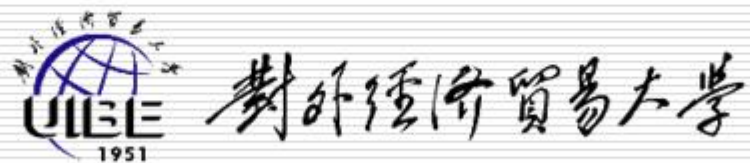


第五章 国际资本流动和跨国公司



第一节 国际资本流动

□一、国际资本流动的含义

国际资本流动是指资本从一国或地区跨越国境流向别的国家或地区的现象和活动。



二、主要形式

- (一) 对外直接投资（或外商直接投资）
(Foreign Direct Investment , FDI)
- 1、含义：
- 一国投资者把资本输往其他国家和地区，进行经营管理，并掌握经营管理控制权的投资行为。它可以包括制造业的对外直接投资活动，也包括服务业等的对外直接投资。其中投资后经营管理的控制权是对外直接投资的重要特征。

□2、类型

- 按照股权比例：独资和合资（合资经营和合作经营）
- 按照投资组建方式：创建和并购
- 按照投资动机：资源导向型，市场导向型，要素导向型，地缘导向型，宗主国导向型，全球战略导向型，
- 按照投资部门结构分类：垂直型和水平型

□（二）、对外间接投资

（International Portfolio Investment）

□1、含义：一国投资者通过证券投资和借贷资本输出的形式，把资本输往其他国家和地区，投资者不直接参与这些投资企业的经营和管理。

□2、类型：

□国际借贷和证券投资

第二节 跨国公司

□ 一、跨国公司的定义和特征

- 1、定义： 跨国公司是所有在两个或两个以上国家控制了资产的企业，这些资产包括了工厂、矿上、销售机构等。但是在 1986年《跨国公司行为守则草案》中，提出了有些非股权安排，例如一国的饭店管理公司通过管理合同的方式向国外的饭店提供了管理服务，但不一定控制了国外饭店的股权，也可以称为跨国公司。

□2、特征：

- 一般跨国公司具有规模庞大，实力雄厚；实行全球战略；公司内部实现一体化；经营多样化等特征。但是随着国际经济环境和公司战略的变化，其特征也会存在变化。

二、FDI和跨国公司理论

- (一) 垄断优势理论
- 1、海默
- 2、金德伯格
- 市场不完全的四种方式:
- 产品市场的不完全
- 生产要素市场的不完全
- 规模经济
- 政府政策



-
- (二) 内部化理论
 - 拥有企业的垄断优势是企业对外直接投资的必要条件，而不是充分必要条件
 - 1、中间产品及其特性：
 - (1) 中间产品是指那些不直接满足消费者需要的、用来作为生产经营要素制造最终产品的物品。中间产品不只是半成品、原材料和零部件，较为常见的是结合在专利权、人力资本之中的各种知识。



-
- (2) 中间品的特性:
 - 中间产品投入成本大，一次不能补偿;
 - 价格不确定性;
 - 容易传播，似公共产品;
 - 外部市场较难形成（产品多样性，难测度，
买卖者数量少）
 - (3) 中间产品市场的不完全与市场失效

□ (4) 企业的选择

- 选择商品和服务的交换方式：外部市场安排还是内部化交换？
- 外部市场失效：价格不确定；通过外部市场交换容易扩散等；交易成本问题。
- 内部市场：使企业优势内部化。但是内部化存在管理成本，内部化使规模扩大，管理成本增加。
- 其他选择：战略联盟和外包等形式。

3、 邓宁国际生产折衷理论

- 1) 所有权优势: 它包括来自于对有形资产和无形资产的战友产生的优势、生产管理上的优势、规模经济所产生的优势、由于多国经营所形成的优势。
- 2) 内部化优势: 企业通过扩大自己的经营活动, 将优势的使用内部化要比将优势的使用外部化更为有利。
- 3) 区位优势: 如果企业所有权优势与内部化优势皆有, 那么, 把这些优势与当地要素, 即区位因素结合必然使企业有利可图。这些因素指东道国不可移动的要素禀赋优势及东道国政府对外国企业的鼓励或限制政策等。

4、跨国战略联盟

- 跨国战略联盟是指两个或者两个以上的跨国公司为实现某一战略目标而建立的互相协作、互为补充的合作关系。
- 它是一种较低股权或者非股权的企业外部联合。

三、二战后跨国公司发展的主要原因

- （参考教材P222—226。）
- （一）科技革命和社会生产力的发展
- （二）世界市场竞争日益尖锐化
- （三）跨国银行及国际资本市场的发展
- （四）各国政府的积极支持对外投资
- （五）各类国家放开外资的限制

四、跨国公司的内部贸易和内部价格

□（一）跨国公司的内部贸易

跨国公司的内部贸易是跨国公司内部，即母公司和子公司、子公司和子公司之间发生的产品、原材料、零部件、技术和服务等贸易活动。

□（二）跨国公司的内部价格和运用

□ 跨国公司的内部价格，也称为转移价格，即在跨国公司内部进行交易所实行的价格。



-
- 跨国公司采用转移价格，可以达到以下目的：
 - （1）减轻纳税负担
 - （2）增强子公司在国际市场上竞争的能力
 - （3）减少或者避免风险，例如汇率波动的风险，外汇管制风险等。

五、跨国公司对国际贸易的影响

- （参考教材230—231。）
- （一）通过FDI在世界范围内形成国际生产体系，使国际分工向纵深发展。
- （二）对东道国的贸易发展有巨大影响。
- （三）跨国公司使国际贸易结构不断优化
- （四）跨国公司制约着国际贸易的地区分布
- （五）跨国公司促进了国际技术贸易的发展

-
- （六）推动了国际贸易理论的发展
 - （七）跨国公司在国际贸易发展中的双重性
跨国公司的发展一方面促进了国际贸易的发展；另一方面也给国际贸易的发展带来了一些问题。