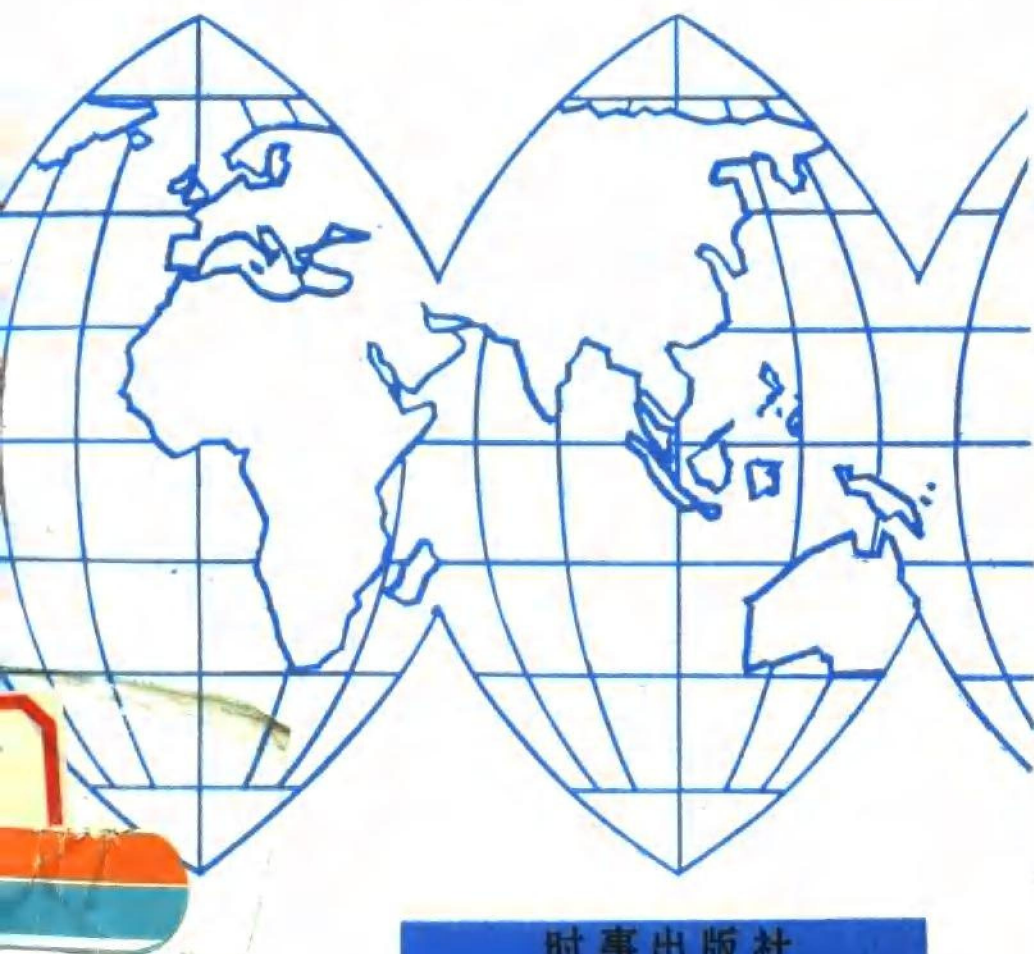


陈朝高 著

西方跨国公司 经营战略



时事出版社

西方跨国公司经营战略

陈朝高 著

时事出版社

图书在版编目(CIP)数据

西方跨国公司经营战略/陈朝高著. —北京:时事出版社,
1996

ISBN 7-80009-317-4

I. 西… II. 陈… III. 跨国公司—企业管理—经济发展战
略—西方国家 N.F279.12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 15871 号

时事出版社出版发行

(北京市海淀区万寿寺甲 2 号 邮编:100081)

新华书店经销

北京昌平东旭印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:7 字数:175 千字

1996 年 11 月第 1 版 1996 年 11 月第 1 次印刷

印数:1—4000 册 定价:11.50 元

前 言

二战后 50 多年来,随着世界经济、贸易的发展,西方国家的跨国公司、企业、银行和金融机构的数量、规模及实力亦随之不断扩展和壮大。迄今,在遍及全球的 3 万多家跨国公司、企业、银行和金融机构中,西方国家约占其百分之九十,并在世界经济日益全球化的发展趋势中,起到了不可忽视的作用。而与此同时,世界发展中国家的跨国公司也正在涌现,其规模和实力在不断扩展和壮大,对本国乃至世界经济、贸易的发展发挥着越来越明显的作用。本书主要从宏观的角度着重介绍和分析西方主要几个资本主义国家的跨国公司、企业、银行和金融机构在国内、外的经营活动策略及其变化的情况。

目前,世界经济加速朝全球化方向发展,各国经济也正处在迅速的调整、改革时期,世界跨国公司、企业、银行和金融机构在世界经济结构调整和改革过程中无疑起到一定的促进作用。它们的总部虽在一个特定的母国,但其经营活动遍及全球诸多国家,并充分利用东道国给予它们的经营所提供的特别机会。然而,尽管自 70 年代末和 80 年代初世界经济发生深刻的变化以来,人们对西方跨国公司、企业、银行和金融机构在世界市场上的经营活动战略的态度和看法已从基本上“限制国家经济主权的侵略者”转变为欢迎它们进入本国投资、设厂、办合资企业,并借助

其资金和技术力量发展本国经济。但是西方跨国公司、企业、银行和金融机构尽最大的可能从东道国获得丰厚的，甚至超额的利益和回报的性质始终没有变化。难怪西方一些专家、学者指出，在世界经济发展过程中，西方跨国公司是“最机动灵活的因素”。它们“欲意把新的投资和其他新的投资刺激因素带给一个为其提供适当环境的国家”。但是，跨国公司“也可能最快离开一个国家，如果这个国家的投资环境对它不甚满意的话”。因此，加强对当代西方跨国公司经营活动战略的研究，以充分利用其有利因素和抵制其不利影响是世界各国，特别是正在进行经济调整和改革开放的发展中国家值得关注的问题。笔者正是希望通过本书为读者提供一些启迪。

本书在编写过程中，除了根据西方国家从事研究跨国公司经营活动的教授、专家和学者提供的一些资料进行研究和探讨外，也搜集了大量国内外报章刊物上的有关报道资料进行研究，并吸收了我国专门从事跨国公司经营活动的教授、专家和学者著作中有益的观点和看法。谨此向他们表示衷心的感谢。本书能得以出版，亦得到时事出版社领导及编辑的大力帮助，在此亦一并表示衷心谢意。

本书虽力图分析西方跨国公司经营战略，但只涉及几个主要的西方大国，因此，未免有欠缺之处，再加上作者本人研究水平有限，更不免有挂一漏万，甚至错误之处，望读者批评指正，不胜感谢。

陈朝高

1996年6月

目 录

第一章 西方跨国公司、银行在世界的经营活动及特点

- 第一节 西方跨国公司及银行发展的基本概况 (1)
- 第二节 西方跨国公司对外直接投资流向及特点 (7)
- 第三节 西方跨国公司推进国际一体化进程 (14)
- 第四节 跨国公司与就业和环境的关系 (27)

第二章 西方跨国公司在发展中国家

- 第一节 西方跨国公司及银行在亚洲的争夺 (34)
- 第二节 西方跨国公司恢复对拉美投资攻势 (54)
- 第三节 西方跨国公司在非洲的经营活动 (57)

第三章 西方跨国公司在中国和香港地区

- 第一节 西方跨国公司和银行在中国
经营活动的特点 (61)
- 第二节 西方跨国公司在中国投资的作用及影响 (82)
- 第三节 西方跨国公司及银行在香港的经营活动 (88)

第四章 跨国公司在英国的经营战略

- 第一节 跨国公司、银行在英国的发展概况…………… (96)
- 第二节 跨国公司对英国经济结构调整的作用…………… (99)
- 第三节 英国吸引跨国公司投资的宗旨和策略…………… (107)
- 第四节 跨国公司与英国本土公司投资结构
特点比较…………… (110)

第五章 跨国公司在美国的经营战略

- 第一节 跨国公司经营活动对美国经济的作用…………… (118)
- 第二节 吸引外资和对外投资的决定性因素…………… (127)
- 第三节 美国对外投资和商品贸易间的关系…………… (129)
- 第四节 美国跨国公司夺回世界技术领先地位…………… (139)

第六章 德国跨国公司在国内外经营活动

- 第一节 德国跨国公司的崛起和发展…………… (143)
- 第二节 德国跨国公司加强参与国际经济活动…………… (146)
- 第三节 德国的外来和对外投资的特别作用…………… (150)
- 第四节 德国的交叉投资与经济结构之间的关系…………… (154)
- 第五节 德国工业内部对外直接投资问题探讨…………… (157)

第七章 法国跨国公司在国内外的经营战略

- 第一节 跨国公司对法国经济国际化的作用…………… (163)
- 第二节 外国跨国公司在法国的经营活动…………… (171)
- 第三节 法国国际竞争力与对外及外来投资关系…………… (178)
- 第四节 法国与外国跨国公司间竞争优势比较…………… (181)
- 第五节 外来与对外投资与法国经济结构国际化…………… (184)

第八章 日本跨国公司在国内与世界

第一节	日本市场经济政策与跨国公司的 崛起和发展.....	(188)
第二节	日本跨国公司对外直接投资战略.....	(192)
第三节	日本跨国公司与美、欧对手既竞争又合作 ...	(198)
第四节	日本跨国公司发展科技途径及其成就.....	(200)
第五节	外国跨国公司在日本的经营活动.....	(207)
主要参考书目及资料.....		(211)

第一章

西方跨国公司、银行 在世界的经营活动及特点

战后 50 年来,随着世界经济、贸易、金融、资本的日益扩展和全球化的趋势不断增强,西方跨国公司、企业、银行和金融机构在国际市场上的经营活动也经历了纷繁、复杂和巨大的变化。一些跨国公司及银行通过在国内和国外的不断兼并、吞并、收购、参股投资、接管等形式日益发展、壮大,成为世界上驰名的大跨国企业和银行。迄今,各种类型的跨国公司、企业、银行和金融机构的总部及其下属的分公司、子公司、分行、分支机构及地区总部已遍布世界各国。它们的触角已渗透到许多国家的国民经济各个领域和部门,其经营活动为联结各国经济、贸易关系及加深各国之间经济上的相互依赖关系起了很大作用,同时也推动着世界各国经济朝全球化方向迅速发展。西方跨国公司、企业、银行和金融机构对世界经济、贸易、金融的发展所起的作用越来越为世界各国重视。各国政府都在制定和实施新的政策及提供良好的投资环境以迎接跨国公司、企业、银行和金融机构的挑战。

第一节 西方跨国公司及银行 发展的基本概况

西方主要工业国家和日本的跨国公司、企业、银行和金融机构

虽在二次大战前已在世界各地开展经营活动,但是其真正发展、壮大,经济及金融实力扩及全球各地还是在战后,特别是 60 年代以后,随着世界经济、贸易的不断发展而逐步形成今天的局面。根据联合国经济贸易发展会议跨国公司中心公布的数字,西方主要工业国家的跨国公司数量,从 60 年代末期的 7276 家发展到 1978 年的 1.1 万多家,在世界各地的子公司和分支公司 10 万家。到 1994 年,相应的数量再进一步增加到 3.4 万多家,其母公司都以这些工业国家为基地,分布在世界各地的分公司或子公司达 20 多万家,控制着世界近 1/3 的私营部门的生产性资产。据美国《幸福》杂志统计,1994 年,在世界最大 500 家大工业公司和服务业公司(包括银行和金融机构)中,美国、日本和西欧国家几乎占 90%(参阅表 1)。在总额共达 10.25 万亿美元的年收入(营业额)中,西方主要工业国家的跨国公司及银行亦几乎占 90%。世界跨国公司和银行的年收入相当于美国国内生产总值的 1.5 倍左右,或日本国内生产

表 1 世界跨国公司母公司及子公司数量
(1994 年统计数字) (家)

地 区 和 国 家	母公司所在国(数量)	子公司所在国(数量)
发 达 国 家	34248	87831
法 国	2218	7610
德 国	7560	12566
意 大 利	263	1438
日 本	3640	3125
英 国	1467	3894
美 国	2972	15341
发 展 中 国 家	2850	97330
中、东 欧 国 家	400	21800
世 界 总 数	37530	206961

资料来源:联合国 1994 年投资报告。

总值的 2.5 倍,德国国内生产总值的 5 倍。其利润高达 2820 亿美元,资产总值高达 30.85 万亿美元,全球雇员总数为 3452 万。这 500 家大跨国公司、企业分属 40 个行业,如按行业总营业额排列,则从规模最大的贸易行业到储蓄银行业(参阅表 2)。为数众多的跨国公司正在以其强大的经济、金融、技术、经营管理、市场营销、研究与发展的力量把世界经济越来越密切地结合成一个全球一体化的生产体系。

表 2 **世界最大 500 家跨国公司 40 个行业营业额排序**
(1994 年)

排序	行 业	公司 (家)	营业额 (亿美元)	利润 (亿美元)	资产 (亿美元)	雇员人数 (万)
1	贸 易	22	13119.4	2857.0	7186.8	54.3
2	汽车、部件	26	9718.3	204.3	11228.5	332.8
3	商业银行	59	9612.8	319.8	149631.2	218.9
4	石油提炼	30	8042.1	305.9	8822.1	130.2
5	电子、电气设备	31	7810.6	208.1	10469.3	386.8
6	保险(互助)	24	5393.6	179.3	26964.2	79.1
7	保险(资产)	28	4825.6	115.7	21739.6	76.7
8	电 信	21	4548.4	269.8	9506.1	209.9
9	食品、药店	26	3674.6	56.1	1833.0	204.0
10	百 货	15	3317.4	83.1	2545.8	237.2
11	电气、煤气公用设施	17	2781.0	102.6	8663.6	64.2
12	化 学	17	2774.5	107.5	3427.0	110.4
13	食 品	12	2619.1	113.7	2056.4	121.1
14	五 金	16	2586.5	25.2	4119.3	105.7
15	工程、建筑	13	2021.5	23.2	2924.4	61.5
16	计算机及办公设备	8	1845.3	45.9	2030.3	73.0
17	工、农业设备	10	1485.7	40.4	2023.8	66.0
18	邮政、包装及货物运送	7	1393.8	3.7	1714.8	187.6
19	综合金融业	7	1273.4	56.3	9586.9	31.2
20	航空航天	9	1217.1	44.1	1251.9	75.1
21	医 药	10	1099.0	166.1	1591.1	65.5

续表

排序	行 业	公司 (家)	营业额 (亿美元)	利润 (亿美元)	资产 (亿美元)	雇员人数 (万)
22	民 航	9	1082.3	10.4	1250.0	51.1
23	杂 货	10	1080.9	35.5	1401.1	54.5
24	铁路运输	8	1073.8	7.0	3078.1	85.8
25	零售业	8	1002.6	20.4	441.9	58.5
26	批 发	8	988.5	11.4	362.1	24.1
27	科技、照相器材及控制设备	5	693.8	38.8	947.5	34.9
28	饮 料	6	645.6	54.7	778.6	21.1
29	烟 草	4	628.6	38.7	1270.8	30.2
30	林业、造纸	5	559.1	13.6	660.4	17.8
31	肥皂、化妆品	4	555.8	32.1	490.4	19.5
32	出版、印刷	5	523.7	20.1	639.4	18.3
33	金属制品	4	403.5	0.6	446.6	12.7
34	橡胶、塑料	3	400.1	11.3	393.5	29.8
35	建筑器材、玻璃	3	387.0	24.3	672.7	18.5
36	食品服务	2	367.9	29.8	383.8	65.4
37	采矿、原油生产	2	275.7	8.2	332.7	12.0
38	经纪业	2	274.2	10.9	2737.0	5.2
39	海 运	2	179.1	4.0	259.4	6.4
40	储蓄银行	2	170.3	19.4	2618.6	3.4

资料来源:美国《幸福》杂志,1995年8月7日。

随着世界经济和金融资本不断朝全球化、国际化的方向发展,西方跨国银行和金融机构对世界经济的发展产生的作用越来越突出。自60、70年代以来,随着西方国家的跨国公司、企业加快向海外市场扩张的步伐,欧洲货币和日元市场的逐步形成,国际信贷资本市场需求的扩大,西方跨国银行和金融机构开始以较快的速度扩展,并与跨国公司、企业融合在一起成为支持和推动经济全球化、一体化和国际化的两大支柱。跨国银行和金融机构已日益发展成为当今世界金融活动的主体。目前,世界货币、金融贸易量已超过世界商品贸易量。据国际清算银行的一份报告,近几年来,全球

每天外汇市场以各种形式达成的交易额,从1989年、1992年4月的分别为0.59万亿美元和0.82万亿美元,增加到1995年的1.23万亿美元。其中英国所占全球外汇交易额从3年前的27%增加到30%,美国占16%,日本占10%,其余分别由新加坡、香港(地区)、瑞士、德国和法国所占有。需要指出的是,因最近几年美元贬值,日元大幅增值,致使按非美元,特别是日元交易的统计数字大大高于实际数字。如将美元兑日元汇率变化因素计算在内,1989~1992年及1992~1995年,日本外汇交易额的增长幅度仅为30%左右。美元至今仍是外汇交易的主要货币,约占全球外汇交易的83%。其次是德国马克,约占全球外汇交易的17%。该报告还说,远期外汇买卖在1992~1995年的增幅几乎是现汇交易的两倍,使整个外汇交易的结构发生了很大的变化。这表明跨国银行和金融机构在世界市场上的经营活动对世界经济发展有着息息相关的重要作用和巨大的影响。其主要特点有以下几点:

(一)国际经营活动网络及其范围日益扩大。跨国银行和金融机构除了在主要的国际金融中心如伦敦、纽约、卢森堡、法兰克福、东京、香港、新加坡、巴哈马、开曼等设立总部、分支机构外,最近几年还不断在世界各地如东亚、拉丁美洲、东欧国家和地区增设新的地区总部、分总部、分行、支行、附属分支机构、代表处、办事处等机构。为加强其在国际市场上的竞争优势,开拓新的市场,谋取更大的利益,跨国银行和金融机构普遍以多种经营活动方式,开展“全面的银行服务”,从经营传统的存放款、外汇交易到开发投资、信托、证券、租赁、保险、金融期货、期权、黄金买卖、股市交易,及为跨国公司、企业提供贷款等金融交易服务。

(二)资本集中、实力雄厚,实施电子化业务操作。据1995年英国《银行家》杂志公布,1994年度全球1000家大跨国银行的一级资本总额为1.42万亿美元,资产总额为30.3万亿美元,其中排在前20名大银行的一级资本总额为3256亿美元,资产总额为7.6

万亿美元,分别占 1000 家大跨国银行的资本总额的 23%和资产总额的 25.1%。自 80 年代以来,随着世界科学技术的进步,跨国银行和金融机构在国内外的业务经营方面,利用先进的全球电子化电讯网络,开展自动转帐、传递信息、调拨资金的程度日益深化和完善,加快了全球资金流动的速度、集中与分散的过程,为东道国带来资金、信息、创汇,增加财政收入,引进现代化的金融管理技术,有利于投资者逃避金融风险。但亦容易为其乘机制造金融、货币风潮,以谋取套利创造机会,从而导致一些国家和地区的银行和金融机构陷入困境,甚至倒闭,使东道国的国际收支和金融市场动荡不稳,另一些国家或地区的银行和金融机构及东道国从中得益,以致触发世界或局部地区金融、货币,乃至经济危机的爆发。例如,1993 年和 1995 年,欧洲货币体系爆发的两次空前的金融货币危机,致使欧盟多数国家遭受严重的损失,英国巴林商人银行的崩溃等皆起因于此。

(三)确立自成一体的全球经营战略目标。跨国银行和金融机构虽在经营活动方面具有共同的国际性并以全球为背景的全球经营和发展战略,但西方国家的银行及金融机构在制定其具体的战略目标方面却有着明显的差异,这可从 90 年代以来出现的多次金融、货币危机产生的后果中略见一斑。随着资产规模的迅速膨胀,跨国银行和金融机构在经营业务上十分注重避免出现坏帐。如果发生债务危机,千方百计把风险降到最低程度,以谋求高昂的开发投资和信贷的利润效益,特别是扩大非利润收入的利益,如提高股市价格等措施,以及时扩充自身的金融实力。例如,美国《全球财务》月刊 1995 年 9 月份一期报道,90 年代初,美国和日本等国的大跨国银行非利息收入的比重不断上升。但据全球著名的银行分析专家 46 人小组当时预测,在全球 100 家大跨国银行的股价上升率的平均数中,排在首位的将是瑞典商业银行,平均股价上升率将达 52.57%;第二位的将是斯堪的纳维亚银行,平均上升率为

46.86%；第三位的将是澳大利亚新西兰银行；第四位的将是澳大利亚联邦银行。排在前十名中的美国银行，将是第六名的美国大通银行和第八名的花旗银行，其股价上升率显然将偏低。而日本银行在100家大跨国银行中将占31家，但平均股价上升率将只有4.76%，比100家的平均值(14.1%)低，且排在前10名的只有日本常阳银行和住友信托银行两家，有9家将集中在第91名到100名，日本的一些银行的股价率甚至出现负增长，这表明日本银行当前的经营环境及其战略较差。

第二节 西方跨国公司对外直接 投资流向及特点

在全球经济、贸易、资本市场一体化发展过程中，西方跨国公司、企业、银行和金融机构所起的主导作用颇为明显，对促进本国、东道国的经济发展和世界经济一体化进程所发挥的重大作用和影响也越来越突出。

据此，法国《世界报》1995年4月2~3日的一篇文章中指出：“在今天的多极世界上，当力量的对比不仅涉及政治、军事领域，而且还涉及经济、财政和文化领域的时候，实力的标准不再是掌握原子武器或一个国家能调动多少个师的兵力，而是一个国家拥有多少家跨国公司。”在此，理应不妨再添上“有多少家跨国银行和金融机构”。由此可见，当今一个国家所拥有的跨国公司、企业、银行和金融机构在世界各国综合国力对比中所占有的重要地位。它们的作用主要是通过对外直接投资及其他种种经营活动，例如“商品资本”、“金融资本”和“生产性资本”表现出来的。西方主要工业国家的跨国公司、企业对外直接投资从60年代中期的150.4亿美元增加到80年代中期的4610亿美元，增长了近30倍。其中大部分对外直接投资主要投入发达国家市场，只有19%投入第三世界发展

中国。到了 80 年代末期,以西方工业国家为主的世界跨国公司、企业、银行和金融机构对外直接投资亦高达 2200 亿美元。进入 90 年代初期,遇到西方国家严重的经济衰退的冲击,对外直接投资增长速度出现持续下降的趋势,如从 1990 年的 2300 亿美元降到 1991 年的 1900 亿美元,再进一步降到 1992 年的 1710 亿美元,接近于 1988 年的水平。但随着西方发达国家经济复苏步伐加快,世界跨国公司、企业、银行和金融机构对外直接投资逐步恢复其强劲增长的势头。1993 年对外直接投资流量已恢复到 1950 亿美元的水平。

近几年来,跨国公司、企业、银行和金融机构对外直接投资的主要流向,首先是西欧地区各国。目前世界对西欧国家直接投资相当于投入亚洲地区的 4 倍,累计总额达 2.3 万亿美元,占全世界对外直接投资总额的 40%。估计,在今后相当长的时期内,西欧仍将是拥有跨国公司、企业投资最多的地区之一。其原因是,对跨国公司、企业而言,劳动力成本低廉固然是吸引外来直接投资的重要因素,但劳动力素质的高低和基础设施的好坏对投资决策的影响将越来越大,西欧就是凭着后两个方面的优势,从 80 年代中期至今,成功地吸引了相当数量的跨国公司、企业的直接投资。其次是美国,据统计,外国对美国的直接投资累计从 1990 年的 3689 亿美元增加到 1994 年的 5044 亿美元。外国对美国直接投资大幅增长的主要原因是,西欧国家,特别是英国的经济强劲复苏促使公司利润迅速增加,从而有了更多的资金投向美国市场。如 1993 年,英国公司、企业、银行和金融机构对美国的直接投资几乎占当年外国对美国直接投资总额的 40%,其中以兼并美国企业的方式的投资数量约占外国对美国直接投资总额的 91%,约 190 亿美元;瑞士为 57 亿美元;德国和加拿大为 36 亿美元。再其次,是流入经济充满活力,发展较快的东亚、南亚、拉丁美洲和加勒比海等新兴工业化国家和地区。此外,是中、东欧国家。自 1989 年以来,外国直接投资

在该地区从无到有,虽然至今数量相对仍甚少,但是已开始呈上升的趋势。从1990年至1995年,中、东欧国家接受西欧的外来直接投资总额达300亿至385亿美元。其中匈牙利占127亿美元,波兰占68亿美元,捷克占59亿美元,罗马尼亚占16亿美元,斯洛文尼亚占15亿美元,斯洛伐克占7亿美元,保加利亚占6亿美元,独联体国家占其余部分。

从近几年来世界对外直接投资的流向看,其中以西方主要工业国家为主的跨国公司、企业对外直接投资具有几个显著的特点:

(一)对发展中国家,主要是经济高速发展的发展中国家的对外直接投资持续大幅度增长。据最近世界银行报告统计,到1995年发展中国家吸收的外国直接投资创历史新纪录,总额达2310亿美元,比1994年增加11.5%,从而使发展中国家吸收世界跨国公司的对外直接投资的比重大幅上升。但是,跨国公司对发展中国家和地区的直接投资是极不平衡的,截至1995年,主要集中在东亚、南亚、东南亚、拉丁美洲及加勒比海等少数经济发展较快的国家和地区,其中流入东亚和太平洋地区的外资占47%,达1093亿美元,比1994年增加27%。据美国《新闻周刊》1994年11月14日发表的一文估计,跨国公司计划今后投资份额最大的10个国家和地区是,中国占57%,印度占17%,印尼占16%,墨西哥占13%,泰国占11%,巴西占9%,马来西亚占9%,阿根廷占8%,香港和台湾地区分别占7%(份额之和超过100%是由于统计中出现重复。——作者)。世界对外直接投资集中流向发展中国家,特别是亚洲地区,主要受多种因素的推动:一是得益于越来越多的机遇、低风险,而此机遇和低风险则归功于该地区国家政府有效的宏观经济管理、良好的基础设施、日益壮大的技术工人队伍和经济上纳入日益增强的国际化体系;二是发展中国家,特别是亚洲、拉美地区的一些国家重新安排了商业银行的债务,并继而实施了有效的宏观经济政策和广泛的结构改革,其中包括金融系统的改革,从而