

# 我国企业对外直接投资的影响因素、问题及对策研究

魏 铭, 曹俊杰

(山东理工大学 经济学院, 山东 淄博 255012)

**摘要:** 近年来, 随着经济全球化和我国对外开放战略的实施, 我国企业对外直接投资规模不断扩大, 不仅提高了企业及其产品的国际竞争力, 而且促进了国内产业结构升级和技术创新。影响我国企业对外直接投资的因素包括东道国、母国和投资企业等。我国企业的对外投资还存在有关保护的法律制度不健全、对外投资区位选择相对集中及行业结构不合理、企业资本运营管理能力不足等突出问题, 应当积极采取完善相关法律制度、优化投资区位和行业结构、提高企业对外投资能力等对策, 促进企业对外直接投资持续健康发展。

**关键词:** 企业; 对外直接投资; 区位与行业选择

**中图分类号:** F276.7      **文献标识码:** A      **文章编号:** 2095-0098(2020)04-0013-09

近年来, 在经济全球化潮流推动下, 国际上对外直接投资增长迅速, 这一发展趋势推动着世界经济快速发展。随着我国经济规模的扩大, 以及实施“走出去”和“一带一路”国家战略, 我国企业对外直接投资规模不断扩大, 国际影响力持续增强, 中国企业已经成为对外经济合作与投资的重要参与国。对外直接投资持续增长不仅能够扩大国外市场和提高产品国际竞争力, 而且能够实现国内产业结构调整升级和技术创新, 推动产品质量提高和经济持续发展。但是, 我国企业的对外投资还存在一些突出问题, 在结构和质量等方面还有改善的空间, 应当积极采取对策保证企业对外直接投资稳定持续发展。

## 一、我国企业对外直接投资的现状

### (一) 我国企业对外直接投资稳定发展

目前, 对外直接投资已经成为国际经济合作的主要方式之一, 这种合作方式有利于实现资源合理配置, 提高资本的利用效率。改革开放以后, 我国对资本、技术等要素最先实施的是“引进来”政策, 以解决国内资本积累不足和生产技术落后等问题。近年来, 随着我国经济快速发展和现代企业制度逐步建立, 国家和企业的竞争力都在不断提高。一方面一些地方和企业仍然积极引进外资, 另一方面, 有的企业出现了所谓资金“过剩”现象, 或者在国内难以找到理想的投资项目, 或者出于积极参与国际竞争和提高企业的国际竞争力, 以及拓展国外市场等目的, 开始寻找国外投资机会。国家也提出“走出去”战略, 鼓励支持企业对外直接投资, 从而加快了我国企业对外直接投资的进程。特别是近年来, 在全球经济复苏乏力的情况下, 中国经济仍然保持中高速增长, 经济的稳健发展为企业对外直接投资奠定了良好的基础(见图1)。

截至2016年末, 中国对外直接投资存量已达9094.5亿美元, 分布在全球190个国家和地区(见表1)。

收稿日期: 2019-06-12

基金项目: 国家社会科学基金项目“乡村振兴战略背景下农业经营模式创新及实施路径研究”(19BJL032)

通信作者: 曹俊杰(1964-), 男, 山东曹县人, 硕士, 教授, 博士生导师, 研究方向为区域经济。

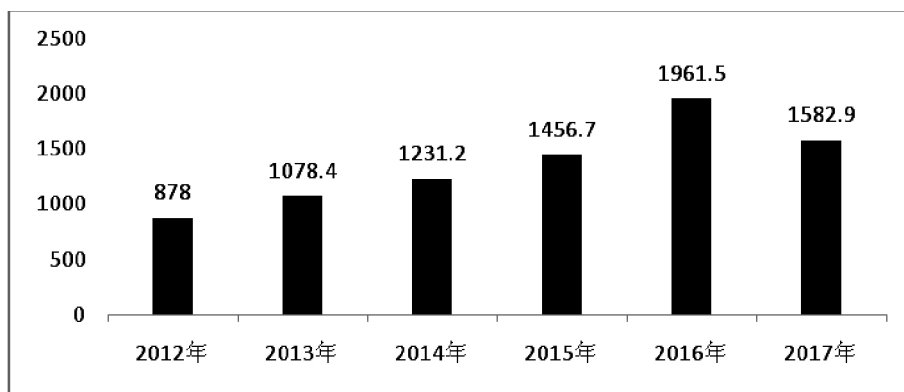


图1 2012-2017年中国对外直接投资流量走势图 单位: 亿美元

资料来源: 根据2012-2017年《中国对外直接投资统计公报》公布的数据整理

表1 中国对外直接投资存量及其在世界各地间的分布情况

地区	亚洲	拉丁美洲	欧洲	北美洲	非洲	大洋洲	世界各国
投资存量(亿美元)	9094.5	2071.5	872.0	754.7	398.8	382.4	13573.9
占比(%)	67.0	15.3	6.4	5.6	2.9	2.8	100

资料来源: 2017年中国统计年鉴

## (二) 我国企业对外直接投资的发展阶段划分

总体来看,我国企业对外直接投资经历了由起步、缓慢扩张到稳步发展再到快速推进的发展阶段,以下按四个不同的阶段分别概括我国企业对外直接投资的发展历程。

**起步阶段(1979-1985年)。**改革开放初期,我国开始出现企业对外直接投资,涉及的企业和投资数量都很少,许多投资属于对一些与我国关系较好的发展中国家和地区经济援助性质,并不是真正意义上的以获取国际利润为目标的对外直接投资,对外投资与吸引外资比起来处于从属地位,只能说我国企业对外直接投资刚刚起步,仍然没有发展成为主要的对外经济合作方式。

**缓慢发展阶段(1986-1991年)。**为促进我国企业对外直接投资的发展,政府有关部门出台了一系列相关政策,例如1985年原外经贸部根据国务院指示,下放审批权限,放松了对中国企业对外投资的管制。这种做法为企业的对外直接投资创造了有利条件。随着对外投资条例的放宽,我国一些企业积极抓住有利时机扩大对外投资,企业对外直接投资遍布全球90多个国家和地区,但是主要投资国家和行业分布较为集中,这一时期总体属于对外投资缓慢发展阶段。

**稳步发展阶段(1992-2001年)。**在1992年初,邓小平同志在南巡讲话中提出要大胆改革和扩大开放,1996年,我国提出鼓励更好地利用两个市场、两种资源的战略方针,使中国企业的对外投资步入了一个新的发展阶段。在深化改革和扩大对外开放的大背景下,我国对外投资主体日益多元化,许多企业积极学习国外先进的管理经验和科学技术,逐步确立现代企业制度,不断开拓国际市场和国外有利投资领域,将对外直接投资作为重要的国际化经营战略,推动了我国对外投资稳步发展。

**迅速发展阶段(2001年以后)。**2001年中国成功加入世贸组织(WTO),进一步开放市场。这不但有利于加强我国与贸易合作伙伴的经贸合作交流,而且也促进了我国企业对外直接投资规模的迅速扩大。“十五”期间(2001-2005年),我国提出实施“走出去”战略,坚持“引进来”和“走出去”并举,对有对外投资条件的企业进行支持和引导。据商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布《2015年度中国对外直接投资统计公报》显示,2015年中国对外直接投资实现连续13年快速增长,创下了1456.7亿美元的历史新高,同比增长18.3%。这期间的对外直接投资规模是“十一五”的2.3倍。在“十三五”期间,我国对外直接投资仍呈现快速发展趋势。2018年,我国企业对外直接投资达到1298.3亿美元,同比增长4.2%,表明我国企业对外直接投资仍然维持较好的发展势头。

## 二、我国企业对外直接投资的影响因素分析

### (一) 投资的东道国影响因素

东道国影响因素主要包括东道国制度环境、劳动力成本、经济和市场规模等,这些因素对中国企业对外投资的发展都起到了十分重要的作用<sup>[1]</sup>。企业如果想实现快速发展,就必须把东道国因素放在对外投资考虑的首要位置。

首先,政治环境和法律制度。从制度环境来说,一个国家如果具有十分稳定的政治环境和完善的法律体系,以及高水平的政府管理,会减少对经济活动的干预,这为对外投资提供了理想的投资环境<sup>[2]</sup>。有利的政策也会吸引外资,比如税收、股权等优惠政策能为外资企业发展提供有利条件。中国—东盟自贸区全面建成后,中国与东盟十国相互开放市场,减少或取消了贸易壁垒。东盟已经成为中国企业对外投资的重点地区。2002年,中国—东盟自贸区刚刚启动时,双边贸易额为548亿美元;2019年上半年,中国与东盟双边贸易额达到1365亿美元,同比增长55%。其中,中国从东盟进口额719亿美元,同比增长64%;中国对东盟出口额646亿美元,同比增长45%。东盟已成为中国第四大贸易伙伴。建立中国—东盟自由贸易区有利于增加双边贸易额,推动双边发展,为中国在东亚地区的各项经济活动提供条件。

其次,东道国劳动力供给情况。东道国劳动力因素是对外直接投资企业必须考虑的一项重要因素,在国内劳动力成本不断提升的背景下,部分企业开始到较为不发达国家投资并寻找廉价劳动力,能够降低生产成本和提高竞争力。以柬埔寨为例,2017年服装以及鞋类产业占柬埔寨制造业的85%,占柬埔寨GDP的15—18%,柬埔寨所生产的产品主要针对出口,柬埔寨有500家服装工厂,其中189家来自于中国投资。柬埔寨劳动密集型产业较为发达,有充足的劳动力供应,每年有20万人进入这个市场寻找就业,价格低廉,且人口年轻化,这是其所拥有吸引外资的优势因素。

再次,东道国经济发展水平。从经济规模来看,东道国市场规模越大,经济越发达,就意味着东道国的需求水平越高,就越容易吸引国外投资<sup>[3]</sup>。由于企业容易进入市场并且能实现规模经济,从而降低在国外生产的边际成本,扩大经济规模,绕过种种贸易壁垒,减少经济损失,获取高额利润。同时,还要考虑市场进入成本,即企业到东道国进行直接投资时需要付出的进入沉没成本<sup>[4]</sup>,东道国市场进入成本越低,企业到该国投资的概率越高,越有利于对东道国市场进行投资。

### (二) 投资的母国影响因素

首先,我国长期坚持的对外开放和鼓励企业“走出去”的政策,为企业对外直接投资创造了良好的政策制度环境。正确处理政府与市场的关系为我国企业的对外直接投资提供了制度保证,政府既为企业扩大对外投资创造条件,又要考虑减少对企业经济活动的干预,促进资本在国际间合理配置和流动。党的十九大提出,我国开放型经济新体制逐步健全,对外贸易、对外投资、外汇储备稳居世界前列。国家“十三五”规划纲要从发展更高层次的开放型经济的角度提出,坚持引进来和走出去并重,支持企业扩大对外投资,融入全球产业链、价值链、供应链,加快培育一批具有较强竞争力的跨国公司,不断提高全球资源和市场配置能力。

其次,经济规模的影响。改革开放以来,我国经济实现了跨越式发展,经济地位快速提高,综合国力不断增强,经济结构也发生了明显的变化,产业结构逐渐趋于合理,国家实施的一系列产业扶持政策不仅推动了经济健康发展,还扩大了我国经济规模,有利于实现规模经济效益,为我国企业发展和扩大对外投资创造了条件(见图2)。

再次,投资国对东道国的贸易量。投资国与东道国的贸易量的大小,对投资国的进一步投资有很重要的参考意义。《世界投资报告2018》中显示,中国仍是发展中国家最大的吸收外资国和对外投资国。2017年中国吸收的外资在全球排名中位居第二,仅次于美国。与此同时,2017年中国对外投资全球排名第三,位居美国和日本之后。同时,企业对外直接投资时还会考虑环境、文化、语言、宗教等因素,通过对环境等因素的熟悉可以降低投资信息成本<sup>[5]</sup>。

### (三) 投资的企业影响因素

首先,企业生产率情况。东道国的生产率门槛值低于对外投资企业生产率时,企业对该东道国进行直接

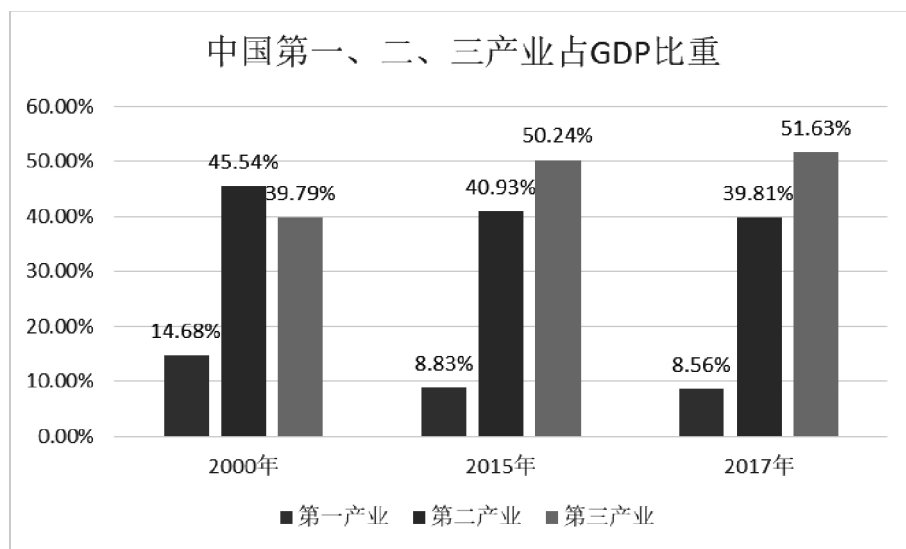


图2 我国不同时期一二三产业占 GDP 比重情况(%)

数据来源: 中华人民共和国国家统计局数据库

投资的优势就大。因此,在东道国生产率门槛值给定的情况下,企业生产率的不断提高将使得企业有能力对该国进行投资;同时,企业生产率越高,其超越不同东道国的生产率门槛就越多,其开展对外投资的区位选择就越多<sup>[6]</sup>。

其次,企业规模大小。一个企业规模的扩大,能够为企业提供更好的发展环境,快速地实现规模经济,在市场上占据一定的竞争优势地位,提升企业领导能力和抵御风险的能力,企业规模扩大也更有条件提高产品质量和竞争力。因此,随着企业规模的扩大和实力的增强,其向海外扩张的可能性不断提高<sup>[6]</sup>。

再次,企业研发投入情况。企业提高研发投入能够提高其产品的科技含量,有利于形成新的竞争优势,特别是对高科技的投入能够使企业实现高于同期其他行业的发展速度,实现规模的不断扩大,从而获取较高利润,企业对外直接投资的收益就越大。近年来,我国企业创新能力得到明显提升。工业和信息化部副部长王志军谈到,目前我国企业研发投入占全社会研发投入比重已超过70%,规模以上工业企业中超过四成开展创新活动。科技部成果转化与区域创新司负责人杨威武提供了一组数据:“2017年我国全社会科技创新研发经费支出达到了1.76万亿元,其中近80%是企业投入;2017年我国13.6万家高新技术企业的研发投入达到了9000亿元,占全国企业研发经费投入的68%。”

另外,企业经营时间越长,就越有资本和技术优势,能够通过现有的资本和技术实现对外直接投资,品牌逐渐被认可,成熟的管理经验和能力对于对外直接投资更有优势。

### 三、我国企业对外直接投资存在的问题

随着我国对外直接投资的企业数量增加和投资规模不断扩大,企业对外投资能力和水平也在不断提高。但是,我国企业在对外直接投资过程中,依然存在诸多制约因素和突出问题,如果这些问题得不到妥善解决,就会严重影响对外投资效果,延缓对外投资进程,甚至会威胁到我国对外投资安全。

#### (一) 我国促进和保护对外投资的法律制度不健全

随着经济全球化发展和我国实施扩大对外开放政策,以及积极实施“一带一路”战略,我国企业对外投资的机会越来越多,对外投资规模越来越大,海外投资已经成为我国经济发展的重要驱动力。但是,我国对外投资立法滞后,相关法律制度建设没有跟上。目前我国对外投资领域主要的行政法规是2004年7月发布的《国务院关于投资体制改革的决定》。对外投资法和对外投资促进法等海外投资基本法迟迟没有出台,往往以部门行政规章、条例和通知等形式对审批或者外汇管理等环节进行规范,而且相互之间缺少联结机制,未形成规制体系,经常出现相互矛盾和冲突<sup>[7]</sup>。相关法律法规存在问题较多。我国为了实现对国家、投资者利益的双重保护,签订了双边投资保护条约,但是双边投资条约很难取代法律的地位,这不利于投资企业对外

投资主体利益进行保护,也不利于国家有关机构、部门进行规范监管。

同时,我国实施“走出去”发展战略,应当积极引导各类企业进行对外直接投资,为企业的投资发展提供优越的法律制度环境。但是,目前我国对外投资立法和监管、保护主要关注国有企业,政府有关部门往往重视中央大型企业,而忽视民营、私营企业和中小企业,这种“马太效应”不利于中小企业发展,并与我国对外投资发展形势脱节。例如中美轮胎特保案,美国国际贸易委员会对中国输美乘用车与轻型卡车轮胎连续三年分别加征 55%、45% 和 35% 的从价特别关税,2011 年 9 月世界贸易组织裁定中国败诉。在整个纠纷解决过程中,中国进行了有理、有节的抗争,但由于中国政府有关部门和相关协会没有坚持上诉,最终由于败诉而损失惨重。目前我国民营和私营企业逐渐成为海外投资的生力军,现在超过 90% 的对外投资项目是由中小企业推动的,如果对其法律保护和监管跟不上,势必会带来严重后果。另外,我国中小企业对外投资一般还处于起步阶段,对对外直接投资及环境还存在认知不足的情况。再加上企业风险防范意识薄弱,对于许多新问题的出现无法做到及时应对,一些企业在对外投资可能会因为法律制度缺失出现重大偏差。

## (二) 对外投资极不平衡和区位选择相对比较集中

随着世界各国经济不断融合,我国对外直接投资也逐渐实现了多元化发展。但我国企业对外直接投资区位选择不均衡、不合理,对亚洲一些地区投资相对较多,而且相当一部分投资流向了传统避税地区,如开曼群岛、中国香港地区、英属维尔京群岛等。2016 年,中国对外直接投资净额为 1961.5 亿美元,同比增长 34.7%,其中对亚洲地区直接投资 1302.7 亿美元,而对中国香港地区的投资高达 1142.3 亿美元,占对亚洲地区投资的 87.7%;对拉丁美洲地区投资 272.3 亿美元,主要投资于开曼群岛 135.2 亿美元、英属维尔京群岛 122.9 亿美元等;对北美洲地区投资 203.5 亿美元,其中对美国投资 169.8 亿美元,对加拿大投资 28.7 亿美元;对欧洲地区投资 106.9 亿美元,其中对德国投资 23.8 亿美元,卢森堡 16 亿美元,法国 15 亿美元等;对大洋洲投资 52.1 亿美元,主要投资于澳大利亚、新西兰等国家;对非洲投资 24 亿美元,主要投资于南非等国家(见表 2)。

表 2 2016 年中国对外直接投资流量区位分布

单位:亿美元

国家或地区	中国香港	美国	开曼群岛	英属维尔京群岛	澳大利亚	新加坡	加拿大	德国	以色列	马来西亚
投资流量	1142.3	169.8	135.2	122.9	41.9	31.7	28.7	23.8	18.4	18.3
国家或地区	卢森堡	法国	英国	印度尼西亚	俄罗斯联邦	越南	荷兰	韩国	泰国	新西兰
投资流量	16	15	14.8	14.6	12.9	12.8	11.7	11.5	11.2	9.1

资料来源:根据《2016 年度中国对外直接投资统计公报》公布的数据绘制

从对各大洲投资占比来看,同样反映出我国对外直接投资的分布存在不平衡的问题。以 2016 年统计数据为例,我国对亚洲地区投资占比最高,达到 66.40%,且主要投资密度集中在与我国相邻的国家或地区;其次是对于拉丁美洲地区投资占 13.90%,对北美洲、欧洲、大洋洲地区的投资分别占 10.40%、5.40% 和 2.70%;对非洲投资所占比重最低,仅占 1.2%(见图 3)。

形成这种投资结构可能基于以下几个主要原因:第一,我国加强对周边亚洲国家和地区进行投资,可以充分利用地缘优势与生产分工,有利于实现资源合理配置,降低运输成本和市场风险。第二,我国扩大对拉美国家和地区投资,这些国家和地区都属于发展中国家,具有悠久的国际贸易和投资历史,双方具有资源和市场互补优势,有合作共赢的共同需求。第三,我国对欧美发达国家进行投资能够学习先进的管理经验以及先进的技术,能够促进我国企业科技水平的提高,并不断积累对外直接投资的经验。第四,我国对大洋洲和非洲投资不足主要是由于距离遥远,投资的机会和环境限制等,但是近年来随着我国与非洲各国经济合作关系加强,对非洲投资有不断增加的趋势。

由于我国对外投资地区分布不平衡,也反映出我国对外直接投资布局不合理,这种不合理的布局和投资过度集中还容易造成恶性竞争,以及企业重复设点和资源浪费现象,对资源的过度开发和使用也会使得配置资源效率低下,再加之企业海外投资因为信息掌握不准确和不及时,企业面临着高投资风险,甚至会遭受重

大经济损失。

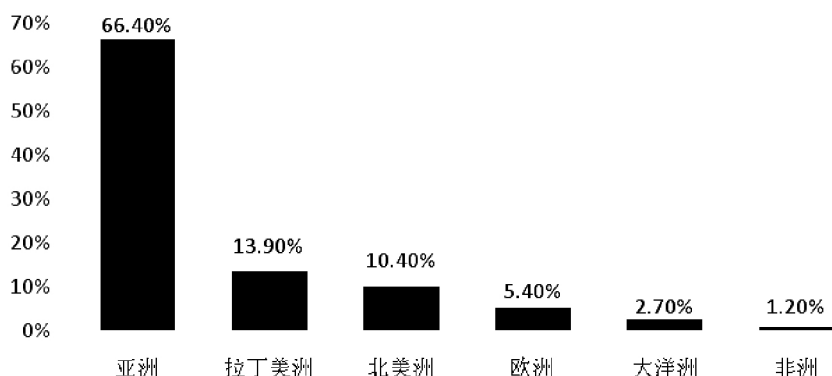


图3 2016年中国对世界各大洲的直接投资分布占比情况(%)

数据来源: 中华人民共和国国家统计局数据库

### (三) 对外投资的行业结构选择不合理

长期以来, 尽管我国企业对外直接投资逐渐呈现向多元化发展趋势, 但在行业选择方面不均衡特征仍然突出。从投资所涉及的行业来看, 租赁和商业服务业占据了较高的比重。除了租赁和商业服务业以外, 制造业实现了连续三年增长, 金融业、批发和零售业等形成中国对外直接投资较为集中的行业。近年来我国对外投资涉及教育、医疗、卫生和社会工作等领域也实现了较快发展。我国大中小企业正在积极实施差异化竞争战略, 但是我国中小企业并没有很好发挥“船小好调头”的优势, “随大流”现象较为普遍。仍然以2016年为例, 我国对外直接投资净额为1961.5亿美元, 流向租赁和商业服务业的投资有657.8亿美元, 一直持续保持高增长态势, 占对外直接投资总量的33.5%(见图4)。因此, 中国企业在三大产业对外投资所占比例上, 第三产业的比重最高, 特别是对外直接投资偏向于租赁和商业服务业、金融业、批发和零售业、采矿业、制造业等, 而其他产业占比较低, 这种投资结构不平衡使得我国企业的国际竞争力受到了影响, 整体存在大而不强的问题。

### (四) 参与对外投资的企业资本运营管理能力不足

现阶段, 仍然处于对外投资起步阶段的一些中国企业, 还没有形成明确的对外投资战略体系, 科技投入较低, 战略目标较为模糊, 很多企业对于对外直接投资持谨慎保守态度, 对外直接投资不热心、不积极、不主动, 这在经济全球化形势下, 容易错失海外投资机会和盈利空间。同时, 由于我国企业对外直接投资历史不长, 一些企业的产业竞争力较为落后, 在管理方面创新能力和抵御风险的能力差<sup>[8]</sup>, 承担的社会责任少, 发展经验不足。近几年民营企业发展迅速, 对外投资大多以发展自身产业、获取更高收益为主, 民营企业逐渐成为我国对外投资的主力军, 其中房地产业占据相当大比重, 获得较高的收益是这类企业进行投资的主要目的, 而企业自身并不具备对外投资的经营管理能力, 多数情况下注重的是收益多少, 对于东道国政治风险、汇率波动等方面的风险考虑不足, 对后续的管理、制度等方面还有很大欠缺<sup>[9]</sup>。并且我国企业的国际化人才缺失, 研发能力大大落后于发达国家的企业, 科技水平等与国外实力强大的跨国公司有一定差距, 对外直接投资能力有限和投资风险较高, 海外投资程序不规范和存在的问题较多。

## 四、促进我国企业对外直接投资的对策建议

### (一) 建立和完善促进对外投资的法律制度

十八届四中全会的《中共中央关于全面推进依法治国若干重大问题的决定》强调了依法治国的重要性, 并提出法治建设还存在许多不适应、不符合的问题, 这也是我国对外直接投资所必须要解决的问题。首先, 尽快建立和完善促进与保护对外投资的法律法规体系<sup>[10]</sup>。对外投资法是指投资国关于调整对外直接投资的法律规范, 一般包括海外投资鼓励和投资保证等基本内容, 通过单方面制订税收减免法或同东道国签订双边协定的办法, 减轻或消除海外投资者双重课税负担。政府通过金融机构对海外投资项目提供优惠金融服

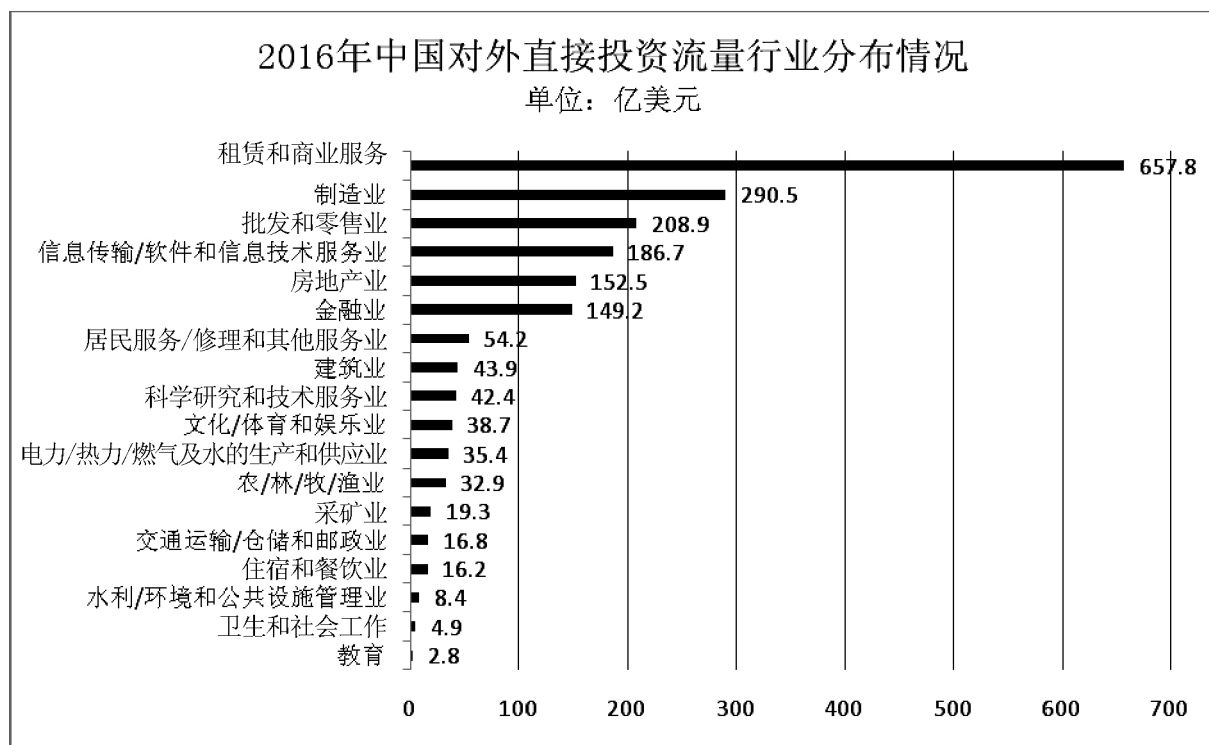


图4 2016年中国对外直接投资流量行业分布情况

数据来源：国家统计局数据库

务,或者通过国家行政机关或经济情报中心为海外投资者提供东道国的潜在或现实的情报资料,提供项目评估服务或资助,以及对海外投资提供技术培训、咨询服务等;国家还可以通过立法的形式对海外投资者因当地战争、内乱或其他政治因素造成的损失,如资金冻结、财产毁坏和国有化等提供保险。因此,为了更好地推动我国企业对外直接投资和加快企业经营国际化进程,我国应当加快出台《中华人民共和国对外投资法》和《对外投资促进法》,政府相关部门应尽早制定和完善相关的对外投资法规条例,及时修订完善《境外投资管理办法》《境外投资项目核准和备案管理办法》《中央企业境外投资监督管理办法》等,同时建立人大、政府部门间协调工作机制,保障我国对外投资立法工作衔接有序,保证企业对外投资的健康发展,在海外市场 and 政局出现紧急情况时能够有相应的配套保护措施,从而减少由于不确定性造成的企业损失。并且要做到有针对性的扶持中小企业,通过完善法律制度<sup>[11]</sup>,做到简化对外投资的审批手续,简政放权,改变管理方式,充分发挥市场导向作用,让企业在对外直接投资中占据主导地位,落实企业投资决策自主权。同时,相关立法既要注重防范和化解海外投资风险,又要注意遵守国际法和东道国有关法律法规,通过建立健全相应的海外投资法律制度,保障中国对外投资企业的合法权益和降低投资风险<sup>[12]</sup>,促进国内各类企业走出去和更好地融入世界,拉动国民经济持续稳定发展。

#### (二) 积极调整企业对外直接投资的地区结构

首先,引导企业调整对外投资的区域结构。引导国内企业通过寻找政局稳定、法律制度完善、经济发展前景好、投资潜力大的国家和地区进行扩大投资。在保证降低投资风险的基础上,尽可能扩大海外投资领域和空间,不但可以增加对外投资的回旋余地和防止国际局势突变给投资企业带来损失,而且还能有效避免由于投资区域过于集中加剧同本国企业的投资竞争。在巩固我国企业向发达国家进行投资的基础上,应该着重加强向发展中国家和地区投资,充分利用我国与其他发展中国家的资源、产业互补性,提高投资效益和避免资源浪费,更好实现资源的合理配置。

其次,不断优化对外投资的国际环境。要做到顺应经济全球化和世界经济的发展趋势,一方面加快我国经济的发展速度,缩小与发达国家之间的差距,壮大我国企业实力和国际市场竞争力,为更多企业走出去创造条件;另一方面,尊重各国发展目标、法律法规和风俗习惯,加强经济外交。我国倡导的“一带一路”战略,

为我国企业对外投资创造了良好的投资环境。国内企业应该把握机会,加大对“一带一路”沿线国家的直接投资,拓展对外投资领域和规模。政府有关部门应当积极推进与“一带一路”沿线国家和地区的经济合作,带动我国企业扩大对外投资,实现与投资东道国的合作共赢。

### (三) 引导企业不断优化对外直接投资的行业结构

首先,不断优化对外投资的产业结构。优化对外投资的产业结构,能够更好地发挥我国产业优势,使中小企业实现差异化竞争,从而提高我国企业在国际市场上的竞争力。通过将本国已经或即将处于比较劣势的产业向海外转移,集中资源发展优势产业,既可以促进投资国产业结构的升级,又有利于对外贸易的发展<sup>[13]</sup>。如果国内产业结构不合理的状况通过国际产业分工和重组,产业调整和优化的空间范围能够解决,就能为企业多方向发展提供条件,并且能够充分利用国外的先进技术、管理经验和广阔市场,从而使得国内产业结构调整适应全球化经济发展趋势。

其次,对外投资企业应加快产业转型。目前,我国海外投资总体上依然是劳动密集型、资源密集型产业占主体地位,资本密集型和技术密集型产业依然没有处于优势地位,不具有国际竞争力。特别是我国劳动密集型产业在国外占有相对大的份额,其优势是在推动中国劳动密集型加工产业向外转移的同时,能够解决被投资地区的部分就业问题,为我国产业的升级开拓海外市场。但是,目前我国的对外直接投资缺少核心竞争力,很难取得占领海外市场的先机。因此,需要引导我国对外投资企业不断优化投资产业和行业,充分利用国际国内两个市场、两种资源,扩大海外投资空间和增强国际市场竞争能力,促进国内产业结构优化升级。

### (四) 提高对外投资企业的经营水平和投资能力

首先,涉外投资企业要不断加大技术投入。通过加强技术投入可以提高企业创新能力,能够提高企业的国际竞争力<sup>[14]</sup>,并形成新的海外竞争优势。我国正在逐步加大科技的投入力度,从而为企业的发展提供技术支持。企业应该将培育创新能力和发展核心技术作为对外投资的战略目标,积极发展技术研发、核心设备等前沿领域,并且能够通过申请国际专利来实现企业自身价值。中国对外投资企业不但要加大研发投入,增加研发费用,而且还要激发创新创造活力,能够研发出核心技术,提高创新能力及产业的科技含量,将技术优势转化为投资和竞争优势,同时加强知识产权保护,创新合作模式,加强品牌建设,形成自己的产业优势,提高产品附加值,提升中国企业的国际化经营水平。

对于对外投资企业来说,既要注重内因的影响,即根据自身特征和优势、结合企业战略目标做出对外直接投资区位决策;同时也要重视外因的影响,即充分考察东道国和地区的差异化特征,注意控制政治、经济、社会等各类投资风险,避免“跟风式”投资,实现多元化经营。对于政府来说,应当通过资金与政策支持等方式,支持更多企业特别是民营企业投资海外,引导企业有侧重地选择对外直接投资区位,逐步实现整体布局的优化;同时以保障企业海外经营利益为出发点,同更多国家和地区建立良好的经贸关系,帮助企业降低东道国市场进入成本以及投资固定成本。为实现产业结构的优化调整提供科技支持,有力推动各产业的合作,进而推动对外直接投资。企业通过发展自己的核心技术,能够缩小与发达国家跨国公司之间存在的差距。

其次,加大对对外投资企业的人才培养引进力度。一方面,对外投资企业要积极培养、储备和引进高科技人才,通过加大对技术人才的培养和引进力度,完善用人机制,能够实现企业的科技创新能力,从而提高海外投资产业和产品的竞争力以及抗风险能力,使得对外投资企业在国际竞争中有一定的产业产品优势。另一方面,大力培养高素质的经营管理人才,对外投资企业要想在国外市场持续长久发展,必须拥有一支有技术、懂法律、会经营管理、了解海外市场情况的高素质人才队伍,经营管理人才的培养自然需要大量经济投入,但是所获得的收益往往大于投入,只有不断加大对经营管理人才的培养,完善人才培养机制,才能够更好地实现对外投资长远发展。

### 参考文献:

- [1]周朝鸿,张建红.“一带一路”直接投资的中国优势的理论问题探索[J].对外经贸,2018(10):62-68.
- [2]陈岩,翟瑞瑞,郭牛森.基于多元距离视角的中国对外直接投资决定因素研究[J].系统工程理论与实践,2014,34(11):2760-2771.



- [3]张元钊. 东道国人类发展水平、政治风险与中国企业对外投资——基于面板 Tobit 模型的实证分析[J]. 投资研究 2017 36(4):103-117.
- [4]刘晓宁. 企业对外直接投资区位选择——东道国因素与企业异质性因素的共同考察[J]. 经济经纬 2018 (3):59-66.
- [5]胡雅雯. 中国企业对外直接投资区位选择分析[D]. 长沙: 湖南大学 2009.
- [6]周茂 陆毅 陈丽丽. 企业生产率与企业对外直接投资进入模式选择——来自中国企业的证据[J]. 管理世界 2015(11):70-86.
- [7]张弛 程君佳. 关于中国对外直接投资管理模式思考[J]. 西南金融 2018(6):18-27.
- [8]樊增强. 中国企业对外直接投资: 现状、问题与战略选择[J]. 中国流通经济 2015 29(8):106-113.
- [9]叶亚杰. 制度距离视角下中国企业对外直接投资研究[J]. 河南社会科学 2017 25(6):112-118.
- [10]蔡玉平 陈扬. 当前中国对外投资整体思路的评估与分析[J]. 河南社会科学 2017 25(2):30-37.
- [11]杨挺 魏克旭 喻竹. 中国对外直接投资新特征及新趋势——创新对外直接投资政策与实践的思考[J]. 国际经济合作 2018(1):18-27.
- [12]杨宏恩 孟庆强 王晶 等. 双边投资协定对中国对外直接投资的影响: 基于投资协定异质性的视角[J]. 管理世界 2016(4):24-36.
- [13]小岛清. 对外贸易论[M]. 周宝康 译. 天津: 南开大学出版社 1987.
- [14]钟生根. 企业对外直接投资实现盈利的一种解释——中国因素论[J]. 江苏商论 2016(6):24-28+33.

## Research on Influencing Factors Problems and Countermeasures of Chinese Enterprises' OFDI

WEI Ming , CAO Junjie

( School of Economic Shandong University of Technology Zibo Shandong 255012 ,China)

**Abstract:** In recent years ,with the economic globalization and the implementation of China's opening up strategy ,the scale of outward foreign direct investment by Chinese enterprises keeps expanding. It not only improves the international competitiveness of enterprises and their products ,but also promotes the upgrading of domestic industrial structure and technological innovation; and it affects the factors of OFDI of Chinese enterprises ,including various factors such as the host country ,home country and investment enterprises. There are still some prominent problems in the foreign investment of Chinese enterprises ,such as imperfect legal system for protection ,relatively concentrated location selection of foreign investment ,unreasonable industrial structure and insufficient capital operation and management ability of enterprises. Measures should be taken to improve the relevant legal system ,optimize the investment location and industrial structure ,and improve the ability of enterprises to invest abroad ,so as to promote the sustained and healthy development of enterprises' OFDI.

**Key words:** Enterprises; Foreign direct investment; Influencing Factors; Location and Industry Selection

( 责任编辑: 黎 芳)