

21世纪通识教育系列教材

21st Century Textbooks of General Education

跨国公司理论与实务

K

UAGUO GONGSI LILUN YU SHIWU

主 编 ◎ 孔 欣
副主编 ◎ 李健欣 祝 佳

 中国人民大学出版社

21 世纪通识教育系列教材
21st Century Textbooks of General Education

跨国公司理论与实务

KUAGUO GONGSI LILUN YU SHIWU

主 编 © 孔 欣
副主编 © 李健欣 祝 佳

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

跨国公司理论与实务/孔欣主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2015. 3
ISBN 978-7-300-20839-8

I. ①跨… II. ①孔… III. ①跨国公司-高等学校-教材 IV. ①F276.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 034065 号

21 世纪通识教育系列教材

跨国公司理论与实务

主 编 孔 欣

副主编 李健欣 祝 佳

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511770 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京七色印务有限公司

规 格 185mm×260mm 16 开本

版 次 2015 年 4 月第 1 版

印 张 18.75

印 次 2015 年 4 月第 1 次印刷

字 数 443 000

定 价 38.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



前言

跨国公司是全球对外直接投资（FDI）的主要载体，是推动经济全球化的重要力量。历年世界投资报告的资料显示，跨国公司数量呈几何级增长，跨国公司母公司数量从 20 世纪 60 年代末的不足 1 万家增至目前的 8.2 万家以上，其遍布世界的子公司超过 80 万家。跨国公司在数量暴增的同时，其规模也越来越大，实力更是显著增强。2010 年，全球对外直接投资增长了 5%，达到了 1.24 万亿美元，跨国公司创造了约 16 万亿美元的增加值，占全球 GDP 的 1/4，国外雇员人数高达 8 000 万，仅海外分支机构所创的增加值就占了全球 GDP 的 1/10 和全球出口额的 1/3。跨国公司通过其构筑的全球一体化的研发、采购、生产、营销体系，促进了世界范围内的自然资源、劳动力、资本、技术的跨国流动与重新配置，突破了国际经济联系的固有格局。可以说，跨国公司在世界经济增长、国外投资、增加就业、国际贸易、技术进步等方面发挥着举足轻重的作用。

一方面，中国自改革开放以来，实施了一系列吸引外资的政策与举措，从各个层面完善外商投资环境，优化利用外资结构，扩大开放领域，跨国公司对华直接投资迅猛发展，中国成为世界第二大外国直接投资接收国，外国公司在中国获得巨大经济利益的同时，也促进了中国的产业结构升级、技术进步和管理创新，实现了互利共赢的良好局面。另一方面，随着改革开放的不断深入，中国综合国力进一步增强，企业的国际竞争力也明显提高，特别是在国家实施“走出去”战略的有力支持下，越来越多的中国企业正在或已经走向世界，涌现出一大批具有全球视野和国际战略的中国跨国公司，成为世界市场上一支重要的新生力量。

因此，研究跨国公司的相关理论，了解跨国公司的成长轨迹，掌握其经营战略，分析其对东道国及母国的经济影响，探索中国跨国公司的成长之路，对于培养国际商务领域应用性人才都是非常必要的。正是基于以上原因，作者在充分借鉴国内外相关研究成果基础上编写了本教材。



本教材突出以下特色：

一是教学适用性。为了更好地实现国际商务人才的培养目标，丰富跨国公司有关方面的理论知识，突出专业特色，提升专业基本技能，吸纳跨国公司最新理论研究成果和经营管理实践案例，在内容安排上强化与需求相适应，注重综合素质和适应能力的培养，强调理论性、启发性、实用性有机结合。

二是研究视角开阔。跨国公司是对外直接投资的载体，本教材重点从微观层面研究企业跨国经营管理的同时，还从宏观层面阐述跨国公司对外直接投资对国家和产业的影响。

三是内容充实具体，结合案例分析。本教材注重理论联系实际，通过具体的案例分析深化理论内容。每章的“导入案例”引起读者的兴趣；“专栏”的文章是对基础知识的扩充，可以开阔视野，扩大信息量；“案例分析”旨在培养学生的创造性思维，提高学生分析问题与解决问题的能力。

四是现实性。与中国“走出去”战略紧密联系，深入探讨跨国公司与中国的经济联系，重点研究中国跨国公司的发展实际，增强现实性和应用性。

本教材由广东金融学院孔欣教授、李健欣讲师、祝佳博士共同编撰完成。各章的具体编写分工如下：孔欣编写第一、二、三、八章；李健欣编写第六、七章；祝佳编写第四、五、九、十章。

本教材在编写过程中，学习、借鉴了国内外专家学者的诸多研究成果，在此深表谢意！

由于作者学识有限，对有关问题和观点的研究与探讨尚欠深入，疏漏和问题在所难免。恳求读者批评指正。

编 者



目 录

第一章 跨国公司概述	1
第一节 跨国公司的衡量标准与特征	3
第二节 跨国公司的形成与发展	9
第三节 跨国公司的跨国经营	20
第二章 跨国公司的组织架构	32
第一节 跨国公司的法律组织形态	35
第二节 跨国公司的管理组织架构	38
第三节 跨国公司组织结构演变趋势	48
第三章 跨国公司对外直接投资理论	55
第一节 垄断优势理论	57
第二节 内部化理论	62
第三节 国际生产折中理论	68
第四节 边际产业扩张理论	75
第五节 发展中国家直接投资理论	79
第六节 国际直接投资理论的创新与发展	85
第四章 跨国公司进入东道国市场模式	96
第一节 跨国公司进入东道国的分析模型	97
第二节 公司进入东道国的股权安排	105
第三节 跨国公司进入东道国市场的方式	108
第四节 跨国公司撤资	116



第五章 跨国公司经营战略	123
第一节 跨国公司全球竞争优势	124
第二节 跨国公司经营战略的理论基础	128
第三节 跨国公司的经营战略	131
第四节 竞争性企业战略	136
第六章 跨国公司的跨国并购	146
第一节 跨国并购的含义、类型与发展阶段	147
第二节 跨国并购的动因分析	152
第三节 跨国并购后的整合	157
第四节 我国企业的跨国并购	166
第七章 跨国公司的战略联盟	176
第一节 战略联盟概述	177
第二节 战略联盟的类型	180
第三节 建立战略联盟的动因分析	186
第四节 战略联盟的风险及其防范	189
第五节 构建有效的跨国战略联盟	192
第八章 跨国公司的跨文化管理	202
第一节 文化差异与跨国公司管理	204
第二节 跨文化管理理论	209
第三节 跨文化管理	222
第九章 外商对华直接投资	233
第一节 中国吸引外商直接投资概况	234
第二节 外商对华直接投资的主要特点	237
第三节 外商直接投资对中国经济的影响	244
第四节 外商对华直接投资的发展趋势	250
第五节 跨国公司在华投资与经营	254
第十章 “走出去” 战略与中国跨国公司的发展	261
第一节 “走出去” 战略及其理论基础	263
第二节 中国跨国公司跨国经营的发展阶段与投资模式	270
第三节 中国跨国公司发展中存在的问题及对策	281
参考文献	288



第一章

跨国公司概述



本章要点

- 跨国公司的衡量标准
- 跨国公司的特征
- 跨国公司的形成与发展
- 企业跨国经营的阶段分析



导入案例

2010 年的全球对外投资

2010 年,全球对外直接投资(FDI)增长了 5%,达到了 1.24 万亿美元,但仍比危机前的平均值低 15%。与此形成鲜明对比的是,全球工业产出和贸易则已经恢复到危机前的水平。联合国贸发会议估计,全球国际直接投资将在 2011 年恢复到危机前的平均水平,增加到 1.4 万亿~1.6 万亿美元,并在 2013 年接近 2007 年的 2 万亿美元的最高值。但这一乐观的预测是以全球经济不遭受意外冲击为前提的。目前世界经济存在着诸多风险。

尽管 2010 年全球国际直接投资总体上呈上升趋势,但其在不同区域、部门以及模式上表现为不均衡发展的状况:一方面,地区上的不均衡表现尤为突出。流入东亚和东南亚的国际投资猛增了 34%,达到历史新高。流入拉丁美洲国家的国际投资增长了 14%。非洲、南亚、西亚以及转型经济体的国际直接投资流入量却持续下降。发达国家整体的国际直接投资流入量经历了小幅下挫,其中一些欧洲国家跌幅明显,美国的外资流入量增长了近 50%,但仍远低于危机前水平。另一方面,不同部门和产业的国际直接投资也出现了不均衡的发展格局。服务业的国际直接投资在经历了危机时的大幅下滑后,2010 年依然不



振。其主要行业,包括商业服务、金融、交通、通信以及公共事业,都经历了不同程度的下滑。相反,流入制造业的外资有所复苏,其项目数占全球国际直接投资总项目数的近一半。但在制造业中,商业周期敏感的行业,如金属和电子等行业的国际直接投资则有所下滑。外资未受危机影响的采掘业也在2010年间经历了国际直接投资的下滑。两大国际直接投资进入模式——绿地投资和跨国并购也同样印证了国际直接投资的不均衡发展。2010年跨国并购总额虽只是2007年历史最高位时的1/3,但却同比上升了36个百分点。而作为国际直接投资的主要模式,绿地投资的项目数在2010年则再次减少,但在2011年前五个月的投资额与项目数同比均有明显增长。

2010年尤其令人瞩目的是,发展中国家和转型经济体吸收了超过半数(52%)的全球国际直接投资,达到6420亿美元。随着国际生产及消费的重心不断向发展中国家和转型经济体倾斜,跨国公司增加了在这些国家和地区的投资。但是,非洲、最不发达国家、内陆和小岛屿国家等最贫穷地区的国际直接投资流入量则不断下滑。这个现象引起了国际社会的关注。发展中国家和转型经济体的国际直接投资流出量在2010年度更达到了创纪录的3880亿美元,超过2009年21个百分点,占世界国际直接投资流出总量的近30%,其中大部分投资流向了其他南方国家。这不仅反映了新型市场中跨国企业的信心与活力不断增长,同样也印证了其作为国际投资来源的重要性。与此同时,跨国公司的国际生产规模、海外销售额、就业和资产规模等都在继续扩张。2010年,跨国公司创造了约16万亿美元的增加值,占全球GDP的1/4。仅其海外分支所创的增加值就占了全球GDP的1/10和全球出口额的1/3。

国有跨国公司开始在全球国际直接投资中扮演越来越重要的角色。尽管其数量只占全球跨国公司总数的不到1%,但其国际直接投资却占到2010年全球国际直接投资流出量的11%。目前,全球至少有650家大型国有跨国公司,其国际生产经营网络也已遍布世界各地,总共拥有超过8500家的海外分支机构。其中欧洲拥有数量最多的国有跨国公司,共约260家。从全球范围来看,有455家集中于服务业,尤其是像通信等很多原国家垄断的产业。从事金融业的国有跨国公司也占很大比重,约126家,这其中包括在金融危机时期接受政府大量资金注入而被认定为国有的跨国公司。《2011年世界投资报告》对国有跨国公司的特征、投资方式、地理和行业分布以及面临的挑战进行了全面、独到的分析。

国际投资领域呈现出新的政策趋势。2010年,开放和促进投资仍然是投资政策的主导因素,有68%的政策措施有利于国际直接投资。然而,由于近年来一些国家纷纷出台限制性投资措施和监管审批程序,投资保护主义的风险也随之增加。2010年有近1/3的政策措施是对国际直接投资进行监管和限制的,相对于20世纪90年代2%的平均水平来说,其比例明显提高。就国际投资政策而言,国际投资体系正处于十字路口。目前,构成国际投资法律体系的各类国际投资协定总计已达6100多个,过去几年里平均每周至少有3个这样的协定签署。许多正在进行的协定谈判和多重争端处理机制,以及现存的各种协定,都使得国际投资协定体系对政府和投资者而言,已到了庞大、复杂而难以运作的地步。但即使这样,还需14100个双边协定才能涵盖所有的双边投资关系。因此关于国际投资协定及国际投资体制未来定位和发展的讨论日益激烈。

近几年,各国纷纷出台产业政策,外国直接投资政策在国家与国际层面上与产业政策的相互作用正逐步增强,其所带来的挑战是如何处理好这一相互作用以使得两种政策形成

合力并促进发展。一方面要加强国内生产能力的建设,另一方面要避免投资和贸易保护主义,在这两方面寻求平衡是关键,同时也要增强国际协调与合作。

最后一个政策方面的重要发展是企业社会责任。国际投资和国际投资政策越来越多地受到上千个企业社会责任标准的影响。政府可以通过适当的政策来促进这些标准的实施,比如统一公司报告标准的法规,提供能力建设规划,整合企业社会责任标准,并将其融入国际投资体系。

《2011年世界投资报告》的主题是国际生产的非股权经营模式。在当今世界中,如要进一步推动发展中国家的生产向全球价值链整合,在政策选择方面就必须突破传统的国际直接投资与贸易的视野。其中非股权经营模式正成为政策制定者们的重要议题。非股权经营模式是指在诸如合同制造、服务外包、订单农业、特许经营、技术许可以及管理合同等国际生产中,跨国公司可以在不拥有东道国企业股权的情况下掌控这些企业的生产经营活动的经营模式。

据联合国贸发会议估算,全球范围内跨境非股权经营模式在2010年创造了超过2万亿美元的销售额。其中,合同制造与服务外包贡献了其中的1.1万亿~1.3万亿美元,特许经营额为3300亿~3500亿美元,技术许可经营总额3400亿~3600亿美元,管理合同总额达到了1000亿美元,订单农业也遍布全球110多个国家。几乎在所有的行业中,非股权经营模式的增长速度均好于其所在行业的总体增长水平。

非股权经营模式能够带来显著的发展效益。它在发展中国家创造了1400万~1600万个工作岗位。其中合同制造和服务外包更是创造了大量的就业机会。在一些国家中,其创造的增加值甚至超过了当地GDP的15%。在一些产业中,其出口额则占到了该行业全球出口总额的70%~80%。总体而言,非股权经营模式可以通过生产能力建设、技术扩散以及促进国内企业发展等方式,促进发展中国家中长期的产业发展,帮助其融入全球产业链而使之获益。例如,在莫桑比克,农业订单就使近40万名的农民参与到了全球产业链中。

从全球视角看中国的国际投资:

一方面,2010年中国吸收外资势头良好。2010年中国国际直接投资的流入量保持了两位数的高增长,达到1057亿美元,相比2009年的950亿美元增长近11%,基本恢复了2008年1083亿美元的历史高位,在全球吸收外资排名第二。同时,中国吸收外资存量也达到5788亿美元。

另一方面,中国对外投资高速增长。2010年,中国对外投资年流量超过日本、英国等对外投资大国,达到创纪录的680亿美元,同比增长17%,位居世界第五。对外投资总存量较10年前增长了10倍,达到3000亿美元。中国企业2010年海外并购额高达290多亿美元,同比增长26%,全球排名第四,略低于日本和英国。对外投资遍及全球各行业和地区,吸收外资和对外投资比例从20世纪90年代的18:1上升至2010年的不到2:1。

资料来源:联合国贸易和发展会议:《2011年世界投资报告:国际生产和发展的非股权形式》,北京,经济管理出版社,2012。



第一节 跨国公司的衡量标准与特征

随着经济全球化的不断深入,跨国公司在世界经济发展中的作用越来越重要。《2011



年世界投资报告》的资料显示,近40年来跨国经营企业数量呈几何级增长,规模也显著增大,跨国公司母公司数量从20世纪60年代末的不足1万家增至目前的8.2万家以上,其遍布世界的子公司超过80万家。2010年全球对外直接投资增长了5%,达到了1.24万亿美元,跨国公司创造了约16万亿美元的增加值,占全球GDP的1/4,国外雇员人数高达8000万。仅其海外分支机构所创的增加值就占了全球GDP的1/10和全球出口额的1/3。可以说,跨国公司成为推动世界经济增长、对外投资、增加就业、国际贸易、技术进步的主要力量。

一、跨国公司的含义

1. 跨国公司名称的由来

20世纪60年代,部分西方发达国家的大企业通过对外直接投资(Foreign Direct Investment, FDI),使其生产经营活动超越了国家界限,结合公司的全球发展战略和产业链空间布局,形成了一体化的网络结构。这种与国际化大生产相适应的现代企业组织形式,引起了学术界的极大关注。对于从事跨国生产经营活动的称谓也不尽相同,如跨国公司(Transnational Corporation)、多国公司(Multinational Corporation)、全球公司(Global Corporation)、国际公司(International Corporation)、世界公司(World Corporation)等。

早在1960年4月,时任美国田纳西河管理局长的大卫·利连撒尔(David E. Lilienthal)在美国卡内基工业大学发表演讲时说:“跨越国界从事生产经营活动的经济组织已不再是纯粹的一国企业,而是‘多国’的企业(Multinational Corporation)……”至此,“多国公司”一词便在西方经济学界流行开来,用来描述那些跨越国界进行生产经营活动的企业组织形式。

1965年,美国哈佛大学建立了一个由多国经济学家组成的多国公司研究中心,该中心对美国及欧洲国家的跨国经营企业进行了相关调查和研究,并出版了大量论文和学术专著,在这些研究成果中,均使用了“Multinational Corporation”一词。20世纪70年代初,联合国经济与社会理事会也展开了对跨国经营企业的研究,在1973年经社理事会提交的一份题为《世界发展中的多国公司》的报告中,同样采用了“Multinational Corporation”的称谓。但在1974年对这份报告的讨论中,拉丁美洲国家的代表提出异议,他们认为“Multinational Corporation”一词是专指由《安第斯条约》组织成员国联合创办与经营的公司。为了避免概念上的混淆,联合国经济与社会理事会在全面考察各种准则和定义后,于1974年做出决议,决定联合国统一采用“Transnational Corporation”(跨国公司)这一名称。联合国在1974年8月以后的有关文件中,一律用“跨国公司”来称呼这类企业,这一称谓也逐渐被国际社会普遍接受。

2. 跨国公司的定义

对外直接投资(FDI)是跨国公司最主要的活动形式。跨国公司根据它的全球经营战略,通过对外直接投资在世界范围内设立分支机构,按照成本最小化原则在各国(地区)

组织一体化生产,形成价值链的空间布局。跨国公司由此成为对外直接投资、产品内分工、一体化生产和国际贸易的重要载体。跨国公司对各个国别不同市场的运营系统实施统一战略和组织一体化管理是它的一个显著特征。跨国公司与国内公司的真正区别在于,它建立一个内部组织来经营各种跨国界的业务,并且实行内部化交易,而不是通过公开市场来完成上述交易活动。因此,跨国公司就是从事跨国经营业务的公司。但在具体定义上,由于看待跨国经营的角度存在差异,学术界至今尚无统一的概念。

早在1963年,美国出版的《每周商务周刊》就对跨国公司做了如下的描述性定义:“跨国公司是指符合下列两个条件的公司,第一它至少要在一个或一个以上的国家设立生产场所或者是争取其他形态的直接投资;第二是具有名副其实的世界性预测能力,其经营者在市场开发、生产和研究等方面,能做出适用于世界各国的多种多样的基本决策。”

1971年,英国里丁大学著名的跨国公司研究专家邓宁(John H. Dunning)教授从企业跨越国界从事直接生产经营活动的角度对跨国公司定义如下:“国际的或多国的生产企业的概念……简单地说,就是在一个以上的国家拥有或者控制生产设施(如工厂、矿山、炼油厂、销售机构、办事处等)的企业。”^①

1979年,英国学者胡德(N. Hood)和杨(S. Young)在《多国企业经济学》中也对跨国公司做出了与邓宁相类似的定义:“跨国公司是指在一个以上的国家拥有(全部或部分)控制和管理能产生收益的资产的企业,这就是从事国际生产,即通过对外直接投资、筹资进行的跨国界生产。”

在诸多跨国公司的定义中,联合国跨国公司中心于1977年起草,经过多次修改于1986年最终定稿的《跨国公司行为守则草案》中给出的定义最具权威性。“跨国公司是指由两个或多个国家的实体所组成的公营、私营或混合所有制企业,不论此等实体的法律形式和活动领域如何;该企业在—个决策体系下运营,通过一个或多个的决策中心制定协调的政策和共同的战略;该企业中的各个实体通过所有权或其他方式结合在一起,从而其中一个或更多的实体能够对其他实体的活动施加有效的影响,特别是与其他实体共享知识、资源和责任。”^②这一定义不仅指出了跨国公司的跨国经营性及母公司对子公司的控制力,而且特别强调了跨国公司内部管理、生产经营、战略实施的统一性。

总之,跨国公司作为现代国际化企业的高级组织形式,应该具备以下三个基本要素:第一,跨国公司应由设在两个或两个以上国家(地区)的经济实体所组成,无论这些实体的法律形式与经营如何;第二,在一个统一的决策系统下运行,拥有共同的经营战略和协调的配套政策;第三,各个经济实体通过股权或其他方式相互联系,各实体之间可以相互有效利用资源,并共同承担责任。

二、跨国公司的衡量标准

跨国公司往往是由两个或两个以上国家的经济实体所组成的,在世界范围内从事生产、销售和其他经营活动的国际性大企业。在衡量—个企业是否是跨国公司时,一般要考

^① J. H. Dunning, *The Multinational Enterprise*, Praeger Publishers, 1971.

^② 吴文斌:《跨国公司新论》,北京,北京大学出版社,2000。



虑以下标准。

1. 结构标准

结构标准主要将地区分布、所有权状况、股权结构等结构性指标作为划分跨国经营与国内经营的标准。

(1) 地区分布标准。地区分布标准考察的是企业跨国经营的地理区域，一般把在两个或两个以上国家从事生产经营活动的企业称为跨国公司。而哈佛大学的“美国多国公司研究项目”认为，必须在六个国家以上设有子公司或附属企业才算是真正的跨国公司。著名经济学家弗农(Raymond Vernon)教授也认为，被称作跨国公司的企业应该有广泛的地区分布，如果一个母公司在本国基地以外只在一个或两个国家拥有股权(子公司)，则不能把它列入跨国公司的行列。

(2) 所有权状况标准。“所有权”状况包含资产所有权形式与企业母国所属地两层不同含义。跨国公司的资产所有权形式可以是私有、国有或混合所有制，其法律组织形式并不重要。关于跨国公司的国籍问题有各种不同的看法，美国学者梅森劳基(J. Maisonronuge)认为，跨国公司或多国公司的股权应该是多国公民所有，其管理权也应是多国性的。麻省理工学院国际经济学专家金德尔伯格(Charles P. Kindleberger)则认为，跨国公司或多国公司的特征之一是“无国籍性”的，即“并不忠于哪一个国家，也没有哪个国家使它感到特别亲近”。以联合利华(Unilever)公司和英荷皇家壳牌石油公司(Royal Dutch/Shell Group)为例，这两个公司都是在两个国家注册登记的“双重国籍公司”。

(3) 股权结构标准。股权结构标准强调母公司拥有国外企业的股份比例，母公司拥有国外企业的股份多少，涉及该公司对国外企业生产经营控制能力的大小，关系到能否把国外企业视为自己的子公司。弗农、罗尔夫(Rolfe)都认为，跨国公司在外国子公司所拥有的股权至少应达到25%。对此各国相关的法律规定也不尽相同。美国法律规定一个企业拥有的国外企业股份要至少达到10%，国外企业才能算作该公司的子公司，该公司则为跨国公司。日本规定要至少达到25%，加拿大则规定要达到50%。

2. 经营绩效标准

经营绩效标准也称为跨国度标准，它以企业在全世界经营业绩状况来界定企业是否是跨国公司。通常以国外资产占总资产比率、国外销售额占总销售额比率、国外雇员人数占总雇员人数比率的高低作为判断标准。这三个比率的平均数即为企业跨国度指数，世界100家最大跨国公司的平均跨国度指数超过50%，有些跨国公司甚至高达90%以上(见表1—1)。

表 1—1

2006 年跨国度指数居世界前 10 位的跨国公司

2006 年依据跨国度指数排名	公司名称	国籍	所属行业	跨国度指数(%)
1	Tomson Corporation	加拿大	传媒	97.2
2	Libercty Global In	美国	电信	96.5

续前表

2006 年依据跨国度 指数排名	公司名称	国籍	所属行业	跨国度 指数 (%)
3	罗氏制药	瑞士	制药	90.5
4	WPPP Group PLC	英国	商业服务	87.8
5	飞利浦	荷兰	电气/电子设备	87.4
6	雀巢	瑞士	食品/饮料	86.8
7	Cadbury Schweppes PLC	荷兰/英国	食品/饮料	86.7
8	沃达丰	英国	电信	82.4
9	Lafarge SA	法国	非金属矿产	81.9
10	Sabmiller PLC	英国	消费品/啤酒	81.1

资料来源：联合国贸易与发展会议：《2007 年世界投资报告：跨国公司、采掘业与发展》，北京，中国财政经济出版社，2008。

跨国度指数是用来衡量跨国公司的“国际参与程度”的指标，是“公司经营活动在国外配置程度的函数”，联合国贸发会议于《1998 年世界投资报告》中指出：“该指数……所依据的理论框架是以国外活动与本国活动的二分法为基础的，并有助于评估跨国公司的活动和利益介入本国或外国经济的程度。”这些比率，从不同角度反映了跨国公司在经营绩效方面所表现出来的跨国程度。

3. 战略取向标准

战略取向标准是指企业对跨国经营所采取的思维方式与动机选择，这一标准着重考察企业对待跨国经营的态度是积极的、消极的还是中性的，而企业跨国经营的途径与规模并不是最关键的。

美国宾夕法尼亚大学普尔穆特 (Howard V. Perlmutter) 教授 1969 年在《国际公司曲折演变》一文中，对企业跨国经营路径进行了较为深入的研究。他认为在描述公司从事海外业务时，外部的可量化的指标如海外投资比例、海外股权比例、海外东道国雇员人数等固然有用，但并不充分。当深入考察国际企业的现状时会发现，就企业决策者及高层管理者而言，对于企业在世界范围内从事经营活动持有何种态度十分重要。总部及子公司在东道国和母国的环境下，对“外国思维、外国员工、外部资源”的导向性在确定公司跨国性质时变得非常关键。一般而言，企业首先立足国内市场，进而从国内市场向国外领域扩张，直到定位于全面的国际导向，在此过程中，其价值观念和行为方式通常要经历以下三个阶段：

(1) 母国取向。即以公司所在国 (母国) 为中心制定发展战略与经营决策，重点从母国的市场需求和经营环境出发，优先考虑母国企业的经济利益和发展前景。这类企业的生产经营虽然也有少量的涉外份额，但国外业务仍采用母国的经营管理模式；尽管也雇用东道国员工，但所属企业的高级管理人员仍由母公司委派。

(2) 东道国取向。即公司在经营决策时，充分考虑东道国的政策法规、市场环境、要



素供给状况等，母公司给予子公司更大的自主权，决策系统开始分散，决策权力下放，经营中在考虑母国利益的同时，也兼顾东道国当地企业的利益和要求。这类企业的生产经营虽然大量分布在海外，但缺乏统一的系统化的国际化经营战略。

(3) 国际化取向。国际化取向是指公司决策不再仅仅局限于母国或东道国，而是从全球竞争环境出发，以公司总体利益最大化和获取长远竞争优势为目标，做出系统性、整体性的战略与决策。这类企业在跨国经营中，母公司与国外子公司之间在相互依存和协调配合方面不断强化，要求母公司和子公司都必须服从全球范围内的整体利益。在企业绩效评价时采用统一标准，员工业绩考核时，对母国员工和东道国员工要一视同仁。只有国际化价值取向的企业才是真正意义上的跨国公司。

跨国公司的全球经营战略可使其在世界范围内实现生产要素的优化配置，在母公司控制最终决策权的前提下，把研发与设计、原材料采购、生产加工、营销与服务等生产链的价值增值活动和业务流程安排到世界各地，采用科学合理的生产力空间布局，通过内部一体化，实现跨国公司整体利益最大化。

三、跨国公司的特征

跨国经营企业与一般的国内企业一样，都是根据企业的内部条件和外部环境，做出科学决策，优化配置各种资源，以市场需求为导向，生产适销对路、物美价廉的产品，通过各种营销手段和良好的售后服务扩大市场占有率，提升企业的竞争力，最终实现利润最大化。但跨国公司与国内企业比较而言，具有显著的特征，具体表现在以下几个方面。

1. 全球化的战略目标

全球化的战略目标是当代跨国公司区别于其他公司的重要特征之一。跨国公司尽管开始时一般先在母国立足，把母国作为其向世界市场扩张的基地，但母国市场并不是跨国公司的终极目标市场，而是把整个世界作为它的经营活动平台，在全球范围内有效配置各种生产要素，充分利用世界各国的比较优势，降低经营成本，提高竞争力，以实现跨国公司整体利益最大化。跨国公司根据其全球化战略，在制定规划和决策时，考虑的不仅是公司目前的经营状况，更多着眼的是公司未来的发展前景；不是局限于一个子公司（分支机构）的得失或某一地区市场的成败，而是从全局出发；在对子公司（分支机构）的绩效评价时，也不是仅看其自身盈利的多少，更重视子公司（分支机构）对母公司和其他子公司的支持与贡献。跨国公司全球化的战略目标，所追求的是跨国公司整体的、长远的、最大的战略利益。

2. 统一的决策体系

跨国公司一般规模庞大，分支机构（子公司、分公司等）遍布世界各地，但拥有完整的决策体系。各子公司和分公司虽然有自己的决策部门，在本部门经营领域根据具体情况做出某些经营决策，但其决策必须服从于母公司的最高决策中心。各子公司和分公司应在母公司的统一决策和控制下进行跨国经营，通过研发、设计、采购、生产、营销、服务等一体化的全球价值链和国际化网络，实现公司共同的全球战略目标。

3. 对外直接投资的主要载体

简而言之,只要是跨越国界进行直接投资并且获得其投资的经济实体控制权的企业就是所谓的跨国公司。可见,对外直接投资是跨国公司最基本的跨国经营手段,并通过绿地投资、股权安排即跨国并购等具体方式,在东道国建立独资、合资、合作企业,在世界范围内开拓市场,进行合理的生产布局,实现全球一体化经营。

4. 知识产品内部化

专利、专有技术、技术诀窍、管理经验、商标、品牌、商誉等知识产品是跨国公司最重要的垄断优势,而这些所谓的知识性产品具有如下特点:一是非竞争性使用,即共享性,某一企业使用,不影响其他企业使用;二是零边际成本,即产量达到某一临界点后,再增加产量,成本几乎不再增加;三是信息不对称,即知识产品拥有者掌握的信息多,而知识产品需求者了解的信息少。这些特点决定了知识性产品很难通过市场来确定合理的交易价格,或者交易成本过高,同时知识产品在外部市场让渡时极易扩散,故知识性产品一般不能通过外部市场完成交易。因此,跨国公司为了规避知识外泄风险,降低市场交易费用,保持其垄断优势,往往将知识产品的交易内部化。

5. 技术创新的推动者

当今世界,技术创新已经成为企业开发新产品、提高产品质量、提升市场竞争力、获取高额利润的主要手段。跨国公司资金实力雄厚,高技术人才众多,实验设备先进,加之良好的技术创新环境和激励手段,使其成为全球技术创新的推动者。

6. 跨国经营面临巨大风险

跨国经营在给跨国公司带来丰厚的经济利益和巨大的发展空间的同时,也暗含很多不确定性和风险。跨国公司与东道国的政治制度、经济制度、法律制度不尽相同,跨国公司对东道国的市场需求空间、生产要素供给缺乏足够的了解,东道国的需求偏好、风俗习惯、宗教信仰、文化差异等也对跨国公司的经营绩效产生影响。跨国公司在东道国跨国经营必须考量可能的政治风险、商业风险、财务风险等。



第二节 跨国公司的形成与发展

跨国公司是科技进步和生产力发展的结果,是资本集聚、生产集中和经济国际化的产物。跨国公司的形成和发展与对外直接投资的发生和扩大密切相关。所谓对外直接投资,是指一个国家(或地区)的投资者(包括法人和自然人)以在国外获取长期利润为目标,以拥有国外企业的管理权和控制权为核心的投资活动。跨国公司与对外直接投资相辅相成,跨国公司是对外直接投资的主要载体,对外直接投资是跨国公司跨国经营的重要形式。跨国公司的形成与发展可以分为以下五个阶段。



一、跨国公司的萌芽（1914 年以前）

跨国公司的萌芽最早可以追溯到 17 世纪初英国的特许公司（Chartered Company）。特许公司是由英国王室赋予某些特权的垄断性公司，最著名的是于 1600 年成立的英国东印度公司，其从成立之初就取得了与印度、中国的贸易、航运、金融特权，并且对印度行使政府职能，在印度领土上不仅拥有司法权、管理权和税收权，还可以代表政府签订通商条约，组建军队及代表政府对外宣战。后来由于英国新兴工业资本的迅速发展，社会、经济情况发生了很大变化，英国东印度公司的各种特权在 19 世纪初被相继取消，到 1858 年该公司也被撤销。英国的特许公司除了东印度公司外，还有英国皇家非洲公司、英国哈德逊湾公司、英资汇丰银行等。成立于 1602 年的荷兰东印度公司势力也十分强大，当时它的创业资本达 650 万盾，实行股份制，经营上几乎垄断了东方的香料贸易，在东南亚一带拥有大量的种植园。

这些特许公司以及后来 19 世纪和 20 世纪欧美的大型跨国公司，在亚洲、非洲和拉丁美洲的部分国家除了拥有商业特权外，还在当地的政治、军事、外交方面享有某些特权，影响东道国的政治制度和社会制度，具有明显的殖民主义色彩。也正因为如此，直到现在，非洲和拉丁美洲的部分国家，其民族主义政府对西方跨国公司仍心有余悸，怀有戒心，虽然发展资金不足，急需外资，但对西方跨国公司的进入仍持谨慎态度。

现代意义上的跨国公司出现于 19 世纪 60 年代。1865 年，德国的拜耳化学公司投资购买了美国纽约州爱尔班尼的苯胺工厂的股票，并于不久后把它兼并成为自己的工厂；1866 年，瑞典的阿佛列·诺贝尔公司在德国的汉堡开设了一家生产炸药的工厂；1868 年，美国的首家跨国公司——胜家公司（Singer）在苏格兰开办了第一家境外的生产缝纫机制造工厂，以后又先后在欧洲大陆建立了多家分公司，1889 年，胜家公司研制成功了世界第一台电动缝纫机（1975 年发明了电脑控制的多功能缝纫机，到 19 世纪 70 年代，基本垄断了欧洲的缝纫机市场，1994 年在中国上海建立了缝纫机有限公司）。西方学术界把这三家公司看成跨国公司的先驱。

19 世纪末到第一次世界大战前，美国经济实力大增，大企业不断涌现，超过 50% 的大公司先后对外直接投资，在国外，特别是欧洲建立分支企业，如西方联合电机公司、国际收割机公司、贝尔电话公司、爱迪生电灯公司等。帝国化学公司、联合利华公司、杜邦公司、雀巢公司等也先后开始了跨国生产与经营。到 1914 年，西方发达国家的跨国公司在国外的子公司约有 800 家，它们遍布世界各地，从事制造、采掘、种植等行业的生产经营活动，对世界范围的经济影响逐渐显现。



专栏

跨国公司的先驱——拜耳化学公司

1863 年，德国人弗里德里克·拜耳（Bayer）在德国的伍贝塔尔城建立了生产化学染料的拜耳化学公司。1865 年，拜耳化学公司投资购买了美国纽约州爱尔班尼的苯胺工厂的股票，并于不久后把它兼并成为自己的工厂。从 1876 年开始，拜耳公司又先后在俄国、