

台湾的直接外资利用：动态考虑

DIRECT FOREIGN INVESTMENT IN TAIWAN: SOME DYNAMIC CONSIDERATIONS

薛琦

编者按：本文是在北美中国经济联合会主持的社会、自然科学同盟年会上作者委托美籍教授刘本杰宣读的论文，通过刘本杰教授征得作者本人同意在本刊发表。因篇幅过长，本刊有删节。

在台湾现代经济的发展中，外国直接投资起了很大的作用。但是在不同时期，其运营活动是不同的。在整个过程中，它们发生了哪些变化；其发展是否依循政府制定的政策，它们与台湾的经济增长有何关系等都是值得探讨的问题。本文旨在用动态的观点，分析外国直接投资与台湾经济发展的关系。

外资流入的概况(1952~1986年)

在台湾，私人与非私人外资的流入可追溯到日本占领时间。但本文将集中讨论台湾在现代经济发展中外资流入的趋势和构成，后者包括来源、产业分布、资本形成和投资的所有权结构等。

一、直接外资流入台湾的趋势

1952年，台湾政府颁布了两项特别法令，以吸引海外华人投资。但是在该法令生效前，第一个华人投资者，一个香港的颜料生产商，于1951年投入了总值为49600港币的资本。第一个非华人投资者威斯汀豪斯(Westinghouse)，也是在政府吸引非华人投资的法律颁布前，于1953年将价值188万美元的设备投入台湾电力公司的。一年以后，正式的海外华人投资法生效了。两项法令都给外国投资者以惠优条件。一般来说，对外国所有权没有限制，而且大部分产业都对外国投资者开放。旧的机器和原料也可折算成资本。两

个法令之间的主要区别在于，如果海外华人放弃外汇结算的特权，他们可向任何产业——特别是不动产业和服务业投资。总的来说，自50年代早期开始，台湾就创建了有利于外国直接投资的环境。

1960~1986年，台湾的外国直接投资虽有起伏，但总的来说，取得了飞速的进展。从趋势看，值得注意的有两点。第一，自1966年以来，实收外国直接投资持续增长，突出地表现在高雄附近两个出口加工区的建立。1966~1970年，这两个出口加工区吸引了总值为3270万美元的外国直接投资，占有所有出口加工区实收资本总数的80%，为台湾实收资本总数的23%。另外，提倡建立保税工厂(bonded factory)的政策同样具有吸引面向出口(export-oriented)的外资的作用。在出口加工区和保税工厂，如果其产品全部出口，则免征进口税。这两个政策极大地促进了外资的流入，特别是推动了出口的发展。第二，1972，1975和1978年，外资流入的增长势头减弱了。前者是由于政治原因(1972年中华人民共和国恢复了在联合国的席位——编者注)，后者是由于台湾经济衰退，1975和1982年台湾经济增长率只有4.3%和3.3%。由此可见，政治稳定与否和国内经济状况对于吸收外国直接投资产生直接影响。

二、台湾的外国直接投资的来源

薛琦(Chi Schive) 台湾国立中央大学工业经济研究所教授。

1952~1984年,台湾外国直接投资的25%来自海外华人。不过,在80年代,这一比例下降至10%。在非华人投资中,美国占31%,日本占22%,其他国家占12%,欧洲占10%。从趋势看,1981~1984年,美国投资所占比例有所下降,而日本和其他国家的投资则增加了。60~70年代,欧洲投资有所增加,但始终保持在10%的水平上。

三、外国直接投资的规模与所有权

1984年,共有1680份海外华人投资申请,有1627份非华人投资申请得到核准。在非华人投资者中,美国占投资项目的28.6%,共463项;日本占53.7%,共868项。

投资来源不同,规模也不同。1984年,非华人投资平均为206万美元,远高于华人投资(平均为67万美元)。在非华人投资中,欧洲投资规模最大,平均为420万美元;美国为299万美元;其他国家为285万美元;日本最少,为130万美元。投资规模的差异反应了投资者与东道国的关系。海外华人投资规模最小,因为他们熟悉台湾经济,与当地人关系密切,在很大程度上不被视为“外资”,其投资数量很小,也能达到目标。海外华人投资规模小的另一原因是他们大多数来自香港或东南亚国家。日本投资者与海外华人有许多相似之处。在其占领台湾的50年期间,日本不仅深刻了解台湾的经济、语言和文化,而且与当地建立了密切联系。这种独特的关系在很大程度上建筑在个人私交上,有利于减小风险和投资规模。但是欧洲缺乏这种联系,结果其投资倾向于大规模。美国和其他国家的投资规模介于日本和欧洲之间。

在所有权结构上,美国和欧洲人倾向于控制多数股份,或建立独资企业;其他国家的投资者也倾向于控制主要股份,但是其参与率不超过60%的公司多于美国和欧洲,日本投资者主张建立合营企业,特别是建立一种近于平等的所有权关系(指外资所有权占40~59%)。海外华人关于所有权的考虑与日本投资者相似,尽管他们并没有建立平等的所有权关系的强烈要求。

四、台湾外国直接投资的资本构成

根据外国投资法第三条的规定,外资包括:1.外币;2.准许进口的国内所需的机器,设备和原料;3.收入再投资。1965年,机器和原料的进口占外资的大部分,但是自1969年以来,比例大幅度下降,现在收入再投资已经占主要地位。这些变化有着广泛的含义。

首先,在1965年,50%的外国直接投资是以机器形式,主要是旧机器,进入台湾的。60年代,

斯特拉斯曼(Strassman)对拉美的外国直接投资进行了调查,发现美国在墨西哥和波多黎各的子公司中,分别有79%和57%使用旧机器。台湾的情况比拉美稍好。

使用旧机器有几个好处。首先,新旧机器成本不同。投资者可以利用旧机器不完全市场,以较高的价格将设备售给子公司,从而获利;其次,在经营规模小,缺少熟练劳动力的发展中国家,旧机器易于操作和保修。但是,1969年机器进口在外国直接投资中只占8.8%,到70年代就更微不足道了。这是因为自1965年以后,台湾的外国直接投资以面向出口为主,导致了资本构成的变化。

第二,收入再投资在外资构成中比例的增长说明现有投资的成功。更重要的是这一比例上升到总投资的30%左右时,当地经济条件对外资的进一步流入将有直接的承受能力。根据发达国家如美国的经验,50%的外国直接投资来自留成收入。所以,这种自我集资的趋势将继续增长。

第三,法律允许外国投资者或将技术引进作为资本的一部分,或给子公司发放许可证。投资者显然宁愿选择后者,因为:1.发放许可证可以从子公司收取使用费;2.发放许可证的收益远高于风险。但是由于高科技产业的发展以及新竹科学园的建立,这种情况可能很快改变。在新竹,几个著名的高技术公司开始进行没有现金的交易,只是将其技术技能换成资本,其价值可高达总资本的20%。

五、台湾外国直接投资的产业结构

台湾引进的直接外资集中于制造业。1982年,制造业部门吸收的外国直接投资占已有投资总额的92.06%。其中电器和电子产业占36.23%,化学工业占17.93%,其次是机器制造业(8.23%)、纺织业(6.93%)。其他产业(服装、木材、竹藤产品、纸和纸产品等)共占17.83%。服务业只占总投资的7.94%;初级产品部门几乎没有投资。

非华人投资决定了台湾外资的产业分布。非华人投资主要集中在制造业以及电器及电子产业,而海外华人则主要投资于服务业和纺织业。投资分布的不同是由投资性质决定的。首先,多数华人投资来自香港和东南亚,除香港外,其技术水平并不比台湾高,因此其投资主要集中在成熟的产业或轻工业,如纺织和非金属产品,主要是水泥。华人对服务业,特别是建筑和旅游业,也很感兴趣。这两个部门通常是不允许外国人投资的,但在放弃外汇结算要求后,许多华人投资者被允许投资。

外国直接投资者对台湾经济的贡献

一、外国直接投资者对台湾资本形成的贡献

对东道主来说,外国直接投资是资本资源的补充来源。但是,在台湾,1965~1985年外资在总资本形成中所占比例由1.37%上升到4.32%,并不占重要地位,70年代还呈下降趋势。由于外国直接投资来自私人投资者并集中于制造业,其在私人资本形成中所占比重由2.5%上升到5.47%,70年代也呈下降趋势;其在制造业中所占比例更高,1969~1972年为7.33%,1981~1983年为4.13%。由此可见,除制造业外,外国直接投资者对台湾总的资本形成的贡献极为有限。

二、外国直接投资对出口和就业的贡献

尽管外国直接投资并不是台湾资本形成的主要来源,但考察外资企业时,结论就不同了。1979年,总共795个外资企业的产值占台湾国民生产总值的8.34%;1974~1982年之间,外资企业的出口约占台湾出口的20%,同期其加权数为9.1~15.5%。在制造部门,外资企业吸收的就业占总就业的15%左右,其加权数在1977年为10.33%(最高点),1982年为8.48%(最低点)。这些数字准确地表明外资对台湾的经济发展,尤其是对台湾的就业出口起了积极的作用。

外资企业的技术、就业与出口

当引进一项新技术时,无论是用于新产品、新工艺、新设备,还是不同的组织结构,外资企业必须仔细评价该技术的不同方面,以确定可以从中取得的最佳效益。在非古典框架中,问题是进口的技术如何、或在何种程度上影响资源配置的效益。在发展中国家劳动力充足而资本短缺的条件下,“适用”技术是劳动密集型的,以适应低劳动力成本与高资本成本的要求。但主要问题仍然是通过外资引进到发展中国家的技术是否“适用”?

关于技术问题有两种不同的看法。第一种看法认为,如果外资企业提供的技术与其母公司采用的一样,即资本密集型技术,那么外国直接投资将降低资源配置的效益。第二种看法认为,由于外资企业在技术上占优势,信息渠道畅通,富有经验,它在选用技术以适应东道主的需求方面可以有許多选择。这样,他们将采用较为合适的技术,以改善东道主的资源配置。我们必须根据经验确定哪种看法是正确的。

一、外国与国内企业要素密集度的总体比较

总的来说,1976年外资企业每个雇员拥有的固定资产平均为6490美元,国内企业为7150美元。

在食品和饮料、服装、木材、竹藤制品、皮革制品、橡胶塑料制品、化学,以及电器和电子产品生产中,外资企业比当地企业使用更多的劳动密集型技术。但是,在纺织、纸制品、非金属产品和机器工业中,外资企业则更多使用资本密集型技术。非金属产品工业最为典型,在该产业中,外资企业的资本—劳动力比率不仅比国内的同类产品高,而且比其他产业的外资企业高。的确,不同产业的外资企业的资本密集度也不同。因此,在考察国内企业与外资企业在要素密集度方面的差异时,应考虑其投资的产业结构。因为平均资本—劳动力比率(k)是各个产业的资本—劳动力比率(k^i)按就业(w^i)的加权平均数,平均数 k^f (代表外资企业)与 k^n (代表国内企业)的差异可分解为两部分:一部分归因于外资企业与国内企业 k^i 的不同,一部分归因于国内企业与外资企业 w^i 的不同。差异的第一部分产生于产业之间 k 的差异,第二部分是由于产业内部分布的差异产生的。换句话说,外资企业总的来看使用了较多(或较少)的资本密集型技术,可能是由于下面一个或两个因素:1.在某一个产业中,和当地企业相比,外资企业使用了较多(或较少)的资本密集型技术;2.外资企业较多(或较少)地集中于资本密集型产业。

统计数据表明,平均来说,与台湾当地企业相比,外资企业使用了更多的资本密集型技术。但是,由于外国直接投资趋向于集中在劳动密集型产业,因此外资企业总的来看仍倾向于使用劳动密集型技术。由此看来,外资企业和当地企业要素密集度的差异不是由于产业间要素密集度的差异造成的,而是由于投资结构的差异造成的。

二、市场方向与要素密集度

在相同的产业内,外资企业与国内企业技术上的差异并不大。但是对市场方向不同的外资企业进行分析可能得出完全不同的结果。我们将每个企业的资本—劳动力比率按其出口和内销进行加权,以计及出口活动的程度。为此,假定每个企业的出口和内销使用完全相同的技术。

平均来说,外国制造企业的出口活动中,每单位劳动力使用价值7600美元的机器和设备,而内销活动中,使用价值15500美元的机器和设备。外资企业出口生产中,每单位就业占有的固定资产价值是其内销生产的一半。显然,外资企业总的来看为不同市场的生产使用不同的技术。生产食品和饮料、服装、塑料产品、非金属产品和机器的外资企业,在内销生产中(与出口生产相比)使用了更多的资本密集型技术;生产木材、竹藤产品、纸和纸制品的外资企业,在两种生产中使

用的技术基本相同。唯一的例外是纺织业,在出口生产中使用了更多的资本密集型技术。木材、竹藤产业中的外资企业当年的出口率非常高,达93.89%,而纸和纸制品的出口率只是其生产的16.69%。

从单位直接劳动力所拥有的机器设备来看,电器和电子产业的出口生产比其内销生产使用了稍多的资本密集型技术。但是,如果以每个雇员所占有的固定资产来计算资本—劳动力比率时,结果则相反。这是由于:1.该产品生产范围广,包括重型电力设备、家用电器、电子设备及零部件等。一些产品(如电力设备和电子零部件)需要较多的资本进行生产。2.与上述假设有关,即出口和内销生产所使用的技术是不同的。但是,在出口加工区的电器和电子业外资企业中,每单位劳动力只拥有价值789美元的机器,是该产业总平均值的38.46%。因此,以出口加工区的外资企业为代表的高度外向型企业,比那些产品既出口也内销的企业,使用更多的劳动密集型技术。

三、技术不同对就业的影响

在出口生产中使用较多的劳动密集型技术的外资企业中,对当地就业有重大的影响。如果出口生产所带来的就业的总百分比高于平均出口率,这样就可以说出口生产比内销生产带来更多的就业机会。在制造业,出口占总销售额的56.09%,而造成的就业占总就业的75.5%。除纺织业外,其他产业的情况也大致如此,在一些产业(如服装、木材、竹藤和皮革产品)中,两个数据都非常高而且很接近。计算还表明,外资企业每百万美元出口生产可使120人就业,而每百万美元内销生产仅带来67人的就业机会。除纺织业外(理由同上),所有产业每1美元内销生产创造的就业机会都比出口生产少。

四、外资企业与出口市场

外贸企业销售渠道包括:母公司、国外代理人、国外消费者、政府代理人或产业社团、贸易公司和国际商品交易会。在127个外资出口企业中,95个(占74.8%)利用其母公司的销售渠道。该比例在那些由母公司控制销售权并拥有多数股份的外资企业中,更高达80%。更深入的调查表明,26个企业完全依赖这种销售方式,其中25个是拥有多数股份的,11个是电器和电子产业。总之,通过外资企业销售是六个销售方式中最常见的。可以说,外国直接投资在很大程度上减少了台湾的出口销售的困难。

外资企业与当地经济的联系

一、外资企业与当地经济的联系

一般来说,发展中国家的外国直接投资,由于与当地经济联系很少,成了“飞地”。当发展中国家的外国直接投资局限于外国“飞地”时,其与东道主的联系,仅仅是利用当地资本和劳动力,不能期望他起其他积极的作用。这在发展中国家那些由外国控制的利用自然资源的产业、出口产业和种植园经济中是普遍现象。台湾缺乏自然资源,但大多数外资企业是出口经营,那么,它们与当地经济的联系情况如何?

二、外资企业的当地采购

在1972~1981的10年间,外资企业在当地采购的原材料增加了8.2倍,而非华人外资企业在当地的采购量则增加了9.4倍。1972年,外资企业当地采购的原材料占使用总量的40.78%,1981年为53.42%,1985年为53.26%。当地材料使用率的上升主要是70年代后期非华人外资企业的作用。华人外资企业的当地使用率一直保持在53%的水平上。

出口加工区企业的当地材料使用率低于出口加工区以外的企业。但是1975年和1978年之间出口加工区外资企业的当地材料使用率上升幅度很大;非华人外资企业的当地材料使用率稳定上升,而华人外资企业平稳下降(1981~1985年除外)。另外,非华人外资企业的当地材料使用率普遍低于海外华人企业。可以说,出口加工区的外资企业,通常还有非华人外资企业,比出口加工区之外的外资企业以及海外华人企业更接近于“飞地”。

三、老企业与当地采购

动态分析说明,时间是考察外资企业当地采购的重要因素。外资企业需要了解当地原料市场,并寻找供应商。在台湾,不同时期建立的外资企业,其当地材料使用率是不同的。1966年以前建立的外资制造企业的当地材料使用率高于平均水平,而1967~1975年间建立的外资企业的当地材料使用率则低于平均水平。70年代后期建立的外资企业呈上升趋势。电器和电子产业情况大体相同,不同点是:1.该产业的当地材料采购率的平均水平低于制造业;2.当地材料使用率低的外资企业,建立于1976和1977年,比相应的制造业晚两年。那些经营15年以上的外资企业的当地材料采购率高于后来者。因此,时间有助于外资企业与当地经济建立联系。更为重要的是,新建立的外资企业的当地材料采购率趋于上升,原因是这些企业进入台湾的目的是参与当地竞争。

因此,台湾的外国直接投资者有两种相互关联的影响:早期的外资在当地找到了原料供应者,而当地原料产业的兴起,吸引了新(下转第57页)

4. 肾

肾的功能是把血液中的废物经尿排出。肾脏的工作原理是把血浆中相当大部分的分子排出,不仅是那些要排泄掉的,其他的也排出。在含有初始滤出物的肾小管和血流之间是一个非常有效的交换系统,它将需要的物质回收到血浆内,所以,功能正常的肾最后只将废物排出。肾脏的主要功能部位的结构是肾单位,下面从研究一个典型的肾单位的活动来理解肾脏的某些主要功能。这种肾单位见图10(见封三彩页)。血液通过输入的细动脉进入“肾小球”,肾小球的一组复杂的毛细血管包在一个被称为“包曼氏囊”的鞘中,血浆的许多成份被滤入其中。肾小球的毛细血管有窗而没有隔膜,故通透性很高,大分子也能通过。对滤过的主要屏障是基底层,它是一种选择性过滤器。它的选择性不仅是根据分子的大小,而且也根据电荷和分子的实际结构。证明分子量为150000道尔顿的中性右旋糖酐将被基底层阻挡,而分子量为3000道尔顿的同样的右旋糖酐分子则可自由通过。由于基底层有相当大浓度的负电荷,可以推想负电荷的分子要通过它有较大困难,甚至不可能。事实上,正常的肾,分子量为67000道尔顿且带一定负电荷的血清白蛋白是不能通过的。另一方面,如果葡萄糖与白蛋白是共价键结合,它的负电荷和分子量略有增加,因而很容易被滤掉。这说明电荷不是唯一的控制因子,分子的结构也很重要。

肾小球毛细血管的滤过物被收集在包曼氏囊中,然后汇集到一管状系统,最后形成一个管襻,

叫做“亨利氏襻”。此襻的顶部很狭窄,壁很薄,是一个有效的反向交换系统。肾小管被一复杂的毛细血管结构(环肾小管毛细血管)所包围,也形成一有效的交换系统。就是在这个微血管和肾小管的复杂结构中,液体和各种分子成份被回收入血,在尿中仅留下无用的废物,然后通过膀胱排出。

肾小球毛细血管中有开放的窗,大分子容易通过,然而它们被基底层所阻挡,后者具有附加选择性的结构。环肾小管毛细血管也有窗,但窗上有隔膜,若隔膜朝向腔或血液一侧带有很强的负电荷,而朝向肾小管的一面不带电荷,这样形成一个附加的选择结构,容许机体所需要的成份回到血流,而不需要的那些成份就排泄到尿中。

结 论

微循环中的微血管的构型和结构的多样性是与血液和器官交换功能上的不同要求密切相关的。本文简单叙述了有明显不同功能的四个系统:肌肉、肺、小肠绒毛和肾脏的肾单位。每一系统都显示了在组织结构——血流模式和超微结构——和功能之间的明显关系。对这些与机体生存关系极其重要的系统的功能的了解,因许多学科的共同努力而得到很大进展,例如生理学、解剖学、物理和化学,还有赖于生物工程提供的数学模型的帮助。这些发现正在逐渐应用于临床医学。它是有价值的生物医学研究的主要目标。

(上接第42页)

的外资,加强了前向联系。

四、影响外资企业当地采购的其他因素

位置、投资者身份、投资期限,对外资企业的当地采购有明显的影响。除此之外,影响外资企业当地采购的因素有:1.所有权结构。外资企业的当地材料使用率与外国股份是呈反向变化的。2.外资企业的商品出口率。企业出口的产品越多,当地材料使用率越低。3.公司规模。外资企业的当地材料使用率与其规模存在正相关关系。4.外资企业生产的产品特征。最终产品的生产者比原料生产者的当地材料使用率高。5.具有高度出口倾向,拥有多数股权,并建立于1965年以后的、生产零部件和原料的出口加工区企业的当地材料使用率低。

结 论

上述调查说明,台湾的外资利用是成功的。在促进外资流入并取得成效的过程中,对于外资的总的看法及开放政策极为重要。吸引外资并不是一场总数为零的比赛。当在有利的环境中外国投资增长时,东道主的经济也在增长。在台湾表现为外国“飞地”的减少以及外资对出口和就业的贡献。

台湾的经验说明:1.外资企业的市场方向是确定采用什么样的“适用”技术最主要的因素。2.短期的“飞地”现象不足为虑,外国投资的形式与时间有助于建立后向联系。3.外国投资者引进旧机器对使用者及东道主经济并不造成不利影响。

(郎丽华译 丁一校)