

外資「魚貫進場」 內企「脫穎而出」

作者：張志剛 一國兩制研究中心總裁、全國政協委員

文章刊載於《明報》2023年10月26日

重慶前市長黃奇帆在退休之後選擇在復旦大學從事研究和講學，著作亦豐，黃市長日前出席一個公開講座，對當下的經濟情況分享了個人的看法。個人月前公幹時也曾和黃市長討論過相近的問題，個人基本上也完全同意黃市長的分析與判斷。既然黃市長在公開場合也分享了他的觀點，在此不妨選擇其中一些我們討論過的重點再作評論。

外國在內地投資 目前在史上最高點

現在一般人對內地經濟的情緒是比較低迷，這其實主要是反映在股票市場和房地產市場疲弱的表現，進而波及地方政府的財政狀況。不少經濟學者都指出，過去房地產大約佔了內地經濟增長動力的三分之一，亦即是本地生產總值（GDP）增長10%，有3%到4%是來自整個房地產上下游行業的帶動。現時內地房地產出現重大調整，那不但這三分之一的動力失去了，甚至成為了負累。但對整個經濟長遠的宏觀發展，黃還是表現得相當樂觀，他提出一個非常強而有力的論據，就是外國在中國內地市場的投資，目前是在歷史上的最高點。

黃引述直接到位的外國投資數字，在2000到2010年的約10年，是國家加入世界貿易組織（WTO）後外向經濟發展最快的10年，大進大出，對外資充分利用，而且生產資源價格也非常便宜，在那10年間，國家每年引進的外資大約是在1200億美元的水平。

從2012到2022年這約10年，平均每年引進外資直接投資的數目增加到1400億美元。在這10年期間，中國經歷了由美國時任總統特朗普發動的「貿易戰爭」及對華生產的產品加以種種制裁，同時也經歷了3年嚴重疫情，但在這10年內，外資到內地投資數額節節上升，後5年平均是每年1570億美元左右，而在最近這3年，平均更高達1700億美元。外國企業都是「真金白銀」匯進來，如果中國的經濟有大問題，他們為何還是這樣勇敢，在中國內地進行這樣龐大的固定投資。政客可以打「口水戰」，可以不負責任，但外國大企業，都是運用他們公司的內部資源作投資，而且這些固定投資，都是用「十年」來做單位去考慮。法國總統和德國總理月前來訪，都率領過百名本國企業家隨團訪問。以這個趨勢發展，個人的判斷，未來5年的外資直接在內地投資總數，每年超過2000億美元是預料之中。

外國企業作出這樣規模的直接投資，當然是「理性分析」的結果。內地有兩個非常明顯的優勢，其一是邁向高收入水平的 14 億人口市場，這是一個非常龐大的內需市場；其二，儘管內地的生產成本已經上升很多，但生產力增速更快，和歐洲本地比較，內地生產同類產品的成本可以低 20% 到 50% ，所以黃認為，無論從「產地銷」，還是「銷地產」的角度，在內地投資生產，還是有很明顯的優勢。

沿岸輕工業「門可羅雀」 在國家發展規劃中

黃同時指出外界有一個視角上的誤區，就是看到沿岸城市，有大批原有輕工企業關閉，原本的廠房「門可羅雀」，但這都是國家發展規劃之中。中國要由中等收入國家，晉升高等收入國家，就不能再靠附加值低的成衣、鞋類等製造業，現在中國出口，有九成都是機電產品、電子產品、裝備密集形產品等附加值高的產品；輕工產品，例如紡織，目前只佔 7% 左右。由 1980 年代的佔總出口七成，調整到只有原來份額的十分之一。但國家在貨物總出口量，2022 年是 3 萬多億美元，比 2012 年的約 2 萬億美元增加逾半，究竟輕工業工廠門可羅雀是「壞事」還是「好事」，黃奇帆就一口咬定，這是「好事」。

福建寧德成工業重鎮 靠內地龍頭企業

撰寫本文之時，正好在福建考察調研，剛剛到了寧德市參觀了幾個製造業的龍頭企業，這個在 1980 年代還是全國前列的貧困地區，去年的全市生產總值已經突破了 3500 億元人民幣，按年增長 10.7% ，靠的就是幾個龍頭企業，這包括電池、不鏽鋼、汽車及銅鑄煉。寧德目前是世界最大聚合物鋰離子電池的生產基地，去年生產值 2700 多億元人民幣；而在不鏽鋼的生產冶煉，也是全球最大的基地。「上汽」在寧德的車廠，專門生產由英國購入的 MG 品牌汽車；而銅鑄煉也達到全球純度最高的水平。

支持這個貧困小城市發展成為工業重鎮的四大龍頭企業，全部都是內地自己發展出來的企業，而不是靠外國投資的生產，但在電池、汽車、金屬冶煉各方面都成為全球的前端企業。

外國資金不斷「魚貫進場」，本地企業爭相「脫穎而出」，這就是中國經濟的基本盤，也就是黃奇帆看好中國長遠發展的基本盤。

順帶一提，「上汽」選擇在寧德設生產線時，曾提出兩個要求：一是修建一個深水碼頭，可以把汽車經海運到歐美國際市場；另一安排是修築一條鐵路連接「中歐班列」，汽車可以經「中歐班列」直接運往歐洲。本欄上周在介紹「中歐班列」的最新發展時提到，中國各省市都盡量利用「渝新歐」班列這條「中歐班列」幹線，寧德的貨運鐵路可以經過徐州或直達重慶，然後再經新疆出國，未來如果「跨裏海國際運輸走廊」建成，「中歐班列」的「多點多線」佈局就更趨完善，中國的「產地銷」能力就更強！

（文章僅代表個人立場）