

刘畅 ◎ 著

# 跨国公司在华可持续发展 及对我国外资政策的影响研究

Research on Multinational Corporations Sustainable Development  
in China and Impact on Our Foreign Policy

天津出版传媒集团  
天津人民出版社

# 跨国公司在华可持续发展 及对我国外资政策的影响研究

Research on the Sustainable Development of Multinational Corporations in China and Its Impact on Foreign Investment Policies

## 图书在版编目(CIP)数据

跨国公司在华可持续发展及对我国外资政策的影响研究 / 刘畅著. —— 天津: 天津人民出版社, 2014.8

ISBN 978-7-201-08840-2

I. ①跨… II. ①刘… III. ①跨国公司—可持续发展—影响—外资政策—研究—中国 IV. ①F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 186531 号



天津人民出版社出版

出版人: 黄沛

(天津市西康路 35 号 邮政编码: 300051)

邮购部电话: (022)23332469

网址: <http://www.tjrmcbs.com>

电子邮箱: [tjrmcbs@126.com](mailto:tjrmcbs@126.com)

天津市永源印刷有限公司印刷 新华书店经销

2014 年 8 月第 1 版 2014 年 8 月第 1 次印刷

710 × 1000 毫米 16 开本 15.75 印张 2 插页

字数: 230 千字

定价: 45.00 元

# 目 录

第一章 理论综述与研究定位 .....	1
第一节 相关概念界定 .....	2
第二节 跨国公司传统理论 .....	5
第三节 国际环境的发展变化 .....	16
第四节 跨国公司的新理论 .....	28
第五节 本书的研究定位 .....	37
第六节 本书的结构安排 .....	39
第二章 跨国公司对华投资的可持续性分析 .....	42
第一节 跨国公司对华投资概述 .....	42
第二节 跨国公司在华可持续发展的理论内涵 .....	67
第三节 跨国公司在华可持续发展的影响因素 .....	73
第三章 跨国公司对华投资过程中利益相关者的互动分析 .....	92
第一节 跨国公司母子公司的博弈 .....	92
第二节 跨国公司与东道国政府博弈分析 .....	97
第三节 跨国公司对本土企业的溢出效应与挤出效应 .....	104
第四节 跨国公司与行业协会的相互依托 .....	113
第四章 中国外资政策变迁 .....	121
第一节 我国外资政策的特点 .....	121
第二节 政策网络视角下的中国外资政策变迁 .....	133

第三节	外资政策的范式转变 .....	144
第四节	中国外资政策变迁的路径分析 .....	155
<b>第五章</b>	<b>跨国公司对外资政策的影响机制分析 .....</b>	<b>169</b>
第一节	跨国公司对外资政策的影响因素 .....	169
第二节	跨国公司对外资政策的影响路径 .....	179
第三节	跨国公司对我国外资政策过程的影响 .....	187
<b>第六章</b>	<b>跨国公司在华可持续发展与我国外资政策过程调整 .....</b>	<b>210</b>
第一节	跨国公司在华可持续发展 .....	210
第二节	外资政策工具选择的新趋势 .....	212
第三节	中国外资政策过程的适度调整 .....	223
<b>参考文献</b>	.....	228
<b>后记</b>	.....	246

## 第一章

# 理论综述与研究定位

当前,外资企业对于一个地区经济发展的重要性是不言而喻的。东道国政府希望通过吸引外资来弥补本地发展资金的不足,并学习国外先进技术、知识和管理经验,以此带动本地经济产业发展。因此,许多发展中国家纷纷采取招商引资策略,发展本国经济。然而在一个资本能够进行自由有效流动的时代,任何一个地区都无法保证投资本地的外资不会再次外移出去。一些外资企业往往可能随着本地成本优势的下降而发生外移。事实上,近年来我国已经开始出现少数外资企业的外移行为。这表现为部分外资企业开始向劳动力成本更低的国家或地区转移,且通常这种外资企业的外移行为会给原投资地带来一些负面影响;比如劳动就业的减少、地方财政收入的下降,甚至是当地经济产业的衰退。

我国的招商引资实践表明,自“十二五”时期以来,外资企业在中国已经进入一个新的发展阶段,中国利用外资到了转型的时刻。十八大报告强调要提高利用外资的综合优势和总体效益,积极推动引资、引技、引智的有机结合。伴随着外资企业近年来出现的与当地联系少、易外移,溢出效应有限等问题,如何正确引导外资企业在华可持续发展已成为当前中国政府亟待解决的问题。尽管我国政府已经意识到外资企业撤出问题的严重性,但已有政策实践的重点在于如何把外资“引进来”,而如何促进外资企业在本地的可持续发展,尚无有效的治理方案。比如我国政府重视吸引大型跨国公司,通过促进跨国公司人员、采购、研发等的本地化来留住跨国公司。当前国内就出现一些大中城市地方政府纷纷争先吸引外资企业在本地设立研发中心。但现实是,规模大并不一定能降低外资企业外移的可能性。因此,仅仅着眼于引进大规模的、实力强的外资企业,推动其“本

地化”仍是不够的。再比如我国实施“市场换技术”的外资战略,在一些行业领域并未取得预期效果。这主要是由于外资企业没有把前沿技术转移到我国,但即使把前沿技术转移过来,也大多锁在跨国公司在当地的子公司中,对于本地企业产生的溢出效应很弱。为了促进跨国公司的溢出效应,发展本地产业,我国政府又采取了与旨在促进外资企业和本土企业之间的合作相关联的政策措施,包括原产地规则和当地含量条款等。但这种要求也不能有效推动当地企业的发展,因为外资企业的当地子公司可以通过内部化,或从位于当地的其他外资子公司,或从母国带来供应商等方法“达标”。从诸多引资实践的经验教训中,我国政府逐渐意识到,仅仅引进外资企业是不够的,更为重要的是如何促进外资企业在本地的可持续发展,如何促进其技术溢出和转移,从而更好地促进当地经济的可持续发展。本书正是基于对这一现实问题的考虑,深入探究外资企业在华可持续发展问题。

## 第一节 相关概念界定

### 一、跨国公司对华投资

长期以来,我国一直使用“外商直接投资”这一概念。外商直接投资,指“外国企业、公司和其他经济组织或个人按照中国有关的政策、法律在中国境内同中国的企业、公司或其他经济组织共同举办企业等从海外吸收任何形式的资本,包括外币现金、机器设备等有形资本和专利权、专有技术等无形资本”。其包括中外合资企业、中外合作企业、外商独资企业和合作勘探开发等形式。利用外资,指“使用国外资本,包括现汇、实物、劳务、技术等来发展本国经济,提高本国国力”。它包括四种主要形式:①对外借款,包括国际金融组织贷款、外国政府贷款、出口信贷、外国银行商业贷款、对外发行股票和债券等;②引进外商直接投资;③利用外商其他投资,包括补偿贸易、国际租赁等;④接受国外赠款,包括国外政府、国际组

织及其他经济组织和个人提供的无偿援助等。

跨国公司是指具有全球性经营动机和一体化的经营战略,在多个国家拥有从事生产经营活动的分支机构,并将它们置于统一的全球性经营计划之下的大型企业。在通常情况下,跨国公司对华投资与外资企业对华投资有时会被混用。但是从严格意义上来说,国际法上的跨国公司,按照《联合国跨国公司行为守则》草案的定义,是指“分设在两个或两个以上国家的实体组成的企业”,而外商投资的企业,是由外国投资者(可能是自然人,也可能是一个法人)在中国境内投资设立的企业。跨国公司的重点在于往往指的是一个集团,其国籍一般采用主营业地的国籍。外商投资企业,是中国法人,重点指的是由外国母公司在中国投资的子公司。由于资料所限,本书所研究的跨国公司主要是西方发达国家实力雄厚的大规模跨国公司,那些发展中国家跨国公司以及中小规模跨国公司暂不列入研究范围。

## 二、外资政策及其政策过程

外商直接投资政策,简称外资政策,有广义与狭义两种解释。广义的外资政策指与外商投资相关的所有政策,狭义的外资政策通常被定义为东道国政府依据国家目标制定的管理外商直接投资的原则和措施,是一国经济政策的重要组成部分。<sup>①</sup>本书所要分析的有关我国利用外资的政策和法律也主要是利用外商直接投资的政策和法律,包括全国性法律和地方法规。具体来讲,我国的外资政策分为外资产业政策、外资区域政策和外资税收政策三部分。

制定外资产业政策主要是为了使外商投资更符合国家的产业发展方向,避免盲目投资现象。我国先后制定并颁布了《指导外商投资方向暂行规定》和《外商投资产业指导目录》,以法规形式将吸收外商投资的产业政策公布于众,提高了政策的透明度,大体上将产业项目分为鼓励、允许、限

---

<sup>①</sup> 韩彩珍:《中国外资政策和法律的绩效分析》,中国经济出版社,2007年,第27页。



制和禁止四大类,令投资者一目了然。外资区域政策是在继续发挥东部地区对外开放、利用外资的优势,支持东部地区积极发展资金、技术密集型产业和出口型产业的同时,采取有力措施积极引导和鼓励外资投向中西部地区。外资税收政策是指我国对跨国公司投资实行相对优惠政策,并对国家鼓励投资的行业、地区实行包括所得税、流转税等在内的多种税收优惠政策。

一般认为,外资政策过程主要包括有关外商投资问题的提出、议程设置、政策制定、政策执行和政策评估五个方面。<sup>①</sup>

(1)问题的提出,即将社会中存在的所有问题,经过利益团体、社会公众以及政策分析、制定与执行人员等充分提出。主要包括思考问题、勾勒问题边界、寻求事实依据、列举目的和目标、明确政策范围等方面。

(2)议程设置,即决定什么问题进入决策者考虑的范围,以及各个问题之间的优先等级。主要包括立法机构的审查、领导决策会议的讨论,并决定将哪些问题提上日程作为公共政策问题来加以解决等过程。

(3)政策制定,由立法机构、行政机构领导人同意或决定采纳某一项解决措施并公布政策方案。

(4)政策执行,是指在政策制定完成之后,将政策由理论变为现实的过程。包括设置政策执行机构,进行政策宣传和政策试验,最终实施该项政策。政策执行手段包括政治手段、法律手段、经济手段等,使用时应多样化、交叉化,结合实际情况运用相应手段。

(5)政策评估,是指依据一定的标准、程序和方法,对公共政策的效率、效益和价值进行测量和评价的过程,它的目的在于获取公共政策施行的相关信息,以作为该项政策维持、调整、终结、创新的依据。

作为典型的利益集团,跨国公司在对华投资过程中,对我国外资政策过程的各个环节都会施加影响。它们通过寻租和博弈等手段,直接或间接地介入到我国外资政策的制定和执行过程中,使外资政策发生改变。

---

<sup>①</sup> 严强、王强:《公共政策学》,南京大学出版社,2002年,第222页。

### 三、跨国公司在华可持续发展

出于种种原因,并非所有企业在对外直接投资过程中会保持不变,跨国公司在东道国的发展受到多方利益主体博弈的影响,其过程必然会产生各种目标冲突问题。即使现实中我国很多地区对跨国公司提供了不少优惠政策,但是很多公司与当地的联系仍然有限。因此,东道国政府在制定外资政策时,必须对外商投资的行为决策及其主要影响因素有一个全面、客观、深入的了解,使其嵌入东道国的经济体系中,为东道国的经济增长作出更大的贡献。

## 第二节 跨国公司传统理论

传统的主流跨国公司理论形成于西方大型跨国公司大规模成长与扩张时期,因此偏重于分析和解释拥有“垄断优势”的大企业如何“第一次”走向海外,以及如何达到“全球存在”而形成跨国公司,而对于走向海外后,如何进一步获取新的优势,如何壮大和发展的的问题并没有给予关注。相应地,传统的跨国公司行为可以综合为一种传统模式——全球推广模式:跨国公司依赖于在母国建立的优势,在世界各地建立分支机构,不断推广和利用这些“母国优势”。全球推广模式的一个假设前提就是:跨国公司的母公司是公司竞争优势的唯一来源,母公司可以提供整个公司优势得以构建的全部资源和知识。但是随着时代的变迁,全球竞争形态的转变,跨国公司传统的优势也正经历着不断的改变,全球推广模式所能提供的竞争优势正在被削弱,跨国公司需要寻求新的竞争优势来源。更为重要的是:有价值的资源和知识正日趋分散化、多样化、全球化。越来越多的证据表明,更多的差异化和创新的机会分散在全球各地。现今也有越来越多的跨国公司已经建立了遍布全球的网络体系,不单纯是为了开阔新的市场和新的业务,更是为了在全球范围内搜寻和获取这些有价值的、差异化的资源和知识,并把它们当作构建差异化优势的重要来源。

## 一、主流跨国公司理论

在最早论述对外投资理论的经济学家中,马克思从资本剩余价值的角度论述了资本输出的原因,认为资本输出的本质与资本的本质是一致的,资本输往国外,并不是因为它在国内已绝对不能使用,而是因为它在国外能获得更高的利润率。<sup>①</sup>从严格意义上讲,对外直接投资理论起源于20世纪初。传统的国际资本流动理论的代表——新古典利率理论,认为世界各国的产品和要素市场是完全竞争的市场,各国生产要素的边际产值或价格取决于各国生产要素禀赋的相对差异,国际资本流动的根本原因是由于各国间存在着利率的差异。但直到20世纪60年代以后,对外直接投资理论框架才独立成体系。概括起来,主要有以下四种分类:一是以产业组织理论为基础的分类,由垄断优势理论和寡占反应理论构成,主要代表人物为斯蒂芬·海默(Stephen Hymer)、金德尔伯格(Charles P. Kindleberger)和尼克尔博克(Frederick T. Knickerboker);二是以贸易学说理论为基础的分类,主要由生命周期理论和比较优势理论构成,其代表人物为弗农(R.G. Vernon)、小岛清(Kiyoshi Kojima)等;三是以交易费用学说为基础的分类,主要代表人物及理论是巴克利(Peter J. Buckley)和卡森(Mark Casson)的市场内部化理论;四是以综合优势理论为基础的分类,主要代表人物是英国经济学家约翰·邓宁(John H. Dunning)及其国际生产折衷理论。

### (一)垄断优势理论

1960年,美国学者海默在其博士论文中,首次提出了以企业优势为中心的 direct investment theory——垄断优势理论。海默提出的垄断优势理论首创了国际直接投资理论,可以说是国际直接投资理论研究的“零公里界碑”。<sup>②</sup>该理

<sup>①</sup> 刘恒:《外资并购行为与政府规制》,法律出版社,2000年,第14页。

<sup>②</sup> 张纪康:《跨国公司与直接投资》,复旦大学出版社,2004年,第128页。

论以产业组织理论为基础,强调市场的不完全性,注重微观层次的企业行为的分析和行业组织结构特征的分析。海默指出,跨国公司进行对外直接投资时,面对着东道国这一新的经营空间,相对于东道国当地企业会在诸多方面处于不利地位,比如东道国当地企业更熟悉投资环境,更熟悉市场,运输费用更低廉,信息更灵通,更易于取得政府部门的支持以及没有语言、文化方面的障碍等。跨国公司的对外直接投资不但要承担更多的费用,而且会面临更大的经营风险。为此,跨国公司必须拥有当地竞争者并不具有的特定优势,以此抵消东道国当地企业的诸多先天优势,并有效克服在东道国陌生环境中投资经营所增加的额外成本,能够获取经营利润。海默把跨国公司的特定优势归结为技术、先进管理经验、雄厚资金实力、相对全面而灵通的信息、规模经济以及全球性销售网络等优势。海默认为,国际直接投资并不仅仅是一个简单的资产交易过程,它包括了非金融和无形资产的跨国转移,是跨国公司在另一个空间使用和发挥其内在优势的过程。而跨国公司之所以能够克服跨国投资的种种不利,并在一个于诸多方面存在不利的空间中站稳脚跟,乃至获得高额利润的因素就在于跨国公司拥有特定优势。

海默进一步指出,跨国公司之所以对外直接投资,除了拥有足以抵消当地厂商竞争中的各种不利因素的特定优势外,还在于外部市场的不完全使得厂商能够保持对特定优势的独占性,从而使特定优势成为垄断优势。换句话说,跨国公司垄断优势是外部市场不完全的结果。海默和金德尔伯格(Kindlerberger)把外部市场的不完全主要归结为四个方面:产品和生产要素市场的不完全、规模经济引起的市场不完全、政府干预经济导致的市场不完全和关税等引起的市场不完全。正是市场的不完全,导致各国在商品和要素的市场容量、供求关系、价格水平等方面出现差异,从而为跨国公司的对外直接投资开辟了空间。而跨国公司也正是在市场不完全的条件下,充分利用自身的垄断优势拓宽了投资领域,实现了跨国经营。

垄断优势理论对跨国公司垄断优势的分析、对市场不完全类型的研究以及知识资产和产品差别能力是跨国公司重要优势的论断都具有较强的科学性,对外商直接投资理论和实践的发展都发挥了重要作用。从时空

角度来看,垄断优势理论主要是一种静态的外商直接投资理论,它对跨国公司之所以能在本国以外的异质空间进行投资经营的决定因素作出了较为科学的理论解释,但它只说明了特定时点上跨国公司拥有的既有优势,并未说明跨国公司这些优势的形成过程以及随跨国公司内外条件的变化这些优势的动态变化过程。

## (二)生命周期理论

1966年,美国哈佛大学教授弗农利用产品生命周期的变更原理,提出了产品生命周期理论。<sup>①</sup>弗农认为,任何产品都要经历从创新、成熟进而标准化的周期性发展阶段。在产品的生命周期中,其市场需求、资本技术密集程度、关键生产要素与生产区位都处在一个动态化的演进过程之中。在产品创新阶段,由于技术不成熟,产品生产非标准化,市场需求较小,需要大量研发资金,产品一般集中在创新国国内生产。<sup>②</sup>这是因为,此时创新厂商主要关心的是客户的需要和对新产品的反应、非标准化产品保质保量的原料和零部件供应商的稳定,以及竞争对手的反应,即更关心国内生产而非生产成本和有利的生产区位,因此一般将产品置于开发母国生产而不会将自己尚处于摸索阶段的产品马上投向相对遥远的国外去生产,对于其他发达国家的市场需求则主要通过少量的出口来满足。随着其他国家对该产品需求的迅速增长,生产技术逐步成熟,为了占领和接近市场,减少交通运输成本和其他交易成本,创新国生产厂商开始对其他发达国家直接投资、建立子公司进行生产并就地销售;同时开始向发展中国家出口其产品。最后,当产品完全走向成熟,生产进入标准化阶段,降低生产成本,尤其是劳动力成本成为跨国公司的主要目标和竞争手段,产品的生产

---

① Raymond Vernon, *International Investment and International Trade in the Product Cycle*, *Quarterly Journal of Economics*, 1966, May, pp.190-207.

② 弗农(Vernon, 1966)通过对美国市场的研究发现,一般国内市场容量大、研发能力强和资金多的国家在开发新产品、采用新技术方面居于优势地位,由于战后美国社会生产力发达、资金供给充足、消费市场容量大、变化快,所以众多新产品主要是在美国创新出来。

区位也逐步转向发展中国家,创新国乃至其他发达国家都开始从发展中国家进口这些产品。在这一产品生命周期中,产品从创新到成熟再到标准化,其生产区位从创新国转移到其他发达国家再转移到发展中国家,产品生产区位的空间转移的主要手段就是通过国际直接投资。

### (三)内部化理论

1976年,英国学者巴克里和卡森将产权经济学家科斯(R.H.Coase)提出的“内部化”的概念应用到对外直接投资领域,以市场不完全为假设,提出了“市场内部化理论”<sup>①</sup>。这一理论的出现标志着西方国际直接投资理论研究发生了“一个重要转折”<sup>②</sup>。内部化是把市场建立在企业内部的过程,内部化优势是相对于市场交易,企业组织在某些活动中所具有的低成本的优势,正是交易成本过高和市场失效为企业实行内部化提供了动力。内部化理论的分析思路可以追溯到科斯(1937)的理论。科斯认为,企业与市场是两种不同而又可以相互代替的交易制度,市场交易需要支付一定的成本,而企业之所以存在,关键在于“内部化”能减少交易成本。<sup>③</sup>垄断优势理论提出市场不完全是国际直接投资的前提条件,但主要把市场不完全归结为结构性市场不完全;内部化理论也承认市场不完全,但把市场不完全归结为交易性市场不完全,并主要从市场机制的内在缺陷、中间产品特别是知识产品交易的特殊性方面来论述内部化的必要性。<sup>④</sup>与垄断优势理

① Peter J. Buckley, Mark Casson, *The Future of the Multinational Enterprise*, Holmes and Meier, 1976, pp.76-79.

② 李东阳:《国际直接投资与经济发展》,经济科学出版社,2002年,第56页。

③ Coase, R.H., *The Nature of Firm*, *Economica*, November, 4, 1937, pp.386-405.

④ 结构性市场不完全和交易性市场不完全分别强调了市场不完全的两个重要方面。前者强调市场结构特征方面的市场不完全,后者则强调市场交易活动存在障碍所导致的市场不完全,基于对这两种市场不完全的分析,产生了“垄断优势理论”和“内部化理论”这两个相互竞争的假说,它们都有相应的理论基础,并且均能较好地揭示国际直接投资的发生。尽管都强调市场的不完全,但在揭示跨国公司对外直接投资的收益来源机制方面,“垄断优势理论”和“内部化理论”背道而驰。

论强调跨国公司的特有优势不同,内部化理论强调企业通过内部化组织体系以较低成本在内部转移该优势的能力,并把这种转移能力而非优势本身看作企业进行对外直接投资的真正原因。正是交易性市场不完全导致了企业用内部化交易取代市场交易动力的产生,而企业对外直接投资就是企业经营活动中规避世界市场不完全的手段。跨国公司通过国际直接投资将不完全的市场结构内化,以高效率的企业行政结构替代了低效率的交易成本过高的外部市场。

内部化理论对国际直接投资的研究从着眼于跨国公司的垄断优势转向了跨国公司的市场内部化优势,由此开辟了一种不同于传统外商直接投资理论的研究路径。与其他外商直接投资理论相比,内部化理论较好地解释了外商直接投资的动机,它既可以解释发达国家的对外直接投资行为,又可以解释发展中国家的对外直接投资行为,从而具有较大的适应性。从时空角度进行衡量,尽管内部化理论仍然主要是一种静态外商直接投资理论,但相对于垄断优势理论则体现出了更多的时空思想。从空间思想来说,市场和企业可以看作两种交易方式或资源配置方式的不同空间,前者交易采用外部价格机制,后者交易采用内部行政指令。外商直接投资的主要动机就是把市场这种交易成本过高的空间转化为跨国公司的内部空间,它不仅拓展了经营空间,更重要的是改变了空间中的交易方式。从时间思想来说,内部化理论有助于较好地解释战后跨国公司的增长速度、发展阶段等发展事实。如知识资产市场的内部化激励了跨国公司在研发方面投入巨额资金,为保持和扩展其技术优势、避免过高的交易成本而增加对外直接投资,由此推动了战后外商直接投资的高速增长。

#### (四)比较优势理论

1978年,日本一桥大学教授小岛清在其《对外贸易论》中,首次提出“比较优势理论”。该理论的核心是,对外直接投资应当从本国已经处于或即将处于比较劣势的产业依次进行,投资国通过对外直接投资可以充分利用东道国的比较优势来扩大两国间的贸易。

第二次世界大战后,在以非欧美国家为研究对象的跨国公司理论中,小岛清的理论最具有影响力。他于20世纪70年代,以日本的对外直接投资时间为研究对象,并在对美国、日本对外直接投资进行比较研究的基础上提出了著名的边际产业理论。边际产业理论的基本假定是:一个国家应该从已经或即将处于比较劣势的产业开始对外直接投资,并依此进行;这些产业可以被定义为边际产业——已经或者即将失去比较优势的产业。<sup>①</sup> 小岛清的研究主要以日本跨国公司为对象,第二次世界大战后,日本主要向发展中国家投资,目的在于确保对其经济至关重要的初级产品的进口,即把一些劳动密集型产业转移至发展中国家。而美国的对外直接投资如产品周期理论所述,从具有比较优势的产业开始转移,先转移至西欧,当产品的生命周期处于标准化阶段再转移至发展中国家。由于日本制造业的对外直接投资中有很大部分是由中小企业进行的,其规模也比美国的对外直接投资规模要小得多,所转移的技术也是一些比美国企业转移的高科技含量低的、适合当地情况、中等水平的实用技术。因为转移的技术并不是国际上绝对领先的技术,所以投资形式也多为合资,而不是独资的子公司。而美国对外直接投资基本上是由大企业发起和推动的,而且多倾向于利用自己的技术优势(即所有权优势),因此采用独资经营方式和特许经营方式非常普遍。小岛清认为,日本的对外直接投资是“顺贸易导向的投资”,即按照边际产业顺序进行对外直接投资将导致贸易的扩大,这时投资与贸易之间是相互补充的关系,而不是彼此替代关系。美国的对外直接投资是从优势产业开始的,通过投资将优势产业转移到欧洲,这样做显然违背了比较优势理论,结果导致美国出口的减少并直接导致在欧洲生产的产品返销美国,这种现象可以被称为是“逆贸易导向的投资”。在这种情况下,投资和贸易之间形成替代关系,对外投资不利于美国的贸易收支平衡,也限制了美国对外贸易规模的扩大。

---

<sup>①</sup> [日]小岛清:《对外贸易论》,周宝廉译,南开大学出版社,1987年,第444页。



### (五) 生产折衷理论

1977年,英国经济学家邓宁发表了著名的《贸易、经济活动的区位与多国企业:折衷理论探索》一文,首次提出了国际生产折衷概念。1981年,邓宁在其《国际生产与多国企业》一书中,比较全面地阐述了国际生产折衷理论的框架。该理论认为,从事国际直接投资的企业,必须要具备三大优势:一是所有权优势,即投资企业所拥有的特有优势,特有优势或所有权优势是跨国企业相对于东道国当地其他企业所具有的至少在一段时间内为该企业所独有或垄断的优势;二是内部化优势,即跨国企业将所拥有的所有权优势在其内部使用而带来的优势,进一步说,通过对外直接投资,企业能够把某些跨越国界的交易活动加以内部化,以降低交易成本、获取内部化收益;三是区位优势,即东道国拥有的有利于跨国公司直接投资的各种条件,是企业将其优势与东道国当地优势结合起来,比在本国运用更为有利的优势。邓宁将这三种优势进行综合,发展出了三位一体的国际生产折衷(Ownership-Location-Internalization)模式。<sup>①</sup>邓宁认为,上述三类优势都不能单独用来解释企业国际直接投资的倾向和行为,只有同时具备这三类优势时,企业才可能对外直接投资。换句话说,所有权优势只是跨国企业从事外商直接投资的基础,只是决定企业是否能够进行外商直接投资的先决条件。若不具备区位优势,企业决策时可能选择对外出口而不是外商直接投资。若不但不具备区位优势,而且也没有内部化优势,企业则可能只选择对外技术转让的方式来参与国际经济竞争,见表 1.1。

---

① 国际生产折衷理论虽然是当今最具影响的外商直接投资理论,不过也有学者对其提出了质疑。如崔新健就认为,折衷理论中的三大优势之间存在着重叠和冲突,因而主张将该理论简化为只有所有权优势和区位优势两个变量,这样就可以将跨国公司与东道国放在一个平等的平台上研究,从而能够弥补传统理论忽略东道国的重要性这一弊端。见崔新健:《外商对华直接投资的决定因素》,中国发展出版社,2001年,第45~47页。