

## 韩国经济结构转型及其对华投资的影响

周小兵

近年,韩国对中国投资贸易急剧增长,目前中国已成为韩国最大的贸易伙伴和对外投资的首要地区。除了中国经济持续增长所产生的巨大引力之外,韩国经济深层的结构性转变是其对华经贸关系迅速发展的内在原因。这一转变的持续进行将使韩国成为东亚地区新增直接投资的重要来源,并将对中韩双方经济的发展和相互经贸关系继续产生重大影响。

### 一、韩国制造业相对下降

#### 1. 韩国制造业的相对下降

东亚较发达经济体的高速增长是其实现工业化的结果,而经济增长到一定阶段又会产生结构的重大变化,从工业化社会逐步向后工业化社会过渡,在这一过程中,不仅处于变化中的经济体自身的经济结构发生重大变化,而且对周边的经济体也产生重大影响。已经历或正在经历这一过程的东亚经济体主要是日本和“四小龙”。韩国是其中较晚进入这一进程的经济体。

20世纪60年代后期,北美和西欧主要工业发达国家的制造业已充分发展,该产业在国民经济中的地位十分重要,占GDP的比重接近30%左右。此后这些国家的制造业在经济中的地位开始逐步地相对下降,这一过程大致持续了20多年,到90年代中后期,美欧工业发达国家的制造业占GDP的比重就基本降到了20%以下,国民经济的重心逐步转向服务业。

同期在东亚地区,日本和“四小龙”经济发展较快,基本实现了社会经济的工业化,它们先后也进入了制造业相对下降的过程,制造业在经济中的地位逐步从巅峰回落。不过从整体来看,东亚制造业相对下降的过程比欧美晚20多年出现。

从这些工业发达经济体的发展过程看,制造业的相对下降是在社会经济基本完成工业化之后出现的,是经济发展到较高水平时才会产生的现象。应当指出的是,这些工业发达经济体的制造业在进入相对下降过程后,尽管有一些反复,但没有反弹超过其制造业比重历史最高点的,这一点在下述判断韩国制造业发展趋势时具有十分重要的借鉴意义。韩国的发展起步相对较晚,经济发展水平落后于其它工业发达经济体,因而它的制造业相对下降过程也出现得较晚,到20世纪80年代末期才开始。

东亚工业化经济体与欧美相同,都在社会经济完成工业化之后出现了制造业的相对下降,说明东亚虽然创造了区域经济群体性的接替高增长,并被称为东亚模式,但增长的道路并没有特殊之处,仍然是沿着社会经济逐步工业化的路程亦步亦趋地前进。在这一过程中,先后进入社会经济形态转变的东亚各经济体的大部分经济发展历程都以相似的状态重复出现,并在工业化之后向服务经济为主的社会经济形态发展。

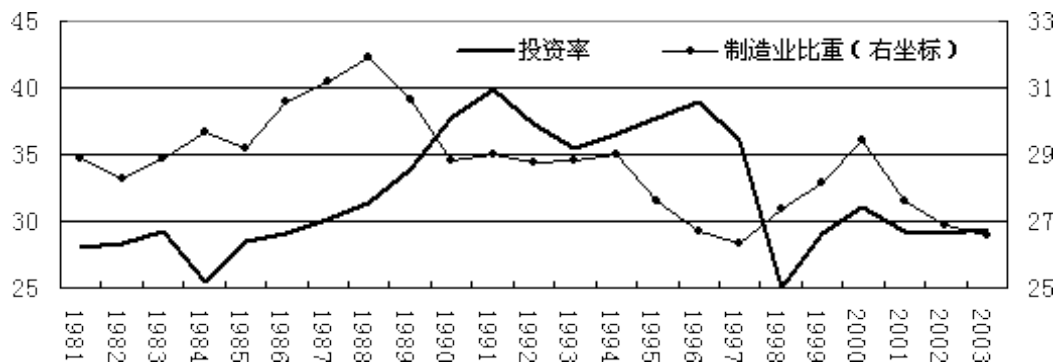
韩国作为后来者,其发展历程与它们并没有实质性的差别,但是韩国制造业的相对下降却也有其不同之处。韩国在20世纪90年代初期达到制造业相对下降的拐点后,制造业逐步下降,但在遇到金融危机的严重冲击后,制造业在经济中的比重有所反弹,2000年以后才又一次出现下降(见图1)。这一情况与新加坡在80年代中期遇到经济衰退时的表现十分相似。其直接原因是经济衰退时,以出口导向为基本发展战略的韩国与新加坡为了尽量减小经济波动而大力推动出口,其结果一方面刺激了制造业的生产,另一方面是其他主要产业部门仍陷入衰退而没有增长,因而导致制造业在经济中相对下降的过程有所反复。

## 2. 制造业相对下降的原因

钱纳里等人曾将各国的产业结构进行横向比较，大致确定制造业开始下降的社会经济发展阶段是在人均国民生产总值（GNP）为2100美元（1970年价格）的时期。从这一阶段转折点的界定看，制造业的相对下降应当是在经济有相当高水平的发展之后才会出现，在此之前，经济快速增长的主导力量是制造业的快速发展。由于经济发展在超过了这一水平之后便会出现制造业的下降，也就是说较高的收入水平是起决定影响的重要因素，因而可以认为，制造业的相对下降是由于工业化过程中人力成本的相对上升所致。美欧主要工业发达国家和东亚较早实现工业化经济体都已经历或正在经历这一过程，表明它不仅难以避免、而且是社会经济转型的决定性影响因素。这也是东亚形成以劳动密集型产业转移为基础的继起型高速增长群体的根本原因。

东亚的日本和“亚洲四小”等一批国家或地区的发展水平不一，它们的制造业相对下降所引起的结构转变也是相继出现的。以1970年价格的人均GDP2100美元为准，日本在70年代初期（1972年）超过，香港在70年代中后期（1977年）、新加坡在70年代末（1979年）、台湾省在80年代末（1989年）、韩国在90年代初（1993年）分别超过这一标准，而它们的制造业在GDP中的地位也正是在这些时点前后出现下降。尽管各经济体制造业的实际下降起点没有与之完全对应，但差距并不太大，且趋势基本相应。对韩国而言，1997年东亚金融危机的冲击使其人均GDP在1998年因货币大幅度贬值而低于当年制造业相对下降的拐点值，1999年才重新超过当年的拐点值，也正是在这几年，韩国制造业在经济中的地位有所反复。

图1韩国国内投资率（固定资本形成占GDP比重）与制造业比重的变化%



资料来源：亚洲开发银行《发展中成员主要指标》。

## 二、韩国制造业下降对其投资的影响

### 1. 国内投资率相应下降

制造业相对下降是国民经济结构的重大转变，它预示着社会经济的工业化已基本完成，开始向后工业化社会转变。此时国内的主要经济结构都开始相应发生较大变化，而直接出现变化的是国内投资增长的停滞以至下降。

从东亚以及其他工业化国家或地区的发展情况看，在经济达到制造业相对高点时期时，投资率也达到历史最高点，而后随着制造业的相对下降过程的开始，投资率都有不同程度、但十分明显的下降，其程度大致在GDP的3%到5%左右。也就是说，投资率的这种结构性变化与制造业在经济中的比重相对下降有一定的相关关系，特别是在制造业相对下降的拐点时期，投资率变动趋势的转折更为明显。以日本为例，1969年它的投资率达到历史高点，为34.5%，而后它开始进入制造业的相对下降拐点，70年代的投资率大致在31%左右，而后呈缓

慢下降趋势，到90年代中期大致在28%左右。在这样长的时期内，投资率和制造业比重都没有再返回到各自的高位。新加坡和台湾省也是类似的变化过程。

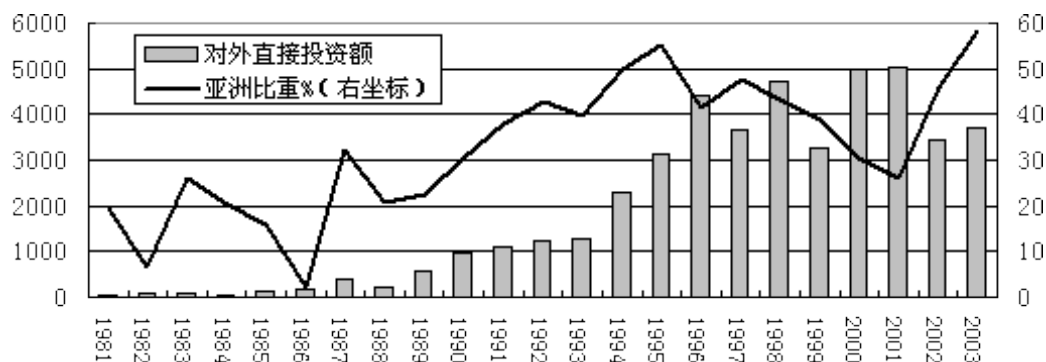
韩国在20世纪90年代投资率也出现了这种变化过程的征兆，1987年韩国国内固定资本形成占GDP比重约为30%，在1991年达到历史最高值40%，而后开始出现小幅回落，在1997年爆发东亚金融危机之前的6年中平均为37%，金融危机爆发后则明显下降，2001年以来的3年中都保持在29%左右（见图1）。

## 2. 国内制造业的相对下降推动了对外投资的增长

当国内制造业处于相对下降阶段时，一方面对制造业的投资机会相应减少，另一方面一些逐步失去竞争力的制造业企业如果没有继续进行产业升级机会或实力时，要么被淘汰，要么被迫向国外投资发展，其结果是在国内的投资率下降或增长停滞的同时，对外投资会有明显的增加。在日本和新加坡、香港以及台湾省的经济过程中都出现了这一现象。日本在20世纪70年代对外直接投资出现明显增长和80年代后期的大规模增长时期也正是其制造业在经济中地位处于开始或明显下降时期，香港和台湾制造业的相对下降与它们大量对外直接投资基本上也是同时并行的。

韩国在90年代制造业增长开始停止并有所下降，它的对外直接投资相应迅速增长。根据韩国统计厅的数据，1989年韩国制造业比重达到历史最高点时它的对外直接投资仅约5.7亿美元；1991年国内投资率达到40%的最高点时对外直接投资为11.2亿美元；1993年它的人均GDP超过制造业相对下降的拐点，1994年开始它的对外直接投资迅速增长，达到23亿美元，1996年超过44亿美元，接近当年GDP的1%；2000年达到50亿美元（见图2）。2002年对外投资有较大下降，但2003年以后逐步恢复，2004年前9个月已达到39.6亿美元[1]，全年有可能再次接近甚至超过50亿美元。

图2韩国对外直接投资的增长（百万美元）



资料来源：韩国统计厅，[http://kosis.nso.go.kr/cgi-bin/sws\\_888.cgi](http://kosis.nso.go.kr/cgi-bin/sws_888.cgi)。

## 三、韩国对外直接投资发展趋势

### 1. 制造业持续低位将使对外投资继续增长

韩国对外投资的扩展趋势取决于其国内投资率的变化，而国内投资率又受其产业结构转变的影响。国内投资主要由制造业和服务业两大产业部门的投资决定，农业在经济体中的地位呈现绝对下降后影响程度较小。如果制造业比重难以回升，则制造业的投资在总投资中的比重就难以提高，整个经济的投资率就很难回到历史的高点，这可以从制造业和服务业两大产业的发展来看。

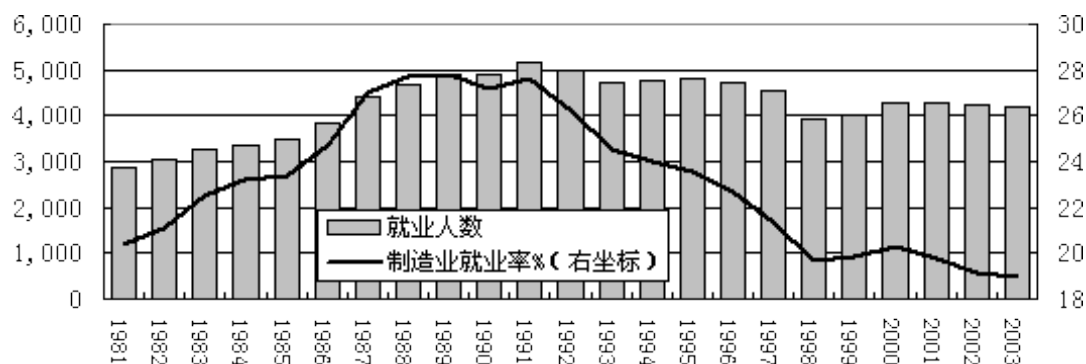
首先，制造业下降的趋势难以逆转，制造业在总投资中的地位相对下降。

韩国经济发展进入相对下降的拐点之后，制造业出现了相对下降，但发生下降的时间较

短，幅度和趋向并不像日本和其他亚洲新兴工业化经济体那样明显。那么，韩国是否会出现制造业在GDP中比重大幅回升并超过历史高点呢？如果出现这种情况，制造业的投资就会进一步大幅上升，导致整个经济的投资率上升；如果不会出现，则制造业在总投资中的地位就会下降。

韩国进入制造业向对下降期时，它的周边地区、主要是中国的制造业已经迅速崛起，对韩国制造业构成了巨大的竞争压力，使其中低层次的制造业部门逐步失去竞争优势而发展停滞甚至将被淘汰。其结果一方面是韩国制造业逐步进行产业升级，向知识与技术密集的产业方向发展，相应需要制造业的劳动力也要提高知识与技术水平；另一方面是中低层次的劳动力从制造业被淘汰分离出来，向服务业转移，这种转移的速度高于制造业内知识技术密集劳动力的增长，因而使制造业的劳动力总量逐步下降，从1991年的515.6万人降到2003年的420.5万人，占总就业的比重同期从27.6%下降到19%。

图3 制造业就业人数及其占总就业比重的变化（千人）

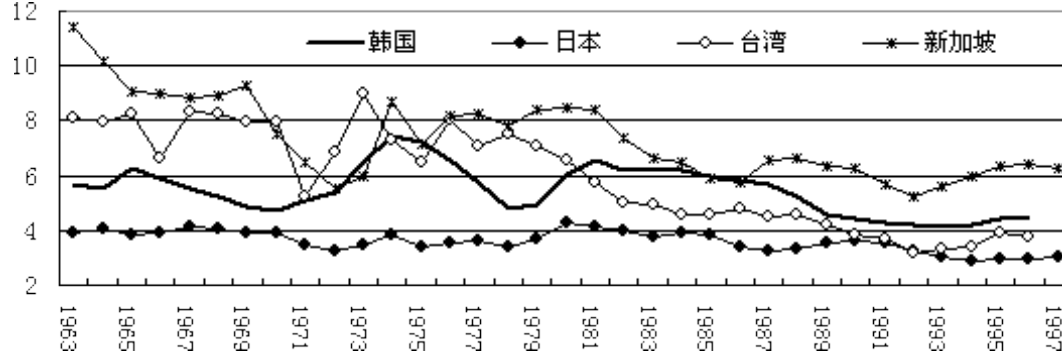


资料来源：亚洲开发银行《发展中成员主要指标》。

这将使韩国制造业整体在进入相对下降阶段后失去返回其历史高点的可能。制造业以至工业的发展和效率的提高主要是靠机械力代替人力，即资本对劳动的替代，但是在技术与知识密集度越来越高的制造业中，资本不但不能替代劳动，反而是劳动在生产中越来越重要，或者说是资本对技术知识含量较高劳动的依赖在增加，资本的优势地位在下降。因此尽管制造业劳动力数量在减少，但对制造业所需劳动力的知识和技术水平要求越来越高，反映在制造业产值中的变化就是工资额越来越高，结果导致资本与劳动（工资）之比在逐步的缩小。从东亚几个发展较快且制造业仍较发达的经济体看，在20世纪60年代到90年代的经济高速发展期间，制造业产值中资本相当于工资的倍数基本呈持续下降趋势，日本从4倍降到3倍，韩国从最高的7倍左右降到5倍多，台湾省与新加坡的下降幅度更大。（见图4）

因此，在制造业里技术知识密集劳动力数量不能迅速增长以弥补不断转出的中低层劳动力时，制造业就业相对下降甚至绝对下降就形成了对制造业发展的根本制约，因为一方面技术知识密集型劳动力数量是有限的，另一方面制造业劳动（表现为工资）对资本的结合能力也是有限的。这样，制造业进一步大规模增加投资并推动投资率再度达到历史最高水平是难以实现的。

图4 东亚部分经济体制造业产值中资本与劳动比（倍数）



资料来源：根据日本渡边利夫监修《东亚长期经济统计第5卷——工业发展》（劲草书房，2001年5月出版）数据计算。

其次，服务业资本的劳动比例低于制造业。

韩国制造业劳动力转移的方向是服务业，服务业将成为经济发展的重点。政府已确立新的目标，要以3个自由经济区为依托将韩国建成东北亚区域商务服务港，同时对现有的制造业进行技术升级，提高其附加值和知识含量[2]。从其他工业化国家的发展状况看，服务业中有相当大的一些部门是难以标准化、机械化的，例如教育、法律、医疗等等，因此尽管交通、通讯等等部门的机械化程度在计算机技术的支持下有很大的提高，但从总体看服务业中机械替代劳动的程度要远远低于制造业，服务业的生产率也低于制造业[3]。服务业中劳动被机械替代的程度相对低，实际上也就是服务业的生产活动更多地需要人力来解决，表现为服务业中资本与劳动的比例低，它对投资的影响就是服务业总体的产值投资率要低于制造业。那么当制造业相对下降而服务业相对上升时，整个经济的投资率就不会有大的增长，与制造业达到相对最高点时的水平有较大差距。

这样，当制造业不能重回历史高点时，经济发展更多的要依靠服务业，因而韩国整个国民经济对资本的容纳能力将会相对降低，投资率也就不会再达到制造业在经济地位中达到顶峰时期的高度，这将成为今后韩国进一步扩大对外直接投资的基本背景，结果会导致制造业中一批升级无望或无利的企业要么向外转移、要么被淘汰。

### 三、韩国产业调整与对外投资趋势

1. 韩国对外投资将会达到新的高峰。根据东亚其他经济较发达经济体的情况，当经济进入制造业相对下降时期，对外投资有较大增长，它实际上可被视为一部分原有的国内投资向外转移时转化而成，其年输出总额一般在3-5年的增长后即可达到GDP的1%至2%，甚至更高。韩国在90年代中期的对外直接投资也接近了这一规模，但被1997年爆发的东亚金融危机阻断。目前韩国在金融危机后再一次进入制造业的相对下降时期，一批制造业企业或部门将被淘汰或向外转移，将使韩国的对外直接投资相应逐步恢复与扩大，很可能在今后的较短时期内达到以至超过危机前的水平，这样其年对外投资额可达50亿美元以上，如果周边经济与政治安全环境没有大的动荡与冲突，韩对外直接投资将在几年后达到100亿美元的规模。

2. 韩国将成为近期东亚区域内直接投资新增的重大来源地。日本与其他亚洲“三小龙”的制造业下降已进入较平缓时期，由此引起的制造业向外转移的速度与规模逐步稳定，因而相应的对外直接投资也趋于稳定，近期已不会有结构性的巨大变化，能够出现的变化主要与其自身和整个地区的经济发展状况相关。但是韩国在近期可能出现的对外直接投资再次迅速增长的性质与这些东亚经济体有所不同，它是由韩国经济结构性的大变化引起，其投资不仅数量增长较快，而且目标更倾向于周边地区，因此这一变化将对东亚地区的直接投资产生结构性的影响，使韩国在近三至五年内成为东亚地区直接投资主要的结构性增量，从而成为真正可与港台和新加坡并列的地区重要投资来源。

从东亚制造业已有的向外转移进程看，无论其转移后的生产市场定位放在返销回国或是转移的当地市场还是第三方市场，周边地区总是转移的首选地区之一，韩国的对外直接投资实际上也出现了同样的倾向。20世纪90年代以后韩国进入制造业向外转移时期，它的对外直接投资中流向亚洲的比重基本保持在40%以上，2003年更高达58%。（见图2）

3. 受韩国扩大对外直接投资影响最大的周边地区是中国。东亚部分经济体在其制造业相对下降时要将一部分制造业向外转移，转移后的企业大部分将其产品的市场定位于第三方市场，实际上主要是美国市场，日本、香港和台湾省的有相当大的一部分转移产业就是以此确定其市场方向的。不过在中国经济逐步崛起后，中国市场已成为东亚以至世界增长最快且规模巨大的新兴市场，尤其在东亚金融危机爆发后，多数东亚经济体受到沉重打击，经济衰退、市场萎缩，此时依旧保持高速增长的中国市场更凸显其活力，使包括欧美大型跨国公司在内的外国投资企业将其市场定位直接确定为中国市场。在此大背景下，韩国扩大其对外直接投资，自然也要抓住这一机会，1999年到2003年11月，韩国对华直接投资申报额63.6亿美元，占其同期对外直接投资申报额的23.3%，在对美投资之后居第二位（如包括对香港的投资则已超过美国）。应特别注意的是，这几年韩国对华直接投资增长很快，1999年申报额为4.8亿美元，2002年达到19亿美元，2003年1-11月又达到21亿美元。中国已成为韩国对外直接投资最大的目的国（见表1）。

东盟也是韩国对外直接投资的重要周边地区。1999年以前韩国对东盟直接投资申报额约74亿美元，占同期对外直接投资协议总额的17.7%，在美国之后居第二位。1999年以后对东盟投资显然被对华投资迅速超出，位居第三。

表1 韩国对外直接投资申报额（百万美元）

	1999	2000	2001	2002	2003*	68-98	99-03	68-03
美国	1809	1300	1822	1375	665	8376	6970	15346
东盟	450	676	500	433	1192	7413	3250	10663
中国	481	921	960	1902	2096	7018	6360	13378
欧盟	322	173	2190	767	225	3982	3676	7658
其它	1939	2838	764	841	654	15022	7037	22059
总计	5001	5907	6236	5317	4831	41811	27293	69104

资料来源：韩国工商能源部，\*2003年为1-11月。

<http://www.mocie.go.kr:8082/english/statistics>

4. 对外投资的主体以中小企业为主。东亚金融危机使韩国经济受到沉重打击，而中小企业更是首当其冲，危机的打击迫使它们加速向外转移，其表现是韩国的对外投资规模在金融危机后急剧下降，1999年韩国对外直接投资单项申报额平均为395万美元，到2003年已降为189万美元，下降幅度接近50%<sup>[4]</sup>。

不过，尽管韩国对外投资近期总的趋势是规模下降，但对华投资却是与此相反，项目的规模将继续扩大，其重要原因之一是韩对华直接投资的规模相对较小。从投资的实际额看，韩国对华投资实际额在2003年平均每个项目只有81万美元，而其实际对外直接投资额的平均规模为194万美元，这主要是投资多为中小企业而使项目平均规模偏小。但即便如此，也已比2001年的56万美元和2002年的67万美元有所上升。韩国对华直接投资规模有所扩大的主要背景是韩国投资者对华投资的目的逐步向中国市场偏移、对制造业的投资向生产资料产业转移<sup>[5]</sup>。在韩国制造业进行更大范围的升级与调整过程中，更多较大规模的制造业投资项目也将进入中国市场。这一趋势在韩国对华投资申报额项目平均规模的变化中表现得十分明显，由于申报额的迟滞影响，这一变化将在近期逐步展现。

表2 韩国对外直接投资申报额中项目平均规模的变化（千美元/项）

	1999	2000	2001	2002	2003*	1968-03
对世界	3,950	2,616	2,729	2,055	1,891	3,010

对中国	871	1,026	861	1,315	1,416	1,264
对其他地区	6,331	3,666	4,513	2,993	2,545	4,502

资料来源：韩国工商能源部，\*2003年为1-11月。

<http://www.mocie.go.kr:8082/english/statistics>

## 结语

韩国产业结构的深层调整正在对其投资产生结构性的影响，这一影响不仅会波及韩国的经济发展，而且会对东亚地区的投资结构产生影响，特别是会对中国的引进外资产生影响，成为近期中国吸引外资的又一重要来源。对此，中国应考虑：

1. 振兴东北的战略中重视韩国结构调整因素。当韩国投资量与项目规模逐步扩大时，对当地的基础设施和周边产业的配套能力要求上升，东北作为老工业基地，在这方面有一定的优势，可以作为吸引这类韩资的重要条件。

2. 吸引韩资必须考虑市场等软环境的配套。韩资更多地将中国市场本身作为重要的投资目的，因而市场观念与规则等软环境愈将成为重要的引资条件。东北地区在这方面起步比东南沿海地区晚，必须加快改革和教育的步伐以弥补。

3. 选择适当地区建立韩资工业园区。东南沿海地区已有专门吸引香港、台湾省以至新加坡投资的园区，对特定投资对象进行有比较强指向性的吸引，取得了较好效果。可以在东北或华北地区择地并借鉴其它地区经验建立相应的韩资产业园区。

[1]来源：韩国统计厅。

[2]联合国《2004年世界投资报告》第199页。

[3]黄少军：《服务业与经济增长》，第193页，经济科学出版社1999年出版。

[4]资料来源：韩国工商能源部，2003年为1-11月，<http://www.mocie.go.kr:8082/english/statistics>。

[5]张慧智：《在华韩资企业的投资经营分析》，《东北亚论坛》2004年7月，第39页。