

博学·经济学系列



E C O N O M I C S   S E R I E S

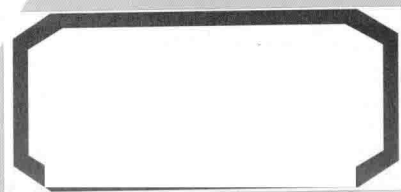
# 国际直接投资与 跨国公司的全球经营

陈建安 编著

复旦大学出版社

E C O N O M I C S   S E R I E S

F831.6  
68



博学·经济学系列



E C O N O M I C S S E R I E S

# 国际直接投资与 跨国公司的全球经营

陈建安 编著

RFID

复旦大学出版社

E C O N O M I C S S E R I E S

图书在版编目(CIP)数据

国际直接投资与跨国公司的全球经营/陈建安编著. —上海:复旦大学出版社,2016.9  
(复旦博学·经济学系列)  
ISBN 978-7-309-12500-9

I. 国… II. 陈… III. ①国际直接投资②跨国公司-企业管理 IV. ①F831.6②F276.7

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第194550号

国际直接投资与跨国公司的全球经营

陈建安 编著

责任编辑/徐惠平 姜作达

复旦大学出版社有限公司出版发行

上海市国权路579号 邮编:200433

网址:fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853

外埠邮购:86-21-65109143

江苏省句容市排印厂

开本 787×960 1/16 印张 23.5 字数 354千

2016年9月第1版第1次印刷

ISBN 978-7-309-12500-9/F·2298

定价:45.00元

---

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。

版权所有 侵权必究

## 内容提要

本书运用经济学、管理学、国际政治学、国际法学等多学科相结合的方法，不仅描述和揭示二战后国际直接投资及跨国公司的发展历程和主要特征，分析其对世界经济及民族国家经济社会发展的影响，介绍和评述相关的经典及前沿理论，并探讨如何对跨国公司实施全球治理，而且深入跨国公司内部，从跨国公司的国际投资战略与所有权政策的选择、跨国组织结构的构建及其管理、转让定价与国际财务管理、技术战略及其管理、跨文化管理等方面，详细考察跨国公司的投资动机、投资战略、经营策略及其国际竞争力的源泉。本书对于进一步提高我国吸收国外直接投资的质量，推进中国企业“走出去”参与全球竞争将提供有益的借鉴。因此，本书不仅可以作为高等院校经济管理、国际政治及法学等专业本科生及研究生相关课程的教材，也是对外经济贸易领域的研究者和决策者以及企业界人士等必备的参考文献。

# 目 录

第一章 导 论 .....	1
第一节 研究对象与目的 .....	1
第二节 主要研究方法 .....	2
第三节 主要研究内容 .....	5
关键词 .....	7
思考题 .....	7
第二章 国际直接投资与跨国公司概述 .....	8
第一节 国际直接投资 .....	8
一、国际直接投资的概念、特征与类型 .....	8
二、国际直接投资的发展历史 .....	10
三、第二次世界大战后国际直接投资迅速增长的特点及促进 因素 .....	18
第二节 跨国公司 .....	32
一、跨国公司的名称与定义 .....	32
二、企业跨国化的动机及跨国公司的基本特征 .....	37
三、跨国公司的发展现状、基本类型及最新特点 .....	42
关键词 .....	48
思考题 .....	48
第三章 国际直接投资及跨国公司的主要理论 .....	49
第一节 发达国家对外直接投资及跨国公司的主要理论 .....	49
一、垄断优势理论 .....	49
二、产品生命周期理论 .....	51
三、内部化理论 .....	55
四、国际生产折衷理论 .....	57
五、边际产业扩张理论 .....	63

第二节	发展中国家对外直接投资及跨国公司的主要理论 .....	65
一、	小规模技术理论 .....	65
二、	技术地方化理论 .....	67
三、	技术创新产业升级理论 .....	69
四、	一体化国际投资发展理论 .....	71
第三节	对外直接投资及跨国公司理论的新拓展 .....	73
一、	竞争战略及竞争优势理论 .....	73
二、	跨国组织管理理论 .....	79
关键词	.....	85
思考题	.....	86
<b>第四章</b>	<b>国际直接投资、跨国公司与世界经济及民族国家</b> .....	<b>87</b>
第一节	国际直接投资、跨国公司与世界经济 .....	87
一、	世界经济发展中国际直接投资及跨国公司的作用 .....	87
二、	国际直接投资和跨国公司对国际贸易的影响 .....	90
三、	国际直接投资、跨国公司与国际技术转移 .....	94
第二节	国际直接投资、跨国公司与民族国家 .....	98
一、	国际直接投资、跨国公司与母国的利益 .....	98
二、	国际直接投资、跨国公司与东道国的利益 .....	102
三、	对国际直接投资和跨国公司的全球治理 .....	107
第三节	国际直接投资、跨国公司与发展中国家 .....	114
一、	国际直接投资、跨国公司的积极作用 .....	114
二、	国际直接投资、跨国公司的负面影响 .....	117
三、	探索低成本的外资政策 .....	120
关键词	.....	123
思考题	.....	123
<b>第五章</b>	<b>跨国公司的国际投资战略与所有权政策</b> .....	<b>124</b>
第一节	跨国公司的国际投资战略选择 .....	124
一、	国际投资战略和主要投资方式 .....	124
二、	不同国际投资方式的比较 .....	127
三、	国际经营环境的变化与投资方式的选择 .....	130
第二节	跨国公司的所有权政策选择 .....	135

---

一、国外子公司的所有权结构与特征 .....	135
二、经营战略与所有权政策 .....	139
三、所有权政策的主要内容 .....	145
第三节 跨国公司的所有权政策与控制权模式 .....	150
一、所有权与经营控制权的关系 .....	150
二、所有权政策引发的冲突及解决方案 .....	152
三、所有权政策的未来取向与经营本土化 .....	156
关键词 .....	159
思考题 .....	159
<b>第六章 跨国公司的国际战略联盟与跨国并购 .....</b>	<b>161</b>
第一节 跨国公司的国际战略联盟 .....	161
一、国际战略联盟及其发展 .....	161
二、建立国际战略联盟的动机 .....	166
三、国际战略联盟的主要类型 .....	170
四、国际战略联盟的控制与管理 .....	174
第二节 跨国并购与经营整合 .....	179
一、跨国并购及其发展 .....	179
二、跨国并购的主要类型和方式 .....	186
三、跨国并购的主要动机与风险 .....	188
四、跨国并购的管理 .....	193
五、跨国并购的决策法则 .....	198
关键词 .....	204
思考题 .....	205
<b>第七章 跨国公司的组织结构及其管理 .....</b>	<b>206</b>
第一节 经营国际化与企业的组织结构 .....	206
一、企业的组织目标与组织结构 .....	206
二、经营国际化与组织结构的变迁 .....	210
第二节 经营全球化与组织结构的選擇 .....	214
一、企业类型与组织结构 .....	214
二、经营环境的变化与组织结构的演进 .....	219
第三节 跨国组织模式及其管理 .....	226

一、传统的组织模式及其缺陷 .....	226
二、跨国组织模式的构建与管理 .....	232
关键词 .....	244
思考题 .....	244
<b>第八章 跨国公司的国际财务管理 .....</b>	<b>246</b>
第一节 跨国公司的国际财务战略与管理体制 .....	246
一、国际财务管理的战略特征 .....	246
二、国际财务的管理体制 .....	249
第二节 跨国公司的筹资决策 .....	252
一、筹资来源的选择 .....	252
二、筹资结构的选择 .....	258
第三节 跨国公司的资金管理与转让定价 .....	263
一、资金管理的目标和方法 .....	263
二、转让定价及其机制 .....	268
三、对转让定价的治理 .....	273
第四节 跨国公司的财务风险管理 .....	278
一、财务风险的主要类型 .....	278
二、财务风险的管理 .....	282
关键词 .....	285
思考题 .....	285
<b>第九章 跨国公司的技术战略及其管理 .....</b>	<b>286</b>
第一节 跨国公司的技术战略 .....	286
一、跨国经营中的技术及其作用 .....	286
二、技术战略的目标与主要内容 .....	289
第二节 跨国公司的技术战略管理 .....	296
一、全球技术研发的管理与控制 .....	296
二、全球研发成果的管理与控制 .....	302
第三节 跨国公司的国际技术转移 .....	308
一、国际技术转移及其主要方式 .....	308
二、国际技术转移的动机及其影响因素 .....	314
三、国际技术转移的战略选择 .....	318



---

关键词 .....	323
思考题 .....	323
<b>第十章 跨国公司的跨文化管理 .....</b>	<b>324</b>
第一节 跨国经营中的文化因素 .....	324
一、文化的含义及其特性 .....	324
二、经营国际化的发展与文化 .....	328
第二节 跨国经营中的文化差异与跨文化冲突 .....	331
一、文化差异及其表现形式 .....	331
二、跨文化冲突及其原因 .....	340
第三节 跨国经营中的跨文化管理 .....	347
一、跨国经营与跨文化冲突 .....	347
二、协调跨文化冲突的策略与目标 .....	350
三、跨文化管理的主要内容 .....	355
关键词 .....	364
思考题 .....	364
<b>参考文献 .....</b>	<b>365</b>

# 第一章 导 论

## 第一节 研究对象与目的

### 1. 研究对象

第二次世界大战后至 20 世纪 80 年代,经济国际化迅速发展,主要表现为国际直接投资迅速增长推动的资本国际化、主要发达国家产业转移促进的生产国际化,以及产业内国际分工深化带动的要素配置国际化。可见,经济国际化是一国经济发展超越国界,与其他经济体的相互联系及相互渗透不断扩大和深化的过程,它是与第二次世界大战后工业技术革命的发展相适应的,是关税与贸易总协定(GATT)及国际货币基金组织(IMF)等相关国际经济机构积极推进贸易及金融自由化的产物,也是在国家主权行为下各经济体的市场参与者密切贸易及投资往来的客观结果。

20 世纪 90 年代以来,经济全球化(economic globalization)空前发展,它是全球范围内资本、技术、信息及人员等生产要素频繁流动、商品和服务贸易迅速扩大,从而使各国经济的相互依赖性不断增强,世界经济日益形成有机整体的过程。经济全球化在很大程度上是以信息技术革命的发展为基础,由跨国公司的全球经营活动所推动的。跨国公司的全球经营活动进一步推进了资本流动的全球化,企业内及产品内国际分工的深化进一步带动了生产经营、技术研发及要素配置的全球化,从而进一步促进了国际贸易和国际直接投资的发展。于是,跨国公司的经营活动就有可能在一定程度上突破国家和体制的界限,使各国(地区)经济自愿或非自愿地逐渐卷入全球化的浪潮之中,在享受经济全球化带来的利益的同时,承受全球化造成的各种负面

冲击。

可见,缺乏对国际直接投资和跨国公司全球经营的深入研究,就难以深刻理解经济国际化和全球化的本质,也就无法准确把握作为 21 世纪世界经济重要特征之一的全球化的发展趋势。为此,本书把国际直接投资和跨国公司的全球经营作为研究对象,主要从理论和实践两方面研究第二次世界大战后国际直接投资的发展状况、跨国公司的主要经营战略及其对世界经济及民族国家经济社会发展的影响。

## 2. 研究目的

本书不是停留在一般描述第二次世界大战后国际直接投资及跨国公司的发展历程、介绍和评述相关经典理论,并分析其对世界经济及民族国家经济社会发展的影响上,而是深入跨国公司内部,从跨国公司的国际投资战略与所有权政策的选择、跨国组织结构的构建及其管理、转让定价与国际财务管理、技术战略及其管理、跨文化管理等方面,详细考察跨国公司的投资动机、投资战略、经营策略及其国际竞争力的源泉。

因为,本书的研究目的不仅在于揭示国际直接投资及跨国公司全球经营的主要特征,究明其对世界经济及民族国家经济社会正反两方面的影响,以及探讨如何对跨国公司实施全球治理,而且还在于通过研究跨国公司如何采取有效的经营战略去能动地适应全球经营环境的变化、最大限度地降低跨国经营风险以及确立长久竞争优势的经验与教训,来为我国企业“走出去”参与全球竞争提供有益的借鉴。

## 第二节 主要研究方法

### 1. 跨领域的研究对象

综上所述,本书的研究对象涉及多个领域,具有跨领域和跨学科的特点,它们之间既相互交叉又相对独立,构成了一个独特的研究领域。

一是宏观与微观的交叉。国际直接投资与跨国公司的全球经营活动深化了国际产业分工,密切了世界各国之间的相互联系,构筑了相互依存的宏观国际经济结构。然而,国际间的贸易、投资、技术转让等经济活动有不少是在跨国公司之间或通过跨国公司内部的交易来进行的。因此,为了深刻认识作为宏观层面的世界经济和国际分工格局,就有必要深入研究作为微观主体

的跨国公司的行为方式。

二是经济与政治的交织。国际直接投资本质上是跨国公司基于自身经营资源的优势,为实现全球利润最大化的目标而采取的经济行为。然而,跨国公司的经济行为有时常常与母国及东道国的政治交织在一起,不仅客观上涉足本国政治或代表母国利益参与国际政治事务,而且还直接介入东道国的政治领域和社会生活。可见,要全面了解跨国公司的全球经营活动,就有必要分析其对母国及东道国的政治影响力。

三是国家与超国家的交错。一方面,跨国公司在海外的经营风险规避、实际利益保护、注册管理归属等方面依然无法改变其国家化、政治化及民族化的实质;另一方面,跨国公司的所有权难以界定,国籍边界变得模糊,时而会违反国际的基本准则,甚至背离母国的政策目标,越来越带有超国家的性质。因此,要弄清跨国公司与民族国家的关系,并找到对其实施全球治理的有效方式,就有必要从国家及超国家的层面来进行研究。

四是经济与管理的交集。随着跨国公司全球经营的展开,用传统经济学的研究方法已很难全面解析其对外直接投资的动机、实现全球利润最大化的方式与路径等,需要借助于管理学的研究方法,深入分析其投资战略的选择、所有权政策的安排、组织结构的构建、国际财务的控制及技术战略的实施等经营管理层面上的行为特征,这样才能准确把握跨国公司的本质及其对经济全球化和民族国家经济社会的影响。

五是文化与经营的交联。跨国公司在全球许多国家直接经营企业时,一定会面临民族、国家、企业及员工等层面上的文化差异,以及由此而引发的各种矛盾与冲突。毫无疑问,跨文化冲突是导致跨国经营失败的重要原因;但在一定条件下,也是跨国公司在激烈的全球竞争中发现新的发展空间和解决问题的方法、增强组织的柔软性、包容性和创造性的重要途径。因此,需要从跨国公司跨文化管理的角度,研究其组织结构及管理模式的选择。

## 2. 多学科的研究方法

正因为本书的研究对象具有跨领域及跨学科的特点,所以要达到预定的研究目的,就需要同时运用不同学科的研究方法,并在此基础上创建一个各学科相互联系的独立的综合性研究体系(参见图1-1)。

第一是经济学分析法。主要包括研究企业行为及市场结构等的微观经

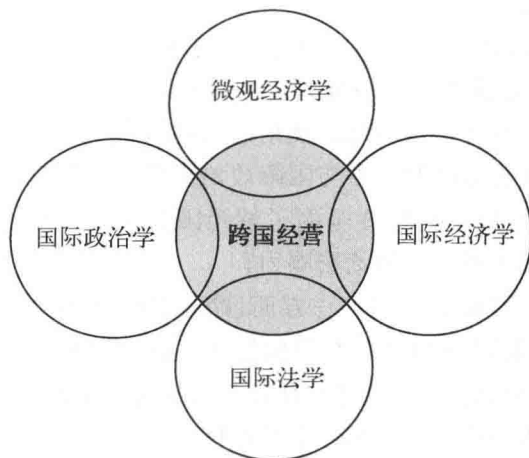


图 1-1 国际直接投资与跨国公司全球经营的主要研究范畴

经济学、研究企业对外直接投资动机及竞争优势等的国际直接投资理论、研究国际分工以及产品内贸易和企业内贸易等的国际贸易理论、研究汇率制度及外汇市场等的国际金融理论,或将国际贸易、国际直接投资及国际金融整合为一门学科的国际经济学等分析方法。

第二是管理学分析法。主要包括研究企业组织结构及计划与控制等的管理学理论,研究市场结构、厂商行为及经济绩效之间关系、产业内部分工协作等的产业组织理论,研究资金筹集、资产运作及合理避税等的国际财务理论,研究国际技术研发及成果管理等的国际技术转移理论,研究跨国经营与跨文化冲突等的跨文化管理理论等分析方法。

第三是政治学分析法。主要包括研究国家权力、国家特征和政府政策等的国家理论,研究国际社会各主权国家、国际组织以及各种政治力量相互之间关系等的国际政治理论,研究国家之间外交事务和各种关系、地区安全、国际合作、各类国际组织、区域一体化等的国际关系理论等分析方法。

第四是法学分析法。主要包括研究市场竞争秩序、行业行为规范、劳动者权益保护、财政税收运行、资源环境规制等的经济法,研究适用主权国家之间以及其他具有国际人格的实体之间的法律规则,或调整国家间关系的有法律拘束力的原则、规则、条约、规章制度等的国际法等分析方法。

第五是历史与现状分析法。随着经济国际化与全球化的发展,国际直接

投资的动机及跨国公司的经营战略发生了深刻的变化。运用历史分析法的目的旨在全面了解第二次世界大战后国际直接投资和跨国公司发展的整个过程,揭示它们与国际环境变化之间的内在联系,以利于深刻理解当今跨国公司全球经营的行为特征,并对其未来发展有一个基本准确的预期。

第六是理论与案例分析法。国际直接投资与跨国公司的全球经营是一个实践性很强的研究领域,只有通过对其相关典型案例的分析,才能全面深刻理解国际直接投资的动机,扩大对跨国公司全球经营战略的认知度,提高对其在世界经济及民族国家经济社会发展中正反两方面影响的判断力,并进一步上升到理论研究层面,在此基础上构建完整的研究体系。

### 第三节 主要研究内容

#### 1. 第一部分

按照研究领域及其内容,本书可分为两大部分。第一部分共由四章构成,除了本章导论外,其他各章主要内容如下。

第二章“国际直接投资与跨国公司概述”共分两节:第一节主要介绍国际直接投资的基本概念、特征与类型,回顾国际直接投资的发展历史,分析第二次世界大战后国际直接投资迅速增长的特点及促进因素;第二节主要介绍跨国公司的名称与定义,分析企业跨国化的动机及跨国公司的基本特征,介绍跨国公司的发展现状、基本类型及最新特点。

第三章“国际直接投资及跨国公司的主要理论”共分三节:第一节介绍及评述垄断优势理论、产品生命周期理论、内部化理论、国际生产折衷理论、边际产业扩张理论等发达国家对外直接投资及跨国公司的主要理论;第二节介绍及评述小规模技术理论、技术地方化理论、技术创新产业升级理论、一体化国际投资发展理论等发展中国家对外直接投资及跨国公司的主要理论;第三节主要从国际经营环境变化及理论最新拓展的角度,介绍竞争战略及竞争优势理论、跨国组织管理理论。

第四章“国际直接投资、跨国公司与世界经济及民族国家”共分三节:第一节主要分析世界经济发展中国际直接投资及跨国公司的作用、国际直接投资和跨国公司对国际贸易及国际技术转移的影响;第二节主要分析国际直接投资、跨国公司与母国及东道国之间的关系,并论述对其实施全球治理的问

题;第三节主要分析国际直接投资、跨国公司对发展中国家正反两方面的影响,并探索发展中国家低成本的外资政策。

## 2. 第二部分

第二部分也可称为专题研究,共由六章构成,各章主要内容如下。

第五章“跨国公司的国际投资战略与所有权政策”共分三节:第一节主要分析国际投资战略及主要投资方式、不同国际经营环境下投资方式的选择与比较;第二节主要分析跨国公司国外子公司的所有权结构与特征、经营战略与所有权政策的选择;第三节主要分析跨国公司的所有权政策与控制权模式、所有权政策的未来取向与经营本土化战略。

第六章“跨国公司的国际战略联盟与跨国并购”共分两节:第一节主要分析国际战略联盟的基本特征和主要类型、建立国际战略联盟的动机、国际战略联盟的控制与管理;第二节主要分析跨国并购的最新特点、主要方式及基本类型、选择跨国并购的主要动机及风险、并购对象的选择及其经营整合。

第七章“跨国公司的组织结构及其管理”共分三节:第一节主要分析企业组织目标与组织结构的关系、经营国际化过程中企业组织结构的变迁;第二节主要介绍经营全球化中各类企业的组织结构、分析经营环境的变化与跨国公司组织结构的演进;第三节主要从跨国组织理论的角度分析传统组织模式的缺陷、跨国组织模式的构建与管理。

第八章“跨国公司的国际财务管理”共分四节:第一节主要分析国际财务管理的战略特征、跨国公司国际财务的管理体制;第二节主要分析跨国公司的筹资来源及筹资结构的选择;第三节主要分析跨国公司资金管理的目标和方法、转让定价及其机制以及对转让定价的治理;第四节主要分析跨国公司的财务风险及其管理。

第九章“跨国公司的技术战略及其管理”共分三节:第一节主要分析跨国经营中技术的作用、技术战略的目标与主要内容;第二节主要分析跨国公司全球技术研发资源及成果的管理与控制;第三节主要分析跨国公司国际技术转移的动机、主要方式及其转移内容和定价等战略选择。

第十章“跨国公司的跨文化管理”共分三节:第一节主要介绍文化的含义及其特性、分析经营国际化的发展与文化的关系;第二节主要分析跨国经营中文化差异及其表现形式、跨文化冲突及其原因;第三节主要分析跨国经营

与跨文化冲突、协调跨文化冲突的策略与目标以及跨文化管理的主要内容等。

## 关 键 词

经济全球化 生产国际化 国际分工 跨国经营 跨学科研究

## 思 考 题

1. 经济全球化的本质及其主要推动因素。
2. 本书的主要研究对象与研究目的。
3. 本书的主要研究范畴与研究方法。



## 第二章

### 国际直接投资与跨国公司概述

#### 第一节 国际直接投资

##### 一、国际直接投资的概念、特征与类型

###### 1. 国际直接投资的相关概念

国际投资(international investment)分为国际间接投资(foreign portfolio investment, FPI)和国际直接投资(foreign direct investment, FDI)两种方式。其中,国际间接投资一般是指不以控制企业经营权为目的的国际证券投资及中长期的国际资本借贷,是货币资本国际转移的一种形式。

国际直接投资又称为对外直接投资(foreign direct investment, FDI)、外商直接投资或海外直接投资(overseas direct investment, ODI),是指一国的投资者以控制企业的经营管理权为核心、以实现整体利润最大化为目的、在国外创建持久性企业或分支机构的投资行为,其过程是通过企业经营资源的国际转移和运用,有效地控制世界市场和全球资源,以获取新的国际竞争优势。

###### 2. 国际直接投资的主要特征

国际直接投资具有以下三个基本的特征:

第一,国际直接投资在国际间转移的不仅仅是资本这一单一生产要素,而是资本、劳动、生产技术、经营技能、企业家能力等经营资源的组合,其中生产技术和经营技能不是伴随资本流动的附属要素,而是企业国际经营资源转移的核心要素;

第二,投资者对所投资的企业不仅拥有部分或全部所有权,而且拥有有