

新 闻 稿

注 意

报刊、广播和电子媒体不得在 2001 年 9 月 18 日格林尼治时间 17 时(纽约 13 时,日内瓦 19 时,德里 22 时 30 分,东京 9 月 19 日 2 时)之前引用或摘录本报告内容

TAD/INF/PR21
2001 年 9 月 18 日

外国直接投资高涨，但今年将减少； 合并与收购高潮将趋平缓

据联合国贸易与发展会议(UNCTAD)今天出版的《2001 年世界投资报告》¹ 称，2000 年全球外国直接投资(FDI)² 猛增 18%，达到 13,000 亿美元的记录，但是今年将会减少。

¹ 《2001 年世界投资报告：促进联系》(出售品编号 E.01.II.D.12, ISBN92-1-112523-5)可按 49 美元的价格，或者是发展中国家和经济转型国家按 19 美元的特价从下列地址获得：United Nations Publications, Sales Section, Palais des Nations, CH-1211 Geneva 10, Switzerland, 传真：+41 22 917 0027, 电子函件：unpubli@un.org, 因特网：<http://www.in.org/publications>；或者，United Nations Publications, Two UN Plaza, Room DC2-853, Dept. PRES, New York, N.Y. 10017, U.S.A, 电话：+1 212 963 83 02 或 +1 800 253 96 46, 传真：+1 212 963 34 89, 电子函件：publications@un.org。

² “外国直接投资”的定义是由一个设立在一个经济体的企业涉及对设立在另一个经济体的实体进行管理控制的投资。直接外资反映一个投资者在某个外国的持久利益的长期关系。

去年增长及今年预计下降背后的动因均为跨国合并与收购(并购)，它在全球外国直接投资中占有极大的份额。2000 年跨国并购达到 11,000 亿美元，比前一年提高近 50%(见附表 2)。然而，在去年的峰巅之后跨国并购正处于下滑趋势。这与整个世界经济增长减缓不无关系。

《2001 年世界投资报告》称，外国直接投资的迅猛发展扩大了国际生产在世界经济中的作用，使其成为“国际经济一体化中的主力”。拥有 800,000 海外子公司的世界 63,000 家跨国公司(TNCs)³，在推动外国直接投资的同时，也越来越多地影响贸易的格局，其贸易额约占世界贸易总额的三分之二。然而，外国直接投资和贸易均集中于区域内部及其毗邻区域。而在各区域内，贸易联系皆略强于外国直接投资联系。

如往年一样，2000 年外国直接投资的 10 大受资国，以及外国直接投资的 10 大投资国均为发达国家，只有一、两个来自发展中世界(中国和中国香港)(见图 1 和 2)。

发达国家仍为外国直接投资的主要投资地，去年流入量刚好突破 1 万亿美元，增加了 21%，占全球总量的四分之三。尽管去年流向发展中国家的外资也有增长，达到 2,400 亿美元，但是，这些国家的外资在全球流入总量中所占份额连续三年下降，下滑至 19%，是自 1991 年以来的最低点。然而，发展中国家在全球外资流出量中所占份额由 80 年代初的 3%增至去年的 9%。流向 49 个最不发达国家(LDCs)的外资也在上升，但在世界流入总量中所占份额微不足道，仅占 0.3%。

去年其他区域发展情况：

- 从发达国家和全球的层面来看，三极国家(欧盟、美国和日本)继续在外国直接投资中占据统治地位，其流入量和流出量分别为 71% 和 82%。这主要还是由于跨国并购所致，虽然美国仍是世界最大受资国，但其作为头号对外投资国的角色已被英国和法国所取代；去年美国的流入和流出量均分别下降了 5% 和 2%。德国超过英国，成为欧洲头号

³ “跨国公司”包括母公司及其海外子公司：母公司的定义是一个通常通过拥有资本股本的方式控制在其本国以外的一个或数个国家的另一个或数个实体的资产的公司。在这方面，通常认为至少 10% 的产权资本股本是控制资产的起点。

东道国，并且位居全球吸收外资的第二位。英国已是连续第二年名列世界对外投资榜首的国家。

- 流向**中欧和东欧**⁴的外国直接投资增长了 7%，达 270 亿美元，主要集中在俄罗斯联邦、波兰和捷克。该地区流入量在全球流入量的份额仍保持在 2%。总的来说，外国直接投资主要以与私有化相关的跨国交易为主，这种以私有化为主导的外资流入至少将持续到 2002 年。尔后，尽管各国外资结构各不相同，但外资流入也许将越来越多地由新建投资和私营企业跨国并购所驱动。大部分的外资继续来自于西欧，特别是欧盟成员。至于对外直接投资，其增速去年甚至超过吸收外资的增长，达 40 亿美元。运输、石油和天然气以及制药业是其对外投资的主要部门。
- 去年，**亚洲发展中国家和地区**⁵的外资流入量和流出量均创历史新高。增长主要集中于中国香港，它超过中国大陆成为亚洲最大的吸收外资和对外投资的经济体。流入亚洲的外资达 1,430 亿美元，高出 1999 年 44%；流出总额为 850 亿美元，增长了 140%。但是，东南亚(东盟 10 国)和南亚的外资流入量却呈下降。流向东北亚三个经济体(香港、韩国和中国台湾省)的外资达 800 亿美元；410 亿美元流向中国；流入该地区 9 个最不发达国家的外资，仅 4.61 亿美元。进出香港的外资中，很大一部分是跨国公司为进入大陆市场而增加的“备用资金”，以及日益增长的途经香港的“过境外资”。
- 流入**拉丁美洲和加勒比地区**的外资继 90 年代下半叶增长三倍之后，去年下降了 22%，跌至 860 亿美元。滑坡反映了自 1999 年以来的调整，当时外资流入受到某些大型跨国收购的影响。最大的吸收外资国是巴西(340 亿美元)和墨西哥(130 亿美元)；智利则是该地区最大的对外投资国。服务业和自然资源是南美洲吸收外资的主要行业；墨西哥吸收外资以制造业和金融服务业为主。2000 年，并购继续发挥重要作用，主要在服务业。阿根廷和智利的外资流入量下降，部分原因为前一年三宗大型并购拉动了当时的外资的增长。政治和经济的不稳定

⁴ 含前南斯拉夫。

⁵ 含西亚和中亚。

导致了哥伦比亚、秘鲁等安第斯集团国家外资的下降；委内瑞拉的外资流入量却上升了。

- 去年非洲的流入量下降了 13%，为 91 亿美元，使该洲在全球流量中所占份额下降至不足 1%，其主要原因是南非、安哥拉和摩洛哥外资增长减缓。撒哈拉以南非洲国家，包括 14 个南部非洲发展共同体 (SADC) 成员，以及非洲 34 个最不发达国家，外资流入量也减少了；唯有北非保持不变。南非是非洲最大的对外投资国，占该洲去年流出量 13 亿美元的 40%。非洲最大的吸收外资国排序为：安哥拉、埃及、尼日利亚、南非和突尼斯。

最大的跨国公司

世界最大的 100 家非金融跨国公司中的 91 家公司总部设在三极地区。按 1999 年海外资产排名，三极地区的公司在排行榜中仍占统治地位。然而有三家发展中国家的公司在榜中首次亮相(见 TAD/INF/PR29)。通用电气公司(美国)连续四年荣登榜首，埃克森公司(美国)由第五名跃居第二。壳牌(荷兰/英国)仍位居第三。而通用汽车公司(美国)由第二位下滑至第四位。道达尔(法国)已由 1998 年的第 32 位跃居 1999 年 10 强中的第八位。福特汽车公司(美国)、丰田汽车公司(日本)、戴姆勒克莱斯勒(德国)、IBM(美国)和 BP(英国)仍位居前 10 名，虽然其先后秩序有所变更。

100 强的海外资产增长了 10%，达 21,000 亿美元；海外资产增长最高的三家公司均为石油企业。美国的跨国公司在 100 强的海外资产总额中的份额提高了 6%。欧盟跨国公司的份额自 1990 年以来一直相当稳定，然而欧盟中的大国——德国、法国和西班牙——相当大地提高了其在该区域集团中的份额。在过去的 10 年中，日本在 100 强海外资产中的份额上升了 28%，表明了日本公司不懈地向外开拓方针。

海外总销售额上升了 3%，达 21,000 亿美元，其中美国跨国公司在 100 强中的份额下滑；而欧盟的份额上扬，尤其是因为德国公司的活动所致。

海外雇员数首次减少约 8%，而雇员总数增加了 4%，扭转了以往雇员总数减少而海外雇员增加的趋势。但是，一批以麦当劳、通用汽车和西门子为首的公司增加了相当数量的海外雇员。

如同往年一样，100强排行榜上仍由四个行业占主导地位：电子和电气设备、汽车、石油勘探和分销，以及食品和饮料(100强中的50多家企业分布在前三个行业)。

1999年发展中国家50家最大的跨国公司的排行榜(见TAD/INF/PR29)突出地显示出这些公司的跨国活动增加了，其海外资产和销售额在1998年出现下跌之后显著增加，分别为18%和12%。尽管雇员总数减少了27%，海外雇员数仅减少了4%。如同往年一样，最大的公司来自于亚洲。50强的行业格局仍保持不变，从事多行业多样化经营的大型联合体在50强海外资产和海外雇员数中的份额仍占绝对优势。但是，在跨国活动方面，食品和饮料排名最高，多样化公司、电子和电气设备以及建筑紧随其后。

中东欧的跨国公司25强的国际化经营(见TAD/INF/PR29)起步不久，但却在稳步增长。其中一批公司计划在国际生产网络中确立自己的显著地位。这25强来自该地区19个国家中的9个国家。这些跨国公司主要从事运输、采矿、石油和天然气以及化工和制药行业。

跨国公司及东道国的跨国指数

《2001年世界投资报告》跟踪跨国公司的“跨国指数”(TNI)。该指数系海外资产/总资产、海外销售额/总销售额、海外雇员/雇员总数的平均值，囊括了某个跨国公司所有活动的海外层面。该指数1999年曾下降，但有望再次上升。它显示了一系列趋势：

- 行业跨国程度差异极大。在跨国指数中媒体业居首位，而贸易居其尾。食品和饮料增幅最大；化工增幅最小。除汽车行业外，所有行业的行业跨国指数均增幅50%以上。然而从汽车行业中呈现出的强劲的全球性整合趋势来看，该行业的跨国程度可能将会更高。发展中国家指数的增幅反映出这些国家追求跨国程度的过程，即使处在危机的岁月中亦如此。
- 大型跨国公共事业公司、零售及电信公司也是渐渐脱颖而出的。这些公司因其历来国内资产雄厚，将100强企业的跨国指数的平均值拉低。由于这些公司运营的政策环境日趋宽松，其跨国程度在下一个10年当中可望增加。

投资报告也讨论了东道国的跨国指数。该指数衡量外国直接投资在某个经济体中的相对重要程度。报告对 23 个发达国家和 19 个中东欧国家的四种比值的平均数进行了计算：外国直接投资流入量与固定资本形成总额的百分比；外国直接投资流入存量占国内生产总值的百分比；海外子公司的增加值占国内生产总值的百分比；海外就业占总就业的百分比。在东道主经济体中，中国香港的跨国程度最高，而新西兰则居发达国家的榜首。也许是因为发达国家本地企业实力的不同，发展中国家指数一般高于发达国家。匈牙利在中东欧国家中的跨国程度名列前茅。

该指数结果为各国吸引外国投资政策导向提供了参考。创新密集型产业，如信息和通讯技术(ICT)的跨国程度趋于越来越高。ICT 使发展中国家得以容纳高科技活动。一个产业的技术越进步，其企业在选择投资区位时对“具备条件”和“不具备条件”就越挑剔，其结果导致外国直接投资高度集中。

外国投资流入指数：今年的新内容

《2001 年世界投资报告》首次公布了外国直接投资流入量指数。该指数参照各国经济规模和竞争力，反映出其吸引外资的能力。更具体地说，该指数是三个比率的平均值，即各国的外国直接投资在全球外国直接投资总数中的份额分别与其国内生产总值、就业和出口在全球总数的份额的比值，再将这三个比值平均所得出的数。指数值为“1”时，则表示一国占全球外国直接投资的份额与其在上述三个指数上的经济地位相称。

该指数显示出各国对跨国公司的吸引力差异很大。有五个国家“持平”(即指数值为“1”)，其外国直接投资流入份额恰好与其在全球国内生产总值、就业和出口的平均份额相吻合：哥斯达黎加、萨尔瓦多、匈牙利、马来西亚和斯洛伐克。总体上说，经济强大、开放的国家位于该指数的前列；然而几个经济薄弱却拥有丰富自然资源的国家也同样位居前列，如安哥拉和莫桑比克。在某些情况下，经济因素和政策将某个国家的排名拉低到依其指数计算的经济实力可望达到的水平以下。其他一些位居榜尾的国家(如日本和韩国)虽具有强有力的整体经济地位，但在过去曾选择限制外国直接投资的进入。

1988—1990 年和 1998—2000 年期间的指数的变化与影响外国直接投资的经济实绩和政策因素不无关联。爱尔兰从第 46 位跃至第 3 位，因为它有目标地吸引外资来提升其技术和出口结构，并将其与增加人力资源结合起来。在此过程

中，它成功地将一个“落后、生产力低下的经济”转变为一个“技术密集型的制造业和软件生产活动的中心”，据《2001 年世界投资报告》称。同期，瑞典的地位主要由于政策的调整而由第 29 位升至第 4 位。

在过去的 20 年中，欧盟成员国挤入 20 强的国家数的增多反映出区域一体化对外国直接投资流动的影响越来越大。同样在区域一级，发达国家的指数值约为全球平均值的两倍，而发展中国家和中东欧则低于平均值。发达国家和发展中国家吸引外资金量与其国内生产总值在全球的份额相称。但前者吸引外资的份额大大高于其就业份额，而后者和转型经济则相反。

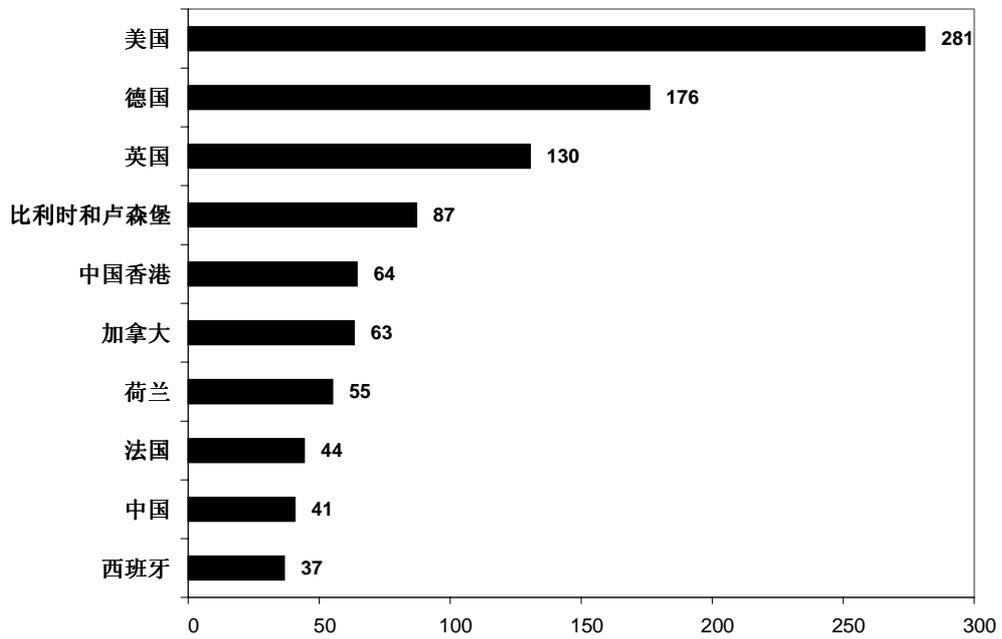
** ** * * *

本新闻稿及《2001 年世界投资报告》的有关情况
(包括报告的摘要)也可在互联网的下列地址查阅:

<http://www.unctad.org>

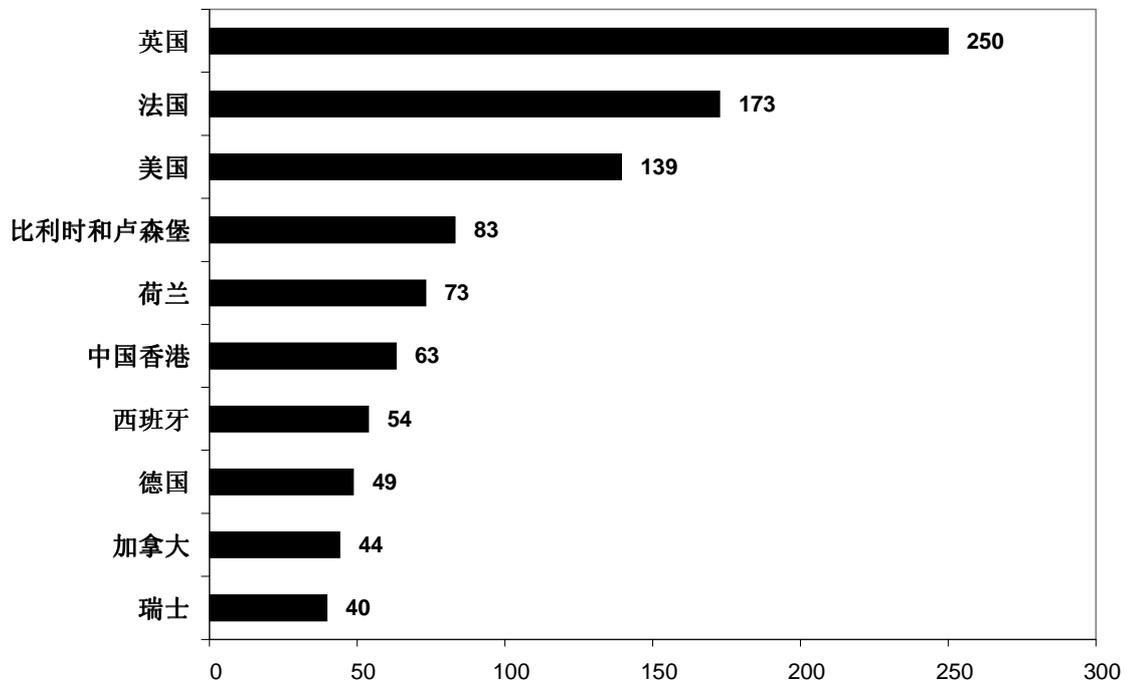
有关进一步资料，请与贸发会议投资、技术和企业发展司司长 Karl P. Sauvant 联系，电话：+41 22 907 5707，传真：+41 22 907 0498，或电子邮件：Karl.sauvant@unctad.org；或与新闻负责人 Erica Meltzer 联系，电话：+41 22 907 5365/5828；或与信息官员 Alessandra Vellucci 联系，电话：+41 22 907 4641/5828，传真：+41 22 907 0043；或电子邮件：press@unctad.org。

图 1： 2000 年 10 个最大的外国直接投资受资国(10 亿美元)



资料来源：UNCTAD, 《2001 年世界投资报告》。

图 2： 2000 年 10 个最大的对外投资国(10 亿美元)



资料来源：UNCTAD, 《2001 年世界投资报告》。

表1. 1990年、1995年和1999年根据跨国指数和海外资产所列的世界最大100家TNCs的国别结构
(百分比)

国 家	平均跨国指数 ^{a/}			占最大100家全部国外资产的份额			上榜公司家数		
	1990	1995	1999	1990	1995	1999	1990	1995	1999
欧盟	56.7	66.0	58.7	45.5	43.8	43.0	48	39	46
法国	50.9	57.6	55.7	10.4	8.9	11.6	14	11	13
德国	44.4	56.0	49.6	8.9	12.2	12.3	9	9	12
英国 ^{b/}	68.5	64.8	76.0	16.8	10.5	9.9	12	10	8
荷兰 ^{b/}	68.5	79.0	68.2	8.9	8.2	5.3	4	4	5
意大利	38.7	35.8	50.1	3.5	2.3	2.6	4	2	4
瑞典	71.7	80.6	71.8	2.7	1.7	1.3	5	3	3
芬兰	-	-	72.5	-	-	0.5	-	-	1
西班牙	-	-	44.8	-	-	2.5	-	-	2
比利时	60.4	70.4	-	1	0.9	-	1	2	-
北美	41.2	46.0	46.2	32.5	35.9	35.2	30	34	28
美国	38.5	41.9	42.7	31.5	33.3	33.3	28	30	26
加拿大	79.2	76.5	92.0	1	2.7	1.9	2	4	2
日本	35.5	31.9	38.4	12	15.1	15.4	12	17	18
其他国家	73.0	66.9	70.4	10	9.0	7.5	10	10	9
瑞士	84.3	83.6	93.1	7.5	6.6	4.6	6	5	4
澳大利亚 ^{b/}	51.8	-	69.3	1.6	-	1.5	2	3	2
中国香港	-	-	38.5	-	-	0.3	-	-	1
墨西哥	-	-	54.6	-	-	0.8	-	-	1
委内瑞拉	-	44.4	29.8	-	0.4	0.4	-	1	1
新西兰	62.2	-	-	0.5	-	-	1	-	-
挪威	58.1	-	-	0.4	-	-	1	-	-
韩国	-	47.7	-	-	0.7	-	-	1	-
上榜TNCs总计	51.1	51.5	52.6	100	100	100	100	100	100

资源来源: UNCTAD, 《2001年世界投资报告》。

^{a/} 跨国指数系 TNCs 的国外资产/总资产、国外销售额、国外雇员/雇员总数以百分比表示的比率的平均数。

^{b/} 由于双重国籍, 壳牌和联合利华既作为英国公司又作为荷兰公司。

在计算欧盟总数与上榜公司总数时, 这些公司只计入一次。

Rio Tinto 公司既作为英国公司也作为澳大利亚公司, 但在计算上榜公司总数时只计入一次。

最大的 100 家 TNCs 在总数中只计入一次。

表 2. 1982-2000 年有关外国直接投资和国际生产的若干指标
(十亿美元和百分比)

项 目	按目前价格价值 (十亿美元)			年增长率 (百分比)					
	1982	1990	2000	1986-1990	1991-1995	1996-1999	1998	1999	2000
外国直接投资流入	57	202	1 271	23.0	23.0	20.8	40.8	55.2	18.2
外国直接投资流出	37	235	1 150	26.2	26.2	16.3	37.0	41.3	14.3
外国直接投资流入存量	719	1 889	6 314	16.2	16.2	9.3	16.9	22.3	21.5
外国直接投资流出存量	568	1 717	5 976	20.5	20.5	10.8	16.4	19.5	19.4
跨国合并和收购 a/	..	151	1 144	26.4 b/	26.4	23.3	50.0	44.1	49.3
外国子公司销售额	2 465	5 467	15 680 c/	15.6	15.6	10.5	10.4	17.2 c/	18.0 c/
外国子公司总产值	565	1 420	3 167 d/	16.4	16.4	7.2	11.0	27.2 d/	16.5 d/
外国子公司总资产	1 888	5 744	21 102 e/	18.2	18.2	13.9	15.9	14.8 e/	19.8 e/
外国子公司出口额	637	1 166	3 572 f/	13.2	13.2	14.0	11.0	16.1 f/	17.9 f/
外国子公司雇员人数(千)	17 454	23 721	45 587 g/	5.7	5.7	5.3	7.8	5.3 g/	12.7 g/
按要素成本计国内生产总值	10 612	21 475	31 895	11.7	11.7	6.3	0.7	3.4	6.1
固定资本形成总额	2 236	4 501	6 466 h/	12.2	12.2	6.6	0.6	4.3	..
专利权使用费和其它费收入	9	27	66 h/	22.1	22.1	14.1	4.0	1.1	..
货物和非要素服务出口	2 124	4 381	7 036 h/	15.4	15.4	8.6	1.9	3.9	..

资料来源: UNCTAD, 《2001 年世界投资报告》。

a/ 只有 1987 年以后的数据。

b/ 只是 1987 - 1990 年。

c/ 根据 1982 - 1998 年期间销售额对外国直接投资流入存量的下列回归结果:
销售额 = $967 + 2.462 * \text{外国直接投资流入存量}$ 。

d/ 根据 1982 - 1998 年期间总产值对外国直接投资流入存量的下列回归结果:
总产值 = $412 + 0.461 * \text{外国直接投资流入存量}$ 。

e/ 根据 1982 - 1998 年期间资产对外国直接投资流入存量的下列回归结果:
资产 = $376 + 3.594 * \text{外国直接投资流入存量}$ 。

f/ 根据 1982 - 1998 年期间出口额对外国直接投资流入存量的下列回归结果:
出口额 = $213 + 0.559 * \text{外国直接投资流入存量}$ 。

g/ 根据 1982 - 1998 年期间雇员人数对外国直接投资流入存量的下列回归结果:
雇员人数 = $13 925 + 5.298 * \text{外国直接投资流入存量}$ 。

h/ 数据是 1999 年的。

注: 本表不包括外国子公司通过其母公司的非产权关系在世界范围内销售的价值及其母公司本身销售的价值。外国子公司的世界销售额、生产总值、总资产、出口和雇员人数是根据法国、德国、意大利、日本、美国等国在世界外国直接投资流入总额中所占的份额, 从法国、德国、意大利、日本和美国跨国公司(销售额和雇员人数), 日本和美国跨国公司(出口), 美国跨国公司(生产总值)以及德国和美国跨国公司(资产)外国子公司的世界数据外推估算的。