

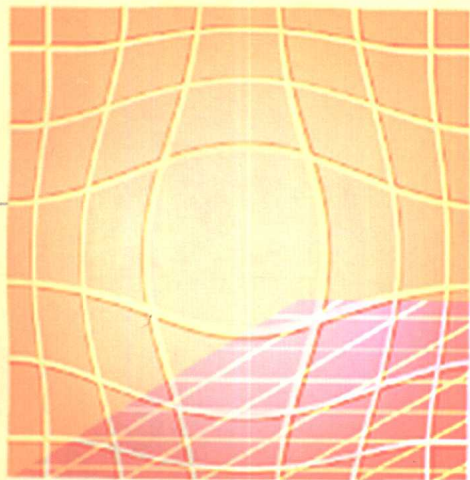
直接投资



市场结构效应

Z H I J I E T O U Z I Y U
SHICHANG JIEGOU XIAOYING

张纪康 著



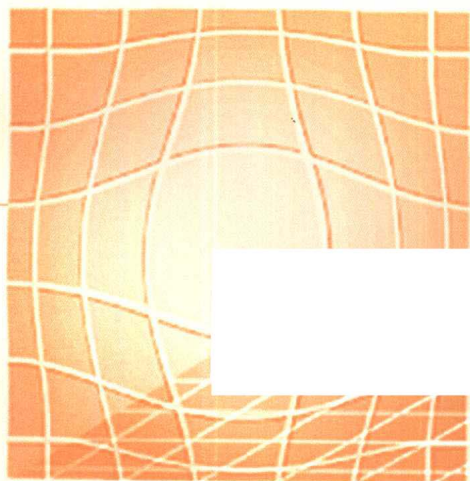
上海财经大学出版社

直接投资 与

市场结构效应

Z H I J I E T O U Z I Y U
SHICHANG JIEGOU XIAOYING

张纪康 著



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

直接投资与市场结构效应/张纪康著. —上海:上海财经大学出版社,1999.9

ISBN 7-81049-351-5/F·297

I. 直… II. 张… III. 直接投资-关系-市场经济-经济结构 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 43499 号

ZHIJIE TOUZI YU SHICHANG JIEGOU XIAOYING 直接投资与市场结构效应

张纪康 著

责任编辑 麻俊生 封面设计 周卫民

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)
全国新华书店经销

上海财经大学印刷厂印刷
上海印刷七厂一分厂装订
1999 年 9 月第 1 版 1999 年 9 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 9.5 印张(插页 2) 368 千字
印数 0 001—2 000 定价:22.00 元

序

《直接投资与市场结构效应》是一本有理论意义和现实意义的学术专著。从理论上说,资本主义国家以大规模跨国公司为代表的当代垄断资本已经实现了很高程度的国际化,这对于我们长期研究当代垄断资本主义的学者来说,是一个新的研究专题,它对于我们正确理解、发展马克思列宁主义的垄断资本主义理论,深刻把握垄断资本的当代特征与具体表现都非常有意义。张纪康同志的这本专著,将充实我们对当代垄断资本主义理论的研究,有助于我们了解当代国际垄断资本的新情况、新问题。

从现实的角度来看,随着垄断资本的大规模进入各国,研究当代国际垄断资本对世界各国的渗透、影响,研究垄断资本的市场垄断势力的跨国延伸、发展,研究当代国际垄断和国际竞争的相互制约、推进关系等,特别是研究国际垄断资本进入对我国的影响,从而制定适宜的政策、措施来有效利用跨国公司为代表的当代垄断资本的优势资源并服务于我国的社会主义现代化建设,显然有着很重要的现实意义和政策指导意义。

以跨国公司为代表、以国际投资为主体方式的当代国际垄断资本正以前所未有的规模和范围向着全世界的各个地方渗透、参与、控制、垄断。企业经营的国际化大大推动了经济的全球化、产业的国际化进程。而对当代垄断资本的研究国内学术界似乎还相当不够,其中的一个重要原因恐怕就是论证资料的缺乏。张纪康同志撰写的这本专著正好在这方面有望推动研究的深度和广度。特别值得称道的是,作者对经济全球化、产业市场国际化以及在这一进

程中当代垄断资本的市场垄断或竞争格局在不同的国家,特别是发达国家向发展中国家的传导与复制的机制、过程进行了颇为深入的探讨,同时专著中引用的大量统计数据、材料,无疑给我们这些长年研究当代垄断资本主义最新动态的学者提供了很好的信息、材料及国内外有关此专题的研究成果。

专著的另一可称道之处是对跨国公司进入发展中国家的方式、市场结构效应的理论与机理进行了国内少有的深入研究。显然,在跨国公司大量进入中国市场的今天,研究跨国公司对中国市场经济建设的影响,尤其是研究在中国是否会出现国际化垄断竞争、这种垄断竞争是否会导致市场结构扭曲等现实问题是非常必要的。我认为该书对产业民族化、生产国产化、民族企业的生存和发展都有直接的政策指导意义。

国际直接投资是金融学的重要研究领域之一,我想就该书研究专题本身来谈谈我的看法:

1. 研究的方法与角度问题

用产业组织理论的方法和角度来研究直接投资,这在国内是一个相当新的研究视角。学习、研究过产业组织理论的学者都知道,这一学科中有关市场结构、厂商行为、市场绩效的研究,都是建立在这样的一个前提之下:厂商的活动空间只局限于一国国内的统一化市场。目前流行的产业组织理论方面的教科书,无论是国内还是国外的,并不多见国际化产业市场及其结构、国际化经营厂商行为及其绩效的讨论。那么,这是否就可以认为,对外直接投资对产业市场结构、厂商行为等方面所形成的一系列问题、效应,在学术研究上还是处在宏观的层面上?或只是在国际经济学,特别是国际宏观经济学的范围之内加以研究?或者在微观上,也只是在国际商学理论范畴,尤其是里丁(Reading)学派所热衷研究的问题?

2. 专题研究进展状况

直接投资与市场结构效应的研究,体现在一些经济学家论文、

著作中,但稍为达到一定规模或形成一种系列的并不多。尽管如此,但也确实已有了几年的进展,包括较全面的文集出版和专题报告的形成。而且,在有关直接投资与市场结构效应的研究方面,似乎成果更多一些。归纳起来,经济学家们主要在以下5个方面取得了进展:

(1)市场结构的跨国传导

凯夫斯认为:由于投资国与东道国通过直接投资而建立起来的双边相互依赖(Bilateral Interdependence)使投资国的寡头市场结构有向受资东道国传导的趋势,即高集中度市场中寡头间的相互依赖格局随着寡头们向相同行业的海外直接投资而跨越了国界。但以往,学者们研究的是建立在对外出口基础上的相互依赖,以及在此基础上的国际市场结构形成,其最高组织形式便是我们熟知的私人垄断寡头间的国际销售卡特尔。

(2)直接投资进入后的市场结构:弗农动态模型

弗农按照其国际贸易的产品生命周期理论,在1977年提出了一个直接投资在东道国的产业市场结构动态转换模型,即跨国公司进入东道国后凭借其各种优势建立起来的最初垄断地位,将随着跟随者的进入(包括其他国外厂商及较晚进入的当地厂商)而会转换为寡头垄断,然后再随着当地厂商的工艺模仿走向成熟而使东道国市场最后形成为有效竞争(如寡头竞争或充分竞争)的市场格局。

(3)直接投资进入:阶段性特征及其对结构的影响

东道国产业市场结构的变化,在有国外直接投资进入的情况下,主要取决于外商进入的方式和东道国原有的产业市场结构。这里的方式包括是新建投资还是兼并收购进入,是初次进入还是第二阶段的进入。就初次进入而言,按照佛农的观点,东道国先入厂商的市场份额将随着这种来自于国外的进入发生而下降。但劳尔(S. Lall)却提出了相反的观点。他认为,跨国公司的进入,不管是

初次,还是第二阶段的进入(Second-stage Entry),都将因其拥有的规模更大,资本密集程度更高的技术、工艺,更多样化的产品,及在融资、技术、营销等方面的资源优势而使跨国公司在东道国市场占有更高份额的可能性更大。

(4)直接投资与市场集中度

普遍的统计研究发现,在国外直接投资进入与东道国的目标产业市场集中度之间,存在着明显的相关关系。在发展中国家,如巴西、墨西哥、秘鲁、智利、马来西亚,这种迹象更是明显。而从不同发展程度的国家比较看,在同样的直接投资进入下,发达国家的市场集中度要略弱于发展中国家。

(5)直接投资与进入壁垒

众所周知,进入壁垒在产业组织理论的市场结构板块中占据着重要的地位。但讨论直接投资进入与进入壁垒的因果关系及作用问题却是一个相当新的方向。1975年,邓宁首先把跨国公司的直接投资进入效应分成了两个部分:

第一个效应,是直接投资进入对厂商数量、规模格局、进入壁垒的影响;

第二个效应,是进入之后导致的国际竞争对手的反应,包括在投资商母国市场的“反馈效应”和在东道国的“前馈效应”。

由于进入壁垒与跨国公司国际化经营进入方式的选择有着密切的关系,因此,在这方面国际商学(International Business)倒是处于相对领先的位置。1993年,邓宁就直接投资与进入壁垒的相互关系和相互作用等问题,进行了总结和归纳。更进一步地,关于直接投资与企业国际化经营障碍问题的研究,巴克利(Buckley)、赞(Zam)等也进行了系统的探讨和研究,并首次提出了跨国经营进入壁垒在内容上存在着厂商内壁垒和厂商外壁垒的概念。

3. 还有待进一步研究和完善的问题

(1)研究范围

以上还只是一些最简单的研究进展状况,这里我不可能加以详述。从本书专题的学科归属来看,应当是经济学的产业组织理论和国际商学理论的一种交叉结合,因而本书是研究跨国公司国际化经营中的最重要方式——直接投资的进入及其效应的学术专著,切入点或许小了点,或者说选题是否过于狭窄了些。当然,选题范围的过宽往往导致的一个问题就是,相同或类似专题的学术著作内容、结构往往颇为相似,深度也普遍不够。从这个意义上说,我认为这本书的研究是达到相当深度的。

(2)加强进入壁垒的比较研究

应当指出的是,在探讨产业市场进入壁垒的时候,产业组织理论的一个基本分析前提就是对象市场是一个没有国境界限的统一大市场。显然,在这一前提下,产业市场的进入壁垒也就等同于国际产业市场的进入壁垒了。但正如书中的分析和我们在现实中所看到的,这两种市场壁垒不仅有着量上的差异(如数量和高度),更重要的还有质上的差异。这一点希望作者能在今后的研究中进一步强化。

(3)关于产业的国际化、民族化问题

对这一问题本书似乎还没有充分展开,有些观点还有待于进一步展开讨论,有些观点值得商榷。我想作者也会在以后进一步加强这方面的研究。

总之,作为一本学术专著,能达到这样的深度非常可贵,也在国内学术界开辟出了一个新的研究领域。相信在国内经济学界,通过此书能带动和推动对这些前沿性领域问题的探索,活跃金融学这一应用型学科的理论研究。

龚维敬

1999年3月

谨以此书
献给我的父亲、母亲

H634/07

目 录

序	(1)
导 论	(1)

第一篇 企业经营国际化和产业国际化

第一章 跨国公司与直接投资:概念和关系	(14)
第一节 跨国公司:定义	(15)
第二节 国际直接投资:概念	(20)
第二章 直接投资下的经济全球化和产业国际化	(27)
第一节 直接投资与经济全球化	(27)
第二节 产业国际化:特征和度量	(30)
第三节 产业国际化的跨国、跨行业比较	(41)
第四节 企业经营国际化:概念和比较	(55)

第二篇 市场结构传导:理论和效应

第三章 市场结构传导:理论	(66)
第一节 交易成本分析法	(66)
第二节 产业组织分析法	(69)
第三节 直接投资和国际寡头:相互依赖、渗透	(73)

第四章 市场结构传导:效应	(79)
第一节 直接投资与市场集中	(79)
第二节 直接投资的市场结构动态效应	(94)
第三节 外商投资企业在墨西哥:二元市场结构	(107)

第三篇 国际进入方式与产业市场结构传导

第五章 进口进入与投资进入	(113)
第一节 国际进入:竞争格局的转换	(113)
第二节 进口进入与投资进入:比较和替代	(120)

第六章 直接投资与新投资方式:进入比较与市场结构效应	(130)
第一节 生产许可转让与直接投资的替代选择	(131)
第二节 跨国厂商间协议和非控股合资进入	(137)
第三节 新投资方式的市场结构效应	(142)

第七章 直接投资进入	(149)
第一节 直接投资进入:选择因素	(149)
第二节 直接投资进入:市场结构效应	(154)

第四篇 直接投资进入壁垒与市场结构效应

第八章 进入壁垒:理论	(171)
第一节 概念和国际市场进入壁垒	(171)
第二节 结构性进入壁垒与直接投资进入	(178)
第三节 行为进入壁垒与市场结构	(195)

第九章 国际进入壁垒与市场结构效应	(217)
第一节 产业市场进入壁垒:国际表现	(217)
第二节 跨国进入壁垒与市场结构效应	(223)
 第五篇 跨国公司进入与中国民族产业市场结构	
第十章 直接投资、产业国际化和民族化	(230)
第一节 产业国际化和民族化	(231)
第二节 跨国公司和中国汽车业	(235)
 第十一章 跨国公司与中国汽车业:一个典型案例	(238)
第一节 跨国公司进入前:产业组织结构	(238)
第二节 跨国公司进入后:产业市场结构	(244)
第三节 世界汽车产业:国际化市场结构	(262)
第四节 初始国际化与市场结构转换	(268)
 参考文献	(280)
后 记	(289)

导 论

一、关于选题

自 1992 年邓小平南方讲话以来,中国大规模吸引国外直接投资中出现的一个显著趋势是,来自于发达国家的著名跨国公司在 中国,特别是沿海地区的投资项目数量和规模迅速增长。由此似乎 给人带来这样一个印象,就是著名跨国公司进来得越多,似乎中国的 产业升级换代就越有希望,最新技术引进的数量就会越多、越好,如 某些宣传报道就常常津津乐道于这样的统计、业绩:《财福》500 强 已有多少在华投资,将有多少会很快来华投资,还有多少需要我们进 一步努力让它们尽快进来。但除了学者之外,却很少有人从深层次的角度 问一问、想一想这些跨国垄断巨头的进入对中国的现在,尤其是将来 意味着什么。

改革开放近二十年来,特别是海外对华直接投资高潮形成的近六年来,在 进入中国大陆的新增直接投资企业中,港、澳、台同胞和海外华侨的直接 投资已不再占主导性地位。随着跨国公司的纷纷到来,这些开路先锋的 历史重任已主动或被迫发生了转移(如转向内陆中、西部地区),或接力 给了来自发达国家的跨国公司。而这些在国际市场上不同程度拥有垄断 和竞争优势地位的跨国公司,其投资指向、进入规模从来不随东道国政府 的主观愿望或政策措施驱使,也根本不会献媚于东道国任何性质的政府。 所以,就中国而言,它们的投资,是冲着中国迅速增长中的庞大消费市场 而来的,其进入方式随着中国投资环境和国民收入水平的大大改善而不 失时机地从传统的进口竞争转向了直接投资进入,中国的市场

也随着跨国公司国际生产体系的介入、渗透而从市场竞争的一定程度国际化开始步入产业的国际化。仅短短的数年时间,来自于发达国家的跨国公司就已向人们展示了它们在中国产业市场上几乎无所不能的绝对实力。其中的一个重要表现,就是在中国的一些重要产业,出现了有可能重演七八十年代跨国公司在拉丁美洲辉煌业绩的迹象:一种由量变向质变转移的、表现为直接投资进入下市场结构跨国传导过程,以及跨国公司实现“控市”的必然结果。正因为此,无论从理论上,还是政策上,针对中国产业,尤其是那些重要国民经济产业跨国公司涌入的现状,研究直接投资市场结构传导的机制、过程,探讨跨国公司市场势力以怎样的方式实现对东道国的渗透,讨论跨国公司进入下市场结构效应对东道国相关产业的作用等,显然不仅意义重大,而且刻不容缓。

二、理论与现实意义

从理论上说,资本主义国家以大规模跨国公司为代表的当代垄断资本随着它们的经营走向国际化,在产业国际化的浪潮中,已经实现了很高程度的国际化。因此,从当代垄断资本主义理论研究的领域来看,本书应当能够大大充实我们对马克思列宁主义的当代垄断资本主义理论的研究,并有助于我们了解当代国际私人垄断资本的新情况、新问题。的确,在当代世界经济中,以跨国公司为代表、以国际投资为主体方式的当代国际垄断资本正以前所未有的规模和范围向着全世界的各个地方渗透、参与、控制、垄断。这种以企业的大规模经济国际化为表现的企业经营的国际化大大推动了经济的全球化、产业的国际化进程。而对当代垄断资本在这方面的进展,国内学术界的研究似乎还相当不够,其中的一个重要原因恐怕就是论证资料的缺乏。因此,本书的重点或特色之一就在于,对经济全球化、产业市场国际化及在这些国际化进程中,当代垄断资本的市场垄断或竞争格局如何在不同的国家,特别是发达国家

向发展中国家的传导与复制机制、过程进行了深入的探讨,同时本书中引用的大量统计数据、材料无疑可给长年研究当代垄断资本主义最新动态的学者、同仁们提供很好的信息、材料及国内外有关此专题的研究成果。

从现实的角度看,随着国外垄断资本,特别是跨国公司以直接投资方式大规模进入到中国,研究国际化垄断资本与社会主义市场经济建设的关系,研究当代国际垄断资本对世界各国的渗透、影响,研究垄断资本的市场垄断势力的跨国延伸、发展,研究当代国际垄断和国际竞争的相互制约、推进、关系等,特别是研究对如中国这样的发展中社会主义国家,国际垄断资本进入条件下对中国的影响,有利和有害的作用,怎样制定适宜的政策、措施来有效利用跨国公司为代表的当代垄断资本的优势资源并服务于中国的社会主义现代化建设,显然有着很重要的现实意义和政策指导意义。另一方面,是本书用相当数量的篇幅对跨国公司进入发展中国家的方式,市场结构效应的理论、机理、现实结果进行了至少在国内是前所未有的深入研究。显然,在跨国公司大量进入中国市场的今天,研究跨国公司对中国市场经济建设,尤其是是否会出现国际化垄断竞争及市场结构扭曲等现实问题,不仅对理论界,而且对企业界及政府都有着直接的实践意义和政策指导意义。

三、国内外研究状况

1. 国际研究状况

直接投资进入的产业市场结构效应是近年来的一个国际研究新课题,是国际经营学的研究内容和产业组织理论的研究方法有机结合、交叉渗透所形成的理论和现实专题。以往,对国际直接投资的研究,在宏观方面,国际政治经济学、国际投资学、世界经济学研究得较多;在微观方面,国际经营学领域研究得比较多的;而对于所谓的中观层次,即直接投资与产业市场结构的相关研究却很

少。众所周知,产业组织理论的确是研究产业市场结构问题的,但它所研究的市场,主要还是局限在一国国内市场,并主要服务于一国国内竞争政策、反垄断政策的实施。因此,随着直接投资的日益迅猛发展(已超过传统的国际贸易),随着跨国公司“无国籍化”经营的日趋普遍,随着产业市场的有效供给或辐射范围从一国扩展到全球,随着厂商生产体系从以一国为界限向区域化、全球化方向的发展,经济学界对这一领域的系统研究还显滞后。以出版的学术成果来衡量,只是在1994年,才出现了由产业组织理论领域的经济学家弗瑞斯坦和纽法默(Frischtak C. R. and R. S. Newfarmer)主编的,经济学界首本直接投资市场结构与经济绩效专题的论文集:*Transnational Corporations: Market Structure and Industrial Performance*。在此之前,有关这一领域的研究还主要处在理论发展所必须的基础研究阶段,即一定数量的统计、计量研究,这当中包括马格努斯(B. Magnus, 1986)、劳尔(Lall S., 1979)、纽法默(Newfarmer R. S., 1975)、康纳尔和米勒(Connor, J. M. and W. F. Mueller, 1977)、高尔斯基(Goreski, P. K., 1976)、尼克博克(Knickerbocker, F. T., 1976)、梅勒(Meller, P., 1977)、纽法默和马什(Newfarmer R. and L. Marsh, 1981)、联合国跨国公司研究中心(UNCTC, 1992)、威尔默(Willmore, L., 1989)、努涅斯(Wilson Peres Nunez, 1990)等。

在经济学家们不断地进行着统计、计量研究论证的同时,理论上的研究实际上也已启动。它表现为国际经营学领域的经济学家们开始主动运用起七八十年代风行全球经济学界的产业组织理论的研究方法。其中,在产业组织理论中居主流地位的结构学派分析方法^①相应地也在国际经营学领域得到了比较广泛的应用。在这一方面,比较突出的经济学家包括:凯夫斯(Caves, R. E., 1974),

^① 即市场结构(Market Structure)——行为(Conduct)——绩效(Performance)的程式化分析法。

凯夫斯和波特(Caves, R. and M. Porter, 1977), 康纳尔和米勒(1977), 迪克西特(Dixit, A., 1980), 邓宁(Dunning, J. H., 1975, 1993), 戈爾斯基(1991), 尼克博克(1976), 纽法默(1991), 夏皮罗(Shapiro, D. M., 1983)等。而在运用的领域上, 主要围绕着跨国公司进入情况下新建和兼并收购进入方式的比较, 进入的规模传导、集中传导、市场竞争格局传导等直接投资的市场结构效应, 以及直接投资进入下的结构性壁垒和行为性壁垒等展开、发展的。但必须指出的是, 那时的研究是分兵独立作战, 经济学家们的研究之间没有很多的横向联系, 也不成系统。原因很简单, 关于直接投资的市场结构效应及其政策问题的研究一直是在国际经营学领域内被作为一个支点性课题而展开的, 或者是顺带着讨论一下。即使是现在出版的邓宁、巴克利的论文、著作, 我们仍然能看到这一专题在某些国际经营学家们中被认可的程度和地位。

必须指出, 尽管从 90 年代开始, 因为产业组织理论在这一研究专题上的系统运用和相应所取得的突破而使专注于此的经济学家大出风头, 在学科内的学术地位也大大上升^①, 但是, 这些进展并没有掩盖掉那些并不主要运用产业组织理论方法体系的经济学家用国际经营学领域的其他方法对这一专题所进行的直接或间接研究。这当中的突出代表有以波特(M. Porter)为代表的厂商战略分析方法, 巴克利(Buckley, P.)为代表的厂商经营国际化分析法, 凯森(M. Casson)和梯斯(Teece, D. J.)的交易成本、经营成本分析法。应当承认, 也许因为本人相对更熟悉产业组织理论的体系和方法, 所以, 先入为主意识恐怕是导致本人在本书中偏好于大量运用产业组织理论的方法和体系的重要原因。读者可以从本书的结构框架安排中明显地体会到。

自 90 年代开始, 随着新一轮跨国直接投资高潮的持续及 80

① 表现为大型、权威论文集经常出现这一专题方面的论文。