

复旦博学·经济学系列

跨国公司直接投资

张纪康摇主编

復旦大學 出版社

内 容 提 要

全书共分九章分别对跨国公司的定义、性质、发展与变化,企业经营国际化与产业国际化、国际直接投资、直接投资理论、跨国公司战略联盟、跨国公司与兼并收购、跨国公司内部贸易和转移价格、跨国公司与技术转移等方面作了系统的介绍。

本书适合各大专院校贸易、管理、投资、经济、金融等专业师生。

目 录

第一章 绪论	员
第一节 跨国公司的定义	员
一、结构标准下的定义	圆
二、股权意义上的定义	缘
三、从管理控制角度下的定义	苑
四、按经营业绩标准下的定义	愿
第二节 跨国公司的组织、性质	员
一、跨国公司的企业组织形态	员
二、跨国公司的管理组织结构	缘
三、跨国公司的国际经济性质	圆
第三节 直接投资概述	猿
一、概述	猿
二、直接投资的决定因素与过程	猿
第四节 直接投资的类型、方式	猿
一、直接投资的利益目标和动机	猿
二、基于不同动机下的直接投资	苑
第五节 跨国公司发展与变化：行业特点与发展趋势	源
一、跨国公司近年来的数据分析	源
二、服务业正成为大公司、大跨国公司存在的主体行业	源
三、结论与讨论	源
第二章 企业经营国际化与产业国际化	缘
第一节 企业经营国际化	缘
一、含义和相关概念	缘
二、相关概念	缘
三、企业国际化的几个简要理论	猿
第二节 跨国公司经营国际化的发展与特征	缘
一、国际化经营发展的阶段理论	缘
二、国际化经营的特征	缘

摇第三节摇企业国际化经营的表现和趋势	缘怨
一、跨国指数	缘怨
二、跨国经营程度差异	缘缘
三、企业国际化的趋势	缘苑
摇第四节摇产业国际化	苑
一、概念和度量	苑
二、特征	苑
摇第五节摇产业国际化的跨国、跨行业总体比较	苑
一、三大产业的简要比较	苑
二、第二产业的国际比较	愿
三、第三产业的国际比较	愿
摇第六节摇产业国际化的制造业、服务业比较与跨国综合比较	愿
一、制造业比较	愿
二、服务业比较	愿
三、跨国综合比较	愿
第三章摇国际直接投资：发展、现状和趋势	愿
摇第一节摇跨国公司与直接投资：早期发展	愿
一、第二次世界大战前的发展与特点	愿
二、两次世界大战间的国际直接投资	怨
摇第二节摇第二次世界大战后的国际直接投资	怨
一、动因	怨
二、特征	怨
三、对发展中国家的直接投资	园
摇第三节摇世纪 怨年代及近期的直接投资的现状	园
一、工业经济向知识经济转型	园
二、主要发达国家仍是投资主体	园
三、北美、欧盟、亚太三大经济圈内部投资加强	园
四、对发展中国家直接投资有所增长	园
五、新世纪初的现状	园
摇第四节摇国际直接投资的发展趋势	园
一、外国直接投资规模与主要流向	园
二、影响当前全球外国直接投资变化的主要因素	园
三、大型跨国公司经营状况	园

四、国际直接投资和跨国公司总体经营形势的预测	猿
第五节 发展中国家的对外直接投资	猿
一、简要发展进程	猿
二、跨国公司发展情况	猿
第四章 直接投资理论(一)	猿
第一节 垄断优势理论	猿
一、理论提出与主要内容	猿
二、理论的发展和完善	猿
三、垄断优势理论的评价	猿
第二节 产品生命周期理论	猿
一、产品生命周期模型 I (模型 I)	猿
二、理论评价	猿
三、模型修正:产品生命周期模型 II (模型 II)	猿
第三节 小岛清比较优势投资论	猿
一、理论的产生	猿
二、模型与主要内容	猿
三、日本对外直接投资的理论验证	猿
四、政策意义	猿
第四节 内部化理论	猿
一、理论产生	猿
二、主要内容	猿
三、对内部化理论的评价	猿
第五节 国际生产折衷理论	猿
一、理论的产生基础	猿
二、主要内容	猿
三、折衷理论的动态发展——投资发展周期论	猿
第五章 直接投资理论(二)	猿
第一节 直接投资动因假说	猿
一、特有优势说	猿
二、资本富裕说	猿
三、研究开发说	猿
四、“进入壁垒”说	猿

五、关税说	页缘
六、低生产成本说	页远
七、外国政府劝诱说	页苑
第二节 直接投资综合动因模型	页愿
一、空间偏好	页愿
二、决定跨国投资的经济因素	页园
三、厂商的直接投资决策	页园
第三节 其他直接投资理论	页缘
一、直接投资竞争优势理论	页缘
二、货币差异理论	页愿
三、投资诱发要素组合理论	页愿
四、拉奥的技术地方化理论	页员
第四节 发展中国家直接投资理论的新发展	页园
一、邓宁的投资发展阶段论	页猿
二、威尔斯的小规模技术理论	页源
三、技术创新和产业升级理论	页缘
第六章 跨国公司战略联盟	页苑
第一节 概述	页苑
一、含义与特征	页苑
二、性质	页愿
三、类型	页园
第二节 国际战略联盟的理论	页远
一、国际战略联盟的若干理论	页远
二、企业战略联盟产生与存在的各种解释	页愿
三、国际战略联盟的选择、稳定与联合效应	页园
四、跨国战略联盟的竞争与垄断	页园
第三节 国际战略联盟的目标与动因	页源
一、目标	页源
二、动因	页缘
第四节 跨国公司战略联盟的发展及现状	页苑
一、发展与格局	页苑
二、国际战略联盟的演变趋势	页愿
第五节 中国跨国公司的战略联盟	页园

一、战略联盟在我国的发展	缘
二、战略联盟存在的问题	缘
三、展望战略联盟在我国未来的发展	缘
第七章 跨国公司与兼并收购	缘
第一节 概述	缘
一、定义	缘
二、跨国并购的分类	缘
三、若干概念的差异	缘
第二节 跨国并购的趋势和特征	缘
一、全球趋势	缘
二、地区趋势	缘
三、部门与行业趋势	缘
第三节 跨国并购的理论和动因	缘
一、并购效率理论	缘
二、并购方式选择理论	缘
三、跨国并购的 理论解释	缘
四、跨国并购动机的理论解释	缘
五、跨国并购的外部环境刺激因素	缘
第四节 跨国并购的特点及对东道国的影响	缘
一、跨国并购发生的特点	缘
二、跨国并购的市场结构作用	缘
三、对东道国的影响	缘
第八章 跨国公司内部贸易和转移价格	缘
第一节 概述	缘
一、含义和特征	缘
二、跨国公司内部贸易的分类	缘
三、跨国公司内部贸易规模	缘
四、内部贸易对国际贸易的影响	缘
五、跨国公司内部贸易受到的约束	缘
第二节 内部贸易的理论及动因	缘
一、内部贸易的理论	缘
二、内部贸易的动因	缘

摇第三节摇内部贸易的程度和特征	圆愿
一、内部贸易的程度	圆愿
二、内部贸易的结构特征	圆园
三、子公司与母公司的内部贸易特征	圆源
摇第四节摇清洁价格及其确定	圆缘
一、内部贸易的价格	圆缘
二、内部清洁贸易与清洁价格	圆缘
三、清洁价格的确定模型	圆元
摇第五节摇转移价格及其确定	圆苑
一、转移价格的定义及其形成	圆苑
二、转移价格的决定机制	圆愿
三、对转移价格确定方法的总结	圆源
摇第六节摇跨国公司转移价格决定的微观模型	圆苑
一、赫斯特模型	圆苑
二、考匹绍模型	圆怨
摇第七节摇跨国公司转移价格的作用	猿园
一、逃避税收	猿园
二、规避风险	猿员
三、调拨资金、对付管制	猿圆
四、转移价格的其他作用	猿猿
摇第八节摇圆世纪 怨园年代转移价格问题的发展	猿源
一、跨国公司利用转移价格动机的变化	猿源
二、转移价格的法规约束	猿源
三、各国转让定价法规动向对国际间利润归属带来的问题与解决途径	猿缘
第九章摇跨国公司与技术转移	猿苑
摇第一节摇概述	猿苑
一、技术	猿愿
二、技术转移	猿怨
三、技术转移与技术转让	猿园
四、技术转移与技术扩散	猿员
五、技术转移与技术引进	猿圆
六、国际技术转移	猿圆

第二节 跨国公司国际技术转移理论	1
一、技术势差与技术扩散	1
二、垄断优势论中的技术转移理论	2
三、周期动态论	3
四、内部化理论	4
第三节 跨国公司与技术转移的特点、因素、效应	5
一、技术转移是跨国公司经营活动的重要内容	5
二、跨国公司技术转移的特点与方式	6
三、影响跨国公司技术转移的因素	7
四、跨国公司技术转移的动机与商业限制	8
五、直接投资和技术转移的成效	9
第四节 国际技术转让的方式、定价与支付	10
一、转移方式途径	10
二、跨国公司技术转让方式	11
三、技术转让的定价与支付	12
第五节 跨国公司的技术转让策略	13
一、跨国公司技术转让内容的选择策略	13
二、跨国技术转让方式的选择策略	14
三、技术转让的时间选择策略	15
参考文献	16
后记	17

第一章摇绪摇摇论

第一节摇跨国公司定义

作为一种企业或经济法人的组织存在形态 跨国公司这一名词可谓人人皆知 ,但到底什么是跨国公司 ,为何要从公司这一更常见的机构组织形态中单独列出跨国公司 ,跨国公司存在的原因或有别于其他企业组织的特征何在 ,却又是在当今世界经济一体化和企业国际化的潮流中必须首先加以界定和明确的。因为事实上自从 1946 年 源月戴维· 耘· 李连塞尔在卡内基技术大学()的演讲中首先使用跨国公司一词以来^① ,社会各界就一直对跨国公司的定义或其经济现象存在着争议。

我们现在所通用的跨国公司一词是在诸多相类似的名称 ,例如跨国公司()、多国公司()、国际公司()、国际企业或多国企业()、全球公司()、宇宙公司()、超国家公司()基础上产生的。实际上尽管当初大多数人已经认可了多国公司()这一名称 ,但由于当时该名称与安第斯条约国家共同创办和经营的多国联营公司名称相重复 ,因此 ,在 1946 年联合国经社理事会上讨论知名人士小组^②提交的题为《多国公司对发展和国际关系的影响》的报告时 ,经来自拉丁美洲的代表建议 ,联合国由此正式使用沿用至今的跨国公司()名称 ,尽管学术界至今仍然在各种场合各用各的 ,分歧犹存。

因为各界对跨国公司的认定存在争议 ,因为各方对跨国公司的观察角度存在差别 ,所以在跨国公司的定义上 ,因为标准的不同而导致对跨国公司的不同定义。

① 援引自《世界经济导报》,1946 年 10 月 10 日。

② 此后成为著名的联合国跨国公司中心。

一、结构标准下的定义

联合国经社理事会的定义

这一定义基本上是从字面上对跨国公司确定了它的含义,即“跨国公司就是在它们的基地所在国家之外,拥有或控制生产或服务设施的企业”,“跨国公司更好地表达了这些公司从事以本国为基地跨越国界经营的概念”^①。

实际上,联合国根据综合的因素也提出过一个有关跨国公司的定义,即“凡是在两个或更多国家里控制有工厂、矿山、销售机构和其他资产的所有企业,不管是私营或是国营、股份公司或合作经营,都属于跨国公司”。联合国跨国公司中心成立几年来进一步明确了他们的定义,即:

(员) 包括设在两个或两个以上国家的实体,不管这些实体的法律形式和领域如何;

(圆) 在一个决策体系中进行经营,能通过一个或几个决策中心采取一致对策和共同战略;

(猿) 各实体通过股权或其他方式形成的联系,使其中的一个或几个实体有可能对别的实体施加重大影响,特别是同其他实体分享知识资源和分担责任。

可见,这个定义同样强调的是企业内部管理、战略实施的统一^②,但同时也突出了与外部建立联系(如合资企业)时的控制问题。应当说联合国的上述综合性定义确实比较合理地把有关的要素都包括进去了,既点明了跨国性及在跨国经营条件下的独有经营和管理特征,又强调了控制力,特别是其涉足的行业的广泛性,这也许是该定义目前被人们所广泛接受的主要原因所在。

鄧宁的定义

著名的跨国公司研究专家约翰·鄧宁也主要是从企业跨越国家界限从事直接生产经营活动的角度来定义跨国公司的,即“跨国的或者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(例如工厂、矿山、炼油厂、销售机构、办事处等)的厂商”^③。

与鄧宁的定义基本相似的是胡德和杨对跨国公司所下的定义,即“一个多国

① 联合国经社理事会定义:“凡是在两个或更多国家里控制有工厂、矿山、销售机构和其他资产的所有企业,不管是私营或是国营、股份公司或合作经营,都属于跨国公司”。联合国跨国公司中心成立几年来进一步明确了他们的定义,即:

② 但说:金德伯格认为所谓的跨国公司并非是统一化的厂商(集团),而是地处不同国家的若干利润中心的松散聚合体(如通用汽车公司、国际电话电报公司等)。悦:胡德和杨对跨国公司的定义,即“一个多国

③ 胡德和杨对跨国公司的定义,即“一个多国

我们认为,从作为市场中的一个经济组织单元来说,主要在一国境内市场从事经营的多厂企业和在国际市场上有重要经济活动内容的所谓跨国公司在质上并无根本区别^②,差异只在于外部市场的不完全程度。当世界经济和全球市场实现了高度的一体化,经济上需要跨国分工协作的产业实现了充分的国际化,适合于在一定区域范围或国境界限内的多厂经营企业与跨国公司并无差异^③。所以,从经济发展的角度看,跨国公司是企业发展进程中的一个重要阶段,是市场发展进程中以企业内部市场弥补外部市场不足的一种重要且有效的过渡形式。从理论上说,跨国公司的存在是因为外部市场的不完善^④,而当市场走向完善时,现在意义上的跨国公司应当会自动消失。

源爱综合因素基础上的定义

显然,这是一个考虑到规模因素和内部管理方式的定义。若将衡量的规模定一个较高的层次,并将其作为跨国公司认定的充分条件之一,那么,实际上有海外直接投资的企业就未必一定是跨国公司。的确,弗农提出这个标准时,在美国,

⑥ 灾象燥土，硃爻，杂爻变坎，悔卦月建艮，主燥当消灾。盖是时月建逢辰寅爻

有效的 1995 年数据仅有 15 家国际经营企业符合他的标准,且大多是垄断性企业。

我们认为,在对特定经济问题进行研究时,确认规模标准是非常重要的,特别是就本书的研究专题而言,更是如此,因为单厂经营的国际经营企业与多厂跨国公司在对市场结构的影响上,不仅有量上的很大差异,更重要的,还有质的差别。

二、股权意义上的定义

从股权所有基础上的法律定义

这是从跨国公司的股权拥有、管理权控制或公司所依据的法律基础作为划分企业是否为跨国公司的标准。因为,在现代经济生活高度国际化、国与国之间的经济联系日趋紧密的世界,一些企业的生产要素的跨国流动是全方位的,资金、技术、管理、人力资本、商品、设备等都可以直接进入到企业的国际生产、经营活动之中。但是,另一些企业,虽然其经营规模并不大,却通过资本市场间接对外注入资本,或通过合同契约方式对国外企业进行参股。那么,对于这样的厂商,它是否属于跨国公司的范畴?

一种观点认为,直接投资是跨国公司形成的基础^①,或者说,国际直接投资是跨国公司的必要条件^②,因为跨国公司是直接投资行为的结果。对厂商而言,只有通过直接投资实现了对国外企业的有效控制(实质性的股权控制),这一企业才是该厂商的直属海外分支机构。如果国际投资者是自然人或合伙人,虽然也同样会建立海外企业或公司,但却不能被认为是跨国公司。所以,一个公司可否被认定为跨国公司,在这里的关键就看它:

(员) 是否有跨国的直接投资;

(圆) 在以直接投资建立的海外企业中,投资企业的股权控制程度,或对企业的所有权拥有程度如何。

毫无疑问,如果不管直接投资的规模大小,把直接投资作为跨国公司存在与否的必要条件来衡量,应当说制造业的许许多多对外有直接投资的企业都已具备成为跨国公司的一定基础。但是,从现实看,光有直接投资,哪怕规模再大,也不能说被投资企业就是跨国公司组织形式的一个组织单元。这里的关键是投资企业对被投资企业的股权控制程度如何。显然,对独资企业或投资一方拥有绝对控股权(缘豫以上的股权比例)的企业来说,这应当是不成问题的。但对“对半持股”或

① 滕维藻、陈荫枋:《跨国公司概论》,人民出版社 1995 年,第 5 页。

② 杨宇光、刘夏明:“试论国际直接投资的含义与发展趋势”,《世界经济情况》1995 年 1 月 1 日,第 猿页。

缘像以下股权投资方来说,这种投资是否可算作为直接投资?于是,我们在讨论直接投资的产业市场结构效应之前,又必须明确什么才可算作为对外直接投资这一关键概念^①,因为这还关系到跨国公司的规模界定与相应的分类问题。

缘像非绝对股权控制

对于不拥有缘像以上绝对控股权的直接投资认定问题,情况确实比较复杂,这里可分为以下三个方面。

(员) 对等股权。

(圆) 相对控股,通常只发生在两个以上投资者的情况下。这里又分为两种情况:

① 当地厂商合计股权比例占绝对多数,但按单个投资厂商来衡量,外商投资者仍是最大股东;

② 股权充分分散情况下,外商投资企业为最大股东方。

(猿) 外商投资企业数一家以上,合计股权比例达到绝对控股或相对控股。对于这些年出现的跨国直接投资战略联盟,或称之为混合直接投资(悦皂皂,新通早阅遭制此增建某域)的新动向,不管它们是否该被列为直接投资,单就其对东道国目标产业的市場结构影响而言,无疑同样会有很大作用,至少在传播国际市场竞争格局的同时,肯定还会传导跨国公司之间特别是跨国经营寡头厂商间的国际相互竞争依存的特殊市场关系。

这里的定义主要突出了建立在股权控制基础上的直接投资对跨国公司界定的作用。但在总体上,会给人以只要有股权控制,就有直接投资,且只要是生产性直接投资,就可被认为是跨国公司。这么一来,恐怕能按此标准纳入跨国公司范畴的,主要的将是那些制造业行业的直接投资生产企业。但问题是,在制造业内部,哪怕一个厂商的对外直接投资规模极其有限,跨越的国别、拥有的海外企业相当少,它却也能被认定在跨国公司之列。显然,这是有明显不足之处的。

如果我们假定将生产性的直接投资并拥有所有控制权作为主流性的跨国公司的界定标准,那么,若讨论跨国公司对东道国的经济影响问题,就必然要舍去相当一部分以非物质加工生产国际经营为主要特征的企业,特别是在国外没有直接生产经营活动的第三产业的企业,例如跨国银行、非银行金融机构、航运公司、大型批发和零售商、国际大规模的专业咨询公司等,显然这绝对会使研究跨国公司的方向发生很大的偏差,实际上,如果说圆世纪七八十年代制造业领域的跨国公司因为特别活跃而导致人们对跨国公司的印象出现了少许的偏差,那么,怨年代以来跨国公司在第三产业领域内的迅猛发展已经表明直接投资领域绝非制造业跨国公司所

① 直接投资并不必然意味着在东道国必须从事物质性的生产制造活动。

能涵盖的。

三、从管理控制角度下的定义

有效管理控制下的定义

这是基于许多跨国公司对其海外分支企业的控制并非基于资本控制或股权控制的现实而相应下的定义,即跨国公司就是对一个以上国家的市场经营能够实施有效管理控制(或控制)的企业。这种管理控制的实现可以是建立在没有任何资本参与的合同契约基础上,或者至多只是在少数股权基础上的有效经营控制,例如品牌控制^①。

这一定义实际上是基于这样的假定,即跨国公司拥有显著的管理优势和经营优势,此时,跨国公司更多地表现为是一个拥有跨国界多单位或多厂商的企业。

实际上从股权所有或管理权控制等方面来界定跨国公司的,比较有影响的还有帕尔蒙特(Parsons)和梅森芳基(Mason)。前者曾按经营方向把企业分为三类:

- (1) 民族中心(主要面向母国本国市场)的企业;
- (2) 多中心(主要面向东道国)的企业;
- (3) 以环球为中心(面向全球市场)的企业。

帕尔蒙特认为后两类企业属于跨国公司^②。后者则认为,跨国公司的第一个标准就是在许多国家从事经营,第二个标准是它在那些国家从事研究、发展和制造,第三个标准是管理必须是多国性的,第四个标准是股票所有权必须是多国性的^③。

对于建立在全资或多数股权基础上的海外企业管理控制,人们一般不存在很多异议,但对以上的少数股权或甚至不拥有资产基础上的契约型管理控制型的跨国公司,人们的争论却很多,最突出的一种观点认为这种建立在横向或纵向经营、管理契约基础上的多国企业组织体的合成,只能被认作为一种企业合作或联合形式,即便联合中的各方地位并不平等,典型的日本、韩国型的跨国综合经营商社^④。

① 见马基斯(Parsons)《跨国公司》,商务印书馆,1980年,第100页。

② 帕尔蒙特:“多国企业的曲折发展进程”,美国《哥伦比亚世界商业杂志》,1962年第四卷第5页,转引自《跨国公司剖析》,人民出版社,1982年,第5页。

③ 梅森芳基(Parsons):“国务院有关多国公司的会议记录”,1962年10月15日。转引自(日)原口俊道:《东亚地区的经营管理》,上海人民出版社,1980年10月版,第100页。

④ 见马基斯(Parsons)《跨国公司》,商务印书馆,1980年,第100页。转引自(日)原口俊道:《东亚地区的经营管理》,上海人民出版社,1980年10月版,第100页。

显然,这类定义暗含的一个前提是不管是怎样的跨国控制,管理中心却只有一个,且应当是在母公司本国,即只有以母国的单个管理中心为基地来统一集中指挥跨国经营活动的企业,才算跨国公司。但问题是,在跨国公司的现代多样化经营管理发展中,跨国公司可以有不同的企业控制管理模式,它既可以以母公司为中心,也可以给子公司以很大的自主权,甚至可以将管理中心,哪怕是单个的,建立在海外,例如那些所谓的无国籍公司。

按母国人员管理控制下的定义

与管理控制定义相类似的另一种跨国公司定义认为,只有当总部和所有国外子公司的上层经理人员都是或者至少主要是由母公司所在国公民或居民担任的企业,才能算作跨国公司,反之,如果这些高级职位由东道国当地人担任,则不能称之为跨国公司^①。显然这是按人力资源来源状况来定义跨国公司的一种方法。但问题是,虽然母公司的高级管理人员的本国化是跨国公司的重要特点之一,然而近些年随着分子公司所在东道国人力资源质量的大大改善,海外高级管理人员的当地化在二十世纪末已成为一种国际性潮流的今天,上述的定义显然是不完全的,甚至是片面的。

事实上,以经营管理控制程度来界定跨越多国的企业组合体是否是跨国公司的定义涉及了企业国际化扩展中的海外企业组织形式问题。就跨国公司的现实组织结构看,在几乎不存在彻底全资的海外分子公司这种资本控制极端结构的情况下,事实上真正具有广泛海外分支企业网络是国际化经营的基础所在。也正因为如此,金德伯格甚至已经不再把现代跨国公司视作为一种传统微观经济学意义上的单个厂商,他认为,现代的所谓跨国公司并非是统一化的厂商(裁要当云建),而是由地处不同国家、地区的若干利润中心所组成的松散聚合体(蕴得募早建毛集耀则录译引则试录建耀)②。

四、按经营业绩标准下的定义

按经营业绩标准的意义

按跨国公司全球经营业绩状况来界定跨国公司,就是指企业的国外活动在整个公司业务中,其资产额、销售额、产值(产品和劳务)、盈利额和雇员人数应占若干百分比以上才算是“多国”。也就是说以相对额来表征跨国公司的国际化经营程度,这一点与早年弗农提出的跨国国家数量和销售绝对额概念有了很大的不同。

① 叶刚:《遍及全球的跨国公司》,复旦大学出版社,1989年,第1页。

② 叶刚:《遍及全球的跨国公司》,复旦大学出版社,1989年,第1页。