



中国外交与国际合作丛论

韦红 / 主编

中国对亚太地区 投资合作研究

王勇辉等◎著

华中师范大学出版社



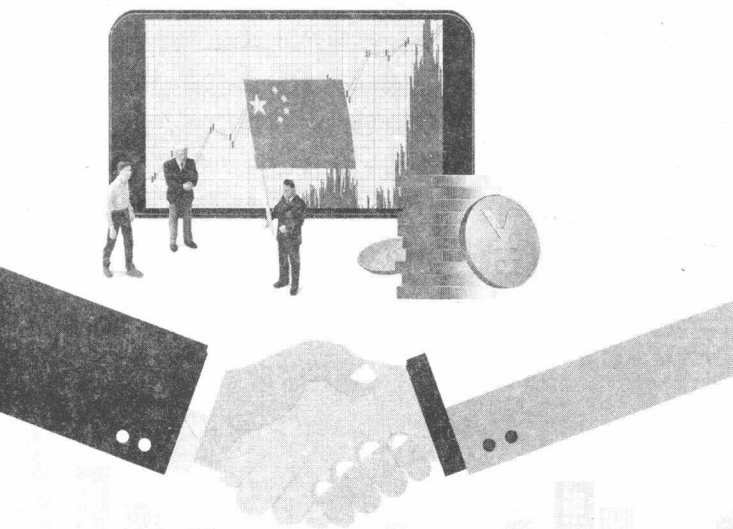
中国外交与国际合作丛论

韦红 / 主编

中国对亚太地区 投资合作研究

王勇辉等◎著

华中师范大学出版社



新出图证(鄂)字 10 号

图书在版编目(CIP)数据

中国对亚太地区投资合作研究 / 王勇辉等著. — 武汉: 华中师范大学出版社, 2019.3

(中国外交与国际合作丛论)

ISBN 978-7-5622-8479-6

I. ①中… II. ①王… III. ①对外投资—经济合作—研究—中国、亚太地区 IV. ①F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 292521 号

中国对亚太地区投资合作研究

© 王勇辉 等著

责任编辑: 谢 琴

责任校对: 肖绪旭

封面设计: 胡 灿

编辑室: 学术出版中心

电话: 027-67863220

出版发行: 华中师范大学出版社

社址: 湖北省武汉市洪山区珞喻路 152 号

邮编: 430079

电话: 027-67863426/3280(发行部) 027-67861321(邮购)

传真: 027-67863291

网址: <http://press.ccnu.edu.cn>

电子邮箱: press@mail.ccnu.edu.cn

印刷: 湖北新华印务有限公司

督印: 王兴平

开本: 710mm×1000mm 1/16

印张: 17

版次: 2019 年 3 月第 1 版

印次: 2019 年 3 月第 1 次印刷

字数: 280 千字

定价: 59.00 元

欢迎上网查询、购书

敬告读者: 欢迎举报盗版, 请打举报电话 027-67861321

目 录

第一章 中国对东盟投资合作——中国“走出去”战略的关键一步·····	1
第一节 中国对东盟投资的动因·····	1
第二节 中国对东盟投资的现状·····	4
第三节 中国对东盟投资的决定因素·····	12
第四节 中国对东盟各国投资策略的比较分析·····	16
第二章 中国对日本投资合作——中国资本全球化的主要挑战之一·····	39
第一节 21 世纪以来中日经贸关系概况·····	39
第二节 日本的投资环境与中国对日本投资的行业分布·····	50
第三节 中国对日本投资合作比较优势分析·····	62
第三章 中国对韩国投资合作——地缘政治的优势与制约·····	72
第一节 21 世纪以来中国与韩国经贸合作概况·····	72
第二节 韩国的投资环境·····	78
第三节 中国对韩国投资合作比较优势分析·····	83
第四章 中国对俄罗斯投资合作——发展潜力巨大与挑战巨大的悖论 ·····	92
第一节 俄罗斯的投资环境·····	92
第二节 中国对俄罗斯投资合作的现状及特点·····	102
第三节 中国对俄罗斯投资合作比较优势分析·····	114
第四节 中俄投资合作中的问题及解决对策·····	121
第五章 中国对蒙古国投资合作——亟待超越资源领域·····	129
第一节 蒙古国的投资环境·····	130

第二节	中国对蒙古国投资合作的现状·····	143
第三节	中国对蒙古国投资合作比较优势分析·····	147
第四节	中国对蒙古国投资合作的发展趋势·····	157
第六章	中国对美国投资合作——最重要的贸易伙伴与最大的对手间的博弈·····	161
第一节	美国的投资环境·····	163
第二节	中国对美国投资合作的现状和特点·····	175
第三节	中国对美国投资合作比较优势分析·····	183
第四节	中美之间投资合作存在的问题及解决对策·····	188
第五节	中美投资合作的发展趋势及前景·····	190
第七章	中国对加拿大投资合作——人均资源与资本总量间的平衡·····	194
第一节	加拿大的投资环境·····	195
第二节	中国对加拿大投资合作的现状和特点·····	203
第三节	中国对加拿大投资合作比较优势分析·····	206
第四节	中国对加拿大投资合作存在的问题及对策·····	208
第五节	中国对加拿大投资合作的发展趋势·····	211
第八章	中国对澳大利亚投资合作——介于区域内和区域外的合作框架·····	214
第一节	澳大利亚的投资环境·····	214
第二节	中国对澳大利亚投资合作比较优势分析·····	220
第三节	中国对澳大利亚投资风险分析·····	233
第九章	中国对新西兰投资合作——趋向自由贸易区的合作框架·····	238
第一节	新西兰的投资环境·····	238
第二节	中国对新西兰投资合作比较优势分析·····	245
第三节	中国对新西兰投资风险分析·····	253
主要参考文献	·····	257
后记	·····	264

第一章 中国对东盟投资合作—— 中国“走出去”战略的关键一步

本章首先从中国对东盟投资的动因、现状和决定因素三方面叙述中国对东盟投资的基本概况,进而在综合分析东盟投资的各项指标和数据的基础上,结合东盟各国经济发展水平、投资环境等方面的因素,将中国对东盟的投资分为三个层次:一是优势型 FDI^①,主要指东盟国家中相对欠发达的缅甸、柬埔寨、老挝和越南等国;二是竞斗型 FDI,包括经济结构与发展水平同中国比较相似、在对外投资领域与中国有竞争关系的国家,如马来西亚、泰国等;三是学习型 FDI,主要指在一些新兴产业上发展水平相对较高的新加坡等国。然后通过对这三个层次的投资策略进行分类解析,以期为中国对东盟各国的投资构建一个系统框架。

第一节 中国对东盟投资的动因

一、中国“走出去”的必然选择

根据经济合作与发展组织的说法,中国在全球的 FDI 大部分流向了服务行业,且是出于促进贸易的需要。不过,美国智库传统基金会却认为中国有一半的对外投资是基于能源的需要。这两种分析倒并不是互相矛盾的,中国的对外投资确实很大一部分原因是为了获取原材料,维持供应链,构建出口网络;同时,中国当前迫切需要运转迅速增长的外汇储备,因此,政府为潜在对外投资者提供优惠贷款,以缓解中国当前经济“过热”现象。

中国对东盟的投资主要基于以下原因:第一,中国对欧美一些国家的出

^① FDI,英文全称 Foreign Direct Investment,对外直接投资的简称,是现代的资本国际化的主要形式之一。

口面临着越来越多的贸易壁垒,而在东盟国家则不会遇到这些障碍,故中国鼓励企业到东盟投资,就地生产,就地销售,这样,可以有效地实现扩大出口的目的。第二,充足的资源供给是推动中国经济发展的重要因素,石油、煤炭资源在中国很紧缺,因此,鼓励企业到拥有丰富的能源资源但自身开发能力不足的东盟国家投资,能够缓解中国能源资源短缺的瓶颈。同时中国也有一些其他方面的考虑,如推动这一地区经济一体化,加强与东盟国家的关系等。

为了实现稳定发展,中国企业积极扩大在全球的影响力,从而能够更加主动地掌握国内外市场。东盟为中国在家门口提供了约 6 亿人口的市场,尽管东盟各国的发展程度和人们的收入水平各不相同,但大部分东盟国家之间以及与中国都有着密切的贸易和金融联系,这使得中国企业“走出去”到东盟这个日益完善的、蒸蒸日上的市场寻求立足之地成为可能和必要的选择。

地理位置上邻近对于中国企业在东盟的投资来说同样是一个非常重要的因素。中国与众多东盟邻国共同规划了密切交通和通信往来的措施,如从中国的云南省延至泰国、老挝、柬埔寨、越南、马来西亚和新加坡的高速铁路的修建,将为这一地区产业的跨境流动带来许多好处,特别是劳动密集型产业、原材料和能源产业等,从而推动国内的产业结构升级。中国的一些企业在国内生产规模无法再扩展时,便可以通过对外投资来提高市场能力。为了合理利用东盟国家相对廉价的劳动力,中国的制造商已经开始将东盟国家作为新的生产基地。

二、东盟发展的需要

中国的投资已经成为部分东盟国家经济增长的重要驱动力。近年来,包括柬埔寨、老挝、缅甸和越南在内的新东盟成员国,即“CLMV 国家”与中国的经贸联系日益密切。在柬埔寨和老挝,中国已成为其最大的外资来源国。此外,还有许多国家正在设法吸引中国的投资。例如,2009 年中国对东盟的投资额只占到东盟吸收外资总额的 4%,2000 年和 2002 年中国对东盟的投资远低于东盟各国对中国的投资,2002 年马来西亚政府认为中国对东盟的投资过于低廉^①。到 2015 年,中国对东盟的投资急剧增长,超过 140

^① Stephen Frost, Mary Ho, Mainland Investment on the Move: State-owned Enterprises and Outward Direct Investment in Southeast Asia, *Southeast Asia Research Centre (SEARC) Working Papers*, 2007, 91(10).

亿美元,中国和东盟近十年来的相互投资如图 1-1 所示:

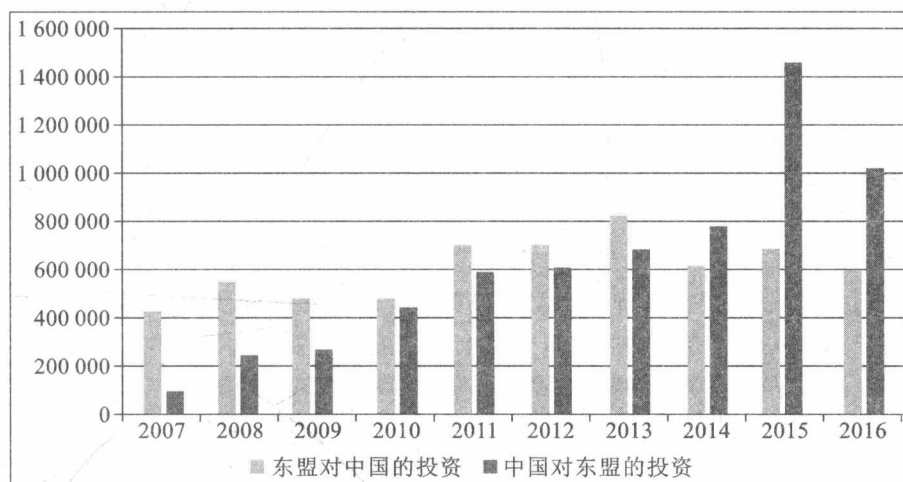


图 1-1 中国和东盟在 2007—2016 年期间的相互投资(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国国家统计局、ASEANstates、世界数据库和国际货币基金组织世界经济展望数据库提供的数据整理而成。

中国对文莱、越南、菲律宾等国的投资有巨大的增长空间。对于这些国家来说,来自中国的投资绝对是福利,因为中国的投资能保证资产的快速流动,而不会像从一些多边组织申请到的贷款那样受到各种条件的限制。因此,马来西亚、印度尼西亚、泰国等这些国家都热衷于吸引中国的投资。

2008—2009 年的经济危机导致日本以及其他新兴工业国家地位下降,中国在东南亚地区的角色变得更加复杂。中国对亚洲的产业结构调整和优化升级进程的重要性体现在以下几个方面:第一,由于生产成本的提高,中国将更多地吸引市场导向型投资,而劳动密集型投资将更多地转移到东盟国家;第二,中国对东盟欠发达国家的资金和技术支持,对这些国家的发展起着越来越关键的作用;第三,创造和发展新的产业链对中国自身和东盟国家都有重要的意义,相对低附加值的产业将从中国沿海地区转移到东盟国家^①。

^① Bogusława Skulska.Process of the Economic Integration of China with ASEAN Countries.*An Overview*,*Folia Oeconomica Stetinensia*,2011,10(1).

三、中国和东盟的共同推动

中国对东盟投资的快速增长与中国和东盟之间的政策协调及双方的共同努力是分不开的。中国的“睦邻、安邻、富邻”对外政策增强了中国企业和作为东道国的东盟国家的信心,为其提供了安全保障,极大地降低了走向东盟的中国企业对政治风险的忧虑和担心^①。中国积极倡导加深与东盟的经济一体化,其中一大具体表现是,从2003年的中国—东盟峰会开始,中国积极倡议与东盟国家进行投资协商活动。这为对外投资审批流程的简化和出口信贷铺平了道路,各种来源的信贷和基金开始设立,如主权财富基金和总规模达100亿美元的中国—东盟投资合作基金。此外,中国和东盟国家之间还达成了许多双边和地区性的协议来共同促进相互投资,为境外投资者提供投资环境的相关信息。

2010年1月1日,中国—东盟自由贸易区正式全面启动,中国对东盟地区投资有了更大的推动力。地区间的贸易协定的签订,将促使各签署国同等对待本地企业和外来企业,通过一些免责条款和保护条款来促进投资。AFTA(东盟自由贸易区)的条款在中国和原东盟六国(文莱、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国)已经于2010年生效,到2015年将在相对欠发达的老挝、柬埔寨、缅甸和越南全部生效。

第二节 中国对东盟投资现状

根据《2016年度中国对外直接投资统计公报》的数据,2016年,中国对东盟十国的投资流量为102.79亿美元,同比下降29.6%,占对亚洲投资流量的7.9%;存量为715.54亿美元(见图1-2),占亚洲地区投资存量的7.9%。2016年末,中国共在东盟设立投资企业近4300家,雇佣当地雇员28.39万人。

近些年来,中国对东盟的投资在投资规模、行业分布以及投资目的国的选择上都有很大的变化,这与中国及东盟各国的经济发展水平相关,另外也受到国际国内的形势和政策影响。

^① 权巧:《中国企业对东盟直接投资研究:动因及效应分析》,载《东南亚纵横》2007年第9期。

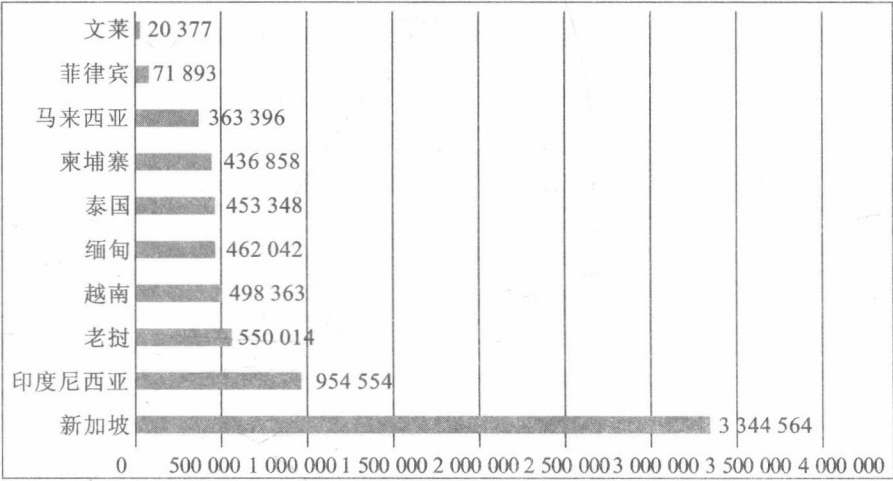


图 1-2 2016 年末中国对东盟十国直接投资存量情况 (单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2016 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

一、中国对东盟投资规模的变化

从总体看来,中国对东盟的投资呈现出快速增长的趋势,有很大的发展潜力。从表 1-1 中的数据可以看出来,从 2006 年开始,中国对东盟的投资增长迅猛,以成倍甚至几倍增长,受 2008—2009 年的金融危机的影响,2009 年中国对东盟的投资增长放缓,但基本维持着稳定的增长趋势,而且,就金融危机后相对于欧洲和日本对东盟投资大幅减少的情况来说,中国对东盟的投资在东盟 2009 年吸收的外资总额中的比重有了大幅提高(如表 1-2 所示),对维持东盟地区的经济稳定起到了重要的作用。

表 1-1 2006—2015 年中国对东盟直接投资流量变化表 (单位:万美元)

年份 国别	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
文莱	—	118	182	581	1 653	2 011	99	852	—328	392
柬埔寨	981	6 445	20 464	21 583	46 651	56 602	55 966	49 933	43 827	41 968
印度尼西亚	5 694	9 909	17 398	22 609	20 131	59 219	136 129	156 338	127 198	145 057
老挝	4 804	15 435	8 700	20 324	31 355	45 852	80 882	78 148	102 690	51 721
马来西亚	751	—3 282	3 443	5 378	16 354	9 513	19 904	61 638	52 134	48 891
缅甸	1 264	9 231	23 253	37 670	87 561	21 782	74 896	47 533	34 313	33 172

续表

年份 国别	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
菲律宾	930	450	3 369	4 024	24 409	26 719	7 490	5 440	22 495	-2 759
新加坡	13 215	39 773	155 095	141 425	111 850	326 896	151 875	203 267	281 363	1 045 248
泰国	1 584	7 641	4 547	4 977	69 987	23 011	47 860	75 519	83 946	40 724
越南	4 352	11 088	11 984	11 239	30 513	18 919	34 943	48 050	33 289	56 017
合计	33 575	96 808	248 435	269 810	440 464	590 524	610 044	726 718	780 927	1 460 431

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2015 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

表 1-2 中国对东盟的投资占东盟吸收外资总量的百分比(%)

年份	2003	2004	2005	2006	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
比重	0.8	2.1	1.4	1.8	2.3	4.0	10.9	3.8	8.1	4.7	7.1	6.8	11.9

注:根据 ASEAN Statistical Yearbook 2008; ASEAN Investment Report 2011; ASEAN Statistics, as of 15 February 2012;《中国对东盟直接投资的现状、问题与对策探析》(赵晓峰、李虹含,《现代管理科学》2015 年第 10 期)及《2015 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

二、中国对东盟投资国别分布的变化

表 1-1 比较直观地反映了 2006—2015 年中国对东盟十国投资规模的变化,中国对柬埔寨、印度尼西亚、老挝、缅甸和越南的投资比重比较大,而且保持着比较平稳的增长,虽然欧、美、日等国家和地区大都比较重视对东盟老成员国的投资,使得中国面临日益激烈的投资竞争,但中国与老挝、柬埔寨、缅甸等国的关系一直比较友好,往来密切,故中国对这些国家的投资保持着良好的发展态势;而对新加坡的投资则在 2006 年之后有了大的飞跃,新加坡成为东盟吸收中国投资最多的国家,这主要归功于金融业的投资,中国对东盟金融业的投资大都集中在新加坡;中国对泰国和马来西亚的投资起步较早,但增长乏力,特别是对马来西亚的投资在 2006 年和 2007 年甚至锐减,这在很大程度上反映出中国与泰国、马来西亚等东盟国家在经济结构上比较相似,以及在吸引外资和对外出口上存在着竞争关系。然而,FDI 并不必然是零和游戏,如果一个国家持续优化商业环境,就能够保持对外资的吸引力。中国对菲律宾和文莱的投资一直比较少,特别是文莱,而菲律宾则在杜特尔特总统执政后,吸引了不少中国企业的投资。

三、中国对东盟投资领域和形式的变化

随着中国经济发展水平的不断提高,国内的产业结构调整带动了对外投资产业和投资形式的变化。20世纪90年代以前,中国在东盟国家的投资主要集中在加工、装配和生产性的小型项目上。而后,中国企业已涉及东盟国家的各个领域和各个方面,投资方式也从直接投资过渡到技术投资、BOT(Build-Operate-Transfer)等多种形式^①。当前,中国对东盟的投资主要布局在制造业,采矿业,电力、煤气及水的生产供应业,以及批发和零售业等行业,贸易和商业领域依然是中国对东盟直接投资的一个传统领域。金融业投资额虽然在不断增长,但实际上中国对东盟的金融业投资尚处于初级阶段,ASEAN(东南亚国家联盟)在统计FDI数据时也并不将金融业的投资包括在内。

从图1-3—图1-8中可以看出,采矿业,制造业,电力、煤气及水的生产供应业等是我国对东盟投资的主要行业,我国对东盟金融业的投资额在逐渐增加,但在文化、体育和娱乐业等方面的投资低到几乎可以不计。

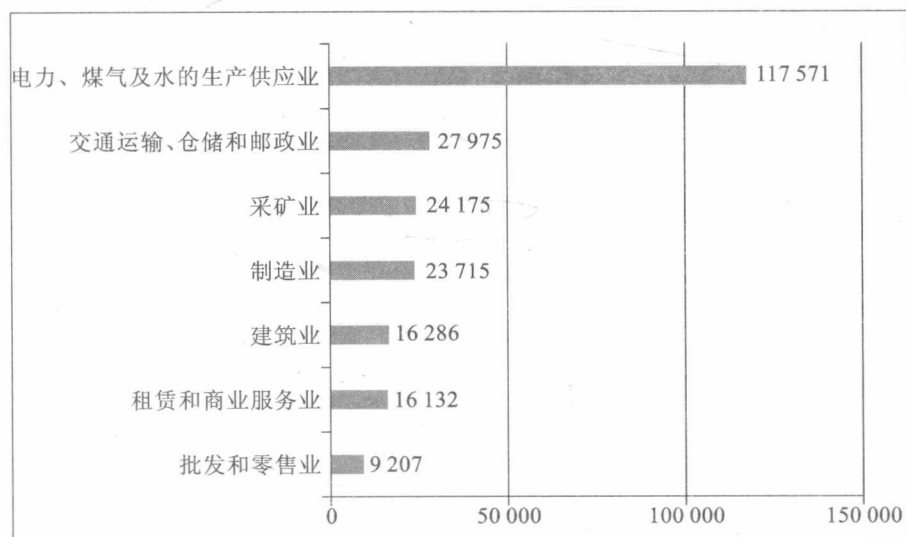


图 1-3 2008 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2008 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

^① 董涛、蒋晓飞:《投资东盟的机遇与前景》,载《国际市场》2006 年第 2 期。

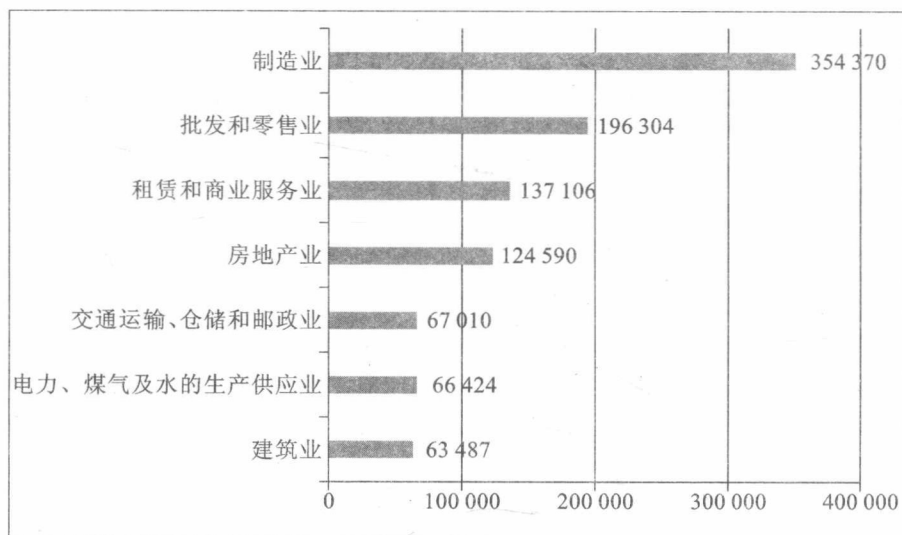


图 1-4 2009 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2009 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

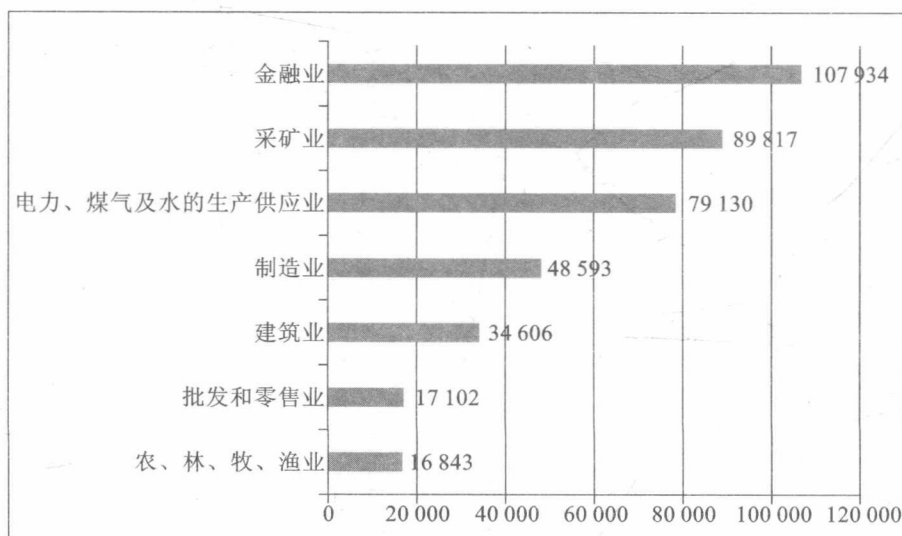


图 1-5 2010 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2010 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

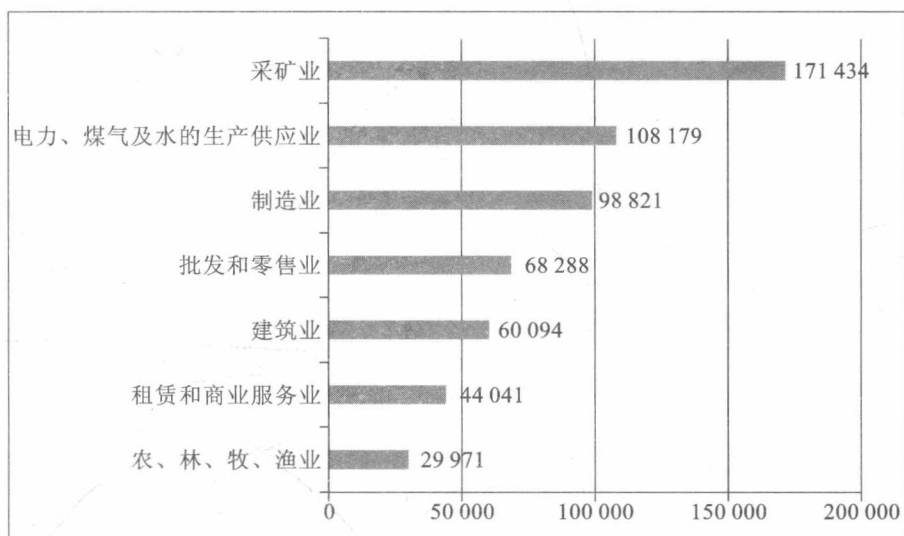


图 1-6 2011 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2011 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

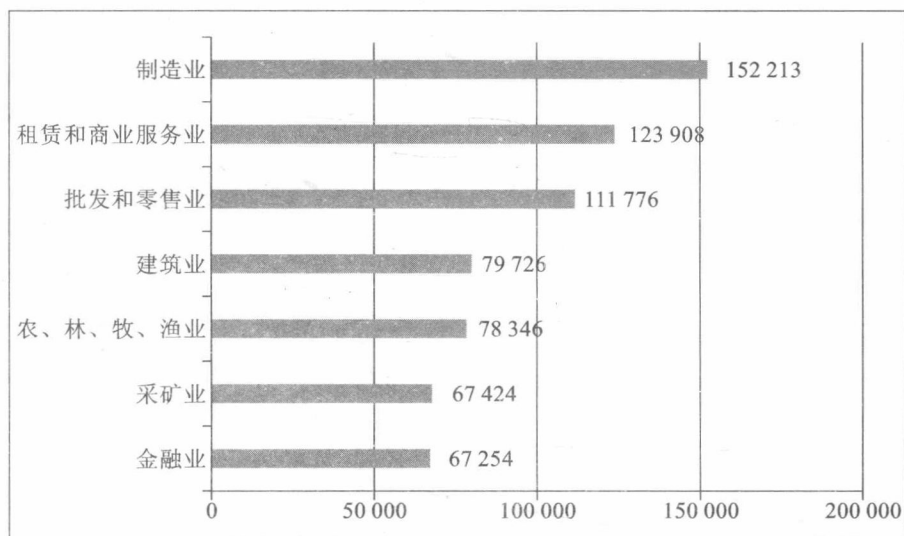


图 1-7 2012 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2012 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

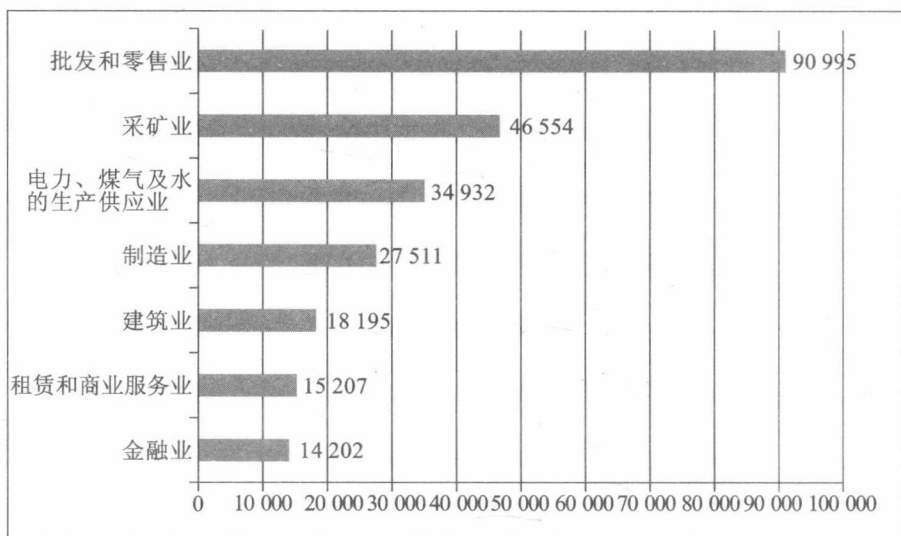


图 1-8 2013 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2013 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

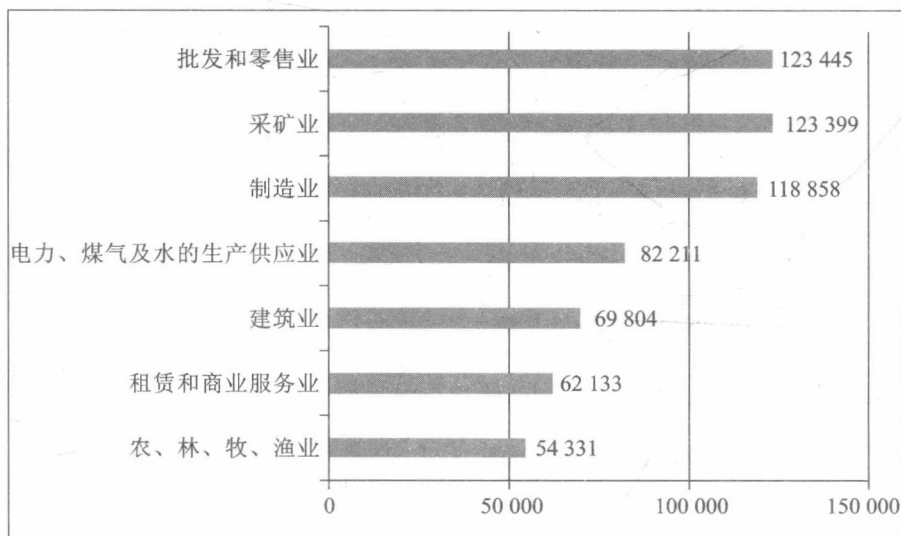


图 1-9 2014 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2014 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

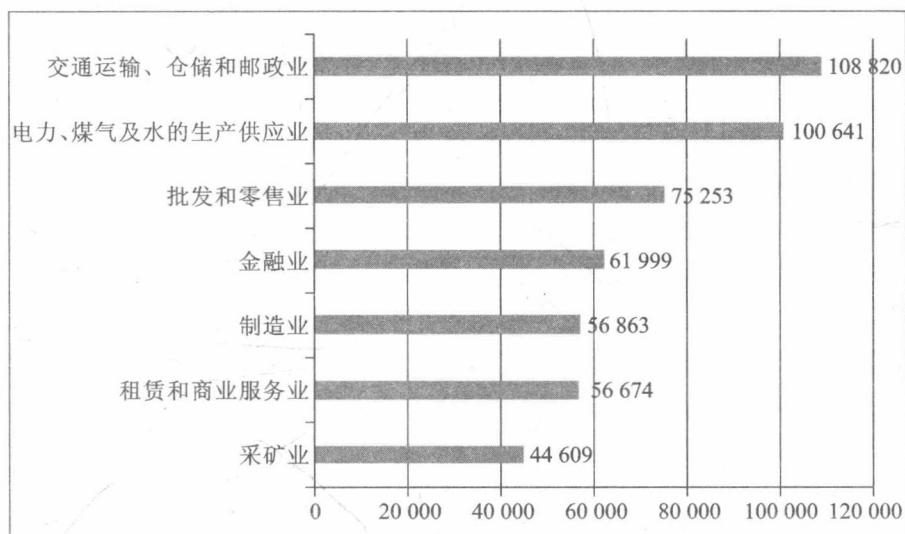


图 1-10 2015 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2015 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

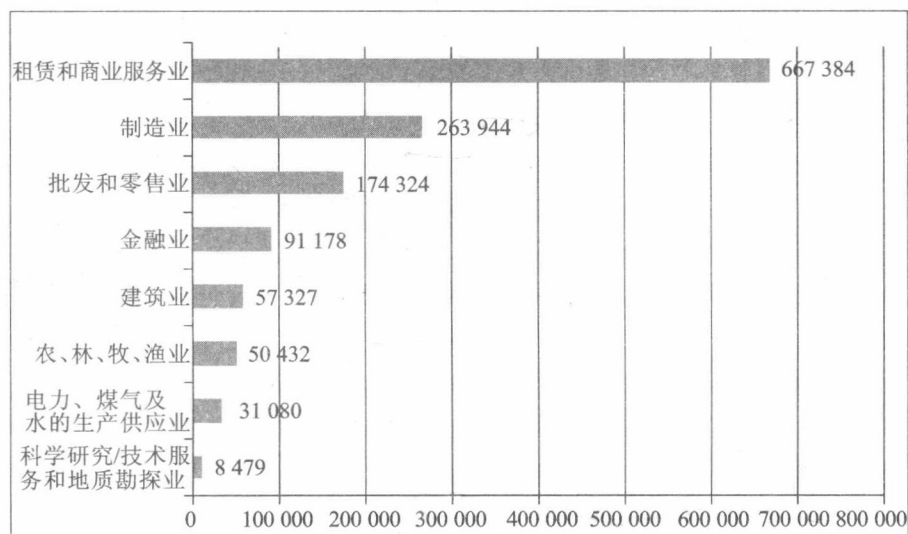


图 1-11 2016 年中国对东盟投资的主要行业(单位:万美元)

注:根据中华人民共和国商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2016 年度中国对外直接投资统计公报》提供的数据整理。

从图 1-9、图 1-10 和图 1-11 来看,2014—2016 年中国对东盟的投资中,制造业、租赁和商业服务业以及批发和零售业所占的比重一直比较大。这些行业的投资在新加坡、泰国、马来西亚、印度尼西亚、缅甸、柬埔寨、越南等各层次经济发展水平的东盟国家都有分布,这反映了中国在制造业、租赁和商业服务业,以及批发和零售业等领域相对于东盟国家所具有的技术优势。科学研究/技术服务和地质勘探业投资的增加也能体现这一点,但此领域的投资明显滞后。实际上,在一些资源丰富但缺乏自我开发能力的东盟国家进行科学的资源勘探,给予其技术上的支持和帮助,更能得到东盟国家的欢迎而不至于留下“掠夺性开采”的话柄。在高新技术领域,中国在东盟的金融业投资数额激增,主要集中在新加坡、印度尼西亚等经济发展水平相对较高的东盟国家,虽然金融业的投资看似一片欣欣向荣,但并不能因此盲目乐观,实际上中国的金融业投资额的绝对值比重远远低于美、欧、日等国家和地区,还处于发展的初期阶段。此外,信息传输/计算机服务和软件业的投资微乎其微,中国在高新技术领域对东盟的投资还是比较滞后的。

总体来说,中国对东盟的投资额正在快速增长,但还没有形成规模优势;中国对东盟的投资领域和形式正在逐渐升级转型,但还没有形成完整的产业链;中国对东盟新成员国的投资有比较明显的优势,但相对于东盟国家的需求,中国对东盟国家的投资还有很大的发展潜力,特别是像文莱、菲律宾、越南等国,中国企业还大有可为。

第三节 中国对东盟投资的决定因素

企业在“走出去”时面临着许多的选择:FDI、出口、许可证贸易、加入合资企业或战略合并。企业为什么会选择通过 FDI 来扩展国际业务?传统上,人们用邓宁的 OLI 理论(国际生产折衷理论)——企业的所有权优势、区位优势 and 内部化优势来解释这个问题。所有权优势即企业所拥有的资产优势,主要包括先进的技术和管理知识技能,它使企业能够负担建立海外公司的成本,并且在海外市场能够与对当地市场更熟悉的本土公司成功地展开竞争;区位优势是指东道国拥有的能够为企业所用的优势,比如庞大的市场、较低的劳动力成本/生产成本以及良好的基础设施建设;内部化优势则指交易成本,当通过 FDI 发掘的所有权优势和区位优势比通过出口更廉价