

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业对外投资效益评价体系：理论与方法 / 浦军著. —北京：中国经济出版社，2005. 12

ISBN 7 - 5017 - 7283 - 5

I. 中... II. 浦... III. 企业—对外投资—经济评价—研究—中国
IV. F279. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 112139 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：吴航斌 (办公电话：010 - 68308644；电子邮箱：hangbinwu@126. com)

责任印制：石星岳

封面设计：华子图文

经 销：各地新华书店

承 印：

开 本：880mm × 1230mm 1/32

印 张：7.375 字 数：175 千字

版 次：2006 年 3 月第 1 版

印 次：2006 年 3 月第 1 次印刷

印 数：1 - 3000 册

书 号：ISBN 7 - 5017 - 7283 - 5/F · 5852

定 价：22.00 元

版权所有 盗版必究

举报电话：68359418 68319282

服务热线：68344225 68369586

我社以中国经济为名，那么瞩目经济现实、映照本地风光当属我社倾心竭力的出版方向之一。近年来，通人作媒引介了不少经济学、管理学译著，这些迢译流转、梓刻辛劳在引进西学新知、开阔国人眼界方面，功不可没。然而，学术翻译终究不可以完全替换自家见识，将中国学术的终身大事托付西洋文化，亦有失偏颇，西学尝论“地方性知识”一说，学人当有所警醒。中国的发展，与国际接轨的趋势自然不可阻挡，但在既趋将趋之际，未成将成之时，总有诸多学问虽自成格式，却真实有效。名其学问，为经世济用；言其真实，是处于国情限定之下，围绕“中国经济”这一主题，发出富有学术理性的声音。它们或为前瞻预言，或为结而论之，甚至是即席评点，逐节成文，然而不管是哪一种形式，却有共同的特点——有助于解决实际问题。中国的学者深入到中国的真实，以开放的世界眼光探求中国的经济走向，论证的主题、运用的方法、援引的数据以及尤为重要的——节制的姿态，都昭示着国内学术研究的日益规范与成熟。

这些专门的学术研究，虽然视角有别，方法各异，但在关怀

的主题、探究的趋向方面，皆在“中国”二字得以交叉。假如能适时地汇而编之，系统出版，面向学界，满足学人殷切之期待；于实务参照，则寻症究结，切中之论，裨其高屋建瓴，延展视界；在出版推动而言，我社既以“中国经济”为名，自然责无旁贷，倘收微功之效，洵可欣慰也。

职是之故，此次以“商学前沿学术文库”为丛书纲目，冀在收散归整，将学界中未成条理之单行本系统辑录，一并出版，庶几蔚为大观，有利于研读参观，相互发明。于当下之读者，可致连带左右，溯源更易；于来日之读者，不致探失求佚，无功而返。此种出版计划，幸蒙学界大力支持，并获国内多所知名商学院切近襄助，“商学前沿学术文库”可望薪传流长，伴随中国经济之发展，辉芒熠熠。

丛书辑录之时，虽求风格一致，融洽齐整，然而限于人力时日，在注释体例、编排格式诸多方面未臻尽美。对此，尚希读者见谅，既登梨枣，广布深传，衷心期待学人指正，出版事务因此得益，学术前途循而光明，文化同人，均感荷无极也。

中国经济出版社第一编辑部

2005 年 12 月

* 编辑主页：www.bncf.com.cn

内容提要

随着中国对外开放的进一步深入，经济全球化程度的进一步加强，中国企业应进一步加大对外投资的力度已成为理论界、实业界及政府监管部门的共识。随着中国企业对外投资力度的加大，各界对对外投资实施效果的关注程度也逐步提高。但如何来衡量对外投资效益，特别是如何在现有的条件下构建适合对外投资效益的评价体系，虽然有许多学者从不同的侧面进行了研究，但从总体公开出版的文献来看，在这一领域的研究尚不充分，而在已有的文献中，也是宏观研究多，微观研究少；共性描述多，个性研究少；现象解释性研究多，理论创新研究少。总之，尚未形成一套适用于对外投资效益评价的独特评价方法体系。

本书在借鉴和吸收国内外研究成果的基础上，结合中国企业对外投资的特点，对中国企业对外投资效益评价体系的构建问题上进行了相对完整而详细的论述。

本书围绕对外投资效益评价体系整体构建展开，立足于解决“如何构建科学的对外投资效益评价体系”这个基本问题。主要内容有以下几个方面：

1. 现有效益评价指标及相关体系的研究述评

对外投资对国家和企业都具有十分重要的意义，特别是对于企业而言，往往一项对外投资效益评价，将极大的影响企业的效

益与发展。但是，从理论界来看，“对外投资效益评价体系”仍然是一个比较新的课题，在研究方法上的探讨也还有待深入。本书在对比国内外现存的相关指标研究基础上，结合我国对外投资效益评价的特殊性，相对完整地综合了有关的理论与方法体系。

2. 企业对外投资效益评价体系构建理论与方法

本书根据对外投资效益评价体系的特点和构建程序对研究的基本问题进行了分解：首先是对外投资效益评价中的一些要素，主要包括对外投资效益评价特殊性、评价目标、评价主体、评价客体等进行了论述；其次对对外投资效益评价指标体系中一些关键的问题进行了重点研究，特别是对评价指标的初选、指标体系的构建及指标的检验和优化三大构建核心问题展开了深入的阐述。

3. 对外投资效益评价体系实施的影响因素

本书讨论了中国企业的一些特殊情况，并讨论了对外投资效益评价体系影响因素的意义，以及在现有对外投资环境下，中国企业应考虑哪些影响效益评价系统的因素及可以采取的相应对策。

本书的重点有如下几个方面：

1. 结合中国企业对外投资效益评价的特点，提出了对外投资效益评价体系指标初选的一种新的框架，创造性地将主观指标与客观指标结合在评价体系当中，较好地解决了实践中存在的难题，具有较强的现实指导意义。

2. 通过对现有指标构建方法的比较，综合其各自的优点，提出了适应对外投资效益评价特点的指标构建方法体系。

3. 系统分析了构建对外投资指标体系应当考虑的因素及相关应对。

ABSTRACT

Along with the intensified globalization of the world economy and the continuous openness of the Chinese economy, it has become a common view of academic researchers, practitioners and governmental officials that Chinese enterprises should enforce their foreign direct investments (hereinafter referred to as “FDI”). With the development of FDI of Chinese enterprises, the effectiveness or the performance of Chinese FDI has been the common interest and attracted more attention in all circles. However, although there are so many researches done by lots of scholars from different aspects of these questions, it is still a fresh research area on “how to value the effectiveness of FDI”, especially on “how to build a evaluation system of FDI”. Most of these researches, in general, are macro - oriented research, focusing on commonness of FDI evaluation or explanation of the phenomena. And there is still no specific methodology to building an evaluation system to measure the Chinese FDI effectiveness.

The author focuses on the evaluation system of Chinese FDI effectiveness. The basic research question is “how to build a scientific evaluation system to test FDI effectiveness”. The main work is as follows :

1. The judgment and anatomy about the theories of effectiveness

index system

Foreign direct investment is of important significance both for countries and enterprises, especially the latter. It is a common phenomenon that the FDI effectiveness has heavy influence on the general performance of the enterprise. However, the Chinese FDI evaluation system and its methodology are still new field to look into. Based on the relative domestic and foreign studies, this book tries to enrich the constitutional methodologies of the evaluation system and to analyze the particularities of Chinese FDI, which could build an integrated research base for further study.

2. The research on FDI Evaluation System

This book decompounds the basic research question based on the characteristics and procedures of the FDI evaluation systems. First, the book discusses the factors of the FDI evaluation system under the particularities of FDI evaluation. These factors include the principal part, evaluation targets, evaluation objects, evaluation criteria and other factors of the evaluation system. Then the book puts effort to some key questions in formation of the FDI evaluation system, such as the primary choices of evaluation index, constitution of index system and index system test and structure optimization.

3. The research on the factors influencing the FDI Evaluation System

Based on the particularities of Chinese enterprises, this study first discusses the significance of research on the factors influencing FDI evaluation system. Then the author analyses the main influencing factors and the ways to avoid those influences in the current FDI environment.

The main points of the book can be summarized as follows :

(1) Under the current environment of Chinese enterprises, the book proposes a frame to get the primary choice of index, which combines the subjective and objective index in a creative way and solves the relative practical problems ;

(2) The book combines the merits of current index constitutional methods by comparison and puts forward a constitutional system of index specifically for FDI evaluation ;

(3) The author systematically analysis the factors should be considered when buiding the system of index and then gives the possible solutions to deal with them.

第 1 章

中国企业对外投资发展概述

第一节	研究的领域和基本问题	1
第二节	研究的重要意义	8
	研究的理论意义	8
	研究的实践意义	9
第三节	国内外研究现状及研究中存在的问题	11
	研究现状	11
	现有研究中所存在的问题	17
第四节	研究特色与定义说明	20
	研究范围与研究特点	20
	相关定义的说明	22
	本书结构	26

第2章

理论回顾

第一节	效益评价指标体系回顾	28
	财务指标效益评价体系	28
	非财务类的效益评价体系	31
	财务指标和非财务指标相结合的体系	34
	主观指标和客观指标相结合的评价体系	38
第二节	对评价体系中具体指标的研究	40
	财务指标	40
	相关利益者指标和衡量企业适应环境能力的指标	43
	营销指标	45
	人力和业务流程指标	47
第三节	企业效益评价指标体系的演进特征与不足	50
	效益评价指标体系演进特征	50
	传统效益评价指标体系的不足	55

第3章

对外投资效益

评价体系的要素

第一节	对外投资效益评价体系的构建原则	59
	现有研究中的若干误区	59
	构建原则	63
第二节	构建对外投资效益评价体系的要素	64
	主体	64

目标	68
客体	69
指标体系	70
评价标准	70
评价方法	71
第四节 对外投资效益评价体系的构建程序	72
知识准备	72
体系初建	73
系统检验	73
体系应用	74

第 4 章

对外投资效益 评价体系的初建

第一节 传统的初建方法	76
综合法	76
分析法	77
交叉法	78
属性分组法	79
第二节 一种新的体系初建方法	80
分析框架	81
分析框架的主要组成部分	81
第三节 指标生成模式	83
象限内生成模式	83
交叉策略	84
合并策略	84

综合	85
----------	----

第5章

对外投资效益

评价体系的构建方法

第一节	效用函数评价方法	88
	效用函数评价方法的基本思想	88
	无量纲化方法体系	88
	效用函数评价合成方法体系	92
第二节	多元统计综合评价方法	94
	主成分分析法	94
	因子分析法	98
	判别分析法	102
	聚类分析法	106
	主坐标分析法	108
第三节	模糊综合评价方法	109
	模糊综合评价方法的基本思想	109
	模糊综合评价方法的主要优点和不足	111
	模糊综合评价法的应用	112
第四节	灰色综合评价方法	113
	灰色综合评价方法的基本思想	113
	灰色关联度分析法的主要优点和不足	115
	灰色系统分析法的应用	116
第五节	层次分析法 (AHP)	117
	层次分析法的基本思想	117
	层次分析法的主要优点和不足	119

层次分析法在综合评价中的应用	120
第六节 企业对外投资效益指标体系构成方法	121

第 6 章

对外投资效益评价体系的 测验与结构优化

第一节 对外投资效益评价体系完善的意义	126
评价体系检验方法概述	128
评价体系结构优化方法概述	129
第二节 对外投资效益评价体系体系中单项评价指标的 测验	129
单项评价指标测验的作用	129
单项评价指标测验的内容与方法	130
单项评价指标逻辑测验的基本方法	131
单项平均指标数值的检验	134
第三节 对外投资效益评价体系的整体测验	135
协调性（一致性）	135
必要性	135
齐备性（完整性）	143
第四节 对外投资效益评价体系结构的优化方法	143
结构完备性分析	143
层次“深度”与“出度”分析	144
聚合情况分析	145
对外投资效益评价体系网状结构分解	146

第7章

对外投资效益

评价体系的影响因素

第一节	与环境有关的因素	149
	国家风险	150
	母公司所在国和东道国经济及法律环境的影响	151
	外汇风险	152
	通货膨胀	157
	税收	162
第二节	与组织有关的因素	164
	对外投资组织结构	164
	公司文化	173
	管理风格	173
	激励系统	175
	对外投资产品特征	177
	对外投资财务安排对业绩的影响	180
第三节	与“人”有关的因素	186
	管理者良好的跨文化管理能力	186
	人力资源的本土化策略	190
	员工的管理、沟通和协调	193

结论与展望

参考文献

后 记

第 1 章

图 1 - 1	中国对外直接投资境内主体构成	4
图 1 - 2	中国 2003 年度对外直接投资存量与增量比较	6
图 1 - 3	效益/业绩评价体系图	23
图 1 - 4	战略管理循环	25

第 2 章

图 2 - 1	杜邦分析体系	29
图 2 - 2	组织效益决定图	33
图 2 - 3	战略联盟企业效益决定模型	34
图 2 - 4	平衡记分卡体系图	36
图 2 - 5	KBS 体系图	37
图 2 - 6	20 世纪 80 年代以来主要的企业效益评价体系及其 指标图	55
表 2 - 1	夏可拉夫锡企业效益决定因素	35
表 2 - 2	《财富》杂志对企业调查得出的不同利益相关者的 关注点	44

表 2 - 3	夏可拉夫锡 (1986) 设计的反映企业适应环境能力的指标	45
表 2 - 4	奥斯特罗夫 (1993) 通过鉴别分析形成的指标结构系数分组	49
表 2 - 5	斯泰夫斯的关键非财务指标	58

第 3 章

图 3 - 1	评价指标体系构造流程图	75
---------	-------------------	----

第 4 章

图 4 - 1	综合评价指标体系层次结构图示	78
图 4 - 2	经济效益指标体系的“交叉”生成法图示	79
图 4 - 3	对外投资效益评价体系指标初选分析框架	81
表 4 - 1	指标体系传统初选方法比较表	80

第 5 章

图 5 - 1	效用函数综合评价方法体系	89
图 5 - 2	因子分析法综合评价流程图	100
图 5 - 3	因子分析综合评价体系的基本结构	101
图 5 - 4	企业对外投资效益评价体系构成方法图	124
表 5 - 1	极值法和 Z 值法对比表	91
表 5 - 2	合成方法性质对比表	93
表 5 - 3	三种指标体系构成方法的比较	123

第 6 章

图 6 - 1	聚类谱系图示例	141
图 6 - 2	网状六指标层次结构	147

图 6 - 3	子目标分割之后的指标层次结构	147
图 6 - 4	设置逻辑结点的指标层次结构	148
表 6 - 1	指标体系中诸指标之间的相互影响关系	139

第 7 章

图 7 - 1	对外投资效益评价影响因素	150
图 7 - 2	产品生命周期	178