

跨国公司投资、资产并购与 中国经济安全

樊增强◎著



中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

跨国公司投资、资产并购与中国经济安全/樊增强著. —北京: 中国社会科学出版社, 2015. 12

ISBN 978 - 7 - 5161 - 7007 - 6

I. ①跨… II. ①樊… III. ①跨国公司—对华投资—影响—中国经济—研究 ②跨国公司—企业兼并—影响—中国经济—研究
IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 265048 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 刘志兵
责任校对 王佳玉
责任印制 李寡寡

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印刷装订 三河市君旺印务有限公司
版 次 2015 年 12 月第 1 版
印 次 2015 年 12 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 22
插 页 2
字 数 368 千字
定 价 76.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书,如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话:010 - 84083683

版权所有 侵权必究

2010年度教育部人文社会科学研究一般项目

“跨国公司投资、资产并购对我国经济安全的影响及对策研究”

(编号: 10YJA790043) 最终成果

目 录

绪论	(1)
一 选题的理论意义和实践价值	(1)
二 研究目标和研究方法	(1)
三 研究思路和研究内容	(2)
 第一章 跨国公司发展的新趋势和新特点	(7)
第一节 导论	(7)
第二节 跨国公司发展的新趋势和特点	(16)
第三节 跨国公司在中国的发展	(29)
第四节 跨国公司在华投资的新趋势	(39)
第五节 中国利用 FDI 的政策建议	(51)
 第二章 跨国公司投资对中国产业结构的影响	(63)
第一节 导论	(63)
第二节 跨国公司基本理论与经济效应	(68)
第三节 中国产业结构演进历程与跨国公司在华投资	(72)
第四节 跨国公司对中国产业结构的影响	(85)
第五节 实证分析	(93)
第六节 调整优化产业结构 提升中国产业竞争力	(103)
 第三章 跨国公司投资对中国贸易结构的影响	(107)
第一节 文献梳理	(107)
第二节 跨国公司内部贸易对中国经济发展产生的效应	(116)
第三节 美国跨国公司在华投资对中国贸易的影响	(130)

第四节	跨国公司在华投资对中国服务贸易的影响	(135)
第五节	跨国公司在华投资对中国加工贸易的影响	(142)
第四章	跨国零售企业进入对中国零售业的影响	(147)
第一节	导论	(147)
第二节	中国零售业发展现状	(156)
第三节	跨国零售企业在华发展概况	(161)
第四节	跨国零售企业进入对中国零售业市场结构的影响	(173)
第五节	跨国零售企业进入对中国零售业安全的影响	(187)
第六节	中国政府和企业应对外资的策略选择	(192)
第五章	跨国(外资)银行在华投资与中国金融安全	(202)
第一节	文献综述	(204)
第二节	跨国银行的演进历程:世界层面与中国实践	(213)
第三节	跨国(外资)银行进入对中国经济社会发展的 影响	(222)
第六章	跨国公司对中国自主创新能力提升的影响	(237)
第一节	跨国公司促进内资企业技术进步	(237)
第二节	跨国公司抑制内资企业技术创新	(242)
第三节	增强中国自主创新能力的现实选择	(246)
第七章	跨国公司在华投资与环境污染	(250)
第一节	文献综述	(251)
第二节	中国环境污染现状及其原因	(263)
第三节	跨国公司在华直接投资与环境污染的经济损失	(271)
第四节	提升环境质量的有效措施	(284)
第八章	跨国公司在华并购与经济安全	(292)
第一节	文献梳理与述评	(293)
第二节	跨国公司在华并购的动因和演进历程	(301)
第三节	跨国公司并购的现状、形式与特点	(308)

第四节 跨国公司并购的经济效应	(318)
第五节 规范跨国公司在华并购行为, 维护国家经济安全	(324)
参考文献	(331)
后记	(345)

绪 论

一 选题的理论意义和实践价值

党的十六大报告提出在扩大对外开放中，要十分注意维护国家经济安全，第一次把“维护国家经济安全”写进党的文献。十八大报告提出“必须实行更加积极主动的开放战略，完善互利共赢、多元平衡、安全高效的开放型经济体系”。维护国家经济安全有利于保障国家的根本经济利益，因此，研究新形势下我国利用外资战略与维护国家经济安全问题显得尤为重要。为此，本课题研究的理论和实际应用价值体现在：（1）通过对跨国公司在华投资、资产并购所产生的效应分析，使我们坚定不移地实施对外开放的国策，吸引外资；同时，积极借鉴发达国家维护国家经济安全的做法，完善利用外资战略，树立国家经济安全新观念，增强国家经济安全意识。（2）通过科学判断跨国公司投资、资产并购对我国经济安全的影响程度和范围，为我国进一步扩大利用跨国公司投资提供有重要参考价值的对策建议，以便趋利避害，在经济全球化的背景下，促进我国经济又好又快地发展，不断提升我国的国际竞争力。同时，本课题对于促进国际企业战略管理、国际商务、跨国公司理论等相关学科的交叉研究具有重要的理论意义和实践价值。

二 研究目标和研究方法

（一）研究目标

（1）通过对跨国公司在全球的发展趋势及在华投资的现状分析，把握跨国公司在华投资的基本特点和发展走向。

（2）通过对跨国公司全球并购的基本走向和在华资产并购的发展现

状的研究,较为全面地了解跨国公司在华资产并购的行业特点、技术特点及其影响,以采取有针对性的有效措施,减小其对我国产业或企业的负面效应。

(3) 通过对国家统计局、商务部、海关总署等相关数据的梳理与统计分析,较为客观地把握跨国公司在华投资、资产并购的基本概况,从而对跨国公司对华经济发展所产生的积极和负面影响有一个总体把握。

(4) 针对跨国公司在华投资、资产并购对我国经济安全的影响程度与范围,提出有针对性的治理措施,包括制订产业发展战略规划、建立国家产业安全制度体系、完善跨国公司在华并购的安全审查机制等,以提升我国经济的安全度和国际竞争力。

(二) 研究方法

(1) 宏观和微观相结合的方法。既要注重跨国公司对我国经济的宏观影响,也要关注其微观影响。(2) 实证分析的方法。科学评估跨国公司对我国企业层面、行业层面等所产生的影响。(3) 案例分析的方法。选择跨国公司在华并购的典型案例进行解剖。(4) 系统分析的方法。既要关注跨国公司对我国的负面影响,也要认识其对我国的积极效应。(5) 文献资料分析法。

三 研究思路和研究内容

(一) 研究思路

(1) 全面客观剖析跨国公司全球发展的新趋势和新特点,深入探究跨国公司在华投资的新趋势和新特点,以把握跨国公司发展的国际国内背景。(2) 从产业结构、贸易结构、零售业发展、金融安全、自主创新能力、环境污染等视角具体分析跨国公司对我国经济安全的影响,以得出较为科学的结论。(3) 针对跨国公司对我国经济安全的影响程度和范围,从增强自主创新能力、完善产业发展战略规划、建立国家产业安全制度、完善跨国公司在华并购审查制度、加强国内与跨国公司的产业关联及对跨国公司环境规制等方面提出具体有效的治理对策。

(二) 研究内容

按照上述主要研究思路,本书的体系结构安排共分为八章。

第一章,跨国公司发展的新趋势和新特点。本章在描述经典跨国公司理论基本内容和归纳国内外学术界对相关问题研究成果的基础上,深入剖析了跨国公司发展的新趋势和新特点,其主要体现为跨国公司战略技术联盟地位不断上升、跨国公司并购的行业范围广泛且垄断性强化、跨国公司研发国际化追求产业和知识的聚集效应、品牌营销成为跨国公司营销的重点。从跨国公司进入中国及在华投资的实践历程来看,可以将中国实际利用外资分为三个阶段:1979年至1991年为试探性投资阶段,1992年至2001年为持续增长与高速发展阶段,2002年至今为调整与稳定阶段。基于中国利用外资实践的现状,跨国公司在华投资出现新的发展趋势,具体体现为跨国公司投资资本、技术密集型项目增加,服务业成为跨国公司投资的重点,跨国公司投资的集群化和“独资化”趋向日益强化。针对中国利用外资过程中出现的问题,本章给出了相关政策建议:优化FDI结构,平衡FDI的地域流向,促进FDI对“绿色经济”的投入,处理好FDI与国家经济安全的关系。

第二章,跨国公司投资对中国产业结构的影响。本章首先在剖析跨国公司投资对中国产业结构影响的宏观背景和现实意义的基础上,简要说明了跨国公司对外投资的经济效应,既产生积极效应也产生消极效应。接着从中国产业结构发展阶段、现状和存在问题等方面分析了中国产业结构的演进历程,简要概述了跨国公司在华投资的基本概况和动因。深入研究了跨国公司对中国产业结构的积极效应和消极效应,其积极效应体现为对中国产业结构的转换效应、推动产业技术进步和提升产业国际竞争力;其消极影响体现为跨国公司投资造成了三大产业结构的偏差、对中国工业产生消极影响和影响国家经济安全。基于提升中国产业竞争力之目的,本章提出了相关政策建议:完善市场环境,调整产业政策;强化本土企业与跨国公司的交流与合作;完善企业治理结构和经营模式;加大本土企业研发投资力度等。

第三章,跨国公司投资对中国贸易结构的影响。第一节,基于国际贸易与FDI的替代关系、国际贸易与跨国直接投资的互补关系、跨国直接投资对东道国贸易产生的效应、跨国直接投资与产业内贸易间关系、跨国直

接投资与中美贸易平衡等视角,较为全面地梳理了跨国公司与国际贸易关系的相关文献。第二节,主要研究了跨国公司内部贸易对中国经济发展产生的效应,内容包括跨国公司内部贸易运行机理及其特征、中国产品内部贸易发展现状及动因、跨国公司内部贸易的经济效应及提升贸易竞争力的有效措施。第三节,美国跨国公司在华投资对中国贸易的影响,主要表现在美国在华直接投资对中国出口竞争力的效应及对中美贸易的影响。第四节,跨国公司在华投资对中国服务贸易的影响,包括发展现状和提升服务贸易竞争力的措施。第五节,跨国公司在华投资对中国加工贸易的影响。

第四章,跨国零售企业进入对中国零售业的影响。本章在归纳总结国内外学术界有关零售业发展研究成果和界定相关概念的基础上,对中国零售业发展现状进行了分析与描述。接着剖析了跨国零售企业在华发展概况,主要包括跨国零售企业在华发展演进的六个阶段和主要跨国零售企业在华并购事件。通过实证分析,主要从零售业市场集中度、区域市场集中度和市场分业态集中度等方面研究了跨国零售企业进入对中国零售业市场结构产生的影响。基于中国零售业外资市场占有率和中国零售业产业资本对外依存度两个视角,分析了跨国零售企业进入对中国零售业安全产生的影响。最后,从中国政府和企业层面,针对跨国零售企业的进入给中国零售企业带来的安全威胁,给出了提升中国零售企业竞争力的相关对策。

第五章,跨国(外资)银行在华投资与中国金融安全。第一节,从跨国银行对外投资的基本动因、对外投资的形式与风险、对外投资对东道国金融市场的影响与监管、跨国银行在华投资的区位选择与影响因素、跨国银行监管理论等视角较为全面地梳理了跨国银行研究与发展的相关文献,以较好地把握学术界的研究动态。第二节,从跨国银行发展的世界视角和中国实践两个层面剖析了跨国银行的演进历程。第三节,基于跨国银行进入为中国银行业带来的机遇、对中国金融安全产生的挑战和跨国短期资本流动对中国金融安全的影响等方面,研究了跨国银行进入对中国经济社会发展的影响。本章最后从完善市场竞争环境以扩大银行业对外开放广度和深度,强化对跨国银行的国际监管和国内监管,加强对衍生金融产品的监管,立足于审慎监管原则健全和完善相关监管措施,建立和完善预警监测体系以逐步推进资本市场开放,规范外汇管理制度和政策、稳步推进利率市场化改革、构建防范危机的管理机制等方面提出了维护中国国家金融安全的有效措施。

第六章，跨国公司对我国自主创新能力提升的影响。一是跨国公司促进内资企业技术进步，主要体现在跨国公司通过竞争所产生的技术扩散效应、技术示范效应和技术应用促进内资企业技术进步，跨国公司通过示范—模仿效应所产生的技术扩散、技术示范效应和技术应用促进内资企业技术进步；二是跨国公司抑制内资企业技术创新，主要体现为跨国公司与东道国的过度竞争、跨国公司通过防止东道国的模仿、跨国公司通过弱化产业关联和跨国公司通过影响人力资本等，一定程度上抑制了内资企业的研发活动和创新能力的提高；三是增强我国自主创新能力的现实选择，包括将增强自主创新能力作为我国产业发展的战略基点，发展高新技术、重大行业技术、制定行业技术标准，建立以企业为主体、市场为导向、产学研结合的技术创新体系，形成具有自主知识产权的产业核心技术和品牌等。

第七章，跨国公司在华投资与环境污染。第一节，从对外贸易与环境污染、经济发展与环境污染、环境政策与环境污染、FDI 与环境污染等视角较为全面地梳理了国内外学术界相关研究成果。第二节，主要分析了中国环境污染现状及其形成原因。第三节，主要分析了跨国公司在华直接投资的产业分布与区位分布、中国在国际贸易中的环境污染问题及其原因、跨国公司在华投资造成的损失。第四节，减少污染排放，提升环境质量的有效措施，主要包括十个方面：提升我国治污技术创新能力，加大先进治污技术引进力度；调整引进外商投资的战略定位，注重提升引进外资质量；调整外商直接投资的产业领域，优化我国产业结构；增强技术创新能力，有效提升中国出口企业的经济效益和环境效率；加快完善吸引外资和环境保护相协调的法规和政策；加大环境污染治理的投入力度，推动环保产业快速发展；完善官员考核评价体系，淡化 GDP 权重，强化环境责任权重；完善我国的环境税制建设；实施严格的环境污染治理政策，加大对跨国公司环境污染的处罚力度，有效改善环境质量；提升社会公众的环保意识，推动生态发展理念。

第八章，跨国公司在华并购与经济安全。第一节，从跨国并购的基本动因、跨国并购与政府规制、跨国并购的影响因素、跨国并购与反垄断、跨国并购与产业控制力、跨国并购与中国企业竞争力提升等视角较为全面地梳理了国内外学术界相关研究成果。第二节，主要分析了跨国公司在华开展并购活动的基本动因和演进历程。第三节，主要剖析了跨国公司并购

的现状、形式与特点。第四节，主要研究了跨国公司并购产生的经济效应，包括积极效应和负面效应。第五节，规范跨国公司在华并购行为，维护国家经济安全，主要包括形成以《反垄断法》为基础的外资并购的法律法规体系，强化对外资并购中国关键产业的政府规制；完善有关外资并购的反垄断的申报与审查制度；制定符合 WTO 规则和国际通行的产业政策，提升中国战略产业的国际竞争力；强化企业的品牌建设，做大做强中国的龙头企业和品牌企业。

第一章 跨国公司发展的新趋势和新特点

第一节 导论

一 研究的背景与意义

20 世纪 80 年代，随着世界经济全球一体化的推进及第三次科技革命的爆发，有着“世界经济发动机”之称的长期占有统治地位的国际贸易，被同为拉动世界经济发展“三驾马车”之一的国际直接投资所赶超。以跨国公司为代表的国际直接投资以前所未有的趋势高速增长，跨国公司也随之成为世界经济舞台上的主角。如图 1—1 所示，自 20 世纪 80 年代开始，特别是在 20 世纪 90 年代之后，全球范围内的跨国直接投资额表现出明显的上升趋势，跨国直接投资成为拉动全球经济发展的新的发动机。^①

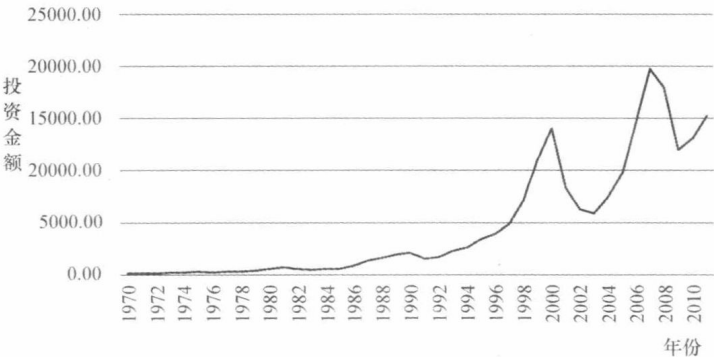


图 1—1 跨国直接投资额上升趋势

资料来源：UNCTAD, UNCTADSTAT。

^① UNCTAD, *World Investment Report 1992 : Transnational Corporations as Engines of Growth*, Switzerland; United Nations Publication, 1992 (Introduction 1) .

而从图 1—2 中我们可以清楚地看出造成以跨国公司为代表的跨国直接投资高速发展的因素，不仅包括世界经济的不断发展，同时也包括全球区域发展、国家发展及企业根据实际情况进行的战略调整等内外部因素的相互影响。



图 1—2 跨国公司投资的影响因素

21 世纪以来，随着世界发展的多极化，在以中国、印度、巴西、南非、俄罗斯为代表的金砖五国（BRICS）的引导下，特别是在国际区域间分工形式发生重大变化的影响下，分工主体也由旧有的以国家为主体的形式向以跨国公司为主导的形式过渡，科技进步与地域分工不断深化，发展中国家在世界经济的发展中扮演的角色显现得越发重要。与此同时，2008 年 9 月，由于美国“次贷危机”引发的金融海啸以及在此之后，影响欧洲各国的“主权债务危机”所引发的全球性金融危机，使得世界经济的发展变得扑朔迷离，也使得人们对世界经济的走势，特别是对作为世界经济主引擎的跨国公司的的发展充满期待。

中国自 20 世纪 70 年代末实施对外开放政策以来，通过一系列经济体制改革和投资政策的调整与完善来改善跨国公司的投资环境。特别是以 2001 年底成功加入 WTO 为转折点，中国经济全面融入世界经济发展的浪潮中。吸引以跨国公司为代表的跨国直接投资也成为中国政府招商引资、全面提升中国社会发展水平的重要手段。从 1978 年到 2012 年 6 月，在华投资的世界 500 强企业已经有约 490 家，跨国公司在华设立的研发中心、地区总部等功能性机构已经达到 1600 余家。^① 以跨国公司为代表的跨国

^① 参见周英峰《世界 500 强公司已有 490 家在华投资》，《中国青年报》2012 年 6 月 23 日第 2 版。

直接投资对中国经济的快速发展起到了巨大的推动作用。根据相关统计显示,跨国公司在华投资率每增长1%,对中国国内生产总值(GDP)的贡献率达到0.3%—0.4%。在2010年,中国取代日本,以5.8786万亿美元成为世界第二大经济体。中国在联合国贸发会2012年至2014年跨国公司最具投资前景的10个东道经济体的排序中,领先于第二名的美国,排名第一。^①

通过研究跨国公司发展的新趋势,结合跨国公司在中国的发展历史和路径,归纳出跨国公司在华投资的新特点,有着十分重要的现实意义。这对中国如何引导跨国公司建设美丽中国,特别是如何利用外资更好地服务于中国产业结构转型有明显的指导意义,也对中国政府对跨国企业在华投资的政策制定及其推动中国企业“走出去”战略的实施有着明显的借鉴作用。

二 国内外文献综述

(一) 国外研究成果

20世纪60年代,国际上开始对跨国公司对外直接投资进行理论分析和实践研究,伴随着跨国公司在全球范围内的快速扩张与成长,对跨国公司的理论研究可以分为传统的经典跨国公司理论和动态环境下的跨国公司新理论。

1. 经典跨国公司理论

最初,学者们对跨国公司的研究更注重通过对“经营优势的分析”,来解释跨国公司海外投资的原因和运营的方式,其出发点往往表现为国家经济利益或是企业自身的经济利益,分别代表完全竞争和不完全竞争假设。主要代表性理论有垄断优势理论、产品生命周期模型(PLC模型)、内部化理论、边际产业理论、国际生产折中理论等。

(1) 垄断优势理论。

垄断优势理论是以跨国公司为代表的跨国直接投资理论研究的先驱,其是在1960年,由有着“跨国公司理论之父”之称的斯蒂芬·海默(Stephen H. Hymer)发表在麻省理工学院《国内企业的国际化经营:对

^① UNCTAD, *World Investment Report 2012: Towards a New Generation of Investment Policies*, Switzerland: United Nations Publication, 2012 (Summary 5).

外直接投资的研究》的博士学位论文中首次提出的。他以美国跨国公司为研究对象，具体提出了以公司优势为中心的跨国公司直接投资理论。^①随后，该理论经过其导师金德尔伯格及其他学者的扩展与发展，形成了著名的垄断优势理论（Specific Advantage Theory）。海默认为，由国内、国外两个市场的不对等性所导致的不完全的市场竞争是形成以跨国公司为代表的国际直接投资的最基本原因。跨国公司进行国际直接投资只有通过自身的垄断优势，来弥补由于新进入地区的不确定性所产生的经营成本的增加，并保持自身利润的增长。而跨国公司所拥有的垄断优势主要通过技术优势、管理经验、资金实力、经济规模、营销网络等来实现。而在此之后，约翰逊（H. G. Johnson）通过对知识资产在跨国投资转移中的研究，尼克博克（F. T. Knickerbocker）通过把跨国公司对外投资划分为进攻性投资和防御性投资两类，一同从寡占的角度对垄断优势理论进行了发展与完善。

（2）产品生命周期模型（PLC 模型）。

美国哈佛大学的著名学者弗农教授（R. G. Vernon），在其 1966 年发表的论文中，以美国企业跨国经营为背景，通过运用动态的方法，从国际贸易与国际投资的角度，确立了产品生命周期模型 [Product Life Cycle (PLC) 模型]。该理论对第二次世界大战之后，西方发达国家跨国公司对外高速发展给予了有力的解释。弗农认为跨国经营发展是产品及其产业生命周期特定阶段演化的结果，并把产品生命周期分成三个阶段：成长阶段、成熟阶段和标准化阶段。^②弗农同时也认识到，以海默为代表的垄断优势论只停留在跨国公司发展的静态阶段，应该将企业的垄断优势、产品生命周期以及区位因素结合起来分析企业的对外投资行为。^③1974 年，弗农通过寡头市场行为概念的引入，进一步修正了产品生命周期模型（PLC 模型）。

（3）内部化理论。

内部化理论（Theory of Internalization）最早是由英国学者巴克利

① J. H. Dunning, *International Production and the Multinational Enterprise*, Routledge, 2013, pp. 21 - 142.

② R. G. Vernon, "International and International Trade in the Product Cycle", *Quarterly Journal of Economics*, May 1966.

③ 参见余海丰、冯志铨《二战后国际投资理论的发展演变》，《经贸理论》2005 年第 2 期。