

跨国公司海外直接 投资研究

肖卫国 著

本书基于经济全球化和我国加入 WTO 的大背景，系统研究跨国公司直接投资发展的主要特点、动力机制、协调机制和经济效应，并深

——兼论加入 WTO 新形势下我国利用外商直接投资的战略调整 入探讨我国利用外商投资的应对策略。



武汉大学学术丛书

WUHAN UNIVERSITY ACADEMIC LIBRARY 武汉大学出版社

2

F276.7

28



武汉大学学术丛书

跨国公司 海外直接投资研究

——兼论加入 WTO 新形势下我国利用
外商直接投资的战略调整

肖卫国 著

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

跨国公司海外直接投资研究:兼论加入 WTO 新形势下我国利用外商直接投资的战略调整/肖卫国著. —武汉:武汉大学出版社,2002.2

(武汉大学学术丛书)

ISBN 7-307-03389-5

I. 跨… II. 肖… III. ①跨国公司—对外投资—研究—中国
②外资利用—经济战略—研究—中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 077189 号

责任编辑:沈建英 责任校对:李桂珍 版式设计:支 笛

出版:武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件:wdp4@whu.edu.cn 网址:www.wdp.whu.edu.cn)

发行:新华书店湖北发行所

印刷:武汉市科普教育印刷厂

开本:850×1168 1/32 印张:10.375 字数:266千字 插页:3

版次:2002年2月第1版 2002年2月第1次印刷

ISBN 7-307-03389-5/F·703 定价:15.00元

版权所有,不得翻印;凡购买我社的图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请与当地图书销售部门联系调换。



肖卫国 1966年10月3日生，湖北枝江人。1991年7月获武汉大学经济学硕士学位，1999年1月获武汉大学经济学博士学位。现任教于武汉大学商学院金融系，从事国际金融、国际投资方向的研究，曾著有《国际金融》、《管理经济学》等书，并发表学术论文30余篇。

序 言

经济全球化是当今世界经济发展的重要趋势之一，跨国公司海外直接投资的迅猛发展是经济全球化的主要表现。以跨国公司为主要载体的大规模资金、技术、人才、管理方式的空前流动与迅速融合，加速了科学技术，特别是信息技术的国际传播，对世界各国的经济增长及其结构调整产生了至为深远的影响。武汉大学金融系肖卫国博士的新著《跨国公司海外直接投资研究》，正是他基于经济全球化和我国加入 WTO 在即的大背景，经过几年潜心研究，并在其博士论文的基础上修改而成的。

肖卫国同志的这部专著是当前国内学术界较系统而全面地研究跨国公司海外直接投资问题的一部力作。它明显具有以下主要特点：

首先，本书以马列主义经济理论，尤其是列宁的资本输出理论为指导，同时合理吸收当代经济学中有关跨国公司理论的有益分析，来系统而深入地分析各个历史时期，特别是第二次世界大战以后世界跨国公司海外直接投资的发展及变迁过程、主要特点、动力机制、协调机制和经济效应，从而做到了立论得当，观点正确，论证清晰，体现了国内外跨国公司研究的最新成果和水平。

其次，全书结构合理，逻辑严密。全书共分六章。第一章在对“跨国公司”概念加以明确界定的基础上，重点分析了跨国公司的类型、特征以及跨国公司与对外直接投资的关系；第二章系统论述了各个不同历史时期，尤其是 20 世纪 80 年代以来跨国公

司海外直接投资的发展状况及其主要特点；第三章以马列主义经济理论，主要是经典作家关于资本输出的理论为指导，充分吸收当代国际直接投资理论的合理成分，重点剖析了跨国公司海外直接投资的具体动机、主体条件和根本动力；第四章专门研究不同类型国家对跨国公司海外直接投资的宏观调控机制及各种层次的国际协调机制；第五章集中探讨了跨国公司海外直接投资对投资国经济、东道国经济及国际经济在各个方面的积极和消极影响；第六章则结合改革开放以来外商对华直接投资的具体实践，剖析了我国利用外商直接投资的主要成效与问题，并有的放矢地提出了我国在加入 WTO 新形势下吸收外商直接投资的战略调整与对策建议。这种分析构架做到了理论与实际相结合，历史与现实分析相统一，具有明显的系统性、逻辑性和完整性。

再次，本书对主题的研究与分析也颇有特色。一是既重视论述的系统性，又突出对重点问题的分析；二是注重了历史与现实、理论与实际、定性与定量、个案分析与综合分析的有机结合；三是运用了系统的、全面的、长期的统计资料，以及大量中外文书刊的分析资料，具有资料翔实、论据充分和说服力强的特点。

最后，本书的不少观点颇具新意，且部分观点有作者的独到见解。例如，在跨国公司海外直接投资动力机制的问题上，作者关于资本输出的理论及其现实意义的分析，澄清了长期在资本输出问题上的模糊认识，很有新意。又如，作者在跨国公司海外直接投资的经济效应一章里，强调指出跨国公司海外直接投资“打破了传统的以国际贸易为主的国际交往格局，使国际分工深入到生产领域，进而渗透到产业内部和企业内部，将世界各国的经济紧密地联系在一起，形成高度一体化的生产体系，给无论是发达国家，还是发展中国家的经济增长乃至世界经济的发展均作出了积极而重要的贡献”。这种分析是客观的和有独到见解的。

综合而言，卫国同志的这部著作是一部既有广度，又有深度

的探讨国际直接投资问题的佳作。据此，我非常乐意将此书推荐给大家。当然，跨国公司海外直接投资的实践是不断变化的，发展和完善国际直接投资理论更是一项长期而艰巨的任务。随着经济全球化进一步深入，跨国公司问题的诸多方面尚有待向更深层次去探讨，希望卫国同志在这一领域再接再厉，不断取得新的更大的成绩！

湖北省社会科学院院长

武汉大学美国加拿大经济研究所所长 **陈继勇**

全国美国经济学会会长

2001年8月于武昌珞珈山

前 言

本书是原国家教育委员会“资助优秀年轻教师基金”项目——“跨国公司海外直接投资与我国‘三资’企业管理研究”的成果之一。

跨国公司与海外直接投资是一对密不可分的孪生子，一方面，跨国公司是海外直接投资的主要组织者和承担者；另一方面，海外直接投资是跨国公司在全球范围内组织经济活动最重要的形式。从19世纪60年代中期现代意义的跨国公司正式形成开始，跨国公司海外直接投资的发展已有130多年，但跨国公司海外直接投资的迅猛发展则发生于第二次世界大战结束以来的半个多世纪里。第一次世界大战以前，主要资本主义国家的大公司大多将其经营活动立足于国内，到海外从事直接生产性经营活动的为数甚少，因此，当时的跨国公司海外直接投资相对于整个经济活动而言尚微不足道。两次世界大战期间，由于战争的破坏、世界性经济危机的沉重打击和国际经济环境的长期恶化，跨国公司海外直接投资发展较为缓慢，只是由于整个资本主义世界的资本输出基本上停滞不前，海外直接投资在对外投资中的比重才有较大幅度上升。但是，真正拥有全球性经营网络的跨国公司为数不多，多数跨国公司海外直接投资仍以局部地区的初级产品行业为重点，对世界经济的影响有限。

与上述情况形成鲜明对照的是，第二次世界大战以后，特别是自20世纪60年代以来，跨国公司海外直接投资的迅猛发展成为当代国际经济中出现的最重要的新现象之一，它不仅在发达国

家和发展中国家的经济增长和社会进步中发挥了不容忽视的作用，而且有力地促进了国际贸易、国际金融的进一步发展和生产的日益国际化，对整个国际经济产生了越来越深刻的影响。自20世纪80年代以来，跨国公司海外直接投资一直是世界经济发展中最具活力、最重要的因素，跨国公司因而被誉为“世界经济增长的发动机”。有鉴于此，系统而深入地研究跨国公司海外直接投资问题，既有重要的理论意义，又有重大的现实意义：一是通过研究跨国公司海外直接投资的发展状况和主要特点，有助于我们深刻认识当代国际直接投资格局，进而加深对当代国际投资格局乃至世界经济格局的认识；二是通过研究跨国公司海外直接投资的动力机制、协调机制和经济效应，有助于我们把握国际直接投资的一般规律和发展趋势，以进一步丰富和发展当代国际直接投资理论；三是对跨国公司海外直接投资的研究有助于我们认清当代国际投资环境的基本内容和发展趋势，从而有利于我们在进一步深化改革和扩大开放的过程中，立足现实，放眼未来，及时调整我国引进外商直接投资的战略，采用更加合理的引资政策和措施，更多更好地利用外资以促进我国经济的持续快速健康发展。

基于上述重大意义，本书力求以马列主义经济学理论尤其是经典作家关于资本输出的理论为指导，充分吸收当代国际直接投资理论的合理成分，参考、借鉴和吸收国内外有关跨国公司海外直接投资研究的最新成果，运用定性分析与定量分析、实证分析与规范分析、理论分析与案例分析相结合的方法，对跨国公司海外直接投资的发展特点、动力机制、协调机制及经济效应等问题进行较系统而深入的分析 and 探讨。最后，密切联系我国正进一步扩大开放、提高引资水平的实际，对外商对华直接投资的成效与问题进行剖析，对在加入WTO新形势下我国引进外商直接投资的战略调整进行探讨，并提出相应的对策、建议。

本书是在我的博士论文基础上并结合教学实践修改而成的，

其写作过程是多年持续探索和研究的過程。书中有些内容已单独以论文形式发表在《经济学动态》、《经济评论》、《财经问题研究》、《武汉大学学报》、《江汉论坛》、《银行与企业》、《学习与实践》、《决策与信息》等国内学术刊物上，从而为本书的付梓出版奠定了一定的基础。

本书从选题与构思、写作与修改到完稿与审定，我的导师、湖北省社会科学院院长、武汉大学美国加拿大经济研究所所长、全国美国经济学会会长陈继勇教授始终给予了悉心的指导、诚挚的鼓励和无私的帮助，并欣然为本书作序。在攻读博士期间，我有幸聆听了郭吴新教授、周茂荣教授、高玉芳教授、隋启炎教授、陈华山教授的授课，他们严谨的学风、渊博的学识，不仅给我留下了深刻的印象，而且使我受益匪浅。中国社会科学院王怀宁研究员、中国人民大学杜厚文教授、吉林大学池元吉教授、湖北省社会科学院夏振坤研究员以及中南财经政法大学李贤沛教授给予我的博士论文极高的评价，并提出了许多宝贵的修改意见。武汉大学商学院文显武教授、黄宪教授、谭力文教授、叶永刚教授对本书的出版十分关心，并给予了必要的支持和帮助。借本书出版之际，我谨向我的导师及其他各位教授致以最衷心的感谢。

肖卫国

2001年8月



武汉大学学术丛书
编委会

主任委员
副主任委员
秘书长
委员

侯杰昌

卓仁禧 胡德坤

江建勤

(以姓氏笔画为序)

丁俊萍

文习山

龙泉明

李文鑫

杨金忠

罗以澄

庞代文

施雨湘

曾令良

马费成

邓大松

宁津生

李德仁

卓仁禧

周云峰

胡德坤

郭齐勇

樊明文

王秀珍

石兢

刘经南

杨弘远

易帆

周茂荣

侯杰昌

谈广鸣

武汉大学学术丛书

书目

- 中国当代哲学问题探索
- 中国辩证法史稿(第一卷)
- 德国古典哲学逻辑进程
- 毛泽东哲学分支学科研究
- 哲学研究方法论
- 改革开放的社会学研究
- 邓小平哲学研究
- 社会认识方法论
- 康德黑格尔哲学研究
- 人文社会科学哲学
- 中国共产党解放和发展生产力思想研究
- 思想政治教育有效性研究
- 国际经济法概论
- 国际私法
- 国际组织法
- 国际条约法
- 国际强行法与国际公共政策
- 比较外资法
- 比较民法学
- 犯罪通论
- 刑罚通论
- 中国刑事政策学
- 中国冲突法研究
- 中国与国际私法统一化进程(修订版)
- 比较宪法学
- 人民代表大会制度的理论与实践
- 国际民商新秩序的理论建构
- 中国涉外经济法法律问题新探
- 良法论
- 国际私法(冲突法篇)(修订版)
- 当代西方经济学说(上、下)
- 唐代人口问题研究
- 非农化及城镇化理论与实践
- 马克思经济学手稿研究
- 西方利润理论研究
- 西方经济发展思想史
- 宏观市场营销研究
- 经济运行机制与宏观调控体系
- 三峡工程移民与库区发展研究
- 中国跨世纪的改革与发展
- 中国特色的社会保障道路探索
- 发展经济学的新发展
- 跨国公司海外直接投资研究
- 中日战争史
- 中苏外交关系研究(1931~1945)
- 汗简注释
- 国民军史
- 中国俸禄制度史
- 斯坦因所获吐鲁番文书研究
- 敦煌吐鲁番文书初探(二编)
- 十五十六世纪东西方历史初学集(续编)
- 清代军费研究
- 魏晋南北朝隋唐史三论
- 湖北考古发现与研究
- 德国资本主义发展史
- 法国文明史
- 李鸿章思想体系研究
- 唐长孺社会文化史论丛
- 文言小说高峰的回归
- 文坛是非辩
- 评康殷文字学
- 中国戏曲文化概论(修订版)
- 法国小说论
- 宋代女性文学
- 《古尊宿语录》代词助词研究
- 社会主义文艺学
- 中国印刷术的起源
- 现代情报学理论
- 信息经济学
- 中国古籍编撰史
- 随机分析学基础
- 流形的拓扑学
- 光纤孤子理论基础
- Banach 空间结构理论
- 电磁波传播原理
- 计算固体物理学
- 环论
- 近代群论
- 群与 Banach 空间几何学
- 现代偏微分方程引论
- 算子函数论
- 随机分形引论
- 电磁理论中的并矢格林函数
- 穆斯堡尔效应与晶格动力学
- 植物进化生物学
- 广义遗传学的探索
- 水稻雄性不育生物学
- 随机过程论
- Agent 和多 Agent 系统的设计与应用

目 录

前 言	1
第一章 跨国公司与对外直接投资	1
第一节 跨国公司的界定	1
第二节 跨国公司的类型与特征	10
第三节 跨国公司与对外直接投资	25
第二章 跨国公司海外直接投资的发展及其主要特点	34
第一节 第一次世界大战以前跨国公司海外直接 投资的发展	34
第二节 两次世界大战之间跨国公司海外直接 投资的发展	42
第三节 第二次世界大战以后跨国公司海外直接 投资的发展	50
第三章 跨国公司海外直接投资的动力机制	99
第一节 经典作家关于资本输出的理论与国际 投资动力	99
第二节 西方主要经济学者关于跨国公司海外直接 投资动力机制的分析	114
第三节 跨国公司海外直接投资的动力机制	135

第四章 跨国公司海外直接投资的协调机制 ·····	161
第一节 各国海外直接投资政策概述·····	161
第二节 各国利用海外直接投资政策概述·····	177
第三节 跨国公司海外直接投资的国际协调·····	190
第五章 跨国公司海外直接投资的经济效应 ·····	203
第一节 跨国公司海外直接投资对投资国 的经济效应·····	203
第二节 跨国公司海外直接投资对东道国 的经济效应·····	218
第三节 跨国公司海外直接投资的国际经济效应·····	238
第六章 外商对华直接投资与我国引进直接投资战略 的调整 ·····	251
第一节 外商对华直接投资的发展及其主要特点·····	251
第二节 外商直接投资在我国经济发展中的主要作用 与问题·····	264
第三节 我国利用外商直接投资的战略调整与 对策建议·····	281
参考文献 ·····	315

第一章

跨国公司与对外直接投资

第一节 跨国公司的界定

一、“跨国公司”的名称由来

企业的跨国经营活动作为一种经济现象，早已存在。美国经济学家诺曼·J. 格里克曼 (Norman J. Glickman) 和道格拉斯·P. 伍德沃德 (Douglas P. Woodward) 曾在他们合作的专著中指出：“资本主义‘到处筑巢、安家并建立联系’的行为，并非自今日始，它可追溯到18世纪时的东印度公司 (The British East Indian Company)、哈德逊湾公司 (The British Hudson's Bay Company) 和其他一些商业康采恩。”^① 这些公司还包括东地中海公司 (The Levant Company)、皇家非洲公司 (The British Royal African Company)、弗吉尼亚公司 (Virginia Company)、马萨诸塞湾公司 (Massachusetts Bay Company) 和荷属东印度公司 (The Dutch East India Company) 等。

上述公司或商业康采恩大多是英国、法国、荷兰等早期资本主义国家的商人在印度、远东、中东、非洲及美洲等地成立的进

^① 诺曼·J. 格里克曼、道格拉斯·P. 伍德沃德：《新竞争者——外国投资者正在如何改变美国经济》，中国经济出版社，1994年中译本，第73页。

行掠夺性贸易的殖民地公司，其主要目的是促进贸易和航运的发展以掠夺海外资源。即使从企业在海外设立生产性分支机构，从事制造业跨国经营活动算起，也至少可追溯到 19 世纪 60 年代。例如，1865 年，德国的拜耳化学公司（Bayer）在美国纽约州的奥尔班尼设立了一家制造苯胺的药厂；1866 年，瑞典制造甘油炸药的诺贝尔公司（Nobel）在德国汉堡开设了生产炸药的分厂；1867 年，美国的胜家缝纫机公司（Singer）在英国的格拉斯哥建立了一家缝纫机装配厂。上述西方国家的少数企业在海外设立生产性分支机构，从事较高阶段的跨国经营活动，已基本具备了现代意义的跨国公司的特征。西方通常把上述 3 家公司视为跨国公司的先驱。此后，跨国公司在世界上陆续增多，尤其是经过第二次世界大战后的迅速发展，跨国公司已成为当代世界经济发展的主要支柱。

但是，直到 20 世纪 60 年代初，从事跨国生产经营活动的经济组织才开始被冠以“跨国公司”（Transnational Corporations，缩写为 TNC）的名称。1960 年，美国发展和资源公司董事长、田纳西河流域管理局局长大卫·E·利连撒尔（David E. Lilienthal）在卡耐基理工学院的一次演讲中首次提出“跨国公司”这一概念，并由 3 年后《商业周刊》发表的题为《特别报道：跨国公司》的文章加以介绍。^① 从此以后，有关跨国公司的论文和著作逐渐增多，跨国公司这一名称也逐渐在社会各界流行起来。即便如此，除了跨国公司这一名称之外，关于从事跨国界生产经营活动的经济组织的名称仍然是多种多样的，如跨国企业（Transnational Enterprises，简称 TNE）、多国公司或多国企业（Multinational Corporations or Enterprises，简称 MNC 或 MNE）、国际公司或国际企业（International Corporation or International Business）、超国家公司或企业（Supernational Corporation or En-

^① [美]《商业周刊》1963 年 4 月 20 日，第 62~86 页。

terprise)、全球公司或企业 (Global Corporation or Enterprise)、宇宙公司 (Cosmocorp) 等。

20 世纪 70 年代中期以来, 上述名称中使用得最为普遍的主要有两个:

一是跨国公司, 它是联合国文件及有关资料中采用的规范名称。1972 年 7 月 28 日, 联合国经济及社会理事会第 1721 号决议 (LIII), 请求联合国秘书长指定一个知名人士小组研究“多国公司的作用及其对发展过程, 尤其是发展中国家的发展过程和国际关系的影响”。在联合国秘书处为知名人士小组所准备的研究报告《世界发展中的多国公司》, 以及知名人士小组 1973 年提交的题为《多国公司对发展和国际关系的影响》的报告中, 采用的均是“多国公司”的提法。^① 但在 1974 年经社理事会第 57 次会议上讨论知名人士小组的报告时, 部分与会代表尤其是拉丁美洲国家的代表认为: 多国公司曾特指“那些在安第斯组织赞助下共同创办和经营的公司”, 力主用“跨国公司”一词取而代之。联合国经社理事会采纳了上述建议, 并在为设立跨国公司委员会和跨国公司中心分别作出的 1908 号 (LVII) 和 1913 号 (LVII) 决议中, “跨国公司”被确定为正式名称。从此以后, 在联合国出版的书刊及有关文件中, 都统一使用“跨国公司”名称。

另一个广为使用的名称是“多国企业”, 这主要是因为 1965 年美国哈佛大学率先成立了世界上第一个多国企业研究中心, 以著名的哈佛大学教授雷蒙德·维农 (R. Vernon) 为代表的“哈佛学派”, 对跨国公司问题进行了富有成效的学术研究, 其研究成果多采用“多国企业”的名称, 故“多国企业”被西方学术界广为接纳。即便是在联合国采用规范的“跨国公司”名称之后, 西方一些经济学家并没有受其限制和影响, 仍广泛使用“多国企

^① 参见联合国出版物, 销售号: No. E. 73. II. A. 11, 第 4~6 页; 以及 No. E. 74. II. A. 5, 第 25 页。