

第十二章

跨国公司与中国：相向而行

中国多年来一直是世界经济增长的主要贡献者和稳定锚，正在全面推进中国式现代化，扩大高水平对外开放，成为跨国公司投资兴业的一方沃土。跨国公司持续投资中国，普遍得到了丰厚回报，同时也成为中国式现代化的重要参与者、中国改革开放和创新创造的重要参与者、中国联通世界融入经济全球化的重要参与者。中国经济高质量发展，不断以中国新发展为世界提供新机遇，为跨国公司带来了巨大的市场需求和广阔的投资空间。

一 “投资中国” 成为亮丽名片

中国稳步扩大制度型开放，主动对接国际高标准经贸规则，优化外商投资环境，持续打造“投资中国”品牌，为世界提供了稳定的预期，吸引了众多跨国公司前来投资。

（一）跨国公司持续深耕中国市场

跨国公司投资在全球“遇冷”。在日益不可预测的全球环境中，跨国公司投资经营面临更多不确定性。特别是美国政府“对等关税”等政策，对跨国公司全球投资和运营普遍造成严重影响。以汽车行业为例，2025年8月各大跨国车企发布财报显示，由于关税因素大幅拉高成本，企业上半年业绩普遍下滑。美国三大车企都报告了第二季度因关税成本造成的巨额损失：福特汽车损失8亿美

元，通用汽车损失11亿美元，斯泰兰蒂斯集团损失3.5亿美元。此外，大众汽车也在其业绩展望中强调“关于关税政策的后续发展及可能产生的反向效应，目前仍存在高度不确定性”。

中国为跨国公司提供稳定预期。中国坚定不移扩大高水平对外开放，更大力度吸引利用外资，事业舞台大，市场前景广，政策预期稳，安全形势好，被跨国公司视为“确定性的绿洲和投资热土”。中国美国商会发布的《2025年中国商务环境调查报告》显示，近70%的消费行业受访企业将进一步增加在华投资（见专栏12.1）。中国德国商会的报告显示，92%的受访企业计划继续在华开展运营，超过一半的企业计划在未来两年增加投资。2025年1—7月，中国新设外资企业36133家，同比增长14.1%；引资产业结构持续优化，电子商务服务业、航空航天器及设备制造业、化学药品制造业、医疗仪器设备及器械制造业实际使用外资分别增长146.8%、42.2%、37.4%、25.5%；引资来源地更加多元，东盟地区实际对华投资增长1.1%，瑞士、日本、英国实际对华投资分别增长63.9%、53.7%、19.5%。这些数据都体现了跨国公司持续投资中国的意愿和信心，充分印证了跨国公司看好中国市场发展机遇。

专栏12.1 跨国公司看好“投资中国”

在全球经济面临高度不确定的情况下，跨国公司坚定看好中国市场前景和投资机会，不断加大对中国市场的投入。比如，美国3M公司是一家多元化科技制造企业，在中国设立了大中华区总部、研发总部、国际物流中心和生产基地。3M公司全球首席执行官比尔·布朗2024年来上海时表示，2024年是3M公司进入中国市场40周年，自1984年3M公司首次来到上海成立实体，40多年来取得了巨大发展成果，这令其无比自豪。中国对3M公司而言具有战略地位，3M公司将持续关注市场所需，针对中国客户需求开发市场解决方案，推出更多产品及创新。中国对改革开放的承诺、对优化营商环境的努力，让3M公司深受鼓舞，并将继续加大在华投资。

（二）“投资中国”品牌越擦越亮

服务业扩大开放进一步释放市场潜力。在电信领域，增值电信业务扩大对外开放试点工作，受到广泛关注和积极评价。2025年2月，中国向北京、上海、海南、深圳4地13家外资企业发放增值电信业务经营试点批复，批复企业可开展互联网接入、信息服务等增值电信业务。在医疗领域，落实9省市允许设立独资医院的开放举措，3家外商独资医院获批。外商独资医院带来国际先进的医院管理理念、管理模式和服务模式，扩大了多元化服务供给格局。在生物技术领域，一批外资企业在北京自贸试验区等4地将试点开放的人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和技术应用等纳入经营范围。

服务保障强化进一步优化营商环境。中国积极维护市场公平竞争，保障外资企业在要素获取、资质许可、标准制定、政府采购等方面的国民待遇，为外资企业提供公平的竞争环境。健全外商投资企业直接联系制度，完善外资企业圆桌会议制度，持续在全国范围内开展“服务保障进外企”专项行动，进一步提升服务实效。2024年至2025年8月底，中国商务部已组织召开了40场外资企业圆桌会议，推动解决外资企业困难和诉求达到1500余件。强化重点外资项目要素保障，健全重点外资项目工作专班机制，滚动更新重点外资项目清单，加强用地、环评、规划、能耗等方面的服务保障，全流程跟踪服务项目落地实施。

品牌活动打造进一步增强国际吸引力。中国商务部围绕打造“投资中国”品牌，通过标志性展会、重点活动、重点平台等持续推出系列投资促进活动，先后赴日本、瑞典、挪威等地举办“投资中国”活动，宣介中国引资政策。精心打造中国国际投资贸易洽谈会这一标志性展会（见专栏12.2），加强重点国别和地区投资推介，支持海南、天津等地在“投资中国”项下举办精准招商活动。一批重点外资项目加速落地，其中包括福建古雷炼化一体化工程二期、苏州博世新能源汽车核心部件及自动驾驶研发制造基地、大众汽车科技有限公司等项目，“以商引商”成效凸显。

专栏12.2 中国国际投资贸易洽谈会国际“磁吸力”不断增强

中国国际投资贸易洽谈会（以下简称“投洽会”）自1997年创办以来，已发展成为全球规模最大、最具影响力的投资促进平台之一。2025年9月，第二十五届投洽会以“携手中国 投资未来”为主题成功举办，持续提升国际化、专业化、品牌化水平，发挥高水平开放平台作用。这届投洽会开展了内容丰富的“投资中国”活动，有近百家来自能源、化工、农业、医药、智能制造等领域的跨国公司总部和区域高管，以及多家主权财富基金和国际投资机构的负责人参会，还有超百家来自欧洲、亚洲的“隐形冠军企业”参加。

这届投洽会精心设计了30多场专题招商活动，还举办了知名民营企业与全球500强高管对话、优质上市公司路演、国际知名投资机构研讨会，以及国家级经开区、自贸试验区、国际合作园区、服务业扩大开放综合试点示范推介洽谈等。

开放平台能级提升进一步夯实引资高地。中国政府实施自贸试验区提升战略，支持自贸试验区在外资准入领域加大压力测试，打造吸引外商投资高地。创新打造国家级经开区园区引资场景，围绕“投资中国”品牌，积极打造“选择经开”“携手服开”两个子品牌。服务业扩大开放综合试点工作提速加力，扩大试点范围，在已有11个省市基础上，将大连、宁波、厦门、青岛、深圳、合肥、福州、西安、苏州9市纳入试点范围；同时在服务业领域准入准营、新业态新模式发展、“两业融合”和国际合作等领域，加大压力测试和复制推广。深化国际合作园区建设，和有关国家共建了中德江苏太仓、中德青岛、中奥苏通、中法成都、中瑞镇江和中韩盐城、烟台、惠州等一批合作产业园。

二 跨国公司是发展的贡献者、受益者

改革开放40多年来的实践证明，跨国公司在推动中国改革开放和现代化

建设中发挥了重要作用，是中国发展的重要参与者、贡献者，与中国实现共同发展。

（一）跨国公司是中国发展的贡献者

拉动了中国经济增长。改革开放以来，外资企业贡献了中国 1/3 的进出口、1/4 的工业增加值、1/7 的税收，在生产、分配、流通、消费等各个环节和领域深度参与中国发展（见表 12.1）。截至目前，外资企业业务范围已覆盖中国 20 个行业门类、115 个行业大类，其中在制造业领域涉及 31 个大类和 548 个小类，直接带动了中国的经济发展。

表 12.1 货物进出口金额与占比：在华外商投资企业，2014—2024 年

年份	进出口			进口			出口		
	全国 (亿元)	外商投资企业 (亿元)	比重 (%)	全国 (亿元)	外商投资企业 (亿元)	比重 (%)	全国 (亿元)	外商投资企业 (亿元)	比重 (%)
2014	43015	19840	46.1	19592	9093	46.4	23423	10747	45.9
2015	39530	18346	46.4	16796	8299	49.4	22735	10047	44.2
2016	36856	16874	45.8	15879	7705	48.5	20976	9169	43.7
2017	41071	18391	44.8	18438	8616	46.7	22633	9776	43.2
2018	46224	19681	42.6	21357	9321	43.6	24867	10360	41.7
2019	45779	18239	39.8	20784	8578	41.3	24995	9661	38.7
2020	46559	17976	38.6	20660	8653	41.9	25900	9323	36.0
2021	59954	21717	36.2	26794	10187	38.0	33160	11530	34.8
2022	62509	20764	33.2	27065	9530	35.2	35444	11233	31.7
2023	59360	17932	30.2	25569	8275	32.4	33790	9656	28.6
2024	61590	17990	29.2	25832	8201	31.7	35758	9789	27.4

资料来源：中国商务部外国投资管理司：《中国外资统计公报 2025》，http://wzs.mofcom.gov.cn/ztxx/art/2025/art_75b7a9b76ba744dd8cad3ec0ad51f4f8.html。

创造了大量就业机会。跨国公司通过设立工厂、研发中心等实体性投资，直接吸纳就业，同时通过产业链延伸带动上下游企业发展，间接创造更多就业机会。截至 2025 年 7 月，外商累计在华投资设立的企业超过 127 万家，投

资额超过3万亿美元。这些外资企业创造了3000多万个就业岗位，提升了居民生活水平。从就业人员的工资水平来看，多年来外资企业吸纳城镇非私营单位就业人员的平均工资水平不仅高于内资企业，也高于全国平均水平（见表12.2）。

表12.2 就业人员平均工资：中国城镇非私营企业，2014—2023年 单位：元

年份	全国平均工资	内资企业	外商投资企业
2014	56360	—	69826
2015	62029	60652	76302
2016	67569	66190	82902
2017	74318	73067	90064
2018	82413	81044	99367
2019	90501	89105	106604
2020	97379	95919	112089
2021	106837	104644	126019
2022	114029	111247	137199
2023	120698	117783	149130

资料来源：国家统计局编：《中国统计年鉴2024》，中国统计出版社2024年版。

促进了中国科技创新。跨国公司已成为中国科技创新体系的重要组成部分。国家统计局数据显示，2013—2023年，中国规模以上外资工业企业研发人员全时当量从62.9万人年增加到83.8万人年，增长了33.2%，研发投入从2015.1亿元增加至3757.6亿元，增长了86.5%，有效发明专利数从7.5万件增加到32.7万件，增长了336.0%（见图12.1）。

培养了大量高素质人才。跨国公司的管理系统、人力资源管理系统、培训系统、质量控制系统等给中国带来的示范效应、竞争效应和学习效应，对中国企业发展和人才培养等产生了积极影响。外资企业在中国发展过程中，通过管理本土化、技术转移和校企合作等方式，为中国培养了大量高素质人才（见专栏12.3）。例如，施耐德电气与100多所中国高校和职业院校合作育人，受益学生超过10万人，与30多所高校及职校共建创新实验室。

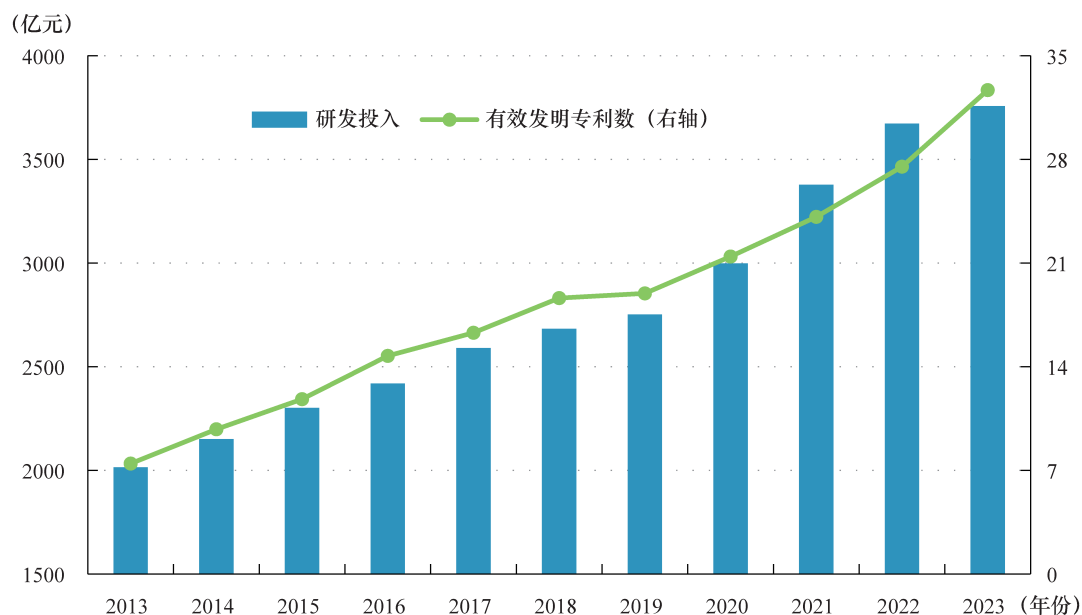


图12.1 研发投入及专利：中国规模以上外资工业企业，2013—2023年

资料来源：国家统计局。

专栏12.3 学习成就未来：麦当劳中国汉堡大学

麦当劳汉堡大学于1961年在美国芝加哥埃尔克格罗夫村（Elk Grove Village）创立，麦当劳是世界上第一个建立全球性训练发展中心的餐饮企业。自1961年以来，每年大约有来自120个国家的超过8000名学生，以27种语言接受麦当劳汉堡大学的课程培训。麦当劳中国汉堡大学成立于2010年3月，位于上海，是全球第七所汉堡大学，致力于成为企业界的“哈佛商学院”，是麦当劳培养管理人才的摇篮。麦当劳中国汉堡大学的校训是“学习成就未来”，所有领导力课程均由拥有丰富实战经验的专业教授讲授。此外，麦当劳在中国还设有16个领导力学院，拥有超过70位全职培训专家。每年为超过10000名员工提供领导力培训，为麦当劳中国培养了大批本土管理精英。

促进了中国深度参与全球产业链供应链分工合作。跨国公司在促进中国参与全球产业分工的过程中，助力中国经济开放发展，促进国内规则与国际规则

衔接，助推中国规则、规制、管理、标准等制度型开放。跨国公司实施全球化战略，在全球范围内统筹生产、销售、技术研发及投资等活动，促进中国市场和世界市场更好的连接。积极在中国布局生产工厂、研发中心和销售中心等业务，中国成为跨国公司全球产业链供应链布局中的重要一环（见专栏12.4）。通过资本、技术、产品、服务等跨境流动，有力带动了中国电子信息、高端装备制造、新能源汽车、生物医药、纺织服装等产业高质量发展。

专栏12.4 中国是巴斯夫全球产业链供应链布局的重要国家

巴斯夫是化工领域全球领先的跨国公司，在大中华区的业务覆盖化学品、材料、农业解决方案等多个领域。截至2024年底，巴斯夫在华已累计投资逾130亿欧元，布局上海、南京、重庆和湛江（建设中）成为其全球主要生产基地，正在建设的巴斯夫湛江一体化基地，总投资额约100亿欧元，这是巴斯夫迄今最大的海外投资项目，将成为巴斯夫全球第三大生产基地。在研发领域，布局上海创新园成为其亚太地区的研发枢纽。巴斯夫在华建立了具有竞争力的本土生产、市场营销、销售、技术服务和创新网络，助推中国项目成为其全球化工产业链的重要环节。

（二）跨国公司是发展的受益者

持续获得丰厚投资回报。中国是跨国公司在全球投资回报率最高的国家之一（见图12.2）。近5年来，外商在华直接投资收益率约9%，位居全球前列。《2024胡润中国外商投资企业200强》显示，200强外资企业在中国区的销售额平均占其全球总销售额的14.5%，平均每家年销售额500亿元，近20家企业的中国区年销售额均突破1000亿元。以沃尔玛公司为例，根据其2025财年第二季度业绩报告，集团整体销售额按固定汇率同比增长5.6%，其中中国市场继续成为增长引擎，带动沃尔玛国际整体销售增长25%。

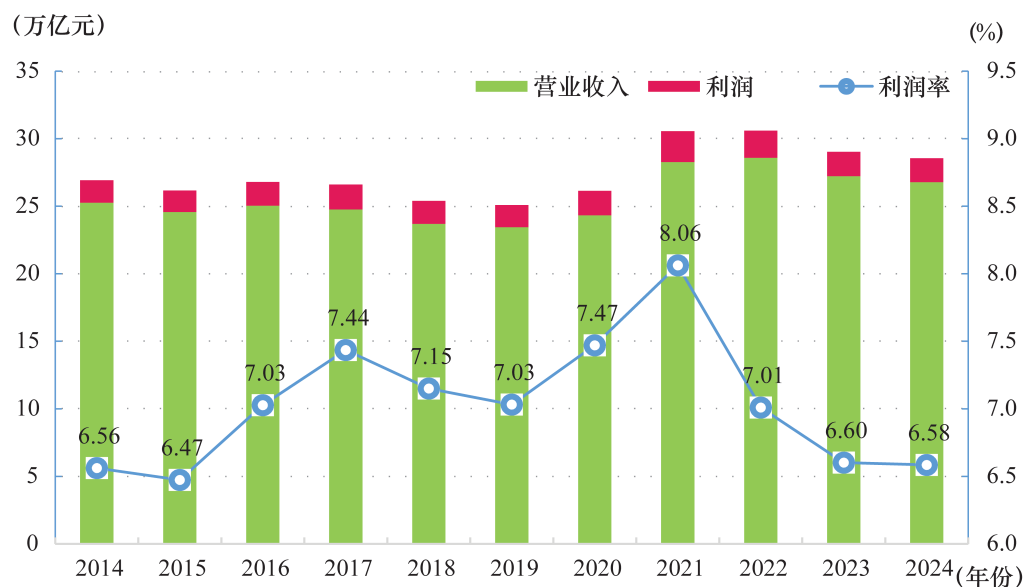


图12.2 营业收入和利润：在华规模以上外资工业企业，2014—2024年

资料来源：国家统计局。

持续提升企业规模实力。深耕中国的外资企业，实现了自身规模和实力的长足发展。有的从单一业务扩大为综合经营，有的从驻足一地拓展为多点开花，有的从一个工厂壮大为企业集团。中国市场机遇不仅助力跨国公司实现长期资本增值，更帮助其提升核心竞争力。来自泰国的天丝集团，自1993年在海南建立首家红牛工厂以来，持续深耕中国市场，近五年来在华投资累计达43.6亿元，设立了中国区总部、新建生产基地，逐渐形成了涵盖研发、生产及销售的全产业链体系。

持续获得成本和效率优势。跨国公司在进入中国市场之初，凭借中国原料、人工、土地等要素成本低廉的优势，获得竞争成本优势，赚得丰厚利润。当中国这些要素成本有所上升时，跨国公司又借助中国完备的产业配套能力、产业集群效应和高效管理能效，获得总体效益提升。比如在制造业领域，跨国公司利用中国庞大的制造能力和规模经济，提高生产效率，拉低总体成本，获得持续收益（见专栏12.5）。

专栏12.5 特斯拉上海超级工厂：效率之巅

上海超级工厂在特斯拉全球版图中至关重要。凭借中国丰富的劳动力资源、完备的产业基础和供应链配套体系、高效的执行效率，特斯拉上海超级工厂不断优化供应链管理和物流运作，通过与本地供应商高效的产业链供应链合作，实现了零部件的快速供应和生产调配，大幅缩短交付周期，将生产的汽车快速送达国内和全球市场。高效的供应链和物流管理成为特斯拉成功的核心竞争优势。数据显示，特斯拉上海超级工厂下线一辆车只需不到40秒的时间。与之相比，汽车行业平均标准的生产时间是68秒。马斯克曾赞扬上海超级工厂是特斯拉产量最大、效率最高的工厂之一。

持续获得产业发展机会。中国稳定的政策环境、完备的基础设施等，为跨国公司在技术、产业、业态等方面创造了良好投资环境。依托丰富的应用场景，中国已成为商业模式的试验场，形成了全球最大规模的场景化创新生态，也为跨国公司发展新产业、新技术提供最佳应用场景（见专栏12.6）。比如，施耐德电气通过AI等数字化、智能化技术赋能，对上海普陀工厂、无锡工厂两座老工厂进行改造提升，为传统产业转型树立了标杆。

专栏12.6 宝马集团在中国畅享丰富AI应用场景

宝马集团董事长齐普策在参加中国发展高层论坛2025年年会时表示：“在中国，AI在生产方面为我们提供了许多应用场景，我们沈阳的生产基地已经使用了超过200种不同的AI应用。可以说，中国是我们推进技术创新、快速将创新成果应用到产品中的理想之地。”^①

持续获得创新红利。普华永道2025年3月发布的《在华跨国企业高管洞察：

^① 北青网：《跨国企业坚定投资中国，关注什么、投什么、怎么投？》，<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1827541274101702483&wfr=spider&for=pc>。

中国创新融入全球战略》调研报告显示，57%参与调研的跨国企业认可中国创新生态系统对提升其全球竞争力发挥了显著作用，其中12%的企业认为效果十分显著，50%的企业预计中国创新生态系统对其全球战略的重要性会进一步提升。

三 跨国公司共享中国发展新机遇

中国正在全面推进中国式现代化建设，发展空间和潜力巨大。“十四五”时期中国经济高质量发展取得丰硕成果，“十五五”时期必将释放更大潜力，为跨国公司带来更多发展机遇。正如习近平主席指出的，“与中国同行就是与机遇同行，相信中国就是相信明天，投资中国就是投资未来”^①。

（一）超大规模市场为跨国公司提供新空间

市场潜力不断释放。中国是全球第二大消费市场，有14亿多人口、全球最大规模的中等收入群体，市场增长前景广阔。2024年中国社会消费品零售总额为48.3万亿元，最终消费支出对GDP增长贡献率达44.5%。新型城镇化蕴藏着巨大的内需潜力，2013—2024年中国常住人口城镇化率从54.5%升至67%，至“十五五”期末可达70%左右，每提高1个百分点，就意味着每年新增数万亿元的投资和消费需求。2024年，中国消费率（最终消费占GDP的比重）仅为56.6%，低于发达国家70%—80%的水平，每提升1个百分点，就能形成1万多亿元的增量市场。

消费能级加快提升。国际经验表明，人均GDP达到1.5万美元左右时，消费结构将加快从商品消费主导向服务消费主导转变。中国人均GDP已超过1.3万美元，服务消费进入快速增长阶段，服务消费潜力将不断释放。2024年，服务零售额同比增长6.2%，增速高于同期商品零售额3.0个百分点。数字、绿色、智能消费将成为未来主流趋势。多家研究机构预测，2025年中国新能源汽车渗透率将突破

^① 习近平：《会见国际工商界代表时的讲话》，《人民日报》2025年3月29日第2版。

50%，未来将进一步提升。智能家居、智能穿戴等新场景持续拓展，新型消费将不断涌现，不断激发消费新活力（见专栏12.7）。中国消费市场规模的稳步扩大和结构持续升级，将给跨国公司提供巨大市场红利和发展空间。

专栏12.7 服务消费新场景、新业态激发消费新活力

随着移动支付、物联网、大数据、人工智能、虚拟现实等新技术在服务领域加快应用，数字化、智能化、体验化等多元化消费场景不断涌现，带来了服务消费新增长点。中国各地积极推动消费场景创新和融合，“旅游+美食”“露营+美食”“IP+消费”“人工智能+消费”等新的消费场景层出不穷。例如，多地开行旅游专列，旅游活动中融入旅游、餐饮、文化等多种业态，聚集人气和“烟火气”；博物馆作为旅游重要载体，加入裸眼3D、全息投影展示、VR虚拟现实等数字化技术。这些互动性强、富有文化气息和科技感的服务供给，丰富了服务消费体验，做大了服务消费“蛋糕”。

（二）发展新质生产力为跨国公司提供新动能

科技创新能力不断增强。中国科研成果加速转化为新质生产力。《2024年全国科技经费投入统计公报》显示，2024年中国研究与试验发展（R&D）经费投入超过3.6万亿元，比上年增长8.9%，占GDP的比重达2.69%，比上年提高0.11个百分点（见图12.3），接近OECD国家平均水平。世界知识产权组织（WIPO）数据显示，2024年中国PCT国际专利申请量为70160件，仍是申请量最大的国家，美国、日本、韩国和德国位居其后。根据WIPO发布的《2025年全球创新指数》报告，中国是十年来创新力发展最快的经济体之一，其全球创新指数在130多个经济体中排在第10位。WIPO首席经济学家卡斯滕·芬克表示，很多创新活动都发生在中国的大都市区，这是一项了不起的成就。综合多项指标来看，中国很多行业的科技创新能力已处于世界前沿水平。

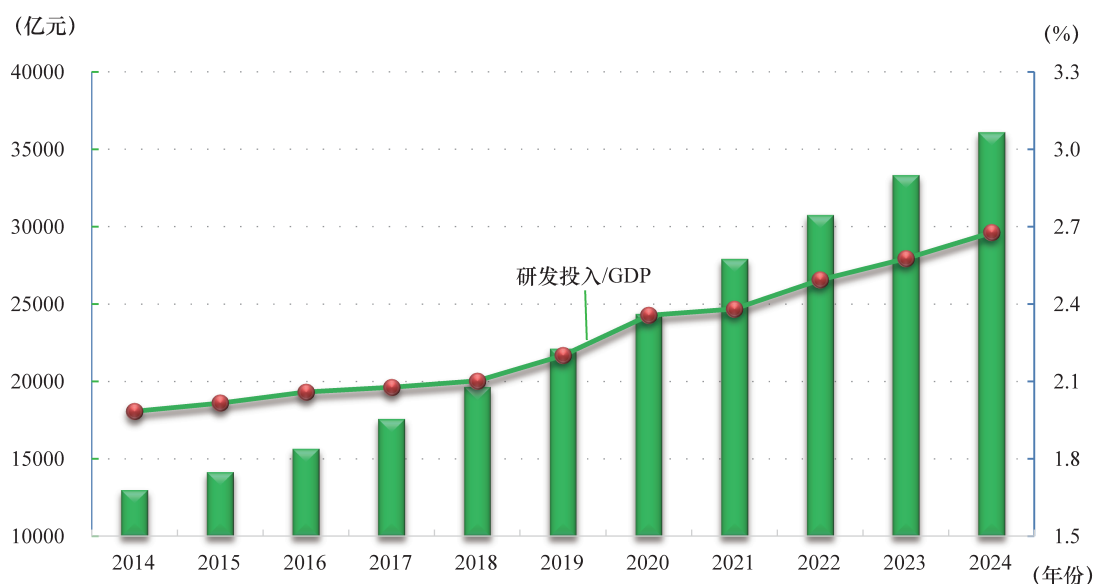


图12.3 研发投入及其同GDP之比：中国，2014—2024年

资料来源：国家统计局。

战略性新兴产业不断壮大。中国新兴产业具有巨大发展潜力，生物医药、量子科技、人工智能、新能源等产业技术突破和产业应用不断加速、前景广阔。比如，人工智能快速演进，正在深刻重塑全球产业生态和社会运行方式，中国深入实施“人工智能+”行动，市场催生出大量新型产业应用场景和新型商业模式。在新能源领域，中国已成为全球最大的可再生能源应用市场，截至2024年底，可再生能源装机容量达18.89亿千瓦，规模位居世界第一。同时，传统产业持续升级改造，化工领域的新型塑料、钢铁产业的高端钢材、智能家居、智能家电等都是生动体现（见专栏12.8）。

专栏12.8 智能制造推动创新发展新高度

中国实施制造业重大技术改造升级和大规模设备更新工程，在集成电路、人工智能、工业软件、基础软件方面取得了长足的进步。工业机器人、自动化流水线等智能装备得到快速普及，智能工厂、“黑灯”工厂等生产模式和智慧供应链建设加速推进。2025年1月，世界经济论坛发布新一批“灯塔工厂”名单，全球“灯塔工厂”总数达189家，其中中国为79家，占全球的四成以上。

高素质人才优势不断增强。中国人口红利正在从规模优势转向人才优势和创新优势。2024年中国劳动年龄（15—59岁）人口平均受教育年限提升至11.21年（见图12.4），人才资源总量、科技人力资源、研发人员总量均居全球首位，拥有全球领先的工程师队伍，数字经济和AI研究人员数量大。高素质人才有力支撑了科技创新和新质生产力的发展，为跨国公司提供大量优秀的管理人才和工程师队伍，助力跨国公司在华强化研发实力。

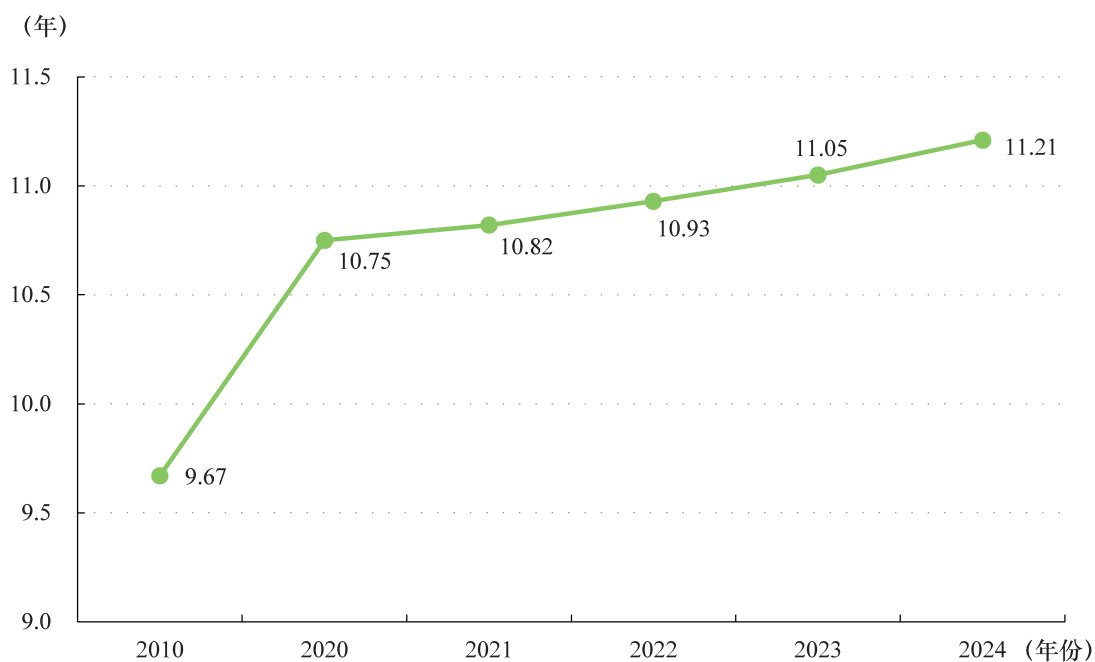


图12.4 劳动年龄人口平均受教育年限：中国，2010—2024年

资料来源：国家统计局。

（三）产业链供应链开放合作为跨国公司提供新平台

完整产业链优势持续体现。中国拥有41个工业大类、207个中类、666个小类，是全球唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家。中国不断提升产业链供应链效率，加强国际物流体系和口岸建设，深化多双边海关合作，发展多式联运，推动各方加强技术标准对接。中国推进产业链供应链国际合作，维护全球产业链供应链稳定畅通。2024年11月《产业链供应链国际合作北京

倡议》发布，倡导加强国际产业分工协作，共促产业融合发展。中国产业链供应链优势和维护全球产业链供应链稳定畅通的努力，吸引跨国公司在中国设立全球总部、地区总部。以上海为例，截至2025年8月，上海已累计认定跨国公司地区总部和外资研发中心1042家和605家。

数智供应链发展提供新机遇。中国提出发展数智供应链，运用人工智能、物联网、区块链等新技术，推进供应链数字化、智能化、可视化改造。跨国公司积极参与中国数智供应链建设，涵盖制造升级、技术融合、平台赋能及服务链创新等领域。例如，德国西门子参与北京高级别自动驾驶示范区建设，提供车联网供应链技术支持。德国凯傲叉车在山东形成“10分钟零部件配套圈”，联合本地供应商打造绿色供应链。

展望未来，中国将坚定不移扩大开放，坚持以开放促改革促发展，增强国内国际两个市场两种资源联动效应，进一步拓展引资空间，持续打造“投资中国”品牌，过去是、现在是、将来也必然是外商理想、安全、有为的投资目的地。