



高等院校会计学教材系列

Q·C·C·O·U·N·T·I·N·G

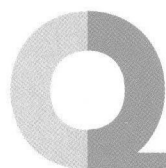
国际会计

周晓苏 李姝 主编

格致出版社



上海人民出版社



高等院校会计学教材系列

国际会计

主 编 周晓苏 李 姝
编 写 杨忠海 李 姝 梅 丹 范 炜
孙 进 黄 雯 陆宇建 高敬忠

图书在版编目(CIP)数据

国际会计/周晓苏,李姝主编. —上海:格致出版社:
上海人民出版社,2009.3
(高等院校会计学教材系列)
ISBN 978-7-5432-1585-6

I. 国… II. ①周…②李… III. 国际会计-高等学校-
教材 IV. F811.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 029791 号

责任编辑 王 静
美术编辑 路 静

高等院校会计学教材系列

国际会计

周晓苏 李姝 主编

出版 世纪出版集团 格致出版社
www.ewen.cc www.hibooks.cn
上海人民出版社
(200001 上海福建中路193号24层)



编辑部热线 021-63914988
市场部热线 021-63914081

发行 世纪出版集团发行中心
印刷 上海书刊印刷有限公司
开本 787×1092 毫米 1/16
印张 23
插页 1
字数 494,000
版次 2009 年 4 月第 1 版
印次 2009 年 4 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-5432-1585-6/F·164
定价 35.00 元

高等院校会计学教材系列编委会

主 任 于玉林 天津财经大学会计学院,教授、博导

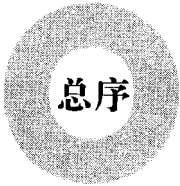
副主任(按姓氏笔画排序)

万寿义 东北财经大学会计学院,教授
付 磊 首都经济贸易大学会计学院,教授
田昆儒 天津财经大学会计学院,教授、博导
汤湘希 中南财经政法大学会计学院,教授、博导
杨有红 北京工商大学会计学院,教授
陈兴述 重庆工商大学会计学院,教授
胡继荣 福州大学管理学院会计系,教授
栾甫贵 首都经济贸易大学会计学院,教授
麻俊生 上海世纪出版集团格致出版社,副编审

委 员(按姓氏笔画排序,除以上是委员外)

王凡林 首都经济贸易大学会计学院,教授
王定迅 河南财经学院会计学院,副教授
王建忠 天津财经大学,教授、博导
包 强 广东金融学院会计系,教授
刘百芳 北京语言大学会计系,教授
刘建中 河南大学会计系,教授
许义生 广东商学院会计学院,教授
许永斌 浙江工商大学财会学院,教授
许家林 中南财经政法大学会计学院,教授、博导
吴彦龙 天津财经大学会计学院,教授
吴秋生 山西财经大学会计学院,教授
张 立 长春税务学院会计系,教授
张庆龙 北京工商大学会计学院,副教授
张俊瑞 西安交通大学管理学院,教授、博导
李培根 兰州商学院会计学院,教授

李端生	山西财经大学会计学院,教授
汪平	首都经济贸易大学会计学院,教授、博导
沈征	天津财经大学会计学院,副教授
陈海声	华南理工大学管理学院,教授
周仁仪	湖南商学院会计学院,教授
周晓苏	南开大学商学院,教授、博导
郑伟	山东经济学院会计学院,副教授
胡元木	山东经济学院教务处,教授
胡继荣	福州大学管理学院,教授
倪国爱	安徽财经大学会计学院,教授
倪筱楠	沈阳大学工商管理学院,副教授
唐现杰	哈尔滨商业大学会计学院,教授
唐欲静	北京工商大学会计学院,副教授
徐春立	天津财经大学会计学院,教授
高方露	天津财经大学会计学院,副教授
高亚军	中南财经政法大学财税学院,副教授
袁明哲	山东大学管理学院,教授
盛明泉	安徽财经大学会计学院,教授
傅建设	天津商业大学管理学院,教授
程夏	成都理工大学商学院,教授
童盼	北京工商大学会计学院,教授
董惠良	上海商学院财会金融学院,教授



总序

会计是经济管理的重要组成部分,经济越发展会计越重要。凡是有经济活动的地方都需要有会计,会计已成为人民群众需要了解和运用的基本知识。作为一门重要的学科,会计学是研究会计工作规律和会计发展规律的知识体系,它是一门经济管理科学。会计学在发展过程中,为适应经济和社会发展、科学和技术进步、管理和改革要求的需要,形成了相互联系、相互制约的各种分支学科。与此相联系,在高等院校的会计教学中,为了培养高级会计人才,也形成了由各种会计学科相互联系、相互制约的会计课程体系。

考虑到在 21 世纪发展知识经济的条件下会计更要重视管理的要求,以及会计人员要具有创新精神和实践能力的要求,为了适应普通高等院校和高等职业、成人学校会计教育的需要,在上海世纪出版股份有限公司格致出版社大力支持下,我们组织有关高等学校编写“高等院校会计学教材系列”。在这套会计学教材系列中,有 20 门左右是会计专业、财务管理专业和审计专业的主体课程,另有 20 门左右是选修课程,供会计及相关专业教学选用。

会计学教材系列的编写,力求适应我国改革开放现阶段发展的实际需要,从培养符合现代市场经济要求的会计人才出发,特制定如下的编写要求:(1)要理论和实践相结合;(2)要反映会计工作规律,具有相对稳定性;(3)要反映认识由浅入深循序渐进的规律;(4)要反映最新财务会计准则、制度和相关法规的要求;(5)要反映会计信息化对会计核算的影响;(6)要反映当代会计研究水平,具有一定的超前性;(7)要借鉴西方会计,并与国际会计准则协调;(8)要开拓创新编写新教材;(9)严格遵守《著作权法》和相关法规的规定,严禁抄袭、剽窃。

为了编好会计学系列教材,特成立编委会,负责组织教材系列的编写工作。每本教材实行主编负责制,主编负责组织本书的编写工作,每位作者对本人编写的内容完全负责。欢迎广大教师和学生在使用过程中提出意见和建议。

高等院校会计学教材系列编写委员会



前言

随着全球经济一体化的发展以及国际资本市场的全球化,商品、服务和资本的国际流动日渐频繁,人们对跨国会计信息的需求也日益增加,会计作为“商业的语言”在整个社会经济生活中的作用也变得越来越重要。目前,各国的会计尽管还存在某些差异,但会计国际趋同的步伐已是渐行渐近。处于 21 世纪的企业和会计信息的使用者,几乎不可能置身于全球化浪潮的冲击之下而没有任何国际会计的相关知识。

当今的世界是开放的世界,通过国际会计的学习有助于促进国际合作与国际交流,能够帮助学生了解世界各国会计的差异,把握国际会计发展的最新动态,掌握跨国公司会计业务的处理。在编写过程中,我们力求既要大胆更新内容,又要适当提高起点;既要侧重当前,又要面向未来,将基础性、实践性和必要的前瞻性统一起来应该是本书的主要特点。当然,我们也要努力做到深浅适当、通俗易懂,在简单中突出新意,在体系安排中寻求合理。

本书共分为五大部分,包括了十二章内容,第一部分为导论,即第一章,本章对国际资本市场和跨国公司的发展进行了论述,并指出国际财务报表在资本市场中的作用;第二部分为国际比较会计,包括第二章和第三章的内容,本部分在对各国会计环境、会计模式的差异进行比较的基础上,分别介绍了美国、日本、加拿大和澳大利亚的会计模式及其特点;第三部分为会计的国际协调,包括第四章和第五章的内容,该部分对国际政府间和民间团体的会计国际协调的发展进行了介绍,并着重阐述了国际会计准则理事会的工作及其国际财务报告准则;第四部分为跨国公司的国际会计实务,包括第六章到第十一章的内容,涉及外币业务会计、物价变动会计、国际税务、国际转移价格、跨国公司财务报告及其分析、分部报告;第五部分为国际审计,即第十二章,本章对主要国家的审计制度进行了比较,并介绍了国际审计准则和国际四大会计师事务所。在本书每章后面都附有本章思考题、案例分析,供学生课后讨论和参阅。

本书可作为各高等院校会计专业、国际经济和国际金融等专业的教材用书,亦可作为从事涉外经济和会计工作者的研究参考资料。我们希望通过本书的编写和出版,能够对我国的会计教育改革和专业人才培养起到积极的推动作用。

本书由周晓苏、李姝任主编,并负责全书的大纲拟定、总纂和定稿。各章具体分工如下:第一章和第七章由杨忠海撰写,第二章和第四章由李姝撰写,第三章和第十二章由梅丹撰写,第五章由范炜、孙进撰写,第六章由黄雯撰写,第八章和第九章由陆宇建撰写,第十章和第十一章由高敬忠撰写。上海世纪出版股份有限公司格致出版社的麻俊生对该书的出版给予了大力的支持与帮助,在此,向他表示诚挚的谢意!

由于作者水平有限,编写时间仓促,书中难免有疏漏之处,恳请广大读者批评指正。

编者

2009 年 2 月于南开园

第一章 导论/1

- 第一节 资本市场多样性的影响/1
- 第二节 跨国公司的兴起与壮大/6
- 第三节 财务报告在资本市场中的作用/8
- 第四节 全球会计面临的挑战/10
- 第五节 经济全球化与会计准则的国际趋同/12

第二章 会计环境与会计模式差异分析/19

- 第一节 国际会计概述/19
- 第二节 会计环境差异分析/23
- 第三节 会计模式差异分析/30
- 第四节 财务报告的差异分析/38

第三章 比较会计模式/48

- 第一节 美国会计模式/48
- 第二节 日本会计模式/57
- 第三节 加拿大会计模式/63
- 第四节 澳大利亚会计模式/67

第四章 会计的国际协调/80

- 第一节 会计国际化概述/80
- 第二节 国际会计协调的理论分析/85
- 第三节 国际政府间的协调/92
- 第四节 民间会计职业团体的协调/99



第五章 国际财务报告准则/112

第一节 国际会计准则理事会的结构与工作程序/112

第二节 国际财务报告准则的概念框架/116

第三节 首次采用国际财务报告准则/129

第四节 财务报表的列报/138

第五节 会计确认与计量/143

第六节 国际会计准则发展的回顾与展望/147

第六章 外币业务会计/152

第一节 外汇市场与汇率/152

第二节 外币交易会计/155

第三节 外币报表折算的方法/159

第四节 外币报表折算损益的会计处理/164

第五节 各种折算方法的比较与分析/166

第六节 期汇合同的会计处理/169

第七章 物价变动会计/178

第一节 物价变动及其对跨国公司会计的影响/178

第二节 物价变动的会计理论/183

第三节 一般物价水平会计/187

第四节 现行成本会计/194

第五节 通货紧缩会计/201

第六节 物价变动会计的国际协调/204

第八章 国际税务/209

第一节 国际税务概述/209

第二节 各国税制比较/211

第三节 国际税收筹划/218

第四节 反国际税收筹划的措施和策略/237

第九章 国际转移价格/243

第一节 国际转移价格的意义/243

第二节 影响国际转移价格的因素/249

第三节 国际转移价格的定价方法/253

第四节 各国政府对转移价格的应对/259

第十章 跨国公司财务报告及其分析/274

第一节 跨国公司财务报告概述/274

第二节 跨国公司对国外信息使用者的应对/275

第三节 国外经营的揭示/278

第四节 社会责任报告/281

第五节 跨国公司的业绩评价/288

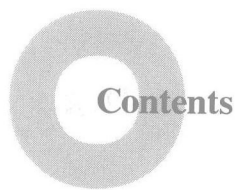
第十一章 分部报告/303

第一节 分部报告披露的意义/303

第二节 可报告分部的确认规则/304

第三节 分部信息披露的会计难点/307

第四节 分部信息披露的要求/309



第五节 有关分部报告有用性的证据/312

第十二章 国际审计/319

第一节 国际审计的产生和发展/319

第二节 主要国家审计制度的比较/321

第三节 审计准则的国际协调/342

第四节 国际会计师事务所/349

附录:国际会计组织英文缩写名索引/354

参考文献/355

【本章学习目标】

通过本章学习,读者应了解资本市场的多样性及其对财务报告体系和信息披露制度产生的重要影响,以及跨国公司兴起和不断壮大的过程;理解财务报告在资本市场中的重要作用;最后了解全球会计面临的挑战及在经济全球化的背景下和国际性与区域性组织的推动下,会计国际趋同势在必行的趋势。

第一节 资本市场多样性的影响

会计是其所处环境的产物,因此,会计与环境密切相关。每个国家的政治环境、经济环境、法律环境和文化环境等的不同,导致各国的资本市场的发展状况不同,各国会计监管制度的不同,进而影响到各国的会计也是不同的。换句话说,会计实际上是各种因素综合影响的结果。资本市场对会计的影响是通过财务报告体系的影响来实现的。因此,本节主要阐述资本市场对财务报告体系的影响、信息披露制度的国际比较和资本市场多样性对会计的影响。

一、资本市场对财务报告体系的影响

资本市场是企业融通资金的重要场所,它的产生和发展能够对财务报告体系产生重要的影响。其原因是,任何一个企业如果想融通资金,就必须将自己的财务状况、经营成果和现金流量的会计信息对外披露,使得投资者、债权人等相关利害关系人了解企业的实际经营情况,并据此做出符合自身利益的各项决策,而企业披露会计信息的方式就是财务会计报告体系,因此,为了规范企业财务报告行为,保护投资者的利益,资本市场对企业的

财务报告体系和披露进行了各种各样的规范。具体来说,资本市场对财务报告体系的影响主要通过市场导向、金融工具发达程度和资本市场全球化程度等几个方面来实现。

(一) 资本市场导向

从全球范围来看,资本市场导向主要有权益导向和债务导向两种。权益导向是指企业在资本市场上融通资金主要通过发行股票等权益证券来实现,例如美国和加拿大的资本市场。债务导向是指企业在资本市场上主要以银行为其主要的资金来源,通过向银行举债来筹集生产经营活动中所需的资金,例如日本和德国的资本市场。

资本市场导向能够对财务报告体系产生影响。在权益导向的资本市场上,企业为了筹集资金,常常是竭尽所能包装本企业的财务报告,以吸引现有的和潜在的投资者,因此,在这种市场上,企业管理人员有高报会计收益的倾向。而对于债务导向的资本市场,由于资金的主要提供者是银行,企业管理人员却具有低报会计收益的倾向。相关研究已经证明了这一点^①。

(二) 金融工具的发达程度

资本市场对财务报告体系的影响很大程度上是由于资本市场上存在着众多的金融工具,而且这些金融工具还不断推陈出新。当监管部门对某项金融工具实施监管时,市场参与者为了逃避监管,就会进行金融创新,新的金融工具就会诞生,而监管者为了加强对市场的监管也会采取措施对新的金融工具实施监管,这样,对市场的监管规则(主要是信息披露制度)就会不断的发展和完善,以对新的金融工具的经济实质做出必要合理的披露。

(三) 资本市场的全球化程度

资本市场的全球化程度同样能够对财务报告体系产生影响。如果一个企业进入资本市场全球化程度很高的国家,该企业必将面临更为严格的信息披露制度的监管,所提供的财务报告必须满足较高的披露要求,这将提升该企业的信息披露水平,进而间接影响该企业所在国的信息披露水平。

二、信息披露制度的国际比较

从前文分析可以看出,资本市场对财务报告的影响主要是通过信息披露制度这一中介来实现的,也就是说,不同的资本市场就会有不同的信息披露制度,不同的信息披露制度就会产生不同的财务报告体系,那么各国的信息披露制度有何不同呢?

^① 理查德·莫莱斯(Richard Morais, 1986)发现相对于美国会计准则而言,大众公司在1985年采用德国会计准则低报了3.44亿美元的会计收益,拜耳公司低报了3.74亿美元等。转引自:(美)沙拉克·M.萨达甘伦等.国际会计——使用者视角[M].伍利娜等译.北京:北京大学出版社,2004。

会计信息披露制度是指证券市场上的有关当事人在证券的发行、上市和交易等一系列环节中,依照法律、证券主管机关或证券交易所的规定,以一定的方式向社会公众公开与证券有关的信息而形成的一整套行为惯例和活动准则。从定义中可以看出,会计信息披露制度具体应该由管理体系和披露体系两个部分组成。

管理体系主要是指证券的发行、上市和交易等各个环节应当由谁负责管理。国际范围内,负责管理证券的发行、上市和交易等各个环节的方式主要有两个:其一,由证券主管机关负责;其二,由证券交易所负责。具体情况见表 1.1。

表 1.1 上市公司信息披露监管机构职责划分比较

		初次信息披露监管	持续信息披露监管
注 册 制		以证券主管部门为主	以证券交易所为主
核准制	审批机构为证券主管部门	以证券主管部门为主	以证券交易所为主
	审批机构为证券交易所		以证券交易所为主

资料来源:张瑞彬. 中外上市公司信息披露制度体系比较[R]. 深圳证券交易所综合研究所研究成果发表专辑第二辑。

信息披露体系主要包括初次披露和持续披露。初次披露是指股票上市前进行的信息披露,一般包括招股说明书和上市公告书。持续披露是指上市公司在股票上市交易后持续经营过程中进行的信息披露,一般包括定期报告和临时报告。

(一) 初次信息披露的比较

从全球范围看,初次信息披露大多采用招股说明书的形式,且其内容大同小异。在具体操作时,有的资本市场还要求上市公司在上市前发布上市公告,有的资本市场要求上市公司在正式招股前先发布初步招股说明书。具体情况见表 1.2。

表 1.2 主要证券市场上市公司初次信息披露形式比较

市场类别 披露形式	美 国	英 国	日 本	德 国	法 国	中国台湾	中国香港
招股说明书	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
上市公告书					✓	✓	✓
其他	初步招股说明书	AIM 市场 10 通知				上市前业绩发布会	

资料来源:张瑞彬. 中外上市公司信息披露制度体系比较[R]. 深圳证券交易所综合研究所研究成果发表专辑第二辑。

(二) 持续信息披露的比较

持续信息披露一般包括定期报告和临时报告。定期报告是指在规定时间内必须公布的财务报告。临时报告是指因发生特殊事项而临时做出的报告。定期报告有固定的时

间间隔,而临时报告则没有固定的时间间隔,根据需要随时公布。

1. 定期报告

上市公司定期报告主要包括年度报告和中期报告,中期报告是指涵盖期间小于一个会计年度的报告,一般包括半年报告、季度报告和月度报告。一般而言,各个资本市场对年度报告和半年报告的要求比较严格,披露的内容也最为全面。有的资本市场还要求披露季度报告和月度报告,但内容没有年度报告和半年报告那样全面。

主要证券市场上市公司定期报告的比较见表 1.3。

表 1.3 主要证券市场上市公司定期报告比较

报告种类 市场类别		年度报告	半年报告	季度报告	月度报告
美国		财政年度后 90 天内披露		季度结束后 45 天内披露	
英国	主板市场	财政年度后 180 天内披露	半个财政年度后 120 天内披露		
	AIM 市场	财政年度后 180 天内披露	半个财政年度后 120 天内披露		
日本	东京交易所主板市场	财政年度后 90 天内披露	半个财政年度后 90 天内披露		
	玛札兹(Mothers)市场	财政年度后 90 天内披露	半个财政年度后 90 天内披露	✓	
德国	主板市场	✓	✓		
	新市场	财政年度后 90 天内披露		季度报告期结束后 60 天内披露	
法国	新市场	财政年度后 180 天内披露	半个财政年度后 120 天内披露	✓	
中国台湾	柜台买卖中心	财政年度后 120 天内披露	半个财政年度后 60 天内披露	季度报告期结束后 30 天内披露	每月 10 日前
中国香港	主板市场	财政年度后 150 天内披露	半个财政年度后 90 天内披露		
	创业板市场	财政年度后 90 天内披露		季度报告期结束后 45 天内披露	

注:标记“✓”的栏目表示具有该项报告要求,但具体时间要求不详。

资料来源:张瑞彬. 中外上市公司信息披露制度体系比较[R]. 深圳证券交易所综合研究所研究成果发表专辑第二辑。

2. 临时报告

上市公司临时报告制度主要涉及披露标准和披露审查程序两方面的问题。

(1) 披露标准。

临时报告的披露标准主要有两个：一是重要性标准；二是及时性标准。重要性标准是指如果信息的公布与否能够影响到投资者的投资决策或股票价格，则该项交易或事项应当予以公布。及时性标准是指交易或事项应当在第一时间披露，尤其是那些重大的交易或事项。

从重要性标准的定义可以看出，重要性标准的判定可以采用两个标准：其一是影响投资者决策标准；其二是股价敏感标准。美国资本市场上，只要一项交易或事项能够影响到投资者决策或影响到股票价格，就判定为符合了重要性标准，应当将该项交易或事项予以公布。日本资本市场只采用影响投资者决策标准来界定重要性。而英国、德国、法国、中国香港和中国台湾则采用股价敏感标准。

从及时性标准的定义看，及时性标准要求上市公司应当及时将所发生的交易或事项以信号的形式传递到资本市场上，使得资本市场上的投资者能够及时做出反应，以提高报告信息的价值相关性。对于监管者来说，财务信息的及时披露，可以缩短内幕人士进行内幕交易的时间，减少监管的难度和成本。正因为如此，各国的资本市场均将及时披露作为对上市公司临时报告的基本要求。

(2) 披露审查程序。

从全球范围看，世界各国资本市场对临时报告披露审查程序一般有两种：一种是事后审查，即上市公司先披露临时报告，后向证券交易所及主管机关申报；一种是事前审查，上市公司先向证券交易所及主管机关申请审查，批准后再对外披露。事前审查有利于证券交易所判断信息的重大影响程度，从而选择最佳的信息披露时机、方式并采取合理的措施（如暂停交易），但效率低，监管成本高；而事后审查正好与之相反^①。

三、资本市场多样性对会计的影响

正是由于资本市场的多样性，各国信息披露制度才有所不同，进而导致会计的多样性。会计的多样性虽然能够符合各国自身的利益，但它为全球化设置了诸多障碍。为了消除会计多样化所产生的障碍，促进资本在各国资本市场之间能够自由流动，提升资本配置的效率，相关国际组织和国家都为此做出了不懈的努力。

例如，欧盟首先进行了货币一体化改革，也为此付出了较高的代价。据统计，在 2002 年 7 月以前，为了将各国货币统一为欧元，欧洲企业耗费了 650 亿美元的成本。但货币一体化之后，对于欧盟的会员国来说，资本可以在整个欧盟内自由流动，可以大幅削减原来各国之间因贸易保护而设置的壁垒所发生的成本，进而提高资源配置效率，促进欧盟整体的经济发展，其长远利益必将大大超过它所付出的成本。

欧盟在实现货币一体化之后，又开始着手会计的趋同，以消除各国企业间的“语言”障碍，促进商品和资本在整个欧盟范围内自由流动，消除资本市场多样化所带来的障碍。

^① 张瑞彬. 中外上市公司信息披露制度体系比较[R]. 深圳证券交易所综合研究所研究成果发表专辑第二辑。

欧盟以及其他国际组织为了消除资本市场多样性带来的消极影响和实现会计的国际趋同都做出了不懈的努力,其具体情况将在本章第五节作更详细的介绍。

第二节 跨国公司的兴起与壮大

跨国公司的产生与发展主要经历了以下四个阶段。

第一阶段(19 世纪初~第一次世界大战):跨国公司起源于欧洲。因为在工业革命后,以内燃机为动力的交通工具的广泛使用,以及机械产品生产中标准化程度的提高所引起的规模经济潜力的增加等,资本主义开始进入垄断阶段,资本输出大大发展起来,欧洲国家技术发展水平已经达到跨国经营的要求。欧洲国家国土面积狭小并接壤,跨国经营的地理限制也小。当时,发达资本主义国家的某些大型企业通过对外直接投资,在海外设立分支机构和子公司,开始跨国性经营。世界第一家走上跨国经营之路的为现比利时的撒·高克里乐钢铁公司,它于 1815 年在普鲁士建立了一家子公司。19 世纪中叶,德国拜耳、西门子公司、美国的美孚石油公司、福特汽车公司、瑞士雀巢、英荷的壳牌公司等也有了海外实体。19 世纪末,英国利华、瑞士汽巴等将企业办到了海外。第一次世界大战及俄国革命后,外资在俄的投资被收归国有,德国政府也接管了海外企业,使跨国公司的严重受挫。1913 年第一次世界大战前夕,英国跨国公司的海外子公司数量已达 140 家,欧洲大陆国家达 175 家,美国达 118 家。

第二阶段(1914~1945 年):第一次世界大战之后,许多参战国遭受巨额经济损失,不久,世界又爆发了三次严重的经济危机,特别是 1929~1933 年的经济大萧条,使欧洲主要资本输出国的跨国经营活动受到了严重打击。英国的对外直接投资占世界的比重,从 1914 年的 44.6%降到 1938 年的 39.8%,法国由 12%降到 0.95%,德国则由 10%降到 1.3%。与此相反,美国的对外直接投资由 18.5%上升到 27.7%,美国一跃成为仅次于英国的第二大资本输出国,成为世界主要债权国,美国的跨国公司数量也从 118 家增加到 779 家。同时,由于科学技术的发展,跨国公司的投资范围进一步扩大,投资部门明显增加。因此,这一时期,尽管西欧各国的跨国经营活动增长缓慢,美国的跨国公司却有了长足发展并逐渐成熟起来。

第三阶段(1945~20 世纪 60 年代末):第二次世界大战后,美国政府提出了重建欧洲的“马歇尔计划”,美国公司也增加了与欧洲的经济交往,它们依靠强大的经济实力以及技术能力,开始对欧洲大量出口产品。随着欧洲公司大量仿制美国的产品和进口美国的技术,美国产品在欧洲竞争力下降,加上欧洲的劳动力成本较为低廉的吸引,使美国公司大量在欧洲建厂,进行直接投资。这一阶段可称之为美国浪潮,美国公司实际上成为现代跨国浪潮的原动力。