

财 政 部 “ 十 三 五 ” 规 划 教 材

 高 等 财 经 院 校 “ 十 三 五 ” 精 品 系 列 教 材

山 东 省 省 级 精 品 课 程 教 材

跨国公司经营理论与实务

(第二版)

毕红毅 张绍辉 主编

**Theory & Practice
in the Operation of TNCs**

JINGPIN XILIE JIAOCAI

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

财 政 部 “ 十 三 五 ” 规 划 教 材

 高 等 财 经 院 校 “ 十 三 五 ” 精 品 系 列 教 材

山 东 省 省 级 精 品 课 程 教 材

跨国公司经营理论与实务

(第二版)

毕红毅 张绍辉 主编

**Theory & Practice
in the Operation of TNCs**

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

跨国公司经营理论与实务/毕红毅, 张绍辉主编.
—2 版. —北京: 经济科学出版社, 2018. 7
高等财经院校“十三五”精品系列教材
ISBN 978 - 7 - 5141 - 9579 - 8

I. ①跨… II. ①毕…②张… III. ①跨国公司 -
企业经营管理 - 高等学校 - 教材 IV. ①F276. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 172774 号

责任编辑: 于海汛
责任校对: 王肖楠
责任印制: 李 鹏

**跨国公司经营理论与实务
(第二版)**

毕红毅 张绍辉 主 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京密兴印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 25 印张 450000 字

2018 年 7 月第 2 版 2018 年 7 月第 1 次印刷

印数: 0001—3000 册

ISBN 978 - 7 - 5141 - 9579 - 8 定价: 49.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

总序

大学是研究和传授科学的殿堂，是教育新人成长的世界，是个体之间富有生命的交往，是学术勃发的世界。^{*}大学的本质在于把一群优秀的年轻人聚集一起，让他们的创新得以实现、才智得以施展、心灵得以涤荡，产生使他们终身受益的智慧。

大学要以人才培养和科学研究为己任，大学教育的意义在于它能够给人们一种精神资源，这一资源可以帮助学子们应对各种挑战，并发展和完善学子们的人格与才智，使他们经过大学的熏陶，学会思考、学会反省、学会做人。一所大学要培养出具有健全人格、自我发展能力、国际视野和竞争意识的人才，教材是实现培养目标的关键环节。没有优秀的教材，不可能有高质量的人才培养，不可能产生一流或特色鲜明的大学。大学教材应该是对学生学习的引领、探索的导向、心智的启迪。一本好的教材，既是教师的得力助手，又是学生的良师益友。

目前，中国的大学教育已从“精英型教育”走向“平民化教育”，上大学不再是少数人的专利。在这种情况下，如何保证教学质量的稳定与提升？教材建设的功能愈显重要。

为了全面提高教育教学质量，培养社会需要的、具有人文精神和科学素养的本科人才，山东财经大学启动了“十二五”精品教材建设工程。本工程以重点学科（专业）为基础，以精品课程教材建设为目标，集中全校优秀师资力量，编撰了高等财经院校“十二五”精品系列教材。

^{*} 雅斯贝尔斯著，邹进译：《什么是教育》，生活·读书·新知三联书店 1991 年版，第 150 页。

本系列教材在编写中体现了以下特点:

1. 质量与特色并行。本系列教材从选题、立项,到编写、出版,每个环节都坚持“精品为先、质量第一、特色鲜明”的原则。严把质量关口,突出财经特色,树立品牌意识,建设精品教材。

2. 教学与科研相长。教材建设要充分体现科学研究的成果,科学研究要为教学实践服务,两者相得益彰,互为补充,共同提高。本系列教材汇集各领域最新教学与科研成果,对其进行提炼、吸收,体现了教学、科研相结合,有助于培养具有创新精神的大学生。

3. 借鉴与创新并举。任何一门学科都会随着时代的进步而不断发展。因此,本系列教材编写中始终坚持“借鉴与创新结合”的理念,舍其糟粕,取其精华。在中国经济改革实践基础上进行创新与探索,充分展示当今社会发展的新理论、新方法、新成果。

本系列教材是山东财经大学教学质量与教学改革建设的重要内容之一,适用于经济学、管理学及相关学科的本科教学。它凝聚了众多教授、专家多年教学的经验和心血,是大家共同合作的结晶。我们期望摆在读者面前的是一套优秀的精品教材。当然,由于我们的经验存在欠缺,教材中难免有不足之处,衷心期盼专家、学者及广大读者给予批评指正,以便再版时修改、完善。

山东财经大学教材建设委员会

2012年6月

前 言

党的十八大报告中提出：“全面提高开放型经济水平。加快走出去步伐，增强企业国际化经营能力，培育一批世界水平的跨国公司”。跨国公司拥有巨额的资本、庞大的生产规模、先进的科学技术、现代化的管理手段、全球化的经营战略，以及覆盖全球的营销体系，因此，毫无疑问跨国公司是当代世界经济活动中的主角。

山东财经大学国际经贸学院在 20 世纪 90 年代初开始在本科高年级设立《跨国公司经营理论与实务》课程，研究生阶段也设立更进一步的相关研究长达 10 余年。经过多年的教学和研究，跨国公司经营理论与实务课程在 2003 年被评为校级精品课程，2010 年被评为山东省省级精品课程。作为我们教学和科研成果的阶段总结，我们于 2006 年出版了《跨国公司经营理论与实务》一书，该书于 2010 年和 2014 年进行了再版。根据次贷危机后跨国公司出现的新特点、新问题和新理论，此次作者对本书内容进行较大幅度的修订。在这次修订过程中，我们更新了本书的章节体系；更新了跨国公司的最新发展态势与部分理论；重新撰写了“中国跨国公司的成长”章节；此外还更新了部分练习题和思考题等内容。

全书分为三篇：基础篇、理论篇和实务篇。基础篇着重从经济学、管理学、法律关系的角度研究跨国公司的基础知识和跨国进入的决策与产生的影响以及我国跨国公司的成长途径；理论篇主要介绍和研究跨国公司对外投资的理论渊源及实践意义；实务篇着重研究跨国公司并购和战略联盟、转移价格、风险管理等。教材的内容安排按层次递进，基础→理论→实务，分类清楚、结构紧凑。与国内同类教材相比，

是对教材体系的一种创新。

在章节的安排上，在注重考虑章节之间的逻辑关系的同时，在章节内容的编排上还尽可能做到简明，便于教师精选讲课内容和学生进行自学。在内容的组织上，借鉴国外名牌教材的融知识性、可读性、趣味性于一体的特点，在教材中间结合中国实际穿插一些小案例供学生讨论与思考，通俗易懂，便于学习。

本书可作为经济类专业高年级学生及研究生学习跨国公司理论和实践的教学书籍，也可以作为研究跨国公司理论和实践的学者的参考书。

本书的写作过程，吸收了国内外学者大量的研究成果，我们深感先行者工作的价值和启示性作用，在此特向学者们表示我们由衷的敬佩与感谢！

由于编写人员对有关问题的研究仍不够深入细致，加之水平有限，不足之处在所难免，欢迎广大读者批评指正。

编著者

2018年6月17日

目 录

基础篇

第一章 跨国公司概论	3
第一节 跨国公司的定义	3
第二节 跨国公司的产生和发展	11
第三节 跨国公司在世界经济中的地位与影响	33
第二章 跨国公司的经营环境	46
第一节 宏观环境分析	46
第二节 产业环境分析	63
第三节 微观环境分析	69
第四节 跨国公司经营环境评估方法	75
第三章 跨国进入决策与经济效应	85
第一节 跨国公司进入外国市场的方式	85
第二节 跨国进入方式决策	95
第三节 跨国进入的经济效应	105
第四章 跨国公司的法律形式和组织结构控制	119
第一节 企业的法律形式	120
第二节 跨国公司的法律形式	123
第三节 跨国公司的组织结构	128
第四节 影响跨国公司组织结构选择的因素	143
第五章 中国跨国公司的成长	149
第一节 中国跨国公司的成长概述	149
第二节 中国跨国公司的成长条件	160

第三节	中国跨国公司的成长路径	168
第四节	中国跨国公司对外投资风险及其防范	174

理论篇

第六章	以国际贸易学说为基础的跨国经营理论	189
-----	-------------------------	-----

第一节	比较优势理论	190
第二节	产品生命周期理论	205

第七章	以产业组织学说为基础的跨国经营理论	214
-----	-------------------------	-----

第一节	垄断优势论	215
第二节	内部化理论	222
第三节	国际生产折衷理论	228

第八章	跨国公司新理论	236
-----	---------------	-----

第一节	跨国公司子公司理论	236
第二节	发展中国家和地区的国际投资理论	251

实务篇

第九章	跨国公司兼并收购与战略联盟	265
-----	---------------------	-----

第一节	跨国并购概述	265
第二节	跨国并购的动因及特点	273
第三节	跨国并购的一般程序及监管	279
第四节	跨国公司战略联盟	287

第十章	跨国公司国际税收和转移价格	297
-----	---------------------	-----

第一节	跨国公司与国际税收	298
第二节	跨国公司内部贸易	304
第三节	跨国公司的转移价格	314

第十一章	跨国公司经营风险与管理	325
------	-------------------	-----

第一节	跨国公司外汇风险管理	325
第二节	跨国公司的融资管理	340
第三节	跨国公司营运资金管理	353

第十二章 跨国公司的全球战略	360
第一节 企业战略与跨国公司战略	360
第二节 跨国公司全球战略的概念和特征	363
第三节 跨国公司全球战略的类型	365
参考文献	385

基 础 篇

第一章

跨国公司概论

要点提示

本章主要介绍了跨国公司的定义、划分标准和新世纪跨国公司的发展趋势，阐述了跨国公司与世界经济全球化、一体化和国家竞争力的相互影响。

引言

跨国公司是国际经济行为的核心组织者，并成为国际经济一体化的重要推动者。跨国公司是技术开发的主要承担者，常常将资本、技术、培训项目、贸易和环境保护等结合在一起，进行一揽子有形和无形的综合生产，这些综合生产刺激了经济增长。跨国公司在世界范围内综合利用生产要素和生产条件的组织管理能力使其成为潜在的、效率很高的生产组织者。因此，就经济影响来说，跨国公司在世界范围内的资源配置、提高母国与东道国竞争力并且推动经济一体化进程等方面发挥了极为关键的作用。

——联合国国际投资和跨国公司委员会 (U. N. Commission on International Investment and Transnational Corporations)

第一节 跨国公司的定义

一、跨国公司的名称

(一) 跨国公司名称的由来

跨国公司是第二次世界大战后迅速发展起来的一种国际企业的组

织形式。最早提出跨国公司这个名称的是美国田纳西河管理局局长莱索耳（David E. Lilienthal），他于 20 世纪 50 年代末在卡内基梅隆大学工业经营管理学院创立一百周年纪念大会上说：跨越国界从事生产经营活动的经济组织，已经不再是单纯一国的企业，而是“跨国”的企业了。接着，他还于 1960 年发表题为《跨国公司》的文章。此后不久，美国《商业周刊》出版了一期有关跨国公司的专辑。从此，“跨国公司”这个名称逐渐流行起来。

（二）众多的名称

在 20 世纪 60 年代，从事跨国生产经营的企业名称仍多种多样，具体如下：①Multinational Corporation（多国公司），Multinational Enterprise（多国企业）；②Transnational Corporation（跨国公司），Transnational Enterprise（跨国企业）；③International Corporation（国际公司），International Enterprise（国际企业）；④Supernational Corporation（超国家公司），Supernational Enterprise（超国家企业）；⑤World Corporation（世界公司），World Enterprise（世界企业）；⑥Global Corporation（环球公司），Global Enterprise（环球企业）等不同叫法。

其中，使用较多的是跨国公司、跨国企业、多国公司、多国企业、国际公司、国际企业。1965 年以后，在美国哈佛大学出版的大量有关著作和论文中，都使用“多国公司”的名称。在此影响之下，西方经济学界和学术界也大量沿用“多国公司”的名称，而不用“跨国公司”的名称。即使现在西方原版文献里仍大量沿用 Multinational Corporation（多国公司）。

（三）跨国公司名称的确立

联合国经济及社会理事会于 20 世纪 70 年代初召开会议，会上较全面地讨论了跨国公司的定义及各种准则。一些代表在辩论中赞成使用跨国公司的概念，其理由是：在拉丁美洲国家中，多国公司是指那些在安第斯国家组织赞助下，由该组织成员共同创办和经营的公司；而那些主要以一国为基地，从事跨国生产经营活动的公司，应称跨国公司。经社理事会同意这些代表的意见，并于 1974 年做出决定，采用跨国公司这一名称，并设立一个政府间的跨国公司委员会和跨国公司中心，作为经社理事会的辅助机构^①。自此，跨国公司取代了多国公司，成为联合国文件统一使用的名称。这一名称也逐渐为国际社会所普遍接受。

^① 1994 年 7 月，经社理事会同意该委员会转为联合国贸发会议（UNCTAD）贸易和发展理事会的辅助机构，并改名为联合国国际投资和跨国公司委员会。

跨国公司与国际公司的概念既有相同点,又有不同点。跨国公司强调其国际性和多国性。国际性(Internationality)是指在国与国之间开展业务活动;多国性(Multinationality)是指在许多不同的国家开展业务活动。而国际公司仅仅具有国际性这一个特征。国际经贸业务主要包括商品转移、知识产权转让和资本投资等。通常国际贸易公司从事商品的进出口贸易,国际技术咨询公司从事知识产权转让,跨国公司通过对外直接投资,在东道国进行产品制造和销售活动,能最有效地使资金、商品、劳务、技术、信息和人力,达到全球一体化的效果(Global Integration Effect)。

多国企业,这一名称通常由西方学者使用,指的是该企业在许多国家从事经营活动。国际公司常使用于企业界,它与多国公司、跨国公司是可以通用的,有的人将国际公司特指是母公司的国际部或地区部(International or Regional Division)。国际企业一词流行于中国港、澳、台地区。全球公司、世界公司和宇宙公司,常常是通用的,它们都以全球竞争环境为出发点制定企业经营战略,企业的业务面向全球,实施“全球取向”(Global Orientation)。

二、关于跨国公司定义

跨国公司不仅在名称上有差异,定义也是众说纷纭,这反映人们对其含义的理解不同。关于跨国公司的定义,各派学者和各国政府都有不同的认识 and 解释。

(一) 联合国经社理事会的定义

1978年,联合国秘书处在一份研究报告中,给跨国公司下了一个权威性的简单定义:

“凡是在两个或更多国家里控制有工厂、矿山、销售机构和其他资产的所有企业,不管是私营或是国营、股份公司或合作经营,都属于跨国公司”。但该定义对跨国公司经营活动的基本特征没有做出相应的界定。

1983年联合国跨国公司中心阐述了跨国公司定义的三种基本要素,这些要素在1986年联合国《跨国公司行为守则》中得到进一步明确。即:

The term “transnational corporation” as used in this Code means an enterprise whether of public, private or ownership, comprising entities in two or more countries, regardless of the legal form and fields of activity of these entities, which operates under a system of decision-making permitting coherent policies and a common strategy through one or more decision-

making centers, in which the entities are so linked by ownership or otherwise, that one or more of them may be able to exercise a significant influence over the activities of others, and, in particular, to share knowledge, resources and responsibilities with the others.

该定义明确了跨国公司定义的三种基本要素：

1. 包括设在两个或两个以上国家的实体，不管这些实体的法律形式和领域如何；
2. 在一个决策体系中进行经营，能通过一个或几个决策中心采取一致对策和共同战略；
3. 各实体通过股权或其他方式形成的联系，使其中的一个或几个实体有可能对别的实体施加重大影响，特别是同其他实体分享知识、资源和分担责任。

这个综合性定义既点明了跨国公司的跨国性及在跨国经营条件下的独有经营和管理特征，又强调了控制力和其涉足行业的广泛性，因而被世界各国的人们所广泛接受。

（二）邓宁的定义

著名的跨国公司研究专家约翰·邓宁也主要是从企业跨越国家界限从事直接生产经营活动的角度来定义跨国公司的，即“跨国的或者多国的生产企业的概念，简单地说，就是在一个以上的国家拥有或者控制生产设施（如工厂、矿山、炼油厂、销售机构、办事处等）的厂商。企业是指在一个以上的国家拥有（全部或部分地）、控制、经营赢利资产的企业”^①。1977年，国际法学会在挪威奥斯陆会议上曾就跨国公司问题通过一个决议，其中有一个法律性的定义，即“凡由位于一国的决策中心和位于一个以上他国的营业中心（具有或不具有法人资格）所组成的企业，应被视为多国企业”^②。1993年，邓宁在其一本名著中对跨国公司下了一个突出跨国生产经营活动的定义，即多国企业（Multinational Enterprise）或跨国企业就是从事对外直接投资、并在一个以上国家拥有或控制着从事增值活动（Value-adding Activities）企业的机构。

以上的定义，特别是邓宁的定义特别突出了直接投资和价值创造活动在认定跨国公司上的重要性，即给人的印象是只有从事对外直接投资并主要是生产性直接投资的企业才属于跨国公司。

^① Hood, N. & Young, S., The Economics of Multinational Enterprises, Longdon Group Ltd, London, 1979, P. 3.

^② 转引自张纪康：《跨国公司与直接投资》，复旦大学出版社2004年版，第3页。

三、跨国公司划分标准的纷争

长期以来,学术界对跨国公司的理解之所以存在分歧,主要是由于对跨国公司定义的标准不同。20 世纪 80 年代后,学术界对于衡量跨国公司的三大标准基本形成了共识。

(一) 结构性标准

结构标准 (Structural Criterion), 是指以企业从事生产经营活动跨越的地理区域和企业的资产所有权作为衡量跨国公司经营的标准与尺度。有学者指出, 跨国公司一般应有相当广泛的地理分布, 对于那些只在本国基地以外的一个或两个国家拥有子公司的企业, 一般不能称为跨国公司。从企业所有权来看, 一般认为, 一个企业只有拥有国外企业一定比例的股份所有权才能构成跨国公司。

1. 股权所有基础上的标准。这是从跨国公司的股权拥有、管理权控制或公司所依据的法律基础作为划分企业是否为跨国公司的标准。一个公司可否被认定为跨国公司, 在这里的关键就看它:

(1) 是否有跨国的直接投资;

(2) 在以直接投资建立的海外企业中, 投资企业的股权控制程度, 或对企业的所有权拥有程度如何。

毫无疑问, 如果不管直接投资的规模大小, 把直接投资作为跨国公司存在与否的必要条件来衡量, 应当说制造业的许许多多对外有直接投资的企业都已具备成为跨国公司的一定基础。但是, 从现实来看, 光有直接投资, 哪怕规模再大, 也不能说被投资企业就是跨国公司组织形式的一个组织单元。这里的关键是投资企业对被投资企业的股权控制程度如何。显然, 对独资企业或投资一方拥有绝对控股权 (50% 以上的股权比例) 的企业来说, 这应当是不成问题的。但对对半持股或 50% 以下股权投资方来说, 这种投资是否可算作为直接投资?

2. 非绝对股权控制下的标准。对于不拥有 50% 以上绝对控股权的直接投资认定问题, 情况确实比较复杂, 这里可分为以下三个方面:

(1) 对等股权;

(2) 相对控股, 通常只发生在两个以上投资者的情况下;

(3) 外商投资企业数家以上, 合计股权比例达到绝对控股或相对控股。

目前普遍使用的权威性标准是国际货币基金组织提出的, 这一标准规定跨国公司控制境外企业所有权的合理比例应不低于 25%。

结构标准

(Structural Criterion), 是指以企业从事生产经营活动跨越的地理区域和企业的资产所有权作为衡量跨国公司经营的标准与尺度。