



高等院校工商管理专业系列教材



Management of
Transnational Corporations

跨国公司管理

邹昭晞 李志新 编

清华大学出版社



高等院校工商管理专业系列教材

跨国公司管理

邹昭晞 李志新 编

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书共分 10 章, 内容包括: 跨国公司概述; 跨国公司的理论与政策; 跨国公司外部环境分析; 跨国公司市场进入与开发; 跨国公司全球资源寻求战略; 跨国公司的国际战略; 跨国公司研发国际化; 跨国公司国际财务管理; 跨国公司的组织结构与管理; 跨国公司利益相关者与社会责任。

本书内容设计突出跨国公司管理的特点, 尽量减少与企业管理相关课程内容的重复; 在各章融入中国跨国公司管理的内容; 内容取舍紧密结合近年来跨国公司管理的发展状况。全书注重理论联系实际, 每章均有案例研究、习题等, 可以作为高等院校经济管理类专业的教材, 也可供企业界和其他经济管理部门的相关人员阅读参考和自学使用。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签, 无标签者不得销售。
版权所有, 侵权必究。侵权举报电话: 010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

跨国公司管理/邹昭晞, 李志新编. —北京: 清华大学出版社, 2013
(高等院校工商管理专业系列教材)
ISBN 978-7-302-30674-0

I. ①跨… II. ①邹… ②李… III. ①跨国公司—企业管理—高等学校—教材 IV. ①F276.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 278438 号

责任编辑: 李玉萍
封面设计: 刘孝琼
责任校对: 周剑云
责任印制: 何 芊

出版发行: 清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址: 北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编: 100084

社 总 机: 010-62770175 邮 购: 010-62786544

投稿与读者服务: 010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈: 010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62791865

印 刷 者: 北京富博印刷有限公司

装 订 者: 北京市密云县京文制本装订厂

经 销: 全国新华书店

开 本: 185mm×230mm 印 张: 23.25 字 数: 505 千字

版 次: 2013 年 2 月第 1 版 印 次: 2013 年 2 月第 1 次印刷

印 数: 1~4000

定 价: 42.00 元

产品编号: 047513-01

前 言

随着中国经济融入世界经济的步伐加快，越来越多的跨国公司来中国投资，中国企业也逐渐走向世界。了解跨国公司的有关理论和经营管理实务，对于加快中国经济发展具有重要意义。

跨国公司管理是经济、管理类的专业课程。我们曾在 1996 年出版教材《国际企业管理概论》，又于 2004 年出版教材《跨国公司战略管理》。与前两部教材相比，本教材的编写具有以下特点：内容取舍紧密结合近年来跨国公司管理的发展状况，各章实例和案例主要采用近 10 年内中外跨国公司的实践；在各章较大篇幅地增添了中国跨国公司管理的内容，特别是各章之后的案例以中国跨国公司的实践为主；内容设计突出跨国公司管理的特点，尽量减少与企业管理相关课程内容的重复。

本书共分 10 章，各章的主要内容说明如下。

第一章为跨国公司概述。作为本书开篇之作，本章介绍跨国公司的基本概念、跨国公司的发展历史及中国跨国公司的发展进程。

第二章的主题是跨国公司的理论与政策。企业为什么要跨国经营？企业跨国经营对于东道国与母国的影响如何？对于这些基本问题的研究构成了跨国公司理论体系的基本框架，也成为各国政府对于跨国公司行为控制的主要依据。本章阐述跨国公司对外直接投资的决定因素、跨国公司对东道国和母国的作用以及国家与国际间关于跨国公司的经济政策。

第三章的主题是跨国公司外部环境分析。本章首先介绍跨国公司外部环境的若干特征，进而从全球商务环境和东道国环境两个层面阐述跨国公司外部环境分析。全球商务环境分析为跨国公司选择在何处发展其国际业务提供基础性的信息，当跨国公司基本确定了进入国家(地区)后，还必须对东道国的投资环境进行具体的分析。

第四章的主题是跨国公司市场进入与开发。企业进入国外市场是一个循序渐进的过程，本章介绍跨国公司进入国外市场的主要方式，以及实现这些方式的不同途径。

第五章的主题是跨国公司全球资源寻求战略。跨国公司全球资源寻求战略沿着 3 个链条展开：价值链中研究开发、生产制造与市场营销三者的相互协调；供应链中国际生产的资源寻求决策；价值系统(产业链)的整合与竞争优势的构建等。

第六章的主题是跨国公司的国际战略。全球化与本土化是跨国公司两种基本的国际战略，企业要在建立国际品牌和本土化之间取得平衡。本章介绍跨国公司两种国际战略的形成与选择以及国际战略的实施路径。

第七章的主题是跨国公司研发国际化。本章着重从跨国公司研发国际化角度研究跨国

公司的研发管理，能够反映经济全球化背景下跨国公司研发管理的主要特征。主要阐述研发国际化的相关概念、跨国公司研发国际化的发展趋势、研发活动国际化的驱动因素与东道国区位决定因素、在国外开展研发活动的经营模式以及防范技术外溢风险的手段等。

第八章的主题是跨国公司国际财务管理。本章从跨国公司国际财务组织与体系、资金融通与管理、财务风险管理、国际税务管理、金融创新 5 个方面阐述跨国公司国际财务管理的基本内容。

第九章的主题是跨国公司的组织结构与管理。跨国公司组织结构演变基本轨迹是先在销售部下设出口部，接着经历母子结构阶段、国际部阶段，然后进入到全球性的组织结构阶段。进入 20 世纪 90 年代以后，经济全球化进程促使跨国公司的组织结构向更新的层次发展，跨国结构、网络结构、内部市场等新形式层出不穷。本章重点阐述跨国公司各种组织的概念、适用条件和优缺点，在此基础上介绍“结构跟随战略”的相关理论以及从法律形式划分的下属公司的两种类型——分公司与子公司。

第十章的主题是跨国公司利益相关者与社会责任。跨国公司的使命与目标是公司内外主要利益相关者利益与权力均衡的结果。因此，权力与利益相关者分析是跨国公司战略分析的重要组成部分，跨国公司战略的制定与实施与其利益相关者利益与权力的均衡密不可分。本章阐述跨国公司主要的利益相关者和利益追求及其与之相关的冲突管理和跨国公司的社会责任。

为便于读者的学习，本书在每一章开始时都给出了“学习要点及目标”、“核心概念”、“引导案例”，以便读者领略该章的主要思想。在每一章结束时，都针对该章内容给出“本章小结”，概括该章的要点。在每一章的“本章小结”后都列出以案例分析为主要形式的“实训课堂”以及多种形式的“思考讨论题”，以便于读者检查自己的学习效果。

本书适合于国内本科院校经济与管理类专业的学生和具有同等文化程度的自学者，以本科生为主，也可供研究生班学员、MBA 学员使用，还可供广大实际经济工作者自学参考。

本书由邹昭晞、李志新共同编写，编写过程中参阅、引用了很多相关著作、教材和论文，在此对所有相关人员表示衷心的感谢！

为方便教师教学，本书配有内容丰富的教学资源包(包括电子课件、教案、案例库及案例分析、习题集及参考答案)，下载地址：<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>。

由于编者的水平和经验有限，书中难免有疏漏之处，恳请同行及读者斧正。

编者

目 录

第一章 跨国公司概述	1	二、跨国公司与母国的经济发展	74
第一节 跨国公司的基本概念	1	第三节 经济政策与跨国公司	77
一、跨国公司的定义	1	一、国家层面的政策与法规	77
二、跨国公司的特征	5	二、国际层面的政策	83
第二节 跨国公司的发展历史	8	三、企业社会责任标准对投资政策的影响	87
一、早期的跨国公司	8	本章小结	88
二、第二次世界大战后跨国公司的发展	10	实训课堂	89
三、近 20 年来跨国公司的发展及其新趋势	16	第三章 跨国公司外部环境分析	91
第三节 中国跨国公司的发展	24	第一节 跨国公司外部环境的若干特征	91
一、中国对外直接投资的发展	24	一、跨国公司外部环境的多样性	92
二、中国跨国公司的发展特点	25	二、外部环境的复杂性	93
本章小结	35	三、外部环境因素对内部环境的渗透	94
实训课堂	36	第二节 全球商务环境	95
第二章 跨国公司的理论与政策	38	一、全球人口、资源与环境	95
第一节 对外直接投资的决定因素	39	二、全球经济发展状况	98
一、国际生产要素的最优组合	39	三、全球贸易与投资发展状况	103
二、寡占市场(即寡头垄断市场)的反应	43	第三节 东道国环境	108
三、经过修正的产品周期理论——国际生产要素最优结合理论与寡占市场反应理论的结合	44	一、东道国宏观环境分析的主要因素——PEST 分析	108
四、发展中国家对外直接投资理论的探讨	45	二、微观环境——产业与市场环境分析	117
第二节 跨国公司对东道国和母国的作用	55	本章小结	127
一、跨国公司与东道国的经济发展	55	实训课堂	127
		第四章 跨国公司市场进入与开发	129
		第一节 跨国公司进入国外市场方式	129
		一、企业进入外国市场的方式	129

二、进入东道国市场方式的选择.....145	决定因素..... 198
第二节 对外直接投资的主要途径.....152	第四节 价值系统与战略联盟..... 198
一、并购与新建两种途径的比较.....152	本章小结..... 199
二、并购与新建之间的选择.....161	实训课堂..... 200
第三节 企业战略联盟.....164	第六章 跨国公司的国际战略..... 204
一、企业合作竞争的发展与战略联盟的 兴起.....164	第一节 国际战略的形成与选择..... 205
二、战略联盟的概念与基本特征.....165	一、两种国际战略类型..... 205
三、企业战略联盟形成的动因.....167	二、两种国际战略的趋动因素..... 208
四、企业战略联盟的主要类型.....170	三、经济全球化进程与跨国公司 两种国际战略..... 212
本章小结.....176	四、跨国公司战略新趋势..... 215
实训课堂.....177	五、采取全球化战略需考虑的 主要问题..... 219
第五章 跨国公司全球资源	第二节 国际战略的实施路径..... 222
寻求战略.....180	一、国际化战略实施路径..... 222
第一节 全球资源寻求战略的	二、一体化过程中的战略演进..... 228
主要理论.....181	本章小结..... 231
一、产品寿命周期理论存在的 局限.....181	实训课堂..... 232
二、跨国公司资源寻求战略的理论 基础——价值链、供应链与 价值系统.....182	第七章 跨国公司研发国际化..... 234
第二节 以价值链为基础建立全球资 源寻求战略.....185	第一节 相关概念..... 235
一、以价值链为基础建立全球资 源寻求战略的步骤.....185	一、研发的定义..... 235
二、价值链各功能的相互协调.....186	二、创新国际化的不同途径..... 236
第三节 资源寻求的供应链管理.....191	三、创新型技术进步的阶段..... 237
一、内部资源寻求和外部资源 寻求.....192	四、跨国公司国外研发的分类..... 238
二、中心资源寻求和分散资源 寻求.....195	第二节 跨国公司研发国际化的 发展趋势..... 240
三、国际生产中厂址选择的	一、跨国公司是研发的主力军..... 240
	二、跨国公司研发正在国际化..... 242
	三、发展中国家和地区成为跨国 公司的研发场所..... 244
	四、发展中国家跨国公司的国外

研发也在不断扩大.....245	二、国际税收权益分配关系的协调..... 286
第三节 跨国公司研发国际化的动因.....246	第五节 跨国公司金融创新..... 290
一、研发活动国际化的驱动因素.....246	一、金融创新对跨国公司财务管理的影响..... 291
二、研发活动的东道国区位决定因素.....248	二、金融创新在跨国公司财务管理中的具体运用..... 292
第四节 如何进行研发活动的国际化.....251	三、金融危机对跨国公司财务管理及金融创新的启示..... 293
一、研发国际化的主要方式.....251	本章小结..... 294
二、防范研发国际化技术外溢风险.....254	实训课堂..... 295
本章小结.....256	
实训课堂.....257	
第八章 跨国公司国际财务管理.....262	第九章 跨国公司的组织结构与管理..... 298
第一节 跨国公司国际财务组织与体系.....263	第一节 跨国公司组织结构的演变..... 299
一、跨国公司国际财务管理的特点与内容.....263	一、出口部..... 299
二、跨国公司国际财务组织及体系设计.....263	二、母子公司的结构..... 300
三、财务控制.....266	三、国际部..... 301
四、大型跨国集团公司财务共享服务中心构建模式.....267	四、全球性结构阶段..... 302
第二节 跨国公司资金融通与管理.....270	五、网络结构..... 314
一、国际营运资金管理.....270	六、内部市场..... 316
二、中长期国际融资管理.....272	第二节 跨国公司战略与组织结构..... 319
三、国际融资战略设计.....273	一、结构跟随战略..... 319
四、跨国公司融资战略的新趋势——高资本化.....274	二、对结构跟随战略的不同看法..... 321
五、对外直接投资管理.....275	第三节 国外子公司与分公司的选择..... 322
第三节 跨国公司财务风险管理.....277	一、两种形式的比较..... 322
一、宏观财务风险分析及对策.....277	二、子公司与分公司的选择..... 323
二、微观财务风险分析及对策.....282	本章小结..... 324
第四节 跨国公司国际税务管理.....285	实训课堂..... 325
一、国际税收概述.....285	第十章 跨国公司利益相关者与社会责任..... 328
	第一节 跨国公司利益相关者..... 329

一、企业主要的利益相关者及其利益期望.....	329	的途径.....	341
二、跨国公司对外直接投资所涉及的利益相关者及其利益期望.....	330	第三节 跨国公司的社会责任.....	349
三、利益相关者的利益矛盾与均衡.....	333	一、跨国公司社会责任所遵循的原则——全球契约.....	350
第二节 利益冲突与协调中跨国公司的策略和行为选择.....	338	二、跨国公司履行社会责任的主要形式.....	350
一、利益相关者讨价还价的行为模式.....	338	三、推进与保障跨国公司履行社会责任的主要途径.....	353
二、跨国公司决定行为选择的主要因素.....	341	本章小结.....	357
三、力争利益矛盾与冲突有利结局		实训课堂.....	358
		参考文献.....	361

第一章 跨国公司概述

【学习要点及目标】

- 掌握跨国公司的基本概念，了解跨国公司的基本特征。
- 了解跨国公司的发展历史。
- 了解中国跨国公司的发展进程。

【核心概念】

跨国公司 对外直接投资

【引导案例】

国际直接投资与跨国公司发展近况

联合国贸易和发展会议预计，2011年国际直接投资将持续回升，达到1.4万亿~1.6万亿美元或危机前的水平。2012年将进一步增长至1.7万亿美元，并于2013年达到2007年时的最高值——1.9万亿美元。跨国公司前所未有的现金存量、正在进行的企业和产业重组、股市估值不断提高，政府逐渐撤出金融和非金融公司的控股，危机期间逐步建立的这些扶持措施为全球企业创造了新的投资机会。

(资料来源：联合国贸易和发展会议，世界投资报告，2011)

【案例导学】

跨国公司作为国际直接投资的主体操作者，在经济全球化进程中所发挥的作用越来越大，也日益成为世界经济发展的“晴雨表”。本章将介绍跨国公司的基本概念、跨国公司的发展历史及中国跨国公司的发展进程。

第一节 跨国公司的基本概念

一、跨国公司的定义

企业跨越国界从事各种经营活动，必然要借助某一组织载体才能进行。这一组织载体是在第二次世界大战以后发展起来的一种国际企业组织形式。对此，学术界与实际工作部门曾有过多种称谓，如“多国公司(Multinational Corporation)”、“跨国公司(Transnational



Corporation) ”、“超国家公司(Supranational Corporation) ”、“跨国企业(Transnational Enterprise) ”、“国际公司(International Corporation) ”、“世界公司(World Corporation) ”、“全球公司(Global Corporation) ”等不一而足。联合国经济社会理事会决定,自 1974 年起,联合国正式刊物、文件都一律采用“跨国公司”这一词来称呼跨国投资经营的组织载体。

但是,多少年来,对跨国公司本身的定义也是见仁见智、众说纷纭。目前,根据标准的不同,各种国际组织、公私机构或专家学者对跨国公司的定义大致有以下几种。

(一)以地区分布为标准

哈佛大学“美国多国公司研究项目”提出,必须在 6 个以上国家设有子公司的,才算跨国公司。该项目主持人维农(Vernon)教授在其主要著作《国家主权处于困境中》中指出:“跨国公司是指控制着一大群在不同国家的公司的总公司……这些企业一般都有相当广泛的地区分布,一个在本国基地以外只在一两个国家拥有股权(子公司)的企业,就不将它列入跨国公司的行列。”^①据此标准,在《财富》(Fortune)杂志开列的制造业 500 家大公司中,维农认为堪称跨国公司的只有 187 家,他们在全球的子公司和附属企业有五六千家。

联合国、欧共体和经社理事会等重要的国际组织并不要求跨国公司的机构必须分布在 6 个以上国家,而更强调必须在两个或两个以上国家拥有生产或服务设施。1973 年联合国经社理事会的知名人士小组(UN Group of Eminent Persons)在其报告《多国公司对发展和国际关系的影响》(The Impact of Multinational Corporation on Development and on International Relations)中认为:多国公司应在母公司以外至少两个国家拥有生产或服务设施,至于公司的法律组织形式并不重要。1973 年欧共体委员会公布的“准则”和 1976 年欧洲议会通过的“守则”都有明确指出,凡在两个或两个以上国家有生产或服务设施的企业即为多国公司。1976 年经合组织公布的《多国企业准则》亦有类似规定。

(二)以所有权为标准

“所有权”在西方文献中既指资产的所有权形式,又指企业拥有者和高层主管的国籍,还指一个企业拥有国外企业的股份或业务份额多少。

资产所有权形式即指国营(国有)、私营、合作制或公私合营及合伙(Partnership)股份公司等。联合国经社理事会认为:“……至于公司的法律组织形式并不重要,可以是私人资本的公司,也可以是国有或合作社所有的实体。”经社组织的文件也认为,跨国公司的所有权形式可以是私有、国有或混合所有。但也有一些人认为跨国公司必定是国际垄断组织,是垄断资本主义所有制。

对于企业的国籍问题,则有各种不同的认识。美国学者梅森诺基(Maisonrouge)认为,跨国或多国公司的股权应是多国公民所有,管理也应是多国性的。麻省理工学院教授金德

^① 转引自罗进. 跨国公司在华战略. 上海: 复旦大学出版社, 2001

尔伯格(Kindleberger)则认为,跨国或多国公司的特征应是“无国籍性”的,即“并不忠于哪一个国家,也没有一个国家使它感到特别亲近。”而同为麻省理工学院的罗宾逊(Robinson)教授则认为,多国公司的国际化程度应低于跨国公司,反映在国籍上,就是多国公司的所有权和管理权主要属于一个国家的公民,其国籍与母公司的主要所有者和高层主管的国籍相同。而跨国公司的所有权分属于几个国家的公民,其决策亦是更加超越单个国家、民族的界限和偏见,“关键的决策人物已不再是居住在母公司的所在国”。

有些学者主张把一个企业拥有国外企业的股份或业务份额多少来划分跨国公司。例如,美国法律规定一个企业拥有国外企业股份为10%以上,才算作子公司;日本则规定25%以上,如果不足25%,必须是采取非股权安排措施加以控制的公司才算作子公司。罗尔夫(Rolfe)认为:“一个‘国际公司’可以定义为:有25%或者更多的国外业务份额的一个公司;‘国外份额’的意思是指国外销售、投资、生产或雇佣人数的比例。”^①

以公司国外经营活动的资产额、销售额、生产额、盈利额和雇员数量占整个公司百分比来划分,大多数主张以国外销售额或生产额为主要指标,一般以25%为界定。以部门活动来划分,有的人认为经营活动范围应扩大到服务业和其他部门,如贸易、金融、保险、航运等。

(三)以企业规模为标准

在人们的概念中,对世界经济影响巨大的跨国公司是巨型公司,因而,一些学者始终将巨大规模看作是国际化的先决条件。美国哈佛大学“多国公司研究项目”规定的跨国公司标准是:美国跨国公司应是年销售额1亿美元以上的企业;美国以外的欧洲和日本跨国公司应是年销售额超过4亿美元以上的企业。

(四)以全球战略和动机为标准

美国宾夕法尼亚大学教授帕尔穆特(Perlmutter)在《国际公司曲折演变》一文中认为,企业从国内走向国外,直到定位于全面的国际导向,其价值观念和方式通常要经历下述3个阶段。

(1) 母国取向。即以母国为中心进行决策,经营中也优先考虑母国企业的利益,并经常照搬母国的经营管理方式。尽管也雇佣当地职工,但附属企业的高级主管依然由母国企业派遣,而且对母国职工的评价和信任高于当地职工。

(2) 东道国取向。即决策权开始分散和下放,不再集中于母国总部,经营中在考虑母国利益的同时,也兼顾国外当地企业的要求,考核国外附属企业的经营业绩时,已转向以当地环境和条件为依据。

(3) 世界取向。即从全球竞争环境出发来进行决策,在跨国经营中母国企业与国外企业

^① 转引自罗进. 跨国公司在华战略. 上海: 复旦大学出版社, 2001

的相互依存和配合协作大大加强，要求母国企业或国外企业都必须服从全球范围内的整体利益，其考核企业业绩的标准也面向全球，对母国职工或东道国当地职工一视同仁，雇用当地职工人数增多、地位提高。

帕尔穆特认为，只有进入“世界取向”时，企业才算真正的跨国公司。

(五)联合国对跨国公司的定义

比较有权威性的定义是联合国跨国公司中心(United Nations Center on Transnational Corporations)于1977—1986年起草的《跨国公司行为守则草案》(该草案至今尚未获得联合国大会通过)中的提法：“本守则中使用的‘跨国公司’一词是指由在两个或更多国家的实体所组成的公营、私营或混合所有制企业，不论这些实体的法律形式和活动领域如何；该企业在—一个决策体系下运营，以便通过一个或更多决策中心制定协调的政策和共同的战略；该企业中各个实体通过所有权或其他方式结合在一起，从而其中一个或更多的实体能够对其他实体的活动施行有效的影响，特别是与其他实体分享知识、资源和责任。”^①

从1995年开始，联合国贸易和发展会议(United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD)在《世界投资报告》中对跨国公司的定义是：跨国公司是由母公司及其国外分支机构组成的股份制企业或非股份制企业(Incorporated Enterprise or Unincorporated Enterprise)。母公司(Parent Corporation)是指通过拥有一定股权份额在母国以外控制其他实体资产的企业，通常情况下，拥有股份制企业10%或更多的普通股股权份额或选举权，或非股份制企业的相当权益被认为是控制资产的最低限度。国外分支机构(Foreign Affiliate)是指投资者在他国拥有允许其参与企业管理的股权份额的股份制企业或非股份制企业(股份制企业10%的股权，或非股份制企业的相当权益)。

《世界投资报告》中的国外分支机构是指跨国企业在东道国的子公司(Subsidiary Corporation)、附属企业(Associated Enterprise)和分公司(Branch)。子公司是指在东道国直接拥有50%以上的股东选择权，有权指派或撤换多数管理、经营或监督人员的股份制企业。附属企业是指在东道国拥有不低于10%，但不超过50%股东选举权的股份制企业。分公司是指在东道国的独资或联合拥有的非法人企业，包括外国投资者的常设机构或办公室；外国直接投资者与一个或更多第三方的非股份合作或合资企业；外国居民直接拥有的土地、建筑物(政府机构拥有的建筑物除外)或其他不可移动设备与物件；外国投资者在他国拥有并运营一年以上的可移动设备(如船舶、飞机、油气开采设备)。

上述两个定义均具有较高的科学性和权威性。可以看出，与前几类定义相比，这两个定义对企业的规模、跨越国界的程度、所有权及全球战略等都没有严格的要求，可以较大

^① United States Center on Transnational Corporations: The United Nations Code on Transnational Corporations, Series A No. 4, UNCTC Current Studies, 1986, p29. 转引自吴文武. 跨国公司新论. 北京: 北京大学出版社, 2000.

限度地囊括“跨国经营”的企业，具有很强的包容性。两个定义之间也没有相悖之处，只是阐述的角度不同而已。

根据联合国有关机构的解释，联合国跨国公司委员会对跨国公司的定义，基于以下几点理由。^①

(1) 囊括了所有行业的各种规模和不同的海外经营比重的企业，可以避免发生任何遗漏。

(2) 可以直接利用现成的多数国家政府公布的有关资料。

(3) 该定义充分吸收了其他国际机构有关文件中的说法，并以此为基础作了综合、补充和完善。

(4) 在发展中国家东道国看来，任何在其境内的外国企业都是外资企业，它们并不关心这些外资企业在国外拥有多少子公司。

鉴于本书的研究范围和目的，本书采用联合国跨国公司中心在《跨国公司行为守则草案》中对跨国公司所界定的相当包容的定义。但是应该看到，具有典型意义的跨国公司在规模、跨越国界的程度、企业所有权及全球战略等诸方面，仍然具有区别于一国企业的显著特征。

二、跨国公司的特征

(一) 规模与实力

将巨大规模看作是跨国经营的先决条件是没有必要的，但是对世界经济影响巨大的跨国公司是规模巨大的企业。这些巨型公司是企业国际化经营的发展方向。同这一特征紧密相关的是跨国公司所经营的市场的寡头特征和行业中的先进技术、产品特异和大量的广告宣传活动。可以毫不夸张地说，每一家巨型跨国公司，都是国际经济领域中的一个游离于各国政府之外的王国。这类王国同时将 3 个经济空间囊括于其中，即将母国市场、东道国市场和公司下属单位之间的国际交换体系这 3 个经济空间统一于总部麾下。通过对 3 个经济空间的控制，它们不再是微观经济系统中某一行业的孤立实体，而是一个个横贯宏观和微观经济领域之间，并且相互作用、相互渗透的王国。

早在 20 世纪 70 年代，跨国公司就因其宏大规模和雄厚实力而被称为冷战期间紧随美、苏两个超级大国之后的“第三大国”。许多西方经济学家指出，跨国公司的发展是战后“最值得重视的经济现象”，它的发展“同蒸汽机、电力和汽车的应用推广一样，是现代经济史上的一件重大事件”。^②

随着国际化大生产的发展，跨国公司在世界经济全球化中所起的作用越来越大。联合国贸易和发展会议估计，2010 年全球跨国公司在国内和国外创造的增加值约为 16 万亿美元，

① 转引自罗进. 跨国公司在华战略. 上海: 复旦大学出版社, 2001

② 转引自吴文武. 跨国公司新论. 北京: 北京大学出版社, 2000

约占全球 GDP 的 1/4。跨国公司外国子公司的产值约占全球 GDP 的 10% 以上和世界出口总额的 1/3。如果把跨国公司在全世界范围内的国际分包、生产许可证发放、合同制造商等活动都考虑在内，那么，跨国公司占全球 GDP 的份额就会更高。

一些大跨国公司的经济规模超过了许多国家，包括许多中、小发达国家和大多数发展中国家。

(二) 跨国化程度

哈佛大学“美国多国公司研究项目”主张把一个企业拥有国外分支机构的数量作为衡量是否属于跨国公司的标准，这一看法是基于一些跨国公司已在世界各地建立了广泛的分支机构网的事实。联合国跨国公司中心关于跨国公司的定义取消了这一限制。但是，必须看到，当代跨国公司的国外分支机构在地域配置上的分散性程度随公司规模逐步扩大而日趋提高。第二次世界大战前，多数跨国公司的国外子公司往往局限在一定区域的若干国家，尤其是制造业公司的规模和分支机构数目都比较小，因而分散性程度也比较低。20 世纪 50 年代以来，随着科技的发展和生产资本国际化程度的不断加深，平均每家跨国公司拥有国外分支机构的数量及其所在的东道国数量都在增加。目前，一家跨国公司在 10 个以上东道国设立分支机构的现象已相当普遍，据联合国贸易和发展会议(UNCTAD)的统计，2007 年全球跨国公司国外子公司的数量平均为 10 个。

跨国公司体系内国外分支机构网的形成，开辟了在全球范围内进行一体化生产和市场购销活动的可能性。由于把生产加工的不同阶段分设不同国家，或者由于各子公司专门生产整个生产线的某种特定部件，这就反过来扩大了企业的内部贸易。跨国公司的内部贸易已经构成国际贸易总额中一个十分重要的部分。

为了能够从多个方面反映跨国公司跨国化的程度，UNCTAD 又提出了“跨国化指数”的概念。跨国化指数是指跨国公司在海外的业务占其业务总量的比重，通常以 3 项比率来衡量，即国外资产/总资产、国外销售额/总销售额、国外雇员人数/雇员总人数，然后再把这些比率综合计算得出。据 UNCTAD 的统计，1998 年，世界 100 家最大跨国公司的跨国化指数平均为 53.9%，2011 年世界 100 家最大跨国公司平均跨国指数增至 60.78%，2011 年发展中国家 100 家最大跨国公司平均跨国指数也达到 40.13%。

如果再考虑跨国公司在国外的间接投资，以及与其他企业所结成的各种联盟，其跨国化程度会更高。

(三) 企业所有权

1. 股权与控制

美国经济学家林德(Lindler)和金德尔伯格(Kindlerberg)在他们合著的《国际经济学》一书中，对跨国公司的主要投资方式——对外直接投资给出以下定义：“对一家大部分股权为投资国法人或居民所有的国外企业和通过贷款提供进一步购买这个国外企业股权的资金流

动。”需要说明的是对于“大部分”股权含义的理解。在一般人看来，大部分股权就是指拥有 50%以上的股权。事实上，在现代股份公司制度中，由于股东高度分散，往往无需持股达 50%以上，而只在相对额上比他人控制更多的股权，即可达到控制某一企业的目的。对此，各国都有不同的规定。例如，美国把“大部分”股权的比例规定为 10%，而投资额在 10%以下的，均被视为有价证券投资，不在直接投资之列。日本却规定，日方要在外国企业中出资比例达 25%以上才算对外直接投资。如果出资比例不足 25%，则还需要符合下列条件之一，才算对外直接投资，即派遣董事、提供制造技术、供给原材料、购买产品、援助资金、缔结总代理合同、与投资企业建立其他永久性的经济关系，等等。目前不少人同意以 25%为界限，认为只有拥有一个企业的 25%或更多的股份才可能控制一个公司，这才是确定对外直接投资的合理标准。

从历史上看，美国企业一直偏好建立拥有全部股权的子公司参与国际市场，其目的在于控制关键的决策并保护其技术专利权，其他国家的跨国公司在进入外国市场时，传统上则采取较灵活的方法，不大坚持拥有全部股权形式的子公司。而在发展中东道国，也日益要求跨国公司允许东道国的投资者参股，其目的在于加强东道国对跨国公司的控制，并清除跨国公司某些明显滥用权力的弊病。

随着跨国经营的发展，人们逐渐认识到，在国际业务中跨国公司投资者即使处于少数股权的地位，仍可通过控制生产、工艺、技术和销售渠道，或掌握资金来源及运用有效手段或选派经理人员(包括技术、财务等专业人员)；或在合资企业合同中规定外国公司享有少数否决权；或把经营管理置于另外规定的经营合同之下等来影响跨国公司的子公司。而东道国也可以通过立法对跨国公司在诸如雇佣当地劳动力、汇回利润、技术转让和出口水平等方面的行为进行控制。因此，从这种意义上来说，拥有对企业的控股权与对企业的实际控制并不能完全画等号。

事实上，规模巨大的跨国公司还常常借助“参与制”，以少量自有资本(采用直接投资的方式)控制他人的巨额资本。过去为控制一个公司大约需要占有 40%的股份，而今天为控制一个公司所需占有的股份已降到 10%~25%。跨国公司利用自己手中的金融资本，控制着他人的巨额资本，把触角延伸到世界市场的各个角落。

2. 企业国籍

兴起于 20 世纪 60 年代的跨国公司理论就是以国家为出发点，把跨国公司与起源国紧密联系在一起。然而，对于公司国籍的考察存在多种标准，在起源于英美法系的国家法律系统中，注册地是国籍的主要考察标准，而在大多数受欧陆法系影响的民法系统中，是通过公司管理中心所在地来确定国籍。此外，律师有时会将公司股东所属国作为公司的国籍国，在战争时期或政治局势紧张的情况下通常会采用这种标准。公司高管所属国或公司大部分业务所处的国家也是一种可能的考察标准。

由于企业国籍的多种标准，以及自 19 世纪以后大量人员和资本不断跨越国界流动，使得企业的国界变得很模糊，大量国际商业活动不能用国家来归类。经历几个世纪的纠缠不

清，跨国公司的国界问题仍然存在较多暧昧和复杂。19 世纪大量的国际商业组织都是世界性的；进入 20 世纪，世界性资本主义逐渐被更清晰的国家身份取代；第二次世界大战后，跨国公司的各国子公司体现出更强的地方色彩，公司的国界再次淡化。20 世纪 80 年代，国际化生产和技术创新等核心功能的国际化分布、一些跨国公司在海外市场雇佣更多的员工并能销售更多的产品和服务，这些事实都推动了经济全球化进程，也促使“无国界的世界”这一名词的诞生。过去 20 年间，随着全球化步伐的加快，公司的国界变得更加模糊不清。但 21 世纪初期，在国际商业中公司的所有权、经营选址和地理位置仍然意义重大，从某些方面来讲，甚至比以前更重要。技术的进步使得价值链的不同部分可以分布在不同的地方，公司可以拥有来自不同国家背景的品牌组合，但公司的国界变得不那么模糊，并且通常会对公司战略产生重大影响。

3. 资产所有权形式

传统意义上的发达国家的跨国公司是指垄断资本主义所有制，是私营企业。但是近年来国有跨国公司日益成为重要的直接外资来源。联合国贸易和发展会议报告，全球至少有 650 家国有跨国公司及其 8500 家外国子公司。虽然不到跨国公司总数的 1%，但是 2010 年其对外投资占全球直接外资的 11%。国有跨国公司的所有权和管理问题已经在一些东道国引发了公平竞争环境和国家安全等方面的关切，为这些公司的国际扩张带来了监管影响。

(四)全球经营战略

如前所述，帕尔穆特认为，只有以全世界为目标、实行全球中心战略的公司才是跨国公司。虽然联合国跨国公司中心对跨国公司的定义没有给予明确的要求，但是，随着国际经营能力和专门知识的增长而引起的跨国公司的发展，必然使公司分散经营政策越来越转向世界范围的一体化经营。跨国公司的全球经营战略使其在全世界范围内实施生产要素的最优配置。它们把研究开发、生产加工、销售与服务等价值活动和业务流程像章鱼一样伸向世界各地，而将最高决策权保留在总公司。一项全球战略的制定，意味着决策者不是简单、孤立地考虑一个特殊国家的市场和资源，不是处理国际业务中一时一地的得失，而是在技术日新月异的时代中，遵循市场瞬息万变的变化规律，在多国的基础上，权衡世界市场和世界资源配置的效果，在全球市场的激烈竞争中，从全球经营总体战略角度，有计划地谋求最大限度的利益和最低限度的风险。

第二节 跨国公司的历史

一、早期的跨国公司

历史上，真正的国际贸易是伴随着民族国家的兴起而出现的。新航线和新大陆的发现，