

中国当代经济前沿科学文库 国际卷

中国企业跨国 直接投资研究

——理论思辩与战略构想

宋亚非 著

东北财经大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业跨国直接投资研究 亚非著 大连 : 东北财经大学出版社, 2006

(中国当代经济前沿科学文库 第 1 卷)

陈月琴苑原惠五原京惠园原原

I 中... II 宋... III 跨国公司 对外投资 研究
原中国 IV 经济 亚非

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 12345 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 166 号 邮政编码 116021)

总编室 : (0411) 84796000

发行部 : (0411) 84796000

网 址 : <http://www.dcfup.com>

读者信箱 : zhaoyue@dcfup.com

印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本 : 160mm × 230mm 1/16 字数 : 15 千字 印张 : 1.5

印数 : 1-1000 册

2006 年 1 月第 1 版

2006 年 1 月第 1 次印刷

全程策划 : 张宏巍

责任编辑 : 张宏巍

责任校对 : 戴 求

封面设计 : 张智波

版式设计 : 单振敏

定价 : 15.00 元

序

20世纪下半叶以来，以实现资源全球最佳配置为目标的国际直接投资活动迅猛发展，带动着资本等各生产要素跨越国界的转移。国际直接投资继国际贸易（商品、技术和服务的转移）、国际金融及证券投资（间接投资）之后成为主要的国际经济活动，使从事这一活动的跨国公司成为国际经济舞台的主角。对直接投资和跨国公司的研究受到国际经济学界和工商界人士越来越多的关注。宋亚非同志在这一领域进行了较为深入的研究和探讨，他在博士论文的基础上加以完善和补充，写成这部专著，作为他的导师，我由衷地感到欣慰。

纵观国外对跨国直接投资的研究现状，主要在三个层面上取得成果：第一，在宏观层面上，以国家为基本考察对象，分析和探讨资本跨国移动给有关国家带来的利益，揭示不同国家对外投资或吸引外资的原因；第二，在中观层面上，以产业组织理论为指导，探索对外直接投资的条件及最终决定对外直接投资的各种因素；第三，从企业组织演变的角度，通过对跨国直接投资的微观主体——跨国公司的利益追求、决策基础和行为方式的研究，说明跨国直接投资普遍发生的动因和一般规律。然而，不论在哪个层面上开展的研究，西方学者都以发达国家大跨国公司为对

象来考察和分析问题，并在此基础上构筑其理论框架。强调国际资本移动是从发达国家流向发展中国家。强调发达国家向发展中国家进行直接投资的单向性，认为只有那些具备垄断优势的企业才具备对外直接投资的条件。这种结论与近三十年来发展中国家对外直接投资迅速发展的实际是不相符的，也无法解释这种现象发生的原因及特点。

从总体上看，我国对外直接投资虽然尚处于起步阶段，但近十几年的发展较快。相比而言，对这方面课题的研究却明显滞后，更落后于发达国家，成果亦不多见。鉴于此，加强跨国直接投资的理论研究，深入探索发展中国家尤其是中国企业对外直接投资的动因、特点、优势、模式及战略，可以突破西方有关理论的局限，完善和发展国际直接投资理论。同时，可以开拓新的研究视角和研究领域，构建既具有中国特色又符合国际生产力发展一般规律的跨国直接投资理论。本书的研究不仅具有重要的理论意义，还具有很强的前瞻性。我国即将加入 宰鞣，加强对中国企业跨国直接投资的研究尤其是战略研究（解决如何行动的问题），关系到中国 圆世纪初能否抓住机遇，跨出国门，参与国际分工，迎接世界经济一体化挑战，分享国际资本运动的利益。本书的研究在这方面的实际指导意义和紧迫感是不言而喻的。

作者的研究主要在三个方面展开：（员）从宏观到微观系统归纳了西方各种有影响、有代表性的国际直接投资理论，并加以评价、比较、质疑和借鉴；（圆）提出发展中国家及中国企业跨国直接投资的动因、优势、特点和理论；（猿）在借鉴发达国家经验，结合中国实际基础上，探索“如何行动”这一具有广泛实际指导意义的战略问题，提出了中国企业跨国直接投资的全球竞争战略、市场进入战略、营销战略、海外融资战略及组织结构设计与规划。

作者认为西方各种对外直接投资理论观点在不同程度上反映

了生产国际化和生产力跨国发展的要求和规律，吸引和借鉴这些研究成果和成功经验，是我们加快发展跨国直接投资的一条捷径。同时，这些理论和学说又都是以发达国家大跨国公司为研究对象来分析跨国直接投资发生的原因及决定因素，各自分析问题的角度和方法不尽相同，其局限性和片面性在所难免。因此，通过对各种理论学说进行思辩，作者从中获得启迪：跨国直接投资的优势条件不是绝对的，不同国家和地区经济发展的不均衡性，使企业间的优势对比具有相对性；发展中国家的企业在某些方面同样具有优势，可以发展对外直接投资；即使不具备某些优势的企业，也可以通过对外直接投资谋求获得优势；中国对外直接投资的现状与中国经济发展速度及世界经济格局中的地位是不相称的，应该认识到，对外直接投资是吸引外资向国外的延伸；我们应该实现吸投资并重的战略性转换，积极发展对外直接投资，制定相应的发展战略和对策，参与世界经济一体化的分工体系，分享国际资本运动的利益。这也是作者得出的重要结论。

当然，跨国直接投资在中国还是一项在理论和实践上需进一步探索的新事业，书中难免有不足之处，如对某些跨国直接投资理论的评价和思辩不够充分和深入，对某些投资战略的阐述也显得缺少实证分析，对投资风险的评估和防范分析还应加强等。尽管如此，本书作者在该领域的探索取得了可喜的成果，其学术价值和实践应用价值是显见的。企盼本书能为中国企业走出国门参与国际直接投资提供理论依据和方法借鉴，这是我和我的学生的共同愿望。

张一民

中国出版集团
中国对外翻译出版公司

前 言

人类已经跨入 21 世纪。回顾 20 世纪尤其是第二次世界大战以来世界经济的发展历程,展望新世纪的发展前景,无不显示出经济全球化和一体化,国际生产已成为当代国际经济的重要特征。随着国际分工的不断深化,带动生产要素在全球范围的重新配置,任何一个国家的经济和社会发展都不能仅仅依靠本国的资源、资金、技术、人才、信息和市场,生产活动与资本的运动已跨越了国域疆界,实现了国际化。

跨国公司作为跨国投资、经营和管理的组织载体和国际市场的行为主体,得到空前的发展,几乎所有的经济强国和许多发展中国家都有一批跨国公司活跃于世界经济舞台。据联合国贸发会议 2000 年《世界投资报告》的数据,跨国公司的产值约占世界总产值的 1/3,销售额达 1.5 万亿美元,超过了世界商品贸易总额;跨国公司占有世界工业研究成果的 1/2,生产技术的 2/3,国际技术转让的 3/4。跨国公司拥有巨额生产资本和经营资本,遍及全球的生产、营销体系和信息网络,在世界范围内从事着各种经济活动。

中国的改革开放已走过了 20 年的历程,这期间,中国的企业经历了三次重大的战略性经营转变:第一次由产品生产转向商品生产,第二次由单一生产型转向生产经营型,第三次由资本经营转

向海外经济合作,并由吸收外资为主转向吸收外资与对外投资并重的阶段。如今,中国企业已开始走出国门,发展海外投资,实现国际化经营。中国企业的跨国直接投资从无到有,日益发展扩大,在国民经济发展中发挥着越来越重要的作用。截止 1998 年底,经外经贸部批准成立外经贸部备案的中国境外投资企业共 1200 家,协议中方投资额 100 亿美元;在这些境外投资企业中,生产性和其他非贸易型企业达 800 家。随着中国经济实力的增强,即将加入世贸组织,势必有更多的中国企业迈出国门,参与国际经济分工与合作,走上国际化经营的道路。

跨国公司的对外直接投资活动、全球战略和复杂的网络架构,不但改变了传统的国际经济格局,也引起企业经营管理范畴从理论、战略到方法的创新和发展,并被迅速地付诸实践。对国际直接投资和跨国公司的研究,成为各国经济学家和企业界关注的焦点。直面 20 世纪现代企业制度形成以来企业组织的最大一次调整与演变,临界新世纪市场的竞争环境,中国企业管理的学者和实践者们肩负着重大使命,要抓住机遇,迎接挑战,在国际经济舞台上一展身手,分享国际资本运动的利益。

中国企业跨国直接投资起步较晚,缺乏理论指导和实践经验。我们必须深入分析跨国直接投资理论的发展过程,对各种跨国直接投资理论和方法进行比较和借鉴;要了解 and 掌握跨国公司发展的一般规律和国际投资惯例;要结合中国的实际和企业的特点,探索中国企业跨国直接投资的理论和方法,制定企业跨国经营发展战略。鉴于此,我把中国企业跨国直接投资作为我博士论文的选题,以期对跨国直接投资理论进行思辨与借鉴,进一步探索符合国际投资活动一般规律、适合中国国情的中国企业跨国直接投资的理论与战略。

跨国直接投资既是理论问题,又是实践问题。本书从宏观到微观系统归纳了西方学者各种有影响、有代表性的跨国直

接投资理论学说,并加以比较、评价、质疑和借鉴。在此基础上,源-远章探讨并提出发展中国家及中国企业跨国直接投资的动因、优势和特点等一系列基本理论问题和新的经营管理理念。苑-颢章深入探索“企业如何行动”这一具有广泛实践指导意义的战略问题,在借鉴发达国家经验、结合中国实践的基础上,提出中国企业跨国直接投资的全球竞争战略、市场进入战略、营销战略、海外融资战略和组织结构的设想与规划。

本书的研究方法体现以下几个特点(员纵向考察与横向比较相结合。通过对中国企业跨国直接投资发展轨迹及国际上跨国公司发展历史的考察,总结经验和教训,认识跨国直接投资的一般规律,通过对有关国家跨国直接投资活动的横向比较,吸收他人长处,补自己之短。(圆规范研究与实证研究相结合。用跨国直接投资的一般规律,阐释中国企业跨国直接投资应遵循的基本规范及国际惯例;从我国实际现状出发,运用实证研究方法探索中国企业跨国直接投资的特点和发展道路。(猿定性分析和定量分析相结合。除了必要的定性分析,本书充分运用数量经济模型和数据资料来描述有关经济变量间的关系,进一步阐释跨国直接投资这一经济现象的内在规律。(源理论研究与对策研究相结合。本书不仅努力对跨国直接投资基本理论加以阐述和思辩,更希望在理论分析基础上,探索可供中国企业跨国直接投资借鉴与选择的战略对策,这对于发展中国企业跨国直接投资这一实践性很强的课题的指导意义是不言而喻的。

中国企业跨国直接投资是一项有待进一步开拓的崭新事业,本书是作者怀着高度的责任意识 and 使命感,以及敢于探索和批判的勇气撰写的,诚恳希望理论界和企业界的前辈和朋友们予以指正,共同为中国企业跨国直接投资事业的发展尽心尽力。

作者

圆园园苑

目 录

第 1 章	国际资本移动的宏观理论剖析	1
1.1	国际资本移动给有关国家带来的利益	1
1.2	国际资本移动与一国经济增长的动态关系	2
1.3	两缺口理论的缺憾	3
1.4	国际投资周期规律分析	4
1.5	劳动的国际分工理论及两种投资模式比较	5
1.6	国际资本移动宏观理论辨析与启迪	6
第 2 章	对外直接投资动因探究	7
2.1	垄断优势与市场不完全——对外直接投资的 两个条件	7
2.2	产品生命周期中的动态优势与区位优势	8
2.3	寡占反应——防御性投资动因	9
2.4	对外直接投资动因的综合分析	10
2.5	竞争优势——对外直接投资的推动力和成功 的条件	11
2.6	对外直接投资动因理论思辩与启示	12
第 3 章	跨国公司理论介评	13
3.1	内部化理论的思想渊源	13

猿圆	跨国公司的一般理论——市场内部化	愿
猿猿	跨国公司的界定	缘
猿源	厂商增长最大化——厂商行为偏好	缘
猿缘	经理管理动机对跨国直接投资的影响	缘
猿远	出于厂商长期战略考虑的投资动因	远
猿苑	跨国公司理论之我见	远
第 源章	跨国直接投资的理念更新	愿
源质	全球观与跨国公司的全球战略	愿
源圆	新博弈观与跨国公司的战略联盟	苑
源猿	泛文化观与跨国公司的管理哲学	苑
源源	正确处理与东道国的关系	愿
源源	树立全球责任意识	愿
第 缘章	发展中国家跨国直接投资的理论和实证分析	愿
缘质	发展中国家跨国直接投资的崛起和特点分析	愿
缘圆	发展中国家跨国直接投资的动因和优势	怨
缘猿	发展中国家从吸收外资向对外投资的转换	质
第 远章	中国企业跨国直接投资的实践和理论探索	质
远质	中国企业跨国直接投资的发展轨迹	质
远圆	发展中显现的特点	质
远猿	中国企业跨国直接投资动因的理论分析与 实证研究	质
远源	中国企业跨国直接投资的优势分析	质
第 苑章	中国跨国企业的全球竞争战略	质
苑质	树立全球竞争观念	质
苑圆	企业全球竞争战略的制定与实施	质
苑猿	全球竞争战略的实施典范	质
苑源	中国企业全球竞争战略的现实选择	质
第 愿章	中国跨国企业投资型市场进入战略	质

愿质	投资进入方式比较	员远
愿圆	投资进入方式的选择	员怨
愿猿	投资进入的区位分布	员远
愿原	投资进入的行业结构	员园
第 怨章	中国跨国企业营销战略选择	员缘
怨质	经济全球化的新营销	员缘
怨圆	中国企业营销战略的现状分析	员怨
怨猿	中国跨国企业营销战略的借鉴与选择	员怨
第 员章	中国跨国企业的海外融资战略	圆源
员质	跨国公司融资战略的一般选择	圆源
员圆	跨国公司海外融资的战略比较	圆远
员猿	中国跨国公司海外融资战略的现状分析	圆愿
员原	企业和政府的对策	圆园
第 员章	中国跨国公司的组织结构设计	圆猿
员质	跨国公司组织结构的一般模式比较	圆猿
员圆	跨国公司组织结构的演进与变革	圆猿
员猿	影响跨国公司组织结构变动的因素分析	圆苑
员原	中国跨国公司组织结构的设计与控制	圆员
后 记	圆苑
主要参考文献	圆愿

第 11 章 国际资本移动的宏观理论剖析

第二次世界大战后,国际直接投资活动的迅猛发展引起了国际经济学界的广泛关注,许多学者和专家把研究的视角转向这一领域,他们力图通过对国际直接投资活动的考察和研究,从理论上说明并指导跨国直接投资实践。迄今为止,他们的研究已结出了丰富的理论成果。本书首先要理清这些繁多的理论思路及体系,并加以评价和辨析,这对于我们吸收和借鉴国际上有关研究成果,指导并推动中国企业跨国直接投资的发展,无疑具有重要的意义。

纵观国际经济学界关于跨国投资的理论成果,大致可以分为三大类。第一类是以国家为基本考察对象,从宏观层面上分析和探讨资本跨国移动可能给有关国家带来的利益,揭示不同国家允许和接受资本转移的原因。第二类以产业组织理论为基础,探索对外直接投资的条件,以及最终导致对外直接投资发生的各种决定因素。第三类是从企业组织演变的角度,通过对跨国直接投资的微观主体——跨国公司的利益追求、决策基础和行为方式的研究,说明跨国直接投资普遍发生的动因及一般规律。本书将循着从宏观到微观逐渐深入的研究轨迹,从理论的逻辑和历史的逻辑相一致的角度,对跨国直接投资的有关理论学说进行归纳、总结和辨析。

国际经济活动最早是以国际贸易的形式出现,并且在很长时

期内一直是国际经济活动的主要形式。拥有独立版图范围和行政边界的主权国家,为了维护本国国民、厂商和社会经济的发展,必须在国际经济活动中获得自己国家的利益。早期的古典经济学家们把国家作为世界经济生活中的一级利益主体和国际贸易活动的行为主体来考察,解释国际贸易发生的动因以及给国家带来的利益。英国古典经济学家亚当·斯密提出的绝对利益学说和大卫·李嘉图创立的比较利益学说,指出参与国际贸易活动可以给国家带来利益。其后,瑞典经济学家赫克歇尔和俄林提出的要素禀赋论对古典比较利益学说进行了重大改进和创新,进一步从生产要素比例的差异来解释国际贸易的发生机制,扩展了一国参与国际分工、获取比较利益的优势构成。他们认为,资本在国家间流动是由于不同国家之间利率水平差异所造成的,资本倾向于从利率水平较低的国家向利率水平较高的国家流动。但是,古典国际经济理论是在静态条件下分析问题的,他们的学说建立在一些假定条件上,其中主要假定是资本等生产要素不能跨国移动,只有产品可以在国家之间转移,各国的生产函数相对固定,从而成本的相对差别始终不变。这些假定使得比较利益学说在建立国际贸易理论上取得重大成果,但在解释战后广泛发展的跨国投资活动上却受到局限。俄林的理论也只是对跨国间接投资作出解释,但对于跨国直接投资现象则不能作出有效的解释。

古典国际经济理论的局限性,促使人们创立新的理论学说以解释资本跨国移动现象的动因以及可能给国家带来的利益,从而形成了资本国际移动的宏观理论。本书首先就这一类理论中有代表性的几种学说加以阐述和辨析。