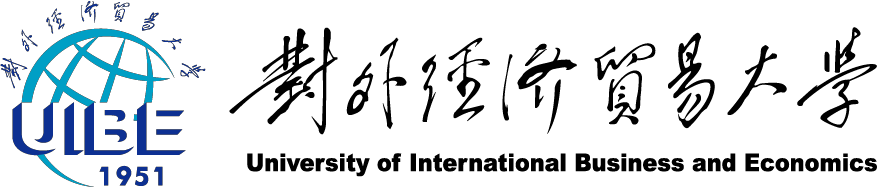
**学校代码：10036**



**博士学位论文**

**中国-东盟自贸区发展下：中泰双向直接投资 的研究分析**

**培养单位：国际经济贸易学院专业名称：国际贸易学**

**研究方向：跨国公司与外国直接投资作** 者： 张英若

**指导教师：殷晓鹏**

**论文日期：二〇一五年九月**

1

**Under The development of CAFTA ：**

**China and Thailand two-way FDI analysis**

2

**学位论文原创性声明**

**本人郑重声明：所呈交的学位论文，是本人在导师的指导下，独立进行研究工作所取得的成果。除文中已经注明引用的内容外，本论文不含任何其他个人或集体已经发表或撰写过的作品成果。对本文所涉及的研究工作做出重要贡献的个人和集体，均已在文中以明确方式标明。本人完全意识到本声明的法律责任由本人承担。**

**特此声明**

**学位论文作者签名：** 年 月 **日**

3

**学位论文版权使用授权书**

**本人完全了解对外经济贸易大学关于收集、保存、使用学位论文的规定，同意如下各项内容：按照学校要求提交学位论文的印刷本和电子版本；学校有权保存学位论文的印刷本和电子版， 并采用影印、缩印、扫描、数字化或其它手段保存论文；学校有权提供目录检索以及提供本学位论文全文或部分的阅览服务；学校有权按照有关规定向国家有关部门或者机构送交论文；学校可以适当复制论文的部分或全部内容用于学术活动。保密的学位论文在解密后遵守此规定。**

**学位论文作者签名：** 年 月 **日导师签名：** 年 月 **日**

4

摘 要

中国-东盟自贸区经济合作是区域经济一体化合作的一种形式，当今区域经济合作成为了各国合作的重点，区域经济一体化的经济发展具有团体与凝聚、共同目标与共同发展的特点，通常来说团体合作要比单独发展强大，因此区域经济一体化是经济团体发展的关键。中国-东盟（10+1）成为世界最大的发展中国家区域经济合作团体，该区域经济合作覆盖了6个亿人口市场。在2008年世界金融危机爆发后，欧美地区经济下滑，这时期中国-东盟区域经济合作却逆流而上。中国-东盟自贸区合作经过了合作的“黄金十年”，未来的“钻石十年”合作升级版是双方要不断共同努力创造。中国-东盟自贸区的建成对双边贸易的迅速增长不在话下，自贸区带来的贸易效应巨大，自贸区建成后的几年时间里，中国已经成为东盟的重要贸易伙伴。在双边贸易的繁荣下，双边直接投资步伐加快，但是双边的相互投资还滞后与双边的贸易。中国对东盟直接投资的浪潮开始晚于东盟对中国直接投资，基于区域经济合作的发展下，双边贸易不断有突破，中国-东盟的相互投资有逐渐发展。

中国与泰国的自贸区的协议，是在2003年就已经实际实施了，早于中国-东盟自贸区协议的实施。在此框架下，双边的贸易合作发展得利于双边在中国-东盟自贸区框架合作之下。由于10年来双边贸易门槛的降低，使得双边的贸易迅速发展，从此也带动了双边在其他方面的合作。在双边贸易和投资的数据的初步整理中，笔者发现：（1）中泰双向直接投资还远远滞后于双向的贸易合作，中国对泰国直接投资发展迅速超越了泰国对中国直接投资。（2）泰国对中国直接投资总体规模不大，项目也不多。而中国对泰国直接投资历史累积不大但增长迅速。从中国对泰国直接投资的统计的分析中，笔者发现“中泰早期收获”后中国对泰国直接投资迅速增长，不但是投资总项目还是投资总金额。（3）泰国对中国直接投资比较趋向内地发展，而中国对泰国直接投资不仅重视泰国市场，还重视泰国在东盟的优越位置，把泰国作为东盟的枢纽中心来发展。

中泰的贸易效应方面，笔者由双边贸易互补性和贸易依存度计算得出发现，中泰贸易商品相似性较大但是双方实际的贸易具有“互补大于竞争”的特点。笔者还对中泰产业比较优势的对比分析发现，中国与泰国的产业相似度较高但是在双边的产业要素密集度指数存在“互补”因此双边相互直接投资还很大存在发展空间。

笔者发现中国的GDP增长也同样促进中国向泰国直接投资。这与我们期望的结果相符。从贸易对双边投资的影响的实证分析中，我们发现双边的总贸易增长与中国向泰国直接投资呈正相关关系，这似乎说明在中泰经济关系中，贸易与投资应该

5

是相互促进的关系。但是在进一步的。在产业层面的分析，（1）泰国产业对中国出口与其产业自中国进口，对中国向泰国直接投资同时存在着替代和互补效应。同时，笔者对中国对泰国支持产业的实证分析发现：对中国向泰国直接投资有着最大正面影响的，不是中国与东盟之间的自贸区协议，而是中泰双方签署的双边产业合作协议。中方对相应的产业的投资最大，最明显。另外，在进一步深入的分析中，笔者在中国对泰国直接投资区位选择的实证分析中发现，中国投资者在泰国选位投资时，有集体性的特点，偏好于基础设施较好的地区、分享投资优惠多的地区。关于泰国政治动荡因素对中国向泰国直接投资的可能影响的分析中，结果出乎人们的直觉：笔者发现政治动荡没有影响中国对泰国直接投资。

对于泰国对外直接投资驱动因素，总体来说，泰国目前的对外投资应该还是偏向于其周边发展程度差的国家，如缅甸，柬埔寨，越南等国。

笔者以泰国对CLMV+China直接投资进行面板回归分析，从结果中可以看出泰国对中国直接投资的趋向。笔者发现；（1）泰国与东道国的贸易发展以及东道国生活水平的提高有助于泰国对东道国直接投资。（2）东道国直接投资的法律保护有促进泰国向东道国直接投资的效应。这些与我们预想和理论分析一致。但是，

（3）泰国的政治危机对泰国向东道国直接投资有巨大的负面影响，该因素却没有影响中国向泰国直接投资。这可以看出泰国政治危机事件影响的行业和影响的程度如何。通过对此进行进一步分析，我们应该能看出未来可能受影响的行业和对中国企业投资潜在的影响。这些可能的影响不容忽视。另外，笔者还发现泰国对中国直接投资除了比较倾向于向内地发展以外，泰国对中国直接投资的服务业也呈现出有上升趋势。

整体来看，中泰双边的投资总量依然远远滞后于双边的贸易，中泰双边的直接投资还存在巨大的发展空间。中国走出去的浪潮之中，将会更多投入到泰国，泰国在东盟的地位优越、两国关系良好。泰国对中国直接投资，将会随着泰国经济与产业的发展而增长，虽然今天泰国对中国直接投资的数量还少，但是在全球化竞争的愈来愈烈的情况之下，更多泰国企业将被中国巨大消费市场所吸引，从此将有更多泰国中小企业来到中国投资与发展。区域经济合作依然是中泰经济合作的发展亮点，随着21世纪海上丝绸之路、钻石十年和GMS互联互通的合作倡导，特别是泰国高铁建设的计划的实施，在双方的努力之下，中泰双边贸易与直接投资合作将从中获利和稳定发展。

关键词：中国-泰国双向直接投资； 中国-泰国双边贸易； 中国-东盟自贸区

6

**Abstract**

Regional economic cooperation has become an important mix in globalization. Economic integration has the characteristics of community and cohesion, usually with a common goal and common development. China

- ASEAN free trade area economic cooperation (CAFTA) is a form of regional economic integration cooperation. This cooperation area become the world's largest developing countries economic cooperation group which covers a population of 600 million. After the outbreak of the financial crisis in 2008, Economic downturn in Europe and the United States but CAFTA cooperation has shown an upstream trend. CAFTA has gone through the first golden ten years, the next diamond ten years will upgrade and deepen in all fields cooperation. On the other hand, CAFTA has greatly contributed on bilateral trade in rapidly growth, The trade effects is huge, in several years after the completion of a free trade area, China has become the most important trading partner of ASEAN. In the boom of bilateral trade, the pace of direct investment accelerated. However, bilateral investment has lagged behind bilateral trade. China FDI to ASEAN wave started later than ASEAN FDI to China. In perspective of regional economic develop, bilateral trade has been a breakthrough, as the result China-ASEAN FDI will has gradually increase.

China and Thailand FTA agreement has already implemented in 2003, as early as the implementation of CAFTA. Under this framework, bilateral trade are deepen cooperation and development. As a result of the reduction of bilateral trade barriers for 10 years, in the rapid growth of bilateral trade has also led bilateral cooperation to other areas. In the preliminary of bilateral trade and investment data collection, the author found that: (1) China-Thailand two-way FDI still lags far behind two-way trade cooperation, China FDI to Thailand has been quickly than Thailand FDI to China. (2) China's FDI accumulation in Thailand is not much but rapidly growth. From the analysis of China FDI to Thailand statistics, the author found that after" early harvest", China FDI to Thailand has increased rapidly, which both of

7

Number of project and investment total amount. (3) Thailand FDI to China is mainly towards to the mainland, while China FDI to Thailand not only attached by Thailand market but also considerate Thailand is an important position in ASEAN (Thailand is the hub of ASEAN).

China-Thailand trade effects, the author calculated bilateral trade complementary and trade dependence, the author found that China and Thailand trade goods similar is large but in the practical trade between China-Thailand are" more complementary than competitive". The author also comparison industrial comparative advantage of both countries and found that China and Thailand industrial similarity is high but in the industry factor intensity, China and Thailand are" complementary" so the two-way FDI is still has a potential to further development.

The author found that China's GDP growth can promote China FDI to Thailand, the same as our expectations. From the influence of trade to FDI by empirical analysis, we found that growth of bilateral trade has a positively relation of China FDI to Thailand, it seems that in the China- Thailand economic relations, trade and investment should promote each other but in further. At the industry level, (1) Thailand industries imported from China has a support effect of China FDI to Thailand. At the same time, Industry cooperation between China and Thailand has biggest positive influence to China FDI to Thailand, it's not between CAFTA, but is just from both side signed the bilateral industrial cooperation agreement. In addition, in the further in-depth analysis, the author found that Chinese investors in Thailand, the location chooses for the FDI always preference for better infrastructure, Chinese investor has a collective investment character. In the analysis of the possible impact of Thailand's political turmoil on China FDI to Thailand, the results are beyond people's intuition: the author found that political turmoil has no effect on China FDI to Thailand.

In the present Thailand OFDI still biased less develop neighboring countries, such Burma, Cambodia, Vietnam and other countries.

The author regression Thailand FDI to CLMV+ China by panel data analysis, from the results can be analyze trend of Thailand FDI to china. The

8

Author found that (1) the trade development of Thailand and the host country and the improvement of the living standards of host country are support Thailand OFDI. (2) The legal protect for investor in the host country has the promoting effect on Thailand OFDI to the host country. These are consistent with our expectations and theoretical analysis. However, (3) the political crisis in Thailand has a huge negative impact on Thailand FDI to the host country, but it has not effect on China FDI to Thailand. It can see the extent of the impact of the industry and the impact of the political crisis in Thailand. Through this analysis, we should be able to see the future of the industry and investment potential of Thailand enterprises. These possible effects should not be ignored. In addition, the author also found that Thailand FDI to China more focus to the mainland market, service industry also showed a rising trend of Thailand FDI to China.

Overall, China-Thailand two way FDI still lags far behind in two way trade, China - Thailand FDI also has room to grow. China is encouraging more outbound investment and Thailand could be one of the beneficiaries. In the relation between ASEAN countries, China - Thailand relationship has been good and close. Thailand FDI to China has growing belong with the development Thailand economy. Although today Thailand has few FDI to China but in the future Thailand enterprises will be attracted by China's huge consumption market, then will have more small and medium enterprises from Thailand invest to China. CAFTA is still the China - Thailand bilateral cooperation highlights, along with the 21st century Maritime Silk Road, diamond ten years and GMS interconnection cooperation advocated. Under the efforts of both sides, China - Thailand bilateral trade and investment cooperation will gain profits and get steady development.

Keyword: CAFTA; China –; Thailand bilateral trade; China –; Thailand Two way FDI

9

目 录

[摘 要](#_Toc686140986) 4

**[Abstract](#_Toc686140987)** 4

[第一章 引言](#_Toc686140988) 6

[1.1 选题背景](#_Toc686140989) 6

[1.2 选题的意义](#_Toc686140990) 9

[1.3 文献综述](#_Toc686140991) 9

[1.3.1 中国-东盟自贸区合作的贸易与直接投资效应的文献](#_Toc686140992) 9

[1.3.2 中国-泰国关系以及贸易与直接投资效应的文献](#_Toc686140993) 10

[1.4 本文的问题提出与创新之处](#_Toc686140994) 11

[1.5 论文的研究思路与基本结构](#_Toc686140995) 11

[第二章 自由贸易区合作的相关理论综述](#_Toc686140996) 13

[2.1 发展中国家区域经济合作的理论概述](#_Toc686140997) 15

[2.2 自由贸易区合作的贸易与投资效应的理论概述](#_Toc686140998) 18

[2.3 国际贸易与国际直接投资的关系理论概述](#_Toc686140999) 19

[2.3.1 国际贸易与国际直接投资的替代模型](#_Toc686141000) 19

[2.3.2 国际贸易与国际直接投资的互补模型](#_Toc686141001) 20

[第三章 中国-东盟自由贸易区合作与中泰经济合作效应](#_Toc686141002) 21

[3.1 中国-东盟自由贸易区合作的发展情况](#_Toc686141003) 24

[3.2 中国-东盟自由贸易区对中泰经济合作的效应](#_Toc686141004) 31

[3.2.1 中国-泰国在自贸区发展下的贸易合作效应](#_Toc686141005) 40

[3.2.2 中国-泰国在自贸区发展下的投资合作效应](#_Toc686141006) 45

[3.2.3 中国-泰国在自贸区发展下的其他合作效应](#_Toc686141007) 57

[3.2.4 泰国对中国直接投资的特征](#_Toc686141008) 58

[3.2.5 中国对泰国直接投资的特征](#_Toc686141009) 59

[3.3 中国-泰国双向直接投资发展的机遇](#_Toc686141010) 74

[3.3.1 中国对泰国直接投资的发展与机遇](#_Toc686141011) 77

[3.3.2 泰国对中国直接投资的发展与机遇](#_Toc686141012) 100

[3.4 本章小结](#_Toc686141013) 103

[第四章 中国对泰国直接投资的实证分析](#_Toc686141014) 104

[4.1 中泰双边贸易的发展对中国向泰国直接投资的实证分析](#_Toc686141015) 107

[4.1.1 中泰双边贸易的发展对中国向泰国投资实证分析的数据与模型的设立](#_Toc686141016) 107

[4.4 表数据的选择](#_Toc686141017) 107

[4.1.2 中泰贸易发展对中国向泰国直接投资的实证分析结果](#_Toc686141018) 108

[4.2 中国对泰国支持产业直接投资的实证分析](#_Toc686141019) 109

[4.2.1 中国对泰国支持产业直接投资的变量分析](#_Toc686141020) 109

[4.2.2 中国对泰国支持产业直接投资的数据来源与模型构建](#_Toc686141021) 109

[4.2.3 中国对泰国支持产业直接投资的实证结果](#_Toc686141022) 110

[4.3 中国对泰国投资的区位选择的实证分析](#_Toc686141023) 115

[4.3.1 中国对泰国投资的区位选择的数据来源与模型构建](#_Toc686141024) 116

[4.3.2 中国对泰国投资的区位选择的实证分析结果](#_Toc686141025) 116

[4.4 中国对泰国区域直接投资的分析探讨](#_Toc686141026) 118

[4.5 中泰早期收获计划实现前后中国对泰国直接投资的对比分析](#_Toc686141027) 119

[4.6 中国对泰国直接投资的障碍存在](#_Toc686141028) 120

[4.7 本章小结](#_Toc686141029) 121

[第五章 泰国对外直接投资的实证分析](#_Toc686141030) 122

[5.1 泰国对CLMV+China直接投资的实证分析](#_Toc686141031) 122

[5.1.1 实证分析方法](#_Toc686141032) 123

[5.1.2 实证分析结果](#_Toc686141033) 125

[5.1.3 泰国对中国直接投资比较有潜力的代表城市](#_Toc686141034) 137

[5.2 泰国对中国投资的典型企业分析](#_Toc686141035) 137

[5.3 泰国对中国直接投资的障碍存在](#_Toc686141036) 138

[5.4 本章小结](#_Toc686141037) 138

[第六章 中国与泰国直接投资合作发展的建议及结论](#_Toc686141038) 138

[6.1 借于区域经济合作为基本延伸](#_Toc686141039) 138

[6.2 双方深化贸易合作的建议](#_Toc686141040) 139

[6.3 双方共同设立投资合作机构与战略的建议](#_Toc686141041) 139

[6.4 双边贸易与投资增加使用“人民币”为交易货币](#_Toc686141042) 139

[6.5 中国与东盟投资基金合作加强中国对东盟的直接](#_Toc686141043) 141

[6.6 结论](#_Toc686141044) 142

[参考文献](#_Toc686141045) 144

[个人简历在读期间发表的学术论文与研究成果](#_Toc686141046) 150

11

# 第一章 引言

## 1.1 选题背景

在当今各国普遍关注如何抵制各种形式的贸易壁垒和贸易保护主义的同时，贸易与投资的不便带来企业经营的成本增高。目前世界经济全球化的速度不断加快，各国经济组织合作的发展在世界领域扮演越来越重要的角色，各个经济体的组织成为了世界经济的主流。区域经济合作带来了成员国之间的贸易、人流、物流、信息流往来的便利化。各成员国之间的合作从签署协议到生效，实施的过程中，区域经济合作给他们带来不同的经济效应，区域经济合作对各国现代化经济来说是必不可少的，很多国家都想要加入到区域经济合作之中来。

区域经济合作的最基本条约包括贸易往来的便利化，成员国之间的税收优惠，减少或者消除各国之间的贸易壁垒等，这些都可以带动贸易往来的增加，增加进出口，各国能更好地发挥和投入自己具有绝对优势或者比较有优势的产品，这就呈现出了贸易产品的互补性效应。区域经济合作是世界经济发展进一步深化的表现，事实证明各国家或地区参与经济全球化能够促进本国经济发展，提高其国际竞争力。自90年代初以来区域或国家签署区域贸易协定（RTAs）越来越普遍，截至2014 年

1月份GATT/WTO收到了区域贸易协定583项的通报（包括商品，服务和分别登记

入册），其中377项已生效。世贸组织里的所有区域贸易协定通报有一个共同，就是双边或者多边伙伴的互惠贸易协定。目前的区域贸易协定的生效率越来越稳定，许多区域贸易协定正在谈判中，在所有的区域贸易协定的通报分类中90%为自由贸易区（FTAs），关税同盟仅占10%。

过去的全球出口制成品贸易，发达国家占主导地位。但是随着经济全球化发展，区域经济合作增加，经贸与投资流动便利，发展中国家对国际经济的增长越来越重要。在国际贸易中划分为北－北，北－南与南－南合作区域。全球分区域经济体的制成品贸易比重趋势有所变化，制成品出口方面，1990年发达国家经济体占56%，但是到2012年下降到36%，北－南的发达国家与发展中国家制成品出口贸易稳定增长，从1990年的33%增长到38%，南－南经济体的制成品出口贸易增长较明显，从1990年仅有的8%上升到2012年的24%。根据世贸组织的统计显示，发达国家经济体间的制成品贸易逐渐减少，发达国家与发展中国家间的制成品贸易稳步增长，这与发展中国家的工业、制造业发展有着密切相关，90年代许多发达国家将轻工制造产业、劳工密集型制造产业转移到发展中国家生产再出口，但是主要制造设备还需要从发达国家进口。因此发达国家与发展中国家的全球贸易比重逐年增

12

加。南－南的发展中国家间的制成品贸易方面从1990到2013年间翻了三倍，这与发中国家间的签署的贸易协议，关税同盟有着密切相关。

表1.1 北－北，北－南，南－南区域：全球制成品贸易比重(%)

| 年份 | 北-北(%) | 北－南(%) | 南－南(%) |
| --- | --- | --- | --- |
| 1990 | 56 | 33 | 8 |
| 1995 | 51 | 35 | 12 |
| 2000 | 50 | 36 | 12 |
| 2005 | 46 | 37 | 16 |
| 2008 | 41 | 37 | 20 |
| 2012 | 40 | 37 | 21 |
| 2013 | 36 | 38 | 24 |

资料来源：WTO Secretariat(www. wto. org)

根据世贸组织的统计，当今的区域经济贸易情况，北美与亚洲的区域内贸易占比重比较高，分别为48%与52%，尤其是亚洲区内的贸易占比例最高。其他地区的区外贸易比区内贸易高。总体来看，全球的区域贸易合作有着良好的发展态势。

表1.2 全球分区域内和区域外的出口贸易比重，WTO区域合作成员（%）

| 北美 | 1990 | 区外 59%,区内 41% |
| --- | --- | --- |
| 2000 | 区外 44%,区内 56% |
| 2011 | 区外 52%,区内 48% |
| 欧盟 | 1990 | 区外 65%,区内 35% |
| 2000 | 区外 73%,区内 27% |
| 2011 | 区外 71%,区内 29% |
| 亚洲 | 1990 | 区外 56%,区内 42% |
| 2000 | 区外 51%,区内 49% |
| 2011 | 区外 48%,区内 52% |

资料来源：WTO International trade stats2012

近年来的区域贸易协定覆盖的领域越来越广，从关税减让到非关税壁垒减让，从贸易扩展到投资，从经济领域发展到非经济领域，比如劳动标准、民主制度等方面。以中国-东盟自贸区经济合作为例，全球经济合作的实践表明，大国与小国参加区域经济合作的动因有很大不同，这源于各国的经济结构有差异，发展程度有差异，抵抗外部冲击的能力存在差异，国际规则制定地位有差异等。一般来讲，大国

13

（指中国）更多的寻求区域经济合作的动态经济收益及非经济收益，大国（指中国）参与区域经济合作能扩大对国际经济规则的影响力，获得区域内的主导权。而小国（指东南亚国家）主要通过提高市场准入获得静态经济收益1。中国－东盟自由贸易区的实现有利于双边的经济增长和中国在东亚地区的主导地位。

亚洲新兴地区的宏观经济状况比较有弹性，使本地区对吸引外资方面有比较优势。其优势将吸引更多的外资流入以及推动国内的投资。亚洲新兴市场的全球外资流入稳态增长，2007年亚洲新兴市场的FDI流入占全球FDI的13.3%，到2012年增长到25%。亚洲新兴国家的中国与新加坡的外资流入在全球排行榜分别居第一和第八位，印度、印尼与泰国排在前20。在区域内的制造业不断改善下，将推动劳工密集型产业的FDI流入到柬埔寨、越南、菲律宾、缅甸等工资水平低的国家。总之，亚洲新兴国家的全球FDI流入在未来是可持续增长。2010年后FDI流入东南亚国家明显增多，同中国和印度的FDI流入相比较，东南亚的FDI流入比重越来越大。

区域经济合作之间的贸易增长能促进投资的发展，尤其是区域经济合作比较滞后的东盟国家。另一方面，中国参与区域经济合作较晚，走出去投资也滞后于吸引外资。外商直接投资（FDI）的现象从80年代开始，那时候外商直接投资都发生在发达国家之间，为获取和利用本国稀缺的生产要素，以获得利润。随着时间的推移，跨国投资活动的积累与实际效应促进了跨国直接投资的进一步发展，跨国之间的投资使两国或多成员国之间的关系升级，所以跨国直接投资（FDI）也成为了区域之间合作的重要形式之一。跨国直接投资源于经济全球化，而区域经济合作是更高级别的合作形式。在经济全球化进程中，越来越多的企业通过跨国直接投资参与国际分工，形成了全球生产价值链，企业在降低成本的同时也提高了效益和竞争力，能促进东道国、区域经济甚至于世界经济的发展。

亚洲新兴国家区域十分强调更高层次的区域合作，使近年来的东盟自由贸易区的合作气氛蒸蒸日上。东盟在合作原理上，制定了“市场共同体”的目标，建立商品、服务与投资的自由化。东盟区域内的资本自由流动，之后扩展到中国与其他亚洲国家。在区域内的高层次合作有利于推动结构性改革，提高各国的优势，有利于刺激各国政府的改革，与周边国家保持相同的发展水平。东盟国家成员国之间的发展水平差距较大，东盟市场共同体将缩小成员国之间的发展差异，东盟的共同体通

1李向阳（2005），全球区域经济合作的发展趋势与中国的战略选择, Journal of Latin American study Vol.27 No.2.

14

过扩大和自由化区内市场将使各国的发展差距水平逐渐变小。

目前，全球的经济不景气，但是新兴市场与发展中经济体在经济方面却逆势增长。主要是投资加快，依靠内区拉动经济，区内贸易合作强劲。自从2008年全球金融危机爆发后，发展中国家的GDP增长率高于世界GDP平均的增长水平。中国的2012年与2013年GDP的增长率都是7.7%，这里不能用预期了，因为2014年增长率已经有明确数值了。东盟5国（马来西亚，泰国，印度尼西亚，菲律宾和越南）2012年与2013年的GDP增长率分别为6.2%、5.0%。世界银行预期东盟5 国

2014年与2015年的GDP增长将是5.1%、5.6%。而发达国家经济体平均GDP增长在

1.8%左右。中国近期的经济反弹突出表现，投资依然是经济增长的驱动力，中国政府的重大任务是平衡经济发展，拉动国内消费，坚持促进“引进来，走出去”的政策。东盟国家政府的宏观经济政策注重投资基础设施，为东盟共同体的互联互通打好基础，吸引外资来拉动经济，把握经济增长的主要元素。

任何国家都重视利国利民的发展策略，近年来对外直接投资不仅限于发达国家之间，发展中国家的对外直接投资成为了新的发展趋势，中国从20世纪90年代开

始积极参与区域经济合作组织的一些论坛、会议等。在2002年全面实现区域经济合作，此时中国与东盟国家签订了《中国-东盟全面经济合作框架》，这意味着中国参与区域经济合作进入了实质性阶段。在中国与东盟签订全面经济合作协议以来，中国-东盟之间的各方面经济合作不断加深。在中国与东盟国家的合作关系中，泰国与中国的亲密关系尤为明显，并有重要的地位。“中泰两国一家亲”这句话包含了中泰两国的长期友好关系，中泰合作进入了新发展时期。自中国与东盟开展自由贸易区10年来，中泰双边贸易结构不断优化，贸易产品呈现多元化，贸易渠道越来越畅通，2013年中泰两国战略合作方面提升为全面战略伙伴的关系，以此来看，中泰经贸合作更加广阔，有利于双边投资合作的开展。

越来越多中国企业进入泰国投资，随着中国政府采取“引进来，走出去”战略，中国企业走出国门更加便利，加上泰国有明显的区位优势及税收优惠等方面的政策，使中国企业在泰国投资呈现上升态势。泰国企业走进中国直接投资比较平稳，数量上升没有那么明显增加，可是近年来越来越多的泰国企业开始陆续进入中国直接投资。从国家规模与国内企业上来讲，大多数的泰国企业没有中国企业大，泰国企业对外投资的大多数是在东盟内（周边国家）。对泰国企业来说，来中国大市场投资要具备资金与潜力等各方面的优势，企业本身实力要够强。中国市场竞争如此激烈，很多泰国企业想走进来也不敢进，有的进来了最后失败而退出。当然进中国市场获取成就的泰国企业也有很多例子，他们企业规模庞大，资金充足，有很

15

大的竞争优势，例如泰国正大集团，在20世纪80年代，泰国正大集团成为了第一个来中国投资的外资企业，今天的正大集团是在中国投资项目最多，投资额最大的外资企业之一。

随着区域经济合作的迅速增长，中泰两国经贸与投资往来不断加大，“双赢发展”是现代经济合作的重点。本文研究分析区域经济合作发展的自贸区对中泰双向直接投资有如何影响，从双边的贸易合作增长的角度出发，研究中国企业对泰国直接投资和泰国企业对中国直接投资的影响因素。在中国-东盟自贸区的合作发展之下如何对中泰合作产生经济贸易与投资的合作效应，最后在政府与企业层面上提出中泰相互直接投资合作的可持续发展建议。

## 1.2 选题的意义

中国与泰国经济合作与发展都在区域经济合作发展之下，迄今双边区域经济合作的框架中有中国-东盟自由贸易区域合作（CAFTA）、澜沧江-湄公河次区域经济合作（GMS）。其中合作时间最悠久为GMS次区域经济合作，已经开展了23年。另外的CAFTA自贸区合作在2010年1月1日正式全面启动，迄今已有5年。虽然

CAFTA生效的时间更短但是覆盖国家更广，其包括所有东南亚10国，而GMS次区域经济合作的范围仅划分在沿澜沧江-湄公河的国家（中国南部、缅甸、老挝、泰国、柬埔寨和越南）。在中泰双边的整体贸易合作上，中国-东盟自由贸易区合作框架给中泰双边经济合作起到了刺激作用。GMS次区域经济合作主要为双边的边境贸易合作2。中泰双边的贸易便利化与发展带动了其他方面合作随其而来，尤其是近年中国一直倡导的“一带一路，海上丝绸之路”合作，也是属于CAFTA合作基础之上得到展开。

诸多研究认为贸易与投资存在“互补效应”，投资促进贸易增长，贸易的增长促进直接投资的流动。在中国-东盟自由贸易区合作的框架下，具有大量的中国与东盟双边的贸易与直接投资的效应分析，在微观方面中国与泰国双方的相互投资还缺乏研究成果。

围绕于中国-东盟自由贸易区的发展之下，笔者发现中国与泰国的相互直接投资存在发展态势。尤其是2010年后中国对泰国直接投资迅速发展，攀升成为泰国的第二大投资国，仅次于日本。中国对外直接投资时间不长，但是增长速度极快，根据中国商务部发布的数据，2014年中国对外直接投资首次突破千亿美元，同比增长14.1%，继续保持世界第3位。中国对东盟直接投资的效应中因经济发展水平

2 中国-泰国的GMS合作框架下的贸易发展，主要为边境贸易来往，该数据与统计有泰国官方的报告。

16

和要素禀赋等方面不相同因此中国对东盟各个国家的直接投资有差异，根据东道国的市场规模，劳动成本，经济发展水平等方面。近年来的中国对泰国直接投资一直发展与增长，在这一点笔者认为值得进一步延伸的研究。泰国对中国直接投资方面，大多集中在泰国大型企业，从中国改革开放起，泰国正大集团成为中国的第一家外资企业，正大集团至今扎根与强壮发展，还开展去投资很多领域。

笔者发现泰国企业在中国直接投资主要是看重“中国庞大的消费市场”，主要是市场导向性的投资，泰国的服务业在中国直接投资有潜力发展。随着双边的自贸区合作逐渐发展下，2013年泰国政府正式发布泰国对外直接投资的支持机构，正在努力推动泰国中小企业的对外投资。中国对泰国直接投资与泰国对中国直接投资的角度与因素不相同。并且目前的研究结果中还缺乏中泰双向直接投资的文献，笔者认为此研究题目值得伸展与拓展研究。

## 1.3 文献综述

区域经济的合作与发展成为近几年的研究热潮，尤其是中国与东盟自由贸易区合作（CAFTA），有不少国内外学者对其进行研究与分析。区域经济合作的大框架可细分为很多小的领域，该领域的学术、研究与探讨等方面不断再延伸。

迄今许多的研究结果表明区域经济合作可以带动经济增长，促进国家之间的直接投资，随着时间的推移，实践过程中也发现不少新的论点、结论以及新的发展模式。

区域经济合作与贸易、直接投资有着密切关系。中国-东盟自贸区合作所促进的双向贸易、双向直接投资，当今已成为现代经济的关注要点。在东盟国家中的第三大经济体“泰国”和中国保持着良好的关系。基于中国-东盟自贸区发展，中泰贸易总额不断有新突破，双边直接投资方面有所提升，两国领导频繁地来往。相关文献在该领域的研究成果有包括国内外的，笔者把文献分类为中国-东盟自由贸易区合作以及中国-东盟的贸易投资效应文献、中国-泰国的关系发展以及贸易与投资的合作效应文献。

### 1.3.1 中国-东盟自贸区合作的贸易与直接投资效应的文献

张帆（2002）3认为中国与东盟自贸区的建立有利于促进区外资金的流入和区内国家之间的相互投资具有正面效应。

3 张帆，建立中国-东盟自由贸易区贸易与投资效应分析，国际经贸探索,2002年第5期，第63-66页。

17

张彬，王胜，余振（2009）4研究了发展中国家参与经济一体化的福利效应问题，其中对东亚国家参与经济一体化提出了探讨，他们发现区域一体化组织的范围越大所产生的福利效应越大，从而引起贸易与投资的增加，带来经济福利。在此过程中，各国仍需要根据自己比较优势参与区域分工，此举不仅能最大的发挥各国的优势，而且能让各国的福利增加，深化区域分工以促进区域的资源配置，获得更多动态效益，更好的实现区域经济共同发展。

刘志雄，高歌（2011）5对CAFTA的建立研究中国对东盟国家的直接投资产生的创造和转移效应的问题，研究者使用数据统计对比分析法和实证分析法，在此研究中发现CAFTA的建立为中国对东盟直接投资带来了创造和转移效应，在实证研究上也证实了这两种效应，中国劳动成本的增加对中国向东盟投资的有两种效应存在。另外随着中国与东盟双方的市场进一步开放，中国与东盟之间的壁垒将消除，相互投资会逐渐增加。

韦倩青，苏宣云（2014）6对中国-东盟自贸区的建成和直接投资的流入效应进行实证分析发现，中国-东盟的合作使市场规模扩大，对外开放水平提升，其对外来FDI的流入有促进作用，而劳动成本的因素与FDI流入呈负相关。FDI的效应中，中国和东盟的各因素不同，市场规模和经济发展水平对中国吸引的FDI大于东盟，东盟劳动力的成本相对低廉对FDI的吸引效应大于中国。

刘志雄（2011）7对东盟向中国直接投资的现状以及投资效应做出实证分析，此研究应用了引力模型研究东盟对中国投资的效应，研究中发现双方的经济快速增长和东盟对中国出口的增加有助于东盟对中国直接投资，地理的距离有促进东盟向中国直接投资的效应而自贸区的建立却不影响东盟向中国投资。

阳国亮，李建伟（2012）8进一步深化分析中国与东盟合作的发展与探讨双向投资方面。他们认为贸易和投资是推动中国－东盟自由贸易区建设进程的两个重要的经济轮子，他们关注到，在中国－东盟区域经贸与投资合作快速发展的过程中，与中国－东盟双边贸易快速发展形势对比就是，双向投资发展滞后，中国－东盟双

4张彬，王胜，余振,国际一体化福利效应：基于发展中国家视角的比较研究，社会科学文献出版社，2009年。

5刘志雄，高歌, CAFTA框架下中国对东盟投资效应的实证分析，东南亚纵横,2011年第1期，第30-38页。

6 韦倩青，苏宣云，中国-东盟自贸区直接投资效应实证研究，商业时代，2014年第13期。

7 刘志雄，东盟对华投资现状及投资效应的实证分析，东南亚纵横,2011年第10期。

8 阳国亮，李建伟，中国与东盟双向投资合作研究，广西大学中国-东盟研究院文库,2012年。

18

向投资的现象为“中国少，东盟多”，2010年后中国企业开始加快对东盟投资可是投资均匀问题依然存在。虽然如此，但是目前双方已经有一定的投资基础，相互投资规模不断扩大，在自贸区建立初期可以将加强互相投资作为初期阶段的主要内容，以投资为先导，中期内进行重点领域合作，长期以调整与优化产业为目标。

王二龙（2011）9认为中国与东盟直接投资能带动贸易的增长。此研究以面板数据回归来分析东盟对中国直接投资对双边的影响，他发现1998-2008年间，东盟与中国直接投资对双方的贸易额有促进的作用。

Julia Kubny、Hinrich Voss（2011）10对中国企业在东南亚两国越南和柬埔寨直接投资的劳动力、本地企业溢出效应的影响进行研究，他们研究发现中国企业对越南和柬埔寨投资在劳动力方面有相当大的作用，而在本地的技术溢出效应方面没有很大作用，由于这两东道国本身预先存在着一些政府政策的约束条件，使得本地企业获得外资的溢出有限制。所以应该对两国的政策提出建议，为提高中资企业在两国运营的过程中得到最高的投资效益。

Kang, Park（2004）11对自由贸易协议和投资创造效应的实证分析发现，自由贸易区将增加成员国之间的相互FDI 14%-35%、28-35%是非成员国的FDI。

Leshier and miroudot（2006）12研究分析区域贸易协议和FDI的规定对经济的发展，他们发现区域经济内的FDI规定与贸易增长为正相关，很大程度上可以促进投资流量的增长。

江端平（2014）13研究了中国提出共建21世纪海上丝绸之路可以使东南亚国家走出二元困境。由于近期的现象，东南亚国家的政治安全依赖美国而经济贸易依靠中国的局面。中国的21世纪海上丝绸之路的构想和基础扎实的背景、举措和开放

度较高使得区域合作的架构上实现了新突破。东盟是21世纪海上丝绸之路的重点地区因此中国与东盟的关系将发展到全新阶段和提升更高的水平。

9 王二龙，东盟对中国FDI对双边进出口贸易的影响研究，湖北大学本科学年论文,2011年5月31日。

10 Julia Kubny、Hinrich Voss, “China's FDI in ASEAN: Trends and impact on host countries", German development institute,2010.

11 Kang, Park," FTA agreement and FDI creation effect analysis", Korean business review,2013.5.

12 Leshier and miroudot," Regional ecomomics agreement and growth of ecomomics", Mosco university working paper, 2013.12.

13 江端平，共建21世纪海上丝绸之路—走出东亚格局中的二元困境，东南亚纵横，2014.10。

19

刘雷，易瑶瑶（2015）14研究了中国对东盟直接投资的贸易效应分析，他们以2004-2012年中国对东盟10国的直接投资流量、投资存量和进出口进行面板数据分析。研究结果发现中国对东盟各国的直接投资具有贸易创造效应，但是存在明显的国别差异。从中发现，中国对东盟直接投资的出口贸易效应大于进口贸易效应。

### 1.3.2 中国-泰国关系以及贸易与直接投资效应的文献

胡日东（2012）15认为中泰关系密切，互动频繁，两国在贸易与投资领域的合作发展最为迅速。他侧重讨论泰国国家的软硬投资环境，以台资企业在泰国直接投资的经验与教训，分析中资企业赴泰国直接投资面临的各种风险，研究从泰国的政治、货币政策、技术水平、国家基础设施、文化及社会等各方面梳理并得出研究结果。研究结果显示，泰国的直接投资环境在中等水平，依然存在很多发展空间。

杨莉莉（2011）16认为中泰在1975年建交以来，两国关系日益亲近，此研究以泰国企业在中国投资为研究话题，研究方法应用描述性分析和采访几家泰国企业的原始数据，并应用原有的二手数据来综合与分析。本研究表明泰国企业陆续来中国直接投资，泰国企业来中国直接投资一直属于发展的状态，可是来中国直接投资的过程中也遇到了不少的问题，尤其是市场和法律不理解的方面，因为中国是庞大的市场总体来看泰国对中国直接投资的基本现状保持稳增长。

张英椿（2013）17他对中国企业向泰国直接投资进行研究分析重点分析中国对泰国投资的制约因素，对泰国单方的FDI和GDP之间的相关性进行了定量分析，应用国别冷热比较分析法分析中国在泰国投资的某种因素。研究发现中国在泰国直接投资的数量还少，金额总规模不高，制约中国企业在泰国投资有多种因素比如政治动荡，官员贪污严重，基础设施部分地区还未完善，中国品牌在泰国知名度不高。

Pittaya（2007）18认为从1978年中国当时国家领导邓小平发布的中国战略发展“四个现代化”有目标推动中国的改革开放。吸引外资的同时也需要对外直接投资。在1975-2002年期间中国对泰国直接投资的项目数量在东盟国家中最大。本

14 刘蕾，易瑶瑶，中国对东盟直接投资的贸易效应实证研究，北方经贸，2015年第4期。

15胡日东，泰国投资环境与中国对泰国直接投资策略探讨，paper present to First Thai-Chinese strategic research seminar, Bangkok, page 24-26, 2012.

16 杨莉莉，泰国企业在中国投资的研究，对外经贸大学硕士论文，2011年5月。

17 张英椿，中国企业在泰国直接投资研究，ft东大学，2013年。

18 Pittaya," China's go out strategy: Chinese FDI in Thailand", Thammasart review, page 116- 145,2007.

20

文得出结论是，中国对泰国直接投资从中国加入WTO后不断增长，泰国的国家资源丰富吸引了中资企业的投资。泰国有很大潜力，能作为一个具有吸引力的接收投资国，这不但仅限于中国的投资还包括整个世界的直接投资。

Li Ren Liang（2012）19的论文针对中国企业在泰国投资的环境进行研究分析。研究发现2011年以来泰国成为中国企业“投资热”的目的地。仅次于日本，中国成为泰国的第二大投资国，而且呈现增长态势。两国人民往来紧密，泰国人友好与温顺，好的生活环境，相似的文化等软环境是中资企业来泰国投资的重要决定因素之一。

Kee wee nee（2007）20认为东盟区域经济一体化不断深化，这将倡导泰国企业走出去绿地投资，为了提高企业的竞争能力。泰国周边国家比较落后如缅甸，柬埔寨，老挝需要开始基础设施的建设与房地产的开发，给予了泰国企业的走出去投资机会。

欧兰（2014）21研究了中国的发展对中泰关系的影响，该论文把中泰关系发展的历史与现状的关系发展相结合，采取历史分析法解读不同的时期泰国政府对处理与中国关系的政策取向。研究发展中国的国家发展与逐渐强大为泰国以及东南亚地区提供了经济合作的机会，中国的经济增长给该地区带来贸易和投资的机会。历史上的泰国面临国内政治的困境以及外部的因素的世界外交环境的影响，泰国意识到与中国关系的正常化对于双边关系发展有重要的意义，中国与泰国的友好关系发展是“利大于弊”。中国的发展对中泰关系的影响在整体上的安全、经济、社会和文化等多个领域。中泰关系的良性发展对于双边与多边的未来都是有利的。泰国也已经把中国看为“值得信赖”的邻居国。

彭牧青（2014）22研究了中国对泰国直接投资和对外贸易彼此之间的动态关系，文章基于VAR的向量自回归模型。研究结果发现，中国对泰国直接投资产生了贸易创造效应，中国对泰国直接投资存量对进口有明显的拉动作用，进出口贸易对中国向泰国的直接投资流量产生了比较强的拉动。其中表明，现阶段的中国对泰国

19 Li Ren liang," Strategics to promote the sustainable development of chinese enterprises Investment in Thailand from the culture perspective", Around south East Asia, 2011.10.

20 Kee wee nee," Thailand enterprises outward FDI analysis", Chulalongkorn economics review, 2014.2.

21 欧兰，中国崛起对泰中经济的影响，博士学位论文，ft东大学，2014年5月。

22彭牧青，基于VAR模型的中国对泰国直接投资与贸易促进研究，玉溪师范学院学报（第30卷）2014年第4期。

21

直接投资和贸易之间存在互补拉动的作用，有良好的发展态势，但是相互的影响力仍然不足。

李昆伟（2015）23探究了中泰建交40年以来的友好关系，结论强调中泰关系长期以来和平共处，互惠互利的合作基础上。政府之间的关系表现不断扩大、民间不断往来，他发现中泰双边的政治交往带动了经济、文化、科技等方面的交流合作。两国将继续保持区域的和平、稳定和健康的发展有着积极作用。

涂庄，王艳芳（2014）24研究了中泰双边贸易的互补性和竞争性的现象，研究发展中泰食品以及活动物、杂项制品存在互补性贸易。机械运输设备和按原材料的制成品的相似度较高。意味着中泰贸易的商品结构即存在互补也存在竞争。笔者最后给予建议是中泰两国应该基于自然禀赋和分工程度的差异，推动天然橡胶、木材、家用电器和电脑零件等产品的贸易合作，以免贸易商品重复，产生不必要竞争。

于谨凯（2014）25研究了中国在泰国直接投资的驱动和约束的研究，发现驱动中国向泰国直接投资有4个主要因素；1）市场驱动2）自然资源和原材料的驱动

3）泰国优越位置的驱动4）泰国直接投资优惠政策的驱动。中国对泰国直接投资的主要约束可分为3主要因素；1）由中国直接投资企业的约束，中国产品的知名度不高，中国企业不了解泰国市场，缺乏经验2）由泰国接受直接投资方的约束，泰国合作方不了解中国做生意的方式，泰国政治缭乱不稳定使得中国企业对泰国直接投资缺乏信心3）其他因素的约束，贸易和投资的竞争，各国的东南亚努力出台和吸引自己的直接投资优惠政策。

叶洵芳（2013）26研究了中国企业赴泰国直接投资发展趋势，本文研究中国企业赴泰国直接投资的动机和对泰国经济的影响，分析中国企业在泰国直接投资的问题以及未来的发展趋势。研究发现1998-2011年中国对泰国直接投资呈现投资增加趋势，中国企业在泰国直接投资给当地带来了资产创造、资金、人力资源开发和工艺设备等方面，从而推动了泰国经济的发展。实证分析发现，中国在泰国直接投资年均增长31.27%，有明显向上发展趋势。总之，中国对泰国直接投资有增长的势头。

23李昆伟，建交40年来中泰关系探究1975-2015，管理视窗，2015。

24 涂庄，王艳芳，中国与泰国双边贸易互补性与竞争性研究，区域，2014年第12期。

25 于谨凯，中国在泰国对外直接投资的驱动和约束研究，硕士学位论文，中国海洋大学，2014。

26 叶洵芳，中国企业赴泰国直接投资发展趋势，研究学位论文，对外经济贸易大学，2013.05。

22

汤国富（2008）27研究了中国企业在泰国直接投资，主要分析中国企业在泰国直接投资的现状，投资环境及遇见的问题，并针对问题提出解决方案。本研究方法应用了冷热国别比较分析法来评价泰国投资环境。

赵—学（2011）28研究了中国对泰国直接投资现状分析与探讨，本文介绍了中国和泰国经济发展情况，对泰国直接投资优惠政策进行分析，中国进入泰国投资后对泰国经济的影响以及利弊因素。本研究发现中国对泰国直接投资主要集中于初级产品，对于高技术产业的投资没太大兴趣。另外的中国企业在泰国直接投资所面临最大问题是泰国政治、经济客观环境、法律和社会文化等方面。

黄丽华（2014）29研究了泰国对外直接投资的现状与动机，本文描述2005-

2012年泰国对外直接投资的现状，通过外国直接投资理论研究泰国企业对外直接投资的动机。研究发现泰国企业在自然导向型、市场导向型和生产要素导向型的对外直接投资动的机都有，是综合效应。

谢志鹏（1997）研究了泰国与中国相互直接投资的现状与发展，本研究应用描述性分析。泰国对中国直接投资方面，研究发现泰国对中国直接投资比较早，最初比较集中在经济特区，近年因为中国政府对中西部有吸引外资的倾向，泰国企业在中国内陆地区有增加投资，泰国直接投资中国大多为中小项目，尤其是资源密集型和劳动密集型，比较大投资项目会选择在沿海发达地区。泰国企业在中国直接投资行业是“三来一补”从加工业、农业开始拓展到房地产、银行和其他服务业。中国对泰国直接投资方面，泰国的引资政策比较开放，建交以来中泰政府保持良好关系。泰国综合投资环境比较优越，随着中国的经济发展对泰国直接投资也有所增大。

## 1.4 本文的问题提出与创新之处

自贸区的区域经济合作具有跨国性经济区域组织的特点，通过消除或减免成员国之间的贸易壁垒及关税，利用经济政策协调统一的手段，实现产品或生产要素在区域合作内的自由贸易流动和合理配合，此经济合作的深化最后能带动成员国互相直接投资的发展。

中国和泰国的区域经济合作，借于《中国-东盟全面经济合作框架》为基础。

2013年泰国与中国贸易创下了两项新纪录，一是泰国对中国贸易逆差创下104.88

27汤国富，中国企业在泰国直接投资分析，硕士学位论文，哈尔滨工程大学，2008.05。

28赵—学，中国对泰国直接投资现状分析与探讨，硕士学位论文，对外经济贸易大学，2011.05。

29黄丽华，泰国对外直接投资的现状及动机，人力资源管理，2014年第8期。

23

亿美元的新纪录，强化了中国成为泰国今后主要进口来源地的作用，二是泰国与中国贸易总值高达649.65亿美元、占泰国贸易总值的13.6%，助推中国首度超越日本（占13.2%）成为泰国第一大贸易伙伴国，美国和马来西亚则分别占据第三和第四位。中国已经成为泰国的第一大出口市场及最大的旅游客源国。泰国与中国在东盟国家中是重要的伙伴，泰国是中国的农产品进口的主要来源地。中国国务院总理李克强2013年10月11日在泰国国会的演讲给泰国提出了建议，其中有一段表明深化务实合作“经贸合作是两国友好关系的重要支撑，中方愿与泰方一道落实好两国战略性合作共同行动计划，推动各领域互利合作。”以此可以说明中泰合作进入了新发展时期，双向贸易投资见多，泰国的巨大的市场空间将促进中国企业陆续走出去，泰国将从中国扩大对外投资中受益，中泰双向投资将是未来的合作重点。

随着双方合作的日趋紧密，中国对外开放不断提高，泰国企业将更加有信心地走进中国这个大市场。从以上的文献回顾发现迄今关于中国与泰国的相互直接投资的研究还缺乏，大量研究重点在中国与东盟的贸易和直接投资的合作效应。另外的泰国企业对中国直接投资的文献十分缺乏，关于中泰双向直接投资的研究方法大多为描述性研究。本文从宏观合作方面为切入点，进一步缩小研究范围，从中国与东盟区域经济合作的自由贸易区拓展到中国与泰国双边的经济合作，围绕与专注在双边相互直接投资效应方面。

为了在经济角度上，了解中国企业对泰国直接投资的情况和影响因素、中国对泰国的选位置直接投资行为以及中国企业在与泰国2003年“早期收获”以后的直接投资的变化发展情况继续探讨。泰国对外直接投资的主导因素以及泰国对中国直接投资的趋向、潜力与发展，都是本论文将要研究和探讨的问题。

另外笔者是泰国人，对于该方面的研究调查可获取信息会比较便利，本文对中泰两国的相互经济合作情况以及双向的直接投资发展进行内容梳理，分析中国与泰国在区域经济合作条约下的CAFTA发展对两国的贸易增长、两国的贸易产品禀赋的互补性以及其它战略性的合作对促进两国的互相直接投资，研究方法笔者应用实证分析和描述性的数据统计分析，二手数据问卷调研总结与分析，最后得出结论和提出建议，笔者希望会为两国合作发展尤其是直接投资方面提出可借鉴的意义。

## 1.5 论文的研究思路与基本结构

本论文的研究根据的各种因素需要采用不同的研究方法，笔者尽可能结合多种方法的研究。本文研究的核心是中国-东盟自由贸易区发展之下的中国-泰国双向直接投资（FDI），根据研究的问题选择相关的理论基础来研究。从中国-东盟自由贸易区（CAFTA）为出发论点随后专门论坛中国-泰国小框架的双方直接投资的效应分

24

析。

（1）文献阅读。通过阅读国内外的相关文献资料，了解目前区域经济合作的形式和中泰两国的对外直接投资以及互相投资的研究发现进展，相关应用分析的理论。

（2）归纳分析法。所有论文的研究都是建立在国内外现状的分析上，通过现状的研究资料归纳得出。区域经济合作有效的促进各成员国的经济贸易与投资增长，规模小的发展中国家在国际平台上不具有谈判优势，组织起来为加大力量，就像是对外来冲击加强的抵抗力。区域内经济合作而言，各成员国能互相享受低至零关税贸易，市场规模扩大的效应等方面。自贸区是区域经济合作的最基本，最为简单的形式，中国－东盟自贸区合作的效应十年来较为明显，东盟区域合作将升级合作目标到“共同体市场”，中国与泰国土囊接近，双方的经贸合作历史悠久，在当今的全球化发展下，双方的贸易和投资合作步伐加快。因此参与区域经济合作是全球化的必然选择。

（3）历史分析法。任何国家参与区域经济合作必须要有一定的时间发展，其效应不是一蹴而就的。在经贸与投资合作方面也有它的过程，其过程中间在不同的角度有不少学者和研究人士推理得出的结论不同，随着时间的推移，会出现新的情况和新的研究话题。中泰双向投资也是如此，随着两国的发展历史，合作背景会影响今天的合作面貌，在当今的合作模式上，当然会有不同的角度和看法去分析而得出结论。

（4）比较分析法。在直接投资层面上，中泰两国的走出去投资政策存在不同之处，在招商引进来投资方面会因为国家发展的细节定位不同而有差异，投资环境的不同，企业对外投资的决定因素也存在差异。东盟十国的投资条件也有不同之处，各有不同特点和优势。

（5）计量分析法。本论文应用Stata软件的面板模型回归、泊松模型回归、引力模型回归以及相关性检验的回归来分析中国-泰国的双向直接投资效应分析。计量回归分析用来衡量双向的直接投资的各种决定和影响因素。

（6）专访分析法。针对泰国商务部门咨询中国与泰国的贸易发展，泰国促进投资委员会（BOI）咨询中国对泰国直接投资的情况和发展，并且笔者得到的二手数据的中资企业对泰国直接投资的问卷调研，在他们的经济的实质性中做出研究的依据和分析。泰国对中国直接投资方面，笔者询问泰国驻华大使馆和泰国驻华商务处询问相关的信息。从宏观和微观角度分析中泰双边直接投资的问题，最后得出双方的未来发展趋势。

25

中国-东盟自贸区合作发展

（CAFTA）

中国与泰国在大框架合作下的经济合作效应

中国-泰国贸易与经济合作发展中

泰国对 CLMV+China 的直接投资实证分析

中国对泰国直接投资的实证分析

1） 泰国对 CLMV+China 直接投资的影响因素。

2） 泰国的政治危机对泰国对外直接投资的实证分析。 3） 泰国对中国直接投资的发展

机遇和泰国对中国比较有潜

力的代表城市。

1） 中国对泰国直接投资的影响因素。

2） 中国对泰国直接投资的位置选择的实证分析。

3） 中泰早期收获前后中国对泰国直接投资的项目数和直接投资金额的统计对比分析。

泰国对中国直接投资的存在障碍

中国对泰国直接投资的存在障碍

中国与泰国直接投资合作发展的建议及结论

26

笔者从宏观框架的中国-东盟自贸区（CAFTA）是区域经济合作的一种为切入点，回顾发展中国家间的区域经济合作与直接投资的效应理论、中国-东盟的自贸区合作促进了贸易合作发展，因此贸易与直接投资的理论包括在内。以中国和泰国的经济合作，重点为研究双向的直接投资效应方面，其他因素为论点补助。

为了加强论文的学术论点可靠性，笔者经过参考区域经济一体化的贸易与直接投资效应的相关实证方法，并摘选各种直接投资的影响因素来建立实证模型，参考已经有的研究成果并拓展研究做出新的成果。

根据以上所述，笔者对中国与泰国的贸易与直接投资合作有内行专访，为得到精华性的信息，与笔者的新发现互相结合，得出了更为可靠的结论。论文的研究兼并内容梳理、数据梳理、实证分析验证最后得出总结的本研究的发现。对目前的合作问题和合作机遇提出建议。

27

# 第二章 自由贸易区合作的相关理论综述

自由贸易区是区域经济合作形式的一种，区域经济学由经济地理学演变而来的，区域经济学研究怎么把区域资源配置达到最优化，随着经济学不断演化，不断的融合，西方经济学的发展对区域经济学产生了很大的影响，尤其是凯恩斯主义，在凯恩斯主义的影响下开始运用宏观经济分析，通过不同区域的资本积累，劳动的增加、技术进步、人力资本投资、投资率、失业率、工业化、城市化、要素流动、通货膨胀等因素来研究。区域经济学不断吸收西方主流经济学的研究办法，促使了区域经济理论框架的形成。80年代以来，世界经济呈现区域化、集团化、一体化等趋势。与此同时，经济全球化对区域经济活动集聚与扩散的影响将取决于市场波及范围，区域经济化提高了资源及劳动力的可移动性。目前的东盟国家之间内正进入共同市场的阶段，而中国-东盟自贸区合作还属于关税同盟，但是双方的合作程度日益加深和升级。

表 2.1 区域经济一体化的大致形式

| 划分标准 | 具体分类 | 各分类的简述 |
| --- | --- | --- |
| 按照一体化程度 | 优惠贸易安排 | 形式最低级最松散，指成员国对部分商品规定的关税优惠，也可能是小部分产  品的完全免税的情况。 |
| 自由贸易区 | 形式较松散，特点是用关税措施来划分成员国与非成员国的待遇差别。各成员之间取消了产品贸易的关税壁垒，但各国仍保持各自的关税结构，按各自的标  准对非成员国征收关税。 |
| 关税同盟 | 指各成员国完全取消关税和其他壁垒， 实现内部自由贸易，并对非成员国进口  建立统一个关税制度。 |
| 共同市场 | 指除了成员国间的废除关税和对非成员国建立共同关税外，成员国内还取消了生产要素，劳动，资本的自由流动。甚至同盟的企业可以享有投资开工办企业  的自由。 |
|  | 是庞大的经济实体。除了以上几个形式  的优惠制度外，还要求成员国制定并执 |

28

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 经济同盟 | 行某些共同经济政策和社会政策，逐渐消除各国在政策方面的差异。使一体化程度从商品交换，扩展到生产，分配乃  至整个国家的经济。 |
| 完全经济一体化 | 不仅包括经济同盟的全部特点，各成员国还统一所有重大的经济政策， 如财政，货币，福利，农业政策。有统一的对外机构比如统一的央行。完全经济一体化是区域经济一体化的最高级别形式，拥有新的超过国家的权威机构，支  配着各个成员国的对外经济主权。 |
| 按照一体化范围 | 部分一体化 | 指区域内各成员国的一种或者几种产业  （包括商品）的一体化。 |
| 全盘一体化 | 指各区域内成员国的所有经济部门，加  以一体化。 |
| 按照参加国的经济发展水平 | 横向一体化 | 经济发展水平相同或者接近的国家所形  成的经济一体化。 |
| 纵向一体化 | 经济水平发展不同的国家形成的经济一  体化。 |

资料来源：相关区域经济一体化内容整理而得

经济全球化发展使得区域经济发展出现了新的趋势，全球化发展过程中的主要表现在贸易扩张、资本流动，尤其是直接投资。经济全球化可以定义为区域经济集团之间不断增长的相互依赖性和经济活动的跨界功能一体化，是经济活动的地理范围不断扩大和国际关系不断加深的过程。贸易自由化是全球化最早的特征，也是区域经济合作的起点。区域一体化的特点是有共同的政策措施，共同的行为准则，有比较接近的共同目标，成员国的产品甚至生产要素在本地区内自由流动，促进地区性的专业分工，发挥规模经济效应和发展生产技术提高成员国的经济福利。参与区域经济一体化的国家，需要让渡部分国家主权，由一体化组织共同行使的这一部分主权，实行经济的国际干预和调节。区域经济合作要打破国界，建立起一整套共同机构。中国与东盟自由贸易区合作属于“南南型区域经济合作”，迄今中国-东盟自贸区合作是全世界最大的发展中国家区域经济合作的群体。

29

## 2.1 发展中国家区域经济合作的理论概述

全球的区域经济发展现状来看，达到最高级别区域经济合作形式为欧盟，欧盟区域经济合作在1993年踏进了统一大市场的阶段，而东盟正踏进入第4阶段的共

同体市场，将在2015年实现。区域经济合作是指某一个区域内的两个或者多个国家共同相互合作，提高与加强区域内各国的经济来往，最高程度为全面合作。区域性经济合作是世界经济生活越来越国际化的产物及表现。区域经济一体化不断发展加快，以自由贸易区、关税同盟共同市场等为主要合作形式。无论是发达国家的经济一体化还是发展中国家经济一体化的成立基本原因都在于维护自身经济，贸易额利益，为本国的经济发展和综合国力的提高创造更加良好的外部环境，因此区域经济合作既有各自利益的保护又有合作加强的必要。区域经济一体化发展最初的原因是各小国联合一直抗衡外部强大国的势力，科学技术和社会经济生产力的高速发展是区域经济合作的客观基础，贸易创造、贸易转移等各种积极经济效应是区域经济必需持续发展的重要原因，贸易与投资自由化是区域经济一体化产生并可持续发展的经济泉源。发展中国家区域经济一体化的实践经历了2次浪潮5个阶段。

表2.2 两次浪潮的5个阶段划分依据

| 标题分别 | 第一次浪潮（二战  后至 80 年代中期） | 第二次浪潮(80 年代中期至今) | |
| --- | --- | --- | --- |
| 前一阶段 | 新阶段 |
| 理论基础 | H-O-S 理论30框架，  集体自力更生理论 | 新贸易理论 | 新贸易理论 |
| 贸易政策 | 进口替代 | 出口导向 | 出口导向 |
| 合作类型 | 南－南 | 北－南 | 南－南，北－南 |
| RTA 形式 | 关税同盟，共同市  场 | 自由贸易区  （FTA） | 双边贸易自由区  （FTA） |
| 一体化程度 | 浅层次 | 深层次 | 深层次 |
| 地缘性 | 强调地缘性 | 强调地缘性 | 突破地缘性 |
| 经济效果 | 南－南合作对经济  增长没有明显效果 | 北－南合作能促进  经济增长 | ＿ |

资料来源：笔者整理而得

区域经济一体化形式从第一次浪潮以关税同盟、共同市场为主到第二次浪潮以自由贸易区为主要形式，其中新阶段则以双边自由贸易区为主。合作类型从当初第

30 H-O-S理论：资本流动替代贸易，两国之间通过产品贸易即可实现双方利益最大化。

30

一次浪潮的南南合作为主直到第二次浪潮以北南合作为主，新阶段南南合作相对是一个亮点。第一次浪潮一体化层次以浅层次为主，指的是一般涉及边境贸易，关税削减等简单形式，到了第二次浪潮则转向为深层次合作，深层次合作不仅涉及贸易投资领域还包括了服务贸易、劳动标准、技术转移合作等。地缘性方面一直被视为参与区域经济一体化的一个基本条件，新阶段里发展中国家参与区域经济合作突破了地缘性限制。另外，区域一体化第一次浪潮是伴随着“进口替代”政策同步进行，而第二次浪潮则是在新贸易理论的背景下不断发展。

迄今区域经济一体化覆盖大多数国家和地区。据世界银行统计，有174个国家

和地区至少参加了一个区域经济合作协议（最多达29个）。另外，世贸组织全体成员同时又是个区域经济组织成员，有的具有多重区域经济一体化组织成员的身份。全球近150个国家和地区拥有多边贸易体制和区域经济合作的“双重成员资格”。当今的区域经济一体化内容广泛深入，覆盖范围极大扩展，不仅有货物贸易自由化，还拓展到服务贸易自由化、农产品贸易自由化、投资自由化、知识产权保护标准、共同环境标准等多个合作条款。发展中国家经济区一体化已成为当今国际潮流的趋势，建立区域经济一体化即发展经济实力也提高综合国力。从目前来讲，单一发展中国家不具备与发达国家磋商洽谈的实力，发展中国家在全球化的浪潮是“被动”的参与者，在国际平台上发展中国家的团结是维护自身利益的唯一途径。

发展中国家参与区域经济一体化的目的与发达国家存在着差别，发展中国家面临着两个最为重要的目标。

表2.3 发展中国家参与区域经济一体化的目标

| 区域经济一体化 | |
| --- | --- |
| 经济增长 | 工业化 |
| 促进贸易增长 | 实现规模经济与工业化 |
| 利于外国直接投资增加 | 提高有效率的资源配置 |
| 改善贸易条件 | 改善国民经济结构 |

资料来源：笔者根据相关内容整理而得

所说的重要目标为“经济增长与工业化31”，参与区域经济一体化也不能脱离这两个根本目标。西方国家经济增长论认为一国实现经济增长主要依靠劳动、资本和技术三种要素。发展中国家参与区域经济一体化可以改善增长函数中的资本量、提高劳动力生产效率、获取新技术提高本国的技术水平，一切通过外贸和引进的外

31 李玉举.发展中国家参与区域经济一体化兼论中国的战略选择和安排.中国市场出版社，2008: 65。

31

资两种渠道。另一方面，影响一国工业化进程的因素十分多，参与区域一体化合作的影响表现在专业化和规模经济，改善经济结构，提高资源配置效率等方面。

对区域经济合作的两次浪潮的理论可以分成经济贸易理论和非经济的理论。在第一次浪潮里国际贸易学者侧重研究关税同盟理论、自由贸易理论对发展中国家的适用性。另一方面，发展中国家经济学者更多从政治利益和国际关系角度出发建立了多种发展中国家区域经济一体化理论。第二次浪潮里也同样分成两种思路，不同之处是经济学者对传统的关税同盟理论进行修正和完善，越来越多的经济学者抛开单一的经济利益研究的视角，他们认为发展中国家参与区域经济一体化的非经济目标更重要，因此从发展中国家选择一体化的政治动机，决策程序等视角，对发展中国家的区域经济合作实践进行解释。

#### 一、始初的发展中国家参与区域经济一体化的理论基础

传统经济一体化理论以欧洲共同体（EU zone）为研究对象，更重视国际贸易中的贸易创造和贸易转移的静态分析，而忽略了区域经济一体化对经济增长和人均收入分配影响的研究分析。拉美委员会区域经济一体化理论对经济一体化理论做出了贡献，该理论强调发展中国家必须打破国际经济旧秩序，实行发展中国家之间的区域经济一体化，核心思想为“中心－外围理论”，“中心”指富有资本主义国家组织起来为自身利益服务的国际经济体系；而“外围”指通过初级产品的生产与出口，并和“中心”发生联系的参差多样的发展中国家32。按该理论发展中国家的贸易条件会长期显得恶化，发展中国家只出口初级产品而进口制成高端产品，使实际国民收入从发展中国家向发达国家转移，同时阻碍了发展中国家的资本积累和经济增长。因此“中心－外围”是一种不平等的“支配－依附”关系，其被称为“发展中国家贸易条件恶化论”。Prebisch（1950）指出发展中国家必须实行“进口替代”的战略，是用国产的产品来取代原来需要进口的部分产品。同时，外围国家要联合起来采取国际行动，建立新的国际经济秩序，以迫使中心国家提高对初级产品的需求，为改善贸易条件、调整外贸结构、减少进口和增加出口。李玉举（2008）认为发展中国家要实现进口替代工业化的战略，首先要解决国内市场狭小的问题，而解决的重要途径是发展中国家之间的区域经济一体化合作，以发展中国家的互利互作和开放市场来满足工业化的要求。国际依附论与“中心－外围”的理论基本上没有区别，两者都认为发展中国家要追求经济发展的成功，实行内部的区域经济一

32对“中心－外围”论述，参阅：刘力，宋少华.发展中国家经济一体化新论.中国财政经济出版社，2002: 49-60.

32

体化合作是必要的。这两者共同构成了世界二战后发展中国家区域经济一体化合作研究的主要理论基础。

经济一体化的第一次浪潮里静态效应理论最为突出，静态效应理论中最核心的是关税同盟理论，由Viner（1950）首先提出的贸易创造和贸易转移的理论概念。所谓贸易效应是指关税同盟内部取消税收之后引起的同盟内的成员国原来的国内较高成本的产品转移向同盟内其他成本相对更便宜的成员国去消费。这种转移有两的效应产生：一是生产效应（Production effects）指国内所需要的产品转从同盟伙伴进口，自己减少或取消生产成本相对同盟伙伴较高的产品，二是消费效应

（Consumption effects）指国内的消费需求增加，进口的产品比以前在国内生产的便宜了，进一步增加国内的消费者剩余。所谓贸易转移效应是指关税同盟成立以后，同盟内的一个成员却从具有更低成本、更便宜产品的同盟外国家进口，因此对同盟其他成员国的较贵高成本的相同产品进口所带来的福利损失。关说同盟的基本假设为商品和要素市场是完全竞争的、要素只在国内流动、没有运输成本，关税是贸易管制唯一的形式，只考虑从量税，商品价格能直接反映生产机会成本，贸易收支平衡，资源被充分利用，市场产品供给具有充分弹性。

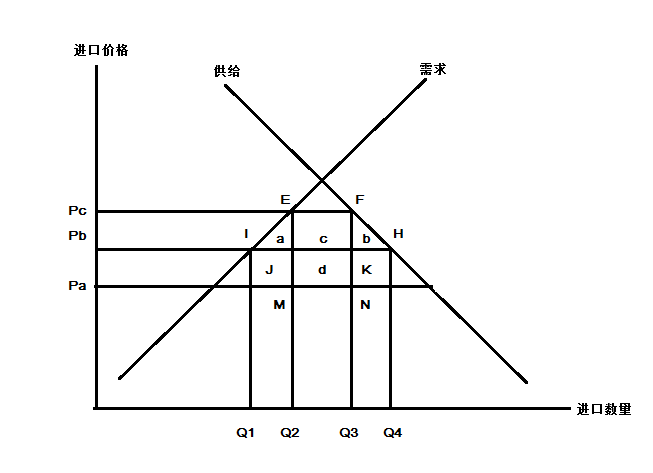


图2.1 贸易创造效应和贸易转移效应

资料来源：根据张彬，王胜与余振，国际经济一体化福利效应－基于发展中国家视角的比较研究，北京，社会科学文献出版社，2009: 19。备注：小写字母表示图形的面积，大写字母表示交点。

如图所示，横轴表示进口数量，纵轴表示进口价格，有需求曲线与供给曲线。

Pa表示同盟之外非成员国价格（A国），Pb表示同盟成员国的价格（B国），Pc表示本国征收税时的国内价格。在参加关税同盟之前，本国的进口量为Q2Q3，全部

33

从A国进口，c+d部分为政府关税。参加关税同盟后，本国同B国之间的关税取消，而对A国的关税保持不变，因此从B国进口的商品比从原来A国便宜，这时本国的进口商品从Q2Q3增加到Q1Q4，转为全部从B国进口，本国的国内市场价格也降至与B国市场价格一样的水平，从Pc降到Pb。从此增加贸易量（Q1Q2+Q3Q4）其中Q1Q2部分是进口替代了国内生产，成本由EIQ1Q2降到JIQ1Q2. A面积为福利的产生。Q3Q4是价格降低后消费量增加所影响贸易的扩大，这时消费总效用为

HFQ3Q4，消费成本为HKQ3Q4, b部分是消费者福利的增加。这一描述就是关税同盟所说的贸易创造效应，a为生产效应，b为消费效应。贸易转移效应由进口量Q2Q3部分所带来的福利损失。关税同盟建立之前，进口由A国给提供，福利成本是

NMQ2Q3。同盟建立之后Q2Q3部分由价格较高的B国给供给，经济福利减少了d部分，福利成本为KJQ2Q3。经济福利是参与关税同盟之前的政府税收入，参与关税同盟后政府关税收入这一部分便消失了。按照Viner（1950）的观点，关税同盟的贸易福利效应是贸易创造和贸易转移共同作用的结果。

对发展中国家区域经济一体化现象做出阐释比较有影响的是“综合发展战略理论”的《南南合作的战略》，南南合作主要观点是区域一体化，它是发展中国家的一种发展战略，不限制市场的统一，发展中国家区域经济一体化实践的过程中政府的干预对于经济一体化的成功至关重要，发展中国家的集体与合作将逐渐改变世界经济的要素流动。一方面，贸易投资条件的改善与区域经济一体化的开放程度有密切相关，对于发展中国家来说选择开放程度比较高的区域经济一体化合作会比封闭性区域合作更有利，因为与区外国家的大量贸易往来中得到贸易条件效果更好。随着贸易自由化的发展，投资自由化和劳动力流动自由化随之而来，提高了有效的资源配置。

#### 二、发展中国家参与区域经济一体化的兴起阶段

20世纪80年代以后，是发展中国家区域经济一体化的第二浪潮。新国际理论的产品差异性、不完全竞争和规模经济效应被广泛用于区域经济一体化CGE模型33分析之中，在第二浪潮里，区域经济一体化的涉及范围越来越广泛，包括投资、服务贸易、知识产权保护、环境与劳动标准等。对于新议题的解释与研究均是围绕着新贸易理论进行的，同时也涉及更多的研究领域。新贸易理论对发展中国家区域经济一体化的研究方向主要在于阐述发展中国家参与区域经济一体化的动态效应，规

33 CEG模型：Computable General Equilibrium作为政策分析的有力工具，经过30多年的发展，已在世界上得到了广泛的应用，并逐渐发展成为应用经济学的一个分支。

34

模经济与竞争效应，外部性效应等。Thierfelder，Robinson，Burfisher（2003）指出传统贸易理论集中分析商品贸易量和价格不同，而新贸易理论涉及更多的视角如技术外溢效应，经济一体化的对外直接投资理论等。

在关税同盟理论发展的过程中，Corden研究关税同盟带来的动态效应，他研究了不发达国家之间建立关税同盟的可行性，对发展中国家所不具备的利益与优势提供了一些理论指导。T. scitovsky，J. denian把经济一体化的形成扩展到共同市场，他们的经济一体化理论被称为大市场理论，所谓大市场指的是共同市场的形式，如2015年东盟共同市场的即将实现，东盟的发展历程从关税同盟的自由贸易区开始，直到目前的共同体市场，为东盟区域经济合作的发展途径。原来的各成员国的贸易保护主义被分割的独立市场统一起来，在大市场中，厂商间的竞争更为激烈，规模小与营销能力差的企业将逐渐被淘汰，从而进入规模经济为主导的大市场。Johnson，Massell与Cooper提出了经济一体化的工业偏好理论，该理论解释具有发展现代工业偏好程度接近的国家结成关税同盟，从而形成一个统一市场，有利于各成员国的企业实现规模经济，成员国之间的关税减免等措施将引导潜力比较好的成员国的资金流向相对更落后的成员国，使区域内的其他成员国在工业生产方面获得更好的发展条件。任寿根（2002）认为现有的区域经济一体化理论几乎与发展中国家无关，但是发展中国家之间建立自由贸易区（关税同盟）的数量却逐渐增加，其认为自由贸易区的迅速发展与模仿行为有密切相关，其中涉及四种模仿行为。

表 2.4 国家参与自由贸易区的四种模仿行为

| 模仿行为种类 | 模仿的特征 |
| --- | --- |
| 第一种：主动模仿 | 主动模仿是对相继建立的自由贸易区主动加入，模  仿者通过权衡模仿边际得失后作出的理性选择。 |
| 第二种：被动模仿 | 被动模仿是当一些国家或地区建立自由贸易区以后与他们存在国际贸易竞争的另一些国家和地区被迫也建立或相继加入自由贸易区。此时如果不加入自贸区，在国际贸易领域必定处于劣势，最终遭受经  济损失，是必然选择的形式。 |
| 第三种：非理性模仿 | 非理性模仿是当自由贸易区建立成为一种潮流后， 一些国家采取从众行为进行模仿，建立或加入自由  贸易区。 |
| 第四种：三种模仿的加总 | 上述三种模仿的混合就是有些国家或地区建立或加 |

35

入自由贸易区既有主动模仿因素，又有被动模仿或者非理性模仿因素。

资料来源：发展中国家参与区域经济一体化，中国市场出版社，李玉举2008; 62整理而得。

在一些发展中国家和地区之间成立的自由贸易区合作，虽然在短时间内未见起色，但是至少存在一定的促进作用，而且为未来的发展打下了基础。区域经济一体化能带动贸易增长和直接投资增加，而且大量成果也验证了贸易和直接投资的增加会产生技术外溢效应的效果，其将提高一国的全要素生产率，另外区域经济一体化促进了一国的对外开放程度，同样的大量成果也验证了开放程度会促进一国的经济增长的理论。

## 2.2 自由贸易区合作的贸易与投资效应的理论概述

众所周知自由贸易合作可以促进区域经济成员的贸易增长，对于贸易影响直接投资既有转移也有替代的效应。90年代以来，在国际贸易中的地位越来越重要，跨国公司促进产业内贸易发展，此后出现了跨国公司主导下的国际贸易与投资的一体化。从此以来，国际贸易与国际投资理论的研究不再是分离，反而融合发展。许多经济学家开始在同一个框架下的国际贸易和国际投资解释和出现新的问题和新的现象。

现代的实际中，资本、劳动、技术、货物、服务和知识在国家之间不断频繁地流动，各国经济逐渐融为一体。在形式上的国际贸易与国际投资虽然有一些差别，但是两者之间的界限越来越靠近，两者的主体趋于一致，国际贸易与国际投资的区域大有融合趋势。

关于国际贸易和国际投资关系的研究理论早在20世纪50年代出现，当时的国际直接投资理论仍处于萌芽时段，国际直接投资对国际贸易的影响还没有广泛认识，只有直接投资替代贸易的理论。随着国际化的发展，国际直接投资在国际经济的地位不断上升，因此贸易和投资的相互促进关系逐渐有了普遍认同。关于国际贸易与国际直接投资的理论研究和实证检验，迄今受到了各国经济学家的重视。

蒙代尔的“关税引致投资”的理论说明了，贸易壁垒会促进投资，但是这个理论只有解释国际经济活动的贸易和投资的关系，但是对于国际贸易和投资的增长方面没有解释。马库林和斯文林认为国际商品贸易和对外直接投资表现为“替代”还是“互补”取决于贸易和非贸易要素是合作还是非合作。如果贸易和非贸易要素之间是合作的，那么产品贸易和要素流动是互相促进，为互补关系。帕特瑞（1994）贸易与投资的不确定性模型，他研究发现贸易和投资关系有所不同，他将国际直接投资分为3类包括市场导向型、生产导向型及贸易促进型。市场导向型的直接投资

36

容易成为贸易的替代关系，生产导向型和贸易促进型往往会增加投资国和受到投资的东道国之间的贸易。补偿投资模型主要从政治经济学的角度来分析国际贸易和投资的关系，由Bhagwati & Dinopoulos两人提出的研究发现，补偿投资主要解释贸易和投资的跨时间关系。投资的第一期来看，利润不会得到最大化，投资会在第二期实现利润最大化，补偿使第一期的投资损失可以在第二期的收益加以补偿。经济一体化模型，由Massimo & George Noeman（1996）给提出，他们认为一体化经济形成后将提高区域内市场的开放性，区域外的跨国企业会增加区域内的投资，但是区域内的投资会转向贸易，因此区域内的投资不一定会增加。1997年世界贸易组织对直接投资的产业差别研究发现，不同行业通常会沿着不同的发展方向使国际直接投资和国际贸易产生关系。

贸易与直接投资的实证分析文献Bergsten（1978）将对外直接投资和产业的实际出口联系一起，进行了实证分析得出结论，直接投资和出口贸易之间既有互补关系也有替代关系。Hufbaue（1994）研究了美国80年代的对外投资总量和对外出口总量作为比较，发现出口总量和对外投资总量一直保持着正相关的关系。

研究中国对外国际贸易与直接投资的关系研究有居多成果，但是中国的跨国公司发展时间还不长，所以中国学者对国际贸易和国际直接投资的融合理论研究还很少。中国学者对两个理论融合的研究主要是对西方理论综合。谢冰（2000）对中国1980-1997年数据进行实证分析发现，外商直接投资和中国对外贸易发展之间是互补性关系，外资对中国对外贸易的产品结构优化。梁志成（2001）认为贸易与投资是互补促进，相互补充的关系。杜江（2002）对外商投资和中国宏观经济的影响进行实证分析，他发现FDI对于中国的资本积累有了积极的作用，也促进了对外贸易发展，带动了国内消费和经济发展。

迄今为止，还未出现理论界广泛认同的国际贸易和国际投资理论，但是这是国际经济理论的新发展趋势，虽然国际贸易和投资理论还未成熟，但是它对现实经济的影响有重大意义和值得关注。

另外的区域经济一体化的直接投资效应还没有形成一个完整和成熟的理论。

Kindleberger（1965）借鉴贸易创造和贸易转移理论提出投资创造（Investment

creation）和投资转移（Investment Diversion）的理论34。所谓投资创造是区域一体化的成立刺激了国外直接投资（FDI）的流入，致使全球的其他国家对区域一

34 Kindleberger, C. P." European integration and the international corporation", Columbia Journal of World Business,1965:65-73.

37

体化内国家的直接投资和区域内成员国之间产生的直接投资迅速增加。投资转移方面的产生有两种情况：一是区域内国家的互相直接投资增加，使区域内范围投资布局有调整或资源有重新配置，那么以成员国的投资流入增加，将影响另一个成员国投资减少，这就是“区域内的投资转移效应”。二是区域内国家的外国直接投资流入（FDI）从全球其它非成员国转移来的，区域内国家的FDI量增加，其导致了全球其他国家的投资减少，这就是“全球内的投资转移效应”。Blomstrom（1997）认为自由贸易区产生了积极的外国直接投资效应，这取决于成员国国内的贸易开放度与区域内的宏观经济稳定程度35。Yannopoulos（1990）将自由贸易区国外直接投资的动态影响与跨国公司的战略对政策结合起来，他认为不同的战略动机，跨国企业在自由贸易区的直接投资行为可分为：防御型进口替代投资，进攻性进口替代投资，重组投资。寡占反应投资36。Eden（1985）认为跨国企业在全球经济一体化实施过程中的投资行为与其在经济一体化前对该区域的生产和投资布局密切相关37。总的来讲，区域经济一体化的形成对发展组织地区及各成员国的外国直接投资流量和流向具有动态效应，表现为投资创造和转移的资本流动在两个层面上。

表2.5 区域经济一体化的外国直接投资(FDI)效应分析框架



资料来源：张彬，国际经济一体化福利效应－基于发展中国家视角的比较研究，北京，社会科学文献出版社,2009: 28。

投资创造效应与投资转移效应实践中的形式一是区域内成员的互相投资流动，

35 Blomstrom, M and Ari Kokko," How FDI Affects Host Countries", The world bank, Washington D. C.,1997.

36 Yannopoulus, G." FDI and European integration: The evidence from the Formative years of the Eoropean Community", Journal of Common Market Studies,1990:35-59.

37 Eden, L.," The microeconomics of transfer pricing",1985:13-46.

38

二是区外非成员对区内成员的资本投资流动。笔者将进一步解释，区域经济一体化对外国直接投资的效应作用的过程。

表2.6 区域经济一体化的FDI效应过程

| 区内对区内的投资创造 | 区域一体化建立前受阻碍成员间的资本，劳动力的流动将得以取消，这些便利化将促进成员之间相互投资的增  加，即产生“投资效应”。 |
| --- | --- |
| 区外对区内的投资创造 | 区域经济一体化的组织将极大扩展区域市场的地理空间与容量，从而给区内企业直接带来规模经济效应和防范为经济效应，使获得更高的利润。区外的跨国企业受一体化大市场的吸引，就会加速在区内建立生产基地，进一步扩大该区域的市场份额，导致区外对区内的资本流动量增加。这种投资转移效应一方面使区内的投资布局产生重新调整，另一方面能够吸引更多区外的直接投资  向区内投资的转移效应。 |
| 区内对区内的投资转移 | 区域经济一体化对成员而言，经济一体化能提高市场空间扩展规模经济，但是使各成员的区位优势发生变化， 导致国外直接投资的存量与增量由区位优势娇小的成员  向区位优势较大的成员转移。 |
| 区外对区内的投资转移 | 区域一体化的建立能促进区外企业的直接投资，因此导致了区域外其他国家的直接投资减少，产生世界范围内  的投资效应。 |

资料来源：笔者根据相关内容整理绘制。

区域经济一体化的投资效应以上述的四种类型。此外，区域经济一体化组织的必要条件中，投资自由化和各种便利化条款对外来投资的增长发挥了重要作用。总体上，增强了区域竞争力，吸引更多外资是区域一体化的重要目标。区域经济合作从整体来看可以吸引更多的外国投资，可并不表明在各成员国之间平衡分配，只有那些拥有强大区位优势的成员，才会吸引更多的投资。其中区域贸易协定从低级到高级大致有五种形式：自由贸易区、关税同盟、共同市场、经济同盟和政治经济一体化。目前大多数区域贸易协议，只有欧盟和南美共同市场等少数区域经济合作组织超越了这个阶段。其中，亚太地区的区域经济合作发展水平比较为滞后，在全球化和区域经济一体化的背景下，东盟自由贸易区（AFTA）是亚洲地区存在的一个引

39

人注目的次区域贸易合作，其以《共同有效优惠关税38》为基础东盟各国将逐步降低关税，削减非关税壁垒，组织目标为2015年实现“东盟经济共同体”。

中国-东盟自由贸易区合作也是如此，双方不断创造新的合作和规划，有新的梦想与目标。未来的中国-东盟自由贸易区合作不在是简单的“关税同盟”而更要升级到互联互通、教育与文化方面随着双边的经济合作发展，会得到延伸。

## 2.3 国际贸易与国际直接投资的关系理论概述

国际贸易与国际直接投资的理论可结为“替代与互补”效应，由于假设和影响因素不同，最后会有不同的结论。在替代和互补关系没有严厉的划分，有时候是双重存在的。国际贸易与国际直接投资越来越融为一体，迄今在实证分析一般体现的国际贸易与国际直接投资总体上是互补关系的。

传统的贸易理论比较重视自由贸易的政策对国际贸易的发展影响，但忽略自由资本流动对国际贸易的作用与影响。在现实情况，国际贸易与国际直接投资之间存在密切相关。

### 2.3.1 国际贸易与国际直接投资的替代模型

Ohlin等人认为，在开放经济中，国家之间因为要素禀赋不同产生生产成本不相同，将通过商品的国际流通甚至价格差距逐渐变小，最终得到商品价格的平均等化。当国际贸易障碍很大时，国际贸易量就会减少，这个时候国际直接投资会替代国家贸易，为得到当地的要素，由此达到要素价格的均衡。

Mundell（1957）假设有两种产品和两种要素，A国的资源要素丰富，B国的劳动要素丰富。因此A国出口资本密集型产品，而从B国进口劳动密集型产品。相应的B国出口劳动密集型产品，而从A国进口资本密集型产品。在自由贸易的条件下，A国的贸易剩余为三角形的CED，而B国的贸易剩余为三角形的KHI，两国的贸易达到了平衡点。然后假设两国之间存在贸易壁垒，两国的劳动无法流动的情况下，B国对A国的产品增加税收，使得A国的产品很难出口到B国，此时发生了A国对B国直接投资。B1曲线收缩到了B2和生产点D在R1线右移到F点，因此减少了X产品的ED单位，同时增加了Y产品的FE生产。在B国的生产可能性边界从

X产品Q1右移到了Q2，增加了JG点而减少了JK单位的Y产品。所以一国的生产增加同时的另一国生产减少到相等点。此时两国的生产量与自由贸易的时候一样，

A国在C点消费，B国在I点消费，两国的消费水平和自由贸易的时候是一样，因此资本流动（跨国直接投资）替代了本来的商品贸易。

38《共同有效优惠关税》英文称：Common Effective Preferential Tariff(CEPT)

40

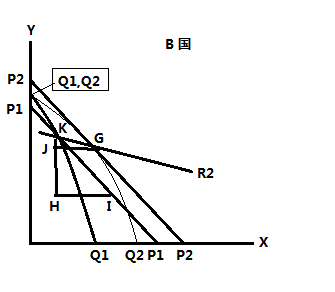
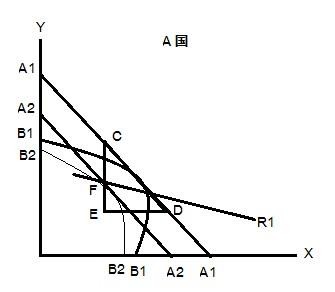


图2.2 Mundell的贸易与直接投资的替代模型资料来源：笔者绘制而得

### 2.3.2 国际贸易与国际直接投资的互补模型

小岛清理论强调国际分工原则，该原则把国际直接投资与国际贸易统一在一个基础上。他认为国际直接投资不仅是资金的流动，还包括技术、经验与知识。他建立了国际直接投资与国际贸易的模型如下。

41





图2.3 小岛清的贸易与直接投资的互补模型

资料来源：笔者绘制而得

在国际贸易与国际直接投资的互补模型中，假设A国是资本禀赋国家而B国为劳动禀赋国家。X为资本密集型产品，Y为劳动密集型产品。A国的技术进步水平大于B国。A国的AA和B国的TK为生产曲线，C和E为两国的原始生产点。假设

A国直接投资到B国生产Y产品，由于A国把前进的技术转移到B国，使得B国的

Y产品生产率提高，生产曲线上升到SK，生产点从E点移到F点并在H点消费。B国的Q2线为国际贸易线，A国在D点生产E点消费。两国的贸易得到了平衡，跨国直接投资创造了贸易，因此直接投资和贸易产生互补关系。

42



图2.4 国际贸易与国际直接投资的划分

资料来源：张如庆，北京市经济管理干部学院学报，2009年第84期。

以上的国际直接投资和国际贸易的理论简介，两者的关系可归为替代和互补两种。在条件和影响的不同结果也是不相同。在实践中，替代和互补可双重存在，只不过互补关系的可能性会大于替代关系。国际贸易与国际直接投资的边际越来越靠近，在实证分析的研究上诸多研究结果证明国际贸易与国际直接投资是互补关系的。

43

# 第三章 中国-东盟自由贸易区合作与中泰经济合作效应

中国与东盟的经济合作与发展，在于中国与东盟签署自贸区协议之后得到迅速增长39。中国与泰国的经济合作基于中国-东盟自由贸易区和澜沧江-湄公河次区域经济合作之下也得到发展。东南亚联盟（ASEAN）已经成立了53年，从始初只有三国成员（泰国，菲律宾，马来西亚）到目前已经拥有十个成员国（新加坡，印尼，柬埔寨，老挝，缅甸，越南，文莱）。东盟成为东南亚地区以经济合作为基础、政治、经济、安全一体化合作组织。东盟的合作精神是“共同促进本地区的经济增长，社会的进步与文化的发展，为建立一个繁荣、和平和促进本地区稳定东盟”。东盟50多年来的区域经济合作取得一定的成就，团体合作的力量，关税同盟的效应促进了各国经济越来越发展，合作越来越紧密。

表3.1 东盟国家形成区域经济一体化的效果分析

| 区域内国家贸易影响的效果 | 积极效果 | 区域内的经济增长提高，对第二次经济扩张的效果。  -区内的贸易扩大效果，区内的廉价产品贸易。  -区域内的规模经济效应提高，市场扩大与规制的标准化使市场份额的稳定性。  -促进竞争的效果，区域内的输入优惠， 加强了各国家内部的产业提高竞争力。  -区域内的技术与产业网络等利用的可能性扩大。  -区域内的商品交易成本降低。 |
| --- | --- | --- |
|  | 消极效果 | -贸易与投资转换的后果。区域内的竞争加强迫使成员国要调整产业，产品出口的结构。弱者将自然被淘汰。  -交易条件的后果  -调整障碍的后果 |
| 对各成员国国家政府的影响 |  | -关税收入减少，参与自由贸易区，使各国家成员国必须减少或消除关税壁垒。  -行政性成本降低，由于贸易政策和制度 |

39 The economic relations of China and Thailand under context of CAFTA: An assessment

44

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | 得到简化。  -加强政府的工作职能，区域经济合作使国家的开放度提高，借鉴其他发展较好的成员国的经济管理机制，来提高与定  制本国的经济可持续发展方向。 |

资料来源：笔者根据相关信息分析，并整理而得

中国和东盟的合作关系，在1991年中国与东盟开始有合作对话，到了1997年双方成为21世纪睦邻友好相互信任的合作伙伴，2003年双方设有战略性的合作。在过去的几年里，东盟-中国关系以跨越式发展取得了丰富的成果。中国与东盟区域经济合作迄今不仅侧重在经济合作发面，还拓展到文化、技术研究、教育等领域。合作领域不断增加，合作形式不断加深。中国总理李克强在参加16届中国-东盟峰会时表示“双方应进一步深化两点政治共识。首先，促进合作的根本问题在于深化战略互信和探索睦邻友好。第二，深化合作的关键是关注经济发展和扩大，实现互利共赢”双方认定要创造“中国－东盟合作的钻石10年合作的升级版，在互连互通，21世纪的海上丝绸之路，安全方面的交换与合作，双边人口往来，金融业合作进一步加强和开放，在很多领域双方有共同发展的目标；

（1）贸易方面：2020年中国－东盟双边贸易增加到1万亿美元的目标。

（2）投资方面：后续8年（2013-2020）双方相互投资实现1500亿美元。

（3）旅游方面：2015年成员国人员相互拜访达到1500万人次，不过这个数字在2012年被突破了。

（4）教育交流方面：2020年的目标，留学生交流人员达到10万人。

（5）文化交流方面：2014年是中国－东盟文化交流的发展之年。

未来中国－东盟区域经济合作将得到进展，虽然中国与其他部分的东盟成员国有领土纠纷问题，不过在经济领域合作上得到了一定的共同发展。中国－东盟区域经济合作强调和谐、双赢的合作，因此笔者相信共同的合作利益将胜过两国之间的不和谐一面。

2013年中国－东盟经济合作关系的主要指标

表3.2 2013年人员往来指标

| 中国－东盟双边人员来往 ： 18.2 百万人次，同比 2012 年增长 22% | |
| --- | --- |
| 中国人员去往东盟  12.27 百万人次 | 东盟成员来往中国  5.99 百万人次 |
| 中国人员去往前三名东盟国家 | 东盟人员来往中国的前三名国家 |

45

|  |  |
| --- | --- |
| 1.泰国（大约 4 百万人次） | 1.越南（估计 1.3 百万人次） |
| 2.越南（大约 1.7 百万人次） | 2.马来西亚（估计 1.2 百万人次） |
| 3.柬埔寨（大约 1.69 百万人次） | 3.菲律宾（估计 1 百万人次） |

资料来源：中国－东盟中心网

表3.3 2013年贸易合作指标

| 种类 | 内容 | 排名 | 备注 |
| --- | --- | --- | --- |
| 中国东盟双边贸易 | 4436 亿美元 | 中国是东盟的最大贸易伙伴，东盟是中国的第三大贸易  伙伴 | 同比增长 10.9% |
| 中－马双边贸易 | 1060.7 亿美元 | 东盟成员第一名 | 同比增长 11.9% |
| 中－新双边贸易 | 759.1 亿美元 | 第二名 | 同比增长 9.6% |
| 中－泰双边贸易 | 712.6 亿美元 | 第三名 | 同比增长 2.2% |
| 中－印尼双边贸易 | 683.5 亿美元 | 第四名 | 同比增长 3.2% |
| 中－越双边贸易 | 654.8 亿美元 | 第五名 | 同比增长 29.8% |
| 中－菲双边贸易 | 380.7 亿美元 | 第六名 | 同比增长 4.6% |

资料来源：中国海关统计

表 3.4 2013年投资合作指标

| 中国-东盟双向直接投资额：14.09 十亿美元 | |
| --- | --- |
| 东盟在中国投资总额:8.35 十亿美元 | 中国在东盟投资总额：5.74 十亿美元 |
| 东盟在中国直接投资前三名国家 | 中国在东盟直接投资的前三名国家 |
| 1.新加坡 7.327 十亿美元 | 1.新加坡 2.4 十亿美元 |
| 2.泰国 480 百万美元 | 2.老挝 800 百万美元 |
| 3.马来西亚 280 百万美元 | 3.印尼 760 百万美元 |

资料[来源：中国商务部（http: //www. mofcom. gov. cn/](http://www.mofcom.gov.cn/)）

中国－东盟的区域经济合作是发展中国家组织的最大的发展中国家区域经济合作。经济发展呈现多样性和互补性，推动了区域经济的开放度，使各方面的合作迅速发展。中国与东盟在地缘上临近，社会与文化上亲和，因此能促使不同国家结成区域市场。以东盟国家而言，在贸易与投资方面新，马、泰扮演区域合作中的重要角色。从此可见，区域经济合作对于当今的国际贸易与直接投资领域相当重要，不光是发达国家间的区域性合作组织，发展中国家的区域组织也对发展中国家之间的

46

区域合作起到了良好作用，对经济也有相当的贡献。

## 3.1 中国-东盟自由贸易区合作的发展情况

中国-东盟自由贸易区40(CAFTA)，是中国与东盟十国组建的自由贸易区。中国和东盟对话起于1991年，并于2001年1月1日正式建成中国-东盟自由贸易区。自贸区建成后中国和东盟的贸易占到世界贸易的13%、涵盖11个国家、19亿人口、

GDP高达6万亿美元，成为4.5万亿美元贸易总额的经济区的巨大区域经济体。目前中国-东盟自由贸易区是发展中国家间最大的区域经济合作区，也成为了人口最多的自贸区。中国-东盟自由贸易区的建成与发展无疑是被全球的瞩目的。因此中国-东盟自由贸易区被称为继续欧盟，北美自由贸易区之后“未来第三大经济体”的经济合作区。

中国-东盟自贸区合作的建设有许多特点：中国-东盟自贸区，是中国同样也是东盟与其外部组建的第一个自由贸易区，组建自由贸易区，是中国与东盟合作的创新，双方的经贸关系由此进入了一个突破性发展的新阶段。该区域经济合作成员国之间差异比较大、无论是在领土大小、人口、文化和经济发展水平方面上。中国—东盟自贸区是一个区域经济体与一个国家合作组成的自贸区，中国—东盟自贸区是中国同东南亚十国组成的地区性国际组织合作组建的自由贸易区。双方合作的过程，从提议组建到相互开放市场，使自贸区合作快速成型。面对着世界经济全球化、区域一体化的快速发展，中国与东盟国家及时做出了正确的战略决策，积极发展和密切相互间的经贸合作，这个趋势是不可逆转的。

表3.5 中国-东盟自贸区发展阶段分为3个阶段

| 第一阶段（2002 年-2010 年） | 大幅下调关税阶段，以 2002 年双方签署的《中国-东盟全面经济合作协议》为主要内容。2010 年 1 月 1 日中国对东盟  93%的产品贸易关税为零。2004 年期间中国同泰国实现了农产品下调关税的  "早期收获计划”。 |
| --- | --- |
| 第二阶段（2011 年-2015 年） | 全面建成自贸区阶段，即和东盟后加入的 4 成员国 CLMV41与中国实现大多数产 |

40

英文全称: China-Asean Free Trade Area

41

CLMV指柬埔寨，老挝，缅甸，越南。

47

|  |  |
| --- | --- |
|  | 品零关税。双方更广泛的深入服务贸易  市场与投资市场。 |
| 第三阶段（2016 年之后） | 区域经济合作自贸区的巩固完善阶段。 |

资料来源：笔者根据中国-东盟自由贸易区的相关内容整理绘制。

中国-东盟决定成为经济合作伙伴，建立“自贸区合作”是为了进一步提高与促进双方的经贸往来合作。中国-东盟签署合作的目标重要内容能分为4个合作目标；（1）加强与提高双方的经济、贸易和投资。（2）进一步自由化，促进货物贸易和服务贸易，创造透明、自由化、投资便利化的制度。（3）探索新发展点和适当的发展措施，为了让双方合作更加紧密。（4）要求区域经济合作的高效应，减少区域的经济差距。

中国-东盟自贸区的建成以开放市场，统一大市场为基本条件，促进中国与东盟之间的企业对话与合作，促进中国与东盟之间的贸易与投资联系，更促进各自国家的经济发展和中国—东盟自由贸易区建设。

表3.6 中国-东盟自贸区关税削减时间段

| 起始时间 | 关税税率 | 覆盖关税条目 | 参与国家 |
| --- | --- | --- | --- |
| 2000 年 | 对所有东盟成员国 0-5% | 85%的 CEPT 条目 | 东盟老成员 6 国 |
| 2002 年 | 对所有东盟成员国 0-5% | 全部 CEPT 条目 | 东盟老成员 6 国 |
| 2003 年 | WTO 最惠国关税税率 | 全部 | 中国与东盟 10 国 |
| 2003 年 | 中国与泰国蔬果税率降至  零 | 中泰蔬果 | 中国，泰国 |
| 2004 年 | 农产品关税开始下调 | 农产品 | 中国与东盟 10 国 |
| 2005 年 | 对所有成员开始削减关税 | 全部 | 中国与东盟 10 国 |
| 2006 年 | 农产品关税降至零 | 农产品 | 中国与东盟 10 国 |
| 2010 年 | 对东盟成员国零关税 | 全部减税产品 | 东盟老成员 6 国 |
| 2010 年 | 关税降至零 | 全部产品（部分敏感  产品除外） | 中国与东盟老成员 |
| 2015 年 | 对东盟新成员国零关税 | 全部产品（部分敏感  产品除外） | 东盟新成员 4 国 |
| 2015 年 | 对中国-东盟自贸区成员国  关税降至零 | 全部产品（部分敏感  产品除外） | 东盟新成员 4 国 |

48

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 2018 年 | 贸易区的所有成员国零关  税 | 剩余的部分敏感产品 | 东盟新成员 4 国 |

资料来源：由中国东盟自由贸易区智库百科整理而得

关于货物贸易、服务贸易和投资方面的条约，双方同意并签署如下内容；

ASEAN642在2003年7月1日已经是世贸组织的成员，因此2003年和中国签署自贸区协议起就先开始按照世贸组织的贸易关税标准来进行，而对于CLMV（东盟新成员）2003年7月1日还未加入世贸组织，因此自从东盟-中国自贸区协议成效时起

CLMV国家依然按照各国原来的贸易税率向中国增税，减少到排除双方的“非关税贸易壁垒”。关于货物贸易的关税计划ASEAN6和CLMV的减或免的时间段不同，共同点是“逐渐减到免关税”ASEAN6的时间段为2005.1.1-2010年、CLMV为2005.1.1-2015年，目前ASEAN6同中国货物贸易关税除了“敏感产品”外其他货物贸易关税都为零。对于各国“敏感产品”的贸易税收根据多边的协商，逐渐降低税率但不可为零。知识产权方面，双方借鉴WIPO（世界知识产权）的条约。关于服务贸易，双方已有GATT的框架协议，中国-东盟自贸区将深度合作，双方将加强服务贸易合作，为了提高有效率的竞争力，双边的服务贸易供给和分布将有提升。在于直接投资方面，双方强调透明、自由化、便利化等。双方的投资政策向前发展，各国的投资法律和限制将有改善，另外要有投资保护的保障。

中国-东盟自由贸易区的实施步骤很多方面沿用了东盟自由贸易区（AFTA）的制度安排。由于自由贸易区内各成员国的经济增长水平相差性很大，因此对关税，产业保护等方面的政策取向不同，对开放市场的承受能力也各不相同43。

迄今中国-东盟自贸区合作活跃发展，双方经贸关系日益紧密，经贸合作前景广受瞩目。双方合作有了共同目标，共同重大的展望。中国-东盟贸易规模进一步扩大，中国政府非常重视与东盟国家的战略合作关系。在过去的“黄金十年”中，中国成为东盟第一大贸易伙伴，东盟成为中国第三大贸易伙伴。2013年，双方贸易额达到4, 400多亿美元，为10年前的5倍，预计在2020年双方贸易总额目标达

1万亿。

截止2014年东盟是中国的第三大贸易伙伴，第四大出口市场和第二大进口来

42

ASEAN6（泰国、印尼、新加坡、马来西亚、文莱、菲律宾）

43

唐文琳，范祚军，马进著，《中国-东盟自由贸易区，成员国经济政策协调研究》，广西人民出

版社，2006: 17。

49

源地，双边货物贸易额达到4, 803.94亿美元，同比增长8%，东盟也是发展中国

家中的中国最大贸易伙伴，而中国连续4年是东盟的第一大贸易伙伴，预计未来的

8年，中国将从东盟累计进出口达3万亿美元。

中国-东盟总贸易统计（亿美元）

2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014

2311.13

2130.07

2927.75

3628.5

4001.1

4436.1

4803.94

图3.1 中国-东盟双边总贸易额发展情况

782.52

1058.83

1303.7

1606.37

2025.02

[资料来源：中国统计局（http: //www. stats. gov. cn/](http://www.stats.gov.cn/)）

中国与东盟的贸易占中国对外贸易比重的11.16%。2014年中国与东盟十国的双边贸易增长速度最快前3个国家为缅甸、越南和菲律宾。根据2014年东盟对外贸易统计年鉴显示，1993年东盟对中国货物贸易出口仅有4, 529百万美元直到

2013年东盟对中国出口达到了152, 546百万美元。东盟从中国进口方面，1993

年东盟从中国总进口金额4, 336百万美元到了2013年其进口金额达到197, 963百万美元。从此可见中国与东盟双边的贸易合作发展十分有潜力，尤其是双边进入自由贸易区合作后双边贸易来往明显得到刺激与提升。

50

118939

112917

152552

127598

177593

141892

197963

152546

图3.2 中国-东盟货物贸易进出口对比

东盟从中国进口（百万美元）

东盟出口往中国（百万美元）

2 0 0 0 2 0 0 1 2 0 0 2 2003 2 0 0 4 2 0 0 5 2 0 0 6 2 0 0 7 2008 2 0 0 9 2 0 1 0 2 0 1 1 2 0 1 2 2 0 1 3

18137

14179

17399

14516

23212

19548

30577

29060

47776

41415

61114

52232

75004

65045

93155

77934

109243

87620

96622

81601

资料来源：ASEAN International merchandise trade stat 2014

从贸易平衡的角度来看，东盟一直对中国逆差，2013年的逆差额最大为

45,417百万美元。因为中国-东盟自贸区的合作发展，居多产品货物可享受自贸区的免税优惠。另外的中国产业升级，技术含量的提高，生产出来的产品也不只是劣等品，物美价廉的产品也被东盟各国的青睐，尤其是比较欠发达的东盟国家。林岗剑（2010）44研究中国对东盟出口贸易发现中国与东盟的贸易之间，早期中国产品在东盟市以廉价竞争为主，主要是初级产品的出口。后期则主要以质量和技术为竞争，产品逐渐变为高端与技术含量高的工业产品。

中国-东盟货物贸易方面，东盟对中国出口比较多的商品为机械与运输零件、矿产品与石油、化工物品与化工物品相关的商品。东盟从中国进口方面，比较多为机械与运输零件、制造商品与化工物品。从双边的贸易商品结构可发现双边的商品贸易结构大多为同类别的，而且贸易金额的东盟从中国进口比对中国出口大。

44 林岗剑，中国对东盟出口的影响因素研究，云南财经大学，硕士学位论文，2010。

51

表3.7 中国-东盟的双边主要商品贸易45（百万美元）

| 国家 | 商品种类，  SITC 第一水平代码 | | 出口 | | 进口 | | 贸易平衡 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 |
| 中国 | 0 | 食品和动  物 | 6,964 | 8,376 | 4,867 | 5,419 | 2,097 | 2,957 |
| 1 | 饮料和烟草 | 567 | 578 | 693 | 677 | -126 | -99 |
| 2 | 原材料 | 15,659 | 18,867 | 1,907 | 1,969 | 13,752 | 16,809 |
| 3 | 矿物燃料  和相关材料 | 21,415 | 21,207 | 5,371 | 7,727 | 16,044 | 13,480 |
| 4 | 植物与动  物油、脂肪、蜡烛 | 6,877 | 5,345 | 84 | 73 | 6,793 | 5,272 |
| 5 | 化工物品与相关材  料 | 20,198 | 23,010 | 15,793 | 17,138 | 4,406 | 5,872 |
| 6 | 制成品由  材料分类 | 10,214 | 12,420 | 36,482 | 40,920 | -  26,240 | -  28,501 |
| 7 | 机械和运  输零件 | 51,766 | 53,109 | 96,067 | 106,357 | -  44,302 | -  53,249 |
| 8 | 混杂制成  物品 | 6,536 | 7,063 | 14,773 | 16,189 | -8,237 | -9,126 |
| 9 | 其他商品  没有被分类在 SITC | 1,669 | 2,570 | 1,557 | 1,493 | 112 | 1,076 |
|  |  | Total | 141,802 | 152,546 | 177,593 | 197,963 | -  35,701 | -  45,417 |

资料来源：ASEAN International merchandise trade stat 2014

45 根据商品SITc代码。

52

从贸易商品结构来看，东盟出口到中国大多为“原材料与初级产品”，而东盟从中国进口比较多商品为“制成品和下游商品”。从此可看中国与东盟的贸易合作是存在贸易互补关系。在同类的产品中双边也有贸易，但是进出口额差别不大比如食品、饮料和化工物品。总之，双边贸易的商品结构，东盟多为出口上游商品，而东盟从中国进口大多为中下游商品。

## 3.2 中国-东盟自由贸易区对中泰经济合作的效应

中国与泰国的中国-东盟自贸区的经济合作效应合作，真正在中泰两国的2003年的“农产品早期收获”开始，其对中泰双边最大的贸易刺激作用最大。“早期收获”计划是中国-东盟自由贸易区组成的部分，其的贸易商品主要为鲜活农产品。

表3.8 CAFTA框架下的中泰普通贸易产品的降税时间表

| 普通产品关税=X  2003.7.1 | 自贸区协议下的关税率(%) | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2006 年\* | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 |
| X≤20% | 20 | 12 | 5 | 0 |
| 15%≤X<20% | 15 | 8 | 5 | 0 |
| 10%≤X<15% | 10 | 8 | 0 | 0 |
| 5%≤X<10% | 5 | 5 | 0 | 0 |
| X≤3% | 不变 | 不变 | 0 | 0 |

资料来源：笔者由泰国FTA[网整理而得（www. ftawatch. org](http://www.ftawatch.org/)）备注\*：2006年有大约5, 000多贸易货品进行降税。

表3.9 中泰敏感产品和非常敏感产品的降税表

| 敏感产品  2012 年  2018 年 | 中国-东盟自贸区框架的顶峰税收（%） 20  0-5 |
| --- | --- |
| 非常敏感产品  2012 年 | 50 |

资料来源：笔者由泰国FTA[网整理而得（www. ftawatch. org](http://www.ftawatch.org/)）

如果和其他与泰国有自由贸易协议（FTA）相比，同中国的货物贸易降税时间实现最快，不过在敏感产品上没有完全消除的情况。

表 3.10 泰国与其他FTA签署国家的降税时间表对比

| 合作国家 | 开始降税日期 | 普通产品 | 敏感产品 | 特别敏感产品 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 中国 | 2005.07 | 2010 | 2018(0-5%) | 2015(50%) |
| 印度 | 2004.09 | 2015 | 2025 | - |

53

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 澳大利亚 | 2005.01 | 2010 | 2015 | 2020 |
| 新西兰 | 2005.07 | 2010 | 2015 | 2020 |
| 日本 | 2007.11 | 2012 | 2017 | 2022 |

资料[来源：泰国商务部（www. thaitrade. com](http://www.thaitrade.com/)）

在中国-东盟自贸区协议的框架下，泰国比较优势的产业将获得利益。比如塑料及塑料成品、化学产品、珠宝产品、铝和部分铁成品，其中最有潜力的泰国产品为塑料产品和化学产品。泰国有敏感产品342项其中100项为非常敏感产品，中国方面的敏感产品最多为木料和纸产品。中国-东盟自贸区的生成是双方贸易自由化、便利化的需求，中国希望进口更多东盟以及泰国的产品，同样东盟及泰国也要进口更多中国的产品。

建交以来中泰两国的领导访问来往更加频繁，在政治、军事、经贸、教育合作方面快速发展，关系越来越好，两国领导人保持良好关系，使两国成为“互相信赖的好友”。迄今在中国－东盟区域经济合作的前景下，泰国是中国合作伙伴中最和好的成员之一。2013年李克强总理访问泰国时提及“中泰合作的诸多第一”，第一个同中国推进战略性合作，第一个同中国实现蔬菜、水果零关税安排，第一建成中国文化中心，这样呈现第一的合作局面，在国与国的交往是必不可少的，因此能说明中泰关系是不同社会制度国家间友好合作的典范。

表 3.11 中国-泰国签署的经济合作协议时间表

| 政府间的协议 |
| --- |
| 1978 年，双方政府签订《贸易协定》  1985 年，签署了《促进投资与投资保护协议》  1986 年，签订了《中泰避免双重征税和防止偷漏税协定》  2001 年，签署《中泰文化合作协议》，《双边货币互换协议》  2003 年，签署蔬果《早期收获计划》，同年成功成立“中泰经济合作委员会”  2003 年，泰国促进投资委员会同中国国际贸易促进委员会签署了《中泰双方促进贸易，投资与经济合作备忘录》  2009 年，双方共同签署了《泰国蔬果通过第三国进口到中国的检验检疫合作协议》，《关于扩大和深化双边经济贸易合作协议》以及《泰中教育合作协议》。  2013 年，李克强总理公布了《泰-中关系发展长期计划》，而两国总理出席见证  6 份协议文件的签署，范围涵盖能源、科技、海事、教育、基础设施发展和投资合作等。 |
| 私人机构间的协议 |

54

1993 年，中国国际贸易促进委员会与泰国 3 个私人机构委员会（泰国国际贸易委员会，泰国工业委员会，泰国银行委员会）签署合作协议

2000 年，泰国国际贸易委员会与中国河北省的贸易委员会签署《经贸研究合作协议》

2001 年，成立《中－泰商务会》

资料来源：泰国－中国商务信息服务中心(www. thai-ch. com)

目前泰国占中国对东盟出口值的14%，泰国是中国在东盟的主要出口市场之一，中国产品在泰国市场保持较好的增长势头，尤其是消费品在泰国大受欢迎，如温带水果、服装、装饰品、箱包和鞋。中国也是泰国制造业的原料供应来源，尤其是电动机械、家用电器、机械、计算机及零部件和化工等商品。

目前的中泰贸易中，中国已经成为泰国的第一大进口来源地，是第一大贸易伙伴。中泰双边贸易额从2000年的66.24亿美元增长到2013年的708.40亿美元，

10年间双边贸易增长了接近11倍。但是由于泰国国内的政治动荡影响，整个经济

受到影响，在2014年的泰国对中国总贸易额有所下降，双边的货物贸易进出口额

633.6亿美元，下降了1.7%，其中对中国出口248.3亿美元，占泰国的出口总额

11%，泰国则从中国进口增长了2.4%,其金额385.4亿美元，占泰国总进口的

16.9%。

2014年泰国对中国贸易逆差加大，从2013年的-10,801到了2014年 -

13, 714，对中国逆差增加了27%，而且中国也是泰国的逆差主要来源国。表3.12 2000-2014中泰两国贸易统计（亿美元）

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 年度 | 贸易总额 | 中国出口 | 中国进口 | 贸易差额 |
| 2000 | 66.24 | 22.43 | 43.81 | -21.37 |
| 2001 | 70.50 | 23.37 | 47.13 | -23.75 |
| 2002 | 85.61 | 29.58 | 56.03 | -26.45 |
| 2003 | 100.89 | 30.06 | 70.83 | -40.77 |
| 2004 | 173.43 | 58.02 | 115.42 | -57.40 |
| 2005 | 218.12 | 78.20 | 139.92 | -61.71 |
| 2006 | 277.27 | 97.64 | 179.62 | -81.98 |

55

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2007 | 346.38 | 119.74 | 226.65 | -106.91 |
| 2008 | 412.53 | 156.05 | 256.47 | -100.42 |
| 2009 | 382.04 | 133.07 | 248.97 | -115.90 |
| 2010 | 529.47 | 197.47 | 332.00 | -134.53 |
| 2011 | 647.37 | 256.97 | 390.40 | -133.44 |
| 2012 | 697.45 | 312.00 | 385.45 | -73.45 |
| 2013 | 708.40 | 327.33 | 381.07 | -53.74 |
| 2014 | 633．6 | 385.4 | 248.3 | -137.1 |

[资料来源：中国商务部亚洲司（www. mofcom. gov. cn](http://www.mofcom.gov.cn/)）

根据2014年中国商务部的统计，泰国向中国出口的主要贸易商品中，占比例最大为天然橡胶与塑料，其占泰国对中国总出口的31.3%,贸易金额7, 775百万美元。其次商品排位为机电商品占22.2%、植物商品占12.2%、化工商品占11.5%。泰国自中国进口的主要贸易商品方面，占比例最大为机电商品，其占泰国自中国总进口的49.2%接近一半，其贸易金额为18, 964百万美元。其次商品排名为贱金属与制品14.4%、化工产品8.7%、塑料与橡胶4.8%、纺织品及原材料4.4%。从数据统计中可发现中泰两国贸易各有个禀赋差异，另外一些主要商品贸易存在重合。

总之，从进出口商品结构看，中泰双边贸易有几个特点：1）机械电子类产品在双边进出口中所占比重最大，增速快。2）泰农产品及其制品是泰对中国出口的重要商品如橡胶及其制品、木薯、大米、水果、糖及食糖和水海产品等泰国的优势农产品。3）各类金属及制品是泰从中国进口的重要商品。钢铁、钢铁制品，钢铁制品需求增加幅度比较大。

进出口产品结构的大类与变化反映了一个国家生产力的发展水平，中国与泰国皆为新兴发展中国家，泰国出口产品越来越多是工业制造产品，中国也是同样。中泰两国的工业发展主要由外国直接投资所带动，多年来，泰国的外国直接投资流入相当大，但中国的外国直接投资流入要比泰国高几倍。从双边贸易产品来分析，中国与泰国的产业链互相有依赖，中国与泰国各有禀赋的资源与农产品，因此双边的贸易交易能获得最大的效益。

表 3.13 2014年泰国向中国出口的主要贸易商品

| HS 编码 | 贸易商品类别 | 2014 年  （百万美元） | 占比% |
| --- | --- | --- | --- |
| 39-40 | 橡胶、塑料 | 7,775 | 31.3 |
| 84-85 | 机电产品 | 5,513 | 22.2 |

56

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 06-14 | 植物产品 | 3,025 | 12.2 |
| 28-38 | 化工产品 | 2,863 | 11.5 |
| 25-27 | 矿物产品 | 1,372 | 5.5 |
| 44-46 | 木头及制品 | 1,089 | 4.4 |
| 90-92 | 光学、钟表、医疗设备 | 651 | 2.6 |
| 16-24 | 食品、饮料、烟草 | 587 | 2.4 |
| 50-63 | 纺织品及原材料 | 488 | 2.0 |
| 72-83 | 贱金属及制品 | 341 | 1.4 |
| 86-89 | 运输设备 | 285 | 1.2 |
| 47-49 | 纸张、纤维素浆 | 179 | 0.7 |
| 01-05 | 活动物、动物产品 | 146 | 0.6 |
| 41-43 | 皮革制品、箱包 | 119 | 0.5 |
| 68-70 | 陶瓷、玻璃 | 111 | 0.5 |
| 其他 | | 281 | 1.1 |
| 总值 | | 24,825 | 100% |

资料[来源：中国商务部统计（www. mofcom. gov. cn](http://www.mofcom.gov.cn/)）

表 3.14 2014年泰国自中国进口的主要贸易商品

| HS 编码 | 商品类别 | 2014 年  （百万美元） | 占比% |
| --- | --- | --- | --- |
| 84-85 | 机电产品 | 18,964 | 49.2 |
| 72-83 | 贱金属及制品 | 5,565 | 14.4 |
| 28-38 | 化工产品 | 3,354 | 8.7 |
| 39-40 | 塑料、橡胶 | 1,858 | 4.8 |
| 50-63 | 纺织品及原料 | 1,687 | 4.4 |
| 86-89 | 运输设备 | 1,452 | 3.8 |
| 90-92 | 光学、钟表、医疗设备 | 999 | 2.6 |
| 94-96 | 家具、玩具、杂项制品 | 814 | 2.1 |
| 06-14 | 植物产品 | 740 | 1.9 |
| 68-70 | 陶瓷；玻璃 | 675 | 1.8 |

57

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 71 | 贵金属及制品 | 427 | 1.1 |
| 16-24 | 食品、饮料、烟草 | 390 | 1.0 |
| 47-49 | 纤维素浆；纸张 | 370 | 1.0 |
| 01-05 | 活动物；动物产品 | 336 | 0.9 |
| 41-43 | 皮革制品；箱包 | 271 | 0.7 |
| 其他 | | 637 | 1.7 |
| 总值 | | 38,540 | 100.0 |

资料[来源：中国商务部统计（www. mofcom. gov. cn](http://www.mofcom.gov.cn/)）

中泰双边贸易合作的演变与发展的角度来看，第一阶段在1988-1996年泰国金融危机爆发之前，总体来看泰国出口到中国的农产品占总出口的48%和71%，但是在第二阶段的1997-2001年农产品出口比例有所减少到30%-40%左右。在第一阶段泰国对中国出口大部分为生鲜农产品，排在第一位是天然橡胶，占总出口的23.6%，其次为大米12.7%，电脑和零部件排在第三位8.3%。另一方面，中国对泰国出口主要是纺织品、服装、钢铁原料与钢铁产品、化工产品。

第二阶段是1997年后，中泰贸易产品更加多样化，本来占多数的农产品开始减少而其他工业成品与零部件、石油产品、原油、木薯、橡胶开始增加。这是因为泰国工业技术水平有所提升，使贸易产品结构更多丰富。另一方面的中国经济不断发展，国内能源和原材料的需求有所提高。

第三阶段是2003年中国加入世贸组织后，泰国对中国出口占多数产品为电脑与零部件17.69%、天然橡胶9.45%、塑料粒7.6%、原油和天然气5.2%。在这阶段中国对泰国出口产品占多数为机器电动与零件22.29%、电脑与零件18.01%、化工产品8.12%、服装6.52%、电器用具4.11%。当时的中国“5大”出口产品的60%也出口到了泰国。2003年的中泰“早期收获”计划得益于了双方农产品贸易的发展，迄今为止中泰经贸合作方面保持高度紧密的合作状态，双边贸易产品结构具有互补性。

中国-东盟自贸区协议合作有利于中泰贸易合作的发展，贸易条件有改善，给两国的货物交易提高了效率，价格更优惠，中泰的经贸发展将伴随着中国-东盟区域经济合作的“自由贸易区”以自贸区合作的基础，中泰可以拓展更多的领域合作，有利于两国乃至全区域的贸易可持续增长。

### 3.2.1 中国-泰国在自贸区发展下的贸易合作效应

58

如笔者在以上所述的中泰贸易交易存在互补性关系，为证明这一点笔者将进一步通过中泰贸易互补指数和中泰贸易结合度指数来分析在中国-东盟自由贸易区的发展下的中泰贸易合作效应。

贸易结合度指数通常用来衡量两国贸易相互贸易依存度，是一个比较综合性的表，指一个国家对另一个国家的出口占总出口额的比重与一国的贸易伙伴国进口总额占从全世界进口的比重。其数值越大表明两国的贸易联系方面越紧密。该指数由

A. J. Brown 1947年提出，之后小岛清1958年等人研究中得到了完善，最后该指标在经济领域上得到广泛应用。贸易结合度的计算方式如下；

TCDab = ）/ (  ) (3.1)

方式（3.1）中，的TCDab表示a国对b国的贸易结合度，Xab表示a国对b国的出口额，Xa表示a国出口总额；Mb表示b国进口总额；MW表示世界进口总额。如果TCDab> 1，表明a，b两国在贸易方面的联系紧密，如果TCDab<1，表明a，b两国在贸易方面的联系松散。

笔者对中国与东盟10国的贸易数据进行计算而得，其中的中国与泰国的贸易相互依存度比较高。

表3.15 2006-2014年中国与东盟的贸易依存度对比

| 国家 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 新加坡 | 1.74 | 1.43 | 1.76 | 1.67 | 1.78 | 1.72 | 1.83 | 1.80 | 1.85 |
| 泰国 | 1.13 | 1.40 | 1.30 | 1.22 | 1.34 | 1.37 | 1.52 | 1.63 | 1.61 |
| 印尼 | 1.38 | 1.54 | 1.50 | 1.11 | 1.29 | 1.35 | 1.47 | 1.38 | 1.42 |
| 马来西亚 | 1.47 | 1.59 | 1.34 | 1.14 | 1.27 | 1.29 | 1.37 | 1.32 | 1.40 |
| 菲律宾 | 1.14 | 1.19 | 1.06 | 1.02 | 1.23 | 1.19 | 1.30 | 1.26 | 1.34 |
| 文莱 | 1.05 | 1.46 | 1.69 | 1.24 | 0.85 | 0.81 | 0.79 | 0.75 | 0.82 |
| 越南 | 0.79 | 0.89 | 0.80 | 0.72 | 0.87 | 0.93 | 0.85 | 0.90 | 0.87 |
| 柬埔寨 | 0.50 | 0.82 | 0.77 | 0.70 | 0.85 | 0.81 | 0.89 | 0.84 | 0.79 |
| 老挝 | 0.59 | 0.79 | 0.65 | 0.70 | 0.74 | 0.79 | 0.76 | 0.74 | 0.81 |
| 缅甸 | 0.76 | 0.83 | 0.98 | 0.92 | 1.03 | 0.95 | 0.97 | 0.97 | 1.10 |

资料来源：WTO、UNCTAD、中国统计局的数据计算整理而得。

从此可以看出，中国与东盟6国（ASEAN6）的贸易结合度比较大，在2001 年

59

后的中国-东盟自贸区建立以来，中国与东盟整体的国家的贸易依存度有所提高，存在上升趋势，因为区域内的关税水平逐渐消除所以产生的贸易创造效应比较为明显。因为中国与东盟一些国家（尤其是ASEAN6包括泰国在内）经济发展水平、消费者偏好、市场购买力、产业结构等方面存在比较大的相似性。双边所进行的贸易商品结构在全球贸易范围内呈现水平型分工特征，这样水平型的贸易与分工在更高程度上保证了中国与东盟包括泰国之间的贸易获得更高水平的贸易创造效应。

从以上所述的中泰贸易结合性在相当大的水平，仅次于中国与新加坡。中泰双方的贸易互补性方面，相当存在互补性。在东盟国家中，泰国与中国的贸易互补性地位是数一数二的。贸易互补性指数（Trade Complementary Index）是用于衡量两国贸易的互补紧密程度，该指数考虑了双边国家的出口比较优势和进口比较劣势两个方面。当第一个国家的主要出口商品种类与第二个国家的主要进口商品相对应时，两国之间的贸易互补性会比较大；相反的第一国的主要出口商品种类与第二个国家的进口商品种类不相对应，两国之间的贸易互补性则会不大。贸易互补性指数的计算法如下；

（3.2）

方式（3.2）中表示双边贸易中i国出口商品k的比较优势。表示双边贸易中j国进口商品k的比较劣势。后者的RCA计算公式如

下；

（3.3）



方式（3.3）中指国家j的进口商品k的金额指世界进口商品k的金额 指国家j的所有商品进口额指全世界的所有商品进口额。

如贸易互补性指数大于1时表明两国之间的贸易互补程度比较大，两国的出口与进口高于其他市场的平均水平。

表3.16 2006-2014年中国-东盟10国的贸易互补性情况

| 国家 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 新加坡 | 0.77 | 0.75 | 0.70 | 0.70 | 0.72 | 0.81 | 0.83 | 0.82 | 0.85 |
| 泰国 | 0.70 | 0.80 | 0.76 | 0.72 | 0.81 | 0.78 | 0.80 | 0.82 | 0.82 |
| 印尼 | 0.69 | 0.71 | 0.65 | 0.67 | 0.75 | 0.72 | 0.77 | 0.79 | 0.78 |
| 马来西亚 | 0.75 | 0.76 | 0.71 | 0.69 | 0.72 | 0.72 | 0.74 | 0.76 | 0.79 |

60

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 菲律宾 | 0.74 | 0.77 | 0.67 | 0.62 | 0.69 | 0.71 | 0.79 | 0.78 | 0.75 |
| 文莱 | 0.70 | 0.76 | 0.73 | 0.67 | 0.78 | 0.71 | 0.65 | 0.63 | 0.72 |
| 越南 | 0.66 | 0.68 | 0.58 | 0.55 | 0.71 | 0.61 | 0.69 | 0.65 | 0.68 |
| 柬埔寨 | 0.50 | 0.64 | 0.67 | 0.59 | 0.61 | 0.63 | 0.68 | 0.64 | 0.62 |
| 老挝 | 0.59 | 0.74 | 0.65 | 0.62 | 0.65 | 0.71 | 0.75 | 0.77 | 0.71 |
| 缅甸 | 0.49 | 0.67 | 0.54 | 0.59 | 0.51 | 0.62 | 0.65 | 0.65 | 0.67 |

资料来源：WTO、UNCTAD、中国统计局的数据计算整理而得。

从中国和东盟各国的贸易互补的情况来看，中国与东盟贸易互补相当大的国家有新加坡、泰国、印尼和马来西亚。所有参与自贸区国家的贸易合作不断增长。就看中国和泰国的贸易互补性指数与双边的实际进出口商品结构相符合，虽然两国的对外贸易商品有重合但是对于双边实际贸易之间的商品存在各有各的禀赋。这一点可以证明，中国与泰国在中国-东盟自由贸易区合作之下，双边的贸易有好处所得，既有贸易创造效应又存在贸易互补性效应。

自由贸易协议所产生的负面效应有一点就是在泰国方的角度，中国与泰国展开自贸区合作以后有一些产业受到影响，比如农产品的大蒜、机械和零件、电子产品和服装等。因为中国所生产的商品在全球上都具备竞争性“价廉”是中国商品的主要牌号。中国的这些基本商品、日用品的技术已经成熟，具备规模经济生产，产品的单位平均价比较低。泰国方面的大众消费者还是偏好便宜的商品，只有收入较高的小部分的泰国人比较偏好价位偏高品质有保证的商品。尽管如此，中国的出口商品不再是单一的“廉价劣势”的商品，而转向“物美价廉”的商品，根据消费者的要求所提供。另外的，中国的产能过剩更加快中国对外出口，在供应超过需求时，价格自然会下降，因此中国商品能打败全球每个国家的市场是毫无疑问，也许会带来给一些进口国的同样商品的冲击。

### 3.2.2 中国-泰国在自贸区发展下的投资合作效应

中国与东盟在自贸区合作的条约之下，中国与东盟成员国的贸易合作明显上升。对外贸易和直接投资主要体现在两个关系：一种是投资来替代贸易，该效应目前在发达国家的大型跨国公司较为突出，另一种是贸易与投资呈现促进互补的关系，贸易与投资存在互补效应的例子，较多为发达国家的中小企业对外投资的时候常见。龚晓莺（2007）发现中国对外投资与贸易之间最多表现为互补促进的关系，中国的对外投资与中国的对外贸易存在正比相关。

61

日本早期以来一直是东盟的主要投资国，2010年后的中国-东盟自贸区建成使中国对东盟的投资更加突出，中国与日本对东盟投资的特征、模式和趋势不一样。中国公司在东盟投资比较注重基础设施建设和采矿业，而日本公司的特点是比较积极投入产业链策略化投资，注重与当地生成契约或者合同的制造产业。虽然中国在东盟的一些国家的投资量已经占在第一位但是整体来看日本依然是第一，日本保持在东盟建成多样化生产链，他们与东盟的合作更为悠久。日本在东盟扩大投资、增加生产产品种类、增加子公司的同时，中国开始把服装鞋制造业转移到劳动成本比较低廉的东盟国家。

尽管如此，中国与东盟自贸区的建成促进了中国更大力度向东盟直接投资，中国对东盟投资领域更加广阔。尤其是在2005年后，中国对东盟投资呈现迅猛增长，此时中国“走出去”的政策也给中国对外投资方有很大的帮助。中国对东盟投资的现状，2013-2017年中国已经和东盟有基础设施建设条约至少500亿美元，平均每年100亿美元的合约金额。相比中国向东盟产业投资，2011-2013年仅有60亿美元，从中国对东盟投资的特征可以看，中国更偏爱非股权投资的形式。如以上解释，近几年中国大量投资流入东盟，中国在东盟新成员CLMV投资已经成为主导地位。截止2013年中国对东盟产业领域投资情况。

表3.17 2010-2013年中国对东盟直接投资的产业投入（百万美元）

| 产业 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2010-2013  平均投资 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 农业、渔业、林  业 | 45 | 55.4 | 58.7 | 88.2 | 61.8 |
| 矿业和采石 | 352.1 | 172.6 | 285.6 | 558.1 | 342.1 |
| 制造业 | 84.9 | 393.5 | 342.5 | 1140.2 | 490.3 |
| 建筑 | -21.4 | 128 | 108.1 | 21.6 | 59.1 |
| 贸易 | 76.4 | 877.7 | 594.5 | 2711.8 | 1065.1 |
| 金融 | 1106.6 | 3704 | 602.6 | 1143.9 | 1639.3 |
| 房地产 | 759.2 | 1678.5 | 1903.1 | 1522.7 | 1465.9 |
| 服务业 | 100.5 | -205.1 | 990.7 | 576.5 | 365.7 |
| 其他 | 29 | 107.8 | 10.4 | 87.8 | 58.7 |
| 非指定 | 1521.1 | 944 | 480.5 | 792.6 | 934.6 |

62

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 总合 | 4053.4 | 7856.3 | 5376.8 | 8643.5 | 6482.5 |

[资料来源：东南亚国家联盟网（www. asean. org](http://www.asean.org/)）

中国对东盟投资的2010-2013年的平均投资，房地产与金融领域最为突出，制

造业投资2013年比2012年增长了几番。意味着中国企业的国内产业升级和对外转移正在发生，其同于“产品生产周期”理论所说的。中国对东盟投资的流量继续增大，尤其是CLMV的东盟新成员，根据东盟组织统计显示，2012年中国在CLMV国家投资仅占9%的比例，而2013年中国投资的比例增长到15.3%，增加接近一倍。

表3.18 2012-2013年在CLMV国家的10大投资国（百万美元/%）

| 2012 | | | 2013 | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 投资国 | 金额 | 占比例 | 投资国 | 金额 | 占比例 |
| 日本 | 2907.8 | 25.1% | 东盟成员 | 3564.2 | 27.0% |
| 东盟成员 | 2010.4 | 17.4% | 日本 | 2439.8 | 18.5% |
| 台湾 | 1533.3 | 13.2% | 中国 | 2027.6 | 15.3% |
| 欧盟 | 1333.4 | 11.5% | 韩国 | 1945 | 14.7% |
| 中国 | 1040.0 | 9.0% | 欧盟 | 762 | 5.8% |
| 韩国 | 819.6 | 7.1% | 香港 | 643.6 | 4.9% |
| 萨摩亚 | 473.6 | 4.1% | 俄罗斯 | 431.2 | 3.3% |
| 香港 | 464.8 | 4.0% | 台湾 | 418.3 | 3.2% |
| 英属维尔京群岛 | 420.8 | 3.6% | 开曼群岛 | 147.6 | 1.1% |
| 塞浦路斯 | 193.5 | 1.7% | 英属维尔京群岛 | 126.2 | 1.0% |
| 其他 | 376.5 | 3.3% | 其他 | 716.9 | 5.4% |
| 总 | 11573.7 | 100.0% | 总 | 13222.5 | 100.0% |

资料来源：2014东盟年鉴(www. asean. org)

总之，中国在东盟的直接投资越来越多，排名越来越靠前。目前中国在东盟整个投资份额占7%-8%左右。在中国-东盟自贸区的发展之下，双边的贸易往来越来越频繁，发展势头良好，但在双边投资方面还滞后于贸易。目前诸多学者与研究人士都认可，投资与贸易有关联性，具有相互影响的特征。笔者发现在中国与东盟自

63

贸区合作来讲，双边的贸易合作与双边的投资具有促进关联。而从中泰的角度，贸易合作对中泰的双向投资也有一定的促进效应。

-中国与东盟的贸易发展促进双向直接投资

中国与东盟区域合作的效应可以带动双边的贸易增长。东盟国家开始对中国投资更早。自从中国30多年前的改革开放，东盟企业逐渐走进了中国直接投资，东盟来到中国投资的第一波和大多数是“东南亚的华裔”，他们对东盟向中国投资的贡献巨大。中国对东盟投资方面相对较晚，投资存量还不是很大，但是投资的趋势随着双边贸易合作的加强和中国政府对走出去的鼓励下，将逐渐发展。中国-东盟双边贸易有使劲的发展归根于双边的贸易壁垒降低、关税同盟的政策为主要效应。中国与东盟的降税贸易产品比东盟成员国之间少，2012年后中国与东盟10 国

的基本关税为零。在东盟投资报告中显示，中国与东盟的自贸区建成有促进效应推动了中国向东盟投资，意思就是贸易的增长有利于投资的增加，中国与东盟的双边贸易量和投资量的对比。

2013

8,643.50

444,000

2012

5,376.80

319,484.80

2011

7,336

280,149.80

2010

2,539

231,855.60

2009

1,968

178,223.10

2008

949

196,863.30

2007

2,133

171,089

2006

1,938

140,049.40

2005

616

113,346.60

双向贸易（百万美元）

双向投资（百万美元）

图3.3 2005-2013年中国－东盟双向投资和贸易对比（百万美元）资料来源：东盟统计年鉴(www. asean. org)

中国与东盟双向的贸易与投资来看，是一个相同的增长趋势，双向贸易发展趋势非常快而投资保持稳态增长。根据南博网（CAEXPO）的报告说明，2014年中国与东盟的双向投资不断扩展，2014年上半年，中国与东盟双向投资累计达到1, 200

64

亿美元，东盟对中国投资累计总额超过800亿美元，中国对东盟投资累计总额达到

400亿美元。双向贸易额方面2014上半年已达到2206.9亿美元。新时代的中国－东盟升级版合作，将带动双边的贸易和投资发展，双边的经贸投资合作还存在很多发展空间。

中国企业以并购方式对外投资非常普遍，尤其是2008年金融危机爆发后，中国对欧美地区的企业并购迅速增长。在金融危机爆发中，中国对外投资仍逆流而上。2014年中国成为并购最活跃的市场，该年的交易达到3530亿美元，2015年中国民营企业将在消费零售、金融和科技服务领域将是并购交易最活跃的领域。是因为中国国内市场经济放缓，这使一些民企开始放眼海外寻找适当的投资机会，通过渗透海外市场来谋求企业的发展，特别是寻求核心业务在海外拓展的机会。海外并购能使企业容易搭上国际搭便车，通过海外并购，中国企业可以提升国际市场的影响，企业内也可以学习到国际化管理，随时提升自身能力。另外的中国外汇储备充足，人民币的升值，这也使海外并购成本降低。并购的概念如同直接投资，可以让全球资源更有效率的配置，提高企业的国际化程度，抢占国际市场。

中国企业在东盟进行海外并购方面，整体来看数量不是特别大。在东盟国家中，中国对新加坡公司交易海外并购最大，对泰国进行并购不是很大。

表3.19 中国对东盟并购情况（M&A）

|  | 2010 年 | | 2011 年 | | 2012 年 | | 2013 年 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 价值 | 并 购 内容 | 价值 | 并购内容 | 价值 | 并购内容 | 价值 | 并购内容 |
| 东盟 | 1014 | 金 融 、物 流 服务 、 服装业 | 1150 | 采矿、汽车零件、商业服务 | 222 | 商 业 服务 、 电子、食品和饮料 | 186 | 商 业 服务、金融 |
| 印尼 | - | - | 680 | 采矿业 | - | - | 7 | 橡胶和塑料产品 |
| 马来西亚 | - | - | 94 | 交通工具 | - | - | 38 | 无标明 |

65

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 新加坡 | 461 | 物 流 和仓 库 、金融 | 373 | 食品和饮料、电子机械、建筑 | 213 | 食品和饮料 、 电子、商业服务 | 141 | 金融、商业服务 |
| 泰国 | 539 | 金融 | 3 | 金融 | 9 | 橡胶和塑料产品、电子 | - | - |
| 越南 | 14 | 纺 织 、服装 | - | - | - | - | - | - |

资料来源：UNCTAD database (www. unctad. org)

Yoon Joon jang（2011）对自由贸易协定与直接投资的影响分析发现，贸易的发展对发展中国家之间的相互投资有促进效应（Positive），中国与东盟自贸区建立以来双方的合作经贸发展有了新活力，企业合作方面的发展也有了很大的商机。中国与东盟初始的目标为共同发展，打造互利双赢。在合作现实中东盟对中国的贸易出现逆差主要是因为东盟从中国进口的产品更多、出口则少。换个角度来说这个问题就是，中国还对东盟投资过低，从产品贸易结构来看，东盟对中国出口的产品大多为低附加值、大宗产品。中国企业应该更多投资东盟、利用东盟的低廉劳动力和加工当地的富裕原材料。高生产率的中国企业应该对东盟投资，为进入国际市场，继续创造自主品牌与自主产品，中国近年的对外投资增长迅猛。在全球化经济中，中国企业提高竞争能力是必要的。

目前中国是东盟的最大贸易伙伴。2013年双方贸易已经突破5, 000亿美元，这个贸易额目标有望在2015年实现。中国与东盟区域合作的前景与未来的相互依

存会越来越大，互惠互利方面会越来越加深。2014年8月是东盟成立47周年，建立繁荣和谐的梦想，促进贸易与投资，缩小成员国的差异。主要努力推进和其他国和地区合作，尤其是中国的世界经济重要驱动力之一，中国拥有巨大消费市场，中国正在转为走出去投资大国。21世纪海上丝绸之路的提出将使中国-东盟区域经济合作得到很好的发展，其中，中国与泰国的经贸合作将获利，两国之间的直接投资与发展潜力前景广大。

66

-中国-泰国贸易发展双边直接投资的分析

中泰两国经贸往来密切，目前中国已成为东盟最大的贸易伙伴和第四大外资来源地。中国-泰国的贸易情况2014年双边贸易达到708.40亿美元，同比增长

1.55%，其中，中泰双边贸易总额是中国与东盟贸易总额的15.9%，中国对泰国出口327.33亿美元，中国对泰国进口381.07亿美元，连续2年中国成为泰国的第一大贸易伙伴，泰国对中国的贸易值占泰国贸易总值的13.6%（日本占13.2%的比重），中泰政府共同声明2015年双边贸易额有望突破1000亿美元的目标。

4500000

4000000

3500000

3000000

2500000

2000000

1500000

1000000

500000

0

1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014

中国出口到泰国

中国自泰国进口

图3.41999-2014年中国-泰国贸易进出口总额情况（百万美元）资料来源：中国统计局整理而得(www. stats. org. cn)

近年来中国-泰国双边贸易的特点是“中泰双边都十分积极促进相互贸易”随着中国对泰国产品的需求量增大，泰国对中国出口十分活跃。同样的中国向泰国出口也十分活跃是因为泰国市场对中国产品的需求增加和中国积极开拓海外市场的双重因素。另外的双边贸易产品结构不断多样化和优化，互补效应较为明显。在统计数据上看中国自泰国进口更大，中国属于贸易逆差方，因为双边的贸易情况有所改变因此双边的贸易趋于平衡。

2014年双边的电子产品贸易占双边进出口贸易的第一大贸易商品，机械为双边进出口的第二大贸易商品。这两类商品占泰国出口中国的38.1%，而占泰国自中国进口的38.6%。近年泰国塑料及制品出口往中国的迅速加大，目前塑料及制品占

67

泰国向中国出口商品的10%。迄今中泰的政治乃至经济合作关系依然保持健康增长的状态。

中国与泰国双边直接投资（FDI）情况，整体来看依然滞后于双边的贸易。在中国-东盟自贸区（CAFTA）条约之下，中泰双边的贸易往来明显增长，尤其是

80000

70000

60000

50000

40000

30000

20000

10000

泰国对中国FDI 中国对泰国FDI

2003年“早期收获”以后，双边贸易可以说是起飞发展。在双边贸易的发展下是否可以促进中国向泰国直接投资，是否能够促进泰国向中国直接投资？笔者接下来的后面会进一步分析。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | 0 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 泰国对中国FDI | 8948 | 12921 | 4866 | 5134 | 10120 | 7772 | 48305 | 6100 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 中国对泰国FDI | 7641 | 4547 | 4977 | 69987 | 23011 | 47860 | 75519 | 37000 |

图3.5 2007-2014年中国-泰国双边直接投资情况（百万美元）资料来源：中国统计局(www. stats. org. cn)

根据中国官方的统计与发布，泰国对中国直接投资的力度有所放缓，相反的中国向泰国直接投资有所提高。根据泰国促进投资委员会（BOI）表示，中国对泰国直接投资虽然存量还不大但是直接投资流入增长最快，中国企业对泰国直接投资属于“热”的时期。中国-泰国的双向直接投资的未来趋势，诸多学者的研究结果都看好。

68

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 6473385 | | | | |  |  |  |  |  |  |
| 5293702 | | | | |  |  |  |  |  |  |
| 4129309 3819082 | | | | |  |  |  |  |  |  |
| 463812 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 16589 | 1 | 7468 |  | 9843 75121 33131 |  | 55630 | 1 | 23824 |  | 43100 |



8000000

6975086

7084000 7072800

7000000

6000000

5000000

4000000 3

3000000

2000000

1000000

0

2007

2008

2009

2010 2011

2012

2013

2014

双向贸易总额 双向投资总额

图 3.6 中国-泰国双向贸易与投资额统计对比（百万美元）资料来源：中国商务部统计数据整理而得(www. mofcom. gov. cn)

从图上看，中泰双边的贸易量大大高于双边的投资，但是看双边贸易总额和总投资的“趋势”有互相关联。在2008-2009年间发生了世界金融危机，2009年的双边贸易和投资相比2008年两者有所下降，2010年后的双边贸易保持平稳增长，就双向投资方面来看中国对泰国投资近年大于泰国对中国投资，2010年中国对泰国投资69, 987百万美元，而泰国对中国投资仅有5134百万美元。2011年中国对

泰国投资23, 011百万美元，而泰国对中国投资10, 120百万美元。2012年中国对

泰国投资翻了一番，其达到47, 860百万美元，而泰国只有7, 772百万美元。2013

年中国对泰国投资已突破75, 519百万美元，这一年泰国对中国的投资增长幅度很

大，其达到48, 305百万美元。尽管如此还低于中国对泰国投资的水平。可以说，中泰双向投资方面，中国具有主导地位，虽然泰国对中国直接投资更早但是增长幅度特别慢，这是因为泰国政府没有鼓励民企对外投资的明确政策和战略，这与中国政府相反。泰国一直以来注重“招商引资”而制定目标，在对外投资方面还比较落后，都是民企自己找办法与积极出去投资，泰国近几年的政治十分动荡，此对泰国整个经济增长受到很大的冲击，随着经济不好企业情况的运转也会受其影响。2014年的中泰双边的贸易总额稍微下降，同样的双向直接投资总额也有所下降，这是因为全球经济放缓，中国的经济增长缓慢，中国和泰国经济都受全球经济的影响。

总体来看，中国和泰国的双向直接投资还是双边贸易的“拖后腿”，双边在自贸区框架和其他方面的合作发展之下，贸易最快捷、最直接的促进效应。不可否认的是双边的直接投资（FDI）的受不同的因素影响，情况要比贸易复杂，但是双边贸易增长的因素有促进双边直接投资也不能排除。

69

为进一步验证有那些相关因素促进双向投资发展，对此笔者进行简单的各种因素相关系数的实证。双边的投资统计数据是1995-2013年的时间段，依据其他文献的理论与实证结果分析的有可能促进投资的宏观因素都加进来，进行相关性回归。

表3.20 中国对泰国投资的相关系数回归

| 项目 | 中国对泰国投资 | 中国对泰国投资  （滞后一期） | 中国对泰国投资  （滞后两期） |
| --- | --- | --- | --- |
| 中泰双边贸易总额 | 0.8276(0.0000) | 0.7945(0.0001) | 0.6525(0.0045) |
| 泰国的中国游客 | 0.6961(0.0009) | 0.7783(0.0001) | 0.7218(0.0011) |
| 泰国 GDP | 0.8104(0.0000) | 0.7541(0.0003) | 0.6300(0.0067) |
| 中国 GDP | 0.8188(0.0000) | 0.7844(0.0001) | 0.6683(0.0034) |

备注：括号里为相关系数的显著性（Ho: r=0）其对应P值分别，1%、5%、10%的水平上显著.

从以上的表中国对泰国投资的相关系数回归显示，中泰双边贸易总额与中国向泰国投资呈现正相关，其系数为0.8276，笔者以中国游客去泰国旅游为人员交往指数，中国游客目前是泰国第一，10年来的中国游客去泰国的数量翻倍增长。去往泰国旅游的中国游客发展对于中国赴泰国直接投资的相关不是很大，但是呈现正相关，其系数为0.6961。中国GDP和泰国GDP是衡量经济实力，经济规模水平。两国的GDP发展均为对中国向泰国投资有着明显正相关的系数，相关系数两者同为0.8，P值非常显著。一国的GDP增长可以促进经济的各种方面发展，不管是引进投资还是对外投资都有正面的作用。关于相关系数滞后的第一期和第二期的各种因素对中国向泰国投资没有太大影响。

泰国在中国直接投资（FDI）规模比较小，项目数相对中国的流入外资也非常少，各种宏观因素的相关系数回归结果只有正相关但是P值都不显著，但是可以明确的是中国经济发展、消费能力的提高对泰国来到中国投资是有着促进作用。

泰国在中国直接投资悠久，但是在项目和金额上不算很大，增长也较慢。中国对泰国直接投资方面，这几年刚刚快速增长。泰国在中国直接投资规模不大的原因是大多数泰国企业的国际竞争不强，缺乏政府的支持，缺乏投资信息，缺乏抱团出去投资的概念。一般来说，泰国企业自己都是主动决定对外直接投资，企业和政府之间的接触还比较少。中国对泰国投资虽然起步晚，但是项目申请和投资的增长较快。其原因为给力的“中国走出去”政策加上中国企业意识到国际市场的重要性，具备投资资金，企业之间的竞争越来越激烈，某种商品在国内需求的饱和等因素推动了中国企业对外投资。尤其是泰国的“软实力”优势，生活上的舒适，物价低

70

廉，自然资源保持丰富，社会的开放度比较高，文化相似等方面也是泰国吸引外资的一个重要因素。

2013年中泰签署并发布《中泰关系发展远景规划》，泰国政府的2万亿泰铢

（约合3934亿元人民币）基础设施建设工程贷款议案正式提交上议院审议。该议案高速铁路项目预算占比39.2%、城市轨道交通23.6%、复线铁路20.2%、高速铁路为最大的投资重点。泰国基础设施的大规模更新将创造巨大的投资空间。泰国一系列引资计划正在逐渐展开。泰国政府十分欢迎中国企业在一切领域的投资，不论是高技术产业还是劳动密集型产业，都希望加强与中国合作。

### 3.2.3 中国-泰国在自贸区发展下的其他合作效应

泰国对中国的商品出口有更多的商机和选择，中国与泰国在近10年来的贸易与投资的关系不断得到进步与改善。近年来中国老百姓的消费能力与水平不断提高，越来越注重食品消费安全、有能力去消费进口的商品。随着泰国与中国的贸易条件便利，存在越来越多的商机。泰国政府乃至泰国企业开始高度重视中国的“安全食品”市场，尤其是泰国比较有优势的精品农产品与精致的食品加工开始陆续到中国销售，发展情景良好。随着中国人民生活水平的提高，食品消费随其猛增，人们的欲望与追求无穷大，因此泰国高品质食品存在比较好的发展潜力。

另外的一个要点，目前中国在工业商品目前存在过剩的生产能力（Excess

Capacity）原先应该要对欧美市场出口，但是因为他们的需求下降，导致这些部分商品转向东南亚市场廉价卖。中国还有很优势的对外建设与承包能力，中国对外承包工程不断发展。根据中国商务部的统计，1998-2013年的对外承包工程完成营业额累计来看，在中国承包工程完成的金额在东盟国家中印尼排在第一位，总金额

2,306,144万美元，其次为新加坡2, 026, 017万美元和越南2, 006, 153万美元。中

国对泰国承包工程方面居在东盟成员中的第七位，其累计金额702, 703万美元，尽管如此中国对泰国的承包工程合作也呈现高趋势上涨。

71



140000 131931

120000

107853

100000

80000

62518

66845

60000

51942 48238 52682 46165

40000

30099

18428

11411

16556

20000 8645 11499

0

2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

中国对泰国承包工程完成营业额（百万美元）

图3.7 2000-2013年中国对泰国承包工程完成营业额（百万美元）资料来源：中国统计局网站整理而得(www. mofcom. gov. cn)

中国政府高度支持与推动中国对外高铁建设、中国水坝工程和其他大型工程。在中国与泰国的自贸区发展之下，中国除了与泰国高铁建设的合作以外还有其他大型工程，因为泰国正属于基础设施建设改善时期，泰国政府一直强调也有很明确目标就是要“改进与改善泰国全国的基础设施建设”此将给中国带来很大的合作机遇。在承包工程与基础设施的建设方面，中国已经和欧美发达国家同一个水平，从此可见承包工程是中国对外合作的主要项目之一，东南亚的国家依然需要比欧美更低成本的基础设施建筑，其他的工业商品东盟国家乃至泰国也有高度需求从中国进口。

另外的服务贸易、旅游业合作等，旅游业合作笔者认为是很有潜力的一种模式，应该把旅游业合作看成“双向”效应，随着各国的人民生活水平提高，柴米油盐、住宿、衣穿外，旅游变成了中等收入的人们的必有的需求。泰国是中国游客的旅游胜地，昆曼公路从中国云南到泰国北部的贯通，使得沿线旅游火热起来，因此使得中泰双边的资本流动有活跃，尤其是中国企业在泰国投资与服务业相关的企业越来越多。其他方面的文化与教育交流合作，也是中泰在自贸区升级版合作中的重点合作内容。

72

无论是中国-东盟还是中国-泰国的框架合作下，双方都要互相供应，利用双方的好处，扬长避短。在新时代的合作中中国与泰国在自贸区的合作升级版和其他区域经济合作的条约之下，互联互通的潜力与推动可继续创造中泰的新投资与贸易模式。

### 3.2.4 泰国对中国直接投资的特征

泰国对中国直接投资的信息十分的少，在中国和泰国的统计数据库里面没有详细分类泰国企业在中国直接投资的类型，因为泰国对中国直接投资很小所以该方面的统计还未完善。既然如此，笔者根据泰国-中国商务信息中心46整理泰国企业在中国登记的名录，此登记名录有标明泰国公司的全名及从事行业。另外，也有泰国餐厅的登记名录，泰国民企在中国开办泰国餐厅也属于“绿地投资”泰国菜在全世界算是“名菜”，随着中国的消费水平发展，社会开放度提高，中国人越来越追求国外的潮流，包括国外饮食也是一种潮流的追随。笔者在泰国餐厅数据整理的过程中发现泰国餐厅在中国有快速增长的趋势。这如泰国政府一直提倡的“Thailand World Kitchen”让餐饮服务成为泰国的强项，泰国餐饮在中国发展也是泰国企业的好契机。

泰国-中国商务信息中心的公布信息并不包括泰国企业在中国直接投资的所有，但是从登记名录中可以初步概括与判断泰国企业在中国直接投资的情况，具有代表性的特征。在中国大陆的泰国企业登记名录总有6所泰国驻华大使馆，其中包

括 北京、广州、厦门、昆明、上海、西安和南宁。在 6 所中，共有 129 家泰国企业有登记名录。从泰资企业登记名录中，可以看出泰国企业直接投资的分布情况如下；

46 [www. thaibizchina. com](http://www.thaibizchina.com/)

73

2, 2%5, 4%

24, 18%

48, 36%

21, 16%

9, 7%

23, 17%

北京 广州 厦门 昆明 上海 西安 南宁

图 3.8 泰国企业分布在中国直接投资的数量47（家）资料来源：泰国-中国商业信息中心(www. thaibizchina. com)

从图上看泰国在中国直接投资的企业的集中特点是1）中国发达城市，在上海集中率最高共有48家企业占36%。其次为北京，共有24家企业，占比18%。2）与泰国有密切往来，合作频繁和广泛的中国城市比如昆明、广州、厦门和南宁。由于中国很大，各省市有一定的权利制定对外合作的政策，尤其是经济合作方面，其中中国的广州、昆明、南宁及厦门和泰国交流与合作比较频繁，自然而来泰国企业来华直接投资就首选这些城市为投资基地（既熟悉又有关系）。

笔者进一步整理所有泰国企业登录的名录，为分类泰国企业在中国直接投资的侧重产业，产业分类为3种；1）制造产业2）服务产业3）农产业。从此可以判别泰国企业在中国直接投资比较有优势的产业。

47

泰国对中国直接投资分布统计由泰国驻华各地区的领事馆整理而得，具有泰国企业在中国直接

投资代表性的参考价值。

74



制造业 服务业 农业

**48, 37%**

**46, 36%**

**35, 27%**

图3.9 泰国对中国直接投资产业分布的情况（家）资料来源：泰国-中国商业信息中心(www. thaibizchina. com)

从图上看泰国直接投资到中国最大比例为农产业，此部分由正大集团占最高比例，有禽类养殖、水产品养殖和甘蔗种植等。制造业为其次，泰国对中国直接投资的制造业有包括化工产品生产、汽车零件及摩托车生产、农产品加工及饮食产品加工等，泰国在中国直接投资制造产业大部分是和中方合资建厂和经营，泰国的工业制造水平不如中国，在此方面需要向中方学习和合作。服务业是第三位排名，此服务业信息整理没有包括泰国餐厅。服务业有包括银行金融、航空办事处、外贸公司、创新与广告公司等。

根据泰国-中国商业信息中心有专门分类，分布在中国大陆12个城市。其中，泰国餐厅最多的城市北京占32%，其次为上海26%与广西14%。从统计数据来看，可以表明泰国菜肴比较受中国消费者的青睐。泰国商人在中国开办餐厅中，皆有合资和独自。迄今中国内需不断提高，泰国企业在中国从事服务业最有竞争优势和潜力。

75



**辽宁, 2, 1%**

**昆明, 6, 4%**

**西安, 5, 4%**

**天津, 10, 7%**

**新疆, 1, 1%**

**北京, 47, 32%**

**福建, 12, 8%**

**黑龙江, 2, 1%**

**河北, 2, 1%**

**青海, 1, 1%**

**广西, 21, 14%**

**上海, 39, 26%**

图3.10 泰国餐厅分布在中国大陆的情况(家)

资料来源：泰国-中国商业信息中心(www. thaibizchina. com)

从数据统计的整理笔者发现泰国对中国直接投资的企业比较集中在中国发达或者与泰国有密切合作的城市。泰国在中国直接投资中，最有优势的产业为“服务产业”在制造业和农产业方面有一些投资但是优势不大。泰国政府对企业的对外直接投资战略比较注重在“泰国服务业对外输出”方面，最近的泰国优质服务的国际医院也十分看好与要开拓中国高端消费市场。

### 3.2.5 中国对泰国直接投资的特征

泰国在东南亚国家中地理优越，成为东南亚的枢纽中心。根据泰国促进投资委员会的统计显示，2005-2013年泰国的对外直接投资增长平均在10%左右，大多为来自日本的直接投资，日本主要在泰国投资汽车工业及电器工业，日本企业的投资对泰国的制造工业发展做出了巨大的贡献。

尽管2014年因泰国国内政治发生了动荡因此导致泰国的外国直接投资出现暂时

性的减缓，但随着2014年底政局逐渐平稳，投资人对泰国政府的大型项目投资的信心有所提升，泰国促进投资委员会加速审批外国投资人申请的促进投资项目，这些有助于外国投资者重拾对泰国经济发展的良好信心，也使得2014年总体外国直接投资较上年减少的幅度低于多方面的预计。

10多年来的中国-东盟自贸区飞速发展，中国与东盟10国关系日益密切，促进了贸易与投资的发展。泰国驻华大使伟文曾经发言“东盟需要中国，中国需要东

76

盟“目前，中国国内市场位居世界前列，中国是东盟最大的贸易伙伴，同时也是东盟最大的出口市场。此外，中国正在实行的”走出去，引进来“战略使东盟国家有更多的机遇吸引中国的投资。而东盟方面具有原材料和资源优势，同时东盟很多产业具有独特的技术优势。因此，中国投资者到泰国或其他东盟国家投资，可以降低生产成本，因为东盟（新加坡除外）的劳动力成本更为低廉。除此之外，目前东盟和世界上不少国家签订了自由贸易协定，中国投资者可以把东盟国家作为自己的生产基地，以较低的税率向其他国家出口产品。

中国对泰国直接投资起步较晚，2010年后才出现了去泰国直接投资的浪潮，

2013年，中国已是泰国直接吸引外商投资（FDI）第二大来源地，仅次于日本，中国这几年投资上升非常快。目前，泰国吸引中国投资主要集中在化工、农产品加工、金属制品与机械等领域。根据泰国投资促进委员会的数据显示，2006年至

2012年，中国在泰国的投资主要集中在服务行业、机械制造业、农产品、加工以及化工，投资总额约为40.6亿美元，外资对泰国GDP增长贡献率2012年达到

27%。投资泰国热情的背后是其地缘和产业优势，当地日益动荡的政局也没有吓退中资企业。即使局势不稳定，作为东南亚第二大经济体的泰国对于中资企业的吸引力仍未有减退，这其中既有地缘经济的优势也有两国投资渊源的推动。

2013年中泰签署并发布《中泰关系发展远景规划》，泰国政府的2万亿泰铢

（约合3934亿元人民币）基础设施建设工程贷款议案正式提交上议院审议。该议案中高速铁路项目预算占比39.2%，城市轨道交通23.6%，复线铁路20.2%，高速铁路为最大的投资重点。泰国基础设施的大规模更新将创造巨大的投资空间。泰国一系列引资计划正在逐渐展开。泰国政府十分欢迎中国企业在一切领域的投资，不论是高技术产业还是劳动密集型产业，都希望加强与中国合作。

表3.21 2003-2014年中国对泰国直接投资的情况

| 年份 | 项目申请数量 | 投资金额 | 项目批准数量 | 被审批的投资金额 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2003 | 15 | 2,258.0 | 10 | 1,389.6 |
| 2004 | 20 | 3,482.6 | 20 | 4,432.5 |
| 2005 | 18 | 2,773.3 | 15 | 2,285.6 |
| 2006 | 26 | 12,306.5 | 16 | 2,455.7 |
| 2007 | 31 | 17,175.3 | 26 | 15,855.9 |

77

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2008 | 21 | 1,505.0 | 27 | 3,473.8 |
| 2009 | 25 | 43,189.2 | 15 | 7,008.7 |
| 2010 | 31 | 10,698.4 | 28 | 17,311.5 |
| 2011 | 36 | 28,495.0 | 36 | 16,922.1 |
| 2012 | 44 | 12,829.0 | 38 | 7,901.1 |
| 2013 | 45 | 42,530.0 | 30 | 4,599.1 |
| 2014 | 74 | 33,707.0 | 40 | 38,247.0 |

资料[来源：泰国促进投资委员会（www. boi. go. th](http://www.boi.go.th/)）

从表上看中国对泰国直接投资的情况，项目申请数量每年都在增长，项目投资金额方面也正在增多，尤其是2014年的投资项目申请达到74项，总投资金额为

33,707百万泰铢，在投资项目数量申请上显为突破，但是申请直接投资金额相对

2013年减少。投资申请项目不是全部都可以通过泰国促进投资委员会的审批，因为泰国有规定的投资项目范围，如果符合条件与要求就能在泰国投资并享受泰国的投资优惠政策。泰国的劳动力成本相对于东盟十国来说并不算低，仅低于新加坡和马来西亚。但泰国开设一些培训机构来对泰国工人进行技能培训，而且政府会实行减免税收等优惠政策鼓励企业自行对工人培训。

笔者来总结一下，相对其他东盟国家，泰国接受的直接投资的结构具有以下几个特点；

（1）投入泰国直接投资大多集中在制造业，比例接近于60%。这个比例已经超过新加坡、马来西亚、菲律宾、印度尼西亚及越南等其他东盟国家。比较2000

年至2007年和2009年至2014年这两个阶段，流向制造业和不动产业的外资出现增长，而流向商业贸易的外资则出现减少，服务业和金融业的外资相差不大，保持在10%左右。泰国制造业，尤其是汽车产业也因外资的有力支持，使泰国成为亚洲汽车产业中心，并以发展中国家的身份跻身世界价值链（Global Value Chain）中的重要一环。

（2）泰国相对新加坡，新加坡吸引的外国直接投资远远超过泰国，而且分布在多个经济领域，体现出新加坡的各经济领域的实力，尤其是作为区域金融中心的

78

地位以及不动产业的发展，对有意将基地转移至新加坡的银行家和投资人具有极大吸引力。但是泰国引入外资的经济领域过于集中，使得其他经济领域还无法从世界价值链中获取更大利益。

（3）其他主要东盟国家中，除了菲律宾的外国直接投资变化不大，基本与几年前一致外，越南、印度尼西亚、马来西亚在过去五年中引入的外国直接投资与

2007年至2014年阶段相比均有2-4倍增长（泰国的增幅在20%左右），泰国一律集中在制造业领域。这种情况也推动亚洲工厂的规模形成，使之成为向全球市场输出各种产品，尤其是电子产品、汽车及零配件等的生产基地。

（4）近些年，泰国吸引的外商直接投资较多为再扩大投资规模，据泰国投资促进委员会的数据显示，2005年至2014年十年间，在原项目基础上申请且获准的项目2倍于新项目。这与联合国贸易和发展会议的调查数据相符，即投资者认为

2015年在原项目上扩大投资者多于投资启动新项目投资者，主要因为启动新项目需要更庞大的资金。

根据IMD的排名数据，泰国吸引外商直接投资的竞争排名徘徊在25-33位之间，刚发布的2015年泰国排名在第30位，比去年下降一个位数。与其他东盟国家

相比，列在第三位，次于新加坡（第4位）和马来西亚（第14位），印度尼西亚的排行迅速提高。IMD的分析指出，泰国在基础设施的竞争力与其他项目相比退步最大。

泰国的投资和经营环境优良程度处于“中等水平”，泰国的优势在于政府财政措施和财政基础，但是社会结构、社会准则，以及与企业经营相关的法律法规的排名比较落后。而泰国2013年后最低薪资的上调超过了同地区的越南、印度尼西亚

等国家，导致价格方面的排名自2011年以来同样出现后退。尽管如此泰国的“软条件”的直接投资依然优越于其他东盟国家。笔者认为决定进行直接投资的因素中，硬条件十分重要但是软条件也不亚于的。

那么中国赴泰国投资方面，为什么要选择泰国投资呢？泰国有什么优点？哪些中国行业适合到泰国投资呢？泰国位于东南亚的中心，土壤接近缅甸、柬埔寨、老挝、马来西亚、新加坡、越南、中国南部。泰国是自由市场经济，在基础设施方面来看，泰国具备了国际化的水平，拥有优质的工作环境和熟练的劳动力。泰国政府一直以来致力于满足外国直接投资的需求，为吸引更多外企的青睐。

泰国产业结构多样化，整体的商务环境一致得到了国际组织的高评价（2013年世界银行发布的经商便利度，泰国被评估在第18位，在东南亚国家中排在第3位）。泰国的重点产业有农业和工业。农业方面，泰国是大米、木薯、橡胶的生产

79

大国。另外，海产品罐头、食糖与其他农产品加工也是泰国的主要出口产品。工业方面，众所周知，泰国是世界上最大的硬盘驱动器生产国。另外，泰国还是东南亚第一大，世界前十名的汽车生产国。在国内的汽车销售市场方面，居东南亚国家的名列前茅。

泰国促进投资委员会推出最新的投资优惠政策的投资区域的划分为3个区48泰国BOI鼓励的投资政策为减轻政府财政和金融负担，适应泰国经济增长的形式，利用免税优惠和对真正的利用经济发展项目。外国直接投资将通过审批并获得政府的优惠。

表3.22 泰国投资区域的投资优惠权益

| 区域 | 范围 | 给予优惠 |
| --- | --- | --- |
| 第一区 | 泰国中心区域，曼谷和周边共 6 个府 | 机械设备进口税获得减半优惠、但税率不低于 10%. 投资在优惠权益的工业园内、免 3 年的法人所得税。  投资额一千万泰铢以上（大约 200 万人民币）不含土  地费和流动资金的项目。在经营日起 2 年内须获得  ISO9000 的认证、否则将被削减法人所得税的免税期  1 年。 |
| 第二区 | 一区的周边府（共  12 府），其中包括沿海府的罗勇和普吉岛。 | 机械设备进口税获得减半优惠、但税率不低于 10%. 免法人所得税 3 年。若设在获得权益的工业园投资将豁免 7 年法人所得税。ISO9000 的要求认证和以上一致。 |
| 第三区 | 其他设在全国 57 个府 | 豁免机械设备进口税、免 8 年法人所得税。ISO9000 的要求于以上一致。用于生产出口的产品所需进口的原料、豁免 5 年进口税。允许扣除 25%的基础服务设备的安装和建设费、从企业有收入之日起 10 年内、从净利中扣除。  第三区中的其他较为落后府的工业园内项目、除了以上的基础优惠外、还能分享特殊的优惠政策。免法人 |

48

第三区细分为，第三区36个府和第三区23个府。

80

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | 所得税满期后、可在获减让 50%、为期 5 年。项目有收入之日起、允许把水和电费加两倍、作为成本（从利润中扣除，为期 10 年）。内销产品在国内没有原料或者泰国国内无足够供应、能享受进口原料的税务免减的 75%、为期 5 年（一年一审）49。 |

资料来源：泰国BOI办公厅的资料整理而得

泰国促进投资委员会机构为专门给外资提供投资便利与实施方案，提供投资优惠条件。在某些制造业和服务领域没有外资持股比例的限制。最大优惠条件是“外资企业能拥有土地所有权”、在签证和工作办理提供帮助与便利。泰国的招商引资主要领域包括农业和农产品加工业，开采、陶瓷和基础金属业、轻工业、金属制品、机械和运输设备制造业、电子电器业、化工、造纸和塑胶加工业、服务业及公用事业。在项目申请与审批的标准方面、投资者应具有先进的生产工艺和设备、工厂有完善的环保体系、产品附加值不低于20%和债务资本比例应低于3: 1。另外，要是投资项目超过5亿泰铢必须提供可行性报告。目前全球都致力于招商引资，力争国外直接投资的流入。泰国促进投资委员会的国外办事处到目前为止在中国共有

3处（北京、上海、广州）作为前台服务单位，为中国投资者服务。在中国的泰国促进投资委员会的办事处也经常有宣传活动。泰国软势力“Soft power”的舒适的生活条件也是外资公司决定进来泰国投资的重要因素之一。在软势力上的优势使泰国成为一个理想的投资目的地。

表 3.23 2014年外籍人士住东南亚国家的经验评比

| 国家 | 整体体验 | 社会融入难易 | 综合度 | 整体生活质量 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 泰国 | 2 | 11 | 10 | 2 |
| 新加坡 | 4 | 2 | 18 | 4 |
| 马来西亚 | 5 | 4 | 11 | 7 |

49

廉差邦工业园与罗勇府内获权益的工业园不在此列

81

[资料来源：汇丰银行外籍人士调查（www. hsbc. com](http://www.hsbc.com/)）

在汇丰银行的调查中，泰国的社会融入得分比较高，但是在综合度方面依然低于新加坡与马来西亚。

为更细分中国对泰国直接投资的特征及演变，笔者根据泰国促进直接投资委员会的历年统计二手数据进行整理并分析。从1987年开始中国对泰国直接投资比较

多在农业领域，大约54%到了1998年后的阶段中国对泰国直接投资农业领域仅有

20%左右，而比例增大的是电子与电器、金属制造方面。在最后阶段的1998-2014年中国投资泰国的前3位行业为金属制造/机器，占投资的比例28.53%。其次为农产品制造和化工/纸的制造，占相同比例18.56%。排在第三行业为电子/电器制造

14.12%。

表 3.24 中国对泰国直接投资领域的演变50

| 直接投资行业 | 1987-1991 | | 1992-1997 | | 1998-2014 | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 农产品制造 | 22 | 53.66% | 8 | 26.67% | 67 | 18.56% |
| 矿物/陶瓷 | 1 | 2.44% | 7 | 23.33% | 16 | 4.43% |
| 轻工业/纺织业 | 5 | 12.20% | 1 | 3.33% | 39 | 10.80% |
| 金属制品/机器 | 5 | 12.20% | 4 | 13.33% | 103 | 28.53% |
| 电子/电器制造 | 3 | 7.32% | 1 | 3.33% | 51 | 14.12% |
| 化工/纸制造 | 3 | 7.32% | 9 | 30% | 67 | 18.56% |
| 服务业 | 2 | 4.88% | 0 | 0% | 18 | 4.98% |
| 总和 | 41 | 100% | 30 | 100% | 361 | 100% |

资料[来源：泰国促进投资委员会（www. boi. go. th](http://www.boi.go.th/)）

泰国促进投资委员会从2009年一直调查与研究中国在泰国直接投资的重点行业，已确定中国在泰国比较优势的产业为农业产品加工（包括深加工）产业、基础设施的建设（承包）和制造产业。2008年以来中国在泰国直接投资的项目申请上不断增加，尤其是2010年后项目申请的发展最快，从2009年的25项目申请增到

2013年的74个项目。

中国企业在泰国直接投资的规模方面，大多数投资项目大于50百万泰铢但很

少投资项目超过1亿泰铢，中国对外国直接投资大多属于中小规模，不过近年来大

于1亿泰铢的投资项目有所发展。2003-2007年的第一时间段有5年中国对泰国直

50

已经被批准投资的项目和投资金额。

82

接投资的100-499百万泰铢的中等规模最大，其有44个投资项目，在第二个时间

段2008-2014年共有7年时间，中国最多投资规模依然在中等规模50-99和100-

299百万泰铢，值得关注的是500万泰铢以上的投资项目有所提升。

表 3.25 中国对泰国直接投资的规模

| 投资规模范围 | 2003-2007 年 | | 2008-2014 年 | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目数量 | 投资资金  （百万泰铢） | 项目数量 | 投资资金  （百万泰铢） |
| <50 | 34 | 773.4 | 20 | 1,790.4 |
| 50-99 | 20 | 1,577.2 | 51 | 3,657.4 |
| 100-499 | 44 | 9,673.6 | 58 | 13,910.7 |
| 500-999 | 7 | 4,444.7 | 17 | 12,393.9 |
| >1000 | 5 | 21,526.8 | 19 | 145,742 |

资料[来源：泰国促进投资委员会（www. boi. go. th](http://www.boi.go.th/)）

走出去泰国投资的中国企业大多为“中国民企”。中国到泰国投资的企业部分具有“出口导向型”的，这类的企业主要以泰国为一个“跳板”就是生产地在泰国，再出后到第三国或者出口到母国。为更进一步了解与分析中国对泰国直接投资的行为，笔者从泰国促进投资委员会的数据统计发现，中国企业在泰国直接投资的近年来存在“扩大投资”的趋势。中国对泰国直接投资的新项目正在发展的同时，已经在泰国直接投资的中国企业有意向“扩大投资”增多，在以下图的曲线上的差距越来越接近，尤其是在2012年以后。在泰国直接投资的中国企业有趋势“扩大投资”是中国对泰国直接投资的好信号。

83



**42**

**31**

**31**

**32**

**26**

**19**

**21**

**21**

**19**

**13**

**10**

**5**

**2**

**4**

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

扩大投资项目数

新投资项目数

图3.11 2008-2014年中国对泰国直接投资的趋势[资料来源：泰国促进投资委员会（www. boi. go. th](http://www.boi.go.th/)）

走出去泰国投资的中国企业大多为“中国民企”。中国企业来到泰国直接投资有部分具有“出口导向型”的特征，这类的企业主要以泰国做为一个“跳板”就说是以泰国为生产基地，之后再出口到第三个国家或者出口到母国。

表 3.26 中国企业的出口导向型情况

| 年份 | 总项目申请 | >=80%出口的项目 | 出口导向型的比例 |
| --- | --- | --- | --- |
| 2008 | 21 | 10 | 47.62% |
| 2009 | 25 | 11 | 44% |
| 2010 | 31 | 16 | 51.61% |
| 2011 | 36 | 18 | 50% |
| 2012 | 44 | 16 | 36.36% |
| 2013 | 45 | 13 | 28.88% |
| 2014 | 74 | 23 | 31.08% |

84

资料来源：BOI中国投资年报整理而得(www. boi. go. th)

在中国投资企业的出口导向型来看，2008年至2011年占总投资项目大概一半可是2012年后有了变化，出口导向型的中国企业比例有所减少，这是因为中国企业多是转向来专注泰国国内的市场。因为现在生产和劳动成本相对东南亚CLMV国家并不占优势，由于泰国的中等收入的老百姓占多数，消费市场潜力相对CLMV国家好。

为进一步了解中国企业在泰国直接投资的真实情况，在泰国促进投资委员会的提供下，笔者获取二手数据的调查信息，本调查针对已在泰国投资的中资企业，主要分析中国企业在泰国投资的动因、中国企业自身的特定优势、在泰国的决定投资因素分析、中国企业在泰国的特定优势将影响公司在泰国的可持续发展的商业计划。

在中国-东盟区域经济合作之下，中国-东盟自贸区踏入合作的“钻石10年”。泰国在东盟中具有重要的地位和角色。泰国将是中国在东南亚的制造业基地和产品出口的中转站。根据泰国直接投资研究报告，在1986-2013年间包括所有投

资行业，中国对泰国投资总共有392项目，投资累计金额144, 534百万泰铢。泰国的所有外资流入之中，2007年中国仅占0.7%，这个比例在2013年中国占有6%的比例。从中国对泰国的投资增长趋势来看，中国将越来越是泰国的重要投资国。

外国直接投资是泰国经济可持续增长的重要因素，外资对泰国经济可以说必不可少，因此招商吸引外资一直是泰国政府的重点工作。从前的实证分析发现泰国的进出口增长同泰国的Inward FDI存在密切的关系。外资对泰国经济增长有较大的贡献，同时也给泰国社会提供了不少的工作岗位，外资无疑对东道国的经济刺激有相当大的作用，

根据泰国促进投资委员会2007年以来的统计，中国对泰国直接投资的方式，从传统的合资到迄今趋向于独资，随着时间的推移很多企业开始在泰国扩大投资。

表 3.27 2007-2013年中国企业在泰国雇佣劳动的情况

| 年份 | 泰国员工/人 | 外国员工/人 | 独资/家 | 合资/家 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2007 | 3959 | 809 | 7 | 19 |
| 2008 | 2840 | 244 | 10 | 17 |
| 2009 | 1835 | 168 | 5 | 10 |
| 2010 | 5534 | 369 | 10 | 17 |

85

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2011 | 6681 | 533 | 27 | 10 |
| 2012 | 3783 | 283 | 18 | 15 |
| 2013 | 3390 | 167 | 19 | 11 |

资料来源：泰国促进投资委员会(www. boi. go. th)

中资企业在泰国直接投资的性能特定了优势，由企业的母公司决定，其对企业在泰国直接投资规划有一定的影响。笔者根据二手数据的问卷调查51，来分析与梳理中国企业已经在泰国直接投资的内容。基于邓宁（1993）提出的国际直接投资理论的跨国公司对外进行投资的动因与中国对泰国直接投资相结合，可整理如下；

表3.28 直接投资的动因

| 资源寻找型 | 1. 寻求和保护自然资源  2. 寻找低成本和专业劳动力  3. 获得技术能力  4. 在东道国获得更好的基础设施 |
| --- | --- |
| 市场寻找型 | 1. 为了开发适合泰国市场的服务和产品  2. 为产品开发新市场  3. 主要客户/供应商搬到泰国  4. 在泰国市场有竞争对手的存在 |
| 效率寻找型 | 1. 享受更低的经营成本  2. 分散风险  3. 减少税收负担  4. 享受规模经济 |
| 资产寻求型 | 1. 寻找联盟、促进企业长期目标  2. 建立在东南亚的部署基地  3. 收购著名品牌  4. 获得海外经营能力（管理技能、市场专业化等） |

资料来源：笔者整理而得

中国对泰国直接投资的动因可分为4大类，一般企业对外进行直接投资的基础

51 Mengying Li, Athapol Ruangkanjanases and Chenin Chen," China's FDI in Thailand–Current status and Future prospects", International Journal of Trade, Economics and Finance, vol.5 No.4, Aug 2014.

86

动因。中国有一个特点是政府十分鼓励企业（尤其是私企）对外投资，为中国国家全球化发展，解决国内的产能过剩问题，获取国际化商业模式发展等。中国政府设有对外投资贷款基金发放和官方对外投资的咨询信息平台，这样的有利条件能使得越来越多中国企业对外直接投资。总之，中国对外投资就像是中国搭上国际快轨的必要之路、成长之路。

表 3.29 52家中资企业的数据企业分类

| 1.公司所在的行业？ | 数量 | 总数量的百分比 |
| --- | --- | --- |
| 农产品  矿物质和陶瓷 轻工业/纺织业金属制品与机械电工电子产品 化学物质和造纸  服务业 | 10  4  8  9  8  8  5 | 19.23%  7.69%  15.38%  17.31%  15.38%  15.38%  9.62% |
| 2.投资类型 母公司/股东？ | 数量 | 总数量的百分比 |
| 全资企业合资企业 | 23  29 | 44.23%  55.77% |
| 3.如是全资企业是什么投资  模式？ | 数量 | 总数量的百分比 |
| 绿地投资企业并购 | 17  6 | 73.91%  26.09% |
| 4.如是并购企业中资有多少  股权？ | 数量 | 总数量的百分比 |
| 持有大部分股权持有小部分股权 | 15  14 | 28.85%  26.92% |
| 5.公司的总员工数量？ | 数量 | 总数量的百分比 |
| <=50  >50 和 <=150  >150 人 | 35  10  7 | 67.31%  19.23%  13.46% |
| 6.开始投资年份？ | 数量 | 总数量的百分比 |
| 1975-1991  1992-1997 | 6  12 | 11.54%  23.08% |

87

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1998-2013 | 34 | 65.38% |
| 7.在华的母公司所有权/企业  类别？ | 数量 | 总数量的百分比 |
| 国企私企 | 10  42 | 19.23%  80.77% |

资料来源：笔者整理而得

在52家公司投资项目样本中23家（44.23%）选择全资，在所有中资全资企业之中17家企业（73.91%）选择绿地投资、6家企业（26.09%）为并购企业。其他与泰国当地企业合资的29家（55.77%）持有大部分股权和小部分股权基本平等。

对第5个问题的公司总员工数量，参与问卷的所有公司各有不同，从少于10个员

工至超过500个员工，平均值为公司员工规模在87个人左右。

从中资企业对泰国进行投资年份可以分为3个阶段，第三个阶段明显增加，这源于于中国政府强调与鼓励“走出去”政策，并且中国企业本身也有较强的团队、技术、实力可以包括泰国在内的外国直接投资。另外，在受调研的企业中发现在泰国投资的中国企业大多数为私企（Private sector），国企只占少数。这与中国历史以来对外直接投资有点不同，在中国对外投资企业报告（2012）年提到中国对外投资的“国有企业”占多大数但是未来“私营企业”将扮演重要的投资角色。这可以分析因为泰国比较缺少能源（矿石、石油等）而且在少数之中都已经被开采开发应用了。中国国企对外投资比较强项为能源方面、国家大项目的承包工程，在这些大项目泰国政府通常与日本、欧美等发达国家合成项目合作伙伴。在泰国已有投资的中资企业大多为私企，他们有明确的投资目标，是具有利润导向型的企业。在问卷结果中，中资企业对泰国投资的动因与满意程度进行评分分析如下；

表 3.30 中国52家样本企业对泰国投资的动因与满意程度

| 动因 | 比重系数 | 满意评分 | 加权分数52 |
| --- | --- | --- | --- |
| 资源寻找型 | 18.94% |  | 0.46 |
| 寻求和保护自然资源 寻找低成本和专业劳动力  获得技术能力  在东道国获得更好的基础设施 | 6.69%  5.55%  2.29%  4.41% | 2.69  2.42  1.67  2.48 | 0.18  0.13  0.04  0.11 |
| 市场寻找型 | 33.14% |  | 1.02 |

52 加权分数的计算法：比重系数/100\*满意评分。

88

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 为了开发适合泰国市场的服务和产品  为产品开发新市场  主要客户/供应商搬到泰国在泰国市场有竞争对手的存在 | 10.53%  12.98%  3.76%  5.88% | 3.54  3.17  1.88  2.85 | 0.37  0.41  0.07  0.17 |
| 效率寻找型 | 18.45% |  | 0.48 |
| 享受更低的经营成本分散风险  减少税收负担  享受规模经济 | 3.76%  5.06%  4.33%  5.31% | 2.58  2.63  2.37  2.87 | 0.1  0.13  0.1  0.15 |
| 资产寻求型 | 29.47% |  | 0.94 |
| 寻找联盟、促进企业长期目标建立在东南亚的部署基地  收购著名品牌  获得海外经营能力（管理技能、市场专业化等） | 9.31%  11.84%  0.90%  7.43% | 3.17  3.5  1.25  2.94 | 0.3  0.41  0.1  0.22 |

资料来源：笔者整理而得

从问卷答案统计中，中资企业对泰国投资动机最明显为“市场寻找型”其次为

“资产寻找型”。另外，大多中企表示“对泰国投资只是第一步，可以让中国企业获取经验并走向企业全球化成长”。列为第三和第四为资源寻找型和效率寻找型。从此可看出泰国对中国企业来说是缺少资源和技术方面的优势。泰国不再是低廉劳动成本的国家，更不是掌握高新技术的国家。Ito（2002）对泰国汽车产业的劳动生产率研究结果发现，外资企业公司的劳动生产率往往比泰国当地企业高是因为外资企业使用的机械设备技术更为前进，拥有更多的基金投入。不可否认的是泰国的外资流入对于泰国经济做出了很大贡献。泰国从传统农业国家发展成为初中期工业化国家，从此可见于泰国的出口产品结构。尽管外资能够传递技术给泰国当地企业不过泰国还缺乏继续创新能力（industrial deepening），因此迄今泰国制造很多集中于“组装”中下游的产业链。

中国对泰国的投资迅速发展，除了中国政府的大力支持因素以外中泰双边的经贸紧密合作也是关键。Kohpaiboon（2007）提出1970年泰国对外开放贸易以来，外国直接投资的流入呈现正向增长，这意味着贸易与投资存在着互补关系。中国对泰国投资的动机比贸易还要复杂，很多因素被考虑在内。中泰两国的关系保持友

89

好，人民互相来往越来越频繁，政府之间的各方面合作逐步加强。中企在泰国投资的满意指数平均分为3.48（满分为5）这表明中企在泰国投资处于适中水平。

表 3.31 52家中企特定优势分数汇总

| 资源和能力 | 得分数 |
| --- | --- |
| 融资资源 | 3.20 |
| 物理资源 | 2.80 |
| 技术资源 | 2.77 |
| 组织资源 | 3.23 |
| 人力资源 | 3.40 |
| 创新能力 | 2.80 |
| 企业知名度 | 2.61 |
| 企业特定优势 | 2.97 |

资料来源：根据问卷笔者整理而得

中资企业在泰国的特定优势最弱项为“企业知名度”其得分为2.61。中国内部经济刚发展起来，对泰国投资比欧美、日本较晚。因此中国品牌在泰国的知名度还较低，这正好与中国“走出去”战略相适应。根据2013年的中国对外投资合作报告显示，中国企业走出去的一个主要动因是转变自身品牌向“国际品牌”发展。

Hall（1993）认为，一个公司的产品和服务的名誉是很重要的无形资产，它也是公司的优势条件。尽管如此，在泰国的中资企业大多数还侧重低价出售策略，因此员工得到的福利相当少（Employee well-being）。在人力资源方面，平均分数为

3.40，其在其他资源和能力指数中得分最高，表明中资企业在泰国所需人力资源方面不缺少，企业运营情况比较顺利。这是因为中泰两国的文化相似，企业在当地运营相当顺利，员工和雇主的沟通几乎不存在冲突。最终，中资企业的总评分数为

2.97超过了一半的水平（2.5）这表明中资的特定优势有一定的价值。中资企业在泰国发展具有一定的潜力和发展空间。

## 3.3 中国-泰国双向直接投资发展的机遇

中国-东盟自由贸易区的建成，使得双方带来了巨大经济合作效应。在此机遇之中，中国-东盟自贸区给中国企业带来了“产业转移”的机遇，同样也给中国企业缓解产量过剩的机会。为评估中国-泰国相互投资的产业发展存在的潜力，笔者要从“产业竞争和优势”分析出发，应用经济方法的初步评估，为提供双边直接投资的借鉴信息。世界产业的竞争优势包括4个指标和等级，有工业环境、生产能力、贸易竞争力、产业的利润边际。

90

中国和泰国的主要制造产业比较相似。中国的前5名主要产业为电子和通信设备、钢铁的制造、化学工业、食饮工业和机械制造产业。而泰国的前5名主要产业为电子和通信设备、食饮工业、纺织品产业、运输设备产业及化学工业53。

在中泰的产业结构相度结构是0.82，表示中泰的产业结构的相似度比较高。在系数判断中接近或等于1表示相似度比较大，如果是0表示产业结构相差很大。与其他东南亚国家相比，泰国和中国的产业结构相似度最高。

表 3.32 中国和东盟的制造产业结构相似度情况

| 国家 | 中国-  泰国 | 中国-  马来西亚 | 中国-新  加坡 | 中国-  印尼 | 中国-  越南 | 中国-柬埔  寨 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 相似度系数 | 0.82 | 0.78 | 0.51 | 0.76 | 0.68 | 0.333 |

资料来源：2015年东盟统计年鉴和2015年中国统计年鉴整理而得

在制造产业相似度系数显示中，中国和东盟的泰国、马来西亚和印尼的制造产业相似度比较高，从理论上说明，双边的产业竞争大于产业的互补。但是在实际上，中国对泰国、印尼和马来西亚的直接投资的趋势越来越大。

从中国-泰国的产业要素密集度的比较分析（Industry Factor Intensity）发现中国和泰国的劳动密集型产业及资本密集型产业的系数整体来看相差不大，但是有一些产业系数有明显相差，系数更高的产业说明比较有优势。产业等级的要素密集度是指某些产业按比例的要素的投入，包括2种要素；（1）劳动密集（2）资本密集。或者说生产以单位的产品所使用的资本和劳动的比率。要素强度的计算分析可简约描述如下；

是产业要素密集度，表示i部门在一个国家的制造产业增值。

表示t部门在一个国家的制造产业增值。如>1说明产业是资本密集型，相反的<1说明产业是劳动密集型。中国和泰国的产业要素密集度可细分为

19个产业。

表 3.33 中国-泰国的制造产业要素密集度情况

| 产业 | 中国 | 泰国 |
| --- | --- | --- |
| 食品、饮料 | 1.21 | 0.79 |
| 烟草 | 10.86 | 7.99 |
| 纺织品 | 0.56 | 0.76 |
| 衣服革 | 0.42 | 0.44 |

53 来自2015年东盟统计年鉴和2015年中国统计年鉴。

91

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 木材 | 0.65 | 0.51 |
| 纸 | 0.89 | 1.54 |
| 印刷业 | 0.71 | 0.93 |
| 石油、炼焦 | 2.61 | 1.01 |
| 化工 | 1.27 | 1.65 |
| 橡胶、塑料 | 0.73 | 0.74 |
| 贱金属 | 2.04 | 1.38 |
| 金属 | 0.78 | 0.93 |
| 普通机械 | 0.86 | 1.05 |
| 机械产品及设备 | 0.99 | 1.03 |
| 电子产品及通讯设备 | 1.22 | 1.62 |
| 使用仪器 | 0.85 | 0.61 |
| 运输设备 | 2.15 | 1.30 |
| 家具 | 0.52 | 0.52 |

资料来源：2014年中国及东盟统计年鉴整理而得

从中国-泰国在各个产业的要素密集度系数中看，系数相对高意味着第一的国家的那个产业的优势程度比另一个国家高（产业技术含量更高），如果两国针对自己优势的产业对另一个国家进行直接投资投资，两国的直接投资的产业互补将更为明显。比如中国的饮食/饮料、烟草、石油/炼焦、贱金属、使用仪式和运输设备产业的资本密集型优势比泰国高，这些产业对泰国直接投资会比较有优势的。从系数显示泰国的技术要素密集度比中国高的有纺织品、衣服革、造纸、印刷业、电子和零件业比较有优势，如果这些产业考虑向中国直接投资也比较有潜力的，但是在实践中，泰国的这些比较优势产业大多投资集中在泰国周边国家的CLMV由于他们的劳动成本十分低廉相对中国还要低。另外，泰国企业对CLMV国家的商业模式以及本地化更有了解，泰国政府再推动泰国对外直接投资的主要国家，首要目标都制定在东盟成员内的CLMV国家。

尽管如此，泰国的技术含量比较有优势的产业为泰国吸引外国直接投资有比较突出的效应。泰国促进投资委员会所设定与支持的吸引外资的国内产业都是泰国比较成熟的产业，因此中国对泰国直接投资的产业既有自己有优势的产业又有泰国促进投资委员会支持投资的产业为双重效应的特点呈现。

中国-泰国双边的产业比较优势方面的RCA指数是以产业的产品总出口为衡量

92

各国产业的比较优势程度，占比世界出口越高的某国的产业的产品说明那个国家的产业比较有竞争力。在中国-泰国10个产业的RCA指数中，泰国的食品、制药及化工制造和汽车产业比较有优势，而中国的金属制造、电子电器及零件、通讯设备、纺织业比泰国占优势。RCA > 1意味着那个产业有竞争优势，RCA在0和1之间意味着产业没有竞争优势。

表 3.34 2015年中国-泰国的产业RCA指数情况

| 产业 | 中国 | 泰国 |
| --- | --- | --- |
| 食品 | 0.40 | 1.71 |
| 矿物燃料 | 0.11 | 0.31 |
| 金属 | 0.96 | 0.36 |
| 药物及化工品 | 0.52 | 0.76 |
| 电器及零件 | 3.82 | 2.58 |
| 通讯设备 | 3.13 | 1.09 |
| 集成电路及电子 | 1.32 | 1.50 |
| 汽车产品 | 0.26 | 1.31 |
| 纺织品 | 3.09 | 1.15 |
| 服装 | 3.72 | 0.93 |

资料来源：UN comtrade (www. comtrade. un. org)

在以上的制造业结构相似度的中国与泰国相似度相当高，但是从RCA系数，看两国的产业优势存在着“互补性”，中国比泰国强的产业向泰国直接投资必然有发展空间及优势，泰国政府也十分关心外国直接投资投资到泰国弱项产业。泰国的汽车制造及食品产业方面比较有突出的优势，这些产业来中国直接投资也是比较有潜力的，尤其是向中国西部地区投资，会能更多享受中国的投资优惠政策，中国政府也十分欢迎外资企业到内陆拓展投资。

总之，中泰双向直接投资的机遇还存在相当大的空间的发展，中国对泰国直接投资只是初步发展，未来的中国企业会更多走向东南亚，包括泰国。泰国在中国直接投资比较缓慢，这是因为泰国国内的经济发展以及政治因素不稳定，但是在多数泰国企业依然看好中国市场的潜力与发展，中国给泰国企业乃至全球的投资者带来了巨大的商机和发展。笔者认为中泰双边在直接投资的合作上应该要强调两国的产业互补，为两国的直接投资发展更有明确的方向和共同目标。

### 3.3.1 中国对泰国直接投资的发展与机遇

93

根据中国商务部统计，2014年中国对全球投资覆盖了154个国家和地区，对外投资中企有4, 977家，预计2014全年中国对外投资金额会接近或者超过外国对华投资的规模，这意味着中国已进入对外投资的活跃发展时期。在未来几年中国对外投资仍要搭上国际快车，进一步适应国际环境，中国对外投资将出现新的发展投资机遇。泰国在东南亚国家中一直是全球FDI流入的重要国家之一，不过在近几年政治不稳定，政变频繁发生，导致整体外来投资流量有所减少。虽然国内时常发生政变，但是泰国国家的核心政策统治一如既往不变，还按照原来计划执行。尽管如此，泰国在吸引外资方面，在世界仍名列前茅。根据联合国全球投资调查报告显示，2013-2015年在直接投资方面最有吸引力的国家，东南亚排在首位为印度尼西亚（世界排名在第4位），泰国为第2位（世界排名在第8位）。

中国“走出去”政策也有升级，发展战略上提升到新程度，精华在于“以开放促进改革”这一词包含了中国经济升级版的重要内容。中国政府明确“必须推动对内外双向开放，引进来和走出去要有更好结合，促进国内与国外的要素有序的自由流动，高效资源配置，市场深度融合，加快国际培训与参加国际经济合作”。为实现目标，近期中国对外投资的主管部门降低对外投资门槛，加快了投资审批制度改革，减少对企业在海外投资的干预，因此中国企业“走出去”的自主性和市场化行为会明显提升。

泰国赞同与中国建立“一带一路”的战略合作，给中国企业提供了新的投资机遇。2014年11月在APAC会议上，中国习近平主席对东盟提出“21世纪海上丝绸之路”并表示中国将出资400亿美元建立“丝路基金”为沿线国家提供资金建设基础设施、资源开发、产业与金融合作，实现互联互通的梦想。“一带一路”的微观内容还包括交通、电信、贸易与投资、金融等相互畅通得到便利化。在此框架的合作下，政府层面，中泰已经签署《高铁合作项目》，基础设施建设已经成为发达国家与发展中国家的经济增长的推动力，除了高铁项目合作之外还有克拉地峡运河，是泰国“Mega project”。

中国与东盟的自贸区新升级合作与中国-泰国澜沧江-湄公河次区域合作，会带动中国对泰国直接投资的发展。泰国另有一个特别有吸引的投资优惠政策，就是外资在泰国设有总部（ROH）能免收15年法人所得税，来自国外的收入不用交纳所得税，之前的纳税额为收入的10％。在泰国所获得的收入，法人所得税纳税额从

30％降到10％。在ROH工作的外国人8年内个人所得税率为15％，之前只有4年，同时取消50％收入来自国外的规定。

企业对外投资的决定因素比一般贸易交易更为复杂。到国外投资的企业要适应

94

东道国的经济环境，在不同国家的市场与文化要获取成就并不容易，要了解好自己，更要了解好对方。东南亚共有10个国家，各国有不同风格、不同特点和不同的经济结构，不是所有东盟国家都一样。中国企业要在泰国投资获得成就，要考虑自己的需要，自己的经营战略，同时要更了解泰国市场情况，泰国投资环境与优势行业。中国对泰国直接投资比较有前景的行业有汽车及其零部件、电子产品及其零部件、机械设备及其零部件、替代能源和高附加值的天然橡胶产品。笔者认为这些产业应被视为中国企业在泰国投资最有发展前途的产业。在本文的第三章已经详细介绍泰国的汽车产业优势。接下来，要大概展开介绍一下泰国农业食品加工产业、电子与电气产业、机械制造产业、替代能源产业和橡胶工业的情况。

#### 一、农产品与食品加工产业

泰国是传统农业国家，泰国水土比较好，气候适合植物成长，每个季节都能干农活。迄今泰国虽然倾向于以工业为主要推动经济发展，但是农业方面也是泰国经济增长的重要部分，泰国政府一律提倡“泰国农业新创新与发展”泰国农业方面已经进入“科技农业”发展阶段，国内不断有研究成果，同时也有创新植物品种的突破，目标是为了提高农产品的附加值。迄今农产业对泰国GDP的贡献大约18%，泰国的农产品质量好，受到国外市场的认可，食品加工方面也出口较多。泰国农产品出口市场比较平稳，出口额最大的是天然橡胶、其次为大米和水产品。

表 3.35 泰国农产品总出口情况(单位：百万泰铢)

| 项目 | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 泰国出口总值 | 5,194,445 | 6,176,170 | 6,707,851 | 7,082,333 | 6,908,263 |
| 农产品与农产  品加工总出口 | 964,945 | 1,135,750 | 1,444,994 | 1,341,821 | 1,242,222 |
| 泰国的农产品出口前 10 名 | | | | | |
| 天然橡胶 | 174,984 | 296,380 | 440,547 | 336,304 | 315,159 |
| 大米、大米加  工产品 | 183,443 | 180,727 | 208,253 | 158,443 | 149,733 |
| 冷冻鱼与鱼产品 | 97,556 | 99,039 | 112,179 | 131,369 | 122,189 |
| 木薯与木薯产  品 | 50,581 | 66,889 | 77,689 | 84,322 | 95,692 |
| 鲜水果与水果加工产品 | 60,757 | 63,072 | 81,334 | 77,307 | 80,963 |

95

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 冷冻虾与虾产  品 | 93,605 | 101,141 | 110,665 | 96,522 | 69,349 |
| 糖与糖加工产品 | 68,748 | 76,327 | 116,950 | 132,129 | 67,717 |
| 冷冻鸡肉与鸡  肉加工品 | 48,847 | 52,223 | 60,295 | 67,751 | 66,805 |
| 蔬菜与蔬菜加工产品 | 19,482 | 19,238 | 21,420 | 21,035 | 20,919 |
| 农留产品、动  物饲料配制原材料 | 14,891 | 18,023 | 19,583 | 16,772 | 16,795 |
| 其他农产品 | 152,051 | 162,691 | 196,055 | 219,916 | 236,901 |

资料来源：泰国海关总署整理而得(www. customs. go. th)

从以上的表能够看出泰国比较有禀赋的农产品种类，泰国的天然橡胶、大米、木薯、水产品和蔬果较为丰富。中资企业选择在泰国农产品加工投资是比较好的选择，人都要吃，都要消费，在泰国国内市场辐射到东盟乃至整个世界的发展潜力还是比较大。那么泰国农产品大多数的出口市场，到哪儿里呢？泰国官方统计结果显示，泰国农产品最多出口到中国、日本和美国。

表3.36 泰国农产品出口的主要目的地国家(单位：百万泰铢)

| 国家 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 农产品总出口价值 | 964,945 | 1,135,750 | 1,444,994 | 1,341,821 | 1,242,222 |
| 中国 | 125,404 | 177,060 | 263,652 | 259,337 | 273,914 |
| 日本 | 135,566 | 160,104 | 203,935 | 188,255 | 159,596 |
| 美国 | 122,163 | 137,487 | 154,015 | 133,007 | 118,162 |
| 马来西亚 | 52,649 | 71,248 | 89,108 | 75,879 | 65,955 |
| 韩国 | 19,232 | 30,032 | 48,192 | 43,203 | 33,682 |
| 英国 | 30,394 | 31,952 | 35,751 | 34,429 | 33,438 |
| 印度尼西亚 | 24,739 | 35,702 | 53,406 | 52,478 | 32,632 |
| 越南 | 20,221 | 24,197 | 27,700 | 27,673 | 29,421 |
| 柬埔寨 | 17,196 | 19,795 | 24,482 | 30,659 | 27,016 |
| 缅甸 | 12,538 | 16,215 | 21,370 | 26,166 | 25,905 |

96

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 其他国家 | 404,782 | 431,957 | 523,383 | 470,735 | 442,500 |

资料来源：泰国海关总署整理而得(www. customs. go. th)

2003年中泰农产品“早期收获”以来的农产品贸易迅速增长，中国和泰国的农产品贸易具有“互补性”的优势。两国农产品的生产气候条件不同，其生产的蔬果各有特色。因此中泰农产品贸易具有双赢获利的局面。

表3.37 中国-泰国农产品贸易价值(单位：百万泰铢)

| 年份 | 农产品贸易总额 | 泰国出口额 | 泰国进口额 | 农产品贸易差额 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2004 | 73,434 | 62,167.8 | 11,270.2 | 50,839.6 |
| 2005 | 79,521.8 | 66,682.9 | 12,839.0 | 53,843.9 |
| 2006 | 117,417.2 | 102,392.4 | 15,024.8 | 87,367.7 |
| 2007 | 119,785.2 | 101,363.5 | 18,421.7 | 82,941.8 |
| 2008 | 130,131.3 | 107,261.1 | 22,870.2 | 84,390.9 |
| 2009 | 149,308.6 | 125,404.4 | 23,904.2 | 101,500.2 |
| 2010 | 202,575 | 117,059.8 | 25,515.2 | 151,544.6 |
| 2011 | 297,695.5 | 263,651.9 | 34,043.6 | 229,608.3 |
| 2012 | 412,676.2 | 309,364.4 | 103,311.9 | 206,052.5 |
| 2013 | 436,872.1 | 334,562.9 | 102,309.2 | 232,253.2 |

资料来源：Thailand bureau of international agriculture economics(BIAE)表3.38 2012-2013年泰国对中国出口主要农产品（单位：百万美元）

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| HS 编码 | 商品类别 | 2012 年 | 2013 年 | 同比增长% | 贸易产品占  比% |
| 章 | 总值 | 26,730 | 26,826 | 0.4 | 100.0 |
| 40 | 橡胶及其制成  品 | 5,788 | 6,079 | 5.0 | 22.7 |
| 07 | 蔬菜、根及块  茎 | 1,077 | 1,301 | 20.8 | 4.9 |
| 08 | 水、坚果 | 380 | 440 | 16.0 | 1.6 |
| 10 | 谷物 | 157 | 248 | 57.7 | 0.9 |
| 17 | 糖及糖食 | 533 | 158 | -70.4 | 0.6 |
| 52 | 棉花 | 75 | 136 | 81.8 | 0.5 |
| 其他产品 | | 18,720 | 18,464 | 0.4 | 96.8 |

97

资料来源：中国商务部国别贸易报告整理而得(www. mofcom. gov. cn)

表 3.39 2012-2013年泰国自中国进口的主要农产品（单位：百万美元）

| HS 编码 | 商品类别 | 2012 年 | 2013 年 | 同比增长% | 贸易产品占比% |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 章 | 总值 | 37,366 | 37,613 | 0.7 | 100 |
| 08 | 水果、坚果 | 367 | 386 | 5.2 | 1.0 |
| 07 | 蔬菜、根及块茎 | 185 | 217 | 17.4 | 0.6 |
| 40 | 橡胶及制品 | 301 | 305 | 1.5 | 0.8 |
| 52 | 棉花 | 213 | 195 | -8.3 | 0.5 |
| 其他产品 | | 34,071 | 34,336 | 0.8 | 91.3 |

资料来源：中国商务部国别贸易报告整理而得(www. mofcom. gov. cn)

中泰农产品贸易在2012突破了412.7亿泰铢、泰国出口农产品到中国比从中国进口大、泰国为贸易顺差方。泰国出口农产品到中国有：天然橡胶、木薯、大米、鲜榴莲、鲜龙眼、鲜ft竹等。泰国从中国进口农产品有：苹果、橘子、温带鱼、葡萄、梨子、冷冻鱿鱼等。从农产品种类来看，双方的贸易具有互补效应。

泰国农产品出口到中国是第一位，在2013年泰国出口农产品到中国，占泰国总农产品出口的22%。近年来泰国农业产品在中国市场很受欢迎，整个中国的需求量很大，中国人民的生活水平提高，有能力去消费进口的蔬果农产品以及其他的进口产品。从此可见，中国企业在泰国农业领域投资依然是好时机，好的趋势发展。尤其是泰国政府需要的高科技农业合作与发展，中国企业如有这方面的优势，不妨考虑去泰国投资该领域。另外，泰国在食品方面的优势比较明显，泰国的原材料丰富，目前在当地的食品加工生产的厂商80%以上用当地原材料，价格也很便宜。农产品的质量好和有保证，在农活方面乃至食品技术方面的员工丰富，有足够的劳动供给。

中国农业对投资与合作方面不断快速进展，中国同50多个国家和地区建立了

近60个双边农业、渔业的合作工作组，其中包括同泰国合作。中国境外农业合作不断拓宽，目前中国农业投资与合作已经发展到多个行业和领域，包括粮油作物种植、畜禽养殖、农产品加工、仓储和物流体系建设、森林资源的开发与利用，水产品生产与加工、农村能源与生物质能源等。总体来看，这些行业主要集中在中国国内不具优势、供给紧张的种植业和远洋渔业等资源密集型产业上。中国境外农业投资与合作的种植业产品包括大豆、玉米、水稻、棕榈油、天然橡胶、木薯、剑麻、甘蔗等。中国境外农业投资与合作的领域已经从最初的生产发展到加工、仓储、物流、贸易等多个环节。亚洲地区是中国农业境外合作最集中的地区，在亚洲设立境

98

外农业合作分布在老挝、印尼、越南、柬埔寨、泰国和缅甸等，其有中国354家农企，占中国境外农业企业的59.2%或者超过一半。

表 3.40 中国境外农企的地区分布

| 地区 | 境外 投 资  企业数/家 | 占总企业数的  比重（%） | 覆盖国家数 | 国家和地区  总数 | 投资覆盖率  （%） |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 亚洲 | 354 | 59.2 | 33 | 49 | 67.4 |
| 非洲 | 80 | 13.4 | 33 | 59 | 55.9 |
| 欧洲 | 78 | 13.0 | 13 | 59 | 22.0 |
| 大洋 | 34 | 5.8 | 6 | 25 | 24.0 |
| 北美 | 30 | 5.0 | 2 | 4 | 50/0 |
| 南美 | 20 | 3.3 | 6 | 49 | 12.2 |
| 总计 | 598 | 100.0 | 92 | 245 | 38.0 |

资料来源：中商情报网整理而(www. askci. com)

中国境外农业合作越来越呈现多样化，80年代以前主要由中国国家承担项目，主要由农业科研单位和国有农业的企业对外合作，伴随着中国农业对外的开放度，加上中国政府提倡“民企”走出去投资，境外农业投资日益增多。目前中粮集团已经对泰国农业投资合作，因为泰国农产品多样丰富，品质好，中粮在泰国投资的同时也可以扩展国内的市场营销。在农业方面的“双向开放54”下，农业领域的投资会是中国企业来泰国投资的首选投资领域。

#### 二、泰国橡胶产业

天然橡胶是泰国的重要出口产品之一。在全世界70%的天然橡胶供应来自东南亚。泰国天然橡胶产业比较成熟，但是还缺乏生产橡胶附加值产品的能力，因此泰国政府努力支持泰国橡胶工业化的发展，最重要的是吸引外资，获取别人的经验。

2013年泰国天然橡胶的出口总量依然是全球的第一位，占全球总天然橡胶供应量的35.4%。在全球排序上的3大天然橡胶生产国有泰国、印尼和越南。全球消费天然橡胶方面，中国占在第一位，中国是世界上最大的天然橡胶消费国，占世界总消费天然橡胶的33%，在中国应用大量天然橡胶制造轮胎。全球的天然橡胶需求预测

2013年到2018年平均每年将增加3.7%左右。

表 3.41 2013年全球天然橡胶供应总量的前15名国家

| 国家 | 出口总价值（美元） | 占全球的比例（%） |
| --- | --- | --- |

54双向开放是指泰国BOI促进农业方面投资的同时，中国境外农业投资也正在开放。

99

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 泰国 | 8,233,510,000 | 35.4% |
| 印度尼西亚 | 6,910,663,000 | 29.7% |
| 马来西亚 | 2,230,998,000 | 9.6% |
| 越南 | 1,810,216,000 | 7.8% |
| 科特迪瓦 | 942,518,000 | 4% |
| 德国 | 336,816,000 | 1.4% |
| 比利时 | 296,008,000 | 1.3% |
| 危地马拉 | 238,843,000 | 1% |
| 利比里亚 | 201,998,000 | 0.9% |
| 缅甸 | 199,618,000 | 0.9% |
| 新加坡 | 187,617,000 | 0.8% |
| 卢森堡公国 | 174,111,000 | 0.7% |
| 尼日利亚 | 164,301,000 | 0.7% |
| 喀麦隆 | 151,401,000 | 0.7% |
| 法国 | 129,057,000 | 0.6% |

资料来源：Trade Map, International Trade Centre.

泰国的天然橡胶产业比较发达，同时泰国也是东南亚汽车生产基地的老大，汽车装配零件和轮胎的需求量比较大。2012年中国玲珑轮胎开始走进泰国罗勇府投资建厂，投资规模1.15亿美元，建设年产200万条轿车和轻型卡车轮胎厂。2014年中国玲珑轮胎在泰国投资的项目已经进入试生产阶段。玲珑轮胎选择泰国是因为泰国有丰富的原材料（橡胶）市场需求量大。玲珑将以这次的泰国项目为契机，国际化定位和合作，加速进入一流的轮胎制造企业，充分利用泰国投资的有利条件，继续创造企业全球化的发展。另有一家中国轮胎模具龙头企业，豪迈科技2014 年

12月份决定进入泰国投资。将出资在泰中罗勇工业园建立全资控股公司，在泰国经营范围有轮胎模具生产、销售和维修、机械加工、数控机械产品研发、国内和国外生产与销售。但是豪迈科技把泰国业务的重点放在“轮胎模具”。豪迈科技对于在泰国投资建厂表示，为了更便捷为东南亚客户提供产品和服务。另外，泰国的投资优惠条件有利于提高公司的竞争力，扩大公司的产品在东南亚的市场份额。该公司认为，泰国的橡胶供应充足，运输成本低，轮胎厂在东南亚的聚集比较明显。模具行业也正是泰国新支持产业，国内需求量大，中国轮胎模具在90年代兴起，目前进入成熟的阶段。目前的豪迈科技正承接全球轮胎模具的成长重心。在中国与东盟推进“一带一路”的合作前景下，豪迈科技将会从中受益，在泰国有了发展机

100

会。

表 3.42 2000-2013年泰国天然橡胶出产量情况

| 年份 | 出产量（吨） | 出口量（吨） | 国内消耗（吨） | 库存 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2000 | 2,346,487 | 2,166,153 | 242,549 | 188,635 |
| 2001 | 2,319,549 | 2,042,079 | 253,105 | 213,000 |
| 2002 | 2,615,104 | 2,354,416 | 278,355 | 196,680 |
| 2003 | 2,876,005 | 2,573,450 | 298,699 | 202,240 |
| 2004 | 2,984,293 | 2,637,096 | 318,649 | 232,560 |
| 2005 | 2,937,158 | 2,632,398 | 334,649 | 204,256 |
| 2006 | 3,136,993 | 2,771,673 | 320,885 | 249,895 |
| 2007 | 3,056,005 | 2,703,762 | 373,659 | 230,390 |
| 2008 | 3,089,751 | 2,673,283 | 397,595 | 251,721 |
| 2009 | 3,164,379 | 2,726,193 | 399,415 | 293,659 |
| 2010 | 3,252,135 | 2,866,447 | 458,637 | 227,252 |
| 2011 | 3,569,033 | 2,952,381 | 486,745 | 361,557 |
| 2012 | 3,778,010 | 3,121,332 | 505,052 | 516,675 |
| 2013 | 4,170,428 | 3,664,941 | 520,628 | 502,855 |

资料来源：Rubber research institutes of Thailand

2013年仅中国消耗天然橡胶量达到3.314百万吨，增长12%。中国在世界，是天然橡胶需求大国之一。中国消耗天然橡胶方面，有加工与制造轮胎、鞋材、橡胶管、橡胶带等橡胶制品。中国的汽车轮胎的制造消耗总天然橡胶数量的70%，非轮胎制造占30%，中国的汽车轮胎产业和其他下游合成橡胶产业与市场不断发展，国内的橡胶需求将保持稳定增长的趋势。根据估计中国天然橡胶的需求将在2014 年

达到3.51万吨，直到2018年有望需求会达到4.52万吨，平均每年中国的天然橡胶需求量将增长6.5%。中国的天然橡胶出产量自给不足，因此要从国外大量进口，其中从泰国进口最大的。

表 3.43 1999-2013年泰国橡胶出口情况（单位：吨）

| 年份 | 中国 | 日本 | 美国 | 马来西亚 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1999 | 243,318 | 509,701 | 382,317 | 154,913 |
| 2000 | 417,368 | 505,233 | 329,504 | 243,708 |
| 2001 | 368,114 | 435,453 | 302,174 | 296,989 |

101

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2002 | 436,637 | 498,854 | 382,317 | 363,651 |
| 2003 | 650,898 | 542,837 | 278,693 | 365,486 |
| 2004 | 619,800 | 525,654 | 249,196 | 383,695 |
| 2005 | 573,385 | 540,485 | 237,858 | 403,506 |
| 2006 | 747,168 | 492,740 | 210,784 | 442,664 |
| 2007 | 827,369 | 405,599 | 213,080 | 413,049 |
| 2008 | 824,833 | 394,742 | 219,986 | 398,043 |
| 2009 | 1,160,339 | 256,984 | 156,069 | 480,313 |
| 2010 | 1,128,553 | 346,302 | 177,859 | 443,000 |
| 2011 | 1,274,188 | 333,669 | 205,410 | 344,589 |
| 2012 | 1,630,322 | 269,418 | 172,577 | 353,501 |
| 2013 | 2,075,776 | 281,091 | 145,638 | 421,408 |

资料来源：Rubber research institute of Thailand

4500

3876.5 4002.7

4000

3383.6

3646 3454.3

3500

3000

2500

2000

1500

1000

500

0

2769. 2842.7 2946.8

2

2277.5

2000

1150

852

1330

1395 1537.8

1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

中国天然橡胶消耗量（千吨）

图3.12 1999-2013年中国天然橡胶的消耗量（千吨）资料来源：ANRPC(www. anrpc. org)

#### 三、替代能源产业

在泰国比较有前途的替代能源产业有太阳能、垃圾处理、生活废品重复利用

（recycle））、LED照明等节能环保绿色产业，中国在上述节能产业上比较有优势。太阳能是中国节能产业中的重要产业，2013年中国太阳能产业已经是全球第一位，在中国的太阳能供热水也广泛被应用。中国太阳能板的产业发展平稳，从

2011年的2.5GW到2012年增长到5GW, 2013年突破了11.3GW，中国政府有望

2014年太阳能装置率达到13GW。

102

表3.44 2000-2013年中国太阳能电板产量情况

| 年份 | 生产能力（MV） | 已装置（年） |
| --- | --- | --- |
| 2000 | 19 | 3 |
| 2001 | 23.5 | 4.5 |
| 2002 | 42 | 8.5 |
| 2003 | 52 | 10 |
| 2004 | 62 | 10 |
| 2005 | 70 | 8 |
| 2006 | 80 | 10 |
| 2007 | 100 | 20 |
| 2008 | 140 | 40 |
| 2009 | 300 | 160 |
| 2010 | 800 | 500 |
| 2011 | 3,300 | 2,500 |
| 2012 | 8,300 | 5,000 |
| 2013 | 18,300 | 11,300 |

资料来源：Wikipedia

中国的太阳能产业比较成熟，是中国优势产业，近些年太阳能产业面临产业过剩问题，因此中国政府加快国内的装置，同时中国太阳能生产企业也积极对外合作和投资。泰国是热带地区，一整年的太阳光的射度很强，太阳光十足，最适合利用太阳能发电的国家之一。泰国政府正提倡节能环保，替代能源产业的外资到泰国扩展业务不但能享受投资优惠政策，企业还能获取更大的发展空间。泰国的替代能源发展计划目标定为2021年泰国再生能源占总能源消耗的25%，泰国能源部的节能目标计划。

表 3.45 泰国国家能源节能计划

| 替代能源种类 | 2021 年前要达到的目标 |
| --- | --- |
| 太阳能 | 2000 兆瓦 |
| 风力 | 1200 兆瓦 |
| 水力 | 1608 兆瓦 |
| 潮汐（新种类能源） | 1 兆瓦 |
| 地热（新种类能源） | 2 兆瓦 |

103

|  |  |
| --- | --- |
| 生物质 | 3630 兆瓦 |
| 生质气体 | 600 兆瓦 |
| 固体垃圾 | 160 兆瓦 |
| 乙醇 | 9 百万公升/天 |
| 生质柴油 | 5.97 百万公升/天 |
| 新种替代柴油 | 25 百万公升/天 |

资料来源：泰国能源部

如果泰国的该计划能全部实现，在太阳能、风力与水力上的节约水平综合起来讲达到3200兆瓦。在新种类能源将能节约3兆瓦，生质能源方面总共4390兆瓦，最后生质燃料将能替代化石燃料的44%。在这些再生能源方面投资的外企将得到相当不错的投资优惠政策。2012年泰国政府已经对替代能源投资产业推出了关税补助。

表 3.46 泰国替代能源产业关税补助

| 燃料 | 补助（美元） | 支持年限（年） |
| --- | --- | --- |
| 生物能  <=1 兆瓦  >=1 兆瓦 | 0.5  0.3 | 7  7 |
| 生物气  装机容量<=1 兆瓦装机容量>=1 兆瓦 | 0.5  0.3 | 7  7 |
| 废弃物 生物气  热工过程 | 2.5  3.5 | 7  7 |
| 风力  装机容量<=50 兆瓦装机容量>=50 兆瓦 | 4.5  3.5 | 10  10 |
| 小型微型水电广装机容量 50-200兆瓦  装机容量<兆瓦 | 0.8  1.5 | 7  7 |
| 太阳能发电 | 6.5 | 10 |

资料来源：泰国促进投资委员会(www. boi. go. th)

104

这样的投资项目一般都是长期的，如果中国企业有这方面的特长，可以考虑到泰国投资，和当地政府合作，以扩大市场，解决国内的竞争激烈与缓解产能过程的问题。

#### 四、机械设备生产

泰国经济增长结构正在转型，从劳动密集型产业发展到以知识为基础的新创造产业，泰国一直努力要变成工业化国家，但是对外技术依赖程度还很高。目前泰国市场对农业机械、储备机械、纺织机械、汽车机械和模具机械的需求量很大。泰国每年的机械设备进口量都比较大。

表3.47 2007-2013年泰国机械设备的进口总量

| 年份 | 机械总进口额（单位：百万泰铢）  （HS code 85） |
| --- | --- |
| 2007 | 965.4 |
| 2008 | 966.8 |
| 2009 | 865.7 |
| 2010 | 1,054.2 |
| 2011 | 1,072.6 |
| 2012 | 1,211.4 |
| 2013 | 1,135.9 |

资料来源：泰国商务部（[www. thaitrade. com](http://www.thaitrade.com/)）

从以上的表可看，泰国进口的机械数量逐年增长，除了2008-2009年，因受到世界金融危机的影响，进口量略有下降。泰国促进投资委员会有工业机械的特有优惠政策，对照泰国国家最需要“很稀缺”的工业机械种类，这些机械将豁免8年的企业所得税和豁免械零部件进口税，有换向台、模具切割机、钻孔机、线切割机、铣床、激光束机、研磨机、等离子切割、齿轮切割、精加工机床、电子束机械和绞孔机。这些机械设备都涉及到泰国农业、泰国汽车产业、泰国零部件生产等优势产业。这些种类机械不算是高新技术，中国企业已经有掌握技术。根据《2013年中国机械产能年鉴》显示中国国内的机械产业已面临产能过剩问题，如建筑工程机械、工业炉、机床、起重机、造纸设备、印刷机械、橡胶与塑料机械、半导体设备、[纺织](http://www.chinairn.com/yjbg/moref15f6f23ff1.html)机械、木工机械、光伏生产设备、风机、FPD生产设备、[冶金](http://www.chinairn.com/yjbg/moref15f15f61ff1.html)设备等众多行业。这些在中国的过程机械产业可以与泰国强烈的需求相结合，中国企业可以在泰国投资设立生产基地，同时也能免税进口需要的生产设备和其他。既能降低国内产能过程的问题，也可以扩大销售市场。

105

#### 五、电子与电气产业

泰国的电子与电气产品2013年的总出口量534.10亿美元，占泰国总GDP的23%，世界上的电子与电气出口国排行榜中，泰国排在第23位。主要产品有电脑与零部件、集成电路、电视机、空调与其他电子产品。其中，泰国是世界最大的硬盘驱动器生产国。在东南亚国家中，泰国在集成电路和白色产品方面具有领先的地位，有很强的产业配套的支持。

在电子和电气产业规模上来说，泰国比不上中国。中国企业要是考虑到泰国的该领域有一定的发展空间，中国能输出自己这方面新技术优势，在泰国设立一个生产基地为打好东南亚市场的基础。欧美对来自中国产品的非贸易壁垒比较高，在泰国生产并出口到欧美地区也可以在一定程度上避免“Made in china”所面临的问题。以下的图显示泰国电子和电气产品出口市场。



美国 东盟 中国 日本 欧盟 其他

**17%**

**32%**

**17%**

**14%**

**10%**

**10%**

图3.13 2013年泰国电子产品出口市场（%）资料来源：泰国电子与电气研究机构

泰国电子和电气出口到美国和东盟最多、其次为欧盟、中国与日本。其他为

32%。可以看出，泰国的电子和电气产品出口市场覆盖全球，产品质量得到进口国的认可。

#### 六、泰国汽车生产

目前在东南亚国家中泰国的汽车产量排在第1位，是全球的第9位。按出口量

来看泰国排在全球的第13位。可以说汽车制造是泰国的强项也是泰国的支柱产业。

106

表 3.48 泰国汽车的生产、销售与出口情况

| 年份 | 汽车生产数量（辆） | 汽车国内销量（辆） | 汽车及零部件出口  （百万泰铢） |
| --- | --- | --- | --- |
| 1996 | 555,821 | 561,523 | 6,295.55 |
| 1997 | 358,686 | 349,033 | 20,722.84 |
| 1998 | 143,250 | 140,402 | 34,110.33 |
| 1999 | 321,411 | 218,330 | 60,105.53 |
| 2000 | 405,761 | 262,189 | 83,245.46 |
| 2001 | 454,797 | 297,052 | 107,110.60 |
| 2002 | 564,392 | 409,262 | 107,729.72 |
| 2003 | 750,512 | 533,176 | 138,161.39 |
| 2004 | 960,371 | 628,265 | 202,079.90 |
| 2005 | 1,125,316 | 703,261 | 294,243.90 |
| 2006 | 1,193,885 | 682,163 | 342,655.95 |
| 2007 | 1,301,149 | 631,251 | 469,303.35 |
| 2008 | 1,391,728 | 614,078 | 516,243.89 |
| 2009 | 999,378 | 548,871 | 379,486.62 |
| 2010 | 1,626,100 | 786,096 | 584,009.58 |
| 2011 | 1,455,662 | 796,123 | 527,064.27 |
| 2012 | 2,428,181 | 1,434,752 | 702,672.30 |
| 2013 | 2,456,291 | 1,330,680 | 750,200.84 |

资料来源：The Thai Automotive Industry Association([www. taia. or. th](http://www.taia.or.th/))

107

泰国已经有半个世纪的汽车装配与生产经历，泰国一直是日本汽车的重要生产基地。随着泰国经济发展，汽车在国内销售和对外出口都在增长。泰国在国内销售量比较多的汽车种类为家用和商用汽车，而出口比例最多的为商用汽车和微型货车。笔者认为中国小型货车的“面包车”在泰国有好的发展空间，面包车属于“多功能”汽车，最近泰国的新浪潮的消费会考虑比较全面，考虑买节能、多功能应用的汽车为优先。根据泰国央行的统计显示，近年因为泰国政治稳定下来，国内的商用汽车会持续增长，需求旺盛。



800000

692228

700000 644691

600000

500000

493637 463753

427068

389655

375354

408791

400000

362011

317804

290986

300000

253641

176484 180967

200000

100000

0

2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

泰国国内商用车销售量（辆）

图 3.14 泰国国内商用汽车销售量的情况资料来源：泰国央行统计(www. bot. or. th)

因为在泰国的商用汽车比较好卖，全国需求比较大，中国东风看到了商机。在泰国投资的中国汽车成功案例：东风在泰国实现“本土化”生产。从汽车市场总体发展趋势来看，微型车、环保车受到市场欢迎，包括使用替代能源燃料汽车，说明消费者偏好节约能源型汽车，同时对小型、微型货车需求也不断增加。由于微型货车（Mini truck）使用方便、价位更便宜，大有取代1吨承重货车的趋势。2013年，公司已决定投入5, 000万铢经费加强市场营销，强化东风品牌效应，并陆续推出特别促销活动。东风汽车组装厂位于北柳府Gateway工业区，第一期工程投资1亿多铢，年生产能力达5000辆，而2013年对第二期工程再追加2亿泰铢的投

资，并争取于2013年底竣工，这样工厂年产能并增加到8000辆。按初步计划东风

汽车生产仍以供应国内市场为主，出口生产计划在2015年后实施。

东风汽车目前在泰国各地区分布情况，东北部地区40％、中部地区30％、北部地区20％、南部地区10％。各地区客户均不断增加，为此公司需要扩大业务网

108

络。公司目前共有展厅和服务中心45个，年内要增加到50个。之后，东风汽车要集中力量，提高经销商服务水平和能力，包括销售、零部件供应和库存、技术人员等售后服务。目前东风在泰国注重在商用车，其销售量在泰国排在12位，仅次于现代商用车。中国的汽车生产业装配居世界第一，所有著名汽车都在中国有生产基地。笔者认为中国成熟的汽车产业，可以推广“中国牌子”的汽车、扩大国际化。去东盟直接投资建厂是不错的选择，以分到这一大块蛋糕。东南亚市场一直由日本汽车品牌给垄断，这是中国汽车的商机，是中泰汽车合作的良好机遇。

其他的服务产业包括房地产、金融、旅游餐饮，也欢迎中国的投资企业，双方的人流发展有助于服务产业合作以及文化、教育合作有一定的促进作用。

总体来看，泰国投资环境比较好，相对成熟完善。而其他东南亚国家，越南存在着法律不够完善、投资风险无法控制的问题，而菲律宾对中国企业来说存在较大的政治风险，缺乏稳定的投资环境。泰国和中国是“铁哥们”，两国有长久的良好关系，中国来泰国投资比较便利，泰国社会宽容和开放，外国人比较好融入，可以来泰国投资拓展东南亚业务。投资优惠批准方面，泰国促进投资委员会逐渐对外资的优惠政策支持开始提高门槛，引资招商将注重高技术产业、绿色产业等。高附加值行业包括电子电器、机械设备、新能源和其他高科技产业，给予的政策优惠会比较大，比如在税收方面，特定行业减免所得税的年限会达到6至8年。同时为了促进工业的平衡发展，在泰国比较偏远的东北部和北部投资，享受的政策优惠也较多。

### 3.3.2 泰国对中国直接投资的发展与机遇

泰国企业投资中国历史悠久，自从中国改革开放以来，泰国正大集团是中国获批的外资的第一家企业。中国企业在泰国投资多为中小民企，而泰国企业方对中国投资大多数都是比较有规模性优势的企业，泰国中小企业想进中国都不敢进，原因有语言不通、对中国国家政策不了解、对中国市场行情不了解、对中国市场情况有一些误解、怕被欺骗等多种。而这些泰国中小企业依靠中国的外贸公司服务作为中介，把自己在泰国的产品带来中国销售，为得到高额利润且通过各种中介与商贩，最终商品到消费者手中，产品价格已经都翻了几倍。如果这些泰国中小企业聚集一起来到中国投资，建立自己在中国的销售渠道也是不错的，既能深入和了解中国市场，建立自己的销售渠道，也能让中国老百姓能买上泰国物美价廉的产品，另外还可以给中国提供就业岗位。中国政府始终如一鼓励招商引资，但是招商引资的重点与方向，现在和过去的30年有一些不相同。中国国家广阔，在国家投资规划中，划分投资地区为华北地区、西南地区、华南地区、西北地区、华东地区、东北地区

109

与华中地区。中国各地区有不同的经济发展水平、有不同的饮食、偏好、风俗习惯。泰国企业大多集中在华东、西南与华南地区。这些地区是最早开放，距离泰国较近的。以下开始笔者来总结一下，泰国企业在中国投资具有发展的潜力。

#### 一、医疗保健服务

2013年中国的医疗健康市场已经成为世界第二大市场，超越了日本。迄今中国社会已经进入“老龄化”，中国的医疗机构还面临着“供不应求”的局面。去年中国政府已经对外开放该领域的投资。中国共产党的十八届三中全会强调“构建开放经济新体制”而服务领域各行业越来越重要，中国利用外资的同时金融、医疗、科研等服务领域的渗透率相当高。“医改”是最近常听到的词，也得到很高的关注，为缓解中国“看病难”的问题，目前消费水平高的患者的医疗服务需要无法被满足，而低收入人群又消费不起的尴尬局面。“引进来”可以给中国医疗服务行业提高竞争能力，也能更让中国老百姓有选择，加强与国外的医疗专业人士合作和交流。

根据马来西亚综合保健控股有限公司（IHH Health care）报道称，10年以后医院销售额的一半将来自中国。世界各大医疗巨头们瞄准了中国市场，中国急速增长的医疗费用。目前中国人均的医疗费用支出排在世界第93位，以后随着收入增

加医疗费用将随其增长。2007年中国人均医疗费用113美金到了2012年为321 美

金，平均年增长23%左右。中国政府开始注意到医疗需求的增加倾向，始于1989年政府允许了海外的华侨医院在中国国内设立医院，开放了国内的医疗市场。2000年的时候，外国资本设立医疗法人还有诸多限制，但到了2012年剩下的限制都被解除。借此时机，四川省允许外国投资者的出资比例最高可达90%，包括上海、北京、海南等7个地方也从2013开始允许外国投资者设立民营医院。比较有意思的

一个数据显示，根据世界银行的统计，2005年的世界医疗市场规模约为4万6000

亿美元，平均每年以7%递增，到2012年达到约7万3000亿美元。其中，超过13亿人口的中国市场成为了外国医疗机构的主攻对象。中国医保发展程度不够，中国的医疗医药产业还是一个高度行政化、高度垄断、行业发展严重不平衡，使得中国有能力消费的居民选择了“医疗旅游”就是去医疗服务条件好的国家，一边接受高质量与高服务的医疗，一边休闲旅游。这种就是新兴旅游服务产业，中国人的医疗旅游消费需求迅速猛增，使国外医疗产业挣到很高的利润。近年来，医疗旅游产业重心正移步亚太。从市场份额来看，亚洲已经是全球医疗旅游服务的“排头兵”其中，泰国、马来西亚、印度、新加坡、韩国、日本等医疗旅游较为火热。中国旅游研究院公布的数字显示，我国居民的出游意愿已达七成。较强的消费支付能力、日

110

渐增强的医疗健康意识，再加上出境休闲游的便利，让越来越多的中国人走出国门选择医疗旅游。全球每年医疗旅游的市场超过1000亿美元，在这个千亿美元的巨大产业中，中国消费者占据了相当大的比重。

笔者认为中国政府对外开放这领域是好的选择，既然那么多有消费能力的中国人到国外接受高质量的医疗，不如把那些国外有优势的企业引进来，在中国当地做好医疗服务，为高等收入水平的中国人去服务。这样可以让中国医疗成熟起来，也能给中国提供更多的服务领域的工作岗位。2013年泰国吞武里医院集团和南京市河西新城区与国资集团签署合作协议，建立一家“国际医院”，泰国吞武里医院成立于1976年，是泰国最大的医院集团之一，在全球投资与管理的医院有400多家，遍布欧美与亚太地区。本次与中国投资国际医院设于南京市，距离上海不远，建设规模约500张床位。将是一家大专科综合医院，医疗服务的先进理念与管理模式都从泰国吞武里集团引进。未来的河西国际医院将开创南京首家按照国际医疗认证（JCI）的标准建设，将实现国际一流的医疗服务体系。该国际医院的建设与实现有助于推进南京的医疗服务，尽快和国际水平接轨，提升中国医疗的国际化高端医疗服务品牌与形象。有助于南京地区乃至中国国家卫生资源的优化配置，能够满足中国与国际患者的需求，能作为中国与国外医院合作的示范点，为未来可持续发展和改善中国医疗国际化的服务，此时也是泰国医疗企业来中国投资的初步与发展。

#### 二、酒店餐饮服务产业

中国政府逐步淘汰高排放、高造污染的产业，中国领导人十分强调服务行业的发展，服务行业不但环保，而且还能创造很多工作岗位。面临着高失业率的中国只能引进投资，帮助国内的中小企业。中国政府要把中国市场慢慢变成真正的“市场化”，中国政府一直以来的“闲不住的手”的状态即将改变，市场自然运转，国内企业要提高各方面的国际竞争力。这样才能在国际如此激烈的环境中获得稳定发展。泰国的旅游、餐饮与酒店服务业比较发达，泰国借文化的优势来推动服务业的发展

111

泰国政府一直提倡“Kitchen of the world”项目，目的是为了提升泰国菜的知名度，迄今泰国菜肴在国际地位上是10大名菜之一，泰菜是“高价，高品质”的等级。泰国是食物丰富之国，受到广大外国人的欢迎，泰国政府的世界厨房项目要有规划、系统化发展，扩大泰国菜在全球的连锁店、品质保证。这是为了提高国家的形象，可以促进泰国旅游业发展、增加食品和农产品的出口。泰国政府对世界厨房的战略共有4个重点；（1）在2-3年内成为世界5大食物出口国，泰国食品受到世界高级别的信心、安全和健康、可靠。（2）促进泰国菜原材料的出口。（3）支持国外的泰国餐厅，保持统一的质量与品味，同时设为宣传泰国旅游业的主要地点，销售泰国特产等。（4）政府鼓励民企到国外开泰国餐厅，支持投资资金，保证味道，为让泰餐饮服务达到国际化水准。



70

60

50

40

30

20

10

0

57.08

60.42

51.1

48.21

19.97

9.96

14.68

14.8

~~1.7~~

2005

2006

2007

2008

2007

2010

2011

2012

2013

泰国餐厅酒店对外投资

图3.15 2005-2013年泰国餐饮酒店对外投资流量的情况（百万美元）资料来源：泰国央行统计数据整理而得

从泰国餐饮酒店的投资流出流量来看，泰国政府的战略没有太大的促进作用，餐厅酒店行业和泰国旅游业发展有非常密切的关系，泰国政治不稳定的现象，旅游业首先受到影响，因此泰国餐饮酒店对外投资业受内部政治不稳定的影响，对他们冲击很大。世界厨房是他信总理的“Idea”他在2004年上任期间提出的战略，受到广大企业的认可，2005年至2007年期间，泰国餐饮酒店对外投资增长势头非常好。2008年后一直下滑到2012年是最低谷的水平，泰国餐饮酒店对外投资只有

1700万美元。这一切由国内政治的原因导致餐饮和酒店服务业发展的下滑，国内投资信心指数也非常的低。他信政府发生政变后还有几个代表他信派的政府被军队夺权政变，直到英拉政府（英拉是他信的亲妹妹）她在2012年时也被判下台，泰国最近的政府为“军政府”掌权，他们正要深化改革泰国政治，反贪婪腐败，改革完成了以后才给老百姓有权利“选举”政府。尽管如此，泰国餐饮酒店服务业是泰

112

国的强项，世界厨房是一个好的战略，目前政府和未来的政府会持续支持，从表上看2013年的餐饮酒店产业对外投资明显有回生，因为政治的稳定，旅游业的持续发展，行业有资金运转，企业有信心对外增加投资。

泰国的餐饮酒店服务产业，在中国投资的潜力非常大。中国大城市消费者越来越追求高品质生活，高品质食物，他们愿意去消费高价位产品，为得到保证、得到好的服务。“食品安全”是中国老百姓一直追求，“健康食品”也是新消费的主流。笔者发现在中国的泰国餐厅价格非常高，大多数的味道和材料不正宗。泰国政府支持的世界厨房战略，将让泰国菜在国际平台上有标准化、正宗的味道、外国人可以在自己国家品尝到真正的泰餐、健康的泰国食品。让中国人从泰餐中更了解泰国，从以上讲到，中国已经是泰国旅游的第一大来源国，这说明中国对泰国的产品和服务非常认可，如果在中国大陆有泰国政府保证的餐厅和酒店，可能会受到中国消费者广大的欢迎。

#### 三、金融业

中国金融业的大改革是从中国加入WTO（世贸组织）2001年开始，中国与世贸组织有条约在5年内（2001-2006年）要逐渐开放金融业的服务。中国的金融改革包裹了境内的人民币业务开放，外国人可以在中国开通与办理人民币账户业务。

2006年后国外银行可以持有中国银行的部分股权，其不能超过20-25%。

表3.49 2001-2006年间中国的银行业开放时间表

| 年份 | 开放人民币业务的城市 | 外国投资能在中国的  银行持有股份（%） |
| --- | --- | --- |
| 2001 | 上海、深圳、天津、大连 | 15% |
| 2002 | 广州、珠海、青岛、南京、武汉 |  |
| 2003 | 济南、福州、成都、重庆 |  |
| 2004 | 北京、昆明、西安、沈阳 |  |
| 2005 | 汕头、宁波、哈尔滨、南  宁、长春、兰州、银川 |  |
| 2006 | 全国每个城市 | 20-25% |

资料来源：price water house coopers(2007)

中国加入WTO后的金融业开放程度大大提高，这使外国银行越来越多来到中国投资，中国政府同时也鼓励外国银行进来投资，外国银行可以持有本地银行的股份、在中国大陆开办银行的支行和代理办事处。由于中国的银行业务比以前开放了

113

很多，外国银行陆续进来中国投资，他们刚开始特别集中在经济较发达地区的中国沿海东部（上海、深圳和广州）。中国的金融业开放带给国外企业的商机，都想进来中国拓展业务和发展，从此开始，在中国的银行金融服务竞争更加激烈，银行间的并购增加。另外，本地和国外银行还联手合作，给当地人提供个人信贷、信用卡和中小企业信贷。这样中国本地银行也能得到好处，提高银行服务性能和向国际化发展。

中国的中央财政管理机构由5个机构组成，有中国人民银行（The People's Bank of China: PBOC）、中国银行业监督管理委员会（China Banking Regulatory Commission: CBRC）、中国保险监督委员会（China Securities Regulatory Commission: CSRC）、国家外汇管理局（State Administration of Foreign

Exchange: SAFE）。在华设立的外资银行由中国银行业监督管理委员会负责监管。金融机构（银行）在华投资的形式，可分为四类：（1）注册公司，目前有25

家银行比如HSBC、Citibank、Standard Chartered Bank. 第一类的注册费用为

1000百万人民币，如果要增加支行，每一个支行要再缴纳100百万人民币。（2）同中国合资，目前有2银行比如宁波银行、United Commercial Bank。第二类银行的注册费用为100百万人民币/支行。（3）设立为海外支行，目前在大陆有121个支行比如Citibank、Standard Charterd Bank、Bangkok Bank PCL、Kasikornbank PCL。这一类注册费用需要200百万人民币/支行。（4）设立为银行代表办事处，目前有235家比如Dcusche Bank，最后一类没有最低注册费用，但是在中国只能设有一个代表办事处。

目前共有3家泰国银行在中国投资，其中只有Bangkok Bank在2008年获得批准，注册为“中国当地公司、法人”，另外2家的Kasikorn Bank和Krungthai

Bank还只是银行代表办事处。但是Kasikorn Bank在2007年已经获取人民币业务许可证。Bangkok Bank在华设有4个支行，还计划要开2个新支行。Kasikorn

Bank比前者晚进入中国，目前设有4个代表办事处，在长期还要新开4-5个办事处。最后的Krungthai Bank目前只有在昆明唯一的，还没被批准人民币业务许可证。

114

上海是中国的金融中心，上海自贸区试验区正在进行，陆续成为世界金融和贸易中心，设在浦东新区，该地区有世界巨头银行、金融服务大型公司，其总数超过

500家。上海的股市、期货中心很成熟，上海的股市规模是亚太地区的第四大。中国政府正努力推动上海成“亚洲金融和贸易中心”这个目标要实现只有进一步开放，进一步深化改革。中国上海的金融投资便利，有利于外国银行和金融机构走进来投资。外资的流入不但给中国带来了国际上的平台，还给外资企业带来新的商机和发展。

2500

2337.52

2000

1500

1790.53 ~~1755.14~~

1390.63 1341.26

1000

~~793.62~~

454.49

500 231.93

154.06

0

2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

泰国金融与保险业对外投资（百万美元）

图 3.16 2005-2013年泰国金融与保险对外投资流量的情况（百万美元）资料来源：泰国央行统计(www. bot. or. th)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| 美国 | 269.05 | 562.56 | 2733.74 | 1626.9 | 285.35 | 415.14 | 1189.75 | 156.82 | 1162.42 |
| 东盟 | 73.07 | 372.5 | 410.37 | 151.3 | 28.58 | 303.79 | 79.25 | 242.32 | 244.22 |
| 中国 | 16.93 | 256.03 | 44.07 | 14.38 | 73.88 | 69.54 | 1170.35 | 1660.12 | 1448.66 |

3500

3000

2500

2000

1500

1000

500

0

中国

东盟

美国

图 3.17 泰国国内银行的人民币买入和卖出情况（百万泰铢）

115

人民币买入 人民币卖出

2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

资料来源：泰国央行统计(www. bot. or. th)

121887

112159

255912

图 3.18 泰国对外资产投资情况（百万美元）资料来源：泰国央行统计数据(www. bot. or. th)

734

853

704

767

910

851

890

844

796

696

1245

1014

33180

77567

84900

从以上的3个图可看，泰国的金融与保险机构对外直接的势头不是特别好，有下滑的趋势，是因为泰国政府鼓励金融服务业的对外投资力量不够，都是企业自己决定出去投资，政府没有参与和帮助。另外是美国金融危机的爆发，全球经济复苏，泰国金融业对外投资没有明显的增加。再看第二图的泰国当地银行的人民币业务2011年后买入和卖出明显上升，人民币的卖出金额要比买入金额大，2013年全国本地银行的人民币卖出达到255912百万泰铢，而买入总金额在2012年在统计中最高的水平为121887百万泰铢。2010年泰国当地银行的人民币买入和卖出的总金额有突破1000百万泰铢。从中可见，人民币在泰国近几年开始有大大提升，虽然总交易规模还不是很大，不过这样也是“人民币国际化”的好信号。第三图的泰国对外资产投资流量，泰国对中国投资资产还低于美国和东盟，从数据来看趋势与东盟相同，2010年后外出投资流量有明显增大。

泰国银行到中国直接投资是因为需要拓展人民币和贸易业务，为中泰两国的商人服务、提供便利。他们的一举一动都十分有意义，他们是泰国巨头银行，中国的商机无处不在。在中国政府推动“人民币国际化”的背景下，中泰贸易与投资一直发展的前景下，金融服务业是必不可少的部分。笔者参考大量文献后认为，泰国的金融服务企业在中国依然是初步阶段，和其他外资银行相比，发展比较慢。但是他们对中国越来越熟悉，越来越了解中国的制度和市场，与两国的贸易投资发展相结

116

合，泰国金融服务在华将有光明的发展前景。

## 3.4 本章小结

（1）中国与泰国在自贸区的框架合作下，双方的贸易最初得到刺激效应。通过中泰双边贸易商品的依存度与双边的贸易互补性指数显示，中泰双边的贸易依存度比较高，在东南亚国家成员中，仅次于中国与新加坡。中泰的贸易互补性也是比较大的水平，互补指数在0.8左右。互补性指数的计算结果与中泰的实际贸易商品符合，双边的贸易产品结构确实存在互补性关系。

（2）根据数据统计梳理，笔者发现中国在东盟直接投资比较多的产业为房地产、金融、贸易和采矿等产业。中国对整个东盟直接投资占东盟的总外资的7%-

8%。比例不大但是直接投资发展趋势迅速。东盟对中国直接投资的累积比中国对东盟直接投资大，截至2014年上半年，东盟累积对中国直接投资800亿美元，而中

国对东盟累积直接投资仅有400亿美元。呈现“东盟多，中国少”可是近几年中国对东盟直接投资的步伐加快，双边的直接投资趋向于均衡。

（3）中国与泰国在自贸区合作的贸易发展之下，双向直接投资依然是双边贸易的“拖后腿”，双向直接投资金额与双向贸易金额相差几百倍。在简单的相关系数回归，笔者发现中泰双边的贸易发展、中国的GDP以及泰国的GDP有助于促进中国对泰国直接投资。双边贸易对泰国向中国直接投资没有显著相关不过中国的市场规模明显有促进泰国向中国的直接投资。

（4）泰国对中国直接投资的特征，主要是大规模的泰国华裔企业。根据笔者从泰国驻华大使馆的统计进行梳理发现直接投资的地方大多集中在中国一线和二线城市。在农业、制造业和服务业的直接投资比例上看，农业和制造业在同一个水平，服务业越来越占更大比例。是因为中国存在很大机会加上泰国政府支持泰国服务企业对外直接投资，尤其是来到中国大市场。

（5）中国对泰国直接投资的特征，在早期的1987-1991年间中国企业对泰国直接投资比例最大为农业、农产品加工领域，其占总中国投资的50%左右，而在1992-1997年间农业领域比例下降，中国企业对泰国的矿物与陶瓷产业、金属制品的直接投资有所上升，迄今中国在泰国直接投资最多产业为金属制品、造纸及农产品加工农业。随着泰国产业结构的演变中国企业在泰国直接投资有随其变化与发展。中国对泰国直接投资规模上，大多在中小规模，最近有大规模投资的增长。近年的中国投资企业在泰国的一个投资特征是“企业扩大规模投资比较多”其与新增项目逼近。

117

（6）中国与泰国的制造产业结构相似度显示，泰国与中国的产业结构相似度比较高，从理论上说明，双边的产业竞争大于产业的互补。但是在实际上，中国对泰国、印尼和马来西亚的直接投资的趋势越来越大。另外的中泰要素密集度系数中看，中国的饮食/饮料、烟草、石油/炼焦、贱金属、使用仪式和运输设备产业的资本密集型优势比泰国高，这些产业对泰国直接投资会比较有优势。从系数显示泰国的技术要素密集度比中国高的有纺织品、衣服革、造纸、印刷业、电子和零件业比较有优势，如果这些产业考虑向中国直接投资也比较有潜力。中泰双方的产业

RCA指数方面显示，中泰的产业存在“互补性”关系，中国比泰国强的产业向泰国直接投资必然有发展空间及优势，泰国的汽车制造及食品产业方面比较有突出的优势，这些产业来中国直接投资也是比较有潜力的，尤其是向中国西部地区投资会享受更多投资优惠条件。

118

# 第四章 中国对泰国直接投资的实证分析

根据中国商务部发布的数据2013年的中国对外直接投资已经超过1千亿美元，2007年后增长曲线非常陡峭，其中的70%在亚洲投资。中国对外投资集中于开采矿、石油和天然气。2013年23%的对外投资流向与矿产业投资，总投资金额

24.81十亿美元。



30

27.06

24.81

25

20

15.1

14.65

15

10

7.2

4.36

5

3.95

3.31

1.81

0

2013年中国对外FDI(十亿美元)

图4.1 2013年中国对外直接投资的产业分类情况（十亿元）资料来源：中国商务部

中国对外直接投最多是租赁和商业服务但是行业范畴划分比较模糊，有重叠行被包括。如Bijun Wang, Yiping Huang（2012）发现，中国统计的租赁和商业服务实际上被算进入了矿产业。中国传统对外投资主要是国有企业，目前国有企业的对外投资比例小于44%，中国私营企业是中国目前和未来的对外投资主导力。他们相对国企有活力，举措更快和很快适应市场环境。总之，中国在全球的整体走出去投资依然在增长，泰国将位于东南亚中，成为中国的投资流入重要国家之一。

根据泰国促进投资委员会（BOI）的报告显示，中国在泰国投资的趋势依然在上涨，2014年中国企业有意向在泰国直接投资，提交直接投资申请的数量比2013年增长同比增长，可反映中国对泰国直接投资的兴趣程度越来越高。Apiphong先生55说明近年中国企业对外直接投资有高度的意识，尤其是2015年会有更多中国私

营企业对外直接投资。预计中国企业对泰国直接投资金额将达到40亿泰铢，比普

55

泰国促进投资委员会北京办事处的处长[：http: //www. thairath. co. th/content/498646](http://www.thairath.co.th/content/498646).

119

通投资金额水平的30亿泰铢高。另外的未3-5年中国私营企业对泰国直接投资有

可能达到100亿泰铢。

表4.2 2013-2014年中国企业对泰国BOI申请的投资项目情况

| 投资项目 | 2013 上半年 | | 2014 上半年 | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 项目数 | 投资金额  （百万泰铢） | 项目数 | 投资金额  （百万泰铢） |
| 农产品加工 | 6 | 887.8 | 11 | 6,173.9 |
| 矿产和陶瓷 | 1 | 126.9 | 5 | 5,275.3 |
| 轻工业/纺织业 | 3 | 106.5 | 4 | 633.5 |
| 金属制品和机械 | 18 | 31,040.4 | 19 | 10,505.9 |
| 电子和电子产品 | 9 | 5,511.1 | 14 | 8,308.9 |
| 化工和造纸产业 | 5 | 584.9 | 16 | 1,525.6 |
| 服务业 | 3 | 4,273 | 5 | 1,284 |
| 总合 | 45 | 42,530.6 | 74 | 33,707 |

资料来源：BOI统计数据

从表上看中国对泰国的金属制品和机械制造的直接投资规模增大，2014年的直接投资项目相对2013年少但是投资金额扩大很多。在2013年的1-11月份期间

中国对泰国投资增长了4倍，其投资增长的动因与2015年东盟共同体（AEC）是密不可分，中国在东盟国家的投资行业选择中，泰国已经成为中国的汽车制造产业、化工及造纸产业和农产品加工业的投资中心。在中国企业走出去的浪潮中，一部分选中了来泰国投资。中国在泰国的直接投资历史不长，但是增长速度十分令人瞩目。中国对泰国直接投资总体规模来看还滞后于日本。笔者发现，中国在泰国直接投资的产业都是中国原有的优势产业，在中国大陆面临产业的饱和、产业生产能力过剩，对外拓展市场是必要的。中国在泰国直接投资的金属与机械制造最多，尤其是汽车产业，汽车制造产业是中国的强项，中国汽车制造产业是全世界第一名，中国到泰国直接投资汽车制造产业是因为泰国汽车制造具有优势、零件全齐56，可继续扩大中国汽车在东南亚市场。其次为电子产品，泰国在硬盘生产方面占世界第一。中国对泰国的农产品加工业也比较大是因为泰国有丰富新鲜的原材料。根据

56

泰国的汽车产业比其他东盟国家发达是因为日本有30多年的时间投资泰国建厂，因此在汽车零

件方面的整套产业连比较齐全。

120

BOI部长57表明，中国汽车产业投资者希望以泰国为制造右侧驾驶盘的制造中心，并在泰国销售和对外出口。

2013年中国已经成为泰国的第二大投资国，仅次于日本。泰国政府开始重视招商引资中国企业，因为中国政府对走出去的政策的重视与鼓励，因为双边的地缘接近、中泰关系友好的“软条件因素”和中国企业有丰厚的投资资金。

表4.3 2013年泰国前5名的外商直接投资国家

| 国家 | 投资项目 | 投资金额（百万泰铢） |
| --- | --- | --- |
| 日本 | 528 | 224,526 |
| 中国 | 39 | 38,157 |
| 马来西亚 | 31 | 28,042 |
| 香港 | 35 | 19,377 |
| 新加坡 | 72 | 13,439 |

资料来源：BOI([www. boi. go. th](http://www.boi.go.th/))

实证分析的探讨，笔者将它分为三块儿主要部分，第一部分是看中泰双边的贸易发展如何对中国向泰国直接投资的影响，第二部分是探讨中国对泰国支持产业投资的影响因素，第三部分是探讨中国对泰国选位置直接投资的特点及影响因素。笔者将按照其角度与秩序来研究分析中国对泰国直接投资的各种影响因素。

## 4.1 中泰双边贸易的发展对中国向泰国直接投资的实证分析

诸多研究证明贸易对直接投资存在两个效应，一为促进效应，二为替代效应。促进效应是指贸易的增长与投资呈现“互补”关系，两者互相促进，而替代效应是指随着贸易壁垒的降低，两国的贸易量有所增长，因此选择贸易替代投资，最终投资和贸易会呈现相反效应。Baltagieta（2005）发现在欧盟RTAs（区域贸易协议）的合作使FTA增加了78%。迄今的诸多研究结果表明区域经济合作肯定使贸易发展，同时也促进投资的增加，在这样的前提下中国与东盟的自由贸易区合作

（CAFTA）促进投资的效应更加明显。中国－泰国在自贸区的条约下，双向贸易迅速发展，投资方面如中国－东盟双向投资的局面，就是双向投资的发展水平还滞后于贸易。笔者对该部分的变量分析如下；

（1）中泰双边的总贸易量对中国向泰国投资应该存在“促进”效应，在双边贸易不断增长下，中国向泰国直接投资应该随其增加。正如笔者在以上提到的泰国促

57

Board of investment of Thailand, 13 Oct 2014.

121

进投资委员会统计显示，近几年中国对泰国直接投资迅速发展。双边的贸易发展因素是否影响中国赴泰国直接投资，该因素将加入为变量分析。

（2）泰国的人均GDP对于中国向泰国投资很有可能是正相关，因为泰国人均

GDP可以反映泰国人民生活水准，如果是市场导向型的中国企业，东道国的人均

GDP水平应该是中国对泰国直接投资的必要考虑因素。

（3）中国的GDP总量规模对于中国向泰国投资与发展应该存在正向作用，因为中国经济的发展、外资和出口的增长，对中国GDP的贡献十分重大。中国的高外汇储备，经济的不断发展使得中国对外直接投资合作随其增长，部分中国民企的投资流向东盟。中国的GDP发展是否影响中国对泰国直接投资，笔者将该因素作为变量分析。

诸多研究者表明市场变量方面的GDP增长、人均GDP等因素与对直接投资有促进作用，如 Schneider and Frey(1985)、Wheeler and Mody(1992) 、

Tsai(1994)、Jackson and Markowski(1995)、Taylor(2000)、Chakabarti(2001)等人。

### 4.1.1 中泰双边贸易的发展对中国向泰国投资实证分析的数据与模型的设立

数据分析年段为1987至2014年的中国对泰国直接投资项目数流量（已被批准的投资项目），其中包括农业、矿产业、化工业和造纸、电子产业、机械设备生产与组装产业、服务业和轻工纺织业。

## 4.4 表数据的选择

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 变量 | 变量解释 | 来源 |
| CNofproject(Y) | 中国向泰国直接投资已经被批准项目数 | 泰国促进投资委员会(BOI) |
| InBitrade(X) | 中泰双向贸易总量 | 中国统计年鉴 |
| InTHGDPcap(X) | 泰国人均 GDP | 世界银行(world bank) |
| InCNGDP(X) | 中国的总 GDP | 世界银行(world bank) |

资料来源：笔者整理而得

该回归模型的Hausman检验中的结果Prob> Chi2 = 0因此Hausman检验的结果支持面板数据选用“固定效应模型”。

面板模型的建立；



泊松分布回归的建立；



122

（4.1）

（4.2）

泊松分布为离散概率分布，泊松适用于描述研究时间内发生的随机事件的平均发生率。而面板数据回归则是时间序列和截面板的混合，为用来解释回归变量在截面空间上发生时间连续变化。

### 4.1.2 中泰贸易发展对中国向泰国直接投资的实证分析结果

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 变量 | CNofproject | CNofproject |
|  | (4.1) | (4.2) |
| lnBitrade | 0.844\*\*\* | 0.520\*\* |
|  | (-0.203) | (-0.239) |
| lnTHCap | 0.971 | 0.319 |
|  | (-0.918) | (-0.346) |
| lnCNGDP | 0.309\* | 0.112\* |
|  | (-0.502) | (-0.37) |
| 常数项 | -0.226\*\* | -7.159\* |
|  | (-11.3) | (-5.708) |
| 观测值 | 189 | 189 |
| R-squared | 0.303 | 0.187 |

注：\*\*\*、\*\*和\*分别代表在1%, 5%和10%的水平上显著。括号内为t值的回归系数

从以上的结果来看，两个回归方法的结果都比较相似。双边的总贸易量的发展对中国向泰国直接投资有十分显著的正相关。面板固定效应回归的显著水平在1%，泊松分布回归的显著水平在5%，整体来看双边的贸易总量发展对中国向泰国投资具有促进效应。泰国人均GDP水平的增长对中国向泰国投资为正相关但是没有明显的促进作用，只为正相关但是不显著。中国总GDP规模与增长方面，对于中国流向泰国直接投资具有显著的正相关，两个回归方法的结果都在10%的水平上显著。卜维吉（2009）对中泰投资与贸易发展进行研究，他的研究发现中泰投资和贸易存在互补关系，双边的贸易和投资稳步增长。

总之，中泰贸易总量的发展对中国向泰国直接投资具有促进效应，另外的中国的经济规模GDP的发展推动了中国企业“走出去”，因此随着中国GDP发展，中国对泰国投资也会增加，随着中国的经济规模影响力越大中国越要加快对外直接投资。

## 4.2 中国对泰国支持产业直接投资的实证分析

中国吸引外资方面已经取得很大的成就，但是中国对直接外投资方面还属于初步发展，尤其是私营部门(Private sector)增快步伐的对外直接投资，是中国对外

123

直接投资的好势头也是中国政府的希望（越来越多私营部门对外投资）。随着中国政府的走出去的战略深化，使得中国企业走出得到更多的便利化，泰国对中国招商引资方面也正积极。泰国直接投资环境对中国而言有很多便利的地方，两国的关系一直友好、中泰双边在国家交流中以“中泰一家亲”为代表中泰友好关系的特征，其内涵十分有意义。新时代的中国走出去泰国直接投资有很多诱因和动机，与其他东南亚国家相比泰国给予外资的优惠条件是相当有吸引力的。

泰国促进投资委员会一直以来有制定“特别产业”为鼓励外来直接投资，外国投资者只要在泰国支持的产业进行投资就可以申请和享受直接投资优惠的待遇。泰国促进投资委员会支持投资的产业共有7个领域，包括农产品加工、矿产和陶瓷、轻工业和纺织业、金属制品和机械、电子与电子产品、化工和造纸业和服务业。泰国促进投资委员会对支持投资行业发布每年的统计报告。泰国促进投资委员会有义务为外国企业在泰国直接投资提供服务和支持、使外资在泰国直接投的过程中更加顺利和便利，因此外商直接投资企业要进入泰国直接投资的第一关是要向泰国促进投资委员会提交投资项目申请，通过批准后才可以进行实质性的绿地投资。

### 4.2.1 中国对泰国支持产业直接投资的变量分析

-泰国的投资优惠政策有可能促进中国向泰国的直接投资

吸引外商直接投资无论是发展国家还是发展中国家都已经成为重要的发展现象，诸多研究者表明外商直接投资能促进东道国的经济发展和提高就业率。获取外资拥有的资金和技术是发展中国家吸引外资的需要。Michal（2007）发现东道国的宏观经济指数良好有助于吸引外国投资的流入，另外的优惠投资条件也可以促进外资流入的重要决定因素。新年代的投资促进需要由政府努力向外国投资者劝说和沟通，具备良好的投资环境与提供投资流程的帮助。Morisset，Andrew-Johnson

（2012）文献中显示，投资促进政策与FDI流入有密切相关，对FDI流入很有意义，提高了投资吸引率，具有吸引力的投资优惠可以弥补投资环境比较差的东道国。因此为探讨泰国的直接投资优惠政策是否促进中国向泰国直接投资发展，笔者将把该变量引进到模型之中。

-泰国与中国的产业进出口贸易有可能促进中国的直接投资

迄今贸易和外国直接投资（FDI）已经成为国际全球化的核心。Lionel

（1999）发现外国直接投资刺激东道国的出口贸易，研究结果显示FDI是贸易的互补。FDI理论中的投资模式存在两种，为水平型和垂直型的FDI。水平型的FDI是取代出口，外资在某一国家投资与设立子公司，设立新的生产基地，根据当地市场情况生产、提供产品和营销。这样使东道国对投资国的原材料出口减少了，是东道

124

国本地生产给替代了。垂直型投资就是企业把产业生产链划分出来，各段生产线可以位于全球各地，各地生产环节会按照当地的生产要素禀赋的需求来选定投资对象的东道国，这样以来能产生和增加产业内贸易，减轻贸易成本。关于国际贸易与国际投资关系的理论研究刚开始还没有被完全认识，但是随着全球经济的发展与跨国的不断上升，在普遍认可上贸易与投资的关系具有相互促进的作用。贸易因素是否对中国向泰国直接投资有相互影响，笔者将把该变量引进回归模型之中。

-泰国工业生产率指数应该是中国对泰国直接投资的重要因素

工业生产指数（Industrial Product Index）是经济工业生产指数，各个工业生产指数的高低取决于国家产业的相对优势。很多文献表明发展中国家的工业能持续发展是FDI流入的溢出效应贡献，因此FDI和工业发展潜在相关性。Kelly Liu

（2011）发现外商直接投资大多数流入到中国工业制造，他们对中国的工业发展很有贡献，中国的情况而言外来直接投资的确可以帮助中国从低技术工业向高技术工业发展，发挥了重要作用。Gopi Krishnan（2008）研究了外资流入马来西亚对马来西亚工业水平的溢出效应，他发现FDI提高1%使得马来西亚的制造产出价值提高0.115%, FDI对马来西亚制造业和产业产出有很明显的贡献。Dunning（1999）说明一国对外直接投资的动力有所改变，不光是市场与资源追求型，Dunning（2002）对此再次发出结论说，发展中国家对外直接投资的动因有重视“效率追求型”的方面。因此以工业生产率指数为因变量也是合理的，而FDI因素设为自变量。笔者要把泰国工业生产指数作为生产自变量，为试查泰国的工业发展水平是否有正相关，是否对中国投资者有作用。

-泰国产业的产出对中国向泰国投资应有促进效应

产业的大量产出是要素禀赋指数的一种解释。小岛清理论（1977）是投资本国对东道国比较有潜力和优势的产业去直接投资，以避免本国正在衰退下坡的产业，对外投资转移生产基地，利用东道国具有丰富的资源是当今的跨国公司国际化的特殊行为。投资国企业利用东道国具有比较优势的要素，实现两国资源的互补。李元媛，张捷（2012）研究中国对越南的投资分析发现，中国对越南的投资动机是需要利用当地的自然资源，利用低廉的土地和劳动，为企业利润得到最大化。他们还表明中国对越南直接投资整合了两国的资源分配，促进双方贸易增加。资源导向型企业的对外直接投资与东道国的资源禀赋有着很密切的关系。泰国促进投资委员会给指定的投资优惠产业很可能对中国向泰国投资有促进作用。

### 4.2.2 中国对泰国支持产业直接投资的数据来源与模型构建

基于数据的可获得性，笔者主要根据泰国促进委员会公布的投资统计数据以及

125

泰国中央银行的宏观经济指标、中国商务部和中国统计局的各数据来源相结合。本部分实证检验的数据时间为2003至2014年，利用Stata软件对模型进行泊松和面板数据回归方法，结果进行比较。因变量（Y）的全样本回归设有中国对泰国7 个

支持产业直接投资和相应的所有外资在泰国7个支持产业产业直接投资统计，应用的自变量皆为一致，目的是为了要看两者之间的差别。

表4.5 模型的数据来源与解释

| 变量 | 变量定义 | 数据来源 |
| --- | --- | --- |
| CHnopro(Y) | 中国对泰国支持直接投资产业的项目数 | 泰国促进投资委员会(BOI) |
| lnsectorex(X) | 泰国支持直接投资产业的对外出口总额 | 泰国商务部 |
| lnExTCH(X) | 泰国支持直接投资产业对中国出口 | 泰国海关统计 |
| lnlmFCH(X) | 泰国支持直接投资产业自中国进口 | 泰国海关统计 |
| lnOutput(X) | 泰国支持直接投资产业的总产出 | 泰国中央银行 |
| MPI(X) | 泰国支持直接投资产业的工业增长率 | 泰国中央银行 |
| Treaty(X) | 泰国与中国产业是否有合作条约 | 泰国－中国商会 |

资料来源：笔者编辑而得

笔者从以上内容给介绍泰国支持投资的产业可分为7个产业，包括有农业与食品加工、服务业、机械设备生产与组装、电子与零件生产、化学工业与造纸业、轻工业纺织品和陶瓷矿产制造产业。笔者以中国对泰国7个支持投资产业定为回归的因变量（Y）其他的自变量（X）以贸易和产出的角度为基础分析。其中，包括产业的总出口、产业对中国进出口、产业的总产出、产业的增长率指数以及截止目前中泰双边是否已有行业条约合作。笔者的模型设定与回归结构是以宏观角度作为主要研究分析。

中国对泰国支持投资产业的实证分析，笔者应用“面板数据的随机效应回归”和“泊松模型回归”。因为考虑到中国－东盟自贸区建成的原因，两者的回归方程可分为2期是2010年前后的。2010年是中国－东盟自由贸易区建成的第一年，为试探自贸区建成的效应是否对中国向泰国投资有影响，因此笔者决定把该因素也考虑进去。模型的建立如下；

面板数据模型；

=

（4.3）

=

 （4.4）



126



泊松分布回归模型；



全样本的面板数据回归以中国对泰国直接投资产业的项目流量和相应的泰国的所有外资的投资量设为因变量，另一个中国产业项目投资的全样本回归利用泊松方法。分2010年前后的回归以中国对泰国投资项目的流量为主要。对于面板数据的随机效应和固定效应的选用问题，笔者对此进行Hausman检验，结果显示，P值等于0.1132，其大于0因此Hausman检验的结果支持本面板数据的回归应选用“随机效应”。

Hausman Test的结果;

Chi2(4) = (b-B)｀[(V\_b-V\_B) ^(-1)](b-B)

= 7.47

Prob> chi2 = 0.1132

中国对泰国支持产业的直接投资模型的全样本、2010年前后的面板和泊松的回归结果对比如下；

### 4.2.3 中国对泰国支持产业直接投资的实证结果

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 全样本 | | | 2010 年前 | | 2010 年后 | |
| 变量 | lnTotalFDI | CHnopro | CHnopro | CHnopro | CHnopro | CHnopro | CHnopro |
|  | (4.4) | （4.3） | （4.5） | （4.5） | （4.3） | （4.5） | （4.3） |
| lnsectorex | 0.400\*\*\* | 0.858\*\* | 0.146\* | 0.246\* | 0.923\*\* | 0.206\* | 1.629\* |
|  | (-0.116) | (-0.417) | (-0.077) | (-0.143) | (-0.444) | (-0.11) | (-0.856) |
| lnOutput | 0.00671\* | 0.829 | 0.175 | 0.566 | 1.861 | 0.111 | 0.595 |
|  | (-0.178) | (-0.638) | (-0.125) | (-0.319) | (-0.897) | (-0.142) | (-1.164) |
| lnExTCH | 0.229\*\*\* | -0.11 | -0.0298 | -0.0919 | -0.274 | -0.0202 | -0.117 |
|  | (-0.058) | (-0.208) | (-0.044) | (-0.070) | (-0.194) | (-0.074) | (-0.513) |
| lnImFCH | 0.0887 | 1.788\*\*\* | 0.498\*\*\* | 0.603\*\*\* | 1.884\*\*\* | 0.526\*\*\* | 2.068\*\* |
|  | (-0.145) | (-0.519) | (-0.101) | (-0.174) | (-0.516) | (-0.171) | (-1.263) |
| MPI | -0.00257\* | -0.00126 | -0.00023 | -0.00237 | -0.00639 | -0.00127 | -0.00955 |
|  | (-0.0013) | (-0.004) | (-0.008) | (-0.002) | (-0.008) | (-0.001) | (-0.009) |
| Treaty | 1.210 | 3.825\*\*\* | 1.108\*\*\* | 1.680\*\*\* | 5.286\*\*\* | 1.034\*\* | 3.493\*\* |
|  | (-0.396) | (-1.42) | (-0.278) | (-0.523) | (-1.492) | (-0.439) | (-3.137) |

127

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 常数项 | 3.789\*\*\* | -10.08\*\* | -1.992\*\* | -0.491 | -2.76 | -3.77\*\*\* | -24.28\*\* |
|  | (-1.285) | (-4.607) | (-0.853) | (-1.117) | (-3.589) | (-1.44) | (-11.2) |
| 观测值 | 72 | 72 | 72 | 48 | 48 | 30 | 30 |

注：\*\*\*、\*\*和\*分别代表在1%, 5%和10%的水平上显著。括号内为t值的回归系数

（1）从全样本的回归结果可以看。泰国支持投资产业的对外总出口

（Insectorex）对中国向泰国直接投资有着促进效应。面板数据回归显示，中国对泰国的产业直接投资和产业的总对外出口有明显的正相关，且在1%的水平上显著。在其他条件不变的情况下当产业的总对外出口增加1%时，中国将对泰国支持投资产业增加直接投资0.858%。泊松回归也是显著的，其在10%的水平上显著。从泊松回归结果可看，在其他条件不变的情况下，在其他条件不变的情况下当产业的总对外出口增加1%时，中国将对泰国支持投资产业增加直接投资0.146%。产业的对外总出口可反映产业在当地的规模程度，是产业的优势指标。中国对泰国产业的投资选择中，当地产业的比较优势是中国投资泰国的重要决定因素。泰国产业的产出对中国向泰国投资没是正相关，但是没有明显的作用。

全样本的所有外资对泰国支持投资产业的直接投资（IntotalFDI）与产业总对外出口有着正相关，其在1%非常显著的水平。当其他条件不变的情况下，产业的总对外出口提高1%时，外商将对泰国直接投资增加0.4%。总之，泰国支持直接投资的产业的总对外出口（Insectorex）的提高与所有外商对泰国直接投资

（InTotalFDI）与中国对泰国的直接投资（CHnopro）都有明显的促进作用。

（2）在全样本的产业总产出（InOutput）因素对中国向泰国直接投资没有明显作用，其只为正但不显著，泰国产业的产出对中国出口却是显著，意味着产业的总产出不是中国向泰国直接投资的主要影响，而泰国的产业对中国的出口却真正的存在促进作用。而对所有外商直接投资（InTotalFDI）向泰国直接投资却有明天的促进作用。从实证结果可看，在其他条件不变的情况下，泰国的产业总产出提高

1%时，所有外商将对泰国直接投资增加0.007%,其在10%的水平上显著。

（3）泰国支持直接投资产业的产出的总对中国出口（lnExTCH）与中国向泰国直接投资显为不显著的负相关。这与蒙代尔的投资替代贸易理论相符合，出口可以替代直接投资。当泰国的产业的产出出口到中国多了，中国到泰国直接投资这些产业却减少，因为中国以进口的方式来替代对外的直接投资。根据东盟ACIF的研究报告显示，东盟同中国的总贸易量自从1994年以来一直属于逆差状态，而且逆差越来越大，泰国同中国的贸易情况也属于逆差状态，泰国是中国重要的贸易伙伴，泰国对中国的出口占泰国总出口的11.9%，而泰国从中国进口占泰国总进口的

128

15.1%。相反的所有外商直接投资的自变量（InTotalFDI）与泰国支持直接投资产业（InExTCH）有显著的正相关，其在1%的水平。当泰国产业的产出出口到中国增加1%时，外国直接投资将对泰国增加直接投资0.2%。这是因为中国早已成为“世界工厂”因此世界的产业连中国都有包括。泰国的外商直接投资的产业的产出对中国出口是普遍现象，两者关系自然两者存在着积极相关。

（4）泰国支持直接投资的产业从中国进口的解释变量（InImFCH）与中国对泰国直接投资有明显的正相关，其在1%的水平上非常显著，全样本回归的面板回归和泊松回归都是相同的显著水平。泰国支持直接投资产业从中国进口有非常显著的相关性是因为在泰国支持下的直接投资项目均可以享受从母国免税进口设备与原材料的优惠，无设备和原材料使用比例的要求和制约，企业可自由安排。因此大多数中资企业在泰国直接投资的同时也从中国进口了生产设备和核心原材料。彭牧青

（2014）以VAR自回归方法研究中国对泰国直接投资发现，中国对泰国直接投资存量与中国从泰国进口具有明显的拉动作用。严先薄（2008）研究了进口与直接投资的影响发现，进口贸易对直接投资可产生正向拉动，表明直接投资的增长与进口的增长有着密切的相关，中国直接投资增长最快的年份，往往会伴随进口的大幅度增长。通过进口的直接投资可以把资本转为生产力还可以能引进先进技术和设备，中国对泰国直接投资所带来的进口贸易增长，无疑对泰国有利，能增强泰国的生产率与技术水平。中国鼓励企业“走出去”的一个重要原因是“随着中国对外投资的发展有利于拉动中国对外出口的增长，加强中国企业的市场管理，以提高中国产品知名度和保持国际竞争能力”。

（5）工业生产增长率指数（MPI）与中国向泰国直接投资显为不显著的负相关，但是与所有外商对泰国直接投资（InTotalFDI）却是显著的负相关。如以上的前提条件描述，据多研究者表明直接投资有利于促进东道国的工业生产效率发展，可是该回归结果相反，把工业生产效率作为自变量，之后分析如何去影响外资在东道国的直接投资。结果为负，可能是因为泰国近10年的政治动荡、全球的金融危机，造成泰国宏观经济一直在困境之中。根据泰国央行宏观经济报告显示，泰国

2013至2014上半年的GDP和工业发展率不容乐观,2013年泰国的GDP增长率为

2.9 %，而2014上半年的GDP增长率为-0.6%。工业生产指数增长方面也比较低迷，由于国内的需求量降低，国外订单有下调。

表4.6 泰国工业增长率情况(%)

| 泰国工业增长指数 | 2013 | 2013 | 2014 |
| --- | --- | --- | --- |

129

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| （%） | Q1-Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 |
| 轻工业 | -1.6 | -1.6 | -2.3 | -0.5 | -1.8 | -0.3 |
| 原材料工业 | 3.0 | 1.3 | 0.0 | 5.8 | 4.8 | 1.4 |
| 资本密集型技术产业 | -0.1 | 11.4 | -0.8 | -3.1 | -6.1 | -6.1 |
| 总合 | 0.1 | 4.9 | -1.1 | -0.5 | -2.8 | -2.7 |

资料来源：泰国央行经济宏观报告

泰国目前的国内需求降低，几年来的政治严重动荡使得国内经济低迷，泰国产业出口整体还稳定增长，吸引外资基本上保持平稳发展。尤其是近几年的中国对外直接投资的火爆浪潮，近几年来中国在泰国直接投资也迅速增长，泰国虽然经常发生政变但是政府对招商引资的目标始终如一，泰国政府一直十分专注与鼓励引进中国企业，中国加大对泰国直接投资的同时，国内的工业增长率正在下滑，必然会使两者的回归结果关系为负，而且工业生产因素对中国向泰国投资没有显著作用。

（6）Treaty的虚拟变量与中国向泰国直接投资存在明显的正相关，这意味着双方已经有的产业合作条约对中国向泰国直接投资有很大的作用，定义为双方有签订的产业合作条约的产业为1否则为0。中国对泰国直接投资的全样本回归都在1%的水平上显著。截止目前中国与泰国的产业合作协议成功签署有已农业投资合作、服务业投资合作、加工制造业投资合作和电子信息和通讯的投资合作，所有双方合作中包括在泰国支持投资产业内。此外双方政府十分强调提高贸易与投资的便利化。这意味着泰国与中国产业条约合作协议的签署对刺激中国对泰国直接投资有十分大的作用。相反的所有外资在泰国的因变量（InTotalFDI）只为正但是不显著，意味着中国与泰国双方有的产业合作协议与其他外资在泰国是无效用，这个结果与现实也是理想的。中泰两国之间的产业条约合作有助于中国向泰国直接投资的发展，泰国促进投资委员会一直积极与作出很大的努力为促进与支持中国的投资企业，在指定工业园内投资的中国企业可以购买自己的土地，豁免企业所得税8年，

投资手续一站式服务。泰国促进投资委员会2003年开始进入中国大陆设立办事

处，上海是第一处，目前全中国拥有3个办事处，为中国投资者提供服务与咨询。另外，泰国促进投资委员会还有两国产业交流活动，有兴趣去泰国投资的中国企业可以参加BOI定期举办的“泰国投资观察团”，为了让中国企业更多了解泰国投资环境与情况，这一切都起源于双方政府的高度重视和向前努力。

（7）2010年前的样本回归结果显示，产业的总对外出口（Insertorex）、产业从中国进口（InImFCH）和泰国与中国的直接投资合作协议（Treaty），对中国向泰国直接投资均为正相关，分别在10%、5%和1%的水平上显著。如上所述这些三个

130

因素存在最大的促进效应。产业的产出（InOutput）与中国对泰国直接投资没有明显的促进作用，系数只为正，结果同于全样本回归。泰国支持直接投资产业的商品出口到中国（InExTCH）与中国向泰国直接投资是不显著的负相关，此原因笔者在全样本解释中已有解释。最后的（MPI）工业生产增长率变量与中国向泰国直接投资存在不显著的负相关，负相关的原因笔者已经在以上的全样本解释回归有详细的描述。面板和泊松的两种回归方法的结果十分相似，其没有太大差别。

（8）2010年后的样本回归是表示中国－东盟自贸区建成后的情况，泊松模型回归方法的显著性比面板回归方法更显著，相对于2010年前的样本回归结果比较类似，没有太大变化。仅看泊松回归的结果，产业的总对外出口（Insectorex）、产业从中国进口（InImFCH）与泰国与中国政府在产业合作协议（Treaty）均为显著正相关。如上所述，不显著的其他因素（InOutput），（InExTCH）和（MPI）意味着对中国向泰国直接投资没有太大的影响意义。

笔者从实证分析结果中发现，中国对泰国直接投资最有促进的因素为“双方的产业合作条约和丰厚的投资优惠待遇”，根据二手数据的问卷调查也发现，中国企业对外直接投资的诱因有很多种，其中“资本寻求型”是最大的亮点。在泰国直接投资的外资企业只要在指定工业园投资就可以拥有土地所有权而且大多数中国绿地投资企业都投资在泰国工业园地区内，泰国投资条款比较放松与开放，豁免税务年份比较长。投资在泰国促进投资的产业从中国进口方面与中国对泰国直接投资也非常显著。从本实证结果中，笔者发现直接投资可以带动不仅是出口，进口也是不可忽略的因素。

从泰中的总贸易量可以看出，近几年泰国一直处于逆差，泰国从中国进口大于出口。泰国从中国进口与中国对泰国投资存在“互补”的关系，进口多意味着需求量大，中泰的产业链相似，因此构成产业链内的贸易。另外，仅在泰国投资政府支持的产业就能免费进口设备和原材料。产业的总对外出口的因素对中国向泰国投资也相当重要。产业的总对外出口量大小可以反映那个产业的规模程度，泰国的农业、电子与零件和汽车产业比较发达，这些产业每年的出口量占泰国总GDP的50%以上，泰国是一个依赖出口贸易拉动经济的国家。中国对泰国直接投资的产业选择也有诸多因素，泰国要素禀赋、投资环境、产业供应链是否完整等方面。根据泰国促进投资委员会统计显示，中国投资累计产业在农业与食品加工、电子与零件、化工制造等领域比较大。泰国政府支持鼓励的直接投资产业也肯定更被重视，发展前景和投资条件会比较好，这几个重要因素明显为中国企业选择对泰国直接投资的最优先考虑。

131

## 4.3 中国对泰国投资的区位选择的实证分析

第三部分的实证主题是中国对泰国直接投资的区位选择的特征，以微观的角度为回归思路。中国对泰国投资的位置选择的特征有哪儿一些，是中国企业对泰国投资的区位选择值得探讨的内容，数据收集是利用截止2013年中国已经对泰国76个省府投资数累计，其被设为因变量（Y）。其他加入模型的自变量有，每个省府是否有铁路、是否靠海、省府的人口教育指数、每个省府的人均GDP和每个省府的总

GDP。变量分析如下；

-有铁路的省府应该对中国向那个省府直接投资有正向作用。铁路是主要的运输工具，基础设施的良好有利于投资发展。基础设施包括通讯、铁路、高速公路和港口。Khadaroo and Seetanah（2010）证明基础设施因素对引进外资有十分重要的地位。Asiedu（2006）对发展中国家与基础设施吸引外资的研究发现，具有良好基础设施的发展中国家，可以吸引更多外资的流入量。

-靠海的省府往往会有许多大大小小的港口，这些港口对国际海上运输十分重要。泰国的很多工业区集中在罗勇府，那里是深海港口，是泰国主要港口之一，每年的货物吞吐量很大，中国投资企业也很多集中在这个地区。因此靠海的省府很有可能对中国向泰国直接投资有重要的促进作用。

-省府的人口教育、人均和省府的GDP应该对中国向泰国投资有正相关。因为这些都属于省府的发达指数。当地人口拥有良好的教育水平、较高的GDP指数可以反映生活环境良好，为投资提供了便利条件。

-政治动荡中心的省府是否影响中国对泰国区位直接投资的选择。该变量将引入模型之中，在泰国全部包括76个省府，可是政治动荡时的人民示威地点会分布

在几个省府，而不是全部76省府受到影响。此设为虚拟变量，是政治动荡中心的省府为1否则为0。

### 4.3.1 中国对泰国投资的区位选择的数据来源与模型构建

表4.7 模型的数据来源与解释

| 变量 | 变量定义 | 数据来源 |
| --- | --- | --- |
| NoofCHFDI(Y) | 截止 2013 年中国企业对泰国每个省府投资数量 | 泰国促进投资委员会（BOI） |
| Rail(X) | 每个省府是否有铁路 | 泰国交通部 |
| Sea(X) | 每个省府是否有海岸 | 泰国交通部 |
| Edu\_rate(X) | 每个省府的人口受教育指数 | 泰国教育部 |
| lGDPpercap(X) | 每个省府的人均 GDP | 泰国中央银行统计 |

132

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| lProvinceGDP(X) | 每个省府的总 GDP | 泰国中央银行统计 |
| Politic(X) | 省府是否是政治动荡中心 | 泰国统计局 |

资料来源：笔者编辑而得

模型的设立与回归只选用泊松方法进行分析，如下；





### 4.3.2 中国对泰国投资的区位选择的实证分析结果

（4.6）

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Number of obs =76 | | | | | | |
| NoofCHFDI | Coef. | Std.Err. | z | P>∣z∣ | [95% conf.Interval] | |
| Rail | 1.249 | 0.732 | 1.70 | 0.088\* | -0.187 | 2.685 |
| Sea | 1.681 | 0.248 | 6.76 | 0.000\*\*\* | 1.194 | 2.169 |
| Edu\_rate | 0.002 | 0.011 | 0.18 | 0.857 | -0.020 | 0.024 |
| lGDPpercap | 0.888 | 0.110 | 8.04 | 0.000\*\*\* | 0.672 | 1.105 |
| lProvinceGDP | -1.635 | 0.529 | -3.09 | 0.002\*\*\* | -2.672 | -0.598 |
| Politic | -0.354 | 0.316 | 2.75 | 0.963 | -0.051 | 1.018 |
| \_cons | 2.902 | 3.914 | 0.74 | 0.458 | -4.769 | 10.574 |

注：\*\*\*、\*\*和\*分别代表在1%, 5%和10%的水平上显著。括号内为t值的回归系数

以上的回归结果显示，省府是否有铁路的贯通是中国企业对泰国投资的重要选位因素，有铁路的省府会增加中国投资的流入，铁路变量对中国直接投资泰国有明显的正相关，而且在10%的水平上非常显著，当铁路增加1个单位时，中国企业

将增加1.249个项目。省府是否有海岸也是中国向泰国直接投资选位的一个重要因素，两者存在显著的正相关，其在1%的水平上显著。省府人口受教育率对中国流入省府投资没有明显的效应，其结果只为正相关。泰国府级的人均GDP对中国的流入投资项目数量有十分明显的正相关，其在1%的水平上显著。在其他条件不变的情况下，当省府人均GDP增长1%时，中国将增加投资0.88项目数。人均GDP较高的省府意味着当地人民生活质量较好，经济发展与其他条件也会方便，相对人均

GDP低的省府，人民生活水平往往比较欠缺，当地人民缺乏消费能力。

回归结果表明中国企业比较趋向发达的省府去投资。最后变量的省府的总GDP对中国直接投资的流入有十分明显的负相关，这一点和预测不相符。在其他条件不变的情况下，省府的总GDP增加1个单位时，中国将到那儿个省府投资减少 -

133

1.635项目，这是因为在泰国比较发达的省府进入门槛会比较高，可享受的投资优惠条件会低于相对落后的省府，这是应为泰国政府需要把贫困省府拉动起来，会推动国内企业的投资和外商直接投资去拉动落后地区的发展，因此这些落后省府会有十分诱惑的投资优惠政策。

政治动荡因素影响中国位置选择的直接投资没有太大影响，回归结果只为负相关但不显著，可以说明中国企业对泰国直接投资的同时更考虑省府的优越位置、人民生活水平、泰国政府给予的投资优惠条件。

笔者从数据整理中发现，泰国全部76个府中，中国企业的投资已经覆盖39 个

府，其中的“罗勇府”的投资企业数量最大，截止2013年总共有56家企业。罗勇府距离曼谷不远，设有中－泰工业园，目前有很多中国企业入住该工业园。该工业园专门为中国企业在泰国投资提供全方面的投资咨询、证件办理、土地租赁与销售的服务。笔者从数据整理中发现，中国投资企业集中投资的位置不一定是最低工资的省府但是生活条件和其他基础设施一定要好。从数据整理到回归结果的显示可以判断中国对泰国选位投资的最重要因素为“环境好，交通方便，较发达”的地区。

## 4.4 中国对泰国区域直接投资的分析探讨

泰国促进投资委员会始终把泰国76府划分成3个投资区域，如以上介绍，第

3区域投资给予投资优惠最大，其次为第2和第1区域。第3区域相对第2和第1区域欠发达，泰国之所以这么划分投资区域是因为要减少国内的地区经济发展不平衡，外国直接投资的流入有利于欠发达地区的发展，提高就业率。中国企业对泰国

3个区域投资项目流量。



50

40

11

10

30

10

8

12

20

5 15

10 5

5

5

9

4

8

9

17

5

6

10

9

18

29

29

15

2

9

6

11

5

8

6

0

3

4

4

1

7

1

地区3

地区2

地区1

图4.2 2003-2014.06年中国企业对泰国3个地区投资项目数流量（家）[资料来源：泰国促进投资委员会（www. boi. go. th](http://www.boi.go.th/)）

从中国对泰国三个区域投资流量来看，第二区的投资流量最大，第二区位于泰

134

国中部地区，曼谷都是周边的首府，但是在投资累积方面来看，结果就不一样了。为进一步分析中国对泰国3个区域投资情况，以下的表可反应2003-2014.06年中

国对泰国3个区域投资累计以及地区的宏观经济情况。

表4.8 2003-2014.06年中国对泰国3个区域投资累计以及地区的宏观经济情况

| 区域 | 项目累计 | 投资金额  （百万泰铢） | 平均最低收入  （铢/天） | 家庭平均收入  （月/铢） | 地区生产总值  （百万泰铢） |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 65 | 12,435 | 212.75 | 36,999.25 | 3,965,933.885 |
| 2 | 157 | 143,207.2 | 187.91 | 20,637.4 | 700,586.833 |
| 3 | 263 | 183,403.8 | 190.42 | 21,722.05 | 494,611.8833 |

资料来源：笔者计算整理而得

中国在泰国投资11年半的时间里，泰国投资区位的鼓励政策和划分对中国对泰国投资有很大的影响。如实证分析结果指出，泰国的投资优惠政策对中国企业在泰国直接投资有很显著的作用。第三区投资包括泰国东南部沿海地区，那里工业园十分集中，是泰国重要的工业地区。在那投资的企业也能享受最好待遇的优惠政策，很多中国企业认为泰国促进投资委员会给予的优惠政策十分丰厚，工业园内的土地自己能拥有。第三区的平均最低劳动成本与第二区的相差不大，但是低于第一区的工资水平。当地的家庭平均收入方面也和第二区域差不多，但是相比第一区域要差很多。地区生产总值方面第三区域为最低，最高的为第一区域。从此能明显看出，中国对泰国地区选择十分重视投资优惠，第二地区的投资存量也相当大，该地区平均收入最低，基础设施较完善。

第三个投资区域覆盖面积广，包括南、北、东北和西部地区，因此中国对这个地区的投资累积较大。2015年泰国按投资地区的优惠已被取消，要以产业类别、技术含量和对泰国经济的贡献来决定与批准投资优惠，在泰国最贫困的几个府将要保持原来的投资优惠。

135

## 4.5 中泰早期收获计划实现前后中国对泰国直接投资的对比分析

自1987年至2013年的26年的时间里，中国对泰国直接投资已被批准的项目有

473项目，总投资金额199, 208.1百万泰铢。



70000

60000

50000

40000

30000

20000

10000

0

61227.3

41824

31863.2

16600.1

102

29

9365.4

41 107

10111.9

47

16090

69

22

项目累计数

投资金额累计（百万泰铢）

图4.3 1987-2013年中国对泰国投资累计情况资料来源：BOI整理而得(www. boi. go. th)

从投资累积的情况来看，中国对泰国投资的3大产业有金属与机械制造、服务业及农业及农产品加工。在化工制品及造纸和矿产与陶瓷近年呈现迅速发展。

21世纪以来，中国企业对外直接投资开始迅速增多，在这个时间里笔者发现中

国对泰国直接投资也明显增加，以中泰在自贸区条约下的2003年早期收获开始，

泰国接受中国的直接投资日益增多，笔者将中国对泰国7个行业直接投资（以被批

准的项目）分为2个时间段进行比较，第一个时间段为1987-2003年总共17年，

第二个时间段为2004-2013年总共10年。

笔者根据泰国促进投资委员会（BOI）的中国对泰国投资的原始统计进行梳理，泰国BOI做的统计可分为两种，第一是按照申请项目和金额数，第二是已经被批准投资的项目和金额。笔者以中国投资的真实项目和投资金额（已被批准的）进行分析，数据经过笔者的整理得出如下图；

136

服务业

4

18

化学制品/造纸

21

48

电子产业

14

33

金属/机械制造

34

73

轻工业/纺织品

15

26

矿产、陶瓷

9

20

农业/农产品加工

42

60

0

10

20

30

40

1987-2003年

50

60

70

80

2004-2013年

图4.4 1987-2003年和2004-2013年中国对泰国FDI的项目数对比资料来源：BOI整理而得(www. boi. go. th)

从表可以看出两个时间段的中国对泰国各个行业的投资情况，第二个阶段2004-2013年中国对外投资迅速增长，值得注意的是这一段时间中国对泰国投资明

显比第一阶段高很多，第二时间段的总年份只有10年，而第一时间段的年数比第

二时段多接近一倍。先从两个时间段的总合数开始，第一时间段1987-2003年中国

对所有项目投资总数为139个项目，其总投资金额24, 205.1百万泰铢。相对第二

时间段的2004-2013年中国对所有项目投资总数为278个项目，其总投资金额

162,876.8百万泰铢。十分明显，中国在泰国投资的第二个时间段迅速发展，第一

个时间段的投资项目增长年平均为8个项目，而第二个阶段的投资项目年平均为

27个项。在两个时间段之间，中国对泰国投资金额的相比，第二个时间段年均投资金额为16, 287.68百万泰国，而第一个时间段的年均投资金额为1, 423.82百万泰铢。由此可以证明，近几年来中国对泰国直接投资加快步伐，不但在投资项目数上有所增加，在投资金额也翻了几番。为了看出投资量的差别，笔者对两个时间段的中国对泰国所有行业的投资相比较。

137

服务业

38,994.90

2,829.10

化学制品／造纸

11,287.30

4,802.70

电子产业

8,308.10

1,803.80

金属／机械

58,793.70

2,433.60

轻工业／纺织品

3,848.70

5,516.70

矿产／陶瓷

13,655.80

2,944.30

农业／农产品加工

27,988.30

3,874.90

0.00 10,000.00 20,000.00 30,000.00 40,000.00 50,000.00 60,000.00 70,000.00

2004-2013 1987-2003

图4.5 1987-2003年和2004-2013年中国对泰国FDI的金额对比（百万泰铢）资料来源：BOI整理而得(www. boi. go. th)

从两个图上对比中国对泰国直接投资的两个时间段，可以看第二个时间段也就是近年来的投资流量有所增长，投资行业方面比较多在金属与机械制造产业和农业及农产品加工，第二个时间段的中国对泰国服务业直接投资迅速增长，中国近年来对泰国房地产以及金融业的投资十分强劲，有比较好的发展前景与趋势。

## 4.6 中国对泰国直接投资的障碍存在

笔者认为直接投资是自贸区（CAFTA）贸易合作的比较高层次，更为实践性的模式。笔者发现虽然泰国设有“促进投资委员会（BOI）”但是中国对泰国直接投资并不是都顺利。笔者总结了中国对泰国直接投资的存在障碍如下；

（1）泰国的政府机关腐败现象依然普遍。泰国的腐败现象一直以来都有，而且比较严重，泰国政府一直要打击腐败问题但是力量不大，法律执行比较弱。外商直接投资在泰国的经营与投资的过程中或多或少会遇到当地官员的贪污。比如进口商品和设备偶尔会有一些商品被拦住并被严格找茬、挑毛病，他们的目的是为了钱然后才能让商品顺利通关。其实这样的行为应该受到很严厉的惩罚，但是很多事情不好处理就檫肩而过。这是因为泰国对贪污受贿的法律执行不够强，相当软弱。

138

（2）泰国的政治动荡，社会矛盾依然存在。从泰国的他信政府被军人政变推翻以后，泰国社会前所未有的政治矛盾发生。愈演愈烈，矛盾超过10年的时间，迄今也依然存在。泰国本来的安宁国家，人与人的关系温和。在泰国的社会里不能随便说自己的政治思想，有一些家庭因为政治观念的不同造成家庭暴力甚至互相杀害。因为军政府的统治，今天的泰国是暂停稳定的状态，选举迟早会有，选举再次成功后谁都不敢确定会再有没有政治动荡，满街头示威。因此泰国政治动荡的风险也给外国直接投资以及泰国对外直接投资带来了威胁。

（3）泰国物流落后，整体的基础设施还未完善。众所周知泰国的铁路十分落后，交通还未四通发达。泰国政府正在下大努力投资泰国全国的基础设施建设。为提高泰国人民的生活质量，准备即将迎来的“东盟共同体市场”的实现。因为基础设施的落后泰国的物流成本依然很高，因此会是外商直接投资的一个障碍。

（4）泰国经济高度依赖外部，贫富差距很大。泰国的经济开放度很高，泰国的经济发展依靠出口超过泰国生产总值的50%。另外，泰国的工业发展80%依靠国外的技术，自主研发很低。因此泰国经济很容易受到国外干扰的影响。另外，泰国全国的城镇化依然很低，城市发展过于集中，泰国中央政府迄今没有全国增加城镇化的明确目标。贫困人口未得到生活质量的改善，国家社会发展不平衡。

（5）泰国人与社会的思想和生活方式受宗教影响相当大。中国的社会与泰国的社会有相当大的差距。泰国人的思想与生活方式受“佛教”的影响很大。中国企业到泰国直接投资必须要适应泰国人的思想和环境。为顺利的管理泰国员工，与本地员工融合相处。这一点也是企业的一种障碍。

（6）泰国工业制造水平和中国没有太大差别，某一些技术中国更先进。如上所述，中国与泰国的产业结构相似度比较高，虽然那样还有有差别存在。中国的整体工业水平比泰国成熟，中国30多年来练成了“世界工厂”。泰国只是一个小国家，在全球产业链，虽然在某一个产业有突出的贡献，但是整体上还不如中国。中国来泰国直接投资，有的利用泰国产业优势的优点，有的引进技术给泰国。关键是要扬长避短，中国企业在泰国直接投资要把自己的强项做的突出，与泰国当地产业有战略性合作，相互支持和互补。

## 4.7 本章小结

（1）中国对泰国直接投资的影响因素居多，不同的中国企业走出去投资具有不相同的动机和原因。笔者从中国对泰国支持产业的直接投资的实证分析发现，泰国与中国的产业合作条约，对于影响中国企业直接投资到泰国有很大的促进作用。泰国产业的总对外出口也是中国以及所有外资对泰国直接投资的促进影响，产业总

139

对外出口的指标可以证明泰国的产业优势，意味着泰国的产业规模越大中国越增加对泰国直接投资，中国企业在泰国直接投资不仅是看重泰国投资的优越条件，更看重泰国的优越位置，中国企业选择到泰国直接投资为跳板到其他国家，比如在泰国生产产品之后出口到第三个国家。中国不仅看泰国市场，而看整个东南亚市场。笔者从实证分析中发现，泰国产业的自中国进口可以促进中国对泰国的直接投资，其有非常显著的正相关，相反的产业对中国出口则是负相关，这意味着中国对泰国直接投资既有互补又有替代的双重效应存在。中国对泰国直接投资可以直接促进产业从中国进口原材料和设备的刺激是“互补效应”，而产业对中国的出口越多，贸易则会替代直接投资，因此贸易替代投资效应将就会产生。

（2）泰国的工业增长率指数（MPI）和中国向泰国直接投资有显著的负相关是因为泰国近几年的国内经济复苏，泰国的工业增长率指数呈现负增长。2010年前后的实证结果的相差不大，基本为一致。

（3）中国对泰国绿地投资的投资位置选择中，发现中国已在泰国直接投资的企业中，主要集中在基础设施良好、靠近海岸、当地人口生活质量较好的省府，意味着中国企业在泰国直接投资的选择比较侧重当地的投资环境。笔者还发现，泰国

GDP越高的省府中国对那些省府的直接投资会越减少，这是因为GDP高的省府是泰国比较发达地区，包括曼谷在内，因为GDP越高越发达的省府的直接投资优惠条件的豁免税务会非常地少，进入投资门槛也会比较高，在直接投资便利化的角度考虑，因为障碍大直接投资的进入会自然减少。另外，泰国省府层面的政治动荡因素没有影响中国直接投资的位置选择。

从数据统计整理后可以看，泰国共有76府的投资区域划分为3个区域，中国

在3个区域都有直接投资，从2003-2013年的中国累计直接投资表明，中国在泰国

第3个区域的直接投资最大，第3个区域投资的外资可以享受最优惠的投资政策，

税务减让最大，而且在第3个区域中集中较多工业区。中国对泰国选择位置直接投资的实证分析和数据整理分析上看的结果相互符合，无冲突。

（4）中国与泰国的贸易迅速增长之中，中国－东盟自贸区（CAFTA）生效的贡献很大。双边总贸易的金额高于双边投资的金额，双边贸易的发展已证明可以刺激中国对泰直接投资的发展是原因之一。笔者对双边贸易总额与中国对泰国直接投资的实证分析发现，双边贸易总量的发展对于中国向泰国直接投资十分有意义的正相关，而且非常显著。另外的中国经济增长（GDP）对于促使中国向泰国直接投资也十分有推动力。这一点的实证分析结果可以证明，双边的贸易总量发展有助于中国对泰国直接投资的发展。

140

（5）中国对泰国直接投资可分为两个时间段的1987-2003和2004-2013年。笔者从整理数据然后对比分析表明，第二个时间段早期收获生效后（2004-2013年）也就是近几年中国对泰国所有产业直接投资有所增长，随着全球化的不断发展，中国与泰国在自贸区（CAFTA）和次区域合作（GMS）的升级与紧密。在中泰的贸易稳态发展下，中国对外开放与走出有所提升，泰国针对中国企业的引进来始终有高度的关注。在直接投资方面，具备良好条件的情况下，中国企业将更多走出去泰国直接投资，创造双方的新合作与发展。

（6）中国对泰国直接投资的障碍方面，主要是泰国的政治不稳定与政府腐败、泰国的基础设施不完善和泰国的佛教社会体系与思想。

141

# 第五章 泰国对外直接投资的实证分析

泰国对外直接投资的发展比较慢，一直以来泰国政府更致力于“吸引外资”方面。最近几年泰国政府逐渐开始重视“泰国对外直接投资”。东盟建立以来泰国诸多研究学者集中研究泰国对东南亚的直接投资，泰国政府十分的支持与推动泰国对外直接投资，尤其是区域内的“东盟成员”。对中国的直接投资泰国政府制定为“Second priority market”就是第二个支持投资市场。

根据泰国中央银行的数据统计看泰国对CLMV+China直接投资的累积情况，9年间的2005至2014年，泰国对缅甸直接投资金额最大，其次为老挝、中国、越南及柬埔寨。



**柬埔寨**

**10%**

**越南**

**12%**

**缅甸**

**45%**

**中国**

**14%**

**老挝**

**19%**

图5.1 2005-2014年泰国对CLMV+China的直接投资情况（百万美元）资料来源：泰国中央银行（[www. bot. or. th](http://www.bot.or.th/)）

从图上看泰国对CLMV+China的直接投资比例中，缅甸占45%、老挝19%、中国

14%、越南12%和柬埔寨10%。泰国在周边国家的直接投资比较大，泰国对外直接投资总额中，对东盟成员（ASEAN）的直接投资占30%左右。根据泰国中央银行的统计报告，2014年泰国的总对外直接投资7, 865.84百万美元，对东盟直接投资

3,789.04百万美元。而2014年泰国分别对CLMV+China直接投资额为168.23百万美元、302.30百万美元、461.95百万美元、222.28百万美元和6.39百万美元。这一年泰国对中国直接投资额最少，只为6.39百万美元。

## 5.1 泰国对CLMV+China直接投资的实证分析

泰国的外来直接投资一直是泰国经济增长的主要推动力，泰国是世界的汽车和硬盘生产和装配的重要基地，因此泰国极大吸引了发达国家的直接投资，比如 日

142

本和欧美。从发达国家的直接投资，泰国接收了技术和知识的溢出效应。Jansen

（1995）研究外来投资对泰国经济的影响的结果中发现外来直接投资有效促进泰国经济增长和出口。类似于Shabasi（2012）发现泰国的外来直接投资效应，十分明显地促进泰国的就业率、全要素生产率和经济增长。

尽管如此，泰国雁形模式58的现象近几年逐渐盛行，如Kojima（1975）小岛清理论所说。近几年来泰国劳动市场面临生产线、操作员工的缺乏，原因来自于劳动力市场的供给和需求不匹配，随着泰国工业的发展，劳动力需求更多需要生产线与操作人员，而相反的泰国年轻人越来越多趋向于要求更高学历（本科和硕士毕业）。在2011年泰国政府宣布提高本科毕业生的最低工资水平为15, 000泰铢（约

3,000人民币），这个政策的出台促使了泰国年轻人远离专科和业务的学习。根据

2012年世界银行的发布信息表明，相对其他东南亚国家泰国已经面临操作和熟练劳动的短缺。除了年轻操作劳动的短缺之外泰国社会也已经进入老龄化和较低的出生率，此原因更加剧泰国劳动短缺的局面。

因为劳动力的短缺和生产成本的提高，泰国劳动密集型企业逐渐对外直接投资尤其是周边的东盟国家，另外的东盟区内的连接（共同体）、自由贸易区和次区域经济合作的发展也促进了泰国企业的对外直接投资。泰国促进投资委员会（BOI）开始意识到泰国对外直接投资的重要性，然而制定了2013-2017年泰国对外直接投资战略的计划。泰国促进投资委员会从此开始重视与支持泰国对外直接投资。结果是在2012年泰国促进投资委员会设立了TOISE59为支持泰国企业对外直接投资和实现5年计划。相对于新加坡和马来西亚，泰国对中国直接投资的规模和金额还比较小。

表5.1 新马泰对中国直接投资的累计（万美元）

| 国家 | 1997 年 | 2007 年 | 2013 年 |
| --- | --- | --- | --- |
| 新加坡 | 260,641 | 2,702,171 | 6,012,065 |
| 马来西亚 | 38,183 | 358,194 | 550,829 |
| 泰国 | 19,400 | 181,560 | 270,678 |
| 印尼 | 7,998 | 128,284 | 187,473 |

58

雁形理论（flying Geese）发展中国家引进发达国家的生产技术之后进一步向更欠发达的国家

转移。

59

TOISE: Thailand Oversea support investment center

143

来源：中国统计局，中国实际利用外国直接投资整理而得

从表5.1可看泰国对中国直接投资的水平与新加坡相差很远、其小于马来西亚但大于印尼。以上有所描述的泰国经济结构正调整、区域便利化的政策支助与推动了泰国的对外直接投资。整体的泰国对外直接投资依然很小，泰国企业占中国的全外资企业不到1% 。

本章要探讨泰国企业对外直接投资的驱动因素，由泰国周边国家为切入点，以CLMV60 + China为实证回归分析对象，进一步分析泰国对外直接投资的驱动与决定因素。

### 5.1.1 实证分析方法

实证分析分为两个部分，第一部分笔者采用面板数据分析泰国对GMS成员的

（CLMV+China）周边国家的直接投资影响因素。第二部分描述有潜力的泰国产业将会对中国直接投资，笔者由泰国驻华大使馆提供的泰国在华的企业信息收集与分类。

在许多文献表明对外直接投资的影响因素可分为3个因素；（1）国家层面的要素。（2）产业层面的要素.。（3）企业层面的要素。在本研究笔者只考虑在国家层面的因素。根据之前文献的研究Bhasin & Jain（2013），Zhang & Daly（2011）都表明一国对外直接投资的影响因素如下；

-市场相关的因素，比如市场大小（使用GDP）和市场的需求（使用GDP Per

capita)。

-经济相关的因素，比如通货膨胀率、实际汇率与利率。

-接受直接投资国的因素，比如政策、贸易和直接投资开放度、治理情况。

-生产相关的因素，比如资本、技术和人力资源。

基于以上的对外直接投资因素，笔者建立了泰国对柬埔寨、老挝、缅甸、越南和中国直接投资的模型如下；



 (5.1)

指泰国在i国的t时间的直接投资流量

指i国在t时间的国内生产总值

指i国在t时间的外商直接投资存量



60

CLMV：东盟4国是指柬埔寨、老挝、缅甸和越南。

144

指i国在t时间的贸易开放度指标指i国在t时间的实际汇率水平



指泰国在 t 时间的政治动荡虚拟变量





（5.2）另外笔者引用Dunning（1993）对外直接投资影响因素的拓展模型，被分为 3

个组有贸易因素、国内经济因素和技术水平因素，在此模型建立笔者拓展运用引力空间模型在里面，程惠芳（2004）研究引力模型对中国向外直接投资的区位选择发现地理位置影响国际直接投资的流向是重要的因素，实证模型显示在如下；

指 i 国在 t 时间总出口到泰国

指 i 国在 t 时间从泰国的总进口

指i国在t时间的全要素生产率增长率

指 i 国在 t 时间的劳动力增长率

指泰国与其他国家的距离

泰国与东道国是否有投资保护协议

指泰国在t时间的政治动荡虚拟变量

笔者应用面板数据回归方法，随机效应和固定效应。笔者应用两者的随机和固定效应是因为要看系数结果的范围，笔者考虑到泰国在近年的政治变动情况十分严重、政变频率、泰国社会发生很严重的矛盾，笔者把泰国政治因素的虚拟变量加进两个模型里面，为了看政治因素对泰国对外直接投资有如何影响。面板回归时间段为2005-2014年61。关于变量的解释、含义、数据来源、预测影响，说明在以下的表；

表5.2 解释变量的含义、预期符号及来源

| 因变量 | 预期符号 | 来源 |
| --- | --- | --- |
| OFDI |  | 泰国中央银行 |
| 解释变量 | 预期符号 | 来源 |
| GDP | + | 世界银行 |
| GDP per capita | + | UNCTAD |

61

Time fixed effect和Country fixed effect都运用。

145

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| FDI | + | 东盟统计年鉴和中  国统计局网站 |
| OPEN | + | 东盟统计年鉴和中国统计局网站的信  息计算整理而得62 |
| EXR | +/- | 世界银行 |
| EX | + | 东盟统计年鉴和泰国中央银行 |
| IM | + | 东盟统计年鉴和泰  国中央银行 |
| TFP | + | 联合国工业发展组织 |
| Labor | + | UNCTAD |
| Dis | - | [www.indo.com](http://www.indo.com/) |
| FDIPA | + | 东盟官方网站 |
| THpolitical | - | Wikipedia |

### 5.1.2 实证分析结果

在泰国对CLMV+China直接投资的影响因素的回归的结果中显示；

（1）市场需求的因素（GDP per capita）是泰国对东道国的直接投资有很大的促进作用，从模型（5.1）和（5.2）模型的结果来看，前者在东道国的人均GDP提高1%时泰国将对其的直接投资增加2.11-2.96%的区间，后者在东道国的人均GDP提高1%时泰国将对其直接投资增加1.12-1.96%的区间，分别在5%、10%的水平上显著。

（2）泰国对投资东道国的出口（EX）和进口（IM）因素驱动泰国对其直接投资，当东道国对泰国出口和进口增加1%时，泰国将对其直接投资增长0.04-0.1%

其在10%的水平上显著。同样的进口因素，泰国将对其直接投资增长0.01%-

0.02%，系数水平非常显著。

（3）贸易开放度（OPEN）对泰国向东道国直接投资有明显的促进作用，在第

62

贸易开放度的计算：Import+Export/GDP为衡量一个国家的贸易总量占GDP总额的概念。

146

（2）的回归结果显著在5%和10%的水平。当其他条件不变的情况下，东道国的贸易开放度提高1%时泰国将对东道国直接投资增加4.6%-6.8%的波动区间。

（4）模型（5.1）的东道国外商直接投资存量（LnFDI）与泰国向东道国直接投资有着促进作用，在其他条件不变的情况下，东道国的外资存量提高1%时，泰国将对东道国直接投资提高1.2%-1.4%的区间。

（5）全要素生产率（TFP）的因素对泰国向东道国直接投资没有显著的作用，只为正。这是因为CLMV这些国家的技术进步率比较低，而且总体的泰国技术水平要比这些国家高，因此该因素对于驱动泰国对外直接投资没有明显效果。

（6）双边的直接投资保护协议（FDIPA）笔者视为是一个重要的指标，在回归结果上也是显著，其显著水平在5%，这可表示泰国对东道国直接投资的投资保护十分重要。

（7）东道国的劳动力增长率（LnLabor）对与泰国向东道国直接投资没有显著的结果只为正相关，意味着劳动力增长率对于泰国向东道国直接投资不是重要的作用。

（8）东道国与泰国的距离变量（DIS）与泰国对东道国直接投资没有明显的相关作用，是因为泰国与柬埔寨、老挝、越南、缅甸和中国的距离偏差不大，因此引力模型的作用没有突出的作用。

（9）泰国内部的政治动荡危机因素（THpolitic）对于泰国对东道国直接投资有着十分大的作用，在（5.1）和（5.2）的模型回归中都在1%的水平上显著。在其他条件不变的情况下，泰国政治危机的发生会使泰国对东道国直接投资减少0.1

和0.5的单位。实证分析表明，泰国的内政危机对于泰国对外直接投资有很重要、很直接的负面影响。

表5.3 （5.1）和（5.2）泰国对CLMV+China的直接投资面板数据回归63

| 因变量 | (5.1) | | (5.2) | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 固定效应 | 随机效应 | 固定效应 | 随机效应 |
| LnIM | - | - | 0.0117\*\*  (0.483) | 0.0210\*  (0.530) |
| LnEX | - | - | 0.0456\*  （3.231） | 0.1024\* (2.314) |
| LnGDPPC | 2.11\*\* | 2．96\* | 1.123\* | 1.296\*\* |
|  | | | | |

63

由于GDP和GDP per capita存在高度的自相关，因此笔者只选用GDP per capita.

147

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | (5.123) | (4.821) | (3.285) | (4.327) |
| LnFDI | 1.421\*\*  (2.843) | 1.215\*  (2.712) | - | - |
| LnOPEN | 1.325  (9.431) | 1.116  (8.953) | 4.654\* (7.523) | 6.812\*\* (6.985) |
| EXR | 0.652  (0.239) | 0.875  (0.325) | - | - |
| TFP | - | - | 1.023  (6.298) | 2.230  (7.343) |
| LnLabor | - | - | 2.465  (1.843) | 3.420  (1.964) |
| FDIPA | - | - | Omitted | 3．42\*\* (3.426) |
| DIS | - | - | Omitted | 0.117  (0.894) |
| THpolitical | Omitted | -0.502\*\*\* (0.874) | Omitted | -0.145\*\*\* (0.763) |
| 常数 | -153.8\*\*  (86.23) | -155.7\*  (87.32) | -75.43\*\*  (99.34) | -82.66\*\*  (102.53) |
| 观测值 | 50 | 50 | 50 | 50 |
|  | 0.756 | 0.743 | 0.935 | 0.911 |

注：\*\*\*、\*\*和\*分别代表在1%, 5%和10%的水平上显著。括号内为t值的回归系数。

总之，因为泰国国内的经济结构演变和区域经济政策的开放促使泰国必须对外直接投资。在东盟国家中泰国对外直接投资水平还低于新加坡和马来西亚，对中国的直接投资也是如此。泰国的对外直接投资政策刚在2013年开始定制和形成，而新加坡和马来西亚在几十年前就开始推动企业的对外直接投资。各种因素影响泰国对CLMV+China的直接投资中，东道国的市场需求、东道国的贸易开放、投资保护政策、东道国与泰国的贸易流量、泰国国内的政治动荡是最影响泰国对外直接投资的重要影响因素。另外的，泰国对中国直接投资依然存在大空间与机会。

迄今泰国对中国投资的规模和金额还很小，泰国在中国投资占中国的全外资不到1%的水平，截止2013年泰国对中国投资的企业数4, 154家企业，占0.53%，而实际投资金额39.52亿美元，占0.27%。如上所述，泰国对中国直接投资依然很

148

少，泰国企业要是没有实力，大部分都趋向于投资到比泰国相对更落后的国家，尤其是周边国家的东盟新四国。因为笔者扩大研究中泰双向的直接投资，尽管泰国对中国直接投资方面的信息不全，但是为了保持本文章的对应与完整，就增加了泰国对外直接投资实证分析的部分。目的为猜测泰国有可能对中国直接投资的影响因素。

1800

1600

1400

1200

1000

800

600

400

200

缅甸 中国 老挝 越南 柬埔寨

根据泰国中央银行的统计，泰国对CLMV+China直接投资的投资输出流量看，泰国对外直接投资不是很稳定，投资累积在缅甸最大，其集中在资源追求型的投资。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | 0 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 缅甸 | 111.96 | 82.86 | 423.85 | 1574.12 | 1324.39 | 164.69 | 352.2 | 336.09 | 757.56 | 454.39 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 中国 | 83.5 | 68.61 | 299.78 | 145.97 | 677.36 | 39.18 | 135.75 | 561.82 | 400.2 | 65.9 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 老挝 | 66.99 | 20.06 | 39.22 | 192.4 | 180.64 | 99.16 | 101.13 | 247.26 | 209.99 | 302.03 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 越南 | 61.94 | 53.52 | 38.52 | 183.64 | 64.42 | 133.38 | 350.89 | 283.2 | 393.06 | 222.42 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | 柬埔寨 | 11.85 | 33.03 | 25.49 | 39.22 | 51.92 | 5.53 | 14.16 | 117.68 | 130.66 | 166.43 |

图5.1 泰国对CLMV+China的直接投资输出流量（百万美元）资料来源：泰国中央银行(www. bot. or. th)

泰国与其他新兴发展中国家一样，泰国通常经济依赖于世界经济的走向，出口与资本的流入是刺激经济的重要武器，因此泰国的经济发展前景取决于世界经济，它由世界金融危机与欧洲债务危机所影响。在2013年欧美的经济情况开始有好转，相反的泰国经济明显复苏，泰国GDP连续低增长，2013年泰国GDP增长仅为0.6%。既然如此，泰国的经济危机由“政治危机动荡”是密不可分。每一次发生最严重的政治危机泰国居民消费（Household consumption）与政府支出(Government spending)急剧下降。另外，外国来访游客明显减少。泰国迄今成为

149

世界上政变最多的国家，自1932年到2014年泰国共经历18次政变，泰国军队在

泰国政治上的掌控一直有特殊的作用。在2006年他信政府被推翻后，因政治导致泰国的社会矛盾愈演愈烈，泰国社会因为政治观念的不同使社会缺少了团结，从亲人成为敌人，互相发生口水战甚至互相杀害。近几年的泰国政治危机可以说是史上最严重的危机。

表5.4 泰国政治危机历程

| 年份 | 政变事件 |
| --- | --- |
| 1932 | 泰国立宪革命，结束君主制统治 |
| 1947 | 泰国进入军方统治到 1973 年 |
| 1976 | 泰国学生约 40 万抗议群众，推翻军方统治者 |
| 1991 | 顺通将军推翻文人政府，成立国家安全保护团 |
| 2006 | 他信总理被推翻 |
| 2008 | 黄衫军关闭曼谷国际机场数天 |
| 2010 | 红衫军关闭曼谷市中心商业区 |
| 2011 | 英拉任（他信亲妹妹）总理 |
| 2013 | 英拉被军队推翻 |

来源：Wikipedia[整理而得（www. wigipedia. org](http://www.wigipedia.org/)）

政治危机给泰国经济带来了3个方面影响；1）政府支出下降，影响选举的拖延和看守政府的限制权力。2）国内的居民消费下降由于缺乏消费的信心，经济和政治情况不确定性。该因素同样影响国内经济和泰国直接投资的情况。3）减少泰国旅游业的收入，旅游是泰国的主要收入来源。旅游业的发展不仅提高了泰国的服务业水平还给泰国创造一大笔收入，每年大约4000多亿泰铢，占国民生产总值的比重比低于6%-7%。每一个的泰国政治危机旅游业最首要受到影响。

如上所述，泰国对外直接投资水平还属于低水平，泰国对中国直接投资也是如此。泰国对中国直接投资的产业大多为泰国优势产业比如农业、食品、零售与金融服务业。泰国大多数的制造产业的发展水平不如中国，但是有一些泰国的大企业因看到中国市场的商机而进来投资。根据泰国中央银行的数据统计，泰国按产业的对外直接投资输出流量中的前3名为；采矿煤炭产业居第一、制造业居第二（食品与饮料加工、化工和机器零部件）和金融与保险产业居第三。

表5.5 2005-2014年泰国按产业对外直接投资输出量（单位：百万美元）

| 对外直接投资  的产业 | 2005-2009 年 | 2010-2014 年 | 总合 |
| --- | --- | --- | --- |

150

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1.农业和渔业 | 16.46 | 22.65 | 39.11 |
| 2.采矿煤炭产业 | 3,667.46 | 14,063.83 | 17,731.29 |
| 3.制造业 | 41,716.33 | 12,525.66 | 16,701.99 |
| 3.1 食品加工 | 2,079.71 | 4,643.08 | 6,722.79 |
| 3.2 饮料 | 162.81 | 1,726.92 | 1,889.73 |
| 3.3 纺织品 | 282.63 | 366.20 | 648.83 |
| 3.4 化工 | 458.15 | 1,680.65 | 2,138.80 |
| 3.5 电脑、机器  零件 | 431.16 | 2,867.31 | 3,298.47 |
| 3.6 电子产品 | 357.84 | 127.85 | 485.69 |
| 3.7 无归类的其他电  子零件与设备 | 23.27 | 461.65 | 484.92 |
| 4.发电站、天然气 | 535.29 | 216.46 | 751.75 |
| 5.建筑 | 187.64 | 199.03 | 386.67 |
| 6.零售、汽车维修店 | 1,486.1 | 4,973.26 | 6,459.36 |
| 7.物流与仓库 | 448.41 | 208.71 | 697.12 |
| 8.酒店、餐厅 | 193.24 | 214.13 | 407.37 |
| 9.金融、保险 | 6,269.18 | 5,311.85 | 11,581.03 |
| 10.房地产 | 682.16 | 631.39 | 1,313.55 |
| 其他 | 1,593.92 | 9,381.72 | 10,975.64 |
| 综合 | 23,091.76 | 59,622.35 | 82,714.11 |

来源：泰国中央银行整理而得(www. bot. or. th)

从表上看泰国对外直接投资比较有潜力的产业有，采矿煤炭产业与制造业的食品及饮料、化工产品、机器零部件、零售、酒店餐饮、金融与保险。泰国企业往中国直接投资中也覆盖这些泰国有潜力的行业，再往下的内容笔者会介绍泰国企业在中国直接投资的几个重点行业。

泰籍华侨华人来华投资众多，泰国华侨是泰国对华投资的主力军，随着中国大陆不断开放，国内市场不断的扩大。中国1978年改革开放，泰国就是第一国家来华投资（正大集团）的国家。多年来，正大集团与改革开放的中国共同成长。泰国在中国投资的企业大多数为泰国实力雄厚的跨国公司和大企业，泰国在中国投资从简单的机械加工业和农业扩展到目前主流的服务业。泰国企业在华投资比较多的行

151

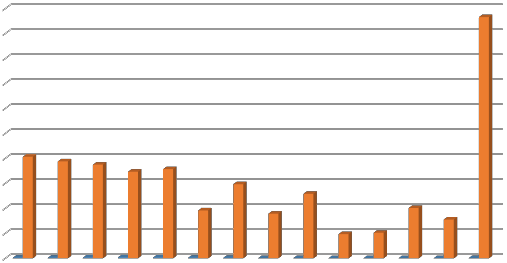
业是利用中泰两国各有比较优势的产业项目比如现代农业、饲料加工、食品加工、纺织服装、能源电力等。泰国对中国投资的质量和数量出现上升的趋势。

泰国对中国投资日益增多，2013年，中国吸收外资平稳回升，泰国对华投资

4.83亿美元，同比增长389.31%。虽然2013年泰国投资中国有大增长，但是对中国来说泰国的投资在数量和金额上都还小。2013年整年，对华投资前十位国家/地区（以实际投入外资金额计）依次为：香港（783.02亿美元）、新加坡（73.27亿美元）、日本（70.64亿美元）、台湾省（52.46亿美元）、美国（33.53亿美元）、韩国（30.59亿美元）、德国（20.95亿美元）、荷兰（12.81亿美元）、英国

（10.39亿美元）和法国（7.62亿美元）。前十位国家/地区实际投入外资金额占全国实际使用外资金额的93.15%。如今中国-东盟自由贸易区己建成，在投资领域双方创造更加稳定、自由、便利、透明和公平的投资环境，消除对相互投资的限制并为区域内企业提供更多的投资机会。这会吸引更多泰国企业来华投资，泰国企业必须适应该自贸区建立后的新形势，抓住机遇扩大对中国的直接投资，中国方面的外资对GDP增长贡献率很高，平均在30%以上。泰国企业到中国投资发展，从上世纪

80年代起，领先的泰国投资者有正大集团和盘谷银行，他们获得了巨大的成功，后续其他的泰国企业也将积极到中国投资兴业。



50000

48,305

45000

40000

35000

30000

25000

20,357

20000

19,421 18,772

17,352 17,868

14,860

15000

12,921

9,590

8,948

10000

10,102

7,772

4,866 5,134

5000

130 140 161 194 162 147 108 79 56 48 40 47 53 85

0

2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

泰国对中国FDI项目数

泰国对中国FDI实际金额（百万美元）

图5.2 2000-2013年泰国对中国投资统计(万美元)

资料来源：中国商务部统计整理而得（[www. mofcom. gov. cn](http://www.mofcom.gov.cn/)）

152

从统计来看，泰国向中国投资流量大起大落，尤其是2004后泰国对中国的投

资的项目数不断减少，这是因为泰国2005年后的国内发生前所未有的政治危机，

此危机也持续10年至今矛盾有所减缓，泰国政府不断要改善政治体系和缓解社会的矛盾。政治危机对于泰国来讲，冲击很大，整个国内的经济运转受影响，企业没有信心去投资扩大业务，老百姓没有信心去花钱消费，因此那个时段泰国对中国直接投资方面自然放缓与减少。在2013年的投资量迅速提升，这是因为泰国正大集团与中国平安完成了很大金额的并购交易。泰国投资企业在中国直接投资依然很集中在几个泰国规模企业，他们也都是泰国的华侨华裔，很了解中国市场和中国商业习惯。泰国中小企业（SMEs）多数在东盟内投资，随着中国不断深化改革与对外开放，两国贸易与投资关系密切，泰国中小企业将会越来越多走进中国投资。

800000

700000

600000

500000

400000

300000

200000

100000

0

20 00 20 01 2002 20 03 20 04 20 05 20 06 2007 20 08 20 09 20 10 20 11 2012 20 13

泰国

新加坡

马来西亚

印尼

图5.3 2000-2013年东盟国家对中国直接投资流量对比（万美元）资料来源：中国统计局整理而得（[www. stats. gov. cn](http://www.stats.gov.cn/)）

从东盟四国的泰国、新加坡、马来西亚和印尼在中国直接投资对比可以看，新家坡远远高于泰国、马来西亚和印尼，其投资趋势明显增长。马来西亚在中国投资的水平比泰国和印尼高，泰国和印尼在差不多的水平。2013年泰国对中国投资流量明显增加，超越了马来西亚和印尼，这是因为正大集团扩大对华投资，他们完成了收购平安保险的大部分股东。但是很多泰国专家认为，中国依然是很有吸引力来投资的国家，尤其是中国庞大的消费市场，中国政府的鼓励扩大内需，对外来投资的利大于弊，因此泰国企业在中国投资的未来会是积极与发展态势。

153

泰国投资中国企业整体来讲，仅集中在泰国大企业，中小企业还不具备实力来中国投资。在泰国的商业圈有这句话“神仙市场”其意思是中国市场竞争很激烈，想要脱颖而出不容易。从此可见，为什么来中国投资的泰国企业家都是大规模企业。另外，在中国做生意要提前搞好“关系”，有好关系的企业往往能获得更好的待遇。但是这个局面笔者认为将要改变，因为目前中国政府对反腐败非常严格，腐败受贿的官员将被严厉惩罚。另外，中国越来越开放经济，开放投资领域，中国支持投资的产业越来越便利化，提倡透明管理，以后的外来投资只要走向正门办理申请投资，政府平等对待就应该不用去考虑太多“走后门，找关系”的问题了。只要遵守中国法律法规，正正当当的做生意，做好市场调研，这样就不用担心出什么麻烦事情了。

### 5.1.3 泰国对中国直接投资比较有潜力的代表城市

根据ThaiBizchina网站的调查，泰国投资者在中国投资最有潜力的城市共有

10个地区，如下；

北京：北京是中国的首都，渤海经济特区一带的中心，其实汽车、通讯信息技术、交通物流，服务业的零售、金融、房地产和旅游中心。泰国企业有机遇投资在

Spa和泰式按摩、泰餐的领域。北京的人民生活水平整体比较高，有能力高消费人群比较多。

上海：上海是中国大陆的金融中心。上海的经济增长主力由汽车制造产业、高新技术、服务业和旅游业。上海人比较市场，开放。泰国的创意产品如家装饰品、珠宝首饰、泰国餐厅和加工食品和其他服务业。

江苏省：江苏省是中国的教育与研究、交通物流和旅游中心。江苏的轻工业纺织品、石油化学工业等比较出色。泰国企业的机遇有制造工业的中到高技术、食品加工业和零售业比较合适。

浙江省：浙江的优势产业为纺织业、电子电器、物流服务产业、展览馆服务等方面。泰国投资企业的机遇有多样，但是比较适合泰国投资的有制造业、零售业和餐饮服务业。

ft东省：ft东是中国储备最大的金矿，石油在全国第二大。ft东在中国的有机农业种植比较发达，采矿业、铁矿业和其他的轻工制造也比较强。ft东是轮胎生产的主要基地，泰国投资商能来ft东投资轮胎制造或者和当地企业合资。

广东省：泰国的大部分华侨华侨都从广东移民过来，国土相近、有血缘关系。广东是中国建国后改革开放的第一地区，珠江经济带十分发达。广东是中国产品的制造中心，服装、食品、日用品等等大多在广东生产。泰国投资者在广东的机遇也

154

有很多方面，但是服务业最为发展前途，就是泰国特色产业都可以在广东发展。四川：四川位于中国西部，在西部地区中四川的经济发展最为发达。四川的机

械制造比较强、航空航天产业和电力产业也比较有潜力。四川是全中国吸收外资最多的省市。泰国投资企业的IT行业、食品加工和家具制造产业比较有潜力在四川发展。

重庆：重庆的工业比较发达，也是位于中国西部地区。重庆的重工业较多、汽车和摩托车生产商的中国西部集中在这里。重庆是中国逆向工程的技术开发，以西方的技术为基础。泰国企业在重庆投资机遇有农产品加工业、药草加工和IT产业的投资。

云南：云南是中国最接近泰国的省市，云南与泰国北部的边境贸易历史悠长，从云南到泰国已经有两天公路贯通，最常用和最安全的路段为中-老-泰的昆曼公路。云南的化学产品、农业和烟草比较发达。泰国企业可以在云南投资农产品加工或者其他食品加工。在云南有很多泰国学生，同时也有不少中国学生学习泰国，因此在教育投资方面近年较有前途。

广西：广西与东盟国家经贸关系合作悠久，是中国西部唯一有出海的城市，广西是南方的物流中心，边境链接越南和老挝，边境贸易量较大。这里的甘蔗生产量在中国最大，其他的轻工业的水平不错，农产品加工厂较多。泰国企业来到广西投资的产业选择很多，但是应该注重在农产品加工和金融、贸易服务产业。

## 5.2 泰国对中国投资的典型企业分析

外资在中国投资的企业大多数为“出口导向型”(Export-oriented)，则泰国在中国投资企业更倾向于“内向本地”(Locally-oriented)，因为中国有庞大的市场，泰国企业在中国投资更注重做市场、生意的商机。迄今数千家泰国企业在中国投资与发展，但是依然是中小规模。如上述所提，日前只有泰国大企业投资在中国比如正大集团、Saha-union Group、Kasetrungrueng Co., Ltd. 、Cement Thai

Group、红牛集团、曼谷银行、开泰银行、泰京银行、M-Thai group、Mitphol Group and Central Group。其中在中国有几个投资项目，排名在农业综合、水力发电和煤发电、饮料、化妆品、摩托车和汽车零件、金融业服务、零售贸易、酒店和餐厅，其他服务业和房地产，综上所述都覆盖了泰国在中国投资的行业。

（1）综合性投资企业：正大集团

“正大集团”是泰国企业在中国直接投资最大和最多，正大在中国已经在32

个城市设有子公司和销售渠道。正大在中国的行业共有8个领域，包括农牧食品业、商品零售业、制药业、工业、房地产业、金融业和媒体业。其中农牧食品业是

155

正大集团的核心行业，在中国全部的176子公司中，有100家子公司从事农牧食品。除了农牧食品核心行业之外，正大在中国还投入了中国本地具有优势的关键行业。这些行业还支撑和保证正大集团在中国的稳定成长。正大集团在中国的关键行业如下：

#### 一、汽车和工业生产

正大在中国生产摩托车和汽车零件已经成为正大集团在中国的主要行业之一，生产的产品主要销售在中国国内，中国汽车行业不断在发展，零件的需求旺盛，产品的小部分出口往国外。北易公司由正大集团和中国兵器装备集团合资经营，总投资为10万美元，1992年成立，以“大阳摩托”为销售品牌，迄今累计销售量过

500万量，出口往40多个国家。二、化学产品生产

正大集团与上海卓昂化工有限公司1990年合资并成立，该子公司主要生产皮革、塑料制成品、无害PVC管道等主要生产产品，主要供应给中国国内市场，部分出口。

#### 三、正大零售业

在1990年正大集团曾经收购Macro Centers零售大商场，当时该广场分布在广州和汕头共3家，后来和正大集团的易初莲花超市并在一起。易初莲花大商场

1997年在上海成立，迄今在全中国共有70多家分店，逐年扩张。另外位置在上

海浦东新区的正大广场，在上海算上很大的百货店，在10月份开业，正大广场的

总面积有24万平方米。目前生意波波，客户流量很大。四、正大媒体娱乐

正大在上海设立了电视节目制作，正大有制作自己的节目还提供给其他公司制作媒体服务。

对于正大集团在中国拓展的业务和投资重点有几个比如拓展和重视中国的食品加工和食品安全、零售店和大商量的扩张、投资在中国物流方面，寻找合作伙伴和拓展其他服务业的领域、投资中国的生物技术，中国市场越来越追求有机和环保食品、继续重视房地产行业、正大在这些行业发展定位重要领域，他们将在这些领域继续发展和深造。

（2）金融服务业：泰国两大银行在中国

泰国曼谷银行和开泰银行，走进中国投资的时间点不相同，泰国曼谷银行开始在中国投资的时间早10年。泰国曼谷银行因为客户对外贸易的需求加大，因此拓

展业务到其他国家，其中中国是曼谷银行的重要业务之地。曼谷银行1954年在香

156

港设立首家海外分行，1986年进入到大陆北京设立大陆首家的银行代表处，2009年曼谷银行成功成立有限公司身份接下来分别在1993年、1998年、2005年、2007年和2014年在上海、厦门、北京、深圳、重庆成立分行。目前曼谷银行（中国）可以给广大客户提供各类外汇交易业务和人民币所有业务。

泰国开泰银行1996年在中国深圳成立第一家代表处，目前分布在中国全国有

7个分支机构。2007年获准经营人民币业务结算，后来以向中国境内的中小企业提供贷款作为业务重点，向中国的中小企业提供全面的服务倾向。开泰银行不断和中国内地银行合作，扩大服务领域，此外开泰银行还有“海外投资”业务，以针对有意到泰国投资的中国企业提供咨询和相关金融服务。

（3）能源行业：泰国万浦

万浦（Banpu）是泰国能源大企业，2003年万浦集团进入中国投资从事煤炭行业的开采与开发，万浦在中国与中方合作，持有ft西高河能源有限公司的45%的股份，和鹤壁煤矿有限公司拥有40%的股份。万浦公司总部设在北京，在ft西省和河南省运营着两座合资地下煤矿，并在中国北方管理三家热电联产电厂。万浦的人才来自泰国的专家和管理人员和中国本土的专业技术团队联手合作，使得万浦在中国不断提高在华的业务运营水平，采用各种国际最佳方法来达到运营标准，是泰国企业与中国本地相连合作的好时机。

笔者只对泰国公司提出了几个重要行业，这些泰国企业在国内规模较大，他们有丰富的海外管理经验和具备海外的团队，可以说以上的泰国企业都在中国一步一步成长和获得经营成就，打破了中国市场难进入的传说。

## 5.3 泰国对中国直接投资的障碍存在

泰国在中国直接投资的最大驱动力是“中国庞大消费市场”泰国从开始到目前的对外直接投资主力军为“民营企业”与中国的情况不相同，中国最早最开始对外直接投资为“国有企业”。中国的经济演变与迅速发展，对招商引进投资有更多的要求，没有经济刚开放的简单。新的年代泰国对中国直接投资方面，如果泰国企业纯粹是在中国建立一个生产基地并没有优势，成本也相对CLMV国家直接投资的高。但是在中国投资设立中国办事处或者贸易公司（Trading Company），从泰国进口商品往中国大陆销售会比较有优势，而且最近的泰国企业在中国直接投资的商业模式正是如此，关于泰国对中国直接投资的主要障碍，笔者总结与描述如下；

（1）泰国企业不了解中国市场。不少泰国人对中国有误解，把中国看成一个统一的大市场，现实并非如此。中国各个省、市、县都存在差异。迄今泰国华侨华裔来中国直接投资占绝对大数因为他们有中国血统、有亲戚、有关系，了解中国市场

157

情况，他们可以指定更准确的目标。而在有具备潜力的对外直接投资的泰国本地人的企业会对中国直接投资有陌生，来中国直接投资的泰国中小企业的失败案例比成功案例要多，另外在泰国的对中国直接投资信息有点欠缺。

(2)泰国缺乏了解中文的人力资源。虽然近年来泰国有“汉语热”的现象，中国的志愿者老师往泰国教汉语也越来越多，成为一种潮流。但是在泰国的中文人力资源还存在缺口。尤其是可以“实用”的汉语交流还是更缺少。

(3)在中国直接投资“关系”依然重要。中国人的“关系”文化已经扎根在中国的普遍社会。泰国企业来中国直接投资的都强调这一点，他们要有好的关系和渠道才能顺利的在中国成功立业。如果想来中国直接投资的泰国企业在中国又没有关系，没有渠道，恐怕会更有困难的。

(4)缺乏法律与规定的了解。中国和泰国是不同的国家，不同的政治体制，中国各个地方政府的法律法规也有区别。了解中国法律的泰国律师极少，缺乏严重，可以给予中国直接投资的法律指导方面还是很有限和有一定的困难。

(5)不了解中国文化和商业模式。泰国的周边国家CLMV的消费者偏好比较接近泰国，他们长久以来大量进口泰国商品，泰国商品在这些国家受大众消费者的青睐和占优势，而中国就不一样。上述所提，中国的市场要细分去看，并要当地了解当地的消费者偏好和市场，要做好这一点的准备泰国企业要做出不少功夫。

在2010年泰国中央银行允许泰国企业自由地对外直接投资，因此加快了泰国对外直接投资的流出金额。泰国对外直接投资虽然有上升趋势但是进行对外直接投

64

资只集中在泰国大集团企业，相对其他国家泰国对外直接投资数量还很小。另外

在2013年泰国政府还成立了“对外直接投资服务机构”为加强泰国对外直接投资的帮助与提供信息的支持，该机构比较针对泰国民营企业对外直接投资。笔者希望在泰国政府开始要推动泰国企业对外直接投资的情况下，泰国企业会更多直接投资到中国来。

## 5.4 本章小结

（1）泰国对CLMV+China直接投资的实证分析发现，泰国与东道国的贸易进出口和东道国的贸易开放度有利于泰国对东道国的直接投资，其存在促进作用，泰国与东道国之间的贸易开放度与便利化都得利于双边的区域经济合作的自贸区

（ASEAN）、（CAFTA）及次区域经济合作（GMS）。同样的东道国的市场需求的潜力（GDP per capita）也是驱动泰国对东道国直接投资，起到了非常重要作用，这

64

FAQ issue 70，泰国对外直接投资的情况与障碍，June 18, 2012。

158

一点是一个普遍的现象，当贸易和投资的自由度提高，使资本和货物的流动提供了便利化，决定对外投资的企业往往是要考虑国外市场的潜力和当地的消费者能力与偏好，有了商机许多有具备条件的企业自然会走出去投资。东道国的外商直接投资存量也有效应的促进泰国对东道国的直接投资，外商直接投资的总存量越高的东道国意味着有一定的具备条件，CLMV+China的五个国家都是世界主要接收直接外资的国家，尤其是中国一直居在全球第一。

（2）泰国对东道国的直接投资的法律保护也是主要促进因素，泰国目前与所有CLMV+China国家有投资保护协议但是签署和实施的时间段不相同，总之东道国对泰国直接投资的法律保护有利于与促进泰国企业向东道国直接投资的发展。

（3）实证分析证明，泰国的政治危机对泰国对外直接投资有显著的负面影响。近年来泰国的国内经济增长受到“政治危机”的打击，泰国人民缺乏了消费的信心，投资者延时投资新的项目，在政治不稳定时谁都不敢做出很大风险。虽然每一次泰国政变的主要政策不改变，国家远景发展计划无受到影响，但是频率的政治变化使得整个国家发展和规划发生停顿。除了实证分析结果外，数据统计显示，泰国的对外直接投资金额的浮动与泰国政治危机的时间段有所关联。尤其是2005 年

泰国前总理他信被推翻以来，泰国政治危机愈演愈烈，有守护政府1-2年时间就再有变动，因此笔者推断泰国政治危机对于泰国对外直接投资发展有着重要的负面作用之一。

（4）通过泰国文献的相关阅读，笔者发现泰国对中国直接投资的企业比较倾向“内向本地”为主要，由于中国的市场潜力巨大，是世界的直接投资圣地，全球的各种企业都在中国看到机会。泰国的主导企业在中国直接投资为各种服务业和农业食品方面。虽然从泰国中央银行的统计显示泰国对外直接投资累计最多为采矿与煤炭开采方面，但是这些重污染行业泰国对中国直接投资并不占优势，中国在该方面的技术已经很成熟，而且中国正要提倡绿色能源，严重控制煤炭开采等重度污染行业。因此泰国对中国直接投资的各种服务行业比如餐饮酒店、高级医院、银行与金融等更有发展潜力。其他的高新技术的农业与食品加工也是泰国在中国直接投资的优势。迄今在中国的外资企业一定要有足够的技术和优势，越是高技术制造产业和绿色环保行业方面，中国各地政府越要支持。

（5）泰国企业在中国直接投资的主要障碍为泰国企业没有充分了解中国市场因为信息提供的缺乏，其次没有关系和正确的渠道、缺乏中国法律法规的信息与知识。

159

# 第六章 中国与泰国直接投资合作发展的建议及结论

中国与泰国的经济与投资合作发展，由很多（因素构成。现在的经济合作不再是传统的简单模式。全球化进程中，中国和泰国如何利用各种便利条件来促进双方的经济合作发展是关键，如何跟得上国际发展水平的步伐也是关键。现代化的国家之间合作发展是必要、改革开放是必然，要是停止就被“淘汰”。中国政府提倡深化改革开放的同时，对外合作持续加强，泰国发展水平还比较慢，泰国人民乃至泰国政府决定深化改革，加快同国外的合作，准备迎来的2015年AEC（东盟共同体）的实现。

## 6.1 借于区域经济合作为基本延伸

中国与泰国在区域经济合作的框架上有中国-东盟自贸区和湄公河次区域经济合作。在大框架的平台上，双边合作有明确性，比如说中国与泰国的互联互通、昆曼公路大通道、21世纪海上丝绸之路都是区域经济合作为基础而延伸。因此借助区域经济合作的效应，直接促使双方“微观框架下”的合作实现。笔者认为中国与泰国积极参与区域经济合作的发展是正确的，只不过泰国的政治近几年十分不稳定，直接影响到国家长期发展的各种投资项目。虽然泰国的频繁政变不会影响到国家主要政策，不过这样不稳定能让各种国家投资项目的审批流程拖慢或者有的时候要重新研讨和研究国家投资项目的利弊。

在中泰双方的努力下，中泰的重大项目“中泰铁路”合作在2014年12月份中国总理李克强同泰国总理巴育已经达成并签署《中泰铁路合作谅解备忘录》和《中泰农产品贸易合作谅解备忘录》的协议，意味着中泰铁路取得了实质性的进展。按照泰国交通部的规划，通过两国政府间直接合作，中国将参与投资、修建一条长

867公里的双轨标准轨的铁路，路线是从泰国东北部重要口岸廊开府，到首都曼谷

及东部工业重镇罗勇府。该工程的投资估计122亿美元，时速160-180公里/小

时，是泰国第一条1.435米（双轨）的铁路。这条修建的铁路最终将与老挝正要修建的中国-老挝万象铁路相连，有利于实现东盟区域共同体合作的发展，同时促进澜沧江-湄公河次区域合作的交通连接实质性的合作。整体来看泰国将是东盟与中国互联互通的枢纽。这不但促进中国与东盟国家巩固经济合作关系，还提升合作的规模与水平，互利共赢为宗旨。国家合作层面上，推动了中泰合作关系迈上新台阶，各方面合作不断深化与向前发展。

160



图6.1 中泰铁路修建路线（B线）

资料来源：微信铁学军事(www. tiexue. net)

本次的双边铁路合作分B线，包括长734公里的廊开府-沙拉武里府-罗勇府一线，以及长133公里的沙拉武里府-曼谷一线。这条铁路项目是2015年至2022 年

共8年的泰国基础设施规划的一部分，泰国目前铁路设备十分陈旧均采用米轨铁

路，列车时速仅为50公里/小时，去一个200多公里的城市要花3个小时左右的时

间才能到达。而新要建设的中国标准轨铁路可时速达到160-180公里/小时的列车行驶，将来还可能升级为高速铁路。

中国与东盟的正在打造合作升级版的“钻石10年”，同时，次区域合作的

GMS也正打造升级版合作。澜沧江-湄公河的次区域合作中国政府以中国云南省为对外合作对象。次区域的6国之间的投资与贸易发展迅速，教育、旅游、卫生、边境贸易等合作领域得到新突破。GMS国家签署《便运协定》是一个重要合作协议，未来中国将重点开展海关、检验检疫、贸易物流、商务人员流动和信息平台建设等。虽然GMS合作日益成熟，但经济实力的内部差别比较大，区域的制约因素仍然多。GMS合作蓝皮书指出，应尽快推动“交通走廊”向“经济走廊”转化，南北经济走廊是以铁路、公路和水路为基础形成，区内既有昆明、河内、曼谷、仰光等大城市，促使相应地区成为投资与经贸合作的热点。改善次区域基础设施，扩大贸易与投资合作以及消除贫困延边境。

总之，笔者认为参与和支持区域经济合作是各国的重要任务，经济全球化正在加快，人流和信息流的高度提升，中国-东盟自贸区和GMS次区域经济合作的建成与发展有助于中国和泰国的经济合作得到加强与深化，其为中泰贸易与投资乃至全

161

方面合作“铺上路”基于区域发展，双方各方面的战略合作更加明确与便利，因此区域经济合作对中泰双向投资的合作发展有很大的意义与促进效应。

## 6.2 双方深化贸易合作的建议

中国与泰国的贸易来往发展也进入新合作时代，贸易因素是主要促进双向投资的升级，贸易便利化是近几年双方一直强调的话题。贸易交易之中的“外汇”交易是双方可升级合作的重要部分，中泰双边能使用本国货币贸易核算，将深化双方贸易合作，提供贸易条件的便利化。中国人民银行同泰国国家央行2014年签署了

《人民币清算安排的合作备忘录》，确定在曼谷设立人民币清算业务。人民币清算行是人民币国际化的重要内容。中国人民银行表示，这些是中泰金融合作是迈出新的步伐，有利于中泰两国企业和金融融资机构使用人民币进行跨境交易，可以直接促进双边贸易，提高投资便利化。目前在泰国设有中国银行与中国工商银行，他们日益扩展中泰金融服务业务，不仅如此还重视泰国本地化的金融业务。迄今中国银行在泰国全国共有3个支行、中国工商银行在泰国共有20个支行，分别在曼谷 9

个支行，其他府11个支行。中国工商银行进入泰国比中国银行晚，但是他们以并购泰国当地银行的方式进入泰国市场，因此支行会比较多。而中国银行是直接投资的，所有当地支行是自己新开的。几年前，中国这两大银行已经进军泰国拓展泰国乃至全东南亚的业务，这地区会越来越重要，泰国的金融行业服务业比较发达，发展空间巨大。

笔者认为在贸易合作的基础上，可以判断出中泰双方的各自优势，从各方优势决定主要贸易货物的方向，双方在货物贸易上相互弥补而不是相互竞争。产品贸易的结构调整将影响到产业结果的调整，重视自己比较擅长的产品。这和“绝对优势和比较优势理论”相符合。贸易进步的基础上，各有优势产品，双方能共同合作产品的研究，比如说泰国农产品比较有优势，农产品附加值的研究领域广阔，中方可以向泰方学习，互相研究与交流，促使双方在产品贸易上有发展，还促进产品层面的研究与合作，“扬长避短”相互加强对方。

每年一度的中国-东盟博览会，泰国都会来参加，泰国政府会派高级官员，许多泰国企业也会来参展。此博览会合作举办的10年来，搭建了双方友好交流的通

道。中国与东盟自由贸易区合作推进了中泰经贸合作得到深化发展。从2003年开

始“早期收获”的实现，中国对180多种泰国农产品实施零关税，泰中农贸易方面，保持20%的增长速度，农贸产品结构有互补性。中国-东盟博览会的效应巨大，有力推进贸易的发展和贸易结构优化。中国出口商品由轻纺织品转变为以机电设备等中高端产品为主，贸易渠道越来越畅通，贸易平台越来越宽广。因此中国—

162

东盟博览会、广交会以及中国各省市在泰国举办的展会，双方产业交流会等都有促使双边贸易的作用。

笔者相信中泰双边的贸易合作会不断改善。产品贸易更加多样化，贸易和投资的结合将有更大的关系。泰国经济正在转型，中国产业和经济正在改革，双方将有无处不在的机会合作。更重要的是新时代、新台阶的开始，中泰两国大框架合作方面，泰国愿以实际行动支持中国提出的“21世纪丝绸之路”，大力支持互联互通的计划，因为这一计划可以连通泰国和中国以及东盟其他国家，极大促进经贸往来。

## 6.3 双方共同设立投资合作机构与战略的建议

目前中泰两方都设有促进投资机构，两国政府应该更多把双边的机构结合在一起，并宣传双边投资合作机遇与发展，强调共同合作，共同发展。目前泰国商务部每年都会举办几次“Sino-Thai business matching”活动，目的是把中泰两国的同行业企业来结合、有交流活动、寻找合作商机。但是此活动还存在很多欠缺，泰方企业主动要来参加的比较多，泰国企业很多想来中国投资但是因为不了解中国，让他们不敢贸然进来，这是很大的瓶颈。商业配对活动是由在中国大陆的泰国政府机关，根据企业要求来安排，泰国中央政府很少参与，因此举办活动的影响力还比较低，与中国政府相关机构合作还不够，宣传圈子还不大。最重要的是“双方的交流活动仅重视在贸易合作方面”。笔者认为这样的“双方商业配对”活动在概念上和实质上都非常好。如果我们扩展到“投资合作的商业配对”，泰国原主办方的商务部需要更多与泰国促进投资委员会、中国投资促进事务局来往合作，更多应用互联网的宣传力量推广出来，让更多的人来关注。

要设立新的“中泰投资合作机构”应该是“G2G”合作模式，目前中国的投资促进事务局和泰国促进投资委员会只有谅解备忘录合作（MOU），如果双方投资升级合作，将对双向投资有促进作用。彼此了解各方面的投资条件，笔者认为投资商业配对将是“新投资”发展的局面。中泰双方应该以“一带一路”经济走廊为核心合作，双方提倡的互联互通发展，要努力去实现。充分利用中国-东盟合作基金来带动中泰经济合作的发展。

笔者认为中国与泰国的投资合作机构，将真正升级“双方的投资合作”设有一个国家级，能提供给双方投资者的投资信息、正规渠道的投资者联系、商业配对、投资须知的培训等方面，将大大提高投资的便利化，双方的投资企业可以更加了解当地投资行情和更多了解其他投资细节方面，为双方投资合作发展的未来打好基础，双边的政府与私人企业将在此得到好处，利大于弊。

163

## 6.4 双边贸易与投资增加使用“人民币”为交易货币

迄今全世界的人民币结算使用量居世界第五名，截止2014年全球使用人民币

结算同比2013年增长了2倍。中国政府要推动人民币国际化的同时管控较为严厉。2014年12月份全球的人民币结算业务有2.17%,其接近日元的全球结算

2.69%。这是人民币走向全球化的好前兆，人民币正在要成为企业界的交易货币。中国政府已经同10个国家有人民币结算协议。

90 .00%

79.80%

80 .00%

70 .00%

60 .00%

56.40%

50 .00%

40 .00%

30 .00%

20 .00%

13.20%

6.45%

13.60%

9.00%

10.70%

7.80%

10 .00%

3.05%

0.10%

0.0 0%

日本

中国

欧盟

美国

其他（包括东盟）

货币结算 贸易量

中国是泰国最大的贸易伙伴，占其最大的贸易比例。但是使用人民币贸易结算只是刚开始。目前泰国与中国进行贸易交易中，使用人民币完成结算只有1%或者是泰国总贸易量的0.1%，此能反映使用人民币为结算货币还有限制、不广泛。关于人民币金融投资交易方面，这两三年的增长速度比较大，因为全球金融市场趋向低利息，投资者为了追求更好的投资回报，大多流向于人民币存款和人民币债券，因此大量的投资资金都流向中国和香港，其包括泰国的投资者。

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |
|  |
|  |
|  |
|  |

图6.2 2013年泰国贸易交易使用货币结算的情况资料来源：泰国中央银行(www. bot. or. th)

从图6.2上看，泰国使用最多的贸易结算货币为美元，美元货币结算远远比泰国与美国双边贸易量高很多。泰国同中国拥有的贸易比例最大，但人民币结算使用交易却最低。在其他的56.4%的贸易中，泰国与东盟的贸易占有21.1%。在整个其他部分，使用泰铢为结算8.6%，其他货币占2.1%。泰国同日本拥有的贸易比例和中国差不多，但是使用日元为贸易结算接近总的一半。根据泰国央行的最新报告指出，泰国央行包括其他国内银行将加大使用人民币贸易结算，中国银行和中国工商银行正积极开拓泰国市场，提高在泰国的人民币交易便利化，以达到人民币国际化

164

的长期目标，泰国政府与央行也积极参与其中。中国人民币国际化的推动，在短期内可能很难实现，因为中国对跨国资金流动以及汇率变动还有掌控。在中国政府不断努力下，将来中国有望成为国际外汇储备的货币。

表6.1 2011-2013年由泰国授权人的人民币结算（单位：百万美元）

| 年份 | 泰国和中国的交易价值 | 泰国出口到中国的价值 | 泰国从中国进口的价值 | 贸易总价值 | 人民币交易  /总贸易价值 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2011 | 169.9 | 26250.4 | 30051.7 | 56752.1 | 0.3% |
| 2012 | 470.1 | 26869.8 | 37120.7 | 63990.5 | 0.7% |
| 2013 | 814.2 | 27238.2 | 37726.6 | 64964.9 | 1.2% |

资料来源：泰国央行(www. bot. or. th)

中国的经济发展正脱颖而出，越来越有实力。泰国同中国进行贸易的同时，选择“人民币”为结算货币也是一种避险泰-美汇率的波动的方法，可以降低成本。因为亚洲货币如泰铢和人民币一般都是同方向波动，与美元不同。要是使用人民币交易还可以和中国厂商商量更优惠的货品价格，因为他们也不用去承担汇率转换的差价，可以有汇率保障。在投资方面，人民币的投资最近成为投资者的浪潮，让投资者有更多选择，也有机会获得更大的收益。一直以来泰国政府十分鼓励中国企业来到泰国投资，尤其是这几年打广告比较多，但是投资金额的制定还用美元为标准，泰国的中国投资流入增长非常快，笔者认为，泰国促进投资委员会应该针对中国投资企业允许人民币来投资而不是美元。加大与泰国支行的中国银行和中国工商银行合作，目标为提供给投资者的便利。最重要的是中泰双方要共同金融服务进一步开放，这给双边的贸易与投资提供了便利条件。

## 6.5 中国与东盟投资基金合作加强中国对东盟的直接

中国-东盟投资合作基金（CAF）促进中国向东盟各国投资起到了很大的作用，

2009年设立以来，投资重点放在东盟的基础设施、通讯、能源挖掘与交通。本来

的投资基金有100亿人民币，中国政府已经决定要增加基金规模到1000亿人民币。该资金已经提供给泰国投资有两个项目为深港口和生物气体工程。

表6.2 截止2014年中国－东盟投资合作基金已经批准的投资项目

| 项目 | 东道国 | 中国企业 | 在东道国的公司 | 日期 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 镍铁开发 | 印尼 | 上海大方投  资集团 | PT Bintang  Delapan | 2013.10 |

165

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | Investama |  |
| 生物气体 | 泰国 | - | National  Power supply public co.Ltd | 2013.09 |
| 铁矿ft | 马来西亚 | 昌兴国际控  股（香港） | - | 2014 |
| 智能电视 | 缅甸 | 上海同洲电子科技有限  公司 | - | - |
| 钾矿 | 老挝 | 亚洲钾肥集  团 | - | 2011.11 |
| 林查班港口 | 泰国 | - | - | - |
| 光纤环网 | 柬埔寨 | - | Cambodia fiber optic communication  network | 2011.07 |

资料来源：CAF(www. china-asean-fund. com)

中国政府的投资基金的支持，对中国向外直接投资的延伸有很重要的意义，银行融资的便利条件明显能促使中国企业对外投资。目前中国还要设立“海上丝绸之路”的合作基金，为拓展东盟和中国投资项目之间的合作。在中国-东盟自贸区框架下，中泰的合作将获得利益与共同发展。

## 6.6 结论

当今，世界各国都有必要参与到区域经济合作当中，中国-东盟自贸区的合作是发展中国家最大的区域经济合作，区域内的经济发展令全世界的瞩目。中国与泰国在中国-东盟自贸区和澜沧江-湄公河次区域经济合作的框架之下有紧密的合作来往，全方面合作正在继续发展。

在大框架的中国-东盟自贸区贸易与投资合作不断有新增长点，尤其是双边贸易不断有新突破，但是双边投资方面还严重滞后于贸易，东盟对中国投资累计比中国对东盟投资累计多。2013年全球对中国投资的前五名国家和地区，东盟列入第五名，东盟对中国投资金额834.7亿美元，占中国吸收FDI的6.74%,占东盟对外投资的14.81%。中国对东盟投资方面2013年投资金额大约300多亿美元，占中国对外直接投资的5.1%。尽管如此，中国政府近年来对中国企业外投资鼓励政策加

166

强与宽松，越来越多具有具备条件的中国企业纷纷走出国门去国际大市场投资，许多中国企业选择到东盟直接投资与发展。笔者从研究中发现中国－东盟自贸区的建成首先对贸易有促进效应，关税的降低使得双边的贸易增加因为贸易成本降低，此后对投资产生了“刺激效应”就是双边的贸易便利化有利于双边相互投资的发展，具有“投资随贸易而增长”的效应。

在中国与泰国双边直接投资合作中，区域经济合作是双边的合作基础，它给予了双方的合作方向与目标。具体来说，东盟各国虽然结合成为一个经济合作团体，但是各成员国的条件在方方面面都不相同，在经济发展水平、人民生活习惯、文化、政治体系等方面存在差距。

中国与东盟国家成员国的关系中，泰国自古以来与中国关系一直友好，甚至于双方以“中泰一家亲”来形容双边的和好关系。中国与泰国的贸易迅速增长的起点应该从2003年中泰“早期收获”开始。双边总贸易额从2003年的126.5百万美元

上升到2013年的712.4百万美元翻了几番，因此自贸区对中泰贸易的合作效应是巨大。

中泰双向直接投资方面，中国对泰国直接投资自2003年急剧增长。到了2013年中国已经成为泰国第二大投资国。自二手材料的问卷分析笔者发现，中国对泰国的直接投资趋向于“市场导向型”和“资产导向型”。笔者对在产业层面的实证分析，笔者发现；（1）中泰签署产业合作的协议有助于中国向泰国直接投资。（2）中国对泰国各产业的直接投资增加使得泰国的一些产业自中国进口增加，导致泰国对中国的贸易逆差增加，因此产业自中国进口与中国向泰国直接投资是“互补”的效应，而这些产业对中国出口方面却减少，是因为泰国对中国出口产品大多为原材料等上游产品，因此产业对中国出口与中国向泰国直接投资是“替代”的效应。

综上所述，中国在泰国绿地投资可以在泰国当地完成原材料的供应，因此减少了产业对中国出口，中国对泰国直接投资方面与贸易同时存在互补与替代。中国对泰国投资的区位选择的实证分析，笔者发现中国投资者偏向直接投资在基础设施和当地的生活条件还可以的区域投资。中国集中在泰国东南部投资尤其是罗勇和春武里府，是因为这两个府靠近泰国深海港口，尤其是泰国的罗勇府是中国企业的集中圣地。另外的实证分析结果笔者还发现，泰国的政治动荡没有影响中国向泰国直接投资。在双边贸易与直接投资方面，笔者对中泰双边的贸易总额与中国向泰国直接投资的实证分析，此部分发现，中泰双边的贸易总额发展有助于中国对泰国直接投资，另外的中国GDP增长也同样对中国向泰国直接投资有促进作用。

167

泰国对中国直接投资方面，因为泰国对中国直接投资量很少但是不意味着不重要，基于中泰经济紧密合作发展之下，将来的泰国企业会更多进入到中国投资。笔者对泰国对CLMV+China直接投资进行了实证分析，为了解与验证泰国对外直接投资的影响因素，从此可以初步判断泰国有可能向中国直接投资的决定因素。笔者发现，东道国的人民生活水平（GDP Per Capita）、泰国与东道国的贸易、东道国的投资法律的保护都有促进泰国向东道国直接投资。从笔者的实证分析可证明泰国的政治动荡对泰国向东道国直接投资有巨大的负影响。

中泰双方贸易与投资合作依然在发展的路上，双方在各方面的努力推动下将可持续发展。21世纪海上丝绸之路、中国－东盟钻石10年的深化合作、GMS次区域的基础设施互联互通合作、中泰高铁项目合作将是未来几年的合作亮点，双方将在大框架条约的合作之中拓展合作和定准方向。在双边贸易不断有新突破的同时，中泰政府积极参与区域合作和频繁来往将带给双边投资者的好信号和信心，双边投资将因此得到持续发展。

168

致 **谢**

此论文的顺利完成得益于我的指导教师殷晓鹏教授，另外非常感谢高宇老师的耐心指导，两位老师一直给我支持和鼓励，让我不懈努力地把博士论文写作完成。我在中国留学的几年时间里，白老师是我心目中最重要的一位老师，白老师十分关照我和其他留学生，我几年在对外经贸大学的学习与成长是我的荣幸。

同时也要感谢对外经贸大学的每一位老师给我传授知识。我珍惜与热爱对外经贸大学和中国人民共和国。我是一个外国留学生写作中文博士论文，对我来说有很大的挑战，我尽我所能，流了很多泪水还是咬牙完成了这一本论文。

最后，要感谢我人生中最重要的两个人“父母”，从小到大他们一直支持我的人生决定，不管有多苦，家庭经济有多紧张，他们尽量让我能顺利实现我自己的梦想。一个女生在异国他乡拼搏，我有多次挫折感，不过家人的牺牲与辛苦让我不断要往前进和努力。我人生一直在路上，感谢我家人和所有老师、朋友的一律支持。

2015年9月1 日

169

（1）การจด

参考文献

ทา แผนแม่บทเงินทุนเคลื่อนยา้ ยระหวา่ งประเท. ระหวา่ งปี2555-2558.

ธนาคารแห่งประเทศไท.2558

(2)เสินจ.กลยท

ธ์การจด

การความรู้ต่อความสาเร็จต่อบริษท

จีนที่มาลงทุนในประเทศไทยในอุตสาหกรรมสื่

อสารอิเลกทรอนิกส์และอุตสาหกรรมเคมียางพลาสติ.วท

ยานิพนธ์หลก

สูตรบริหารธุรกิจ

มหาวท

ยาลยัธุรกิจบณ

ฑิ.2557

(3)นายเติมศกด์

โอภาสยานน.์ความเป็นไปไดแ้ ละโอกาสการเขา้ไปลงทุนในธุรกิจธนาคารพานิชยของไทยในประเทศ

จี. เศรษฐศาสตร์บณ

ฑิ.มหาวท

ยาลยธรรมศาสตร.2553

(4)กนกอรเปลี่ยนสกลและรศนฤมตริสอดศุ.ลทู่ างและโอกาสในการดาเนินธรุกจิท่องเท่ียว

ภตตาคารและโรงแรมของไทยในมณฑลยนนา.การประชุมวชาการเสนอผลงานวจิ ยและวทยานพนธ์ริ

ะดบบญฑตศึิกษ.2557

（5）ภคมน

สูตถิพนธุ.การลงทุนโดยตรงของธุรกิจไทยในประเทศจี.สาขาวิชาศรษฐศาสตร์บณษตรศาสตร.2556

ฑิ.มหาวทยาลยเก

（6）สถาบน

ระหวา่งประเทศเพื่อการคา้และการพฒ

นาโครงการวจิ ยเรื่อง

เขตการคา้ เสรีอาเซียนจีนและการเขา้ สู่ตลาดจีนของภาคบริการไท.2553

(7)นางพาสนาพทธกาิ พ. เรื่องการสง่เสริมการลงทุนจากจนี

บทบาทของสถานกงสุลใหญ่และสา นกงานเศรษฐกจิ การลงทุน ฌ

นครเซี่ยงไ.้สถาบนการต่างประเทศเทวะวงศว์ โรปการกระทรวงต่างประเท.2552

(8)ปริเยศพิริยะมาสกล

. การลงทุนจีนกา้ วสู่เวทีโล.สานก

งานเศรษฐกิจการลงทุนนครเซ่ียงไ.2551

（9）ศูนยข

อมูลธุรกิจไทยจี. บทความหลากมุมมองจบ

จองธุรกิจจี.2551

(10)รายงานการศีกษาวจิยั โครงการมาตรการส่งเสริมการลงทุนจากต่างประเท. บทที่สองการลงทุนจากต่างประเท.หนาที่9-38.2556

(11)สานกสารสนเทศการเจรจาการคา. เรียนรู้และการปรับใชกของจีนและยโร.2557

ลยท

ธการลงทุนทางตรงระหวา่ งประเทศ

(12)นายจาตุรนต์สุวรรณจนทร. การคา้และการลงทุนชายแดนไทยกบประเทศเพอน่ืบา้: กรณศึี กษา

จีนตอนใ.้ คณะเศรษฐศาสตร์มหาวทยาลยั เชยงี ใหม.2549

(13)วทยากรเชียงก.เศรษฐกจจีินในระบบเศรษฐกจิ โล.กรงเุ ทพสายธา.2547

170

(14)รายงานศึกษาฉบบ

สมบูรณ์โครงการศึกษาพฤติกรรมผบ

ริโภคในประเทศอาเซียนระยะที่2.ศูนย

วจิ ยั ธุรกิจและเศรษฐกิจอีสา.คณะวทยาการจดกา.มหาวทยาลยัขอนแก.25่56

(15)นายพิทยาสุวคนธ.การลงทุนต่างประเทศของจีนในไทยและผลกระทบต่อความสมพนธ์ไทย

จีนโครงการปริญญาเอกสหวทยากา.วทยาลยสหวทยากา.มหาวทยาลยธรรมศาสตร.2549

(16)สพ. เอกสารภาคการคาและการลงทุ.การปรับมาตราการส่งเสริมการลงทุ.2549

(17) Agreement on Investment of framework agreement on comprehensive economic co-operation between the association of ASEAN and China,2010.

(18) Alon, Herbert and Munoz, Performance strategies for the globalizing Chinese Enterprises: Resource. In: Alon

& McIntyre(Eds)," Globalization of Chinese Enterprises", PP 44-60,2008.

(19) Ashvin Ahuja, Malhar Nabar., “Investment-Led Growth

In China: Global spillovers", IMF working paper, November 2012.

(20) Buckley, Clegg, Cross, Liu, X." The Determinants of Chinese outward FDI", in; Voss, Hinrich and Zhen, ping Journal of inter business studies, PP499-518,2007.

(21) Charoen Phokphan Group's business Profiles, 2013.

(22) Cheng, L. K., & Ma. Z." China outward's FDI: Past and Future", working paper by the national Bureau of Economic research

，Cambridge,2006.

(23) Cheung K, P. Lin." Spillover effects of FDI on innovation in China: Evidence from the provincial data", China economics review,15,25-44.2004.

(24) Chorell, Nilson & Amid, “Chinese FDI in the oil sector" working paper published by the Department of Economics

，Uppsala University,2005.

(25) David dollar, Mary Hallward-Driemeier, Anqing Shi,

Scott Wallsten, Shuilin Wang and Lixin Colin Xu, “Improving the investment climate in China", March 2003.

(26) David dollar, Senior Fellow, John. L Thornton

China Center, Brookings Insitution, “United states-China Two-way Direct Investment: Opportunities and Challenges", December 2014.

(27) Dees, Stephane, “FDI in China: Determinants and Effects"

171

，Economics of planing,31:175-194,1998.

(28) Deng. P, “Resources, Capability and outbound FDI from

Chinese companies"，In: Alon & McIntyce(Eds)," Globalization of Chinese enterprises", PP17-30,2008.

(29) Department of business and economics, Future Trends of Thailand-Chia economic relationship, Ministry

Of commerce, Bangkok,2011.

(30) Development research center (DRC)," China's policies

On Encouraging Firms go abroad"，China's state council, March 2002.

(31) E. H. Palanca, China's economic Growth: Implications to the ASEAN and the Philippines(An integrative report) in E. H. Palanca(ed.), China economic growth and ASEAN, Philippine APEC study center network and Philippine Institute for development Studies, 2001, PP1-26.

(32) J. Wong and S. Chan," China's rising OFDI", EAI background Brief No.154, East Asian Institute, National university

Of Singapore, May9,2003.

(33) J. Zhang xiaoning," Transitionalization and Outward Investment

:The case of Chinese firms", Transitional cooperation, Vol.4 No.3, 2005.

(34) Jiang xiaojuan," Foreign Investment after China's WTO accession

: Trends and Salient Features" in I. Yamazawaand K. Imai(eds),

China Enter WTO: Pursuing Symbiosis with the global economy institute of developing economics, Japan external Trade organization,2001, P13-31.

(35) Jilia Kubny, Hinrich Voss," China's FDI in ASEAN: Trends and Impact on host countries", German

Development institute,2010.

(36) K. Tripathi," China Reaches out to the world with money”

，The nation, Jan.23,2004.

(37) Krist Boonjunwetvat, Peerut Sunirand," Comparison of FDI in four countries in asia: China, India, Thailand

And Vietnam", Presentation from Mahidol University, 2008.

(38) Kvisgaard, Allan," The globalization of chinese state- own enterprises and Chinese FDI in Thailand", Lund

172

University centre of East and Southeast asia studies.2005.

(39) Li, Sun," Tong ren tang: Extending the brand name worldwide", New release, Monday 30 Oct.2000.

(40) Manarangsan Sompop," Thailand-China cooperation

In Trade, Investment and official development assistant”

，BRC research reoprt No.1, Institute of

Developing economics, Japan external trade organization,290-367.

(41) Ming. Z & Williamson. P. J," Dragon at your door", Harvard Business school press, Boston.

(42) Morck. R & Yeung. M & Zhao. M," Perspectives on China's OFDI", Journal of International business studies,2007.

(43) Naughton, Barry," The Chinese economy: Transitions

And Growth", The MIT press, Cambridge, Massachusetts, London

，England,2007.

(44) Nie. J," Promoting Chinese oversea Investment-A

Legal Perspective". working paper present at Bangkok,2007.

(45) OECD," China", OECD economic survey,2005.

(46) OECD," Main determinants and impact of FDI on Chinese's economy", Working papers on international investment, No.2000/4, December 2000.

(47) Pananod, Panida," The changing dynamics of Thailand CP Group's international expension", In: Leo Suryadinata(ed.)

，Southeast asia's Chinese businesses in an era of Globalization, Singapore.2006.

(48) Philippe Gugler, Bertram Boie," The Emergence of Chinese FDI

:Determinants and Strategies of Chinese MNEs", Copenhagen school, Denmark,2008.

(49) Pisanu Reornmahasarn, China: Thailand's major Partner for wealth accumulation, Thailand-China

Business council, Bangkok,2003.

(50) Pittaya SuvaKunta," China's go out strategy: Chinese FDI in Thailand", Thammasart review, P.116-145.

(51) R. P. Tan," FDI flows to and from China", in Ibid, PP169-226.

(52) Roburstson," China's changing Trade Patterns: Implications for ASEAN-China Trade", PP103-163.

(53) Samphantharak, Krislert," The rise of China and FDI from

173

South east asia", in: Journal of current south east asia affairs,30,2,65-75, 2011.

(54) Sandra Poncet," Inward and outward FDI in China", Paris school of economics and CEPII,2007.

(55) Shen, Xiaofang," Private Chinese Investment in Africa: Myths and Realities", The world bank development economics

Vice presidency working paper no.6311, The world bank,2013.

(56) Sittichai Anantarangsi," Thailand and the inflow of FDI under the ASEAN Economic community(AEC)", SIU Journal of management, Vol.1, No.2, December 2011.

(57) Smitha Francis," Impact of China's Emergence on Thailand: A focus on Production network-driven industries", Kasetsart University,2014.

(58) Sompop Manarungsan, China: The super power in the 21 Century

-Economic development after the reform, Vithithad Institute, Bangkok,2003.

(59) Taylor. R," Globalization Strategies of Chinese companies

:current developments and future perspects", Asian business and management, PP209-225.

(60) UNCTAD, World investment report 2005, United Nations Press, New York and Geneva.

(61) UNCTAD, World investment report 2008, United Nations Press, New York and Geneva.

(62) UNCTAD, World investment report 2010, United Nations Press, New York and Geneva.

(63) UNCTAD, World investment report 2013, United Nations Press, New York and Geneva.

(64) UNTAD," China: An emerging OFDI Investor", E-brief

，December4,2003.

(65) Wall, David.," Outflows of capital from China",

OECD development centre technical papers No.123,1997.

(66) Wei Y, X Liu.," Productivity spillovers from R& D, Exports and FDI in China's manufacturing sector", Journal

Of International business studies,37,4,544-557,2006.

(67) Wong John, Sarah Chan," China's outward direct investment

:Expending world wide", China international

174

Journal 1,2(Sep), P.273-301,2003.

(68) Wu Hsiu-Ling, Chien-Hsun Chen," An Assessment of OFDI

From China's transitions economy",53(8), p.1235-1254,2001.

(69) Wu, Friedrich and Sia," China rising investment in south east asia: Trends and outlook", Journal of

Asian business,18(2),2002.

(70) Xiao ling huang, Athapol Ruangkanjanaese, Chenin chen." Factors Influencing Chinese firm's decision making in FDI in Thailand", International Journal of trade, Economics

And finance, Vol.5, No.6, December 2014.

(71) Xiaohui, Buck & Shu," Chinese economic development, The next stage: outward FDI", Vol.14, PP97-115,2008.

(72) Yang.," China's integration into the world economy: Implications for developing countries", IMF working paper 03/245, December 2003.

(73) Yao, Yang and Yinhe.," Chinese outward investing firms: A study from FIAS/IFC/MIGA", Beijing China center for economics research Peking University,2005.

(74) Yevgeniya Korniyenko, Toshiaki Sakatsume.," Chinese investment in the transitions countries", European bank, January2009.

(75) Yue, C. S.," FDI in ASEAN economics", Asian development review,2(1), pp.60-120.

(76) Zhang, Yongjin," China goes global preface", The foreign policy center. United kingdom.2005.

(77)柴瑜，中国-东盟自由贸易区及其对GMS合作的意义：

发展中经济体经济合作的一个案例研究，亚太经济，2006年第6期。

(78)程伟晶和冯帆，中国-东盟自由贸易区的贸易效应-基于三阶段引力模型的实证分析，国际经贸探索，2014年。

(79)陈庶平和文淑惠，中国—东盟自贸区框架下的中泰贸易效应实证研究[J]，广西财经学院学报，2010年第06期。

(80)陈道富，发展中国家对外直接投资的经验教训及启示，重庆工学院学报，2009年第3期。

(81)范立春，中国与东盟经济合作的互补性分析，特区经济，2010年第8期。

(82)甘宜沅，黄晓，阮振华，中泰贸易分析[J]，东南亚纵横，2005年第

175

11期。

(83)郭晓合，中国-东盟双边贸易、次区域经济合作问题研究，中国时代经济出版社，2002。

(84)郭铁志，从中泰蔬果零关税看新型区域经济合作，国际经济合作，

2005年第2期。

(85)高鸿宾，中国—东盟自贸区建立为农产品加工业发展注入新的活力[J], 农产品加工业，2009第11期。

(86)龚晓莺，中国对外贸易与国际直接投资关系的实证分析，经济理论与经济管理，2007年第1期。

(87)胡希宁，世界经济与国际贸易，研究出版社,2010年第12期。

(88)韩笑，中国-东盟自贸区建设对广西产业发展的影响，经济纵横，

2011年第11期。

(89)黄朝晖，试论中泰经贸关系对泰华经济的影响，暨南学报

（哲学社会科学版）,1997年第3期。

(90)黄金贞，泰中贸易的现状、问题及前景分析，云南大学，2011年。

(91)刘小龙，中国与东盟关系研究，中国物价出版社，1999。

(92)刘文正，CAFTA框架下中国－东盟相互投资的特征分析，东南亚纵横，2009年第10期。

(93)刘曙光、竺彩华，中国-东盟相互投资：特点、问题与前景，国际经济合作，2004年第12期。

(94)刘阳春，中国企业对外直接投资的特征研究，经济与管理研究，

2008年第11期。

(95)李仁良，从文化的角度分析促进中国企业在泰国投资的可持续发展战略，东南亚纵横，2011年第11期。

(96)李占卫，李皖南，试析中国-东盟自由贸易区的贸易和投资效应，亚太经济,2004年第6期。

(97)李平、王志宏，东亚地区的经济结构调整与中国，经济科学出版社，

2000.

(98)李建伟，中国与东盟双向投资合作研究，中国社会科学出版社

, 2012年第06期。

(99)李建伟，中国对东盟直接投资的策略选择，东南亚纵横，2008年第10期。

(100)李欣广等，中国－东盟：经济双向开发与国际经济合作，中国时代经济出版社，2002。

(101)李玉举，发展中国家参与区域经济一体化：兼论中国的战略选择和安排，中国市场出版社，2008。

176

(102)李琪玉，论泰中天然橡胶贸易的现状与前景，复旦大学，2011年。

(103)李皖南，金融危机后泰国中小企业，当代亚太，2003年第7期。

(104)林爱京，中泰天然橡胶贸易发展研究，对外经济贸易大学，2007年。

(105)梁洪，果蔬零关税的实施“唤开”中泰贸易大通道，中国水运报，

2004年．

(106)梁源灵，中泰经贸关系问题探讨，学术论坛，1991年第5期。

(107)陆建人，20年来中国与东盟的经济合作，创新，2011年第4期。

(108)蒙翡琦，中国-东盟自贸区全面建成后的中泰经济现状及发展，云南财经大学学报，2011年第2期。

(109)马拉龙ft和杨然，贸易与投资的双刃剑—中国加入世贸组织对泰国经济的影响，东南亚纵横，2001年第11期。

(110)唐文林、范军和马进，中国－东盟自由贸易区：成员国经济政策协调研究，广西人民出版社，2006。

(111)泰国促进投资委员会，走进泰国直接投资手续，泰国工业部出版，

2012.

(112)吴崇伯，泰国对华经贸政策的调整与中泰经贸关系的发展，国际经贸探索，1994年第6期。

(113)王勤等，中国与东盟经济关系新格局，厦门大学出版社，2003。

(114)王翼奋，中泰果菜“零关税”的实施对两国贸易的影响，对外经济贸易大学，2007。

(115)韦倩青和苏宣云，中国-东盟自贸区直接投资效应实证分析，商业时代,2014年第13期。

(116)徐建国和汤加林，中国与东南亚国家商品贸易研究，云南科技出版社，1989。

(117)熊娟和马千里，中国与东盟国家利用外资及相互投资分析，生产力研究，2006年第10期。

(118)肖开文，中国—东盟自由贸易区的贸易与直接投资效应问题研究，东北财经大学，2006年。

(119)许可，中国“入世”后对中泰贸易的影响，南洋问题研究，

2002年第1期。

(120)许宁宁，看好东盟新商机行动，中国铁道出版社，2012。

(121)许家康和古小松，中国—东盟年鉴2010，北京线装书局，2010。

(122)许美娇，中泰贸易关系及果菜“零关税”的实施对两国贸易的影响和对策，对外经济贸易大学，2006年。

(123)谢国民，泰国正大集团看好中国市场，国际市场，2001年第10期。

(124)谢婷婷，华侨华人在中国：泰国及东盟关系中的作用机制，

177

第二届中泰战略研讨会论文集，厦门：华侨大学出版社，2013.542。

(125)谢志鹏，中国与泰国双边贸易的回顾与前沿，南洋问题研究，

2001年第4期。

(126)严美姬和张华，中泰两国经贸关系发展空间分析及拓展路径，国际贸易问题，2003年第6期.

(127)于谨凯和林逢珠，国际直接投资与进出口贸易关系计量分析，西部商学评论，2010年第1期。

(128)叶卫平，东盟经济圈和中国企业，中国经济出版社，1996。

(129)杨宏恩、朱秀云、张晖和张震，中国与东亚的经济关系，社会科学文献出版社，2007。

(130)杨成绪和过家鼎，共商合作共享商机2010-中国东盟自由贸易区，世界知识出版社，2004。

(131)游滨，泰国对华经贸政策取向探析，亚太经济，1995年第4期。

(132)中国贸易救济，关注中国－东盟自由贸易区的发展，中华人民共和国商务部产业损害调查局，2013第07期。

(133)中新网，研究称泰国出口将从中国经济转型中受益，2014年第1期。

(134)周强和魏景，中国对大湄公河次区域ODA现状分析，东南亚纵横，

2009年第10期。

(135)周方治，泰国政府积极推动对华经贸关系的原因分析，

《当代亚太》，2003年第10期。

(136)庄苪, FDI流入的贸易条件效应：发展中国家视角，对外经贸大学学术著作出版资助项目，2005。

(137)张三峰、陈亮和张桂兰，我国中小企业投资东盟战略分析与对策研究，当代经济管理，2007年第46期。

(138)张延国，发展中国家直接投资理论综述，商业时代，2007年第17期。

(139)张志文，中泰贸易互补性日趋成熟，国际商报，2001年。

(140)张林，王胜和余振，国际经济一体化福利效应：基于发展中国家视角的比较研究，中国青年学者文库，2009。

(141)张秋来和于尊成，中泰经济贸易发展迅速，发展，1995年第12期。

(142)张荐华，中国与泰国的贸易及投资关系研究，思想战线，

1997年第5期。

(143)邹玉娟，发展中国家对外直接投资、逆向技术转移与母国技术提升，经济问题，2008年第4期。

(144)钟凤艳，中国-东盟自贸区下中泰贸易发展建议，特区经济，

2012年第10期。

178

主要参考网站

(145)泰国国家中央银行网站，[www. bot. co. th](http://www.bot.co.th/)

(146)东南亚联盟网站，[www. asean. org](http://www.asean.org/)

(147)中华人民共和国国家统计局，[www. stats. gov. cn](http://www.stats.gov.cn/)

(148)泰国促进投资委员会网站，[www. boi. go. th](http://www.boi.go.th/)

(149)世界贸易组织网站，[www. wto. org](http://www.wto.org/)

(150)联合国网站，[www. un. org](http://www.un.org/)

(151)中华人民共和国商务部网站，[www. mofcom. gov. cn](http://www.mofcom.gov.cn/)

(152)泰国国家商务部网站，[www. moc. go. th](http://www.moc.go.th/)

(153)泰国国家统计局，web. nso. go. th

(154)泰国商务部属下的对华直接投资法律介绍网站， [www. chineselawclinic. moc. go. th](http://www.chineselawclinic.moc.go.th/)

(155)世界银行网站，[www. worldbank. org](http://www.worldbank.org/)

(156)亚洲开发银行网站，[www. adb. org](http://www.adb.org/)

(157)国际货币基金组织网站，[www. imf. org](http://www.imf.org/)

(158)亚太经贸合作组织网站，[www. apec. org](http://www.apec.org/)

179

# 个人简历在读期间发表的学术论文与研究成果

**个人简历：**

张英若，女，1986年11月12日生。曼谷，泰国。

2008年3月毕业于Silapakorn University，Thailand，获本科学士学位。

2011年6月毕业于对外经济贸易大学攻读国际贸易专业，获硕士学位。

2011年9月进入对外经济贸易大学攻读国际贸易专业博士研究生。

**已发表的学术论文与研究成果：**

[1]张英若.中国-东盟自贸区的合作对双向FDI的影响分析.现代经济信息，2014年，12期。

180