

CAFTA框架下中国—东盟相互投资的特征分析

刘文正*

An Analysis on Sino-ASEAN Reciprocal Investment Characteristics under CAFTA Framework

Liu Wenzheng

[Abstract] With the development of CAFTA, five major characteristics of reciprocal investment are expounded. First of all, Investment from China to ASEAN has been accelerated as the volume of reciprocal investment between the two parties expanded. In the second place, the proportion of Chinese investment into the four recently admitted members is in the increase while investments from long-time ASEAN members constitute the bulk in the total ASEAN investments in China. Third, ASEAN investment in China puts more emphasis on the field of service trade. Fourth, of all areas, energy, mining and agriculture has been the sparkling spot in Chinese investment in ASEAN. Fifth, private Chinese enterprises play more and more important role in investing ASEAN countries.

2002年11月4日,中国与东盟10国的领导人在金边共同签署了《中国—东盟全面经济合作框架协议》,这标志着中国—东盟自贸区进程的正式启动。此后,在双方的共同努力之下,中国与东盟分别于2004年11月和2007年1月正式签署了《货物贸易协议》和《服务贸易协议》,目前双方已经完成了《投资协议》谈判工作,并有望在年内签署正式协议。2009年4月,中国政府决定设立总规模为100亿美元的“中国—东盟投资合作基金”,用于双方基础设施、能源资源、信息通信等领域重大投资合作项目。上述这些进展表明中国—东盟自由贸易区已进入实质性运作阶段,贸易和投资自由化的顺利推进正有效促进区域内相互投资的快速增长。与此同时,经历了30年改革开放的中国,经济实力大幅增强,已具备了较强资本输出能力,加之应对国内产业结构调整 and 满足日益增加的资源需求,中国企业纷纷走出国门。中国对东盟投资也随之迅速增

加,双方资本流动开始从过去的单向流动向双向流动转变。据商务部统计,截至2009年4月,东盟对中国投资达500亿美元,而中国对东盟各国投资也快速增加至60亿美元^①。中国—东盟双向投资的持续升温引起了世人广泛关注。本文认为自由贸易区框架下中国与东盟相互投资主要呈现以下5个特征:

一、双方相互投资不断扩大,中国对东盟投资呈现加速发展的趋势

自2002年底中国—东盟建立自由贸易区的进程正式启动以来,中国与东盟的相互投资不断扩大。2003年东盟国家对中国投资项目2302个,实际投

* 厦门大学南洋研究院博士研究生

① 《外交部就温家宝出席东亚领导人会议举行吹风会》,中国政府网: http://www.gov.cn/gzdt/2009-04/08/content_1280729.htm.

资 29.25 亿美元,到了 2007 年东盟国家对华实际投入金额增加至 44 亿美元,年均增长率超过 10%,截至 2007 年底,东盟国家累计对华投资 465.5 亿美元,合同外资金额 1037 亿美元,项目 30963 个^①。在东盟国家中,新加坡和文莱对华投资增长较快,2003 年新加坡实际对华投资 20.58 亿美元,到 2008 年增加到 44.35 亿美元,6 年间增长了 2.16 倍;文莱对华投资也从 2003 年的 5260 万美元增至 2007 年的 3.77 亿美元,5 年间增加了 6.17 倍。在中国对东盟投资方面,2003 年中国企业在东盟国家投资项目 65 个,投资金额 2.24 亿美元。在此后的 3 年间,中国对东盟投资逐步扩大,2006 年中国对东盟投资增加至 2.8 亿美元,随着自由贸易区进程顺利推进,从 2007 年开始,中国对东盟投资呈现加速趋势,该年中国对东盟投资猛增至 5.6 亿美元,比 2006 年增长 200%。2008 年虽然遭遇世界经济危机,但中国对东盟的投资依然保持快速增长的势头,截至 2009 年 4 月,中国对东盟的投资已累计达 60 亿美元。若从中国非金融领域对外直接投资净额(流量)来看,中国对东盟国家直接投资净额从 2003 年的 1.19 亿美元增加至 2006 年的 3.36 亿美元。进入 2007 年后,中国对东盟投资流量进一步加速,2007 年猛增至 9.68 亿美元^②。总的说来,随着中国—东盟自由贸易区进程的不断推进,其投资效应已经逐步显现,中国—东盟相互投资在不断扩大的同时,中国对东盟国家投资的增长速度已经超过东盟国家对华投资。

此外,需要指出的是,中国对东盟国家实际投资额应比中国官方统计数字大,因为尚有相当比例的中国商人的投资以当地人或华商合作伙伴的名字注册,未计入中国官方统计和当地的外资统计中。尤其是一部分民营企业 and 个体商人,出于避税、隐瞒财富或财产转移等原因,利用各种渠道将资本投入东盟国家,以当地人名义注册公司,或本人获得当地护照后成立公司。这类投资既未归入中国对外投资统计,也未作为当地国的外资统计^③。因此,如果加上未计入的投资额和政府援助项目,中国对东盟国家投资应远高于中国官方统计。

二、东盟老成员国依然是对华投资的主力,而 4 个东盟新成员国则成为中国对东盟投资的热点

2003~2007 年间,东盟国家累计对华实际投资

171.19 亿美元,其中东盟 6 个老成员国投资 167.1 亿美元,所占比重达 97.61%,而 4 个东盟新成员国对华投资金额仅为 4.09 亿美元,所占比重只有 2.39%。2003~2008 年间,东盟国家中有 4 个国家累计对华投资超过 10 亿美元,它们分别是新加坡、马来西亚、菲律宾及文莱,其中新加坡是东盟国家中对华投资最多的国家,6 年间累计对中国投资金额高达 161.46 亿美元,马来西亚名列第二,对华投资金额达 20.35 亿美元。东盟的老成员国由于经济起步早,经济发展水平和企业国际竞争力要比 4 个东盟新成员国高过许多,具备了较强的资本输出能力,因而,在自由贸易区框架下,东盟的老成员国依然是对华投资的主力,并且这一特点将在今后相当长一段时期继续存在。

2003 年以来,4 个东盟新成员国(越南、老挝、柬埔寨、缅甸)正逐步成为中国对东盟投资的热点。据中国商务部统计,截至 2007 年底,中国对东盟 4 个新成员国累计非金融类投资 8.49 亿美元(越南 3.79 亿美元、老挝 1.46 亿美元、柬埔寨 1.9 亿美元、缅甸 1.34 亿美元)^④,其中有大约三分之二投资是在 2003~2007 年间进行。

在柬埔寨,中国已连续多年成为柬埔寨第一大投资国^⑤。2008 年据柬埔寨官方统计,中国对柬埔寨投资 43 亿美元,占柬埔寨全部外资的 40.14%^⑥,投资行业主要涉及服装、电力、矿产、酒店等领域。中国对越南的投资增长亦十分迅速,根据越南计划投资部统计,2002~2006 年中国在越南投资项目超过 250 个,2005 年中国对越南投资 6600 万美元,到

^①《中国商务年鉴 2008》,中国商务出版社,2008 年版,第 679 页。

^②相关数据来自 2004~2008 年的《中国商务年鉴》。

^③庄国土:《经贸与移民互动:东南亚与中国关系的新发展——兼论近 20 年中国人移民东南亚的原因》,载《当代亚太》2008 年第 2 期,第 90 页。

^④中国国家发改委、外交部、财政部联合发布:《中国参与大湄公河次区域经济合作国家报告》,《人民日报》2008 年 3 月 28 日,第 6 版。

^⑤2003~2008 年的 6 年间,中国有 5 年是柬埔寨的第一大投资国,只有 2006 年中国在柬埔寨投资落后于韩国,位居第二。

^⑥Source from Xinhua News Agency, "China top investor in Cambodia in 2008", http://news.xinhuanet.com/english/2009-02/05/content_10766192.htm.

2006年已猛增至3.12亿美元^①,双方未来在纺织、汽车、化肥、水泥等领域具有巨大的合作潜力^②。近年来中国对老挝投资增长迅速,据老挝国家计划和投资委员会的统计,2003年中国对老挝投资1.198亿美元,到了2006年增加至4.23亿美元,成为老挝仅次于泰国的第二大投资者,2007年4~6月,中国在老挝共投资223个项目,投资额已达到1.21亿美元,超过越南和泰国,位居老挝境内外国投资者的榜首^③。在缅甸,中国的投资主要涉及油气、矿业、水电开发等领域。截至2008年12月底,中国对缅甸投资累计达13.31亿美元,其中对矿产、电力、油气领域类的投资分别为8.66亿美元、2.81亿美元、1.24亿美元,中国在缅投资由居外资在缅投资的第六位跃居第四位^④。总的说来,由于中国与东盟4个新成员国在产业结构和资源方面存在较强的互补性,加上中国—东盟自由贸易区投资效应的推动,东盟4个新成员国正在成为中国对东盟投资的热点。

三、服务贸易领域成为东盟国家对华投资的重点

随着入世承诺的履行以及中国—东盟自由贸易区《服务贸易协议》的实施,中国在服务贸易领域已实现对东盟国家的全面开放,正是在这一背景之下,东盟中较发达国家特别是新加坡、马来西亚抓住机遇,凭借他们在相关服务贸易领域的比较优势,扩大对中国服务贸易领域的投资,并取得一系列积极进展。

在东盟国家中,新加坡对中国服务贸易领域投资最为活跃、投入金额也最大。据中国商务部统计,2003~2006年,新加坡累计在中国服务贸易领域新设企业1975家,投资金额达23.47亿美元^⑤,投资的重点主要集中在金融、房地产、租赁、商业、航运业、仓储物流等行业。在金融业方面,目前新加坡的星展银行、大华银行、华侨银行均在中国设立了分支机构,其中星展银行已经在中国设立了5家分行和4个代表处。值得一提的是,仅新加坡政府旗下金融投资集团——淡马锡控股,其在2004~2006年间对中国金融业的投资就将近50亿美元。

房地产业一直是新加坡对华投资的重点,近年来有进一步扩大的趋势,其中最具有代表性的企业当属凯德置地。从1994年进入中国到2004年,凯德置地扎根上海作为大本营,蓄势待发,2004年开

始北上南下,迅速扩张,截至2008年,凯德置地已经在上海、北京、广州等49个城市开展业务,成为在华总投资额超过200亿元,拥有员工4600余名,主要经营范围包括住宅房产、商用房产、酒店及服务公寓的大型企业集团^⑥。在其他服务贸易领域,如航运业、仓储物流等行业,新加坡对华投资也相当活跃。在航运业,新加坡一直是中国航运业外商直接投资的重要来源地之一,2006年新加坡占中国航运业外来直接投资的20%,投资金额为1.16亿美元^⑦。2006年10月,新加坡港务集团与天津港共同出资23亿元,设立天津港太平洋国际集装箱码头有限公司,并由该公司投资兴建天津港北港池集装箱码头三期工程。截至2006年底,新加坡港务集团已投资了天津、大连、福州、广州、福建江阴等5个码头项目,实际累计投资额超过30亿元^⑧。此外,新加坡在中国旅游业的投资也不断扩大,这些投资项目主要是景点开发、度假村、高尔夫球俱乐部、酒店以及交通运输等相关配套服务^⑨。

在东盟国家当中,马来西亚对中国服务贸易领域的投资仅次于新加坡,投资重点主要集中在商业、酒店、房地产等行业。例如郭氏兄弟旗下的香格里拉酒店集团,2004~2007年间在中国共有11家豪华酒店开业,平均每家酒店投资超过6000万美元,2008年在深圳、温州、宁波、满洲里、桂林仍有5家

①德新社:《中国对越南投资增长迅速》,《参考消息》2007年10月11日。

②《投资越南瞄准商机》,《亚太经济时报》2006年10月19日,第C03版。

③《老挝境内投资中国位居榜首》,《国际商报》2007年7月24日,第5版。

④中国驻缅甸大使馆经济商务参赞处:《2008年中缅经贸合作数据》,http://mm.mofcom.gov.cn/aarticle/zxhz/hzjj/200902/20090206038342.html。

⑤由于统计方法和统计口径的不同,新加坡对华服务贸易领域的许多投资并未计入对华实际投资。

⑥《来福士四地齐贺 凯德置地“与中国共成长”》,新华网http://news.xinhuanet.com/photo/2008-11/30/content_10433851.htm。

⑦中国商务部:《2007中国外商投资报告》,第34、35页。

⑧《携手新加坡港务集团 天津港打造世界级集装箱码头》,《天津日报》2006年11月6日,第6版。

⑨王勤:《新加坡对华投资出现新格局》,《国际商报》2007年12月18日,第6版。

香格里拉酒店正在兴建当中^①。还比如金狮集团旗下的百盛商业,截至2008年底,已经在中国26个城市,拥有及管理42家以“百盛”为品牌的百货店及两家以“爱客家”为品牌的超级购物中心,这其中有一半以上是在2000年以后才开业的。

四、能源、矿业、农业成为中国对东盟国家投资的亮点

在能源领域,东盟国家蕴藏着丰富的能源,但开发程度相对较低,与此相对应,中国人均资源占有量少,随着中国经济快速发展,对能源需求与日俱增,并且中国在能源开发方面具有丰富的经验技术,因此,双方在能源合作方面存在很强的互补性。近年来中国加大了对东盟地区石油、天然气、电力等方面的投资,取得令人瞩目的成果。在石油、天然气方面,中国国有石油企业自2003年以来已多次投入巨资收购发达国家在东南亚地区的油气项目。如2003年4月,中石油联手马来西亚国家石油公司,以1.64亿美元的代价联合收购了赫斯印尼控股公司;2004年2月,中海油花费大约1亿美元,收购了英国天然气集团在印尼巴布亚省穆图里区块的生产分成合同20.76%的股权。此外,中国还与缅甸、泰国加强了在石油、天然气勘探与开发的合作。截至2006年6月,中国已累计在缅甸投资石油天然气项目8个,投资金额1.29亿美元^②。在电力投资方面,中国近年来已经在老挝、柬埔寨、缅甸和越南等国投资建立了数十座水力、电力发电站。2008年6月,中国重型机械总公司投资5.4亿美元,在柬埔寨兴建达岱水电站,该水电站项目系中资企业目前在柬投资规模最大的一个水电站项目^③。在东盟老成员国也有中国电力企业投资的身影,2008年3月,中国华能集团以30亿美元收购新加坡三大电力企业之一的大士能源有限公司100%股权,通过此次收购,华能集团成为新加坡发电和电力零售市场的重要参与者^④。

除了能源领域外,近年来中国逐步扩大了对东盟国家矿业领域的投资。与投资其他国家相比,中国企业对东盟国家矿业投资既有区位优势,也有政策环境优势,加上东盟国家,尤其是紧邻的越南、老挝、缅甸,矿产勘查的程度不高,希望引进中国的资金、技术来推动国内资源开发,促进经济发展,这就为中国增加对东盟国家的矿业投资创造了良好条件。在缅甸,矿业投资一直是中国对缅甸投资的重

点,截至2006年6月,中国已经在缅甸投资9个矿业项目,投资金额达6700万美元^⑤;在越南,2005年8月中方投资1.6亿人民币获得越南清化省一座年产铬铁30万吨铬矿20年的开采权,2008年中铝国际工程有限责任公司与越南最大煤矿生产商——越南国家煤矿工业集团已经签订合作协议,投资4.6亿美元在越南中部林同省建立一座氧化铝厂^⑥。可以预见,随着中国对东盟国家投资日趋自由和便利,以及国内对矿业资源需求的不断增长,未来中国对东盟国家的矿业投资还将不断扩大。

在农业领域,中国对东盟农业的投资不仅可以充分利用东盟国家丰富的农业资源,享受东盟内部优惠关税,还可以规避部分国家专门针对中国农产品的贸易壁垒,从而扩大对国际市场的出口;与此同时,中国许多农业技术比较实用,易于推广,深受东盟国家的欢迎。因此,近年来,农业正逐步成为双方合作重点领域,中国对东盟国家农业投资也日益扩大。以泰国为例,2003~2008年已核准的中国对泰国的投资金额为29.89亿泰铢,其中农产品投资项目23个,投资金额14.24亿泰铢,占总投资金额的47.64%,而轻工纺织和金属机械所占的比重分别只有4.31%和11.94%^⑦,可见农业已经在中国对泰国的投资中居于首要地位。2007年1月,温家宝总理访问菲律宾期间,中菲共签署了17个农业投资项目协议,总价值达1967亿比索(约40亿美元),涉及120万公顷农地开发^⑧。总的说来,东盟国家有丰富的资源和广阔的市场,而中国又有适合东盟国家的产

①数据资料来自2004~2008年香格里拉(亚洲)有限公司的中期报告、年度报告。

②⑤中国驻缅甸大使馆经济商务参赞处:《中国对缅甸投资情况》,http://mm.mofcom.gov.cn/aarticle/zxhz/hzjj/200607/20060702712033.html。

③中国驻柬埔寨大使馆经济商务参赞处:《中国公司在柬承建水电站项目正式签约》,http://cb.mofcom.gov.cn/aarticle/zxhz/tzwl/200807/20080705638617.html。

④《华能集团成功收购淡马锡大士能源》,《上海证券报》2008年3月15日,第9版。

⑥《中铝赴越南开矿建厂》,《第一财经日报》2008年7月22日,第C02版。

⑦资料来源:泰国投资促进委员会,http://www.boei.go.th。

⑧《中菲签署1967亿比索农业投资协议》,中国—东盟博览会官方网站:http://www.caexpo.com/nanbo/zoujdm/intoShow.do?id=11944。

品、技术和管理经验,双方投资的互补性很强。因此,双方未来农业投资合作的前景十分看好,中国企业增加对东盟国家的农业投资也将带动中国优良农畜产品、农业机械和农业技术对东盟的出口。

五、民营企业已成为中国对东盟投资的生力军

经过几十年的快速发展,中国民营企业的经济实力已今非昔比,一大批民营企业开始走向国际市场,成为中国企业海外投资的一支生力军。以中国对外投资最多的浙江省为例,截至2007年6月,进行海外投资的企业有2800多家,其中1910家是民营企业,占总企业数的68%,民营企业已经构成浙江对外直接投资的中坚力量。与国有企业相比,民营企业产权清晰,经营自主,追求利润,敢冒风险,善抓机遇,这就使得民营企业在管理体制、用人机制、市场营销和市场洞察力等方面比国有企业更具优势,对外投资更为主动,海外投资也更易取得成功。与此同时,随着自由贸易区建设的逐步深入,东盟各国投资环境日趋完善和便利,东盟国家已成为中国企业海外投资首选之地。正是在自身优势和外部有利条件的共同作用下,民营企业在近年来迅速扩大了对东盟国家的投资,成为中国对东盟投资的新动力。

目前,中国民营企业在东南亚的投资已经遍布东盟10国,投资行业广泛,主要涉及制造、农业、矿业、贸易以及高科技等领域,投资规模不断扩大。在越南,中国民营企业的投资十分活跃,比如新希望、苏泊尔等对越南的投资都超过1亿元。2006年重庆力帆集团与越南合作伙伴共同投资2000万美元,在当地建立汽车生产厂,生产力帆520轿车;2007年1月,广东美的集团投资2500万美元建设的海外生产基地——美的越南工业园正式投产^①,在短短几年时

间内,越南已成为中国民营企业重要的海外制造业基地。在柬埔寨,2007年江苏红豆集团联合柬埔寨企业共同投资开发西哈努克港经济特区,该项目总投资3.2亿美元,中方占80%的股份^②。在菲律宾,2007年3月,天津最大的私营企业——荣程联合钢铁有限公司与菲律宾出口公司签署了合作协议,投资2亿美元,在该国建设现代化铁镍厂^③。华为公司早在2000年就开始在印尼设立代表处,2004年注册成立了全资子公司(PT HUAWEI),经过几年努力,华为已经成为印尼主流设备供应商,2008年华为在印尼的员工总数超过1200名,全年签订合同的金额达8.5亿美元^④,另外,华为在雅加达的研发中心和培训中心也于2008年12月正式落成,华为的成功可称得上是中国民营企业在东盟国家投资高科技产业的典范。

总的说来,民营企业走向国际化发展是经济全球化的必然要求,也是民营企业发展到一定阶段的必然选择。可以预见,随着中国与东盟各国建设进程顺利推进,作为中国投资东盟生力军的民营企业还将不断扩大对东盟的投资,推动中国与东盟各国经贸关系向前发展。

①《美的集团越南生产基地投产》,《证券日报》2007年1月18日,第A03版。

②《柬埔寨太湖国际经济合作区一期项目已获国家发改委核准》,无锡市发展和改革委员会网站 http://www.jsdpc.gov.cn/pub/wuxi/dwmy/200802/t20080213_70411.htm。

③《天津民企海外揽金》,《天津日报》2007年3月24日,第1版。

④中国驻印度尼西亚大使馆经济商务参赞处:《华为印尼公司举办“迎新年颁奖晚会”》, <http://id.mofcom.gov.cn/aarticle/todayheader/200902/20090206036350.html>。