

金融危机背景下外商撤资对大连经济稳定增长的影响研究

南晓莉

(大连理工大学 经济系 金融研究所, 辽宁 大连 116024)

摘要: 本文通过对金融危机背景下大连市外商撤资状况实地调研, 分析了大连市外商撤资的原因和具体形式。通过评价外商撤资对大连市经济稳定增长产生的影响, 提出了针对性的建议: 在金融危机的影响下, 当地政府除了应对外资撤离后的风险和损失进行有效防范和应对, 完善外商撤离的规范化管理; 更重要的是把握危机中的发展机遇, 改善本土企业发展空间, 使外资企业和本土企业形成相辅、可持续性强的发展模式, 进一步加快大连经济稳定增长的步伐。

关键词: 金融危机; 外商撤资; 大连经济

外商撤资是指外国投资者(通常是跨国公司或其他经济组织)撤出资金, 全部或部分地终止在东道国或地区的生产经营活动。如跨国公司的国外子公司按公司章程规定终止经营并清算、股权分立、出售子公司、抽资和破产等。全球化经济格局下, 外商撤资的除了同企业自身经营状况有关外, 还与国际市场环境、宏观经济基础有密切的联系。

随着2007年发生的美国次贷危机愈演愈烈, 以信用危机为源头的金融衍生品市场动荡, 导致了信用基础的动摇并使虚拟经济与实体经济的内在联系出现重大裂痕, 不断地破坏实体经济。全世界的经济危机已经在信贷——消费——生产——资源供应这一因果链条发生断裂的过程中逐次传递并且逐波放大。跨国公司是全球经济格局主导力量, 也是实体经济的典型代表, 金融危机对全球跨国公司的经营产生剧烈的冲击。而跨国公司随后的战略调整, 对外资依赖程度高的发展中国家和地区产生了强烈的波及效应。

大连市作为我国最早开放的沿海城市, 目前已成为外商投资企业及境外公司和金融机构设立常驻机构比较集中的五个城市之一。据大连市2008对外经济贸易统计, 全市累计实际使用外资331.4亿美元, 拥有外商投资企业13, 168家。大连市外贸依存度达到80%, 外商投资企业出口占全市的70%, 实际使用外资占全市固定资产投资总额的30%。在金融危机的影响下, 许多在大连落户的众多跨国公司都受到严重冲击, 外商投资企业关停并转等倒闭情况增多, 逃、弃等非正常撤离等情况呈上升趋势。国际市场环境的暗淡、外资企业步履维艰, 将对大连市经济稳定增长产生严重的影响。

一、大连市外商撤资状况分析

1. 外商投资比例下调, 经营绩效下降

从全国情况考察, 据商务部统计, 2008年1-12月中国利用外资统计表明外商投资总项目数27514家, 比2007年下降27.35%。2009年1-4月, 实际使用外资276.7亿美元, 比去年同期下降21%, 连续7个月出现下降。2008年以来, 外资企业减薪裁员、“关停并转”甚至撤资现象逐渐升级, 如英特尔、富士康等产业巨头将生产基地迁至内陆省份, 而日立、松下等大型跨国公司选择裁员、减产及关闭部分工厂。

2008年大连市外商独资企业数量虽比上年有所增长, 但外商合资企业、合作企业分别实际使用外资只有8.4亿美元和0.3亿美元, 均比上年有所下降。2009年1-4月, 外贸进出口总额累计同比下降20.5%, 其中出口下降16.2%。¹以大连国际经济技术合作集团有限公司二季度分析预测, 至2009年6月底, 外商新签合同额3108万美元, 比去年同期降低95%; 派出人数2399人, 比去年同期降低52%; 我市对外经济技术合作各项指标在除营业额以外, 二季度还将进一步下滑。

¹ 数据来源: 大连市统计局, 2009年1-4月大连统计月报。

2. 不同产业模式下，大连外商撤资的特殊性

从行业角度看，我国外商撤资现象的频频出现始于 2007 年山东胶东、珠三角地区劳动密集型外资企业，2008 年以来“撤离潮”受金融危机的影响更加严重，以青岛和广州两地的韩资和台资企业最为严重，集中出现了部分外资企业在一夜间消失的现象。万余台资、港资和韩资工厂关门，导致大量的劳资纠纷以及买卖合同纠纷。而同时引发了产业的“多米诺骨牌效应”，一些集群链条上配套的几十万家小厂破产，致使世界工厂出现产业“空心化”的危机。

近年来大连市吸引外资的格局，主要以经济开发区、高新园区、保税区为依托，实施“项目向园区集中”的规划原则。目前已形成了石化、造船、装备制造、电子信息与软件服务四大支柱产业，这些行业属于资金密集型和技术密集型的产业，其增加值占规模以上工业增加值的比重已达到 63.7%，受金融危机潜在风险影响较大。而大连保税区作为保税和出口加工，主要实现国际中转、国际配送、国际采购、转口贸易等功能，在金融危机的影响下两头在外加工型及仓储物流企业受巨大冲击。同时汽车零部件行业、装备制造业亦受到不同程度的影响。如汽车技术供应商德国博世集团受通用等整车厂停产的影响，出口大幅下滑、企业面临停产减员的危机。但和南方地区比较普遍的来料加工型撤资情况相比，由于大连市外资主要集中在装备制造等重工业行业上，投资规模较大，产业关联度高，所以半夜逃跑等非正常撤离现在还不突出。

3. 日韩部分加工制造类企业出现撤资现象

近年来日本和韩国等东亚国家以出口及海外扩张为导向的经济发展模式，在此次金融危机中受到巨大的冲击，尤其是制造业受到打击最为严重。从大连开发区外商投资来源看，日本和韩国的投资比重达 50%以上。部分日韩企业受外部市场需求紧缩的影响，出口订单大幅减少。再加上母公司的财务危机以及本国汇率的不稳定，和当地市场成本上涨，纷纷出现减资、裁员以及撤离现象。比如以轻纺为主的日本旭染织公司、电子设备制造的日本西姆电子撤资清算；以及韩资企业东梧服装有限公司和新资企业威斯特电机有限公司倒闭，这些企业的倒闭撤资，造成了配套企业订单损失及严重的工人失业问题²。

4. 软件外包行业外资撤离明显

大连因邻近日本、韩国而拥有面向日韩发展软件外包的优势。受人民币升值、《劳动合同法》出台等影响，大连软件服务外包企业普遍出现成本上升、利润下降，而国际金融危机又雪上加霜，使大连软件服务外包业面临前所未有的危机。自去年下半年开始，大连的软件服务外包订单数量减少，部分企业面临业务停滞、员工闲置的困境。调查显示，在大连高新区，超过六成的软件服务外包企业受到国际金融危机冲击。特别是对日软件外包——在大连市软件出口中，超过 80%的份额是对日出口，业务量出现较大波动，外商撤资现象明显。从企业规模上区分，中小规模外包撤资比较严重，如简柏特（Genpact）、佳思腾（Justsystem）等软件外包企业及研发企业。金融、制造、汽车业是金融危机下受影响较大的行业，由于连锁反应而使与之相应的软件业受明显冲击，比如对金融咨询服务为主的毕博管理咨询（Bearing Point），其市场主要面向日本，在本公司财务危机的影响下，其大连分公司已申请破产倒闭³。

二、外商撤资对大连经济稳定增长影响

1. 外商撤资的产业连锁效应

在长期以来吸引外资的发展模式下，大连市经济发展形成了内资与外资相互依托的格局。而外资与内资的紧密产业关联，能够通过产业连锁效应，推动当地的关联产业的发展。产业连锁效应主要表现为跨国公司国外子公司的投资通过带动产业前后向辅助性投资而对东道国产生的投资乘数效应。当

² 撤资企业案例通过大连市开发区管委会招商二局、招商四局调研咨询。

³ 软件外包行业外商撤离来自所在课题组辽宁省科学规划基金项目（L08DJY086）问卷调研报告。

外资一旦发生撤离，则必将波及整条产业链中的企业。为外商提供原材料、零部件的前向关联企业和分包、销售、维修等后向关联企业，将受到处于产业链核心部位企业撤资带来的连锁破坏效应。单个企业的撤资冲击将通过产业链条向上下游传导并放大。与外资相关联的产业链中，部分中小内资企业完全是为跨国公司提供相应的配套原材料或零部件而发生的，跨国公司一旦撤资，本地企业的相应投资可能就全部沉淀。比如韩国东梧服装公司的撤资，使许多为其提供辅料的本地服装饰品企业受到严重冲击，个别小企业由于面临客户惟一，也濒临破产的危机。

2. 外商撤资带来失业问题及社会稳定

据国家人力资源和社会保障部最新统计，受金融危机影响有 2000 万农民工返乡、610 万高校毕业生面临就业。失业问题不仅关系到失业人员的生存更关系到整个社会的稳定问题。白领或中产阶层的失业问题看似不如农民工那样集中，规模也不如前者大，但由于这部分人在社会中独特的位置，其失业造成的社会影响可能会更大。该群体在失业过程中造成的职位不稳定感和职业不安全感远远超过实际的失业状况，因此，这部分人失业带来的职业恐慌和信心危机，将会是更为严重的，并可能由此导致严重的社会问题。

大连市 2008 年下半年 20 家韩资企业拖欠 3098 名职工工资 539 万元，及个别韩资企业的欠薪逃逸，造成职工集体上访、上街⁴。除个别企业裁员之外，大部分受金融危机影响较重的企业处于半停产状态，工人放长假、等订单，处于隐性失业的状态。失业增加和居民收入减少，会造成消费需求减少和通货紧缩，同时，失业职工的不稳定情绪积蓄，会引发自杀率、他杀率的升高，更有甚者将累积社会矛盾，对大连市经济的稳定增长造成影响，同时对社会稳定也形成了危害性的冲击。

3. 外商撤资频繁恶化本地投资环境

根据国际投资引力定律和国际投资的带动效应，如果外国投资者撤资的事件时有发生，而东道国政府又不采取规范化管理，则很可能传递给已经、正在和潜在的投资者该地区的投资吸引力减弱，投资环境不佳的信息。外商信心减弱不但不利于该国进一步引进外资，而且也会促使已有的外资大量地回撤。我国多年来为外商提供的引资政策，包括土地、税收、资金方面的优惠，受到当地资源环境恶化以及劳动力、原材料成本上涨的约束，以不足以成为吸引外资的关键要素。而根据国际金融公司对世界 130 多个国家进行调查研究，评价一个国家是否适合公司发展，重点在与该地区具有完备且法制化的公司运营环境，主要包括健全的企业退出机制、自由的解雇和雇佣工人、合同的执行难易程度以及完善的信用体系。而缺少司法监督下，外商清退机制的混乱复杂将减弱当地外资吸引力。大连市对外开放较早，劳动力成本，资源优势相对内陆省份来说并不占有优势，因此只有不断优化本地投资的软环境，提升当地产业配套能力，提高外资服务质量和规范管理，才能保持对外资的持续吸引力。

4. 外商撤资对产业升级的正面效应

2008 年《中国制造业发展研究报告》中指出中国制造业的从业人数最多，但劳动生产率却与发达国家差距悬殊，增长质量低并带有明显的高能耗高污染特点。而外包行业、劳动密集型加工企业以及高耗能企业的外资撤离，有利于产业更新换代、升级的重新布局调整。一些低技术，高污染的企业向周边一些成本低廉的国家转移亦符合自然规律。通过对低起点外资的引导退出，腾出更大的空间吸引起点更高的企业，将加速大连地区产业优化的进度。

三、对策建议

外商撤资将给大连经济发展带来许多不良影响，但大连市加快经济发展不应一味的强调外资的引进，忌讳撤资。政府应通过衡量外商撤资对本地经济可能造成的冲击，对外资撤离后的风险和损失进

⁴数据来自大连市人民政府发展研究中心：大连市外资企业非正常撤离应对机制的调研报告

行有效防范和应对。除此之外，更重要的是把握危机中的发展机遇，使招商引资规划布局更加合理化，通过对外资有效利用来加快大连市经济稳定增长步伐。

1. 完善外商撤离的规范化管理

外商恶意撤资将对本地经济带来极大的损失，但对其原因探寻不难发现，撤资手续的复杂和不规范，行政职能部门的阻挠使企业清算成本过高等，均成为导致部分企业选择“半夜逃跑”的主要因素。针对以上问题，优化外商投资撤资路径，必须以下列方面为工作重点：

第一、建立外资企业经营监控模式以及风险预警机制。针对不同的行业，采取技术性、资本性以及风险性监督。选取外资控股率、纳税变化率、出口增长率、市场占有率等绩效指标，构建安全经营警戒线，对外企企业进行实时监控，为外资企业风险及损失提供合理的建议和防范措施。

第二、本地经营绩效不佳，需破产清算的企业，应逐步取消地方各部门单独设立的障碍和壁垒，协调各个行政部门之间的联系，设置单独清算机构，严格依照国家有关法律清算，在公司法、破产法等相关法律制约下，使外资承担“有限责任”，保障外资企业退出的合法道路通畅。对于恶性出逃的企业，依据国家司法程序及国际法律援助，采取追讨连带责任的措施。

第三、针对母国资金链断裂，财务状况恶化以及公司战略调整下被迫撤离清算的公司，通过正当清算以后，政府应辅助本土企业进行接管、收购、改造及整合公司资产，合理妥善利用资源。

2. 结合大连区位优势，引导外商合理进入，优化产业布局

政府在引导外资投向上，应密切关注并控制外资进入利润高、风险大、投资快、撤资也快的易波动产业。譬如大连市软件外包行业，来料加工行业等都属于周期性强，受成本政策因素影响较大的行业。在该类产业中，应明确外商投资的最高限额，防止外资过分集中，防止某些产品、服务供大于求，以免造成某些产业和行业的失控，不利于产业结构的优化。

同时，尽量避免“引资不引智”、“打一枪换一个地方”的粗放式外资引进策略。结合大连市区位优势以及产业发展规划，积极吸引外资在具有发展前景的新兴产业上的投资。高新技术产业、节能环保产业、高端制造业、现代服务业都具有发展前景广、产业链附加值高的特色，在这些产业上对外资投资给予扶持和政策配套，通过项目的示范带动效应带动全市经济发展，并不断形成大连市经济持续发展的新增长点。

3. 把握危机中的机遇，改善民营企业生存空间

金融危机对实体经济的传染，造成了经济增速放缓、企业生存空间被压缩、竞争加剧、优胜劣汰更加明显局面。但在某种程度上，行业内的兼并、淘汰行为，将提升企业竞争力，优化产业结构调整。当全球经济处于金融危机的特殊时期，政府应辅助本地优势民营企业进行并购扩张，为企业提供融资支持。同时，对拥有核心技术和自主知识产权的民营企业加大扶持，改变外向型企业面临单一市场局面，以政府牵头组织商会、贸易展会的交流沟通，帮助企业积极拓宽国内市场，同时，鼓励本地金融机构增加对中小出口企业信贷支持以及拓宽中小企业直接融资渠道等。改善当地民营企业生存环境，扶持实体经济发展，也将有助于缓解金融危机冲击下工人失业、社会保障缺失等问题。

参考文献：

- [1]毛蕴诗等. 当代跨国公司撤资理论及其新发展[J], 四川大学学报(哲学社会科学版), 2002(2).
- [2]毛蕴诗等. 跨国公司在华撤资——行为、过程、动因与案例[M], 北京: 中国财政经济出版社, 2005.
- [3]吕波, 王水娟. 跨国公司撤资对东道国产业损害的影响因素及其对策含义[J], 特区经济, 2007, 11.
- [4]陈扬, 杨忠, 张雪冰. 跨国公司撤资理论研究综述[J], 现代管理科学, 2006(5).
- [5]于彦卓. 对“韩资外逃”现象的分析[J], 经济师, 2008(9).
- [6]宋敏, 丁浩. 东道国政府与跨国公司的撤资动态博弈分析, 世界经济与政治论坛[J], 2008(2).

作者简介:

南晓莉（1981—），大连理工大学经济系讲师，博士研究生，研究方向：国际金融问题。

联系电话：0411-84707210（办） 15840638606

论文研究基于作者申请基金项目:

2009年大连市社会科学院立项课题“金融危机下外商撤资对大连市经济平稳增长的影响及对策研究”
（已批准）