

中国二十一世纪中青年学者文库

China-Western Europe Direct Investment Relationship Studies

中国与西欧直接投资关系研究

徐波 著
世界知识出版社

中国与西欧直接 投资关系研究

徐 波 著

世界知识出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国与西欧直接投资关系研究/徐波著. —北京: 世界知识出版社, 2002. 2

ISBN 7 - 5012 - 1690 - 8

I. 中… II. 徐… III. 对外投资: 直接投资 - 研究 - 西欧 IV. F835.60.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 006416 号

责任编辑
封面设计
责任出版
责任校对

曾伏华
孙 旻
王勇刚
杨 洪

书 名

中国与西欧直接投资关系研究

出版发行
地址邮编
排版印刷
经 销
开本印张
字 数
排次印次
定 价

世界知识出版社
北京东城区干面胡同 51 号 100010
北京力托科技有限公司排版 北京展望印刷厂印刷
新华书店
850 × 1168 1/32 9 1/2 印张
280000
2002 年 2 月第 1 版 2002 年 2 月第 1 次印刷
15.00 元

版权所有 翻印必究

内 容 提 要

中国与西欧直接投资关系是具有典型意义的发展中国家与发达国家的投资关系。由于经济发展阶段的巨大差异，这种投资关系处于一种失衡状态。本书从理论和实证两个方面入手，通过分析中国与西欧直接投资关系现状，投资关系对中国与西欧两个经济体带来的收益和中国参与这种投资关系对企业与国家的双重利益获得，进而在发展中国家对外投资理论基础上，为中国企业对西欧反向直接投资寻找各种可行路径。全文共六章，具体安排如下：

第一章从经济全球化的宏观视角论述中国与西欧直接投资关系。首先是对中国与西欧在国际直接投资资本流动中的角色定位，然后是比较中国与西欧两个经济体在国际直接投资和引资方面的差异，最后对这种投资关系的内在联系和不对称性进行实证分析，从而导出本书所研究的问题。

第二章通过国际经济学的直接投资原理，分析西欧对华直接投资和中国对西欧直接投资的理论渊源及其投资优势并通过理论模型，分析这种直接投资对两个经济体带来的收益。本章还通过

分析“比较优势”与“竞争优势”的动态发展关系，为中国企业对西欧开展直接投资提供理论依据。如通过西欧在华企业的“技术扩散化”，政府产业政策的“竞争优势”培养和在西欧核心市场设立企业研发中心等，中国企业以其相对技术优势投资进入西欧市场的国际生产价值链。

第三章分析西欧对华投资对中国经济福利的改进作用。通过介绍西欧对华投资企业的现状，分析其盈亏原因并在福利经济学框架下，分析西欧对华直接投资与中国对西欧出口贸易的关系，以及西欧对华投资研发“外溢效应”对中国企业技术进步和创新体制的作用。

第四章着重论述西欧对华投资的产业进入偏好对中国市场结构的影响。本章从分析西欧对华投资优势入手，然后分析这种投资偏好对中国汽车和移动通讯产业市场结构与经济绩效的影响，最后通过博弈论分析，研究这种投资偏好对部门内其他投资者（美、日）市场进入方式的影响。

第五章从中国企业“走出去”的角度论述中国对西欧直接投资的必要性及其企业和国家的利益获得。本章从对“两缺口”、“资本外逃”和中国国际直接投资资本流入出失衡等现象分析开始，论证中国对西欧投资的现实可能性和对西欧投资对中国经济的稳定器作用。最后以政治经济学的观点，论述这种投资关系的各种国家利益获得。

第六章分析如何以亚洲国家对西欧投资为榜样，寻找中国对西欧直接投资的有效途径。作为本研究的最后一章，本章旨在以前几章的理论与实证分析为基础，结合韩国和日本等对西欧投资

□ 中国与西欧直接投资关系研究

案例和作者本人的工作实践与实证调查，为中国企业对西欧直接投资提出一系列政策建议，如贸易替代、兼并收购、研发活动核心市场化和从圆周向圆心的渐进投资方法等。

研究成果：

1. “中国对西欧直接投资的动因分析”，《南开经济研究》，2001年第3期。
2. “欧盟反倾销对中国欧盟市场投资准入的意义”，《当代财经》，2001年第6期。
3. “西欧经济模式调整初析”，《广东财政》，2001年第6期。
4. “中国企业对欧盟生产性投资的路径分析”，《南开管理评论》，2001年第3期。
5. “西欧对华投资对中国技术创新体制的作用”，《经济参考报》，2001年4月10日。
6. “西欧防范金融危机的经验与教训”，《南开经济研究》，1998年第3期。
7. 《世界经济与中国》（合著），中国社会科学文献出版社，1997年5月版。

Abstract

Both EU and China are major players in the world economy and play a crucial role in international FDI capital flows. However, due to the big difference in economic development and other human factors, the current China - Western Europe FDI relationship is disbalanced. This book theoretically and empirically investigates the investment relationship between China and Western Europe. Based upon further analysis of the causes of this asymmetry and the potential benefits from its correction, this book tries to show how Chinese firms may "go global" in accordance with the rules and conditions for accessing the European market by direct investment, following particularly the pathways taken by other Asian emergent economies, such as those of Korean and Japanese business.

This book consists of six chapters, as below:

Chapter One presents the Sino - Western Europe direct investment relationship. Beginning with the definition of the different roles played by these two different economies in the International FDI capital flows, it moves to the empirical studies of the inherent

and asymmetric relationship. Finally, European firms investment in China and the state of Chinese investment in West Europe, notably in EU countries.

Chapter Two Starting from international FDI theory, this chapter analyzes the determinants of European firms investment in China and the driving forces for Chinese companies to invest in Europe. The focus of this chapter is the nature of competitive advantages gained by Chinese firms from learning by doing with EU companies operating in China, along with the benefits for these two economies, to be derived from Chinese firms investment in Europe.

Chapter Three endeavors to describe how European business investment in China can to some extent improve the welfare of the Chinese economy. Through the financial situation of European firms operating in China, the cause of their successes and failures, this chapter particularly investigates the correlation between EU investment in China and Chinese exports to Europe, and the spill - over effects of European firms' R&D activities on Chinese technological and innovative progress.

Chapter Four underlines the influence of investment propensity of European corporations upon Chinese market structure. The case studies of this affect are provided by the Chinese automobile and telecommunication market. Our doctoral work shows, the entry of EU firms not only influences the degree of market concentration, but also greatly strengthens the efficiency of these markets. Moreover, based on a game theoretic approach, it studies the ways in which both United States and Japanese firms investment are profoundly conditioned by the specific structure of these two

markets.

Chapter Five examines the necessity and the payoffs for Chinese firms and government to 'Go Global', especially by investing in Western Europe. Relative to political economics, this chapter reviews problems such as capital flight from China, clearly indicates that China is in a position to invest in Europe and such investment could be considered as a stabilizer for Chinese economy itself. China should be consequently encouraged to develop this direct investment relationship with Western Europe in order to secure the economic environment of Chinese firms expansion within the current globalization trends.

Chapter Six is more of an academic response than a policy recommendation. This chapter attempts to show to Chinese business the roadmap to direct investment in European markets, following the examples of other Asian emergent economies. The key business recommendations are based on the author's personal survey and on his working experience in the region. Being a Chinese Consul, the author proposes several direct investment strategies in the European market for Chinese firms, such as the substitution of trade by FDI, the entry by M&A and the relocation of R&D activities in core EU markets, as well as gradual investment strategies beginning from Eastern and Southern Europe with progressive extension to Western Europe itself.

Research Achievements:

The determinants of Chinese firms' direct investment in European market, The Nankai Economic Studies, 2001(3)

The Significance of EU Anti - dumping measures to Chinese firms' direct investment European market access, The Contemporary Finance,

□ 中国与西欧直接投资关系研究

2001 (6)

A Study of Reform about Rhine Economic Model , The Gongdong Finance , 2001(6)

The Analysis of the Pathways to be taken by Chinese firms to invest in EU market , The Nankai Management Review , 2001 (3)

The Impact of European firms investment on Chinese innovative system , The Theory Magazine of the Economic Information Daily , April 10th , 2001

European Experience & Measures regarding Financial Crisis Prevention , The Naikai Economic Studies , 1998(3)

World Economy and China , Co - authors , The Social Science Documentary Publishing House , May 1997 .

评 议

“中国对外直接投资刚刚开始，而且投资的重点是在美国，对西欧的投资和研究较少，可引用的资料不多，研究难度很大。作者是一位外交官。他利用自己的身份和与西欧各界人士的关系，广泛利用可以收集、采访到的资料，使论文建立在翔实的资料之上，增加了论文的可信度。作者具有较好的经济理论基础，他借助有关理论，对中国与西欧直接投资关系中的现象，从理论和实践上做了详尽的分析和推论，使论文具有较强的说服力……论文不仅详细论证了中国增加对西欧直接投资的必要性和可能获得的好处，而且更难得可贵的是，论文在总结发展中国家，特别是我国几家大公司对西欧投资的经验，向即将进入西欧市场的中国公司指出了几个比较成功的途径，对于未来进入西欧地区进行直接投资的公司具有指导意义。这在学位论文中是很难见到的。”

全国政协常务委员，中国社会科学院
世界政治与经济研究所 徐更生 研究员

“论文讨论中国与西欧的互相直接投资关系，这在当前世界

□ 中国与西欧直接投资关系研究

经济全球化和区域一体化日益发展和中国即将加入 WTO 之际具有特别重要的现实意义和理论意义。作者的主要创新是：一、比较系统地讨论了中国与西欧相互直接投资关系，分析这种关系的不平衡性及原因，剖析了西欧投资对中国经济福利水平的影响，研究了在新形势下中国对西欧扩大投资的必要性与可行性；二、较全面地评价了西方和发展中国家有关发达国家特别是发展中国家对外投资的主要理论；三、从国际战略和中国企业与国家层面，讨论了对西欧直接投资的政治意义并讨论了可选择的途径。”

中国社会科学院世界政治与
经济研究所 罗肇鸿 研究员

“在中国与西欧的经济关系中，国内向来注重贸易关系的研究，对直接投资涉猎不多。作者选择这个领域来写博士论文是很有意义的。中国对外开放不仅要‘请进来’，而且还要‘走出去’。二十多年来，‘请进来’取得了很大成绩，但‘走出去’却要薄弱得多。作者的这项工作对此具有积极作用……作者掌握丰富的第一手资料，熟悉国际直接投资的相关理论，对西欧对华投资的分析颇为深入……作者特别提出，中国对西欧投资，资金不是主要约束，应该重视解决体制约束。这个观点有新意，有说服力。”

北京大学经济学院国际经济
研究所 巫宁耕 教授

“论文理论性比较强,有自己的独立见解,同时资料翔实,实际感受多,是一篇比较优秀的博士学位论文。一、论文首创性地、系统全面地论述了中国与西欧直接投资关系,指出了这种关系的不平衡性,分析了这种投资关系的主体、投资关系的核心,剖析了西欧对华投资对中国经济福利水平的影响,西欧对华直接投资偏好,以及中国对西欧直接投资的利益获得和投资路径的选择等,为研究中国与西欧直接投资问题构筑了一个比较完整的框架和理论体系,具有一定的学术价值;二、论文创造性地运用了国际经济学的理论来分析中国与西欧直接投资关系,并对国际经济学中的某些理论进行质疑,进而提出了自己的独立见解,这些见解是正确的,反映出作者具有较深厚的理论根底和较强的科研能力;三、论文关于中国对西欧直接投资关系的研究颇有新意,特别是关于中国对西欧直接投资的国家利益和对中国经济发展的稳定器作用分析,以及在此基础上提出的国策建议,对今后中国对西欧的直接投资的发展和国家有关决策有重要的参考价值。”

中国人民大学经济学院
国际经济系 高成兴 教授

“论文选题有较强的现实意义和一定的学术价值。论文在以下三个方面的写作创新很有特色。其一,首次系统利用较前沿的理论成果,论述中国与西欧直接投资关系;其二,将邓宁的‘投资阶段论’、钱纳里和布鲁诺的‘两缺口’理论运用到中国经济分析;其三,从拉尔‘局部技术变动’理论出发,提出了若干政策新思路。论文作者对于所选论的领域有很强的经验和现实基础,在政策问题的把握上有很强的分寸感。”

北京大学经济学院国际经济系 萧琛 教授

前 言

由于冷战结束以来经济全球化的强烈作用，国际直接投资资本流动速度空前加快。中国与西欧均为世界主要经济体，在这种资本流动中发挥着极为重要的作用。改革开放以来，中国吸收了大量的西欧直接投资，后者甚至近年来取代美、日，成为中国最大的外资来源地区（不计算港澳台资）。然而，由于不同的经济发展阶段和历史文化等其他人文因素，中国与西欧直接投资关系相对其经济实力，一直处于一种失衡状态。这种失衡集中反映在中国对西欧的贸易与投资和中国吸收西欧对华直接投资与中国对西欧反向直接投资的比率关系上。因此，在世界经济的宏观视角下，研究这种投资关系，对优化配置国际直接投资资本，提高中国与西欧两个经济体的福利水平和中国参与世界经济的能力意义重大。

从70年代中期开始，由于发展中国家参与世界经济水平的不断提高，其与发达国家的直接投资关系倍受国际经济学界重视。在开放经济条件下，这种直接投资关系已攸关发展中国家经济的均衡发展。经过二十多年经济持续高速发展，中国的外汇储备、吸收外资水平、国民生产总值和对外贸易量等指标已名列前茅，但中国参与国际直接投资资本流动的水平依然很低，无

论其对外直接投资占资本生成比例，还是占 GDP 比例均大大低于国际和发展中国家的平均水平。这种直接投资资本流入出的不均衡现象不仅导致中国隐型资本外流久治不愈，也使中国对西欧市场的商品准入面临欧盟更为持续的反倾销制约，从而对中国经济的可持续发展和参与世界经济大循环的能力产生较严重的负面影响。因此，我们试图通过对中国与西欧直接投资关系的研究，全面考察和分析这种投资关系的内在联系和失衡原因，并从发展中国家对外投资的理论和国策研究角度出发，为中国企业对西欧的直接投资提供各种路径选择。

我们看到，由于改革开放和巨大的市场潜力，中国实际已成为世界最大的生产车间，而西欧跨国公司大量的对华直接投资实践，又为我们研究西欧对华投资的动因及其投资偏好对中国市场结构的影响提供了生动的案例。同理，发展中国家跨国经营活动，特别是亚洲新兴市场国家对西欧的直接投资实践，既为中国发展与西欧直接投资关系提供理论支持，又为中国对西欧直接投资提供必要的借鉴。这种理论与实践的经验，实际就是在全球化条件下，中国企业通过技术和资本优势积累，在西欧市场“走出去”的实践过程。

随着 2001 年 11 月 11 日中国入世申请在多哈 WTO 第四届组织部长级会议上正式批准，中国企业家们蓦然发现，中国与世界的距离如此之近。在与世界经济全面接轨同时，中国与世界的经济竞争也接踵而至。如何在入世新的历史条件下，参与国际经济全球化，在发达的欧美国家开展更多的国际化经营活动，这已是中国经济学家必须回答的历史命题。

在恩师熊性美老先生的建议和鼓励下，本人在自己博士论文基础上出版此书，并将此书献给有志于在西欧跨国经营的中国企业家。诚然，中国与西欧直接投资关系是一极其复杂的经济现象，无论是研究西欧对华直接投资，还是中国对西欧的反向直接

□ 中国与西欧直接投资关系研究

投资，在中国经济学界均是一个新课题。如何在理论上进一步解释这种失衡的投资关系，无疑是一项长期的工作。我们所研究的这个简单问题，实质是中国与世界经济的关系问题。但愿在中国入世之际，此项研究有助于更多的中国企业去发达的欧美国家直接投资，开展更多的国际化经营活动。为此，本人恳盼各种批评意见，愿与中国经济学界同仁一道，为丰富中国企业对发达国家跨国经营理论研究做出新的贡献。

作 者

2001年11月于巴黎

序 言

熊性美

徐波同志是我的学生，也是一名职业外交官。他利用业余时间，在1996~2001年期间，在南开大学APEC研究中心和国际经济研究所系统地学习经济学知识，先后完成硕士和博士课程，特别是在其出任中国驻斯特拉斯堡领事期间，全面地考察和研究了中国和西欧国家之间的直接投资关系，完成了一篇具有开拓性质的博士学位论文，引起广泛注意，受到好评。

外交官学经济学，是我国在经济全球化形势下，适应扩大开放和提高涉外工作素质的一项战略性措施，而将经济学理论和具体工作结合起来并服务于中国经济发展的现实需要，则是徐波博士论文的最大特点。他长期在西欧地区工作，客观上有条件系统地研究中国和西欧之间的直接投资关系，着重分析这种关系中体现的不平衡性及其原因，西欧在华投资对中国经济的影响，以及在中国入世的新形势下我国扩大对西欧投资的必要性和可行性。其论文为研究中国对西欧的直接投资问题构造了一个比较完整的理论分析和内容框架，具有重要的应用价值。论文中提到的对西欧投资路径，西欧市场对中国经济安全的稳定器作用以及外交工作如何更好地服务于中国经济建设等，均有一定新意。

在中国入世之际，我很高兴徐波同志的这篇博士论文有机会