

日本对华直接投资是从 1979 年开始的，其后到 1983 年投资一直发展很慢，5 年间只投资 20 项、0.75 亿美元。1984 年以后，随着我国对外开放不断扩大和投资环境逐步改善，日本对华直接投资才开始迅速发展起来了。按日本大藏省的申报额统计，1984 年度，日本对华直接投资为 66 项，超过以往 5 年的 2 倍多，投资额首次突破 1 亿美元，为 1.14 亿美元。1985 年度，日本对华直接投资虽有所下降，但 1986 年度就实现了倍增，1987 年度又达到 12.26 亿美元，一举超过了对香港投资的 10.72 亿美元和对南朝鲜投资的 6.47 亿美元。这样，中国就首次成了亚洲接受日本直接投资最多的国家。1988 年以后，中国在贯彻沿海经济发展战略的过程中，进一步扩大了对外开放，努力改善了投资环境。与此同时，日本民间也多次组织大型访华团，深入考察了中国投资环境。以此为背景，日本对华直接投资又出现了新发展。今后，由于各种因素的影响，日本对华直接投资虽然会出现阶段性的调整，但总体上将保持继续增加的趋势。

日本对华直接投资有如下几个特点：

①以非制造业投资为主

截止 1987 年 3 月末，日本对华直接投资共 296 项，5.13 亿美元。其中，非制造业投资 158 项、3.75 亿美元，制造业投资 130 项、0.77 亿美元，前者占投资总项数的 53.4%，总金额的 73.1%。

②非制造业投资以服务业投资为主

同期，对华服务业投资为 73 项、2.73 亿美元，分别占投资总项数的 46.2% 和总金额的 72.8%。相比之下，除商业投资和不动产业投资各为 0.31 亿美元和 0.26 亿美元外，农林业投资、渔水产业投资、矿业投资、建筑业投资、金融、保险业投资和运输业投资等都不足 1 000 万美元。

③制造业投资以食品工业投资和化学工业投资为主

食品工业和化学工业的投资额各为 0.18 亿美元和 0.17 亿美元，合计占投资总额的 45.5%。至于对其它工业部门的投资，除电气机器工业为 1 000 万美元外，钢铁、有色金属工业投资、机械工业投资、木材、造纸工业投资、纤维工业投资和运输机械工业投资，都只为几百万美元。

④平均投资规模小

日本对华直接投资每项平均投资额为 173.3 万美元，不仅低于日本对外直接投资平均的 311.7 万美元，而且还低于日本对亚洲投资平均的 194.7 万美元。日本对华直接投资平均规模较大的是服务业投资，为 374 万美元，超过了对亚洲服务业投资的 343.4 万美元。相比之下，制造业投资的平均规模只为 59.2 万美元，只相当于对亚洲制造业投资平均 139.4 万美元的 42.5%。

⑤投资方式以获得证券为主

除渔水产业投资和矿业投资的投资方式是以获得债权为主外,其它投资都是以获得证券为主。获得证券的投资共 229 项, 2.94 亿美元; 获得债权的投资共 50 项, 1.57 亿美元。其中, 前者占投资总项数的 77.4%, 总投资额的 57.3%。其他投资方式是建立支店 7 项, 0.53 亿美元, 获得不动产 1 项、0.08 亿美元。

二、日本对华直接投资存在的问题

日本对华直接投资近年来虽然出现了较快的发展,但从总体上看,目前尚处于试探性投资阶段,许多日本企业还在观望,正在密切注视着中国改革开放的进程和投资环境改善的程度。在这种情况下,中日双方对日本的对华直接投资都有一些不满意之处。

就中国方面而言,首先是日本对华直接投资动作迟缓,投资太少。截止 1988 年 3 月末,日本对华直接投资总额为 17.40 亿美元,虽然超过日本对中国台湾投资的 14.19 亿美元和对泰国投资的 11.34 亿美元,但却大大低于对印度尼西亚投资的 92.18 亿美元、对中国香港投资的 45.05 亿美元、对新加坡投资的 30.65 亿美元和对南朝鲜投资的 22.76 亿美元,只占对亚洲投资总额的 6.5%和对世界投资总额的 1.2%。如果考虑到中国是一个拥有 10 亿人口的大国,是日本最大的贸易对象国之一,这一微不足道的比例与日本世界第一大资本输出国和直接投资国的地位是很不相称的。

其次,日本对华直接投资的内容没有达到中国的要求。我国对外开放的重要目的之一,是引进外国先进技术,改变产业发展落后的面貌,加快实现四个现代化的步伐。但是,日本所采取的技术政策,一方面是尽量地从美欧各国引进世界最先进的技术,另一方面是尽量保持领先于中国和其它落后国家 10-15 年的技术差距。与此同时,因巴黎统筹委员会对向社会主义国家技术出口的限制,日本在对华直接投资方面,也对转让先进技术严加控制。从日本对华直接投资的实际情况看,如前所述,总体上不仅是非制造业投资多,制造业投资少,而且制造业投资还是以技术含量不高的食品工业投资和化学工业投资居多,电气机器工业投资和运输机械工业投资很少。另外,日本对华直接投资特别是制造业投资的平均投资规模很小,投资项目多为“三来一补”或进口零部件组装生产,其目的是利用中国廉价而丰富的劳动力,至于填补我国技术空白、实现进口替代的投资,则基本上没有。

就日本方面而言,他们认为扩大对华直接投资还有一些障碍,主要有:

第一,中国是社会主义国家,市场机制和经济法规不健全,行政干预和行政命令较多,办事手续繁杂,效率不高,再加上近年来政策变动性大,投资安全性不高。

第二,中国对市场的限制较多,对外商投资企业往往规定较高的出口比例,要求“两头在外”,外资企业体会不到中国市场广阔的魅力。

第三,外商投资企业在当地生产中所需要的原材料和零部件进口过多,经常受到外汇不足和提高当地生产比率的限制,而当地采购又往往遇到供给不足、交货不及时、质量无保障等方面的问题

第四,中国外汇不足,出口创汇压力大,一般要求外资企业自己解决外汇问题。对于一些生产国际市场竞争激烈、短期内难以扩大产品出口的外资企业来说,这是一时难以做到的。

第五，劳动力素质差，劳动态度和劳动纪律也达不到外资企业的要求。因此，尽管中国工资水平低，但由于劳动效率低，人事费用和生产成本却未必低多少。

第六，中国对外资企业在工资水平、服务费用、原材料价格、水电费等诸多方面实行差别待遇，致使外资企业没有与国内企业公平竞争的条件。再加上中国信息不灵，决策透明度低，有一些不对外公布的内部条例和规定，外资企业很难顺利地开展经营活动。

第七，中国对外商投资者的技术指导费和知识产权，不能按国际惯例给与评价并支付代价，致使日本企业不能派遣更多的专家参与技术指导，也不能对员工和技术人员进行培训。

第八，中国在交通、通讯、港口、道路、电力、供水、供气等方面存在着基础设施不完备、服务质量不高的问题，影响了外资企业生产经营活动的正常进行。

针对日本企业在对华直接投资中遇到的问题，中日双方从进一步加强经济技术交流的愿望出发，都采取了一些积极措施。其中，中国以改善投资环境为中心，主要在下述方面做出了努力：

第一，以沿海开放城市为中心，进一步完善基础设施，初步形成了有利于外商投资的方便条件。

第二，在完善相关经济法规的同时，建立了专门的外商投资管理机构，简化了办事手续，提高了办事效率。

第三，在税收等方面实施优惠政策，保证外商投资有利可图。

第四，在推进经济改革、健全市场体系和市场机制的过程中，重点为外商投资企业开放了劳动力市场，尽量使外资企业能够按照国际惯例来招聘和雇佣员工。

第五，对生产高技术产品、出口产品和进口替代产品的外资企业，实行灵活的外汇平衡措施，并且建立外汇调剂中心，为外资企业调剂外汇余缺创造了条件。

第六，有关管理部门通过召开座谈会、交流会等形式，经常征求外商投资者和经营者的意见要求，并尽量给以及时的解决。

第七，针对外商投资者不了解中国情况、担心政策多变、投资不安全的思想顾虑，有针对性地加强了有关我国改革开放政策和投资环境等方面的宣传工作，等等。

当然，上述政策措施并不单单是为欢迎日本投资者而采取的，但由于我国对日本投资寄予了较高的期待，因此就对吸引日本投资产生了积极的作用。

三、我国进一步引进日本直接投资的对策

根据日本对外直接投资的特点和对华直接投资的实际情况，为有利于引进日本的直接投资，我国今后应该重点采取下述对策：

1. 处理好重点引进和全方位引进的关系，努力引进日本直接投资

我国对外开放以来，一直对引进日本直接投资抱有较高的期待。之所以要重点引进日本直接投资，除日本是我国的近邻，是世界最大的资本输出国外，还因为日本有世界上最先进的技术和管理经验。就制造业而言，欧美和其他国家的企业在与日本企业的竞争中已经处于了下风。因此，我国在坚持全方位引进外国直接投资的同时，必须处理好全方位引进和重点引进的关系，并采取积极引进欧美投资和其他国家投资来推动日本对华直接投资的策略。这样，我国引进外资就会出现一个新局面。

2. 在继续加强中日友好的同时，处理好合作与竞争的关系

加强国家友好合作关系，对吸引外资有重要的意义，尤其是对于吸引日本投资，这一点更为重要。中日两国社会制度不同，经济管理体制也存在着根本的差别。通过加强中日友好，共同提高对经济技术合作的认识，并广泛开展政府之间、民间组织之间、社会团体之间、企业之间、个人之间的友好交流，消除双方不必要的顾虑和误会。

中日两国在经济方面既有合作关系，也有竞争关系。所以，要在平等互利的基础上，坚持按国际惯例和价值规律办事，使双方都能获益。就中国的主要利益而言，是在引进较多资金的同时，引进先进的技术和管理经验，以加快四个现代化建设。因此，日本应该改变在技术转移方面的保守态度，不要害怕中国成为日本的竞争对手，人为地在中日之间保持多少年的技术差距。从实际情况看，中国经济技术基础很差，今后虽会实现较快的发展，短期内也不会对日本形成竞争的威胁。恰恰相反，中国引进先进技术和管理经验发展起来以后，不仅有利于开展与日本的国际分工，而且能够给日本提供更为广阔的市场。

就日本的主要利益而言，是获得市场和更多的利润。为此，中国要通过税收优惠和提供原材料、劳动力等便利条件，使在华日资企业实现较高的经营利润。其次，要在控制进口、鼓励出口的同时，适当地让出国内市场，满足日本企业开拓中国市场的要求。日本对外技术转移的程度与受资国市场开放的程度成正比，除劳动密集型产业和资源开发利用型产业外，越是技术、知识密集度高的产业，其海外当地生产对当地市场开放的要求就越迫切。因此，我国适当让开国内市场的措施，应重点在进口替代产业和高技术产业部门实施。

3. 根据日本对外直接投资结构的变化，有针对性地改善投资环境

日本对外直接投资结构是不断发生变化的，我国必须有针对性地改善投资环境。就目前日本对外直接投资内容的变化而言，要采取下述具体对策：

第一，对于日本对外直接投资迅速发展、而我国又亟待发展的产业，要优先改善投资环境。这些产业，在制造业部门主要是电气机器工业、汽车工业、机械工业等加工组装型产业，在非制造业部门主要是交通运输业。扩大上述产业的投资，符合中日双方的需要，应该成为我国改善投资环境的重点。在改善加工组装型产业投资环境方面，要在坚持逐步提高国产化比率的前提下，适当让出国内市场，坚持以产顶进，实行外汇综合平衡。在改善交通运输业投资环境方面，应根据日本对外运输业直接投资主要集中于海运业、投资方式以获得债权为主的特点，争取在沿海港口、远洋船队和高速公路建设等方面利用日本的资金和技术。

第二，对于日本对外直接投资发展迅速、而我国尚不具备大规模引进条件的产业，要逐步改善投资环境。此类产业，主要是非制造业部门的金融、保险业、不动产业和商业。从目前情况看，我国虽然不具备在上述产业大量引进日本投资的条件，但从长期看，日本对外各产业的直接投资是相互影响、相互配合的。如果从日本主要的投资对象国看，商业和金融、保险业还往往是投资的先驱或主力，其投资发展到一定程度后，就能为制造业投资创造有利的市场环境和资金条件，进而促进制造业投资的发展。所以，我国应根据上述产业引进外资的需要和能力，逐步改善投资环境，有计划地吸收日本商业、金融、保险业和不动产业的直接投资。

第三，对于日本对外直接投资迅速发展、而我国适当控制的产业，要提高投资条件。此类产业主要是非制造业部门的服务业。目前，日本对华服务业直接投资主要集中于高档宾馆，另外还有餐馆和游乐场等。然而，我国高档宾馆建设现已处于过热状态，必须提高投资条件，适当控制这方面的外商投资。

第四，对于日本对外直接投资发展缓慢、现已陷入停滞或衰退、而我国尚需发展的产业，既要改善投资环境，又要注重利用日本资金和技术的其他途径。此类产业，在制造业中有食品工业、纺织工业、木材、造纸工业、化学工业、钢铁工业、有色金属工业、造船工业；在非制造业中有矿业、建筑业和农林水产业。一方面，日本对国外上述部门的直接投资有的还在发展并保持一定的投资规模，例如当前对我国投资较多的就有食品工业投资和化学工业投资，我国不能放松在这些部门改善投资环境、引进日本投资的努力。另一方面，上述产业毕竟已不是日本对外直接投资的主要对象，其中对个别产业的投资在今后也不会有多大的起色。因此，我国上述产业部门在利用日本的资金和技术时，不要过多地寄希望于直接投资，而应该争取生产或技术合作，主要采取购买专利、生产技术、生产设备以及引进人才等途径。

4. 以贯彻产业政策为中心，克服引进外国直接投资中的短期行为

在我国外汇不足、出口创汇压力很大的情况下，积极发展乡镇企业和劳动密集型产业，增加出口创汇，这是很重要的。然而，外向型经济只是我国经济的一部分，在沿海地区也是一样，在短期内不会成为中国经济的骨干和精华。所以，我们不能因为实施沿海经济发展战略，就提出以发展外向型经济为中心来引进外资的口号，而应该坚持以贯彻产业政策为中心来引进外资。根据我国经济发展和技术进步的需要，在优先保证重点产业、重点企业发展的前提下，要使各类产业、各类企业在引进外资方面都有所发展。为做到以贯彻产业政策为中心来引进外资，国家除要尽快制定明确的产业政策外，近期内要重点在能源、交通运输等基础产业部门、汽车、电子电器、钢铁、化工等重化工业部门和高技术产业部门，对三资企业给以税收优惠，并且在外汇平衡、产品出口比率、原材料供应等方面采取恰当而灵活的政策措施。

5. 在重点引进大企业投资的同时，积极引进中小企业投资

除矿业部门外，日本对外各产业的直接投资都是以大企业为主体进行的。日本大企业资金雄厚，技术力量强，经营管理水平高，信息灵通。我国只有重点引进日本大企业的投资，才能保证日本对华直接投资的规模和质量。但不能忽视的是，中小企业在日本经济中一直占有一定的地位，近年来的对外直接投资也很活跃。日本中小企业涉及广泛的领域，经营灵活，技术和管理水平也很先进，是我国招商引资的重要对象。为此，要根据日本中小企业资金力量弱、信息不灵、抗风险能力差的实际情况，主动宣传我国的投资环境和外资政策，向其提供必要的咨询和服务。其次，根据日本专业化分工生产体系的特点，在引进日本大企业投资的过程中，为提高零部件国产化比率，要同时引进其系列化承包企业（中小企业）的投资。

日本对华直接投资的现状及其面临的问题

东北亚研究 1995 年 1 期。

内容提要：改革开放以来，日本对华直接投资发展迅速。1991 年中国已成为日本在亚洲新建当地法人最多的国家。日本对华直接投资领域已从以非制造业投资为主，转向了以制造业投资为主；投资地区主要集中于中国沿海经济发达地区；以大企业为中心的投资增加。日本对华直接投资的主要问题是投资金额少（仅占日本对外直接投资总额的 1.5%），技术转移的层次比较低。

一、日本对华直接投资迅速发展及其特点

90 年代以来，随着中国改革开放进入新的发展阶段，在中国经济持续高速增长并开始向市场经济过度的形势下，世界各国和地区的对华直接投资出现了前所未有的迅速发展局面。到 1993 年，合同投资额增加到 1 108.52 亿美元，实际投资额增加到 257.59 亿美元。这样，中国就仅次于美国，成为世界上吸收外国直接投资最多的国家之一。在上述过程中，日本对华直接投资也出现了连年迅速增加的局面。以日本在中国新建当地法人人数为例，1990 年为 43 家，1991 年为 74 家，1992 年为 110 家，1993 年后为 433 家，增加速度非常之快。与此同时，在华新建当地法人占日本海外新建当地法人总数的比重也大幅度地提高了，由 1990 年的 2.2%，提高到 1991 年的 6.2%、1992 年的 13.6% 和 1993 年 1-10 月的 32.8%。在这一过程中，1991 年在华新建当地法人超过在泰国的 68 家、在新加坡的 65 家和在马来西亚的 60 家；其后，中国就一直是日本在亚洲新建当地法人最多的国家。1993 年，在华新建当地法人又超过在美国的 1 倍以上，中国首次成为日本在海外新建当地法人最多的国家。从投资额方面看，目前的对华投资规模虽然不大，但增长也很迅速。1990-1993 年度，投资额由 3.49 亿美元增加到 16.91 亿美元（大藏省申报额统计，下同），增加 3.8 倍。与此同时，中国在日本对外直接投资对象国中的地位也迅速提高，由 1990 年的第 21 位，上升到了 1993 年的第 6 位；在亚洲，则由第 6 位上升到了第 1 位。

在日本对华直接投资迅速发展的过程中，出现了如下的基本特点：

1. 投资内容从以非制造业投资为主转向以制造业投资为主

多年来,日本对华直接投资一直是以非制造业投资为中心而展开的。根据表1的统计,1979-1989年度,非制造业投资额共为18.55亿美元,占投资总额的75.0%。1990年度,非制造业投资额为1.85亿美元,仍超过制造业投资额的1.61亿美元,占53.0%。然而,1991年以后,日本对华直接投资则转向了以制造业投资为主。1991、1992、1993年度,制造业投资额各为3.09亿美元、6.50亿美元和13.77亿美元,都大大高于非制造业投资额的2.30亿美元、3.31亿美元和2.69亿美元。尤其是1993年度,制造业投资额相当于非制造业投资额的5.3倍,占投资总额的81.4%。

2. 制造业投资主要是电气机械工业投资和纤维工业投资

1990年1月-1994年10月,日本在华新建制造业当地法人共538家,其中电气机器企业最多,为120家,占24.0%;其次是纤维工业企业(主要是服装加工生产)114家、占21.2%;以下是化工企业64家、11.9%,机械机器企业36家、6.7%,食品企业36家、6.7%。从投资额看,1990-1993年度,制造业投资额共为24.97亿美元,其中电气机械工业投资最多,为7.26亿美元,占29.1%;其次是纤维工业投资4.43亿美元,占17.8%;以下是机械工业投资3.58亿美元、14.3%,化学工业投资1.38亿美元、5.5%,钢铁、有色金属工业投资1.34亿美元、5.4%,食品工业投资1.24亿美元、5.0%,运输机械工业投资1.23亿美元、4.9%

表1 1979-1993年度日本对华直接投资发展情况

(大藏省申报额统计,单位:百万美元)

	1979-1989	1990	1991	1992	1993	1979-1993
制造业计	555	161	309	650	1377	3052
食品工业	51	9	19	29	29	175
纤维工业	54	21	70	120	120	477
木材、造纸工业	10	1	1	3	3	58
化学工业	42	12	11	19	19	180
钢铁、有色金属工业	30	14	11	29	29	164
机械工业	104	50	29	50	50	420
电气机械工业	236	22	123	189	189	902
运输机械工业	6	1	9	33	33	132
其它	85	31	35	177	177	544
非制造业计	1855	185	230	361	259	2891
农林业	7	1	2	5	4	19
鱼水产业	41	5	3	13	6	67
矿业	10	20	1	2	0	33
建筑业	8	7	0	7	6	28
商业	51	3	7	24	55	140
金融、保险业	11	3	11	0	10	35
服务业	592	137	188	219	120	1256
运输业	22	1	1	26	25	76
不动产	98	9	16	65	43	231
其它	1015	—	—	—	—	1015
分店	54	3	41	59	45	202
不动产	8	—	—	—	—	6
合计	2474	349	579	1070	1691	6163

资料来源: [日]大藏省编:《财政金融统计月报》,1993年12月;

[日]东洋经济编:《中国进出企业总览》,1995年8月。

3. 非制造业投资主要是服务业投资和商业投资

1990年1月-1994年7月,日本在华新建服务业当地法人共145家,其中商贸企业最多,为38家,占26.2%;其次是服务业企业34家、23.4%,运输业企

业 20 家、13.8%，金融、保险业企业 6 家、4.1%。1990-1993 年度，非制造业投资额共为 10.36 亿美元，其中，服务业投资额最多，为 6.64 亿美元，占 64.1%；以下是不动产投资 1.33 亿美元、12.8%，商业投资 0.98 亿美元、8.6%，运输业投资 0.54 亿美元、5.2%。

4. 投资主要集中于沿海经济发达地区

日本对华直接投资一开始就集中于沿海经济发达地区。进入 90 年代以后,投资范围虽然已经扩大到了 26 个省市和地区,但投资高度集中于沿海的局面并未改变。1990 年 1 月-1994 年 7 月,日本在华新建当地法人共 660 家,其中建在上海市的最多,为 166 家,占 25.5%;以下是广东省 94 家、14.2%,辽宁省 88 家、13.3%,北京市 74 家、11.2%,江苏省 73 家、11.1%,天津市 28 家、4.2%,山东省 23 家、3.5%,福建省 20 家、3.0%,浙江省 18 家、2.7%。以上沿海 9 省市共 584 家,占 88.5%。从投资额方面看,1987-1991 年,日本对华直接投资合同额共为 18.09 亿美元,其中对辽宁省投资额最多,为 5.24 亿美元,占 29.0%;以下是广东省 2.60 亿美元、14.9%,上海市 2.10 亿美元、11.6%,北京市 1.76 亿美元、9.7%,江苏省 1.48 亿美元、8.2%,海南省 1.60 亿美元、5.9%,山东省 1.05 亿美元、5.8%。以上沿海 7 省市合计 15.30 亿美元,占 84.6%。

5. 以大企业为中心的投资增加

在对华制造业直接投资迅速发展的过程中,以大企业为中心的投资明显增多了。以电气机械工业投资为例,在对华投资的 86 家企业中有 52 家是上市公司,占 60.5%;其余 34 家是中小企业,占 39.5%。上述 52 家上市公司在华参与投资的当地法人共 130 家,大大超过了 34 家中小企业参与投资的 41 家。目前,日本最大的电气机械工业企业如日立制作所、松下电器、东芝、三菱电机、日本电气、富士通、夏普、索尼和三洋电机等,都在中国进行了投资,其中投资最多的松下电器共建立了 17 家当地法人。

6. 综合商社在投资中发挥了重要作用

在日本对华直接投资中,综合商社一直发挥着先驱者和组织者的作用。截止 1994 年 7 月,三井物产、三菱商事、伊藤忠商事、丸红、住友商事、日商岩井、兼松商、日棉、东棉等九大综合商社以及东京丸一商事,已分别在上海、天津、广州、大连、青岛等中心城市建立了 90 多家事务所或驻在机构,直接参与了对 251 家当地法人的投资,占日本在华当地法人总数的 1/4 以上。其中,三井物产、伊藤忠商事、丸红、东京丸一商事、三菱商事参与投资的当地法人各为 48 家、43 家、30 家、28 家和 23 家,是日本在华投资件数最多的 5 家企业。综合商社参与投资的当地法人除开展商贸业务外,还有不少是制造业企业。例如,三井物产就广泛参与了纺织、服装、食品、玩具、化工、水泥、钢铁、机械等领域的合资生产。综合商社在参与对华制造业投资的过程中,多与日本相关企业联合出资,建立所谓“三人四脚型”合资企业,充分发挥了其在资金、人才、信息、流通、海内外贸易等方面的优势,起到了先驱者、组织者的作用。

7. 投资企业主要来自东京和大阪地区

目前,已经有近 600 家日本企业开展了对华直接投资,其中大多数来自东京和大阪。1994 年 7 月,在 927 家在华当地法人中,其总公司在东京的最多,为 439 家,占 47.4%,其次是在大阪 225 家,占 24.3%;以下是在爱知县(名古屋)、神奈川县、兵库县、京都和静冈县,各为 49 家、32 家、22 家和 21 家,分别占 5.3%、3.5%、2.4%、2.4%、2.3%。上述地区合计 810 家,占 87.4%。相比之下,青森县、岩手县、宫城县、高知县、长崎县、鹿儿岛县、冲绳县尚无来华投资企业,其它县一般为 1-5 家;在临近中国的北九州地区,福岡县、熊本县和佐贺县也只分别有 7 家、4 家和 1 家企业进行了对华投资。可见,除东京、大阪以及名古屋等大城市外,日本大多数地区的企业还未开展对华投资。

8. 投资实施率比较高

根据中国对外经济贸易部的统计,1989-1993 年,中国与外国(地区)签约

的直接投资合同额共为 2

199 亿美元，实际投资额为 583 亿美元，投资实施率为 26.5%；其中，日本签约的投资实施率为 53.0%，明显高于德国的 34.4%、美国的 34.0%、中国台湾的 27.4%、香港和澳门的 25.6%、韩国的 24.9%、新加坡的 20.4%和英国的 18.8%。在中国吸收投资最多的 1992 和 1993 年，投资实施率只分别为 18.9%和 23.2%，其中日本分别为 32.6%和 44.6%，在世界各国家和地区中也是最高的。可见，日本企业在对华投资中比较认真，在履行合同方面重视守信。

二、日本对华直接投资存在的问题

日本对华直接投资存在的主要问题是：

1. 投资规模小，跟不上中国吸引外资的形势

日本是世界最大的资本输出国，也是中国的近邻，无论从发展中日友好合作关系方面看，还是从加强亚太、东亚、东北亚经济合作方面看，中国都对引进日本的资金和技术抱有很大的期待。从实际情况看，日本对华直接投资虽在迅速发展，但无论与日本对外直接投资的规模相比，还是与中国原先并未寄予厚望的国家和地区相比，日本投资都远远跟不上中国大规模引进外资的形势。

首先，从中国在日本对外直接投资中的地位看，尽管日本已经掀起了对华投资热，但现有的投资规模远不能与日本对其它国家和地区的投资相比。截止 1994 年 3 月末，日本对华直接投资余额为 61.63 亿美元，只相当于其对外投资总额的 1.5%和对美国投资额的 3.5%；即使在投资额最多的 1993 年度，也只分别占 4.7%和 11.5%。

其次，从日本在中国引进外资中的地位看，截止 1993 年末，日本对华直接投资合同额共为 92.57 亿美元，实际投资额共为 49.01 亿美元，不仅大大少于港澳地区投资的 1 477.99 亿美元和 379.91 亿美元，也明显少于美国投资的 148.98 亿美元和 50.65 亿美元，只与中国台湾的 84.37 亿美元和 50.56 亿美元相当。其中，合同额只占中国对外签约合同额的 4.2%，实际投资额只占中国实际引进投资额的 8.4%。在中国引进外资最多的 1993 年，日本对华直接投资合同额为 29.60 亿美元，实际投资额为 13.34 亿美元，分别相当于港澳地区投资的 4.0%和 7.6%，中国台湾投资的 29.7%和 45.1%，美国投资的 43.4%和 64.2%，只占中国外签约合同额的 2.7%和实际引进投资额的 5.1%，分别低于 1990 年的 6.9%和 14.4%。可见，日本对华直接投资已经相对落后了。

日本对华直接投资相对落后在汽车工业投资方面最为明显。众所周知，80 年代后期，为缓和日美贸易摩擦和日元大幅度升值的压力，日本汽车工业以美国为中心，曾掀起了大规模开展海外当地生产热潮。。当时，中国虽曾力图引进日本汽车工业的投资，但日本主要汽车厂商丰田和日产都迟疑不决。结果，中国就选择了西德大众汽车公司和美国福特公司，进行了较大规模的合资生产。进入 90 年代以来，丰田、日产等日本主要汽车厂商虽频频与中国接触，试探大规模合资生产的可能性，但在中国现已确定的“三大三小”项目中，日本汽车厂商都未能插上手。

2. 投资发展不平衡

日本对华直接投资发展不平衡主要表现在三个方面：一是对中国各地区的投资不平衡；二是对中国各产业的投资不平衡；三是来华投资企业的发展不平衡。

首先，日本对华直接投资高度集中于沿海经济发达地区。这虽然有其经济合理性的一面，但却不适应中国全方位对外开放的新形势，尤其不适应中国内陆地区扩大对外开放的大趋势。现在，中国 31 个省市自治区都已对外开放，截止 1994

年 7 月，对外开放的市县已达 1

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。

如要下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/145043344043011304>