

Financial  
Management

International  
Financial Management



复旦博学

21世纪高等院校财务管理专业系列

# 国际财务管理

张俊瑞

Zhang Junrui

/主编

Zhubian



复旦大学出版社

www.fudanpress.com.cn

Financial Management

Financial  
Management

International  
Financial Management

F811.2/23  
2007

博  
學



复旦博学

21世纪高等院校财务管理专业系列

# 国际财务管理

张俊瑞 /主 编  
张宏丽 田高良 /副主编

Financial Management

復旦大學出版社  
www.fudanpress.com.cn



## 图书在版编目(CIP)数据

国际财务管理/张俊瑞主编. —上海:复旦大学出版社, 2007. 11  
(复旦博学·21 世纪高等院校财务管理专业系列)  
ISBN 978-7-309-05793-5

I. 国… II. 张… III. 国际财务管理-高等学校-教材 IV. F811.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 162754 号

# 国际财务管理

张俊瑞 主编

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路 579 号 邮编 200433  
86-21-65642857 (门市零售)  
86-21-65100562 (团体订购) 86-21-65109143 (外埠邮购)  
fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com

责任编辑 王联合  
总 编 辑 高若海  
出 品 人 贺圣遂

印 刷 上海复文印刷厂  
开 本 787 × 1092 1/16  
印 张 27.25  
字 数 680 千  
版 次 2007 年 11 月第一版第一次印刷  
印 数 1—5 100

书 号 ISBN 978-7-309-05793-5/F · 1315  
定 价 42.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

## 作者简介

张俊瑞，1961年10月生，陕西澄城人。经济学博士，西安交通大学教授，博士生导师，管理学院副院长。任中国会计学会理事，中国会计学会教育分会常务理事，中国注册会计师协会教育委员会委员，陕西会计学会副会长，西安总会计师协会副会长，西安市会计学会副会长等职务。教育部新世纪人才支持计划获得者。兼任《三友会计论丛》编委，《财务管理经典译丛》编委，《南开管理评论》等刊物审稿专家，《中国会计评论》杂志理事会委员，国泰安财经学科建设学术委员会—会计学科学术委员会委员。

主要研究方向是会计理论与资本市场会计、企业分析与评价。主持完成国家自然科学基金1项，主持在研国家社会科学基金1项，主持完成教育部、财政部等省部级科研课题5项，其他各类科研课题10余项。在《会计研究》、《审计研究》、《经济学动态》、《中国软科学》、《南开管理评论》等重要期刊发表学术论文100余篇，出版专著3部，译著3部，主编教材7部，参编教材、工具书等10余部。

科研成果曾获各类科研奖励20余项。其中包括陕西省优秀教学成果一等奖，教育部第三届中国高校人文社科研究优秀成果奖三等奖，陕西省科学技术奖三等奖，陕西省哲学社科优秀成果三等奖，中国会计学会年度优秀论文二等奖、三等奖，陕西省高校科学技术奖二等奖，西安市哲学社会科学优秀成果二等奖。还获得中国金融系统优秀金融教育工作者、王宽诚育才奖等荣誉称号。

## 内 容 提 要

本书以企业发展国际化、经济社会全球化为背景,审视了现代企业国际化经营所面临的各种财务、金融、贸易等问题,把以上问题放到全球的平台,而不仅仅局限于一个国家或地区的空间范围,因而是基于国际视角的企业财务管理,这在很大程度上弥补了传统财务管理的不足,是对传统财务管理的进一步延伸。

本书充分吸收了当前国际财务管理的主流著作和国内出版的同类教材的精华,从全球化与跨国公司的兴起与发展入手,以国际资本流动、国际货币体系与货币市场为基础,以国际资本市场、期货与期权市场为平台,分别介绍了汇率行为与汇率制度、外汇风险管理、国际现金流量管理,跨国直接投资与跨国并购、跨国融资与跨国资本预算、国际转移价格、国际税收环境与税务筹划等内容;涉及到国际经营理论,利率平价与购买力平价理论,国际费雪效应理论,资本成本与资本结构理论等理论基础和套期保值、风险计量、融资方法选择等技术性问题。本书还进一步讨论了国家风险分析和跨国公司治理的理论与实务问题。

本书的特点主要表现在:(1)内容全面,重点突出。本书详细介绍了国际财务管理的基本环境、基本运作方法、风险评估与公司治理等问题,涵盖了与企业国际化经营有关的几乎所有财务、金融、贸易、投资等问题。(2)洋为中用,中外结合。本书充分考虑到西方企业较高的国际化程度和中国企业国际化发展的迫切需要,所使用的素材不仅涉及国际知名跨国公司,也涉及中国跨国企业,使教材能更好地为中国企业服务。(3)体例完整,风格活泼。本书每章前都有学习目标,使学生了解本章的主要内容和目标。每章正文后有思考题、自测题、案例及参考文献,供学生练习和阅读之用,以培养学生分析问题和解决问题的能力。

经济全球化已经成为 21 世纪人类社会的一大主题。

随着跨国公司对外扩张所引起的国际资本流动及国际化经营的不断增长,国际金融市场的不断扩大,衍生金融工具的广泛运用,在经济全球化背景下,企业的经营日益跳出国界的范围,跨国公司成为最常见的国际企业组织形式,这对于企业财务管理的广度和深度都提出了更高的要求。

与传统的企业财务管理相比,国际财务管理更加具有国际视野。这是因为国际化经营会更普遍地与国际货币市场、国际信贷市场、国际证券市场、国际期货及期权市场发生联系,更多地运用汇率、利率、资本结构等财务杠杆,更频繁地遭遇政治风险、经营风险和财务风险,更经常地使用各种金融工具进行避险和套期保值。因此,国际财务管理可以说是跨国公司的财务管理,或者国际化经营企业的财务管理。

本书是复旦大学出版社“复旦博学·21 世纪高等院校财务管理专业系列”之一。承蒙复旦大学出版社的精心组织和信赖,我们承担了这本《国际财务管理》教材的编写工作。在 2001 年,我们曾翻译过一本美国佛罗里达大西洋大学杰费·马杜拉教授主编的《国际财务管理》一书,该书中文版出版后,在国内多所大学得到较广泛的应用,并于 2006 年 1 月发行了第 2 版。鉴于此,本书在框架结构上参考了马杜拉教授的教科书,同时,参照了国内出版的十余本同名或同类教材中文版、英文版的体例结构,形成了本书的框架。

本书从全球化与跨国公司的兴起与发展入手,以国际资本流动、国际货币体系与货币市场为基础,以国际资本市场、期货与期权市场为平台,分别介绍了汇率行为与汇率制度、外汇风险管理、国际现金流量管理、跨国直接投资与跨国并购、跨国融资与跨国资本预算、国际转移价格、国际税收环境与税务筹划等内容;涉及国际经营理论、利率平价与购买力平价理论、国际费雪效应理论、资本成本与资本结构理论等理论基础和套期保值、风险计量、融资方法选择等技术性问题;在此基础上,还讨论了国家风险分析和跨国公司治理的理论与实务问题。

本教材旨在使学生学习与跨国公司经营密切相关的有关理论、有关技术与方法;熟悉国际企业的经营与汇率、利率、购买力之间的关系;了解外汇市场、信贷市场、债券市场、股票市场、期货市场、期权市场等国际货币与资本市场的概况和运作流程、操作规范与规律;学会如何计算跨国企业的资本成本、编制跨国企

业的资本预算、实施跨国企业的现金流量管理;防范和消除跨国企业的交易风险、经营风险、汇率波动风险以及政治风险;掌握跨国企业的国际融资方法、跨国直接投资和跨国并购的原理与方法,利用国际转移价格,实施国际税务筹划、最大化跨国企业利益,促进跨国企业长远地健康发展。

为了便于学生学习以及复习、巩固所学知识,便于教师课堂讲授后安排学生作业和讨论,本书每章后都附有思考题、自测题和案例。本书适用于高等院校会计学专业、财务管理专业、金融学专业、经济专业、工商管理专业、财政学专业、保险专业以及其他相关专业本科、专科学生学习之用,也可作为相关专业研究生、在职干部培训的教学用书或教学参考书。

本书由张俊瑞教授任主编,张宏丽副教授、田高良副教授任副主编。全书分为17章。各章编写人员如下:第一章、第五章由张俊瑞编写(徐萍参与第五章,西安交通大学管理学院);第二章、第四章由王小红(西安工程大学管理学院)编写;第三章、第六章由张宏丽(西安财经学院经济学院)编写;第七章、第十六章由王小荣(中国人民大学财政金融学院)编写;第八章、第十七章由田高良(西安交通大学管理学院)编写;第九章、第十章由程梦玲(河南财经学院会计学院)编写;第十一章、第十二章由赵婧(浙江财经学院会计学院)编写;第十三章、第十五章由马广军(武警工程学院军事经济系)编写;第十四章由杨婧(内蒙古财经学院会计系)编写。本书由张俊瑞教授审阅、统稿、定稿。

本书在编写过程中,还得到了各参加编写人员所在学校、院系的大力支持,得到了复旦大学出版社的积极鼓励和支持;得到了诸多专家、学者的热心帮助和支持,在此一并致以衷心的感谢!

尽管编写人员付出了艰苦的劳动,几易其稿,但书中不足甚至差错唯恐在所难免,敬请广大读者不吝批评指正,以便再版时予以订正!

张俊瑞

2007-7-31

|                              |    |
|------------------------------|----|
| <b>第一章 全球化与跨国公司</b> .....    | 1  |
| 学习目标 .....                   | 1  |
| 第一节 跨国公司 .....               | 1  |
| 第二节 国际经营理论 .....             | 9  |
| 第三节 经济全球化的路径 .....           | 11 |
| 第四节 跨国经营的风险 .....            | 16 |
| 思考题 .....                    | 18 |
| 自测题 .....                    | 19 |
| 案例 .....                     | 19 |
| 参考文献 .....                   | 20 |
| <b>第二章 国际收支与资本国际流动</b> ..... | 22 |
| 学习目标 .....                   | 22 |
| 第一节 国际收支平衡 .....             | 22 |
| 第二节 影响经常性账户的因素 .....         | 29 |
| 第三节 影响资本账户的因素 .....          | 31 |
| 第四节 与资本国际流动有关的组织机构 .....     | 31 |
| 思考题 .....                    | 46 |
| 自测题 .....                    | 46 |
| 案例 .....                     | 47 |
| 参考文献 .....                   | 48 |
| <b>第三章 国际货币体系</b> .....      | 50 |
| 学习目标 .....                   | 50 |
| 第一节 国际货币体系概述 .....           | 50 |
| 第二节 国际金本位体系 .....            | 53 |
| 第三节 布雷顿森林体系 .....            | 55 |
| 第四节 现行国际货币体系——牙买加体系 .....    | 59 |
| 第五节 欧洲货币体系 .....             | 65 |
| 思考题 .....                    | 68 |
| 自测题 .....                    | 69 |



|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| 案例 .....                    | 69         |
| 参考文献 .....                  | 70         |
| <b>第四章 外汇市场 .....</b>       | <b>71</b>  |
| 学习目标 .....                  | 71         |
| 第一节 外汇市场概述 .....            | 71         |
| 第二节 世界主要外汇市场 .....          | 76         |
| 第三节 外汇市场的价格——汇率及其标价方法 ..... | 78         |
| 第四节 外汇市场的主要交易形式 .....       | 87         |
| 思考题 .....                   | 94         |
| 自测题 .....                   | 94         |
| 案例 .....                    | 95         |
| 参考文献 .....                  | 98         |
| <b>第五章 国际金融市场 .....</b>     | <b>99</b>  |
| 学习目标 .....                  | 99         |
| 第一节 国际金融市场概述 .....          | 99         |
| 第二节 国际中长期信贷市场 .....         | 102        |
| 第三节 国际债券市场 .....            | 107        |
| 第四节 国际股票市场 .....            | 112        |
| 思考题 .....                   | 135        |
| 自测题 .....                   | 135        |
| 案例 .....                    | 135        |
| 参考文献 .....                  | 137        |
| <b>第六章 金融衍生工具市场 .....</b>   | <b>138</b> |
| 学习目标 .....                  | 138        |
| 第一节 金融衍生工具 .....            | 138        |
| 第二节 金融期货交易 .....            | 141        |
| 第三节 金融期权市场 .....            | 145        |
| 第四节 金融互换 .....              | 153        |
| 思考题 .....                   | 155        |

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| 自测题.....                            | 156        |
| 案例.....                             | 156        |
| 参考文献.....                           | 160        |
| <b>第七章 利率平价、购买力平价和国际费雪效应 .....</b>  | <b>161</b> |
| 学习目标.....                           | 161        |
| 第一节 国际套利.....                       | 161        |
| 第二节 利率平价.....                       | 165        |
| 第三节 购买力平价.....                      | 168        |
| 第四节 费雪效应与国际费雪效应.....                | 173        |
| 第五节 利率平价理论、购买力平价理论和国际费雪效应理论比较 ..... | 176        |
| 思考题.....                            | 178        |
| 自测题.....                            | 178        |
| 案例.....                             | 179        |
| 参考文献.....                           | 180        |
| <b>第八章 汇率预测、汇率风险计量与管理 .....</b>     | <b>181</b> |
| 学习目标.....                           | 181        |
| 第一节 汇率预测.....                       | 181        |
| 第二节 汇率风险计量.....                     | 188        |
| 第三节 汇率风险管理.....                     | 194        |
| 思考题.....                            | 202        |
| 自测题.....                            | 203        |
| 案例.....                             | 203        |
| 参考文献.....                           | 208        |
| <b>第九章 跨国融资 .....</b>               | <b>209</b> |
| 学习目标.....                           | 209        |
| 第一节 国际贸易融资.....                     | 209        |
| 第二节 短期融资.....                       | 220        |
| 第三节 长期融资.....                       | 224        |
| 思考题.....                            | 230        |

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 自测题.....                      | 230        |
| 案例.....                       | 231        |
| 参考文献.....                     | 234        |
| <b>第十章 跨国资本预算 .....</b>       | <b>235</b> |
| 学习目标.....                     | 235        |
| 第一节 跨国资本预算的必要性.....           | 235        |
| 第二节 与跨国公司资本预算有关的经济与财务指标.....  | 237        |
| 第三节 跨国资本预算中要考虑的因素.....        | 239        |
| 第四节 调整项目评估的风险因素.....          | 243        |
| 第五节 跨国投资项目资本预算案例.....         | 246        |
| 思考题.....                      | 252        |
| 自测题.....                      | 252        |
| 案例.....                       | 254        |
| 参考文献.....                     | 257        |
| <b>第十一章 跨国资本成本与资本结构 .....</b> | <b>258</b> |
| 学习目标.....                     | 258        |
| 第一节 跨国公司的资本成本.....            | 258        |
| 第二节 资本成本的国家间差异.....           | 262        |
| 第三节 用资本成本评价国外项目.....          | 265        |
| 第四节 跨国公司资本结构决策.....           | 267        |
| 第五节 目标资本结构.....               | 270        |
| 思考题.....                      | 274        |
| 自测题.....                      | 274        |
| 案例.....                       | 275        |
| 参考文献.....                     | 277        |
| <b>第十二章 跨国现金管理 .....</b>      | <b>278</b> |
| 学习目标.....                     | 278        |
| 第一节 现金流量分析的相关性.....           | 278        |
| 第二节 现金流量管理.....               | 281        |

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 第三节 现金流量的优化方法·····            | 285        |
| 第四节 优化现金流动的限制因素·····          | 296        |
| 第五节 剩余现金投资·····               | 298        |
| 思考题·····                      | 302        |
| 自测题·····                      | 302        |
| 案例·····                       | 304        |
| 参考文献·····                     | 307        |
| <b>第十三章 跨国直接投资与跨国并购</b> ····· | <b>309</b> |
| 学习目标·····                     | 309        |
| 第一节 投资与跨国直接投资·····            | 309        |
| 第二节 跨国直接投资的益处·····            | 316        |
| 第三节 国际性分散经营的利益·····           | 320        |
| 第四节 跨国直接投资的相应决策·····          | 323        |
| 第五节 跨国并购·····                 | 325        |
| 思考题·····                      | 332        |
| 自测题·····                      | 332        |
| 案例·····                       | 332        |
| 参考文献·····                     | 337        |
| <b>第十四章 国际转移价格</b> ·····      | <b>338</b> |
| 学习目标·····                     | 338        |
| 第一节 国际关联企业·····               | 338        |
| 第二节 国际转移价格及其表现方式·····         | 341        |
| 第三节 国际转移价格制定的影响因素·····        | 343        |
| 第四节 国际转移价格确定的方法·····          | 347        |
| 第五节 国际转移价格应用案例·····           | 352        |
| 思考题·····                      | 356        |
| 自测题·····                      | 357        |
| 案例·····                       | 358        |
| 参考文献·····                     | 360        |

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| <b>第十五章 国际税收环境与税收筹划 .....</b> | <b>362</b> |
| 学习目标 .....                    | 362        |
| 第一节 国际税收环境与税收特征 .....         | 362        |
| 第二节 国际税收筹划 .....              | 365        |
| 第三节 税法对跨国公司政策的影响 .....        | 376        |
| 思考题 .....                     | 379        |
| 自测题 .....                     | 379        |
| 案例 .....                      | 379        |
| 参考文献 .....                    | 381        |
| <b>第十六章 国家风险分析 .....</b>      | <b>383</b> |
| 学习目标 .....                    | 383        |
| 第一节 国家风险的相关性 .....            | 383        |
| 第二节 政治风险的组成因素 .....           | 385        |
| 第三节 财务风险的组成因素 .....           | 387        |
| 第四节 国家风险的评估方法 .....           | 389        |
| 第五节 国家风险评估的应用 .....           | 392        |
| 思考题 .....                     | 394        |
| 自测题 .....                     | 395        |
| 案例 .....                      | 395        |
| 参考文献 .....                    | 396        |
| <b>第十七章 跨国公司治理 .....</b>      | <b>397</b> |
| 学习目标 .....                    | 397        |
| 第一节 主要的公司治理理论及模式 .....        | 397        |
| 第二节 跨国公司的治理结构 .....           | 405        |
| 第三节 中国跨国公司治理 .....            | 408        |
| 思考题 .....                     | 411        |
| 自测题 .....                     | 411        |
| 案例 .....                      | 411        |
| 参考文献 .....                    | 416        |

|                            |     |
|----------------------------|-----|
| 附录 .....                   | 418 |
| 附录 1：在美国上市的中国企业名单 .....    | 418 |
| 附录 2：上海证券交易所权证管理暂行办法 ..... | 421 |

# 第一章

## 全球化与跨国公司

### 学习目标

自从第二次世界大战以来,随着跨国公司的日益发展和壮大,经济全球化的浪潮一浪高过一浪。经济全球化导致世界经济格局发生了重大变化,跨国资本流动越来越频繁,各国各地区之间的经济联系越来越紧密。通过本章学习,使学生了解跨国公司的发展及其目标、掌握国际经营理论以及各自的适用性、掌握经济全球化与跨国经营的路径以及可能存在的风险因素。

### 第一节 跨国公司

#### 一、跨国公司的兴起与发展

跨国公司(Transnational Corporation),是企业的一种组织形式。早在16世纪,跨国公司的雏形已经出现了。最早的跨国公司公认是英国的东印度公司。东印度公司始建于1600年,最初,英国人是利用东印度公司开展贸易活动,1613年,英国在印度西部的苏特拉设立了贸易站,后来又在印度东南部的马德拉斯建立了商馆。从此,东印度公司逐步发展起来。1698年,东印度公司向印度莫卧儿政府买下了位于孟加拉湾恒河口岸的加尔各答,由于周围盛产大米、黄麻,河流纵横交错,平原一望无际,东印度公司在这里设立了贸易总部,把印度的粮食和工业原料源源不断地运回英国,从中获得了丰厚的利润。

跨国公司的成长主要始于19世纪70年代后。工业革命的产生,大机器的出现和现代生产方式的应用,都是跨国公司兴起和发展壮大的基础。回顾经济全球化的进程和跨国公司产生和发展的历程,可以分为四个阶段:

- (1) 欧洲国家早期殖民扩张阶段(16—18世纪中期);
- (2) 工业革命在世界范围内扩展阶段(18世纪60年代—19世纪60年代);
- (3) 全球金融贸易体系与国际垄断组织形成阶段(19世纪70年代—20世纪初);
- (4) 跨国公司的全盛发展阶段(20世纪40年代末至今)。

现在,跨国公司已经在很大程度上改变了人类社会的生产和交换模式,改变了财富的来源和分配结构,同时也改变了权力的构成和运行过程,甚至直接影响到每个地球公民的日常生活方式

和消费方式。有人形象地借用马克思和恩格斯在《共产党宣言》中的比喻说,跨国公司就像一个“幽灵”游荡在当代世界上空<sup>①</sup>。目前全球共有 6.7 万家跨国公司,其国外分支机构超过 87 万家。其中发达国家跨国公司为 5.05 万家,占 79%,而在发达国家跨国公司中,美、日、欧等西方主要国家的跨国公司占据 95% 以上。与此同时,全球 500 强中来华投资的 450 多家跨国公司中,美国跨国公司占 34.1%,欧洲跨国公司占 35.8%,日本跨国公司占 21.9%,其他国家或地区的跨国公司占 8.2%。表 1-1 列举了世界上最大的 20 家跨国公司的收入数据。

表 1-1 世界最大的跨国公司

| 跨 国 公 司             | 基 地   | 年收入(单位 10 亿美元) |
|---------------------|-------|----------------|
| 1. 三菱               | 日 本   | 184            |
| 2. 三井               | 日 本   | 181            |
| 3. Itochu           | 日 本   | 169            |
| 4. 通用汽车             | 美 国   | 168            |
| 5. 住友               | 日 本   | 167            |
| 6. Marubeni         | 日 本   | 161            |
| 7. 福特汽车             | 美 国   | 137            |
| 8. 丰田汽车             | 日 本   | 111            |
| 9. Exxon            | 美 国   | 110            |
| 10. 荷兰皇家/壳牌集团       | 英国及荷兰 | 110            |
| 11. Nissho Iwai     | 日 本   | 98             |
| 12. 沃尔玛连锁店          | 美 国   | 93             |
| 13. 日立              | 日 本   | 84             |
| 14. 日本人寿保险          | 日 本   | 83             |
| 15. 日本电报电话          | 日 本   | 82             |
| 16. 美国电报电话(AT & T)  | 美 国   | 80             |
| 17. 戴姆勒-奔驰          | 德 国   | 72             |
| 18. IBM             | 美 国   | 72             |
| 19. Matsushita 电子工业 | 日 本   | 71             |
| 20. 通用电子            | 美 国   | 70             |

资料来源:杰费·马杜拉著,杨淑娥、张俊瑞主译:《国际财务管理》,东北财经大学出版社,2006 年。

<sup>①</sup> S. H. Hymer, *The Multinational Corporation: A Radical Approach*, Cambridge University Press, 1979.



随着中国改革开放进程加快,中国企业的规模也越来越大,经营区域不断扩张,越来越多的公司从纯粹的国内经营走向了跨国经营。目前,中国有 5 000 多家海外企业分布在 130 多个国家和地区,其中的 40% 即 2 000 多家分布在我国港澳地区。中国跨国公司发展的特点有:

(1) 起步晚但发展迅速,1999 年底有 5 976 家,协议投资 104 亿美元,其中中方协议投资 69.5 亿美元;

(2) 投资范围广泛但平均投资额较少,大多以中小型项目为主,较大的有澳大利亚冶那铁矿、波兰特兰炼铝厂、秘鲁铁矿公司、香港华润集团、中国银行等;

(3) 投资分布的国别地区较广,但以港澳地区和经济发达国家为主;

(4) 投资方式多样化但新建项目多以合营方式为主,具体有现汇出资、国外贷款出资、国内投资设备出资、国内技术专利和专有技术出资,其中,独资 20%,合资 80%;

(5) 经营管理体制缺乏竞争性、管理制度不健全,不少企业在经营上只是与母公司进行单向联系,尚不能进行多向和全球化联系。

总而言之,中国跨国公司与国际大型跨国公司的差距主要表现在:规模小,效率低,企业创新能力较弱,国际竞争力普遍低下。

## 二、跨国公司的概念与特征

### (一) 跨国公司的概念

在法律上首先对跨国公司进行定义的学者是蒂姆伯格(S. Timberg),他在其文章《国际联合企业和国家主权》中提到“多国公司”(Multinational Corporation),这是关于跨国公司的最早的论述。

1977 年经济合作与发展组织(OECD)奥斯陆会议的定义是:凡由位于一国的决策中心和位于一国以上的营业中心(具有或不具有法律人格)所组成的企业,就是多国公司,其中一个实体可以对其他的实体施加重要的影响,尤其在分享知识和资源方面。

1978 年,联合国经济及社会理事会对跨国公司的定义是:“是以母国为基地,在世界各地设立生产或服务领域的分支机构和子公司,从事国际化生产和经营活动的企业。”2006 年 9 月 17 日,又提出了一个新的定义:“在本国以外一个以上的国家,从事生产经营活动的就是跨国公司。”这个定义比较宽泛,按照联合国的统计,在 2003 年全球大概有 65 000 个跨国公司,大大小小的都包括在内。同时每个跨国公司都在境外有几个或者数十个经营机构,小的可能一个到两个,大的可能是几十个、几百个。平均来看,每家跨国公司在境外所拥有的机构数量都呈上升趋势。

1983 年的联合国跨国公司中心的定义是:跨国公司是由分设在两个或两个以上国家的实体组成的企业,而不论这些实体的法律形式和活动范围如何,这些企业的业务是通过一个或多个决策中心,根据一定的决策体制经营的,可以具有一贯的政策和共同的战略,企业的各个实体由于所有权或其他因素,使得其中一个或一个以上的实体能对其他实体的活动施加重要影响,尤其是在分享知识、资源和分担责任方面。该委员会提出跨国公司应具备三个要素:① 跨国公司是指一个工商企业,组成这个企业的实体在两个或两个以上的国家内经营业务,而不论其采取何种法律形式经营,也不论其在哪一经济部门经营;② 这种企业有一个中央决