

中国企业对俄直接投资的 区域布局与产业选择

高 欣

【内容提要】 虽然中国对俄直接投资近几年发展较快,但与双边贸易相比规模不大,仍处在起步阶段,这必将对中俄经贸合作的战略升级形成掣肘。因此,如何促进中国企业对俄罗斯的直接投资,成为中国当前迫切需要解决的重大问题。本文首先对中国对俄直接投资的现状及存在的问题进行深入剖析,确定了影响中国对俄直接投资的因素为投资集聚因素、市场因素和基础设施因素,提出中国对俄直接投资的区域布局应以俄罗斯远东和西伯利亚地区作为重点投资集聚区域,并以俄罗斯经济特区和技术园区为依托进行分类布局;中国对俄直接投资的产业选择应以技术成熟型的中国传统产业、市场导向型产业、高新技术产业和资源开发业为主,实现投资结构的优化。

【关键词】 对俄直接投资 区域布局 产业选择

【基金项目】 2012年度百项课题、千名专家学者服务新辽宁建设调研课题《东北亚自由贸易区的前景及辽宁的应对策略研究》(项目编号:2012lslodykt-42)和辽宁对外经贸学院国际商品交易分析与模拟辽宁省教育厅重点实验室科研项目。

【作者简介】 高欣,辽宁对外经贸学院国际贸易研究所国际商品交易分析与模拟辽宁省教育厅重点实验室讲师、博士。

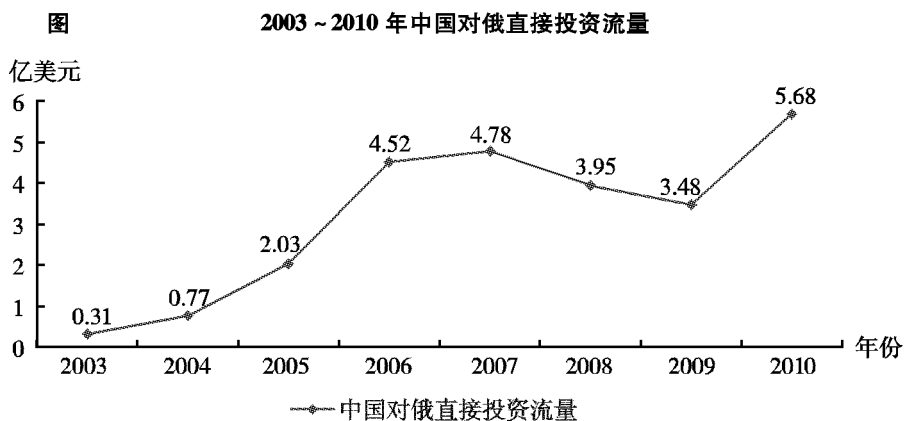
中俄既是世界大国,又互为最大邻国。近几年,随着中俄关系的不断深化发展,两国经贸合作前景广阔、潜力巨大。2011年,中俄两国政府在关于进一步加强中俄投资领域合作方面达成共识,认为中俄投资合作、地方合作和高技术领域合作将成为双边经贸发展的重点,双方应认真落实2009年签订

的中俄投资合作规划和地区合作规划,扩大相互投资^①,这为中国企业对俄直接投资提供了良好的机遇。然而,虽然近几年中国对俄直接投资快速增长,但 2010 年中国对俄直接投资流量为 5.68 亿美元,仅占中国对外直接投资总流量的 0.83%,仅为对俄进出口总额的 1/100。可见,中国对俄直接投资在中国对外直接投资中所占的比重过小,且与双边贸易相比规模不大,这必将对中俄经贸合作的战略升级形成掣肘。因此,如何促进中国企业对俄直接投资,深化中俄经贸合作,成为中国当前迫切需要解决的重大问题。

一 中国对俄直接投资的现状分析

(一) 中国对俄直接投资的规模

根据中国商务部的统计,截至 2010 年年底,中国对俄直接投资存量达 27.88 亿美元。从中国对俄直接投资的进程看,总体呈现上升态势(见下图)。2003 年中国对俄直接投资流量仅为 3 700 万美元,投资规模还非常小。2004 年制定中俄投资促进会议机制后,中国对俄直接投资进入快速发展阶段。2004~2006 年,中国对俄直接投资流量分别同比增长 153%、163% 和 122%,2007 年《中俄关于促进和相互保护投资协定》签订,中国对俄直接投资流量增至 4.78 亿美元。但受国际金融危机的影响,2008 年和 2009 年中国对俄直



资料来源:商务部、国家统计局、国家外汇管理局:《中国对外直接投资统计公报(2003~2010年)》。

^① 燕玺、盛晶晶:《中俄将力促双边贸易多元化发展》,http://news.ifeng.com/gundong/detail_2011_06/18/7098225_0.shtml,2011年6月18日。

接投资流量出现连续下滑,分别同比下降 17.7% 和 11.9%。而随着中俄经济逐渐摆脱国际金融危机的影响,2010 年中国对俄直接投资流量达到 5.68 亿美元,同比增长 63%。可以预见,中国对俄直接投资的规模还将继续大幅增长,投资前景十分广阔。

(二) 中国对俄直接投资的地区分布

截至 2010 年年底,经中国商务部核准并备案的在俄中国企业达 772 家,这些企业主要分布在莫斯科、圣彼得堡等大城市以及远东和西伯利亚地区。其中,莫斯科的地理位置优越,经济实力雄厚,是俄罗斯投资环境最好、消费水平最高、吸收外资最多的城市。在莫斯科商务处登记的中国企业有 117 家,包括中国友谊商城、上实集团、华为公司、中建公司等^①,其经营均处于蓬勃发展阶段。而远东和西伯利亚地区则凭借丰富的自然资源、毗邻中国的经济地理位置、颇具潜力的工业和科技基础以及《2025 年前远东和贝加尔地区经济社会发展战略》的政策支持,对中国资本具有很大的吸引力。

(三) 中国对俄直接投资的产业结构与行业分布

表 1 2008 ~ 2010 年中国对俄直接投资存量的产业结构和行业分布 (%)

	行业	2008 年	2009 年	2010 年
第一产业	农、林、牧、渔业	25.5	24.6	26.8
	合计	25.5	24.6	26.8
第二产业	制造业	11.2	12.2	11.6
	采矿业	14.8	10.1	9.9
	建筑业	3.7	3.2	6.9
	合计	29.7	25.5	28.4
第三产业	房地产业	24.5	32.1	17.1
	租赁和商务服务业	9.3	8.3	16.8
	批发和零售业	3.8	3.5	3.9
	金融业	4.1	3.4	2.9
	其他行业	3.1	2.6	4.1
	合计	44.8	49.9	44.8

资料来源:商务部、国家统计局、国家外汇管理局:《中国对外直接投资统计公报(2008 ~ 2010)》。

^① 中华人民共和国商务部:《中国对俄投资合作指南》,2010 年。

从 2008 ~ 2010 年中国对俄直接投资存量的产业结构来看, 第三产业占据投资存量最大, 达到投资存量的一半左右, 而第一产业和第二产业分别仅占投资存量的 1/4 左右(见表 1)。从行业分布情况来看, 农业、林业、畜牧业和渔业是中国对俄直接投资最为活跃的领域, 以木材采伐和农业种植为主; 其次是房地产业, 在投资存量中所占比重一直很大, 但 2010 年由于国际金融危机使资本性投资急剧收缩, 比重下降为 17.1%; 而一直以来比重不是很大的租赁和商务服务业迅速增长, 比重由 2009 年的 8.3% 快速上升为 2010 年的 16.8%, 居投资存量的第三位, 这与俄罗斯投资环境的改善和两国政府的支持是分不开的; 此外, 第二产业中制造业和采矿业也是投资存量较多的行业。

二 中国对俄直接投资中存在的问题分析

(一) 中国对俄直接投资的规模较小

近几年, 在两国政府的支持下, 中国对俄直接投资取得了较快发展, 但仍处于起步阶段。首先, 与中俄贸易额相比, 中国对俄直接投资规模与其相距甚远(见表 2)。从 2003 ~ 2010 年的投资规模来看, 2010 年中国对俄直接投资额达 5.68 亿美元, 为历史最高水平, 但仅为当年中国对俄出口额的 1/34, 自俄进口额的 1/67, 进出口总额的 1/100。可见, 中国对俄直接投资严重滞后于中俄贸易的发展。其次, 从中国对俄直接投资在中国对外直接投资总额

表 2 2003 ~ 2010 年中国对俄直接投资与贸易规模比较 (单位: 亿美元)

项目 年份	中俄进出口 总额	中国对俄 出口额	中国自俄 进口额	中国对俄 直接投资额	占中国对外直接 投资总额比重(%)
2003	157.58	60.30	97.28	0.31	1.07
2004	212.26	90.98	121.27	0.77	1.41
2005	291.01	132.11	158.90	2.03	1.66
2006	333.87	158.32	175.54	4.52	2.56
2007	481.55	284.66	196.89	4.78	1.80
2008	569.09	330.76	238.33	3.95	0.71
2009	387.52	175.19	212.33	3.48	0.62
2010	570.60	192.70	377.90	5.68	0.83

资料来源: 根据 2003 ~ 2010 年《中国对外经济贸易年鉴》的相应数据整理而成。

中所占比重来看,中国对俄直接投资所占份额总体呈下降趋势(见表2),即使在处于历史最高水平的2010年,中国对俄直接投资额也仅占中国对外直接投资总额的0.83%。由此可见,目前中国对俄直接投资的规模与两国不断深化的全面战略协作伙伴关系极不相称。

(二) 中国对俄直接投资的区域布局不合理

中国企业对俄直接投资的区域主要集中在莫斯科、圣彼得堡等大城市以及远东和西伯利亚地区,但俄罗斯南部联邦区、伏尔加河沿岸联邦区、乌拉尔联邦区等联邦区在科技、工业、港口和旅游资源等方面优势显著,近几年更是加大了投资环境的改善力度,使得这些地区对外资的吸引力日益增强。同时,根据《2020年前俄罗斯社会经济发展战略》,俄罗斯政府正在努力实现由资源出口型经济增长模式向高科技现代化经济发展模式的转型。因此,中国企业对俄投资应重视俄罗斯经济战略和发展方向的转变,综合考虑俄罗斯各个联邦区的投资机遇和潜力,而不应过分集中在少数区域。

(三) 中国对俄直接投资的产业结构不合理

根据2010年中国对俄直接投资的流量和存量的行业分布,中国对俄直

表3 2010年中国对俄直接投资的主要行业 (单位:亿美元)

行业	流量	所占比重 (%)	存量	所占比重 (%)
农、林、牧、渔业	1.806 4	31.8	7.479 0	26.8
房地产业	0.011 2	0.2	4.754 0	17.1
租赁和商务服务业	2.013 0	35.5	4.679 8	16.8
制造业	0.697 9	12.3	3.235 6	11.6
采矿业	0.490 4	8.6	2.749 2	9.9
建筑业	0.242 2	4.3	1.920 6	6.9
批发和零售业	0.295 5	5.2	1.082 9	3.9
金融业	0.080 9	1.4	0.818 9	2.9
居民服务和其他服务业	0.013 1	0.2	0.806 8	2.9
交通运输、仓储和邮政业	0.013 6	0.2	0.205 6	0.7
科学研究、技术服务和地质勘查业	0.008 1	0.2	0.101 4	0.4
其他行业	0.004 9	0.1	0.041 8	0.1
合计	5.677 2	100.0	27.875 6	100.0

资料来源:根据2010年《中国对外直接投资统计公报》中的相应数据整理而成。

接投资以资源开发类投资和利润回报高的低技术投资为主,而对科学研究、技术服务和地质勘查业等高科技行业以及对外商直接投资有重要影响的交通运输、仓储和邮政业等基础设施行业的投资比重过低(见表3),2010年中国对俄罗斯这些行业的投资流量所占比重仅为0.2%,截至2010年的投资存量所占比重也仅为0.4%。这种局限在自然资源开采和加工行业以及低技术行业的投资,随着俄罗斯的自然资源储备量下降至一定限度,中国对俄直接投资必然萎缩甚至中断,这不符合中俄两国均致力于国内产业结构的优化与升级的长远利益和战略方向,必然制约中国对俄直接投资的长远发展。

三 中国对俄直接投资的影响因素分析

(一) 投资集聚因素

近几年,随着俄罗斯投资环境的不断改善和两国政府的大力扶持,中国对俄直接投资规模快速增加,投资的成功为更多的中国企业投资俄罗斯提供了经验借鉴,产生了很强的投资集聚示范效应。目前,中国企业对俄投资主要分布在莫斯科、圣彼得堡等大城市以及西伯利亚和远东地区,通过产生规模经济与外部经济,获得集聚效益增加竞争优势,增强了俄罗斯对中国企业的吸引力。可见,投资集聚因素是影响中国对俄直接投资的首要因素。

(二) 市场因素

首先,从市场开放度来看,俄罗斯的引资政策不断改进,出台了一系列吸引外国投资的优惠措施,大力改善投资环境,极大地提高了中国企业的投资兴趣和投资力度。其次,从市场规模来看,俄罗斯市场规模的日益扩大,其国内需求的持续扩张,对吸引中国企业对俄直接投资发挥了重要作用。最后,从消费水平来看,随着人均收入水平的不断提高和中产阶级的逐渐壮大,根据高盛公司预测,俄罗斯年人均收入在2025年之前将达4.5万美元^①,俄罗斯消费水平的提高将更有力地促进中国企业对俄投资。可见,市场因素是影响中国对俄直接投资的重要因素。

(三) 基础设施因素

基础设施因素是外商在东道国投资的物质基础。便利的交通、通讯等基础设施可大大降低外商直接投资产业的运营成本,会对投资回报产生很大的影响。世界银行提供的资料表明,就通讯业和信息技术发展水平而言,俄罗

^① 王云:《跨国公司消费对俄消费市场趋之若鹜》,《经济参考报》2006年3月4日。

斯的水平远高于中等收入国家水平^①,这为中国企业投资节约了信息成本。但俄罗斯交通基础设施状况较差,除莫斯科、圣彼得堡等大型城市外,其他地区基础设施陈旧的现状并没有得到根本改变,导致中国企业的运输成本大大增加,从而对中国企业对俄直接投资产生重要影响。

四 中国对俄直接投资的区域布局与产业选择

(一) 合理规划中国对俄直接投资的区域布局

1. 以俄罗斯远东和西伯利亚地区作为中国重点投资集聚区域

当前,中国企业比较集中的俄罗斯远东和西伯利亚地区仍将成为中国对俄直接投资的首选重点区域。2009年中俄两国政府批准的《中华人民共和国东北地区与俄罗斯联邦远东及东西伯利亚地区合作规划纲要(2009~2018年)》更为中国企业对俄罗斯远东和西伯利亚地区进行资源开发提供了政策支持。中国应结合俄罗斯《2025年前远东和贝加尔地区经济社会发展战略》和《俄罗斯西伯利亚地区社会经济发展十年战略》,领悟俄罗斯区域经济社会发展构想及其利益关切点,尽量利用新技术工艺,采用环保性能最佳的技术设备开发自然资源,参与发展基础设施,并对该地区的资源进行深加工,生产具有最大附加值的产品,最终实现资源开发效益的最大化。此外,要与俄罗斯建立“创新型均衡社会经济体系”的政策相契合,不能单纯地将俄罗斯远东和西伯利亚地区作为支撑中俄社会经济发展的“原料供应基地”,还要大力促进中国企业对该地区科技、旅游和贸易加工工业的投资。

2. 以俄罗斯经济特区和技术园区为依托进行分类布局

目前,俄罗斯境内共有17个经济特区和5个技术园区(见表4)。近些年,这些经济特区和技术园区不断改善投资环境,加强基础设施建设,市场规模逐步扩大。因此,根据影响中国对俄直接投资的市场因素和基础设施因素,应以市场规模和基础设施建设发展潜力较大的俄罗斯经济特区与技术园区为依托,按照不同园区类型,将中国对俄直接投资进行分类布局。首先,应以技术推广型经济特区和技术园区为依托,大力促进中国拥有自主知识产权、掌握主导产品核心技术、规模效益领先的高新技术企业对俄直接投资,促进高科技成果向现实生产力转化。其次,应以工业生产型经济特区为依托,重点投向在中国具有比较优势的传统制造业以及俄罗斯市场潜力巨大的机

^① World Development Indicators 2009, World Bank Publications, 2009, pp. 306 - 312.

表 4 俄罗斯批准设立的经济特区和技术园区

类型	地点	所属区域	侧重的工业门类或技术
技术推广型 经济特区	莫斯科绿城经济特区	中央联邦区	微电子技术
	杜布纳经济特区	中央联邦区	核物理技术
	圣彼得堡经济特区	西北联邦区	信息技术
	托木斯克州经济特区	西伯利亚联邦区	新材料技术
工业生产型 经济特区	利佩茨克经济特区	中央联邦区	消费电子
	叶拉布加经济特区	伏尔加河沿岸联邦区	汽车零部件、 高科技石化产品
旅游休闲型 经济特区	阿尔泰边疆区	西伯利亚联邦区	旅游业;旅游资源的开发,有海滨类和高山滑雪类两种形式;从事旅游设施建设和改造;从事矿泉水和具有治疗功效的泥浆等自然资源开发
	阿尔泰共和国	西伯利亚联邦区	
	伊尔库茨克州	西伯利亚联邦区	
	布里亚特共和国	西伯利亚联邦区	
	斯塔夫罗波尔边疆区	南部联邦区	
	克拉斯诺达尔边疆区	南部联邦区	
	加里宁格勒州	西北联邦区	
俄罗斯岛	远东联邦区		
港口型 经济特区	苏维埃港港口	远东联邦区	海港运输业
	叶梅利亚诺沃机场	西伯利亚联邦区	航空运输业
	乌利亚诺夫斯克-东方机场	伏尔加河沿岸联邦区	航空运输业
技术园区	新西伯利亚技术园	西伯利亚联邦区	信息技术、生物技术
	奥布宁斯克技术园	中央联邦区	信息技术、生物技术
	秋明技术园	乌拉尔联邦区	油气勘探和开发技术
	喀山技术园	伏尔加河沿岸联邦区	化学和石油化工技术
	萨罗夫技术园	伏尔加河沿岸联邦区	信息、医学和环保技术

资料来源: <http://www.hljxxw.gov.cn>

械制造业和资源深加工业。再次,应以旅游休闲型经济特区为依托,大力促进中国企业投资俄罗斯旅游业、旅游资源的开发、旅游设施的建设和改造以及对矿泉水和具有治疗功效的泥浆等自然资源的开发。最后,应以港口型经济特区为依托,大力促进中国企业对俄罗斯港口基础设施、交通运输业、造船业、水产加工业等的投资。

(二) 优选产业实现中国对俄直接投资结构合理

中国对俄直接投资应从促进两国产业结构优化的角度出发,根据中国对俄直接投资产业结构的现状,结合中国对俄直接投资的影响因素,明确产业投资方向,提高企业投资效益。

1. 技术成熟型的中国传统产业

纺织、服装、皮革、造纸、食品、家具和家电等产业一直是中国传统的优势产业,但目前却面临着国内市场供给过剩的困境。而这些产业在俄罗斯正处于成长期,其产品的生产、销售远远不能满足国内市场需求,因此,中国应通过对俄直接投资将这些传统产业转移至俄罗斯。但由于俄罗斯劳动力成本较高,将所有环节全部转移势必影响产业投资效益。而根据《关于俄罗斯到2020年的发展战略》,俄罗斯鼓励用高新技术改造传统产业,中国这些传统产业积累了大量成熟的适用技术,将这些技术应用到俄罗斯的传统产业,中俄两国都可从中获得比较利益。因此,中国企业对俄直接投资应选择拥有成熟适用技术的中国传统产业,将设计、研发等主要技术环节转移到俄罗斯,参与俄罗斯传统产业的升级改造,促进中俄两国产业结构的优化升级。

2. 市场导向型产业

根据影响中国对俄直接投资的市场因素,中国企业应选择有潜力的投资领域进行市场拓展。第一,农业。中国应鼓励在俄罗斯边境州区成立农产品生产、加工和贸易企业,开展种植、养殖、渔业和无公害产品生产等领域的投资项目。第二,毛皮动物养殖业。俄罗斯在气候和饲料方面具有发展毛皮动物养殖业的优势,且俄罗斯毛皮制品市场的利润丰厚、空间广阔,因此,中国应加强在俄毛皮和毛皮制品生产的投资。第三,木材深加工。中国应鼓励中国企业进入俄罗斯木材深加工市场,投资建设包括生产家具、纸张及其他有前景的木材深加工项目。第四,建筑业。中国应利用2012年亚太经合组织(APEC)峰会和2014年冬奥会在俄罗斯举办的契机,在俄建立建筑机械和建筑材料生产基地,促进两国建筑业的发展。第五,交通运输业。结合俄最新制定的《至2030年俄联邦交通运输发展战略》,加大对其交通基础设施的专项投资力度。第六,旅游业。应引导中国企业参与实施俄境内的旅游业投资项目,进行旅游基础设施建设,发展新的旅游线路,开辟一些能使双方互换客源的旅游线路以及在有关协议的框架内全面开展无签证互访旅游合作。

3. 高新技术产业

目前,中国产业结构层次比较低,可借助在俄罗斯高新技术领域的投资推进中国产业结构的优化。2011年俄罗斯国家杜马通过了《关于更改俄罗

斯联邦税典为创新活动创造优惠税收条件》的第 448864 - 5 号法律草案,其目的是希望通过制定长期的财政和税收优惠政策以吸引私人资本投入科技创新领域^①。因此,中国应鼓励企业在能源和节能、纳米系统、生命系统、信息和电信技术以及合理利用自然资源等方面落实科研与实验设计合作,建立当前俄罗斯优先发展的科技研发中心和中俄科技园,促进中国企业投资俄罗斯服务外包、软件开发、卫星通信和移动通信等领域,鼓励建立关于科技创新成果的资料查询库和高技术领域投资项目的信息库以发展双边科技合作。

4. 资源开发业

当前,中国对俄直接投资的重点仍将是关系国计民生的、供求缺口较大的战略资源,包括油气产业、电力产业、采矿业和林业等。在油气产业方面,应发展中国企业进行油气地质勘探、开采和建设天然气液化厂以及液化气储存和运输中转站的投资项目,鼓励中国企业开展油气产品的深加工。在电力产业方面,应鼓励中国企业在俄投资生产面向国际市场的电力设备,并支持中国企业在远东和西伯利亚地区建设电站和输电线,推动对华出口电力的投资项目。在采矿业方面,鼓励中国企业参与开发俄罗斯矿产资源,并对矿产资源进行深加工,返销国内或出口第三国。在林业方面,鼓励中国企业投入资金进行木材采运、加工,重点投向林产品深加工生产项目。

主要参考文献:

1. 郭力:《中俄区域技术合作升级模式的逻辑论证》,《俄罗斯中亚东欧研究》2010 年第 1 期。
2. 宋魁:《俄罗斯建筑市场走势研究及其对策》,《俄罗斯中亚东欧市场》2010 年第 9 期。
3. 郑雪平:《美国金融危机对俄罗斯经济及房地产市场的影响》,《世界经济研究》2009 年第 1 期。
4. M. B. 拉德琴科:《俄技术密集型领域吸引外国直接投资问题》,《西伯利亚研究》2009 年第 5 期。
5. C. H. 特列季亚克:《俄远东与中国东部的交通物流合作》,《西伯利亚研究》2009 年第 4 期。

(责任编辑:李丹琳)

^① 张浩:《俄增加税收优惠以鼓励创新》,《科技日报》2011 年 5 月 17 日。