



No. C1998018

1998-8

跨国公司对中国经济结构和效率的影响

张帆
北京大学中国经济研究中心

郑京平
国家统计局综合司

本报告提交给华盛顿中国研究中心

1998年8月

目 录

摘要

I. 前言

II. 文献回顾

III. 外商直接投资和跨国公司投资在中国的发展趋势和结构

IV. 外商直接投资和跨国公司对效率的影响

V. 外商直接投资和跨国公司对收入分配的影响

VI. 政策建议

作者感谢华盛顿中国问题研究中心和福特基金会对本研究的资助，特别感谢贾浩博士和诸位评委提出的宝贵意见。感谢王志乐和王燕对本文作出的评论。感谢北京大学中国经济研究中心副主任海闻对本研究的大力支持。感谢梁能、姚洋、马晓野、马宇、王晓强、白南生、秦海、胡大源、蔡方、黎晖、何宁等对本文提出的宝贵意见。感谢助研顾义河、李有东、姜悦、刘海影、朱岩、戚健俐、程晓峰、李轶明在研究中的辛勤劳动。感谢研究过程中拜访的通用电气公司、麦当劳公司、雀巢公司等公司的各级主管人员。

摘要

90年代初特别是1992年以来，中国的外商直接投资发生了显著的变化。跨国公司在外商投资对中国市场的这一波“入侵”中扮演了重要的角色。它们在少数关键行业中成功地击败了主要的中国竞争对手，显著地扩大了市场份额。跨国公司的入侵已经引起中国社会和中国政府的关注。有关讨论中主要关切的是在跨国公司的扩张面前本国企业丧失对市场的控制。为了回答本国企业如何生存并与跨国公司竞争，中国政府需要重新检验对外商直接投资和跨国公司的政策。已经进行了一些有关研究，但这些研究主要使用了宏观数据或作为单一公司或行业的案例研究。几乎所有的已有研究都忽略了跨国公司对经济效率影响的定量研究。本研究试图回答跨国公司对经济效率和经济结构正反两方面影响的问题。

本研究试图找出和评价80年代初以来中国改革和结构变动时期对资源配置效率和收入分配的影响的程度和方式。主要结论包括：

—跨国公司对中国经济结构的影响不同与本国企业和其它外商投资企业（主要是港澳台企业）。

—跨国公司的OLI比较优势有助于中国经济向较高的资源配置和技术效率的结构转变。

—跨国公司负面影响包括：(i)使中国政府失去某些结构调整的主动性；(ii)使中国经济更易受国际市场的影响；(iii)使行业内部和行业之间的收入分配发生变化。

本研究使用的主要数据库为《1995年中华人民共和国第三次工业普查》，该普查涵盖了港澳台以外的中国30个省、市、自治区的全部工业企业，共7341517个。其中包括59311个外商投资企业。本研究还将1995年工业普查资料与1985年工业普查资料进行了比较。

本研究检验了1995年跨国公司的结构特性，与非跨国公司进行了比较。本研究建立了这些结构变量与两种公司销售分布的统计关系，并进行了检验。

本研究向中国政府就跨国公司在行业内外资源配置和收入分配正反两方面影响提供了一幅清晰的画面，对因应跨国公司“入侵”的政策选择提供了意见。主要政策建议包括：（1）继续坚定不移地把对外商直接投资和跨国公司的开放政策作为基本国策；（2）在长期给予跨国公司国民待遇，同时取消目前对跨国公司的特殊优惠和限制；（3）利用跨国公司的正面效应来调整经济结构；（4）利用外商直接投资和跨国公司投资作为促进国内改革的工具。

I. 前言

过去二十年中，中国经济高速发展并成功地引进了外商直接投资。中国已成为世界上外商直接投资（FDI）的重要引进国。90年代初以来，特别是1992年以来，中国外商直接投资的类型发生了显著的变化：（1）投资总额和单项投资额急剧增加。（2）一部分投资从劳动密集型向技术密集型转变。（3）大型跨国公司（MNEs）系统地进入了中国市场。在一些重要行业，跨国公司成功地击败了一些主要中国竞争对手，显著地提高了市场份额，甚至完全占领了市场。例如，在化妆品和洗涤剂行业。

跨国公司的“入侵”已经成为中国社会和中国政府最关心的问题之一。在电视和其它新闻媒介上进行了热烈的讨论，讨论集中在对中国公司失去对市场的控制、在跨国公司的竞争下难以生存的担心上。为了制定有关政策，需要对外商直接投资和跨国公司的行为对中国的福利和经济效率的影响进行全面的经济分析。

跨国公司活动引起一场从劳动密集型部门向技术和人力资本密集型（高附加值）部门转移资源的结构调整。这将大大改变中国产业间的劳动分工、产出结构、产业之间企业之间的相互往来和技术升级。

在这一领域已经进行了很多研究，但大部分使用宏观汇总资料或为案例研究。本研究试图使用详细的产业和企业资料，对跨国公司对经济效率和经济结构的正负两方面的影响进行分析。

II 文献回顾

本研究回顾了其他研究者在本领域进行的理论和经验研究，包括Hymer (1976), Kindleberger (1969), Vernon (1966, 1979), Buckley (1976), Knickerbocker (1976), Dunning (1974, 1985, 1988), Bergsten, Horst and Moran (1978), Shilling and Wang (王燕) (1996), 郑京平(1997), 王志乐 (1996) 和王岳平(1997)等。

2.1 有关理论

在60年代和70年代，Hymer(1976)和Kindleberger(1969)创建了结构性市场不完善理论(Structural Market Imperfection Theory)，认为跨国公司的发展显示了市场的不完善。正是由于市场的不完善，跨国公司可以运用其组织上的效率与当地企业竞争。

Vernon(1966,1979)建立了国际产品生命周期理论(International Product Life Cycle Theory), 认为产品在其生命周期中的位置决定其生产的地理位置，而外商直接投资是这一生产位置转移的结果。

Buckly(1976)建立了自然性市场不完善理论(Natural Market Imperfection Theory)和市场内化理论(Internalization of Market Theory)，认为跨国公司用有效率的行政结构去代替不完善的市场结构，即跨国公司把不完善的市场结构内化了。

Knickerbocker(1976)分析了跨国公司的寡头竞争行为，证明在一些寡头垄断行业外商直接投资由竞争者的行为和相互反应决定。

Dunning(1974, 1985, 1988)把结构性市场不完善理论和自然性市场不完善理论综合，发展了一种更具一般性的跨国公司理论。他把经济结构定义为资源在可替代用途之间的分配方式，经济结构回答“一国应当生产什么产品和服务”的问题。当不能通过把资源从一种用途转移到另一种用途来改进资源配置时，就达到了最优配置效率。有两种效率：（1）技术和规模效率，指给定部门中资源的使用效率；（2）配置效率，部门间资源分配的效率。

一般认为，跨国公司经营的范围和类型由三个因素决定：所有权优势(Ownership-specific advantages, 某国所拥有的企业相对于其它国家企业在市场上的优势)，内化优势(Internalization-specific advantages, 企业自行使用这些优势而不是把这些优势出租给外国企业的盈利程度)，和区位优势(Location-specific advantages, 把内化的所有权优势和不能流动的资源在外国而不是在本国结合的盈利程度)。通常把这三种优势称为OLI优势。

OLI优势并不是平均分布在各国的，而跨国公司将影响母国和东道国的资源配置。跨国公司可能通过三种方式影响经济结构：1. 在国家间转移资产，2. 把资产内化，3. 通过把同一所有权分配到分开的但相互联系的经营活动中来影响资源配置。

一国从外商直接投资和跨国公司投资中可以得到的好处，取决于其一般的经济情况和投资环境。由于中国经济环境的改善，中国有机会通过一些精心设计的政策把跨国公司投资引向需要的方向，从而最大限度地吸收跨国公司投资的好处。

2.2 一般性的经验研究

Dunning 1985是12个国家跨国公司经验研究的文集，包括对发达国家和发展中国家的研究。该书回答了以下问题：“70年代跨国公司经营以何种方式在多大程度上影响了这些国家经济结构及其变化？”，“跨国公司在结构改变中所扮演的角色是正面的吗？”该书包括跨国公司对工业部门资源配置的影响的12个案例研究。

Dunning (1985)研究的12个国家大部分是发达国家。在12个国家中，

有9个发达国家，3个发展中国家。发达国家分为三组。第一组国家外向型外商直接投资占统治地位，包括美国、日本和瑞典。在这组中，需要回答的问题是，资本外流是否导致出口和就业减少。第二组国家外商直接投资净流入，包括加拿大、葡萄牙和比利时。这组需要回答两个问题：经济、文化和政治独立是否受到外商直接投资的威胁？由于对外商直接投资的依赖，外商直接投资的减缓是否对该国经济的威胁更大？第三组内外向外商直接投资大体平衡，包括英国、西德和法国。对这些国家的内向型和外向型外商直接投资都进行了讨论。第四组三个发展中国家都处于成为新兴工业化国家的发展阶段，但对外商直接投资的态度差异很大。在印度，政府对外商直接投资的政策是高度限制性的；在韩国是中等限制的；在新加坡是非常开放的。

在对英国的研究中，Dunning检验了一组有关跨国公司对资源配置的影响的假设，即相对于非外商企业来说，外国跨国公司选择在最具国际竞争力的部门生产，在生产率和利润率高于平均水平的部门生产，在人均净资本支出高于平均水平的部门生产。

Dunning的研究表明，外国跨国公司对英国经济结构的影响不同于英国本国企业（后者包括英国跨国公司在英国的生产）。这既反映了跨国公司的OLI比较优势，也反映了跨国公司把这种比较优势转化为行为和绩效的方式。研究表明，跨国公司的O比较优势帮助70年代英国经济向较高配置效率和技术效率的结构转化；同本国公司相比，跨国公司对英国资源禀赋的L比较优势的变化调整更积极；英国经济的更加国际化的成本可能是英国方面失去了某些结构调整的主动权。

Bergsten, Horst and Moran (1978)回顾了美国政府对跨国公司的政策，认为美国的政策需要在六个领域中加以改革：税收，对受到外商投资伤害的本国工人、企业和社会的补偿，反垄断，通过海外私人投资公司（Overseas Private Investment Corporation）提供的保险，东道国对外商企业的剥夺和在苏联的投资等。

2.3 有关中国的经验研究

Shilling和王燕（1996）讨论了在东亚对资本流动的管理。该书回顾了对东亚各国资本流动的演变，以及资本流动对东亚经济的影响。该书还讨论了对资本流动的宏观考虑和微观考虑。该书提出了政策制定者必须面对的一系列政策问题，包括在保持宏观经济稳定的前提下继续吸引有益的外国资本，对日益多样化的金融工具的多样化的微观影响的管理，平衡本国资本和金融市场的发展和对外资的需求等。该书讨论了中国对外资的管理经验。

王志乐（1996）全面介绍了各国著名跨国公司在中国的投资情况，包括详细的案例研究。该书还分析了外商在中国的直接投资对中国经济的正反两方面的影响，以及政府的对策。

郑京平（1997）回顾了中国80年代以来利用外资的经验，使用了第三次全国工业普查资料讨论了利用外资对中国工业结构的影响。该文使用宏观经济模型检验了外商直接投资对中国经济的影响。该文还讨论了对外商直接投资的政策问题。

王岳平（1997）讨论了外商直接投资和中国的工业发展。该文特别分析了外商直接投资的产业特点及其变化，外资企业的资本密集型特点和外商直接投资对中国工业绩效的影响。

王小强近年在一系列文章中对跨国公司对中国工业发展的影响作了大量的研究，强调及早由政府干预组建大型本国企业集团以对抗跨国公司对关键行业市场的占领。

Feenstra（1998）分析了加入世界贸易组织对中国的意义。该文指出，香港回归中国被称为“一国两制”。事实上，中国在这方面已有很多经验。外商投资企业与国内企业相比，就是在十分不同的规则下经营的，也可以称为“一国两制”。保持这种二重结构与WTO的原则是不符合的。中国要加入WTO，就必须消除这种二重结构中的一些障碍。由于任何二重结构必然扭曲生产和交换，消除这些障碍在长期对中国可能是好事。进入WTO可以创造一个内外企业平等竞争的统一的经济结构。

III 外商直接投资和跨国公司投资在中国的发展趋势和结构

本研究使用的主要数据库是国家统计局第三次工业普查办公室主编的《1995年中华人民共和国第三次工业普查》。该普查涵盖了港澳台以外的中国30个省、市、自治区的全部工业企业，共7341517个。其中包括59311个外商投资企业。本研究还将1995年工业普查资料与1985年工业普查资料进行了比较。

3.1 外商直接投资的发展趋势

70年代末以来，中国在利用外资方面取得了巨大的进展。1993年以来，中国已经连续数年成为世界第二的外商直接投资引进国。到1996年底，中国已吸收2839.4亿美元外资（国家统计局1997，参看附录A2），其中36.7%为对外借款，61.6%为外商直接投资，1.7%为外商其他投资（包括国际租赁、补偿贸易和加工装配）。

利用外资总额包括三部分，即对外借款、外商直接投资和外商其他投资。1992年以前大部分年份对外借款是利用外资的主要部分，曾占利用外资的60-70%。90年代初外商直接投资在利用外资总额中的比重急剧上升，成为利用外资的主要部分。1992年至1996年期间，外商直接投资在利用外资总额中的平均比重约为74%（郑京平1997）。

利用外资额又可分为协议额和实际利用额。尽管直至1997年外商直接投资的实际利用额持续上升，其协议的项目数和金额在1994年、1996年和1997年均下降。协议额的下降预示着外商直接投资的实际利用额的增长率在最近的未来可能下降。由于调整进口设备税收等因素，1998年1—7月外商直接投资的协议金额增长，而同期外商直接投资实际利用额则下降。

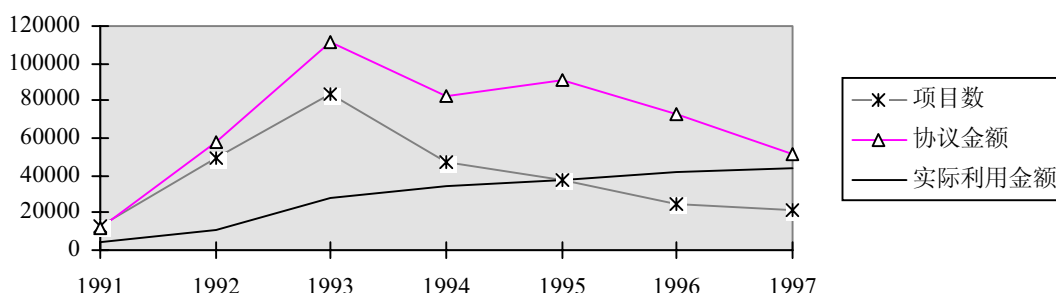
年份	项目数	百万美元	
		协议金额	实际利用金额
1991	12978	11977	4366
1992	48764	58124	11007
1993	83437	111436	27515
1994	47549	82680	33767
1995	37011	91282	37521
1996	24556	73276	41726
1997	21001	51004	44236
1979—1997总计			219120

资料来源：《中国统计年鉴1997》605页。国家外汇管理局1997年年度国际收支平衡表，1998年6月2日《金融时报》。

根据国家统计局的分类，中国外商直接投资分为4类：合资经营、合作经营、合作开发和独资经营。1979至1985年期间，合作经营是外商直接投资的主要形式。1986年，合资经营的比重超过合作经营。独资经营在外商直接投资实际利用额中的比重从80年代初的2%上升到1991年的23.8%。独资经营的协议额所占比重近年来有所上升，由1993年的27.33%上升到1996年的36.59%。1994年以来跨国公司投资更加系统化。例如，到1995年日本跨国公司松下电气已经在中国建立了28家分公司，投资9亿美元（王志乐1996a）。

图3.1

中国的外商直接投资



3.2 外商直接投资的结构

香港和台湾一直是中国外商直接投资的主要来源。1984年到1996年期间，实际利用外资的39.5%和5.5%分别来自香港和台湾。日本和美国也是中国外商直接投资的主要来源国，在1984至1996年间来自两国的实际利用外资分别占15.6%和6.6%。1996年最大的7个投资国的投资占外资实际利用额的64.3%。日本的投资主要是政府贷款，而美国的投资主要是外商直接投资。港澳台外商直接投资在1991年至1996年期间占全部外商直接投资的59.8%。

表3.2 中国外资实际利用额的最大的7个来源国 百万美元

	1991	1992	1993	1994	1995	1996
香港	2.83	8.41	18.89	19.84	20.40	20.85
台湾	0.47	1.05	3.13	3.39	3.17	3.48
日本	1.89	3.17	4.91	3.06	5.11	3.69
美国	0.44	0.58	2.66	3.03	3.11	3.44
英国	0.23	0.21	0.57	1.09	1.01	1.30
韩国	0	0.12	0.38	0.08	1.19	1.5
新加坡	0.07	0.14	0.67	1.17	1.86	2.24

资料来源：郑京平1997。

目前，外商直接投资主要投向东部沿海地区。1995年，东部12省外资企业的销售收入占全国外资企业销售收入的86%。其中广东一省就占30%。

就产业分布而言，多数外商直接投资是针对工业部门的。自1990年至1996年，在利用外资协议额中，工业占56%，而农业和交通运输业仅占7%。建筑业利用外资协议额在1993年以前迅速上升，此后急剧下降。

表3.3 不同部门外资协议额 十亿美元

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
农业	0.93	1.26	0.94	2.61	1.00	1.82	1.13
工业	7.69	12.40	39.30	54.00	44.90	62.50	50.49
建筑业	0.18	0.22	1.93	3.88	2.39	2.02	2.00
运输业	0.38	1.35	2.14	3.91	2.61	2.28	1.60
商业和服务业	0.11	0.18	1.44	4.61	3.92	3.43	2.35
房地产	0.48	1.50	18.10	44.50	23.90	17.80	12.85

资料来源：郑京平1997。

3.3 外商直接投资在工业部门的结构

80年代以来，工业部门（包括采掘业、原材料、制造业和轻工业）一直是中国外商直接投资的主要目标。附录A3为1995年中国全部乡以上工业企业的主要指标（1995年工业普查）。我们首先给出这组数据作为同外商投资企业和

跨国公司的比较基础。

根据A3, 在工业部门中的**全部中外企业**中, 外方资本金占有所有企业资本金总额的15.19%。全部企业的出口额占销售额的15.25%, 利润额占销售额的2.93%。

附录表A4给出了1995年中国全部外商投资企业主要指标的数量。根据国家统计局的定义, 外商投资企业为全部资本的25%或以上来自外方(包括港澳台)投资者。

表A4给出了1995年中国全部外商投资企业的资本结构。1995年**外商投资企业外方资本金**占全部资本金的57.99%, 在全部外方资本金中港澳台资本金占59%。外方资本金绝对额最大的行业为No.41电子及通信设备制造业、No.17纺织业和No.40电气机械及器材制造业。

A4还表示, **外商投资企业的出口额**(以人民币元计)占销售额的38.20%, 大大高于所有工业企业的平均值(15.25%)。根据对工业普查企业资料的加总, 在不包括采掘业的工业部门中, 外商投资企业的出口额为进口额的127.04%, 即出口额约大于进口额四分之一。这与《1996中国对外经济统计年鉴》的汇总资料不符, 在该年鉴中, 全部外商投资企业近年出口均小于进口。**外商投资企业的销售利润率为4.29%**, 也高于所有工业企业的平均值(2.93%)。

附录A5给出了外商投资企业的一些指标相对于全部企业的比率。

尽管外商投资企业的销售额仅占全部企业销售额的20%, 其出口占全部企业出口的52%, 利润占全部企业利润的30%。外商投资企业的市场份额(以销售额的百分比计)最高的行业为, No.24文教体育用品制造业(60.76%), No.41电子及通信设备制造业(60.63%), No.42仪器仪表文化办公用机械(38.82%), 及No.21家具制造业(37.98%)。外商投资企业出口份额最高的行业为No.41(94.44%), No.23印刷业记录媒介的复制(79.38%), 及No.30塑料制品业(77.16%)。

以上结果是根据2位代码行业(或宽口径行业)计算的。本文作者对更窄口径行业进行了研究, 部分结果见表3.4。

表3.4 在窄口径行业中全部外商投资企业的销售份额(%)

3位代码行业	
煤炭开采	-
金属加工机械	1.0
铸造	3.0
轴承和阀门制造	7.3
制衣	33.8
医疗仪器	30.0
通用机械	42.7
汽车制造	43.0
软饮料生产	99.0
4位代码行业	
电缆制造	15.3
电视机、录像机、摄像机制造	67.7
方便食品制造	87.7
肥皂、洗衣粉	89.0
小轿车制造	100.0

资料来源: 郑京平1997。

在更窄口径计算的4位代码行业中, 轿车制造业100%为外商投资企业(并非全部资金都来自外方)。在3位代码行业中, 软饮料制造业99%为外商投资企业。

3.4 跨国公司投资的发展趋势和结构

根据联合国贸发会议的定义，跨国公司为“在两个或更多国家建立子公司或分公司，由母公司进行有效控制和统筹决策，从事跨国界生产经营活动的经济实体”。

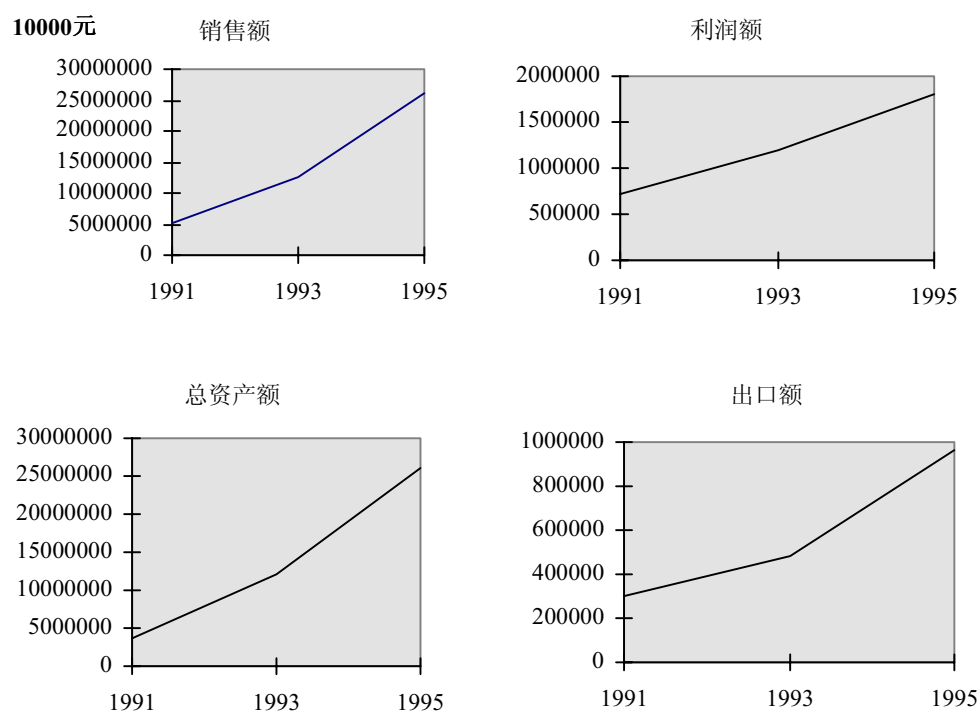
90年代以来，跨国公司在中国的投资迅速增加。根据国家统计局公布的200家最大的外商投资企业的资料，跨国公司在中国的销售额、利润额、总资产额和出口额均迅速增长。

表3.5 中国最大的200家外商投资生产企业资料

元)	销售额 (万元)	出口额 (万元)	利润额 (万元)	总资产额 (万元)
总计				
1991	5271885	714297	3584125	299087
1993	12700470	1194161	12060045	481819
1995	26176293	1812153	25996624	963241
平均每家企业				
1991	26359	3571	17920	1495
1993	63502	5970	60300	2409
1995	130881	9956	131962	4816

资料来源：国家统计局1992，1994，1996。

图3.2 中国最大的200家外商投资生产企业资料



根据表3.5资料计算，1991年—1995年最大的200家外商投资企业的销售额年均增长率（未剔除价格上涨因素）约为48%。由于这一速度没有包括跨国公司数量增加的因素，跨国公司总销售额的实际增长速度大于这一速度。

国家计委主任最近宣布，1993年以来，中国已连续5年成为世界上吸引外资最多的发展中国家，世界最大的500家跨国公司已有300多家到中国投资。

本研究小组从1995年全国工业普查资料中根据跨国公司定义、公司名称和其它特性识别和挑选了外国著名跨国公司在中国的分公司。该资料是根据世界著名500家跨国公司的名单挑选的，适当参考了外商投资企业分公司的规模及外资比重挑选的。以下分析基于该组数据。表3.6为该资料的概括。

表3.6 中国工业部门（不包括采掘业）中的外国著名跨国公司, 1995年

产业编码	企业数	职工人数	实际投资额	1000元, %		销售额	出口额 / 销售额	利	
				利润 / 销售额	出口 - 进口				外方投资比例 %
13	61	19490	1888687	0.64	9114140	0.04	473625	0.05	-124470
14	64	12465	2396072	0.92	2718245	0.05	8557	0.00	-32879
15	30	7606	1663949	0.72	3479230	0.02	-50303	-0.01	-5944
16	3	584	40442	1.00	347640	0.19	120095	0.35	1442
17	15	4235	319475	0.69	452236	0.75	-22320	-0.05	6127
18	47	13082	183909	0.92	1359417	0.84	89986	0.07	35113
19	13	6398	49904	0.63	356530	0.73	33188	0.09	6142
20	9	490	36963	0.96	38534	0.56	-2963	-0.08	1603
21	7	6466	4613	1.00	9574	0.00	17226	1.80	-122
22	15	9166	1826684	0.29	1590281	0.09	45803	0.03	13221
23	8	1706	386050	0.78	272507	0.06	-9247	-0.03	-7776
24	17	4587	74873	1.00	871531	0.72	15920	0.02	21462
25	14	335	29125	0.97	35734	0.03	-66	0.00	-2078
26	88	20508	4693483	0.76	12060967	0.07	952889	0.08	-111923
27	19	4502	512614	0.79	2105625	0.05	276687	0.13	-51722
28	4	797	49126	1.00	47777	0.00	2550	0.05	-
29	8	7233	287005	0.92	932027	0.24	1636	0.00	-6953
30	18	5268	232819	0.49	589319	0.51	35276	0.06	5126
31	34	5705	2036843	0.45	873561	0.56	-27946	-0.03	24306
32	8	1678	168158	0.86	626612	0.81	76478	0.12	53366
33	5	540	0	-	0	-	-1236	-	-
34	58	5618	1018789	0.91	1041856	0.29	-75359	-0.07	-19440
35	50	8884	1572545	0.82	3045807	0.33	124626	0.04	-44295
36	72	11076	751293	0.85	1887536	0.46	124327	0.07	15436
37	208	106202	7712112	0.71	55545886	0.03	3648111	0.07	-1464646
40	119	57449	6263354	0.74	10963230	0.52	-188040	-0.02	-22863
41	89	69003	8373407	0.65	48776587	0.51	4040703	0.08	1630771
42	69	12288	1747101	0.59	3928374	0.60	211316	0.05	-40359
43	60	15626	496995	0.87	1137663	0.55	69480	0.06	15645
44	13	7049	273313	0.73	7949383	0.00	968492	0.12	-12191
合计	1225	426036	45089703	0.70	172157809	0.25	10959491	0.06	-117901
平均每个企业			347.7845	36807.921		140536.987		8946.523	-96.2457

表3.7 工业部门全部企业、外商投资企业和跨国公司的比较

项目	利润 / 销售额	出口 / 销售额	出口 - 进口
全部企业	0.0293	0.1525	无资料
其中外商投资企业	0.0429	0.3820	+
其中跨国公司	0.0637	0.2483	-

图3.3

工业部门全部企业、外商投资企业和跨国公司的比较

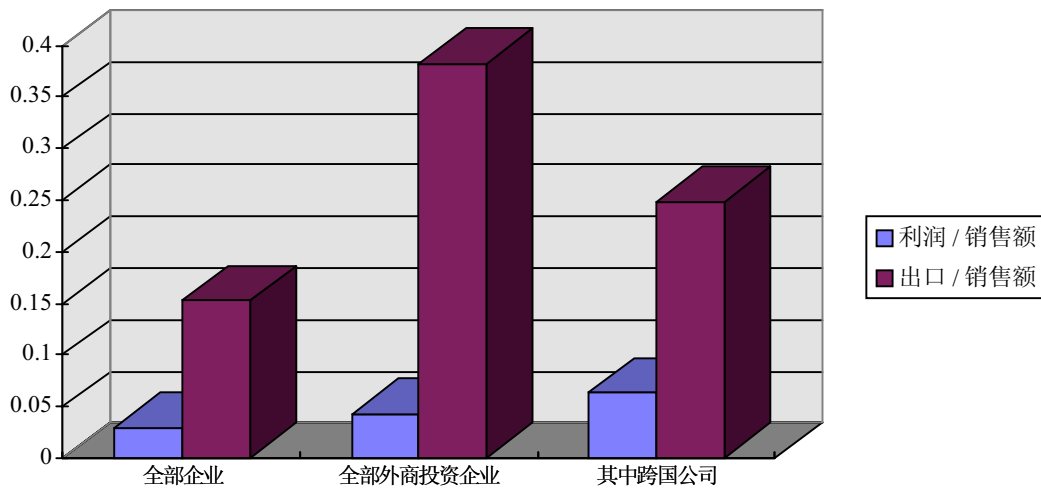


表3.7表明，跨国公司的销售利润率最高（6.37%），而全部外商投资企业的销售利润率则高于全部企业的销售利润率。

外商投资企业的出口/销售额比率高于全部企业的平均值，但跨国公司的出口占销售额的比率(24.83%)低于全部外商投资企业(38.20%)。在不包括采掘业的工业部门中，外商投资企业的出口额大于进口额，但跨国公司的出口额略小于其进口额。对以上事实的可能的解释是，（1）跨国公司刚刚进入中国市场，需要进口大量设备，着眼于长期占领市场，尚未开始大量盈利。（2）跨国公司投资的类型与其它外资企业不同，是以国内市场为主要目标，而不是以出口为主要目标的。

跨国公司的企业数占外商投资企业的2.09%，其资本金占全部企业资本金的3.02%和全部企业外方资本金的11.40%。跨国公司的销售额占全部企业总销售额的3.54%，出口的5.76%和利润的7.69%。

3.5 跨国公司的要素密集型特征

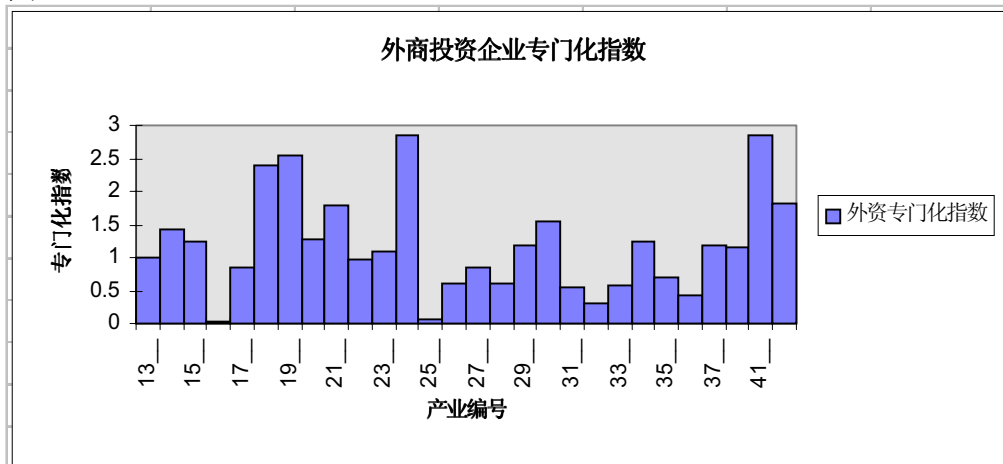
为分析外资企业和跨国公司的要素密集型特征，我们计算了工业部门28个行业外资企业和跨国公司的专门化指数（行业i的外资销售占全部外资销售的比重/行业i销售占全部企业销售的比重）。外资销售专门化指数大于1时，表明该行业外资销售相对于全部企业销售更加集中。要素密集型特征见表3.8。

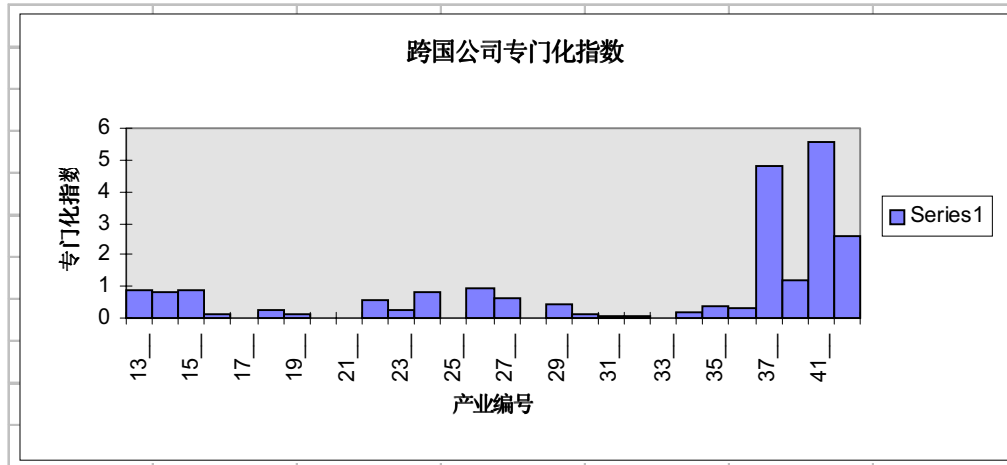
表3.8 全部外资企业和跨国公司的要素密集型特征

编号	行业名称	销售收入	外资销售比重	包括采掘业	外资专门化指数	跨国公司
		跨国公司专门化				
销售比重		100%	100%		100%	
13	食品加工业	0.06372314	0.059917	0.9969101	0.0558886	0.8770542
14	食品制造业	0.02068005	0.028017	1.4363927	0.0166685	0.8060184
15	饮料制造业	0.02419911	0.028178	1.2345647	0.0213349	0.8816407
16	烟草加工业	0.02212719	0.00055	0.0263536	0.0021318	0.0963411
17	纺织业	0.09471852	0.075295	0.8428191	0.0027731	0.0292778
18	服装及其他纤维制品制造业	0.02995786	0.06766	2.3945524	0.0083361	0.2782594
19	皮革、毛皮、羽绒及制品业	0.0198459	0.047751	2.5510259	0.0021863	0.1101624

20	木材加工及竹、藤、棕、草制品业	0.00812748	0.009851	1.2850716	0.0002363	0.0290734
21	家具制造业	0.00361207	0.006098	1.7899248	5.871E-05	0.0162535
22	造纸及纸制品业	0.01766784	0.016202	0.972273	0.0097517	0.5519481
23	印刷业,记录媒介的复制	0.00680049	0.006987	1.0893149	0.001671	0.2457226
24	文教体育用品制造业	0.00650101	0.017557	2.8633387	0.0053443	0.8220724
25	石油加工及炼焦业	0.04555512	0.002857	0.066493	0.0002191	0.0048101
26	化学原料及化学制品制造业	0.07992426	0.044837	0.5947864	0.0739588	0.9253615
27	医药制造业	0.02008442	0.016318	0.8614118	0.0129119	0.6428797
28	化学纤维制造业	0.01742131	0.009797	0.5962321	0.000293	0.0168169
29	橡胶制品业	0.01311393	0.014561	1.1772301	0.0057153	0.4358163
30	塑料制品业	0.02328842	0.034188	1.5564559	0.0036138	0.1551738
31	非金属矿物制品业	0.06173021	0.031287	0.5373649	0.0053567	0.0867768
32	黑色金属冶炼及压延加工业	0.0837437	0.023204	0.2937743	0.0038424	0.0458833
33	有色金属冶炼及压延加工业	0.02864133	0.01593	0.5896927	0	0
34	金属制品业	0.03372256	0.03993	1.2553993	0.0063887	0.1894502
35	普通机械制造业	0.04899675	0.031584	0.6834441	0.0186771	0.3811914
36	专用设备制造业	0.03656433	0.014551	0.421928	0.0115745	0.3165523
37	交通运输设备制造业	0.07087718	0.079437	1.1882819	0.3406119	4.8056635
40	电气机械及器材制造业	0.05515822	0.059262	1.1391192	0.0672274	1.2188105
41	电子及通信设备制造业	0.05394626	0.145384	2.8573167	0.299102	5.5444436
42	仪器仪表及文化、办公用机械制造业	0.00927091	0.015999	1.8296731	0.0240891	2.5983539

图3.4





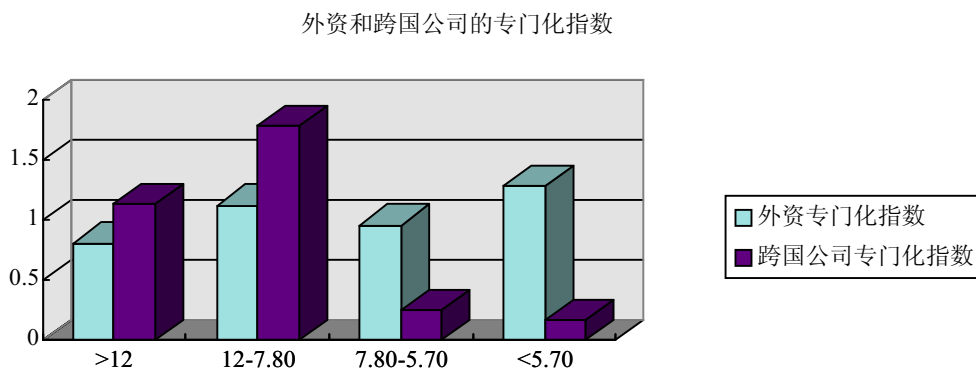
上图表示全部外资企业在轻工业和加工工业有比较平均的分布，而跨国公司则集中在交通运输设备制造、电气、电子、仪器等加工工业。

根据人均资产对行业重新分组，我们发现相对于全部外资企业来说，跨国公司更集中在资本比较密集的行业。

表3.9 按资本密集程度分组的外资和跨国公司的专门化指数

人均资产（千元）	全部企业销售收入比重	全部企业专门化指数	外资销售收入比重	外资专门化指数	跨国公司销售收入比重	跨国公司专门化指数
>12	28.08	22.85	31.85	0.81	1.13	
12-7.80	32.85	36.78	58.50	1.12	1.78	
7.80-5.70	30.63	29.52	8.25	0.96	0.25	
<5.70	8.45	10.84	1.40	1.28	0.17	

图3.5 按资本密集程度分组的外资和跨国公司的专门化指数



近年来随着中国对外开发的深入，跨国公司正在逐步进入金融、服务等行业。这方面不是本研究的重点。

IV. 外商直接投资和跨国公司对效率的影响

效率包括技术效率和配置效率（或结构效率），即企业内部的效率和企业外部的效率。本文集中在对结构效率的分析上。

本文对跨国公司和中国大中型企业的结构特性及结构特性在1985至1995年间的变化进行了分析。这些结构变量是：

劳动生产率(LP), 定义为净产出 / 职工人数;

销售利润率(π_s), 定义为利润 / 销售额;

人均利润率(π_L), 定义为利润 / 职工人数;

附加价值率(VA/S), 定义为附加价值 / 销售额;

资本劳动比率(K/L), 定义为资本金 / 职工人数;

人均资产(A/L), 定义为总资产 / 职工人数;

人均出口(EX/L), 定义为出口额 / 职工人数;

教育比率(EDU/L), 定义为受大学教育职工人数 / 职工总人数;

人均工资(W/L), 定义为工资总额 / 职工人数;

销售/工资比率(S/W), 定义为销售额 / 工资总额;

集中度(CON), 定义为行业中最大的10家企业的销售额的百分比;

规模效应(SZ), 定义为行业中最大10家企业销售额的份额 / 行业中最小10家企业销售额的份额;

每元销售额研发支出 (RD / S), 定义为总研发支出 / 总销售额;

每元销售额税收 (TAX / S), 定义为总税收 / 总销售额;

每元销售额大气污染 (AIR / S), 定义为大气污染总量 / 总销售额;

每元销售额水污染 (WT / S), 定义为水污染总量 / 总销售额。

由于缺乏分行业进口资料, 难以计算比较优势系数。

本研究根据Dunning(1985)的分析方法, 使用若干个单一方程OLS回归, 建立和检验了这些结构变量和大中型中国企业和跨国公司在行业中的销售份额的统计关系。本研究还将以上一部分结构变量在1985至1995年间的变动, 与中国企业和跨国公司销售份额变动的关系而进行了统计检验。如Dunning所指出, 这种统计关系并不表示因果关系的方向, 且其它未被包括在模型中的变量可能影响变量的显著程度。检验模型的一般形式如下:

$$\Delta \text{结构变量} = a_i + b_i * \Delta \text{CN}_i + c_i * \Delta \text{MNE}_i + D_i \quad (\text{I})$$

式中 CN_i 为行业i中国大中型企业的销售份额, $\text{MNE}_{i, \dots, i}$ 为行业i跨国公司的销售份额, 而 D_i 为反映政府在不同行业的不同政策的哑变量(全部行业分为3组, 各组哑变量分别为 D_1, D_2, D_3), Δ 表示变动。在缺乏结构变动资料的情况下, 使用了公式 (II)。

$$\text{结构变量} = a_i + b_i * \text{CN}_i + c_i * \text{MNE}_i + D_i \quad (\text{II})$$

88个行业的横截面资料被用于第一组统计检验 (公式 (I), 表4.1), 117个行业的横截面资料被用于第二组检验 (公式 (II), 表4.2)。由于1985年资料所限, 第一组回归使用的观察值较少。表中括号中为t统计值。

表4.1 统计检验结果(I)

模型	因变量	截距	ΔCN	ΔMNE	D_1	R^2	F 观察值
d1	$\Delta A/L$	4.23 (7.52)	0.40 (0.31)	26.27 (3.65)		18.15 (6.63)	
		0.3890	17.83	88			

d2	$\Delta \pi_L$	-0.01 (-0.21)		0.06 (0.56)	1.19 (2.11)	1.83 (8.53)	0.4700
	24.83	88					
d3	$\Delta \pi_S$	-0.02 (-5.27)		0.15 (14.12)		0.17 (2.98)	0.10
(4.42)	0.7205	72.18	88				
d4	ΔLP	0.30 (1.73)	0.11 (0.27)	4.32 (1.94)	1.10 (1.30)	0.0567	1.68
	88						

表 4.2 统计检验结果(II)

模型	因变量 观察值	截距	CN	MNE	D1	D2	D3	R ² F
1	LP 45.43	0.98 (3.70) 117	1.48 (2.45)	6.82 (3.73)	7.66 (10.07)			0.5467
2	π_L 30.90	0.02 (0.31) 117	0.32 (2.21)	1.45 (3.34)	1.48 (8.14)			0.4506
3	π_S 8.65	0.02 (4.30) 117	0.01 (1.01)	0.08 (2.93)	0.04 (3.88)			0.1868
4	K/L 23.73	1.94 (8.18) 117	0.86 (1.59)	5.61 (3.42)	4.88 (7.14)			0.3865
5	A/L 67.92	4.96 (6.95) 117	8.16 (5.01)	27.35 (5.54)	22.54 (10.96)			0.6433
6	EX/L 7.50	1.62 (4.45) 117	-1.70 (-2.05)	10.03 (3.99)	0.17 (0.16)			0.1660
7	W/L 33.33	0.39 (22.44) 117	0.24 (6.03)	0.72 (6.02)	0.22 (4.42)			0.4695
8	S/W 13.09	12.70 (11.51) 117	-0.94 (-0.37)	24.22 (3.17)	17.34 (5.46)			0.2579
9	CON 10.90	1812.13 (6.90) 117	1278.99 (2.14)	9281.07 (5.11)	1269.16 (1.68)			0.2245
10	SZ 70006.03	15568.02 (0.41) 0.65		183670.8 (2.14)	0.1040	764567.5 (2.93) 4.37	117	
11	GINI 41.46	0.68 (71.73) 117	0.17 (8.07)	0.52 (7.93)	0.03 (1.20)			0.5240
12	EDU/L 0.2891	-0.0003 (-0.037) 15.32		0.11 (6.33)	0.09 (4.48)	0.02 (0.99)		
13	RD/S 30.83	0.0007 (0.94) 117	0.007 (3.97)	0.011 (2.03)		0.017 (7.37)		0.4501
14	TAX/S 0.2928	-0.001 (-0.196) 15.59		0.028 (2.02)	0.015 (0.35)	0.102 (5.79)		
15	AIR/S 0.9948	0.64 (0.74) 955.66	1.91 (1.23) 19	-8.13 (-0.85)			76.87 (48.78)	
16	WT/S (151.53)	0.0005 (0.67) 9345.47	0.0013 (1.09) 19	-0.0069 (-0.93)				0.1856

表中，D1为一般的政策哑变量，D2反映对不同行业研发支出的政策哑变量，

D3为反映环境保护政策的哑变量。

以上结果表明:

从变动上观察(表4.1), 跨国公司销售份额在1985—1995年间的增加与(i)人均资产, (ii) 劳动生产率(不十分显著), (iii) 人均利润, 和(iv) 销售利润的增加(模型d1, d4, d2, d3)存在正相关关系, 跨国公司销售份额变动在边际上的增加与上述反映结构效率的指标的变动的增加相关。

第二组检验(表4.2)表明:

(1) 跨国公司销售份额和劳动生产率存在正相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些生产率较高的行业里生产。这意味着, 跨国公司销售份额在边际上的增加将促进该行业的劳动生产率的提高(模型1)。

(2) 跨国公司销售份额和利润率存在正相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些人均利润率和销售利润率较高的行业里生产。这意味着, 跨国公司销售份额在边际上的增加将促进该行业的利润率的提高(模型2和3)。

(3) 跨国公司销售份额和资本劳动比率和人均资产存在正相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些资本劳动比率和人均资产较高的行业里生产。这意味着, 跨国公司销售份额在边际上的增加将促进该行业的资本劳动比率和人均资产的提高(模型4和5)。

(4) 跨国公司销售份额和人均出口存在正相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些人均出口较高的行业里生产。这意味着, 跨国公司销售份额在边际上的增加将促进该行业的人均出口的提高(模型6, 但是统计资料同时显示跨国公司的进口额高于出口额, 因此上述关系并不表明跨国公司集中在净出口较高的行业中)。

(5) 跨国公司销售份额和人均工资和销售/工资比率存在正相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些人均工资和销售/工资比率较高的行业里生产。这意味着, 跨国公司销售份额在边际上的增加将促进该行业的人均工资和销售/工资比率的提高(模型7和8)。

(6) 跨国公司销售份额和教育比率和每元销售额研发开支存在正相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些职工教育程度较高和新产品研发开支较高的行业里生产。这意味着, 跨国公司销售份额在边际上的增加将促进该行业的职工教育水平的提高和研发开支的增加(模型12和13)。

(7) 跨国公司销售份额和集中度、规模效应存在正相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些集中度和规模效应较高的行业里生产。这意味着, 跨国公司销售份额在边际上的增加将促进该行业的集中度和规模效应的提高(模型9和10)。

(8) 跨国公司销售份额和每元销售额税收存在正相关关系, 但不显著。跨国公司销售比重对税收的边际贡献小于中国企业(模型14)。

(9) 跨国公司销售份额和每元销售额大气污染和水污染存在负相关关系。这表明, 跨国公司集中在那些每元销售额污染较低的行业里生产。这意味着跨国公司份额的增加将减少污染。但由于样本太少, 关系不显著(模型15和16)。

对全部外商投资企业资料进行了同样的统计检验, 并与跨国公司的检验结果进行了比较。结果基本相似。

V. 外商直接投资和跨国公司投资对收入分配的影响

以上检验还表明, 跨国公司集中在企业收入(利润)分配比较不平均(基尼系数较大)的行业里, 这意味着**跨国公司的进一步进入将增加行业之间的收入不平均**(表4.2中模型11)。

本研究还根据工业普查资料, 计算了1985年和1995年工业行业平均利润分布的基尼系数, 计算结果表明10年间工业行业间利润的分布的不平均程度增加了。当然跨国公司的进入仅仅是影响因素之一。计算结果见下表:

表 5.1 工业行业利润的吉尼系数

年份	2位代码行业	3位代码行业
1985	0.2880	0.2711
1995	0.5617	0.3639

本研究还计算了1985年和1995年工业行业人均工资分配的吉尼系数，1985年为0.0865，1995年为0.1459。工业部门人均工资分配的不平均程度也有所增加。同样，跨国公司进入仅仅是影响工资分配的因素之一。

VI. 政策建议

6.1 几点结论

以上分析表明：

- 跨国公司正在对中国经济进行一次结构改造，这次结构改造的主动权并不完全掌握在中国政府手中，但在市场化的过程中，国内市场力量对经济结构的作用也不是政府完全可以左右的，因此也不必过分大惊小怪。

- 跨国公司投资的结构与其它外商投资（主要是港澳台的中小型投资）有所不同，主要投向资本和技术密集型行业。

- 跨国公司的进入总体上将有助于中国经济结构向更高的资源配置效率转化。

- 跨国公司使行业内和行业间的收入分配更加不平等。

6.2 政策建议

基于以上研究，中国政府应当如何对待跨国公司投资？对现行政策应作哪些修正？

我们认为，对于中国这样一个日益开放的、快速发展的国家来说，外国跨国公司的进入是历史发展的必然，即使有种种弊端，权衡利弊，允许跨国公司的进入也不可避免的，没有多少替代选择的。

鉴于以上考虑，我们的主要政策建议是，**中国应当坚定不移地继续把利用外资和鼓励外国跨国公司来华投资作为一项基本国策。**并在此基础上，研究如何对待外国跨国公司的进入，扬长避短，使外国跨国公司的进入更加有利于国民经济的发展。以上结论的主要理由是：

第一、经济的全球一体化已成为不可逆转的历史潮流，而跨国公司正是这一潮流的重要载体。20世纪末，随着冷战时代的结束，随着关贸总协定的签定、世界贸易组织的成立和作用的日益扩大，随着通讯、信息产业的高速发展，就经贸活动而言，国与国之间的界线正在变得越来越模糊。跨国公司——作为这一潮流的重要载体得到了蓬勃的发展。当今的世界上，40000多个跨国公司在世界各国拥有25多万个分支机构。跨国公司的总产值相当于全球GNP的25%—30%；相当于非农业产品贸易额的60%；已超过全世界各国出口总额（王小强1997）。

第二、中国需要跨国公司的投资。

1. 人们正在逐步将外国跨国公司追逐利润的企业利益与发达国家政治化的国家利益区分开来。观念上对外国跨国公司的偏见正在消除。跨国公司的行为逻辑正发生积极的变化。不同国家的比较优势，已有相当一部分是通过跨国公司的分工体系实现的。

2. 近20年利用外商直接投资的实践经验，特别是近些年来外国跨国公司在华投资的实践经验表明，尽管还存在着某些问题，但是，跨国公司投资的积极作用是不容忽视和无法替代的：

跨国公司促进了国民经济的快速发展。

跨国公司投资提高了劳动生产率。

跨国公司投资引进了国外先进技术设备和管理经验，促进了产业结构升级。改革开放前，中国产业结构层次较低。近20年来，通过外商直接投资，特别是通过外国跨国公司投资，使中国出现了一批现代新兴科技行业，引进了一大批先进技术设备。许多项目填补了国内技术空白，加快了中国现代化的步伐，缩小了与发达国家之间的差距。一般来说，通过贸易许可证转让的生产线或技术往往是成熟期的饱和型技术。而通过合资办企业转让的技术往往是比较新的。而且，跨国公司投资所带来的技术转让是不间断和滚动式的。有利于东道国的企业紧跟世界发展潮流。

跨国公司投资缓解了就业压力，训练了一支职业大军，培养了人才。1995年，仅外商投资工业企业就吸纳从业人员898.34万人，占工业从业人员的6.1%，城镇从业人员的5.2%。而且，这不光是简单的就业问题，实际上，它与引进国外先进技术设备和管理经验相配套，为中国训练了一支适应现代化生产的劳动大军。外国跨国公司为了达到生产“本土化”的目的，在中国形成了一定规模的培训体系。

跨国公司投资发挥了比较优势，增强了对对外贸易的竞争力。对外开放初期，中国产品出口能力很小，而且主要是初级产品。1980年，中国出口总额只有181.2亿美元，仅相当于GDP的6%。其中，初级产品占50.3%。1996年已达到1511亿美元，相当于GDP的18%。其中，初级产品的比重已下降到14.5%，相应地，工业制成品的比重已上升到85.5%。1996年，外商投资企业出口由1980年的0.8亿美元剧增到615亿美元，占出口总额的比重达到40%，年均增长48%，是同期全国出口年均增长速度的3倍多。

跨国公司投资提高了人民的生活水平。通过利用外资，增加了就业机会，加快了经济发展，已经使人民得到了实惠。

3. 外商直接投资，以及外国跨国公司投资是一种风险相对较小的利用外资形式。1997年，东亚金融危机的一个重要诱因就是东亚一些国家在利用外资上出了问题。对外借款和在国际资本市场上直接融资的比重过大，且使用效率低。这一危机再次说明了外商直接投资是风险较小的利用外资形式。

第三、外国跨国公司也需要到中国来投资。（1）在全球经济区域化、一体化的大趋势中，资本在国家间的流动将更加频繁。跨国公司特别是大型跨国公司正在成为各国主要公司的经营模式。（2）中国作为一个发展中大国，市场总量大，发展水平低，尚待开发的地区和行业还很多，巨大的潜在市场对任何一个跨国公司都有一定的吸引力。（3）中国经济稳定快速的的增长，也为外国跨国公司到中国投资建立了信心，创造了机会。

第四、中国政府明确的对外开放姿态，事实上已经为外商在中国直接投资提供了较好的投资环境保障。

综上所述，在新世纪到来之时，外国跨国公司进一步进入中国可以说既是历史发展的必然，也是十分必要的。关键在于，政府应采取合理、恰当的政策，使外国跨国公司的进入与中国经济的发展有机地结合起来，真正起到互惠互利、相互促进的作用。为此，我们认为以下几点具体的政策建议值得注意。

一、改善投资环境：给跨国公司以国民待遇

在长期，给予外国跨国公司在中国的投资企业以公平竞争的条件。即**对外商投资企业实行国民待遇，同时给予本国非国有企业同等待遇，解除对本国国有企业的行政性限制。**

1. 在长期，**同时取消对外商企业的特殊优惠和歧视性待遇。吸引外资最重要的因素不是特殊待遇，而是稳定的、规范的投资环境。**当然，国民待遇的给予也需要一个过程。跨国公司的投资一般都具有大规模、长期性的特点，它们考虑的不仅仅是一时一地的优惠政策，更重要的是从全球的布局出发考虑充分发挥其在不同国家和地区的比较优势和市场潜力。因此，稳定、规范的投资环境比一般的优惠政策更重要。

2、建立和完善必要的有关外国跨国公司来华投资的法律、法规和操作程序，注重这些法规的正确、可靠的实施，切实保护外国跨国公司在中国投资的合法利益。稳定、规范的投资环境要靠法律、法规体系的建立和完善作保证。为此，政府应尽快完善这方面的立法。特别值得提出的是，要依法建立健全一套公开公正的外商来华投资程序，坚决打击在利用外资过程中的违法乱纪、贪污腐败行为，树立起良好的政府形象，通过高效率的办事程序和严明的法律，吸引更多的外国跨国公司来华投资，保护外国跨国公司投资企业在华的合法权益。

3、在行业准入上，采取“不得进入以外的行业自行准入”的原则。即明确规定外国跨国公司可以进行投资的行业。除了国防等少数与国家经济安全有关的行业和某些具有自然垄断性质的行业规定不得进入外，其它所有行业都应自行理解为准许外国跨国公司进入。对一些准许进入的行业，如金融、保险、商品零售业等等，为了避免对国内企业的冲击，需要规定一个过渡期，同时为这些行业的进一步开放创造条件。在开放行业的确定上，为了防止一些部门为了自身的利益设置障碍，应该由国务院或由国务院授权的综合性部门确定外国跨国公司准入的行业。

4. 政策一旦制定，应尽可能地保持稳定，不可频繁变动。

二、采取措施，减小外国跨国公司投资的消极影响

由于跨国公司可以利用其OLI比较优势改善其市场竞争地位，跨国公司投资在某些情况下可能对母国的社会福利和资源配置产生负面影响。例如，跨国公司可以利用国际转移价格来扭曲分支机构的利润数字。因此，在积极鼓励外国跨国公司来华投资的同时，应采取恰当的对策，将外国跨国公司来华投资可能产生的消极影响降低到最小。

1、明确规定外国跨国公司的准入行业。

2、国家有关行政部门对外国跨国公司实行国际通行的规范化的管理。加强对外国跨国公司投资企业经营的统计调查、会计核算、审计监督，以及税收征管工作，制止外国跨国公司投资企业“高进低出”、偷税漏税等非法行为和不正当竞争。

3、运用法律手段规范跨国公司和本国企业的竞争行为。通过立法，以及严格执法，制止外国跨国公司和本国企业的倾销活动和垄断经营。用法律武器保护国家、国内企业和消费者的利益。注意环境保护。应当严格限制污染比较严重、对环境破坏较大的投资项目，切实加强环保意识，不能为了眼前利益影响长远发展。

4、税收政策应当朝着对本国企业和跨国公司的收入平等对待的方向改革，即税收政策在长期在对待本国企业和跨国公司的收入上应当是中性的。在短期，在一些领域，可以允许某些税收上的区别对待继续存在。

5、在政府财力允许的范围内，对由于外国跨国公司进入而直接受到冲击的一部分企业和个人给予适当的补偿。为了保证顺利地利用外商直接投资，应该对外国跨国公司投资而受到直接冲击的企业和个人给予必要的安抚：例如，加强再就业培训，发给一次性转业补贴等等。

三. 结构调整和跨国公司投资

中国政府应当明白，在一个以市场为导向的经济中，经济结构的调整至少不是由政府单独进行的，市场是经济结构调整的重要力量。政府应当学习在调整经济结构上与私有企业合作。这也包括与跨国公司的协调。本研究已经证明跨国公司有助于经济结构向更高的结构效率转化。在规划我国产业发展时，需把跨国公司从自身全球战略出发对产业结构的影响作为给定因素考虑进来，在可能限度内加以协调，因势利导，尽量利用其积极作用。

四、以引进跨国公司投资为契机，促进本国企业和市场竞争环境的改革。

对跨国公司的政策与国内政策是相互关联，相互促进的。外商投资政策应当与国内改革通盘考虑，同步进行。

现行政策给了外商投资企业一定优惠，同时又在另一些方面有所歧视。在

对**外国跨国公司的优惠与歧视政策并存**的同时，政府对**本国企业在另外一些领域也采取了歧视与优惠并存的政策**。例如，在关税上给予外商企业优惠，但不允许外商企业直接从事国内市场的销售活动；而另一方面，允许本国企业在国内市场上销售产品，却不允许大部分本国生产企业直接从事外贸。这些对企业经营活动的限制，尽管侧重点不同，都阻碍了企业正常的市场经营活动。

外商投资可以作为促进国内改革的工具。在很多情况下，保护了跨国公司的正当权利，也就是保护了本国企业的正当权利。**对跨国公司正常经营活动的障碍的破除，是对国内企业取得正常经营权利的促进**。中国20年的改革正是通过各种类似的促进而推动的。同样的逻辑也使用于中国非国有企业和国有企业。

在改进外商企业投资环境的同时，需要加快中国的国有企业改革。目前，外国跨国公司来华投资过程存在的一些问题，以及由此带来的一系列抱怨，在很大程度上都与国有企业改革滞后有关。例如，在与外国跨国公司合资办企业时，经常存在对国有资产低估，对外国跨国公司投资资产高估的问题。国有企业借合资之名，到国外“考察”的问题。国有企业缺乏竞争力，面对外国跨国公司的大举进入难以招架的问题。等等。因此，要按照“抓大放小”的原则尽快对国有企业进行改造。把确实需要保留的国有企业（特别是大型国有企业）管理好，经营好。对其余的国有企业则通过租赁、拍卖、股份化等形式，改造成国有民营，或民有民营。从而增加我国企业的竞争力。动用行政力量，尽可能按照经济原则，对一些大中型国有企业进行整合，组建一些具有竞争力的大型企业集团。

政府应当利用国际通行的办法为内资企业参与竞争创造政策环境。应当注意搜集世界先进的科学技术和**管理信息**，特别要注意对引进的先进技术设备和管理经验进行消化、吸收、推广、创新，为国内企业提供更多的科研和技术信息支持，以提高国内企业竞争能力，使他们迅速成长起来。考虑到目前中国企业改革尚不到位，一些幼稚产业需要适当保护的实际情况，可以针对不同行业宣布对外完全开放的时间表，如3—5年。使内资企业对其成长期限和来自国外的竞争有一个明确的预期，及时逐步地调整自己，做好充分准备，最终完全进入激烈的市场竞争。

随着外国跨国公司来华投资的不断增加，中国的企业将有更多的机会接触世界先进的生产经营和管理技术，使中国的劳动者有更多的机会得到素质与技能上的训练。在世界经济一体化的今天，中国的企业也要有参与国际竞争的意识，要通过学习先进的经验，组建更多的中国跨国公司，走出国门到海外去投资办企业，将中国经济真正逐步地溶入全球经济一体化的世界潮流中。

由于亚洲金融危机和国内宏观经济情况的影响，中国的外商直接投资和跨国公司投资在最近的未来可能减少。1998年前7个月中国实际利用外资与去年同期比较减少了1.74%。但是在长期，考虑到中国的市场规模和廉价劳动力，外商直接投资和跨国公司投资的前景仍然是乐观的。

总之，鉴于外商直接投资和跨国公司投资的正面影响，中国政府在长期应当坚定不移地把对外商直接投资和跨国公司投资的开放政策作为基本国策。同时需要采取切实步骤，限制跨国公司的负面影响。外商投资政策与国内政策紧密联系，应当通盘考虑。对外商投资限制的放开应与国内市场的改革同步进行。应当逐步给予外资企业和跨国公司国民待遇，同时逐步取消对外资企业的种种优惠，解除对国内企业的行政和其它限制，使它们处于平等竞争的地位。

参考文献

- Bergsten, G F, T Horst, and T H Moran, *American Multinationals and American Interests*, Washington D. C.: The Brookings Institution, 1978.
- Buckley, P, and Casson, M, *The Future of Multinational Enterprises*, London: Macmillan, 1976
- Cohen, R B, *Multinational Firms and Asian Exports*, New Haven: Yale University Press, 1975.
- Dunning, J H, ed., *Economic Analysis and the Multinational Enterprises*, London: George Allen & Unwin Ltd, 1974.
- Dunning J H, ed., *Multinational Enterprises, Economic Structure and International Competitiveness*, Chichester: John Wiley & Sons, 1985.
- Dunning, J H, “The Eclectic Paradigm of International Production: A Restatement and Possible Extensions,” *Journal of International Business Studies*, Spring, 1988.
- Feenstra, Robert, “One Country, Two Systems,” paper presented at NBER-CCER joint conference on China’s Economic Development, 1998. Robert.
- Hennart, J, *A Theory of Multinational Enterprise*, Ann Arbor: The University of Michigan Press, 1982.
- Hymer, S, *The International Operations of National Firms*, Cambridge, MIT Press, 1976.
- National Planning Committee International Economic Research Institute Research Group, “Utilization of Foreign Direct Investment in China”, *Management World*, Vol. 2, 1996.

Kindleberger, C P, *American Business Abroad*, New Haven: Yale University Press, 1969.

Knickerbocker, F T, *Oligopolistic Reaction and the Multinational Enterprises*, London: Macmillan, 1976.

Reddaway, W C, Potter, S J, and Taylor, C T, *The Effects of UK Direct Investment Overseas: Final Report*, Cambridge: Cambridge University Press, 1968.

Shilling, J D, and Y Wang, *Managing Capital Flows in East Asia*, Washington D.C.: The World Bank, 1996.

State Statistical Bureau, Statistical Communique of the State Statistical Bureau of the People's Republic of China on the 1997 National Economic and Social Development, China Statistical Publishing House, 1998.

Vernon, R, "The Product Cycle Hypothesis in a New International Environment," *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, Vol. 41, No. 4, Nov. ,1979.

Vernon, R, "International Investment and International Trade in the Product Cycle," *Quarterly Journal of Economics*, Vol.80, 1966.

Wang, Zhile, "The Positive and Negative Impacts of Multinational Enterprises Investment to Chinese Economy," *Management World*, Vol. 3, 1996.

Wang, Xiaoqiang, "Promote the Industrial Restructuring, An Urgent Task," The Unirule Institute of Economics "Unirule Bi-weekly Symposium" No. 88.

Wang, Yueping, "FDI and the Development of Chinese Industry: a Research," Working Paper, China Center for Economic Research, Peking University, 1997.

Zheng, Jingping, "The Current Condition and Future of the Use of Foreign Capital in China: Relation of Foreign Investment and Domestic Industry," Working Paper, China Center for Economic Research, Peking University, 1997.

国家统计局, 《中国对外经济统计年鉴》, 中国统计出版社, 1992, 1994, 1996。

王小强, 《对外开放环境中我国产业发展值得研究的几个问题》, "管理世界" 1997年第3期, 1997。

王志乐, 《外国著名跨国公司在中国的投资》, 1996a。

王志乐, "跨国公司投资对中国经济的正反两方面影响", 《管理世界》1996年第3期, b。

赵晋平, 《中国的国际资本流入分析与展望》, "管理世界" 1997年第3期, 1997。

赵曙明, 《跨国公司在华面临的挑战: 文化差异与跨文化管理》, "管理世

界” 1997年第3期，1997。

附录

A1 产业编号

产业编号

产业

- 06 煤炭采选业
- 07 石油和天然气开采业
- 08 黑色金属矿采选业
- 09 有色金属矿采选业
- 10 非金属矿采选业
- 12 木材及竹材采选业
- 13 食品加工业
- 14 食品制造业
- 15 饮料制造业
- 16 烟草加工业
- 17 纺织业
- 18 服装及其他纤维制品制造
- 19 皮革毛皮羽绒及其制品业
- 20 木材加工及竹藤棕草制品业
- 21 家具制造业
- 22 造纸及纸制品业
- 23 印刷业记录媒介的复制
- 24 文教体育用品制造业
- 25 石油加工及炼焦业
- 26 化学原料及制品制造业
- 27 医药制造业
- 28 化学纤维制造业
- 29 橡胶制品业
- 30 塑料制品业
- 31 非金属矿物制品业
- 32 黑色金属冶炼及压延加工业
- 33 有色金属冶炼及压延加工业
- 34 金属制品业
- 35 普通机械制造业
- 36 专用设备制造业
- 37 交通运输设备制造业
- 40 电气机械及器材制造业
- 41 电子及通信设备制造业
- 42 仪器仪表文化办公用机械
- 43 其他制造业
- 44 电力蒸汽热水生产供应业

A2 中国实际利用外资, 1979-1996

年	合计			对外借款		外商直接投资	
	其它投资 百万美元	百万美元	%	百万美元	%	百万美元	%
1979-82	12.45	10.69	85.8	1.17	9.4	0.60	4.8
1983	1.98	1.07	53.8	0.64	32.1	0.28	14.1
1984	2.71	1.29	47.5	1.26	46.5	0.16	6.0
1985	4.65	2.69	57.8	1.66	35.7	0.30	6.4
1986	7.26	5.01	69.1	1.87	25.8	0.37	5.1
1987	8.45	5.80	68.7	2.31	27.4	0.33	3.9
1988	10.23	6.49	63.4	3.19	31.2	0.55	5.3
1989	10.06	6.29	62.5	3.39	33.7	0.38	3.8
1990	10.29	6.53	63.5	3.49	33.9	0.27	2.6
1991	11.55	6.89	59.6	4.37	37.8	0.30	2.6
1992	19.20	7.91	41.2	11.01	57.3	0.28	1.5
1993	38.96	11.19	28.7	27.52	70.6	0.26	0.7
1994	43.21	9.27	21.4	33.77	78.1	0.20	0.4
1995	48.13	10.33	21.5	37.52	78.0	0.29	0.6
1996	54.80	12.67	23.1	41.73	76.1	0.41	0.7
1979-96	283.94	104.11	36.7	174.88	61.6	4.95	1.7

资料来源: 《中国统计年鉴1997》, 605页。

A3 全部工业企业, 1995

行业编号	职工人数	资本金		中方资本金		外方资本金		销售额	出口利润
		1亿元	1亿元	1亿元	1亿元	1亿元	1亿元		
06_	600.71	741.19	740.22	0.97	1118.61	45.46	34.61		
07_	147.19	711.3	711.11	0.18	1367.15	126.03	123.03		
08_	34.22	83.86	83.7	0.16	101.67	0.79	1.89		
09_	79.25	123.35	121.71	1.64	299.98	6.97	22.18		

10	120.15	149.14	171.74	7.39	332.56	16.36	11.44
12	111.32	107.24	107.12	0.12	165.02	1.3	6.54
13	242.26	639.35	525.04	114.31	2863.96	258.03	45.64
14	154.99	386.12	255.52	130.6	929.44	121.48	17.02
15	149.10	488.63	369.82	118.81	1087.6	33.59	36.02
16	32.14	184.35	182.56	1.79	994.48	38.27	125.83
17	872.68	1278.43	1041.02	237.41	4257.01	1294.12	-41.3
18	270.65	407.13	246.12	161	1346.42	811.17	24.39
19	151.52	518.85	424.04	94.81	891.95	485.27	9.75
20	104.02	163.5	123.43	40.07	365.28	54.44	1.94
21	50.01	80.39	58.86	21.54	162.34	37.58	4.87
22	181.67	360.92	273.02	87.9	794.06	63.81	22.99
23	109.11	215.6	176.4	39.2	305.64	17.61	9.75
24	71.77	116.13	63.09	53.04	292.18	209.42	11.68
25	79.29	429.61	419.12	10.49	2047.42	74.23	75.86
26	482.40	1306.41	1146.01	160.4	3592.1	325.03	120.06
27	115.74	333.46	284.93	48.53	902.67	127.32	51.48
28	56.19	331.87	266.2	65.67	782.98	62.76	46.03
29	98.06	183.46	135.82	47.63	589.39	109.75	5.26
30	160.48	459.46	321.25	138.21	1046.67	190.87	8.54
31	799.44	1525.52	1321.48	204.03	2774.39	173.95	58.36
32	388.37	1715.95	1652.01	63.94	3763.76	347.85	130.68
33	123.19	381.35	351.56	29.80	1287.25	118.60	42.86
34	283.38	548.33	407.46	140.88	1515.62	311.80	26.18
35	486.40	940.43	833.57	106.86	2202.10	228.98	66.65
36	358.40	628.80	575.84	52.97	1643.34	114.81	26.87
37	422.19	1029.82	876.00	153.83	3185.49	200.26	86.92
40	311.44	775.25	599.11	176.14	2479.02	352.31	74.28
41	195.35	694.74	423.24	271.50	2424.55	922.70	116.82
42	96.12	195.91	146.83	49.08	416.67	115.39	6.91
43							
45	16.40	114.45	112.28	2.16	91.49	0.76	6.42
46	40.18	305.61	304.12	1.49	177.08	16.66	6.88
合计	7995.78	18656	15851.35	2834.55	48597.34	7415.73	1425.33
比率				0.1519		0.1525	0.0293

A4 全部外商投资企业, 1995

行业编 金 (不包 括港澳 台)	企业数	资本金 100%	中方资本金 全部外方 资本金	100%	100%	港澳台资本金 100%	100%	外方资本		
		1000 元	1000 元	1000 元	1000 元	1000 元	1000 元			
6	34	99604	58259	0.584906	15667	0.157293	22224	0.223124	37891	0.380416
7	5	229192	210718	0.919395	13574	0.059225	4900	0.021379	18474	0.080605
8	13	40754	25986	0.637631	8180	0.200716	6588	0.161653	14768	0.362369
9	42	145429	58470	0.402052	65686	0.451671	12591	0.086578	78277	0.538249
10	276	968934	291503	0.300849	485769	0.501344	156927	0.161958	642696	0.663302
11	3	1200	842	0.701667	358	0.298333	0	0	358	0.298333
12	3	9388	3735	0.397848	4595	0.489455	0	0	4595	0.489455
13	2087	16208159	6194913	0.38221	5075166	0.313124	4683642	0.288968	9758808	0.602092
14	2126	17972697	5399719	0.30044	6170283	0.343314	5344633	0.297375	11514916	0.640689
15	1274	18170897	7392598	0.406837	4808170	0.264608	5170526	0.28455	9978696	0.549158
16	10	374716	196660	0.524824	99715	0.266108	78341	0.209068	178056	0.475176
17	4927	35692127	14646812	0.410365	16165368	0.452911	4315416	0.120907	20480784	0.573818
18	7591	22109719	6979678	0.315684	10565502	0.477867	4112666	0.186012	14678168	0.663879
19	3252	13223280	4216741	0.318888	6775565	0.512397	2016865	0.152524	8792430	0.664921
20	1413	6371523	2474566	0.388379	2774255	0.435415	1047497	0.164403	3821752	0.599818
21	962	3259385	1197713	0.367466	1406794	0.431613	531323	0.163013	1938117	0.594627
22	1316	12821364	4301002	0.335456	5489940	0.428187	2925462	0.228171	8415402	0.656358
23	1000	6667278	2911794	0.436729	2533162	0.379939	1157058	0.173543	3690220	0.553482
24	1602	6264533	1426196	0.227662	3896151	0.621938	888585	0.141844	4784736	0.763782
25	160	860568	430184	0.499884	228826	0.265901	187700	0.218112	416526	0.484013
26	3041	22794175	8701026	0.381721	5670536	0.248771	8230021	0.361058	13900557	0.609829
27	899	8663756	4379081	0.505448	1991513	0.229867	2270624	0.262083	4262137	0.49195

28	397	5393808	2527286	0.468553	2284450	0.423532	572350	0.106112	2856800	0.529644
29	572	5863286	1934399	0.329917	1894827	0.323168	2019154	0.344372	3913981	0.667541
30	3837	21602097	8825219	0.408535	9658139	0.447093	2844852	0.131693	12502991	0.578786
31	2913	32650133	14298541	0.437932	10727685	0.328565	7193795	0.22033	17921480	0.548895
32	449	6631200	3575391	0.539177	1806356	0.272403	1227275	0.185076	3033631	0.457478
33	508	5656132	2998972	0.530216	1804454	0.319026	678531	0.119964	2482985	0.43899
34	2911	20872115	7528557	0.360699	8414417	0.403142	4326410	0.207282	12740827	0.610423
35	1698	16240350	6560503	0.403963	2716322	0.167258	6880522	0.423668	9596844	0.590926
36	1449	7603796	3267760	0.429754	1977280	0.260039	2213700	0.291131	4190980	0.551169
37	1567	22251030	10514620	0.472545	3641359	0.163649	7119553	0.319965	10760912	0.483614
38	0	0	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
39	2	7655	5741	0.749967	1914	0.250033	0	0	1914	0.250033
40	2677	25401995	9521645	0.374838	7547697	0.29713	8000881	0.314971	15548578	0.612101
41	3267	38601624	13200960	0.341979	11743200	0.304215	12813368	0.331939	24556568	0.636154
42	1117	6589794	2011449	0.305237	2431365	0.368959	2103556	0.319214	4534921	0.688173
43	3069	10729569	2745446	0.255877	5842167	0.544492	1987319	0.185219	7829486	0.729711
44	232	29837318	12922318	0.433092	8360417	0.2802	2075243	0.069552	10435660	0.349752
45	17	357319	141136	0.394986	157772	0.441544	58211	0.16291	215983	0.604454
46	18	178404	102703	0.575677	70434	0.394801	5212	0.029215	75646	0.424015
全部	58736	4.49E+08	1.74E+08	0.387571	1.55E+08	0.345615	1.05E+08	0.234267	2.61E+08	0.579882

续上表
行业编号

	销售额 1000 元	出口 1000 元	利润 1000 元	进口用汇 1000 美元	出口用汇 1000美元
6	247808	210	7247	0	17
7	2403395	842	763526	0	0
8	18847	792	3714	0	88
9	181693	6674	19904	0	350
10	1117217	361538	14748	20560	39085
11	5000	0	-391	0	0
12	1214	0	-224	0	0
13	60583475	14827077	1644970	1388254	1826640
14	28328585	4695277	1349813	590918	643456
15	28491398	1271042	1485689	262042	116880
16	556387	96271	86992	17858	13747
17	76131775	36989857	1104249	2752190	4232686
18	68411629	49079915	1989567	2707706	5975145
19	48281594	35527765	579817	2803001	4089027
20	9960196	3140591	36361	197604	362238
21	6165817	2822024	195020	125920	304284
22	16382031	3407921	546820	600337	677419
23	7064241	1397851	325627	133589	152339
24	17752423	14423753	422270	961609	1554756
25	2888755	631180	32193	137190	237781
26	45335881	10277031	2162828	1105903	1136284
27	16499599	2787418	2073290	223124	378101
28	9906285	2602858	-12578	218773	315415
29	14723080	5849407	147343	365587	620191
30	34568167	14727705	172942	1299806	1676841
31	31635089	6771671	956138	756654	1403057
32	23461930	2191433	667250	195376	237896
33	16107070	2893915	515887	426360	427543
34	40373903	19062962	1198894	2054907	2439648
35	31935455	7002497	2798195	869946	968176
36	14712710	4071522	795439	416157	494422
37	80320456	6091938	4677769	2521039	861076
38	0	0	0	0	0
39	37398	3756	5909	76	437
40	59920621	20543924	2562574	2388014	2341878
41	1.47E+08	87141004	8044584	16585029	19782909
42	16176844	8285861	776597	816327	889371
43	19956914	13313843	554774	1741756	2566271
44	32946749	3876679	4609088	345071	458801
45	501960	21122	4037	17572	2485
46	22670	0	-9589	0	0
全部	1.01E+09	3.86E+08	43332065	45046255	57226740
比率		0.381951	0.042856		

A5 外商投资企业占全部企业的比率				100 %		
行业编号	资本金	中方资本金	全部外方资本金	销售额	出口	利润
06	0.134	0.079	39.06	0.222	0.005	0.209
07	0.322	0.296	102.63	1.758	0.007	6.206
08	0.486	0.31	92.3	0.185	1.003	1.965
09	1.179	0.48	47.73	0.606	0.958	0.897
10	6.497	1.697	86.97	3.359	22.099	1.289
12	0.088	0.035	38.29	0.007	0	-0.034
13	25.351	11.799	85.37	21.154	57.463	36.042
14	46.547	21.132	88.16	30.479	38.651	79.307
15	37.187	19.99	83.99	26.197	37.84	41.246
16	2.033	1.077	99.47	0.559	2.516	0.691
17	27.919	14.07	86.27	17.884	28.583	-26.74
18	54.306	28.359	91.17	50.81	60.505	81.573
19	25.486	9.944	92.74	54.13	73.212	59.468
20	38.97	20.048	95.38	27.267	57.689	18.743
21	40.545	20.349	89.90	37.981	75.094	40.045
22	35.524	15.753	95.74	20.631	53.407	23.785
23	30.924	16.507	94.14	23.113	79.378	33.398
24	53.944	22.606	90.21	60.759	68.875	36.153
25	2.003	1.026	39.71	1.411	8.503	0.424
26	17.448	7.592	86.66	12.621	31.619	18.015
27	25.981	15.369	87.82	18.279	21.893	40.274
28	16.253	9.494	43.5	12.652	41.473	-0.273
29	31.959	14.242	82.17	24.98	53.298	28.012
30	47.016	27.471	90.42	33.027	77.161	20.251
31	21.403	10.82	87.84	11.403	38.929	16.383
32	3.864	2.164	47.44	6.234	6.3	5.106
33	14.832	8.53	83.32	12.513	24.401	12.037
34	38.065	18.477	90.44	26.639	61.138	45.794
35	17.269	7.87	89.81	14.502	30.581	41.983
36	12.093	5.675	79.12	8.953	35.463	29.603
37	21.607	12.003	69.94	25.214	30.42	53.817
40	32.766	15.893	88.27	24.171	58.312	34.499
41	55.563	31.19	90.45	60.63	94.441	68.863
42	33.637	13.699	92.4	38.824	71.807	112.39
45	3.122	1.257	99.99	5.487	27.792	0.629
46	0.584	0.338	50.77	0.128	0	-1.394
全部	24.0674	10.977	92.11	20.7832	52.0566	30.386