

中国跨国公司发展报告2017

卢进勇，蓝庆新，王辉耀主编



对外经济贸易大学出版社



对外经济贸易大学国际经济贸易学院智库建设研究成果
对外经济贸易大学中国企业“走出去”协同创新中心研究成果
北京市社会科学基金项目阶段性研究成果

中国跨国公司发展报告

(2017)

卢进勇 蓝庆新 王辉耀 主 编
李建明 杨国亮 黄珊珊 副主编

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国跨国公司发展报告. 2017 / 卢进勇, 蓝庆新,
王辉耀主编. —北京: 对外经济贸易大学出版社,
2017. 12

ISBN 978-7-5663-1871-8

I. ①中… II. ①卢… ②蓝… ③王… III. ①跨国公
司-经济发展-研究报告-中国-2017 IV.
①F279. 247

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 282163 号

© 2017 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

中国跨国公司发展报告 (2017)

卢进勇 蓝庆新 王辉耀 主 编

李建明 杨国亮 黄珊珊 副主编

责任编辑: 张俊娟

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京时代华都印刷有限公司印装 新华书店经销

成品尺寸: 185mm×260mm 23.5 印张 543 千字

2017 年 12 月北京第 1 版 2017 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-1871-8

定价: 65.00 元

本发展报告系：

对外经济贸易大学国际经济贸易学院智库建设的研究成果（批准号：JMZK01）

对外经济贸易大学中国企业“走出去”协同创新中心的科研成果（批准号：201501JL003A）

北京市社会科学基金项目“北京企业对外投资发展与全球公司构建策略研究”的阶段性研究成果（批准号：16YJB025）

本书作者

- 霍建国** 商务部国际贸易经济合作研究院原院长、研究员。撰写第二篇专题报告一。
- 王志乐** 北京新世纪跨国公司研究所所长、商务部研究院研究员。与郭凌晨（北京新世纪跨国公司研究所）共同撰写第二篇专题报告九。
- 卢进勇** 对外经济贸易大学国际直接投资研究中心主任、教授。负责全书框架结构和篇章体系的设计；与蓝庆新共同拟订第一篇主报告编写大纲；与康大伟（对外经济贸易大学）、李小永（对外经济贸易大学）、赵志浩（对外经济贸易大学）共同撰写第二篇专题报告十六；与对外经济贸易大学的韦洪斌、辛佳颖、张雅琪、项璐瑶、梁璐、殷竹馨、李佩滢、康大伟、赵志浩、王英凯、周晓蕾、王汉、翟志成、刘威共同撰写第四篇案例报告一至十八。
- 王辉耀** 中国与全球化智库（CCG）主任、教授。撰写第二篇专题报告十三。
- 蓝庆新** 对外经济贸易大学国际经济贸易学院教授、博士生导师。与韩萌（对外经济贸易大学）共同撰写第一篇主报告；与张丽平（国务院发展研究中心金融研究所副所长、研究员）共同撰写第二篇专题报告十。
- 杨国亮** 对外经济贸易大学国际经济贸易学院教授、博士生导师。参与修改和撰写第四篇案例报告一至十八；与张晨烨（对外经济贸易大学）、李小永共同整理和编写第五篇榜单与文献一至十。
- 张 辉** 北京大学经济学院副院长、教授。与唐毓璇（北京大学经济学院博士后）、易天（北京大学经济学院博士）共同撰写第二篇专题报告三。
- 李建明** 中国企业家联合会副理事长、研究员。撰写第三篇分析报告一。
- 陈涛涛** 清华大学经济管理学院教授、博士生导师。与柳士昌（清华大学）、徐润（清华大学）共同撰写第二篇专题报告十五。
- 黄晓明** 新西兰惠灵顿维多利亚大学教授。撰写第二篇专题报告十二。
- 刘华芹** 商务部研究院研究员。撰写第二篇专题报告二。
- 秦建国** 交通运输部规划研究院高级工程师、经济学博士。撰写第二篇专题报告六。
- 王海霞** 中交集团水运规划设计院经济与产业研究所所长、副总工程师。与尹慧慧（高级经济师）、吴晓磊（高级工程师）共同撰写第二篇专题报告十一。
- 杨立强** 对外经济贸易大学国际经济研究院副研究员、国际直接投资研究中心副主任。撰写第三篇分析报告二；与张亦扬（对外经济贸易大学）共同撰写第二篇专题报告七。
- 黄珊珊** 中交集团三公司投资部博士后。撰写第二篇专题报告八。

李 锋 外交学院国际经济学院副教授、博士。撰写第二篇专题报告四。

温丽琴 中北大学经济与管理学院讲师、博士。撰写第二篇专题报告十四。

李秀娥 中国石油大学（华东）经济管理学院讲师、博士。与从博云（中国石油大学〈华东〉）共同撰写第二篇专题报告五。

序 言

对外经济贸易大学国际经济贸易学院承续着中国近代国际贸易学术之脉，历经 60 多年的发展壮大和几代人的努力，至今已发展成为一所在海内外有着重要影响和广泛学术声誉的学院。在新的历史时期，学院积极响应国家关于建设中国特色新型高校智库的号召，力争在我国构建开放型经济新体制的进程中发挥战略研究、政策建言、人才培养、舆论引导等重要功能，带动学院社会服务能力的整体提升。学院将持续关注国家在开放型经济建设中亟须解决和研究的问题，加强与国内外智库单位的合作与交流，积极搭建并支持学院的智库平台，改革管理方式，创新组织形式，结合学院的学科特色，遴选支持一批具有鲜明特色的智库中心，力争建设一批专题数据库、推出一批智库型学者、发布系列智库产品。

为鼓励产生一批国家亟须的有持续影响力的高质量智库成果，国际经济贸易学院决定整合优质资源，突出重点，每年资助若干项智库研究课题。2015 年 10 月，学院遴选了首批智库项目，选题涵盖中国企业对外投资、中国跨国公司、人民币国际化、中国跨境电子商务等热点问题。这次卢进勇教授主编的《中国跨国公司发展报告》就是其中之一。我们希望这些系列报告能跟踪相关重要议题的最新进展，理论结合实际，展开综合全面、深入持久的研究，不断提升影响力并力争为党和政府的科学决策提供高水平智力支持。

对外经济贸易大学国际经济贸易学院院长

洪俊杰

2015 年 12 月 6 日于惠园

前 言

2016 年，世界经济进入了深度调整期，英国“脱欧”以及美国大选等一系列“黑天鹅”事件使“逆全球化”思潮一度升温，给各国间的开放合作带来了诸多不确定性，经济合作与发展组织（OECD）最新数据显示，2016 年全球对外直接投资规模为 1.61 万亿美元，同比下降 7%，世界经济的弱势复苏以及全球经济政策的不确定性使得国际投资陷入低迷。与此同时，2016 年，中国经济仍保持了平稳健康发展，实现了“十三五”的良好开局。在“一带一路”建设的大力推动以及对外开放政策的积极引导下，中国企业的对外投资保持了快速增长的态势，在进一步巩固了中国对外直接投资大国地位的同时，也实现了中国跨国公司国际化经营水平的显著提升。

2016 年，中国企业对外直接投资额达 1 832 亿美元，其中中国境内投资者共对全球 164 个国家和地区的 7 961 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 11 299.2 亿元人民币（折合 1 701.1 亿美元，同比增长 44.1%），不但增速达到了 2015 年的 3 倍，而且投资额首次跨过万亿元大关，连续第二年位列世界第二，仅次于美国。中国对外投资的快速发展不仅惠及中国企业，带动了中国相关产品、装备、技术、服务“走出去”，推动了国内经济转型升级，而且惠及世界，有力促进了世界经济和东道国的经济增长，实现了互利共赢、共同发展。据统计，2016 年，中国境外企业销售额 1.5 万亿美元，同比增长 8.2%；向所在国缴纳税费 400 亿美元，同比增长 28.2%；雇用外方员工 150 万人，较 2015 年年末增加 27.5 万人。2016 年，中国跨国公司对海外制造业，信息传输、软件和信息技术服务业以及科学研究和技术服务业的投资分别为 310.6 亿美元、203.6 亿美元和 49.5 亿美元。其中，对制造业投资占对外投资总额的比重从 2015 年的 12.1% 上升为 18.3%；对信息传输、软件和信息技术服务业投资占对外投资总额的比重从 2015 年的 4.9% 上升为 12.0%。中国跨国公司在世界的影响力不断增强，成为支持国内结构调整和转型升级的重要力量，也成为带动世界投资与发展的重要力量。

从 2015 年开始，我们组织编写《中国跨国公司发展报告》，每年一本，2017 年是系列年度报告的第三本。《中国跨国公司发展报告（2017）》的主题是“中国跨国公司与‘一带一路’建设”。我们认为，“一带一路”倡议作为中国开放经济发展的重要战略，自提出以来，以其丰富的内涵和务实的合作实践，引发了全世界的关注和相关国家的积极响应，从而在复杂多变的国际形势下为全球发展提供了可行的行动方案。中国跨国公司在“一带一路”倡议的指引下，不断前进，不断成熟，在广大发展中国家形成

了良好的声誉，也直接提升了自身开拓国际市场的能力。2016年，中国跨国公司在“一带一路”沿线国家的直接投资达到了145.3亿美元，占比将近10%；与“一带一路”相关国家新签对外承包工程合同额1260.3亿美元，占同期中国对外承包工程新签合同额的51.6%，完成营业额759.7亿美元，占同期总额的47.7%；在“一带一路”沿线国家建立初具规模的合作区56家，累计投资185.5亿美元。2017年1—8月，中国跨国公司对“一带一路”沿线的52个国家投资85.5亿美元，占同期总额的12.4%，比2016年同期增加4.3个百分点；在“一带一路”沿线国家新签对外承包工程合同额845.1亿美元，占同期总额的56.5%，同比增长21%；完成营业额432.4亿美元，占同期总额的48.9%，同比增长1.2%。在中国对企业对外投资进行管控、整体对外投资同比下降40%以上的背景下，对“一带一路”的投资成为热点，也说明“一带一路”日益成为中国跨国公司海外投资的重要方向。2017年5月，“一带一路”国际合作高峰论坛在北京召开，吸引了诸多国家参加，“一带一路”建设成为世界各国推动全球化发展、反对保护主义的重要举措，也成为中国跨国公司发展的新契机和新方向。

《中国跨国公司发展报告（2017）》由卢进勇、蓝庆新、王辉耀担任主编，李建国、杨国亮、黄珊珊担任副主编，由多位该领域的知名专家和研究人員共同撰写。本报告是对外经济贸易大学国际经济贸易学院智库建设的系列研究成果之一，同时也是对外经济贸易大学中国企业“走出去”协同创新中心的一项研究成果，此外还是北京市社会科学基金项目阶段性研究成果。在此，对各位专家对本报告成稿的大力支持和辛勤工作表示由衷的感谢！对本校国际经济贸易学院洪俊杰院长，对外经济贸易大学出版社刘传志副总编、郭华良主任和张俊娟编辑等对本报告出版给予的大力支持一并表示感谢！

本书编者

2017年9月15日

目 录

第一篇 主报告：中国跨国公司与“一带一路”建设

一、2016—2017 年中国对外直接投资与跨国公司的新发展	3
二、中国跨国公司在“一带一路”建设中的地位与作用	13
三、中国跨国公司支持和服务于“一带一路”建设的途径和方式	21
四、中国跨国公司更好地支持和服务“一带一路”建设的政策建议	25

第二篇 专题报告：中国跨国公司发展领域热点 与难点问题专题探讨

一、科学把握战略机遇期，积极稳妥发展海外投资	33
二、共建“一带一路”与中国跨国公司对外投资的新策略	36
三、“一带一路”沿线国家和地区分享中国发展经验	45
四、“一带一路”背景下中国能矿行业海外投资的机遇、风险与对策	56
五、中国跨国公司与“一带一路”能源网络建设	63
六、“一带一路”倡议与中国交通运输发展	72
七、中国对“一带一路”沿线伊斯兰国家直接投资特点、风险与促进措施分析	79
八、金融业支持中资企业“走出去”的理论和模式	87
九、提升中国企业在全球价值链中的地位——吉利全球协同发展新路径	96
十、推动“一带一路”的互联互通体系建设	100
十一、“一带一路”助推国际港口合作新征程	106
十二、全球资本供给与中国企业海外投资：投资驱动开发性融资的全球资本供给	115
十三、中国跨国公司在东盟的投资分析	125
十四、中国中部地区与“一带一路”沿线国家国际贸易研究	130
十五、顺应东道国发展取向的海外投资战略：以智利为例	140
十六、中国跨国公司对美国投资的动因与模式分析	148

第三篇 分析报告：“中国跨国公司 100 大” 及其他榜单分析

一、2017 中国跨国公司 100 大分析报告	165
二、其他中国跨国公司榜单分析报告	177

第四篇 案例报告：典型中国跨国公司案例研究

一、中国铁建股份有限公司	185
二、中国中铁股份有限公司	189
三、中国交通建设股份有限公司	193
四、中国电力建设集团有限公司	199
五、国家电网公司	206
六、国家电力投资集团公司	211
七、宝钢集团有限公司	217
八、中国冶金科工集团有限公司	228
九、中联重科股份有限公司	235
十、华为技术有限公司	240
十一、中国银行股份有限公司	251
十二、中国建设银行股份有限公司	257
十三、中国工商银行股份有限公司	262
十四、国家开发银行	268
十五、亚洲基础设施投资银行	272
十六、丝路基金有限责任公司	276
十七、中哈产能合作	281
十八、中埃·泰达苏伊士经贸合作区	285

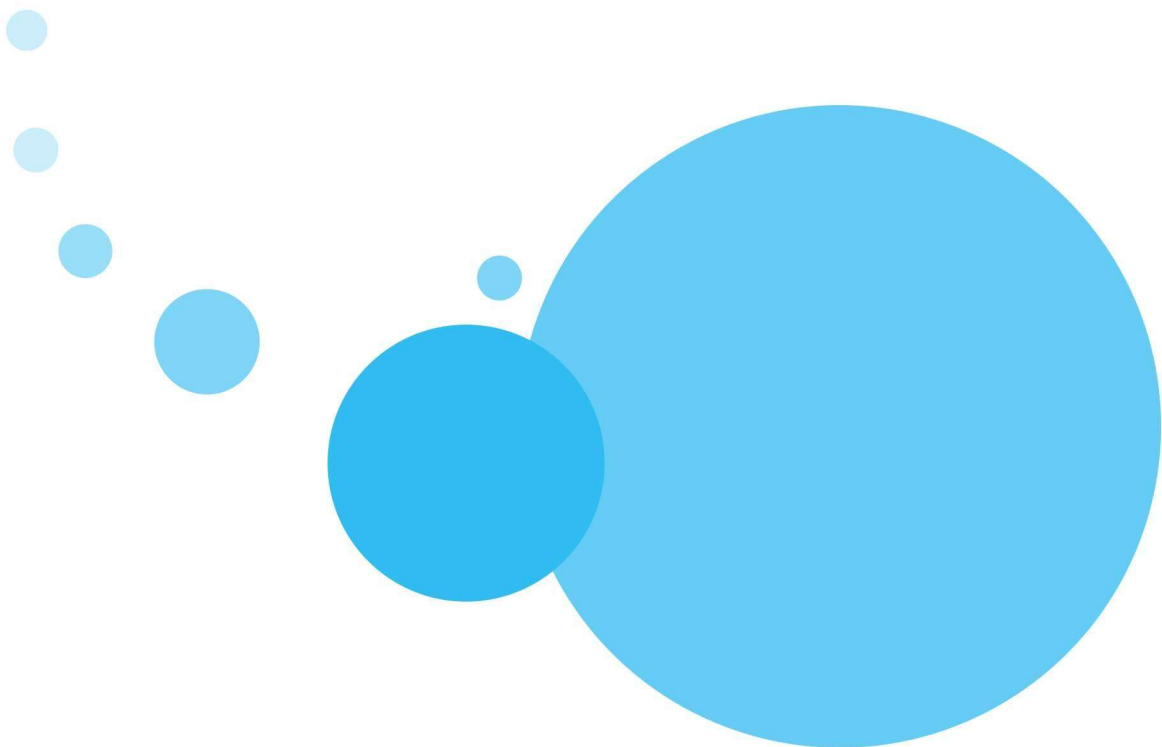
第五篇 榜单与文献

一、2017 中国跨国公司 100 大（按海外资产排序）	295
二、2017 中国跨国公司 100 大（按海外营业收入排序）	301
三、2017 中国跨国公司 100 大（按海外员工数排序）	305
四、2017 中国跨国公司 100 大（按跨国指数排序）	309
五、2016 年世界最大 100 家非金融类跨国公司	313
六、2016 年发展中国家和地区最大 100 家非金融类跨国公司	317
七、2016 年中国非金融类跨国公司 100 强（按对外直接投资存量排序）	321
八、2017 年美国《财富》杂志世界 500 强名单	324
九、中文文献	356
十、英文文献	362



第一篇

主报告：中国跨国公司 与“一带一路”建设



一、2016—2017 年中国对外直接投资 与跨国公司的新发展

2016 年，世界经济进入了深度调整期，英国“脱欧”以及美国大选等一系列“黑天鹅”事件使“逆全球化”思潮一度升温，给各国间的开放合作带来了一定的挑战。经济合作与发展组织（OECD）最新数据显示，2016 年全球对外直接投资（FDI）规模为 1.61 万亿美元，同比下降 7%，世界经济的弱势复苏以及全球经济政策的不确定性使得国际投资陷入低迷。而与此形成鲜明对比的是，2016 年，中国经济仍保持了平稳健康的发展，实现了“十三五”的良好开局。在中国“一带一路”建设的大力推动以及对外开放政策的积极引导下，中国企业对外投资保持了快速的增长态势，在进一步巩固中国对外直接投资大国地位的同时，也实现了中国跨国公司国际化经营水平的显著提升。

（一）中国企业对外直接投资规模快速扩大

在全球经济缓慢复苏、跨国投资不振的大背景下，2016 年，中国企业对外直接投资仍然取得了不俗的成绩。商务部和国家外汇管理局统计数据显示，2016 年中国企业对外直接投资额达 1 832 亿美元，其中中国境内投资者共对全球 164 个国家和地区的 7 961 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 11 299.2 亿元人民币（折合 1 701.1 亿美元，同比增长 44.1%），不但增速达到了 2015 年的 3 倍，而且投资额首次跨过万亿元大关，连续第二年位列世界第二，仅次于美国。中国对外投资的快速发展不仅惠及中国企业，带动了中国相关产品、装备、技术、服务“走出去”，推动了国内经济转型升级，而且惠及世界，有力促进了世界经济和东道国的经济增长，实现了互利共赢、共同发展。据统计，2016 年，中国境外企业销售额 1.5 万亿美元，同比增长 8.2%；向所在国缴纳税费 400 亿美元，同比增长 28.2%；雇用外方员工 150 万人，较上年年末增加 27.5 万人。

与此同时，自 2003 年中国有关部门权威发布年度对外直接投资数据以来，中国对外直接投资实现了连续 14 年的增长，2016 年的流量是 2002 年的 67.9 倍，2002—2015 年的年均复合增长速度高达 35.3%，表现出了强劲的增长态势，特别是 2008 年、2009 年以及 2012 年，在全球对外直接投资流量降幅超过 10% 的环境下，中国仍保持了持续的正增长。从存量上看，截至 2002 年年底，中国对外直接投资存量为 299 亿美元，居全球第 25 位，而到了 2016 年年底，对外直接投资存量上升为 1.28 万亿美元，是 2002 年的 42.8 倍，名次也上升至全球第 6 位，可见，中国已成为了名副其实的资本输出大国，且对外投资也已成为了中国企业参与全球资源配置、与世界共同发展的重要方式。2002—2016 年的中国对外直接投资统计结果如表 1-1 所示。

表 1-1

2002—2016 年中国对外直接投资统计结果

年份	流 量			存 量	
	金额/亿美元	全球排名/位	同比/%	金额/亿美元	全球排名/位
2002	27.0	26	—	299.0	25
2003	28.5	21	5.6	332.0	25
2004	55.0	20	93.0	448.0	27
2005	122.6	17	122.9	572.0	24
2006	211.6	13	43.8	906.3	23
2007	265.1	17	25.3	1 179.1	22
2008	559.1	12	110.9	1 839.7	18
2009	565.3	5	1.1	2 457.5	16
2010	688.1	5	21.7	3 172.1	17
2011	746.5	6	8.5	4 247.8	13
2012	878.0	3	17.6	5 319.4	13
2013	1 078.4	3	22.8	6 604.8	11
2014	1 231.2	3	14.2	8 826.4	8
2015	1 456.7	2	18.3	10 978.6	8
2016	1 832.0	2	26.8	12 800.0	6

数据来源：《2015 年度中国对外直接投资统计公报》、《世界投资报告 2017》及商务部数据。

此外，从国内资本净流动方向来看，近年来，中国资本净输出趋势日渐强化。2008 年，中国对外直接投资流量仅为外商直接投资的 60.5%，表现为典型资本净输入国特征。但截至 2016 年年底，对外直接投资近 16% 的年均增幅远远超过了外商直接投资的年均增速 4%，使得投资输入输出金额逐渐接近，且 2014 年，中国实际利用外资金额为 1 195.6 亿美元，低于对外直接投资净额 1 231.2 亿美元近 40 亿美元，首次实现了投资输出额超过投资输入额。而 2016 年，在中国对外直接投资流量创下 1 832 亿美元历史新高的情况下，资本的净输出额被进一步扩大，达到了 572 亿美元，2008—2016 年中国对外直接投资和外商直接投资的增速变化与投资额变化分别如图 1-1、图 1-2 所示。由此可见，中国已经逐渐形成了资本净输出国的新格局，且在中国政府一系列贸易和投资自由化、便利化举措的推动下以及中国企业“走出去”经验不断丰富的条件下，未来对外投资还将实现爆发式增长。也就是说，在经济新常态下，中国对外投资超过吸引外资，成为资本净输出国将成为新常态，从而将进一步促进中国开放型经济新体制建设迈上新的台阶。

（二）中国企业对欧洲、北美洲及亚太地区的投资热情高涨，“一带一路”相关国家和地区平台效应凸显

中国对外投资的国家和地区分布广泛，目前已遍及亚洲、拉丁美洲、欧洲、北美

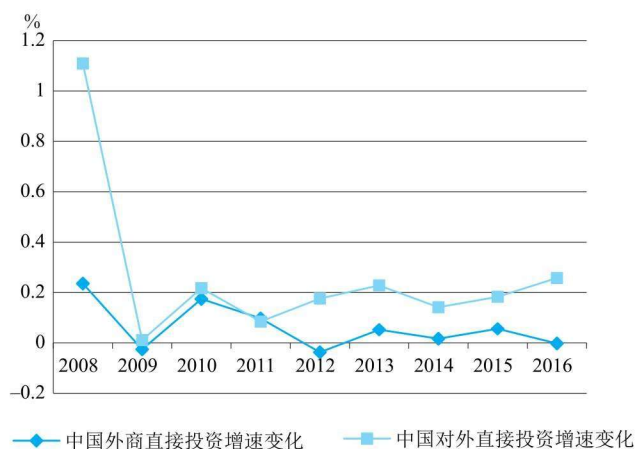


图 1-1 2008—2016 年中国对外直接投资及外商直接投资的增速变化

数据来源：《2015 年度中国对外直接投资统计公报》、《世界投资报告 2017》及商务部数据。

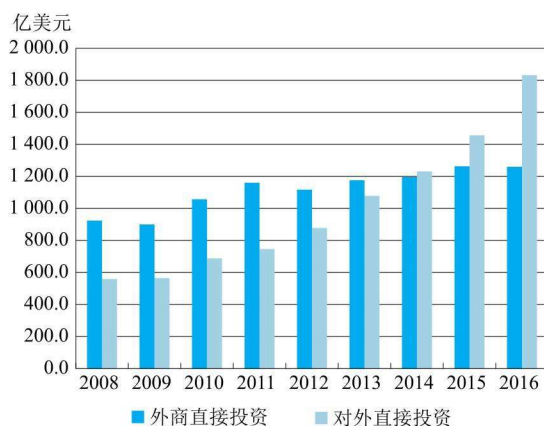


图 1-2 2008—2016 年中国对外直接投资及外商直接投资额变化

数据来源：《2015 年度中国对外直接投资统计公报》、《世界投资报告 2017》及商务部数据。

洲、大洋洲和非洲。而在此之中，欧洲、北美洲和亚太地区更是成为了中国企业投资的焦点。从图 1-3 显示的中国企业 2016 年境外投资区域分布来看，中国对这三个区域的投资额已达到了对外直接投资总量的 89%。从单个国别来看，中国对于美国的投资增幅最为明显，2015 年，中国对美国直接投资首次超过美国对华投资。2016 年，中国对美直接投资达 460 亿美元，是 2015 年的 3 倍。此外，中国对外投资中“一带一路”平台效应凸显。“一带一路”建设的持续推进，推动了中国产品、服务及资本的海外输出，加速了中国企业国际化进程，为中国企业打开了更为广阔的市场空间。2016 年，中国企业对“一带一路”沿线国家的直接投资额为 145.3 亿美元；对外承包工程新签合同额 1 260.3 亿美元，占同期中国对外承包工程新签合同额的 51.6%；完成营业额 759.7 亿美元，占同期总额的 47.7%。截至 2016 年年底，中国企业在“一带一路”沿线国家建

立初具规模的合作区 56 家，累计投资 185.5 亿美元，入区企业 1 082 家，总产值 506.9 亿美元，上缴东道国税费 10.7 亿美元，为当地创造就业岗位 17.7 万个。可见，“一带一路”倡议的积极效应正在逐步显现，“一带一路”建设促进了中国的资金、技术、设备等与发展中国家的资源、劳动力等紧密结合，推动发展中国家实现优势互补、资源共享，达到了合作共赢的目的。随着沿线国家在经济、政治、贸易、农业、科技、交通、金融、人文等领域的交流合作不断加深，未来，“一带一路”建设必将成为中国“走出去”企业提升经营效率、降低运营成本以及实现健康、可持续发展的核心力量。

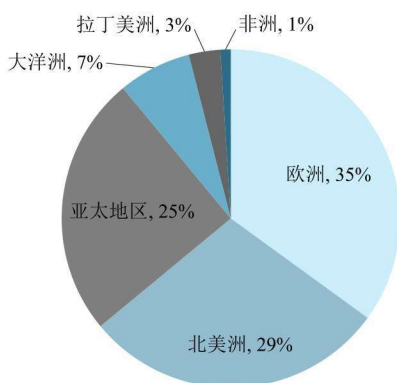


图 1-3 中国企业 2016 年境外投资区域分布

数据来源：《2016—2017 年中国企业对外投资十大趋势》报告。

（三）制造业对外投资势头强劲

中国企业投资行业结构不断优化。从早期的倚重寻求自然资源转向全球战略布局，投资产业由早期集中在能源矿产类扩展到制造、金融、信息传输、计算机服务、软件等多个领域（见图 1-4）。尤其是以中国“智造”为核心的制造业成为了 2016 年的输出亮点，占海外投资总比重的 1/3 以上，达到了 36%，较 2015 年上升了 22.3 个百分点。而对信息传输、软件和信息技术服务业的投资热情也非常高，投资占比由 2015 年的 4.7% 增至 2016 年的 11%。

（四）中国对外投资主体结构持续优化，民营企业海外活跃度上升

在国家政策的鼓励以及企业自身配置资源和拓展市场需求的推动下，近年来中国民营企业海外活跃度不断上升（见图 1-5），2015 年，中国民营企业对外投资额达 1 830.19 亿美元，较 2014 年增加 787.81 亿美元，同比增长 75.6%。2016 年，民营企业对外投资金额为 1 549.1 亿美元，相比 2015 年虽有小幅下滑，但对外投资案例数达到了 395 起，同比增长 1.3%。随着中国经济步入新常态，民营企业在国内的生存空间受到了一定程度的挤压，人力成本持续走高，融资成本堪忧，再加上跨国企业加大了对中国市场的挖掘力度，使得中国民营企业不得不加快“走出去”的步伐，从而增强自身的市场竞争能力。因此，近年来，中国大量民营企业依靠其自身优势开展对外投资，开展