

第一章 跨国公司的形成与发展

跨国公司是第二次世界大战后，特别是 60 年代以来发展起来的一种国际企业组织，它的形成和发展经历了一个由简单到复杂的演进过程。随着世界市场的形成和扩大，科学技术推动生产力的发展，国际分工的深化，促进了生产专业化和国际化。各国社会再生产在不同程度上跨出了国家的界限，发达国家私人垄断资本进一步集中和国家垄断资本主义的进一步发展，支持和推动了跨国公司的对外扩张。企业向外扩展，从简单的商品输出、扩大商品销售市场，发展到专利许可证交易，从在国外组织代销机构，发展到大规模直接投资。从而形成一个从国内到国外，从生产到销售无所不包的超国家的独特的企业经营体系。

第一节 跨国公司的含义

一、跨国公司的定义

战后，从事跨国生产经营活动的企业实体（Business Entity），有人称之为多国企业（Multinational Enterprises）、国际公司（International Corporations）、国际企业（International Business）和宇宙公司（Cosmo-corporations），也有人称之为跨国公司（Transnational Corporations—TNCS）。比如，英国里丁大学教授邓宁认为：“多国企业是在一个以上国家拥有或控制生产设施的任

何企业。”法国尼斯大学教授雷内利指出 在几个国家进行生产活动的企业就是多国公司。联合国贸易与发展会议跨国公司(原联合国跨国公司中心)的研究报告中曾写道：“凡是在两个或更多国家里控制着工厂、矿山、销售机构和其它资产的企业都是跨国公司。”经联合国经济及社会理事会研究，并接受拉丁美洲国家代表的建议 联合国文件和刊物自 1974 年以后都一律用‘跨国公司’来称呼这类企业，并设立一个政府间的跨国公司委员会和跨国公司中心，作为永久性的机构。

跨国公司不仅在名称上有差异，而且反映在人们对它的含义理解上有所不同。国内有关跨国公司的论著无一不着墨于定义之争。何止国内 就是国际上 各派学者和各国政府都有不同的认识和诠释 众说纷纭 莫衷一是。确定划分跨国公司的标准不一致 有的以国际化经营程度为划分标准，有的以所有权法律基础为划分标准 有的以经营管理的特点为划分标准 有的以是否具有‘全球战略’为划分标准 有的以综合因素为划分标准。如美国哈佛大学教授弗农宣称 至少在 6 个国家设立子公司和年营业额超过 1 亿美元应当是划分跨国公司的定量标准。

还有一些经济学家则认为，跨国公司是资本主义国家的垄断组织，它与社会主义国营企业毫不相干。但是 我国一些学者大胆提出当今世界有三种跨国公司 即西方资本主义的跨国公司、第三世界的新兴跨国公司，以及社会主义国家的跨国公司。

但是归纳起来，对跨国公司定义的划分标准大致可分为三种：

(一) 结构性标准

1. 企业的跨国程度。一个企业必须在两个以上的国家进行制造和销售业务才能称之为跨国公司。欧洲经济共同体则认为至少在两国有生产设施 有的扩展到四、五个国家 甚至六个或者更多。

2. 企业的所有权。一般认为 应当由众多国家的国民拥有所有权。但有的认为跨国公司只限于私人所有的公司 而经济合作与发

展组织则认为‘跨国公司’通常包括所有权属于私人的、国营的或公私合营的公司或其他的实体。”

3. 企业高级经理人员的国籍。要求高级经理人员的国籍必须来自一国以上 这样 合资经营的企业所有权和控制权自然会分散到各个不同国籍人士手里。

4. 企业的组织形式。一个跨国企业的组织形式以全球性地区和全球性产品为基础。其实体的法律形式 可以是合资、有限、无限、合作社、公私合营等。在制造业中 海外企业最流行的形式是在当地组建子公司。

5. 企业的股权。即按一个企业拥有国外企业的股份多少来划分。美国法律规定为 10% 以上 才可算作子公司。日本规定为 25% 以上 如果不足 25% , 必须采取非股权安排措施加以控制的子公司。

(二) 业绩性标准

跨国公司营业实绩标准是指公司的国外经营活动在整个公司业务活动中 其资产额、销售额、生产额、盈利额和雇员人数应占若干百分比以上才算是“多国”。有的要求达到 50%、25% 或 10% 较多人主张 25% 以上为衡量标准。当然 百分比越高 定义要求就越高。但是 按动态数列分析 某些公司可能在某一特定的时点上合格, 但在另一时点上则不合格。

(三) 企业行为特性标准

即指凡是一个跨国公司都应有全球战略目标和动机, 也就是以全世界为目标 实行全球中心战略的公司。公司必须按照全球目标公平处置世界各地之最佳机会。

以上划分标准各有侧重, 某一单项标准都不足以概括跨国公司的特点 而且是动态的 国外子公司的数目、营业额也是经常变化的, 一家公司由于情况变化 今年划为跨国公司 明年可能不划为跨国公司。

目前有关跨国公司的定义主要有两种。一是哈佛大学弗农教授的定义。它主要指发达国家的大型跨国公司 这些公司包括年总销售额在一亿美元以上的美国跨国公司和年总销售额高于四亿美元以上的欧洲和日本跨国公司。要求子公司最低限度扩展到 6 个国家, 在国外子公司中所拥有的股权比重不得少于 25%。这是一种狭义的定义。二是联合国经济及社会理事会关于跨国公司的定义 这个定义的外延要广泛得多 既包括发达国家大、中、小型跨国公司, 也包括发展中国家和前苏联、东欧国家的跨国公司。这两个定义都认为跨国公司是国外进行直接投资开办从事生产经营的公司的企业, 它们从事着跨国的生产经营活动。

经过十几年的热烈争论, 世界各国就跨国公司的定义及其要素取得了较为一致的意见。所谓跨国公司一般指在当今科学技术发展和国际分工深化的条件下 利用其资金、技术、管理和组织等方面的优势 通过对外直接投资 在国外设立分支机构和被控制的子公司 形成生产、销售、研究与发展和经营的世界网络 实行全球战略, 从事国际生产和其他经营活动的国际企业组织。1983 年联合国跨国公司中心发表的第三次调查《三论世界发展中的跨国公司》指出跨国公司由三大要素组成:(1)跨国公司是指一个工商企业 组成这个企业的实体在两个或两个以上的国家内经营业务 而不论其采取何种法律形式经营, 也不论其在哪一经济部门经营;(2)这种企业有一个中央决策体系, 因而能通过一个或几个决策中心采取一致对策和共同战略, 它反映企业的全球战略目标;(3)各实体通过股权或其它方式形成的联系, 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资源、信息并分担责任。但目前各国尚未就企业的动机、规模和所有权等问题取得一致看法。

跨国公司绝大部分是由一国企业所建立, 极少数是由两个或更多的国家的企业联合建立。跨国公司一般都由母公司(即总

司和分布在各国的一定数量的子公司组成。跨国公司的来源国称为母国,子公司所在国一般称为东道国。母公司是在本国政府登记的法律团体,子公司是在东道国政府法律下登记的法人团体。子公司受母公司领导,并服从于母公司的全球战略。子公司的高级官员由母公司任命,子公司的管理机构要向母公司报告自己的计划完成和经营活动情况,母公司与子公司之间保持着非常密切的母子关系。

二、跨国公司的界定及类型

(一) 跨国公司的界定

很多人称跨国公司为国际企业、国际公司、环球公司等,这就容易将跨国公司与一国内的国际公司相混淆。而事实上,跨国公司与国际公司有很大不同。

从组织形式上看:(1)跨国公司以本国为基础,不仅在本国有企业,在国外也有企业(子公司),子公司虽是跨国公司拥有,但它是设在国外的经济实体,受外国法律管辖;(2)跨国公司不仅拥有外国的企业,而且把这些企业控制在自己手中;(3)跨国公司不仅从事国内生产经营活动,而且从事国际化生产经营活动。

从对外经营活动来看,国际公司虽也从事对外经营活动,但与跨国公司国际化经营活动相比有重大区别:(1)跨国公司从事包括各种生产要素的活动,又称一揽子活动,而国际公司仅从事一般的单项或两项对外经营活动;(2)国际公司的对外经营活动,往往是买卖交易完成后便终止其过程,不参与以后的经营活动。而跨国公司在国内外同时从事生产经营活动,并且控制着国外子公司的活动,使国内外的生产经营能紧密结合,取得最佳效益;(3)国际公司的对外经营活动,一般都是通过外部市场进行的。而跨国公司有相当大部分的海外经营活动,则并不通过外部市场进行,而是通过公司内部体系进行;(4)跨国公司与对外直接投资不能完成等同,但

跨国公司都从事对外直接投资，这是跨国公司对外经营活动的基础。世界上的对外直接投资绝大部分是由跨国公司完成。但并非从事对外直接投资的企业都是跨国公司，如两个或两个以上国家的企业在第三国开办工厂，它们是直接投资，但并不一定是跨国公司。因为如果它只拥有很少的股权，无法控制这个企业，就不能算作它的子公司，当然这个公司也就不能算是跨国公司了。因此，对外直接投资只是跨国公司的对外经营活动的一部分，而不是其全部。跨国公司的经营活动非常广泛，除了投资外还包括商品、劳务、技术等。

由此可见，跨国公司与国际公司的概念既有区别又有联系。跨国公司主要强调其国际性和多国性。国际性是指在国与国之间开展业务活动，多国性是指在许多不同的国家开展业务活动。而国际公司就具有国际性这一特征。国际经贸业务主要包括商品转移、知识产权转让和资本投资等。通常国际贸易公司从事商品的进出口贸易，国际技术咨询公司从事知识产权转让，而跨国公司通过对外直接投资，在东道国进行产品制造和销售活动，能最有效地使资金、商品、劳务、技术、人员和信息等达到全球一体化的效果。

（二）跨国公司的类型

从不同的角度和侧面，可以将跨国公司分为不同的类型：

1. 从经营策略分类：(1) 确保原料型公司。直接投资于上游生产行业，控制所需原料生产，保障所需原料供应。目前从事资源工业为主的公司仍注重于采矿业和石油开采业。(2) 拓展市场型公司。为寻求广阔市场转向国外经营。(3) 提高效益型公司。利用国外廉价劳动力及其他生产要素，以提高生产效率，降低成本，取得更高的利润。

2. 从经营项目分类：(1) 资源公司。最早直接投资于种植业、采矿业和铁路，分布于不发达国家，目前仍注重采矿业和石油开采业。这类公司为适应各国资源国有化政策，更多的转向与当地合营

和非股权合作。(2)制造业公司。在国外从事产品的制造和销售,是典型的跨国公司,二战后发展特别迅速。(3)贸易公司。以贸易为主。进口原材料及出口工业制成品,也参与技术引进和直接投资。具有代表性的是日本的综合商社。规模庞大,开展多元化、集团化业务经营。(4)服务公司。随着国际贸易发展起来的从事服务业的跨国公司。服务内容包括管理咨询、广告代理、技术设计、会计事务、银行保险等。

3. 从经营结构分类:(1)横向型公司。指单一产品的专业公司,在公司内部,母公司与子公司之间没有较多的专业分工,基本上是制造同种产品,经营同类业务。其突出特点在于有利于内部技术转让,加强内部子公司之间的合作,增加生产,实现规模经济效益。这类公司在战后初期约占跨国公司的一半,后略有减少,但至今仍占有重要地位。(2)垂直型公司。指公司内部,母公司与子公司制造不同种产品,经营不同业务,但相互之间有密切联系,其生产过程相互衔接。它的特点是规模大,投资多,专业化分工协作细致复杂,有利于发展公司内部母公司与子公司、子公司与子公司之间的配合协作,发挥子公司的优势。(3)混合型公司。指公司内部母公司与子公司之间制造不同产品,经营不同行业。而它们经营的产品和行业之间没有有机联系,也互不衔接。其特点是加强了生产和资本的集中,发展多种经营,减少风险,发挥整个公司规模经济效益的作用。但由于业务复杂,管理困难,已开始进行产品行业的收缩。

第二节 跨国公司的历史进程

一、跨国公司的形成

(一) 跨国公司的由来

跨国公司在第二次世界大战后迅速发展,引起了世人关注。但

是跨国公司并非古已有之，17 世纪初期建立的东印度公司是英国在原始积累时期进行掠夺的殖民组织而不是跨国公司。跨国公司是科学技术和社会生产力发展的结果，是生产、资本高度集中和经济国际化的产物，是当今世界国际经济技术合作的新型的企业组织形式。它与国际卡特尔、托拉斯不相同。现代的跨国公司在早期的跨国公司的基础上又有新的发展。

跨国公司最早可以追溯到 19 世纪 60—70 年代。在第一次世界大战以前，资本输出主要是间接投资，购买铁路证券和政府公债等，对外直接投资的数额和比重比较小，只占世界对外投资总额的 10%，对外直接投资的主要行业是落后国家的铁路修建和矿产的开采。制造业的对外直接投资极少，主要在比较发达的国家和地区，其中美国对制造业的对外直接投资占直接投资总额的比重比英、法、德都要高得多。

跨国公司是资本主义发展到垄断阶段即帝国主义阶段的产物。根据列宁的分析，垄断组织的发展大致可分为：(1)19 世纪 60—70 年代，是自由竞争发展到顶点的最高阶段，垄断组织开始萌芽。(2)1873 年危机以后，卡特尔有过广泛的发展，但还不稳固。(3)19 世纪末到 20 世纪初，卡特尔成了全部经济生活的基础。资本主义发展到垄断阶段，垄断企业和垄断财团利用其庞大的经济实力，以世界为目标进行经济扩张，以取得垄断利润。由于这一时期，银行业也由集中向垄断发展，通过银行网“把成千成万分散的经济变成一个统一的全国的资本主义经济，后来又变成一个全世界的资本主义经济。”^① 在这一阶段，资本输出成了帝国主义经济发展的重要特征，少数帝国主义国家的垄断企业和垄断财团通过对外资本输出，在海外设立分支机构和子公司，进行跨国性生产和经营，取得远远高于国内的高额利润，跨国公司也就形成了。欧洲

^① 《帝国主义是资本主义的最高阶段》第 17—18 页。人民出版社 1959 年版。

作为资本主义的发源地，是自由竞争资本主义向垄断资本主义发展的先驱，跨国公司首先在欧洲发达的资本主义国家出现也就成为必然了。当代最著名的一些巨型跨国公司如德国的拜尔公司 1863 年建立 瑞士的雀巢公司 1867 年建立 英国的英一荷尤尼弗莱公司 1890 年建立。美国的一些掌握技术垄断优势的公司如胜家缝纫机公司、威斯汀豪斯电气公司、爱迪生电气公司等也都先后到国外活动 成为早期的跨国公司之一。

（二 产业资本国际化是跨国公司形成的基础

跨国公司的出现与资本国际化密不可分，而资本国际化大致经历了三个发展阶段：(1) 自由资本主义阶段的特征是商品输出，主要是商品资本的国际化。(2) 垄断资本主义阶段的特征是资本输出，主要是货币资本的国际化。(3) 二次世界大战后，由于生产国际化的高度发展 在商品国际化和资本国际化的基础上 生产资本国际化迅猛发展，其特征是投资于直接生产过程中的生产资本输出猛增 资本国际化由流通领域发展到生产领域 企业在国外投入生产资料，直接控制国际生产进行直接投资，从而形成了跨国公司。跨国公司既是直接投资的主体 又是直接投资的产物 因此产业资本的国际化是跨国公司形成的基础。

1. 商品资本国际化的发展与资本主义生产关系国际化的形成。资本主义发达国家产业资本运动过程的国际化 因不同的历史发展阶段而有其不同的重点和特色。产业资本从出现的时候起 就由于其内在的扩张力 力图冲破国界的限制 越出一国范围去进行榨取剩余价值的活动 建立了资本主义的世界体系。随着科学技术的进步 社会生产力的发展 以及生产专业化和协作的加强 资本运动过程的国际化越来越成为资本主义国家相互之间经济关系的必然趋势。在自由资本主义下 国际贸易是世界各国相互经济联系的主要渠道。由于大机器工业使生产规模不断扩大 争取海外市场和采购原料、粮食的需求 使欧洲先进的工业国和亚非拉农业国一

齐卷入国际分工和世界市场的洪流，各国的生产通过商品资本的国际运动而结合成世界性社会再生产过程，并使资本主义生产关系逐渐发展和向外渗透而初步形成资本主义生产关系的国际化。

由于各国的资源和自然条件的不同，更重要的是由于经济技术发展水平的差异，在相互经济交往越来越多的条件下，逐渐趋于发挥各自的优势，形成国际范围内的社会分工和交换。即使经济技术水平相近的国家之间，也会因科技发展和生产的多样化，形成日益复杂的国际分工和专业化生产，使发达国家之间、发展中国家相互之间、发达国家与发展中国家之间无论是部门间和部门内的国际贸易，都在迅猛发展。商品资本的国际运动，一直是资本主义各阶段的产业资本国际运动的重要形式之一。

2. 货币资本的国际化与资本输出。资本主义发展到垄断资本主义阶段即帝国主义阶段，发达国家资本积累的规模扩大了，形成了大量过剩资本，出现了以货币资本输出为主要形式的资本国际运动。输出的主体是拥有大量过剩资本的发达资本主义国家，输出的主要方式是借贷资本和股票、证券买卖的间接投资，输出的结果是把世界分为极少数打上寄生烙印的高利贷国和绝大多数债务国，在国际范围内再生产出来资本主义生产关系，宗主国和殖民地的关系。当然，资本输出并不总能赚取比国内更高的利润率。但从许多统计资料来看，输出资本的利润一般都比国内更高。而且，获取最大利润的投资目标还取决于投资数量，尤其是接受投资国对资本的容量，输出货币资本的主体还要考虑其它因素，比如取得政治上的控制，市场上的垄断，财务上的安全，投资带动商品输出的能力。

3. 生产资本的国际运动与直接投资。二次世界大战以后，在商品资本和货币资本国际化的基础上，以对外直接投资为表现形式的生产资本国际运动迅猛发展，资本的国际运动进入一个新的历史阶段，即由流通领域发展到生产领域，全部资本增殖过程延伸到

国界以外。虽然此时国际贸易、间接资本输出也在继续发展，但生产资本国际化的规模和速度更为突出，成为资本国际化运动的主要趋势。

以上三个方面既交替发展，又前后继承，同时并进，而并非各自孤立的截然分割。当今三种形态的国际资本运动，都远比以前任何时期更为发展。国际贸易规模很大，国际金融发展迅速，尤其国际投资更成为当前阶段重要特征，跨国公司成为国际直接投资的载体。

（三）其它类型跨国公司的形成

1. 发展中国家的跨国公司。发展中国家跨国公司的出现大大迟于发达国家的跨国公司，但其形成原因和后者有许多相似之处，即由于某些发展中国家经济迅猛发展，资本积累和集中的增强，国际分工与协作的加深，进行对外投资的必要性和现实性已经具备，跨国公司的浪潮在一些新兴工业化国家或地区勃然兴起。当然，客观地讲，发展中国家跨国公司的形成，更多地是由于本国市场狭小的条件，难以容纳更多的产品，生产设备和技术不能充分利用，难以获取规模经济效益；出口市场因贸易保护主义政策的盛行而不能保持和扩大；由于国际经济竞争剧烈而亟须降低产品成本，引入先进技术等等。与发达国家的跨国公司相比，发展中国家的跨国公司一般规模小，投资对象多在邻近发展中国家和地区，投资于制造业的较多，技术含量较低，产品多数来自于劳动密集型企业，组织形式大多为合营企业。

2. 前苏联和东欧的跨国企业。前苏联、东欧社会主义国家的跨国企业，在性质上与发达国家、发展中国家的跨国公司有着本质的区别，因此，有些西方学者将其称为“红色跨国公司”。但是如果按照联合国的定义来看，它们也是跨越国界进行直接投资，拥有和控制股权，由其国外分支机构独资或合营从事经营活动，因而也可以算作跨国公司的范畴。前苏联和东欧跨国公司虽然起源很早，但由

于长期实行闭关锁国的政策，其跨国企业主要是 60 年代特别是 70 年代以后才建立的。这些跨国企业数目很少，投资额 1983 年只占全世界直接投资总额的 0.2%，因而对国内经济和世界经済的影响非常微小。

前苏联和东欧跨国公司的经营活动领域，与资本主义国家的跨国公司有很大的不同。在苏东欧国家战后经济恢复和发展过程中，由于生产力的迅速发展促进了国际分工，要求利用对外经济联系，加速科学技术进步，促进本国经济的发展，适应经济生活国际化的客观要求。这种要求最终使苏共领导人赫鲁晓夫在东西方对立形势有所缓和的国际条件下，逐步认识到放弃两个平行市场的理论，从 60 年代起采取与资本主义国家加强联系的政策。东欧国家也希望广泛参加国际分工，摆脱苏联的控制，实行独立自主的经济政策。可以说，这是经济生活国际化的普遍要求，这正是前苏联和东欧国家跨国公司与发达国家跨国公司形成原因的共性所在。

与发达国家跨国公司相比，前苏联和东欧国家跨国公司的形成更多的是其特殊性。首先想通过建立独资或合营的跨国企业，在西欧市场上推销苏东产品，换取硬通货。比如苏联和发展中国家的贸易，一方面因为要采购稀缺资源，很难获取巨额顺差，另一方面由于带有政治目的，支援发展中国家还要支出外汇。在与发达国家的贸易上，苏联为了改变其落后的出口结构，减少资源和初级产品的出口，利用它在技术上拥有相当优势的重工业产品和军工产品，通过建立贸易公司，从事跨国经营活动。其次，前苏东国家扩大对外经济联系，建立跨国企业的目的，是通过银行、保险、海运等第三产业方面的海外企业，筹集建设资金，尤其是外汇资金。前苏联资格最老的两家海外银行莫斯科人民银行和北欧商业银行，其分支机构曾遍布欧洲各金融中心，资产庞大，吸收巨额存款，并反贷给本国企业和东欧国家企业和大银行。前苏联在国外设立的跨国保险公司除为本国对外贸易服务以外，也竭力扩大业务范围，增加外汇

收入。再次为获取其稀缺的自然资源而在国外建立合营企业。如前苏联在蒙古成立的有色联合公司全部资本由苏联提供，从事铜钼矿的采矿和选矿，但不搞冶炼，使蒙古永远处于原料基地的地位。前苏联和东欧国家在海外建立跨国企业，主要的目标还在于吸取发达国家的先进技术和管理经验。无论是贸易公司，还是制造业合营企业的生产经营活动，都是前苏联取得先进技术、管理经验和培训人才的绝好机会。

客观地看，前苏东欧国家跨国企业的出现，更多的是出于政治上和发达国家斗争的需要，同时也是党和国家对对外开放政策的认识加深而采取的决策。但从根本上说来，仍是由于技术革命、生产力发达、国际分工加深而要求经济活动国际化这一客观规律作用的结果，是不依人的主观意志为转移的。

二、跨国公司的发展

跨国公司伴随着垄断资本主义的形成而产生，也随着垄断资本主义的发展而发展。列宁从四个方面分析了垄断资本主义生长和发展的原因和条件：(1)垄断是从发展到极高阶段的生产集中成长起来的。到20世纪初，垄断已经在各主要资本主义国家取得了完全的优势。(2)垄断加紧了对重要的原料来源的掠夺，尤其是对资本主义社会主要的、卡特化程度最高的工业部门所需原料来源的掠夺。(3)垄断是从银行成长起来的。金融寡头使现代资本主义的经济机构之间的依赖关系加强。(4)垄断是从殖民政策成长起来的。^①

以上四个方面，准确地描述了自跨国公司形成至二次世界大战结束这几十年中垄断资本主义发展的原因和条件，同时也是跨国公司发展的主要轨迹。这一时期，英德等老牌资本主义国家的卡

^①《帝国主义是资本主义的最高阶段》第27页。人民出版社，1959年版。

特尔、辛迪加、托拉斯等垄断组织普遍化，促进跨国公司进一步发展。比如德国的拜尔公司进入拉丁美洲，英国的氧气公司进入英联邦国家。此时跨国公司发展的重点是攫取发展中国家的原材料。垄断资本发展的新标志是跨国银行的发展，它标志着生产资本和金融资本在国际范围的结合。

跨国公司形成后，跨国公司发展的历史进程可以分为两个阶段。

（一）两次世界大战之间跨国公司的发展

1. 跨国公司缓慢发展。两次大战期间对外投资数额徘徊不前，增长缓慢。1913年到1938年的25年时间，仅增加了70亿美元，增长16%，年平均增长0.6%。其中间接投资比重下降，从1913年占90%下降到第二次大战前夕的75%，但仍居主要地位，绝对额未减少。对外直接投资有相当增加，主要资本主义国家对外直接投资的绝对数额增加了二倍，比重也有较大提高。同时对外直接投资的行业扩大，对制造业投资比重有较大提高。对外投资的去向有一半仍在殖民地和经济落后国家，但随着直接投资制造业的比重增加，因此对经济发达和比较发达国家的直接投资也有所增加。

在此期间，对外投资的发展极不平衡。英国资本输出虽然仍居世界首位，但优势相对下降，而美国对外投资的数额和比重却有相当增加。据统计，全世界对外直接投资由1914年的143亿美元增至1938年的263.5亿美元，其中英国由65亿美元增至105亿美元，虽仍居第一位，但比重已经由45.5%降至39.6%，美国由26.5亿美元增至73亿美元，比重由18.5%上升到27.7%，投资额比战前增加了2.4倍，稳居第二。美国187家制造业大公司在海外的分支机构由1913年的116家增至1919年的180家，1929年的467家和1939年的715家。同时，美国还大举向英国势力范围渗透，1922年在加拿大的外国投资中美资已超过英国，而在拉美的外国投资中，美资所占比重接近英国。美国资本还趁机打入德国，

控制那里的汽车、石油、有色金属部门，尤其是通用汽车公司和福特汽车公司向欧洲及其它地区的扩张更为迅速。而原居第二、三位的法国和德国，由于投资额急剧减少，被挤出资本输出大国之外。

两次大战期间，大部分向外扩张的跨国公司属于技术先进的新兴工业，或者是生产大规模消费产品的企业。为了加强国际竞争能力，这些公司往往先在国内进行兼并以壮大实力，再向外扩张。如英伊石油公司、英荷壳牌等三家大石油公司在 1939 年控制了中东石油生产的 76%，成为美孚石油公司的最大竞争对手。军火工业垄断企业维克斯·阿姆斯特朗公司在军火、船只、飞机和电气设备方面也大举向国外渗透。

2. 跨国公司缓慢发展的原因。尽管二次大战期间美国的跨国公司有所发展，一些跨国公司新建的分支机构增加很快，但直接投资的总价值到 1930 年才超过战前数字。世界跨国公司直接投资在此期间发展缓慢，主要原因是：(1) 两次战争的破坏，投资损失大，战争债务和负担及国家重建费用巨大使 20 年代的欧洲大陆由债权国变为债务国，除美国外，其他国家对外直接投资确有困难。(2) 1929 年—1933 年空前的世界经济危机和经济大萧条造成直接投资不振，主要列国产生一种贸易保护主义政策，鼓励自给自足，对外资采取差别待遇甚至排斥的态度，这在一定程度上阻碍了直接投资的发展。(3) 货币制度混乱，大国普遍利用货币贬值作为贸易战的手段。货币及汇兑管理制度法令层出不穷，对跨国公司的经营管理起到了一定的阻碍作用。(4) 两次大战期间，卡特尔制度盛行，分割世界市场，限定产量及销售价格，控制的范围和程度从流通领域扩展到生产和投资领域，也阻碍了对外直接投资的发展。

(二 第二次世界大战后跨国公司的发展)

1. 二次大战后跨国公司突飞猛进。自跨国公司形成至今已有一百二十多年的历史，许多早期的跨国公司就是现代大型跨国公司的前身和基础。但无论就发展速度、规模和特征来看，当时还不

成型也不占重要地位。跨国公司在深度和广度上得到空前发展还是二战以后的事。其迅猛发展主要表现在：

(1) 私人对外直接投资总额及比重猛增。二次大战后 发达资本主义国家的对外直接投资额从 1945 年的 510 亿美元 猛增至 1983 年的 6000 亿美元以上。其所占主要资本主义国家对外投资的总额的比重，则由第一次世界大战前的 10% 左右和第二次大战期间的 25% 左右 增至 1978 年的 60.55% 即对外直接投资超过了对外投资总额的一半以上。另据统计 主要资本主义国家私人对外直接投资总额 1967 年为 1050 亿美元，1971 年为 1580 亿美元，1975 年为 2590 亿美元，1979 年为 5290 亿美元，1982 年为 6000—7000 亿美元之间。1980 年比 1960 年增加了 7 倍，平均年增长 11% 超过国民生产总值、工业生产及对外贸易的增长速度。进入 80 年代 增长率有某些降低 但呈不稳定趋势。

(2) 跨国公司的家数 包括母公司及分、子公司 增加到很大的数字。据调查统计 1968 年—1969 年主要发达市场经济国家的跨国公司共有 7276 家 其国外分、子公司达 27300 家以上，1978 年分、子公司达 82266 家，1980 年分、子公司达 98000 家。联合国跨国公司中心公布 在 80 年代中期，广义的跨国公司家数已达 2 万家左右 海外直接投资总额达 4500 亿美元 在全世界拥有 10 万个以上的分支机构。其中 50 家最大的跨国公司就拥有一半以上的海外直接投资。80 年代中期跨国公司每年投资于海外子公司就达 500 亿美元，95% 来自发达国家，3/4 投向其他发达国家。以美国为基地的 180 家制造业大跨国公司 1951 年—1966 年新进入子公司网的子公司为 456 家 1967 年—1969 年为 954 家，1970 年—1972 年为 801 家，1973 年—1975 年为 563 家。由此可见 这些制造业大公司，其子公司网的扩展在 60 年代后期达到高峰后，随即稳步下降 直到 1975 年。1967 年—1975 年期间，180 家公司在其国外营业网中增设了约 4700 家子公司 比 1966 年底增加一倍多。据最近

联合国报告：90年代初世界跨国公司总数已达3.7万家，子公司已超过17万家。

(3) 投资来源国比较集中，投向发生了变化。战前来源国主要来自英国、美国和联邦德国，三国约占投资总额的80%以上。战后投资来源国发生了变化，尽管来源仍很集中，但位置、顺序有了变化。1960年其国别分配为美国占71.7%，英国占17.1%，两国合计达88.8%；1970年国别分配为美国占62.9%，英国占10.9%，联邦德国占7.2%，三国合计达81%。战前长期居第一位的英国，战后随着经济地位的衰落，对外直接投资地位不但退居第二位，而且比重由1960年的16.6%降低至1981年的12.4%。美国则由于二次大战后对外直接投资的许多有利条件，上升为第一位，从1960年投资额比重占49%到1980年仍占42.9%。随着国力的恢复和发展，联邦德国对外直接投资迅速发展，投资比重由1960年的1.2%增至1981年的8.6%，跃居世界第三位。日本则由0.8%增至7.0%，跃居第四位。工业发达、国内市场狭小的瑞士也由3%升至6.9%。

对外直接投资的国家和地区，逐渐由发展中国家转向发达国家，发达国家除了向发展中国家投资，发达国家之间的相互投资也增加了，它们既是投资的主要来源国，又是投资的主要东道国，国际对外直接投资由单行道向双行道发展。发达国家对发展中国家的直接投资所占比重总的趋势是日益下降，但绝对投资额仍有所增加。发达国家对发展中国家直接投资的对象，主要集中在一些新兴工业国和工业化进展快、人均国民收入高、市场容量大的国家，如新加坡、巴西、泰国等。

(4) 投资领域的扩大。由早期主要投向矿产、石油、热带植物种植等初级产品部门，转向制造业，向新兴工业部门发展，对汽车工业、石油化工、电子、机械、制药等行业的投向比重大大增加。这些新兴制造业拥有垄断优势、规模大、效率高、利润率高，又为各国所