



中国发展研究基金会

研究参考

第 27 号 (总 112 号)

2011 年 7 月 21 日

中国在美直接投资的现状、挑战与对策

内容提要: 2011 年 7 月 14 日, 中国发展研究基金会与亚洲协会等四家单位联合召开了“倾听中国: 中国对美直接投资的挑战与对策”研讨会, 在会上发布了亚洲协会和伍德罗·威尔逊国际研究中心的研究报告——《敞开美国大门? 充分利用中国海外直接投资》。报告总结了中国在美直接投资的现状、对美国经济和国家安全的影响, 并对美国如何促进中国在美直接投资提出了政策建议。

研讨会上, 中国国际经济交流中心秘书长魏建国、美国驻华使馆临时代办王晓岷到会作了发言, 美国参议员范恩斯坦、纽约市长彭博发表了视频讲话, 多位中国在美投资企业代表和业界专家出席了会议并交流了在美投资的经验和教训。有关讨论对下一步中国企业如何更好地“走出去”具有重要的借鉴意义。

关键词: 中国企业; 对外直接投资

中国在美直接投资的现状、挑战与对策

一、报告关于中国在美直接投资的基本结论

中国未来十年对外直接投资将快速增长。目前中国对外直接投资规模较小,对外直接投资占 GDP 比例为 5%,而全球平均水平为 33%,过渡型经济平均值为 16%。报告估计,根据新兴国家对外直接投资发展的一般规律,中国 2020 年对外直接投资总额有望达到一万至两万亿美元。

中国在美直接投资的实际规模要远远大于官方的估计。报告认为,2003 年至 2010 年期间,在美国共有 230 项中国投资,投资总额达到 117 亿美元,其中 2010 年的直接投资金额达到 53 亿美元。而美国经济分析局估计,到 2009 年底中国在美投资累计仅为 23 亿美元,为同期实际水平的三分之一。此外,目前在中国投资企业就业的美国员工规模已经超出了 1 万人,也远远超过美国政府的估计规模。

中国公司在美投资不是集中在一个或者几个战略产业,而是涉及各个领域,在地域分布上也高度分散。研究显示,三分之一的中国投资集中在服务业,三分之二则分散于工业机械设备、电子器材、煤炭、石油天然气、汽车、通讯设备、医疗器械、再生资源设备和金属。中国在美投资的大型产业是在国内已有相对竞争优势的领域,如家电和消费电子产品。在目前美国的 50 个州中,35 个州已经有中国的投资。

中国直接投资可以给美国经济带来显著的经济利益。报告认为,中国直接投资促进了美国市场的竞争、增加了就业、税收以及潜在的技术外溢。针对一些美国人对中国的担心和恐惧,报告提出,保持最大经济体地位不是美国的第一游戏规则,中国地位上升对美国有挑战,但也带来了双赢的机会。此外,中国国有企业在国际上的收购行为和利益重点与私营企业没有多大差异。

报告认为,中国并不像一些人认为的那样特殊,但在两个方面的风险需要美国予以重视。首先,中国经济规模很大,在未来可能成为

价格制定者，而非价格接受者；其次，报告认为中国人为压低了资金的价格，中国企业融资成本低，所以当中国对外投资在世界总额中的比例增加到一定程度的时候，可能会造成对美国和全球市场价格的“毒害”。

报告认为美国现行的投资审查机制运行总体较好，但有时也会受政治的影响。报告认为，美国现有的审查制度和政策是行之有效的，美国一贯的外来直接投资和竞争的政策对中国仍适用，不需要单独针对中国设置歧视性的投资审查机制。美国把守外国投资审批依赖于两个“门卫”——政策程序和政治力量。拥护国家安全团体施加的政治压力，导致了几笔重要的中国投资被政治化，已然造成中国投资在美不受欢迎的印象。报告警告，美国决策层在政策与政治权衡之间发出的混淆信息将来可能会带来大的问题。

二、报告对美国政府的建议

美国的政府和智囊机构的部分人士希望，美国能够积极吸纳中国的对外直接投资，以帮助美国解决财政赤字和就业等问题。他们担心，如果美国不尽早采取措施，中国不断增长的对外直接投资将流向欧洲或者其他竞争对手。报告对美国政府和国会如何促进中国在美直接投资提出了一系列建议：

第一，由总统提出一个两党参与的国会政府联合声明，明确支持中国对美投资，同时该声明应支持美外资委的审批程序，并承诺保护外资委员免受哗众取宠的政治干扰。

第二，将吸引中国和其他国家对美直接投资的举措制度化。对中国投资前景的评估应该考虑国家竞争力，并积极吸引最有益的投资。促进投资的最佳路径是建立完善的正规机制，特别是与中国签订双边投资条约。

第三，保护投资审查程序的独立性。报告强烈建议进一步提高正式决策过程的透明度，进一步使审查程序避免受到任何政治干预。此外，随着科技的进步和地缘政治的发展，各种标准和程序都必须相应做出调整。

第四，促进美国对中国的了解。可以通过中国在美投资的支持者和受益者（包括交易商、企业伙伴、销售商和地方官员等）的现身说法，积极介绍他们的亲身经历和体验，经济学家和政策分析者也应努力，积极促进对中国的了解。

第五、系统地研究人为地扭曲价格（特别是资本价格）对美国和世界投资模式的可能影响。报告认为，考虑到中国潜在的价格制定者能力，未来可能有必要像贸易那样，建立对全球直接投资补贴的监管机制。

第六，不在投资领域滥用对等原则。美国要求中国开放投资的谈判不应与美国市场吸纳中国资金的问题混为一谈。中国对外资开放总体表现良好，不论北京的国家政策计划采取何种政策吸纳外资，美国都应该欢迎来自中国的资金。

第七，美国要先扫门前雪。要吸引外国投资、实现长远经济利益，最重要的一步是先努力解决美国目前面临的政治和经济问题。

三、与会中方代表对美国政策的评论和建议

中国国际经济交流中心秘书长、原商务部副部长魏建国认为，制约中国在美直接投资的因素在双方都存在。在美国方面主要是，既得利益团体害怕中资企业进入而故意拿国家安全做文章，对国有企业存在误解，法律体系滞后于现实发展、国家安全审查机制复杂而且不透明；中国企业自身的原因在于，企业缺乏对项目效益的可靠评估，缺乏非常明晰的发展路线图，对国外制度和法律不了解。他主张，美国政府应该以包容性的视角看待中国的发展，看待中国国有企业。此外，应该建立民间的对话平台，发挥双方智库的作用，使双方政府部门的领导人能够藉此发表见解与主张，增加了解与互信。

中国发展研究基金会秘书长卢迈建议，美国外国投资委员会应进一步清晰界定国家安全的概念，并可在事后对外公布拒绝并购案例的评估结果和理由，以减轻中国企业在美实施并购的疑虑。另外，报告中对中国人为压低资本价格的说法并不确切。虽然中国的利率尚未市场化，但是中国的低利率主要是高储蓄率造成的，即使是在负利率下

人们还会继续向银行存款。他建议，不要在中美之间增加利率这一新的争论议题。

四、与会代表对中国扩大在美直接投资的建议

在会上，与会代表对中国如何在美国更好地开展直接投资提出了建议：

第一，中国将迎来对外直接投资爆发式增长的时代，近两年中国对外直接投资增长率超过 130%，到 2020 年达到一万至两万亿美元是可能的，政府有关部门必须作好规划和引导，并建立政策扶持体系。

第二，中国企业在走出去之前，要充分做好功课。对被投资国的政治、法律、文化和市场都要有充分的了解。

第三，中国企业走出去的过程要循序渐进。可先在发展中国家投资尝试，逐步积累经验。

第四，项目选择上要瞄准美国有切实需要、与美国本土企业差异化程度高的项目。避免一开始就与美国本土或已在位的市场力量直接对抗。

第五，项目设计上要有长期承诺，并有明晰的发展路线图，避免短期化的操作。

第六，要加强与美国政府、国会与公众的沟通。在涉及安全审查的项目上，要事前与有关的议员积极进行交流。应积极争取地方政府的支持。

第七，要建立良好的本地化团队。包括律师团队、公关团队、顾问团队等。

第八，完善现代企业制度，淡化企业的行政色彩，使企业成为真正的市场主体。另外，大部分中国的国有企业都以“中国”冠名，在国际上容易造成中国政府控制的印象，很容易引起企业利益集团和宣传恐华气氛的政客的强烈反应。

中国发展研究基金会 俞建拖

地 址： 北京市西城区德胜门东大街 8 号东联大厦四层
电 话： (010) 84080188 邮 编： 100009
传 真： (010) 84080188 网 址： www.cdrf.org.cn
责任编辑： 任晶晶 电子邮箱： renjj@cdrf.org.cn
