



第二节 国际直接投资业务

【知识点】国际直接投资中的生产选址

（一）生产选址的影响因素

生产选址必须考虑因素主要包括国家因素、技术因素和生产因素。

1. 国家因素

政治、经济、文化和相对要素成本在不同国家之间是不同的，某些国家在特定产品的生产上有比较优势。在其他条件相同的情况下，一家公司应该把不同的生产活动置于政治、经济、文化和相对要素成本等条件对活动绩效最有利的地方，即实现区位优势。



第二节 国际直接投资业务

2.技术因素

(1) 影响生产选址的技术因素包括固定成本水平、最小有效规模及柔性制造技术。

(2) 一家跨国公司工厂的最小有效规模相对于全球总需求越大，越应该集中在一个或少数几个地点生产，反之，当生产的最小有效规模相对于全球总需求越小时，在多个地点从事一种产品的生产越经济。



第二节 国际直接投资业务

(3) 规模经济的中心思想是获得高效率以及由此降低单位成本的方法是大批量生产标准化产品。然而，柔性制造技术的提出使上述观点受到挑战。

(4) 柔性制造技术集自动化技术、信息技术和制造加工技术于一体，旨在：

- ①减少复杂设备的安装次数。
- ②通过更好地安排时间提高各机器的使用率。
- ③加强制造工序各阶段的质量控制。
- ④使公司为不同国家的市场生产定制产品。



第二节 国际直接投资业务

柔性制造技术的“柔性”即灵活性，使用柔性制造技术不仅能提高组织效率，降低生产成本，还能使公司根据小客户群的需要定制产品。



第二节 国际直接投资业务

3. 生产因素

影响生产选址的生产因素包括产品特点、生产工厂的选址和生产工厂的战略地位。

其中，影响生产选址的两大产品特点：

①产品的价值重量比，因为它会影响运输成本的高低。价值重量比较高的产品适合在最佳区位集中生产并向全球市场供应，价值重量比较低的产品如大宗货物则应在目标市场附近的多个地点生产以降低运输成本。



第二节 国际直接投资业务

②产品能否满足共同需要。如果各国消费者对某类产品的偏好几乎无差异，即该类产品能满足共同需要，则这类产品适合在一个最佳区位集中生产。



第二节 国际直接投资业务

生产选址有两大基本战略：

①**集中生产战略**，即在某个最佳区位集中生产并服务全球市场的生产战略。

②**分散生产战略**，即在紧邻主要市场的不同国家或地区的多个区位进行生产的生产战略。

集中生产最具合理性的情形如下。



第二节 国际直接投资业务

(1) 各国之间政治、经济、文化和相对要素成本的差异对各国生产成本有相当大的影响。

(2) 贸易壁垒低。

(3) 相似的企业集中，导致区位外部性的产生。

(4) 预期重要的汇率将保持相对稳定。

(5) 生产技术的固定成本高，相对于全球总需求来说有很大的最小有效规模，并且存在柔性制造技术。

(6) 产品的价值重量比高。

(7) 产品能满足共同需要。



第二节 国际直接投资业务

分散生产最具合理性的情形如下。

- (1) 各国之间政治、经济、文化和相对要素成本的差异对各国生产成本没有很大的影响。
- (2) 贸易壁垒高。
- (3) 区位外部性不是很重要。
- (4) 预期重要的汇率变动频繁。



第二节 国际直接投资业务

(5) 生产技术的固定成本低，最小有效规模小，且不存在柔性制造技术。

(6) 产品的价值重量比低。

(7) 产品不能满足共同需要，即各国消费者的品位和偏好存在很大差异。



第二节 国际直接投资业务

【例题】下列跨国公司进行生产选址的情形中，适合采用分散生产战略的是（ ）。

- A. 贸易壁垒高
- B. 产品能满足共同需要
- C. 区域外部性对公司的重要程度高
- D. 产品价值重量比高



第二节 国际直接投资业务

答案：A

解析：分散生产最具合理性的情形如下。

- （1）各国之间政治、经济、文化和相对要素成本的差异对各国生产成本没有很大的影响。
- （2）贸易壁垒高。
- （3）区位外部性不是很重要。
- （4）预期重要的汇率变动频繁。
- （5）生产技术的固定成本低,最小效率规模小,且不存在柔性制造技术。
- （6）产品的价值重量比低。
- （7）产品不能满足共同需要,即各国消费者的品位和偏好存在很大差异。



第二节 国际直接投资业务

【知识点】国际直接投资的收益、成本和政策工具

（一）东道国的收益、成本和政策工具

1. 东道国的收益

（1）**资源转移效应**。国际直接投资可以提供东道国所缺乏的资本、技术和管理经验，有利于提高东道国的经济增长率。

（2）**就业效应**。国际直接投资可以为东道国带来新的就业机会。就业效应可以是直接的，也可以是间接的。

（3）**国际收支效应**。国际直接投资可以减少东道国部分商品和服务的进口，改善东道国国际收支的经常项目。



第二节 国际直接投资业务

(4) **对竞争和经济增长的影响。**国际直接投资，尤其是采取绿地投资的方式时，会提高东道国国内市场的竞争水平，刺激企业投资，由此带来东道国劳动生产率的提高、产品和生产过程的革新，经济增长速度加快。



第二节 国际直接投资业务

2. 东道国的成本

(1) **对东道国国内竞争的负面效应**。当国际直接投资获得该跨国公司的补贴和支持时，可能将东道国企业赶出市场，从而垄断该市场，对东道国经济产生不利影响。

(2) **对国际收支的负面效应**。首先，国际直接投资带来的最初的资本流入会导致随后的东道国子公司向母公司的利润流出；其次，若东道国子公司从国外进口大量用于生产的产品，会借记东道国国际收支经常项目账户。

(3) **部分经济独立性的丧失**。一些东道国政府担心外来投资会影响其经济发展，却对此没有实际的控制能力。



第二节 国际直接投资业务

3. 东道国的政策工具

东道国可以通过政策鼓励或限制外来直接投资。

(1) 鼓励外来直接投资的政策。包括税收减免、低息贷款、资助或补贴。例如，我国过去对外商投资实行“两免三减半”税收优惠政策。

(2) 限制外来直接投资最常见的两种方式是所有权限制和运作限制。



第二节 国际直接投资业务

①所有权限制形式有投资领域准入限制和外商投资者持股比例限制，所有权限制是出于对**国家安全和竞争的考虑**，通常采取的做法是将外来投资排除在某些特定的行业之外。

②常见的运作限制包括产品的**国产化程度**、**出口量**、**技术转移**以及**当地居民参与高层管理**等方面。



第二节 国际直接投资业务

（二）母国的收益、成本和政策工具

1. 母国的收益

①母国的国际收支因国外子公司的收益回流得到改善。

②国际直接投资增加母国就业。当东道国子公司形成对母国的进口需求时，就会产生就业效应。

③母国的国外子公司可以将国外习得的技能转移回母国。
这相当于逆向的资源转移效应。



第二节 国际直接投资业务

2.母国的成本

(1) 对国际收支的不利影响

①在最初为国际直接投资提供资金而导致资本流出时，母国的国际收支会受到损害。

②如果国际直接投资的目的是为母国市场寻找一个低成本的生产地点，则国际收支的经常项目也会受到损害。

③在国际直接投资替代直接出口的情况下，国际收支的经常项目也会受到损害。



第二节 国际直接投资业务

（2）对于就业效应的影响

当国际直接投资替代国内生产时，就会显著减少母国的就业岗位。

但根据国际贸易理论，这种满足国内市场需求的离岸生产（将工厂转移到土地、劳动力成本更为低廉，市场更为接近，税收更为优惠的国家或地区）有可能**不仅不会减少母国就业岗位**，还会促进母国经济增长，因为**母国资源得到释放**，可以集中用于母国**具有比较优势**的生产活动。



第二节 国际直接投资业务

3.母国的政策工具

母国可以通过**政策鼓励或限制**本国企业的国际直接投资。

①**鼓励**国际直接投资的政策包括保险、资金支持、税收优惠和政治压力。

②**限制**国际投资的政策包括限制企业资本转出的数量，采取税收政策鼓励企业在本国投资，限制本国企业投资某些特定的国家等。



第二节 国际直接投资业务

【例题】在国际直接投资中，下列属于东道国产生的成本的是（ ）。

A.提供资金而导致资本流出

B.在国际直接投资替代直接出口的情况下，国际收支的经常项目也会受到损害

C.对国际收支的负面效应

D.部分经济独立性的丧失

E.对东道国国内竞争的负面效应



第二节 国际直接投资业务

答案：CDE

解析：AB属于母国的成本，CDE是东道国的成本。



第二节 国际直接投资业务

【小结】

国际直接投资的动机	1.市场导向型动机 2.降低成本导向型动机 3.技术与管理导向型动机 4.分散投资风险导向型动机 5.优惠政策导向型动机
国际直接投资的理论	1.产品生命周期理论 2.国际生产折中理论理论
国际直接投资企业的建立方式	(1) 绿地投资 (2) 跨国并购
国际直接投资中的生产选址的影响因素	1.国家因素 2.技术因素 3.生产因素
生产选址的基本战略	①集中生产战略 ②分散生产战略
东道国的收益	资源转移效应、就业效应、国际收支效应及对竞争和经济增长的影响
母国的收益	对东道国国内竞争的负面效应、对国际收支的负面效应及部分经济独立性的丧失