

第一章 导论

一、研究目的和意义

20 世纪 80 年代中期以来,亚太经济迅速崛起,特别是东南亚地区与中国经济的持续高速增长令全球瞩目。与此同时,本地区华人企业集团所拥有的雄厚实力以及快速发展态势更是“令全世界的产业界‘惊叹’”^①,并在全球学术界引发了一时的“华商热”。进入 20 世纪 90 年代以来,随着经济实力的日趋增强,越来越多的东南亚华人企业集团开始突破国境的羁绊,将资本触角延伸到亚太地区甚至世界各地,逐渐成为国际资本的一个重要组成部分。东南亚华人企业集团海外投资的迅猛发展,是华人资本发展规律的必然反映,是华人企业集团从初级形态逐步向高级形态转变的显著标志。本书选取东南亚华人企业集团对外直接投资(Foreign Direct Investment 简称 FDI)作为研究对象,具有重要的理论和实践意义。理论上,是对传统国际 FDI 理论的扩展和延伸,为今后华人企业对外投资研究起到范例的作用;实践上,充分掌握东南亚华人企业集团 FDI 的发展规律,对于我国更好地利用东南亚华人资本,促进我国现代化建设具有重要的现实意义。具体来说,主要包括以下四个方面:

(日本 井上隆一郎,《亚洲的财阀和企业》[M],东京:日本经济新闻社,1994:1.

(1) 进一步摸清东南亚华人企业集团 FDI 的规律, 有利于加强吸引东南亚华人资本的力度

改革开放以来, 东南亚华人资本与中国港澳台地区资本在我国经济建设中发挥了积极的作用。主要表现在: 形成和扩大了我国对外经济联系, 促进了出口贸易的持续增长; 为我国经济结构调整和引进新技术提供了新的发展机遇; 加强了我国各经济区的成长和彼此联系。从 20 世纪 90 年代以来的发展趋势分析, 中国在当前和未来仍将是东南亚华人企业集团优先考虑的投资热点地区之一, 近年来大批华人企业集团相继进军中国大陆即是一个很好的明证。因此, 如何进一步吸引“重量级”的东南亚华人企业集团来华投资应尽快提上议事日程。加强对东南亚华人资本流向, 尤其是其在全球和中国大陆的区域分布、产业结构、变动趋势等方面的系统深入的研究, 无疑将有利于我国对更好地利用和引导东南亚华人资本作出准确的判断和科学的决策。

(2) 为我国当前实施的“走出去”战略提供有益的借鉴

随着全球经济一体化的加深和我国加入 WTO 我国政府适时提出了“走出去”战略, 积极鼓励国内企业开展跨国投资, 主动迎接国际挑战。但是, 我国企业的 FDI 毕竟还处于初步发展阶段, 存在诸多问题, 如规模小、投资经验不足、总体经济效益不佳等, 在日趋激烈的国际竞争环境下, 面临的局势更加不容乐观。与西方跨国公司相比, 东南亚华人企业集团同样处于财力不足、产业技术水平不高等境况, 然而其对外直接投资活动能在短短 20 年左右的时间内开展得如火如荼、势头强劲、充满活力, 其中的成功经验值得基于同种同文的中国大陆工商界人士学习和借鉴。

(3) 实施地缘经济战略, 营造良好的国际周边环境

在国际政治战略上, 全面掌握东南亚华人企业集团的资本流向, 对于加强中国和东南亚地区的经贸合作, 密切睦邻友好关系,

促进中国—东盟自由贸易区的发展，构筑良好的周边国际环境具有重要的意义。

(4) 拓展我国世界经济地理学研究范畴

随着全球对外直接投资的迅猛发展，国际投资地理正成为世界经济地理研究的新热点，华东师范大学学者作了某些开拓性的研究，并取得初步成效。然而，综观国内外的国际投资地理研究，基本上属全球性和国别性的宏观探讨，有关企业层面的研究还极为少见。通过对学术期刊的网络检索，目前国内地理学界仅有中科院地理所陈秀容（2000）发表的两篇论文涉及东南亚华人企业集团 FDI 的一些内容，专门性的论述论著至今尚未发现。本书试图在世界经济地理学与海外华人经济研究之间架起一座桥梁，以丰富世界经济地理的研究内容，拓展我国国际投资地理学的研究范畴。

二、概念界定

（一）关于“华人”

研究东南亚华人企业集团对外直接投资，首先应界定“华人”的概念。然而，目前国内外有关华人概念的内涵和外延存在诸多争论。一般来说，“华人”的概念可用国籍、血统和文化三个标准加以定义。

1. 从国籍上划分

华人是指定居在国外并且取得所在国国籍的中华民族成员及其后裔，而华侨是指保留中国国籍而旅居外国的中国公民。第二次世界大战后，超过 90 % 以上的海外中华民族成员加入了侨居国国籍，成为华人。这种划分看似简单，但对如何确立华人裔的身份却并未明确交代。

2. 从血统上划分

华人是指有华人血统的人。但是血统标准在实际中却难以操作，因为随着华人与原住民通婚的趋增，华人的血统成分必然会发生变化，血统边界已经变得非常模糊，底线难以判断。

3. 从文化上划分

即使用文化的载体——文字和语言进行判断。但是，许多在当地出生的第二代及以后的华人，已经不会使用中文，若按文化标准则应是非华人，可是他们却是纯华人血统，所以文化标准同样存在主观随意性和边界含糊的问题，在实际中很难操作。

本书所定义的“华人”包括两层涵义：一是定居在国外并且不具有中国国籍的中华民族；二是拥有纯华人血统，或者有部分华人血统，但不否认自己是华人的人。在大多数情况下，为了行文的方便，本书用“华人”一词涵盖所有华人与华侨。

海外华侨华人分布在世界各地，其人数尚难以获得一个准确的数字。表 1-1 所列统计数据仅供参考。

表 1-1 华侨华人在世界的分布

国别或地区	人口(个)	国别或地区	人口(个)
亚 洲	16 143 008	东 盟 10 国	15 735 202
泰 国	4 813 000	新 加 坡	2 100 000
马 来 西 亚	5 097 000	菲 律 宾	1 100 000
印度尼西亚	600 000	美 洲	2 317 845
欧 洲	675 083	非 洲	99 346
全世界合计	19 578 537		

资料来源 根据方雄普、谢成桂主编的《世界华人概况》(1993 年)计算整理。

(二) 关于“东南亚华人”

本书中的“东南亚华人”如没有说明特指泰国、马来西亚、新加坡、印度尼西亚、菲律宾，即原东盟 5 国的华人。之所以只选

择上述 5 国，一是因为这 5 国是东南亚华人华侨最为集中的地区。根据表 1-1 所列数据计算，居住在这 5 国的华人占东盟 10 国华人华侨总数的 87.13%，占世界华人华侨总数的 70.03%；二是这 5 国的华人企业集团经济实力雄厚，在所在国以及东南亚地区经济发展中均占有举足轻重的地位，这可从国际或亚洲各种类型的华商排行榜中上榜的东南亚企业全部集中在上述 5 国得到印证。所以这 5 国华人企业集团基本上可代表东南亚地区华人企业集团的总体发展水平。

（三）关于“华人企业集团”

华人企业集团是华人资本积累到一定程度后的必然产物，它是以华人及家族所有的母公司为主体、以产权联结为主要纽带，通过持股、控股和生产经营协作等多种方式，由多个企业组成的经济联合体。以形成时期划分，东南亚华人企业集团可以分为两种类型：一类是二战以前形成的所谓“旧式华人企业集团”，其规模小，资本有限，并且二战以后大多数已经消亡；另一类是新兴的华人企业集团，即在二战以后特别是 20 世纪 60 年代以后兴起的华人企业集团，目前绝大部分东南亚华人企业集团属于此种类型。

（四）关于“对外直接投资”

对外直接投资（FDI）是指一国或地区的居民（包括自然人和法人）在其他国家或地区投资经营企业，并取得或拥有企业管理权的投资活动。它不同于以证券交易为手段的金融资产投资，也不同于以货物贸易为手段的国际贸易活动。根据投资者是否拥有投资企业的股权，可以将对外直接投资分为股权参与式（Equity Participation）与非股权参与式（Non-equity Participation）。以股权参与式对外直接投资设立的子公司，根据母公司

所拥有的子公司股权多寡，又可细分为全部股权子公司和部分股权子公司。非股权参与式的对外直接投资则是指通过与东道国签订有关技术、销售、管理、工程承包等方面的合约，以取得对东道国企业的某种控制权。就东南亚华人企业集团而言，基本上是采用股权参与式的对外直接投资方式。

三、国内外相关研究进展

就目前国内外研究情况而言，专门从事东南亚华人企业集团 FDI 的研究还非常少见，绝大多数是仅仅将其作为东南亚华人企业集团最重要的经营特点之一加以论述并“镶嵌”于相关研究内容之中。尽管如此，也不乏一批富有见地的研究成果出现。

（一）国外研究进展

国外学者对于东南亚华人企业集团及其 FDI 的研究关注较早，成果也颇多。1986 年，美国的鲁恩·麦克维伊和澳大利亚的杰米·麦基分别完成了《东南亚企业家的崛起》、《东南亚华人企业模式的变化》两部具有相当理论深度的专著。他们运用翔实的资料，从东南亚资本主义的发展与 MM（市场魔力）、CC（儒教文化）、SS（强硬国家）的关系上探讨了东南亚华人企业集团的兴起和作用。然而这些论著较多地关注企业的成长，较少涉及 FDI 状况。在国外相关研究当中，最为引人注目的当数日本，不仅研究成果数量巨大，学术水准高，而且参与研究的机构众多，研究队伍阵营强大。以下分别从综合、国别、个案三个层面介绍日本的研究概况。

1. 综合研究

1987 年出版的由井上隆一郎主编的《亚洲的财阀和企业》一书是日本较早涉及东南亚华人企业集团 FDI 问题的论著。该书

利用第一手的调研资料，对其中所列举的 22 个东南亚地区华人企业集团的产生与发展、资本结构、经营状况进行了系统详细的分析，引起学术界和工商界的重视。1993 年出版的《发展中国家企业集团》则从现代企业的经营管理出发对泰国、印尼等国华人企业集团的家族制和经营形态作了深入研究，论述了印尼华人企业集团中“合伙经营型”的发展以及泰国华人企业集团家族式经营的生命力。岩崎育夫于 1997 年出版的《华人资本的政治经济学》则辟出专门的篇幅，讨论了东南亚华人企业集团海外投资的特征与类型，并取得了一些很有参考价值的成果，如揭示了海外投资产业与国内产业的关联性，海外投资类型的划分，以及对海外投资动因的辨析等等。涉及东南亚华人企业集团 FDI 的最新成果是由富士通综合经济研究所朱炎主编的专著《彻底论证——亚洲华人企业集团的实力》。与以往的研究相比，该书具有以下 3 大特点：一是较强的学术性。不仅论述了东南亚（包括中国香港和台湾地区）华人企业集团的形成与发展过程、组织结构、经营方式、华人网络、地位与作用等诸多方面，而且也分析了不同国家代表性华人企业集团的特点与发展道路。在这当中，有关亚洲地区华人网络的分析较为透彻。二是资料的新颖性。重点阐述了 1997 年金融危机以来华人企业集团的变化以及最新发展趋向，在分析过程中使用了 1999 年以来的各类资料。三是实用性突出。首次完整地收集了华人企业集团及其相关企业的名录、企业家名录，并附有世界华商 500 强和主要华人银行一览表，而且使用中、英、日三种文字对照表达。

2. 国别研究

关于东南亚国别华人企业集团研究的代表性专著有：1991 年出版的岩崎育夫的《新加坡的华人企业集团》、末广昭、南原真的《泰国的财阀——家族企业的经营改革》，原不二夫分别于 1994、1995 年出版的《马来西亚华人企业集团的形成与改组》和

《原住民企业的兴起和马来人、华人的经济合作》。这些研究的共同之处在于透视了华人企业集团发展与所在国工业化进程的紧密关系，并对一些著名的华人企业集团进行了较为深入的剖析，是全面了解相关国家华人企业集团发展的基础性、学术性专著。如《泰国的财阀》一书，在对泰国当地企业集团进行大量调查的基础上，论述了泰国在走向新兴工业化国家的进程中，该国 9 家华人企业集团的形成与改组，特别是家族式经营方式的改革，具有较强的学术性和资料性。《新加坡的华人企业集团》可以称得上是研究新加坡华人企业发展史的一部代表性学术著作。该书详细阐述了战前与战后新加坡华人企业之间的关系，总结了 20 世纪 60 年代新加坡实施工业化政策后 17 家大型华人企业集团的发展过程、特点及趋势，很有价值。

3. 个案分析

从东南亚华人企业集团的个案分析来看，最具代表性的是佐藤百合于 1992 年在《亚洲经济》上发表的《三林集团——东南亚最大的大型联合企业的发展》一文。该论文详细分析了三林集团在苏哈托执政时代的快速发展过程，以及“追求支配市场”的行动原理，即尽量在消费和服务市场获取更大的市场占有率的行为特征。另外，他于 1995 年发表的论文《印度尼西亚现代化经营的先驱——阿斯特拉集团的事例研究》，对原印尼第二大华人企业集团——阿斯特拉集团的经营管理特征作了较为深刻的剖析，在个案研究中也颇具代表性。

（二）国内研究进展

与国外研究稍有不同，国内学术界对于东南亚华人企业集团及其 FDI 的关注是从个案分析开始的。1979 年冯洋在《华侨问题资料》上发表了《林绍良三兄弟》一文，率先介绍了林绍良家族集团的发展状况。以后又陆续出现了多篇有关东南亚著名华人

企业集团个案分析的文章。比较有代表性的如蔡仁龙 (1987) 的《试论林绍良企业集团的形成与发展》、王绵长 1990、1991 的《正大卜蜂成功之道》和《泰华家族资本的一个典型——陈黄利》等。

20 世纪 90 年代以来,伴随着东南亚华人企业集团的迅猛发展,对东南亚华人企业集团的综合研究日渐成为追寻的热点。代表性的论文有王勤 (1994、1995) 的《东南亚华人企业集团的海外投资》、《东南亚华人企业集团的迅速兴起》饶志明 (1995) 的《东南亚华人财团跨国投资战略及行为特征》等。其中《东南亚华人财团跨国投资战略及行为特征》一文,作者在对 60 个样本进行详细分析的基础上,归纳了东南亚华人企业集团 FDI 的地域分布和行业结构的特征,并对其投资方式、资金来源和筹措等方面进行较为深入的探讨,是国内较早试图从理论上系统总结东南亚华人企业集团 FDI 规律的论文。1995 年,我国第一部系统论述东南亚华人企业集团的专著——由汪慕恒主编的《东南亚华人企业集团研究》正式出版,标志着我国东南亚华人企业集团研究迈上新的台阶。该论著“充分利用东南亚各国的资料,简洁地描述出了各国华人企业集团的全貌”^①,尤其是对具有代表性的华人企业集团的 FDI 状况作了详细具体的介绍,为后来的研究者进一步探寻华人企业集团海外投资规律提供了翔实的资料来源。继该书之后,国内又陆续出版了郑学益主编的《商战之魂——东南亚华人企业集团探微》、云冠平和陈乔之主编的《东南亚华人企业经营研究》等著作,在对东南亚华人企业集团的经营管理思想进行探索的同时,也涉及相当多有关 FDI 的内容。近年来,还出现了一些专门研究东南亚华人企业集团 FDI 某一行为特征的论文,如林真 (2001) 的《浅析东南亚华人企业的跨国并购》和《东南亚华人企业融资模式初探》等。康荣平和柯银斌于 2001 年

(日本) 东方, 1997(2):29~31.

发表的《华人跨国公司的成长与模式》一文 则通过对 100 家华人跨国公司的样本分析，系统总结了华人跨国公司的基本特点，并提出了 6 种成长模式，具有一定的创新性。

就总体而言，现今国内有关东南亚华人企业集团的形成和发展 特别是 FDI 领域的研究仍处于初步阶段，与日本等国的研究相比存在非常大的差距。不仅学术成果数量少，而且质量水准也不高。对东南亚华人企业集团 FDI 的研究大多停留在宏观的一般性介绍和描述上，缺乏理论深度和细致深入的分析，低层次的重复性研究屡见不鲜。究其原因，主要有以下两个方面：

一是研究资料难以获得。综观日本的研究成果，基本上是在对当地华人企业集团进行大量的实地调查的基础上形成的，集学术性、实用性、资料性为一体，并且追踪最新动态的速度快。相比之下，由于种种原因，国内学者难有机会进行相关调研，大有“巧妇难为无米之炊”之感，自然制约了国内研究水平的提高。为弥补资料不足的缺陷，郭梁（2000）建议在三个方面下功夫，即组织翻译国外有关华人企业集团研究的专著；积极创造条件，寻求机会到东南亚当地进行调查；尽快加强资料的网络化建设。

二是研究队伍的专业化不强。研究人员多为学历史或外语出身，由于学科背景的缘故，有关发展史的论著和介绍性文章占据大半江山，而对以华人企业集团对外直接投资为代表的经济现象的研究显得非常薄弱。值得欣慰的是，目前已有不少经济学者开始涉足东南亚华人企业集团研究，这从国内华人研究实力最强的厦门大学南洋研究院、暨南大学东南亚研究所、北京大学海外华人经济研究中心等机构的研究队伍中可见一斑。

四、研究思路与篇章结构

本书研究的主要目的是探讨东南亚华人企业集团 FDI 的行

为特征并推导其 FDI 的模式。为达到这一目标，本书设计了如图 1-1 所示的研究思路与分析框架。

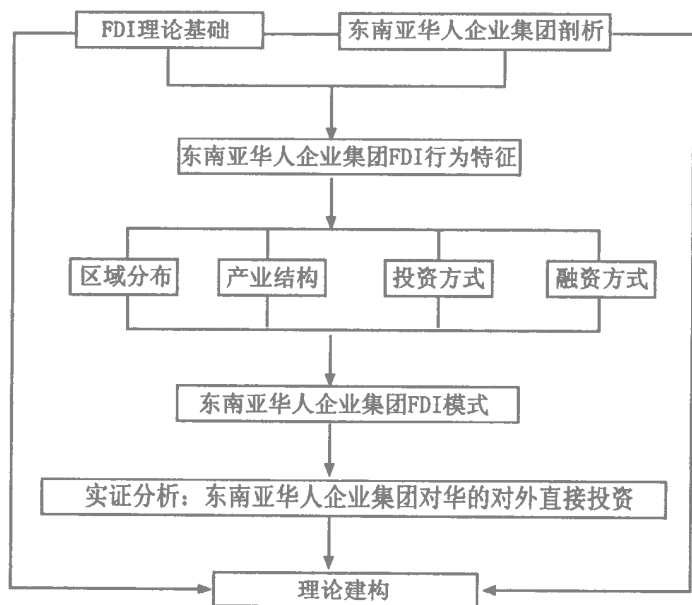


图 1-1 本书的研究思路和分析框架

在上述研究思路的指导下，全书的篇章结构安排如下：

第一章导论，阐述本研究的目的和意义，对书中所涉及的几个最基本的概念进行界定，并介绍和评述了国内外相关研究的发展与动态。第二章“跨国公司对外直接投资理论的演进与新进展”是全书的理论基础，在回顾和评价西方传统 FDI 理论以及投资模式的基础上追踪了 20 世纪 80 年代以来国内外 FDI 理论的最新发展趋势，并对 FDI 理论的发展脉络进行了梳理和评述。第三章“东南亚华人企业集团的总体剖析”对东南亚华人企业集团的兴起和成长模式、发展特征以及经济实力和地位等进行了详细的剖析，主要目的一是使读者对东南亚华人企业集团有一个较

为全面深刻的认识，二是为了说明东南亚华人企业集团 FDI 的发展是其资本积累到一定程度后的必然要求。第四章“东南亚华人企业集团对外直接投资（FDI）的背景分析”，着重阐述全球资本流动环境、华人经济网络和中国传统儒家文化对东南亚华人企业集团 FDI 发展的影响和作用。第五章“东南亚华人企业集团对外直接投资（FDI）的行为特征与模式分析”是本书的重点。主要从区域分布、产业结构、投资方式、融资方式 4 个方面全面系统总结了东南亚华人企业集团 FDI 的行为特征，并由此推导出 FDI 的组织、产业和国别模式。第六章“东南亚华人企业集团对华直接投资研究”，重点论述了东南亚华人企业集团对中国大陆直接投资的区位选择和产业特征，首次提出“华人城”的概念并具体探究其类型、特征和形成机理，并以福建省泉州市为例辩证分析了东南亚华人企业集团 FDI 与区域经济发展之间的相互关系。目的是对第五章内容的深化和验证，同时也为我国进一步吸引东南亚华人企业集团来华投资提供决策参考。第七章“东南亚华人企业集团对外直接投资（FDI）动向与前景展望”，在透视亚洲金融危机后东南亚华人企业集团 FDI 重构活动的基础上，对其未来发展的制约因素和前景进行了展望。第八章结语，在总结全书的基础上，初步构建了东南亚华人企业集团 FDI 的理论框架体系。

本章参考文献 按引用的先后顺序排列：

- [1] (日)井上隆一郎主编. 亚洲的财阀和企业 [M]. 东京: 日本经济新闻社, 1994.
- [2] 陈秀容. 论印度尼西亚华人对该国经济国际化的贡献 [J]. 世界地理研究, 2000 (1).
- [3] 陈秀容. 印度尼西亚华人对该国社会经济进步的贡献 [J]. 世界地理研究, 2000 (2).
- [4] 云冠平、陈乔之主编. 东南亚华人企业经营管理研究 [M]. 经济管理出版社, 2000.
- [5] 方雄普、谢成桂主编. 世界华人概况 [M]. 北京: 中国华侨出版社, 1993.

- [6] 郭 梁. 东南亚华人经济简史 [M]. 北京: 经济科学出版社, 1998.
- [7] 刘红忠. 新编国际投资 [M]. 上海: 立信会计出版社, 1994.
- [8] R. McVey. *Southeast Asia Capitalists* [M]. New York: Cornell Univ. Press, 1992.
- [9] (日) 小池贤治、星野妙子主编. 发展中国家的企业集团 [M]. 东京: 亚洲经济研究所, 1993.
- [10] (日) 岩崎育夫. 华人资本的政治经济学 [M]. 东京: 东洋经济新报出版社, 1997.
- [11] (日) 朱炎主编. 彻底验证——亚洲华人企业集团的实力 [M]. 东京: 钻石出版社, 2000.
- [12] (日) 岩崎育夫. 新加坡华人企业集团 [M]. 东京: 亚洲经济研究所, 1991.
- [13] (日) 末广昭、南原真. 泰国的财阀 [M]. 东京: 同文馆出版, 1991.
- [14] (日) 原不二夫. 马来西亚华人企业集团的形成与改组 [M]. 东京: 亚洲经济研究所, 1994.
- [15] (日) 原不二夫. 原住民企业的兴起和马来人、华人的经济合作 [M]. 东京: 亚洲经济研究所, 1995.
- [16] (日) 佐藤百合. 三林集团——东南亚最大的大型联合企业的发展与行动原理 [J]. 亚洲经济, 1992(3).
- [17] (日) 佐藤百合. 印度尼西亚现代化经营的先驱——阿斯特拉集团的事例研究 [J]. 亚洲经济, 1995(3).
- [18] 冯 洋. 林绍良三兄弟 [J]. 华侨问题资料, 1979(3).
- [19] 蔡仁龙. 试论林绍良企业集团的形成与发展 [J]. 华侨历史论丛 (第 4 辑), 1987.
- [20] 王绵长. 正大卜蜂集团成功之路 [J]. 东南亚研究, 1990(3).
- [21] 王绵长. 泰华家庭资本的一个典型——陈黄利 [J]. 东南亚研究, 1991(2).
- [22] 王 勤. 东南亚华人企业集团的海外投资 [J]. 世界经济与政治, 1994(11).
- [23] 王 勤. 东南亚华人企业集团的迅速兴起 [J]. 世界经济, 1995(4).
- [24] 饶志明. 东南亚华人财团跨国投资战略及行为特征 [J]. 华侨华人历史研究, 1995(4).
- [25] 汪慕恒主编. 东南亚华人企业集团研究 [J]. 厦门: 厦门大学出版社, 1995.
- [26] 郑学益主编. 商战之魂——东南亚华人企业集团探微 [M]. 北京: 北京大学出版社, 1997.
- [27] 林 勇. 东南亚华人企业融资模式初探 [J]. 华侨华人历史研究, 2001(2).

- [28] 林 勇,东南亚华人企业的跨国并购 [J],八桂侨史,2001(2)。
- [30] 康荣平、柯银斌,。华人跨国公司的成长与模式 [A],李琮等主编,。世界华商经济年鉴(2000/2001)[C],北京:企业管理出版社,。
- [31] 郭 梁,东南亚华人企业集团的发展与研究 [A],李琮等主编,世界华商经济年鉴(2000/2001)[C],北京 企业管理出版社,。

第二章 跨国公司对外直接投资理论的演进与新进展

跨国公司对外直接投资理论的发展历程，大致可分为以下三个阶段：

20 世纪初至 50 年代末，为国际直接投资理论的萌芽阶段。此阶段的理论研究基本上是经验性和归纳性的，尚未从国际贸易理论和资本流动理论中独立出来，而传统的解释国际资本流动的理论是以完全竞争市场为前提的要素禀赋论。

20 世纪 60 年代至 70 年代末，为国际直接投资理论的发展阶段。1960 年 美国学者 S. H. Hymer 提出的厂商垄断优势理论标志着国际直接投资理论作为独立理论的出现。之后，西方经济学家纷纷从不同的角度、不同的层次进行理论抽象与实证分析，论述国际直接投资的动机、优势、条件、决定因素等，出版了大量的论著，并产生众多的理论学派，比较有影响的包括：垄断优势论、国际产品生命周期理论、内部化理论、边际产业扩张理论、折衷范式等。

20 世纪 80 年代初至今，为国际直接投资理论的变革阶段。20 世纪 80 年代以来，经济全球化趋势加速，国外直接投资活动出现发展的新高潮，跨国投资理论研究成为当今国内外学者追寻的热点之一，反映时代特征的新理论不断涌现。同时，多学科的交叉性综合研究、动态的随机模型、复杂的统计方法被不断引进理论研究中，推动研究向更加深入和贴近现实的方向发展。

一、西方传统跨国公司对外直接投资理论述评

（一）西方传统跨国公司对外直接投资理论简评

西方国家有关跨国公司对外直接投资理论的研究 可谓著作颇丰、流派众多。据统计，仅叫得出名称的理论就达 20 多类。Jones(1993) 在评述西方跨国公司理论发展状况时，从经济学的观点出发，认为在跨国公司的研究中，称得上主流学派的有 Vernon 的国际产品生命周期理论、Buckley 和 Casson 等人的市场内部化理论以及 Dunning 的折衷理论。本节将按理论产生和演进的时序，对在西方国际投资学中占据主导地位的 5 大跨国公司对外直接投资理论作一简评。

1. 以产业组织理论为基础的垄断优势理论

1960 年，美国学者 S. H. Hymer 在其博士论文中率先提出以垄断优势来解释美国企业对外直接投资行为，后经其导师 C. P. Kindleberger 的发展、完善和传播，创立垄断优势理论，或称“Hymer—Kindleberger 传统”(Hymer—Kindleberger Tradition)。该理论提出两个重要的前提和概念：一是结构性市场的不完全性 (Structural Market Imperfection)，二是企业的特定优势 (Firm-specific Advantages)。该理论认为市场不完全性是企业获得垄断优势的根源，垄断优势是企业开展对外直接投资的动因，因而企业的对外直接投资是市场不完全性的产物。

关于垄断优势理论的贡献和局限性，Dunning 和 Rugman (1985) 在一篇重要评论中指出：Hymer 的主要贡献是将跨国公司理论从传统的国际贸易理论和国际资本理论中独立出来，其中市场缺陷的观点可谓影响深远。但是，由于 Hymer 将主要精力

用在对结构性市场缺陷的论述上，没有明确界定因交易成本而引致的市场缺陷，因而不能全面把握市场失效的含义，导致该理论发展的局限性。

2. 贸易理论与工业区位理论的动态结合——国际产品生命周期理论

1966 年，美国学者 Raymond Vernon 根据产品周期的更替，解释战后美国跨国公司对外直接投资的动机、时机和区位选择，创建了国际直接投资的产品生命周期模型（The Product Life Cycle (PLC) Model）。Vernon 把产品生命周期划分为三个阶段，即新产品阶段（New Product）、成熟产品阶段（Maturing Product）和标准化产品阶段（Standardized Product），各个阶段与企业的区位选择、出口贸易以及对外直接投资的决策存在密切关系。在国际市场范围内，某一产品所处的生命周期不同，决定了其生产的地理位置不同，而对外直接投资是这一生产位置转移的必然结果。后来，Vernon(1979) 进一步修正了他的理论，引入“国际寡占行为”来解释跨国公司的对外直接投资。

国际产品生命周期理论将企业的垄断优势与区位优势相结合，动态地说明了美国等发达国家跨国公司在一定时期对外直接投资的区位选择动机和原因。但是随着技术生命周期的缩短和市场竞争的加剧，现代跨国公司大都能够很短的时间内，一气呵成地解决产品的开发、成熟、标准化、差别化工作（Buckley, 1985），PLC 模型所揭示的区位选择方式已经被打破。与此同时，该理论不能很好地说明正在世界范围内迅速兴起的逆向投资和相互交叉投资现象，对跨国公司直接在国外开发新产品及跨国组织产生的现象也无法作出解释。

3. 以产权理论为基础的市场内部化理论

1976 年 Buckley 和 Casson 从自然市场不完全性（Natural Market Imperfection）出发，解释了现代跨国公司的兴起和对外