



改革创新与转型升级研究丛书

中国对外直接投资

动因、障碍与政策分析

张默含◎著

中国社会科学出版社



改革创新与转型升级研究丛书

中国对外直接投资

动因、障碍与政策分析

张默含◎著

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国对外直接投资：动因、障碍与政策分析 / 张默含著. —北京：
中国社会科学出版社，2016. 6
ISBN 978-7-5161-8940-5

I. ①中… II. ①张… III. ①对外投资—直接投资—研究—中国
IV. ①F832. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 221728 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 冯春风
责任校对 张爱华
责任印制 张雪娇

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 [http: // www. csspw. cn](http://www.csspw.cn)
发 行 部 010-84083685
门 市 部 010-84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2016 年 6 月第 1 版
印 次 2016 年 6 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 15
插 页 2
字 数 242 千字
定 价 55.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话:010-84083683

版权所有 侵权必究

党校文库编委会

主 任	陆发桃			
副主任	徐明华	何显明		
成 员	陈立旭	胡承槐	方柏华	王祖强
	郭亚丁	董根洪	何圣东	林学飞

编辑委员会

主 编	王祖强			
副主编	何圣东	王立军	包海波	
编 委	李 炯	白小虎	袁涌波	陈愉瑜

目 录

1 绪论	(1)
1.1 研究背景	(1)
1.1.1 伴随产业资本国际化的对外直接投资	(1)
1.1.2 发达经济体主导的对外直接投资	(3)
1.1.3 相互强化的投资、贸易和金融铁三角	(4)
1.1.4 游走于自由与保护之间的国际投资规则	(6)
1.2 概念界定	(7)
1.3 问题提出	(8)
1.4 研究框架	(9)
1.5 研究创新	(10)
2 理论梳理与文献述评	(13)
2.1 国际贸易与对外直接投资理论梳理	(14)
2.1.1 国际贸易理论变迁：传统自由贸易 VS 战略性 贸易保护	(14)
2.1.2 从国际贸易到对外直接投资：斯密定理 VS 科 斯原理	(16)
2.1.3 对外直接投资理论内在发展：垄断优势 VS 比 较优势	(21)
2.1.4 对外直接投资理论有机融合：跨境增值活动的 区位、所有权和组织形式	(24)
2.2 中国对外直接投资研究述评	(25)
2.2.1 母国对中国对外直接投资影响：支持与限制	(26)
2.2.2 东道国与中国对外直接投资关系：合作与冲突	(27)

2.2.3	中国对外直接投资区位演进顺序：循序渐进与 差异化并进	(29)
2.2.4	中国对外直接投资产业选择逻辑：对外优选与 对内促调	(30)
2.2.5	中国对外直接投资动因：顺梯度利用与逆梯度 探索	(31)
2.2.6	中国对外直接投资障碍：商业障碍与政治压力	(33)
2.3	小结	(34)
3	中国对外直接投资总体趋势与政策演变	(36)
3.1	中国对外直接投资：总量激增伴随管制弱化	(36)
3.2	中国对外直接投资总体趋势：由弱渐强	(37)
3.2.1	存量纵向变化：从无到有、由弱渐强	(37)
3.2.2	流出业绩指数横向比较：比上不足比下有余、 东部优于中西部	(40)
3.3	中国对外直接投资政策变迁：从堵到疏	(43)
3.3.1	1992年前严格限制阶段：海外投资理念欠缺与 外汇储备约束	(43)
3.3.2	1992—2002年谨慎鼓励阶段：投资项目与外汇 使用严格审批	(44)
3.3.3	2002年至今适度放宽阶段：项目审批与外汇使 用权限下放	(45)
3.3.4	未来中国对外直接投资新格局：工具变迁与分 类审批	(47)
4	中国对外直接投资动因与障碍分析	(49)
4.1	中国对外直接投资宏观动因	(49)
4.1.1	母国宏观激励：“走出去”战略	(49)
4.1.2	母国宏观压力：外汇储备持有成本	(51)
4.1.3	东道国宏观激励：软硬件环境吸引	(53)
4.1.4	东道国宏观压力：贸易保护主义	(55)
4.2	中国对外直接投资微观动因	(56)
4.2.1	面向资源富饶发展中国家：寻求自然资源	(56)

4.2.2	面向战略资产丰裕发达国家：寻求战略资产	(57)
4.2.3	面向发展中国家与发达国家：寻求市场、效率	(58)
4.2.4	面向避税天堂迁回母国：寻求政策优惠	(59)
4.3	中国对外直接投资宏观障碍	(60)
4.3.1	东道国区位优势阻碍市场拓展	(61)
4.3.2	国际投资协议碎片化增加跨国投资的协调成本	(62)
4.4	中国对外直接投资微观障碍	(63)
4.4.1	所有权劣势阻碍战略资产获取和市场拓展	(63)
4.4.2	内部化劣势阻碍市场认知和战略资产逆向转移	(64)
4.4.3	身份劣势阻碍自然资源获取、“自相残杀”妨碍战略资产获取	(65)
4.5	中国对主要国家（地区）直接投资动因与障碍分析	(66)
4.5.1	对发展中国家直接投资情形	(66)
4.5.2	对发达国家直接投资情形	(68)
4.5.3	对避税天堂直接投资情形	(71)
4.6	中国战略资产寻求型对外直接投资的内在机理	(72)
4.6.1	对外直接投资的两种视角：资源基础视角 VS 知识基础视角	(73)
4.6.2	战略资产寻求型对外直接投资的内在机理	(75)
4.6.3	相关结论	(80)
4.7	小结	(80)
5	中国对外直接投资的案例考察	(83)
5.1	国别案例：中国对比利时直接投资	(83)
5.1.1	比利时宏观投资环境	(84)
5.1.2	中国企业微观案例	(86)
5.1.3	对策建议	(89)
5.2	产业案例：浙江省民营汽车产业对外直接投资	(90)
5.2.1	全球汽车产业发展趋势	(91)
5.2.2	中国国有汽车产业与浙江民营汽车产业国际化对比分析	(93)
5.2.3	浙江民营汽车产业对外直接投资案例	(95)

5.2.4	对策建议	(97)
5.3	对外直接投资的主要动因：基于浙江的考察	(99)
5.3.1	自然资源寻求型对外直接投资	(99)
5.3.2	市场寻求型对外直接投资	(110)
5.3.3	效率寻求型对外直接投资	(119)
5.3.4	战略资产寻求型对外直接投资	(124)
5.4	对外直接投资助推供给侧改革的“浙江案例”	(137)
5.4.1	通过对外直接投资化解过剩产能，为供给侧改 革做减法	(139)
5.4.2	通过对外直接投资满足高端需求，为供给侧改 革做加法	(147)
5.5	韩国对外直接投资对浙江的启示	(153)
5.5.1	韩国对外直接投资的关键指标	(153)
5.5.2	韩国对外直接投资的主要特点	(156)
5.5.3	浙江与韩国对外直接投资的主要差距与走势预估	(158)
5.5.4	韩国对外直接投资具体举措对浙江的借鉴意义	(159)
6	中国与发达国家间对外直接投资非对称性相互依赖内在 机理分析	(162)
6.1	问题源起与研究进展	(163)
6.1.1	问题源起：中国与发达国家间对外直接投资 “非对称性相互依赖”	(163)
6.1.2	研究进展：中国企业竞争力缺失导致对发达国 家对外直接投资不足	(163)
6.2	“非对称性相互依赖”内在机理	(165)
6.2.1	政策工具视角：强制性 VS 混合性	(165)
6.2.2	非市场战略视角：消极反应型 VS 积极前摄型	(169)
6.2.3	内在机理	(174)
6.3	矫正途径	(176)
6.3.1	政策工具变迁：从“强制性”到“混合性”	(176)
6.3.2	非市场战略变迁：从“消极反应型”到“积极 前摄型”	(178)

6.4 小结	(179)
7 深化开放困境、产业升级规律与相关对策	(181)
7.1 中国深化开放战略的困境	(181)
7.1.1 传统国际贸易面临诸多瓶颈	(181)
7.1.2 对外直接投资存在复杂利益冲突	(183)
7.2 国际产业演变与转移规律	(186)
7.2.1 发达先行国产业演变规律: 弗农产品生命周期	(186)
7.2.2 东亚后进国产业演变规律: 赤松要雁行模式	(187)
7.2.3 发达先行国向东亚后进国产业转移规律: 从 “生产刺激需求”到“需求拉动生产”	(188)
7.2.4 东亚后进国之间产业转移规律: 基于比较优势 的雁阵梯队	(189)
7.3 对策建议	(190)
7.3.1 微观层面: 中国跨国企业提升讨价还价能力改 进效率损耗	(190)
7.3.2 中观层面: 对外直接投资带动产业转型升级	(191)
7.3.3 宏观层面: 构筑激励相容机制与“最大多数最 大化”政策资源分配原则	(194)
7.4 小结	(197)
8 结论与展望	(199)
8.1 研究结论	(199)
8.2 研究展望	(204)
8.2.1 在外部新趋势与内部新常态下重新审视中国对 外直接投资	(204)
8.2.2 在研究方法内容与理论上进行创造性的思考	(206)
参考文献	(210)
后 记	(226)

1 绪 论

1.1 研究背景

市场经济以竞争为主基调，强调交换是平等的；而跨国企业则制造和利用其垄断地位，从而造成交换的不平等。跨国企业始终是等级制的反映。在跨国企业中存在着一种竞争方式，即跨国垄断集团之间的竞争，通过降低生产成本，争夺霸主地位。跨国企业通过开展对外直接投资，用“企业内部雇佣关系”取代“外部市场交易关系”，减少了市场不确定性带来的交易费用，实现了自身垄断优势最大化。

1.1.1 伴随产业资本国际化的对外直接投资

与对外直接投资相关的产业资本国际化开端于工业革命时期。所谓工业革命的本质，在汤因比看来是“以竞争取代了中世纪的各种束缚”。随着生产力发展、生产规模扩大、国内市场对商品需求的约束和生产要素供给约束不断加剧，迫使产业资本突破国境寻求发展空间。

人类进入 19 世纪后，高度发达的资本主义逐渐渗透社会各个领域，不仅主宰一个国家，而且意欲主宰世界。以逐利为终极目标的资本，对全球资源和市场有着无限的遐想。第一次对外直接投资浪潮发生在 19 世纪末到 20 世纪初。主要资本输出国是英、法、德三国。北美、拉美和澳大利亚是英资的主要输入国，东欧、北欧、中东和非洲是德、法资本的主要输出对象。这一时期资本流动的结果是世界经济中心从欧洲向北美转移，资本流动最大特点是规模大、持续时间长。

20 世纪初，全球不稳定因素抑制了跨国企业拓展新市场、获取海外投资长期利润的欲望。第一个十年世界遭受到“一战”的破坏；第二个十年经历了持续经济危机；第三、第四个十年承受更大规模的世界战争的

洗礼，所有这些都不可避免地阻碍和推迟了全球对外直接投资的增长。

第二次世界大战之后，美国的跨国企业开风气之先，扩展其对外直接投资。20 世纪五六十年代，外国直接投资全部流量的至少一半来自美国；美国的企业主要投资全球的石油业、采矿业和农业。70 年代，欧洲和日本的跨国企业在某些领域的生产能力赶上了美国，开始在海外投资；欧洲企业多向临近的市场扩张，日本企业则将先进的生产技术保留在国内，将劳动密集型产业迁至低工资国家。20 世纪 80 年代初期，外国直接投资流量相对回落。90 年代初期，大多数国家解除了对外国投资的管理制、积极鼓励吸引外资，1991—1996 年，世界各国外国直接投资管理制规定有 599 项变化，其中 95% 的方向是进一步推进自由化；90 年代后期，跨国企业的活动和全球生产网络遍布世界各地；引人注目的是来自发展中国家的跨国企业的规模从 1980 年后期的 3800 家发展到 1990 年代中期的 7600 家左右，这标志着全球生产和分配网络的扩展^①。80 年代，对外直接投资比世界国民生产总值的增速快 4 倍。1990 年全球对外直接投资总量比 1980 年增长 3.63 倍，2000 年比 1990 年增长 4.11 倍，均远高于贸易和 GDP 的增长幅度（如表 1.1 所示）。当然，对外直接投资、贸易和生产增长的趋势之间并不是相互独立的，它们共同的要素是跨国企业。跨国企业大约占全球商品和服务出口的 2/3，而这些出口绝大部分是企业内贸易，也就是说，这些贸易虽然跨越了国家边界，但是是同一个企业不同分支之间开展的。

表 1.1 全球 GDP、出口与对外直接投资增长率比较表

（单位：十亿美元）

	1980 年	1990 年	增长率	2000 年	增长率	2010 年	增长率
全球 GDP	10705	22175	1.07	32299	0.46	63075	0.95
全球出口	2293	4107	0.79	7900	0.92	18821	1.38
全球对外直接投资	52	241	3.63	1232	4.11	1323	0.07

注：GDP 按现价计算；出口包括商品与服务。

资料来源：全球 GDP 与出口数据来自 IMF；全球对外直接投资数据来自 UNCTAD。

^① 戴维·赫尔德等：《全球大变革：全球化时代的政治、经济与文化》，杨雪冬等译，社会科学文献出版社 2001 年版。

2000 年全球对外直接投资达到创纪录的 1.2 万亿美元, 2001 年急剧回落至 5840 亿美元。主要原因是三大经济体陷入衰退造成跨国并购下降。^① 2007 年重回 2.13 亿美元的峰值。但受全球金融危机影响, 2008 年下降 16%, 2009 年下降 37%, 仅为 1.13 亿美元。^② 2015 年全球对外直接投资强劲反弹, 跃升到 38%, 达到 1.76 万亿美元, 达到 2008 年危机以来最高水平。^③

1.1.2 发达经济体主导的对外直接投资

首先, 从来源看, 尽管在过去 30 年中, 对外直接投资的总体增速很快并且持续增长, 资本输出国的数量在增长, 但绝大多数来源于发达的市场经济国家。从来源地看, 北美、西欧与日本在全球对外直接投资输出方面占据压倒性优势; 但最近一些年, 呈现逐渐下降趋势。1980 年美国与英国占全球对外直接投资总量的 54%, 2010 年该数字下降到 32% (如表 1.2 所示)。2000 年外国直接投资增长了 18%, 达到创纪录的 1.2 万亿美元。发达国家仍然是对外直接投资的主要力量。美国、欧盟和日本占全球对外直接投资流入量的 71%, 流出量的 82%。^④

表 1.2 1980—2010 发达国家对外直接投资存量占全球比重表

(单位: 百万美元)

	1980 年	占比	1990 年	占比	2000 年	占比	2010 年	占比
美国	215375	0.39	731762	0.35	2694014	0.34	4843325	0.24
加拿大	23783	0.04	84807	0.04	237639	0.03	616134	0.03
英国	80434	0.15	229307	0.11	897845	0.11	1689330	0.08
德国	...	...	151581	0.07	541866	0.07	1421332	0.07
法国	24910	0.05	112441	0.05	925925	0.12	1523046	0.07
日本	19612	0.04	201441	0.10	278442	0.03	831074	0.04
全球	548936		2094169		7962170		20408257	

注: 德国 1980 年数据缺失。

① UNCTAD, World Investment Report 2002 – Transnational Corporations and Export Competitiveness, New York and Geneva: United Nations, 2002.

② UNCTAD, World Investment Report 2010 – Investing in a Low – carbon Economy, New York and Geneva: United Nations, 2010.

③ UNCTAD, World Investment Report 2016 – Investor Nationality: Policy Challenges, New York and Geneva: United Nations, 2015.

④ UNCTAD, World Investment Report 2001 – Promoting linkages, New York and Geneva: United Nations, 2001.

资料来源：UNCTAD。

其次，从去向看，绝大多数对外直接投资也流向了发达国家。理论上，资本总是由丰裕区域流向稀缺区域，以求得更高的收益。因此，在对外直接投资地理流向上，应该从发达国家流向发展中国家。但是，现实与理论存在出入，全球直接投资主要从发达国家流向发达国家。资本在发达经济体间的流动，让资本母国和东道国双方获得更大收益。2000年，全球对外直接投资存量的67%流向了发达国家。这昭示着主要发达市场经济国家之间大量的相互跨国投资格局。这与第二次世界大战以前的情况恰好相反，1938年全球对外直接投资的65%流向发展中国家。

1.1.3 相互强化的投资、贸易和金融铁三角

经济全球化已成为当今世界的一大趋势，其发展速度以及对经济社会影响的广度与深度，正引起人们的普遍关注。跨国企业以全球化的姿态席卷整个世界体系，反映了企业寻求资产在全球优化配置的需要。20世纪80年代以来，越来越多的国家加入市场经济的行列，资本的跨国流动也进一步加速。对外直接投资伴随着资本等“生产要素”的国际流动，其发展过程与金融国际化和贸易国际化并行。生产要素国际化是资本超越国家界限，在全球范围内寻求最佳投资领域，以获取要素最优配置的状态。经济全球化主要表现在贸易、金融、投资全球化迅速发展，三者相互关联，相互强化（如图1.1所示）。

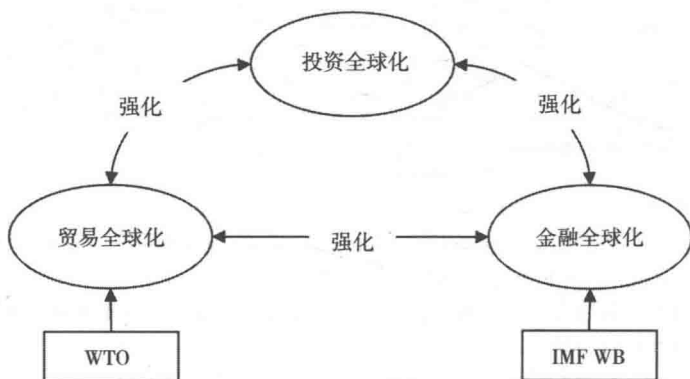


图 1.1 投资、金融与贸易全球化关联图

首先,贸易全球化拓展对外直接投资空间范围。世界贸易组织(WTO)大大拓展了国际贸易的自由化领域,不仅促进货物贸易的自由化,而且通过《服务贸易总协定》推动服务贸易的自由化。主要是通过逐步降低和消除关税和非关税壁垒,不断扩大贸易领域,促进全球贸易的增长。为了促进全球贸易,在目前WTO成员中,发达成员的平均关税已降到4%,发展中国家的平均关税降至14%。通过《知识产权协定》对各成员国与贸易有关的知识产权的保护提出了基本要求,促进技术产业国际转移。世界贸易组织将货物贸易自由化、服务贸易自由化和知识产权保护融为一体进行国际调解,极大拓宽贸易自由化的范围。由于全球贸易自由化,跨国企业可以在更多地方、更便捷地通过对外直接投资形式在全球范围配置资源。

其次,金融全球化创造对外直接投资良好的金融制度环境。对外直接投资顺利进行需要一定的外部条件才能保证其安全性与增值性。这些条件主要包括:资本在国际间可自由流动、货币可自由兑换、汇率与利率市场化等体制与政策条件。^①与资本国家化相适应的体制与政策主要是第二次世界大战之后发展与建立起来的,国际货币基金组织(IMF)与世界银行(WB)为创建国际金融新秩序对国际货币体系和国际金融制度进行了一系列的改革,相继取消了外汇管制与国际资本流动限制,推动了金融自由化。世界资本市场不断扩大,融资方式和渠道增加,金融工具和衍生物大量出现,国际资金流动成倍增长,金融自由化程度不断提高。这一系列的改革为资本国际化和国际直接投资发展创造了良好的金融制度环境。

最后,投资全球化改变贸易格局、进一步助推金融全球化。传统国际分工是产业间的分工,是劳动密集型产业国和资本技术密集型产业国的分工;现代国际分工更多地表现为产业内部不同链条之间的分工合作。通过跨国企业在全球范围直接投资,产业链被分解为不同片段,分属于不同国家(地区)。对外直接投资促使国际分工逐步由“产业间”向“产业内”演变,进而改变全球贸易格局。跨国企业为了适应更为激烈的全球化竞争,改变过去仅将活动集中在母国或者少数专业市场的做法,开始加大海

① 程惠芳、潘信路:《入世与国际直接投资发展》,上海世界图书出版公司2000年版。

外投资的力度，根据各东道国在要素禀赋上的不同优势，在全球范围内有组织地安排生产经营活动。由于跨国企业的直接投资往往伴随着先进技术的转移和创新经验的国际扩散，对东道国的技术升级有重要影响，对深化各国贸易、金融水平产生了深远的影响。

世界贸易组织主要是规范成员国货物与服务贸易活动，促进彼此之间贸易便利化。国际货币基金组织和世界银行的规则主要涉及金融领域，旨在更好地服务实体经济。经合组织竭力尝试达成多边投资协议（MAI），但最终搁浅，目前尚未形成统一的、规范的全球投资规则；尽管如此，全球各国已经签署了数以千计的双边投资协定。中国积极参与全球主要国家的投资协定谈判，提高签署高水平的投资协定，稳步提升中国对外直接投资的话语权和战略地位。^①

1.1.4 游走于自由与保护之间的国际投资规则

从历史来看，国际投资规则游走于自由与保护之间。国际投资规则1.0版：欧式BIT——强调对外资的保护，而非追求投资的自由化。在规则制定上并不追求投资自由化，对外资实施的准入后国民待遇加正面清单的模式，强化东道国的外资管辖权。凸显对外资保护以投资资产被国有化，并且允许投资本金和利润的自由转移。争端解决机制只涉及缔约国之间因投资条约产生的争议，未涉及投资者与缔约国之间的投资争议，充分尊重东道国应有地位并保留更多的权力。

国际投资规则2.0版：美式BIT——强调高水平投资保护，更强调投资自由化。外资国民待遇和最惠国待遇从投资准入后与设立后延伸到准入前和设立前，弱化东道国的外资管辖权。进一步提升对外资的投资保护标准，发生对外资的征收时要有效补偿，逐渐要求东道国取消对外资的各种履行要求。争端解决机制分为两类：一类是缔约国之间的争端解决机制；另一类是投资者与国家之间的争端解决机制，允许投资者可以绕开东道国，直接选择国际仲裁机构对其提出有约束力的仲裁程序，明显弱化了东道国对外资的管理权限。

^① 胡江云：《中国应全方位提升对外直接投资战略地位》，《中国经济时报》，2014年7月21日。

国际投资规则 3.0 版：博弈中的 BIT——强调高标准投资自由化，对投资保护的同时强调东道国对外资的管理权力。继续以宽泛的投资定义要求以准入前国民待遇加负面清单的模式开放市场，从以投资保护为主向以投资保护和投资准入（对本国敏感部门和公共部门的利益的保护）并重转变。保护外资权益和维护东道国对外资采取管理措施的权力之间进行更好的平衡。由于仲裁庭对国家投资协定关键条款的解释宽泛或相互矛盾，争端解决逐步放弃国际仲裁机制。^①

1.2 概念界定

关于对外直接投资，有以下几种具有代表性的定义：

（1）国际货币基金组织（IMF）的定义是：对外直接投资（Foreign Direct Investment）是在投资者以外的经济（国家）所经营的企业中拥有持续收益的一种投资，其目的在于对该企业的经营管理具有有效的发言权。^②

（2）《新帕尔格雷夫经济学大辞典》的定义是：对外直接投资是涉及工厂和土地等生产资料所有权，或股票所有权使股东控制了厂商的经营活动的投资；是为了获得有效的控制权以及参与经营管理的权利。^③

（3）经合组织（OECD）给出的定义更具有代表性。指出对外直接投资是指一个经济体的居民实体（投资主体）为了获得持久收益向另一个经济体（投资客体）进行的投资，持久收益意味着投资主体与客体之间存在长久关系，且投资主体对于投资客体在管理上具有明显的影响力，通常情况下投资主体要具有投资客体至少 10% 的所有权（如图 1.2 所示）。^④

要想知道是否存在“持久利益”和“对管理的控制”，就应该深入各种企业、母企业还有子企业，开展详细的调查。这需要人们拥有物质手

① 聂平香：《国际投资规则的演变及趋势》，《国际经济合作》2014 年第 7 期。

② IMF, *Balance of Payments Manual*, Washington D. C., 1977.

③ 约翰·伊特韦尔等：《新帕尔格雷夫经济学大辞典》（第二卷），经济科学出版社 1992 年版。

④ OECD, *OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*, Fourth Edition, 2008.

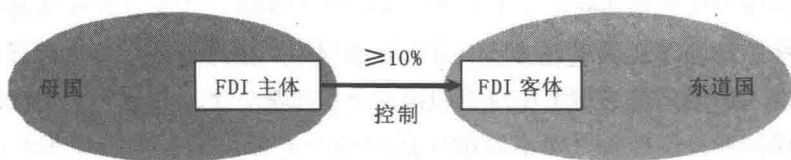


图 1.2 对外直接投资示意图

段，特别是拥有必需的政治权威。实际上，要想得到很好地评价一家企业对另一家企业的控制必需的信息，往往会危害对于大多数国家来说依然还是神圣的“商业秘密”。^① 为了绕开这个难题，国际货币基金组织和经合组织促成其成员国达成了一系列协议，统一口径，便于统计。

直接投资企业是被直接投资者直接或间接拥有的实体。一家直接投资企业可能是：

- (1) 子企业：非居民投资者拥有 50% 以上所有权的企业；
- (2) 联营企业：非居民投资者拥有 10%—50% 所有权的企业；
- (3) 分支机构：非居民投资者完全的或合资拥有的一家非股份制企业。^②

1.3 问题提出

对外直接投资描述了生产要素（资本）在各国之间的流动，这在一定程度上打破了地域、民族、国家的界限，使得市场扩展秩序得以继续深化。20 世纪 80 年代中期以后，全球对外直接投资增速快于贸易增速，区域间联系的主要机制逐渐由贸易转向对外直接投资。在全球经济危机和经济全球化的大背景下，发展中国家不再仅仅充当国际直接投资的东道国，被动地接受发达国家的投资，同时也开始主动地成为投资母国。发展中经济体和转型经济体在全球对外直接投资总量中所占比重从 2007 年的 15% 上升到 28%。^③

① 弗朗索瓦·沙奈：《资本全球化》，齐建华译，中央编译出版社 2001 年版。

② OECD：《衡量全球化：OECD 经济全球化指标体系》，蔡春林、杜耀武等译，中国财政经济出版社 2005 年版。

③ 联合国贸发组织投资和企业司：《全球投资趋势监测报告》，2011 年。