

哥伦比亚国际直接投资展望

哥伦比亚大学维尔可持续投资中心

FDI 热门问题的观点

系列 34 2011 年 2 月 17 日

总编辑: Karl P. Sauvant (Karl.Sauvant@law.columbia.edu)

编辑: Ken Davies (Kenneth.Davies@law.columbia.edu)

执行编辑: Amanda Barnett (Barnett.Amanda@law.columbia.edu)

中印与非洲间日益增多的投资和贸易背后：去伪求真

Harry G. Broadman*

近年来，以中印企业为代表的亚洲企业对撒哈拉沙漠以南的非洲地区显著增加的贸易和直接投资已经成为一个让人们津津乐道的话题。这很奇怪，国际市场一体化使非洲的企业和工人处于在更加激烈的竞争环境中，是当今经济全球化一个不可避免的副产品。大多对于该问题的评估都毫无例外的依赖于小道消息和主观臆断。¹有意义的政策性建议要求对其进行系统、客观的分析。

一个重要的出发点是营造适当的环境。中印企业在非洲的商业活动并不是唯一的或少见的。南-南贸易在这二十多年内发展迅速。南-南贸易占世界总贸易量的百分比从 1990 年的约 8% 到 2007 年的超过 16%，整整翻了一番。发展中国家产品出口到发展中国家的贸易份额从 1990 年的 29% 增加到 2008 年的 47%。²

经过系统搜集数据后的研究分析，结果显示对中印企业在非洲商业活动的一贯认识存在几点不足。多数观察者认为中国（印度程度稍低）企业控制着非洲的经济。这一推测并不符合事实。非洲 FDI 总量的 90% 仍然来自北方国家，尤其是欧盟和美国。之所以会产生上述误解是因为近些年来 FDI 流入被中印跨国企业（MNEs）（以及南方国家的其它企业）控制着。

* Harry G. Broadman (hbroadman@albrightstonebridge.com) 是全球资讯公司奥尔布赖特石桥集团有限责任公司副总裁，和新兴市场投资管理企业奥尔布赖特资产管理有限责任公司的首席经济学家。作者希望感谢 Andrea Goldstein, Daniel Van Den Bulcke 和一个不知名的仲裁员对本文有益的建议。本文中作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴及支持者的观点。哥伦比亚国际直接投资展望 (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

¹ 见 Harry G. Broadman, 《通往非洲的丝绸之路：中国与印度新经济前沿》（华盛顿，哥伦比亚特区：世界银行，2007）以及 Andrea Goldstein, Nicolas Pinaud, Helmut Reisen 和 X. Chen, 《中国与印度的崛起：对非洲意味着什么？》（巴黎：经合组织发展中心，2006）。

² WTO, 《WTO 与千年发展目标》，（日内瓦：WTO, 2010 年 1 月）。

一般观点还认为“新”进入非洲的南方国家投资者独占着自然资源。然而非洲的中印跨国企业在其它部门的投资日益增多，例如通讯、金融服务、食品加工、制造业、基础设施建设、办公室后勤服务和旅游业。尽管以自然资源为基础的投资在中印投资者的非洲资产投资组合中占主导地位，但从 FDI 项目的数量中能明显的看出，这些跨国企业正迅速的将投资分散在更多的部门。

这一主题的许多新闻文章和最近的一些书籍都只是将中国企业作为焦点。然而这样的做法会让政策分析的结论和预测的趋势存在严重的分析方法问题。倘若不包括对照和控制组的国家，如印度、巴西或其他与非洲贸易往来日益频繁的国家，很难对现状作出有意义的评估，更不用说任何伪事实。

针对中印企业在非洲运营情况的最新商业案例研究和企业水平调查数据表明，由于所有权和其他关系的内在区别，中印企业所面临的投资风险通常也不尽相同，这进一步影响到它们在非洲的企业发展战略。³在这片非洲大陆上运营的中国企业一般是大型国有企业（如同在全球各地运营的大多数中国跨国企业），并且都倾向于通过新增基础设施建设来进入新市场，这属于高度的垂直一体化。它们很少支持将其管理阶层和工人融入到非洲的社会经济体系中，其大部分经营活动是与政府部门间进行的，且利用其本国政府雄厚的资金，能在当地政府采购业务招标时于众多投标者中脱颖而出。

而典型的印度企业通常是大小各异的私营部门，它们通过获得已有的业务、参与到垂直一体化（但比中国企业少得多）和基础设施建设中来进入市场，事实上有时它们也会支持将管理阶层和工人融入到非洲的社会经济体系中（通过非正式的种族关系或通过参与当地的政治活动），大量从事与当地私营企业间的贸易而不仅仅是与政府机构。

这些新数据也表明，中印企业在非洲的运营方式有着诸多共同之处。两国的跨国企业都已经开始在促进非洲贸易和 FDI 之间的联系上发挥重要的作用。它们存在的一个影响是流入 FDI 将导致非洲出口量的增加。

中印企业凭借它们的组织结构会获得比非洲企业更大的发展——更大的经济规模和更高的产量。继而它们能比同一部门的非洲企业出口更多样化和价值链更上游的产品。它们也能在非洲市场内部进行更加广阔的水平一体化，这对于一

³ Harry G. Broadman. 《中国与印度走向非洲》. 国外事务, 87 (2), (2008年, 3月/4月), 95-109.

片由诸多本身市场远未达到商业规模的内陆国家组成的大陆而言，是一个重要的目标。中印跨国公司越来越多的与非洲企业进行合资，促使非洲的产品打入大陆以外更广阔的市场中。

非洲地区通过南-南贸易（现在被中国和印度带领）加快融入世界经济中的政策讨论对撒哈拉以南非洲地区的 8 亿人民来说是至关重要的，尤其是他们中的 50% 仍位于世界最贫困人口之列。政策讨论的质量也有待提高。可以以这样的方式开始：开发出经验主导的、跨国、跨部门具有一致性的数据；使用严谨的分析方法；使用客观、连贯的框架以便任何一方——当地人（非洲企业家、工人、消费者和政策制定者）、外国投资者和他们的母国赞助商、国际社会都能得出公正的政策结论。

（南开大学国经所硕士生孙蓉蓉翻译）

转载请注明“Harry G. Broadman, ‘中印与非洲间日益增多的投资和贸易背后：去伪求真’ No 34, 2011 年 2 月 17 日。转载需经哥伦比亚维尔可持续国际投资中心授权 (www.vcc.columbia.edu)。 ”

请将副本发送至哥伦比亚维尔中心 vcc@law.columbia.edu

如需详细信息请联系：哥伦比亚维尔可持续国际投资中心，Ken Davies，副主任，(212) 854-7269，Kenneth.Davies@law.columbia.edu。

Karl P. Sauvart 博士领导的哥伦比亚维尔可持续国际投资中心（VCC）是由哥伦比亚法学院和地球研究所联合建立的研究机构。它力图成为全球经济环境下的对外直接投资事务的领导者。VCC 致力于分析和讲授对外直接投资公共政策和国际投资法的含义。

近期哥伦比亚国际直接投资展望的内容

- 系列 33: Hans Smit, 《单方制定仲裁者制度的缺陷》，2010 年 12 月 14 日。
- 系列 32: Michael D. Nolan and Frédéric G. Sourgens, 《国有企业在国际投资仲裁中的申诉者地位：一个初步评估》，2010 年 12 月 2 日。
- 系列 31: Jason Webb Yackee, 《美国公司对双边投资协议了解（或者关注）多少？最新调查数据的一些线索》，2010 年 11 月 23 日。

- 系列 30: Karl P. Sauvant 和 Ken Davies, 《人民币升值对内部和外部有何影响? 》, 2010 年 10 月 18 日。
- 系列 29: Alexandre de Gramont, 《挖掘事实: PacRim 诉萨尔瓦多案》, 2010 年 9 月 8 日。
- 系列 28: Terutomo Ozawa 和 Christian Bellak, 《中国会将劳动密集型工厂迁往非洲吗, 雁行式? 》, 2010 年 8 月 17 日。
- 系列 27: Lauge Skovgaard Poulsen, 《政治风险保障和双边投资协定: 自下而上的视角》, 2010 年 8 月 2 日。
- 系列 26: Nathan M. Jensen 和 Edmund J. Malesky, 《FDI 的激励——政治化》, 2010 年 6 月 28 日。

所有早期的 FDI 观点均发布在 <http://www.vcc.columbia.edu/content/fdi-perspectives> 上。