



# Multinationals 跨国公司

研究丛书主编  
毛蕴诗

Investment Strategy of Multinationals in China

als in China

Investment Strategy of Multinationals in China

Investment Strategy of Multinationals in China

Investment Strategy of Multinationals in China

Investment Strategy of Multinationals in China

Investment Strategy of Multinationals in China

INVESTMENT STRATEGY OF MULTINATIONALS

Investment Strategy of Multinationals in China

Investment Strategy of Multinationals in China

Investment Strategy of Multinationals in China

## 在华投资策略

Investment Strategy of Multinationals in China

毛蕴诗 著

导论

跨国公司国际直接投资战略：全球视野  
跨国公司对外投资战略研究述评  
跨国公司对外投资战略分析框架与研究方法

跨国公司对外投资策略特征

跨国公司进入中国市场

跨国公司在华投资选择

跨国公司在华产业选择

跨国公司在华技术选择

主要西方跨国公司进入中国方式选择

跨国公司在华投资研究

跨国公司对外投资环境评价及投资动因的实证研究

主要西方国家(发达国家)跨国公司对外投资策略

美国企业对外投资策略

美国企业对外投资特点

日本企业对外投资特点

德国跨国公司对外投资特点与趋势

若干行业主要跨国公司对外投资策略

医药行业主要跨国公司对外投资策略

制造业跨国公司对外投资策略

制造业跨国公司对外投资策略

制造业主要跨国公司对外投资策略

制造业主要跨国公司对外投资策略

制造业主要跨国公司对外投资策略

跨国公司对外投资策略研究

跨国公司对外投资策略研究

跨国公司对外投资策略研究

跨国公司对外投资策略研究

跨国公司对外投资策略研究

跨国公司对外投资策略研究

跨国公司对外投资策略研究

【国家自然科学基金重点项目资助】

中国财政经济出版社  
CHINA FINANCIAL & ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



研究丛书主编  
毛蕴诗

# 跨国 公司

Multinationals

毛蕴诗 著

## 在华投资策略

Investment Strategy of Multinationals in China

中国财政经济出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

跨国公司在华投资策略/毛蕴诗著. —北京:中国财政经济出版社,2005.8  
(跨国公司 VS 中国企业研究丛书)  
ISBN 7-5005-8399-0

I. 跨... II. 毛... III. 跨国公司—投资—研究—中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 071814 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址:北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码:100036

发行处电话:(010)88190406 财经书店电话:(010)64033436

湖北南财文化发展有限公司电话:(027)88324370 88320800

武汉中远印务有限公司印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 24.75 印张 360 千字

2005 年 10 月第 1 版 2005 年 10 月武汉第 1 次印刷

定价:50.00 元

ISBN 7-5005-8399-0/F·7326

(图书出现印装问题,南财文化负责调换)

# 跨国公司VS中国企业

Multinational Corporations VS Chinese Enterprises

## 研究丛书



跨国公司对华投资策略 毛蕴诗

跨国公司在华撤资  
——行为、过程、动因与案例 毛蕴诗 蒋敦福 曾国军

跨国公司在华筹供策略 李新家

跨国公司在华经营策略 毛蕴诗 李敏 袁静

中国优秀企业成长与能力演进——基于案例的研究  
毛蕴诗 欧阳桃花 戴勇

国家自然科学基金重点项目资助  
跨国公司在华策略与中国企业的应对措施 (批准号: 70132010) 资助



跨国公司VS中国企业  
Multinational Corporations VS Chinese Enterprises  
研究丛书

跨国公司对华投资策略

毛蕴诗

跨国公司在华撤资——行为、过程、动因与案例

毛蕴诗 蒋敦福 曾国军

跨国公司在华筹供策略

李新家

跨国公司在华经营策略

毛蕴诗 李敏 袁静

中国优秀企业成长与能力演进——基于案例的研究

毛蕴诗 欧阳桃花 戴勇

# 丛书写作说明 >>>

本丛书是作者所主持承担的国家自然科学基金重点课题《跨国公司在华策略与中国企业的应对措施》（项目批准号：70132010）的主要成果。本课题于2002年由国家自然科学基金委员会批准立项，2002年1月开始实施。课题分成3个部分，分别由中山大学管理学院毛蕴诗教授、南开大学跨国公司研究中心冼国明教授、商务部国际贸易经济合作研究院跨国公司研究中心王志乐教授负责，毛蕴诗教授任课题主持人。

为了获取一手资料，课题组建立了在华跨国公司数据库，并在此基础上进行了两次大规模的问卷调查。第一次是课题组负责人毛蕴诗教授在2002年8月—11月访问日本神户大学期间，对日本在华跨国公司母公司进行的一次较大规模的问卷调查，共向702家日本在华设有法人机构的母公司的总经理寄发了书面调查问卷，回收230份有效问卷。第二次是课题组于2003年9月8日—9月11日通过邮寄的方式向在华跨国公司子公司发放问卷13030份；又于2003年10月10日—12月8日与广东省外经贸厅合作，向七大工业国以及世界500强中的制造业跨国公司在粤投资企业发放问卷1591份。两项共回收有效问卷400余份。





在进行问卷调查的同时,课题组成员还对三菱商事、住友商事、三井物产、丸红、伊藤忠、日商盐井、松下、东芝、富士胶片、三星、通用电气、霍尼韦尔、杜邦、沃尔玛、可口可乐、柯达、艾默生、西门子、诺基亚、英荷壳牌、法国电力,就在华投资策略及存在的问题进行了调研。此外,课题组成员还对 TCL、科龙、志高、海尔、华为、中兴、康佳、宝钢、联想、青岛啤酒、中裕摩托、格兰仕、立白、蒙牛、携程、中集等国内多家著名本土企业,就中国本土企业应对措施及存在的问题进行了调研。截至 2004 年 12 月,课题组成员共进行了 110 余人次左右的实地案例调查,获得了大量而宝贵的第一手资料。

课题组负责人和课题组成员 21 次先后应邀参加 7 次国内、国际会议。2004 年 7 月 9 日—11 日,由国家自然科学基金委员会资助,广州中山大学管理学院、广州中山大学企业与市场研究中心主办,商务部国际贸易经济合作研究院跨国公司研究中心、高雄中山大学管理学院和广东省对外经济贸易发展研究所在承办的“跨国公司在华:竞争与合作”国际研讨会在广州召开。来自美国、加拿大、日本、德国、英国、澳大利亚、新加坡、中国大陆和台湾等地的 130 多位学者及企业代表围绕跨国公司在华投资与经营策略、中国政府的政策与企业的应对措施等问题展开了深入讨论,并形成了中英文论文集各一本,由环球(国际)出版有限公司(The Universal Press Limited)出版。

2002 年 1 月 1 日—2004 年 12 月 31 日,课题组围绕该课题,共培养了 15 名博士研究生,6 名硕士研究生。此间,课题组成员在《国民经济杂志》(日本)、《管理



世界》、《管理科学学报》、《南开管理评论》、《世界经济》等国内外重要期刊上发表论文 40 余篇。另有 19 人参加 5 次国际会议，并提交英文论文。

在上述研究成果的基础上，课题组出版这套丛书，包括《跨国公司在华投资策略》、《跨国公司在华撤资——行为、过程、动因与案例》、《跨国公司在华筹供策略》、《跨国公司在华经营策略》、《中国优秀企业成长与能力演进——基于案例的研究》，共 5 本著作。

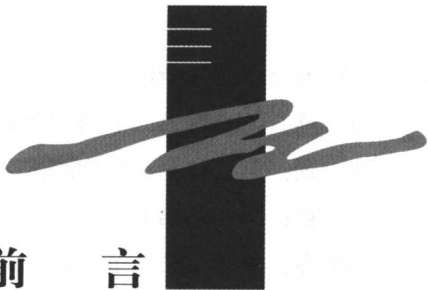
从课题研究实施到此套丛书面世，经过了 4 年的时间。尽管存在许多不足，但其首次将跨国公司在华策略与中国企业的应对措施结合起来进行研究，全面而深入，具有重大的理论意义与实践意义，我们还是感到一丝欣慰。希望能如前言所述，此书可以为各级政府制定正确的外资政策、改善投资环境提供可靠的理论依据；可以为中外合营企业的中方、从事对外投资的中国企业和已经或即将在华投资的外国企业提供参考；更可以为中国企业迎接跨国公司的挑战，培育核心竞争能力提供借鉴。

中国财政经济出版社对本套丛书的出版甚为重视，尤其是湖北南财文化发展有限公司张光忠经理对本套丛书倾注了不少心力，在此一并致谢。

中山大学管理学院  
中山大学企业与市场研究中心

毛蕴诗

2005 年 8 月



# 前言



本书是作者所主持承担的国家自然科学基金重点项目《跨国公司在华策略与中国企业的应对措施》（批准号：70132010）的成果之一。

本书的写作大纲及主要内容是由毛蕴诗教授提出并撰写，其余部分以博士生为主，部分研究生参与而共同完成。作者在对跨国公司已有的相关研究成果的基础上，不断地对理论研究进行了更新和补充，对篇章结构进行了调整；并通过大量的实地调研和企业访谈获取第一手资料，对经验研究、相关数据和案例分析进行了充实，最终得以完稿。

本书各章初稿写作分工如下：

毛蕴诗：第一章第一节跨国公司与国际直接投资策略：全球视野和第三节跨国公司对华投资策略分析框架与研究方法；第二章第一节跨国公司进入时机选择，第二节跨国公司在华区位选择，第三节跨国公司在华产业选择，第五节主要西方跨国公司进入方式选择，第六节跨国公司在华撤资研究；第三章第四节德国跨国公司对华投资特征与趋势；第五章趋势与启示。

戴 勇：第二章第四节跨国公司在华技术选择；第四章第一节 IT 与通信

业主要跨国公司在华渐进投资；及部分章节的资料更新和整理。

周 燕：第一章第二节跨国公司对华投资策略研究述评。

叶 勤：第二章第五节中跨国公司并购方式的进入策略。

宋 耘：第四章第五节汽车业主要跨国公司对华投资策略。

刘阳春：第四章第八节跨国食品企业对华投资策略研究。

王 晞：第四章第九节外资银行主要跨国公司对华投资策略。

袁 静：第三章第三节日本企业对华投资特点。

戴黎燕：第三章第一节美国企业对华投资特点，第二节英国企业对华投资特点；第四章第七节家电业主要跨国公司对华投资策略。

陈锦德：第四章第二节日化业主要跨国公司对华投资策略。

杨学军、唐 芬：第四章第三节制药业跨国公司对华投资策略。

王宏伟：第四章第四节建材业主要跨国公司在华渐进投资。

曾进泽：第四章第六节石化业主要跨国公司对华投资策略。

曾国军、郑克斌等也参加了资料的更新和整理工作。

初稿完成之后，由毛蕴诗进行统稿、定稿。

关于跨国公司在华投资策略的研究是关于跨国公司在华投资的前沿课题。

此书可以为各级政府制定正确的外资政策、改善投资环境提供可靠的理论依据；可以为中外合营企业的中方、从事对外投资的中国企业和已经（即将）在华投资的外国企业提供借鉴和参考。

毛蕴诗

2005年8月于中山大学

# Abstract

Since China joined in WTO, there have been many new trends and features in strategies of transnational corporations'(TNCs ) direct investment in China. This book provides an analytical framework generalizing several factors of TNCs'investment decision-making. Combining questionnaire survey, investigation, case study, and public information, this book describes the evolution and development of strategies of TNCs'investment in China in a detailed review.

The whole book consists of five chapters. The first chapter is the introduction, overviewing the literature about theories of strategies of TNCs'investment, providing an analytical framework to capture factors of strategic decision-making.

The second chapter describes trends and features in the strategies of transnational corporations'FDI in China in a general view based on the analytical framework by choices of timing, region, industry, technology and entry mode. In addition, this part shows the latest phenomenon about divestment of TNCs in China.

The third chapter discloses strategies of transnational corporations'FDI in several main western countries respectively, including America, Britain, Japan and Germany.

The fourth chapter lists the characteristic and strategies of TNCs'FDI in different industries, namely IT, consumer chemical, pharmaceuticals, construction materials, automobiles, petroleum chemicals, appliance, foods& drinks, and banks .

The last chapter generalizes the trends of strategies of transnational corporations'FDI in China, as well as giving some enlightenment in the end.

# 作者简介

---

毛蕴诗

男,1945 年出生于四川省夹江县,经济学博士。现任中山大学管理学院教授、博士生导师,国家自然科学基金管理学科评审组成员,中山大学企业与市场研究中心主任,全国政协委员,多家杂志社编委;曾任国务院学位委员会工商管理学科评议组成员、武汉大学管理学院副院长、中山大学管理学院院长、广东省政协常委;系西安交通大学、四川大学、山东大学、首都经贸大学、暨南大学、天津财经大学兼职教授;担任多家公司的独立董事和顾问。曾多次应美国、英国、法国、德国、日本、加拿大等国家及中国的台湾、香港、澳门地区大学的邀请进行合作研究和讲学。先后承担并完成了 20 多项国家级、省级、国际合作研究项目和横向课题。主要著作有:《全球公司重构——案例研究与中国企业战略重组》、《跨国公司战略竞争与国际直接投资》、《公司重构与竞争优势》、《企业集团——扩展动因、模式与案例》、《公司经济学》;主编的研究丛书有:《中日管理比较研究论文集》、《现代企业与市场研究》;译作有:《管理学》(参译)、《经济计量学指南》、《管理学原理》、《管理学原著选读》;在《管理世界》、《经济研究》、《国民经济杂志》(日本)等杂志上发表学术论文 80 余篇。

---

# 目 录 >>>

## 第 1 章 导 论

- 第一节 跨国公司与国际直接投资策略:全球视野 /2
- 第二节 跨国公司对华投资策略研究述评 /19
- 第三节 跨国公司对华投资策略分析框架与研究方法 /26

## 第 2 章 跨国公司对华投资策略特征

- 第一节 跨国公司进入时机选择 /30
- 第二节 跨国公司在华区位选择 /38
- 第三节 跨国公司在华产业选择 /50
- 第四节 跨国公司在华技术选择 /53
- 第五节 主要西方跨国公司进入中国方式选择 /60
- 第六节 跨国公司在华撤资研究 /97
- 第七节 跨国公司对华投资环境评价  
及投资动因的实证研究 /107

## 第 3 章 主要西方国家(发达国家)跨国公司 对华投资策略

- 第一节 美国企业对华投资特点 /114



第二节 英国企业对华投资特点 /123

第三节 日本企业对华投资特点 /133

第四节 德国跨国公司对华投资特征与趋势 /149

第 4 章 若干行业主要跨国公司  
对华投资策略

第一节 IT与通信业主要跨国公司在华渐进投资 /168

第二节 日化业主要跨国公司对华投资策略 /185

第三节 制药业跨国公司对华投资策略 /201

第四节 建材业主要跨国公司在华渐进投资 /229

第五节 汽车业主要跨国公司对华投资策略 /243

第六节 石化业主要跨国公司对华投资策略 /271

第七节 家电业主要跨国公司对华投资策略 /299

第八节 跨国食品企业对华投资策略研究 /322

第九节 外资银行在华投资策略 /351

第 5 章 趋势与启示

跨国公司对华直接投资趋势总结 /370

启示 /373

参考文献 /376

# 第1章

## 导论

- 跨国公司与国际直接投资策略：全球视野
- 跨国公司对华投资策略研究述评
- 跨国公司对华投资策略分析框架与研究方法

## 第一节 跨国公司与国际直接投资策略:全球视野

自第二次世界大战以来,跨国公司与对外直接投资得到了迅速发展,20世纪80年代以后似乎进入了一个更具特色的时期。随着经济全球化的发展,跨国公司所面临的环境不断变化,而这种不断变化的环境也在不断改变着跨国公司的竞争格局和全球战略,从而影响了其实施全球化战略的对外直接投资策略。

许多不同的学派将全球化定义为同类的、同种品质的产品和服务在全球市场范围内的生产和销售。简言之,全球化就是向世界各地提供同样的产品。经济合作与发展组织(OECD)前首席经济学家则认为,经济全球化是指生产要素以空前速度和规模在全球范围内流动,藉以寻找适当的位置进行最佳配置<sup>①</sup>。

跨国公司(Transnational Corporation, TNC)是生产和资本国际化的产物,是企业国际化经营的高级阶段。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。按照联合国贸发会议《2002年世界投资报告》的统计,目前全球有跨国公司65000家,这些跨国公司拥有85万个国外子公司。跨国公司国外子公司创造了世界国内生产总值的11%以及全球出口额的1/3。跨国公司海外投资已成为国际经济的首要联系,成为战后推动世界经济发展的重要经济力量。

对外直接投资可以采用如下定义: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。尽管已经给出了跨国公司对外直接投资的定义,还是有必要将其与其他国际化经营活动的范围作一界定。跨国公司的活动与其他国际化经营活动和投资方式存在3个区别:(1)从跨国公司的经营活动内容看,它不同于只采用出口形式介入国际经营活动的公司,即跨国公司不只涉及(最终)商品的流动,而且要在公司内部进行跨国界资源的转移和配置;(2)从投资的形式看,它不同于只在外国销售商号中有

<sup>①</sup> 许普.经济全球化问题研究综述.兰州商学院学报,2001(6)

证券投资的公司活动,而是与证券投资不同的直接投资,能使其控制国外企业的决策活动;(3)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多国分布。

### 一、跨国公司与对外直接投资愈益成为普遍的经济现象,成为经济全球化过程中大公司生存的基本形式

国际直接投资在 20 世纪 80 年代以后迅速增长,并取代世界贸易成为国际间经济联系的首要方式。20 世纪 80 年代中期以来,世界范围的对外直接投资以前所未有的速度迅速增长,1985—1990 年间年平均(名义)增长率为 34%,大大超过了同期商品出口增长率 13%和名义国内生产总值(GDP)的增长率 12%<sup>①</sup>。与对外直接投资活动直接相关的跨国公司活动也有了高速扩展。进入 20 世纪 90 年代以来对外直接投资出现明显波动,例如,1990 年对外直接投资流出量仅比 1989 年增长 10%,而 1991 年、1992 年均出现了负增长,分别为-21%和-18%,这是自 1982 年以来的首次负增长。对外直接投资下降的主要原因在于,西方发达国家经济的不景气状态。1990 年美国、英国、加拿大、澳大利亚等国先后出现经济衰退;1991 年这些国家的经济又出现负增长;与此同时,日本的经济增长率也大幅度下降;德国则由于统一后东部地区的负担、通货膨胀严重阻碍了经济的增长。进入 1993 年以后,对外直接投资已从连续两年的下降中逆转过来。20 世纪 90 年代中期以来中国公司与有关的对外直接投资又形成新一轮的扩展高潮。进入 1995 年以来,这一上升势头仍然不减。从总的趋势看,对外直接投资是在波动中高速扩展的。

尽管国际投资存在着较大的波动,但统计资料表明,20 世纪 90 年代以来,总的趋势是国际直接投资增长速度仍然明显高于世界贸易的增长速度。表 1-1 的数据表明,按 1986—1990 年,1991—1995 年,以及 1996 年、1997 年、1998 年各年的增长率,对外直接投资的增长率均在相应时期的商品和非要素劳务出口增长率的 1 倍至数倍之间。

<sup>①</sup> United Nations. World Investment Report, 1992