

中东欧国家周报

【斯洛伐克经济周报】

斯洛伐克的外来直接投资

Martin Grešš

(2019年7月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Huang Ping



【斯洛伐克】斯洛伐克的外来直接投资

概述

自 1993 年以来，斯洛伐克一直是中东欧地区最受欢迎的投资目的国之一。许多来自美国、亚洲（中国大陆、中国台湾、韩国、日本）和欧洲（德国、奥地利、法国、意大利）的大投资者选择斯洛伐克作为他们的投资目的地，这些投资主要集中在汽车、电子和 IT 领域。表 1 列出了投资者在斯投资的主要原因。境外投资者对斯洛伐克感兴趣，反映在 2019 年刚刚开放的 70 个投资项目上（总价值 27 亿欧元）。这些项目一旦实施，将带来 2.4 万个新的就业机会。新的就业机遇主要集中在斯洛伐克东部地区。这些地区同斯洛伐克西部和中部地区相比较为落后。

根据斯洛伐克投资贸易发展署（SARIO，2018）发布的信息，实施的难易度和投资的安全性是考虑一切投资的关键因素。基于这些考虑，斯洛伐克在产权安全和业务简化方面也在中东欧地区名列前茅。在斯洛伐克工作的外国投资者通常认为，斯洛伐克的劳动力受过良好教育且有上进心，能适应各种管理方式，具有良好的语言技能和积极的工作态度。斯洛伐克还具备另一个优势，即：它是中东欧地区劳动生产率和投资自由度方面的佼佼者之一。

表 1：投资者在斯洛伐克投资的几大原因

政治和经济稳定带来的安全投资环境
位于中欧腹地，地理位置优越，出口潜能巨大
过去 10 年在欧元区发展最快
2002—2013 年在 Doing Business 的报告中一直处于领先地位
在中东欧国家实物产权安全性领域处于领先地位
在中东欧国家中是劳动生产力领先国家
劳动力对不同的管理模式具有高适应性
在运用新科技和蕴含创新潜力方面位列世界第九
是中东欧国家中少数将欧元作为官方货币的国家之一
有大量工业用地和办公用地可供选择
基础设施网络稳步发展
吸引力强的投资政策

数据来源：斯洛伐克投资贸易发展署，2018 年

关于 FDI 的存量和流量情况，表 2 列出了过去 8 年的数据。FDI 存量呈现持续增长态势（2014 年除外），2019 年第一季度达到了 430 亿欧元（2012 年以来增长 26.5%，年均增长 3.3%）。2016 年 FDI 存量同比增长最高（400 亿欧元），为 11%，而 2015 年的 FDI 存量为 360 亿欧元。与存量的发展状况不同，2014 年 FDI 的流量不尽人意，下降

了 1.58 亿欧元。另外，由于新的投资项目，尤其是汽车行业、共享服务、科研中心、机械工程和化工行业，2016 年的资金流入达到了创纪录的 16.8 亿欧元。

与 2004—2009 年相比，FDI 存量的总体增长不太明显。2004 年，斯洛伐克与其他中东欧国家一同加入了欧盟。当年的存量为 143 亿欧元。2009 年斯洛伐克加入欧元区时，存量为 305 亿欧元，仅在 5 年内就增长了 1 倍多，年均增长 23%。而 2012 至 2019 年第一季度，斯洛伐克的 FDI 总量增长了 26.5%。加入欧元区后，受全球金融危机影响，斯洛伐克接收的投资增速放缓，2016 年则再次恢复增长势头。尽管 FDI 存量的增速在第二个十年比在第一个十年缓慢，但绝对值依然很高（2012—2019 年第一季度存量变化约为 90 亿欧元）。

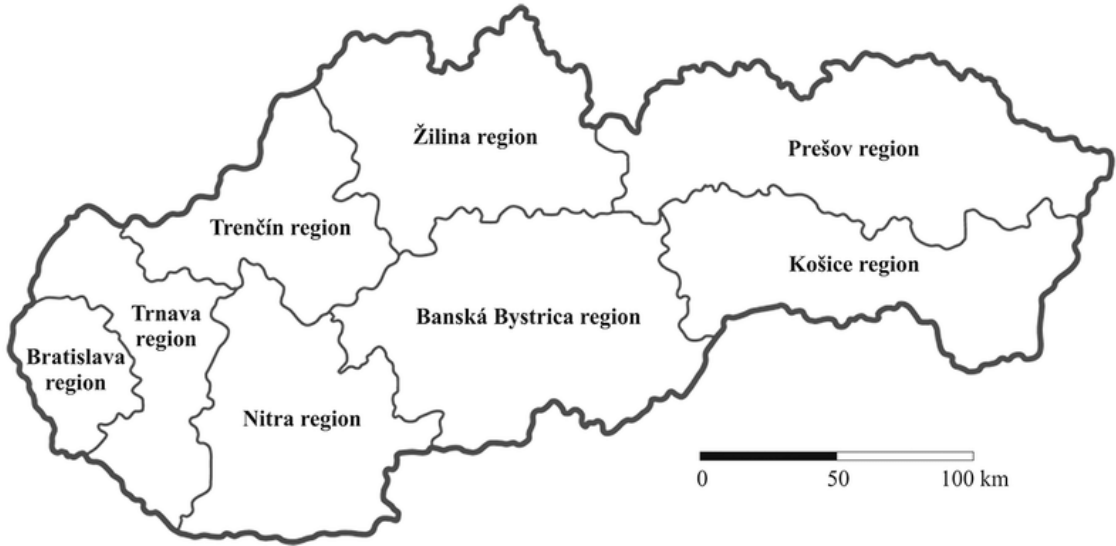
表 2：2012 年第一季度 FDI 存量和流入

	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年第一季度
存量 (亿欧元)	340	350	340	360	400	410	420	430
流量 (亿欧元)	6230	4550	- 1580	3060	16830	14170	6230	8750

数据来源：斯洛伐克央行（NBS），2019 年。

一、FDI 存量和流量的区域结构

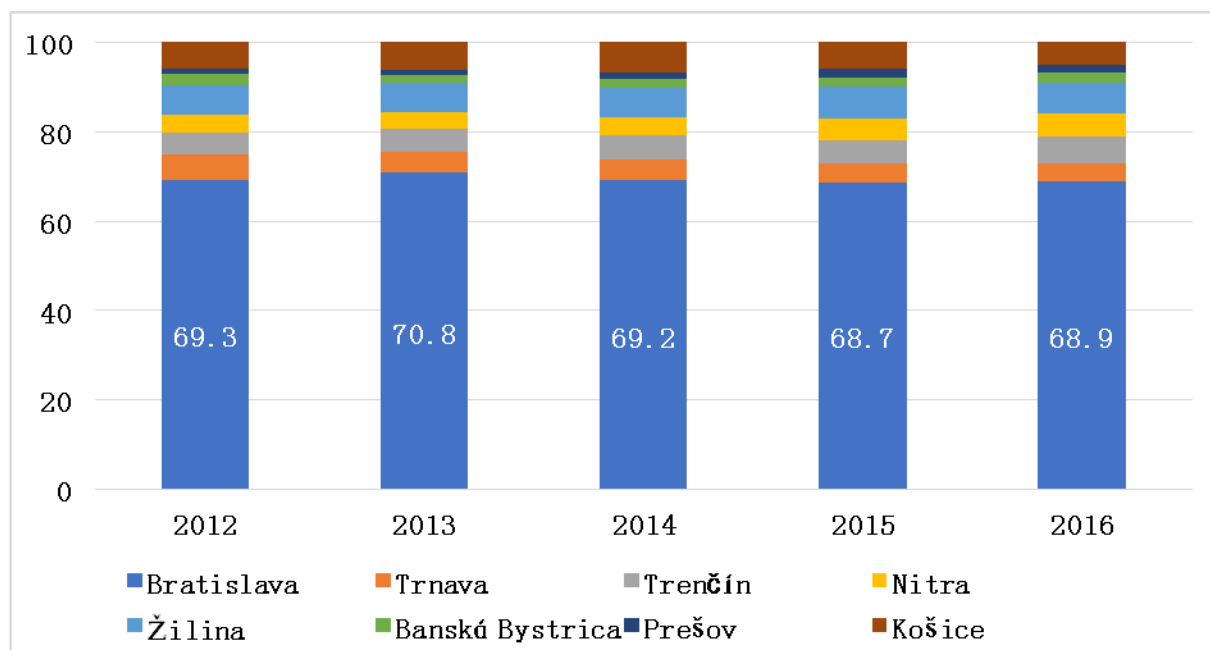
图 1：斯洛伐克区域地图



资料来源：研究之门公司，2019 年。

斯洛伐克在行政上划分为 8 个区域（州），如图 1 所示。布拉迪斯拉发州位于斯洛伐克西南部，根据宏观经济指标是最为发达的区域，也是首都布拉迪斯拉发的所在地。由于该州拥有众多国家机构、行政机构和各经济领域的民营企业，因此大量 FDI 流入该地也就不足为奇了。

图 2：各州 FDI 存量占比 (%)



注：2017—2018 年数据未编制。

数据来源：斯洛伐克央行，2019 年。

图 2 为 2012—2016 年各州 FDI 存量所占的比重。可以看出，布拉迪斯拉发州在所有年份中都占据主导地位，占 FDI 总额的 70%左右。2016 年排名第二的州是日利纳（Žilina）州，占比 6.8%。拥有第二大城市的科西策（Košice）州只占 5%，位列第五。尽管几乎所有州的 FDI 存量都不平衡且 FDI 存量总额呈波状起伏，但只有特尔纳瓦（Trnava）州是唯一 FDI 总额占比不断下降的州，从 2012 年的 5.7%下降到了 2016 年的 3.9%。占比增速最快的州份是尼特拉州（Nitra）（从 2012 年的 4.1%增至 2016 年

的 5.4%) 和特伦钦州 (Trenčín) (从 2012 年的 4.8% 增至 2016 年的 6%)。

表 3 列出了观察期间 FDI 流量的数据。只有特伦钦州和普雷绍夫州 (Prešov) 这两个州的 FDI 呈直接流入态势。其中 2016 年特伦钦州的总流入为 4.45 亿欧元, 排名第一; 其次是班斯卡比斯特里察 (Banská Bystrica) 州, 流入金额为 4.226 亿欧元。总体而言, 布拉迪斯拉发州最受投资者青睐, 它坐拥众多有利条件, 例如: 高素质和灵活的劳动力, 优越的地理位置 (紧邻维也纳、布拉格和布达佩斯) 和相比东部地区发达的基础设施。不过, 有一个提议是针对斯洛伐克较不发达地区的, 即主要通过国家对 FDI 的激励政策, 增加这些地区对外国投资者的吸引力。

表 3 : 各州 FDI 流入情况, 单位: 百万欧元

	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
布拉迪斯拉发	1489,7	373,4	-433,9	-537,5	-107,1
特尔纳瓦	602,2	-428,2	-154,9	110,1	33,9
特伦钦	106,1	65,3	51,2	86,9	445,0
尼特拉	180,7	57,6	-1,8	293,2	67,5
日利纳	25,9	-46,7	29,8	185,5	-101,7
班斯卡比斯特里察	9,7	-377,0	96,9	28,6	422,6
普雷绍夫	71,2	70,4	15,1	204,8	97,6

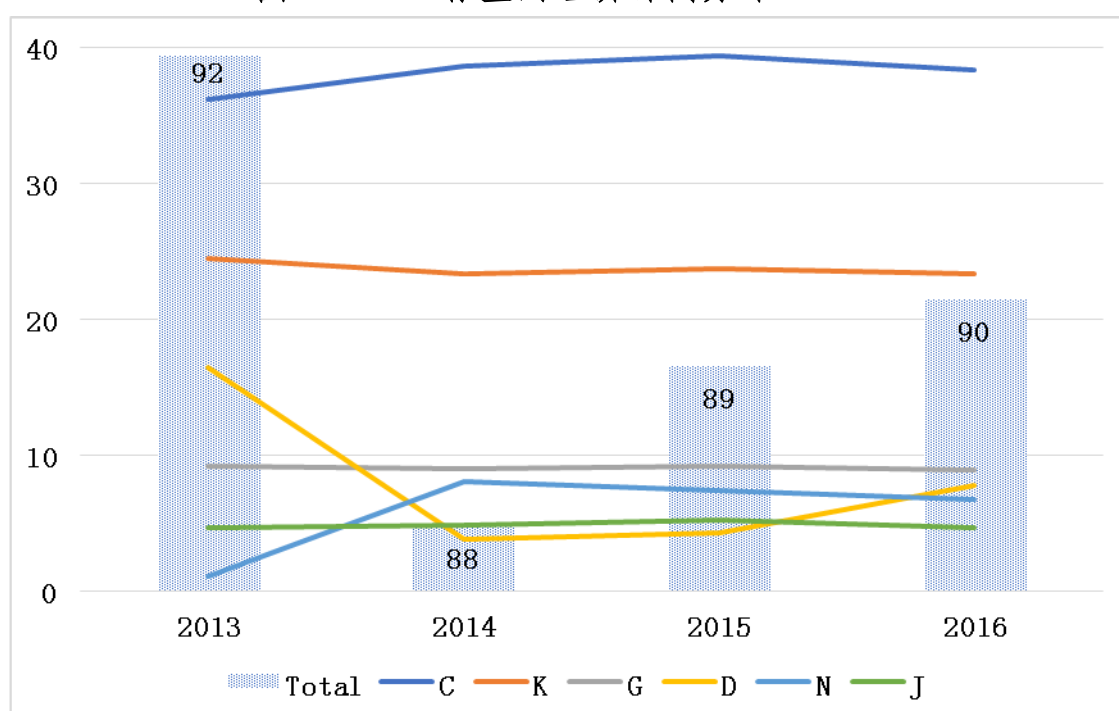
科西策	-164,8	-169,7	11,5	-275,8	-129,7
-----	--------	--------	------	--------	--------

数据来源：斯洛伐克央行，2019 年。

二、FDI 存量的经济部门结构

本部分采用欧盟经济活动的统计分类——欧洲共同体经济活动统计术语第 2 次修订版

图 3： FDI 存量的经济部门分布 (%)



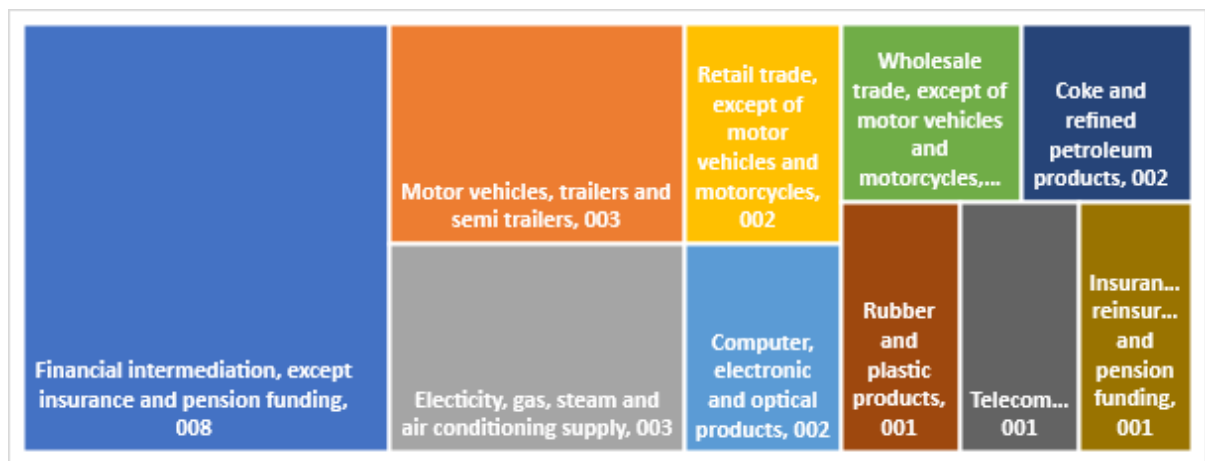
数据来源：斯洛伐克央行，2019 年。

图 3 显示，自 2013 年以来，C 类（制造业）、K 类（金融和保险）、G 类（批发和零售贸易）、D 类（电、气、蒸汽供应）、N 类（行政和支持类服务活动）以及 J 类（信息和通讯）在斯洛伐克 FDI 总量占比约为 90%（蓝色列）。据此可知，C 类是占比最高的 NACE 活动类别，约占 40%；

其次是K类。数据显示，观察期内所有上述活动占比大致不变（D类和N类活动除外）。D类活动的占比从2013年的16.5%降至2016年的7.7%（2013—2014年出现大幅下降，从58.1亿欧元降至13亿欧元），N类活动则从2013年的1.05%增长到了2016年的6.8%，（2013—2014年出现显著增长，从4亿欧元增至27亿欧元）。

图4显示了2016年基于NACE第2次修订版的两位数活动中FDI存量排名前十的活动。尽管C类活动在FDI存量中所占的总体份额最大（2016年为38.3%），但在进一步分解NACE活动之后，可以看出编号为K64的活动（金融中介，不包括保险和养老金）在2016年FDI存量达到了79亿欧元（占2016年FDI总额的将近20%）。

图4：2016年FDI存量排名前十的活动类别



数据来源：斯洛伐克央行，2019年年。

结论

斯洛伐克是中东欧地区最重要的投资目的地之一。有许多来自北美、亚洲和欧洲的大投资者在此投资。但大部分 FDI 的流量集中在个别经济活动领域，尤其是制造业（汽车、电力、化学部门）、金融和保险业以及 IT 业。自 2004 年加入欧盟以来，斯洛伐克的 FDI 存量增加了近 300 亿欧元（从 2004 年的 143 亿欧元增至 2019 年第一季度的 430 亿欧元）。FDI 在各州之间的分布较为不均，布拉迪斯拉发州的 FDI 存量所占比例最高（接近 70%）。FDI 存量在经济部门中的分布也不均衡。在观察期内，一小部分 NACE 活动在 FDI 存量中占比达到了 90% 左右。FDI 存量主要由制造业（C）和金融保险业（K）两种活动构成，2016 年这两种活动共占 FDI 存量的 62%。

（作者：Martin Grešš，翻译：张嵘皓，校对：马骏驰，审核：刘绯）