

JIEGOU YANJIU

大型跨国公司 在华投资 结构研究

何智蕴 姚利民 等编著

ZAIHUA TOUZI

DAXING KUAGUO GONGSI



科学出版社

www.sciencep.com

浙江工业大学专著与研究生教材出版基金资助出版

大型跨国公司在华投资结构研究

何智蕴 姚利民 等 编著

科学出版社

北 京

内 容 简 介

目前大型跨国公司在世界经济发展中扮演着日趋重要的角色,如何利用跨国公司的投资,进一步推动本国经济的增长与结构调整已成为各国政府经济工作的重要议题。本书在充分的理论与详尽的实证研究基础上,对跨国公司在我国的投资进行了全面的分析,并提出如何进一步引进和利用大型跨国公司投资的战略思路,非常具有理论意义与实践指导意义。

本书可供高等院校经济管理专业人员使用,也可供企业界和各级政府部门相关人员阅读参考。

图书在版编目(CIP)数据

大型跨国公司在华投资结构研究/何智蕴,姚利民等编著. —北京:科学出版社,2005

ISBN 7-03-014744-8

I. 大… II. ①何…②姚… III. 跨国公司-投资-研究-中国
IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 131192 号

责任编辑:卢秀娟 王伟娟 李俊峰/责任校对:刘小梅

责任印制:安春生/封面设计:耕者设计工作室

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

丽源印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2005年1月第一版 开本:A5(890×1240)

2005年1月第一次印刷 印张:9 5/8

印数:1—2 000 字数:288 000

定价:28.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈新欣〉)

前 言

跨国公司推动了国际贸易与国际投资的飞速发展，跨国公司的海外投资不仅推动了经济全球化发展和自身竞争力的提高，而且对东道国的经济发展产生了深刻的影响。特别是大型跨国公司，它是国际上最先进产业技术的垄断者，再加上规模优势、网络优势、组织制度优势、人才优势、融资优势、创新优势和国际化优势等有利条件，可以认为，大型跨国公司是国际上最先进生产力的微观主体，是推动世界经济发展与技术进步的主要力量。由于大型跨国公司的综合优势，使有大型跨国公司参与竞争的市场成为真正意义上的国际竞争市场。我国吸收大型跨国公司投资，可以最有效地使大型跨国公司的优势为我所用，可以优化国内微观主体结构，提高我国产业技术水平和产业竞争力。

大型跨国公司的投资结构模式不仅引导跨国公司的投资格局，而且深刻影响东道国的经济技术发展和竞争格局。大型跨国公司在华投资结构主要是指大型跨国公司投资中国的产业结构、地区结构、投资方式结构以及投资战略结构等。大型跨国公司投资中国的产业、地区、方式除了影响它们自身的全球战略和国际竞争力变化，更是深刻影响中国的产业和地区经济发展，以及当地企业的关联性、技术进步和国际竞争力。正是基于这种考虑，本书的研究以大型跨国公司投资结构为对象，以大型跨国公司投资中国的产业结构、地区结构和投资方式为主要内容展开。作为研究的基础和目的，本书从一般跨国公司和国际直接投资理论与实践开始，最后以我国吸收大型跨国公司投资的双赢战略和与大型跨国公司竞争与合作中的中国企业的发展这两章为结尾。

本书的基本研究素材以原国家计委（现名为“国家发展和改革委员会”）“我国吸收大型跨国公司投资战略与对策研究”课题调研资料和成果为基础，在各章中分别吸收和引用了有关专家的研究文献，我们在文中尽量都一一列明。本书的出版还得到了浙江省社会科学规划办公室社会科学论著出版基金的资助，以及浙江工业大学吴添祖教授在课题研究

及本书编纂过程中给予的大力支持，在此一并表示衷心的感谢。

本书的设计构思和统稿由何智蕴和姚利民负责，各章的具体分工如下：第一章，朱婷和王峰；第二章，方宜；第三章，朱毅灵；第四章，何智蕴；第五章，姚利民和王峰；第六章，姚利民和赵建华；第七章，姚利民和唐春雨；第八章，姚利民和孙春媛；第九章，周晓东；数据分析工作由张飞负责。

大型跨国公司投资中国的结构研究是一个新的课题，研究基础数据难以获得，加上我们研究水平有限，书中难免存在不妥之处，请各位专家和学者批评指正。

目 录

前言

第一章 大型跨国公司投资导论	1
第一节 跨国公司概述.....	1
第二节 研究跨国公司投资的意义	12
第三节 大型跨国公司投资的研究基础	18
第二章 大型跨国公司与国际直接投资	42
第一节 世界大型跨国公司概述	42
第二节 大型跨国公司发展的宏观背景格局	49
第三节 国际直接投资发展趋势	57
第四节 影响跨国公司投资变化的主要原因	75
第三章 跨国公司投资对东道国经济的影响	81
第一节 跨国公司投资对东道国所产生经济效应的一般分析 ..	81
第二节 跨国公司新发展引起的跨国公司投资对东道国 所产生经济效应的调整	93
第三节 跨国公司投资对发展中东道国经济发展的不利影响 ..	96
第四章 大型跨国公司投资中国的演进与作用	101
第一节 大型跨国公司投资中国的历史演进.....	101
第二节 大型跨国公司投资中国现状的一项调研.....	105
第三节 大型跨国公司投资中国的趋势.....	116
第四节 大型跨国公司投资中国的作用分析.....	125
第五章 大型跨国公司投资中国的产业结构研究	135
第一节 世界 500 强企业的产业分布.....	135
第二节 大型跨国公司投资中国产业结构分析.....	138
第三节 大型跨国公司投资与中国产业结构提升.....	153
第六章 大型跨国公司投资中国的地区结构研究	170
第一节 跨国公司投资的地区选择研究简述.....	170

第二节	世界跨国公司投资的地区结构分布·····	185
第三节	大型跨国公司投资中国的地区结构分析·····	200
第七章	大型跨国公司投资中国的方式结构研究·····	210
第一节	跨国公司投资的方式选择研究简述·····	210
第二节	跨国公司在华投资方式的现状和趋势·····	220
第三节	大型跨国公司投资中国的方式选择成因、影响与 对策·····	227
第八章	中国吸收跨国公司投资的双赢战略·····	245
第一节	跨国公司与东道国关系的历史演变·····	245
第二节	跨国公司与发展中东道国关系的研究简述·····	250
第三节	跨国公司在中国竞争与合作中的矛盾·····	260
第四节	中国吸收大型跨国公司投资的双赢战略·····	264
第九章	与大型跨国公司竞争与合作中的中国企业的成长·····	279
第一节	中国企业与大型跨国公司的竞争与合作·····	279
第二节	大型跨国公司投资中的中国汽车产业的发展·····	284
第三节	与大型跨国公司竞争与合作中的中国民营企业的 发展·····	292

第一章 大型跨国公司投资导论

跨国公司的迅速发展令人惊讶，其实力和作用更是各国政府决不能轻视的，跨国公司国外投资必然成为各国经济专家与学者们的研究重点。跨国公司通过对外直接投资和技术转让等方式，在其母国和东道国建立众多分支机构，形成全球化经营体系。任何一家跨国公司都会同时对母国、东道国及第三国微观经济和全球宏观经济领域产生巨大作用，因此跨国公司的活动和影响日益为全世界所瞩目。

第一节 跨国公司概述

一、跨国公司的形成

（一）兴起

跨国公司是生产和资本国际化的产物，它的形成可以追溯到 19 世纪六七十年代，正是资本主义从自由竞争向垄断阶段的过渡时期。从企业在海外设立生产性分支机构，从事制造业跨国经营活动开始算起，1865 年，德国拜耳化学公司（Bayer）在美国纽约州的奥尔班尼设立一家制造苯胺的药厂；1866 年，瑞典制造甘油炸药的诺贝尔公司（Nobel）在德国汉堡开设了生产炸药的分厂；1867 年，美国的胜家缝纫机公司（Singer）在英国的格拉斯哥建立了一家缝纫机装配厂。上述西方国家的少数企业在海外设立生产性分支机构，从事较高阶段的跨国经营活动，已基本具备了现代意义上的跨国公司的特征。西方通常把以上 3 家公司视为跨国公司的先驱^①。此后，跨国公司在世界上陆续增多。

^① 肖卫国：《跨国公司海外直接投资研究》，武汉大学出版社，2002 年。

（二）两次世界大战间发展

两次世界大战间，发达国家的对外投资停滞不前，数额增加极为有限，而美国对外直接投资的数额和比重却有相当程度增加。1914年，全世界对外直接投资为143亿美元，到了1938年，增长到263.5亿美元，其中英国直接对外投资为105亿美元，占比39.6%，较战前下降近4个百分点；而美国的直接对外投资为73亿美元，占比为27.7%，比战前上升了9个百分点以上。此外，美国制造业大公司在海外的分支机构也不断增加，1913年为116家，1919年为180家，1929年为467家，1939年增加到715家^①。而且美国还大举向英国传统势力范围扩张，1922年在加拿大的外国投资中美资已超过英国；在拉美的外国投资中，美资所占比重也接近英国；美国资本还趁德国战败之机打入德国，控制那里的汽车、石油、有色金属等部门。尤其通用汽车公司和福特汽车公司向欧洲及其他地区的扩张更为迅速，大型石油跨国公司也随着汽车工业的发展而扩展各地的销售网。两次世界大战期间，大部分向外扩张的跨国公司或属于技术先进的新兴工业，或者是那些生产大规模消费产品的公司。为了向外扩张，这些公司往往先在国内进行合并，以壮大实力，加强自己的国际竞争地位。

虽然跨国公司新建的分支机构增加很快，但直接投资的总价值到1930年才超过战前的数字，跨国公司直接投资之所以发展缓慢，主要是由于：①战争破坏造成投资损失，战债负担重、重建费用高，使得20世纪20年代的欧洲大陆，由债权国变为债务国，除美国外，对外投资都有困难。②1929~1933年空前的世界性危机和大萧条，主要列强都利用保护贸易政策、鼓励自给自足，排斥外资。③货币制度紊乱，各国纷纷货币贬值并实行外汇管制，以防止资本外流，限制了国际资本流动，直接投资不振。④卡特尔制度盛行，分割世界市场，限定产量及销售价格，阻碍了对外直接投资的发展。

① 滕维藻，陈荫枋：《跨国公司概论》，人民出版社，1991年。

(三) 二战后跨国公司的发展

第二次世界大战后,全球对外直接投资迅猛增加,跨国公司得到很大发展。从战后初期至1958年欧洲经济共同体成立,美国公司在世界跨国公司舞台上确立了其霸主地位。第二次世界大战后,美国垄断资本利用对手和伙伴被战争削弱的机会,凭借在战争期间大大膨胀起来的经济、军事和政治实力,攫取了资本主义世界的霸主地位。加上战后欧洲列强需要医治战争创伤,恢复经济,这都为美国公司对外直接投资创造了极好的条件,这一时期,跨国公司开始成为美国公司的代名词。1938年,美国的资本输出只占资本主义世界资本输出总额的21.8%,到1958年,这一比重上升到50.6%^①。

1958年至20世纪60年代末,跨国公司的对外直接投资迅速发展,美国公司在国际投资方面继续处于支配地位。20世纪50年代,由于美国长期保持大量的贸易顺差,美国与欧洲和日本之间贸易收支的不平衡导致资本存量的不平衡,最终导致美国私人公司向外国直接投资的迅速发展。美国对外直接投资在20世纪60年代年增长率超过10%,居世界领先地位。但在20世纪60年代后期,美国对外直接投资在资本主义世界中的比重略有下降,从1967年的55%降到1971年的52%^②,而同一时期联邦德国和日本在世界对外直接投资中的地位开始上升。

20世纪70年代初至80年代初,是跨国公司对外直接投资多极化发展的阶段。一方面,美国公司在世界对外直接投资中的相对地位继续下降,西欧和日本的跨国公司在世界对外直接投资的地位迅速上升。20世纪70年代,美国海外直接投资增长了近2倍,年均递增11.1%,但同期西欧和日本对外直接投资的年增长率均达到20%左右^③,因此,美国对外直接投资虽领先,但相对地位已大大下降,表1-1反映了经济合作与发展组织13个成员国对外直接投资比重情况。另一方面,从20世纪70年代起,发展中国家打破了由西方发达国家垄断的对外直接投资领域。随着石油大幅度涨价和某些原材料价格上涨,发展中国家扩大

①②③ 杨荫环:《跨国公司经营管理》,旅游教育出版社,1993年。

了对外经济合作,经济实力得到加强,对外投资获得发展,但发展中国家的跨国公司活动能力有限,大部分还是区域性的,经济实力也不如发达国家,不过已经开始在一些局部领域同发达国家的大型跨国公司展开了竞争。

表 1-1 经济合作与发展组织主要成员国对外直接投资所占比重 (%)

时期 国家	美国	加拿大	日本	澳大利亚	比利时	法国	联邦德国	意大利	荷兰	瑞典	英国	西班牙	挪威
1961~1967	61.1	2.3	2.4	0.7	0.3	6.9	7.2	3.6	4.4	2.0	8.7	0	0
1974~1979	29.3	6.2	13.0	1.6	2.5	7.8	17.0	2.0	9.6	3.7	9.2	0.6	0.9

注:摘自《国际投资和跨国公司》,1981年。

20 世纪 80 年代以来,跨国公司发展迅速,对外直接投资额度持续大幅度增长。经济学家罗伯特·赖克在《美国的下一条国界》中写道:“全球正在迅速变成一个单一市场,哪里成本最低,就在哪里生产商品,根本不考虑国界问题。”这便是“全球村”经济的最重要特征,跨国公司的飞速发展也将为人类进入“全球村”打下基础。

(四) 20 世纪 90 年代以来

20 世纪 90 年代以来,国际生产在全球范围内持续扩张^①。1990 年国际直接投资流入和流出额分别为 0.203 万亿美元和 0.233 万亿美元,到 2000 年国际直接投资流入和流出额分别增长了 5.26 倍和 3.94 倍,流入、流出额年均增长率 1990~1995 年为 20%和 15.8%,1996~2000 年为 40.1%和 36.7%。《2002 年世界投资报告》统计显示,截至 2001 年全球跨国公司总数约为 6.5 万家,其中海外分支机构约为 85 万家,创造 5400 万个就业,较 1990 年增加 3000 万个;全球销售额达到 19 万亿美元,比当年世界出口总额高出 2 倍多;跨国公司的海外分支机构销售总额占全球 GDP 的 1/10 和世界出口总额的 1/3,跨国公司已经成为

^① World Investment Report 2002. Transnational Corporations and Export Competitiveness. New York and Geneva, 2002.

全球生产、销售的主体，是世界经济增长的主导力量。

二、跨国公司的定义

跨国公司 (transnational corporations), 主要是指发达国家的一些大型企业为获取巨额利润, 通过对外直接投资, 在多个国家设立分支机构或子公司, 从事生产、销售或其他经营活动的国际企业组织形式。在西方, 最初把跨越国界从事经营活动的企业, 叫多国公司 (multinational corporations)。1974 年以后, 在联合国的文件中, “多国公司”的名称多以“跨国公司”取代, 但二者也经常混用。对跨国公司的定义, 标准各异, 目前对跨国公司定义的界定概括起来有狭义和广义的两种。

1. 狭义

一般侧重把跨国公司在国外的份额 (国外销售额、投资、利润、雇佣人数等) 和生产经营活动的地理区域及范围作为界定标准, 以一个绝对数或相对数来划分是否是跨国公司。美国哈佛大学跨国公司研究中心认为, 跨国公司必须在 6 个以上国家设有子公司或附属企业。邓宁认为, 海外销售额达到 1 亿美元以上才能划分为跨国公司。罗尔夫认为, 跨国公司在国外的销售、利润、投资、雇员人数等指标的某一个或几个必须达到 25%^①。

2. 广义

一般以结构为标准来界定跨国公司。利索尔就认为, 跨国公司就是以一国为基地, 同时也在其他国家进行生产活动的公司; 美国跨国公司问题专家丹尼尔斯和贝德鲍认为, 跨国公司是在两个或两个以上国家之间从事经营活动的企业。联合国经社理事会在 1973 年和 1986 年通过并修改了《跨国公司行为守则草案》, 对跨国公司的定义做了比较全面的规范和界定, 认为跨国公司的定义包含三方面的内容:

(1) 由两个或两个以上国家的经济实体所组成的公有、私有或混合所有制企业, 而无论这些经济实体的法律形式和活动领域如何;

(2) 在一个决策系统制定的连贯政策和一个或多个决策中心制定的

^① 万晓兰, 汪威毅:《跨国公司新论》, 经济科学出版社, 2003 年。

共同战略下从事经营活动；

(3) 各个实体通过股权或其他方面联系，其中的一个或多个实体能够对其他实体的经营活动施加有效的影响，特别是在与其他实体分享知识、资源和责任等方面的影响时尤为有效。

因此，跨国公司就是在海外有相当数量的直接投资，并对这些直接投资进行主动管理，且将这些经营管理活动视为公司整体战略和公司组织的主要组成部分的企业，它有两个必要条件^①：①在外国从事直接投资，而不仅仅限于从事出口贸易，并且不仅投资于生产，而且可能投资于服务业；②对海外资产进行主动经营管理，而不是消极地以金融证券形式简单地拥有海外资产，主动管理不仅指在股权优势的条件下，对其国外的经营活动进行直接控制，还可以是指跨国公司在没有全部所有权或多数所有权的情况下，能够对其国外分支机构施加重要影响。

跨国公司与从事跨国经营活动的企业之间最本质的区别就是^②：是否从事对外直接投资，即是否拥有或控制生产和服务设施。跨国公司最基本的业务是对外直接投资；对外直接投资的行为主体或组织载体是跨国公司，两者关系紧密。在我国，社会主义市场经济的发展要求我们更多、更好地利用跨国公司这一形式，在全球范围内合理利用资金、资源、技术和人才优势，开拓海外市场，在竞争与合作日益加强的世界经济总格局下，增强社会主义经济的活力和发展后劲。

三、跨国公司的主要特征

(一) 规模巨大

大型跨国公司无论从其营业收入、资产额、股票市值、利润额和雇佣人数等来看，都是规模巨大的，他们不仅在国内拥有生产经营实体，而且在海外拥有数十、数百甚至上千的工厂、子公司、分公司、销售点等，从而建立起自己直接控制的庞大生产经营网络。美国通用电器公司1980年的净资产额是82亿美元，1994年增至2515亿美元，1999年又猛增至4052亿美元；同期美国通用汽车公司的净资产额分别是178亿

①② 万晓兰，汪威毅：《跨国公司新论》，经济科学出版社，2003年。

美元、1986 亿美元和 2793 亿美元。波音飞机公司的净资产额 1980 年仅为 23 亿美元，而 1999 年猛增至 361 美元。《2001 年世界投资报告》显示，目前世界跨国公司有 6.3 万家，拥有 80 万家海外子公司，他们的贸易额约占世界贸易总额的 2/3，直接控制着世界总产量的 1/3^①。目前，世界几乎所有产业部门都为大型跨国公司所控制，就连过去被认为最分散的部门和行业，如零售业、餐饮业、运输业、农业等都为少数大公司垄断。例如，世界汽车制造为通用、福特、戴姆勒-克莱斯勒、大众、丰田等十大公司所垄断；世界飞机制造为美国波音公司和欧洲空中客车公司所占有；计算机行业中，微软公司、国际商用机器公司、惠普公司和戴尔公司占绝对多数份额；世界手机市场中，摩托罗拉、诺基亚、松下、西门子、飞利浦等跨国公司占大量份额。

（二）实行对外直接投资

跨国公司实行向外扩张一般不采用购买外国证券等间接投资方法，而主要采取对外直接投资的方式，从而拥有国外企业的所有权和管理权。

（三）跨国程度高

跨国化程度也称跨国指数，是指跨国公司在海外的业务占其业务总量的比重，通常以三项比率来衡量，即国外资产/总资产、国外销售额/总销售额、国外雇佣人数/总雇佣人数，然后综合计算，得出跨国指数。雀巢公司的跨国化指数高达 94.2%^②，公司绝大部分业务在国外。巨大跨国公司所属母国，基本上都是西方发达国家。

（四）实行全球战略和内部一体化

跨国公司具有全球性战略目标和战略部署，经营的主要内容是商品贸易、直接投资和技术转让。跨国公司为了获得最大限度的利润，要合理地安排生产，要从全球范围考虑原料来源、劳力雇佣、产品销售和资

^{①②} 万晓兰，汪威毅：《跨国公司新论》，经济科学出版社，2003 年。

金运用,讲求规模经济,要充分利用东道国和各地区的有利条件,还要应付同行业的垄断竞争,这就必须把商品贸易、直接投资和技术转让三者结合起来,相辅相成,从公司整体利益以及未来发展着眼,做全面安排。跨国公司为了实现全球化目标,一般都实行内部一体化,统一指挥,密切配合,整体协作。一方面,通过分级计划管理,落实公司的全球战略;另一方面,通过互通情报,实行内部交易,共担风险,共负盈亏。跨国公司可以利用遍布全球的分支机构,应付环境的变化,把投资、生产、出口、采购、资金等互相转移,变动研发基地、从事外汇投机买卖、调集避税港实现利润等,实现对子公司的一体化部署,这是现代跨国公司的一个重要特征。

(五) 技术内部化

跨国公司一般都凭技术优势起家,这种优势是它们赖以不断增长的关键。跨国公司欲保持其技术优势,必须依赖于巨额的研究开发投资及技术战略。据统计,跨国公司的研究和开发费用约占全球民用研究与开发支出的75%~80%,从专利发明情况看,世界最大的700家工业企业(其中大多数为跨国公司)的专利发明占世界商业专利发明的50%左右^①。为了保持技术优势,跨国公司从销售收入中拨出大量资金,从事研究与开发工作,并在全世界范围内有组织地安排科研机构,把主要的、全能的研究机构设在母公司所在国,使研究成果牢牢掌握在总公司手中,首先在公司内部使用,推迟扩散,以保持自己较长时间的领先地位。市场的不完全性,无论是来自市场本身的固有缺陷还是政府人为的管理、干预措施形成的障碍,都使跨国公司为了自身利益,在通过外部市场,公开出售技术商品的同时,更偏爱通过内部市场,把不愿或不能公开登记出售的技术、技能(诀窍)和先进的管理经验,在公司内部实行有偿转让。科技内部化可以避开外部市场的阻碍和高成本,发挥科技优势的作用,可以保护这种科技优势不受国外厂商的仿效,可以增加总公司控制、计划能力,对市场做出反应,在企业内部合理安排产品的生产和分配。

^① 联合国跨国公司与投资司:《1995年世界投资报告》。

四、跨国公司的发展趋势

(一) 投资规模日益庞大，地区结构发生变化

20 世纪 90 年代以来，跨国公司投资持续增长，特别是 20 世纪最后几年增长飞速。据《2002 年世界投资报告》统计，2000 年世界直接投资额比 1999 年增长超过 40%，达到 1.4 万亿美元，而 10 年前的数字只有 2000 亿美元。

近年来，对外直接投资流向的地区结构发生了重要的变化，绝大部分在发达国家之间流动。流入发达国家的投资额从 1998 年的 4842 亿美元增至 2000 年的 1.2 万亿美元，占世界总额的 82.5%。2000 年从发达国家流出的直接投资额从 1999 年的 9457 亿美元增长至 10 463 亿美元，占世界流出额的 90%。其中欧盟直接投资流出量达到 7729 亿美元，占世界总额的 67%，居世界首位；美国次之，为 1393 亿美元，占 12%；日本比 1999 年有大幅的上涨，达到 329 亿美元。

发展中国家吸引直接投资额在 20 世纪 90 年代一直增长，但占世界的比例经历了从上升到下降的过程。从表 1-2 中可以看出，发展中国家吸引的直接投资额从 1990~1995 年占世界的 33%，1996 年和 1997 年接近世界总额的 40%，之后所占份额又呈下降趋势。

表 1-2 世界、发展中国家和中国的外国直接投资流入量

年代	世界	发展中国家		中 国		
	总额/亿美元	总额/亿美元	百分比/%	总额/亿美元	百分比 1/%	百分比 2/%
1990~1995	2253	743	33.0	194	8.7	26.1
1996	3861	1527	39.5	402	10.4	26.3
1997	4781	1910	39.9	442	9.2	23.1
1998	6945	1876	27.0	438	6.3	23.3
1999	10 883	2251	20.7	403	3.7	17.9
2000	14 919	2379	15.9	408	2.7	17.2
2001	7351	2048	27.9	468	6.4	22.9

注：百分比 1 为占世界百分比，百分比 2 为占发展中国家百分比；摘自《2002 年世界投资报告》。

20 世纪 90 年代末期, 跨国公司直接投资在发展中国家的投资热点地区也发生了变化, 中东欧地区由于政治、社会、经济形势好转, 对跨国公司的吸引力越来越大, 亚洲地区逐步从金融危机中复苏, 仍是跨国公司投资的重点地区。而在亚洲内部, 结构有所变化, 印度、韩国的地位上升, 中国的地位相对有所下降, 2001 年又有回升。

(二) 跨国兼并与收购成为驱动跨国公司投资的主要动力

跨国公司投资近期的发展中, 引人注目的特点是兼并与收购的高水平增长。跨国兼并与收购, 包括外国投资者对私有化国有企业的购买, 已经成为驱动跨国公司投资的主要动力。据联合国贸易和发展会议 2002 统计, 在过去的 20 年中, 兼并与收购的平均年增长率为 42%, 到 1999 年, 兼并与收购约 24 000 起, 总额约为 34 400 亿美元。跨国公司跨国并购从 1987 年的 1000 亿美元增长到 2000 年的 11 400 亿美元。而在 1999 年, 跨国公司大致发生 6000 项交易, 其中 109 项特大交易占总额的 60% 以上。近几年世界直接投资快速增长的主要原因正是跨国公司间大规模的兼并与收购所引起的。

跨国兼并与收购大多数发生在发达国家之间, 欧盟、美国、日本仍是三大巨头。其中欧盟跨国并购相关的发生额几乎是世界发生额的 60%~70%。据英国《经济学家》杂志报道, 1999 年英国公司用于兼并和收购外国公司的开支就约达 1500 亿美元, 居世界之首。美国公司同期用于兼并和收购外国公司的开支约为英国的 1/2, 排名世界第二, 法国公司位于第三位。日本近几年也有较大的增长。

此外, 经历了金融危机的亚太地区尤其是东亚成为金融机构兼并的热点地区。受金融危机影响最严重的 5 个国家中, 跨国并购 1994~1996 年年均为 10 亿美元, 而 1998~1999 年年均增长为 120 亿美元。阿根廷 1999 年外资流入很大一部分是通过跨国并购实现的, 并购额为 258 亿美元, 居拉美第一。

今后几年, 跨国并购会进一步深化, 而规模会再创新高。金融、电信、医药、汽车等行业将在全球范围内实行资源重组, 其主要手段就是跨国并购。在发达国家继续并购发生重点的同时, 由于发展中国家市场的开放扩大, 一些服务贸易领域、高科技领域和某些资金技术密集行业