

# 中外对外投资合作 政策比较

商务部跨国经营管理  
人才培养教材编写组  
编

Outward Investment Cooperation:  
A Comparison of Policies in China  
and Foreign Countries

跨国经营管理人才培养教材系列丛书

资源

JINRONG

制度

ZHUAN

对外投资

社会责任

ZHENGCE

经济全球化

ZHITU

ZHANQUSHI

社会责任

发展趋势

QUANQIUHUA

资源

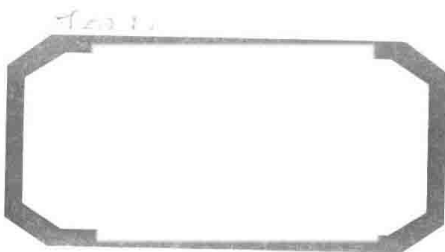
政策

TOUZI



中国商务出版社  
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

跨国经营管理人才培养教材系列



# 中外对外投资合作政策比较

商务部跨国经营管理人才培养教材编写组 编

本书执笔 邢厚媛 闫实强



中国商务出版社  
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

## 图书在版编目 (CIP) 数据

中外对外投资合作政策比较 / 商务部跨国经营管理人才  
培训教材编写组编. —北京: 中国商务出版社, 2018. 8  
(跨国经营管理人才培训教材系列丛书)  
ISBN 978-7-5103-2570-0

I. ①中… II. ①商… III. ①对外投资—经济合作—  
经济政策—对比研究—世界 IV. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 184169 号

跨国经营管理人才培训教材系列丛书

## 中外对外投资合作政策比较

ZHONGWAI DUIWAI TOUZI HEZUO ZHENGCE BIJIAO

商务部跨国经营管理人才培训教材编写组 编  
本书执笔 邢厚媛 闫实强

---

出 版: 中国商务出版社  
地 址: 北京市东城区安定门外大街东后巷 28 号 邮 编: 100710  
责任部门: 经管与人文社科事业部 (010-64255862 cctpress@163.com)  
责任编辑: 刘文捷

总 发 行: 中国商务出版社发行部 (010-64208388 64515150)  
网 购 零 售: 中国商务出版社淘宝店 (010-64286917)  
直 销 客 服: 010-64255862  
网 址: <http://www.cctpress.com>  
网 店: <http://shop162373850.taobao.com>  
邮 箱: [cctp@cctpress.com](mailto:cctp@cctpress.com)

印 刷: 北京密兴印刷有限公司  
开 本: 787 毫米×1092 毫米 1/16  
印 张: 17.75 字 数: 280 千字  
版 次: 2018 年 12 月第 1 版 印 次: 2018 年 12 月第 1 次印刷  
书 号: ISBN 978-7-5103-2570-0  
定 价: 68.00 元

---

凡所购本版图书有印装质量问题, 请与本社总编室联系。(电话: 010-64212247)



版权所有 盗版必究 (盗版侵权举报可发邮件到本社邮箱: [cctp@cctpress.com](mailto:cctp@cctpress.com))

## 丛书编委会

---

名誉主任 钟 山

主任委员 钱克明

委 员 王胜文 李景龙 邢厚媛 郑 超

张幸福 刘民强 韩 勇

执行主编 邢厚媛

---

# 序

党的十九大报告提出，以“一带一路”建设为重点，坚持引进来和走出去并重；创新对外投资方式，促进国际产能合作，形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络，加快培育国际经济合作和竞争新优势。我们以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，围绕“一带一路”建设，坚持新发展理念，促发展与防风险并重，引导对外投资合作健康有序发展，取得显著成就。截至2017年底，中国在189个国家和地区设立企业近4万家，对外投资存量达1.8万亿美元，居世界第二位，已成为拉动全球对外直接投资增长的重要引擎。

习近平总书记指出，人才是实现民族振兴、赢得国际竞争主动的战略资源。新时期，做好对外投资合作工作，既需要大量熟悉国际市场、法律规则和投资合作业务的企业家和管理人才，又需要“政治强、业务精、作风实”的商务工作者。为贯彻习近平总书记重要指示精神，努力培养跨国经营企业人才，推动对外投资合作高质量发展，商务部委托中国服务外包研究中心对2009年出版的《跨国经营管理人才培养教材系列丛书》进行了增补修订。

本次增补修订后的《跨国经营管理人才培养教材系列丛书》共10本，涵盖领域广，内容丰富，注重政策性、理论性、知识性、实用性相结合，具有很强的可读性和操作性。希望商务主管部门、从事对外投资合作业务的企业家及管理人员利用好此套教材，熟悉跨国经营通行做法，提升合规经营、防范风险的意识，不断提高跨国经营能力和水平，为新时期中国进一步扩大对外开放、推动“一带一路”建设、构建人类命运共同体做出更大贡献。

商务部副部长



2018年11月23日

# 目 录

<b>第一章 对外投资的发展趋势比较</b>	/ 001
第一节 2008 年以来的国际直接投资	/ 003
第二节 2008 年以来主要经济体的对外投资	/ 021
<b>第二章 对外投资的发展规律比较</b>	/ 039
第一节 对外投资的背景异同	/ 041
第二节 对外投资的动因比较	/ 049
<b>第三章 中国对外投资合作的发展潜力</b>	/ 063
第一节 中国对外投资合作的产业基础	/ 065
第二节 国际分工体系中的中国产业竞争力	/ 073
第三节 中国对外投资合作的发展潜力	/ 088
<b>第四章 主要经济体对外投资政策比较</b>	/ 097
第一节 对外投资政策导向比较	/ 099
第二节 对外投资监管方式比较	/ 119
第三节 对外投资支持性政策体系比较	/ 145
第四节 对外投资保障体系比较	/ 169
第五节 对外投资的其他政策比较	/ 188

<b>第五章 对外投资促进与社会服务体系比较</b>	/ 197
第一节 对外投资促进的目标比较	/ 199
第二节 对外投资促进的渠道和方式比较	/ 206
<b>第六章 对外投资政策的发展方向</b>	/ 223
第一节 对外投资政策的阶段性特征	/ 225
第二节 影响对外投资政策体系的因素	/ 242
第三节 对外投资政策体系的竞争力	/ 246
第四节 全球跨国投资政策调整的前景预测	/ 253
<b>参考文献</b>	/ 265
<b>后 记</b>	/ 269

# 图 目 录

图 1-1	2008—2016 年全球 FDI 流量变化	/ 004
图 1-2	2008—2016 年全球 FDI 存量变化	/ 005
图 1-3	2008—2016 年各类经济体在全球 FDI 流入量占比	/ 006
图 1-4	2008—2016 年各大洲在全球 FDI 流入量占比	/ 006
图 1-5	2008—2016 年全球 FDI 流出量来自各类经济体占比	/ 007
图 1-6	2008—2016 年全球 FDI 流出量来自各大洲占比	/ 008
图 1-7	2008—2016 年全球 FDI 流入存量在不同类型经济体占比	/ 008
图 1-8	2008—2016 年全球 FDI 流入存量在各大洲占比	/ 009
图 1-9	2008—2016 年全球 FDI 流出存量来自各类经济体占比	/ 010
图 1-10	2008—2016 年全球 FDI 流出存量来自各大洲占比	/ 010
图 1-11	2015 年和 2007 年全球 FDI 流入存量的产业分布	/ 011
图 1-12	2008—2016 年全球三大产业吸收 FDI 流量比重变化	/ 012
图 1-13	2009 年和 2016 年全球服务业各行业 FDI 流量比重对比	/ 013
图 1-14	2016 年全球制造业各行业 FDI 流量比重	/ 014
图 1-15a	2006 年世界百强跨国公司行业分布	/ 018
图 1-15b	2016 年世界百强跨国公司行业分布	/ 019
图 1-16a	2005 年发展中国家 / 地区百强跨国公司行业分布	/ 020
图 1-16b	2015 年发展中国家 / 地区百强跨国公司行业分布	/ 020
图 1-17	主要经济体对外直接投资发展趋势	/ 021
图 1-18	1970—2016 年美国对外直接投资流量统计	/ 023
图 1-19	1970—2016 年英国对外直接投资流量统计	/ 024

图 1-20	1970—2016 年德国对外直接投资流量变化	/ 024
图 1-21	1970—2016 年日本对外直接投资流量变化	/ 025
图 1-22	1982—2016 年中国对外直接投资统计	/ 026
图 1-23	1990—2016 年全球跨国并购规模发展趋势	/ 029
图 1-24	1990—2016 年美国海外并购额占对外直接投资总额的比重变化	/ 031
图 1-25	1990—2016 年英国海外并购额占对外直接投资总额的比重变化	/ 031
图 1-26	1990—2016 年日本跨国并购额变化	/ 032
图 1-27	2004—2016 年中国跨国并购额及占中国对外直接投资的比重情况	/ 033
图 2-1	1990—2016 年美国对外直接投资主要目的地存量变化情况	/ 042
图 2-2	2003—2016 年中国对外直接投资目的地存量变化情况	/ 043
图 2-3	1970—2016 年美、日、德、中四国 GDP 变化	/ 044
图 2-4	1970—2016 年美、日、德、中四国人均 GDP 变化	/ 047
图 2-5	1971—2016 年中、日两国货币汇率变化	/ 049
图 2-6	1970—2016 年美国 OFDI 与出口额变化情况	/ 050
图 2-7	1982—2016 年中国 OFDI 与出口额变化	/ 051
图 2-8	1970—2016 年中、美、德、日四国出口依存度变化	/ 052
图 2-9	1971—2014 年中、德、日、美能源消耗量变化	/ 054
图 2-10	1971—2014 年中、德、日、美能源净进口变化	/ 054
图 3-1	地区对外直接投资流量及增长率	/ 093
图 3-2	前两批自贸试验区所在省市对外直接投资流量	/ 094
图 4-1	2008—2016 年中国对外直接投资流量行业分布	/ 116
图 4-2	截至 2016 年年末中国对外直接投资存量的行业分布	/ 116
图 4-3	2008—2016 年中国对外直接投资流量区域分布	/ 118

# 表 目 录

表 1-1	2008—2016 年全球三大产业吸收 FDI 流量统计	/ 011
表 1-2	世界百强与发展中国家和地区百强跨国公司指标比较	/ 015
表 1-3	世界百强非金融跨国公司的国别 / 地区分布变化	/ 016
表 1-4	来自发展中国家和地区非金融百强跨国公司的来源变化	/ 017
表 1-5	2008—2016 年主要经济体对外直接投资总规模	/ 021
表 1-6	2008—2016 年中国对外直接投资统计	/ 027
表 1-7	2008—2016 年主要经济体海外并购额	/ 029
表 1-8	2008—2016 年主要经济体海外并购占比	/ 030
表 1-9	通过确认考核的境外经贸合作区名录 (截至 2017 年年底)	/ 034
表 1-10	部分国家跨国公司的十年成长 (2006—2016)	/ 035
表 1-11	入选 2016 年世界百强跨国公司排名的中国跨国公司	/ 036
表 1-12	入选 2015 年发展中国家和地区百强跨国公司榜单的中国内地企业	/ 036
表 1-13	2016 年中国内地和美国入选世界百强非金融类跨国公司对比	/ 038
表 2-1	投资发展周期理论五个阶段的流量对比和 OLI 优势	/ 046
表 3-1	2016 年中国主要农产品供需统计	/ 066
表 3-2	2008—2016 年农业财政支出统计	/ 067
表 3-3	中国重要矿产资源潜力	/ 068
表 3-4	2000—2016 年中国能源生产统计	/ 069
表 3-5	2010—2014 年中国服务业分行业增加值比重排名	/ 073
表 3-6	中国重点大类农产品的国际市场占有率	/ 078
表 3-7	中国重点大类农产品 RCA 指数	/ 078
表 3-8	劳动密集型行业 RCA 指数	/ 079

表 3-9	资本密集型行业 RCA 指数	/	080
表 3-10	技术密集型行业 RCA 指数	/	081
表 3-11	中国服务贸易竞争力指数	/	082
表 3-12	中国服务贸易各行业 TC 指数	/	083
表 3-13	2017 年中美入选《财富世界 500 强》行业比较	/	084
表 3-14	2007—2016 年中国对外投资区域分布	/	088
表 3-15	2007—2016 年中国对外投资流量重点行业分布	/	090
表 3-16	1995—2017 年中国企业入选世界 500 强数量	/	094
表 4-1	英国对外投资的行业分布	/	104
表 4-2	2007—2016 年英国对外直接投资流量地区分布	/	105
表 4-3	2008—2016 年美国对外投资的地区分布	/	107
表 4-4	2008—2016 年美国对外投资流量的行业分布	/	108
表 4-5	2008—2016 年日本对外直接投资流量行业分布	/	110
表 4-6	2008—2017 年日本对外直接投资流量地区分布	/	110
表 4-7	2008—2017 年韩国对外投资流量的行业分布	/	112
表 4-8	2008—2017 年韩国对外投资流量地区分布	/	113

第一章

对外投资的发展  
趋势比较



进入 21 世纪后,经济全球化持续发展,各国根据自身在产业、技术、资源、政策、制度等方面的优势,积极开展对外投资活动,优化资源配置,从而带动自身经济发展。特别是 2008 年世界金融危机之后,全球对外投资呈现出新的趋势和特征,其中,包括中国在内的主要经济体对外投资与全球资本流动存在一定差异,有着某些自身独具的鲜明特征。

## 第一节 2008 年以来的国际直接投资

2008 年金融危机给全球经济带来了严重影响,世界主要国家的经济发展都在不同程度上受到冲击。为了摆脱经济发展的困境、实现经济复苏,全球主要经济体主动从宏观上进行调整。在调整过程中,主要经济体的产业结构都经历了或正在经历较大的变化,加上各国经济复苏速度的差异,导致全球经济格局和全球投资格局也有了新变化。同时,金融危机的爆发也影响到了跨国公司的对外投资意愿和决策选择,许多跨国公司重新制定了对外投资战略,这也从微观层面带来了对外投资发展的新变化。

### 一、国际直接投资的数量规模

2008 年金融危机以来,全球直接投资发展呈现曲折前行的发展态势,大体上经历了先剧烈下降后逐渐恢复增长的过程,但依然没有恢复到危机前水平。

### （一）全球FDI流量

2008年金融危机爆发后，全球FDI流入量迅速下跌，之后逐渐恢复增长，但仍远低于2007年2.05万亿美元的规模。据联合国贸易和发展会议（简称贸发会议，英文简称UNCTAD）统计数据显示，2009年全球FDI流入量规模仅为1.19万亿美元，同比下降20.6%，降幅远高于同期全球GDP（微降0.1%）和全球贸易（下降12%）的降幅，这表明金融危机对国际直接投资的影响尤为严重。之后随着全球主要经济体不断实施经济激励措施，全球经济开始复苏，同期全球FDI流入量也逐渐回升。2012年，全球FDI流入量回升到1.59万亿美元，超过2008年1.50万亿美元的规模。但随后两年，全球外国直接投资流入量又出现明显下滑，降幅分别高达9%和8%，这主要是全球经济复苏乏力和投资保护主义加强等原因造成的。2015年，全球FDI流入量达1.77万亿美元，为金融危机以来的峰值，2016年则稍有下降，规模为1.75万亿美元。这在一定程度上反映出近期全球经济复苏势头趋稳，国际投资活动又逐渐活跃起来。联合国贸发会议发布的2018年《世界投资报告》数据显示，全球FDI流量在2017年下降23%，为1.43万亿美元。预计2018年将出现小幅增长，在5%~10%之间，仍低于2007年的历史峰值。

同期，全球FDI流出量变化趋势同全球FDI流入量基本一致。金融危机以来全球FDI流量变化趋势见图1-1。

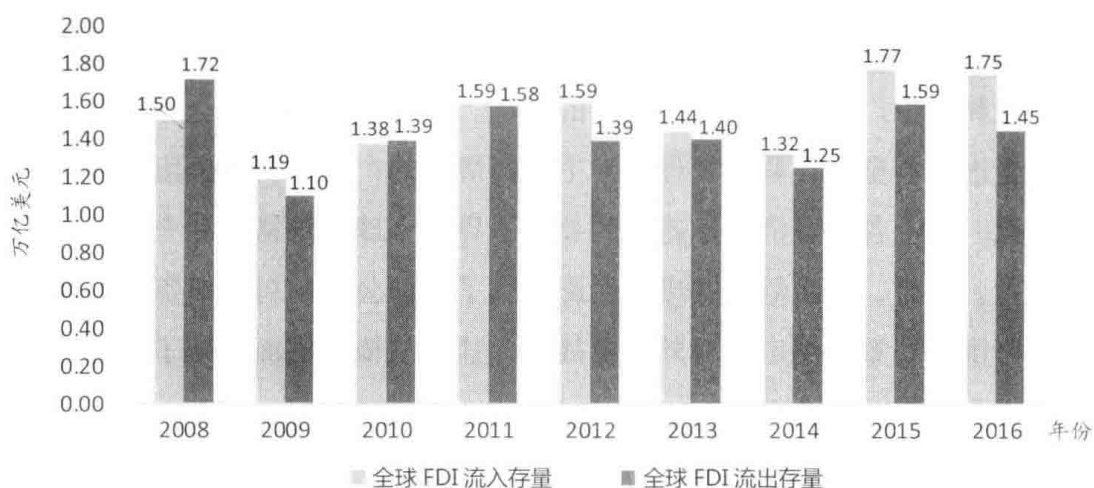


图1-1 2008—2016年全球FDI流量变化

资料来源：根据联合国贸发会议（UNCTAD）数据库整理。

## （二）全球FDI存量

从存量看，金融危机后全球 FDI 一直呈稳步增长趋势。2008 年全球 FDI 流入存量为 15.4 万亿美元，2016 年达 26.7 万亿美元，年均增速为 7.1%，2017 年增长到 31.52 万亿美元。从全球 FDI 流出存量看，总体上也呈增长趋势。2008 年全球 FDI 流出存量为 16.0 万亿美元，2016 年达 26.2 万亿美元，年均增速为 6.5%，2014—2016 年增速也有所放缓，增速分别为 -0.5%、1%、5%，2017 年为 30.84 万亿美元。金融危机以来全球 FDI 存量变化趋势见图 1-2。

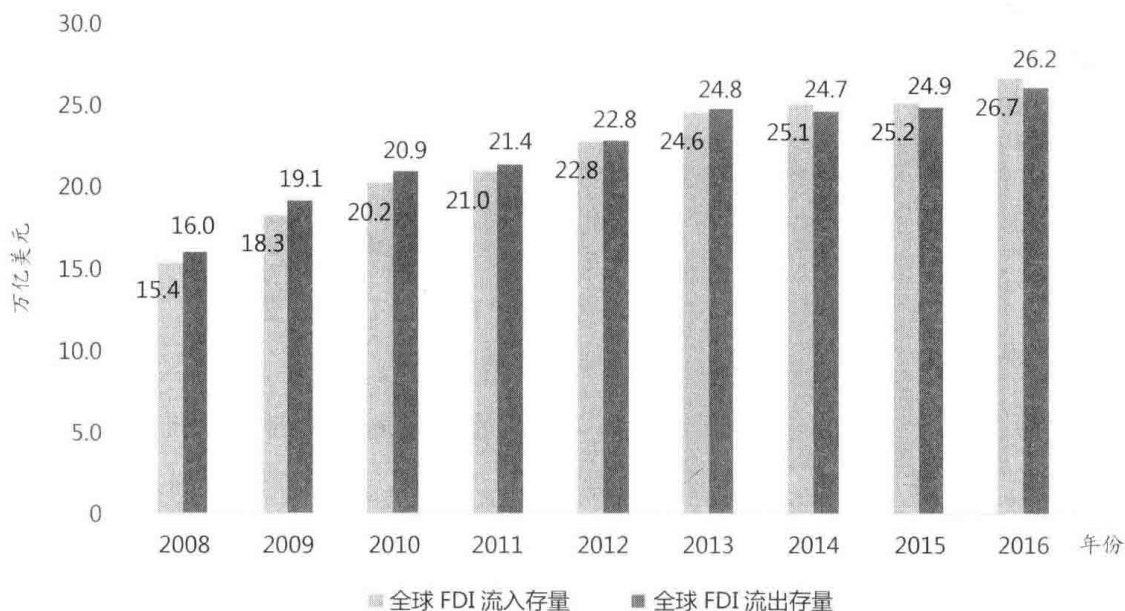


图1-2 2008—2016年全球FDI存量变化

资料来源：根据联合国贸发会议（UNCTAD）数据库整理。

## 二、国际直接投资的区域分布

2008 年以来，无论全球 FDI 流向分布还是 FDI 来源分布，都发生显著变化。

### （一）国际直接投资的流向分布

按经济体类型分，2008 年以来，由于金融危机的直接重灾区在发达市场，而后波及发展中国家，因此国际直接投资的流向经历了先流向发展中国家后逐步向发达经济体回流的过程。流向发达经济体的 FDI 在 2015 年和 2016 年有较大的增幅，特别是 2016 年流向发达经济体的 FDI 比重接近 60%，但 2017 年则降至 49.8%，仅有 7 120 亿美元；流向发展中经济体的 FDI 比重在 2008—2014 年总体呈上升趋势，在

2014年比重高达53.2%，但在2015年和2016年又出现明显下降，2016年所占比重降至37.0%，2017年则上升到47%，达到6710亿美元；流向转型经济体的FDI比重总体上呈下降趋势，从2008年的7.8%下降至2015年的2.1%，2016年回升到3.9%，2017年降至3.3%，仅有470亿美元（图1-3）。

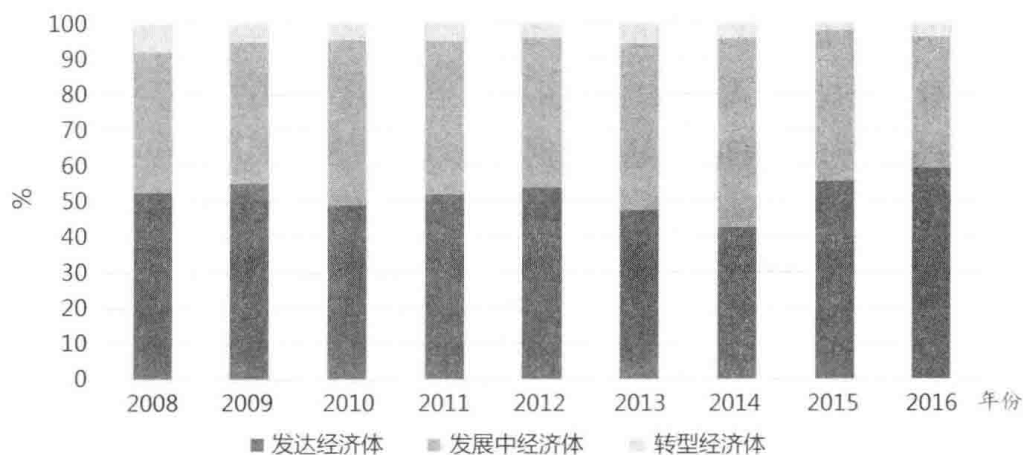


图1-3 2008—2016年各类经济体在全球FDI流入量占比

资料来源：根据联合国贸发会议（UNCTAD）数据库整理。

按洲际区域分，2008年以来全球FDI主要流向亚洲、欧洲和美洲，这三者所占比重交替上升。其中2008年美洲占比最高，为33.8%；2009年欧洲占比最高，达40.3%；2014年亚洲占比最高，达37.6%，2017年亚洲外资流入量4760亿美元，重新成为全球吸引外资最多的地区。而2008—2016年流向非洲和大洋洲的比重均值分别仅占4.6%和3.3%（图1-4）。

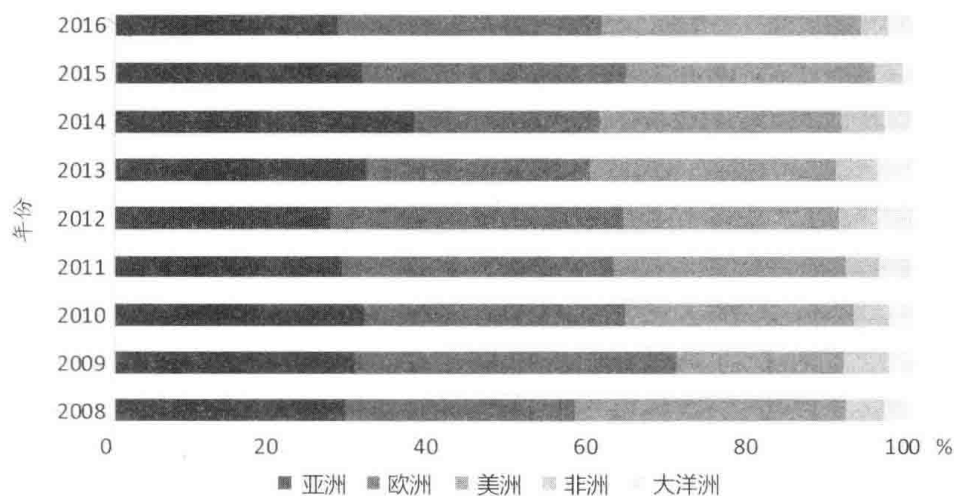


图1-4 2008—2016年各大洲在全球FDI流入量占比

资料来源：根据联合国贸发会议（UNCTAD）数据库整理。