

经原小课第 14 周案例

欧洲对中国意味着什么

2011 年 11 月 21 日 17:25

来源：三联生活周刊 作者：谢九

如果将欧盟看做一个整体，欧盟是现在世界上最大的经济体，以 2010 年的经济总量来看，欧盟的 GDP 高达 16.28 万亿美元，是美国的 1.1 倍，是中国的 2.5 倍。作为中国的第一大贸易伙伴，第一大出口市场，第一大技术引进来源地和第三大外资来源地，欧盟对于中国经济有多重要，显然已经不言而喻。但与此同时，欧盟也是中国海外贸易中最大的麻烦制造者，时不时向中国企业挥舞起反倾销大棒，让中国企业饱受非市场经济地位之苦。

互为第一大贸易伙伴

欧洲对于中国最核心的意义，在于为中国提供了一个巨大的出口市场，这个出口市场带动了中国经济的增长，保证了中国相当数量的就业人口。

欧盟和中国贸易的重要地位确立于 2004 年。2004 年之前，日本一直是中国最大的贸易伙伴，并将这一地位维持了约 11 年之久。2004 年，随着波兰、匈牙利、捷克等 10 国加入到欧盟，欧盟扩容到 25 国，加之欧盟经济的快速发展，欧盟在这一年取代日本，成为中国最大的贸易伙伴，并且一直持续至今。随着中欧贸易关系的持续繁荣，在今年 7 月份，中国取代了美国，成为欧盟的第一大贸易伙伴。至此，中国和欧盟互为第一大贸易伙伴。

如果从中国出口欧盟的角度来看，2000 年，中国对欧盟的出口仅为 382 亿美元，2010 年大幅上升至 3112 亿美元，占去年中国全部对外出口额的 20%，比美国占中国全部出口额的比重高出 2 个百分点。

欧盟对中国产品的大量需求不仅拉动了中国经济增长，也为中国解决了大量的就业。中国对欧盟出口的产品多以纺织品、玩具等利润较薄的初级产品为主，

虽然这种贸易结构经常被诟病为“8 亿件衬衫换一架飞机”，但对于初级阶段的中国而言，这些劳动密集型的产业解决了大量的就业，就业能力远非高科技产业所能比。某种程度上而言，就业比增长更为重要。

金融危机爆发之后，中国 2009 年 GDP 增长只有 9.2%，这其中很重要的原因在于出口锐减，而研究一下当年的出口数据不难发现，中国的主要出口国中，出口额下降幅度最大的并不是风暴眼中的美国，而是欧洲。2009 年，中国对美国出口额下降 12.5%，对欧盟出口额下降了 19.4%。上一次金融危机中欧洲并不是主角，对于中国出口的影响已经如此巨大，如果这次欧债危机继续蔓延升级，对于中国出口的影响势必会大于上一轮。这种影响在今年已经有所显现，根据海关总署的数据，从今年 7 月到 10 月，我国对欧盟的出口已经连续 4 个月环比下降，单月出口额从 7 月的 351 亿美元下降至 10 月的 287 亿美元。

如果将欧盟和美国、日本相比，这三大经济体占我国对外贸易额的比重呈现很明显的“一升两降”的趋势，从 2000 到 2010 年，中日贸易额的比重从 17.5% 下降到 10%，中美贸易额的比重从 15.7% 下降到 13%，而中欧贸易额的比重从 14.6% 上升到 16.1%。考虑到将来的发展趋势，这种一升两降的趋势可能还将在很长时间内保持下去，无论是美国还是日本，都已经很难重返往日的经济巅峰，欧洲虽然现在看上去充满动荡，但核心国家德国和法国的经济表现还是比较健康，尤其是德国，在本轮欧债危机中的表现让人印象深刻。与美国相比，德国具有很坚实的制造业作为支撑，即使在危机中也有大量的全球需求，而美国经济早已显露出产业空心化的迹象，过度集中于金融产业等所谓高端服务业的经济结构，去泡沫化的时间还很漫长。与欧盟内部的其他国家相比，德国很早就意识到了高福利的危害，从施罗德到默克尔，德国一直在消减过度的福利开支，这使得德国财政相比其他欧盟国家健康很多，抵御冲击的能力也就更强，德国预计 2011 和 2012 年的财政赤字率仅为 1.1% 和 0.7%，不仅大大低于其他欧盟国家的赤字率，也远远低于《马斯特里赫特条约》规定的 3%。

随着中欧贸易的重要性不断提升，中欧之间的合作关系也不断升级，自 2003 年双方达成全面战略合作伙伴关系之后，2008 年，中国和欧盟建立了双方在经贸领域的最高对话机制——副总理级别的中欧经贸高层对话。在此之前，中国和

美国、日本已经分别建立了类似的对话机制——中美战略经济对话和中日高层经济对话。

当然，欧洲对于中国的意义并不仅仅是一个巨大的出口市场。从重商主义的角度来看，只有越多的出口才能拉动经济增长，带来更多的就业，但是从消费者的角度来看，越多的进口，就意味着越多的消费选择，因此进口的意义也同样重要。如果说出口到欧洲的中国产品有效降低了欧洲人的生活成本，那么，中国从欧洲进口的产品则明显提升了中国人的生活品质。

中国从欧洲进口的显然不仅是这些高品质的个人消费品，更重要的还在于技术引入。自改革开放以来，欧盟一直是中国最大的技术来源地，截至 2010 年底，中国自欧盟引进技术 35459 项，累计合同金额 1348.7 亿美元，占我国技术引进总额的一半左右。其中德国、法国、英国、意大利和荷兰为对华技术转让最多的前 5 个国家，铁路运输、电子设备和新能源等是中国从欧盟引进技术最集中的行业。

贸易纠纷的制造者

虽然欧盟已是中国最大的贸易伙伴，但同时也是中国对外贸易中最大的麻烦制造者，尤其在针对中国产品的反倾销调查上，欧盟一直扮演着急先锋的角色。

2006 年，欧盟发表了历史上第六份对华政策文件，同时还首次发表了一份对华贸易战略文件，题为《竞争与伙伴关系：欧盟——中国贸易与投资政策》，这份文件在阐述了中欧贸易的迅速发展给欧盟带来的利益之后，大量的篇幅讨论中国对欧盟贸易带来的竞争与挑战。欧盟在贸易上的保护主义倾向也由此抬头，开始对中国产品动辄挥舞反倾销大棒。

一方面的原因在于欧盟扩容之后，经济相对落后的一些欧洲国家还有大量的劳动密集型产业，这些产品遭受“中国制造”的冲击最为严重，所以在欧盟内部提高了反对“中国制造”的呼声。而更深层次的原因还在于中欧之间贸易的失衡。在 1996 年之前，中国对欧盟的出口一直呈现贸易逆差，1996 年开始，中国对欧盟的贸易开始扭转，顺差逐年扩大，2010 年中国对欧盟的贸易顺差已经达到了

1427 亿美元。面对贸易失衡的状况，欧盟和美国的应对方式各有重点，美国主要是施压人民币升值，而欧盟则主要拿起了反倾销武器。

相比之下，反倾销武器针对具体产品更为直接有效，一旦中国产品被欧盟认定为存在倾销，就会被施以很高的惩罚性关税，基本上意味着欧盟市场在相当长时间内对相关中国产品关上了大门。比如今年 9 月份，欧盟对原产中国的陶瓷征收最高达 69.7% 的惩罚性关税，执行时间从 2011 年 9 月 15 日至 2016 年 9 月 14 日，这给中国的陶瓷业带来了很大的压力，原先出口欧洲的产品不得不转向国内。

中国产品之所以频频成为欧盟的反倾销调查对象，主要原因是中国当初以“非市场经济国家”的身份加入 WTO。如果一个国家属于非市场经济地位，反倾销案件的发起国可以不使用被调查国的自身数据，而是可以选择某一替代国该商品的成本数据，以此计算倾销幅度。比如欧盟在对中国鞋发起反倾销调查时，以巴西作为替代国计算我国的鞋业制造成本，从而判定中国鞋在欧盟属于倾销，但事实上，巴西的生产成本和中国相差甚远，以此得出的结论并不真实可靠。

一个国家是否属于市场经济国家，主要依据在于市场经济在整体国民经济中的重要程度。欧盟对于市场经济体的主要要求是：企业有权根据市场供求情况决定价格、成本、投入等，不受政府的明显干预，主要原料的成本价格能够反映其市场价值；企业有一套完全符合国际财会标准并能在所有情况下使用的基本财务记录；企业的生产成本与金融状况，不受前非市场经济体制的重大歪曲；确保破产法及资产法适当地适用于有关企业；市场化的汇率。

事实上，这种判断具有相当大的主观性，比如俄罗斯还没有加入 WTO，已经被欧盟国家承认了市场经济地位。随着我国经济的市场化程度提高，新西兰在 2004 年率先承认了中国的市场经济地位，至今已经有 80 多个国家先后承认了中国的市场经济地位，但最大的几个贸易伙伴欧盟、美国和日本一直拒绝承认。与美国相比，欧盟在对华市场经济地位的态度上更为强硬，2010 年中美战略与经济对话结束之后，美国曾经表示将“以合作方式迅速承认中国市场经济地位”，但是欧盟对此似乎从未松口。

欧债危机爆发之后，外界普遍认为中国可能会援助欧洲，以此换取中国的市场经济地位。事实上，市场经济地位固然重要，但是还没有重要到以大笔真金白银去换取的地步。因为按照世界贸易组织(WTO)的规则，中国加入世界贸易组织15年后，即2016年将自动获得完全市场经济地位。即使美国和欧盟等国家不主动承认，届时中国也将自动获得市场经济地位。另外，随着中国从欧盟进口额的增长，中国和欧盟之间的贸易失衡状态也在逐步改善，今年5到8月，欧盟对华贸易逆差已经连续4个月单月负增长。

目前中欧之间进一步发展战略关系主要有两大障碍，一是欧盟始终拒绝承认中国的市场经济地位，二是对华武器禁售。与市场经济地位在5年后自动到期相比，对华武器禁售显得更加遥遥无期，如果说中国此次援助欧洲会带上附加条件，解决对华武器禁售问题比市场经济地位更为实际。2005年时，欧盟一度对此有所松动，将解决对华武器禁售问题正式摆上了议事日程，只是在美国的强烈反对下才不得已搁置。随着欧债危机的升级，欧盟内部对于对华武器禁售问题似乎又开始松口，今年初，欧盟外长阿什顿在欧盟首脑会议上提交报告，称“欧盟对中国实施的武器禁运已经成为中欧进一步发展外交和安全合作关系的主要障碍”。11月初在日本接受媒体采访时，阿什顿说：“我们将把对华军售问题作为与中国的关系这个大问题的一部分来考虑。”表示将积极着手解决该问题。西班牙外交大臣安吉尔·莫拉蒂诺斯也曾在去年表示：“西班牙正在权衡对华武器禁运的利弊，现在是欧盟再次考虑取消对华武器禁运的时候了。”从经济角度来看，解除对华武器禁售，也可以增加欧盟国家的收入，一定程度上缓解债务压力，比承认中国市场经济地位更为有利。

欧盟已成中国对外投资的热土

中欧之间的合作除了贸易之外，还体现在相互投资上。欧盟的很多公司来华投资，在赚取不菲利润的同时，也为中国创造了大量的就业和税收，而中国企业也开始尝试走出去，欧盟成为中国企业重要的目的地。无论是作为外资来源地，还是投资目的地，欧盟对于中国经济都具有很重要的地位。

如果从历年来累计投资金额来看，欧盟是中国的第四大外资来源地，如果从最近几年的数据来看，欧盟实际上已经成为我国的第三大外资来源地，仅次于香港和台湾地区，领先于日本和美国，如果不考虑我国的香港和台湾地区，欧盟其实已经是我国最大的外资来源地。

以最近两年的数据来看，2010 年，欧盟 27 国对华投资新设立企业 1688 家，实际投入外资金额 65.89 亿美元，这一年，香港地区以 674.74 亿美元高居第一，台湾地区以 67.01 亿美元居于第二位，日本和美国的投资额为 40 多亿美元，落后于欧盟的投资额度；2009 年，排在前两位的依然是香港和台湾地区，欧盟以 59.5 亿美元居于第三位，日本和美国分列第四和第六。

欧盟对中国的投资不仅保持数量的稳步增长，更重要的是，欧盟对华投资通常都带来了较先进的技术，尽管欧盟对于对华高技术产品出口仍有限制，但历年来欧盟对华直接投资，仍然是中国通过吸引 FDI(外商直接投资)获取先进技术和设备的重要来源。尤其是近年来，中国市场的利润对跨国公司的重要性与日俱增，很多欧盟的跨国公司除了将更多的生产加工能力转移至中国之外，在中国设立的研发中心也越来越多，投资领域也从传统的制造业向更高端的产业拓展。2007 年欧盟吸纳保加利亚和罗马尼亚之后，由于这两个国家的劳动力成本和中国较为接近，人们一度以为这将使得中国对欧盟企业的吸引力下降，但事实证明最近几年欧盟对华投资额反而大幅上升，显示出中国对于欧盟企业的吸引力并不仅仅是廉价的土地和劳动力。

同样，欧盟对于中国企业的吸引力也在不断上升，增长势头非常迅猛，成为近年来中国企业对外投资的热土。根据商务部的数据，2010 年，中国对欧盟直接投资为 59.63 亿美元，这一数字和欧盟对华投资 65.89 亿元相差已经不算太远，和去年同比增长 101%，占中国对外投资总额的 8.7%，成为中国对外投资的最大目的地，其次是对东盟投资的 44.05 亿美元，对美国的 13.08 亿美元，对俄罗斯的 5.68 亿美元，以及对日本的 3.38 亿美元。

如果从历年来的对外投资存量来看，我国 2010 年底对发达国家(地区)的直接投资存量为 296.9 亿美元，其中欧盟 125 亿美元，占比高达 42.1%，其次是澳

大利亚 26.5%，美国 16.4%，加拿大 8.8%，日本 3.7%。近年来中国企业不断向海外拓展，人们普遍认为主要目的是为了获取海外资源，但从上述数据来看，这种理解显然多有偏颇，以资源为主的澳大利亚只是我国对外直接投资的第二大目的地，以 2010 年的中国企业在欧盟的投资来看，53.6% 的资金流向了租赁和商务服务业，33.9% 的资金流向了制造业，5.4% 流向了金融业，流向采矿业的比重只有 2.5%，并不以资源见长的欧盟高居中国对外投资的第一位，说明欧盟对中国企业有着其他难以抗拒的吸引力。

中国企业走出去的战略目标通常包括：获取资源、扩大品牌影响力、扩大市场份额、获得先进技术和实现业务多元化等，欧盟市场无疑是中国企业实现战略目标的最佳目的地之一，除了获取资源之外，其他的战略目标几乎都可以在欧盟市场获得。最近几年中国企业在欧盟市场的几起重大收购案，可以很清晰地显示出中国企业的战略目标，和美国屡屡以国家安全为由否决中国企业的收购相比，欧盟市场对于中国企业相对开放，中国企业在欧盟的收购成功率也比美国市场高，比如早年的 TCL 收购法国的彩电企业汤姆逊和手机企业阿尔卡特，2006 年中国蓝星集团以 4 亿欧元收购法国安迪苏集团，2009 年北汽以 2 亿美元收购瑞典萨博的知识产权，2009 年中远集团以 43 亿欧元获得希腊比雷埃夫斯港 35 年的专属经营权，2010 年吉利以 18 亿美元收购瑞典沃尔沃等。

随着欧债危机的升级，中国企业还会在欧盟市场迎来更多的收购对象，这或许将是国内企业走出去的重要机会。中国企业走出去也为欧盟当地创造了不少就业机会，2010 年底，中国企业在欧盟设立直接投资企业近 1600 家，覆盖欧盟全部 27 个成员国，雇佣当地雇员 3.77 万人。

外汇储备多元化的选择

我国高达 3.2 万亿美元的巨额外汇储备中，约有 2/3 投资于美元资产，由于美国经济已经从巅峰期回落，美国的量化宽松政策将长期存在，美元贬值的大趋势也难以避免，我国外汇储备过于集中于美元资产的风险显而易见。

外汇储备多元化虽然早已成为共识，但现实选择其实并不多。黄金虽然是理论上很好的品种，但市场容量终究有限，对我国巨额外汇储备的多元化难以产生

实质性影响，加之目前价格处于历史高位，也并不适合外汇储备大规模进入。石油虽然也是很重要的战略资产，但价格波动频繁，收储成本也很高，如果我国外汇储备大规模购买，势必大幅推高石油价格，反过来影响我国的实体经济，所以无论是黄金还是石油，这些实物资产都只适合有限储备。归根结底，从安全、流动、增值的原则来看，外汇储备的主要投资标的还是金融类资产，而在国际上众多金融资产中，除了美元之外，欧元区资产是第二选择，能够在一定程度上抗衡美元单一霸权的，目前也只有欧元。

无论中国是否将在本轮欧债危机中继续增持欧元资产，欧元资产在事实上已经是我国外汇储备的重要组成部分，尽管远远不及美元所占的比例，但根据市场的普遍预计，我国目前的外汇储备中约有 20%至 30%是欧元区资产，从绝对数量来看，也有约 6000 亿到 1 万亿美元之巨。由于欧债危机还在持续升级，从短期来看，继续投资欧元区资产还是具有一定的风险，账面上可能会出现一定的浮亏。

根据央行公布的三季度外汇储备数据也可以大致窥见欧元区资产的贬值风险，今年 9 月份，我国的外汇储备单月减少 608 亿美元，是时隔 16 个月后的首次单月下降，而当月的贸易和投资仍然呈现双顺差的局面，所以外汇储备减少的原因很有可能就是因为欧元的贬值，今年三季度，欧元兑美元一度贬值 6.1%。如果将来欧债危机进一步向意大利等欧元区大国扩散，欧元可能还有进一步贬值的风险，对我国外汇储备的欧元资产将继续形成考验。当然，风险也总是和收益对等，目前美国 10 年期国债收益率为 2%左右，希腊 10 年期国债收益率为 28%，意大利 10 年期国债收益率为 7%，法国 10 年期国债收益率为 3.5%，经济基本面最好的德国国债收益率最低，仅为 1.87%。

不过，短期账面上的浮亏浮盈并不是外汇储备关注的重点，从长期来看，如果想要摆脱对于美元资产的过度依赖，目前动荡的欧债市场，可能反而是我国外汇储备进行多元化的良机，从安全稳健的角度来看，除了风暴眼中的希腊、西班牙和意大利等国之外，欧洲核心国家的资产还是值得关注，比如德国、法国和英国这些受冲击较小的国家。

请阅读以上案例，围绕下面的问题，写一个 A4 纸一页以内的 memo，并于本周六（5 月 26 日）晚上 24 点前发到相应的小课助教邮箱，邮件主题统一命名为“经原小课第 14 周 memo”

1. 中国从欧盟进口的产品和中国出口到欧盟的产品分别有哪些？欧盟对华投资主要在哪些领域，而中国对欧投资又集中在哪些领域？
2. “市场经济国家”的标准是什么？你认为中国是市场经济国家吗？请具体阐述你的理由。
3. 中国和欧盟之间有大量投资，这和中国对欧洲的巨大贸易余额有关系吗？请具体说明。
4. 欧盟对华反倾销的惩罚性关税对中欧贸易有何影响？对两国的汇率有何影响？