

北大国际经贸丛书

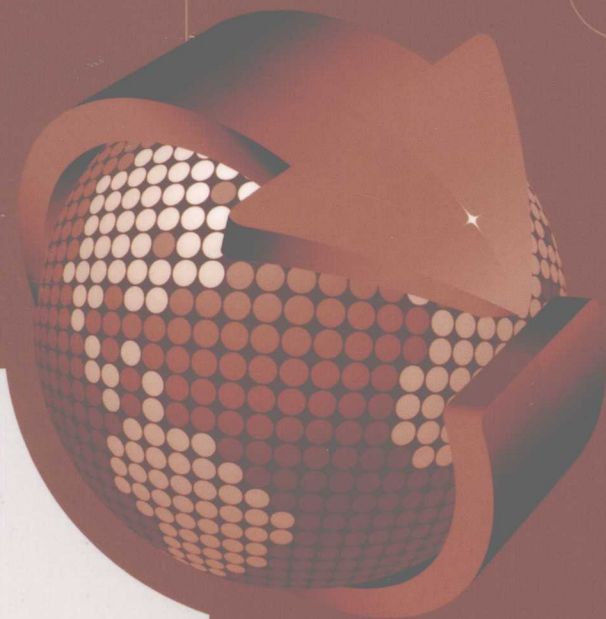
Peking University international economics
and trade collection

王跃生◎主编

跨国公司金融： 原理与案例

Multinational Business Finance
Principles and Cases

王跃生◎编著



中国发展出版社

北大国际经贸丛书

Peking University international economics
and trade collection

王跃生◎主编

跨国公司金融： 原理与案例

Multinational Business Finance
Principles and Cases

王跃生◎编著



中国发展出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

跨国公司金融：原理与案例/王跃生编著. —北京：中国发展出版社，2009. 8

(北大国际经贸丛书/王跃生主编)

ISBN 978-7-80234-461-7

I. 跨… II. 王… III. 跨国公司-国际金融
IV. F276.7 F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 154879 号

书 名：跨国公司金融：原理与案例

著作责任者：王跃生

出版发行：中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号：ISBN 978-7-80234-461-7

经 销 者：各地新华书店

印 刷 者：北京大地印刷厂

开 本：700 × 1000mm 1/16

印 张：18

字 数：285 千字

版 次：2009 年 8 月第 1 版

印 次：2009 年 8 月第 1 次印刷

印 数：1—6000 册

定 价：35.00 元

联系电话：(010) 68990630 68990692

购书热线：(010) 68990682 68990686

网 址：<http://www.developress.com.cn>

电子邮箱：bianjibu16@vip.sohu.com

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页，请向发行部调换

总 序

在当今的经济全球化时代，任何国家的经济发展都与外部世界息息相关。一方面，一国的经济发展很大程度上受着世界其他国家和地区经济发展的影响，而本国的经济发展，也或大或小地影响着世界经济的发展，一损俱损，一荣俱荣；另一方面，一国经济发展是否顺利，又取决于其是否能够积极、合理地利用外部条件（诸如全世界的资源、市场、资金、技术等）服务于自身经济发展，同时尽量避免外部因素对自己的不利影响。在与外部世界的这种合作与竞争中，趋利避害做得好，可以集全球之力造福于本国经济与人民，否则就可能坐失良机，或者南辕北辙。这实际上就是对外开放利益之所在。开放宏观经济学的福利效应分析已经从理论上证明了这种开放利益的存在，而中国改革开放 30 年的经验，以及中国在亚洲金融危机和此次全球金融与经济危机中的表现，更从实践上证明了对外开放、趋利避害的要义。

要在全球化的开放世界中进退自如、趋利避害，当然要了解 and 掌握对外经济活动的知识与思想；要走上世界经济舞台参与国际竞争，更要懂得国际经营与国际竞争的原理与方法，否则将如“盲人骑瞎马，夜半临深池”，碰得头破血流。这也就好像要走上武林的江湖，必须先隐身名山，苦苦修炼武学秘籍和各派功法一样。

实际上，一个国家参与国际经济活动，加入经济全球化竞争的绩效，正是由其理解和掌握相关思想、原理、知识和方法的状况决定的。一些国家，盲目对外开放，不顾自身情况在短期内开放资本市场、开放资本项目、开放离岸业务，似乎这样做才是符合开放经济学思想的。殊不知，这只是对开放经济学的一知半解，并未懂得其真义。因为，任何市场的开放，都是有条件和基础的。不具备这些条件和基础，盲目开放，无异于自杀。也有一些企业，盲目走出去实现国际化，似乎只有走出去才表明自己的时代眼光。这也是知其然而不知其所以然。因为，根据直接投资原理，一个企业的国际化是有着明确条件的，诸如核心竞争力、垄断优势等等。不具备这些条件就一味走出去，只能是血本无归，不断交学费。我们在历次金融

危机中都不难发现上述那样国家的影子，我们在当今中国企业国际化的热潮中也经常能够看到上述那样企业的例子。而我国之所以能在历次大小金融风暴中基本保持稳定，也与我们没有在不具备条件时就盲目开放有关。

然而，在全球化时代，开放是迟早的事。我们庆幸没有不顾条件过早开放，避开了金融危机，并不等于说我们不开放资本项目、资本市场，不尝试人民币的国际化 and 汇率自由化，不鼓励企业参与国际竞争就是对的。实际上我们也由于不开放而失去了许多。譬如，在全球经济不平衡当中，作为发展中国的我们却充当国际债权人，把辛辛苦苦流血流汗换来的外汇廉价地借给别人；我们也让外资在我们这里安稳地赚取至少双位数的平均利润，而把我们的钱投到国际资本市场获取2%~3%的利益，甚至赔得血本无归。

因此，在经济全球化和一体化的大趋势中，任何国家和企业都不可避免地迟早要加入这一进程。而要想在对外开放中趋利避害，立于不败之地，学习和掌握开放经济下国际经济、贸易、投资、营销等方面的知识、原理、思想和方法是必不可少的。开放经济学有一整套系统完整的理论和方法，有许多专门知识和原理，诸如“国际经济学”、“国际投资与资本流动”、“国际贸易理论与实务”、“跨国公司与跨国经营”、“国际市场营销”等等，无论对于一国的宏观经济开放，还是对于微观企业的国际化和国际经营，都有极其重要的意义。某些时候，一旦掌握这些原理与方法，可以收到立竿见影之效。

北京大学国际经济与贸易系及其前身北京大学经济系世界经济专业，设立于1959年，是在当时的周恩来总理亲自关怀与指示下成立的，是国内大学中最早设立的有关世界经济和开放经济的系科，今年正逢成立50周年。50年来，本系培养了一大批懂得国际经济知识、掌握开放经济原理的人才，这些人才实际上也为30年前我国对外开放准备了最初的人才基础。最近十几年来，我们在教学研究和参与社会实践过程中，深感社会对于国际经贸知识和开放经济理论的强烈需要。特别是近10年来，随着中国加入WTO，中国经济全面对外开放，成为世界经济中最重要的部分之一，中国企业也面临走出去实现国际化的迫切任务。社会各界对国际经贸理论、思想、原理和方法产生了巨大需求，迫切需要了解和掌握基本的国际经贸原理与方法，为从事国际经济活动服务。正是基于对社会需要的认识，北京大学国际经济与贸易系与中国发展出版社合作，编写出版这套《北大国际经贸丛书》，服务于我国对外开放和经济发展大业。

本丛书的各位作者，都是现任教于北京大学国际经济与贸易系的教授、讲师和毕业于本系的经济学博士。他们多年从事各自学科的教学研究，对相关理论和原理理解透彻，研究卓有建树。同时，他们也积极参与国际经贸方面的社会实践，对相关领域的实际情况非常熟悉。在丛书撰写中，针对社会各界的不同需要，我们特别强调理论与实践的结合，原理与案例的结合。避免采用过于艰深的理论表述和模型推演，注重以平实、通俗的语言，深入浅出地介绍相关学科最主要、最基本的原理，并将这些原理用于解释国际经贸现实，让读者易读好懂、具有实感，用最少的时间和精力获得最大的收益。

当然，限于时间、精力，以及各位作者的偏好不同、风格各异，丛书的水平和风格也肯定会参差不齐，有所差异，各位作者对相关问题的观点也可能不尽相同。我们觉得，这应该不妨碍本套丛书基本目标的实现。而且，保留这种观点与风格的差异，更有助于读者获得多样性的感受，满足多样性的需求。这也是符合北大所一贯秉承的“思想自由、兼容并包”学风的。

最后，要特别感谢中国发展出版社在本丛书策划、出版中所给予的帮助与支持。

王跃生

于北京大学燕北园

序 言

本书是在笔者近10年来讲授“跨国公司金融”的讲义基础上编写而成的。90年代中期起,根据当时教学的需要,我开始在北京大学经济学院国际经济系给本科生开设“跨国企业管理”课程,几年后又开始给经济学院研究生课程进修班的学生讲授“跨国公司金融”。对于原本以世界经济、经济体制比较、转轨经济为专业的我来讲,转到一个几乎全新的微观金融领域,无疑具有很大的挑战性。好在,本人90年代上半期曾有几年时间在朋友的公司里“帮忙”,那是一家颇有些规模的民营企业,使我对企业运营与管理有了一些了解和体会,对公司财务也不那么陌生。遂得以边教边学地一路走了下来。所教的课程肯定够不上优秀,大概勉强合格吧。

回想起十几年前刚刚开设跨国公司方面的课程时,大多数国人对跨国公司为何物尚不十分了然,国内企业也少有涉及国际投资与跨国经营方面的需要,更不用说专门的跨国公司金融财务。而今,中国企业已经大举进军海外,中国的跨国公司也如雨后春笋般不断涌现,企业对跨国经营管理与跨国公司财务方面知识的需求日渐强烈,跨国公司已经深深地打入每个人的日常生活当中,国人对世界上的大跨国公司及其经营更是耳熟能详。回顾十几年前,真有“数日千年”的感觉。

十余年讲授“跨国公司金融”过程中使用过好几本国内外作者编写的教材,一直想把自己讲课的讲义和素材发展为一本教材,但苦于俗务缠身、时间紧张,更加以水平有限,体会不多,一直不敢提笔。此次与中国发展出版社合作出版“北大国际经贸丛书”,作为主编,不得不“率先垂范”,有所表现,方才最后下定决心,动笔编写这本教科书。纵然起早贪黑,不敢懈怠,本书的完成仍比当初的预计晚了大半年。值此杀青之时,一方面觉得大大松了口气,另一方面,也想总结一下这一年多花费在此书上的时间和笔墨究竟写了些什么。

应该说,随着跨国公司来中国投资以及中国企业走出去形成的需求,如今跨国企业管理包括跨国公司金融财务方面的书籍、教材都已不稀缺,甚至很有些重复的感觉。这样,再编写一本跨国公司金融财务方面的教材,实在面临着压力:同样题目的一本新书总要与以往著作有些不同之处才有必要面世,否则直接借用别人的书就很好,省时省力,经济合理。

如此说来，本书当有些什么特点才对。那么，特点究竟何在呢？细细一想，不免紧张、惶恐。半路出家的我所编写的这本薄薄的小书，比起专攻跨国公司财务金融的同行专家所编著的教材，实在简陋不堪，更不用说与动辄六七百页的国外翻译著作相比了。不过，由于本书属于后来者，得以借鉴和学习其他著作的很多长处，对于已经成熟的跨国公司财务管理教材体系更是直接拿来就用，从而可以在成熟的体系内照猫画虎，把更多的精力放在增加一些自己认为重要和有价值的东西上面。我希望这本小书能够因此而在相关主题的茫茫书海中有自己的一点位置和价值。

总而言之，本书乃是一部篇幅不大的关于跨国公司财务金融方面比较简明的教科书。不求系统完整，详尽深入，但跨国公司金融的主要内容亦都有所涉及。在我看来，对于大多数学习者来讲，掌握了本书的内容就可以对跨国公司财务金融有基本的了解。希望继续深入研究的，往往是深入研究某些专题，自可去看专题性著作。我希望这可以使读者在较短的时间里学习和了解跨国公司财务金融的基本内容，不必一开始就陷入高深著作的繁复冗长而不能自拔。

本书的另一个特色，如同书名已经提示的，即有较多的案例。案例同原理相结合，使读者可以对所学相关内容获得更多实感。当然，许多此类教科书特别是国外专家的教科书，都有许多案例。但是，一则，由于时间原因，那些案例显得有些陈旧、过时；二则，更重要的，那些案例基本上都是国外公司的案例，有些离我们较远，常常仍不能获得真切的感觉，使人觉得案例还是为教学准备的假想案例。而本书的案例中，有许多都是与中国有关或者直接就是中国企业的案例，而且是最新的案例，有些直接取自有关媒体和刊物，有些为本人自撰，不是为授课假设出来的。即使国外的案例，也都是我们耳熟能详的大跨国公司的案例。我希望这样的内容能够激发读者的更大兴趣，获得真真切切的真实感受，把跨国公司财务金融的原理与我们的经济现实紧密相连。

第三，本书虽然名为跨国公司金融，主要讲授跨国公司经营过程中财务金融管理的有关内容，但我希望学习者能够将跨国公司金融问题放在更广阔的跨国公司管理领域来看待，不使财务金融管理变为纯粹的技术性、操作性问题，既注重学习方法，也注重掌握思想。为此，本书以大约 1/4 的篇幅对跨国公司与跨国经营的发展、跨国公司管理组织结构、跨国公司理论及其新发展等进行了论述，以使读者能够对相关问题有更深入的理解。这也是本书区别于同类著作的一个特色。

最后，本书中某些内容是讨论性的，基于作者自己的理解和意见。一般说来，教科书中的内容应都是成熟的、已有定论的理论和方法，学术讨论的内容是不进入教科书的。这种处理方法自有其道理。但是，这样做也有一个缺陷，即课堂上所学的内容总是落后于最前沿的思想与现实。本书中相关章节把一些最新的、尚无定论的内容放进去，并且会有个人的一些不成熟见解。我以为，只要不妨碍读者掌握最基本的经典原理和方法，这样处理有助于读者开阔视野，增长见识。这或许使本书更加偏离了标准教科书，但对于并非在课堂上阅读此书的读者来说恐怕还是利大于弊的。

如前所述，虽然在课堂上讲了十余年相关课程，但真到变成文字出版发行，仍觉心有惴惴，或许是中古人“文章千古事”的流毒太深之故。好在我是以一个学习者的心态完成此项工作、看待此书出版的。错误和疏漏自然难免，发现以后改了就是。如果将来有机会再版，更可以“洗心革面”，全面修正。想到这里，心情大悦。

是为序。

王跃生

2009年8月于北大燕北园

目 录

CONTENTS

序言	1
----------	---

第 1 章 跨国公司与跨国经营的发展	1
--------------------------	---

1.1 跨国公司的形成与发展	1
1.1.1 跨国公司的概念界定	1
1.1.2 现代跨国公司的形成与发展	3
1.1.3 跨国公司的一般特征及其发展趋势	10
【案例 1-1】IBM 走向全球一体化企业	13
1.2 跨国公司的直接投资与跨国经营形式	15
1.2.1 企业的国际投资形式：国际直接投资与国际间接投资	16
1.2.2 跨国公司国际经营的形式	19
1.3 跨国公司管理组织结构的演变	23
1.3.1 跨国公司组织结构的发展	23
【案例 1-2】IBM 的全球矩阵式组织结构	32
1.3.2 近年来跨国公司组织结构发展的新趋势	35
【案例 1-3】GE 的组织“臃肿”化和扁平化变革	37

第 2 章 跨国经营的理论基础

——跨国公司理论及其新发展	39
---------------------	----

2.1 跨国公司的宏观理论	
——以国际贸易学说为基础的跨国公司理论	39
2.1.1 产品生命周期理论	40
2.1.2 小岛模式——边际产业转移理论	42
2.2 跨国公司的微观理论	
——以产业组织学说为基础的跨国公司理论	44
2.2.1 垄断优势理论	44

2.2.2 内部化理论·····	46
2.2.3 国际生产折衷理论·····	48
2.3 跨国公司理论的新发展·····	50
2.3.1 跨国公司理论新发展的两个趋向·····	50
2.3.2 发达国家跨国公司理论的新发展 ——跨国公司战略管理理论·····	51
2.3.3 发展中国家的国际投资与跨国公司理论·····	55
【案例2-1】联想与TCL跨国并购的经验教训·····	59

第3章 跨国经营的国际金融环境 ····· 63

3.1 国际货币制度·····	63
3.1.1 金本位制·····	64
3.1.2 布雷顿森林体系·····	65
3.1.3 管理浮动汇率制·····	67
3.2 汇率决定与汇率理论·····	70
3.2.1 主要汇率制度下的汇率决定·····	70
3.2.2 汇率决定理论·····	71
3.3 外汇市场·····	75
3.3.1 外汇市场的构成·····	75
3.3.2 外汇市场的职能·····	76
【案例3-1】中信泰富澳元套期保值巨额亏损·····	77
3.3.3 外汇交易·····	79
【案例3-2】我国的外汇远期结售汇·····	80
3.4 国际资金市场·····	86
3.4.1 国际资金市场概论·····	86
3.4.2 欧洲货币市场·····	89
3.4.3 国际债券市场·····	91
【案例3-3】国际金融公司和亚洲开发银行夺得 “熊猫债券”首发权·····	92

第4章 跨国公司的投资决策与投资管理 ····· 95

4.1 跨国公司的投资决策与政治风险·····	95
-------------------------	----

4.1.1 跨国公司对外直接投资的动因	95
【案例4-1】丰田等日本汽车企业对华投资决策的经验教训	96
4.1.2 对外投资环境与政治风险	98
【案例4-2】中国信保公司与《国家风险分析报告》	102
【案例4-3】委内瑞拉的政治风险	105
4.2 跨国公司的资本预算	106
4.2.1 资本预算的基本方法	107
4.2.2 跨国投资的资本预算	111
【案例4-4】跨国公司海外投资评估	118
第5章 跨国公司融资管理	125
5.1 跨国公司融资战略	125
5.1.1 跨国公司融资的特点	125
5.1.2 跨国公司融资优势	126
5.1.3 跨国公司融资战略目标	128
【案例5-1】百富勤公司的破产与融资风险	130
5.2 跨国公司的融资结构与组合	132
5.2.1 最佳资本结构与加权平均资本成本	132
5.2.2 关于融资结构与公司价值的理论	133
5.2.3 各种融资方式的成本计算	139
【案例5-2】全球化影响雀巢公司的资本成本	142
5.2.4 加权平均资本成本计算	143
5.3 跨国公司融资的来源与方式	144
5.3.1 国际股权融资	144
5.3.2 国际债务融资	149
【案例5-3】计算欧洲货币贷款的实际年成本	153
【案例5-4】广东国投破产案与国际债务融资	157
5.3.3 专门融资方式融资（国际贸易融资、国际租赁融资、 国际项目融资）	159
【案例5-5】跨国公司通过国际租赁逃避外汇管制	162
【案例5-6】英法海底隧道的BOT融资	166

第6章 跨国公司的外汇风险及其管理	169
6.1 外汇风险的概念与类型	169
6.1.1 外汇风险的概念	169
6.1.2 外汇风险的类型	170
6.2 外汇风险的计算与度量	171
6.2.1 换算风险的度量	171
6.2.2 交易风险的度量	175
【案例6-1】波音公司外汇交易风险的计算	177
6.2.3 经济风险的度量	178
6.3 外汇风险管理	182
6.3.1 交易风险管理	182
【案例6-2】天成公司外汇交易风险的合约保值	183
【案例6-3】外汇套期保值与亚洲金融危机	187
6.3.2 换算风险管理	187
6.3.3 经济风险管理	189
【案例6-4】柯达公司应对外汇风险改变投资计划	191
第7章 跨国公司的营运资金管理	193
7.1 营运资金管理的概念与目标	193
7.2 营运资金的存量管理	195
7.2.1 现金管理	195
【案例7-1】中石油的现金管理	206
7.2.2 短期有价证券管理	208
7.2.3 应收账款管理	212
7.2.4 国际存货管理	215
【案例7-2】上轮集团的流动资金管理	219
7.3 营运资金的流量管理	221
7.3.1 跨国公司内部资金转移的渠道	221
7.3.2 母公司对子公司的股权投资策略与子公司的股息策略	222
7.3.3 公司内部贷款	224
7.3.4 管理费、提成费、许可费	227
7.3.5 提前与延迟支付	227

7.3.6 收支冲销	229
7.3.7 再开票中心（票据处理中心）	229
第8章 跨国公司的转移定价与国际税务对策	231
8.1 跨国公司的转移定价	231
8.1.1 跨国公司转移定价的概念	231
8.1.2 跨国公司转移定价的动机与目的	232
8.1.3 跨国公司内部交易与转移定价的主要领域	236
8.1.4 转移价格的定价制度与策略	238
8.1.5 转移定价的限制与约束	241
【案例8-1】在华跨国公司转移定价分析	242
【案例8-2】我国的反转移定价法规调整	246
8.2 跨国公司国际税收的种类	247
8.2.1 公司所得税（Corporate Income Tax）	248
8.2.2 增值税（Value-added Tax）	249
8.2.3 关税（Tariffs）	250
8.2.4 预提税（Withholding Tax）	251
8.3 跨国公司国际重复征税及其避免	252
8.3.1 国际重复征税的概念	252
8.3.2 居民税收管辖权	252
8.3.3 地域税收管辖权	253
8.3.4 国际重复征税的产生	254
8.3.5 避免国际重复征税的制度	254
8.3.6 避免国际重复征税制度的实施	258
8.4 跨国公司的税务对策与避税管理	260
8.4.1 组织形式和投资地点选择与国际避税	260
【案例8-3】某跨国公司的组织形式避税	262
8.4.2 跨国经营中的避税问题——国际避税港避税	264
【案例8-4】避税天堂“改邪归正”，跨国公司开始 撤离是非之地	267
参考文献	271
后记	272

第1章

跨国公司与跨国经营的发展

1.1 跨国公司的形成与发展

1.1.1 跨国公司的概念界定

(1) 早期的认识

如今,“跨国公司”(Transnational Corporation)已成为一个广泛流行的概念,跨国公司与世界经济和我们每个人的生活都密切相关。不过,跨国公司的概念虽然广为流传,但其含义并不是清晰无误的。不仅究竟什么样的企业可以称为跨国公司存有争议,连这类企业究竟是否用“跨国公司”这一称谓都无一致意见。当然,“跨国公司”的称谓是采用最广的,但与此同时还广泛使用“多国公司/企业”(Multinational Corporation/Enterprise)、“国际公司/企业”(International Corporation/Enterprise)、“全球公司/企业”(Global Corporation/Enterprise)、“超国家公司/企业”(Supranational Corporation/Enterprise)等许多概念。虽然这些概念严格说来有所区别^①,但大多数使用这些概念的人并不注意其差别,而是在大致相同的意义上使用这些称谓的。

那么,无论是称为跨国公司,还是多国公司,这一类企业究竟所指为何?哪些企业称得上跨国公司呢?这就要说到跨国公司这一概念的定义问题。定义问题并不简单,涉及对跨国公司起源、历史及其性质的认识。这里姑且存而不论,仅按照二战后是现代跨国公司历史起点的通常认识加以论述。有关争议留待下一小节再专门讨论。

关于跨国公司的定义,经济学家们进行过广泛的讨论。20世纪五六十

^① 譬如,联合国最早使用多国企业(Multinational Enterprise)一词来指代这类企业。但是,拉美一些国家认为,多国企业指的是拉美经济共同体内部几个国家政府出面组建的合营企业,因此,后来联合国将一家企业对外投资形成的企业称为“跨国企业”或“跨国公司”。

年代以后，随着现代跨国公司的兴起及其在世界经济（特别是欧美经济）中的作用日益重要，经济学家开始越来越多地关注和研究跨国公司与国际直接投资问题。其中，当然首先就遇到如何界定跨国公司的问题。

早期关于跨国公司定义的看法多种多样，包含从地域国际性、股权国际性、管理国际性、经营国际性等角度加以认识的多种观点。其中，影响最大的是地域国际性的观点。很多研究者，其中包括这一领域一些最有影响的经济学家如哈佛大学的雷蒙·弗农（Raymond. Vernon）等人，都倾向于从地域角度解释跨国公司。他们认为，只要在两个或两个以上的国家/地区拥有其机构或设施的企业就是跨国公司，无论这些设施的性质如何（生产型或销售型，实体或非实体）、规模大小、数量多少。然而，一个在海外仅拥有一两个小型非实体机构的企业和一个高度国际化的、在全球范围内经营的大公司显然具有本质差别。然而地域性的定义不能区分这种差别，这使得这一概念显得粗陋。后来，也有的研究者对海外机构的数量规定了标准，认为只有在海外拥有6个以上生产性实体的企业才能称为跨国公司，否则就不是。但是，一旦确定了数量标准就带来了更大的麻烦，为什么是6个，而不是更多或更少？在海外拥有一两个大型实体机构从事国际经营的企业为什么不能称为跨国公司？因此，总体上看，从地域角度界定跨国公司，有其合理性的一面，是一个很重要的认识角度，但也有其明显的局限性。

（2）联合国关于跨国公司的定义

1974年成立的联合国跨国公司委员会和联合国跨国公司中心是联合国系统内专门从事全球跨国公司调查、研究、政策咨询的机构。1970年代末和1980年代初，联合国跨国公司中心组织了多次关于全球跨国公司发展与问题的调查，出版了《论世界发展中的跨国公司》、《再论世界发展中的跨国公司》、《三论世界发展中的跨国公司》等一系列著作。在1983年出版的《三论世界发展中的跨国公司》一书中，作者从联合国的角度提出了一个关于跨国公司的权威定义。这一定义，在联合国1986年发表的《跨国公司行为守则》中得到进一步完善和补充。该定义直到现在仍然是国际间普遍接受的关于跨国公司定义的权威解释。该定义的表达如下：

跨国公司系指由在两个或更多国家的经济实体所组成的国营、私营或混合所有制企业，不论这些实体的法律形式和活动领域如何；该企业在—一个决策体系下运营，通过一个或一个以上的决策中心得以具有一致政策和共同战略；该企业中各个实体通过所有权或其他方式的结合，使其中一个或更多的实体得以对其他实体的活动施加有效影响，特别是分享知识资源

和分担责任。

从上述定义不难看出跨国公司的几个基本属性。首先,跨国公司一定是由分布在多个国家的实体所组成的一个企业,所谓多国性;其次,这些企业必须具有统一的决策体系和共同的战略,唯此才能说它们是一家企业,而不是多个企业的简单组合;第三,构成跨国公司的这些企业之间必须具有所有权或者其他形式的实际联系,并共同分享资源,分担责任。

1.1.2 现代跨国公司的形成与发展

(1) 关于跨国公司性质的认识

前已提到,对跨国公司概念的讨论,实际上不仅限于概念本身,而且涉及到对跨国公司形成、发展与性质的认识。也就是说,概念问题关乎对跨国公司的起源、形成及其政治经济性质究竟应如何认识。

实际上,从事跨国经营的企业或公司早已有之,至少可以追溯到19世纪六七十年代。对于跨国公司起源和形成认识的主要分歧在于,跨国公司是仅指二战以后形成和发展起来的国际化经营企业,还是也包括二战以前甚至帝国主义殖民时代的跨国经营企业。

有一种观点认为,现在我们所研究讨论的跨国公司,应该仅指二战以后形成和发展起来的跨国经营企业。这些企业的出现和发展,主要是由于科技迅速进步、生产力高度发展、经济国际化不断深化、全球一体化成为经济发展大趋势等因素促成的。反过来,跨国公司和国际投资的发展又促进和推动了经济的进一步发展和全球化的加速形成。至于二战以前特别是19世纪后期至20世纪初期的跨国经营企业,则与此有着原则的不同。那时企业对外投资很大程度上是帝国主义国家对殖民地的强制性资本输出,并没有生产力发展和经济国际化的客观物质技术基础,主要是为了帝国主义国家掠夺全球资源,剥削广大殖民地国家。这类企业中最著名的,如早期的英属东印度公司、荷属东印度公司等。所以,现代意义上的跨国公司应仅限于二战后发展成为全球现象的新一代跨国经营企业。

另一种观点认为,将二战前的跨国经营企业与二战后的跨国公司截然分开是没有依据的。虽然早期的跨国公司中确有一些是以掠夺殖民地资源和剥削控制殖民地经济为目的的,但是,即使二战以前,大多数跨国投资仍然是资本主义国家之间的相互投资(如1914年,英国的对外直接投资中88%是投向其他资本主义发达国家的),其投资的基础也是资本主义国家工