

毛蕴诗 著

跨国公司战略竞争 与国际直接投资

(第二版)

中山大学出版社

本书研究成果获国家社会科学基金资助

跨国公司战略竞争 与国际直接投资

(第二版)

毛蕴诗 著

中山大学出版社

·广州·

版权所有 翻印必究

图书在版编目(CIP)数据

跨国公司战略竞争与国际直接投资/毛蕴诗著.—2版.广州:
中山大学出版社,2001.6

ISBN 7-306-01150-2

I.跨… II.毛… III.①投资理论—国际投资—战略竞争
②国际投资—战略竞争—跨国公司 IV.F73

中山大学出版社出版发行

(地址:广州市新港西路135号 邮编:510275

电话:020-84111998、84037215)

广东新华发行集团股份有限公司经销

南海系列印刷公司印刷

(地址:广东省佛山市市东下路6号 邮编:528200 电话:0757-2233651)

850毫米×1168毫米 32开本 10.125印张 3插页 354千字

1997年2月第1版 2001年6月第2版

2001年6月第2次印刷

印数:3000~6000册 定价:19.90元

如发现因印装质量问题影响阅读,请与承印厂联系调换

目 录

第二版前言	(1)
序	(3)
绪 言	(6)
第一章 跨国公司与国际直接投资趋势	(13)
第一节 跨国公司与国际直接投资的性质	(13)
一、跨国公司的性质——作为一般公司的特例的跨国 公司	(16)
二、跨国公司的性质——国际直接投资过程	(19)
第二节 对外直接投资的趋势与特征	(22)
一、世界对外直接投资的三极及其群终端结构——断 面图景	(23)
二、对外直接投资趋势——时序资料分析	(27)
三、几个值得注意的重要特征	(36)
四、对 100 家最大跨国公司分布变动的分析	(71)
第二章 国际直接投资理论及其进展	(73)
第一节 主要国际直接投资理论要点与简评	(74)
一、市场不完全性	(74)
二、垄断优势理论	(77)
三、内部化理论	(82)
四、产品周期理论	(85)
五、跨国公司的区位理论	(88)
六、寡头垄断竞争反应理论	(90)
七、比较优势理论	(91)
八、国际生产综合理论	(95)

九、其他理论	(97)
第二节 对外直接投资理论研究的进展与不足	(100)
一、理论研究的进展	(100)
二、不足的方面	(102)
三、跨国公司对外直接投资理论的研究方法	(105)
第三章 跨国公司运行环境及其对环境变化的战略反应	
.....	(107)
第一节 跨国公司的运行环境特征	(107)
一、面临复杂的三个层次的外部环境	(108)
二、比国内公司有更大的风险	(110)
三、更严重的市场不完全性	(110)
四、运行成本	(114)
五、更多的发展机会与更大的赢利	(115)
第二节 跨国公司与对外直接投资所面临的国际经济	
与技术环境	(117)
一、经济国际化程度进一步提高	(117)
二、世界三大经济集团联盟已近完成, 并将使跨国企业	
竞争更加激烈	(126)
三、市场导向作用更加趋强	(129)
四、世界经济正越来越具有服务经济的特征	(130)
五、买卖市场范围不断扩大, 过剩能力迅速增加	(132)
六、转向知识导向的经济增长	(132)
七、产品生命周期越来越短	(134)
八、新产品开发正跨越多种技术领域	(135)
九、研究与开发费用越来越高	(135)
十、创新优势越来越多地依赖于资本积累与技术积累	
.....	(138)
十一、新技术正不断打破经济活动的时空约束	(138)

第三节	环境变动对对外直接投资影响的经验研究·····	(140)
一、	对瑞士公司对外直接投资的经验研究·····	(140)
二、	环境变动对投资的诱发作用——韩国公司对欧洲 直接投资的案例·····	(146)
第四节	环境变动、战略反应与对外直接投资·····	(148)
一、	环境变动对跨国公司行为影响的分析·····	(149)
二、	跨国公司的战略反应与对外直接投资·····	(154)
三、	欧洲统一市场形成与跨国公司的战略·····	(154)
第四章	公司目标、跨国公司目标及对外直接投资目标 ·····	(156)
第一节	公司目标、跨国公司目标与对外直接投资 目标的关系·····	(156)
一、	跨国公司目标与一般公司目标·····	(156)
二、	跨国公司目标与对外直接投资目标的关系·····	(158)
第二节	公司目标的一般理论·····	(158)
一、	两种主要的利润目标·····	(158)
二、	销售收入最大化或令人满意的销售额·····	(160)
三、	市场份额目标·····	(161)
四、	生存目标·····	(161)
五、	质量目标·····	(163)
六、	增长与扩展目标·····	(163)
七、	公司经理的个人目标·····	(164)
第三节	跨国公司对外直接投资目标的经验研究·····	(165)
一、	经济研究之一·····	(165)
二、	经验研究之二·····	(169)
三、	经验研究之三·····	(172)
第四节	对外直接投资目标——结合经验研究的演绎 ·····	(175)

一、结合经验研究对公司目标的演绎·····	(175)
二、有关经验研究的结果·····	(178)
三、对外直接投资目标的演绎与经验研究的结果·····	(179)
第五章 跨国公司战略竞争与对外直接投资决策·····	(180)
第一节 跨国公司战略与对外直接投资决策要素·····	(180)
一、跨国公司战略过程与战略规划·····	(180)
二、跨国公司战略内容与对外直接投资决策要素·····	(183)
第二节 跨国公司战略竞争、战略反应与对外直接投资	
·····	(186)
第三节 跨国公司在竞争中所处地位的分析·····	(187)
一、跨国公司在竞争中所处的地位·····	(187)
二、跨国公司对优势地位的追求与保持·····	(189)
第四节 跨国公司战略竞争能力源泉与对外直接投资	
·····	(190)
一、信息与对外直接投资·····	(191)
二、技术创新与对外直接投资·····	(192)
三、筹供与对外直接投资·····	(197)
四、成本竞争与对外直接投资·····	(198)
五、全球营销网络和服务竞争与对外直接投资·····	(199)
六、创造性资产与对外直接投资·····	(200)
第五节 拥有优势与寻求优势、寻求均势、保持和	
发挥优势·····	(201)
一、问题的提出·····	(201)
二、理论分析·····	(202)
三、因拥有优势而投资·····	(204)
四、寻求、发挥和利用优势·····	(205)
五、交叉投资与相互寻求优势、均势·····	(208)
六、寻求、保持与发挥优势——跨国公司对外直接投	

资的实质·····	(209)
第六章 对外直接投资的四维分析模型 ·····	(212)
第一节 对外直接投资目标及其层次 ·····	(212)
一、对外直接投资目标·····	(212)
二、对外直接投资目标的层次·····	(213)
第二节 对外直接投资四维分析模型与投资行为分类 ·····	(214)
一、对外直接投资过程四维分析模型·····	(214)
二、主动型、诱发型、迫动型——按模型定义的投 资行为·····	(217)
三、对外直接投资行为的矩阵分析·····	(218)
四、运用模型的分析要点与模型的特点·····	(220)
第三节 对外直接投资过程分析 ·····	(222)
一、从投资主体目标分析·····	(222)
二、从国际环境与投资目标国环境分析·····	(225)
三、从投资流出国环境分析·····	(226)
四、从公司内部要素分析·····	(227)
第四节 对日本对外直接投资的经验研究及其与四维 分析模型的拟合 ·····	(228)
一、日本对外直接投资的阶段与特点·····	(228)
二、日本公司对外直接投资目标和诱发因素考察·····	(232)
三、日本公司对外直接投资行为与四维分析模型 的拟合·····	(238)
第五节 四维分析模型与主要对外直接投资理论的关系 ·····	(240)
一、垄断优势理论与四维分析模型的拟合·····	(240)
二、内部化理论与四维分析模型·····	(241)
三、产品周期理论与四维分析模型·····	(242)

四、寡头垄断竞争反应论与四维分析模型·····	(242)
五、国际生产综合理论与四维分析模型·····	(243)
六、若干支持对外直接投资分析矩阵对投资行为分类 的证据·····	(243)
七、四维分析模型与垄断优势和寡头垄断竞争反应 理论·····	(244)
八、小结·····	(244)
第七章 对外商在中国直接投资的经验研究·····	(246)
第一节 外商直接投资流入中国的趋势与特点·····	(246)
一、外资进入中国的两个阶段·····	(246)
二、20世纪80年代以来,中国逐步成为直接投资最 多的发展中国家·····	(248)
三、伴随着投资项目质量提高的扩张·····	(250)
四、沿海与西部地区利用外资的差距大于经济增长的 差距·····	(252)
第二节 作为对外资需求方的中国投资环境·····	(253)
一、分析的三个基本前提·····	(253)
二、中国外商企业投资环境的若干重要特征·····	(254)
第三节 外商对中国直接投资的行为、方式与动机研究 ·····	(265)
一、外商直接投资产权方式的选择——以合资与独 资为主·····	(265)
二、外商对中国直接投资的动机、行为——研究 之一·····	(267)
三、外商对中国直接投资的动机、行为——研究 之二·····	(269)
四、外商对中国直接投资的动机、行为——研究 之三·····	(272)

第四节	外商对中国直接投资与四维分析模型·····	(275)
第八章	德国企业对华投资研究·····	(277)
第一节	德国企业对华投资的趋势、特点与国 别比较·····	(277)
一、	引言·····	(277)
二、	分析框架与研究方法·····	(278)
三、	德国企业对华投资的特点·····	(279)
第二节	德国企业对华投资的成功因素:战略管理分析 ·····	(289)
一、	引言·····	(289)
二、	文献综述·····	(290)
三、	国际直接投资的战略分析框架·····	(291)
四、	研究方法·····	(293)
五、	变量衡量·····	(294)
六、	分析与结论·····	(295)
七、	总结与讨论·····	(299)
参考文献	·····	(303)

第二版前言

本书第一版是作者在其博士学位论文“中国公司战略竞争与国际直接投资过程论”的基础上，经补充、修改、整理而成。博士学位论文答辩通过时间在1993年6月。

论文的指导教师是武汉大学世界经济专业郭吴新教授。从论文的选题、构思、方法论、资料收集到具体的写作过程都得到了郭老师的精心指导。

南开大学博士生导师熊性美教授和博士生导师薛敬孝教授、中国社会科学院世界经济研究所博士生导师王怀宁研究员、博士生导师李琮研究员、中国社会科学院技术与数量经济研究所博士生导师李京文研究员、复旦大学经济学院博士生导师洪文达教授、吉林大学国际经济学博士生导师池元吉教授、湖北省社会科学院博士生导师夏振坤研究员、中国社会科学院美国研究所郑伟民研究员等9位专家对该论文进行了评阅。由博士生导师熊性美教授任主席，由博士生导师王怀宁教授、博士生导师薛敬孝教授、博士生导师夏振坤研究员、郑伟民研究员、博士生导师吴纪先教授和郭吴新教授7名专家组成的答辩委员会，主持并通过了论文答辩。老师们对论文给予的充分肯定和较高的评价是对我的鼓励，也是对论文进行修改、补充的指导。论文出版过程中，再次得到了郭吴新教授的指导，郭老师还为本书第一版写了序。

本书第二版的研究获得国家社会科学基金项目“世界贸易与对外直接投资关系研究”的资助。该项资助，使本书第二版中有关对外直接投资的新趋势及对世界贸易与对外直接投资关系的研究成为可能，因而对第一版书中的有关内容进行了大量的补

充。值得提及的是，作者还获得德国科学联合会（DFG）的资助，于1998年赴德国纽伦堡大学，与B.N科玛（kumar）教授进行了合作研究。该项研究对德国在华投资的母公司进行了问卷调查，形成若干论文在公开刊物发表，并在此基础上形成了本书第二版新增的第八章内容。

从本书初稿形成（作者的博士学位论文算起），距今已有8年，从本书的第一版到现在也有4年。其间国际经济技术环境发生重大变化，对外直接投资的特点也有变化。但是细心的读者将会看到，本书第一版中所强调的主要观点与正在发生的某些重要变动是一致的。作者在1993年6月所提交的博士学位论文和在此基础上于1994年发表于“南方经济”的论文中所强调的观点，诸如，“转向知识导向的经济增长”、“新产品开发正跨越多重技术领域”、“创新优势越来越多地依赖于资本积累与技术积累”、“竞争的时间因素越来越重要”等，对于认识20世纪90年代中期以来的跨国公司行为显得更有价值。

本书第二版补充修改的内容有：①结合新的数据进行补充与说明。②对“对外直接投资四维分析模型”进行适当抽象以得出其一般化的形式。自该模型提出以来，受到中国跨国公司研究领域专家学者的关注，并有若干研究生将该模型作为学位论文的分析框架。③此次修改也对一些地方作了删节，以使内容更为集中，更能体现作者原博士学位论文的思想、观点。

我愿借本书再版的机会，再次感谢我的导师郭吴新老师、我的妻子文师平，他们对于本书问世起了不可替代的作用；感谢在论文评阅和答辩中付出辛劳的名位老师。本书第一版的出版曾获广东省高教厅人文社会科学著作出版基金的资助；此外，对支持、关注本书出版的朋友与读者也一并表示谢意。

毛蕴诗 2001年1月于中山大学

序

第二次世界大战结束以来，世界经济活动中的一个重要趋势就是跨国公司与对外直接投资的迅猛发展。与之相应，对外直接投资理论也随之迅速发展，并对解释跨国公司的对外直接投资行为作出了重大贡献。20世纪60年代初至20世纪70年代可以说是对外直接投资理论的大发展时期，从海默的垄断优势理论开始，先后提出了约20种不同理论来解释对外直接投资行为。20世纪80年代以来，对外直接投资进入了一个极为活跃的崭新时期，其方式、规模、范围、方向与结构方面都有了重大变化。这些变化包括，美国从最大的投资流出国变为最大的流入国，西欧、日本的对外直接投资活动的扩展，以及发展中国家的对外投资的兴起，中小企业广泛地介入对外直接投资，这使得原有的理论思路出现难点。书中第二章有关对外直接投资理论研究的进展与不足部分对此作了一定的评价。事实上，跨国公司与对外直接投资越是变得普遍，越是需要更一般的理论来解释，即从公司的一般理论来解释。

长期以来，跨国公司的对外直接投资理论一直是西方发达国家学者所研究的课题。毛蕴诗教授的研究，是中国学者在上述领域的富有意义的探索，为这一领域的研究带来了新的气息。具体体现在以下几方面：

第一，鉴于原有理论的基本思路、框架在解释当前复杂的对外直接行为方面难以取得进展，作者提出了一条新的思路，把对外直接投资作为一种过程来研究，并具体从公司目标、战略竞争、环境三个不同的视角出发来构造对外直接投资四维分析模型的框架，并就对外直接投资行为提出新的种类划分。

第二，提出了跨国公司战略竞争的概念和四种不同的分析方式，把获取战略竞争能力的源泉与对外直接投资相联系，书中所提出的一些概念和分析方法与国内外研究国际直接投资的专著相比，颇具特色，在一定意义上也算是此书的创新。

第三，提出对外直接投资过程四维分析模型。该模型将第五章中的对外直接投资决策五要素纳入，作为对外直接投资决策的内容；将第四、五章中所确定的对外直接投资目标纳入，作为投资主体的动机（或原动力），即第一方向的作用力；将第三章中对国际、目标国与母国环境的分析结果纳入，构成影响对外直接投资决策的诱发因素、促动因素、阻碍因素、相关因素等方面，分别作为第二、三方向的作用力；将公司内部环境的人力、物力、财力、智力、组织、技能等方面的要素纳入，形成第四个方向的作用力。这样构成决定和影响对外直接投资决策四个方面作用力的框架，利用模型定义了主动、诱发、迫动型投资，并进一步结合对外直接投资目标动机提出了新的对外直接投资的矩阵分类方式，以便更好地解释对外直接投资行为。

第四，通过对日本对外直接投资的经验研究，对外商对中国直接投资的经验研究，为四维分析模型及相应的投资行为分类提供了支持证据。

第五，就对外直接投资与垄断优势的关系，进行了较详细的探讨，力图从理论分析和经验研究两方面回答对外直接投资中拥有优势与寻求优势、保持优势、发挥优势之间的关系问题。通过分析得出以下结论：①随着跨国公司越来越成为一种普遍现象，交叉投资，特别是行业间交叉投资的发展，企业优势对直接对外投资的解释能力越来越低。②企业优势是对外直接投资的重要条件，但它既不是充分条件，也不是必要条件。③优势存在于多领域、多方面和多层次；它存在于企业内部，但更多地存在于企业外部（包括其他企业）。④企业拥有优势是暂时的、静态的；企

业拥有的优势是对过去活动，特别是跨国企业过去投资活动的酬报；而寻求优势则是长期的、动态的。⑤跨国公司对外直接投资的实质在于寻求、保持和发展优势，从战略竞争的角度看，跨国公司既有这方面的动机，也存在这方面的巨大压力。⑥跨国公司通过对外直接投资以取得更大、更全面的优势，实现全球范围内资源的有效配置。

从以上五个方面我们可以看出，作者在对外直接投资的一系列问题上进行了全面深入的分析，发表了自己的独到见解，很有启发性，这充分表明了作者具有开阔的视野和相当强的研究能力。当然，本书也有一些不足之处，由于时间和资料的限制，书中的经验研究部分有待加强，对某些问题的分析较为简单，展开不够。

总的说来，毛蕴诗教授的这部新著，是中国学者在跨国公司的对外投资理论这一研究领域所进行的积极的富有创意的探索，是研究当前跨国公司对外直接投资问题的一部力作，在国内这一领域的研究方面居于领先地位。由于对外直接投资在世界经济活动中成为越来越重要的发展趋势，更迫切需要我们从事理论和实践两个方面提出各种新的问题，这已成为目前理论研究的热点课题。在此形势下，这部著作出版是及时和有益的。希望它的出版能够引起广大读者对这一问题的关注，并能促进国内学术界加强对这一问题的研究和讨论，从而引出更多、更高、更新的研究成果。

武汉大学世界经济系
博士生导师 郭吴新
1995年12月

绪 言

一、主题概述

本书通过阐明跨国公司和对外直接投资的性质与主要趋势特征，系统分析主要对外直接投资理论在解释对外直接投资行为方面的贡献与不足，据此提出研究跨国公司对外直接投资的基本思路和分析模式：把跨国公司作为一般公司的特例，从公司目标理论寻求解释对外直接投资行为的渊源；把跨国公司放到变动的国际经济技术环境之中，放到直接竞争环境之中，提出跨国公司战略竞争的概念，去寻求解释其对外直接投资行为的渊源与理论框架。其要点如下：

(1) 提出跨国公司战略竞争的概念。将该战略竞争视为跨国公司在竞争中为实现战略目标和对环境所作出的战略反应，而对外直接投资则是该反应的结果。跨国公司战略竞争是涉及其生死存亡与发展的竞争。分析跨国公司战略竞争有四种方式：第一种分析方式从“跨国公司是一般公司的特例”出发，从公司目标的一般理论演绎出跨国公司的战略目标；第二种分析方式是从跨国公司对其所处的经济技术环境的变动的战略反应出发进行分析；第三种分析方式是从跨国公司对竞争中地位变动的战略反应出发分析；第四种分析方式是从跨国公司竞争内容和所作出的战略反应出发进行分析。结合经验研究，书中提出两组对外直接投资的主要目标体系，并得出综合结果。

(2) 建立对外直接投资决策过程四维分析模型与投资行为分类。该模型可分别从四个方向，即从对外直接投资目标；从国际

环境与投资目标国环境；从投资流出国环境；从公司内部环境中的一个方向出发并结合其余三个方向的各种因素，就对外直接投资决策过程展开分析；并据此对跨国公司的对外直接投资行为进行了新的分类，提出了主动型、诱发型、迫动型投资，构成新的解释框架——对外直接投资目标行为分析矩阵，以便能更好地解释日益复杂的对外直接投资行为，并在此基础上讨论四维分析模型与其他理论的关系。

此外，在研究对外直接投资目标和战略竞争行为的过程中，还提出并探索了关于跨国公司拥有优势与寻求、保持和发挥优势的问题，认为：对外直接投资作为资源的重新组合和转移过程，其目的在于在世界范围寻求新的优势，保持和发挥现有优势，从而概括出跨国公司全球战略与对外直接投资的实质。

二、各章内容简述

第一章题为跨国公司与对外直接投资趋势。全章内容分为两部分。

第一部分重点讨论跨国公司与对外直接投资的性质。首先是简述跨国公司和对外直接投资概念，着重点在跨国公司的性质问题（限于非生产关系方面），即跨国公司与一般公司（国内公司）的关系。本书赞同“跨国公司是一般公司的特例”的论点，认为就其性质而言，跨国公司与一般公司在所追求的目标上，在进行资源转换的职能上，在运行机制上并无本质的区别。但在另一方面，跨国公司的直接运行环境远比国内公司复杂，这可能会影响到对目标有不同方面和程度的强调。接着从对外直接投资过程分析跨国公司与对外直接投资之间的关系。这一关系可归结为：一方面对外直接投资实施的结果是跨国公司的形成或扩展；另一方面跨国公司又是对外直接投资的主体。这对于后面论述对外直接投资的实质，动态地看待对外直接投资与跨国公司的行为，提供