

从规模到质量：

中国利用外资的历史进程

邹昭晞／著



科学出版社

www.sciencep.com

国家哲学社会科学基金项目成果（项目编号：06bjy003）
首都经济贸易大学工商管理系列丛书

从规模到质量： 中国利用外资的历史进程

科学出版社

北京

内 容 简 介

改革开放 30 年来,中国经历了翻天覆地的变化,中国利用外资的格局也在不断改变。本书即以中国利用外资的情况为研究对象,从多个角度探讨了中国利用外资的整体战略布局中利用外资质量的问题,清晰地揭示了中国改革开放 30 年来利用外资格局发生的深刻变化,总结了我国整体性引资战略所经历的从规模到质量的历史性跨越。

本书可供高等院校经济管理类专业的本科生和研究生使用,也可供科研工作者、政府工作人员、企业家等参考。

图书在版编目(CIP)数据

从规模到质量:中国利用外资的历史进程/邹昭晞著. —北京:科学出版社, 2009

ISBN 978-7-03-026149-6

I. 从… II. 邹… III. 外资利用-研究-中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 220521 号

责任编辑:王伟娟 张 宁/责任校对:钟 洋

责任印制:张克忠/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>

骏杰印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2009 年 12 月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2009 年 12 月第一次印刷 印张: 22 1/2

印数: 1—2 000 字数: 454 000

定价: 50.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换)

作者简介



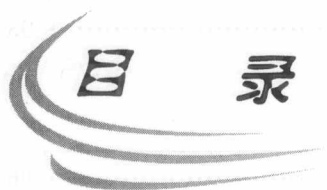
邹昭晞，1950年出生于江苏省南京市。现任首都经济贸易大学工商管理学院教授，博士生导师，产业经济学学科带头人。1998年在中国社会科学院获经济学博士学位，2001年获批国务院政府津贴专家，主要研究和讲授产业经济学、企业战略管理、跨国公司管理。兼任北京技术经济与管理现代化研究会副理事长、北京市经

济学总会理事、北京市自然科学联合会与社会科学联合会两会顾问。

科研成果：出版专著、教材10余部，在《管理世界》、《数量经济技术经济研究》、《改革》、《经济管理》等期刊发表了论文30余篇。其中，专著《跨国公司定价系统分析——对跨国公司经营过程及其特征的博弈研究》，获北京市第六届哲学社会科学优秀成果二等奖（2000年）、第三届中国高校人文社会科学优秀成果三等奖（2003年）；专著《中国利用外资规模研究》获北京市第八届哲学社会科学优秀成果二等奖（2004年）。

教学成果：2006年主讲课程“企业战略管理”获批北京市精品课程；2006年主编教材《企业战略分析》获批北京市高等教育精品教材。

课题项目：主持国家社会科学基金项目“提高我国利用外资质量问题研究”（2006~2009年）、北京市自然科学基金项目“北京两带产业集聚竞争力研究”（2007~2009年）、教育部专项项目“北京商业服务业迎奥运三年行动计划”（2005~2006年）、北京市哲学社会科学“十五”规划项目“加入WTO与北京企业对策研究”（2001~2003年）、北京市规划委项目“北京制造业适度发展研究”（2008~2009年）、北京市教育委员会项目“我国利用外资的规模研究”（2001年）、北京市教育委员会项目“经济全球化背景下北京市产业发展环境研究”（2004年）、国家烟草专卖局委托项目“加入世界贸易组织对中国烟草业发展的影响”（1999年）、山西省监狱局与司法部预防犯罪研究所委托项目“山西监狱企业战略规划研究”（2002年）、企业委托项目“北京德成兴业房地产开发有限公司战略规划设计”（2003年）、“北京北方尼奥普兰豪华客车股份有限公司战略规划研究”（2003年）、国家发展和改革委员会重点课题子课题“石化产业发展循环经济产业模式与对策研究”（2005年）、北京市工业促进局课题“北京石化产业发展循环经济指导意见”（2005年）、北京市商务局课题“北京商业服务业迎奥运三年行动计划”（2005年）、北京市朝阳区科学技术委员会软科学项目“朝阳区高速发展中的风险与规避研究”（2005年）。



第一章	
	导论 1
第一节	研究背景 1
第二节	研究思路与框架 15
第三节	研究方法过程 21
第四节	研究主要创新与不足 25
第五节	相关文献综述 27
	本章小结 43
第二章	
	利用外资与技术引进和创新 44
第一节	以市场换技术 45
第二节	研发国际化与科技创新 52
	本章小结 69
第三章	
	利用外资与劳动力就业 71
第一节	中国制造业利用外资就业与出口双重效果 72
第二节	外商直接投资产业结构与就业 79
第三节	外商直接投资工业企业劳动生产率与工资收入 88

本章小结	93
------------	----

第四章

两种引资战略与产业结构演变	96
第一节 两种引资战略的实施与外资产业结构	97
第二节 两种引资战略融合中的产业结构提升	103
第三节 产业链的延伸——服务业与服务外包的发展	106
第四节 中国与印度承接服务外包的优劣势比较	110
本章小结	115

第五章

利用外资与环境	117
第一节 外商投资对污染产业的进入程度	118
第二节 外资企业在生产环节对环境影响的比较研究	125
本章小结	131

第六章

利用外资与城市化进程	133
第一节 基于城市人口的外商直接投资推进城市化进程实证分析	134
第二节 基于城市综合经济实力的外商直接投资推进城市化进程实证 分析	136
第三节 外商直接投资推动城市化进程的动力机制	142
本章小结	144

第七章

利用外资与地区协调发展	145
第一节 东、中、西部利用外资与经济发展状况	146
第二节 东、中、西部产业结构演变与协调发展	159
第三节 利用外资与东、中、西部产业集聚	164

本章小结	168
------	-----

第八章

利用外资与国有企业改革	170
第一节 外资并购国有企业绩效的实证研究	172
第二节 典型产业分析——外资股权投资与银行业改革发展	180
第三节 外资在国有企业不良资产处置中的作用研究	212
本章小结	219

第九章

利用外资与民营企业发展	221
第一节 外商直接投资企业与民营企业共同发展的宏观数据分析	221
第二节 外商直接投资企业与民营企业共同发展的行业与地区数据分析	225
第三节 民营企业与外商投资企业合作发展案例	232
本章小结	236

第十章

利用外资的新形式——私募股权基金	238
第一节 境外私募股权基金投资中国历史与现状分析	238
第二节 境外私募股权基金在中国的效用评估与预期	241
第三节 利用境外私募股权基金促进中国企业改制、改组和发展	247
第四节 利用境外私募股权基金案例	251
本章小结	256

第十一章

外商投资企业在华社会责任比较研究	257
第一节 外商投资企业员工利益比较研究	258
第二节 外商投资企业环境责任比较研究	260
第三节 外商投资企业纳税责任比较研究	262

本章小结	269
第十二章	
中国企业对外直接投资	270
第一节 中国企业对外直接投资的规模	270
第二节 中国企业对外直接投资结构	275
本章小结	284
第十三章	
总结与政策建议	285
第一节 中国利用外资的演进轨迹与范式	286
第二节 提高利用外资质量的政策建议	295
第三节 调查问卷结果分析	299
参考文献	311
附录 调查问卷	320
后记	351

第一章

导 论

2008年,中国迎来改革开放30周年。截至2007年,中国利用外资水平在发展中国家中已经连续15年排名第一,并且已成为全球最大的外商直接投资(FDI)流入国之一。

伴随着中国对外开放战略实施的进程,关于外资对中国经济的影响及如何提高利用外资质量的研讨也在日益深入。

本书的研究以国家社会科学基金项目“提高利用外资质量问题研究”为基点,积极投入到对这场伟大而深刻变革的探讨中来。

第一节 研究背景

一、国内背景:中国利用外资从规模向质量的转变

(一)“双缺口”模型在中国条件的显著变化

2001年,笔者在完成北京市教育委员会人文、社会科学研究计划资助项目“中国利用外资规模研究”时就指出,依据发展经济学家钱纳利(H. Chenery)和斯特劳特(A. Strout)在1966年所提出的“双缺口”模型,发展中国家利用外资的主要动因是解决储蓄约束和外汇约束的“双缺口”^[1]。但是,几年来外国资本的大规模流入,几乎是与中国国内银行体系的巨额存差和外汇储备的持续增加同时发生的。如果依据上面的“双缺口”模型,目前我国利用外资的规模已大

[1] H. Chenery, A. Strout:《外援与经济发展》,选自《美国经济评论》,1966年9月。转引自郭熙保:《发展经济学经典论著选》,第265~289页。

大超出了弥补“储蓄缺口”和“外汇缺口”的需要^{〔1〕}。

表 1-1 1993~2009 年金融机构存差的变化与年末外汇储备的变化

年份	金融机构各项 存款/亿元	金融机构各项 贷款/亿元	存差 /亿元	存差占存款余 额的比例/%	年末外汇储备 /亿美元
1993	29 627	32 943	-3 316	-11.19	211.99
1994	40 472	40 810	-338	-0.84	516.20
1995	53 862	50 538	3 324	6.17	735.97
1996	68 572	61 152	7 420	10.82	1 050.49
1997	82 390	74 914	7 476	9.07	1 398.90
1998	95 697	86 524	9 173	9.59	1 449.59
1999	108 778	93 734	15 044	13.83	1 546.75
2000	123 804	99 371	24 433	19.74	1 655.74
2001	143 617	112 314	31 303	21.80	2 121.65
2002	170 917	131 294	39 623	23.18	2 864.07
2003	208 056	158 996	49 059	23.58	4 032.51
2004	240 525	177 363	63 162	26.26	6 099.32
2005	287 170	194 690	92 479	32.20	8 188.72
2006	335 434	225 285	110 149	32.84	10 663.44
2007	389 371	261 691	127 680	32.79	15 282.49
2008	466 203	303 395	162 808	34.92	19 460.30
2009 (3 月)	522 619	349 555	173 064	33.11	19 537.41

资料来源：存差依据中国人民银行网站统计数据“金融机构人民币信贷收支表”计算整理，外汇储备依据国家外汇管理局网站数据整理。

时至今日，上述现象仍然在延续。中国金融机构的“巨额存差”和中国“巨额外汇储备”有增无减，2009年3月末，我国金融机构存差达到173 064亿元，占存款余额的33.11%；外汇储备已达到19 537.41亿美元。表1-1显示了1993~2009年各年中国金融机构存差变化与外汇储备的变化。

因此，从20世纪90年代末开始，中国利用外资的结构逐步转向以利用外商直接投资为主；同时，对中国利用外资绩效评价考核的重点也从利用外资的规模转向利用外资的质量。

〔1〕 邹昭晞：《中国利用外资规模研究》，首都经济贸易大学出版社，2002年。

(二) 中国利用外资的格局发生了深刻的变化

改革开放 30 多年来,中国利用外资的格局发生了深刻的变化。伴随着外资在华直接投资规模的逐步扩大,中国经济越来越深刻地融入经济全球化进程之中。表 1-2 显示了中国 1990~2007 年中国外贸依存度的显著变化。2006 年,中国的外贸依存度高达 66.85%。表 1-3 显示了 1994~2007 年中国外资依存度的变化,尽管这一数值在逐年降低,进行国际比较仍然是比较高的。国际统计比较数据表明,1980~2001 年,美国、日本、印度、德国的外贸依存度大体稳定在 14%~20%。表 1-4 显示,2006 年美国、日本等发达国家和金砖四国,以及新加坡、韩国等小国的外贸依存度和外资依存度的状况。可以看到,2006 年中国外贸依存度明显高于几个主要发达国家和金砖四国中的另外三国,吸引外资依存度也高于上述几个发达国家及印度、巴西两国。

表 1-2 1990~2007 年中国外贸依存度

年份	进出口总额 /亿元	出口总额 /亿元	进口总额 /亿元	GDP /亿元	外贸依存度 /%	出口依存度 /%	进口依存度 /%
1990	5 560.1	2 985.8	2 574.3	18 667.82	29.78	15.99	13.79
1991	7 225.8	3 827.1	3 398.7	21 781.50	33.17	17.57	15.60
1992	9 119.6	4 676.3	4 443.3	26 923.48	33.87	17.37	16.50
1993	11 271	5 284.8	5 986.2	35 333.92	31.90	14.96	16.94
1994	20 381.9	10 421.8	9 960.1	48 197.86	42.29	21.62	20.67
1995	23 499.9	12 451.8	11 048.1	60 793.73	38.66	20.48	18.17
1996	24 133.8	12 576.4	11 557.4	71 176.59	33.91	17.67	16.24
1997	26 967.2	15 160.7	11 806.5	78 973.03	34.15	19.20	14.95
1998	26 849.7	15 223.6	11 626.1	84 402.28	31.81	18.04	13.77
1999	29 896.2	16 159.8	13 736.4	89 677.05	33.34	18.02	15.32
2000	39 273.2	20 634.4	18 638.8	99 214.55	39.58	20.80	18.79
2001	42 183.6	22 024.4	20 159.2	109 655.17	38.47	20.09	18.38
2002	51 378.2	26 947.9	24 430.3	120 332.69	42.70	22.39	20.30
2003	70 483.5	36 287.9	34 195.6	135 822.76	51.89	26.72	25.18
2004	95 539.1	49 103.3	46 435.8	159 878.34	59.76	30.71	29.04
2005	116 921.8	62 648.1	54 273.7	183 867.88	63.59	34.07	29.52
2006	140 971.4	77 594.6	63 376.9	210 870.99	66.85	36.80	30.05
2007	158 787.4	88 970.0	69 817.4	246 619.00	64.39	36.08	28.31

资料来源:依据国家统计局历年《中国统计年鉴》数据整理计算。

表 1-3 1994~2007 年中国外资依存度

年份	实际吸收 外资额 /亿美元	对外直 接投资 额/亿 美元	GDP /亿元	汇率	实际吸 收外资 /亿元	对外直接 投资额 /亿元	利用外商 直接投资 总额 /亿元	吸收外 资依存 度/%	对外投 资依存 度/%	国际投 资依存 度/%
1994	432.13	—	48 197.86	8.449	3 651.07	—	—	7.58	—	—
1995	481.33	—	60 793.73	8.349	4 018.62	—	—	6.61	—	—
1996	548.05	—	71 176.59	8.314	4 556.65	—	—	6.40	—	—
1997	644.08	—	78 973.03	8.290	5 339.23	—	—	6.76	—	—
1998	585.57	—	84 402.28	8.279	4 847.99	—	—	5.74	—	—
1999	526.59	—	89 677.05	8.278	4 359.27	—	—	4.86	—	—
2000	593.56	—	99 214.55	8.278	4 913.73	—	—	4.95	—	—
2001	496.72	—	109 655.17	8.277	4 111.35	—	—	3.75	—	—
2002	550.11	—	120 332.69	8.277	4 553.26	—	—	3.78	—	—
2003	561.4	28.55	135 822.76	8.277	4 646.71	236.28	4 882.99	3.42	0.17	3.60
2004	640.72	54.98	159 878.34	8.277	5 302.92	455.04	5 757.96	3.32	0.28	3.60
2005	638.05	122.61	183 867.88	8.070	5 149.19	989.50	6 138.69	2.80	0.54	3.34
2006	735.23	176.34	210 870.99	7.809	5 741.19	1 376.98	7 118.17	2.72	0.65	3.38
2007	1 496.24	189.25	249 529.9	7.304 6	5 722.35	1 936.16	7 658.51	2.29	0.78	3.07

资料来源：依据国家统计局历年《中国统计年鉴》数据整理计算。汇率根据国家外汇管理局网站提供的数据。“实际吸收外资额”包括外商直接投资和借款，2001年以后“借款”项目为零。“对外直接投资”只获得2003年以后的数据。

（三）温特主义与跨国生产网络时代中国利用外资迈上了一个新的台阶

20 世纪后半叶，在国际生产领域中，温特主义（wintelism）与跨国生产网络（CPNs）逐步取代了福特主义和丰田模式。温特主义与新型跨国生产网络的形成，为中国企业直接切入跨国公司国际生产的价值链，并向其上下游延伸，形成高效的产业集群，提供了前所未有的机遇，从而使中国利用外资迈上了一个新的台阶。与此同时，如何认识新形势下中国利用外资的质量，也日益成为学术界关注的新热点。尤其是如何看待中国企业进入跨国公司全球分工体系和自主创新的关系，至今仍是一个争议很大的问题。新形势下关于中国利用外资质量的研究主要集中于中国企业进入跨国公司全球分工体系对中国经济发展的影响。例如，

表 1-4 2006 年中国外贸依存度与外资依存度的国际比较

国家	GDP /亿美元	出口 /亿美元	出口依 存度/%	进口 /亿美元	进口依 存度/%	进出口 /亿美元	外贸依 存度/%	外商直 接投资 /亿美元	吸引外资 依存度 /%	对外直 接投资 /亿美元	对外投资 依存度 /%	国际投资 总额 /亿美元	国际投 资依存 度/%
美国	132 018	10 373	7.86	19 196	14.54	29 569	22.40	1 753.9	1.33	2 166.1	1.64	3 920.08	2.97
日本	43 401	6 471	14.91	5 775	13.31	12 246	28.22	-65.06	-0.15	502.66	1.16	437.6	1.01
德国	29 067	11 123	38.27	9 102	31.31	20 225	69.58	428.7	1.47	794.27	2.73	1 222.97	4.21
印度	9 063	1 202	13.26	1 744	19.24	2 946	32.51	168.81	1.86	96.76	1.07	265.57	2.93
俄罗斯	9 869	3 045	30.85	1 639	16.61	4 684	47.46	287.32	2.91	179.79	1.82	467.11	4.73
巴西	10 680	1 375	12.87	885	8.29	2 260	21.16	187.82	1.76	282.02	2.64	469.84	4.40
韩国	8 880	3 257	36.68	3 093	34.83	6 350	71.51	49.5	0.56	71.29	0.80	120.79	1.36
新加坡	1 322	2 718	205.60	2 387	180.56	5 105	386.16	242.07	18.31	86.26	6.52	328.33	24.84
马来西亚	1 489	1 606	107.86	1 310	87.98	2 916	195.84	60.6	4.07	60.41	4.06	121.01	8.13
泰国	2 062	1 306	63.34	1 286	62.37	2 592	125.70	97.51	4.73	7.9	0.38	105.41	5.11
中国	26 681	9 691	36.32	7 916	29.67	17 607	65.99	694.68	2.60	161.3	0.60	855.98	3.21

资料来源：根据国家统计局 2006 “国际比较”数据计算整理〔1〕。

〔1〕 外贸依存度用来测定国际贸易对一国经济增长的促进作用，即一国或地区在某年进出口商品总值（EX+IM）与当年国民生产总值（GDP）的比例。出口贸易依存度和进口贸易依存度，分别是出口贸易总值和进口贸易总值与当年 GDP 的比值。直接投资依存度表示一国和地区直接投资流入对其经济增长的贡献，即 ODI（对外直接投资）+ IDI（引进外资）/GDP。吸收外资依存度表示一国和地区吸收的外商直接投资与 GDP 之比，对外投资依存度表示一国和地区向外直接投资的流量与 GDP 之比。

如何看待温特主义模式下“标准制定者和模块生产者之间的双赢关系”与“标准对于模块生产者的全方位控制”之间的关系？如何看待中国企业“从贴牌到创牌”的创新途径和自主创新的关系？

从经济效率角度看，温特主义与跨国生产网络使中国占全球近 1/4 的劳动力资源实现了国际生产要素的最佳组合，中国充分获取了世界分工的益处。然而，近年来，人们越来越意识到“中国制造”对中国资源与环境可能带来的负面影响。资源与环境的约束对中国工业化的发展道路及利用外资质量的研究提出了又一个新的课题。循环经济发展模式的尝试，也使人们意识到，外资企业对中国资源环境的影响不仅局限于投资产业的审批环节，外资企业对产业循环的效应研究已经提到了议事日程。

二、全球背景：经济全球化呈现出的重要特征

中国利用外资是全球国际投资的缩影。20 世纪 90 年代中期以来经济全球化的迅猛发展促进了全球市场体制下世界经贸活动格局的变化，呈现出一些循序渐进的新的特征。

（一）产业跨国调整格局的变化形成新的世界生产体系

经济全球化背景下，产业的跨国调整不仅是传统产业的垂直转移，而且是新兴产业的水平转移，即新兴产业价值链的不同环节的全球重新布局。这一调整一是表现为发达国家跨国公司之间的相互交叉投资、并购和战略整合，以及更大规模地配置资源、开拓市场，如惠普并购康柏、微软并购雅虎、世界航空业的星空战略联盟等；二是表现为发达国家跨国公司把不同产业向发展中国家的转移，包括高新技术产业中的某些生产环节向发展中国家的转移，如计算机制造环节向中国转移，软件开发向印度的外包等。高新技术条件下的产业结构调整最为显著的特点是产业链在拉长过程中，不同的独立生产环节跨国转移，输出国家在经营中侧重于产品标准的制定，关键技术、核心业务的控制，产品最终价值的全球实现，而将其他环节以委托加工等方式转移出去，产生新型的外包加工，形成新的世界生产体系。

据联合国贸易和发展会议（UNCTAD）的《2007 年世界投资报告》指出，2006 年，跨国公司在其母国以外进行的产品和劳务的生产较往年增长更快。78 000 家跨国公司和它们所下辖的 780 000 家外国子公司的销售额、增加值和出口额分别增长了 18%、16% 和 12%。它们占全世界国内生产总值的 10% 和全世界出口额的三分之一。中国继续成为世界上外国子公司数量最多的东道国。与此同时，来自发展中国家和转型期经济体跨国公司的数量，过去 15 年的增速已经超过了来自发达国家的跨国公司。

世界生产体系的发展导致跨国公司外国公司的雇员数量自 1990 年以来已经增长了近 3 倍。中国的外国子公司雇员最多,据中国商务部估计达 2400 万。

(二) 贸易方式的变化加速了国际贸易的增长

生产全球化在贸易领域的反映表现为贸易方式的变化,新型加工贸易迅速扩张,产业内贸易日益主导着世界贸易。

随着全球生产体系的形成,跨国公司把越来越多的零部件和加工工序外包给其他国家的企业,形成了规模巨大的世界外包市场。加工贸易的广度和深度都在不断扩展。从广度上看,加工贸易由传统的劳动密集型产业和轻型加工组装制造业向装备制造业和重化工业扩张,从制造业向服务业扩张。2007 年世界服务贸易总额达到 6.3 万亿美元,比 2005 年 (2.36 万亿) 增长 30%,是 2000 年 (1.46 万亿) 的 2.09 倍,是 1990 年 (0.82 万亿) 的 3.72 倍^{〔1〕}。其次,从深度上看,随着从事加工贸易企业设计和制造能力的提高,加工贸易的内容从简单加工装配环节向设计制造环节发展,并出现了合同制造的新形式,即企业按照合同的要求,同时为多个不同的客户提供代客设计或制造产品。加工贸易作为实现全球资源优化配置的有效形式,作为发展中国家参与经济全球化的重要途径,正受到越来越多的国家和企业的欢迎,具有广阔的发展前景。

产业内贸易主导世界贸易是新型加工贸易迅速扩张的必然结果。据中国人民大学黄卫平教授统计,世界产业内贸易已经占世界货物贸易的 60% 以上。其中,零部件贸易比重上升趋势最为明显。根据世界银行的统计,1981~1990 年,零部件出口占工业制成品出口的比重平均为 13.2%,1991~2000 年,这一比重上升到 18.5%。^{〔2〕}产业内贸易的迅猛发展说明生产全球化趋势的加强。世界各国不再追求生产所有产品,甚至不再追求从事一种产品的所有环节的生产,而是根据本国优势,采用包括水平、垂直、技术差异化为基础的产业内贸易,以获得经济全球化的最大收益。

贸易方式的变化加速了国际贸易的增长。根据世界贸易组织数据库的资料,1991~1995 年,世界货物进出口总额平均年增长率为 8.58%;1996~2000 年,世界货物进出口总额平均年增长率为 4.6%;2001~2005 年,世界货物进出口总额平均年增长率为 9.65%。特别是 2003 年以后,世界货物进出口总额平均年增长率一直保持着两位数增长的态势,如表 1-5 所示。

〔1〕 参见国家统计局网站, <http://www.stats.gov.cn/tjsj/qtsj/gjsj/>, 2009 年 1 月 6 日。

〔2〕 黄卫平:“经济全球化新趋势下全面提升对外开放水平与我国更好地利用外资”,《2005 年中外商投资报告》,中华人民共和国商务部。

表 1-5 世界货物进出口总额

年份	出口/亿美元	进口/亿美元	进出口总额/亿美元	增长率/%
1990	34 490	35 500	69 990	
1991	35 150	36 330	71 480	2.13
1992	37 650	38 810	76 460	6.97
1993	37 810	38 760	76 570	0.14
1994	43 260	44 280	87 540	14.33
1995	51 640	52 840	104 480	19.35
平均增长率				8.58
1996	54 020	55 460	109 480	4.79
1997	55 900	57 390	113 290	3.48
1998	55 000	56 820	111 820	-1.30
1999	57 110	59 200	116 310	4.02
2000	64 540	67 250	131 790	13.31
平均增长率				4.86
2001	61 840	64 820	126 660	-3.89
2002	64 870	67 420	132 290	0.38
2003	75 800	78 580	154 380	16.70
2004	92 110	95 590	187 700	21.58
2005	104 680	108 370	213 050	13.51
平均增长率				9.65
2006	120 620	123 800	244 420	14.72

资料来源：根据国家统计局 2006 “国际比较” 数据计算整理。

(三) 研发国际化与发展

伴随着产业跨国调整格局的变化，研发国际化进入了一个崭新的阶段。跨国公司传统的做法是将研发活动留在公司的母国，在公司进行国际业务扩张时，研发国际化的主要作用在于按照当地情况调整技术，以便成功地在东道国销售产品。联合国贸易和发展会议在《2005 年世界投资报告》中报告了跨国公司研发国际化过程中呈现出一些新的特征。特别是跨国公司正开始在发达国家之外建立研发设施，其任务已超出适应当地市场的要求。在一些发展中国家，及东南欧和前独联体国家，跨国公司的研发活动日益以全球市场为目标，并与跨国公司的核心创新活动结合为一体。例如，摩托罗拉公司于 1993 年在中国设立了第一个外资研发试验室以来，至 2005 年底，在中国设立的外资研发机构数目已达到 700

个左右,而且这一数目还在不断增加;世界最大的跨国公司通用电器公司在印度研发活动雇用人数为2400名,涉及领域包括飞机发动机、耐用消费品和医疗器械;阿利斯康、礼来、葛兰索史克、诺华、辉瑞、赛诺菲安万特等制药公司都在印度开展临床研究活动;在2002年,东南亚和东亚对全球半导体设计的贡献几乎达到30%,而这在20世纪90年代中期却几乎是零;意法半导体公司的一些半导体设计是在摩洛哥的拉巴特完成;通用汽车公司的巴西子公司与在美国、欧洲和亚洲的其他子公司竞争设计和制造新型汽车及为总公司开展其他核心活动等。

尽管到目前为止,只有少数发展中国家和转型经济体参与了研发国际化进程,但是其中一些国家和经济体已被视为对高度复杂的研发活动具有吸引力的地点。这一事实表明,一些国家可能发展出为跨国公司全球研发体系接轨所必需的各种能力。这也有可能扩大那些未与全球创新网络联结的国家的差距。

(四) 跨国并购特别是私人股权投资基金和集体投资基金的购并驱动了国际直接投资近期的增长

联合国贸易和发展会议在《2006年世界投资报告》与《2007年世界投资报告》中都阐述了自2004年以来国际直接投资恢复增长过程中跨国并购所发挥的重要作用。跨国并购值在2004年较2003年增长了88%,达到7160亿美元,交易数增长20%,达6134起;2006年较2005年增长23%,达到8800亿美元,交易数增长14%,达到6974起,接近2000年时达到的并购高峰。跨国并购迅猛增长的部分原因是2005年全球股市复苏带动的大宗交易。更高的股票市场估值、不断提高的公司盈利和有利的融资条件推动了这一增长。

大型跨国并购交易遍布各区域和部门,与20世纪90年代后期的并购热潮相比,现在的大型跨国并购呈现出两大不同的趋势。趋势之一是在此轮增长中并购交易绝大多数由现金和借贷支付,而非通过换股实现。2006年创下多达172笔金额高达10亿美元以上的巨额交易的记录,它们占跨国并购交易总额的三分之二左右。全球并购活动另一个值得注意的趋势是私人股权投资基金和其他集体投资基金的重要性日益增长,详见表1-6。据联合国贸易与发展会议《2006世界投资报告》估计这些投资基金的总值在2005年达到1350亿美元,占跨国并购总值的19%。2006年,它们参与的跨国并购的金额达到1580亿美元,较上年增长了18%。由于前所未有的低利率和不断加大的金融一体化等因素,私人股权投资基金开始在海外直接投资,不同于以前投资高风险、高收益资产的策略,私人股权投资基金越来越多地收购大型上市公司,它们将继续在并购交易中发挥举足轻重的作用。与其他类型的外国直接投资不同,私人股权投资基金一般不做长期投资,售出股权的时间范围为5~10年(平均5~6年),长度仅不至于被视为典型