

德资企业在华投资现状和趋势分析

庞翠萍, 朱冬亮

(厦门大学, 福建 厦门 361005)

摘要:在中国吸引的 FDI 中,来自德国的 FDI 占有重要地位。实地调查的研究结果表明,和其他发达国家的外资相比,德资企业有自身的特征,在未来时间里,德资企业特别是中小企业和服务业对华投资仍将保持较好的发展势头。

关键词:德资企业 对华投资 核心技术 FDI

中图分类号:F832.6 **文献标识码:**A **文章编号:**1003-8477(2009)01-0094-04

德国是世界第三大经济体,其对外投资一直在世界 FDI 投资格局中占有重要地位。作为世界上最大的发展中国家,中国在吸引 FDI 中连续多年居发展中国家首位,而德国外资在中国所吸收的 FDI 中占有重要地位。据统计,截至 2007 年 11 月,中国累计批准德企业在华投资项目 5800 多个,投资企业 2500 多家,德资企业累计在华实际投资金额约 160.4 亿美元。从目前的整体情况看,基本上所有德国大型企业都已经在中国投资设厂,中小型企业也纷纷到来。本文将在对德资企业投资中国的整体状况进行回顾的基础上,探讨德资企业投资中国的特点、原因及未来发展趋势。和一般研究不同的是,我们对德资企业的集中地——上海和苏南地区近 40 家德资企业进行了实证调研,并实地考察了苏南各工业园区,访问了德国商会,收集了许多一手研究资料,从而为本文研究奠定了较好的基础。

一、德国企业对华投资发展及特点

(一)德国企业对华投资发展。

作为当今世界的第三大经济体,德国的对外投资起始较早。目前,德国的对外直接投资存量仅次于美国、英国和日本,居世界第 4 位。改革开放至今,中德双边持续快速增长的贸易往来为双边投资奠定了坚实基础,贸易与投资相互促进的良性互动特性在中德经贸关系中表现得非常明显。总体而言,德国企业对华投资的发展特点和全国吸引 FDI 的情况基本一致。不过,相对美国和日本而言,德国对华直接投资起步较晚。自 1981 年德国在中国设立第一家德资企业以来,在上世纪整个 80 年代,德国对华投资的增长显得很缓

慢,而且受国际政治影响出现反复波动。如果将德国投入亚洲新兴国家的资金与投入东欧及拉丁美洲新兴国家的资金相比,可以看出,截止到 1990 年前后,德国对亚洲的投资是非常少的。德国对于新兴经济国家的投资占其海外总投资的 14%~15%,而其中仅有 1/3 的资金流向亚洲新兴国家。

进入上世纪 80 年代末 90 年代初以来,尤其是 1992 年邓小平“南巡”讲话以后,德国的对华直接投资发展非常迅猛。德国政府适时提出了“新亚洲政策”,把对中国的投资作为对外投资的战略重点,极大地推动了德国企业的对中国直接投资和技术转移。德国企业大规模进入中国是在 1993 年以后。1994 年德国对华实际投资 2.64 亿美元,比 1993 年增长 322.7%。在此基础上,1995、1996 年分别比上年增长 47.9%、32.9%。^[1]到了 1996 年,德国对华实际投资已经达到 5.19 亿美元,是 1990 年的 0.69 亿美元的 7 倍。

尽管如此,和其他发达国家相比,21 世纪之前的德国企业对华投资的总体规模仍然偏低。德国企业对华投资大大低于日本、美国的水平。1983 至 1996 年,德国对华直接投资的累计额为 17.66 亿美元,仅约为日本、美国相应投资的 1/8。德国企业投资中国在欧盟内部也明显低于英国的水平,仅略高于法国。截至 1997 年 6 月底,中国累计批准德国对华直接投资项目 1589 个,而同期全国累计批准外商投资项目 293556 个,德国投资项目数仅占全国外商投资项目数的 0.5%。德国对华直接投资项目数落后于香港、台湾、美国、韩国、新加坡和英国,排在第 8 位。^[1]

进入新世纪,德国对华投资增速加快,并逐渐有赶上英

作者简介:庞翠萍(1972—)女,厦门大学经济学系讲师、博士。朱冬亮(1971—)男,厦门大学公共事务学院教授、博士。

基金项目:本文为教育部规划青年基金项目“中国与中东欧转轨国家投资竞争力比较研究——对德国跨国公司在我国和中东欧国家投资的实证研究”的阶段性研究成果。项目编号:05JC790109

国之势。据德国联邦统计局数字,2000年至2003年间,德国对华投资额分别为8.3亿、9.6亿、9.9亿美元。特别是中国2001年加入WTO之后,德国企业对华投资可以用迅猛来形容。在2003年度,德国对华投资额已经占到该年度德国对外投资总额的6%,达到新的高峰。而90年代中期,对华投资额仅占德国海外投资总额的1.2%。2004年德国企业对华投资合同外资金额同比2003年增长了64.1%。2005年德国在华投资项目650个,实际投资额15.3亿美元,2006年投资项目576个,实际投资额19.8亿美元。与此同时,德资企业在中国的销售额也呈上升趋势。据德国联邦银行的统计数字显示,德国企业在中国的销售额已经从1995年占德国海外总销售额的0.5%上升到2002年的1.5%。

过去30年中,德国对外投资总体上呈上升趋势。尽管从国际范围来看,德国流入中国的FDI相对较少,但是近年来,德国对华直接投资更是出现快速增长势头,再加上中德经贸关系发展迅速,德国对华直接投资不断加大,有赶超美、日之趋势。近几年,平均每年大约有200家德国企业进入中国。值得注意的是,2007年,德国企业对华投资出现了下降趋势。即便如此,这种现象可能只是暂时的,我们的调查显示,很多在华德资企业负责人都认为,中国还将成为德国制造业企业未来5年~10年间的重点投资地区。

(二)德国对华投资主要特点。

1.大型制造业企业投资带动中小企业和服务业投资。

在2002年之前,80%的德国在华投资企业主要来自工业领域,尤其是汽车和电气工业,其次是化工及机械制造业(见表1)。在此之后,德国企业投资服务业比例明显上升。值得注意的是,德国企业在华投资明显表现出“大企业带动中小企业,制造业带动服务性企业的特点”。^[2]

表1:在华德资企业工业类型和德国全球对外投资工业类型比较

德国对外投资工业类型	对中国投资工业类型	全球范围德国对外投资工业
汽车制造业	30.78%	13.96%
电气机械及器材制造业	13.97%	2.51%
化工行业	6.44%	6.23%
机械制造业	6.50%	2.06%
合计	57.69%	24.76%

(资料来源:联合国贸易发展会议:《世界投资报告——2005年跨国公司与研发活动的国际化》,联合国,2005年。)

另外,根据德国联邦政府经济部的外贸报告的统计数据,截至2004年,德国对华直接投资主要集中在制造业和服务业,而在制造业的直接投资中,机械制造(包括汽车)、医药化工、发电设备、交通、钢铁、电子、信息通信等行业的对外直接投资就占90%以上。^[3]这些产业也是德国最具国际竞争力的工业行业,这点和德国在全球范围的对外投资情况颇有不同。和其他国家相比,德国企业在华投资偏重于工业,特别是汽车、化工等重化工业在中国的外资企业中占有举足轻重的位置,中德合资企业所产汽车曾经很长时间占据中国汽车市

场份额第一。

在中国加入WTO之前,德国服务业对华投资仅占3%,但随着中国加入WTO后的服务业市场的逐渐开放,德国服务业企业对华投资也呈上升趋势,形成继制造业后的第二波对华投资浪潮。自从加入WTO之后,德国服务业来华投资大为增加,大大改善了德国对华投资的产业结构。2003年,中国展会服务、公共及市场销售市场增长了50%,这一巨大的市场开始吸引德国建筑设计企业、特种运输、物流、咨询、广告、公关及旅游等服务企业进入中国。2004年新加入中国德国商会的53个德资公司中有一半是服务企业。2008年的奥运会及2010年的世博会都成为吸引德国服务性企业进入中国的动力。^[3]

近年来,在大企业的带动下,德国的中小企业投资中国的步伐明显加快。中国的商业机会吸引越来越多的德国服务业中小企业,同时制造业公司也开始提供生产与服务一体化的方案。德国中小企业将逐渐成为对华投资主力。据调查,德国在华公司的平均年营业额为1500万至2000万欧元,平均员工数量100名~200名,以中小规模为主。在进入中国已逾10年的德国企业当中,只有12%是由中小型的母公司投资的。然而,在进入中国不足4年的德国企业中,约57%是中小企业,而大部分中小企业都跟随它们的主要客户来到中国。^[4]

2.德国外资属于高质量的外资。

很多研究者认为,和其他国家的FDI相比,德国的FDI质量相对较高。德国企业在华直接投资行业集中在汽车、机械设备等资金和技术密集型行业,具有投资数额大、经济转让合同信誉好、技术含量高特点,被认为是属于高质量的FDI。^[5]首先,从投资规模看,在华德资企业投资规模大,资金到位率高,德国企业投资项目的平均金额大大高于全国引进FDI的平均水平,大约是全国平均规模的2.03倍。截至2004年底,来自德国的企业FDI项目中平均每个项目约437.5万美元。而同期全国吸收FDI项目约508941项,累计合同资金额10966.48亿美元,平均每个项目投资金额为215.47万美元。^①

其次,德资是中国先进技术的主要来源之一。虽然德国对华直接投资占有所有外国和地区对华直接投资的比例较低,但是德国在中国投资的高技术生产项目占据优势,是在华技术转让技术最多的国家之一。根据国家统计局和对外经贸委公开发表的数据统计,从1991年——2001年中国从德国引进技术合同金额达到约210.84亿元(人民币),位居欧盟国家对华技术转移合同金额的首位,同时也是全球对华技术转移合同金额最多的国家之一,在欧盟国家中位居第1位。德国的引进技术合同平均项目金额高于全国平均水平,也远远领先于美国和日本,从而为中国经济发展和产业技术的全面提升带来积极的影响。^[6]

3.德资在华表现出很强的地域密集性。

德国对华投资的另一个特点是投资地点相对集中。从投资的区域看,德国企业在华投资主要分布在下列三大区域:北京——天津环渤海地区、长江三角洲及珠江三角洲。这其中,有80%~90%的德资企业集中在三个沿海地区,一是长江

三角洲;二是东北重工业区;三是珠江三角洲,其中,上海、北京、青岛和苏南地区更是中国德资企业比较集中的地区。由于政治中心的原因,德资企业一般都在北京设有代表处。目前,德国只有10%的企业已经进入中国内地省份投资。^[3]

上海是德资公司总部的集聚地,近年来德资企业的生产工厂却越来越多地因为生产成本因素转到苏南地区。上海对于德资企业具有特殊的吸引力。从数量上讲,在长三角的德资企业占德国在华企业的30%~60%。几乎所有在华大型德资企业都在上海设有代表处,并以此为中心,向长三角的其他地区扩散。除了类似上海大众这样的深资质德资合资企业外,尤其是德资服务性企业常把上海作为进军中国的首站。比如,所有在华的德资银行都在上海设有办事机构。

德国企业在中国东北地区,主要集中在渤海湾地区的传统重工业城市,还有辽阳及沈阳。德国企业在此地投资的常用模式是与大型国有企业成立合资企业。该地区吸引德国企业的优势在于资源丰富,如石油、煤炭及铁矿。东北工业区是中国汽车业的中心之一,也是德国汽车企业投资的三大集中地之一。

中小企业德资企业则看重珠江三角洲。据中国德国商会(AHK)统计,目前,约有200家德国中小企业在珠三角地区建有劳动密集型制造基地。制造业基地的密集也吸引了诸多德国物流企业。尽管只有少数德国企业在珠三角地区的单个项目投资额高达2000万欧元,但目前,在珠三角地区还没有一家能够带动其他配套中小企业投资的德国大型企业。^[4]德国大型企业在珠江三角洲相对较少的原因之一是当地原本就缺乏重工业,而且中小企业集中,多为电子企业、纺织企业。此外,在东南和南方沿海地区,也有几个德国大型企业在当地投资建厂。

在中国西部,外商投资中心地区主要是集中在西安、重庆和成都等城市。不过,德资企业在中国西部几乎尚未涉足,但这一情况也在逐渐改变,如德国英飞凌公司在西安设立了一个研发中心。不过,随着中国西部投资环境的逐步改善,德资企业投资也将增加。

二、德资企业来华投资原因

一般而言,企业的海外投资动机有三点:一是开拓新的销售市场;二是降低生产成本;三是有效利用现存的原料或配件供应关系。为了从世界经济繁荣中最大限度地获益,企业必须在国外建设销售、服务、维修等等设施,这种投资方式能够促进国内的生产及就业市场,所以开拓新的销售市场一直是德国企业对外投资的主要原因。据研究,德国企业来华投资发展的主要原因有四个:一是德国国内经济环境与国际竞争迫使德国跨国公司扩大对外直接投资;二是亚太地区,特别是中国经济的高速增长,对德国跨国公司产生了强大的吸引力;三是中国引资政策的调整,有利于德国跨国公司来华直接投资;四是德国在华投资企业的成功起到了示范作用。^[5]从这些角度理解德国跨国公司来华发展无疑是有道理的,但是其中分析忽略了一个重要因素——中国经济体制的转轨,社会主义市场经济体制逐渐建立起来。这种体制形成的同时,孕育着一个巨大的市场。德国工商协会总会就对德资企业在华直接投资的动机作了调查,结果表明,德国企业来

华开展业务最主要原因是追求成本优势和中国市场。^[6]几乎所有的在华德资企业是被中国巨大的市场所吸引,目的是使其工业产品能够打入中国市场。

有研究者对1989年~2004年德国对华直接投资数据进行了实证分析,中国的GDP增长与德国直接投资呈正相关关系,并且具有高度显著性,中国的市场规模和需求是影响德国对华直接投资的重要因素。中国高速增长的国民经济创造出全球最大的新兴市场。中国庞大的国内市场可以为跨国公司提供难得的销售场所,靠近市场的原则要求跨国公司投资重点放在中国。其次,中国经济体制的改革和市场经济体制的形成是个深层次的因素。中国经济开放度对德国对华投资流向的影响十分显著,也呈正相关。对外开放度的提高说明了东道国对外贸易日益活跃,贸易壁垒正在逐步弱化,投资环境逐渐改善,更加鼓励FDI的进入。与此同时,中国的宏观政治和社会环境也有利于吸引德资企业。和其他一些发展中国家相比,中国一直以国家稳定、政治平稳、治安良好而著称,这是所有外来投资者普遍看重的一点。

在德资企业来华投资中,上海和苏南地区是长江三角洲德资企业集聚之地。根据我们在上海的调查和访谈,上海地区对德资企业的吸引力主要有以下几点:一是上海有相当完善的基础设施(如海港);二是上海是中国最大的城市,也是工商业最发达的城市,具有靠近客户的优势;三是上海成功地对外树立了开放的形象;四是上海的工业中心的吸引力越发明显;五是众多德商的集中已使上海对德商更具亲和力;六是上海的投资软环境相对比较完善,无论是政府的服务体系还是行政体系都相对中国其他地区更加规范。

调查表明,苏南地区在吸引德资企业落户方面也有自己的优势。首先,苏南地方政府招商引资力度非常大,建立了专门针对德国的招商引资队伍,在德国各地建立了代表处,建立了设施良好的工业园区,下列是对苏南各地工业园区优点的概况:(1)当地政策支持力度大,政府信息相对透明,政府效率高;(2)气候自然环境适宜生活;(3)基础设施建设良好,交通便利,靠近港口,离上海比较近;(4)人力成本低,离上海近,人才辐射效应强;(5)德资企业多,德国各团体在投资地设立有分支机构,有利于信息经验交流。

三、德资企业来华投资的未来趋势

从前文中可以看出,截至目前,德国对中国的直接投资仍然处在一个较低的水平。在调查中我们还发现,大型德资企业和中小型德资企业的投资目的和趋势不尽完全相同。一般而言,大型德资企业因为资金雄厚,进入中国时间很长,在国内投资很大,已经形成一定的规模效应,占据一定市场份额,所以还是把占据中国市场作为第一目标,比如拜耳、大众、宝马、奔驰等就是属于这类企业。德国大型企业都把中国当作全球战略投资中的重要目标。德意志银行2004年9月对DAX股市排名前30位的德国大型企业进行的一项调查显示,到2010年的未来2年间,德国大型企业对中国大陆地区投资额将超过100亿欧元。另外,根据联合国贸易和发展会议(UNCTAD)2004年底公布的“世界投资报告”,由于欧元的强势以及德国国内经济的长期疲软,将促使德国中小企业将目光转向国外,寻找新的发展机会。

不过,我们的采访调查表明,德国大型企业对华投资将进入整合阶段。尽管目前所有德国大型企业已经对华进行了大规模投资,所以未来德国企业对华投资的大型项目数量将减少。但是许多大型企业的对华投资计划是分期进行,并且采用的是项目自筹资金的办法,也就是说,项目在中国盈利后,再将盈利投入中国市场。如果项目不能持续盈利,那么这些大型德国企业的对华投资计划将可能中断。

据德国工商总会上海办事处和欧亚咨询有限公司共同研究发布的《德国工商总会 2007 年调查》报告,与合资形式相比,现在的德国企业越来越倾向以独资公司的形式进入中国,在成立不到两年的企业里,独资企业所占比例高达 80%。成立合资企业的限制已经减少。该报告还指出,独资企业的战略优势往往优于合资企业,独资企业能更直接、快速地控制企业运营,表现出更大的独立性,并且不必考虑与中方合作伙伴分配利润的问题。合资企业的优势是能借助中方合作伙伴更好地处理政府与企业的关系,这点也是企业选择独资或是合资形式时主要考虑的问题。报告还指出,德国在华企业越来越多地选择以公司模式运作(合资或独资)。此外,公司代表处模式的比例正在缩减,从 2002 年的 50% 下降至 2007 年的 27%。^[4]

和大型德国企业相比,德国中小企业对华投资潜力巨大。中小企业是德国经济的支柱。德国有近 400 万家企业,其中 99% 是中小企业。德国中小企业技术力量雄厚,有近 1200 家~1500 家德国中小企业的技术在该领域保持着世界最高水平。2005 年 4 月,据德国安永国际会计师事务所对德国 3000 家工业制造领域内的中小企业进行的一项调查显示,约有 5% 的工业制造业领域的德国中小企业已经在华投资。^[5]不过,大多数德国在华投资企业(约占总数的 78%)为就业人员在 251 人到 1000 人之间的中型企业,就业人员在 50 人以下的小型企业占 12%,就业人员在 1000 人以上的大型企业占德国在华投资企业总数的 10%。^[6]促进德国中小企业对华投资是进一步促进德国整体对华投资及提高德国对华投资水平的关键之一。被调查的中小企业在国内投资首先是设立代表处,进行市场调查和业务联系,一旦发现商机,即申请成立公司,建立工厂。

目前,德国中小企业在华投资主要表现出以下两个特点:一是目前对华直接投资的主要是德国中小企业中的大型企业。德国“IKB 德意志工业银行”及“德国复兴信贷银行”2004 年初在 230 家德国制造业中小企业中进行的投资调查显示,德国中小企业中营业额在 1 亿欧元以下的企业,有不到 10% 的企业对华有直接投资,营业额在 1 至 2.5 亿欧元的企业中有约 12% 的企业对华有直接投资,营业额超过 2.5 亿欧元的企业中有超过 40% 的企业对华有直接投资。对于营业额超过 2.5 亿欧元的德国中小企业而言,过去 4-5 年间,他们对中国的投资要超过对西欧及东欧国家的投资。^[7]德国中小企业投资中国的第二个特点是越来越多的德国中小企业选择珠江三角洲作为在华重点投资地。德国在华大型企业投资项目集中在以上海为中心的长三角及东北地区,而越来越多的德国中小企业开始将目光投向珠三角地区,这点我们在前文已经交代过。

值得注意的是,未来将有越来越多的德国企业将向包括中国在内的东欧及亚洲地区转移研发中心。建立研发中心表明外资进入一个更高级和更深层次的合作阶段。虽然担心核心技术被窃取,但是被采访的一部分德资企业,特别是大型企业已经慢慢把研发中心转移到中国或东欧国家,比如在上海的张江高科技园区,就集中了大量的研发中心。德国企业向国外转移研发中心的最大诱因是配合生产基地的转移,以更好地服务客户,此外则是寻找具有竞争优势的劳动力成本、享有灵活的工作时间以及较少的官僚主义。中国研发人才的日渐成熟也为研发中心的迁移奠定了很好的基础。例如,上海大众和一汽大众都开始和德方合作,建立自己的汽车产业研发中心。

综上所述,德资企业投资中国紧密地结合了德国本国的产业优势和中国的优势,因而具有自己的特点。和德资企业投资中国的现状相比,中国在吸引德资企业特别是吸引配套中小企业和企业研发中心方面仍然有很大的潜力可控。我们有理由相信,随着中德双方经贸合作的进一步拓展,德国企业投资中国仍将保持持续发展势头。

注释:

①数据来源于 2005 年《中国商务年鉴》第 892 页。

参考文献:

[1]毛蕴诗, B.N.科玛(Kumar).德国企业对华投资的趋势、特点与国别比较[J].中国工业经济, 1999 (11).

[2]赵勇平.“德国中小企业对华投资现状及趋势”.<http://www.chinesetax.com.cn/guojimaoyi/guowaijingshi/deg/200605/428278.html>.

[3]吴献金,刘爱龙.德国对华直接投资的发展研究及趋势展望[J].德国研究, 2007 (1).

[4]“每年约 200 家德国企业赴华中小德企渐成投资主力”.<http://www.ccpittex.com/xwzx/yjdt/22218.html>.

[5]黄琼.德国对华直接投资特点及困难分析[J].科技促进发展, 2007 (8).

[6]赵钢,陈向东.德国在华直接投资动因与特征分析[J].上海企业, 2003 (1).

[7]秦晓钟.德国跨国公司对华直接投资现状分析[J].国际经济合作, 1998 (1).

[8]高爱贺.德国企业在中国投资的现状与展望[J].中国投资, 1997 (2).

[9]Barbara Scharrer und Ulrick Neeff (Hrsg.): *So kommen Sie nach China: Chinba, der Wirtschaftswegweiser fuer den Mittelstand*; Prime Verlag, 2005.

责任编辑 郁之行