

# 中国反倾销与外国直接投资 关系研究

张菀洺 著

ZHONGGUO FANQINGXIAO  
YU  
WAIGUO ZHIJIE TOUZI  
GUANXI YANJIU



将国际直接投资理论与国际贸易中的倾销、反倾销实践相结合，超越以往单纯孤立地针对反倾销研究的局限；

运用数理分析的方法，建立数理模型揭示研究对象间的内在联系与作用机理；

超越传统的国际直接投资理论，从分析国际策略性投资动因的纬度，重新审视反倾销调查与当前我国引资政策之间的关系。

安徽人民出版社



# 中国反倾销与外国直接投资 关系研究

CHINA ANTI-DUMPING  
AND FOREIGN DIRECT INVESTMENT  
RELATIONSHIP RESEARCH



CHINA UNIVERSITY OF PETROLEUM PRESS  
102249 Beijing, China  
Tel: 86-10-89342088  
Fax: 86-10-89342089  
E-mail: cnp@163.com

中国石化出版社



# 中国反倾销与外国直接投资 关系研究

张苑洛 著

ZHONGGUO FANQINGXIAO  
YU  
WAIGUO ZHIJIE TOUZI  
GUANXI YANJIU



安徽人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国反倾销与外国直接投资关系研究/张菟洛著. —合肥:  
安徽人民出版社, 2007. 6  
ISBN 978 - 7 - 212 - 02973 - 9

I. 中... II. 张... III. ①反倾销法—研究—中国②外国投资:  
直接投资—研究—中国 IV. D922. 294. 4 F832. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 065055 号

中国反倾销与外国直接投资关系研究

张菟洛 著

---

出版发行: 安徽人民出版社

地 址: 合肥市政务文化新区圣泉路 1118 号出版传媒广场 8 楼

发 行 部: 0551 - 3533258 0551 - 3533292 (传真) 邮编: 230071

组 编: 安徽师范大学编辑部 电话: 0553 - 3883578 3883579

经 销: 新华书店

印 制: 安徽芜湖新华印务有限责任公司

开 本: 965 × 1270 1/32 印张: 8.875 字数: 236 千

版 次: 2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月第 1 次印刷

标准书号: ISBN 978 - 7 - 212 - 02973 - 9

定 价: 20.00 元

---

本版图书凡印刷、装订错误可及时向承印厂调换

## 中 文 提 要

近年,反倾销作为 WTO 框架下保障国际贸易公平有序进行的措施,已经成为世界范围内广泛使用的政策工具。但在实践中,反倾销在保护公平贸易的同时,由于其本身所具有的贸易壁垒性质,势必对东道国的经济产生一系列影响,尤其表现在东道国反倾销与外国直接投资的关系、反倾销与引资政策的关系等方面。中国也同样面临反倾销与合理利用外资的矛盾与挑战。因此,从理论和实践两个层面研究反倾销与外商在华直接投资的影响机理,运用实证手段分析两者的相关关系,探讨我国反倾销措施与外资政策的潜在冲突及解决途径,评介世贸组织成员的反倾销立法与经验就显得尤为重要。本书通过对以上内容研究,试图为中国构建外贸与外资协调配合的政策平台提供理论与政策依据。

本书运用数量经济学方法分析了反倾销的本质、博弈过程以及反倾销对进出口国的成本效益影响,认为进口反倾销政策已经成为限制进口的一项重要政策工具,而绕过反倾销壁垒的国际直接投资与反倾销之间具有一定的相关关系,只是程度不同而已。反倾销博弈模型显示,反倾销调查可以通过价格机制对国外竞争对手产生威慑,对国内产业起到实质性的保护,但这在一定程度上会牺牲东道国消费者的利益。本书还研究了反倾销对国际直接投资进入方式的选择问题,运用数理模型分析了国际直接投资进入方式选择的决策过程,并进一步揭示了反倾销对国际直接投资流量的影响机理。具体来说,当东道国对某些进口产品实施反倾销后,该产品的进口企业会减少对东道国市场的进口量,而为了维持在东道国市场的占有率,出口企业会采取规避反倾销的措施。

通过增加对东道国的直接投资转移产品生产地点,将产品生产从出口国转入东道国。此时东道国 FDI 流量增加,即采取反倾销措施有利于扩大外商在华投资。而如果东道国对进口产品实施反倾销的同时又采取反规避,外国直接投资被限制进入东道国,从而外国直接投资不增加甚至减少。反倾销措施与东道国政府对外开放战略、各种优惠、鼓励、限制性外资政策相结合可以发挥调整外资合理流向,改善外商投资结构的目的。在此基础上分别运用时间序列模型、合成数据模型检验了反倾销调查对外商直接投资总量的影响和对特定行业的影响。结果表明,跨国公司选择直接投资后,当面临东道国政府对其产品征收反倾销税的税率的提高,跨国公司对东道国的直接投资比例也相应提高。

本书分析了反倾销调查与我国吸引外资政策的潜在冲突以及协调两者关系的策略选择。通过评介 WTO 成员吸收外资政策与反倾销措施的经验,有针对性地提出我国实施反倾销措施与引资政策相协调的政策建议:1. 修改完善反倾销法律法规;提升反倾销的立法层次;补充完善反倾销条款的内容;调整我国进口反倾销调查的实施程序。2. 协调进口反倾销措施与外资政策结合使用的政策建议,具体包括:实施反倾销与限制外商投资进入的外资政策结合,限制外资进入我国需要保护的国内产业;实施反倾销与禁止外商投资进入的产业政策结合,禁止外商进入我国必须维护国家经济、政治安全的产业;不作为的反倾销与正常的外资政策结合,充分发挥该行业的竞争机制;不实施反倾销措施与鼓励外商投资的政策结合,吸引外资进入那些需要提升产业技术等级的产业。3. 不同产业、不同产品采取不同反倾销与反规避的政策建议。具体包括:对那些不属于我国重点发展与扶持的、我国技术力量达不到国际竞争水准的产品,加大反倾销调查力度,放松反规避措施,促进国外投资进入,达到扩大引资目的;对那些确立为国家需要重点扶持的产业,应既加强反倾销力度,又要加强反规避力度,减弱外国产品对我国相关行业的冲击;对以上两项政策都不涉及的产业与产品,国家外资外贸政策调整的重点则在于提供一个公平竞争的环境,使国内企业在市场规则中优胜劣汰。

## English Abstracts

As a measure of protecting the fair and orderly international trade under the framework of WTO, AD (anti - dumping) has become a widely used policy tool all over the world. However, AD is a kind of two - blade tool, that is, while protecting the fair trade, AD characterized by trade barrier will also exert a series impacts on the host country's economy, especially, on the relationship between the AD and FDI ( Foreign Direct Investment ), the AD and investment promoted policy. Therefore, it is urgent to study the mechanism between AD and inward FDI respectively from theory and practice, to empirically analyze the relationship between them, to probe the potential conflict and its solutions between AD and the policy of FDI in China, and to evaluate the legislation and experience of AD among members of WTO. By examining these aspects, this paper attempts to provide the theoretical and policy evidence concerning the establishment of China's coordinated policy platform for international trade and FDI.

By studying the essence of AD, the process of game, and the impact of cost - benefit on the import and export countries with economics method, this paper points out that AD policy has become a kind of important policy tool with the aim to restrict import, moreover, there is some relationship between those FDI that evade the barriers of AD and the measures of AD, though different in degree. The process of AD game shows that the investigation of AD can exert deterrent impacts on foreign competitors through price mechanism so to protect the domestic indus-

## 2. 中国反倾销与外国直接投资关系研究

tries at the expense of the benefits of consumer in host country. This paper studies the selective ways of FDI inflow, by employing a model analyzes the policy decision process of FDI inflow, and further demonstrates the mechanism of AD on FDI. Specifically, when the host country enforces AD on some goods, the import enterprises will reduce the quantity of import in the host country market, while the export enterprises will take measures to evade the AD in order to maintain the market percentage. By increasing FDI to transfer the production sites, the goods production will enter the host country from the export country. As a result, the FDI inflow will increase. If the host country implements both AD and anti-evading measures, FDI will not increase, even reduce into the host country. The combination of AD and the host country's open strategy, and preferential, promoting, restrictive foreign investment policies will play a role of adjusting the flow direction of FDI and improving the structure of FDI. On this basis, by using the model of time series and data combination model, this paper examines the impact of the investigation of AD on the overall amount of FDI and impact of FDI on specific industry. It is showed that when the host country levies a higher AD tax rate on its products, the multinational enterprises will correspondently increase the investment proportion.

This paper analyzes the potential conflicts between the investigation of AD and China's investment promotion policy and the strategy choice between them. By evaluating WTO members' experience in drawing FDI and AD, this paper specifically puts forward suggestions on the coordination of China's AD and investment promotion as following: first, revise and improve the legislation of AD, amend the contents of AD causes, adjust the order of implementing AD. Secondly, coordinate the AD policy and FDI policy, specifically including the combination of AD and FDI restrictive policy to limit FDI into domestically protective industries; the combination of AD and FDI prohibited policy to forbidden FDI into



industries of national economy and political security that are needed protected; the combination of AD with no effects and the usual policy of FDI to fully promote the competitive mechanism; the combination of AD and FDI promotion policy to draw FDI into those industries that need upgrade technology. Thirdly, implement different AD policies and anti - evading policy suggestions according to different industries and products, specifically including: as to those products that do not be put into priority of national development and support, and can not reach the international competition, to enhance AD and soften anti - evading measures so to promote and increase FDI; as to those industries that belong to the priority of national development and support, to strengthen AD and anti - evading measures so to weaken the shocks of foreign products on domestic industries; as to those industries and products that are not involved into those two kind of policies, the priority of the adjustment of national foreign investment and trade lies in providing a fair competition environment so to promote market rules of natural select among domestic enterprises.

# 目 录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 导论 反倾销与国际直接投资关系研究的意义 .....        | 1  |
| 第一章 反倾销与国际直接投资关系研究的理论综述 .....     | 9  |
| 第二章 反倾销的数理经济分析基础 .....            | 18 |
| 第一节 反倾销的本质与效应 .....               | 18 |
| 一、倾销的界定——基于垄断厂商模型的分析 .....        | 18 |
| 二、反倾销的本质及其替代措施：价格承诺 .....         | 20 |
| 三、反倾销的潜在效应：贸易冷却 .....             | 23 |
| 第二节 反倾销调查程序的路径选择与博弈机制 .....       | 27 |
| 一、无解决协议的反倾销程序路径 .....             | 27 |
| 二、达成解决协议的反倾销程序路径 .....            | 29 |
| 三、反倾销中的两方博弈机制 .....               | 30 |
| 第三节 反倾销的成本效益分析 .....              | 33 |
| 一、东道国实施反倾销的成本收益分析 .....           | 33 |
| 二、出口国的成本收益分析 .....                | 39 |
| 第三章 反倾销对 FDI 流量及进入方式选择的影响机理 ..... | 42 |
| 第一节 反倾销对 FDI 流量的影响机理 .....        | 42 |
| 一、反倾销视野下跨国直接投资的战略选择 .....         | 42 |
| 二、反倾销对不同类型外国企业市场进入方式的战略影响 .....   | 44 |

## 2 中国反倾销与外国直接投资关系研究

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| 三、反倾销措施对国际直接投资流量的影响机理 .....        | 45  |
| 第二节 反倾销对 FDI 进入方式选择的数理分析 .....     | 47  |
| 一、跨国企业进入方式的收益矩阵 .....              | 47  |
| 二、跨国企业直接投资进入方式选择的决策 .....          | 48  |
| 三、反倾销对 FDI 进入方式选择的数理分析模型 .....     | 49  |
| 第四章 中国反倾销与国际直接投资关系的实证分析 .....      | 52  |
| 第一节 中国反倾销现状、效应与发展趋势 .....          | 52  |
| 一、中国实施进口反倾销的现状梳理 .....             | 52  |
| 二、中国反倾销调查的效应与发展趋势 .....            | 88  |
| 第二节 中国外商直接投资的总体评价及发展趋势 .....       | 91  |
| 一、中国外商直接投资的状况与总体评价 .....           | 91  |
| 二、中国吸引国际直接投资的推动因素与 FDI 的发展趋势 ..... | 96  |
| 第五章 中国反倾销与国际直接投资关系的实证检验 .....      | 99  |
| 第一节 中国反倾销对国际直接投资影响的评价 .....        | 99  |
| 一、中国反倾销对国际直接投资影响的总体评估 .....        | 99  |
| 二、反倾销对外国直接投资影响的分行业评估 .....         | 100 |
| 三、反倾销对外国直接投资影响的个案分析 .....          | 105 |
| 第二节 中国反倾销对外国直接投资影响的实证检验 .....      | 108 |
| 一、反倾销对外国直接投资总体影响的时间序列模型 .....      | 108 |
| 二、反倾销对外国直接投资分行业影响的合成数据模型 .....     | 111 |
| 第六章 中国反倾销与引资政策的潜在冲突与协调 .....       | 115 |
| 第一节 中国反倾销立法的内容与特点 .....            | 115 |
| 一、中国反倾销条例的内容与特点 .....              | 115 |
| 二、中国反倾销条例有待完善 .....                | 118 |

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 第二节 中国外资政策效应的阶段划分与评析 .....          | 120 |
| 一、中国外资政策效应的阶段性划分与效应评析 .....         | 120 |
| 二、中国外资政策的战略性调整与导向 .....             | 128 |
| 第三节 中国反倾销措施与外资政策潜在冲突分析 .....        | 130 |
| 一、东道国政府与跨国公司目标利益的潜在冲突 .....         | 130 |
| 二、中国外资政策重点转向吸引跨国公司后的效应分析 .....      | 131 |
| 三、实施反倾销调查后跨国公司投资行为的演变 .....         | 132 |
| 第四节 解决反倾销与引资相冲突的政策着眼点 .....         | 134 |
| 一、反倾销与外资政策协调的基础 I: 预销售的数量控制 .....   | 135 |
| 二、反倾销与外资政策协调的基础 II: 合理约束内部贸易度 ..... | 138 |
| 三、政策导向: 贸易与投资关系良性互动的理论内涵 .....      | 141 |
| 第七章 国际比较: 反倾销与外资关系的法律政策规定 .....     | 144 |
| 第一节 WTO 关于反倾销与国际直接投资的法律规定 .....     | 144 |
| 一、国际反倾销立法的演进 .....                  | 144 |
| 二、世界贸易组织《反倾销协议》的宗旨与内容 .....         | 146 |
| 三、世界贸易组织关于国际直接投资的规定 .....           | 154 |
| 第二节 WTO 主要成员国的反倾销立法与东道国外资政策比较 ..... | 157 |
| 一、世界贸易组织主要成员国反倾销的立法比较 .....         | 157 |
| 二、世界贸易组织成员外资政策评介 .....              | 163 |
| 第八章 中国反倾销与引资协调的政策完善 .....           | 169 |
| 第一节 外资政策的效益评判与调整取向 .....            | 169 |
| 一、外资输入的效益评判 .....                   | 169 |
| 二、外资政策与反倾销措施相协调的政策取向 .....          | 171 |

#### 4 中国反倾销与外国直接投资关系研究

|                                        |     |
|----------------------------------------|-----|
| 第二节 进口反倾销与引资相协调的政策建议 .....             | 172 |
| 一、协调反倾销与引资的政策导向——优化 FDI 产业结构 .....     | 172 |
| 二、与反倾销利益目标趋同的外资政策调整的建议 ...             | 175 |
| 三、与外资政策相协调——完善反倾销法规的政策建议 .....         | 179 |
| 第九章 中国对外反倾销案例 .....                    | 183 |
| 案例一 中国新闻纸产业反倾销案 .....                  | 183 |
| 案例二 中国冷轧硅钢片反倾销案 .....                  | 190 |
| 案例三 中国丙烯酸酯反倾销案 .....                   | 196 |
| 案例四 中国不锈钢冷轧薄板反倾销案 .....                | 201 |
| 案例五 中国聚酯薄膜反倾销案 .....                   | 209 |
| 附 录 .....                              | 212 |
| 附录 1 中华人民共和国反倾销条例 .....                | 212 |
| 附录 2 反倾销调查立案暂行规则 .....                 | 223 |
| 附录 3 关于实施 1994 年关税与贸易总协定第 6 条的协定 ..... | 231 |
| 主要参考文献 .....                           | 257 |
| 后 记 .....                              | 271 |

## 导论 反倾销与国际直接 投资关系研究的意义

倾销与反倾销,可追溯的历史非常悠久,但现代意义上的倾销与反倾销却源于资本主义经济的产生。早在18世纪60年代,拥有工业革命先行优势的英国厂商就对其广大的殖民地和其他市场进行倾销,以达到排挤竞争对手的目的。随着贸易自由化进程的不断加速,关税与传统非关税壁垒不断消减,反倾销这个符合国际惯例的贸易保护手段逐步演化成各国保护国内产业的主要政策工具。其使用程度之频繁和效力之高远远超过其他贸易保护手段。反倾销旨在保护公平贸易,但是实际中它在保护公平贸易的同时往往会与其它的经济活动产生一系列的相互影响。20世纪80年代以后,倾销与反倾销开始与国际直接投资发生联系,其中跨国公司为规避东道国的反倾销措施而增加对外直接投资成为最主要的表现形式。由于跨国公司既是东道国反倾销措施的最终承载者,同时又是一国引资政策的实际接受者,所以东道国反倾销措施会对跨国公司的营销行为和市场进入战略产生一定影响。而与此相反,跨国公司的营销行为和市场进入战略的变化又会在一定程度上影响东道国相关领域外商直接投资流量的变化。如果不考虑反倾销的其他原因,单就反倾销本身就足以成为对外经贸领域的一项重要研究内容。而当其与国际直接投资等经济因素结合并发生作用后,就使其成为一种复杂的国际贸易政策工具,从而具有重要的研究价值。

中国改革开放以来对外经济迅速发展。作为一个对外贸易与吸收外资的大国,在对外经济发展中必然要涉及到反倾销与合理

利用国际直接投资的问题。中国加入 WTO 后,虽然由此可以享受国际协议为我国带来的诸多优惠,但随着我国关税壁垒和贸易壁垒的逐步削减以及外商投资政策的逐步放宽,我国国内部分行业所受到的外来冲击正日益显现。一方面,随着中国对外经济活动日益频繁,出口商品开始在一些国家的市场上受到反倾销的阻击,我国企业不断受到各国的反倾销诉讼,对外贸易受到严重影响。另一方面,国外的部分厂商为占据中国市场以低价倾销的方式挤占国内市场,每年都有不同程度的企业因此停产、倒闭,几十万人失业或潜在失业。由此至少给我国相关产业造成上百亿元人民币的损失,部分民族产业遭受了严重损害,对我国市场造成了极大冲击。而当我国运用反倾销措施来维护国内公平贸易环境时,国外企业又通过跨国直接投资的形式规避反倾销措施。而且,这两方面的问题随着各国对传统非关税壁垒的加强使用以及我国入世后市场准入条件的不断放宽还将进一步加剧。

那么,在我国反倾销调查与外国直接投资存在相互影响的问题吗?如果存在,相互影响的具体表现是什么?反倾销调查是否一定使外国在华直接投资增加?反倾销调查与反规避措施结合使用后,对外国直接投资是否又必然减少?它们之间影响的机理是什么?影响的程度有多大?基于两者的相互影响应如何通过反倾销手段合理引导国外对华直接投资?又如何在落实国际直接投资政策的基础上为保护本国经济而合理有效地使用反倾销手段?这些问题都有待深入研究。

目前,跨国公司随着我国入世后开放国内市场、放宽外商投资领域为契机,以低价倾销形式为手段,试图占领甚至垄断我国国内产品市场。而当其遭遇我国政府反倾销调查后,又开始寻求直接投资形式进行规避,从而大量的国际直接投资进入中国进口产品竞争行业。从表面上来看,中国吸引国际直接投资的数量呈现欣欣向荣的局面。但是,这种具有进口替代效应的外国直接投资是否能带给中国所期待的投资效益,还需要我们从理论、实践以及国际比较等层面进行研究。

虽然从 1997 年我国第一起反倾销调查立案以来至今只发生 48 起,但是通过研究可以发现:对外反倾销确实与国际直接投资之间存在一定程度的正相关性。虽然这种相关性还不是很显著,同时还可能受到其他随机因素的影响(比如 1997 年亚洲金融危机)。但是我们相信随着我国对外反倾销案件的增多、反倾销措施涉及行业的扩大以及我国对外反倾销实施效应(包括贸易冷却效应、威慑外国政府减少对华反倾销使用)的加强,运用定量分析的研究方法检验定性分析的结论,对于解释和分析两者间的关系以及解决两者间的相关问题将提供更为科学的依据。通过规范分析与实证分析的结合使用,我们试图挖掘中国对外反倾销措施与外资政策在管理目标上的潜在冲突与矛盾,寻找外贸政策和外资政策的衔接点与平衡点,从而既保持我国外资政策的连续性,又能按照世贸组织的规则规范我国的外贸政策,维护市场的公平竞争秩序,提高反倾销措施的实施效力,并为我国政府和相关部门的决策提供理论依据。这正是本书的写作意义之所在。

本书遵循了这样的研究思路:反倾销措施的实施会通过跨国公司这个微观主体对东道国吸引的跨国直接投资流量产生影响。通过梳理国际贸易、外国直接投资和国际市场营销理论的相关知识,并运用实证数据来分析和阐释反倾销措施对跨国公司市场进入战略和跨国直接投资流量的影响,探讨反倾销措施与目前我国引资政策的潜在冲突以及两者之间的矛盾。通过对比研究世界贸易组织及其成员在国际反倾销与国际直接投资领域的立法与实践,试图为我国寻找合理利用两项政策、优化我国外商投资结构的有效途径,从而为我国加入世界贸易组织后应对新一轮国际竞争的挑战,从经济增长与经济安全的高度提出战略思考与政策构架。

从目前的研究情况和研究方法来看,国外学者对反倾销与 FDI 的关系进行了一定的实证研究工作,但并未涉及中国的情况。国内的相关研究也甚少,且基本以定性分析为主。然而,对于以上问题的回答与解决,仅仅局限于定性分析是不够的。在研究方法上还必须运用定量分析的手段和实证检验的数据作为科学的判定



#### 4 中国反倾销与外国直接投资关系研究

依据。虽然我国反倾销立案呈上升之势，但至今真正立案数量还不多，运用小样本进行实证分析可能还缺乏一定的数据支持，但是随着我国反倾销案件数量的逐步增多，定量分析方法对于今后进一步研究和监测此类问题并探寻和把握其演变规律将显得尤为重要。我们试图在对两者关系的研究方法上首先使用计量分析模型的目的也在于此。

具体而言，在各部分的展开中有机结合了经济理论与数量经济学的研究方法，在理论分析部分主要采取了总结归纳及推演等方法；在实证研究中，主要采用计量经济学的分析方法，使用时间序列分析和面板数据分析等方法对理论分析进行实证检验。将理论研究与实证研究、规范分析与实证分析、定性分析与定量分析相结合，并尽可能运用最新的数据统计资料，辅以各种图表和公式，力图对研究对象的分析和表述更加准确和直观。此外，在反倾销与国际直接投资关系的研究中，由于既涉及国际经济法的有关内容，又牵涉到国内立法的考量，因此在有些方面必须因研究对象的特点将经济学分析与法学分析相结合，在我国政策实践中体现所有法律活动应以资源的有效配置和利用，即效率最大化为目标。

正文各章基本内容简介：

第一章是对反倾销与国际直接投资的相关理论概述。对于本书所运用的理论进行介绍，共分二个层次。第一层次是基于倾销与反倾销的理论发展及其要点；第二层次是反倾销与国际直接投资的关系研究，这些研究一方面集中于运用不同层次的资料研究日本企业对国际直接投资的反应，另一方面则偏重于反倾销与国际直接投资的政策研究，包括在不完全竞争条件下的反倾销政策问题、反倾销改革等内容。

第二章重点探讨了反倾销的经济学分析框架。首先从以垄断厂商模型为例，分析了垄断厂商面对国内外不同的价格需求弹性进行倾销的本质。其次以反倾销税形式，建立了反倾销及反倾销烦扰模型。通过模型可以看出，在反倾销调查下进口价格应该上