



English

下载中心

首页

网站地图

关于IWEP

研究课题

研究人员

研究成果

数据库

出版物

媒体报道

研讨会/讲座

世界经济形势分析与预测

[HTTP://WWW.IWEP.ORG.CN](http://www.iwep.org.cn)

【全文见《2005—2006年：世界经济形势分析与预测》第123—134页】

国际直接投资形势回顾与展望

跨国公司研究室 张金杰

尽管按照一些国际经济组织的预测，2005年的世界经济发展速度将比上一年有所放缓，但从国际直接投资形势看，2005年在2004年显著开始好转的基础上，体现出规模继续扩大并且日益活跃的趋势。

一 全球国际直接投资概况

1. 总规模将延续2004年的增长趋势

自2001年全球外国直接投资（foreign direct investment，即FDI）持续下降三年之后，2004年则呈现止降转增的现象。这一年，全球FDI流入规模比2003年增长2%，达到6480亿美元。在投资结构中，跨国并购呈现出日趋活跃的迹象，大宗交易也是频频发生。据统计，2004年的全球跨国并购实现了四年来的第一次增长，达到4291亿美元。进入2005年后，全球国际直接投资形势继续显示复苏态势。作为左右全球投资局势的经济合作组织国家，2005年1-5月其跨国并购流入总金额便达到2216亿美元，全年预计将达到5319亿美元（见表1略）。

对于2005年全球的外国直接投资流入总规模，由于世界各国相关统计数据的发布通常比较晚，即使最权威的类似联合国贸发会议和OECD等国际经济组织，它们发布的有关外国直接投资及跨国并购统计数据，也往往源自美国汤姆森金融证券数据公司（Thomson Financial Securities Data）等咨询公司，故此其中的误差在所难免。但无论如何，2005年的全球外国直接投资确已走出前几年低谷的形势，并可能达到7000亿美元左右的规模（见图1略）。

2. 全球企业并购进入一个新的发展周期

在20世纪中期开始的全球第五次并购浪潮中，包括跨国并购在内的全球企业并购交易规模以年均33%的速度递增，并在2000年达到3.4万亿美元的历史高峰。然而，到了2001年，便急速下跌到1.7万亿美元。在2000-2003年间，全球企业并购交易规模以年均27%的速度减少，其中，2003年仅为1.3万亿美元。进入2004年后，全球企业并购活动似乎又进入了一个新的发展周期，与上年相比，总交易规模增长了46%。而且从大宗并购案（10亿美元以上）的数量看，均较前三年有了很大增加（见表2）。值得关注的是，在2004年交易规模最大的十件全球并购交易中，全部都发生在服务领域。其中，四件为金融业，三件为电信领域。

尽管至截稿时我们尚难以得到有关2005年的全球企业并购统计数据，但是，根据上述OECD国家的跨国并购状况以及

部分国家和部分领域的企业并购形势，有理由相信，2005年全球企业并购形势依然在延续上一年的活跃状况，呈现出了较为繁荣的景象。

3. 美国对国际直接投资形势依然起着关键性作用

就全球国际直接投资状况与美国之间的关系来说，真可谓“成也萧何，败也萧何”。在国际直接投资形势由陷于低迷复而走向活跃过程中，美国都发挥着决定性的作用。从美国对外直接投资状况看，按照OECD公布的统计数据，2004年，其流出总规模达到2520亿美元，不仅创造了1999年以来的最大增幅，而且在OECD所有国家对外直接投资总额中所占比例达到1/3以上。其中，在美国对外直接投资的地区流向中，有1/3的资金流入了英国、加拿大与荷兰三个国家。同时，在美国吸收的外国直接投资中，在2004年也达到了1068亿美元，不仅比上年增长了近60%，而且在OECD成员国吸收外资中的比重也从上年的15%提高到26%。2005年，伴随着美国经济的良好增长及全球跨国公司整体盈利状况的提高，无论是外国直接投资流入与流出，都呈现进一步增长的趋势。

4. 日本外资流入呈现出明显增长趋势

自2004年以来，国际直接投资形势中一个十分值得关注的现象，就是日本吸收外资的状况正在发生一种转折性的变化。仅在2004年，按照日本JETRO统计，日本的外国直接投资流入规模便达到375亿美元，而其流出规模则下降到355亿美元。这种状况使得日本自1961年以来第一次成为外国直接投资净流入国家。对于进入2005年后的日本吸收外国直接投资的情况，尽管目前我们尚难以得到较确切的相关统计数据，但在日本国内投资整体大环境不断改善的情况下，可以认为，外国企业对这一世界第二大经济强国的投资力度将会继续增强。

5. 欧盟正在走出对外直接投资的低迷状况

在第五次全球并购浪潮中，与美国一样，欧盟曾经扮演了十分重要的角色。也正因如此，即使近年来欧盟各国对外直接投资都处在收缩状态，但在过去十年间对外直接投资总的净流出累计总规模方面，我们不难发现，英国、法国、德国及荷兰等成员国都是对外直接投资的净输出国（见图2略）。

自进入2005年后，发生在欧盟内的跨国投资活动呈现明显活跃的迹象。据英国《经济学家》报道，全球知名调查公司“Dealogic”公布的统计数据显示，2005年1-7月，欧洲企业跨国并购金额比上年同期增长了50%。其中，仅法国公司在海外的收购活动就达到了600亿美元的规模。

在欧盟各国中，值得特殊一提的是英国。作为在国际投资格局中同样发挥重要影响的国家，2004年，虽然英国对外直接投资达到654亿美元，与上一年相比基本持平，但其吸收的外来直接投资却达到了785亿美元，比上一年增长了近3倍。

6. 跨国公司对新兴经济国家（地区）的投资日趋活跃

进入21世纪后，发展中国家尤其是亚洲及拉美等新兴国家（地区）对于国际直接投资形势的影响力大大提高。可以说，也正是这些国家（地区）的经济快速增长，对于扭转国际投资下降趋势发挥了极为重要的作用，而这一状况则是十多年前美、日、欧三极鼎立的国际直接投资格局状况下所无法想像的事情。

2004年，发展中国家共吸收外国直接投资2550亿美元，比上年增长48%，达到历史最高水平。在拉美国家中，巴西是跨国公司最青睐的投资国家之一。这一年，巴西外国直接投资在经历连续两年下降后大幅度增长，外国直接投资达到182亿美元，在世界外国直接投资额中占3%，比2003年的占1.7%几乎增长一倍。

与往年一样，亚太地区是吸收外国直接投资最多的发展中国家地区，2004年为1660亿美元，比2003年上升55%。进

入2005年后，跨国公司在这一地区依然表现出浓厚的投资兴趣。据统计，2005年上半年，包括跨国并购在内的亚太地区并购额达到2452亿美元，比2004年同期劲增了59%，并且在全球并购总额中的比重达到18%。可以说，在这一地区，外国直接投资流入规模获得增长的国家（地区）比比皆是。例如，在菲律宾，2005年前5个月，外国直接投资流入达到4.17亿美元，比上年同期增长172%；在越南，2005年1-7月，外国直接投资流入达到32亿美元，比上年同期增长67%。在中国，2005上半年间，外商在华直接投资合同金额为862亿美元，同比增长19.0%，而实际使用金额则为286亿美元，下降3.2%。尽管就这一现象见仁见智，但连续多年以较大规模流入中国的外商直接投资在2005年呈现出增速减缓势头，其背后原因及其对未来国际直接投资格局会产生怎样的影响，都是值得关注与研究的问题。

7. 服务业是吸收国际直接投资的主要领域

与过去几年国际直接投资部门流向相同，2005年，在国际直接投资的部门流向中，公用事业及金融业依然是吸收资金最多的领域。在大宗跨国并购交易中，许多都发生在服务领域。这一领域的交易不仅发生在发达国家之间，也发生在亚洲新兴市场当中。这包括：意大利联合信贷银行以约154亿欧元收购德国第二大银行裕宝银行，西班牙桑坦德银行以大约168亿美元收购英国阿比国民银行，法国巴黎银行旗下的美国西部银行以13.6亿美元收购美国联邦商业银行，以及韩国第一银行（Korea First Bank）被一家英国银行以32亿美元收购，等等。此外，除了金融领域，房地产、钢铁等部门也是国际直接投资的主要领域。

.....

推荐好友

相关文章

- ▣ 国际直接投资形势的回顾与展望 / 张金杰 (2007年) (2008-4-19)
- ▣ 姚枝仲 FDI留存利润监测急需加强 《第一财经日报》2008年1月14日 (2008-1-16)
- ▣ 王玲、涂勤 中国制造业外资生产率溢出的条件性研究 经济学(季刊)2007年10月 (2007-12-25)
- ▣ 姚枝仲 储蓄过剩时期的外资政策 《中国经营报》2007年12月24日 (2007-12-25)
- ▣ 张金杰 国际资本流动：一把经济发展的双刃剑 《当代世界》2007年第8期 (2007-8-19)

本站的署名文章均属作者本人的观点。希望转载时，请事先与我们联系。

院首页

网站声明

会员登录

联系我们

下载中心

院图书馆

中国社会科学院世界经济与政治研究所 Copyright (C) 2002-2008 中企动力提供技术支持 请使用 1024*768 分辨率

地址:北京建国门内大街5号 邮编:100732 电话:010-85196063 传真:010-65126180 联系本站

《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》编号:京ICP备06059776号