

第 1 章

跨国公司概述

导读

跨国经营是一种以对外直接投资、就地生产、就地销售为主要形式，以全球资源和世界市场为基础的大规模经营方式。跨国经营中对外直接投资数额的巨大、多国生产经营活动组织管理的复杂，决定了它的主体必须是跨国公司。第二次世界大战结束以后，随着西方发达国家垄断资本的大规模对外扩张和生产经营的进一步国际化，跨国公司得到了迅速的发展。不仅西方发达国家增加了大量的跨国公司，发展中国家也正在扶植、发展本国的跨国公司，借以促进本国经济的发展。跨国公司在数量上的增多和在规模上的扩大，使得它对世界经济的影响越来越大，在世界经济中的地位日益突出。

要讨论跨国公司的经营管理问题，必须从了解跨国公司的一些基本概念入手。为此，本章介绍跨国公司的概念、特征、类型、形成与发展的过程及它对世界经济发展的影响。

1.1 跨国公司的定义和特征

1.1.1 跨国公司的定义

跨国公司（transnational corporations）是一种在多个国家进行直接投资，并设立分支机构或子公司，从事全球性生产、销售或其他经营活动的国际企业组织。

在欧美一些国家，长期以来人们通常把跨越国界从事经营活动的企业叫作多国公司（multinational corporations），也有人把这种企业称为国际公司或环球公司。直到 1974 年，联合国经济及社会理事会第 57 次会议的有关决议文件中，才正式采用了“跨国公司”这一名称。此后，联合国正式文件中均使用“跨国公司”，这一名称也就逐渐成为国际社会普遍接受的专用名称了。

联合国经济及社会理事会的有关文件对跨国公司是这样定义的：“跨国公司是指那些在两个或更多的国家进行直接投资，拥有和控制工厂、矿山、销售机构及其他资产的公司制企业。”

联合国经济及社会理事会的定义是广义的，既适用于发达国家的跨国公司，也适用于发展中国家的跨国公司；既指那些实力特别雄厚、规模庞大的跨国公司，也指那些实力相对较弱的中小型跨国公司。

1.1.2 对跨国公司的判断标准

对跨国公司的判断，一般有以下三种标准。

1. 结构性标准

结构性标准即通过研究一个公司的跨国范围及对子公司的股权安排和控制程度，来判断其是否属于跨国公司。

1) 跨国的程度

跨国公司应当是那些在两个或两个以上的国家从事生产和经营活动的企业。也就是说，除了它们的母公司所在国，在其他国家里，它们拥有或控制着一些生产或服务设施，设有子公司或分支机构。一般可能认为，跨国公司规模越大，从事生产经营活动所跨越的国家数也越多。但事实上并非完全如此，跨国数量的多少还与公司母国的市场规模以及行业性质有关。所以，跨国的程度除了上述所说的条件，还由跨国指数决定。跨国指数是三个比率的平均数，即国外资产/总资产、国外销售额/总销售额、国外雇员数/雇员总数。

表 1-1 列举了 1997 年和 1998 年的一些跨国公司的跨国指数。

表 1-1 跨国指数位居前列的公司^①

1998 年依据 国外资产排名	1998 年依据 跨国指数排名	1997 年依据 国外资产排名	1997 年依据 跨国指数排名	公司名称	国别	行业	跨国 指数
34	1	23	1	Seagram company	Canada	Beverage/Media	94.8
57	2	52	3	Thomson corporation	Canada	Media/publishing	94.6
10	3	9	4	Nestle SA	Switzerland	Food/bever- ges	94.2
82	4	74	7	Electronics AB	Sweden	Electrical equipment/electronics	92.7
69	5	77	37	British American Tobaccopl	UK	Food/tobacco	91
62	6	89	11	Holderbank Finance Glarus	Switzerland	Construction materials	90.5
12	7	18	5	Unilever	UK/ Netherlands	Food/beverage	90.1
15	8	14	2	ABB	Switzerland	Electrical equipment	89.1
71	9	94	24	Smithkline Beechampl	UK	pharmaceut icals	82.3
98	10	New	New	SCA	Sweden	paper	80.8

^① 资料来源：2000 World Investment Report, 79.

2) 所有权性质

在所有权性质这个问题上,大多数意见认为一个跨国公司不仅要在多个国家从事生产经营活动,而且要由两国或两国以上的所有者拥有其所有权。只有多国所有者拥有其所有权,一个企业才称得上是跨国公司。

3) 决策和控制

一家公司拥有国外企业股份的多少,关系到能否将这个国外企业视为子公司。关于这项标准,不同的国家有不同的规定,如日本规定为25%以上,而美国规定为10%以上,加拿大要求为50%以上。一般来说,如果拥有国外企业的股份较多,则这个公司就对该国外企业存在着控制,因而该国外企业就可以视为一个子公司,而这个拥有控股权的公司就可视为跨国公司。当然,在某些情况下,虽然只持有少数股,但由于拥有核心技术,因此同样对国外企业拥有控制权,也可以将这家国外企业视为子公司。

2. 营业实绩标准

跨国公司营业实绩标准,主要是通过研究一家公司在国外的资产额、销售额、雇员人数和利润等项指标来判断它是否属于跨国公司。很显然,一家跨国公司在国外的资产额、销售额、雇员人数和利润应占有不可忽视的比重,否则不能被称为跨国公司。所谓不可忽视的比重,一方面是指该比重是较大的,如多数人的意见倾向于不低于公司总量的25%;另一方面是指该比重对跨国公司本身或东道国来说有较大的影响。例如,对于一家销售总额为1 000亿美元的跨国公司,如果某个国外子公司销售额占其比重虽然只达到10%,而该子公司销售额却为东道国国内生产总值的5%时,该跨国公司对这个东道国显然具有不可忽视的影响。

在此要强调指出的是,由于跨国公司内部母公司和子公司之间以及子公司和子公司之间的商品交换通常是按内部转移价格结算的(在后面章节将有讨论),因此在利用母公司或国外子公司的销售额、利润额来评价跨国公司时,会出现“形象失真”的现象。例如,如果以国外资产额、销售额、雇员人数和利润占公司总额的25%为分界线,则从1968年开始就已经在24个国家投资,但国外子公司的资产只占公司总资产15%的美国通用汽车公司就不能被划入跨国公司的行列,这是难以令人信服的。

3. 行为特性标准

任何一家跨国公司都应当有全球性经营战略。为了抓住世界各地的市场机会,追求全球范围最大限度的利润,必须公平地对待和处理各国子公司的经营,把各子公司的经营作为实施全球性战略的手段与途径,通过对它们有机地组合与协调,形成最强的经营力量,以实现总公司的目标。也就是说,看一家企业是否是跨国公司,就要看它是否有全球性的经营战略,是否客观地对待和处理各国的机遇与挑战,是否公平地管理、激励和调节各子公司的经营,是否重视整个公司资源的优化组合与协调发展。经营大师彼得·F. 德鲁克(Peter F. Drucker)认为,虽然跨国公司的总部设在某国,但其生产经营、组织形式都是全球性的。公司的高层主管不是局限或偏爱于本国市场或某国某地市场的企业家,而是关注全球经济形势变化,捕捉世界各地发展机会的企业家,由这些企业家的思维和决策行为所决定,公司才具有浓厚的“跨国经营”的色彩。

上述标准通常应结合起来运用,以保证获得较为准确的判断。为了更加明确地统一人们

的认识,1983年联合国跨国公司中心在其发表的《世界发展中的跨国公司第三次调查》中,提出了一个权威性的综合判断标准,认为跨国公司应是这样一种企业:

- ① 必须包括两个或两个以上国家的实体,不论这些实体的法律形式和领域如何;
- ② 在一个决策体系下开展经营活动,能通过一个或几个决策中心采取一致的对策和共同战略;
- ③ 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资源和分担责任。

1.1.3 跨国公司的特征

跨国公司为了争夺国际市场,夺取国外资源,获得高额利润,通过对外直接投资,在国外设立子公司或分支机构,从而形成从国内到国外、从生产到销售的超国家的独特的生产经营体系。由于不同的跨国公司都有其自身的发展历史,行业不同,经营方式也不同,但就现代跨国公司整体而言,应该具有如下共同的特征。

1. 跨国公司是“国际化”了的企业

“国际化”不仅是指跨国公司在世界各地进行直接投资,设立分支机构,从事国际生产,在世界范围内通过各种渠道进行销售活动,同时也要表明它们的组织机构、管理体制、决策程序以至人员配备都要适应在各国从事生产贸易活动的要求。它们面向世界,在世界范围内获取利润,从而使它们的自身积累也具有了世界性的意义。现在有一种观点已经越来越得到普遍的认同,即跨国公司并不特别属于某一个国家,把“无国籍”作为跨国公司的特征及其发展趋势。当然,目前还谈不上所有的跨国公司都达到这一程度,但它们把世界视为它们的目标,并以世界经济的发展为基础来衡量自身的成就,注视着全球市场,则是千真万确的事实。例如,我们常常发现某些跨国公司在发展中国家组织产品制造,又将这些产品运输到较发达国家去销售,其内在动机是:发展中国家通常拥有廉价的劳动力和原材料等生产要素,这些国家对外来投资又给予不少政策优惠,大大降低了跨国公司的生产成本。

2. 对外直接投资是跨国公司经营跨国化的基本手段

对外直接投资是指一国企业在国外进行的伴有经营控制权的投资(后面有专门章节要讨论)。它有多种具体形式,包括在东道国开办独资、合资与合作经营企业,或购买、兼并现有企业等。对外直接投资历来是跨国公司对外扩张、实现经营跨国化的基本手段。跨国公司通过对外直接投资,在国外设立子公司和分支机构,并对其加以控制,为实现跨国公司的经营目标服务。

3. 全球战略和内部一体化

实行全球战略,是指跨国公司有全球性战略目标和战略部署。跨国经营的主要内容是商品贸易、直接投资和技术转让。为了获得最大限度的利润,要合理地安排生产,要从世界范围考虑原料来源、劳动力雇用、产品销售和资金运用,要讲究规模经营,要充分利用东道国和各地区的有利条件,还要应对世界市场上同行业的竞争,这就必须把商品贸易、直接投资、技术转让三者结合起来,相辅相成,从公司的整体利益及未来发展着眼,作出全面安排。

跨国公司一般实行集中决策、分散经营的管理体制，但为了实现跨国公司的全球目标，就需要实行内部一体化，也就是在公司内部实行统一指挥，彼此密切配合、相互合作，形成一个整体，以符合公司的整体利益。为了适应东道国的投资环境及各行业的市场结构、行情变化，则需要附属机构和子公司的“灵活反应”。一方面，通过分级计划管理，落实公司的全球战略；另一方面，通过互通情报，内部交易，共担风险，共负盈亏。这样，跨国公司虽然在世界各地拥有形式多样的附属机构和子公司，但由于实现了内部一体化，它们就能像一个被严密控制的单一企业那样，置身于被国界分开的许多市场，在不同的国家和地区从事经营。

跨国公司活力的一个重要因素是它的灵活性。所谓灵活性，是指跨国公司利用其遍布全球的分支机构，应对环境的变化，把投资、生产从一个子公司转移到另一个子公司；将出口、采购从一处转移到另一处；把资金从一国转移到另一国；将研究重点和发展的地区作相应的变动，以及不断改变产品系列结构，操纵转移价格，从事外汇买卖，将利润的实现调集到避税港，这些都是从全球范围内对子公司的经营进行一体化的部署，这是现代跨国公司的一个重要特征。

4. 技术内部化

跨国公司在新的国际分工中，若要保持优势，或从一种优势转向另一种优势，就必须在研究与开发新技术、新工艺、新产品中始终保持领先地位；否则，它将在激烈的竞争中败北。因此，跨国公司对外投资时，往往也以开发新技术作为其主要的经营手段之一，并以此影响其所在国有关的产业部门；反过来，科学技术的发展又加强了国际的分工与协作，从而促进了跨国公司的发展。

跨国公司为了保持其技术优势，必须依赖巨额的研究开发投资及技术战略。跨国公司在研究与开发技术密集型产品过程中，其科技投资远远超过其他一般的企业。公司规模越大，科技投入也越多。跨国公司往往从销售收入中拨出大量资金，用于研究与开发工作，并在全世界范围内有组织地安排科研机构，一般做法是把主要的、全能的研究机构设在母公司所在国内，使研究成果牢牢地掌握在公司总部手中，并且首先在公司内部使用，推迟扩散，以尽可能地保持自己较长时间的领先地位。

市场的不完全性，无论是来自市场本身所固有的缺陷，还是来自管理因素，都使得跨国公司为了自身利益，不愿通过外部市场公开出售技术商品，而更偏重通过内部市场把那些不愿或不能公开出售的技术、技能（诀窍）和先进的管理经验在公司内部进行有偿转让。跨国公司之所以要实行技术内部化，据认为是由市场失效引起的。技术是一种信息资产，具有公共资产的性质，在外部市场上转让极易扩散，有人甚至认为有些技术是根本不存在外部市场的，这是市场失效的典型，也是跨国公司进行横向一体化的重要原因。技术的这种特性引起了买方的不确定性。例如，买方对专有技术缺乏了解，因而不愿支付合理的价格。若要向他证明其作用并使其确信其价值，就必须使买方对专有技术有较多的了解。但由于这类技术要求严格保密，故不如进行纵向一体化，在内部加以充分利用。可见，跨国公司不论实行纵向一体化还是横向一体化，都反映了其技术内部化的倾向。

跨国公司的各种特征表明，它与一般的国内企业有明显的差别，因而在世界经济中的作用、影响及对有关国家或地区经济的贡献也是不一样的。

1.2 跨国公司的构成和类型

1.2.1 跨国公司的构成

利用全球范围的资源进行优化配置开展经营活动，客观上要求将跨国公司的各种功能和能力向世界范围延伸。为了实现这一延伸，跨国公司在组织结构上必须实现多实体化及实体组合化。多实体化是指跨国公司不能是一个孤立的实体，而是由多个公司实体所构成。多个实体性公司分散在不同的国家或地区，执行的经营功能也不完全相同，但具有共同的目标和战略。这些实体之间，按照分工协作的原则联系起来，能形成一个最多功能、最大功能且运行有效的经营组织。这种联系及其不断加强的趋势，表现为跨国公司的实体组合化特征。多实体化和实体组合化过程的进一步发展，将使跨国公司的组织结构变得日益复杂。

现在，绝大多数跨国公司都包括三种基本单位，即母公司、子公司、分公司。

母公司是指负责对外直接投资，并对接受投资的经济实体进行控制的公司。一般地说，母公司就是跨国公司总部，它的所在国被称为母国。母公司是在母国政府机构注册的法人组织，有权并负责组织和管理跨国公司海内外机构的全部生产经营活动。

子公司是指经母公司直接投资而在母国内外设立的经济实体。如果子公司在母国外，它的所在国就被称为东道国。子公司一般是在所在国政府机构注册的法人组织，在法律上独立于母公司，在公司名称、章程、组织结构与资金组成等方面，表面上与母公司没有明显的联系，但在实际上是受母公司控制和管理的。

分公司就是母公司的分部，它利用母公司的名称和章程，在母公司的直接控制下开展经营活动，财产所有权属于母公司，资产与负债要直接反映到母公司的资产负债表上，而且通常不是法律上独立的法人组织。

1.2.2 跨国公司的类型

由于子公司和分公司等的生产经营功能不同，母公司对它们的控制方式和程度也有差异。因此，跨国公司有多种类型。不同类型的跨国公司之间在管理上存在着程度不一的差异。

1. 按经营项目分类

跨国公司直接投资的领域最初主要局限于经济资源开发和初级产品生产领域，而后逐渐转向以制造业为主。现在投资制造业的比重又有所下降，而投资服务业的比重逐渐上升。从跨国公司的投资领域和经营范围出发，跨国公司可以分为以下三类。

(1) 以经济资源为主的跨国公司

这类公司主要涉及种植业、采矿业和石油开采业的生产经营活动。现代跨国公司的先驱——特权殖民地贸易公司，对不发达国家（包括 19 世纪的经济不发达国家，如澳大利亚、加拿大和美国）的直接投资，始于种植业、采矿业和铁路；又如，当时的英、法、荷等国公司经营的矿产、热带农作物种植园，就已经相当发达。以后投资方式有所调整。迄今为止，从事资源工业为主的公司，仍侧重于采矿业和石油开采业，但为适应各国资源国有化的政策，大都采取了与当地合资经营的形式。

(2) 以经营加工制造业为主的跨国公司

此类公司最初以加工装配为主,或者是原料加工后出口,或者是大部分投入的原料依靠进口,而所生产出来的消费品则在当地或附近市场上销售。随着当地工业化程度的提高,此类外国公司资本转向中间产品部门,生产诸如金属制品、钢材、机械及运输设备等产品。制造业公司在战后发展迅速,也为大多数东道国所欢迎。各国向这类公司提供良好的投资环境,以优惠的政策吸引外商投资。

(3) 以提供服务为主的跨国公司

服务业主要是指为生产与消费提供劳务的部门,如与贸易和金融有关的商业、运输、财务、保险、电信、广告、银行咨询、信息,以及多国性银行、多国性咨询公司、多国性注册会计师事务所等,都可视为提供劳务的服务业跨国公司。它们的共同特点是提供技术、管理、营销决策等,而非资本。

2. 按公司决策中心进行分类

跨国公司的决策哲学体现在公司的全球战略之中。全球战略的制定和执行,要求总公司和子公司进行世界范围的探索,关键是公司的世界目标和地区目标要一致。从决策上分类,可分为:以民族为中心(面向本国)的跨国公司,以多元为中心(面向众多东道国)的跨国公司,以全球为中心(面向世界)的跨国公司。

(1) 以民族为中心的跨国公司

该类公司的所有决策以保证本国权益为前提。实际上,公司本身的权益往往与国家的权益大相径庭,所谓以民族为中心,不过是指所有决策主要考虑母公司的权益。

(2) 以多元为中心的跨国公司

该类公司的所有决策以众多子公司的权益为主。以多元为中心注重利用当地的资源,但对公司的全球发展利益缺乏考虑。

(3) 以全球为中心的跨国公司

该类公司的所有决策,以全公司在世界各地权益的统筹考虑为依据。

3. 按公司内部经营结构分类

(1) 横向型跨国公司

这类公司一般生产一种单一产品,母公司和子公司之间没有很多专业上的分工,基本上制造同种产品,经营同类业务。它的主要特点是:在公司内部转移技术、市场营销技能和商标专利等无形资产,不必通过国际市场,从而使母公司和子公司之间在密切合作、增加产量、扩大规模经济,以及更充分地利用各国有利条件等方面加强协调。第二次世界大战初期,横向型跨国公司约占全部跨国公司的一半,以后略有减少,至今仍占重要地位。

(2) 垂直型跨国公司

这类公司是指母公司和子公司各自制造不同的产品,经营不同的业务,但它们之间有联系,其生产过程是相互衔接的。这种公司又有两种具体形式:一种是生产、经营不同行业的相互有关的产品,如自然资源的勘探、开采、提炼、加工制造及市场销售等;另一种是生产、经营同行业的不同加工程序的产品,如电子工业的零部件的装配、测试、包装、运输等不同的工序。垂直型跨国公司的主要特征是:投资多、规模大、生产分工复杂、相互联系密切;在公司内部转移中间产品,一个子公司的产出是另一个子公司的投入,便于公司按其全

球战略发挥各子公司的优势,安排专业化生产和协作。

这类跨国公司兴起于 20 世纪 20 年代,并于 60 年代得到了迅速发展,是目前西方跨国公司的一种重要类型。

(3) 混合型跨国公司

这类跨国公司的特征是:在公司内部,母公司和子公司制造不同的产品,经营不同的行业,而且它们经营的产品和行业之间没有有机的联系,又互不衔接。混合型跨国公司由于加强了生产和资本的集中,因而对整个公司发展规模经济会有一定的作用,但由于经营多种业务,业务的复杂性会给企业管理带来不利的影响。近 20 年来,随着企业兼并风的扩散,此种类型的公司发展较快。但有些企业在实践中发现,经营行业太多,在经济上并无重大意义,因而开始出现压缩经营范围的倾向。

1.3 跨国公司的形成和发展

跨国公司的出现最早可以追溯到 19 世纪六七十年代,并在第二次世界大战后得到迅速发展。从 20 世纪 70 年代起,发展中国家的跨国公司也开始发展起来。

1.3.1 早期跨国公司的兴起

跨国公司是同早期(1914 年以前)工业化国家的工业化进程相伴而生的产物。

19 世纪六七十年代,正是市场经济从自由竞争向垄断阶段过渡的时期,资本输出是垄断资本的一个重要特征。当时资本输出主要是英、法、德、美等早期工业化国家的间接对外投资,即通过购买外国发行的公债和公司不足以拥有控制权的股票而进行的证券投资,至于直接投资,其数额和比重都很小,远居于间接投资之下,并且主要是投资到落后国家的铁路修建和矿产开采等行业。从制造业来看,直接投资的对象主要是比较发达的国家和地区。例如,1914 年,英国制造业的对外直接投资有 87.9%是在发达国家,其中对美国的投资占 73.7%,对欧洲大陆的投资占 8.1%。从投资主体来看,制造业以外的其他领域占主要地位,而制造业投资则以美国为主体,但美国当时还主要是接受外国投资的债务国,其对外直接投资的比重排在英、法、德之后。

近代的跨国公司始于德国的拜耳化学公司。1865 年该公司投资购买了美国纽约州阿尔班尼的苯胺工厂的股票,并于不久后将它吞并为自己的工厂。1866 年瑞典的阿佛列·诺贝尔公司在德国汉堡开办了一家炸药工厂。1867 年美国胜家缝纫机公司在苏格兰设立了制造厂。此外,还有英国的帝国化学公司、联合利华公司、美国爱迪生电气公司、瑞士雀巢公司等先后开始跨国生产和跨国销售。美国杜邦公司在加拿大设厂也是近代跨国公司的开端。

随后,在 19 世纪末及 20 世纪初,有更多的企业纷纷开始跨国经营,进行海外投资,设立海外制造厂及销售机构,其中包括美国的美孚石油公司、福特汽车公司、通用电气公司、西屋公司及欧洲的西门子公司、巴斯夫公司、英荷壳牌公司等。

1.3.2 两次世界大战之间跨国公司的的发展

两次世界大战期间,发达国家的对外直接投资停滞不前,数额增加极为有限,而美国对

外直接投资的数额和比重却有相当程度的增加。1914年,全世界对外直接投资额为143亿美元,到1938年增加到263.5亿美元。其中,英国由65亿美元增至105亿美元,仍为世界第一,但其比重已经由原来的45.5%下降到39.6%;美国由26.5亿美元增至73亿美元,其比重由18.5%增至27.7%。由此可见,在此期间,美国对外直接投资增加较快。1927年,在172亿美元的对外直接投资总额中,美国占75亿美元,仅次于英国而居世界第二位。美国的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年为467家,1939年则达到715家。美国还大举向英国势力范围扩张。1922年,在加拿大的外国投资中,美国资本已超过英国;在拉丁美洲,美国资本所占比重也已接近英国。同时,美国资本还趁机打入德国,控制那里的汽车、石油、有色金属等部门。通用汽车公司和福特汽车公司向欧洲及其他地区的扩张尤为迅速。与此同时,各大石油跨国公司也大力扩展在世界各地的生产和销售网络。

两次世界大战期间,大部分向外扩张的跨国公司基本上是技术先进的新兴工业,或者是大规模生产消费产品的行业。为了向外扩张,它们往往先在国内进行合并,以壮大实力,加强自己的国际竞争地位。例如,帝国化学公司在国际市场上和德国的法本公司展开了激烈的争夺;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;英伊石油公司、英荷壳牌公司等大石油公司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。

第一次世界大战后,跨国公司的海外分支机构虽有增长,但对外直接投资的总额到1930年才赶上战前水平。这一时期,跨国公司对外直接投资发展缓慢的原因有以下四个方面。

第一,战争造成投资的损失(尤以德、法两国为最),战争负担重和重建费用高致使20世纪20年代的欧洲大陆由债权国变为债务国,除美国外,对外直接投资确有困难。

第二,1929—1933年,由于世界性经济危机,各国均实行贸易保护政策,鼓励自给自足,对外资采取差别待遇甚至排斥态度。

第三,这一时期货币制度紊乱。第一次世界大战后,金本位制陷入崩溃。1922年在意大利热那亚城召开的世界货币会议上,建议采取金汇兑本位制。但在1929—1933年的世界经济危机的沉重打击下,这种金汇兑本位制也彻底崩溃。正常的国际货币秩序不再存在,资本主义各国从其各自利益出发,组成英镑集团、美元集团和法郎集团等。各国纷纷实行外汇管制,以防止资本外流。这就限制了国际资本流动,直接投资因之不振,甚至招致相当多的投资从海外流回。

第四,两次世界大战期间,卡特尔制度盛行,分割世界市场,限定产量及销售价格,其控制的范围和程序已从流通领域发展到分割世界产地和投资场所等方面,阻碍了对外直接投资的发展。

1.3.3 第二次世界大战后跨国公司的发展

第二次世界大战后,对外直接投资迅猛增加,跨国公司得到很大的发展。这一发展时期可分为四个阶段:战后初期至1958年欧洲经济共同体成立为第一阶段;1958年以后至20世纪60年代末为第二阶段;20世纪70年代初至80年代末为第三阶段;20世纪90年代初至今为第四阶段。

1. 战后初期至 1958 年是欧洲经济共同体成立阶段

这一阶段最显著的特征,就是美国公司在世界跨国公司舞台上的霸主地位。在经历了第二次世界大战之后,美国垄断资本利用对手和伙伴被战争削弱的机会,凭借在战争期间大大膨胀起来的经济、军事和政治实力,攫取了资本主义世界的霸主地位,加之战后西欧需要医治战争创伤,恢复经济,这都为美国公司对外直接投资创造了极好的条件。在战后 10 年间,美国的对外直接投资迅速增长,其跨国公司亦获得了空前的发展。这一时期,跨国公司几乎就是美国公司的代名词。到 1950 年,美国公司对外直接投资达 118 亿美元,为 1940 年的 170%。1938 年,美国的资本输出只占资本主义世界资本输出总额的 21.8%,到 1958 年,这一比重上升到 50.6%。

从对外直接投资的分布来看,战后 10 年间美国私人公司虽然加速了在西欧的投资,但投资总额仍落后于在加拿大和拉丁美洲的投资,到 1957 年,美国在加拿大的私人直接投资总额为 88 亿美元,在拉丁美洲为 82 亿美元,但在西欧却只有 42 亿美元。

2. 1958 年以后至 20 世纪 60 年代末是跨国公司迅速增长对外直接投资阶段

这一时期,跨国公司的对外直接投资迅速发展,美国公司在国际投资方面继续处于支配地位。20 世纪 60 年代是以美国为主的各国跨国公司迅速增加其对外直接投资的重要时期,跨国公司得到了空前的发展。

20 世纪 50 年代以后,美国长期保持大量的贸易顺差,美国与欧洲和日本之间贸易收支的不平衡导致资本存量的不平衡,最终导致美国私人公司向外国直接投资的迅速发展。另外,西欧和日本也迅速恢复了被战争破坏的经济。原联邦德国在战后的第 6 年(即 1951 年),工业生产就已达战前 1938 年的水平,而日本也于 1953 年恢复到战前水平。由于西欧和日本经济的恢复和发展,它们的对外直接投资也很快发展起来,跨国公司迅速增加,从而开始动摇美国的霸主地位。

表 1-2 反映出 20 世纪 60 年代主要发达国家对外直接投资的情况。

表 1-2 20 世纪 60 年代主要发达国家对外投资额^①

亿美元

年份	日本	联邦德国	英国	美国
1960	2.89	7.58	119.88	327.65
1961	4.54	9.69	129.12	346.64
1962	5.35	12.40	136.49	371.49
1963	6.79	15.27	146.46	406.86
1964	8.00	18.12	164.16	443.86
1965	9.56	20.76	167.97	493.28
1966	11.83	25.13	175.31	547.11
1967	14.58 (1.3%)	30.15 (2.8%)	175.21 (16.2%)	594.86 (55%)
1968	20.15	35.87	184.79	649.83
1969	26.83	47.75	200.43	710.16
1971	44.80 (2.7%)	72.80 (4.4%)	240.20 (14.5%)	860.00 (52%)

注:括号中的数据表示该年直接投资额占主要发达国家对外直接投资总额的比重。

^① 资料来源:联合国秘书处,发展中的世界跨国公司,1973。

从表 1-2 可以看出,美国对外直接投资在 20 世纪 60 年代的年增长率超过 10%,居领先地位。但在 60 年代后期,美国对外直接投资在西方发达国家中的比重略有下降,从 1967 年的 55%降到 1971 年的 52%,而同一时期联邦德国和日本的地位开始上升。

3. 20 世纪 70 年代初至 80 年代末是跨国公司对外直接投资向多极化发展的阶段

总的来说,20 世纪 70 年代以后,西方国家经济状况趋于恶化,美、英等国经济处于滞胀阶段,经济增长缓慢;与此同时,随着石油两次大幅度的涨价,石油输出国经常出现巨额的收支顺差,石油美元作为国际资本输出的一支新生力量而异军突起,发达国家中的原联邦德国和日本经济实力加强,其跨国公司继续崛起,而美国跨国公司的地位相对受到削弱;在这一时期,发展中国家的跨国公司也登上国际对外直接投资的舞台,并取得一定的发展。

从 20 世纪 70 年代起,跨国公司进入多极化发展阶段。可以从两个方面分析这个时期各国跨国公司对外直接投资的发展情况。

一方面,美国公司在世界对外直接投资中的相对地位继续下降,西欧和日本的跨国公司对外直接投资的地位迅速上升。

在 20 世纪 70 年代,美国对外直接投资增长较前期迅速。10 年间,其海外直接投资增长了近两倍,即从 1970 年的 755 亿美元(累积额)增至 1980 年的 2 154 亿美元(累积额),平均每年递增 11.1%,高于 60 年代的 9.0%和 50 年代的 7.0%。同期,西欧和日本对外直接投资的年增长率均达到 20%左右。其中联邦德国在 1975 年获得 23.2%的增幅,1980 年则为 18.6%;日本在 1975 年获得 25.9%的增幅,1980 年为 18.1%。随着其他国家对外直接投资的迅速增加,美国对外直接投资虽仍领先,但相对地位已大大下降。表 1-3 反映了经济合作与发展组织的 13 个成员国在 1961—1967 年和 1974—1979 年对外直接投资的比重。

表 1-3 经济合作与发展组织的 13 个成员国对外直接投资所占比率 (%)

时期/年	美国	加拿大	日本	澳大利亚	比利时	法国	
1961—1967	61.1	2.3	2.4	0.7	0.3	6.9	
1974—1979	29.3	6.2	13.0	1.6	2.5	7.8	
时期/年	联邦德国	意大利	荷兰	瑞典	英国	西班牙	挪威
1961—1967	7.2	3.6	4.4	2.0	8.7	0	0
1974—1979	17.0	2.0	9.6	3.7	9.2	0.6	0.9

20 世纪 70 年代以后,西欧跨国公司同美国跨国公司相比,不仅数量增加、规模扩大,而且经济实力和竞争能力也迅速加强。它们在资本数量、技术、管理和研究、开发等方面,同美国跨国公司的差距逐渐缩小。与此同时,日本跨国公司的力量也在加强,从表 1-4 中可反映出来。

表 1-4 全世界最大的 100 家工业公司所属母国变动情况 (%)

公司所属国	1957 年	1967 年	1973 年	1980 年	1986 年
美 国	79	69	49	44	43
英 国	10	7	7	6	5
联邦德国	7	9	12	11	11
法 国	1	2	8	10	7
日 本	0	0	11	8	13

另一方面,从 20 世纪 70 年代起,发展中国家打破了由西方发达国家垄断的对外直接投资领域。

长期以来,发展中国家基本上是国际投资的输入地,它们虽然也有资本输出,但数量较少。从 20 世纪 70 年代开始,随着石油大幅度涨价和某些原材料价格上涨,发展中国家扩大了对外经济合作,经济实力得到加强,对外投资获得发展。据美国《幸福》杂志 1977 年统计,世界最大的 500 家工业公司中(美国的除外),发展中国家占 33 家。20 世纪 90 年代初,发展中国家的跨国公司共有 963 家,拥有国外分公司、子公司 1 964 家,累计直接投资额达 50 亿~100 亿美元,投资分布于 125 个国家和地区,参与直接投资的国家和地区大约有 41 个。科威特是一个对外直接投资较多的国家;巴西、阿根廷、印度和菲律宾,在 20 世纪 70 年代后期也有对外直接投资;韩国、新加坡等国随后加入了这个行列。此外,拉美的一些国家对外投资也有较快的发展。

当然,发展中国家跨国公司的活动能力毕竟有限,大部分至今还是区域性的。例如:东南亚国家的跨国公司在国外的分支机构,一半以上设在东南亚;拉美地区的国际企业的海外分公司或子公司,有 75% 设在拉美地区。发展中国家跨国公司的经济实力更不如发达国家的大型跨国公司,但是,它毕竟以崭新的角色登上了世界经济舞台,有些公司已经开始在一些局部领域同发达国家的大型跨国公司展开了竞争。

4. 20 世纪 90 年代初至今是跨国公司信息技术驱动的全球整合阶段

20 世纪 90 年代,随着冷战结束及 WTO 成立,互联网、大数据及云计算等信息技术革命加速了经济全球化,跨国公司进入全球整合期。此时的跨国公司已不再满足于“跨国经营”,而是向“全球经营”转型——在全球范围内配置资源(如研发、生产、销售),打造全球价值链。为适应全球竞争,跨国公司的管理架构从“中心辐射式”(以母国为中心控制海外子公司)转向“多节点网络状”(全球多地设立研发中心、生产基地、销售网络,实现资源共享与协同)。例如,苹果公司在美国设计产品、在中国组装、在全球销售,就是典型的全球整合模式。从制造业向服务业、信息产业延伸(如金融、电信、软件),投资方式也从“新建企业”转向“跨国并购”(如微软收购 LinkedIn、谷歌收购 YouTube),以快速获取技术与市场份额。中国、印度等新兴经济体的跨国公司(如华为、阿里巴巴)开始崛起,成为全球竞争的重要参与者。这些企业通过技术创新与本土化战略,逐步打破欧美日企业的垄断,推动跨国公司格局向“多极化”深化。

1.3.4 20 世纪 90 年代以来跨国公司的发展动态

当今世界经济正在经历一场格局、体制、产业结构、贸易和投资布局方面的深刻变革。

随着跨国公司的迅猛发展及经济全球化向纵深推进,世界经济市场化、网络化和自由化趋势已成为不可逆转的潮流。发达国家的资金、技术、管理经验与发展中国家的资源、廉价劳动力和广阔的市场不断地通过跨国公司的有效运作与经济全球化的进程而最大程度地聚合在一起。20世纪90年代以来,跨国公司的发展呈现出一些新的动态。

1. 大型跨国公司在国际直接投资中继续占主导地位

FDI(对外直接投资)的年流出总量(从母国流向东道国的外国分支机构或子公司的金融流量值,包括实物资产价值)及与其相应的FDI流入量近几年来呈稳定增长趋势。UNCTAD 2025年报告显示,截至2024年底,全球FDI存量约43.6万亿美元(较2023年增长约4%)。根据IMF 2025年《世界经济展望》,跨国公司作为FDI的主要载体,其境外资产占全球FDI存量的75%左右(即32.7万亿美元)。

世界大型跨国公司主要来自发达国家,1996年发达国家跨国公司对外直接投资额达2 950亿美元,占世界对外直接投资总额的85%。2001年最大10个母国的FDI流出量占世界流出总量的4/5。2025年《财富》世界500强榜单前100强企业(见表1-5)中,美国有51家,占比51%,欧洲有28家,占比28%,日本有11家,占比11%。美国、欧洲、日本企业境外资产比例(通常用“跨国指数”或“海外资产占比”衡量)反映企业全球化程度。欧洲企业的境外资产比例最高(约40%),主要依赖传统产业的区域整合;美国次之(约28%),依托技术与金融的全球扩张;日本第三(约35%),聚焦汽车与电子的全球化。同时,新兴经济体在全球企业中的影响力正逐步提升,印度、俄罗斯、挪威等新兴市场企业上榜数量稳步增加。

表1-5 2025年《财富》世界500强榜单前100家企业排名^①

排名	公司名称	中文名称	国家或地区	营业收入/百万美元	利润/百万美元
1	Walmart	沃尔玛	美国	680 985.2	19 440.0
2	Amazon	亚马逊	美国	637 959.0	59 250.0
3	State Grid	国家电网有限公司	中国	548 414.4	10 500.0
4	Saudi Aramco	沙特阿美公司	沙特阿拉伯	480 193.5	105 000.0
5	China National Petroleum	中国石油天然气集团有限公司	中国	421 713.0	21 000.0
6	Sinopec	中国石油化工集团有限公司	中国	414 649.0	18 000.0
7	UnitedHealth Group	联合健康集团	美国	400 280.0	14 410.0
8	Apple	苹果公司	美国	391 040.0	83 740.0
9	CVS Health	CVS Health公司	美国	372 810.0	4 610.0
10	Berkshire Hathaway	伯克希尔-哈撒韦公司	美国	371 430.0	88 990.0
11	McKesson	麦克森公司	美国	308 950.0	3 000.0
12	Volkswagen	大众公司	德国	351 093.3	15 000.0
13	Alphabe	Alphabet公司	美国	350 018.0	100 120.0
14	Exxon Mobil	埃克森美孚	美国	293 960.0	1 510.0

^① 根据2025年7月29日《财富》杂志发布的全球500强排行榜(Fortune Global 500),整理,数据均来自榜单官方发布,单位为百万美元(M),营收为2024财年数据,利润为2024财年净利润。

续表

排名	公司名称	中文名称	国家或地区	营业收入/百万美元	利润/百万美元
15	Toyota Motor	丰田汽车公司	日本	296 390.0	21 000.0
16	China State Construction Engineering	中国建筑集团有限公司	中国	381 900.0	8 000.0
17	Cencora	Cencora 公司	美国	346 000.0	10 000.0
18	Shell	壳牌公司	英国	322 000.0	15 000.0
19	JPMorgan Chase	摩根大通公司	美国	310 000.0	45 000.0
20	Costco Wholesale	开市客	美国	300 000.0	5 000.0
21	Cigna Group	信诺集团	美国	290 000.0	10 000.0
22	Microsoft	微软	美国	280 000.0	88 100.0
23	Trafigura Group	托克集团	新加坡	270 000.0	1 000.0
24	Glencore	嘉能可	瑞士	260 000.0	1 500.0
25	Cardinal Health	嘉德诺健康集团	美国	250 000.0	5 000.0
26	Industrial & Commercial Bank of China	中国工商银行股份有限公司	中国	221 461.0	50 849.0
27	Samsung Electronics	三星电子	韩国	349 590.0	33 680.0
28	Hon Hai Precision Industry	鸿海精密工业股份有限公司	中国	222 000.0	5 000.0
29	Chevron	雪佛龙	美国	240 000.0	15 000.0
30	Agricultural Bank of China	中国农业银行股份有限公司	中国	197 466.0	38 049.0
31	China Construction Bank	中国建设银行股份有限公司	中国	180 000.0	45 000.0
32	TotalEnergies	道达尔能源公司	法国	210 000.0	12 000.0
33	BP	英国石油公司	英国	180 000.0	10 000.0
34	Bank of America	美国银行	美国	170 000.0	30 000.0
35	General Motors	通用汽车公司	美国	170 000.0	10 000.0
36	Ford Motor	福特汽车公司	美国	160 000.0	5 000.0
37	Elevance Health	Elevance Health 公司	美国	150 000.0	8 000.0
38	Bank of China	中国银行股份有限公司	中国	150 000.0	30 000.0
39	Citigroup	花旗集团	美国	140 000.0	20 000.0
40	Stellantis	Stellantis 集团	荷兰	130 000.0	5 000.0
41	Meta Platforms	Meta Platforms 公司	美国	120 000.0	30 000.0
42	Centene	Centene 公司	美国	110 000.0	5 000.0
43	China Railway Engineering	中国铁路工程集团有限公司	中国	100 000.0	2 000.0
44	JD.com	京东集团股份有限公司	中国	90 000.0	3 000.0
45	China Life Insurance	中国人寿保险（集团）公司	中国	80 000.0	10 000.0
46	Home Depot	家得宝	美国	100 000.0	15 000.0
47	Ping An Insurance	中国平安保险（集团）股份有限公司	中国	90 000.0	10 000.0
48	Mercedes - Benz Group	梅赛德斯-奔驰集团	德国	80 000.0	5 000.0
49	BMW Group	宝马集团	德国	70 000.0	4 000.0

续表

排名	公司名称	中文名称	国家或地区	营业收入/百万美元	利润/百万美元
50	Fannie Mae	房利美	美国	60 000.0	10 000.0
51	China Railway Construction	中国铁道建筑集团有限公司	中国	50 000.0	1 000.0
52	Walgreens Boots Alliance	沃博联	美国	40 000.0	-5 000.0(亏损)
53	Kroger	克罗格	美国	30 000.0	1 000.0
54	BNP Paribas	法国巴黎银行	法国	20 000.0	8 000.0
55	Banco Santander	西班牙国家银行	西班牙	15 000.0	5 000.0
56	HSBC Holdings	汇丰银行控股公司	英国	10 000.0	3 000.0
57	Phillips 66	Phillips 66 公司	美国	9 000.0	2 000.0
58	China Mobile Communications	中国移动通信集团有限公司	中国	8 000.0	1 500.0
59	Honda Motor	本田汽车	日本	7 000.0	3 000.0
60	Marathon Petroleum	马拉松原油公司	美国	6 000.0	1 000.0
61	China Communications Construction	中国交通建设集团有限公司	中国	5 000.0	800.0
62	CITIC Group	中国中信集团有限公司	中国	4 000.0	600.0
63	Alibaba Group Holding	阿里巴巴集团控股有限公司	中国	3 000.0	500.0
64	Verizon Communications	威瑞森电信	美国	2 000.0	4 000.0
65	China National Offshore Oil	中国海洋石油集团有限公司	中国	1 000.0	2 000.0
66	Nvidia	英伟达	美国	1 305.0	729.0
67	China Resources	中国华润有限公司	中国	3 000.0	500.0
68	Hyundai Motor	现代汽车	韩国	2 000.0	1 000.0
69	Électricité de France	法国电力公司	法国	1 500.0	300.0
70	Goldman Sachs Group	高盛集团	美国	1 000.0	2 000.0
71	Wells Fargo	美国富国银行	美国	9 000.0	2 000.0
72	Deutsche Telekom	德国电信	德国	8 000.0	1 000.0
73	China Baowu Steel	中国宝武钢铁集团有限公司	中国	7 000.0	1 500.0
74	Valero Energy	瓦莱罗能源公司	美国	6 000.0	1 000.0
75	Comcast	美国康卡斯特电信公司	美国	5 000.0	800.0
76	Allianz	安联保险集团	德国	4 000.0	600.0
77	State Farm Insurance	州立农业保险公司	美国	3 000.0	500.0
78	AT&T	美国电话电报公司	美国	2 000.0	3 000.0
79	Mitsubishi Corporation	三菱商事株式会社	日本	1 000.0	200.0
80	Freddie Mac	房地美	美国	1 000.0	1 500.0
81	Hengli Group	恒力集团有限公司	中国	5 000.0	800.0
82	Shandong Energy	山东能源集团有限公司	中国	4 000.0	600.0
83	Huawei Investment & Holding	华为投资控股有限公司	中国	119 812.8	8 700.0

续表

排名	公司名称	中文名称	国家或地区	营业收入/百万美元	利润/百万美元
84	China Southern Power Grid	中国南方电网有限责任公司	中国	300 000.0	7 000.0
85	Humana	哈门那公司	美国	100 000.0	2 000.0
86	China Minmetals	中国五矿集团有限公司	中国	3 000.0	500.0
87	Gazprom	俄罗斯天然气工业股份公司	俄罗斯	2 000.0	400.0
88	Reliance Industries	信实工业公司	印度	1 000.0	1 500.0
89	Société Générale	法国兴业银行	法国	1 500.0	300.0
90	Rosneft Oil	俄罗斯石油公司	俄罗斯	1 000.0	200.0
91	BYD	比亚迪股份有限公司	中国	424 000.0	30 000.0
92	China Energy Investment	国家能源投资集团有限责任公司	中国	300 000.0	7 000.0
93	Morgan Stanley	摩根士丹利	美国	100 000.0	2 000.0
94	Target	塔吉特公司	美国	9 000.0	4 000.0
95	Life Insurance Corporation of India	印度人寿保险公司	印度	8 000.0	1 500.0
96	Equinor	Equinor 公司	挪威	7 000.0	1 000.0
97	Nestlé	雀巢公司	瑞士	6 000.0	1 000.0
98	Xiamen C&D	厦门建发集团有限公司	中国	3 000.0	500.0
99	StoneX Group	StoneX 集团	美国	2 000.0	300.0
100	PowerChina	中国电力建设集团有限公司	中国	2 000.0	400.0

2. 跨国公司的战略联盟趋势

信息时代的来临,促成经济结构的升级和技术的大规模高速度更新。面对知识经济大潮的冲击,面对新的经济和金融环境,跨国公司必须尽快调整自己的发展战略,转变为新的市场观念和竞争方式,不断增强竞争实力,以此为 21 世纪的全球竞争做好战略准备。

一般而言,大型跨国公司在参与国际市场的竞争时,其产品往往具有技术和资金密集的特性,这就使得高技术产品的研制更多地依赖跨国公司在技术、资金及人才方面拥有的垄断优势。但是随着科学的发展和竞争的加剧,新产品、新技术的研制费用、难度、风险也相应增加,而且产品标准化趋势不断加强,新产品的生命周期不断缩短,纵然是实力雄厚的跨国公司也难以独立承担技术创新所需的巨额资金和巨大风险。因此,20 世纪 80 年代以来,世界主要跨国公司为了保持和扩大发展空间,纷纷组建不同形式的战略联盟,通过这些形式既可以巩固企业原有的资源,而且也能够共享外部资源的情况下,相互交换企业经营所需的其他资源。

跨国公司缔结战略联盟是一种新的国际竞争形式,它改变了国际市场的竞争格局。这种联盟是指两个以上的跨国公司出于对整个世界的预期目标和企业自身总体经营目标的意愿,采取一种长期性联合与合作的经营行为方式,这是跨国公司以最快的速度 and 最低的代价实现自己全球战略的一条途径。

3. 企业兼并收购已成为跨国公司直接投资的重要内涵

20 世纪 90 年代以来,全球每年都有成千上万家企业被兼并,其中 80% 以上进入跨国公司行列。鉴于发达国家的基础设施较为完备,法律法规比较健全,投资环境也比较稳定,因

此发达国家之间的相互投资大都通过跨国企业兼并与收购的方式进行，跨国企业兼并与收购已成为发达国家间国际直接投资的主要形式。如图1-1所示，1987—2008年全球并购案件数量和并购额均呈现出稳步上升的趋势，只不过2001年以后全球并购波动性明显增强。1987年全球并购数量是1 174件，并购交易额为973.1亿美元；2001年全球并购数量增加到8 098件，交易额达到7 304.4亿美元；2007年全球并购数量达到创纪录的10 145件，交易额达到1.64万亿美元。20年来，全球并购数量扩大了8.6倍，交易量扩大了16.8倍。

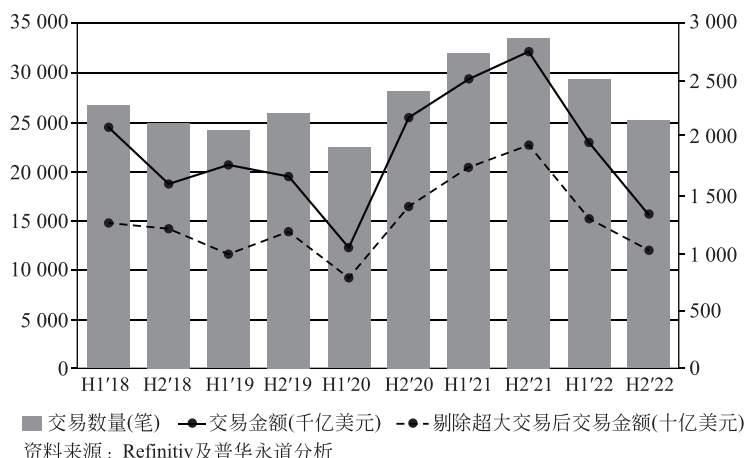


图1-1 2018至2022年全球交易量和交易额

企业并购早就有之，但出现于20世纪90年代并延续至今的并购大潮有不同于以往的特点：企业并购规模巨大，企业并购领域广泛，跨行业并购迅速发展，跨国并购大发展。

当今的企业兼并浪潮在深度和广度上都超过以前，这是有其深刻原因的。首先是企业为了扩大生产经营规模。而扩大规模有两种方式：资本集聚和资本集中。现在企业更多的是靠资本集中的方式来完成资本的积累，即依靠兼并来实现大公司朝巨型公司发展，巨型公司朝超巨型公司发展。其次，有限的市场导致激烈的竞争，大公司为了在竞争中取胜，不断扩大实力，这加剧了兼并和收购。再次，通过兼并可以扩大企业发展空间和延伸产业门类，并购已经成为跨国公司进入东道国的更重要的形式；同时，由于大多数大规模的并购交易建立在股本互换的基础上，并不需要现金或新资金，因此更加助长了跨国并购的浪潮。最后，各国政府之间的竞争以经济竞争为主，这无疑为企业兼并提供默许甚至是暗中支持。

4. 跨国公司担当了技术创新的发动机

一方面，跨国公司投入大量的研究和开发费用以确保自己始终处于技术领先地位，在当今激烈的国际竞争中，知识技术成为各跨国公司成功的重要法宝。跨国公司纷纷采用优先发展技术的战略，注入巨额资金从事新工艺、新产品的开发，并以此来获得国际垄断优势和提高国际竞争能力，使技术创新成为跨国公司发展的决定性因素。另一方面，跨国公司在不断发展新技术的同时，还不断向外转移次先进技术，从而几乎垄断了全部的技术贸易。正因为具备技术创新的能力，跨国公司才有能力进行技术扩散，成为国际产业迁移的主要载体，而

这种技术和产业的扩散又为跨国公司的创新留出了空间,推动创新的不断发展。20世纪90年代以来,随着技术创新速度的加快,全球知识信息革命的展开,产品更新换代过程加快,跨国公司在国际技术创新中的作用越来越重要。在将来一段时间内,大部分技术创新将由跨国公司来完成,并在适当的时候将其转移出去。

5. 亚洲发展中国家跨国公司不断崛起,并逐渐成为区域内投资的主要力量

与发达国家相比,发展中国家跨国公司数量少,力量弱,但发展速度却在不断加快。据统计,1996年发展中国家对外直接投资达510亿美元,较1995年增加了40亿美元,约为世界对外直接投资的15%,其中又以亚洲发展中国家和地区的跨国公司的表现为佳。据联合国贸发会议公布的《1998年世界投资报告》指出,2008年中国的外资流入达到1080亿美元,印度的外资流入量则猛增至420亿美元。这两个最大的新兴经济体强劲表现,促成了对亚洲乃至整个世界外国直接投资流动格局的重新调整:两国已占南亚、东亚、东南亚区域外资流入量的一半,占全球外资流量的1/10。另外,中国和印度的对外直接投资也有大幅度增长,作为全球重要投资来源地的地位也在不断增强。中国的对外投资增长了111%,达到559亿美元,在全世界排名第12位,在所有发展中和转型经济体中排名第2位,对外投资与吸收外资的比例已升为1:2。

1.4 跨国公司对世界经济所起的作用

跨国公司既是一种新型的企业组织形态,又是一种新型的国际经济联系与合作的方式。随着跨国公司在数量、规模、经营业务领域与空间范围的不断扩大,它对世界经济的作用也越来越大。跨国公司实际上已经成为一种跨越政治国界的经济王国。从某种意义上说,当代跨国公司的发展带动着世界经济的发展。

具体地说,跨国公司在世界经济中所起的作用主要体现在以下几个方面。

1.4.1 加速生产国际化,促进生产力发展

跨国公司是生产国际化的产物;反过来,跨国公司的的发展又促进了生产的进一步国际化。这是因为跨国公司实行全球经营战略,把生产的国际分工作为谋求全球市场垄断,获取最大利润的基本手段。跨国公司通过对外直接投资,在国外建立若干个分支机构或子公司的途径,把以比较优势或绝对优势为基础的国际分工“内部化”,即转化为跨国公司内部的分工。跨国公司这种生产经营活动的国际安排,促进了国家之间的生产分工与合作,使它们在国际经济中形成一种相互渗透、相互依赖的局面,从而把生产国际化大大向前推进一步。与此相对应,生产国际化在一定程度上带来跨国公司内部及相应国家的资源配置效率的改善,提高劳动生产率,节约社会劳动,促进生产力发展。这一点早已被第二次世界大战后世界经济的发展所证实。如战后西欧经济的快速发展,20世纪70年代以后一些新兴工业化国家的出现及亚洲部分地区经济的持续高速增长,与这些国家和地区大量利用外资、发挥跨国公司的积极作用是分不开的。

1.4.2 加速资本的国际流动，提高资金利用效率

跨国公司以对外直接投资为基础发展起来的企业实体，是各国对外投资的主要机构。因此，跨国公司的的发展，促进了资本的跨国流动，提高了资金的利用效率，推动了世界经济的发展。

跨国公司以对外直接投资的形式在东道国建立子公司，无论采用合资经营还是独资经营，都必须投入资本，也即产生资本流出。经营获得的利润汇回母公司，也即产生资本流入。围绕跨国公司遍布世界各地的生产经营活动形成的资本流动和集中，使跨国公司实际控制着巨大的生产资本和信贷资本。

除了直接投资，跨国公司还从事各种证券投资，在母国以外的证券交易市场上买卖股票和债券。这也是国际资本流动的重要组成部分。

跨国公司对外投资活动的发展促进了跨国金融机构的发展，进一步加速了国际资本流动；反过来，跨国银行、跨国投资公司和跨国保险公司等金融机构的发展也推动和支持了跨国公司的发展。

1.4.3 扩大国际贸易，促进经济增长

第二次世界大战以后，由于国际政治和经济形势相对稳定，国际贸易快速增长。1948—1989年，国际贸易的平均增长率达7%，大大高于同期世界经济和工业生产的增长速度。20世纪90年代初，国际贸易总额超过40 000亿美元；1995年更是突破10万亿美元；2008年达到15.78万亿美元，有力促进了世界经济的增长。

世界范围内国际贸易的增长与跨国公司发展有直接关系。联合国的统计资料表明，在20世纪80年代，跨国公司的商品跨国交易额，就已占国际商品贸易总额的3/4；技术和管理技能的跨国交易额占技术贸易总额的4/5。跨国公司的国际贸易分内部贸易和外部贸易两类。跨国公司的内部贸易是指其母公司与子公司及子公司之间进行的贸易。在20世纪90年代，跨国公司的内部贸易在世界贸易总额中占了将近40%。

跨国公司的内部贸易具有一般国际贸易的某些特征。例如，它是跨国的商品流通，是两个经济实体的商品和劳务交易，会影响两国的国际收支等。跨国公司的内部贸易又与一般国际贸易有较大的区别。首先，内部贸易不存在所有权的转移，跨国交易的商品和劳务只是在公司内部各组成部分之间转移。其次，交易价格不是由国际市场的供需关系所决定，而是由公司总部从总体利益最大化角度统一制定，参与交易的各方往往也不是把追求利润最大化作为目标。最后，内部贸易实行计划管理，内部贸易的商品数量、商品结构和国家之间的流向，由公司总部统一计划、调拨和调节。国外子公司作为跨国公司全球生产体系的一个组成部分，必须服从有计划的统一分工和协作安排。一个子公司可能只生产一种或几种零部件，然后运到母公司或其他国家子公司装配成最终产品向外销售。实际上，跨国公司的内部贸易是把本该由外部市场机制调控的国际贸易内部化。

1.4.4 促进技术进步，加快国际技术转移

当代国际市场竞争的关键是先进技术之争。谁拥有先进技术，谁就可以利用它来垄断或拓展市场。跨国公司在国际竞争中要保持立于不败之地或谋求更大发展，就要不断地进行科

学技术的研究与发展,快速地将新技术转化为新产品,占据新市场。因此,几乎每一家跨国公司都有自己的研发中心,每年都投入大量的资金和人力、物力从事研究与开发工作。庞大的投入促进了新科学技术成果的问世,大量的专利都掌握在跨国公司手中。

跨国公司重视研究与开发(R&D),更重视新技术成果的应用与传播。在这方面,跨国公司通常的做法是,首先将最新技术和最新产品应用于本国的企业,垄断其国内市场,并通过出口满足国外市场的需要。经过若干年后,将这些技术或产品转让给他们在发达国家的子公司,最后将已经变得相对陈旧的技术或产品,转让给发展中国家。跨国公司的子公司或分支机构遍及世界各地。采用这种分层次逐步推广应用的策略,最大限度地保持了新技术或产品专利的技术寿命,对世界的技术进步也有一定的推动作用。

1.5 跨国公司对发展中国家经济的影响

国际上关于跨国公司对发展中国家经济的影响认识不一。

有人认为跨国公司是“一种最有效的发展的动力”,有的人则认为跨国公司是“第三世界发展的最大障碍”。对跨国公司的作用,我们应实事求是地分析。跨国公司是以营利为目的的企业,不是慈善组织,也不是从事社会福利的协会,更不是负责经济发展的机关,其最终目标是追求最大限度的利润。发展中国家一方面应认识到跨国公司与自己经济发展目标一致的一面,努力利用跨国公司的资金、技术、技能和经验,充分为自己的经济发展服务;另一方面,也应看到它与自己目标不一致的方面,不要寄予过高的期望,而应制定合适的政策,尽量减少其不利影响。

1.5.1 跨国公司对发展中国家经济发展的有利影响

1. 跨国公司是一个重要的资金来源

跨国公司拥有雄厚的资金实力,既可提供融通贸易、生产和债务的短期资金,又可提供扩大生产和更新设备的中长期资本。跨国公司资金的投入增加了发展中国家GDP的总量,并使发展中国家增加了税收,同时能逐步调整产业结构。总之,发展中国家在资金短缺的情况下,利用跨国公司的资金可以达到为本国经济建设服务的目的。

2. 跨国公司带给发展中国家较为先进的技术

跨国公司是当今世界新技术的主要研发力量和垄断者,它在世界技术贸易中的地位不断提高。众所周知,科学技术的发展是经济发展的决定性因素。因此,如果发展中国家和地区能够通过跨国公司获得较先进的技术,则可缩短与发达国家技术方面的差距,跟上世界科技发展的潮流。但也应该指出:跨国公司转让技术往往附有很多限制条件,而且费用昂贵;或者由于使用“转移价格”策略,致使东道国得不偿失;或者传播一些“截短”的技术,反而加深东道国的技术依赖性等。为此,发展中国家应引起充分注意。

3. 跨国公司可以提供丰富的管理现代化大企业的经验

跨国公司是建立在现代企业制度基础上的大型企业,它们的组织结构、管理体制、决策程序、人员培训管理及各种先进的管理方法与手段,都值得发展中国家和地区学习借鉴。

4. 跨国公司带给发展中国家较为成熟的营销技能和营销渠道

跨国公司是以争夺全世界的消费者和市场为目标的。跨国公司之间为了争取“适当的市场份额”，它们在销售产品和开拓市场方面掌握了一套专门的技能。随着跨国公司对发展中国家东道国的投资，这些技能也会逐步为发展中国家的企业所掌握。

5. 跨国公司也为发展中国家提供了一部分就业机会

跨国公司在发展中国家投资建厂，需要大量的技术人员、管理人员和工人。跨国公司一般采用本土化原则，挑选、培训东道国人员。一方面提高了发展中国家人员的素质，另一方面也解决了这一部分人员的就业问题。

1.5.2 跨国公司对发展中国家经济发展的不利影响

1. 发展目标的不一致造成跨国公司与发展中国家东道国利益上的矛盾

一些发展中国家希望依靠跨国公司资本的进入能促进本国经济的繁荣、社会的发展和人员的就业。但是跨国公司的目标是利用发展中国家廉价的资源以达到利润最大化。它可能采取给以很低的薪酬甚至裁员等措施来变相地攫取大量的利润。

跨国公司为了降低利用资源的成本，也可能粗放式地开采发展中国家东道国的自然资源，造成大量资源的浪费。

2. 跨国公司有可能控制发展中国家东道国的一些行业，影响这些国家的经济发展目标

跨国公司既有资金方面的优势，又有技术方面的优势，因此很容易在东道国市场上取得具有控制力的市场地位。也就是一家或者几家跨国公司联合起来，就可能影响价格。造成一种针对东道国国内生产者的一种不公平的竞争局面，不利于发展中国家民族工业的发展。巴西曾经是发展中国家中引进外资和国外技术而出现所谓“经济奇迹”的国家。据有关统计资料，跨国公司在巴西制造业部门的投资占投资总额的77%，其中化学、制药、汽车等行业占制造业投资的40%左右，巴西全国受外资控制和参与的企业达到4 000多家。在巴西最大的500家制造业公司中，完全由外资控制的有138家，合营的有52家，共计190家。巴西最大的10家制药公司、最大的4家橡胶公司全部被外资控制；32家最大的机器制造业公司中，有20家全部被外资所控制；17家最大的电力公司中，全部被外资控制的有14家。此外，巴西的汽车制造业全部被外资所控制。

3. 某些跨国公司会把一些污染较严重的产业或工艺过程转移到发展中国家，造成一定的危害

调查结果表明，目前一些规模较大的跨国公司还比较注重发展中国家的环境保护，控制污染做得比较好，但是也有一些跨国公司在发展中国家投资时，把它们在本国已经被禁止的一些有污染的技术和生产工艺转移过来。

1984年12月3日，印度博帕尔市美国联合碳化物公司的子公司发生毒气泄漏事件，致使2 500多人当场死亡，10多万人产生眩晕、失明、支气管炎等病患。该次事故的后续效应一直持续到1988年，8 000多人死亡，5万人永久残疾。

总之，跨国公司拥有雄厚的资金、先进的技术、灵通的信息网络、科学的管理方式、专门的营销技巧，以及各种专业化的人才，从而具有强大的组织能力，足以控制全

球性的生产和销售活动。发展中国家与跨国公司打交道时，应采取利用和限制的政策，既利用其发展生产与技术转让的能力，促进本国生产力的发展，扩大出口创汇能力等积极作用，又限制其控制国民经济命脉，侵犯国家主权，影响所在国发展民族经济的消极作用。

本章小结

本章首先介绍了跨国公司的定义、跨国公司的三个判断标准及跨国公司的特征，向读者指明了跨国公司是国际化了的企业；对外直接投资是跨国公司对外扩张的主要手段、实行全球战略和内部一体化及技术内部化。

在介绍定义和特征的基础上本章第二个问题谈及了跨国公司的类型。

跨国公司为什么会在第二次世界大战以后得到迅速的发展，以致成为主导世界经济的重要力量。本章的第三个问题回顾了跨国公司的发展过程和动态。

本章最后讨论了跨国公司对世界经济发展所起的作用和跨国公司对发展中国家经济所产生的影响。

关键术语

跨国公司 结构性标准 营业实绩标准 行为特性标准 跨国指数 母公司
子公司 分公司

案例分析

西门子的全球发展之路

1847年创立的西门子已有170多年的历史，历经电气化、自动化、数字化三个时代，可以说是全球工业发展史的写照。早在1846年，退役军人西门子和机械工程师哈尔克斯组装了第一台指针式发报机，联合创立了西门子·哈尔斯克电报机制造厂。从此，西门子针对电气领域上下游各种系统性的需求，开展技术创新和产品系列研发创新，聚焦应用，持续积淀，深耕行业，使西门子成为全球最大的电气工程公司。

一、西门子公司“远在世界尽头”的商业探险

国际化是西门子在成立初期就非常重视的战略动作，把国外业务放在与国内业务同等重要的位置，几乎在所有关键市场都建立了分公司和工厂，积极且成体系地进入国际化市场。

1850年，西门子的弟弟威廉在英国建立代表处；1858年，成立分公司和工厂，核心业务是制造特殊电缆，以承接政府委托的海底电缆项目。

1855年，俄罗斯分公司在圣彼得堡成立。早在1849年，俄国政府就与西门子进行了合作，1853年，西门子在芬兰—克里米亚的电报线路项目中大赚了一笔。西门子在俄罗斯市场进入采矿业，承包高加索的铜矿，由此产生平炉炼钢法——利用高温回热炉把铁砂直接冶炼成钢，使西门子钢铁制造也位居欧洲市场前列。

19世纪60年代初,西门子公司开始在日本建立企业。19世纪70年代末,西门子以奥地利为阵地,打开东欧市场,1892年成立了美国分公司。

1890年,西门子公司5 500名员工中几乎有一半在海外工作。到1914年,西门子公司已经在10个国家成立了分公司,并在其他49个国家建立了168个办事处。与许多其他跨国公司不同,西门子公司在建立销售机构以前,就在国外建设自己的生产基地。积极且成体系的国际化动作不仅带来了真正的第一桶金,而且为后续的活动打下了扎实的现金流基础,也是西门子在第一次世界大战后迅速恢复生产,在全球电气工程领域保持领先地位的重要原因。

二、深耕专业领域,领先全球市场

作为全球工业发展史的缩影,西门子发展并非各种风口、领域强行叠加,而是长期深耕电气工程相关的领域,不断复制一流经验,使得业务彼此关联、有机进化。

1925年,西门子开始进入电子医疗设备领域;同年,爱尔兰委托西门子帮助实现整个国家电气化。

1960年,西门子开始推出工业数控系统,标志着进入“工业3.0”自动化时代。1964年,西门子为其数控系统注册品牌 SINUMERIK;1973年,发布第一台 PLC,成为全球数控系统的领导者,伺服电机、变频器、HMI等工控产品也开始领先全球市场,同时持续开拓数字电话交换机、手机等通信市场。

西门子在新一代信息和通信技术的许多领域同时位于前列:半导体、自动化设备、电信设备、医疗电子设备和汽车电子设备等,一直领跑世界电气行业发展。

在工业自动化控制(工控)行业,尤其是工控领域占据十分重要地位。西门子工业控制产品有 PLC、变频器、触摸屏、模块、传感器、低压器、伺服电机、工控机等。

西门子还是世界上最大的工业自动化以及楼宇科技领域的产品、系统、解决方案和服务的供应商,还拥有27 000名软件开发人员,为全球工业界的各个领域服务。

如今西门子业务遍布全球200多个国家,2020年欧洲(除德国)、非洲及中东的收入占比为30.71%;美国市场的收入占比为22.74%,除美国外的美洲地区占比为3.78%;亚太地区的收入占比21.74%。

三、运用资本的力量,突破核心能力边界

从20世纪80年代开始,西门子就开始借助资本的力量寻找增长。时任西门子董事会主席的卡斯克领导了150多项投资,带来巨额销售回报,投资者戏称西门子是一家“顺便经营电气工程的金融机构”。西门子推动工业革命进入了“工业4.0”时代。

1989年,西门子联合GE吞并了英国普利希电子公司;1990年,西门子又购买了Nixdorf。这些购买成功地将销售额增加了1倍多。

1992年,西门子接替卡斯克的经济学家冯必乐博士继续激进的收购活动,十年内花了170亿欧元收购了1 000多家公司。

1996年,西门子收购瑞士电瓦特工业部门,在楼宇操控技术方面挺进了世界前三,欧洲第一,并且强势进入美国市场。

2001年,西门子收购了意大利的ORSI,推出了MES软件SimaticIT;为弥补ORSI软件的不足,又进一步收购Unilab/InterSpec(实验室信息管理软件和产品规范管理软件)。

2007年,西门子以35亿美元价格收购了UGS并承担它的债务,这让西门子获得数字化世界的三大关键产品——NX、Teamcenter和Tecnomatix。

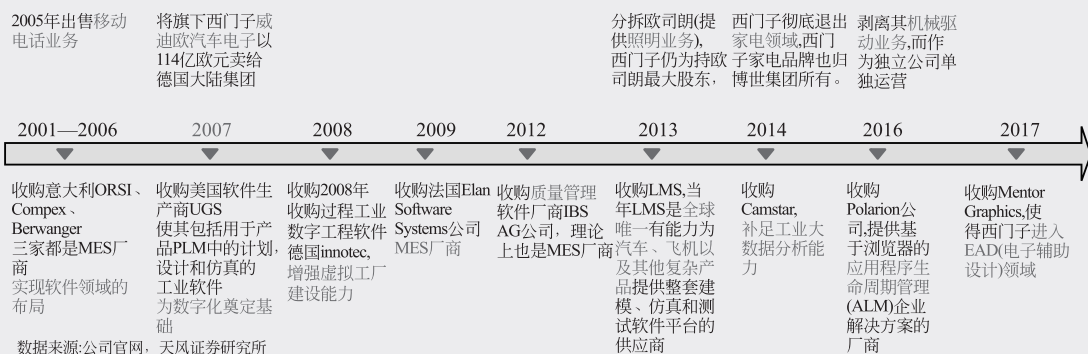
结合双方在实体领域自动化及虚拟仿真方面的深刻洞察,西门子终于成为全球唯一一家能够在客户全生产流程中提供集成化软件和硬件解决方案的公司。

2008年,西门子收购了COMOS,可覆盖工业生产的全生命周期,包括最初构思草案到工程设计、运营、服务和维护,直至停机和拆除,可在工业工厂整个生命周期中进行一体化管理,建立高效的管理体系。

2014年,西门子收购Camstar,并在2015年推出Omneo PA性能分析软件,拉开了大数据与云服务的大幕。

2016年,西门子正式推出基于云的开放式物联网操作系统MindSphere,向下连接现场设备,向上提供多种多样的应用程序MindApp,并通过与阿里云的战略合作进入中国市场。

2017年,西门子收购三大电子设计软件商之一的Mentor Graphics而进入EAD领域,使得西门子平台同时兼具了机械设计CAD(UGS的NX)和电子设计EAD能力。



2020年,数字工业板块成为在西门子集团中贡献率最高的板块,实现营收高达149.97亿欧元,营收占比25.44%,遍及全球汽车工业、机械制造工业、制药与化学工业,食品饮料及电子半导体工业等多个领域。

四、西门子一个半世纪的中国市场

150多年前,西门子向中国提供了第一台指针式电报机,并在19世纪末交付了中国第一辆有轨电车。

1912年,西门子在中国承建了中国第一个水电站——云南石龙坝水电站,并建设了中国第一条高压输电线路,这条23千伏、长达32千米的电线,还带动了昆明造币、自来水厂、灌溉和五金加工等产业的发展。

1974年,西门子向武汉钢铁厂提供了电气设备。

1982年,西门子在北京设立办事处。1985年,与中国政府签署了备忘录,为双方全面长久的合作、德方以先进的技术积极参与我国发展现代化工业和基础设施建设奠定了基础。1994年,西门子(中国)有限公司在北京正式成立。

1985年根据备忘录,西门子为我国300台重型机车提供电气设备,向上海宝钢宽带钢轧机提供电气设备,向我国出口现代化电话通信设备。

时光飞逝,如今西门子在我国已拥有超过3万名员工、超过40家运营企业和20个研发

中心。我国更成为西门子重要的采购市场,拥有超过6 000家活跃供应商。我国是一个开放、包容而庞大的市场,为各种各样的参与者提供了发展机会,西门子是深度参与我国现代化进程的跨国企业之一。与我国结缘了一个半世纪后,西门子在智能制造、智能基础设施、智慧交通等领域正面向中国市场助力不同行业和规模的中国企业,加速数字化转型和价值共创,为中国经济高质量、可持续发展作出新贡献。

【案例思考题】

1. 西门子公司跨国经营的策略有哪些特点?
2. 如何看待西门子在中国现代工业发展中的作用?



复习思考题

一、选择题

1. 下列各项标准中, () 不属于对跨国公司定义正确理解的标准。
A. 经营体制标准
B. 结构性标准
C. 营业实绩标准
D. 行为特性标准
2. 按跨国公司内部经营结构分类, 可以分为 () 等类型。
A. 交叉型跨国公司
B. 混合型跨国公司
C. 横向型跨国公司
D. 垂直型跨国公司
3. 跨国公司的结构性标准中, () 是其中的主要内容。
A. 跨国的程度
B. 组织形式
C. 公司的规模
D. 决策和控制
4. 按经营项目分类, 跨国公司可以分为 () 等三类。
A. 以经营加工制造业为主的公司
B. 以经济资源为主的跨国公司
C. 以对外贸易为主的跨国公司
D. 以提供服务为主的跨国公司
5. 在西方主要资本主义国家, 跨国公司的历史可以追溯到 () 。
A. 18世纪中叶
B. 20世纪初
C. 19世纪末
D. 19世纪六七十年代
6. 按公司决策中心进行分类, 跨国公司可以分成 () 等三类。
A. 民族为中心
B. 本公司为中心
C. 多元化为中心
D. 全球为中心



选择题答案

二、思考题

1. 什么是跨国公司? 跨国公司的判断标准有哪几个?
2. 跨国公司有哪些特征?
3. 按经营项目、公司决策中心、内部经营结构进行分类, 跨国公司分别可以分成哪些不同的类型?
4. 简述跨国公司的发展过程及从20世纪90年代以来跨国公司的发展动态。
5. 跨国公司对世界经济的发展起什么作用?
6. 跨国公司对发展中国家经济的发展有什么影响?