

跨 / 国 / 企 / 业 / 与 / 投 / 资 / 系 / 列 / 丛 / 书

KUAGUO QIYE YU TOUZI XILIE CONGSHU



对外直接投资是中国当地企业挤入市场、
占领市场和保持国内市场占有率的一种有效
战略措施。

策略竞争与跨国公司的 国际化经营

CELUE JINGZHENG YU KUAGUO GONGSI DE
GUOJIHUA JINGYING

马亚明 张岩贵 / 著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

跨国企业与投资系列丛书

主 编：冼国明 张岩贵

策略竞争与跨国公司的 国际化经营

马亚明 张岩贵 著

中国经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

策略竞争与跨国公司的国际化经营 / 马亚明, 张岩贵著. — 北京: 中国经济出版社, 2006. 5

(跨国企业与投资系列丛书 / 冼国明, 张岩贵主编)

ISBN 7-5017-7485-4

I. 国… II. ①马…②张… III. 跨国公司—国际市场—市场竞争—研究 IV. F276.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 030590 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: WWW.economyph.com

责任编辑: 李晓岚 (电话: 13161878885, E-mail: xiaolanli@sohu.com)

责任印制: 张江虹

封面设计: 白长江

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京君升印刷有限公司

开 本: 880 × 1230 毫米 1/32 印张: 8 字数: 190 千字

版 次: 2006 年 5 月第 1 版 印次: 2006 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-5017-7485-4/F · 6041 定价: 20.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176



作者简介

马亚明 1973年10月生,湖北省赤壁人,分别于1995年、1998年在华中师范大学数学系获得理学学士和硕士学位,2001在南开大学国际经济研究所获得经济学博士学位。曾长期任职于国内知名的保险公司和信托投资公司,现为天津财经大学金融系副教授。主要从事国际直接投资和跨国公司理论、信托理论与实务、金融工程的研究。参与编著《信托经理人培训教程》《中国信托理论与实务研究》《1998年亚太经济发展报告》等著作,在《Rocky Mountain Journal of Mathematics》《世界经济》《国外社会科学》《太平洋学报》等国内外学术期刊发表论文20余篇。

跨国企业与投资系列丛书

《策略竞争与跨国公司的国际化经营》

马亚明 张岩贵 著

书号: ISBN7-5017-7485-4/F·6041

定价: 20.00元

《论跨国公司地区总部的区位选择》

任永菊 著

书号: ISBN7-5017-7493-5/F·6049

定价: 25.00元

特别推荐

《超优势竞争战略——跨国公司的 全球化竞争战略与实战》

张岩贵 编著

书号: ISBN7-5017-1880-6/F·1258

定价: 29.80元

总 序

21 世纪的世界经济将是全球经济一体化的程度、范围继续扩大的经济，在全球一体化的过程中直接起着巨大推动作用的经济单位无疑首推跨国企业。跨国企业通过对外直接投资和技术转让等多种方式，在其母国和东道国建立了众多的分支机构，这使得一家企业的活动范围大大地得到扩展，企业不再一定是过去那种孤立的一国之内微观领域的实体，那些进行国际直接投资的企业已成为在母国、东道国及第三国微观经济和全球宏观经济领域之间发生相互作用和进行相互渗透的经济巨人。因此，跨国公司的活动和影响日益为举世公众所关注。

跨国公司活动加速了全球经济一体化的趋势，同时又可能助长一些经济集团之间某种程度上相互隔离的长期存在。跨国企业（当然包括跨国银行）既增强了货币资本国际流动的机动性，又催化着现存金融制度的危机及国际债务危机。西方大型跨国企业的活动功能与维持旧式的国际经济秩序有相一致之处，但是它们的对外直接投资又在客观上为国际分工体系革故鼎新提供契机和部分的前提条件。对于这些问题，都需要我们中国学者对跨国企业的活动加以深入的探索，

滕维藻：原联合国跨国公司高级顾问，南开大学前校长。——编者注

广大读者也很希望汲取关于跨国企业与投资方方面面的知识，而该丛书的出版将会满足读者在这方面的需求。

即使不是专门与经济打交道的其他社会科学知识领域的求知者，也可以因阅读该丛书而得益，这是因为，跨国企业的活动还具有社会的搅拌机作用，它把不同国家、不同民族、不同种族的经济和文化融合在一起，最终输出和形成的将是一种全新的世界经济和文化，这一点已开始被历史所逐步证明。历史上的以武力、政治征服世界，诸如西哥特人席卷欧洲、蒙古军队兵临多瑙河畔、20世纪40年代希特勒的疯狂征服——将被日益增多的各国跨国公司在经济、社会领域的和平竞争所逐步代替。可以断言，在世界范围内，跨国企业将是联系各洲人民、各国人民的纽带，是从封闭型经济到世纪统一大市场的一个过渡点。

是为序。

滕维藻
于南开大学跨国公司研究中心

序

沈国明

近 30 年来，中国经济体系对外开放的程度逐步提高，中国境外的跨国公司到大陆的直接投资浪潮逐步高涨，到如今，中国当地企业在国内市场的垄断地位早已被打破，它们必须面对比自身强大数倍乃至数 10 倍的外来竞争者。而且看起来，作为整体的国内企业有可能在全球性竞争中降身为世界大跨国公司的附属品。为避免这一趋势的进一步发展，中国当地企业如何有效地对付世界大跨国公司的多点竞争？如何与外来竞争者的策略行为（也被称为战略行为）相抗衡呢？中国企业与之竞争的方法之一是到国外去投资。而根据传统的主流跨国公司理论，发展中国家的中国企业似乎没有进行对外直接投资的理由。但在实际上，从上世纪 90 年代中期以来，日益增多的中国企业已经加入到对外直接投资的行列。该书的作者曾下苦功研究中国企业对外直接投资的理论依据，作者正确地指出，对外直接投资是中国当地企业挤入市场、占领市场和保持国内市场占有率的一种有效战略措施。

该书作者鉴于西方主流优势理论并没有融入不完全市场中企业之间的战略约束性和反应，指出在寡占市场中，企业之间的战略互动可能是它们进行对外直接投资的重要决定因素。作者认为在理性的企业做出对外直接投资决策之前，需

要对市场结构和竞争对手的行为进行辨析，而不宜只局限于思考自身是否具有垄断优势。

该书运用非合作博弈的方法，将企业置于国际竞争的范围内，构建企业对外直接投资的战略分析框架。作者系统深入地研究了 FDI（对外直接投资）与竞争优势的双向关系、技术扩散与 FDI、技术创新 FDI、“交换威胁”与 FDI、行业内贸易与行业内交叉投资、发展中国家的逆向 FDI 和 FDI 的战略动机，也探讨了国际经济环境的变化对 FDI 的诱致作用和跨国并购的战略动因。

该书主要作者马亚明证明了企业优势虽然是 FDI 的一个重要决定因素，但它既不是 FDI 的充分条件，也不是必要条件，从而在理论层次上填补了主流跨国公司优势理论的空白地带。全书涉及高级国际经济学的近半部内容——FDI，也从投资角度深涉国际竞争中的企业行为，由此可窥见这本并不厚的著作之宏大学术意义。该书的出版与发行，无论是对中国国际经济学莘莘学子还是对从事国际经贸活动的管理者都颇有裨益。

内容摘要

当今世界，经济全球化的大潮滚滚而来，企业间的国际竞争越演越烈。对发展中国家来说，由于跨国公司的涌入，当地企业在国内市场的垄断地位已被打破，他们必须面对强大的外来竞争者，他们几乎没有什么竞争优势了。在这种情形下，当地企业如何对付跨国公司的多点竞争，怎样抗衡这些外来竞争者的一些策略行为呢？当市场竞争从国内延伸到国际时，对外直接投资是当地企业竞争的重要武器。但根据传统的主流跨国公司理论，对发展中国家这些没有优势的企业而言，他们似乎没有进行对外直接投资的理由。而事实上，越来越多的发展中国家企业已经加入到对外直接投资的行列之中。在投资主导型国际分工和全球竞争的现代经济环境下，这些当地企业要生存发展，就必须保持自己的市场份额，而对外直接投资是他们挤入市场、占领市场、保有自己市场占有率的一种有效策略手段。

作为世界贸易组织（WTO）中的一员，根据入世承诺，我国在未来几年将逐步开放汽车、金融、能源等市场。这意味着我国市场的国际化程度将进一步提高，民族企业将被迫面对竞争的升级，面对跨国公司来势汹汹的全线进攻。为了在与国外跨国公司的角逐中争得一席之地，民族企业在尽快提升自身的国际竞争力的同时，还应在对国际竞争对手的策

略和国际经济环境的变化进行分析的基础上，充分利用对外直接投资这一策略武器，以便获得生存和发展。

主流优势理论根植于不完全市场，但遗憾的是它没有融入不完全市场中企业之间的策略约束性和反应。在不完全竞争市场中，特别是在寡占市场中，企业之间的行为是相互直接影响的，所以企业在决策时必须考虑自身行为的影响和对方的策略反应，企业之间的这种策略互动可能是他们进行对外直接投资的重要决定因素。80年代以来，国际投资领域中策略性对外直接投资现象越来越明显，这种投资不是以主流优势理论所揭示的合理扩张性动因，而是以所谓的策略性动机为依据，其理论背景是建立在博弈分析的基础上的。因此，理性的企业在作出对外直接投资决策之前，需要对市场结构和竞争对手的行为进行分析，而不是仅仅局限于思考自身是否具有垄断优势，并将它作为对外直接投资必不可少的条件。

本书运用非合作博弈的思想方法，将企业置于国际竞争的范畴内，构建附加企业策略的对外直接投资分析框架，分析了企业进行对外直接投资的必要性。具体而言，笔者对对外直接投资与竞争优势的双向关系、技术扩散与对外直接投资、技术创新与对外直接投资、“交换威胁”与对外直接投资、行业内贸易与行业内交叉投资、发展中国家的逆向对外直接投资、对外直接投资的策略性动机、国际经济环境的变化对直接投资的诱致作用以及跨国并购的策略动因等进行了系统的研究。

企业的策略可分为主动策略和反应策略。

主动策略导致的对外直接投资属于主动型投资，它源于

投资主体(企业)本身的投资冲动。如以利用竞争优势、抢先进入、寻求技术和战略性资产等为目的的对外直接投资。

反应策略又称为诱发策略,是指由企业之外的竞争环境变动引致的企业行为,它往往是企业为了保护其市场竞争地位,对竞争对手或经济政策变动作出的反应,在这种策略推动下的对外直接投资多为防御性或迫动性投资,如“跃过关税”型、“交换威胁”和“跟随潮流”型对外直接投资。

从竞争策略的角度考虑,对外直接投资主要有两个方面的贡献:一是创造了新的竞争优势,提高了企业的国际竞争力,从而使企业能更有效地占有和保持国际市场份额,赚取更多的利润。二是对外直接投资能获取一些竞争策略优势,能有效抑制竞争对手的行为,并通过影响竞争对手的行为而从中获利。前者可称为对外直接投资的直接竞争效应,后者则为间接竞争效应。

本书的主要结论可归纳如下:

1. 对外直接投资不仅在于利用和发挥原有的优势,还在于保持、寻求和创造新的优势;对外直接投资是一种重要的发展战略,企业可以在跨国经营的过程中获得发展和壮大;对外直接投资不仅可以使企业在竞争对手的母国市场争取一席之地,因销售量增加而提升自己的技术创新动机,而且使企业能快速地掌握世界上本行业及相关产业的最新技术发展状况,充分分享技术溢散的好处,从而使自身的国际竞争力不断地得到增强。

2. 垄断优势是企业进行对外直接投资的一个重要因素,但它既不是充分条件,也不是必不可少的条件。策略因子是企业进行对外直接投资的一个重要的独立因素,在缺乏企业

特定优势的情形下，企业之间的策略互动可能促成对外直接投资的发生。寡头厂商之间的抑制与反抑制，策略行动与反策略行动可能使企业以对外直接投资的形式向竞争对手所在国的市场进行渗透，从而产生行业内交叉投资。

3. 对于具有垄断优势的跨国公司来说，对外直接投资在国际竞争中具有重要的策略性作用。由于占据有利的竞争地位，跨国公司可以利用东道国的贸易政策或自身行为策略性地提高竞争对手的成本；利用自身的垄断优势，跨国公司可以通过对外直接投资的方式抢先进入东道国市场，以影响竞争对手（或潜在竞争对手）的行为，从而达到改变均衡结果，维护和提高其市场势力的目的。

4. 跨国并购是世界经济全球化发展的产物，是跨国公司面对全球激烈竞争所作出的策略反应。在一定的条件下，出口是相对于新建投资的优越策略，但却为并购投资的劣势策略，即有：并购投资 > 出口 > 新建投资。

5. 我国企业已经从根本上失去了在封闭的国内市场里培育垄断优势能力的机会，这意味着折中理论逻辑中的前提条件正趋于消失，因此，企业的对外直接投资应当更多地考虑策略动机。

Abstract

With the globalization of economy and china entry into WTO, the national enterprises are facing the huge pressure caused by the competition all around the world. How do they deal with *multipoint competition* from multinational enterprises? How do they counteract and check the foreign competitors? In order to win the competition against multinational enterprises, the national enterprise should regard FDI as a strategic weapon. Though many enterprises from LDC have no advantages, they have invested abroad. In the modern economic context where investment and globe competition are dominant, FDI is strategic means of protecting and increasing market share. Firms can crowd into world market and reserve their market share through FDI.

The main stream theory of the multinational enterprise is based in imperfect markets, but it neglects strategic constraint and reaction among firms. Because the firms are mutually interdependent, the behavior of the firms will tend toward a pattern of action - reaction, move - countermove. In oligopolistic industries, firms tend to match each other's investment moves in foreign countries to maintain their competitive balance. The strategy of firm is a separately identifiable explanatory variable of FDI. The dissertation explicitly incorporates strategy related variables into analysis framework of FDI and explains FDI in a rigorous way, considering the interaction between the agents and the possible attempts firms

make to modify the structure of the industry and their position relative to competitors. We discussed the following subjects by means of non-cooperative game theory: two-way relationship between FDI and competitive advantage, FDI for the acquisition of technological knowledge, technology innovation and FDI, intra-industry trade and cross investment, "exchange-of-threats" kind of FDI, FDI which firms from LDC make in DC, the strategic role of FDI, FDI induced by the change of international economic environment, the strategic cause of M&As and so on.

The conclusion of this dissertation can be summarized as follows:

Firstly, FDI is not only the instrument by which firms exploit their competitive advantages inherited from the past, but also the process in which firms create and acquire competitive advantages. FDI is an important developing strategy, which means that firms can grow and expand in the process of international operation. Firms can enter the foreign market with the aim of acquiring knowledge of market structure, of competitors and technologies, that will permit the future consolidation of its own capacity to compete and grow. In brief, FDI can and should be seen as a form of dynamic competition, not as a pure decision regarding the optimal allocation of existing resources.

Secondly, monopolistic advantage is an important factor of FDI, but it is neither necessary nor sufficient for FDI. Strategy per se is an explanatory variable for FDI. Strategic interaction may generate FDI even in the absence of any firm-specific advantages, that is to say, FDI may be an outcome of some games, so firms' motivation of FDI is based on the behavior of rivals as well as OLI-related factors. In conclusion, Strategic action and reaction of firms may affect FDI decision.

Thirdly, FDI plays a strategic role in oligopolistic competition, for example, firms can use it to raise competitors' cost. In particular, it may deter entry by competitors and obtain monopoly profits. By preempting the

local market through FDI, firm can influence competitors' action and change the equilibrium outcome, thus protect and raise its market power.

Fourthly, Globalization is creating intense business pressures, and for many firms, the quest to survive and prosper in the global market has been the paramount strategic driver of the accelerating boom in cross-border mergers and acquisitions (M&As). In some conditions, exports are dominant strategy over green-investment, but they are inferior strategy relative to M&As.

Fifthly, The business enterprise in our country has already lost the opportunity to create competitive advantage in the closed local market, this means the prior condition of traditional Multinational theory is disappearing, therefore, FDI should pay more attention to the strategic motive.

Key words: FDI Competitive Advantage Strategic Interaction

Non-cooperative game Cournot competition M&As

目 录

总 序 (滕维藻)	4
序 (冼国明)	6
内容摘要	8
英文摘要	12
导 论	1
第一章 竞争优势与对外直接投资	14
1.1 跨国公司主流优势	
理论: 缺陷和发展	14
1.2 技术优势与对外直接	
投资: 一个关于技术	
扩散的分析框架	24
1.3 技术扩散、集群与对外	
直接投资	37
1.4 企业优势与对外直接投资	45
1.5 技术创新与对外直接投资	63
第二章 寡头竞争、策略互动与	
对外直接投资	71
2.1 市场结构及企业间竞争对	
对外直接投资的影响分析	74