



当代

跨国

公司

论

林 康 著

对外经贸热点研究丛书

中国书店出版社

(京)新登字 083 号

图书在版编目(CIP)数据

当代跨国公司论/林康著.-北京:中国青年出版社,1996.6

(对外经贸热点研究丛书;9)

ISBN 7-5006-2068-3

I. 当… II. 林… III. 跨国公司-概论 IV. F276.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 22071 号

社址:北京东四 12 条 21 号 邮政编码:100708

中国科学院印刷厂印刷 新华书店经销

850×1168 1/32 10.5 印张 2 插页 190 千字

1996 年 6 月北京第 1 版 1996 年 6 月北京第 1 次印刷

印数 1—5,000 册 定价 14.20 元

对外经贸热点研究丛书

名誉顾问 安子介
顾问 孙振宇 刘向东 孙维炎

编辑委员会

主任 王林生
委员 朱国兴 秦宣仁 张卓元
杨圣明 郑一奇 张国风
潘 平

策 划 对外经济贸易大学

本丛书得到中国宜兴环保科技工业园循环水设备总公司王腊华总经理的热心支持,谨表感谢!

迎接中国经济发展的新时代

——贺《对外经贸热点研究丛书》出版

改革开放十几年来，中国在经济发展、社会保障和完善政治体制等方面均取得了举世瞩目的成就。这些伟大的业绩，都是与邓小平的改革开放思想密不可分的。正是这一关于改革和开放的决策，揭开了中国发展史上崭新的一页。经过十几年的共同努力，终于使中国在通向繁荣昌盛的道路上迈出了关键性的一步。

机遇对任何人都是公平的，但又不尽如此。历史上美国、日本都曾把握了机遇，抓紧时间，大大发展了自己并取得了成功。这次中国也面临着机遇，而邓小平毅然抓住了它。中国能不能利用今后几十年的时间，全国上下协力、万众一心来实现中华民族十二亿

同胞的愿望——振兴中华呢？我认为十分可能，关键在于稳定、持续而有效地发展。

随着科技不断进步，世界各国之间的相互依存不断加深，这正是所谓“你中有我，我中有你”、“你离不开我，我也需要你”。这种相互依存的局面，既表现在经济上，也表现在政治上，甚至军事上。基于这一点，全世界各种国际经济、金融、科学、技术等方面的组织机构，都应在和平共处、相互依存、取长补短的前提下，求得共同发展，使世界人民都能分享科学技术和经济发展所带来的成果。

既然“相互依存，共同发展”是世界各国间相处的一个前提，那么各国之间相互了解，共同制订并遵守规则就很有必要。中国经过几十年的摸索、实践，终于作出了建设有中国特色的社会主义市场经济的决策。这充分表明了中国政府能高瞻远瞩，有雄才大略。随着中国成为世界贸易组织(WTO)的创始成员国，中国的经济体制向市场经济体制转换的过程也必然会加快。因此，研究中国与世界市场接轨问题就迫在眉睫。对外经济贸易大学一些热心于此事的教授和中国青年出版社的负责人，对这个命题作出了积极的反应，组织了对外经济贸易大学的一些充满活力、颇有才华的中青年教师，及时编写了《对外经贸热点研究丛书》。这是一种有益的尝试，也是对社会的一种贡献。尽管它还是初步的，但有积极意义，我赞成他们的

这一举动。长江后浪推前浪，今朝新人展才华。作为一个在半个世纪前也曾热心为我国国际贸易著书立说的老人，对此我感到非常欣慰。我祝愿我国对外经济贸易界能有更多的优秀科研成果问世。

安子介

一九九五年七月于香港

目 录

一	“无国界之企业”——跨国公司	(1)
	1. 跨国公司的名称与定义	(2)
	2. 跨国公司的主要特征	(5)
	3. 跨国公司的经营技巧和管理方法	(12)
	4. 跨国公司的组织结构与组织形式	(23)
二	世界经济增长的引擎——跨国公司	(34)
	1. 跨国公司与世界经济的发展	(34)
	2. 跨国公司在世界经济中的地位和作用	(44)
	3. 跨国公司在当代国际贸易中的竞争优势	(51)
三	跨国公司的全球战略与经营策略	(61)
	1. 跨国公司的全球战略	(61)
	2. 公司增长策略	(71)
	3. 市场选择策略	(75)
	4. 所有权选择的策略	(81)
	5. 跨国经营的产品策略	(86)
	6. 跨国公司的战略联盟	(90)
四	国外直接投资与证券投资	(97)

1. 国外直接投资的动因	(97)
2. 国外直接投资的基本类型	(108)
3. 国际合资经营企业	(118)
4. 国际证券投资	(130)
五 国际投资决策	(134)
1. 国际投资环境分析与投资决策	(134)
2. 国外投资项目可行性研究	(141)
3. 国外投资环境的评估方法	(146)
4. 国外直接投资保证和保险制度	(153)
六 跨国公司内部贸易与转移价格	(162)
1. 跨国公司内部贸易	(162)
2. 跨国公司转移价格	(166)
3. 跨国公司使用转移价格的经营效益	(169)
4. 各国政府管理跨国公司转移价格的措施	(174)
七 国际技术转让与技术贸易	(178)
1. 国际技术转让概述	(178)
2. 国际技术贸易协议	(183)
3. 国际技术贸易价格与支付	(192)
4. 国际技术贸易的签约与履约	(197)
八 跨国经营的财务管理	(205)
1. 财务管理	(205)
2. 融资管理	(210)
3. 外汇风险管理	(224)
4. 营运资金管理	(232)
5. 跨国公司与跨国银行	(238)

九 跨国公司理论	(242)
1. 垄断优势理论	(243)
2. 产品寿命周期理论	(247)
3. 比较优势投资论	(252)
4. 内部化理论	(258)
5. 国际生产折衷理论	(264)
十 跨国公司政策变化的趋势	(272)
1. 政策变化趋势	(273)
2. 发展中国家有关跨国公司的政策	(278)
3. 发达国家有关跨国公司的政策	(288)
4. 对跨国公司和跨国经营的国际协调与管理	(292)
十一 中国企业的海外投资和跨国经营	(308)
1. 我国对外直接投资的发展	(308)
2. 建立有中国特色的跨国公司	(313)
参考资料	(321)
后 记	(325)

一 “无国界之企业”——跨国公司

在当今以竞争求生存的世界里，“多国经营”已成为当代企业家企业经营的哲学。各国的企业家认识到必须尽早地实现“无国界之企业”，否则一个一体化程度不高的企业难以迎接对手的强大挑战。而企业的跨国化演变是一个漫长的过程，从企业的业务活动来说，发达国家的企业从事跨国经营由来已久。随着世界市场的形成和扩大，科学技术推动生产力的发展，国际分工的深化，促进了生产专业化和国际化。各国社会再生产在不同程度上跨出了各民族、国家的界限，发达国家私人垄断资本进一步集中和国家垄断资本主义的进一步发展，推动和支持了跨国公司的对外扩张。跨国经营的企业日益增多，其业务内容也日趋复杂多样。企业向外扩展，从简单的商品输出、扩大商品销售市场，发展到专利许可证交易，以至与东道国政府及私人企业订立经营合同；从在国外组织代销机构、设置商品维修组装车间，发展到大规模直接投资，在东道国创办新企业或收购原有企业，从而形成一个从国内到国外，从生产到销售无所不包的超国家的独特的企

业经营体系。

跨国公司拥有巨额的资本，庞大的生产规模，先进的科学技术，全球的经营战略，现代化的管理手段和世界的销售网络，已经将其触角伸向全球各个市场，“是世界经济增长的引擎”，对世界经济国际化“无国界经济”的发展起着重大的推动作用^①。

1. 跨国公司的名称与定义

1.1 跨国公司的名称

战后，从事跨国生产经营活动的企业实体 (Business Entity)，有人称之为多国企业 (Multinational Enterprises)、国际公司 (International Corporations)、国际企业 (International Business)、全球企业 (Global Enterprises) 和宇宙公司 (Cosmo-corporations)，亦有人称之为跨国公司 (Transnational Corporations—TNCS)。联合国经社理事会于 1974 年作出决定，采用“跨国公司”这一名称，并设立一个政府间的跨国公司委员会和跨国公司中心，作为永久性的机构，并用“跨国公司”取代了“多国公司”，成为联合国统一名称^②。

跨国公司与国际公司的概念既有相同点，又有不同点。跨国公司强调其国际性和多国性。国际性 (Internationality) 是指在国与国之间开展业务活动；多国性 (Multinationality) 是指在许多不同的国家开展业务活动。而国际公司仅仅具有国

际性这一个特征。国际经贸业务主要包括商品转移、知识产权转让和资本投资等。通常国际贸易公司从事商品的进出口贸易，国际技术咨询公司从事知识产权转让，跨国公司通过对外直接投资，在东道国进行产品制造和销售活动，能最有效地使资金、商品、劳务、技术、信息和人力，达到全球一体化的效果（Global Integration Effect）^③。

1.2 跨国公司的定义

近 20 年来对跨国公司的称呼统一了，但关于跨国公司的定义，仍然是见仁见智、众说纷纭。各国对跨国公司定义的不同理解，大体上可以概括为三种标准下的定义。

结构性标准

1. 企业的跨国程度。一个企业必须在两个以上的国家进行制造和销售业务才能算之为跨国公司。

2. 企业的所有权。一般认为，应当由众多国家的国民拥有所有权。经济合作与发展组织认为，跨国公司“通常包括所有权属于私人的、国营的或公私合营的公司或其他实体”。

3. 企业高级经理人员的国籍。跨国公司企业的高级经理人员必须是来自一国以上的国民。合资经营的企业所有权和控制权自然会分散到各个不同国籍人士手里。

4. 企业的组织形式。一个跨国企业的组织形式以全球性地区和全球性产品为基础。其实体的法律形式，可以是合资、有限、无限、合作社、公私合营等。在制造业中，海外企业最流行的形式是在当地组建子公司。

营业实绩标准

跨国公司营业实绩标准是指公司的国外活动在整个公司业务活动中，其资产额、销售额、生产值（产品和劳务）、盈利额和雇员人数应占若干百分比以上才算是“多国”。较多人主张 25% 以上为衡量标准。但是，按动态数列分析，某些公司可能在某一特定的时点上合格，但在另一时点则不合格。

企业行为特性标准

此标准是指凡是一个跨国公司都应有全球战略目标和动机。公司按照全球目标公平处置世界各地之最佳机会。

经过十几年热烈争论，世界各国就跨国公司定义的三要素取得了一致的意见。它们是（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策体系，因而具有共同的政策，它反映企业的全球战略目标；（3）这种企业的各个实体分享资源、信息并分担责任。但目前各国尚未就企业的动机、规模和所有权等问题取得一致意见。

80 年代以来，邓宁、麦克库因、布克莱、卡索恩等西方专家教授认为，一国际公司未必一定通过拥有海外股份而成为跨国公司，通过租赁和管理合同形式，同样可以成为跨国公司。因此，在他们看来，某些形式的纯对外贸易（租赁、特许、管理合同）劳务公司，虽然没有传统定义所要求的海外股份或控制权，仍可以列为跨国公司。

2. 跨国公司的主要特征

跨国公司不同于单国公司，首先是跨国性。跨国公司是以母国为基地，将其实体分布于不同的国家或地区，在多国从事投资活动，由一国的某一大型企业为其控制、管理和指挥中心。其次，跨国公司实行战略的全球性和管理的集中性。公司的战略以整个世界市场为目标，总公司对整个公司的投资计划、生产安排、价格体系、市场分布、利润分配、研制方向以及重大的决策，实行高度集中统一的管理。跨国公司在做出经营决策时，所考虑的不是一时一地的局部得失，而是整个公司在全球的最大利益。公司最高决策机构是董事会，它对整个公司各个实体拥有高度集中的管理权。再次，公司内部相互联系性。跨国公司内部各实体之间，具有密切的联系性，子公司根据母公司的全球战略制订各自的经营计划及措施，而母公司与子公司，子公司与子公司之间，采用合同、协议等形式相互联系起来，从而使公司内部的各个实体能与其他实体分享资源和分担责任。公司在海外设立的大量子公司受控于母公司，在分工协作的基础上，公司内部各单位的业务融为一体，相辅相成。

联合国跨国公司中心《再论发展中的多国公司》一书指出：只要集中分析那些最大的和最重要的厂商，特别是那些从事采掘工业和制造工业活动的厂商，往往就可以相当完好地描绘出多国公司活动的图像。正因为如此，我们研究当代跨国公司业务活动的主要注意力应放在世界上那些最大的、

最重要的、最有代表性的跨国公司上。弗农教授在《国家主权处于困境》一书中也给我们指出了研究方向，他认为，体现战后跨国公司迅速增长和扩展主流的就是那些财力雄厚、规模庞大、拥有先进技术和独特管理技能的大公司；在当代世界经济政治活动中成为一股重要势力，直接影响着世界经济发展、各国政治经济动向的也是它们。尽管在发达市场经济国家，“公司的多国经营”已成为企业家的重要经营哲学，但真正做到的，也绝不是一般从事初级跨国经营的中小型企业^④。

当代跨国公司主要特征表现在：

2.1 国外直接投资已成为争夺世界市场的重要手段

资本的本性就是扩张，要冲破在其扩张道路上的一切地理的民族障碍，而进行其漫无止境的对外渗透。跨国公司对外扩张有两条途径：一是商品出口；二是海外投资和海外生产。为了扩大商品输出，在国外建立销售公司，这种销售公司是最简单的所有权式的投资，其作用有三：（1）推销母公司和母国的产品；（2）了解当地市场行情，收集所在国的经济和商业情报；（3）扩大公司的影响，作为进一步向外投资的跳板。这种销售机构的规模主要取决于母公司的规模、产品的类型、公司本身所处的发展阶段以及当地市场的消费需求。

随着竞争的加剧，向外输出商品为主的做法已满足不了争夺世界市场的需要，跨国公司已越来越多地利用海外直接投资建立工业企业以代替直接的商品输出。海外直接生产与

跨国公司从母国出口相比较，更符合跨国公司全球战略的需要和最大限度地扩大盈利的需要。根据斯托福德等人的调查，全世界称得起跨国公司的 429 家大公司，1978 年海外贸易额占比率为 44%。这里所说的“海外贸易额”，包括出口额和海外子公司的销售额两项的合计值。其中仅海外子公司销售额一项即占 33%，剩下的 11% 才是母公司的纯出口额。也就是说，海外子公司的销售额为出口额的 3 倍。从这里可以看出，跨国公司不是属于“出口型”而是属于“海外投资型”的。又据西方国家的统计，1980 年，380 家跨国公司国外部分所占的比重是，净资产额为 33%，销售额为 40%，利润为 53%，职工人数为 46%。在这些百分比背后是一个由国际股权和女儿公司组成的非常紧密的网，这个网的基础是相对稳定的技术关系，并同多种信贷关系、提供技术服务、交换专家、专利权和许可证等联系在一起。

2.2 跨国兼并已成为扩大国外直接投资的重要方法

跨国兼并和收购 (Transnational Merger and Acquisition) 即一个国家的企业出资购买另一个国家企业的有效股权从而控制该企业的经营活动。此类兼并通常有三种形式，一是横向兼并 (Horizontal Merger)，即同行业企业的兼并。二是纵向兼并 (Vertical Merger)，即同一生产过程前后企业的兼并。一般说来，这两个企业的产品一定具有密切的投入产出的关系。纵向兼并又可分为前向连锁 (Forward Linkage) 和后向连锁 (Backward Linkage) 兼并。若一个企业兼并收购向它购买产品的另一个企业则称之为前向连锁兼并；若一企业

兼并收买向它提供投入的另一企业则称之为后向连锁兼并。例如，一家纺织厂向前兼并一家棉花种植园则为前向连锁兼并，向后兼并一家服装厂则为后向连锁兼并。三是综合兼并 (Conglomerate Merger)，即没有共同工艺或投入产出关系的企业通过兼并联合成一个生产综合体，也就是跨行业企业之间的兼并。如一个家用电器公司收买一个畜牧场。

根据资本主义自由竞争、优胜劣败的规律，吞并别人现存企业，既可以节省新建和扩建企业的时间，又可以减少建立生产供应和销售系统的麻烦。这种企业兼并的特点是：

第一，企业之间的吞并是扩大企业规模的一种手段，被吞并的企业不仅是中小企业，而且也有大企业。1981 年在美国出现了 12 起 10 亿美元以上的兼并。1984 年石油工业中发生 2 起超大型兼并。加利福尼亚州美孚石油公司对海湾石油公司的兼并和得克萨斯石油公司对格蒂石油公司的兼并。这两家被兼并的公司的资产额都超过 100 亿美元。1993 年 7 月世界首屈一指的美国电话电报公司 (AT&T) 以 126 亿美元的高价买下了麦考蜂窝通讯公司，而获得了处于领导地位的移动电话技术，这是美国企业史上第二大企业兼并等。

第二，企业兼并的范围越来越广，有传统的汽车业、建筑业和机器制造业，也有新兴的电子工业、航空工业和服务业等。

第三，被兼并纳入跨国公司的企业，不是直接地而是间接地与跨国公司生产专业化发生联系，即在不同部门生产之间的技术、工艺、组织及管理方面的联系基础上与垄断组织的主要生产专业化发生联系。综合兼并仅在资本的所有权和支配权方面表现得更为集中，而在生产组织形式上却趋于分