

温州侨资的发展与引导研究

中国人民银行温州市中心支行课题组^①

(中国人民银行温州市中心支行, 浙江温州 325000)

摘要: 温州作为全国著名的侨乡, 华侨华人的资金、市场和信息是温州经济发展拥有的独特资源。近年来温州侨乡侨资跨境流动日益频繁的同时, 也呈现出鲜明的地方特点。本文总结了温州侨资流动的特点, 分析了其对温州涉外经济的金融效应、需求拉动效应, 并针对当前侨资运行中存在的问题提出了相应的对策建议。

关键词: 温州; 侨资; 发展与引导

中图分类号: F832 **文献标识码:** A **文章编号:** 1005-0167(2011)05-0063-05

Abstract: Wenzhou is one of the famous hometowns of overseas Chinese. Overseas Chinese' capital, market and information has become Wenzhou' s unique resources. In recent years, the inflow and outflow of Wenzhou' s overseas Chinese capital become more frequently. This article summarizes the features of Wenzhou overseas Chinese capital flow, analyzes its financial effect and demand pulling effect, and finally, gives some suggestions to solve the existent problems in the flow of overseas Chinese capital.

Key words: Wenzhou; Overseas Chinese Capital; Development and Guidance

温州是全国著名的侨乡, 有 43 万海外温州人分布在全球 131 个国家和地区, 其中约四分之三留居欧洲各国。这些华侨华人大部分经过几代创业, 已经积累了一定的经济实力, 并逐渐融入当地社会; 他们又与温州有着血缘和地缘关系, 因而华侨华人的资金、市场和信息是温州经济发展拥有的独特资源。本文试图就如何更好地发挥侨资对温州涉外经济发展的支持作用, 做一初步的探讨。

一、侨乡温州侨资流动的特点

(一) 侨资的演变和分类

温州的海外移民历史可以追溯到北宋, 当时就有温州人出海南下到南洋谋生。其间虽历经磨难(如明清海禁、关东大地震及“文革”的遏止等), 但温州人的“走出去”热情一直未减。其原因一是内部的“推力”, 即温州的自然环境差, 人多地少, 为了获得生存空间而不得不出海谋生。如文成县的玉壶镇, 解放前流传“山头人三件宝: 火龙当棉袄、竹篾当灯草、番薯吃到老”, 这种恶劣的环境迫使当地人移居他乡。二是外部的“拉力”, 即世界经济发展和资源分布的不平衡直接吸引了温州人移居海外。特别是鸦片战争以后, 中国被迫重开国门, 国外的发达经济和丰富资源对温州人形成巨大的吸引力。同时温州人喜欢抱团, 并且由于出国创业的示范作用, 导致源源不断的出国潮流。即产生基于血缘关系和地缘关系的“连锁移民”效应。所有这些都导致温州海外华侨网络的迅速发展。

^① 课题组长: 蔡灵跃(1958-), 男, 中国人民银行温州市中心支行副行长;
执笔: 周海成(1973-), 男, 中国人民银行温州市中心支行收支科副科长;
课题组成员: 郑春蕾(1970-), 女, 中国人民银行温州市中心支行外管科副科长。

华侨经济网络的扩大和实力的提升必然带来侨资的增长。作为侨乡的温州，侨资的内涵也不断地发生着变迁。根据侨资的用途不同，侨资主要分为赡家款侨汇、贸易侨资和投资侨资三类，赡家款侨汇即单纯的侨民从国外汇回资金以贴补家用，主要用于生活消费；贸易侨资，是指温州的华侨为开展进出口贸易的需要而汇入或汇出的外汇资金；投资侨资，目前主要是指华侨资本的回流，其表现形式是华侨兴办的各类侨资企业。随着改革开放的深化，国内投资、贸易环境的改善，侨资的跨境流动日趋频繁，从传统意义上的赡家侨汇逐渐扩展到贸易侨资、投资侨资。即使同样是投资侨资，其内涵也逐步从单向投资向双向投资发展，即由单向引进华侨的资金，扩展到境内企业与境外华侨合作，直接投资国际市场，实现境内外温州人互动，推动温州人“走出去”。

（二）当前温州侨资流动的特点

1. 赡家侨汇流入规模可观，日趋频繁，流出规模相对偏小但增长迅速。

据国际收支统计，1998 年温州赡家款侨汇收入仅 1.7 亿美元，2009 年收入达到 53.96 亿美元，比 1998 年增长超过 30 倍；2009 年收入的笔数 97.6 万笔，比 98 年增长约 70 倍。1998 年底，温州外汇储蓄存款余额还仅为 4.54 亿美元，到 2009 年底，已达到 19.9 亿美元，年均增长 1.4 亿美元。相比之下，侨汇支出的规模相对较小但增长更迅速，1998 年侨汇支出仅 0.17 亿美元，2009 年支出达 4.6 亿美元，比上年增长 219%。

2. 侨资汇款往来国别相对集中。

这与温州海外华侨分布状况有关，温州华侨欧盟区占 76.7%，美国占 11.6%。2009 年赡家侨汇流入 53.96 亿美元中，来自意大利、中国香港、美国、德国、法国等地的占比约为三分之二，侨汇币种为欧元的占 79%。侨汇支出 4.6 亿美元中，汇往以上各地的占比更高达 84%。从投资侨资看，主要也来自中国香港、法国、意大利等华侨集聚地，温外资企业中仅来自这三个国家和地区的外方投资注册资本就占全部外方注册资本的 51%。

3. 规模可观的贸易侨资呈“隐性”流动状态。

当前越来越多的华侨从传统的餐饮业逐渐转为从事贸易经营，贸易侨资在温州个人外汇中占比较大。温州侨贸出口主要通过两种方式。

一是委托具有对外贸易经营权的外贸公司代理出口，这是温州侨贸的主要方式。虽然外贸公司在形式上参与了货物出口的全过程，内购和外销合同齐全，没有任何代理协议，由外贸公司办理货物出口报关手续，但真正起决定作用的还是华侨本人或其代理人，货款部分甚至全部进入个人储蓄账户。

二是直接通过速递或托运公司办理出口（不通过海关报关出口）。这些个体工商户都有亲戚在海外，“产-供-销”一体，鉴于通过海关报关出口牵涉环节多、手续繁杂，他们没有申请对外贸易经营权，货款多数也是汇入境内个体工商户的个人外汇储蓄账户。因此以上两种侨贸资金大部分是以其他形式“隐性”流入。

4. 投资侨资规模相对较小，近年来增长回落。

1984 年温州被列为全国进一步对外开放的十四个沿海城市后，华侨华人开始来温州直接投资，但受到区位、产业等因素制约，投资侨资的规模相对较小。2007 年流入最高峰时达到 7000 万美元，也只占同期全市外汇收入的 0.42%，且近年来投资侨资流入减缓，2009 年比上年流入减少约 1500 万美元。

二、侨资支持侨乡涉外经济发展的作用

（一）侨资的货币供给效应及其特点^②

侨资作为一种外汇资金，本质上是以外汇形式表现的购买力，侨资的流动首先是一种货币现象，因此它首先影响的是区域货币供求的均衡，之后再对商品的供需变化发生作用。

1. 侨资结汇是温州地区货币投放的重要渠道

对银行系统的资金来源和运用各项目分析后得出，外汇净结汇和各项贷款都是增加货币投放（包括形成各项存款、流通中现金等）的重要渠道。温州的侨资总体呈净流入、净结汇的格局，且近年来在人民币升值预期等因素影响下，净结汇规模居高不下，2004年至2009年温州年均侨资（个人）净结汇达人民币452亿元，与同期年均510亿元的贷款增量几乎持平。从规模上看，侨资流入后的净结汇已经成为温州主要的货币投放渠道之一。

2. 净结汇对货币投放增长的贡献度明显低于贷款投放

对1994年至2009年历年温州净结汇量与货币增量、贷款增量与货币增量进行相关性分析，发现结汇与当地货币增量的相关性相对较差。个人净结汇量与货币增量的相关度为0.7，贷款增量与货币增量的相关度为0.97。因此虽然净结汇和贷款一样，对于货币供给的增加具有正相关性，但贷款增量对于货币投放的相关性明显大于结汇，表明结汇与当地货币增量的相关性相对较差。回归分析进一步说明，贷款增量每增加1元，货币投放的增量为1.07元（由于贷款投放具有乘数效应），而个人净结汇量增长1元带来的货币增量为0.835元，表明净结汇对货币投放增长的贡献度明显低于贷款投放。

3. 侨资的民间性、体外运转和贸易属性形成了其区域流失的特点

分析上述结汇资金对货币增长的贡献度低、相关性差的原因，是结汇资金的区域流出倾向高于贷款资金，更深层次是温州侨资结汇有其民间、体外运转和一定的贸易属性。一方面，个人结汇资金流向不受银行控制和调整，在投向结构上往往与银行信贷资金存在差别，与信贷政策调控的资金流向不一致，如温州个人结汇大幅增长主要出现在2001年以后，同时发生的显著的区域经济现象则是温州人在全国各地的房地产、能源等行业投资和资金大量外流。这也削弱了国家货币政策和宏观调控的实施效果，影响了金融资源配置效率。另一方面，一部分个人结汇资金具有贸易背景，不少个人将外汇结汇后到广州、义乌等地进货、购买原材料等，这也是结汇资金容易流失的原因之一。因此“留住”和聚集侨资，利用侨资结汇带来的资金支持当地经济增长，具有重要的意义。

（二）侨资对侨乡经济的需求拉动效应

从产品供给的角度看，侨资能够启动生产资源、要素发挥作用，从而提高社会总供给；从需求的角度看，货币的供应也能形成产品需求，因为侨资进入流通领域后，就有了与一定质和量的产品相对应的本能要求，形成现实的有支付能力的货币，通过投资、出口、消费等提高社会总需求，从而促进经济增长。

1. 华侨贸易是温州对外贸易发展的重要渠道。

在20世纪80年代我国外贸主体实行严格审批的情况下，温州一些民企就依托侨乡优势，利用海外华侨资源，将温州小商品出口世界各地，一些华侨在积累了一定资本后，逐渐在境外建立工业园区或发展成为国外大型零售市场的供应商，拉动温

^② 由于统计数据来源不足，加上投资侨资相对占比很小，本部分论述有关侨资的数据主要指个人外汇。

州外贸发展，形成相当的规模。据不完全统计，温州外贸有 40% 以上是通过“侨贸”的方式进入国外市场的，境外“中国（温州）商品城”达到 17 个。

2. 温州华侨返乡投资是外资引进的中坚力量。

一是成为温州外资的“先锋队”和主力军。温州第一家合资企业——广合塑料制品有限公司，由华侨黄顺宗先生于 1984 年出资 6.4 万美元创办，之后前来温州创业的华侨华人陆续增加。据不完全统计，2009 年 12 月全市侨资外企的家数、注册资本、资产、所有者权益、主营业务收入、净利润总额分别占全市全部外资企业的 82%、64.43%、63.12%、64.17%、59.25% 和 40.60%。

3. 侨汇资金对于扩大消费具有重要作用。

海外移民寄回国内赡养家庭的汇款，是一种既安全又稳定的外汇净收入，不存在返还利润和利息问题，因此对于扩大消费具有明显的作用。据外汇局温州市中心支局一份问卷调查显示，个人外汇资金流入中用于家庭消费的金额占比约为 20.7%，如以此测算，2009 年温州市个人侨汇流入带来的消费增长达到 76.3 亿元，占同期全市城乡个人消费支出总额约 10%，侨汇资金成为当前惠民生、促内需、保增长的重要推动力。

（三）侨资对温州经济社会发展的支持效用

1. 支持了家乡社会事业的发展。

侨资是支持温州旧城改造、基础设施建设的重要资金来源。如 1992 年温籍著名华人南怀瑾先生积极筹资，帮助建造中国第一条中外合资地方铁路——金温铁路，使几经曲折的金温铁路得以上马。当前温州的标志性建筑——六十八层的“世贸大厦”，也是由印尼温籍华侨陈永坤先生投资兴建。据统计，2006 年以来，全市侨界公益捐赠达 1.79 亿元。

2. 侨资通过多种渠道拉动地方就业增长。

侨资通过投资、消费和出口均能创造就业岗位。据外商投资企业年检数据，2009 年侨资企业的就业人员达 8.44 万人。这是直接的就业效应，间接效应体现在侨资投资可以为当地供货商创造出新的工作。根据有关资料^③，如果将直接或间接从事与外资企业有关配套加工、服务等活动的劳务人员计算在内，外资创造的直接和间接就业人数与直接就业人员的比例将近 10:3，即温州市侨资企业大约带动了近 30 万人左右的就业问题。另外通过侨贸扩大市场容量，使生产摆脱了国内市场的局限，也扩大了就业容量。特别是温州的传统优势行业是鞋类、眼镜、打火机等劳动密集型行业，通过出口市场不断发展，创造了大量的就业机会。如温州市鞋革行业企业共有 3035 家，年产值 384 亿元，产品 60% 以上外销，就业人员超过 25 万人。

三、当前侨资运行中存在的问题

（一）侨贸经营的草根性和劣质性日益显现

一是抗风险能力弱。由于侨贸经营忽视了对企业品牌、管理、设计、市场网络等前瞻性的思考，只能依赖低端客户群，缺少向中高档产品跃进的能力和规划，利润微薄、抗风险能力弱。在金融危机等短期因素冲击下，欠款频繁，信用度下降，相当部分的出口商不愿与华侨做生意，侨贸出现大幅波动。

^③ 参见赵晋平编《利用外资与中国经济增长》，人民出版社，2001 年。

二是侨贸不规范运作带来的政策风险日益加大。从国外看，2008 年金融危机爆发后，由于发达国家自身经济陷入困境，对于侨贸存在“多出少报”、“包清关”、现金交易避税等行为的容忍度降低，2009 年以来罗马尼亚、埃及、芬兰等国均出现一些查封温州商铺、扣押货款等现象，2010 年 6 月又发生了意大利“大中华行动”^④，从国内看，随着“全球化”的演进，中国必然要承担起更多的国际责任和义务，如中国人民银行作为反洗钱主管部门，其 2007 年 2 月颁布实施了《个人外汇管理办法》，对于超过年度总额的个人外汇流入，提出了明确的真实性和合法性要求，华侨贸易外汇收入原先的混入侨汇等项下或现钞携入结汇的做法都将难以为继。

（二）受制于投资环境等因素，投资侨资流入增速趋缓

温州的侨资流入近年有所下降。原因一是侨资企业反映投资环境存在“软件不软，硬件不硬”的现象。一些地方在招商过程中作出的承诺难以兑现，优惠政策得不到落实。二是土地瓶颈制约，企业发展空间受限。各地已征未供等历史遗留问题政策处理难度大，企业不能及时进场开工建设，造成资金、项目外流。如温州某县（市）从 2003 年以来签约的 15 个侨资项目中，还有 10 个项目不能及时开工建设。三是侨资外企新形势下出现“褪壳”冲动。随着 2008 年外资优惠政策逐步取消，一些华侨拿出居民身份证件，要求将外资企业转为内资。

（三）侨资企业的“低小散”问题

返温投资的华侨原始资本大部分是通过开餐馆、做贸易所积累，其自身从事行业层次的局限性限制了投资的方向，绝大部分仍然投资于他们比较熟悉的传统轻工行业，对产业层次的提升作用不大。如全市侨资企业仍以服装、鞋类、打火机、眼镜等传统劳动密集型行业为主，产业技术含量低、产业规模不大、产业集聚不足，2009 年底平均投资规模仅 531 万美元，平均净资产利润率 2.4%。

四、侨资支持侨乡涉外经济发展的政策建议

温州华侨华人是温州与世界经济合作的重要纽带，是温州具有比较优势的重要资源，在新形势下应进一步引导和发挥侨资的作用，支持温州涉外经济的健康发展。

（一）发挥政府“三个引导”作用

1. 政策引导，招商选资。

建立完善招商选资综合评价体系。围绕产业链的提升需求进行针对性强的项目招商，获取技术、管理、制度、理念和国际销售渠道优势，对侨资在产业升级、资源节约与环保、技术创新、扩大内需和在温州投入资金的密集度等各方面确定具体的分项指标，根据综合评价分数给予相应的政策待遇，对评价分值高的投资可以实行低地价，鼓励其加大投入，即“低地价，高投入”。

2. 平台引导，优化配置。

民间的侨资结汇资金容易流出本区域，也更容易出现配置不合理和资金效率损失。应引导建立侨资的汇聚平台、融资平台

^④ 2010 年 6 月 28 日，意大利税务警察启动一项针对华人向祖籍国汇款的所谓“大中华行动”。当天对多处华人聚集区进行了全方位的搜捕。尤其对佛罗伦萨市、普拉托等意大利八个地区展开了对涉案人的搜捕行动，拘捕了 17 名华人和 7 名意大利人，查封了 73 家公司，并查封了 181 处房产和 166 辆豪华汽车。涉案资金高达 27 亿欧元。与此同时，警方还抄没了大量“客户”正准备汇往中国的现金，并查封了数家汇款公司的账号。据悉，警方在行动中除了扣押多家汇款公司以及汇款公司代理点的财产外，同时抄没了数千万欧元的现金。这些现金均属客户委托汇款公司正准备汇往中国的汇款。

和投资平台，实现侨资资金的优化配置、保值增值，促进温州产业的转型升级。搭建产业投资平台，在政府引导下通过市场的力量运作华侨投资基金，目前，正在组建的温州人股权投资基金应该是一个有益的尝试。

3. 项目引导，筑巢引凤。

一是在温州沿海产业带建设中，推出一批装备制造业、高新技术产业、生产型服务业等优质项目，引导侨资“直接投资”。

二是打造“浙南侨乡购物中心”（以下称“中心”）。温州华侨出入境频繁，流动量大，市场信息通畅，通过华侨对欧美消费时尚（如名牌服装、食品和葡萄酒等）的引领，有利于两个市场两种优势的发挥和互动。“中心”既可汇集世界高端品牌，也可吸收温州知名产品，着力扩大进出口消费的集聚效应。推出“离境退税”、通关便利化、放宽企业和个人资本流动限制、金融产品创新等举措，使之成为和香港相媲美的“购物天堂”，提升温州的城市形象。

（二）规范侨贸经营行为，促进外贸又好又快

发展出台扶持、规范华侨贸易发展措施，提升侨贸的抗风险能力。要加强政策宣传和指导，鼓励个人通过注册“个人对外贸易经营者”和“个体工商户”，合法合规从事对外贸易活动。侨贸之所以“地下”经营，主要是受便利度和成本的制约，政府相关部门要进一步深入调研采取有针对性的举措，解除侨贸经营者的困扰，引导其由“地下”走到“地上”。进一步加强对从事侨贸的个人的参保补贴和对出口信用保险公司的风险补偿，提高承保和投保双方的积极性。

（三）发挥华侨优势，支持“走出去”发展战略

温州华侨熟悉境外的投资环境，并且拥有自己的经济网络，具备一定的资金、技术和信息，境内企业与华侨合作可以缩短境外投资的适应期、降低投资的成本和风险。因此在继续引进华侨华人投资的同时，也要发挥侨乡优势，鼓励温州境外投资者与华侨华人国际投资合作。目前温州已有境外投资企业 597 家，国际商城 17 座，在此基础上要进一步利用华侨华人资源，实现由“引进来”到“引进来与走出去”双向投资的转变。同时要积极探索推进温州市个人境外投资试点。

（四）多措并举，支持境外华侨增强自身实力、提升经营水平

以举办培训班的方式引导海外华侨遵守当地法律法规，按章纳税，提升层次，融入当地社会，要通过各种渠道规范和引导境外商城的发展和建设，提高商户的入驻门槛，向品牌化、高端化发展，避免商户单纯地进行价格恶性竞争。通过市政府和国家驻外领事馆的深度合作，形成与境外温州人商会、侨团三方的有机联动，更好的实现国家、本土经济和华侨自身共赢局面。通过各种渠道支持和引导海外温商开展收购、兼并、资本运作，支持海外华侨做大做强。

（五）完善外汇管理，营造便利侨资运营的良好外汇和金融环境

一是适当放宽资本金结汇管理，完善对结汇资金流向的后续核查和监管，支持侨资企业发展。

二是鼓励银行贸易融资和汇率避险产品创新，为侨资投资和贸易营造良好金融环境。

参考文献：

[1] 温州市人民政府侨务办公室，温州市侨情概况（电子文献），<http://xxgk.wenzhou.gov.cn>。

[2] 温州市对外贸易经济局, 温州市 2009 年一季度外经贸运行情况[R], 温州: 温州市对外贸易经济局, 2009: 1-3。

[3] 黄和容等, 对个人外汇隐性资本流入和监测的研究[J]。浙江外汇管理 , 2005(12): 9。

[4] 陈里雅, 温州夯实侨联基层基础助温州人更好走出去[N]。温州日报 , 2010-11-2(1)。

[5] 赵晋平, 利用外资与中国经济增长[M]。北京: 人民出版社, 2001。

[6] 钟士取, 货币政策调整对温州区域经济的影响 [J], 浙江金融 , 2009(12)。

[7] 吴国联, 温州金融改革发展三十周年经验与启示 [J], 浙江金融 , 2008(12)。

www.yangtze.org.cn