

林勇 主编

海外华商与国际侨汇

研究报告



中国出版集团



世界图书出版公司

林勇 主编

海外华商与国际侨汇

研究报告 2016



中国出版集团



世界图书出版公司

广州·上海·西安·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

海外华商与国际侨汇研究报告. 2016 / 林勇主编.
—广州: 世界图书出版广东有限公司, 2016. 12
ISBN 978-7-5192-2262-8

I. ①海… II. ①林… III. ①华侨投资—研究报告—
中国—2016 IV. ①F832. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 304041 号

书 名	海外华商与国际侨汇研究报告 (2016) HAIWAI HUASHANG YU GUOJI QIAOHUI YANJIU BAOGAO (2016)
主 编	林 勇
责任编辑	程 静 李嘉荟
装帧设计	苏 婷
出版发行	世界图书出版广东有限公司
地 址	广州市新港西路大江冲 25 号
邮 编	510300
电 话	020-84451969 84459539
网 址	http://www.gdst.com.cn/
邮 箱	wpc_gdst@163.com
经 销	新华书店
印 刷	虎彩印艺股份有限公司
开 本	787mm × 1092mm 1/16
印 张	19.75
字 数	380 千字
版 次	2016 年 12 月第 1 版 2016 年 12 月第 1 次印刷
国际书号	ISBN 978-7-5192-2262-8
定 价	78.00 元

版权所有 侵权必究
(如有印装错误, 请与出版社联系)

目录

CONTENTS

上篇 海外华商与福建开放发展 / 1

东南亚华商的发展与变化 / 3

各主要行业海外闽商概况 / 33

东南亚闽商的成长及其对所在国的贡献 / 101

海外闽商在福建经济开放发展中的地位和作用 / 125

下篇 国际侨汇与经济发展 / 139

国际侨汇动机和特性考察 / 141

侨汇在移民母国经济中的地位和作用 / 159

侨汇依赖型国家侨汇的影响探析 / 186

中国海外侨汇的特点与作用 / 219

侨汇对移民母国的经济影响 / 267

上 篇

海外华商与福建开放发展

东南亚华商的发展与变化

当学术界在谈论华侨华人经济实力时就提出了华侨华人经济实力的问题，如日本学者游仲勋在《华侨如何改变中国》的文章中说：“不仅在东亚、东南亚，即使在亚洲太平洋整个地区乃至全世界，华人的经济实力正在不断膨胀”。^① 华侨华人经济是东南亚经济的重要组成部分，它们不仅成为东南亚各国经济不可或缺的重要支撑，由其构成的华商网络更为区域经济的发展提供了便利。

东南亚华商是世界华商的重要组成部分，华人企业占据了泰国、印尼、菲律宾企业总数的 40%、37%、30%，以及总销售额的 31.3%、29.8%、22.2%。他们当中既有实力雄厚的华人企业集团，也有数量庞大的华人中小企业，其中华人企业集团是东南亚地区华人资本的中坚力量。东亚华人企业集团大致形成于 20 世纪 70 年代，迅速发展则是在 80 年代。到了 20 世纪 90 年代，东南亚华人企业已逐渐成为区域一股新兴的国际投资力量，并在区域经济发展中发挥愈益重要的作用。

关于东南亚华商的财富实力众说纷纭，大致存在两种观念：

一是认为华商在东南亚经济中占有举足轻重的位置。美国社会学家约翰·奈比斯特认为，马来西亚、印尼、泰国、菲律宾的华人控制各自国家财富的比例分别为 50%、70%、60%、70%， “东南亚似乎已把经济领地交给华人掌管，本地人负责的仅仅是政权。”^② 马来西亚总理马哈蒂尔在一次演讲中也指出，华人在马来西亚的人口比重为 20%，却控制着全国 40% 的经济；占菲律宾总人口 1% 的华人控制了该国 70% 的财富，而占印尼总人口 5% 的华人更是控制了该国 80% 的财富。

另一种看法则认为华商只是东南亚经济的组成部分，其作用不应被过

① 汪慕恒：《亚洲太平洋时代与华人经济网络》，《华侨华人与侨务》，1996 年第 2 期。

② 约翰·奈比斯特：《亚洲大趋势》，外文出版社，1996 年版，第 12 页。

分夸大。根据日本学者岩崎育夫统计,20世纪90年代末新、马、印、菲、泰五个国家的华人企业数在各国企业总数中所占的比重在30%到40%之间,而销售额所占比重则在22.2%到31%之间。即便是在华人占总人口四分之三以上的新加坡,也不存在华人资本在经济中占有统治地位的现象,华人资本只占32.8%,销售额所占比例仅为24%。^①最新对东南亚华商资产估算的是2012年庄国土主持的“东南亚华商实力研究——以华商资产估算为重点”课题,得出至2008年,东南亚华商资产约为1.5万亿美元。^②

伴随着东南亚华人经济的崛起和华商网络的形成,东南亚华商越来越受到国内外学者的重视。2013年习近平主席提出了“一带一路”战略,华商作为沿线国家的重要成员,日益成为学界及社会关注的热点。

《亚洲周刊》以香港、台湾、新加坡、马来西亚、泰国、印尼及菲律宾等地华商为主要股东的民营上市企业作为焦点,依据每年6月30日收市的企业股价市值做出分析检视,对“全球华商1000强”进行排名。^③东南亚是海外华商聚集的地区,也是海外华商实力最为雄厚的区域。2006—2015年间有30位东南亚华商及其企业进入《亚洲周刊》“国际华商1000强”排名前100位。本文选取这30位为研究样本,并结合福布斯(Forbes)全球亿万富豪榜、华人富豪榜,从上榜数量、地域分布、年龄学历、总资产、排名、行业分布以及投资地区等7个方面,来考察东南亚华商的发展变化情况。

① 岩崎育夫:《关于当代东南亚华人资本几个基本特征的思考》,转引自《南洋资料译丛》,2001年第1期。

② 庄国土:《东南亚华商资产的初步估算》,《南洋问题研究》,2015年第2期。

③ 2007年以前《亚洲周刊》推出的是“国际华商500强”,自2007年始改为“国际华商1000强”。《福布斯》杂志是另外一个提供排行榜的重要依据,最出名的当数全球亿万富豪榜。从2011年起,为了专门分析与跟踪华人财富圈,《福布斯》中文版至今连续发布华人富豪榜,所有数据均来自当年度的福布斯全球亿万富豪榜。

一、东南亚华商上榜前 100 的数量及地域分布

（一）数量变化

2006 年以来《亚洲周刊》对国际华商的排名出现了下列几个变化：

第一，2007 年以前，《亚洲周刊》“国际华商 500 强”不统计中国大陆国有背景的上市公司，2007 年首次将中国大陆国有上市公司纳入华商行列。

第二，2006 年“国际华商 500 强”以公司市值为排行标准，2007 年、2008 年“全球华商 1000 强”排序则以营业额为标准。由于各地公司的财政年度年结日有差异，不便以同一时间点的业绩为指标作比较，而采用市值指标进行比较则可以同一时间点的数据为排名依据，因此，2009—2015 年“全球华商 1000 强”又改回以公司市值作为排序标准。

受此影响，2006 年以来东南亚华商上榜公司（前 100）的数量变化大致呈现两个特点：

第一，2006 年上榜公司数目最多，其后呈波浪式发展，其中 2012 年、2014 年出现两次小高峰；

第二，与其他年份相比，2007 年、2008 年上榜公司数量最少。

这是由于 2007 年起，《亚洲周刊》推出的“全球华商 1000 强”增加了大陆国有背景的上市公司，这一变化不仅导致东南亚华商企业上榜数量减少，也直接影响了其排名。此外，与其他年份相比，2007 年、2008 年排行标准采用营业额，也导致这两年上榜公司数目减少。

2012 年上榜公司数量出现高峰的原因与菲律宾华商企业的强劲发展有关。2010 年阿基诺三世上台，在比较稳定的形势下，吸引外资流入、内需市场也强劲，经济得以蓬勃发展。根据数据，2012 年第三季度菲律宾经济增长率在东南亚各国中名列前茅。

2014 年上榜公司数量的增加则与泰国华商企业的蓬勃发展有关。2011 年，英拉·西那瓦上台，成为泰国历史上首位女性政府首脑。英拉执政的三年时间里，泰国政局逐渐暖和，在这种情况下，泰国华商积极进军国际，使得 CP All Public Company Limited、Thai Beverage Public Company Limited 首次入围《亚洲周刊》前 100 名。

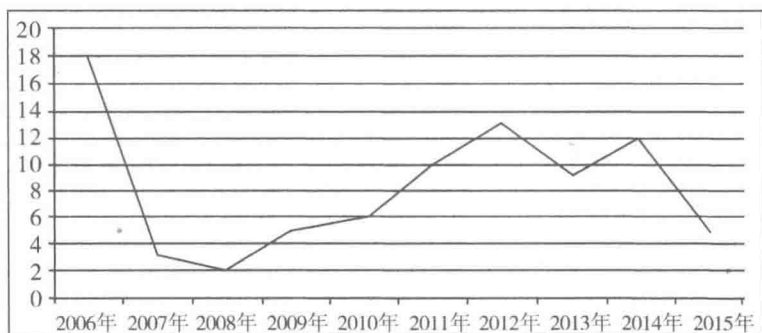


图1 2006—2015年东南华商上榜公司数量变化

由于自2007年起,《亚洲周刊》增加了国有上市公司,因此,有必要将东南亚华商公司数量与大陆国有上榜公司数量做一对比。从图中可以清晰的看出,自2007年以来,东南亚华商公司与大陆国有公司的上榜数量差异巨大,反映了新时期大陆经济的良好发展。

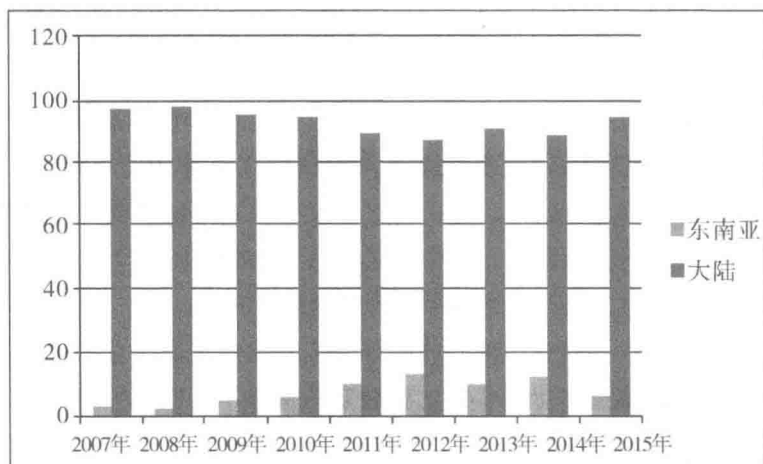


图2 2007—2015年东南亚和中国大陆华商上榜公司数量变化

虽然2012年、2014年上榜的华商企业数量出现高峰,但由于大陆上市公司的加入,恢复至2006年的情况在短期内难以实现。根据2015年的统计结果来看,尽管2015年中国经济增长率低于7%,但从全球经济而言,中国的角色越来越吃重。2015年,共有784家大陆公司上榜,比2014

年增加了 105 家，占整体的 78%，并挤压了其他国家及地区的华商，如新加坡 2015 年上榜公司的数量由 27 家减少到 13 家，马来西亚由 21 家下降到 14 家。

（二）地域分布

“海上丝绸之路”沿线各国是华侨华人的聚集区，也是海外华商经济最发达的地区。经过几代的艰苦打拼，目前，超过 4000 多万华侨华人在“海上丝路”沿线地区扎根，并打下了坚实的事业基础。东南亚是华商经济实力最强的地区，其中新加坡、马来西亚、菲律宾、印尼、泰国是东南亚华商最集中，也是华商资本最雄厚的五个国家，除了中国大陆、港澳台地区外，“全球华商 1000 强”中的东南亚华商企业也全部集中在这五个国家。当然，华商企业在这五个国家的分布也并非平均，根据图 3 显示，新加坡华商企业的表现相较而言最突出，其他国家的情况略有变动。结合图 1 考察，各国华商上榜公司数量与整体表现基本相同。

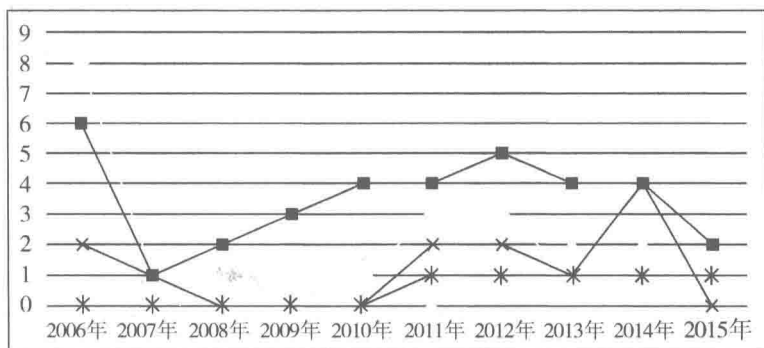


图 3 2006—2015 年东南亚五国华商上榜公司分布及变化图（单位：百万美元）

新加坡华商是整个东南亚地区的佼佼者。作为中国之外唯一华人人口占多数的国家，新加坡拥有将近 280 万华人，占新加坡总人口的 74.1%。在新加坡经济中，华商的行业分布以金融、房地产和旅游业为主。据《亚洲周刊》发布的数据显示，东南亚排名前 40 名的华人上市公司中，有 12 家是新加坡的华人企业。以市值衡量，来自新加坡的华侨银行、大华银行和丰益国际占据东南亚华人上市公司前三位。房地产业是新加坡华商经济的另一重要

行业,2009年的“华商1000强”中,共有15家经营房地产业的东南亚华商上榜,其中新加坡就占了11家,显示了房地产业在狮城的重要性。

而在马来西亚,华人也是仅次于马来人的第二大族群。统计显示,华人公民约占马来西亚公民总数的25%,人数达650万人。据悉,马来西亚华商遍布农产品加工业、建筑、房地产、制造业、百货零售和酒店服务业等领域,并在农业、批发零售和矿业的优势尤其明显,所占比重分别为53%、50%和39%,经济基础分外稳固。其中,郭氏兄弟集团拥有和控制的企业在200多家以上,被称为“酒店大王”和“亚洲糖王”,丰隆集团则是马来西亚最大的建筑材料生产与供应商。

泰国是东南亚第二大经济体,也是东盟的重要成员国之一。据统计,目前泰国华人约占泰国公民总数的12%,人数达700万左右,集中在大曼谷地区、清迈、合艾等地。泰国华商在特殊的政治、国情之下,在很早就融入本土,深耕密植为所谓的“民族资本”,与泰国的整体命运紧密地结合在一起。泰国华商主要分布于制造业、金融业、农业、房地产、建筑业、百货零售、媒体及其他各类服务业,总经济量约占泰国国民经济的60%,是泰国的重要经济支柱。如陈有汉家族的盘古银行,是泰国最大的商业银行,总资产超过510亿美元;正大集团则是泰国最大的多元化跨国企业集团,全球雇员超过25万人。^①

印尼华人约占全国两亿多人口的10%,上千万华人在印尼经济发挥着重要作用,为该国的经济发展与社会进步做出了重大贡献。印尼全国有100多家银行,华资银行超过70家,占一半以上;印尼实力雄厚的企业集团,华人企业占据主导地位,著名的三林集团、阿斯特拉集团、力宝集团、金光集团、巴里多太平洋集团均为华人创建。^②

菲律宾华人约有150万,当地华商企业人才,多能顺应潮流,掌握经济脉动,发展制造业、房地产、金融业,以及透过证券市场操作、收购企业、结成大集团,扩大对菲经济的影响力与贡献。菲律宾首富陈永栽目前是非航及菲大银行集团的拥有人,他也涉足购物商场、酒店业等。

① 《“南洋”经济的领跑者》,人民日报海外版新华网,2016年5月12日, http://www.xinhuanet.com.sg/2016-05/12/c_128977866.htm

② 《东南亚华人为什么“有钱没地位”?》,海外网,2013年10月11日, <http://huaren.haiwainet.cn/n/2013/1011/c345785-19788462.html>

当然，由于本文主要选取了上榜的前 100 位华商企业进行分析，无法全面反映东南亚各国华商公司的发展变化。以 2015 年为例，2015 年全球华商 1000 强的分布如下表：

表 1 2015 年全球华商 1000 强分布

国家/地区	上市公司数目	前 100 位上市公司数目
中国大陆	784	76
中国香港	99	14
中国台湾	60	6
马来西亚	14	1
新加坡	13	2
泰国	11	0
菲律宾	9	1
印尼	8	1
中国澳门	1	0
美国	1	0

上榜的前 100 位公司占 1000 强的比例排序分别是新加坡、中国香港、印尼、菲律宾、中国台湾、中国大陆、马来西亚、泰国、中国澳门、美国，虽然中国大陆进入 1000 强的公司数量最多，但从前 100 位所占比例来看仅处于中间的位置，新加坡、印尼、菲律宾的比例较高，马来西亚、泰国则较少。就这一点而言，虽然东南亚华商企业在前 100 中的数量无法与中国大陆相比，但多是大型或超大型集团，反之，中国大陆上榜公司虽然数量最多，但以中型或大型集团为主。

二、东南亚主要华商年龄、学历变化

华人富豪是华人企业的首脑或大股东，他们的资产情况在一定程度上反映了华商企业的实力与地位。据《福布斯》杂志的统计，2013 年东南亚十大华人富豪净资产高达 941 亿美元，排名榜首的是泰国首富、正大集团掌门人谢国民，其净资产为 143 亿美元；排名第二的为菲律宾首富施至成，

目前东南亚国家比较有名的华商企业集团有：新加坡的李成伟家族的华侨银行集团、黄祖耀家族的大华银行集团、林金山家族的新加坡报业控

- ② 根据“福布斯 2013 泰国 50 富豪榜”整理。
- ③ 根据“福布斯 2012 菲律宾 40 富豪榜”整理。
- ④ 根据“福布斯 2012 印尼 40 富豪榜”整理。
- ⑤ 根据“福布斯 2012 新加坡 40 富豪榜”整理。

股集团，以及连瀛洲家族的华联银行集团等；马来西亚主要有郭鹤年、郭令灿、林梧桐、杨忠礼、郑鸿标等家族为首的企业集团；泰国主要有陈有汉家族的盘谷银行集团和谢国民家族的正大卜蜂集团；菲律宾主要有郑少坚、施至成、吴奕辉等家族企业集团；印尼主要有林绍良、林天宝和黄奕聪等家族集团。这些企业集团经营行业多样，集团拥有的上市公司市值，不少超过数亿美元，有些高达数十亿美元。本文基于《亚洲周刊》2006—2015 年上榜的东南亚华商企业，同时结合福布斯全球亿万富豪榜和华人富豪榜，整理出上榜的东南亚华商简明表。需要说明的是，由于华商年龄处于不断变动中，本文按十年间的平均值取样。此外，对于 2006—2015 年间公司首脑或主要股东发生重大变化的，另作说明。

表 2 部分东南亚华商年龄和学历

公司	国家	公司首脑/ 主要股东	年龄	学历	代际
Bank Central Asia	印尼	黄惠忠、 黄惠祥兄弟	69	未上大学	第二代
CP All Public Company Limited	泰国	谢国民	70	学士	第二代
PPB 集团有限公司	马来西亚	郭孔丰	60		第二代
SM Investments Corp.	菲律宾	施至成	85	未上大学	第一代
Thai Beverage Public Company Limited	泰国	苏旭明	66	未上大学	第一代
YTL Power International Berhad	马来西亚	杨肃斌	56	学士	第二代
奥维尔工业有限公司	马来西亚	郭令灿	69	学士	第二代
城市发展有限公司	新加坡	郭令裕	67		第二代
大华银行	新加坡	黄祖耀	81	大学肄业	第二代
丰隆银行	马来西亚	郭令灿	69	学士	第二代
丰益国际	新加坡	郭孔丰	60		第二代
花莎尼有限公司	新加坡	黄廷芳	81	未上大学	第一代

(续上表)

公司	国家	公司首脑/ 主要股东	年龄	学历	代际
华侨银行	新加坡	李成伟	80	学士	第二代
凯业集团	马来西亚	李深静	70	未上大学	第一代
名胜世界	新加坡	林国泰	60	学士	第二代
盘谷银行	泰国	陈智深	76	硕士	第三代
开泰银行	泰国	伍捷扑			
盐仓集团	印尼	蔡道平	58		第二代
杨忠礼机构有限公司	马来西亚	杨肃斌	56	学士	第二代
云顶新加坡	新加坡	林国泰	60	学士	第二代

由上表可以看出：

第一，从年龄方面看，上述华商以 60—70 岁居多，年龄总体结构偏大且呈现老化趋势，这既与企业发展要求领导者有一定人生阅历有关，也与企业经营的行业有关。表 2 中列出的华商企业不涉及高新技术等新兴行业，因此对企业领导者的创新要求相对较低。当然，由于本文的研究样本仅选取了上榜前 100 名的华商，无法全面代表东南亚华商企业领导者的整体概况。另一方面，企业领导层老龄化的现象，对于企业发展也存在不利影响。基于此，华商第一代通常采取将集团的一部分业务交由第二代经营，在经营能力足够的情况下再考虑企业交接问题，以此保证企业发展不会出现重大问题。这也是华商企业领导者年龄偏老化的原因之一。

第二，公司首脑的学历与家族代际有较为密切的关系。第一代华商大多是白手起家，学历层次较低，大多未接受过正规的大学教育，小学或者中学毕业即开始参与社会活动。由于中华传统文化重视教育，及自身经济状况的好转，华商第二代大多能够顺利完成大学教育。同时，出于企业接班人的考虑，这些人的学习以企业经营、管理、法律为主。^① 在地域上，华商二代多留学欧洲，特别是马来西亚、新加坡华商，如杨肃斌、郭令

^① 当然这方面也存在例外，如菲律宾 SM 投资集团总裁施汉生在大学即主修建筑学。

灿、林国泰等均留学英国。英国曾是马来西亚、新加坡的宗主国，早在二战后，就有不少受英文教育的马来西亚、新加坡华人选择英国作为移民目的国，这些华商第二代选择留学英国也就易于理解。

第三，尽管东南亚华商企业大多采用西方的现代化经营管理模式，但华商更倾向于子女或者家族企业自己的人作为下一代家族管理者和领导者，从上表可以看出，公司首脑与创始人之间多属于同一家族。无论是在中国本土或是在海外，历史上华人做生意一直依托亲情纽带而运作，即内部通过家族纽带进行管理，外部则通过方言或地缘纽带拓展商贸网络。^①虽然现代东南亚华商企业已不再依赖方言或地缘纽带，但其内部依然通过家族纽带予以传承下去。

随着华商第一代的老去，目前已有许多公司领导者已经退居幕后，华商第二代、第三代开始在经济舞台上崭露头角。据新加坡华裔馆调查，在对“您打算什么时候把企业交给孩子们管理”的问题上，65%的人选择要到60岁，还有25%多的人选择要一直干下去，说明老一代还是在很长的时间内保持着对企业的绝对影响，一般不情愿放权。72%的人均表示将让自己的子女进入企业。但是有更多的企业（占94.1%）认为应该让子女从基层做起，经过锻炼和考核之后再进入管理决策层。^②

从上表来看，75%的公司已由华商第二代掌权，5%的公司进入第三代领导层时期，还有20%的公司仍由第一代掌权。但不可忽视的是，尽管大部分公司由华商第二代、第三代掌权，但第一代仍拥有不容忽视的声音。从重点华商公司领导层的变化还可以发现，尽管这些公司已经将公司所有权与经营权分开，经营方式已从传统的家族制向现代化转变，但企业的家族经营特征依然十分明显。这也许就是福布斯全球亿万富豪排行榜上东南亚华商多以家族的形式上榜的原因。

① 黄绍伦：《华人企业家和商业信任》，19页，汉密尔顿主编《亚洲商业网络》。

② 陈亚玉：《新加坡文献馆》，东南亚华人家族企业调查，24/01/10，来源：20-8-2004 <http://ceocio.cn> 新加坡文献馆，<http://www.sginsight.com/xjp/index.php?id=4145>