

欧盟对中国的直接投资

[加] 威廉·韦 (William Wei) 著

王耀东 译著



上海三联书店

欧盟对中国的直接投资

[加] 威廉·韦(William Wei) 著

王耀东 译著



上海三联书店

图书在版编目(CIP)数据

欧盟对中国的直接投资/[加]威廉·韦(William Wei)著;王耀东译. —上海:上海三联书店, 2012. 12

ISBN 978-7-5426-4066-6

I. ①欧… II. ①威…②王… III. ①欧洲国家联盟—对华投资—研究 IV. ①F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 294542 号

欧盟对中国的直接投资

著 者 / [加]威廉·韦(William Wei)

译 著 / 王耀东

责任编辑 / 杜 鹃

装帧设计 / 鲁继德

监 制 / 李 敏

责任校对 / 张大伟

出版发行 / 上海三联书店

(201199)中国上海市都市路 4855 号 2 座 10 楼

网 址 / www.sjpc1932.com

邮购电话 / 24175971

印 刷 / 上海惠顿实业公司印刷部

版 次 / 2012 年 12 月第 1 版

印 次 / 2012 年 12 月第 1 次印刷

开 本 / 890 × 1240 1/32

字 数 / 200 千字

印 张 / 9.75

书 号 / ISBN 978-7-5426-4066-6/F · 638

定 价 / 30.00 元

告读者,如发现本书质量问题。请与印刷厂联系 021-56475597

前 言

2008年,本人在加拿大阿尔伯特大学做访问学者的时候,在一次“经济全球化趋势对国际格局的影响”的国际研讨会上,我和 William Wei 博士偶然谈起各自的研究领域,发现我们彼此都对欧盟有着极为浓厚的研究兴趣。如:本人的博士论文——《中欧四国的回归欧洲》,中欧四国主要是在经济方面回归欧洲,William Wei 博士的《欧盟对中国的直接投资》著作则比本人研究的更为深入。今天,即便是欧债危机,欧盟在国际上的影响也是不言而喻的,欧盟对中国的发展还是有着极为重要的作用和深远的影响的,这正是翻译 William Wei 博士这本专著的初衷。

中国改革开放之初,欧盟对华的直接投资增长促进了我国对外贸易的增长,也有利于促进我国与欧盟之间贸易规模的扩大。因此,欧盟对华直接投资对中国对外贸易发展以及中欧贸易关系发展有着极为重要的影响。即便是欧债危机的今天,结合中国“走出去”战略,吸收借鉴欧盟的投资经验,为中国参与国际分工和竞争,实现国家利益最大化,损失最小化,无疑是大有裨益的。

作者指出,欧盟对中国的直接投资体现了从国际贸易和国际资本流动两方面推动了经济全球化进程。在国际资本流动中,跨国公司(多国合作)已扮演 FDI (外商直接投资)的主动角色,FDI 的激烈竞争已经在舞台上愈演愈烈,特别是发展中国家之间,以及经济转型国家。根据 2002 年世界投资报告国际直接投资在 20 世纪 90 年代已急剧上升,但在随后的 2001 年和 2002 年却有下降。随着全球 FDI 连续地和不规则地下降,FDI 在亚洲及太平洋发展中国家却下降的很少,因为中国创纪录地流入了 530 亿美元,在 2002 年成为世界最大的债主国。在同一年,CEECs(中东欧国家)联合所有地区,把它的 FDI 市盈率流入刷新到 290 亿美元的纪录。

全球跨国公司通过国外直接投资的方式,正在加快建设国际生产体系的进程。根据 2002 年世界投资报告显示,有大约 65000 家跨国公司,850000 个国外分支机构。1990 年与 2001 年相比,国外分支机构所占世界 GDP 的比重,估计从 1990 年的百分之七到 2001 年的百分之十一。此外,在跨国公司系统产生的新技术已成为国外子公司资产存量的重要组成部分。

此外,在建设全球生产体系的进程中,跨国公司推进了世界范围内的产业结构调整,加强了全球区域经济一体化。例如,通过进一步推动欧盟一体化,欧元的推行以及欧盟第五次扩大,主要工业部门的跨境重组

在已扩大的欧盟的 25 个成员国中是不可避免的。欧洲的产业现在有机会从原欧盟 15 国的范围内行动转向新的成员国。

大量的实证文献资料已经把重点放在研究 FDI 的区域决定因素上。然而,不仅对 FDI 在不同地区采用单一的经济结构的分配和差距的实证研究并不丰富,而且在过去结合区域经济一体化和 FDI 分配的实证研究也没有受到重视,尽管有一些关于欧盟经济一体化和 FDI 方面的关注,但实证研究分析不够丰富。

例如,研究欧盟扩大的话题与欧盟内的 FDI 已经引起了注意,并且这些话题也伴随着中东欧国家入盟进程。然而,FDI 在欧洲和亚洲之间的“替代”争端,在欧盟和亚洲之间的经济日益相互依赖、欧盟不断扩大统一的背景下,开始变得非常受限。由于欧盟纳入了 10 个新的国家,他们的发展水平相等于中国的一些省份。一些相关的和同源的研究问题围绕着欧盟第五次扩大来分析,特别是对于 CEEC-8 和中国之间潜在的欧盟 FDI 偏离问题。

发展中国家中的中国,由于外国直接投资为主导的工业化已被选定作为经济发展的路径,所以 FDI 这种不可忽略的角色定位肯定越来越强。关于 FDI 的特点和决定因素方面,要向重要的投资者、具体公司或者他们的国家,特别是美国、欧盟、日本的投资做一些研究。另一方面,FDI 分配的区域差距问题也是特别

重要的,对于中国的 FDI 政策里的进入到中国内地城市的 FDI 渠道。东道国的上升的潜在竞争力吸引了 FDI 以及来自其他地区(如 CEEC-8)的竞争,这是中国在全球经济舞台上必须面对的问题,这个问题对 FDI 在中国未来的发展趋势来说是重要的。

对于欧盟的重要性,高品质的外国直接投资对进一步提升中国产业结构来说其作用仅次于中国加入 WTO。例如,欧盟直接投资的作用,空间特征和动态性,以及欧盟 FDI 跨区域的位置选择,等等,这些在今天看来意义深远。

目 录

前 言	1
第 1 章 绪论	1
第 2 章 文献述评	8
2.1 国外直接投资(FDI)的定义及核心理论	8
2.2 FDI 核心理论的局限性与可行性	16
2.3 区位决定因素和区域决定因素	19
2.4 欧盟各国的扩大进程	30
2.5 本章小结:投资理论所面临的现实 挑战	36
第 3 章 研究方法	40
3.1 研究方法中的实证论和现象学	40
3.2 假设与区位决定因素模型开发	42
3.2.1 假设区位决定因素模型的建立和 变量	43
3.2.2 独立变量因素的正当性	48
3.2.2.1 市场规模与经济发展水平	49
3.2.2.2 劳动力成本与人力资本	50
3.2.2.3 完善的交通基础设施	53
3.2.2.4 显示出口优势的位置	56

3.3	假说与偏移模型的开发	58
3.4	研究阶段的类型与数据源	63
3.5	本章小结:假设与变量决定投资成效 ...	68
 第4章 欧盟对中国直接投资的特点和趋势		70
4.1	欧盟的直接投资与中国的经济发展	71
4.1.1	直接投资的效果	71
4.1.2	技术转移的影响	81
4.2	阶段性的投资流入与外商直接投资的 来源国	82
4.2.1	投资流入与外商直接投资	82
4.2.2	欧盟对中国的直接投资	98
4.2.2.1	欧中贸易与中国吸收外资的举措 ...	98
4.2.2.2	欧盟 FDI 的重要性的和大事记	114
4.3	欧盟在中国 FDI 的特征	118
4.3.1	FDI 的区域差异	118
4.3.1.1	FDI 在总体分布的地区差异	118
4.3.1.2	欧盟在华投资的区域分布	127
4.3.2	外商对华直接投资的形式和行业 ...	134
4.3.2.1	整体对华投资的形式和行业	134
4.3.2.2	欧盟对华投资模式的特征	140
4.4	中国入世以后的外国直接投资趋势 ...	149

4.5	欧盟对华直接投资的趋势及其影响	157
4.6	本章小结:区域多样性与行业领域的 选择	170
第5章	欧盟对中国直接投资的实证分析	174
5.1	指定模型的变量	175
5.2	描述性分析所选择的决定性变量	179
5.3	实证结果对区位的影响因素	187
5.3.1	基本结果和诊断测试	187
5.3.2	与其他研究结果比较	193
5.3.3	剩余空间的分析概述	201
5.4	欧盟对外直接投资偏移的实例	206
5.4.1	测量结构的相似性	206
5.4.2	测试欧盟 FDI 以及预测欧盟 对 CEEC-8 的 FDI 流入	210
5.4.3	结构相似性与欧盟 FDI 偏移 之间关系的测试结果	215
5.5	本章小结:区位决定因素的实证性	225
第6章	德国对中国和 CEEC-8 的投资个案	228
6.1	选定两个行业的根本原因	229
6.2	问卷设计与案例分析阶段	232

6.3 案例研究	234
6.3.1 德国对 CEEC-8 和中国 FDI 的 概括	234
6.3.2 德国跨国公司的背景资料	240
6.3.3 案例问卷调查的研究结果	241
6.3.4 专家研究结果的案例分析	245
6.4 本章小结:德国对中国投资的经验 归整	253
 第7章 结论和概要	 257
7.1 全书的结论	257
7.2 研究中的主要发现	272
7.3 实证结果的政策启示	274
7.4 研究的局限和贡献	279
7.5 未来研究议程	280
 参考文献	 282

第 1 章 绪 论

自从 20 世纪 80 年代,快速增加的国际贸易和国际资本的流入推动了经济全球化进程。在国际资本流动中,FDI(国外直接投资)的激烈竞争已经在国际舞台上愈演愈烈,特别是在发展中国家以及经济转型国家之间,跨国公司已扮演了 FDI 的主力角色。根据 2002 年世界投资报告显示,国际直接投资在 20 世纪 90 年代已急剧上升,但是,在随后的 2001 年和 2002 年里却有所下降。随着全球 FDI 连续和不规则地下降,FDI 在亚洲及太平洋发展中国家却下降的很少,因为中国创纪录地流入了 530 亿美元,在 2002 年成为世界最大的债主国。在同一年,CEECs(中东欧国家)所有地区,把他们的 FDI 市盈率流入刷新到 290 亿美元的纪录^①。

全球跨国公司通过国外直接投资的方式,正在加快推进国际生产体系的进程。根据 2002 年世界投资

① The CEECs refer to the 10 Central and Eastern European Countries; the Czech Republic, Estonia, Hungary, Latvia, Lithuania, Poland, the Slovak Republic, Slovenia, Bulgaria and Romania.

报告,全球已有大约 65000 跨国公司,850000 国外分支机构。在 1990 年与 2001 年,国外分支机构所占的比重相比,已从 1990 年占世界 GDP 的 7% 升到 2001 年的 11%。另外,跨国公司系统内所产生的新技术已成为国外子公司资产存量的重要组成部分。

此外,在建设全球生产体系的进程中,跨国公司推进了世界范围内的产业结构调整,加强了全球区域经济一体化。例如,通过进一步推动欧盟一体化,欧元的推行以及欧盟第五次扩大,主要工业部门的跨境重组在已扩大的欧盟 25 成员国中是不可避免的^②。欧洲产业现在有机会从原欧盟 15 国范围内把运营转向新的成员国^③。

大量的实证文献资料显示,欧盟已经把着重点放在 FDI 的区域并发挥着决定作用。尽管有一些关于欧盟经济一体化和 FDI 的关注视角,但对 FDI 在不同地区采用单一的经济结构的分配和差距的实证研究并不丰富,结合区域经济一体化和 FDI 分配的实证研究在过去也没有被特别地推崇。例如,研究欧盟扩大的

② The EU - 25 refers to the EU after the fifth enlargement, i. e. EU - 15 member countries and 10 new EU member states.

③ The EU - 15 includes Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Ireland, Italy, Luxemburg, the Netherlands, Portugal, Spain, Sweden and the United Kingdom.

话题与欧盟内的 FDI 已经引起了注意,并且伴随着中东欧国家入盟程序的进行^④。然而,FDI 在欧洲和亚洲之间的“替代”争端,在欧盟和亚洲之间的经济日益相互依赖的背景下,不断扩大的统一的欧盟开始变得非常受限^⑤。由于欧盟吸纳了 10 个新的国家,他们发展水平相等于中国的一些省份,一些相关的和同类的研究问题围绕着欧盟第五次扩大的分析,特别是在 CEEC-8 和中国之间存在着潜在的欧盟 FDI 偏离^⑥。

外国直接投资为主导的工业化已被确定作为经济发展的路径。在大多数的发展中国家,例如中国,FDI 作为不可或缺的角色在将来肯定要增强,为此需要做一些深入研究。FDI 的特点和决定因素方面的体现都是要通过重要的投资者、具体的公司或者国家来实现的。另外,FDI 的分配区域差距问题是对进入到中国腹地城市的 FDI 渠道特别重要的。在潜在的 FDI 东道国上升的竞争力中造成了 FDI 以及来自其他潜在

④ See for example: Lejour, A. R. de Mooij and R. Nahuis, (2001) and Bevan, A et al (2001).

⑤ To name a few attempts on this issue, see for example: Andreosso-O'Callaghan and Bassino (2001b) and also Sachwald (2004).

⑥ The CEEC-8 refers to eight Central and Eastern European Countries that acceded to the EU in May 2004, these countries are the Czech Republic, Estonia, Hungary, Latvia, Lithuania, Poland, the Slovak Republic and Slovenia.

FDI 地区(如 CEEC-8)的竞争,这正是中国在全球经济舞台上所要面对的,这些充分说明,FDI 在中国未来的发展趋势是十分重要的,也是显而易见的。

这些正是构成该著作的框架背景。需要指出的是,高品质的外国直接投资对进一步提升中国产业结构的作用仅次于中国加入 WTO,还有作为一个如欧盟的外国直接投资的母国角色,外国直接投资的作用,以及需要了解 FDI 在中国的空间和动态上,欧盟 FDI 跨区域的位置选择等等,这些对中国有一定的影响,因此,在欧盟第五次扩大的背景下,本著作的分析目的是空间特性和欧盟在中国的 FDI 的决定因素,以及解决欧盟 FDI 的潜在经济体之间的结构相似的偏离度问题(即在欧盟 CEEC-8 和中国省份之间)对中国有何影响。

第 2 章选择了核心理论的文献综述。它回答了为什么、如何、何时和何地 FDI 的出现,同时,就现有的 FDI 核心理论的贡献和局限发表看法,此外,还重点分析了 FDI 对中国的地域决定因素和欧盟在第五次扩大背景下的 FDI 的相关文献。FDI 理论可以被归类为几种主要依赖途径,从概念上来讲,例如:产业组织、资本市场、国际化、交易成本、开发周期以及依靠目标位置和经济地理区域经济的地区经济学。然而,更多的综合范式 O-L-I(即所有权优势,区位因素和内在因素)可以看作是跨国公司的跨边界活动的部分并加以

解释分析。

与此同时,建议需要创新的理论框架。在对现有的关于在中国的 FDI 地域决定因素和欧盟区域经济一体化文献实证调查研究之后,有两个重要的问题将被界定,即欧盟 FDI,一个独立的 FDI 国家的位置决定因素,在中国的市场和欧盟 FDI“替代”或者说是在已扩大的欧盟和中国之间如何选择;另一个是,欧盟的 FDI 的如何流动影响到正在上升中的具有优势的竞争力。在这一章中,提出一项新的研究问题,就是关于跨区域级(即 CEEC-8 对中国)的临时性的欧盟 FDI 的区域选择,“FDI 偏离”的界定也将被引出并加以明确阐述。

第 3 章详细说明了研究中所用到的方法论,并由此引发各种各样的假说。它还涉及简单的实证(演绎)和现象学(感性)的研究方法,假设和模型的测试地点。欧盟对中国的 FDI 决定因素和衡量欧盟在 CEEC-8 和中国 FDI 偏离度是本章的重点,此外,相关的这方面的研究、阶段性成果以及数据类型和来源也被作为重点提出来。

第 4 章的深入考查是该章的特点,分析区域差异和 FDI 在中国的发展趋势是新的研究方法。最初,FDI 在中国经济发展中的作用被提及过,FDI 流入的四个阶段被简单概括为:来源国、整体的 FDI 考察、地区差异投资及扇形破裂等等。同时,从一个比较的角度

去研究流入中国的整体 FDI 和欧盟 FDI 之间的特点与异同。此外,FDI 的总体趋势在中国加入 WTO(世贸组织)后最为突出,最后指出欧盟 15 国对新成员国的 FDI 最新趋势,欧盟和第五次东扩的影响,CEEC-8 和中国之间欧盟 FDI 的“替代”问题。

第 5 章提出了一个开创性的位置计量经济学方法。以此来分析欧盟在中国的 FDI 的决定因素,而且还首次引入了一个模型,用来衡量欧盟的 FDI 在 CEEC-8 和中国之间的偏离度。鉴于空间格局是该研究的核心,欧盟的 FDI 在中国分布于省级和宏观区域各级的有关省级地点优势也是非常重要的。因此,首先提出欧盟对中国 FDI 初步的统计分析法,把欧盟的 FDI 从 1996 年至 2002 年省级流入作为因变量,以 GDP(国内生产总值)、效率工资,高等教育,RCXA(显示出口的比较优势)和位置为自变量,从 1996 年到 2002 年每年的残差也作为参考,从而显示各个省份对于模型来讲是超出指标还是低于指标。在测试欧盟 FDI 在 CEEC-8 和中国之间偏离度的阶段时,一个用来确定结构相似性的综合指标通过使用欧氏距离的方法被确定下来。

第 6 章利用德国三个跨国公司和中国地点选择的案例研究和访谈得出结果。在这个案例研究中使用了调查问卷和访谈的方式,以公开的方式揭示了德国投资者关于新欧盟成员国的看法、态度和发展战略。这