

西歐

申義懷 著 時事出版社



對外直接投資

西欧对外直接投资

申义怀 著

时事出版社

〈京〉新登字153号

图书在版编目 (CIP) 数据

西欧对外直接投资/申义怀著.-北京:时事出版社,
1994.12

ISBN 7-80009-248-8

I.西… II.申… III.对外投资-直接投资-西欧-概况
IV.F835.604.8

中国版本图书馆CIP数据核字 (94) 第09071号

时事出版社出版发行

(北京海淀区万寿寺甲2号 邮编: 100081)

北京昌平东旭印刷厂印刷

新华书店经销

开本: 850×1168毫米 1/32 印张: 10.75 字数: 272千字

1994年12月第1版 1994年12月第1次印刷

印数: 1—1500

册

定价: 8.00元

序

战后以来，西欧随着经济实力的增强，对外直接投资速度不断加快。至80年代中期，西欧对外直接投资累计总额已超过美国，成为世界对外直接投资最多的地区。从西欧目前的经济实力及其对外直接投资的发展势头看，估计至本世纪末，西欧对外直接投资仍将保持较高的增长速度，它通过在世界各地健全的生产、销售、服务网络，将提高商品在国际市场上的竞争力，扩大其国际市场份额。

70年代末以来，中国在不断深化改革开放的同时，还采取了一系列措施吸引外资，并已取得显著成效。其间，虽然西欧对华直接投资保持增加势头，但迄今只占西欧对外直接投资总额的0.3%，比重仍然很小。在西欧与亚洲近年来积极加强经贸合作的大背景下，中国与西欧在上述领域发展合作关系将展示出日益广阔的前景。

作者为深入考察西欧对外直接投资的发展变化，曾用七年时间收集了西欧各主要国家对外直接投资的翔实资料，并到有关西欧国家进行实地考察，掌握了大量第一手材料，在系统研究的基础上著成此书。全书共分八章，全面论述了西欧国家对外直接投资的发展过程及前

景、资本构成、产业结构、地区布局；西欧跨国公司的投资战略、经营管理政策；西欧各主要国家对外直接投资的概况以及西欧对华直接投资的发展动向。同时，为了便于加强中国与西欧的经济合作关系，本书还辑录了西欧大银行和大公司简介、经营情况及驻华地址、电话等。

作者对西欧对外直接投资的论述，相信对学术研究和企事业单位都会有一定的参考价值。

现代国际关系研究所副所长、研究员 宋宝贤

1994年5月20日

目 录

第一章 西欧对外直接投资

- 第一节 西欧对外直接投资概述..... (1)
- 第二节 西欧对外直接投资地区分布..... (15)
- 第三节 西欧对外直接投资产业..... (30)

第二章 西欧跨国公司

- 第一节 西欧跨国公司概论..... (37)
- 第二节 西欧跨国公司的政治背景..... (46)
- 第三节 西欧跨国公司的经营管理..... (61)
- 第四节 西欧跨国公司的影响..... (93)

第三章 英国对外直接投资

- 第一节 英国对外直接投资概述..... (116)
- 第二节 英国对外直接投资地区分布..... (122)
- 第三节 英国对外直接投资产业..... (136)
- 第四节 英国对外直接投资收益..... (142)
- 第五节 英国对外直接投资发展趋势..... (144)

第四章 法国对外直接投资

- 第一节 法国对外直接投资发展历程..... (146)
- 第二节 法国对外直接投资地区分布..... (155)
- 第三节 法国对外直接投资的产业结构..... (162)

第五章 德国对外直接投资

- 第一节 战后德国对外直接投资发展进程..... (171)
- 第二节 德国对外直接投资地区分布..... (181)
- 第三节 德国对外直接投资产业..... (189)
- 第四节 德国对外直接投资发展趋势..... (192)

第六章 意大利对外直接投资

- 第一节 意大利对外直接投资现状..... (200)
- 第二节 意大利对外直接投资地区分布..... (205)
- 第三节 意大利对外直接投资产业..... (209)

第七章 西欧小国对外直接投资

- 第一节 荷兰对外直接投资..... (212)
- 第二节 瑞典对外直接投资..... (224)
- 第三节 瑞士对外直接投资..... (233)
- 第四节 西班牙对外直接投资..... (238)
- 第五节 丹麦对外直接投资..... (249)
- 第六节 芬兰对外直接投资..... (255)
- 第七节 奥地利对外直接投资..... (261)
- 第八节 比利时、卢森堡对外直接投资..... (265)
- 第九节 挪威对外直接投资..... (270)
- 第十节 葡萄牙对外直接投资..... (278)

第八章 西欧对华直接投资

- 第一节 西欧对华直接投资的发展历程..... (283)
- 第二节 西欧对华直接投资布局..... (292)
- 第三节 对中国经济发展的影响..... (295)
- 第四节 西欧对华直接投资的发展趋势..... (298)

参考书目..... (303)

附录一 西欧国家主要跨国银行简介..... (304)

附录二 西欧在华设代表处的主要跨国公司简介..... (318)

编后语..... (338)

第一章

西欧对外直接投资

西欧是当今世界重要的对外直接投资力量之一，特别是近十年来在对外直接投资方面，无论是年均数额还是累计总额，都超过日本和美国而雄居世界首位。西欧对外直接投资规模的不断扩大，充分显示西欧资本主义经济实力已增长到可以与日美抗衡的地步；同时在客观上也推动着世界经济向前发展，加速全球各国经济接轨。目前西欧仍拥有对外直接投资的巨大潜在力量，其在未来世界经济发展过程中将会发挥越来越大的作用。

第一节

西欧对外直接投资概述

19世纪中叶以来，西欧国家一直重视对外直接投资，并将其列为重要的资本输出手段之一，对外进行经济扩张。从西欧对外直接投资一百多年的历史来看，大体可分为三个发展阶段。

一、起步阶段（1850～1914年）

从1760年到1870年，西欧资本主义迅速发展，生产技术不断变革，大机器工业显示出巨大威力，为西欧对外直接投资提供了必要的物质条件。

马克思和恩格斯早在1848年就已指出：“资产阶级在它的不到一百年的阶级统治中所创造的生产力，比过去一切时代所创造

的全部生产力还要多、还要大。”大自然被的征服，机器的采用、化学在工农业中的广泛应用、铁路的通行、汽船的行驶、电报的发明等等，推动资本主义国家的经济迅速发展。

19世纪40年代，英国的工业革命已经完成，并于1840年废除了限制农产品进口的谷物法，全面推行自由贸易政策。英国资产阶级摆脱了各种束缚，在国内到处创业发展。在欧洲大陆，1848年的革命给法国和德国带来了巨大社会变革。法国在革命中推翻了反动的七月王朝，代表大金融资产阶级的路易·拿破仑上台执政。资产阶级解脱了各种政治牵挂，得到了甚至连自己也梦想不到的发展。在德国，1848年的革命虽然是一次不彻底的资产阶级革命，但封建农奴制在此后毕竟被废除，封建地主阶级不得不与资产阶级妥协，与其分掌政权。德国封建割据局面被打破，国家统一问题也被提出来了。总之，西欧的封建制度已接近尾声，资本主义获得了较前有利得多的发展环境，开始阔步前进。到1870年，西欧经济剧变，工厂林立，巨大的工业城市纷纷兴起。1800~1870年，英国煤炭产量从1180万吨上升到1亿吨；生铁产量从16万吨增加到近600万吨；棉纺织业增加两倍；66%的英国人从事商业活动。法德两国的经济也在加速发展。1850~1870年的20年中，法国工业产值增长两倍，国民收入增加一倍；德国工业翻了两番，20年中取得的成就比前一百年还要多。

随着西欧资本主义的发展，西欧各国的资本家为谋求高额利润，夺取商业竞争的主导权，在扩大商品输出的同时，开始对外直接投资，在国外建立产销机构，购买外国公司股份。英国是西欧对外直接投资最早的国家，早在1868年就创立了“国外及殖民地政府信托”机构进行对外直接投资，购买外国公司股份或国债。1891年，“国外及殖民地政府信托”易名为“国外及殖民地投资信托公司”，在继续购买外国公司股份的同时，开始在国外投资办厂，建立产销基地。此后，英国出现了20多个信托投资

公司，加快了对外直接投资的步伐。到1913年底，英国在国外的直接投资累计总额已达40亿英镑（约200亿美元）。当时，英国的对外直接投资主要集中在美国及其殖民地（包括印度、加拿大、南非等），用于矿山开发、土地开垦、内河运输、铁路和港口建设等。法国则紧步英国后尘，在非洲法属殖民地国家大量直接投资、开发矿山、发展农业。到1913年底，法国对外直接投资累计总额已达600亿法郎。德国对外直接投资比英、法两国起步晚，但发展快。据统计，1883年德国对外直接投资累计额仅为50亿马克，到1913年底已增至240亿马克，德国主要在东欧和巴尔干半岛进行直接投资，用于发展商品市场。到1914年初，西欧已有97家跨国公司（英国60家、法国20家、德国14家）对外直接投资累计总额达400多亿美元，占世界对外直接投资总额的98%左右。

二、停滞阶段（1914~1960年）

1914年以后，西欧基本停止了对外直接投资，其在世界对外直接投资舞台上的地位迅速下降，逐渐被美国超过而降为世界第二大对外直接投资者。1960年，西欧对外直接投资累计总额仅为275亿美元，远远落后于美国（328亿美元）在世界对外直接投资累计总额中的比重，从1914年的占98%下降到41.6%。在西欧国家中，法国和德国在第一次世界大战之后就落到美国后头；英国则在二战之后被美国超过。西欧对外直接投资停滞的主要原因是：

（一）战争使西欧国家大伤元气

1914~1918年的第一次世界大战，使西欧国家经济遭到严重破坏，大片土地荒芜，工农业生产下降，无力对外直接投资。其中，法国在战争中受到严重打击，小麦产量从1913年的84.4亿公斤下降到1916年的55.7亿公斤，牲畜头数从1914年的250万头锐减到1919年的17万头；工矿业也遭到严重破坏，由于战争期间大片领

土被德国占领（这些地区在法国工业中占据十分重要地位，炼铜占94%、生铁占81%、钢占63%、煤炭占74%、毛纺织品占81%、砂糖占76%），使法国很多部门的工业生产只有战前的10~20%。虽然法国作为战胜国，在战后得到德国丰富的煤田和巨额赔款，但到1919年，法国工业产值只有战前的50%。英国本土虽未受到战火冲击，但由于原料缺乏和出口萎缩，1913~1918年间，其工业生产下降14.3%。英国在战后出现了“商品荒”，各种商品供不应求，一上市就被抢购一空，物价急剧上涨。英国在1918~1920年间，物价上涨30%以上，英镑购买力下降到只及战前的33%。再看德国，作为战败国，损失更惨，几乎到了经济破产的地步。由于领土被割让，德国失去了铁矿资源的75%、煤炭产量的33%、生铁产量的40%、钢产量的33%，耕地面积减少14%。

“和约”规定的实物赔偿，不仅直接掠走德国14万只奶牛、5000万辆卡车、5000万辆机车、15万节火车车厢、25%的渔船和140万吨以上的全部轮船，此外，还要逐年向战胜国交出大量原煤、建筑材料、化工品、新建船只和大量奶牛。德国工农业生产急剧下降，国内商品流通极端困难，对外贸易受到致命打击。1919年工业产量已下降到只有战前的33.8%，最严重时只有14.7%的企业能够勉强全部开工。国家黄金储备近于枯竭，政府财政赤字惊人地增加，在国外的直接投资被其他帝国主义国家接管。在整个1914~1920年间，西欧国家一直忙于战争和国内经济恢复，无暇顾及对外直接投资。

（二）受经济危机困扰

1920~1921年及1929~1933年的两次经济危机，严重阻碍了西欧经济的发展，使西欧国家难以挤出资本用于国外直接投资。

1920年，正当欧洲帝国主义国家刚刚从战后初期的经济困难和混乱中蹒跚走出时，爆发了第一次世界大战之后的首次经济危

机。这次持续两年的经济危机严重地破坏了西欧经济发展，法、德两国经济停止不前，英国工业生产下降46%，失业率高达15%，200多万工人失业。危机之后，西欧经济进入一个相对稳定的发展时期。到1927年，法、德两国经济都接近了战前水平，英国经济一直很糟糕，在渡过了1920年的经济危机之后，又出现了1925~1926年和1928年两次经济下降。1920~1929年的10年间，英国工业产值，只有1927年和1929年两次超过1913年的水平，1929年英国工业产量仅比1913年高5.7%。

当西欧垄断资产阶级陶醉于“永久繁荣”的幻想之中，高唱狂想曲时，一场空前经济灾难降临，爆发了1929~1933年震撼整个资本主义世界的经济大危机。1929年10月21日，纽约证券市场价格暴跌，揭开了资本主义世界经济大危机的序幕。危机很快就从美国波及欧洲，一直延续了5年。从1929年到1933年，英国出口贸易从35亿美元下降到13亿美元，进口从54亿美元下降到23亿美元；德国出口从32亿美元下降到14亿美元，进口从32亿美元下降到11亿美元；法国出口从20亿美元下降到8亿美元，进口从23亿美元下降到12亿美元。英、法、德三国破产企业分别为3.2万、5.7万和6万家。

（三）二次大战使西欧失去了对外直接投资的能力

第二次世界大战给西欧带来了严重后果：经济处于长期崩溃状态，国际经济地位迅速下降，对外直接投资锐减。法国在战争中被德国占领，经济遭到全面破坏。德国是二战的战败国，国家被一分为二。英国虽是二战的胜利国，但战争已使它精疲力尽，虚弱不堪。英国在二战中损失了25%的财富，出售了海外42亿英镑的资产，对外直接投资减为一半。1946年时，西欧工业产值只有1937年的70%，农业产量仅达战前的63%。1945年，西欧小麦歉收，进口粮食又缺少必需的外汇，欧洲出现了普遍的饥荒，挨饿和死亡的人比在战争期间的还要多。英国农业生产退到19世纪

的水平，被迫把面粉碾磨率从80%增加到85%，又回到战争年代吃粗面包的日子；交通运输阻塞，一半以上工业完全瘫痪，失业人数超过600万，煤炭配给额削减一半；法国有一百万公顷的土地因战争破坏而不能耕种，另外还有1500万公顷土地因5年没有精心管理而濒于荒芜，家畜比战前减少一半。1947年1月，德国工业生产水平仅为1936年的31%，食品生产只能供应每人每天约1000卡路里热量。战后西欧国家为摆脱经济困境，用10年多时间，把大量资金用于国内经济建设，从而减少了对外直接投资，使西欧对外直接投资落到美国后头。

三、高速增长阶段（70年代以来）

（一）对外直接投资迅速增长

进入60年代以来，西欧在经济得到全面恢复和发展的基础上加快了对外直接投资的步伐。对外直接投资的国家增多，投资额明显增加。50年代末，西欧对外直接投资的国家仅有英、法、德、荷等6个，到60年代末，已发展到15个。70年代初，西欧每年对外直接投资超过2亿美元的国家有7个（英、法、德、意、荷兰、瑞士和瑞典）。到1990年，超过20亿美元的国家就有9个，即还增加了西班牙、比利时和卢森堡（见表1-1）。西欧由于对外直接投资国家众多和投资增长速度快而成为当今世界重要的对外直接投资资本来源之一，在世界对外直接投资舞台上的地位不断上升。60年代初，西欧对外直接投资仅占世界对外直接投资总额的29%左右，远远落后于美国（占世界对外直接投资总额的66%）；到1978年西欧对外直接投资总额上升到105亿美元，占世界对外直接投资总额的47.8%，超过了美国（占44%）。此后，西欧一直控制着世界对外直接投资52%以上的份额，其对外直接投资累计总额迅速上升，到1983年已达到2495亿美元，超过了美国（2270亿美元）和日本（613亿美元），跃居世界第一位。

表1—1

西欧、美国和日本对外直接投资 (1970~1991年)

(百万美元)

国家 (地区) 投资 额 年份	西 欧	美 国	日 本
1970	2883	4413	904
1971	3492	4441	858
1972	4214	3214	2338
1973	6107	3195	3494
1974	7084	1275	2395
1975	6617	6196	3280
1976	7354	4253	3462
1977	8156	5497	2806
1978	10516	4713	4598
1979	14075	6258	4995
1980	16666	—3354	4693
1981	18376	—11131	8931
1982	12763	—	7703
1983	21933	6710	3610
1984	25212	11580	5960
1985	27252	13170	6450
1986	49524	18690	14480
1987	71646	31040	19520
1988	98018	17880	34210

西欧、美国和日本对外直接投资

续表1-1

(1970~1991年)

(百万美元)

国家 (地区) 投资额 年份	西 欧	美 国	日 本
1989	115219	33400	44160
1990	130963	33440	48050
1991	111960	27150	30750

资料来源：国际货币基金《世界贸易统计年鉴》，1972~1993年。

(见表1-2)。1983年以来，西欧平均每年以15%的增长速度对外直接投资，投资额从219亿美元增加到1990年的1310亿美元。据1990年统计，西欧对外直接投资累计总额已达7621亿美元，远远超过美国的5981亿美元和日本的2014亿美元。

(二) 西欧对外直接投资快速发展的主要因素

1. 与美、日等国加紧争夺国际市场

战后以来，随着世界经济形势的发展，美国和日本加快了在国际市场上扩张的步伐，谋求争夺世界经济发展主导权，并把对外直接投资作为其扩大国际市场份额的重要手段之一，先后加强了对外直接投资步伐。据统计，1960~1990年的30年间，美国对外直接投资累计额从328亿美元增加到5980亿美元，增加17倍；日本对外直接投资累计额从5亿美元增加到2014亿美元，增加40倍。到80年代中期，美国利用直接投资控制了西欧生产的电子计算机的80%、集成电路的95%、半导体和家用电器的50%；日本则占领了西欧录相机市场的80%、照像机市场的14.7%。在世界其他地方，包括非洲、亚太和拉美地区，西欧的传统市场在美、日两国的竞争中不断萎缩。美国和日本向英联邦国家和法郎区

大举进军，严重侵害了英国和法国的经济利益。西欧对美国和日本在国际市场上的扩张深感不安，到处宣传“要认真应付美国的挑战”，“日本人来了”。西欧国家的民族主义势力不断上升，加强了与美国和日本竞争国际市场的意识。法国人决心要在经济舞台上“应付美国挑战”；美国人表示坚决反对“美国人接管英国”；德国人则声称：“美国人投标德国，在分享德国的经济利益”。西欧认为，如果任由美、日等国扩张下去，而西欧不采取措施应付挑战，其前途将不堪设想，西欧在世界各地的市场不仅会被美、日抢走，而且西欧还有可能成为美、日的工厂和商品生产基地，沦为美、日的“经济殖民地”。一旦西欧失去世界市场，其经济实力将大大削弱，在世界政治舞台上的地位将一落千丈，美国可能将其外交政策的重心东移，使西欧成为世界“三流国家”。西欧为维持其政治地位，增强经济实力，与美、日争夺世界市场，加快了对外直接投资速度，在世界各地建立生产、销售基地和服务网络，其跨国公司数额也不断上升。

2. 科技开发与科研成果的利用

西欧国家清楚地认识到，科技研究与开发利用是推动其经济发展的动力之一，因此，十分重视开发利用科研成果，以加强其竞争国际市场的实力。

1964年，在经济合作与发展组织国家的科研经费总额中，西欧仅占22%，美国占61%；到1979年西欧已上升到占33%，美国则下降到占43%。1980年，欧洲共同体国家从事科研工作的人数已达110万人，仅次于美国（152万人），而高于日本（69万人）。据联合国1980年统计，仅欧共体国家申请获准的发明专利达96000项，远远高于美国（62000项）和日本（46000项）。西欧国家通过增加投资，加快科研成果开发利用以促进西欧地区经济迅速发展的同时，也在世界范围内进行直接投资开发新产品，或把科研成果，包括专利权、商标、生产工艺等，作为对外直接投资的资本，加

以利用，以夺取世界经济发展的主导权。

西方主要国家对外直接投资累计

表1—2 (1975~1990年) (百万美元)

投资额 国家	年份	1975	1983	1990
西欧		117361.3	249466.4	762116.5
英 国		37001.7	88543.2	244752.0
法 国		10607.5	17242.3	79861.0
德 国		14353.8	38934.6	132700.0
奥地利		—	755.9	820.0
比·卢		3038.4	4211.0	17450.0
丹 麦		458.0	971.0	5855.0
芬 兰		307.0	1062.0	12822.0
意大利		3298.7	8495.3	59992.0
荷 兰		19922.3	39120.9	98325.0
挪 威		728.7	1565.6	3506.0
葡萄牙		91.6	55.7	335.7
瑞 典		4670.4	6761.4	34893.8
瑞 士		22442.7	40532.2	64853.0
西班牙		440.5	1215.3	6131.0
日 本		15941.0	61276.0	201440.0
美 国		124050.0	226962.0	598060.0

资料来源：国际货币基金会《世界贸易统计年鉴》，1975~1993年。