

中国开放经济与日本企业在华投资和发展

葛 順 奇

Shunqi GE

洗 国 明

Guoming XIAN

李 海 峰

Haifeng LI

一 中国的开放模式与成就

改革开放是60多年对中国影响最重要的政策，它使中国的经济、社会发生了翻天覆地的变化。不但

带来了中国GDP保持10%的长期增长，也使中国的人均收入和城市化水平得到极大地提高，消费品支出和固定资产投资、国际投资与贸易也都保持长期的稳定增长（见图1、2、3、4）。

图1 中国的GDP增长趋势

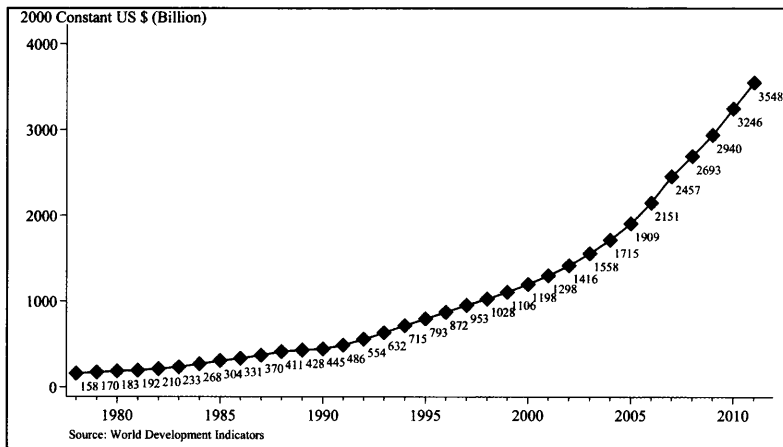


图2 中国的人均收入和城市化变化趋势

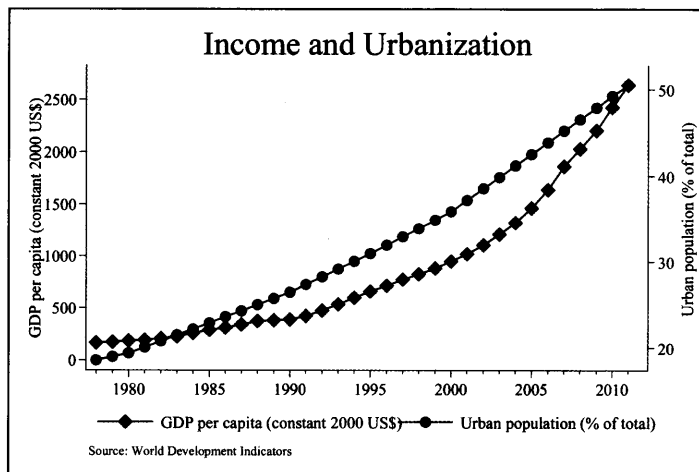


图3 中国的消费和投资变化趋势

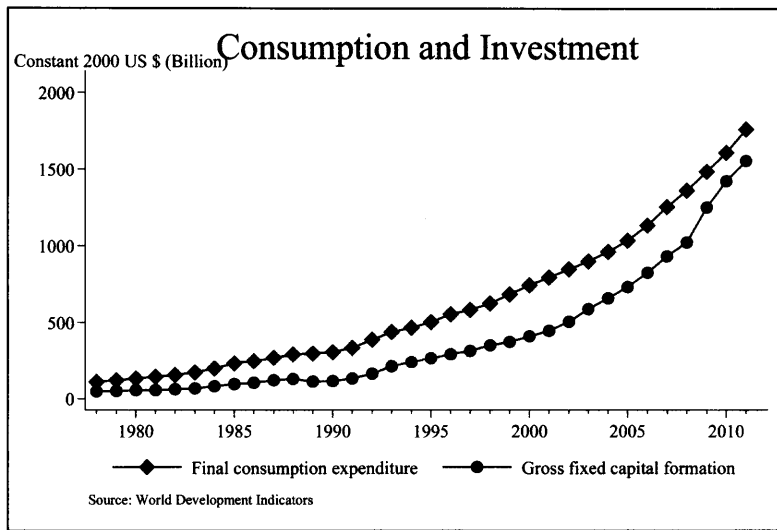
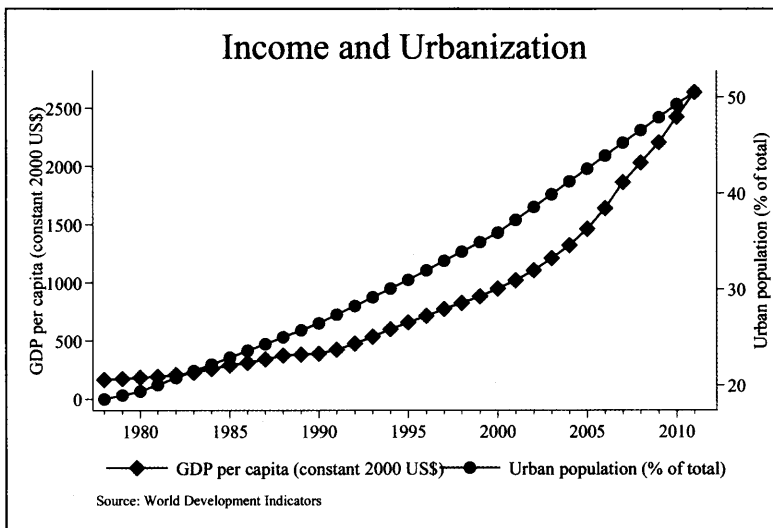


图4 中国的贸易和FDI变化趋势



中国的开放经济发展历史，不仅表明中国是一个巨大的国际市场，也显示出中国成为一个重要的贸易和国际生产基地。许多日本跨国公司参与了中国的开放进程，为中国的经济社会发展做出了积极贡献，同时也分享了中国开放发展了成果，获得了巨大的经济收益。

中国的开放政策可以划分为两个阶段。第一阶段（1979-2009）可以概括为自上而下的开放模式，其特点是：开放区域范围较小（以经济技术开发区为

代表）；开放政策全国统一，主要依靠制度创新和优惠政策提供；开放内容与层次较浅，核心的开放措施第一是吸引FDI，第二是加工贸易发展，第三是开发区建设。

30年的开放政策，做大了中国经济，例如GDP世界第二，贸易第二，FDI第二，国际储备第一，很多行业如汽车业、钢铁业、水泥业、建筑业等生产规模均成为全球第一的国家。

目前，中国的开放发展存在许多问题，突出表现

为经济发展表现的不平衡性、不协调性、不科学性和不可持续性，过去的开放模式已经走到了尽头。

第二阶段（2010—今后30年）的开放政策，将在更深层次、更多大范围、目标明确、因地制宜、定向激励、突出创新、科学发展，推行自下而上的开放模式。重点发展战略性新兴产业，强化关键技术创新，做强中国经济，积极参与国际分工，更加注重有利的国际分工地位和角色。

二 中国国际贸易发展

（一）总体情况

图5可见，加入WTO以后，中国的贸易一直在持续增长，2012年进出口总额达到3.86万亿美元，位居全球第二。中国的贸易构成分为三部分：一般贸易、加工贸易和其他贸易。

图6表明，推动中国贸易增长的主要动力是加工

图5 中国国际贸易发展（单位：亿美元）

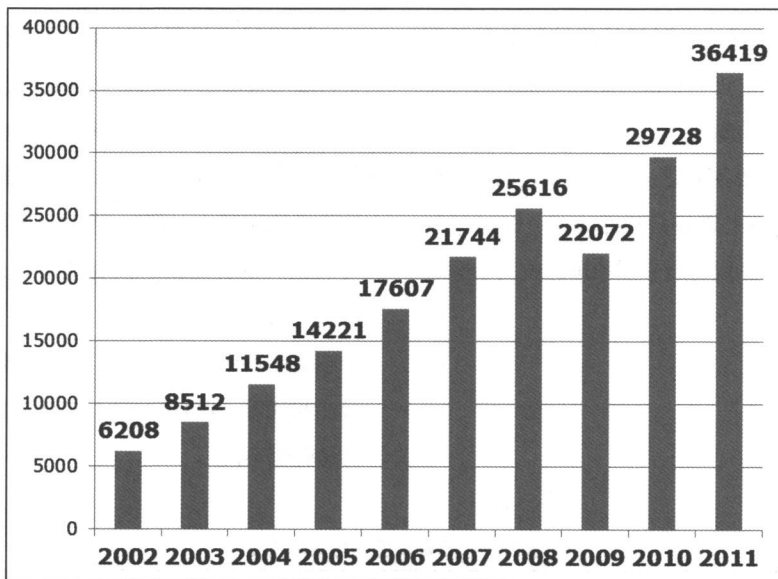


图6 中国的贸易方式变化

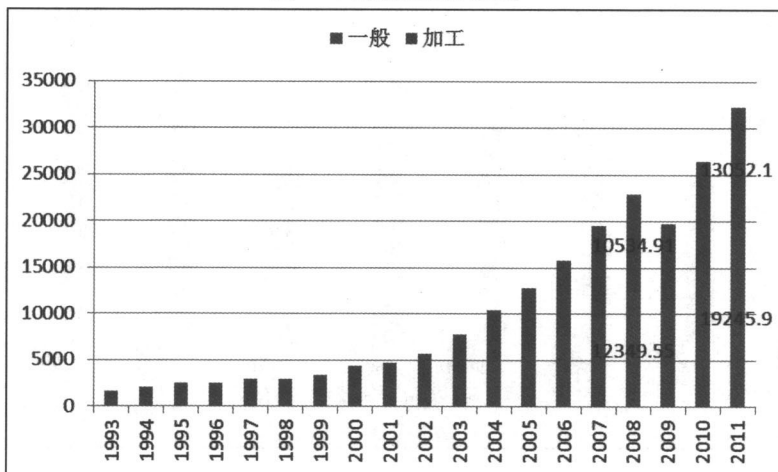


表1 FDI占中国贸易的比例

	FDI进出口比重%	FDI进口比重%	FDI出口比重%
2002	53.2	54.3	52.2
2003	55.5	56.2	54.8
2004	57.4	57.8	57.1
2005	58.5	58.7	58.3
2006	58.9	59.7	58.2
2007	57.8	58.7	57.1
2008	55.1	54.7	55.4
2009	55.2	54.2	55.9
2010	53.8	52.9	54.7
2011	51.1	49.5	52.4

贸易。

表1可见，FDI对带动中国贸易的发展发挥了重要作用。多年以来，进口和出口超过一半以上，都是由外商投资企业贡献的。

中国庞大的外汇储备不是一般贸易和其他贸易形成的，而是依靠加工贸易累积起来的。2001年到2011年，中国的加工贸易所累积的国际收支余额达2.1万亿美元。

(二) 中日贸易

中国和日本的贸易总体情况见图7。图中可见，中日之间贸易逐年增长，中国所获得的逆差，或者日本所获得的顺差也是逐年增长的。

在中日贸易当中，不管是进口还是出口，一般贸易所占比重较大(图8、图9)。中日之间的国际收支顺差，主要是在华投资的外资企业造成的(图10)。

创造中日国际收支逆差的主要地区集中在广东、浙江和江苏(图11)，这与中韩之间和中美之间的贸易有所不同。

图7 中国-日本贸易与国际收支



图8 中国-日本进口贸易方式变化

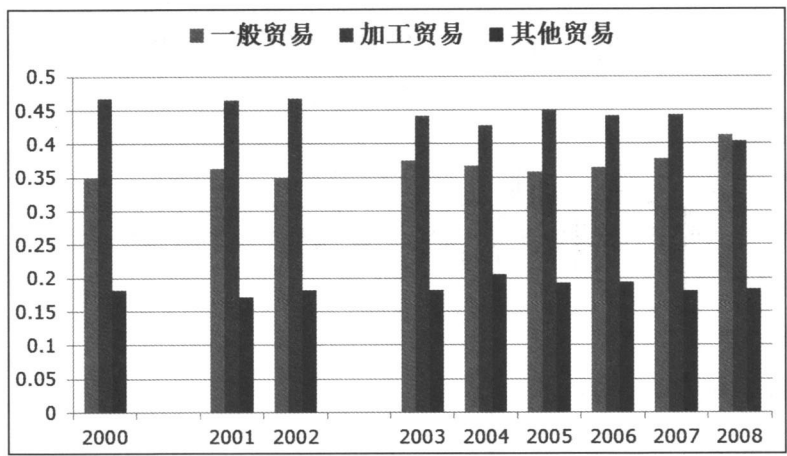


图9 中国-日本出口贸易方式变化

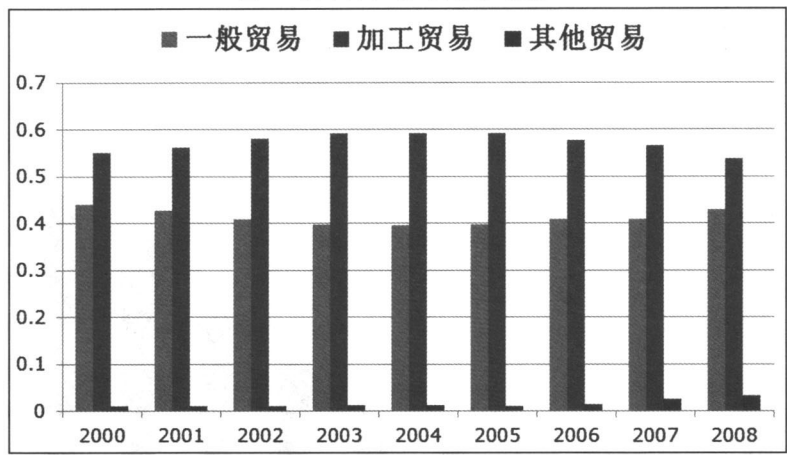


图10 中国-日本国际收支逆差来源

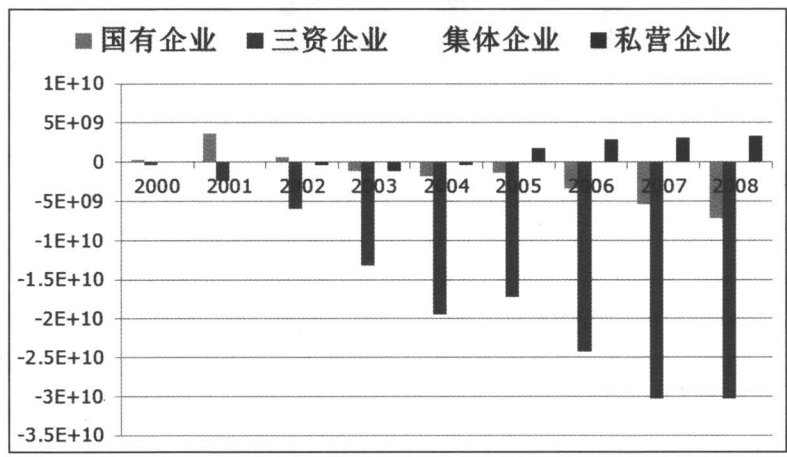


图11 中日国际收支：地区分布

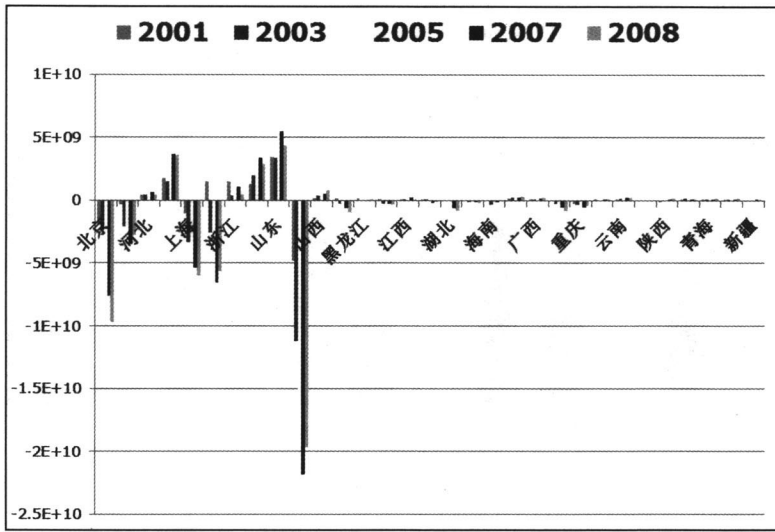
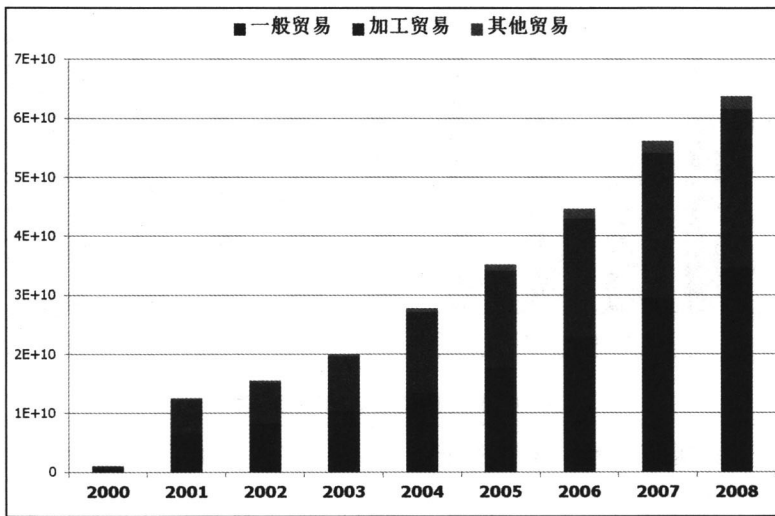


图12 中国—韩国国际贸易方式



中国和韩国总体来说也是贸易逐年增长，外资为主，对中国来说逆差较多，但唯一不同的是，中韩之间主要是加工贸易而不是一般贸易（图12），这和日本有所不同。中国和美国之间的贸易也是逐年增长，但最重要是，不管是一般贸易还是加工贸易都是巨额的顺差，而且集中于广东、江苏和浙江，这与和日本恰恰相反。

(三) 中国贸易存在的问题

1、中国的贸易规模被夸大。加工贸易不是贸易，而是国际生产，现行的贸易统计把国际生产混淆为加工贸易，不但夸大了中国的贸易规模，还导致了贸易政策工具的错用，引起了一系列贸易争端和摩擦。中国累计的大量国际收支顺差，本质上是外资企业在中国投资生产，当地一系列要素投入所获得的报酬，不是一般贸易的顺差。

2、贸易的产品特征被扭曲。贸易产品的类别不

是基于最终产品性质，而是基于依据要素投入比例及其所完成的增加值。如果这样统计，中国的贸易产品是劳动密集型产品，不是高科技产品。

3、香港贸易不应该作为国际贸易进行统计。

4、概况起来，中国的整体贸易格局是：FDI决定的，以加工贸易为主要方式，从日本、韩国、台湾进口零部件，在广东、江苏加工生产，出口到美国和香港，依靠低工资的劳动力投入，所完成的低附加值、低利润率的价值增值活动。

这种中国参与的国际分工地位和角色是不利的，也是不可持续的。

三 中国利用FDI

在全球FDI发生较大波动的背景下，中国吸引的

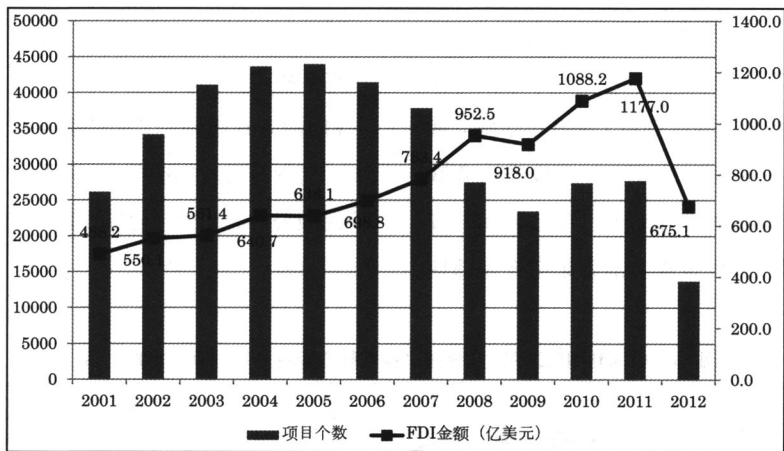
FDI基本保持了稳定增长趋势。2001年至2012年7月，累计利用FDI项目388145个。实际吸引外资金额，2001为488亿美元，2009年918亿美元，2010年1088亿美元，2011年1177亿美元，2012年1-7月675亿美元。总体上呈现10年稳定增长的态势。2001年至2012年7月，合计利用FDI 9171.5亿美元（图13）。

中国利用FDI呈现四个不平衡特征

(一) FDI来源地不平衡

中国的FDI来源地第一是香港，第二是自由岛，第三是日本。日本2001年占中国FDI流入的比例为8.9%，2011年下降到5.4%。其他对中国重要的投资国家有新加坡、韩国、美国等（表2）。

图13 中国利用外商投资趋势（单位：个、亿美元）



资料来源：商务部外资统计。

表2 中国利用FDI的重要来源地比例

	2001	2003	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
香港	34.2	31.5	28.1	30.5	35.4	43.1	50.2	55.7	60.7
维尔京群岛	10.3	10.3	14.1	16.7	21.1	16.7	12.3	9.6	8.1
日本	8.9	9.0	10.2	6.8	4.6	3.8	4.5	3.7	5.4
新加坡	4.4	3.7	3.4	3.5	4.1	4.7	3.9	5.0	4.6
韩国	4.4	8.0	8.1	5.7	4.7	3.3	2.9	2.5	2.1
美国	9.1	7.5	4.8	4.3	3.3	3.1	2.8	2.8	2.0
台湾	6.1	6.0	3.4	3.2	2.3	2.0	2.0	2.3	1.8
德国	2.5	1.5	2.4	2.9	0.9	0.9	1.3	0.8	1.0
荷兰	1.6	1.3	1.6	1.2	0.8	0.9	0.8	0.8	0.7
法国	1.1	1.1	1.0	0.6	0.6	0.6	0.7	1.1	0.6
英国	2.2	1.3	1.5	1.1	1.1	1.0	0.7	0.7	0.5
瑞士	0.4	0.3	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	0.5
加拿大	0.9	1.0	0.7	0.6	0.5	0.6	0.9	0.6	0.4
意大利	0.5	0.6	0.5	0.5	0.4	0.5	0.4	0.4	0.3
澳大利亚	0.7	1.1	0.6	0.8	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3

(二) 产业分布不平衡

FDI产业上，在对华投资的初期是以制造业为主约占三分之二，但是最近几年来外资对华投资，逐渐从制造业转为服务业，去年服务业的投资第一次超过了制造业（图14）。

区，中部和西部所占份额很少。东部地区外商投资项目、实际使用金额占全国比重分别为83.4%、86.2%，中部地区为10.7%、8.0%；西部为5.9%、5.8%。在31个省中，前十省市占比高达90%，前两个省市占比超过40%。

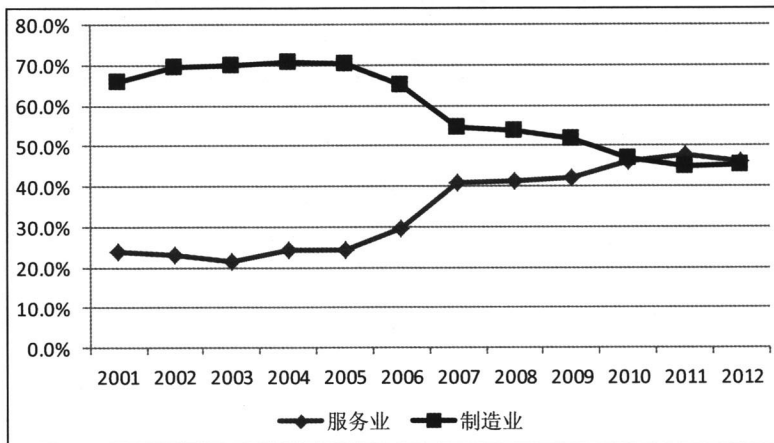
(三) 地区分布不平衡

跨国公司对华投资在地区分布上极其不平衡，截至2011年底，中国累计批准设立外商投资企业数73.8万家，实际使用外资金额1.17万亿美元。投资项目、实际利用外资金额大部分集中在东部地

(四) 投资方式不平衡

FDI的方式选择上，初期主要是合资方式。近年来，跨国公司对华投资80%采取了独资方式。这表明跨国公司对华投资前景看好，风险降低，收益比预期良好。

图14 中国利用FDI的产业分布：按实际金额百分比计算（单位：%）



四 日本、韩国、美国跨国公司在华投资比较

(一) 日本企业在华投资

日本是全球重要的FDI输出国。2001-2011年,累计FDI流出6732.9亿美元,占全球同期FDI流出总量的5.0%。2011年,日本FDI流出量为1143.5亿美元,占全球总额的6.7%。

中国改革开放以来,日本对华投资项目累计4.5万个,合计对华投资金额840亿美元,占中国吸引FDI总量的7%。

2001至2011年,日本在华投资项目是26658个,实际投资金额568亿美元(表3)。

日本对华投资主要以独资方式,产业集中于制造业,约占其投资总量的75%。在服务业的FDI,集中在批发和零售、租赁和商务服务行业,近年来,对该行业的投资有所增长,但对服务业总体投资水平较低。

图15是日本企业在华投资的地区分布。江苏、上海、广东、北京、天津是日本企业在华投资的主要地区。

(二) 美国对华FDI

美国是世界第一大FDI流出国。2001-2011年,累计FDI输出25934.9亿美元,占全球同期FDI流出总

表3 2001-2011年日本对华FDI情况

年度	外资项目	实际使用外资		
	数目	同比	金额	同比
2001	2019	25.1	43.5	49.1
2002	2745	36.0	41.9	-3.6
2003	3254	18.5	50.5	20.6
2004	3454	6.1	54.5	7.9
2005	3269	-5.4	65.3	19.8
2006	2590	-20.8	47.6	-27.1
2007	1974	-23.8	35.9	-24.6
2008	1438	-27.2	36.5	1.8
2009	1275	-11.3	41.0	12.4
2010	1762	38.2	40.8	-0.5
2011	1859	5.5	63.3	55.1

图15 1998年以来日资企业在华投资分布

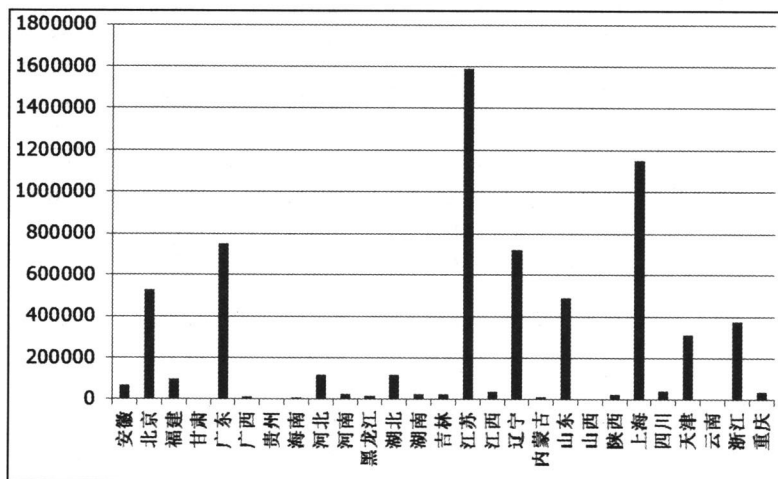


表4 2001-2011年美国企业对华投资情况 (单位:个、亿美元、%)

年度	FDI项目		实际使用FDI	
	数目	同比	金额	同比
2001	2606	-0.1	44.3	1.1
2002	3363	29.0	54.2	22.3
2003	4060	20.7	42.0	-22.6
2004	3925	-3.3	39.4	-6.1
2005	3741	-4.7	30.6	-22.3
2006	3205	-14.3	30.0	-2.0
2007	2627	-18.0	26.2	-12.8
2008	1772	-32.5	29.4	12.5
2009	1530	-13.7	25.5	-13.2
2010	1502	-1.8	30.2	18.1
2011	1426	-5.1	24.1	-20.0
2012 (1-7)	761	-5.8	16.0	2.5

量的19.1%。2011年,美国FDI流出3966.6亿美元,同比增长30.3%,约占全球总量的23.4%。

截止2012年7月,美国累计对华投资项目6.17万个,实际对华投资金额692亿美元(表4)。

(三) 韩国对华FDI

韩国在全球FDI中的比重一直低于2%。2001-2011年,累计FDI流出1329.1亿美元,占全球同期FDI流出总额的1.0%。2011年,FDI流出量为203.5亿美元,约占全球总量的1.2%。但韩国的三分之一FDI流入到中国。

比较三个国家,美国占全球的20%,但其中占中国利用FDI的2.8%;日本的FDI占全球总量的6%—7%,但是其大约10%对华投资;韩国在国际资本投资中约占1%到2%,但是其中约35%投资到中国。

(四) 2万家样本外资企业在五个地区的投资动机和利润率比较

本文选择外资企业在中国上海、天津、山东、江苏和广东的投资,这是中国吸引FDI最重要的地区,有两万家外资企业样本。日本在五个地区的投资项目大约3000家。

表6 不同国家的FDI在五个地区的投资动机比较

	上海	天津	山东	江苏	广东
澳大利亚	37.6%	36.2%	22.3%	33.4%	36.2%
德国	18.7%	19.9%	16.2%	41.7%	48.5%
法国	29.0%	7.7%	10.2%	30.1%	51.2%
韩国	46.1%	67.4%	45.1%	54.7%	47.0%
荷兰	26.9%	9.7%	19.2%	51.8%	78.8%
加拿大	23.3%	52.5%	24.3%	53.2%	52.9%
美国	21.7%	57.5%	25.3%	43.6%	56.2%
日本	60.3%	22.9%	36.9%	55.0%	24.9%
瑞士	18.9%	17.6%	52.0%	22.0%	56.2%
台湾	67.9%	38.0%	22.4%	63.1%	73.6%
香港	43.5%	42.0%	26.4%	44.3%	64.1%
新加坡	45.2%	49.7%	15.9%	50.3%	37.2%
意大利	41.7%	23.2%	13.5%	22.4%	78.5%
英国	8.4%	21.0%	20.6%	47.2%	22.8%
平均	47.6%	44.6%	33.3%	50.1%	57.2%

从总体来看, 跨国公司对华投资, 一个是基于市场导向, 就是为了占领中国的市场; 一个是效率导向, 将中国作为全球生产基地。

两万家企业样本中, 日本企业在中国的投资出口比例约占其生产总值的40%韩国占52%。不同国家在五个地区的投资动机有所差异(表6)

通过对两万家外资企业在中国投资所获得的利润率比较, 日本企业获得的利润率平均是5.5%, 显示出外资企业在华投资经营获得了丰厚的利润回报(表7)。

(五) 最大500家外商投资企业在中国的投资动机

通过分析最大500家外商投资企业, 可以看出他们在中国的投资动机: 从高出口导向到高国内市场导向。2001年, 高出口导向外资企业137家, 高国内市场导向236家。到2008年, 高出口导向企业增

加到188, 高国内导向企业下降到211家。这种情况表明: 最大的500家外商投资企业, 不但注重中国的国内市场, 同时把中国作为其全球的生产基地。并且, 越来越多的跨国公司把中国当作他的最重要的国际生产基地(表8)。

五 日本企业在华战略的反思

现象之一, 日本500强跨国公司逐渐减少。

1995年美国有152家, 日本有148家, 中国当时只有2家。到2012年, 美国132家, 日本下降到68家, 中国从2家增加到69家, 超过日本。

现象之二, 日本跨国公司的产品在中国的知名度和市场份额大幅度下滑。

10年、20年前, 日本的许多产品, 特别是家电产品、通讯产品在中国家喻户晓, 几乎看不到韩国企

表7 不同国家FDI在五个地区的销售利润率比较

	上海	天津	山东	江苏	广东
澳大利亚	7.0%	0.6%	5.4%	5.6%	8.4%
德国	6.5%	13.2%	8.7%	9.9%	5.7%
法国	7.2%	13.0%	11.6%	6.2%	9.6%
韩国	-0.9%	4.6%	4.0%	4.6%	2.4%
荷兰	3.2%	13.0%	8.6%	4.9%	3.7%
加拿大	9.6%	9.3%	4.8%	8.2%	3.5%
美国	7.3%	3.1%	6.4%	6.1%	7.0%
日本	3.2%	7.2%	5.4%	6.0%	7.8%
瑞士	7.8%	8.0%	4.6%	10.4%	10.2%
台湾	8.0%	4.8%	7.6%	4.5%	3.7%
香港	6.8%	4.8%	6.7%	5.2%	4.8%
新加坡	7.3%	8.2%	4.2%	3.9%	7.6%
意大利	6.6%	3.2%	15.9%	6.0%	3.6%
英国	10.8%	11.3%	5.3%	13.4%	3.6%
平均	5.0%	5.7%	5.6%	5.6%	5.5%

表8 中国最大500家外商投资企业产品出口比例

	出口比例%	80-100	50-80	30-50	10-30	10以下
	市场导向	高出口导向	出口导向	市场平衡	国内市场	高国内市场
2001	500家	137	40	31	56	236
2003	500家	144	44	32	48	232
2005	500家	164	46	34	43	213
2006	500家	173	48	34	44	201
2008	500家	188				211

业的影子。现在，韩国的电子产品、汽车等在中国的市场占有率非常高，相比日本企业包括汽车产品在华业务日益萎缩，竞争力远低于韩国。

基于日本跨国公司在中国的投资经营战略，提出日本企业需要反思的几个方面：

（一）中国市场广阔，潜力巨大，既是世界性的市场，也是全球的生产基地，各国跨国公司竞争的重要舞台。日本企业在华的战略投资与发展，应突破双边的局限，立足全球视野，改变长期以来，以市场导向投资中国的战略，更加注重效率导向型投资。中国是一个重要区位，你不这样做，其他公司这样做，就会削弱日本企业的国际竞争力。例如，苹果、三星、现代、大众汽车、inter等公司，都对华开始新的战略布局，把最先进技术和产品转移到中国，开展效率导向的投资。日本企业投资中国，不仅仅为了获得中国的市场，而要为了获得全球竞争力。

（二）与其他国家的跨国公司在中国的投资相比，日本企业在中国的当地化成分不足。这里的当地化即包括中国的企业，也包括在中国投资的其他国家的企业。日本企业比较多的是一个大企业带领一批上下游关联企业，形成内部化的零部件配套体系。上下游关联产业选择的局限性会削弱日本企业的竞争力。例如，丰田企业在天津的生产，其他国家的

企业在当地都形成了比较完整的产业链，日本的企业多与母国企业配套关联。

（三）日本企业不能把最新的产品和技术率先带到中国。汽车业是一个例子，日本企业在华投资最早，但市场占有率没有取得先动者优势。空客320为了中国市场，在天津投资。奥迪能够把最先进的产品和技术投资中国，三星电子把最先进的芯片技术投资西安，而日本总是把边缘技术转移到中国，这个策略是值得思考的。

（四）投资方式选择。日本企业比较少的在中国采取并购的方式，增加生产能力。而韩国、美国、欧洲的企业，例如汽车业、医药业，都通过大规模的跨国并购，迅速提升生产能力，占领中国市场。

（五）改善劳工保护，切实履行社会责任，改变日本企业在员工中的形象。

（六）现代服务业，特别是战略性新兴产业、低碳产业、生态发展、节能环保等领域，中国具有巨大发展潜力，是未来开放经济发展的重点领域，日本企业在该领域拥有优势，日本企业应该在这些领域，关注中国，积极参与。

（七）中国日益成为对外投资的大国，吸引中国企业到日本投资，是深化两国经济合作关系的关键。