



## 哥伦比亚国际投资展望

哥伦比亚大学可持续投资中心

FDI 热点问题的观点

系列 179 2016 年 8 月 1 日

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

执行编辑: Maree Newson ([mareenewson@gmail.com](mailto:mareenewson@gmail.com))

### 中国对欧 FDI: 从可再生能源领域学到的经验

Francesca Spigarelli and Ping Lv \*

在清洁能源经验方面，欧盟和中国具有巨大差异，并使用了不同的生产方法。为了推进使用更加绿色的能源组合，包括太阳能、风能、生物能及水能，欧洲依靠刺激消费，而中国推行生产补贴和大量的公共投资。

最近，中国对欧 FDI 有助于整合中欧可再生能源产业，同时对解决该领域的经济和技术难题具有重要作用。世界经济危机后，欧盟对全球投资的吸引力相对较弱，中国愿意对欧投资，对关键产业而言是一个机会——只要中国保持对西方市场的需求，欧洲的专业知识和先进技术就仍是该领域的标准。

2004 至 2013 年，135 家中国企业在欧盟实施了 208 项可再生能源投资。<sup>1</sup> 从数量上看，绿地投资是最受欢迎的方式，并且投资者大多为民营企业。市场寻求并非唯一，但目前仍是主要动机。由于国内产能过剩，中国企业试图打开西方市场，从而缓解价格压力并减少生产边界成本。他们不那么频繁地在拥有该领域专业和先进技术的地区开设研发中心，同时很少构建生产能力。<sup>2</sup>

投资表现出较高的集中度。虽然 17 个欧盟成员国是投资目的地，但是 40% 的投资位于德国。其他受欢迎的东道国有保加利亚、卢森堡和意大利。中国投资者来自 19 个不同的省份，但其中 30% 来自江苏。

一般来说，政策环境较差的欧盟成员国只能吸引到中国政策环境较差省份的投资。<sup>3</sup> 中国方面，可再生能源投资的深度和方向受到所在省市政策支持的影响。当然，国际可再生能源领域的发展程度是另一个决定因素。欧盟方面，可再生能源产业的质量（如德国是该领域相关技术的领导者）和开放的消费政策吸引着投资者。<sup>4</sup>

在地缘政治方面和正在进行的中欧双边投资条约协议，以及欧盟成员国的投资促进政策制定中，这些趋势都具有巨大的政策意义。

为在合作中确保自身利益，在和中国的投资框架条件协商中，尤其涉及互惠、影响和可持续性的条约时，欧盟应该更加自信。

互惠依旧是缺失的。近期中国修改的《外商投资产业指导目录》确认了大量限制或禁止的产业，远远超出了敏感行业。<sup>5</sup> 欧盟的管制应对措施（如太阳能电池板反倾销案）<sup>6</sup> 十分脆弱。事实上，这也是由欧盟内部的大规模分裂造成的。

利用中国投资者在欧投资的利润，欧盟应该在利益相关者的关系、当地的供应商关联和劳动力市场走向等方面解决中国投资对当地产业的影响。首要任务是确保适当和公正的企业行为，并致力于环境保护。

欧盟成员国的投资促进政策应当基于政策环境类型和中国各省的行业发​​展程度。欧盟投资促进机构会利用机构质量的相似性或工业系统的互补性“量身定制”措施。他们会选择性的提供服务以帮助来自政策环境较差省份的投资者。

最后一点，也是不可忽视的一点：清洁发展机制（CDM）。由于中国有时会将 CDM 监管业务和国外投资项目结合，新的国际碳市场的结构和机制在能源领域未来中国对欧投资塑造中起到关键作用。事实上，在 COP21 期间，中国公开承诺为建立新的碳市场将加强与欧盟合作。<sup>7</sup>

（南开大学国经所文晨润翻译）

---

\* Francesca Spigarelli ([spigarelli@unimc.it](mailto:spigarelli@unimc.it)) 是意大利马切拉塔大学中国中心的主任； Ping Lv ([lvping@ucas.ac.cn](mailto:lvping@ucas.ac.cn)) 是中国科学院经济管理学院副教授。该研究由 the People Programme (MarieCurieActions) of the 7FP European Union FP7/2007-2013/ under REA GA 318908 及中国国家自然科学基金支持。作者对 Filip de Beule、Louis Brennan、Ana Tavares 和 Federico Boffa 的同行评审表示感谢。*Perspective* 作者观点不代表欧盟、哥伦比亚大学或其合作伙伴及支持者。*Columbia FDI Perspectives* (ISSN 2158-3579) 是一个同行评审系列。

<sup>1</sup> Ping Lv 和 Francesca Spigarelli: “The integration of Chinese and European renewable energy markets: The role of Chinese foreign direct investments,” *Energy Policy*, vol. 81 (2015), 14-26 页。

<sup>2</sup> Ping Lv 和 Francesca Spigarelli, “The determinants of location choice: Chinese foreign direct investments in the European renewable energy sector,” *International Journal of Emerging Markets*, vol. 3 (2016 年出版)。

<sup>3</sup> Ping Lv 和 Francesca Spigarelli, op. cit., 2015, 21 页。

<sup>4</sup> Usha C.V. Haley 和 Douglas A. Schuler, “Government policy and firm strategy in the solar photovoltaic industry,” *California Management Review*, vol. 54, 1 (2011), 17-38 页。

<sup>5</sup> National Development and Reform Commission, Ministry of Commerce, China, “Catalogue of Industries for Guiding Foreign Investment (2015 Amendment),” Policy No. 22 (2015), Chinese version available at <http://www.ndrc.gov.cn/zcfb/zcfbl/201503/W020150402620481787669.pdf>。

<sup>6</sup> *Case AD590 - Solar panels (Crystalline silicon photovoltaic modules and key components)*, Initial Investigation, Art. 5, European Commission, initiated September 6, 2012。

---

<sup>7</sup> Xinhua, “China to accelerate construction of carbon market: Xie Zhenhua,” *China Daily Europe* (December 7, 2015), available at [http://europe.chinadaily.com.cn/business/2015-12/07/content\\_22648422.htm](http://europe.chinadaily.com.cn/business/2015-12/07/content_22648422.htm)。

转载请注明：“Francesca Spigarelli and Ping Lv, ‘中国对欧 FDI：从可再生能源领域学到的经验’ 哥伦比亚国际直接投资展望, No. 179, 2016 年 8 月 1 日。” 转载须经哥伦比亚大学可持续投资中心授权。转载副本需发送到哥伦比亚中心的 [ccsi@law.columbia.edu](mailto:ccsi@law.columbia.edu)。

如需详细信息请联系：哥伦比亚可持续投资中心，Daniel Allman, [daniel.allman@columbia.edu](mailto:daniel.allman@columbia.edu)。

哥伦比亚可持续投资中心（CCSI），是哥伦比亚大学法学院和地球研究所联合建立的研究中心，也是致力于对可持续国际投资加以研究、实践与讨论的应用研究中心和论坛。为扩大国际投资对可持续发展的影响，CCSI 通过跨学科研究、项目咨询、多方利益相关者对话、教育项目、资源和工具开发，承担着研究并推广实用方法和解决方案、分析热点政策性议题的重要使命。如需更多信息，请访问：<http://www.ccsi.columbia.edu>。

#### 最新哥伦比亚国际直接投资展望文章

- No. 178, Mark Feldman, Rodrigo Monardes Vignolo and Cristián Rodríguez Chiffelle, “The Pacific Rim as a platform for international investment law harmonization,” July 18, 2016.
- No. 177, Stephan W. Schill, “Changing geography: prospects for Asian actors as global rule-makers in international investment law,” July 4, 2016.
- No. 176, Anthea Roberts and Richard Braddock, “Protecting public welfare regulation through joint treaty party control: a ChAFTA innovation,” June 20, 2016.
- No. 175, Umirdinov Alisher, “The case for an advisory center on international investment law,” June 6, 2016.
- No. 174, Qianwen Zhang, “China’s ‘new normal’ in international investment agreements,” May 23, 2016.

所有之前的《FDI 展望》可通过以下网站获得：

<http://ccsi.columbia.edu/publications/columbia-fdi-perspectives/>.