

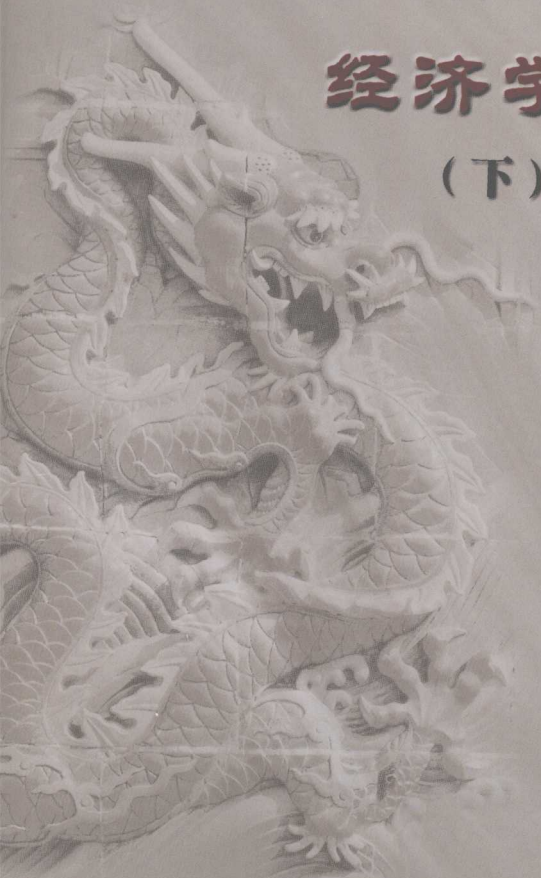
· 本书编辑委员会 编

中国人文社会科学 博士硕士文库

· 续编 ·

经济学卷

(下)



浙江教育出版社

· 第三版前言 ·

中國人文社會科學 博士碩士文庫

經濟學界
(下)



中國社會科學學術期刊出版集團

C53
B715.1/3
:3

中国人文社会科学 博士硕士文库

· 续编 ·
经济学卷
(下)



浙江教育出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国人文社会科学博士硕士文库. 经济学卷/《中国人文社会科学博士硕士文库》编委会编. —杭州: 浙江教育出版社, 2005. 2(2005. 8 重印)

ISBN 7-5338-5229-X

I. 中... II. 中... III. ①社会科学—文集②经济学—文集 IV. C53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 024139 号

责任编辑 张晓夫 责任校对 雷 坚
装帧设计 李 珺 责任出版 陆 江

中国人文社会科学博士硕士文库(续编)·经济学卷 本书编委会编

*

浙江教育出版社出版发行
(杭州市天目山路 40 号 邮编: 310013)

杭州兴邦电子印务有限公司排版
杭州富春印务有限公司印刷

开本 850×1168 1/32 印张 57.125 插页 18 字数 1477000

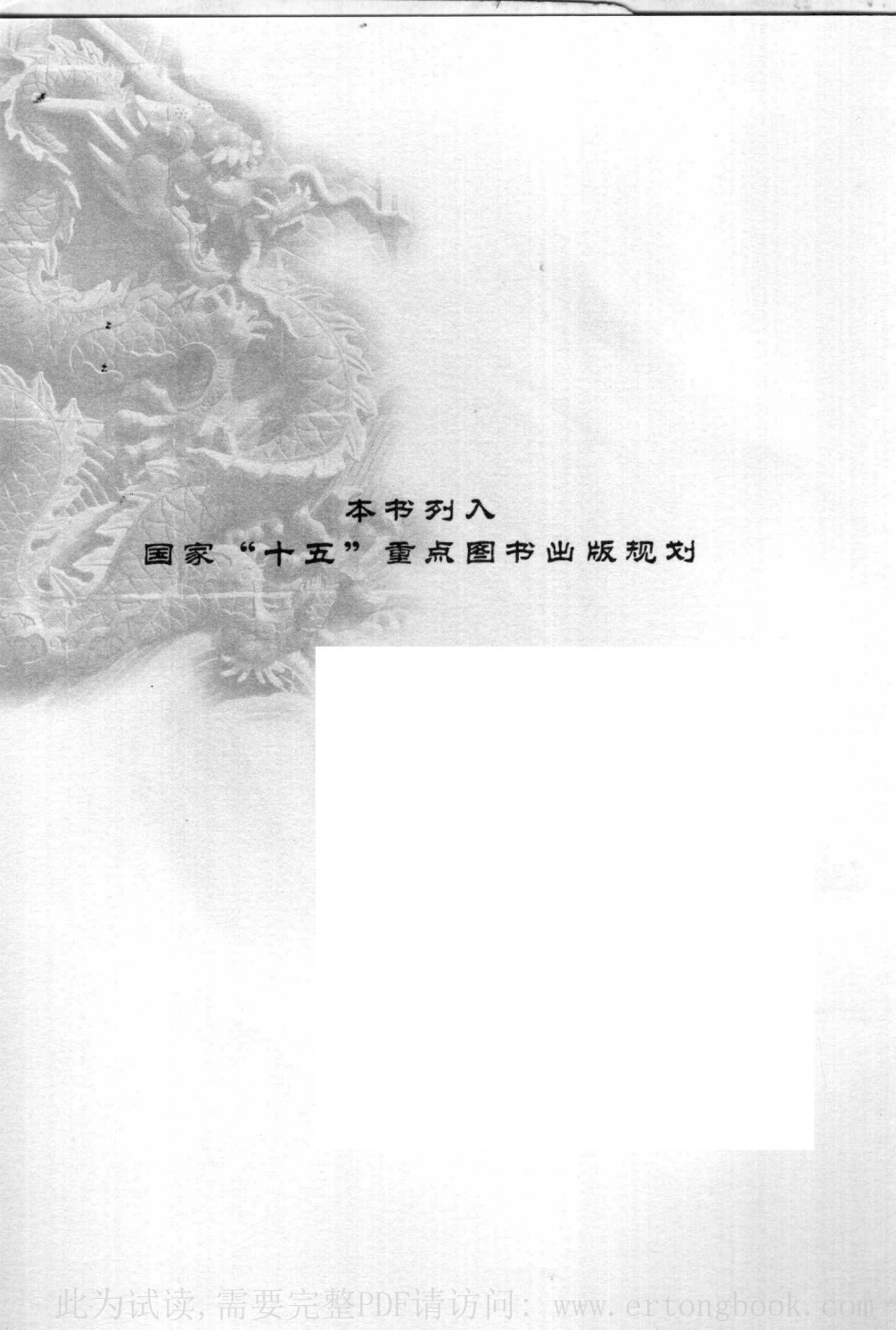
2005 年 2 月第一版

2005 年 8 月第二次印刷

*

ISBN 7-5338-5229-X/C·14

本卷三册 定价: 89.00 元 全套 518.00 元
版权所有 翻印必究



本书列入
国家“十五”重点图书出版规划

《中国人文社会科学博士硕士文库》

(续编) 编辑委员会

名誉总主编

于光远 季羨林 蔡尚思

学术顾问

任继愈	王元化	吴树青	江 平
徐中玉	李慎之	黄 达	章开沅
张岂之	王 宁	陈光中	汪 熙
资中筠	张仲礼	钟敬文	袁贵仁

学术编委

纪宝成	江 蓝 生	陈平原	王缉思
俞荣根	徐显明	葛剑雄	曹建明
黄 进	林崇德	张文显	蔡建国

执行总主编

杨玉圣

执行副总主编

刘雪枫 任士英 仲伟民

责任编辑

张晓夫

本书简介

本书主要选收 1994—2000 年间毕业于我国高等学校和科研机构之博士、硕士的优秀学位论文。比较系统地反映了我国人文社会科学领域研究生教育的辉煌成果，具有综合性、基础性、前沿性和创新性的特点。

全书凡 150 篇，分为文学、哲学、法学、历史学、经济学、教育学六大学科卷，共 17 分册。为便于读者阅读和学术交流，对于入选之论文，均请作者作了精心的修改或必要的调整，有关情况详见各篇题注。

跨国公司战略竞争与国际直接投资*

毛蕴诗

绪 言

本文从过程出发研究跨国公司的对外直接投资行为、动因与实践,提出了跨国公司战略竞争的概念,并将其用于解释对外直接投资过程,构架了解释跨国公司对外直接投资行为的理论体系与框架。

全文通过阐明跨国公司和对外直接投资的性质与主要趋势特征,系统分析了主要的对外直接投资理论在解释对外直接投资行为上的贡献与不足,据此提出研究跨国公司对外直接投资的基本思路和分析模式:把跨国公司作为一般公司的特例,从公司目标理论寻求解释对外直接投资行为的渊源;把跨国公司放到变动的国

* 本文系作者博士论文《跨国公司战略竞争与国际直接投资过程论》的缩写(导师为郭吴新教授),其中删去了大量的数据与图表。原文总字数为21.9万,经修改,以《跨国公司战略竞争与国际直接投资》为题由中山大学出版社出版(1997年)。

际经济技术环境之中,放到直接竞争环境之中去寻求解释其对外直接投资行为的渊源。其要点如下:

(1) 提出跨国公司战略竞争的概念,将对外直接投资视为跨国公司在竞争中所作出的战略反应。跨国公司战略竞争是涉及其生死存亡与发展的竞争。分析跨国公司战略竞争有四种方式:①从“跨国公司是一般公司的特例”出发,从公司目标的一般理论演绎出跨国公司的战略目标;②从跨国公司对其所处的经济技术环境的变动的战略反应出发进行分析;③从跨国公司对企业在竞争中地位变动所作的战略反应出发分析;④从跨国公司竞争内容和所作的战略反应出发进行分析。本书从跨国公司战略竞争角度,结合经验研究,分析和提出了两组对外直接投资的主要目标体系,并得出综合结果。

(2) 建立了对外直接投资四维决策过程分析模型。分别从四个方向——①对外直接投资目标,②国际环境与投资目标国环境,③投资流出国环境,④公司内部环境中的一个方向出发并结合其余三个方向的各种因素,就对外直接投资决策过程展开分析,并据此对跨国公司的对外直接投资行为进行了新的分类,构成新的解释框架——对外直接投资目标行为分析矩阵,从而较好地解释日益复杂的对外直接投资行为,并在此基础上讨论四维分析模型与其他理论的关系。

(3) 在研究对外直接投资目标和战略竞争行为的过程中,还提出并探索了关于跨国公司拥有优势与寻求、保持和发挥优势的问题。认为对外直接投资作为资源的重新组合和转移过程,其目的在于在世界范围寻求新的优势,保持和发挥现有优势。从而概括出跨国公司全球战略与对外直接投资的实质。

一、跨国公司与国际直接投资趋势

(一) 跨国公司与国际直接投资的性质

跨国公司(TNC)是生产和资本国际化的产物。跨国公司的形成可以追溯到 19 世纪末 20 世纪初。经过一个世纪的发展,跨国公司的数量、规模及其结构都有了很大变化。与此同时,世界对外直接投资(FDI)的数量、流向、结构和规模也都发生了很大的变化(对外直接投资可分为对外直接投资的流出量、流入量,从而形成国际直接投资)。对跨国公司和对外直接投资的变化趋势,用邓宁在《跨国企业经济学》一书中的观点来说就是,“跨国企业过去扮演的传统角色和特征——一家大型美国(或欧洲)跨国企业,主要投资于资本密集的资源开发行业,或从事高技术制造生产经营活动,通常又对其子公司拥有 100% 股权已经越来越不适宜了”^[1]。这一论点为我们展开更为全面、深入的讨论提供了很好的出发点。

有关跨国公司的定义有多种,但无论定义如何,理解现代跨国公司的合乎逻辑的方式是将其视为公司向特定方向的扩展,而这一扩展的行为主体就是原有的公司或新组建的公司,当原有的公司或新组建的公司以对外直接投资的方式进行扩展时,原有的公司或新组建的公司也就成为跨国公司。简明点说,跨国公司就是进行对外直接投资的企业^[2]。对外直接投资指的是:在所在国之外进行的,以参与企业管理并取得某种程度的控制为目的的资本投资,并伴随着经营能力、技术知识的资源综合体(package)的跨国界转移。因此有必要把跨国公司与对外直接投资联系在一起研究。

1. 跨国公司的性质:作为一般公司特例的跨国公司。

关于如何认识跨国公司的性质这一问题,人们会很自然地拿跨国公司与国内公司(或一般公司)作比较。跨国公司在本质上与

一般企业没有区别。这可从公司的职能、作用来加以考察。①就公司作为生产要素的组合并按某一种方式进行资源转换的职能而言,两者不存在根本区别。②就跨国公司提供产品或劳务的职能而言,两者亦无根本区别。③从运行机制看,国内公司与跨国公司都是在市场中运行的经济实体。它们根据对环境的了解和预期,根据自身的情况决定生产什么和如何生产,承担相应的风险,同时也享有成功的机会,两者也无本质区别。如果承认这一论点,那么就意味着一般公司的规范理论可用于讨论跨国公司。例如,公司关于利润最大化或追求一定利润水平的公司目标理论,可应用于对跨国公司行为的分析。

跨国公司是一般企业特例的含义有以下几方面。①跨国公司运行的直接环境远比国内公司复杂。这可能会影响到两者对目标(尤其是战略目标)有不同的强调,也可能影响到跨国公司承担风险大小和成功的机会。②由于跨国公司与国内公司的运行范围不同,所以它成为产品和生产要素在国别经济之间的转移机构。这可以从跨国公司的日常经营活动,和扩大再生产活动来进行分析。③由于跨国公司不仅代表企业或地区的利益,在很多情况下也代表着国家的利益,因而它在国际活动中有着与国内公司不同的特殊作用。例如,在中美知识产权谈判过程中,在中国市场有大量订货或直接投资的某些跨国公司的利益和态度直接影响到有关的决策。以不同社会经济制度国家为母国的跨国公司,更是在国际政治、经济交往中起着独特的作用。

2. 国际直接投资过程与跨国公司。

理解跨国公司性质首先要认识对外直接投资的性质。公司向国外扩展必须进行对外直接投资。

(1) 对外直接投资过程简述。国际直接投资过程本质上相同于一般的投资过程。这一过程可以用以下阶段概括(如图 1—1 所示):

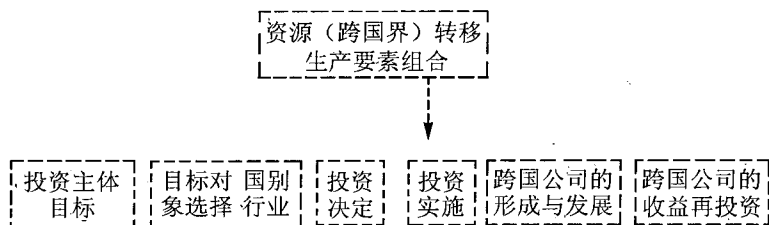


图 1—1 对外直接投资过程

上述过程的主要阶段虽与国内投资活动相同,但每一阶段的具体内容会有所不同。例如,在投资目标对象的选择阶段不仅要进行行业选择,还要进行国别选择和该国内的地域选择,这也使跨国公司在对外直接投资的决定、影响因素和实施方式上与国内投资有很大差异。另一点是由于对外直接投资进行资源的跨国界转移,其实施的结果是形成跨国公司而不是一般公司。下面着重考察对外直接投资过程与跨国公司的相互关系。

(2) 对外直接投资结果——跨国公司的形成或扩展。如图 1—1 所示,对外直接投资实施的结果是资本生产要素的跨国界组合,并通过组织设计和安排形成跨国公司系统。该系统由现有公司、子公司以及它们之间的关系构成。跨国公司形成后,经过一段时期的经营,其收入中的利润部分可能用于再投资而开始新一轮的跨国界扩展^[3]。统计资料表明,跨国公司的巨额收入是对外直接投资增长的主要来源。

(3) 作为投资主体的跨国公司。跨国公司的形成都经历了由所在国向国外扩张的过程。这一扩张有两种情况:一种是公司首次向国外扩展,导致新的跨国公司产生;另一种较为普遍的情况是现有跨国公司的进一步扩展。明确国际直接投资主体对研究跨国公司和对外直接投资有重要意义。因为投资主体的目标、动机是解释其行为的基本出发点。

(4) 资源的跨国界转移与内部转移过程。对外直接投资的结果是形成跨国公司,对外直接投资的过程要比单纯的国际间资本移动复杂得多。对外直接投资过程,除货币资本的国际流动外,还伴随着企业经营管理活动所必需的其他要素,如信息技术、经营管理与市场销售技能、资本货物等宜于流动的资源向投资目标国的转移。如图 1—1 所示,投资一旦付诸实施,资源的跨国界转移也就开始,跨国公司也就成为资源转移的载体(必须注意,最终产品形成前的资源转移一般仍保持在公司系统内)。这对促进竞争,促进投资流入流出国的经济增长和生活水平提高都起着重要作用。

(5) 公司活动在地域上向国外扩展的过程。从地域上看,对外直接投资是公司活动由母国向东道国扩张。尽管对外直接投资的过程比较复杂,但其直接目标却是十分明确的、表面化的,这就是通过对外直接投资进行跨国界生产与销售。企业的生产活动、市场销售活动,以及围绕这些活动所进行的部分准备工作,都会向国外转移。

(6) 跨国公司对外直接投资及其与其他国际化经营活动的区别。从经营活动内容看,跨国公司不同于只采用出口形式参与国际经营活动的公司,它不只涉及(最终)商品的国际流动,而且要在公司内部实现跨国界的资源转移与配置。从投资的形成看,它不同于只在外国销售商号中有证券投资的公司,与证券投资不同的直接投资能使其控制国外企业的决策。从资本的流动看,对外直接投资不同于资本在国际间的简单流动,而是伴随着其他生产要素的流动。因此对外直接投资将导致能产生收益的资产的多国分布。

(二) 对外直接投资的趋势与特征

下面着重从断面角度和时序趋势考察对外直接投资,并突出其中与上一代跨国公司终结有关的特征。

1. 世界对外直接投资的三极及其群终端结构:断面图景。

用美国、欧共体、日本三极及其所支配的群体模式来描述对外直接投资格局是与世界经济发展中的多极化趋势相一致的。有学者指出:“所谓‘极’,就是不同程度上具有世界意义和影响的经济中心,每个极或者说每个经济中心,各自应拥有较强大的经济实力,可以同其他极或经济中心相抗衡,并对所在地区和周围相当数量的国家或甚而对世界范围的多数国家,在经济交往上具有较大的吸引力及辐射力。”^[4]“极”的概念包含有“极”所支配的作为国家的群体。这一模式可用图 1—2 表示。

该图的意义在于:①美国、欧共体、日本三强之间的相互投资。图中三极之间两两相互指向的箭头,表示了三极之间的这部分投资。据联合国有关机构统计,在 20 世纪 80 年代末 90 年代初仅美、日、德、法、英 5 国就占有世界对外直接投资的 70% 左右。②欧共体各国之间的相互投资。这一方面的交叉投资在世界对外直接投资格局中占有重要位置。具体内容将专门在第三节说明。③由美国、欧共体、日本三极向若干国家,即从三极出发的箭头所指方向方框之内的国家的投资。上述模式有如三台主计算机相互联结,相互交流,但各带有自己的一群终端,故称之为对外直接投资的三极及其群终端结构。这一基本格局实质上反映了美、日、欧三强通过对外直接投资对世界经济影响范围所作的划分。它与跨国公司围绕其母国建立其海外机构的中心网络的趋势是一致的。应当指出,在三极所支配的群终端内,也出现了一些引人注目的对外直接投资活动。如从 1985 到 1988 年,东南亚对中国内地投资流量平均每年为 61%。在图 1—2 中也出现了这一特点。

2. 对外直接投资趋势:时序资料分析。

由 1970 年以来世界对外直接投资、国内生产总值(GDP)和国内投资的变动趋势可见,1985 年以前,国内投资围绕着国内生产总值的增长而波动,对外直接投资则有更大的波动。1985 年后,对外直接投资呈超高速增长趋势。根据表 1—1 和表 1—2(略)给

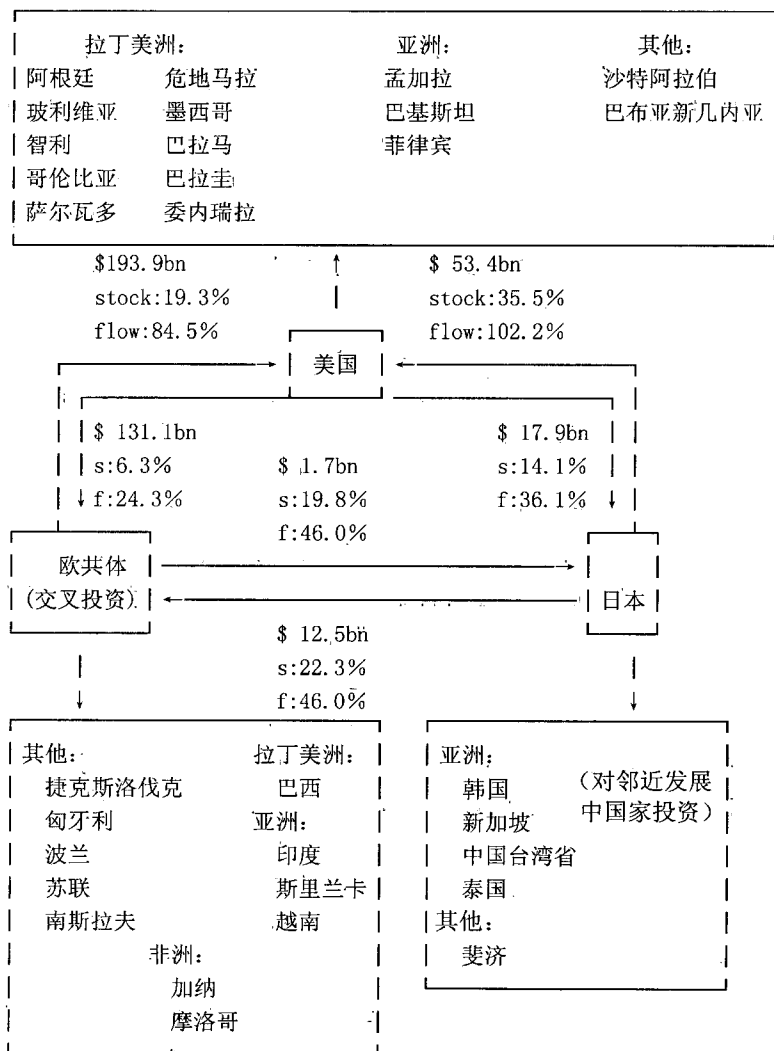


图 1—2 80 年代后期世界对外直接投资格局:三极及其群终端

出的数据可绘出对外直接投资变动趋势,并得出以下分析结论。

(1) 对外直接投资与经济波动。经验研究表明,投资流量的波动与经济周期性波动有密切关系,D.朱利叶斯(Julius)的研究发现,对外直接投资的波动是 GDP 波动的 3—4 倍^[5]。可见其波动之大。

(2) 西方国家的对外直接投资趋势。①1986—1990 年间世界对外直接投资流量为 9746 亿美元,大于到 1985 年止的累计数 6744 亿美元。②从对外直接投资存量看,美国仍居于世界第一,但其在总投资中所占份额一直呈明显下降趋势。③从对外直接投资流量看,日本从 1988 年起连续 3 年保持世界第一,并连续 4 年超过美国。自 1981 年起美国的对外直接投资流入量开始超过流出量并一直持续到 1990 年;1991 年这一形势开始逆转,流出量为 281.97 亿美元,流入量为 126.19 亿美元。④发展中国家在对外直接投资中仍处于次要的地位。⑤对外直接投资流出量与流入量的变动。从 1984 年开始,英、法、德、加、澳等国一改以往流出量大于流入量的格局,出现流入量的增长速度大于或大体相当流出量的增长速度的新情况。

3. 几个值得注意的重要特征。

(1) 交叉对外直接投资。它简称交叉投资,是资本主义国家资本输出的地区流向发生重大变化的结果,它代表了第二次世界大战后的普遍现象和重大趋势。交叉对外直接投资可以定义为全部的双向对外直接投资。实践中交叉直接投资有两种基本形式。一种是某国与世界其余地区之间的相互投资或两个国家(或地区)之间的交叉直接投资。另一种形式是行业内的交叉直接投资。此外,还有经济集团内的交叉投资。

(2) 发展中国家的参与。发展中国家的对外直接投资(流出)在 1986—1990 年间也有很大增长,其流量为 280 亿美元,超过了其到 1985 年为止的对外直接投资累计额 192 亿美元。相应的年

平均增长速度为 47%, 大大高于同期资本流入的增长速度 22%, 也大大高于同期发达国家的对外直接投资增长速度 26%。值得注意的是一些发展中国家和地区的对外直接投资流入流出构成发生了很大的变化。如韩国 1990—1991 年流出投资大于流入投资; 中国台湾省自 1988 年起流出投资大大超过流入投资。发展中国家参与对外直接投资与下面讨论的中小公司的参与是一致的。这也为前述的传统型跨国公司的终结提供了支持证据。

(3) 中小公司的参与。中小公司参与对外直接投资是 20 世纪 70 年代以来, 特别是 80 年代以来的重要变化。中小企业参与对外直接投资的两个主要特征是: 投资项数目大但数量价值小; 投资集中于发达国家。对外直接投资以投资数目或涉及对外直接投资的公司数目来衡量, 则中小型跨国公司的比重提高极快。

(4) 投资方式多样化。投资方式多样化也是对外直接投资活动的重要特征与趋势。发达国家对发展中国家的对外直接投资, 越来越多地采用合资和非股权投资方式, 以降低直接投资的风险而同时保持其控制权。合资企业以及技术授权、生产合同、管理合同、提供或租赁工厂设备, 合作销售、共同承担工程、交钥匙工程等非股权投资正取代拥有全部股权的子公司, 成为参与国际生产的主要形式。

4. 对 100 家最大跨国公司分布变动的分析与小结。

如前所述, 跨国公司是投资的行为主体, 另一方面对外直接投资的结果是跨国公司的形成与扩展。因而对外直接投资的变化必然反映到跨国公司的结构的变化上来。对世界 100 家最大的跨国公司按美、英、联邦德国、法国、日本和其他国家分布变化的统计分析, 直接印证了第二次世界大战结束不久, 主要由美国跨国公司支配对外直接投资格局不断向由美、西欧、日本三强支配的格局, 甚至是更为多元化的格局演变的明显趋势。

以上有关对外直接投资趋势与特征的判断, 为传统型跨国公