

## 导 论

跨国公司是生产国际化和世界科技高度发展的产物，日益受到各国政府、企业和学术界的普遍关注。特别是随着经济全球化进程的加快，跨国公司已成为“地球村”中的骄子和世界经济舞台上的主角。在国与国之间综合国力的竞争中，跨国公司是各国争夺国际市场的主力军，直接体现着一个国家的国际竞争力。在一些国家，跨国公司甚至成为政治领袖们家中的座上宾和制裁他国经济的急先锋。由于拥有资本、技术、管理等方面的优势，跨国公司在国际国内市场竞争中也往往是大赢家。纵观 20 世纪末的世界，跨国公司的影响无处不在，已深入到世界政治、经济、文化的各个领域。进入 21 世纪后，跨国公司的作用将进一步加强，成为在世界范围内配置资源的核心力量。

### 一、跨国公司：世纪经济发展的主导力量

90 年代以来，经济全球化已成为不可阻挡的历史潮流，加速了世界经济的发展和繁荣。正如联合国工业发展组织《全球工业发展报告 1996》所指出的：在欧洲和北美，全球化使工业发展恢复了活力，提高了许多行业承受更大竞争压力的能力；在亚洲，全球化预示着前所未有的高速增长和高度的出口竞争力时期的到来；在拉丁美洲，全球化标志着经济发展道路从内向型向外向型的急剧转变；在非洲，虽然自由化进程还不如世界其他地区快，但全球化至少为其进一步发展奠定了基础。然而，90 年代的三次金融动荡使人们更深刻地认识到，经济全球化对所有国家来说，在带来机遇的同时也带来了风险，既有喜也有忧，但这种喜与忧是不对称

的。

经济全球化离不开跨国公司。从理论上讲，生产要素的国际流动和世界范围的资源配置是经济全球化的决定性因素，而企业跨国生产的大量发生则是导致生产要素国际流动加快和在世界范围内对资源进行配置的根本原因。因此，在一定意义上，经济全球化就是跨国公司的全球化。在经济国际化和全球化的推动下，人类社会正在从国际贸易时代进入国际生产时代。在国际贸易时代，企业根据各国的资源禀赋等比较优势进行生产，再在国与国之间进行商品贸易。在国际生产时代，企业则根据自己掌握的、分布在各个国家的资源，灵活地组合各种要素进行生产，再在当地或其他国家销售。进而言之，人类社会正在从国家与国家之间的分工与交换的时代，走向企业内及企业之间的（国际）分工与交换的时代。企业的国际一体化生产体系正在形成。

跨国公司在国际生产中的作用重大，也是国际贸易发展的主导因素。早在 20 世纪 70 年代，跨国公司就因其宏大规模和雄厚实力而被称为冷战期间紧随美、苏两个超级大国之后的“第三大国”。许多西方经济学家指出，跨国公司的发展是战后“最值得重视的经济现象”，它的发展“同蒸发器、电力和汽车的应用推广一样，是现代经济史上的一件重大事件”。二战后，全世界由企业跨国生产所引起的对外直接投资一直迅速增长。1972 年，全世界对外直接投资的存量为 1400 亿美元，1980 年为 5000 亿美元，1990 年为 1.6 万亿美元，1995 年增加到 2.7 万亿美元。跨国公司的数目也从 60 年代末约 0.7 万余家增至 80 年代中期的 2 万家，到 1998 年，世界上共有各类跨国公司近 6 万家，其分支机构有 50.8 万之众。根据联合国《世界投资报告 1999》的分析，目前跨国公司的生产总值已占世界总产值的 25% 左右，控制着世界贸易额的 65% 以上，还控制着国际工艺研制开发和技术转让的 80% 和世界对外直接投资的 90%。实际上，全球最重要的工业和第三产业都

已进入跨国公司的一体化国际生产、流通和服务网络中。

## 二、跨国公司：各国经济实力的集中体现

无论是发达国家还是发展中国家，在对外开放中从发展和扩大对外贸易到进行对外直接投资，发展跨国生产和经营，这既是本国经济发展的必然结果，又是参与国际竞争与合作，发展本国经济的重要方式。世界银行 1998 年发表的年度报告也指出：“最有资格在全球化所提供的新机遇中获益的是那些成功地改变其政策和结构以支持外向型经济增长的国家”。

世界经济的历史表明，许多国家的经济实力随着跨国公司对外直接投资的不断发展而增强。例如，二战后的初期，经济前景比较看好、竞争力表现较强的前苏联，当时在中央计划推动下，工业发展很快，积极开展同原经互会各国的对外贸易；菲律宾也积极同各国开展贸易交往，发展对外贸易和国际旅游事业，但两国都缺乏开展对外直接投资。相反，在战争中经济遭受严重破坏的日本和韩国，战后在积极发展对外贸易、开展技术合作的同时，迅速扩大对外直接投资的规模，大力发展企业的跨国生产经营。二战后 50 余年的今天，格局已经发生很大变化：前苏联和菲律宾都大大落后，经济增长缓慢乏力；而日本的经济在大规模对外直接投资和跨国生产经营的带动下实现了腾飞，国内生产总值已多年名列世界第二，仅次于美国，韩国也发展成为亚洲的“四小龙”之一，并成为新兴工业化国家和地区的主要成员。在当今世界经济格局中，凡世界市场占有率高的国家，也就是大型跨国公司多的国家。正是这些国家，以大型跨国公司的经济实力作后盾，在很大程度上分割和分享着世界资源和世界市场。特别是随着国际垄断资本主义的深入发展，一国拥有的跨国大公司的规模和实力，已成为衡量该国经济实力和国际竞争力的重要标志。从美国《财富》杂志公布的 1998 年全球 500 家最大公司可以看出，一国大公司在世界大公

司中占有的份额和名次，与该国在世界国内生产总值和世界贸易总额中占有的份额和名次大体相当。1998年，全球500家最大公司的销售收入总额达114634.1亿美元，其中美国185家公司销售收入总额为42248.8亿美元，日本100家公司为25422.1亿美元，德国42家公司为11955.1亿美元，法国39家公司为8816.4亿美元，英国38家公司为7193.2亿美元，分别占本国国内生产总值的44.4%、67.2%、55.8%、61.4%和51.8%，而我国大陆5家公司的销售收入总额为1031.9亿美元，占我国国内生产总值的10.7%，仅为美国通用汽车公司的销售收入总额的63.9%。我国不少工业产品如钢铁、煤炭、水泥、电视机、自行车的产量居世界第一，还有不少居二、三、四名，但到1998年却仅有一家工业公司进入全球500家最大公司之列。

### 三、跨国公司：我国经济发展的战略选择

我国的对外开放，既包括对外开放国内市场和引进外资，又包括积极参与国际分工和发展对外投资经营。作为一个发展中国家，我国要想在日趋激烈的国际竞争中立于不败之地，必须面对两方面的挑战：对内进行经济体制改革，实现民族经济的现代化；对外加入世界经济体系，与世界市场接轨，实现民族经济的国际化。

对外开放，吸引外国跨国公司来华投资，充分利用其先进技术和管理经验，是实现我国经济现代化和民族振兴的必由之路。首先，我国的基础设施建设需要大量地利用外资。1995年，世界银行的专家们在统计分析全球经验后得出一个重要的结论：国家的经济增长和基础设施建设的投资有着极其紧密的关系，国内生产总值按人均每增加1%，基础设施建设的投资也必须相应投入约1%；否则，国民经济不可能保持高速增长。东亚地区是世界上经济增长最快的地区，其基础设施投资已从70年代占国内生产总值的3.6%提高到80年代的4.6%，90年代的5.6%。世行专家们

还预测,1995—2004年东亚各国公共基础设施建设投资总需求量将达到1.2—1.5万亿美元,约占国内生产总值的7%。而中国所需投资为7440亿美元(包括电力2000亿美元、通讯1410亿美元,交通运输3020亿美元和供水环卫1010亿美元,而不包括长江三峡等水利、农业投资)占东亚地区需求总量的一半以上,占中国国内生产总值的7.4%。显然,这样庞大的资金需求,若不积极引进外商投资是难以实现的。其次,加速我国的技术进步需要大量地利用外资。从一定程度上看,跨国公司的资本是集资本、技术、经营管理、营销等于一身的复合体。跨国公司掌握着先进的技术,而技术进步是现代经济增长的主要源泉。改革开放以来,我国引进了一大批高新、先进和适用技术及其生产工艺,填补了国内部分高新技术领域的空白,推动了相关产业的技术进步,一大批产品得到更新换代,促进了产业升级和结构调整。面对科学技术的日新月异和世界经济的迅猛发展,我国必须进一步扩大利用外商投资,努力掌握国际竞争中的科技优势。第三,开发我国的中西部地区需要大量地利用外资。从1992年起,我国采取了引导外资向中西部地区倾斜的政策。但由于政策不到位,到目前为止,中西部地区吸收的外商投资还相当有限,加之东部地区的资金不愿流向中西部地区,结果使得中西部地区由于缺乏资金而迟迟没有得到较好的开发和利用。第四,从统计数字来看,我国目前的确存在储蓄与外汇双盈余。但是,有四点不可忽视:其一,我国出现的储蓄盈余是在国内存在大量的剩余劳动力这一非充分就业的条件下出现的,即是在国民收入水平不高和分配严重不均的条件下形成的。由于多方面的原因,我国从这种非充分就业状态下的储蓄盈余转到充分就业状态下的储蓄盈余将需要相当长的一段时间。其二,我国的出口创汇能力始终面临着巨大的竞争压力,并且我国的外汇储备中有相当大的一部分是资本项目下形成的。这意味着,我国目前的外汇储备具有很大的脆弱性。其三,墨西哥与东南亚的金融

危机提醒我们，一旦发生金融危机，一国的外汇储备难以抵抗金融危机的冲击。其四，很多国家担心我国强大，近年来不断制造“中国威胁论”。因此，一旦我国发生金融危机，这些国家可能不会象帮助墨西哥和东南亚国家那样帮助我国，对此我们必须保持清醒的头脑。当然，从总体上看，利用外商投资对我国经济发展起到了无法替代的积极作用，但是，扩大利用外资，促进经济增长，决不意味着对外资流入不加控制，不顾需要和可能大量引进外资，追求过快的速度。

我国经济要实现国际化，必须造就一批具有国际竞争力和全球影响力的跨国公司，大力发展对外投资，更好地利用国内外两个市场和两种资源。没有一批这样的大公司在世界经济中充当主角，我国就没有相应的大国地位，无法体现影响世界的实力，也难以推动国内经济进一步发展。从宏观上看，发展对外投资，既是我国参与国际竞争的必然选择，也是生产国际化和高科技化的必然趋势。从微观上看，开展对外投资是我国一些拥有优势的企业发挥其比较优势的必然要求。具体地讲，发展我国企业对外直接投资的必要性和紧迫性表现在：第一，与国际市场接轨，加强与其他国家的联系。世界各国经济模式各不相同，但都共同表现为经济活动的市场性、开放性、竞争性、法制性等，而我国现有的市场发育程度不高，还未建立起完善的市场经济体系。因此，我国应大力培育跨国经营企业，利用它们到国外去学习先进的组织形式、管理经验、经营技能和国际规范、惯例等，以促进我国尽快建立起与世界经济相容的、开放的、具有应变能力的社会主义市场经济体制。联合国《世界投资报告 1995》也指出，在当今日益开放和竞争的全球经济环境中，一个国家的经济业绩（以人均国民收入或国内生产总值及其增长速度来衡量）在很大程度上取决于该国与世界上其他国家建立起来的联系，包括贸易、技术和资本在内的国际流动。而进行对外直接投资经营是建立这种联系的最重要方式。第二，避

开贸易壁垒，拓展国际市场。在开放经济条件下，寻求和占有更广阔的国外市场，是我国企业发展跨国经营最基本和最普遍的动因。随着贸易保护主义进一步加强，传统的贸易手段很难适应国际市场的变化，我国的出口不断受到威胁。为维护原有的贸易市场并开辟新的贸易市场，我国企业应开展对外投资，到国外建立工厂，进行产品生产和销售。这既可有效地绕过贸易壁垒，以“当地企业”的身份来分享贸易壁垒背后的自由贸易的利益，又可以拓展多元市场，为扩大出口开辟新的途径，使我国商品直接进入国际市场。联合国跨国公司管理部门在一份研究报告中也指出，当前发展中国家企业跨国经营的动因主要有四个方面，其中避开已有的或潜在的贸易壁垒以促进产品在东道国的销售，以及寻找经济的生产基地以建立出口市场，是两个最基本的动因，其次才是获取资源和追求技术进步。第三，在国外市场上利用外国资源。从投资和融资的角度看，到国外投资办企业，实际上是在国外利用外资。实践证明，在利用国外资源方面，对外直接投资比引进外商投资具有诸多优势 其一 利用合资经营方式 既可以广泛地利用外资 还可以利用境外企业法人的身份，有效地联系和介绍外商向国内投资 其二 利用国际融资手段 向东道国金融机构、非金融机构以及一些国际性金融组织筹资，即利用外资来办境外企业，如 1985 年中国国际信托投资公司与加拿大的鲍尔公司和巴瑟斯特公司合作，收购加拿大塞尔加纸浆厂，没有花国内任何资金就在加拿大办起了一个大型纸浆厂；其三，获取国内短缺的自然资源。我国从国外进口原料、资源的企业把经营活动从国内移到国外的资源供应国去进行，既可以稳定地获得低于进口价格的资源，又可以降低成本 如 1988 年中国冶金进出口公司在澳大利亚投资 2.8 亿澳元开发恰刹那铁矿 从 1990 年起每年向我国提供 500 万吨富砂铁矿，到 1998 年增加到年提供 1000 万吨，为我国冶金工业的发展提供了大量的高质量铁矿资源。第四，发挥比较优势，追逐赢利机会。

改革开放 20 年来，我国一些大企业和东部沿海地区在参与国际市场竞争中形成了一定的优势；同时，随着买方市场的形成，部分企业内部存在大量的闲置资源，如设备、人才、管理技能等。为了更好地发挥比较优势和利用闲置资源，我国企业应加快发展对外投资经营，在更大范围内进行资产重组和资源配置，以实现利润最大化。第五，增强我国企业活力，提高管理和技术水平。企业通过对外投资经营，可以及时而又广泛地掌握国际市场的各种信息，抓住有利时机，根据不同国家和地区的社会环境、资源条件和市场需求，进行不同产品的综合开发与经营，这既能获得投资收益，又能有效分散投资和经营风险，从而改善我国企业的内部管理。企业开展对外投资经营也是一条最直接、最可靠、最低成本的获取技术的途径，而且所获取的生产技术的先进性一般也会超过利用外资引进的技术。例如，1988 年首钢购买美国麦斯塔工程设计公司 70% 的股份，便可以直接使用这家国际著名的冶金设计和制造公司所拥有的 850 份图纸和缩微胶片，46 个软件包，41 项专利技术和 2 个注册商标，大大增强了在美国乃至全球冶金设计制造招标中的竞争能力。值得注意的是，经过 20 年来对外直接投资的实践，我国已经有了象中国石化、首钢、中信等这样的跨国公司。但是，这还远远不够。21 世纪是一个竞争更加激烈的新时代，我国作为有着悠久历史的文明古国，又是有着 12.5 亿人口的泱泱大国，理应对人类文明作出更大的贡献。

#### 四、跨国公司研究：逻辑结构与篇章设计

跨国公司是经济学界的一个世界性研究课题。在跨国公司研究中，国外学者先后提出了垄断优势理论、产品生命周期理论、内部化理论、国际生产折衷理论、边际产业扩张理论等理论和学说，并将现代厂商理论、博弈论等用于研究跨国公司，为跨国公司的理论体系建设作出了贡献。我国对跨国公司的研究起步较晚，从历

史逻辑看,大体经历了四个阶段:一是 70 年代的批判性研究。在当时的历史条件下,学术界主要以批判的眼光去研究资本主义国家的跨国公司;二是 80 年代的介绍性研究。我国的对外开放,需要引进外资,也需要了解外国的跨国公司。于是,部分学者着手介绍了国外跨国公司的发展状况;三是 90 年代初的对策性研究。随着外国跨国公司对华投资规模和领域的扩大,我国民族经济的发展面临着外资日益严峻的冲击和挑战。如何有效地利用外商投资,促进我国经济增长,成为许多学者研究的主要课题;四是 90 年代中期至今的全方位研究。我国的改革开放取得了举世惊叹的辉煌成就,但是我国经济发展中的一些深层次问题也逐渐显露出来。随着国际环境的巨大变化和我国经济体制改革的不断深入,我国对利用跨国公司投资问题的研究也全面展开。从 90 年代中期开始,我国对跨国公司的研究有了一定发展。但是,从总体上看,我国对跨国公司的宏观研究多,微观研究少;共性描述多,个性研究少;现象解释性研究多,理论创新性研究少。因此,跨国公司还有许多空白的领域需要人们去研究,或有的领域虽然已经有所研究,但研究的深度不够,或随着形势的变化需要作新的研究。

从理论逻辑看,把投资与经济增长结合起来进行研究,是各种经济增长理论的一个共同点。目前,我国的跨国公司研究至少有三大课题:一是在开放经济条件下,应怎样全面认识和把握跨国公司的本质、特征和发展趋势;二是作为一个发展中国家,我国应怎样利用外国的跨国公司来实现民族经济现代化的战略目标;三是作为一个正在崛起的经济大国,我国应怎样发展自己的跨国公司以走向世界。对于第一个问题,西方经济学界有较多论述,但我国对跨国公司的起源、形成过程、投资动机和运作机制,对跨国公司与发展中国家的产业和市场发展之间的关系,以及对跨国公司对外投资与国内投资、东道国经济发展的关系等问题的研究还不够深入。对于第二个问题,国内论及的文章卷帙繁多,但是随着我国

市场对外开放程度的提高，外国跨国公司将进入我国更多的产业和领域，我国应如何看待外国跨国公司的进入、处理好外资企业与民族工业的关系、增强民族工业的国际竞争力等问题，值得悉心探讨。无疑，进入我国市场的外国跨国公司是我国了解世界的窗口和实现现代化可以利用的工具。但是，我国也应警惕被外国跨国公司所利用。对于第三个问题，国内的研究尚处于起步阶段，有许多问题亟待研究和解决。

从叙述逻辑看，本书由三篇、九章组成。第一篇为全球跨国公司大发展，第二篇为外国跨国公司进入中国，第三篇为走向世界的中国跨国公司。第一篇首先从微观和宏观的角度，分别对各种主要跨国公司理论进行了简要评述，并初略介绍了跨国公司理论的新发展，这是第一章的内容；第二章实证分析了跨国公司的产生、发展过程、现状和趋势，以及跨国公司与世界经济发展的互动效应；第三章分析了跨国公司大发展的世界政治经济新环境，论述了跨国公司与世界政治经济发展的相互影响，并对西方七国的投资成本进行了比较分析。第二篇以开放的中国市场为切入点，着重分析了跨国公司的对华投资和我国的利用外资战略，其中，第四章论述了我国市场的建设与开放、竞争与压力、容量和魅力；第五章分析了跨国公司对华直接投资的历史沿革、结构偏好及其对我国经济发展的正负效应；第六章提出了我国利用外商投资的适度规模、利用外资的方式选择、适度保护我国民族经济战略、利用外商投资的战略创新和政策建议等。在第三篇中，首先分析了大力发展我国企业对外投资的可能性和我国跨国公司的对外投资状况，并在此基础上提出了我国的跨国公司战略，这是第七章的主体；第八章描述了组建我国跨国公司的途径，包括我国境外企业的股份制改造，我国大型企业和企业集团的组建，我国综合商社的组建和我国跨国公司的人才资源配置等；第九章从企业微观经营的角度，分析了我国跨国公司的市场进入战略、市场运作和全面创新。

## 五、跨国公司研究：对研究方法的规定

跨国公司对外投资是一种十分复杂的现象，需要运用多种研究方法从不同角度进行分析。首先要界定跨国公司的含义，因为研究方法的选择取决于研究对象的客观性质、内部结构、存在时间、外部联系及其变动因素的复杂程度。企业跨越国界从事各种经营活动，必然要借助某一组织载体才能进行。这一组织载体是第二次世界大战以后发展起来的一种国际企业组织形式，对此各国称呼不一，如“多国公司”、“国际公司”、“世界公司”、“宇宙公司”、“全球企业”、“跨国公司”等不一而足。联合国经济社会理事会决定自1974年起，联合国正式刊物、文件都一律采用“跨国公司”（Transnational Corporation）这一词来称呼跨国投资经营的组织载体。

然而，对跨国公司的定义问题也众说纷芸，国际组织、公私机构和专家学者各执一词，聚讼不已。比较有权威性的定义是联合国跨国公司中心1977—1986年起草的《跨国公司行为守则草案》（该草案至今尚未获得联合国大会通过）中的说法：“本守则中使用的‘跨国公司’一词是指由在两个或更多国家的实体所组成的公营、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，以便通过一个或更多决策中心制定协调的政策和共同的战略；该企业中各个实体通过所有权或其他方式结合在一起，从而其中一个或更多的实体能够对其他实体的活动施行有效的影响，特别是与其他实体分享知识和资源和责任”。<sup>①</sup>

从1995年开始，联合国贸易与发展委员会在《世界投资报告

<sup>①</sup> United States Centre on Transnational Corporations: The United Nations Code on Transnational Corporations, Series A No. 4, UNCTC Current Studies, 1986, p. 29

中对跨国公司的定义是：跨国公司是由母公司及其国外分支机构组成的股份制企业或非股份制企业（Incorporated Enterprise or Unincorporated Enterprise）。母公司（Parent Corporation）是指通过拥有一定股权份在母国以外控制其他实体资产的企业，通常情况下，拥有股份制企业 10% 或更多的普通股股权份额或选举权，或非股份制企业的相当权益被认为是控制资产的最底限度。国外分支机构是指投资者在他国拥有允许其参与企业管理的股权份的股份制企业或非股份制企业（股份制企业 10% 的股权 或非股份制企业的相当权益）。在《世界投资报告》中，子公司（Subsidiary Corporation）、附属企业（Associated Enterprise）和分公司（Branch）均被称为国外分支机构或分支机构（Foreign Affiliate or Affiliate）子公司是指在东道国直接拥有 50% 以上的股东选择权，有权指派或撤换多数管理、经营或监督人员的股份制企业。附属企业是指在东道国拥有不低于 10% 但不超过 50% 股东选举权的股份制企业。分公司是指在东道国的独资或联合拥有的非法人企业，包括外国投资者的常设机构或办公室；外国直接投资者与一个或更多第三方的非股份合作或合资企业；外国居民直接拥有的土地、建筑物（政府机构拥有的建筑物除外）或其他不可移动设备与物件；外国投资者在他国拥有并运营一年以上的可移动设备（如船舶、飞机、油气开采设备）<sup>①</sup>

应该说，上述两个定义均具有较高的科学性和权威性。两者的区别在于：《跨国公司行为守则草案》中的定义的官方色彩较浓，《世界投资报告》中的定义的学术性较强。鉴于本书属于学术探讨范畴 故采用《世界投资报告》中的定义。

其次，要弄清新古典经济学方法对跨国公司研究的实用范围。

UNCTAD: World Investment Report 1997: Transnational Corporations, Market Structure and Competition Policy, New York, United Nations Publication, 1997, p. 295.

新古典经济学的研究方法是当代经济学研究的主流方法，其核心和实质是最大化假设、均衡方法、边际分析、数学模型的“集合”。新古典主义在研究国际贸易和国际投资时的研究范围主要限定在一个或一组贸易国和资本输入国对有关变动的反应，即当一种变动，如进出口税、外援及资本流入、新产品开发、技术改良等发生时，某国在商品生产量、价格、收入分配、进出口量、居民的一般福利水平等方面会作出怎样的反应。以国际投资的研究为例，新古典主义主要采用两种互为补充的方法：一是将国际投资水平作为参数，考察它的任意变动对国民福利、价格、产出等变量的均衡值的影响；二是把国际投资水平作为变量，检验有关参数如国家的资源禀赋、技术状况、税率等的任意变动对投资的均衡水平的影响。无疑，要全面、系统和深入地研究跨国公司投资行为，就必须借鉴新古典主义研究方法。具体地讲，最大化假设又称理性行为，可用于分析跨国公司投资的利润目标，以及导致公司理性结果偏离理性目标的因素；均衡方法可用于分析利用外商投资和开展对外投资中各种经济关系的非均衡现象；边际分析可用于考察跨国公司投资的最大或最小的增量变化对跨国投资、经济发展等的影响；数学方法的运用可使经济学对跨国公司投资的量的分析表达更加精确。

第三、要根据‘理论—历史—统计’相融合的方法对跨国公司投资进行研究。理论—历史—统计相融合的方法在经济学研究中有着深厚的传统，早在亚当·斯密和大卫·李嘉图的著作中就有所体现，卡尔·马克思则是自觉运用这一方法的典范。在本书的研究中，这一方法也得到广泛的应用。从理论的角度看，本书把投资与经济增长之间的逻辑关系作为选题的理论依据和论述的主线。在此基础上，本书简要评述了各种主要跨国公司理论，并运用这些理论对跨国公司对华投资和我国企业对外投资进行了理论分析。从历史的角度看，无论是规范研究还是实证研究，都需要从历史的渊

源中寻找某种事物发展的必然轨迹。两者的区别仅在于，规范研究寻找的是伦理取向和价值判断，实证研究寻找的是促进事物发展的理想方案。跨国公司的研究也不应该割断历史的联系，而有必要对历史上的跨国公司进行一番考察，从历史研究中大量吸取材料，分析跨国公司的发展规律，并弄清跨国公司发展的特点和趋势。从统计的角度看，本书根据丰富翔实的史料和统计数据对跨国公司的历史、现状和存在的问题等进行了分析。因此，理论—历史—统计相融合的方法在跨国公司研究中也是具有无限生命力的。

# 第一篇 战后全球跨国公司的大发展

## 第一章 跨国公司理论述评

在世界经济史中，国际贸易的历史远比国际投资悠久，国际贸易的理论也比国际投资的理论成熟得多。在国际贸易理论中，有大卫·李嘉图的比较优势原理和被称为“赫—俄—萨模式”（Heckscher - Ohlin - Samuelson Model）的要素禀赋理论等比较公认的权威学说，而在国际投资方面的研究则较为薄弱。西方学者通常运用国际贸易理论来解释国际投资现象，但国际贸易和国际投资各自的运行机制有所不同，国际贸易理论难以对国际投资作出较为科学的解释。

在国际投资学的形成和发展过程中，国际间接投资理论形成的时间较早，而国际直接投资理论形成的时间则较晚，这与国际投资发展的历史进程是一致的。但是，由于国际直接投资所涉及的问题比国际间接投资要复杂得多，并且已成为第二次世界大战后许多国家参与国际经济的首选方式，因此经济学界着重对国际直接投资进行了研究，国际投资理论也主要是指国际直接投资理论。作为国际直接投资的载体，跨国公司已成为国际经济学界重点研究的对象。跨国公司结构的复杂性、管理的多样性、投资的全球性和经营的灵活性等，是目前经济学界研究国际直接投资和跨国公司时所面临的具有挑战性的重大课题。

在国际直接投资中，对外直接投资是各国进行国际投资的主要形式，因而国际直接投资理论大多是关于对外直接投资的理论，即从公司投资者或投资国的角度来研究国际直接投资。随着国际直接投资实践的发展和发展中国家对国际直接投资参与程度的提高，西方一些发展经济学家也从引进外投资者或东道国的角度来研究国际直接投资，并形成引进外国直接投资理论。但对外直接投资理论在国际直接投资理论中占居主导地位。从生产力和生产关系相统一的马克思主义观点看，对外直接投资是跨国公司形成的必要前提，第三次科技革命、国际分工新模式和区域经济一体化是跨国公司产生和发展的物质基础和经济条件，因此，解释国际直接投资的各种理论实际上可以视为跨国公司理论。

跨国公司理论自 1960 年代诞生以来，得到较快发展，并形成 20 余种学派。在众多跨国公司理论学派中，有从产业组织理论延伸而来的垄断优势理论，从国际贸易理论演变而来的产品生命周期理论、产品差异模型和边际产业扩张理论，从国际金融理论引伸而来的通货区域理论、资本国际多样化理论和风险分散理论，从厂商理论演绎而来的内部化理论、平行联合体模型和垂直联合体模型、纵向一体化模型和横向一体化模型，还有综合性较强的国际生产折衷理论，也有讨论国际直接投资效果的促进国民收入和经济增长理论、贸易与投资替代和互补理论。在跨国公司理论的新发展中，战略管理理论、战略联盟理论等占有相当重要的地位。纵观跨国公司理论的发展过程，虽然各学派众说纷纭，研究问题的方法和观察问题的角度不尽相同，尚未形成比较公认的统一的公司理论学说，但都力图对跨国公司的投资动机、投资流向、投资决策等问题作出回答，并且不少学派已自成体系，论证充分，对国际直接投资和跨国公司的理论分析颇具深度。

跨国公司理论大体可以分为两大体系：一是从国民经济的角度对跨国公司行为进行的宏观分析，二是从企业的层次出发对跨

国公司行为进行的微观分析。但由于宏观跨国公司理论的完全竞争假设远离现实经济生活，同时从微观的角度来研究跨国公司的行为，更切合理论和实践的需要，因此微观跨国公司理论成为跨国公司理论的主流。微观跨国公司理论的重要假设之一是不完全竞争，尽管其学说众多，研究的重点各异，但基本上都是从垄断优势的概念出发进行论述的。

## 第一节 微观跨国公司理论

西方学者对跨国公司的研究是从微观开始的。第二次世界大战后，国际直接投资得到前所未有的大发展，在世界经济中的作用不断增强。西方各国纷纷利用国际直接投资这一方式，参与国际市场竞争，抢占国际资源，以增强各自的经济实力和国际竞争力。为从理论上解释国际直接投资，西方学者从不同角度进行了大量探讨和研究，提出了一些有价值的跨国公司理论学说。

### 一、垄断优势理论 (Specific Advantages Theory)

垄断优势理论是西方最早研究对外直接投资的独立理论。1960年，海默 (Stephen H. Hymer) 在麻省理工学院完成了题为《民族厂商的国际化经营：一项对外直接投资的研究》<sup>①</sup>的博士论文。在这篇论文中，海默根据美国商务部关于直接投资与间接投资的区分准则，对美国 1914—1956 年对外投资的有关资料进行实证分析，发现对外直接投资与对外证券投资有不同的行为表现，而传统理论中解释国际资本运动的要素禀赋论又难以对此作出科学的解释。于是，海默开创性地将传统产业组织理论的垄断理论应

<sup>①</sup> S. H. Hymer: *The International Operations of National Firms: A Study of Direct Foreign Investment*, Cambridge, Massachusetts, MIT Press, 1976.