

浙江省对外直接投资现状及区位选择分析

薛梦哲¹

(浙江经济职业技术学院物流与供应链管理学院, 浙江 杭州 310000)

【摘要】: 浙江省是中国对外直接投资发展强省, 对外经济的发展在全国各省中一直名列前茅。本文根据商务部发布的《境外投资企业(机构)备案》名录, 基于 2002-2015 年微观企业数据简要分析浙江省对外直接投资的基本情况。对当前浙江省 OFDI 的特点、动机和区位选择等进行梳理, 为后续学者们在相关领域的研究提供可靠的实证信息。

【关键词】: 对外直接投资 区位选择 投资动机

【中图分类号】 F279.27 **【文献标识码】** A

引言

随着“引进来”和“走出去”国际化战略的实施, 我国对外直接投资(OFDI)发展迅速, 在全球外国直接投资中影响力不断增强。据《中国对外直接投资统计公报》显示, 截至 2018 年底, 对外投资存量从 2010 年 3172 亿美元增长到 19800 亿美元, 平均年增长率达 130%, 对外投资存量与流量稳居全球第三位。其中, 浙江是我国对外直接投资大省, 长期位于 OFDI 存量前 10, 且于 2018 年升至地方 OFDI 前三甲, 仅次于广东和上海。浙江省统计年鉴数据显示, 2018 年对外投资额 196 亿美元(按 2018 年平均汇率折算)。随着我国全球化进程的发展, 国际投资形势日益变化, 基于新时期实证数据探讨浙江省对外投资的发展现状、特点、动机和投资区位选择具有较强的现实意义。

1 浙江省对外投资现状

改革开放至今 40 年, 浙江省积极响应国家对外开放的号召紧抓政策机遇, 对外经济的发展在全国各省中名列前茅。目前, 浙江已获得世界上主要国家和地区的 FDI 并向外进行对外直接投资, 浙江省正逐渐走向更深层次的国际化。根据商务部投资报告数据(见表 1), 2007-2017 年期间, 浙江省非金融类直接投资流量从 4 亿美元增长至 106.6 亿美元, 增长超过 26 倍, 年平均增幅 55.9%; 非金融类直接投资存量从 11 亿美元增长至 326 亿美元, 增长超过 28 倍, 年平均增幅 62.5%。从环比数据可以看出, 2009-2010 年增幅十分显著, 流量增长高达 281.5%。浙江省 OFDI 在全球金融危机下并未出现低迷, 反而逆经济形势增长进入高速发展时期。另一个明显的增长期出现在 2014-2016 年, 环比增幅分别是 51.3%、84.1%、73.2%。在国家对外直接投资政策和“一带一路”发展战略推动下, 浙江省非金融类投资流量突破百亿, 达到历史最高点 123 亿美元。2017 年, 在政府加强对外直投真实性和合规性审查后, 企业 OFDI 更趋成熟, 放缓增速优化结构。

2 浙江省 OFDI 的区位选择

浙江省是中国对外直接投资发展强省, 据商务部公开的《境外投资企业(机构)备案》名录显示(下文简称投资名录), 2002-2015 年全国境外投资企业备案信息共计 41562 条, 其中浙江省数据 5473 条, 占全国备案数的 13.2%。截至 2015 年底,

¹基金项目: 浙江经济职业技术学院校级一般项目“OFDI 对浙江省出口贸易影响的实证分析”(编号:2018079)。

浙江省已在全球 139 个国家(地区)进行对外直接投资,前五位分别是中国香港、美国、阿联酋、德国和越南。下文选取投资名录中企业数排名前 30 的国家(地区)数据简要分析浙江省 OFDI 区位选择情况。所选取的样本累计覆盖整体数据的 86%,具有显著的代表性(如表 2 所示)。

Dunning(1998)的国际生产折中理论认为跨国企业对外直接投资动机可分为四种类型,分别是市场寻求型、效率寻求型、战略资产寻求型和资源寻求型。结合中国后工业化时期对外直接投资的特点,可将 OFDI 动机归为市场寻求、资源寻求和技术寻求三种投资动机(刘敏等,2016)。其中,市场寻求型 OFDI 主要基于企业开拓国际市场、规避贸易保护和贸易壁垒的需要;资源寻求型 OFDI 主要为获得东道国丰富的自然资源;技术获取型 OFDI 则通过在东道国设立研发机构、并购高科技企业或品牌等方式提升自身研发能力和技术水平。

东道国的自然资源禀赋、经济发展水平、劳动力成本、技术水平等因素影响企业对外投资的区位选择,不同的投资动机是企业区位选择的重要因素(刘青等,2017)。资源获取型直接投资主要集中在具有丰富自然资源禀赋的地区,例如中亚、西亚、非洲、拉丁美洲等。市场寻求型直接投资偏好市场规模、市场增长潜力大的国家(地区),这些国家中一部分设置了较强的贸易保护障碍,例如东南亚、中东欧地区。技术寻求型直接投资通常发生于拥有较强研发能力、先进技术水平和知名品牌的发达国家(地区)或经济发展较好的发展中国家(地区)。

表 2 所列 30 个国家中,中国香港、英属维尔京群岛、开曼群岛普遍被认为是“避税天堂”,和其他国家(地区)的投资情况有显著差异,故将它们剔除,剩余 3322 条数据。分析显示,浙江省对外直接投资更倾向于发达国家。27 个国家中有 12 个是发达国家,按投资比例大小依次为美国、德国、日本、澳大利亚、新加坡、英国、韩国、加拿大、意大利、荷兰、法国、西班牙,投资企业总数 2077 个,占比 62.5%。其中,美国是浙江省 OFDI 最大投资国,企业数高达 842 个。从投资动机角度分析,技术获取型 OFDI 更倾向于经济发达、技术水平较高的国家(地区)。在经营范围描述中检索带有“研发”“研究”等关键词的境外企业,经整理后共 251 个,有 230 个在发达国家。主要分布于生物科技、通信技术、医药研发、高科技机械电子产品、化工新材料研发、汽车等具有高技术含量的领域。而资源获取型投资主要发生在自然资源丰裕的发展中国家,浙江省境外企业在澳大利亚投资畜牧业,在印度尼西亚、菲律宾、墨西哥等国开发矿产品,在泰国经营橡胶、果蔬等。然而,浙江省大多数企业属于市场寻求型 OFDI,占比超过 80%。跨境企业寻求广阔的国际市场空间以实现追逐利润的目标。2013 年 9 月,我国提出“一带一路”发展战略,“一带一路”地区成为我国对外投资发展战略区,也逐渐成为浙江省对外投资合作重要区域。上文 30 个国家中有 11 个是“一带一路”沿线国家,OFDI 企业数 1108 个。2013-2015 年备案企业数 314 个,占比 28.3%,年平均 105 个,增长明显。

3 本文的不足与展望

本文基于浙江省历年对外投资数据简要分析其 OFDI 投资现状和区位选择,以期对学者们在该领域的后续研究提供可靠的实证信息。然而,本文多采用描述性分析、归纳分析等基本研究方法,并未深入探讨浙江省 OFDI 在新时期可能存在的问题,及其与产业发展、贸易发展和技术水平提升等的关系和内在机理。而今,全球经济关系日益复杂、贸易保护主义盛行,而我国正面临着资源短缺、人口红利消失的问题,制造业则处于创新突破的攻坚期,需要学者们在对外直接投资领域更进一步地研究和探索。

表 1 2007-2017 年浙江省 OFDI 流量/存量与增幅

年份	非金融类直接投资流量(万美元)	环比	非金融类直接投资存量(万美元)	环比
2007	40,346		116,259	
2008	38,768	-3.9%	154,716	33.1%
2009	70,226	81.1%	295,923	91.3%

2010	267,915	281.5%	584,528	97.5%
2011	185,287	-30.8%	718,913	23.0%
2012	236,023	27.4%	854,864	18.9%
2013	255,276	8.2%	1,098,848	28.5%
2014	386,170	51.3%	1,537,359	39.9%
2015	710,816	84.1%	2,236,478	45.5%
2016	1,231,398	73.2%	3,268,220	46.1%
2017	1,066,004	-13.4%	9,839,463	201.1%

表 2 浙江省 2002-2015 年境外投资主要国家及其备案投资企业数

国家	备案企业数	占比(总量)	国家	备案企业数	占比(总量)
中国香港	1315	24.03%	印度尼西亚	78	1.43%
美国	842	15.38%	泰国	76	1.39%
阿联酋	309	5.65%	荷兰	73	1.33%
德国	241	4.40%	马来西亚	63	1.15%
越南	141	2.58%	法国	61	1.11%
日本	138	2.52%	巴西	60	1.10%
俄罗斯	136	2.48%	西班牙	54	0.99%
澳大利亚	128	2.34%	墨西哥	50	0.91%
新加坡	115	2.10%	英属维尔京群岛	47	0.86%
英国	114	2.08%	柬埔寨	45	0.82%
韩国	111	2.03%	土耳其	41	0.75%
加拿大	101	1.85%	南非	26	0.48%
意大利	99	1.81%	菲律宾	25	0.46%
尼日利亚	91	1.66%	开曼群岛	25	0.46%
印度	79	1.44%	智利	25	0.46%

参考文献:

[1] DUNNING, J.H. Location and the Multinational Enterprise :A Neglected Factor?[J]. Journal of International Business Studies, 1998(01).

[2] 黄宪, 张羽. 转型背景下中国 OFDI 结构演化分析——基于企业投资动机和东道国需求结构的双重视角[J]. 国际贸易问题, 2018(01).

[3] 刘敏, 刘金山, 李雨培. 母国投资动机、东道国制度与企业对外直接投资区位选择[J]. 经济问题探索, 2016(08).

[4] 刘琬, 肖德. 中国企业对外直接投资区位选择影响因素研究综述[J]. 湖北文理学院学报, 2018(05).