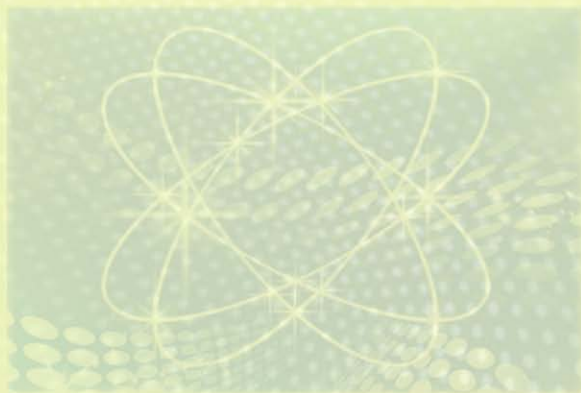


重庆企业跨国投资研究

王开良 编著



经济日报出版社

总 序

徐仲伟

哲学社会科学，是帮助人们解决世界观、人生观、价值观，解决理论认识和科学思维，解决对社会发展、社会管理规律的认识和运用的科学。

江泽民同志曾经指出：哲学社会科学与自然科学同样重要；培养高水平的哲学社会科学家与培养高水平的自然科学家同样重要；提高全民族的哲学社会科学素质与提高全民族的自然科学素质同样重要；任用好哲学社会科学人才并发挥好他们的作用与任用好自然科学人才并发挥好他们的作用同样重要。

当今时代，是一个以和平与发展为世界主题的时代，是一个政治多极化，经济全球化，科技竞争十分激烈，各种文化相互激荡的时代，是具有中国特色的社会主义现代化建设蓬勃发展不断前进的历史时代。在这个崭新的历史时代面前，有不少全新的问题需要我们去发现；有大量崭新的领域需要我们去认识；有许多成功的经验需要我们去总结；有许多人们的困惑需要我们去回答。秉承着光荣的使命，肩负着历史的责任，重庆邮电大学作为一所以信息科学技术为优势和特色，以工为主，工、理、管、文等多学科协调发展的教学研究型大学，我们的广大哲学社会科学教学工作者和研究人员，为推进我国哲学社会科学的繁荣与发展，提高学校哲学社会科学教学和研究水平，多少年来坚持以科学的精神，求实的态度，严

谨的学风，放眼天下大事，深入改革实践，思考未来发展，不断地从经济学、政治学、文化学、法学、管理学等多学科、多侧面、多角度开展研究，一步步地积累研究得失，形成思想的结晶，创新理论的成果。今天终于将他们的辛勤劳动以这套丛书的形式展现在广大读者面前。

这套丛书，既有经验丰富的老的哲学社会科学工作者的智慧结晶，也有不少中青年哲学社会科学工作者的思维成果。我们从中既可看到他们研究思考不断创造的思想火花，也能体会到其中的艰难探索，感受到他们那种攀登的艰辛与走完一段路程达到一定目的的喜悦与欢乐。

的确，科学山峰的登临是艰苦的。道路正未有穷期。我们相信随着我国哲学社会科学繁荣与发展春天的来临和重庆邮电大学自身的不断发展，他们中的广大哲学社会科学工作者会有更多的理论著述奉献给世人。

前 言

目前，经济全球化和一体化国际生产已成为当代国际经济的重要特征。随着国际分工的不断深化，带动生产要素在全球范围内的重新配置，任何一个国家的经济和社会发展都不能仅仅依靠本国的资源、资金、技术、人才、信息和市场，生产活动与资本的运动已跨越了国域疆界，实现了国际化。

跨国公司作为跨国投资、经营和管理的组织载体和国际市场的行为主体，得到空前的发展，几乎所有的经济强国和许多发展中国家都有一批跨国公司活跃于世界经济舞台。据联合国贸发会议1994年《世界投资报告》的数据，跨国公司的产值约占世界总产值的1/3，销售额达48000亿美元，2007年全球79 000家跨国公司的经营活动规模庞大，这些公司在全球拥有约790 000个外国分支机构，估计这些分支机构在2007年的销售额、增值和出口额分别比上年增加了21%、19%和15%。流入发达国家的外国直接投资达12 480亿美元。美国仍然是最大的接受国，其次是英国、法国、加拿大和荷兰。流入发展中国家的外国直接投资达到空前的水平，为5 000亿美元，比2006年增长了21%，超过世界商品贸易总额。跨国公司占有世界工业研究成果的80%，生产技术的90%，国际技术转让的3/4。跨国公司拥有巨额生产资本和经营资本，遍及全球的生产、营销体系和信息网络，在世界范围内从事着各种经济活动。

美国著名经济学家、诺贝尔经济学奖得主乔治·J. 施蒂格勒

曾经说过：“一个企业通过兼并其竞争对手的途径成为巨型企业是现代经济史上一个突出现象……没有一个美国大公司不是通过某种程度、某种方式的兼并而成长起来的，几乎没有一家大公司是主要靠内部扩张成长起来的。”确实，自 20 世纪初以来，企业并购已逐渐成为影响社会经济发展的一种十分重要的方式。通过企业并购使社会资源重新配置，生产规模日趋合理，使企业能够在更大范围、更合理结构的基础上满足资本增值的要求。

跨国公司的对外直接投资活动、全球战略和复杂的网络架构，不但改变了传统的国际经济格局，也引起企业经营管理范畴从理论、战略到方法的全面创新和发展，并被迅速地付诸实践。对国际直接投资和跨国公司的研究，成为各国经济学家和企业界关注的焦点。直面上世纪现代企业制度形成以来企业组织的最大一次调整与演变，针对 21 世纪市场的竞争环境，中国企业管理的学者和实践者们肩负着重大使命：要抓住机遇，迎接挑战，在国际经济舞台上一展身手，分享国际资本流动的利益。重庆作为国家“西部大开发”战略的一个重要城市，必须主动“走出去”，利用自身的优势，参与国际竞争，并在此过程中成长壮大。

重庆内陆开放型经济由两条路可走：一是“引进来”，即把外资、技术和先进管理经验引进来，或新设、或并购、重组、嫁接、改造重庆老工业企业，使之焕发青春，重上新台阶。重庆直辖 10 多年来，在引资方面，成绩斐然。如 2008 年 8 月 29 日，我市引进的最大外资项目——MDI 一体化项目，在长寿化工园区破土动工。该项目由重庆化医集团与某国外公司共同投资 45 亿美元。该项目建成后，预示着一个世界级天然化工基地将在重庆诞生。2012 年前，我市将力助两家企业成为世界 500 强企业，重庆化医集团是其中之一。该项目为实现这一目标奠定了基础。从而使重庆“化医集团成立 8 年来，从当初的严重亏损跨上快速发展道路，从一朵‘苦菜花’发展成为一朵‘迎春花’。4 年后，还要成长为一朵千亿级的‘牡丹花’”；二是“走出去”。因为重庆的资源毕竟是有限

的，重庆的市场与世界市场相比也是极其狭小的。重庆企业发展到一定阶段，必然要拓展其价值链和产业链，只有这样，才能提高其国际国内的市场竞争力，使重庆品牌真正成为国际国内的知名品牌，打造一批世界级的重庆跨国集团，才能与其他跨国公司在世界市场上进行同台竞技。前者是重庆发展之路，后者是重庆可持续发展之路。

改革开放 30 年来，特别是重庆直辖 11 年来，重庆经济获得了突飞猛进的发展。2007 年重庆市财政总收入突破了 1000 亿元，人均 GDP 突破了 2000 美元，全社会固定资产投资总额突破了 3000 亿元，GDP 总量突破了 4000 亿元，工业总产值突破了 5000 亿元，金融机构的存款余额突破 6000 亿元。这些数字标志着重庆的经济总量上了一个新的台阶，重庆加速迈向又好又快发展轨道。但与国内其他直辖市和东部省份相比，还存在很大差距，从中国企业联合会、中国企业家协会主办的 2005 - 2008 年中国企业 500 强排行榜中可以看出，2005 年中国企业 500 强排行榜前 10 名北京占 9 名，上海 1 名。前 100 名，北京竟占 48 名，上海 16 名，广东 10 名，山东 6 名，湖北、江苏各占 4 名等。前 200 名企业重庆竟无一家，最好的成绩是排在 228 位的重庆钢铁集团有限责任公司和 263 位的重庆商社。前 500 名企业中重庆仅占 9 家。

2006 年中国企业 500 强中，全国 31 个省、自治区、直辖市中，除西藏和青海以外，其他 29 个省、自治区、直辖市均有企业入选。其中，368 家企业来自于东部地区，占企业总数的 73%，比上届增加了 4 家；仅北京、上海、天津、山东、浙江、江苏和广东 7 个省市便有 336 家企业入选，占到了全部入选企业的 67. 2%。重庆只有 8 家，比上一年还少了 1 家，排在最前面的重庆钢铁集团有限责任公司和重庆商社分别比去年下降了 34 位和 8 位，排在 262 位和 275 位。2006 年中国企业 500 强平均营业收入为 2828097 万元，而排在最前面的重庆钢铁有限责任公司的营业收入 1162467 万元，还不及中国企业 500 强平均营业收入的 1/2，排在

重庆最后一名宗申产业集团有限公司的营业收入为 661409 万元，只及中国企业 500 强平均营业收入的 1/4。

2007 年有所好转，重庆企业挤进 500 强有 9 家。分别是重庆商社、重钢集团、力帆、建工集团、化医集团、宗申、隆鑫、轻纺集团和太极集团。

2008 年中国 500 强企业十大总部所在城市，北京市以 94 家名列第一，其余依次是上海 29 家、天津 26 家、杭州 23 家、无锡 19 家、深圳 18 家、广州 16 家、苏州 13 家、南京 11 家、青岛 11 家。

进入 2008 年中国企业 500 强的重庆企业与上年持平，还是老面孔。尽管面孔没有发生改变，但大部分企业的排名与 2007 年相比有所下降。重庆商社排在全国 260 位，比 2007 年提高了 10 个名次。其余进入榜单的渝企，均排在 300 名之后。重庆“摩帮”中，力帆的位次由 2007 年的 359 名，下降至 386 名；隆鑫则由 412 名，下降至 438 名；宗申的名次则有所上升，2007 年是 424 名，2008 年是 419 名。进入“2008 年中国制造业 500 强”和“2008 年中国服务业 500 强”排名中，分别有 7 家、18 家重庆企业上榜。

从上述重庆企业的排名来看，这与重庆直辖市和作为我国重要的老工业生产基地、国防科研生产基地是极不相称的，要改变这种落后状况，重庆企业仅限于内地发展是难以做大做强的，必须积极实施“走出去”战略。这对于重庆企业有效地利用国内外自然资源和科技资源，贴近国外市场，带动重庆出口，在全球分工格局中占据有利地位，推进重庆工业结构调整和产业升级，组建大企业集团，培养我市自己的世界知名品牌，使我市企业和经济都上一个新台阶将发挥重要作用。

目前，国外企业跨国投资研究非常热门，并形成了一套较为成熟的理论和战略，跨国投资高潮迭起，跨国集团层出不穷。改革开放后，随着我国整体国力的增强和企业的发展壮大，我国不仅重视引进外资，而且开始重视对外投资。一些企业纷纷“走出去”，建立自己的跨国集团。引起理论界极大关注和深入探讨，提出了我国

企业跨国投资与资本运营的可行性分析、战略选择及其对策。但对于跨国投资后的效益研究、“本土化”战略、并购后整合以及管理人才培养等问题尚估计不足。

由于重庆市企业国外投资规模小，品牌低，竞争力差，加上上世纪 90 年代在非洲、阿尔及利亚和马来西亚投资的惨败，所以理论界有一种偏向，只重视对外引资的研究，而不重视对外投资；只重视产品出口，而不重视资本输出。不仅重庆市企业对外投资畏首畏尾，难有大的作为，而且理论研究也极其滞后。因此，大力开展对该课题的研究，以便为我市企业积极实施“走出去”战略和重庆市开放型经济建设提供理论指导及政策支持就显得尤为迫切和极其必要。

2006 年由本人负责，向敏、彭生顺、袁洪斌、黄学锦等参加的课题组承担了重庆市教委的人文社科学课题：《重庆企业跨国投资与资本运营研究》，在研究的过程中，课题组成员和指导的研究生先后在《国际经贸探索》、《特区经济》和《商场现代化》等杂志上，发表了多篇科研论文，在此基础上，形成了这本专著。

本书的研究目的：就是要解决重庆企业为什么要“走出去”？怎样“走出去”？向哪里走？“走出去”干什么和怎样干的问题。希望通过本书的出版，能对推动我市企业积极实施“走出去”战略，能在一个更广阔的国际经济舞台上得心应手，纵横驰骋做出自己微薄的贡献。

本书的研究方法体现以下几个特点：（1）纵向考察与横向比较相结合。通过对重庆企业跨国直接投资发展轨迹及国际上跨国公司发展历史的考察，总结经验和教训，认识跨国直接投资的一般规律；通过对有关国家和国内跨国直接投资活动的横向比较，吸收他人长处，补自己之短。（2）规范研究与实证研究相结合。用跨国直接投资的一般规律，阐释重庆企业跨国直接投资应遵循的基本规范及国际惯例；从重庆实际现状出发，运用实证研究方法探索重庆企业跨国直接投资的特点和发展道路。（3）定性分析和定量分析

相结合。(4) 理论研究与对策研究相结合。本书不仅努力对跨国直接投资基本理论加以阐述和思辨,更希望在理论分析基础上,探索可供重庆企业跨国直接投资借鉴与选择的战略对策,这对于发展重庆企业跨国直接投资这一实践性很强的课题具有重要的理论指导意义。

作 者

2008 年 12 月 5 日

目 录

总序	徐仲伟 / 1
前言	1
第一章 跨国投资理论综述	1
第一节 跨国投资的必然性及其投向	1
一、跨国投资的必然性	1
二、跨国投资的投向	6
三、跨国投资的方式	9
第二节 发达国家跨国投资理论综述	16
一、垄断优势理论	16
二、产品生命周期理论	17
三、内部化理论	18
四、边际产业投资理论	20
五、国际生产折衷理论	21
第三节 发展中国家对外直接投资理论综述	23
一、投资发展水平理论	24
二、小规模技术理论	25
三、技术地方化理论	28
四、技术创新产业升级理论	29
五、投资诱发要素组合理论	30

第四节 中国企业跨国投资动因的理论分析与实证研究	31
一、中国企业跨国投资动因的理论分析	33
二、资本整合与市场的关系是中国企业“走出去” 理论的基础	34
三、中国企业跨国投资的优势分析	38
第二章 重庆企业跨国投资产业基础及 SWOT 分析	40
第一节 重庆企业跨国投资的产业基础	40
一、重庆的汽车摩托车工业	42
二、机械工业	43
三、化学医药工业	46
四、食品工业	47
五、轻工业	47
六、纺织工业	48
七、冶金工业	48
第二节 重庆企业跨国投资的现状	49
一、重庆企业跨国投资的成绩与特点	49
二、重庆企业跨国投资的主要问题与障碍	55
第三节 重庆企业跨国投资的 SWOT 分析	59
一、优势	59
二、劣势	62
三、机遇	64
四、挑战	65
第三章 重庆市跨国投资政策研究	67
第一节 日本政府支持企业跨国经营的主要政策措施	67
一、直接资金支持	68
二、税收优惠和保护	70
三、海外投资保险制度	71

四、技术援助	72
五、提供完善的信息咨询服务	73
六、对外投资国际政策的协调	73
第二节 中国对外直接投资政策研究	74
一、“走出去”战略背景下我国原有对外直接投资 政策体系的局限性	74
二、中国对外直接投资新政策体系的初步形成	75
三、进一步优化中国对外直接投资政策体系的建议	76
第三节 重庆市企业跨国投资政策研究	77
一、重庆市对外投资的基本政策	77
二、进一步完善重庆市对外直接投资的政策建议	83
第四章 重庆企业“走出去”战略研究	87
第一节 企业“走出去”是重庆市坚定不移的发展战略	87
一、“走出去”战略的含义	87
二、实施“走出去”战略的核心内容	88
三、重庆企业“走出去”的紧迫性	88
四、重庆企业“走出去”的重要性	96
第二节 重庆企业“走出去”战略利弊条件分析	97
一、有利条件	98
二、不利条件	100
第三节 重庆市加快实施“走出去”战略的对策建议	102
一、政策引导、政府支持、鼓励企业积极“走出去”	102
二、企业层面应采取的措施	104
第五章 重庆企业跨国投资战略选择	108
第一节 重庆企业跨国投资可行性研究	108
第二节 重庆企业跨国投资战略选择	111
一、重庆企业跨国投资方式的选择	111

二、重庆企业跨国投资的产业选择·····	112
三、重庆企业跨国投资的主体选择·····	112
第三节 重庆企业跨国投资的区位选择·····	113
一、重庆企业跨国投资区位选择的意义·····	113
二、重庆企业跨国投资区位现状分析·····	115
三、重庆企业对外直接投资区位选择的影响因素·····	115
四、重庆企业跨国投资区位选择战略·····	117
第四节 重庆市各级政府在跨国投资中的作用·····	120
一、重庆企业跨国投资必须得到政府的大力扶持和指导 ·····	120
二、政府要给予“走出去”与“引进来”同等的重视 ···	120
第六章 重庆企业跨国投资策略模式研究·····	123
第一节 重庆企业发展现状分析·····	124
一、重庆经济和企业特点分析·····	124
二、重庆企业国际化发展阶段探讨·····	131
第二节 重庆企业跨国投资策略·····	133
一、投资主体策略·····	133
二、行业或项目策略·····	135
三、出资方式策略·····	136
四、所有权策略·····	136
五、技术策略·····	137
六、经营当地化策略·····	138
第三节 重庆企业跨国投资模式研究·····	139
一、中国企业跨国投资的主要模式及优劣势分析·····	139
二、重庆企业跨国投资模式·····	145
三、应该注意的问题·····	148

第七章 重庆企业跨国投资与资本运营研究	152
第一节 重庆企业跨国投资与资本运营现状及存在问题	159
一、重庆企业“走出去”战略的可行性分析	159
二、重庆企业跨国投资与资本运营现状	162
三、重庆企业跨国投资与资本运营存在的问题	168
第二节 重庆企业跨国投资与资本运营的对策	170
一、调整企业投资动机,发挥自身竞争优势,逐步扩大 投资规模	170
二、利用企业自身竞争优势,发展多元化投资	171
三、重点开拓发展中国家和新兴市场国家投资市场, 尤其是东盟国家市场	172
四、对外投资要执行“三步”走战略	173
五、完善对跨国经营企业的管理,建立现代企业制度	173
六、完善跨国公司经营管理机制	173
七、在国外建立技术开发基地和人才培训基地	174
第八章 重庆企业跨国投资与跨国文化整合研究	176
第一节 重庆企业文化与西方企业文化分析	177
一、重庆企业文化的特点	177
二、西方企业文化的特点	179
三、重庆企业文化与西方企业文化比较研究	181
第二节 重庆企业海外并购的跨国文化整合	183
一、并购企业文化整合的内容	184
二、并购企业文化整合的进程	185
三、重庆企业海外并购跨文化整合的方法	188
第九章 重庆企业跨国投资绩效评价研究	195
第一节 重庆企业跨国投资的特点及发展趋势	195

一、重庆企业跨国投资运行的特点·····	198
二、市内重工业企业出口贸易不断扩大·····	199
第二节 重庆企业跨国投资绩效评价·····	201
一、国家“境外投资综合绩效评价体系”的建立·····	201
二、重庆企业跨国投资案例实证分析·····	203
三、跨国投资对重庆产业化升级有着重要促进作用·····	214
四、跨国投资对象国家的选择会决定企业经营成败·····	217
五、重庆企业跨国投资经验教训总结·····	219
六、促进重庆企业跨国投资的政策措施·····	222
第十章 重庆企业跨国投资风险控制研究·····	226
第一节 重庆企业跨国经营失败案例分析·····	226
第二节 重庆企业跨国投资风险分析·····	230
一、决策风险·····	230
二、客观风险·····	233
第三节 重庆企业跨国投资风险控制与对策·····	234
一、重庆企业跨国投资风险管理模式·····	234
二、重庆企业跨国投资风险控制对策·····	243
第十一章 重庆企业跨国投资典型案例透视·····	248
第一节 重庆力帆集团跨国投资案例分析·····	248
一、重庆力帆集团介绍·····	248
二、力帆集团跨国投资情况及成绩·····	249
三、力帆集团跨国经营的动因分析·····	251
四、力帆集团开拓东南亚市场的主要经验·····	252
第二节 国内外企业跨国投资的经验和教训总结·····	257
一、国内外企业跨国投资的主要经验·····	257
二、国内外企业跨国投资存在的问题和教训·····	262

第十二章 重庆企业跨国投资人力资本建设研究·····	268
第一节 高素质的人力资本是重庆企业跨国投资资本 运营的关键·····	268
一、资本运营是高智力密集型活动·····	268
二、资本经营者是资本运营的主要人力资本·····	271
三、重庆资本经营者队伍的现状存在问题·····	275
第二节 重庆资本经营者的基本素质与培养·····	282
一、资本经营者所必须具备的基本素质·····	282
二、提高重庆资本经营者素质的主要途径·····	288
主要参考资料·····	291
后 记·····	303

第一章 跨国投资理论综述

1997 年 12 月，世贸组织成员国达成《金融服务协议》，这一协议涉及全球金融服务市场的 95%，今后金融业和保险业的市场准入将进一步拓宽，全球金融市场资本流通渠道更为广阔和通畅，目前已有 100 多个世贸组织成员国做出了承诺，涉及 18 万亿美元的全球证券资产、3.8 万亿美元的银行贷款和 2.5 万亿美元的世界保险金。金融资源的国际化和金融服务市场需求的国际化已成为不可逆转的趋势。金融市场全球化的发展及快速流动的特点，有助于资金在世界范围内优化资源配置，促进世界经济和贸易发展。随着国际资本流动规模、范围、速度的迅猛发展，国际资本对外直接投资也迅速增长。

第一节 跨国投资的必然性及其投向

一、跨国投资的必然性

企业要保持生产的持续扩张，就必须超越本地区消费的有限性和市场的相对狭小，向更大的市场空间扩张。由地区经济向国民经济跳跃是受这种需求推动的，由国民经济向世界经济跳跃也是受这种需求推动的。其必要性在于：

（一）为了巩固地占领国际生产要素市场

首先，为了寻求自然资源、保证原料供应。其次，为了寻求劳