



学 术 文 库
中南财经政法大学学术文库

经济全球化背景下 美国对外直接投资研究

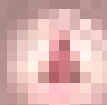
JINGJI QUANQIUHUA BEIJINGXIA
MEIGUO DUIWAI ZHIJIE TOUZI YANJIU

王清平 著



中国财政经济出版社

ZHONGNAN CAIJING ZHENGFA DAXUE XUESHU WENKU



中国海洋石油大学出版社

经济全球化背景下 美国对外直接投资研究

THE STUDY ON THE U.S. OUTWARD
DIRECT INVESTMENT UNDER THE
ECONOMIC GLOBALIZATION

丁建明 著

中国海洋石油大学出版社

中南财经政法大学学术文库

经济全球化背景下美国 对外直接投资研究

王清平 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

经济全球化背景下美国对外直接投资研究/王清平著. —北京:
中国财政经济出版社, 2006.11
(中南财经政法大学学术文库)
ISBN 7-5005-9477-1

I. 经… II. 王… III. 对外投资: 直接投资-研究-美国
IV. F837.126

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 130148 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

涿州市新华印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 8.5 印张 205 000 字

2006 年 12 月第 1 版 2006 年 12 月涿州第 1 次印刷

定价: 21.00 元

ISBN 7-5005-9477-1/F·8229

(图书出现印装问题、本社负责调换)

总 序

一个没有思想活动和缺乏学术氛围的大学校园，哪怕它在物质上再美丽、再现代，在精神上也是荒凉、冷清和贫瘠的。欧洲历史上最早的大学就是源于学术。大学与学术的关联不仅体现在字面上，更重要的是，思想与学术可谓大学的生命力与活力之源。

我校是一所学术气氛浓郁的财经政法高等学府。范文澜、嵇文甫、潘梓年、马哲民等一代学术宗师播撒的学术火种，五十多年来一代代薪火相传。因此，在世纪之交，在合并组建新校而揭开学校发展新的历史篇章的时候，学校确立“学术兴校，科研强校”的发展战略。这不仅是对学校五十多年学术文化与学术传统的历史性传承，而且将成为谱写新世纪学校发展新篇章的战略性手笔。

“学术兴校，科研强校”的“兴”与“强”，是奋斗目标，更是奋斗过程。我们是目

的论与过程论的统一论者。我们将对宏伟目标的追求过程寓于脚踏实地的奋斗过程之中。由学校斥资资助出版《中南财经政法大学学术文库》，就是学校采取的具体举措之一。

本文库的指导思想或学术旨趣，首先在于推出学术精品。通过资助出版学术精品，形成精品学术成果的园地，培育精品意识和精品氛围，提高学术成果的质量和水平，为繁荣国家财经、政法、管理以及人文科学研究，解决党和国家面临的重大经济、社会问题，做出我校应有的贡献。其次，培养学术队伍，特别是通过对一批处在“成长期”的中青年学术骨干的成果予以资助推出，促进学术梯队的建设，提高学术队伍的实力与水平。第三，培育学术特色。通过资助在学术思想、学术方法以及学术见解等方面有独到和创新之处的成果，培育科研特色，力争通过努力，形成有我校特色的学术流派与学术思想体系。因此，本文库重点面向中青年，重点面向精品，重点面向原创性学术专著。

春华秋实。让我们共同来精心耕种文库这块学术园地，让学术果实挂满枝头，让思想之花满园飘香。



2001年11月28日

Preface

A university campus, if it holds no intellectual activity or possesses no academic atmosphere. No matter how physically beautiful or modern it is in, would be desolate and barren in spirit. In fact, the earliest European universities in history were originated from academic learning. The relationship between a university and the academic learning is not simply incarnated literally, more importantly, ideas and learning constitute the sources of the energy and vitality of all universities.

Zhongnan University of Economics and Law is an institution of higher learning enjoying full - embodied academic atmosphere. With the academic germs seeded by such great masters as Fanwenlan, Jiwenfu, Panzinian and Mazhemini, generations of scholars and students in this

university have been sharing the favorable academic atmosphere and making their own contributions to it as well during the past fifty – five years. As a result, at the beginning of the new century and a time when a new historical developing page is turned over with the combination of Zhongnan University of Finance and Economics and Zhongnan University of Politics and Law, the newly established university has set its developing strategy as “Prospering the University with academic learning. Strengthening the University with scientific research”, which is not only a historical inheriting of more than fifty years of academic culture and tradition, but also a strategic decision which is to lift our university onto a new developing stage in the 21st century.

Prospering and Strengthening the university is our ultimate goal; it is, however, in greater sense our struggling process. We tend to make a unification of the destination and the process by embodying the pursuing process of our grand goal in the down – to – earth struggling process. *Academic Library of Zhongnan University of Economics and Law*, published under the financial aid from the university, is one of our specific measures.

The guideline or academic purport of this *Library* lies first at promoting the publishing of elaborate academic works by funding them, thus an academic garden with high-quality fruits can come into being. We should also endeavor to foster the consciousness and atmosphere of elaborate works and improve the quality and level of our academic productions, so as to make our due contributions in prospering national scientific research in such fields as finance and economics, politics and law and humanities, as well as in working out

solutions for major economic and social problems facing our country and the Chinese Communist Party. Secondly, our aim is to cultivate academic groups, especially through funding the publishing of works of middle-aged and young academic backbone, to boost the construction of academic echelon and elevate the strength and level of our academic groups. Thirdly, we aim at fostering the academic characteristic of our university. By funding those academic fruits which have some original or innovative points in their academic ideas, methods and views, we expect to engender our own characteristic in scientific research. Our final goal is to form an academic school and an academic idea system of our university through our efforts. Thus, this *Library* emphasizes particularly on middle-aged and young people, on elaborate works and on original academic monographs.

Spring flowers and autumn fruits. Let us join in hand to cultivate this academic garden and make it be opulent with academic fruits and intellectual flowers.

Wuhandong



序

经济全球化是当今世界经济发展最重要的特征之一，经济全球化的迅速推进深刻地影响了各国经济及整个世界经济的发展。国际直接投资是经济全球化的重要推动力量之一，而经济全球化的发展又反过来促进了国际直接投资的发展。美国不仅是经济全球化的极力倡导者和推动者，而且也是世界上最大的对外直接投资国。深入研究经济全球化背景下美国对外直接投资的发展变化及其影响，不仅有助于我们深刻理解 20 世纪 90 年代以来美国经济和整个世界经济所发生的巨大变化，而且对于我国在经济全球化迅速发展和已加入世界贸易组织的背景下，正确认识我国利用外商直接投资和对外直接投资的新形势，客观评价利用外商直接投资和对外直接投资的经济影响，从而正确处理利用外商直接投资和对外直接投资之间的关系，更有效地实施“引进来与走出去”相结合

的战略,更好地利用国际国内两个市场和国际国内两种资源,推动我国经济持续、快速、稳定增长和可持续发展具有重要的理论与现实意义。

王清平博士的新著《经济全球化背景下美国对外直接投资研究》,运用马克思主义经济理论的立场、观点和方法,充分吸收和借鉴当代西方经济学的有益成分,通过对经济全球化背景下美国对外直接投资的实证研究,比较全面、系统地分析了20世纪90年代以来美国对外直接投资发展的新特点及其原因,客观、深入地剖析了美国对外直接投资发展对美国跨国公司、美国宏观经济及东道国经济的深刻影响。在此基础上,作者结合我国利用美国直接投资的经验教训,对我国在新形势下如何更好地利用包括美国直接投资在内的外商直接投资提出了相应的对策、建议。

这部著作可以说是目前国内仅见的系统、全面地研究20世纪90年代以来美国对外直接投资问题的专著,它具有如下几个特点:

第一,研究有新视角。本书在经济全球化迅速发展的大背景下展开对20世纪90年代以来美国对外直接投资的研究,并紧密结合经济全球化迅速发展给国际经济环境带来的巨大变化,深入分析了90年代以来美国跨国公司竞争战略与竞争行为的巨大变化,以及经济全球化加速推进对美国对外直接投资发展产生的深刻影响。这一论述视角的选取有作者独到的思考。

第二,论述框架完整而严谨。本书共分8章(含绪论)展开,对20世纪90年代以来美国对外直接投资发展相关问题的论述都紧扣经济全球化这一大背景。从国际直接投资理论研究到美国对外直接投资发展的特点、原因、对外直接投资对作为

直接投资微观主体的跨国公司经营战略的影响，再到海外直接投资对美国经济、东道国经济及国际经济的影响，最后结合中国实际论述美国对外直接投资对中国经济的积极和消极影响，并提出我国应有的对策。各章论述都围绕主题展开，逻辑严谨又浑成一体。

第三，理论研究有新尝试。本书紧密结合经济全球化发展对企业经营环境的深刻影响，对邓宁的OLI三优范式中的“三优”，即所有权优势、内部化优势和区位优势进行了新的解释和补充，并在邓宁提出的“金融资产优势”概念的基础上，提出了将包含金融特定要素、涉及复杂金融活动的金融因素纳入OLI范式，进而形成更符合当前国际直接投资发展现状与趋势的国际直接投资决定因素解释框架的观点。尽管作者在这一方面的论述并非完善，但这是对国际直接投资决定因素分析的一种新的有益尝试。

第四，理论与实证分析紧密结合，论据充实，说服力强。本书理论与实证分析的较好结合在多个章节中均有体现，尤其是在对美国海外直接投资对美国跨国公司、美国宏观经济、东道国经济及国际经济影响的分析中。在这些章节中，作者运用了大量系统、翔实的第一手权威统计数据对问题展开分析，将研究结论建立在可靠统计数据的基础之上，这种分析和论述方法不仅增强了本书研究的深度，也增强了结论的可信度。

总的说来，王清平同志的这部著作是近年来国内学术界对美国经济进行研究的一项可喜成果，也是专门探讨美国对外直接投资的一部力作，具有较高的学术价值和较强的现实意义。可以预见，该书的出版不仅会丰富国际直接投资的理论体系，而且还会对我们更深入地认识美国经济以及更有效地实施“引进来与走出

去”相结合的战略产生积极的影响。

全国美国经济学会会长

中国世界经济学会副会长

武汉大学经济与管理学院院长

武汉大学美国加拿大经济研究所所长

陈继勇教授

2006年11月24日

摘 要

20 世纪 80 年代是美国对外直接投资相对萎缩的 10 年,美国在第二次世界大战后长期保持的世界第一大对外直接投资国的地位曾在 80 年代末被日本夺走。但是到了 90 年代,随着经济全球化的迅猛发展和美国新经济的出现,美国对外直接投资也出现了高速发展的局面,美国在国际直接投资中的地位迅速提高。美国对外直接投资流量由 1990 年的 309.8 亿美元,增加到 2004 年的 2292.9 亿美元,在 1990—2004 年的 15 年间,美国对外直接投资流量累计达 16150.2 亿美元,远远超过英国、法国、德国、意大利、日本、加拿大等其他主要发达资本主义国家。与此同时,美国对外直接投资的地区分布、行业分布及对外直接投资战略也发生了显著的变化。因此,从经济全球化的视角深入、系统地研究 90 年代以来美国对外直接投资的发展趋势、成因及影响,对理解美国新经济及其发展趋势,了解世界经济结

构的发展变化,尤其是国际直接投资的发展趋势,从而对我国有针对性地调整利用外商直接投资的战略与策略,通过进一步积极、合理、有效利用外商直接投资,促进我国经济持续、快速、健康发展,具有重大理论与现实意义。

本书以马克思主义基本原理为指导,将马克思主义经济学与现代西方经济学理论有机结合,在总结前人研究成果的基础上,运用理论与实证研究、定性描述与定量分析、文字叙述与图表说明相结合的方法,对20世纪90年代以来美国对外直接投资的发展及其影响进行了较深入、全面、系统的研究。

全书论述了本书选题的意义,国内外对该问题的研究情况,本书研究的目的、方法及创新与不足;经济全球化对国际直接投资决定因素的影响;美国对外直接投资的特点及成因;美国对外直接投资对美国经济、东道国经济和国际经济的影响以及美国对华直接投资等问题。

绪论首先指出了本书的选题意义和研究目的,然后在回顾国内外对美国对外直接投资研究成果和研究动态的基础上,介绍了本书研究的主要内容和基本方法。最后,指出了本书研究的创新点和不足。

第1章研究国际直接投资理论问题。本章首先对以国际贸易理论和以产业组织理论为基础的两类国际直接投资理论进行了简要的回顾和评价,并在此基础上结合经济全球化加速发展给企业经营的外部环境带来的巨大变化,深入探讨了经济全球化迅速发展对国际直接投资决定因素产生的重大影响。本章研究的重点是经济全球化加速发展对国际生产折衷理论中所提出的跨国公司对外直接投资的三大决定因素,即所有权优势、内部化优势及区位优势的影响。作者认为,随着经济全球化的发展,金融因素在跨国公司对外直接投资决定中的作用越来越重要,因此,本章将金

融因素纳入了国际生产折衷理论的“三优范式”(OLI 范式),对国际生产折衷理论进行了一定的补充。

第 2 章系统阐述了 20 世纪 90 年代以来美国对外直接投资发展的主要特点,并从经济全球化发展、美国国内相关法律和政策变化以及东道国投资环境变化等三个主要方面,深入探讨了美国对外直接投资特点形成的主要原因,重点分析了经济全球化发展对美国对外直接投资发展的重大影响。

第 3 章分析了 20 世纪 90 年代以来作为美国对外直接投资微观主体的跨国公司的战略变化新趋势。首先回顾了企业战略管理理论的发展历程,重点介绍了 90 年代以来战略管理理论的新进展。然后,总结和分析了 90 年代以来美国大型跨国公司的最高层次战略,即公司战略发展的五大新趋势。

第 4 章系统、深入分析了 20 世纪 90 年代以来美国对外直接投资对美国的影响。对美国经济影响的分析从两个层面展开:一是从微观层面对美国跨国公司影响的分析,主要包括对美国跨国公司经营成本和盈利的影响、对美国跨国公司国际市场开拓及技术实力扩张的影响。二是从宏观层面对美国宏观经济影响的分析,主要包括对美国经济增长与就业、对外贸易和国际收支的影响以及对美国三次产业结构的影响。由于对外直接投资对母国对外贸易的影响是学术界长期争论的问题,因此,本章用较大篇幅,从量化分析的角度就对外直接投资对美国对外贸易的影响进行了详细的分析。

第 5 章考察了 20 世纪 90 年代以来美国对外直接投资对东道国经济的影响。从理论和实证分析的角度较深入地探讨了 90 年代以来美国对外直接投资对东道国的经济效应,重点分析了美国对外直接投资对东道国经济增长、国际收支和产业结构的影响。

第 6 章主要分析 20 世纪 90 年代以来美国对外直接投资对国

际经济的影响，重点考察美国对外直接投资对国际生产体系，包括国际生产的规模、空间分布和产业分布，以及对国际贸易的发展、国际技术转让及国际金融发展与深化的影响。

第7章探讨20世纪90年代以来美国对华直接投资的特点、经济影响与我国的对策。首先在回顾90年代以来美国对华直接投资发展历程的基础上，分析了美国对华直接投资的主要特点，然后从积极和消极两个方面，重点分析美国对华直接投资对我国经济发展的影响。最后针对90年代以来美国对外直接投资、美国对华直接投资发生的一系列变化以及美国对华直接投资中存在的问题，结合我国全面建设小康社会的宏伟目标以及我国实施西部开发战略和已经加入世贸组织的新形势，提出了进一步扩大利用美国直接投资的规模，提高利用美国直接投资的质量、水平和效益的对策与建议。