



国际化风险识别与 控制研究

许 晖/著



科学出版社

www.sciencep.com

中国企业国际化风险识别 与控制研究

许 晖 著

国家自然科学基金项目研究成果（项目号：70572081）

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

本书是在作者所承担的国家自然科学基金项目“中国企业国际化进程中风险的识别机制、测度指标与管理控制研究”(项目号:70572081),历时三年多研究的基础上总结完成的。本书基于全球金融危机等国际化不同情境背景,以国际风险识别机制的建立—风险的测度指标—风险的管理控制为研究主线,借鉴复杂理论中多层次系统化的研究方法,在对中国企业国际化风险状况进行大规模调研和科学统计分析的基础上,识别、感知国际市场不同进入模式下的关键风险,探索建立一套适应处于国际化进程中的中国企业的国际风险识别机制和测度指标体系。与此同时,探寻企业国际化进入模式选择和国际化感知风险间的规律,研究能达到与企业整体国际化经营战略相结合的风险最优化、以国际风险管理为基础的资源配置与经营绩效考核的理论框架和实施策略。本书将系统理论、风险管理理论与危机管理理论相结合,对于国际企业风险管理领域学科交叉研究具有重要的理论意义,同时,对指导现阶段中国企业应对国际化危机与挑战、提升国际竞争力也具有重要的实践价值。

本书对现代国际企业管理与国际市场营销方面的研究人员,以及从事国际商务、致力于拓展国际市场的国际化企业的决策者均具有较高的参考价值。同时,本书还可作为国际企业管理、国际经贸、工商管理专业学生学习国际商务相关课程的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

中国企业国际化风险识别与控制研究 / 许晖著. —北京:科学出版社, 2010

ISBN 978-7-03-026988-1

I. ①中… II. ①许… III. ①企业经济—国际化—风险管理—研究—中国 IV. ①F279.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 042637 号

责任编辑:马 跃 / 责任校对:朱光光

责任印制:张克忠 / 封面设计:耕者设计工作室

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

双青印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2010年4月第 一 版 开本:B5 (720×1000)

2010年4月第一次印刷 印张:24 1/4

印数:1—2 500 字数:488 000

定价:58.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

目 录

导论	1
一、研究背景及研究意义	1
二、研究思路及结构	3
三、主要研究方法	5
四、创新之处	6
第一章 风险研究的理论综述	9
第一节 风险的定义及其相关研究	9
一、各学科对风险的定义	9
二、风险的性质和特征	18
三、风险的分类	22
第二节 风险识别相关研究综述	25
一、风险识别概念综述	25
二、风险识别的主客体研究综述	31
三、风险识别流程研究综述	33
第三节 风险识别方法研究综述	38
一、风险识别方法介绍	38
二、风险识别方法选择模型	46
第二章 国际风险研究理论评介	49
第一节 国际风险的内涵及其相关研究	49
一、国际风险研究的理论基础	49
二、国际风险的界定与分类研究	52
三、国际风险测度理论模型的构建与完善	59
第二节 国际风险的分类及理论依据	66
一、宏观环境风险（社会一般环境）	66
二、中观环境风险（行业一般环境）	76
三、微观环境风险（企业内部环境）	82
第三章 国际风险感知与分层测度指标体系的构建	98
第一节 一体化国际风险感知模型的提出	98
一、“感知”的相关定义与理论综述	98
二、一体化国际风险感知模型的提出	103

第二节	国际风险测度指标体系构建的理论研究·····	105
一、	风险测度维度概念的提出及理论依据·····	105
二、	国际风险测度指标体系的构建与权重确定·····	108
三、	风险维度测度二级指标确定的理论依据·····	115
第四章	中国企业国际化进程中风险感知测度的实证分析·····	123
第一节	实证调研方案设计与预调研·····	123
一、	实证调研的方案设计·····	123
二、	预调研量表设计·····	125
三、	预调研的过程说明与样本分布·····	130
四、	预调研信度与效度分析·····	132
五、	探索性因子分析·····	132
第二节	基于风险容忍区域定位的专家预测·····	137
一、	国际风险感知与评估的新思维·····	137
二、	基于德尔斐专家打分法的国际化风险预测判别·····	141
第三节	国际风险测度正式量表设计·····	153
一、	公司和经营者基本情况介绍·····	153
二、	企业进入国际市场的基本特征·····	153
三、	企业国际化风险内容测度·····	154
四、	企业国际化风险识别指标设计·····	156
第四节	国际市场风险感知测度的正式调研与数据分析·····	166
一、	样本基本情况说明·····	166
二、	基于验证性因子分析的国际化感知风险识别·····	169
三、	风险测度指标体系的描述性数据分析·····	179
四、	结论与建议·····	195
第五章	企业国际市场进入战略决策与风险管理·····	197
第一节	国际市场进入战略决策·····	197
一、	国际市场进入战略的形式·····	198
二、	市场进入战略决策的相关理论·····	201
三、	国际市场进入战略选择的影响因素研究·····	210
四、	进入战略决策机制设计·····	218
第二节	国际风险与进入战略决策互动研究·····	221
一、	风险感知对进入战略的影响——事前决策·····	221
二、	不同进入战略下的风险感知——事后感知·····	231
三、	不同进入模式下的关键风险分析·····	240

第六章 感知风险、进入模式与国际化绩效关系的实证研究	246
第一节 经营绩效相关研究回顾	246
一、经营绩效的研究发展	246
二、经营绩效评价指标的研究	249
三、国际化绩效的研究发展	250
四、国际化绩效衡量指标研究	251
第二节 国际化感知风险与国际化绩效关系研究回顾	253
一、国际化环境不确定性（国际化风险）与绩效研究回顾	253
二、国际化进入模式与国际化绩效关系研究回顾	255
三、国际化经验与国际化绩效关系研究回顾	256
第三节 国际化风险与国际化绩效关系研究设计	258
一、研究框架	258
二、变量的操作性定义与设计	262
第四节 国际化风险与国际化绩效关系的实证研究	263
一、信度检验	263
二、效度检验	264
三、国际化感知风险与国际化绩效关系的路径分析	264
四、基于国际化感知风险与绩效关系的管理启示	267
第七章 中国企业国际化风险控制与防范	269
第一节 中国企业国际化风险控制体系构建	269
一、体系建立的指导原则与框架设计	269
二、控制体系的关键环节	271
三、企业国际化风险控制体系的创新之处	273
第二节 国际化风险识别机制	274
一、国际化风险识别机制构建原则	274
二、国际化风险识别机制概念框架模型的提出	275
三、国际化风险识别流程构建	277
第三节 中国企业国际化风险防范机制的建立	280
一、中国企业国际化风险防范机制构建的总体思路	280
二、贸易式进入模式下国际风险防范机制的构建	281
三、投资式进入模式下国际风险防范机制的构建	287
第四节 中国企业国际化进程中的风险防范策略	291
一、贸易式进入模式下关键风险的防范策略	291
二、投资式进入模式下关键风险的防范策略	305

第八章 中国企业国际化进程中的风险感知及防范典型案例	319
典型案例一 高新技术企业国际化风险感知与防范研究——以华为公司为例	319
一、问题的提出	319
二、研究基础与方法	320
三、案例研究背景	321
四、案例分析：华为的国际化道路——伴随着风险前进	322
五、研究启示与总结	331
典型案例二 中医药企业国际化风险识别、进入模式选择和国际化绩效评估——以天士力集团为例	333
一、天士力国际化背景	333
二、天士力国际市场进入模式选择、风险识别与防范	334
三、基于复杂层次结构分析的天士力国际化绩效评估	338
四、结论	344
典型案例三 跨国并购中由工会组织引发的风险及其连锁效应——上汽并购韩国双龙汽车的案例	345
一、问题的提出	345
二、相关研究回顾与研究框架	346
三、案例背景	349
四、案例分析	351
五、研究结论与启示	357
典型案例四 金融危机下国际化风险传导与应对策略——以外贸型企业为例	359
一、引言	359
二、相关研究回顾与国际化风险一般传导模型构建	359
三、案例背景——金融危机下外贸型企业面临的困境	361
四、案例分析	362
五、案例启示：基于风险传导的动态风险管理框架	368
结束语	371
参考文献	375
后记	380

导 论

一、研究背景及研究意义

当今世界正处在经济全球化的浪潮中,国际分工的深化、市场的扩大、科学技术的进步和跨国公司的发展都极大地促进了世界范围内的经济融合。然而,由于国际经济和科技的高速发展,信息交流和更新的速度持续加快,企业正面临着难以预测的快速变化环境,尤其是对于国际化经营的企业来说,它处于一个存在诸多不确定性的竞争环境下,一切国际运营都是建立在与国际市场的不断磨合之中的。许多中国企业在开拓国际市场的进程中连遭挫折:全球金融危机的蔓延、市场空间的瞬间丧失、竞争对手的恶意中伤、产业替代品的快速更迭、限制性法规的突然出台等,这些环境突发性的变化构成了现代国际化企业动态环境中所遭遇的危机情境。尽管中国企业在国际化道路上谨慎前行,但是突如其来的连番“打击”还是让中国企业的国际化之路颇显艰难。

从宏观经济形势角度来看,自2005年7月人民币汇率制度改革以来,人民币对美元持续升值,并且升值不断加速,这给外贸企业带来了巨大的压力,温州和广州大批外贸加工企业倒闭;而2007年浮出水面的美国次贷危机,由于贝尔斯登、美林、雷曼等投资银行业巨头的相继被接管、兼并和破产,迅速演化为席卷全球的金融风暴,全球股市重挫,金融资产缩水27万亿美元;金融机构陷入流动性危机,出现破产风潮。这场海啸巨浪已经冲击到欧美的实体经济,欧美各国深陷金融危机中,经济前景黯淡,由此也严重影响了其对中国的进口需求,2008年1~9月我国传统大宗商品出口增幅回落。

从微观事件角度来看,2006年3月,由康佳引发的欧盟对中国彩电高达44.6%的反倾销税;2007年8月,“美泰召回事件”引发的中国玩具厂商经济和名誉上的巨大损失;2008年1月,由“毒饺子事件”引发的19家中国公司相关产品被勒令停止销售,更是令中国生产的食品在日本遭遇寒流;2008年中国农产品出口也是屡屡出现危机,大蒜、蘑菇罐头出口遭遇美国、巴西、韩国、加拿大的反倾销调查;2008年12月,美国最大的玩具零售商KB Toys因身负5亿美元巨额债务申请破产保护,其中包括对香港最大的贸易商利丰公司超过2000万美元的债务,由此波及了香港及中国内地超过100家供应商和超过10万名的员工;2009年9月12日美国通过对中国的“轮胎特保案”,今后三年对从中国进口的轮胎将实施惩罚性关税,即在4%的原有关税基础上,分别加征35%、30%和25%的附加关税,据初步测算,这将影响到中国约10万工人的就业,损失约

10 亿美元出口额……频频发生的风险事件不仅严重影响了涉案企业的绩效, 有的甚至波及整个行业的国际化经营, 同时也暴露出不同类型和不同层次的风险在事件发展过程中相互影响、转换甚至扩散的动态特征, 而多数中国企业面对风险事件因缺乏快速反应并及时采取措施的能力, 导致风险扩散并逐步引发严重后果。

风险事件是一把双刃剑, 在影响中国企业国际化的同时, 也给企业带来了新启示: 如何通过国际化战略转型来规避风险获取竞争优势, 逐渐由技术获取转向资源获取、由以贸易输出为主转向直接投资并重。尤其在当前金融危机时期国外市场需求不足的情况下, 许多实力强大的中国公司, 趁国外企业价值缩水甚至面临破产的机会, 发动了一轮“抄底”海外市场的并购行动。如中海油服于 2008 年 9 月 22 日顺利完成对挪威 Awilco 公司总值 171 亿元人民币的整体并购; 2008 年 9 月 23 日, 中联重科联手弘毅投资收购 CIFA 60% 股权; 同年 9 月, 中石化集团以约 136 亿元人民币 (20.7 亿加元) 的价格赢得加拿大石油开采商 Tanganyika Oil 全部股份的收购权。

面对不可避免的国际化风险, 企业若缺乏及时、快速反应的能力, 必将导致风险扩散并带来无穷的后患; 相反, 若企业能尽早识别潜在国际化风险并采取有力的风险防范策略与措施, 必然能化险为夷, 也将对企业国际化战略产生深远影响。例如, 此次危机中的中远和联想等企业在快速识别风险的基础上采取了有效防范策略。当次贷危机刚刚开始时, 中远总裁魏家福马上组建了应对次贷危机的领导小组, 并亲任组长, 一方面迅速中止各类大规模船舶投资项目, 以避免资金短缺; 另一方面快速将在美国外资银行借的债务转至中资银行, 以避免现金短缺, 应对可能出现的金融和经济危机。联想集团也采取了减少重叠支持费用、优化核心业务流程、削减与全球职能相关成本等应对危机策略; 在节流之外, 联想还提出在新兴市场、海外消费市场等联想弱势区域加大开拓力度的战略调整。

从这些案例中我们可以发现, 中国企业国际化正面临着前所未有的挑战和机遇。一方面, 经济形势瞬息万变, 以贸易为主的低控制型进入战略取得成功更加困难; 另一方面, 国际金融危机的环境创造了采取合资和独资为主的高控制型进入战略进军国际市场的机遇, 然而伴随着资源承诺的增加, 风险也随之增大。随着金融危机破坏能量的不断释放和各国应对金融危机政策效应的不断显现, 尽管全球经济初步显现出了触底回暖之征兆, 但在经济全球化浪潮之下, 国际市场的风云变幻仍可能是一波未平一波又起。因此, 如何识别不同模式下影响企业国际化运营的关键风险, 在综合权衡国际化风险和进入模式的基础上作出正确战略选择, 并进而提升企业的国际化绩效是目前从事国际化经营的中国企业急需解决的关键难题。

基于上述背景, 本书是在作者所承担的国家自然科学基金项目“中国企业国际化进程中风险的识别机制、测度指标与管理控制研究”(项目号: 70572081),

历时三年研究的基础上总结而成的。研究的总体思路是：以中国企业的国际化发展为背景，以国际商务理论、国际企业管理、战略管理、企业风险管理等多学科知识为基础，综合运用企业调研、专家访谈、专业人士焦点小组调研及问卷调查等手段，以国际风险识别机制的建立—风险的测度指标—风险的管理控制为研究主线，探索建立一套适应中国企业国际化进程中对国际风险的识别机制和测度指标体系，通过国际风险防范机制与控制体系的研究，探寻能达到与企业整体国际化经营战略相结合的风险最优化，及其以国际风险管理为基础的资源配置与经营绩效考核的理论框架和实施策略。这项研究将系统理论、风险管理理论与危机管理理论相结合，对于国际企业风险管理领域学科交叉研究具有十分重要的理论意义，同时，对指导现阶段中国企业应对国际化危机与挑战、提升国际竞争力也具有重要的实践价值。

二、研究思路及结构

本书拟在全球金融危机等国际化情境背景下，借鉴复杂理论中的多层次系统化的研究方法，在对中国企业国际化风险状况进行大规模调研和科学统计分析的基础上，识别、感知不同模式下的关键风险，探寻企业国际化进入模式选择和国际化感知风险间的规律，研究企业国际化感知风险、进入模式决策和国际化绩效之间的作用路径，尝试构建中国企业国际化风险识别、防范机制与管理控制体系等。本书框架及主要研究内容如图 0.1 所示。

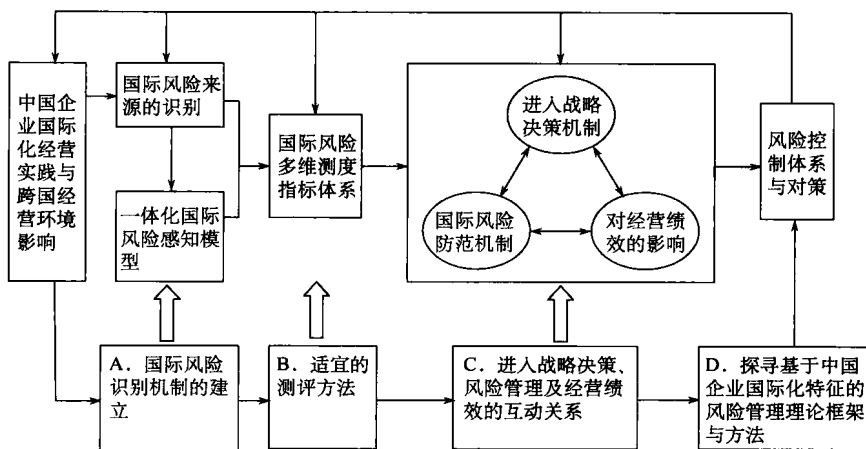


图 0.1 总体内容框架图

根据项目总体设计思路，本书的主要内容包括：①国内外关于国际风险研究的相关理论回顾与综述；②“感知”概念的形成与一体化国际风险感知模型的构

建；③通过对国际风险的分类及其重点聚焦研究，评价影响中国跨国企业经营的各种关键风险，并尝试建立有效的国际风险识别机制；④国际风险多维测度指标体系的构建及中国企业国际化进程中对风险感知测度的实证研究；⑤探讨国际风险管理机制、战略决策机制对跨国经营绩效的互动影响关系及提高企业国际化经营绩效的途径；⑥探寻有助于增加中国企业国际竞争实力，基于风险识别、管理与国际化战略决策互动的理论框架与风险控制体系；⑦中国企业国际化进程中风险控制与防范机制、防范策略及典型案例研究。

基于以上研究结构，本书共分为八章。

第一章，风险研究的理论综述。本章从风险定义、风险性质和特征、风险分类、风险识别等方面对国内外学者在风险方面的研究进行了梳理；借鉴保险学、金融学和项目管理等学科的相关研究，从风险识别的概念、主客体和流程、风险识别方法等方面对国内外学者的相关研究进行梳理总结，为后期国际化风险识别方法选择和识别机制构建奠定理论基础。

第二章，国际风险研究理论评介。本章分别从国际风险研究的理论基础、概念的界定及分类、国际风险测度理论模型的构建与完善等方面，对国内外学者在国际风险理论研究方面的相关成果进行了系统回顾，尤其是对各种国际风险的分类进行整理，并归纳总结相关学者对各类风险的评价。

第三章，国际风险感知与分层测度指标体系的构建。本章在对上述国际风险所涵盖的内容进行系统梳理的基础上，提出“感知”的相关定义和一体化国际风险感知模型。同时，本章以影响程度、可控程度及不确定程度这三个维度以及基于这三个维度的二级指标共同构建本书所设计的风险测度指标体系。

第四章，中国企业国际化进程中风险感知测度的实证分析。本章在实证调研方案设计基础上，通过预调研、专家预测分析和正式调研统计分析等步骤，将中国企业进入国际市场可感知的风险分为三个层面共 15 类风险，基于各类风险的特征及其影响，有针对性地设计不同的测度指标，最终构建了国际风险感知测度指标体系。

第五章，企业国际市场进入战略决策与风险管理。本书认为，国际风险的感知与国际市场进入战略模式的关系主要集中于两个方面：不同的国际风险感知将导致不同的国际市场进入战略模式的选择；企业选择适合自己发展的国际市场进入战略模式时，所面临的国际风险也因进入战略模式的不同而有所差异。因此，本章基于风险感知-进入战略之间的转换视角，探讨国际风险感知与进入战略决策互动关系的理论与实证的论证。

第六章，感知风险、进入模式与国际化绩效关系的实证研究。在针对国际风险、进入模式选择和国际化绩效关系理论回顾的基础上，本章从直接和间接作用两个途径，深入剖析了国际化风险对国际化绩效的作用路径，为企业平衡国际化

绩效和国际化风险之间的关系,进而提升国际化绩效提供参考。

第七章,中国企业国际化风险控制与防范。基于上述章节的研究,本章将国际风险感知、国际市场进入模式的选择以及企业对国际风险防范和控制等思路综合起来,建立基于国际化风险识别机制和国际化风险防范机制的国际化风险控制体系,并针对贸易式进入模式、投资式进入模式分别探讨风险防范策略的构建。

第八章,中国企业国际化进程中的风险感知及防范典型案例。本章结合中国企业国际化进程的实践历程及产业特征,对不同产业及企业的国际风险感知与防范策略、国际化绩效评估等相关问题进行案例探讨。其中,选择典型产业深度分析了中国传统或新兴产业在拓展国际市场进程中的风险感知及其防范策略,包括以华为公司为代表的高新技术企业、以天士力集团为代表的中医药产业国际化、以中国上汽并购韩国双龙汽车为代表的跨国并购中的风险研究以及针对外贸型企业在金融危机下国际化风险传导的特征及其风险应对策略等。我们希望通过本章案例较为全面、深入地分析中国相关企业及产业国际化风险感知与防范策略的特征和规律,从而为中国企业及产业在未来的国际化道路上提供风险管理及防范控制方面的启示。

三、主要研究方法

作为一个交叉学科问题,国际风险研究融合了国际商务理论、风险理论等多学科的观点和方法,因而在本书的研究中,我们不拘泥于某单一学科或研究方法的使用,而是针对所要解决的问题和要实现的研究目标,采用最合适的研究方法去分析解决问题。因此,本书将多种经济研究的方法有机地结合起来,从而完善理论体系与实证检验。具体来讲,主要采用以下几种研究方法。

(1) 跨学科的系统研究方法。本书是一项跨学科的理论研究,其中涵盖国际企业战略管理、国际企业风险管理、国际企业财务管理以及国际商务相关学科理论知识 and 体系。因此,本书运用并融合这些学术研究的前沿性理论成果,基于“国际风险感知—进入模式选择—国际化绩效评估—风险防范与控制”整合的系统分析方法进行理论探讨,以更好地服务于本书的研究主题。

(2) 案例分析法。本书结合中国企业国际化进程的实践及产业特征,对不同产业及企业的国际风险感知及防范策略进行典型案例探讨,力图通过全面、深入地分析中国相关企业和产业国际化风险感知及防范策略的特征和规律,为中国企业及产业在国际化进程中对风险管理及防范控制提供有益启示和可操作性的对策思路。

(3) 规范分析法。本书在回顾相关学科前沿性研究成果的基础上,运用相关概念、标准和基本理论对国际风险相关问题尤其是国际风险的分类、感知以及测度、风险识别机制、防范机制和国际化风险控制体系等作出理论判断,力求深刻

把握国际市场风险这一主题的规律性论证。

(4) 实证调研法。本书运用调查问卷、专家访谈、德尔斐判别分析、回归分析和结构方程等多种科学方法对中国企业进入国际市场的风险感知、关键风险识别、国际化风险与进入模式互动关系、国际化风险对国际化绩效的作用路径等方面进行实证分析,力求对规范分析的结果进行有益补充,最大限度地有效支持理论探讨的创新性。

四、创新之处

为解决国际化风险识别和防范控制这一理论和实践难题,我们紧跟学术研究前沿,关注中国企业国际化经营中的关键问题,理论创新与实际应用并重,研究工作体现多学科交叉的特点,在研究思路、理论探讨与创新、研究方法、评价指标体系构建、风险与企业进入战略和绩效关系探讨等多方面具有明显的创新性。

尽管有关风险和企业国际化问题的理论文献相对比较丰富,但针对国际化企业风险,尤其是有关中国企业国际化风险的研究却相当匮乏。为了能系统而深入地对本书研究主题进行科学而严谨的探索,本书在充分获取与研究主题相关的学术研究前沿文献基础上,扎根于中国企业国际化的实际环境,以经典的理论、适合的方法、科学的体系和翔实的素材对研究问题进行系统探索,因而本书在多方面具有创新性,主要体现在以下几个方面。

1. 国际化风险的归纳与分类

在对一般风险和国际化风险理论进行回顾的基础上,本书对国际化风险进行全面整理和系统分类梳理。在理论上,借鉴国际风险研究方面的专家 Miller、Brouthers 等学者的已有研究成果,总结出企业在国际化经营中常见的数十种风险,并提出相应的理论依据,这使我们对国际风险有了整体性的认识,对整个国际风险的来源和组成有了更为清晰的理解。同时,这也是进一步进行风险测度指标体系构建、一体化风险感知模型构建和实证研究的前提,本书将此作为对国际风险研究理论创新的基础。在管理应用领域,本书基于经济金融全球化发展背景对风险进行全面总结与分类,为跨国公司全球经营战略的制定及拓展国际市场战略决策中的风险识别、管理与控制提供了很好的借鉴。

2. 风险感知的重新定义与一体化感知模型的构建

综合心理学、决策科学等对于感知的研究,本书创新性地提出对风险感知的认识,并以企业国际化进程为起点,从综合考虑各种风险对企业整体效应的角度出发,构建了一体化风险感知模型。这一研究既深化了国内外已有关于国际风险的研究成果,同时也在国际化问题研究领域提出了一个新的研究角度,而且这也是进行“风险感知-进入战略决策互动”研究的基础。此外,一体化风险感知模型也为从企业整体视角出发,综合分析、识别和评价企业所面对的各类风险提供

了战略性思路。

3. 基于风险感知的国际风险测度指标体系的建立

此部分研究是目前国内相关研究领域带有填补空白性质的研究成果。本书在对国际风险所进行的定性描述和分析的基础上,以更深层次、量化的方法对各类风险进行度量与测评。在借鉴 Miller 的风险多维度测评方法(PEU 模型)及 Brouthers 对风险精炼的测评方法(PEU2 模型)的基础上,本书提出对风险的感知情况可以据三个维度变量来进行测度与评价,即风险的影响程度、风险的不确定程度和风险的可控程度。另外,为了对感知国际风险进一步加以量化,本书将这三个维度细化为其二级指标的因变量,即每个维度以不同的二级测度指标予以反映。此部分对国际风险测度指标体系建立的研究,极大地提高了国际风险测度方法的创新性与可靠性。

4. 基于风险感知—进入战略决策—国际化经营绩效的互动研究

此部分研究从理论和实证两方面探讨了国际风险感知与进入战略决策的相互作用关系。虽然不少学者已意识到在国际市场进入战略决策中风险变量是极其重要的因素,但从进入战略决策动态变化的视角来探讨风险影响及对进入方式的选择的相关研究尚为数不多。本书突破以往从静态视角研究国际风险的片面性和局限性,详细分析了各类风险对企业开拓国际市场的进入战略模式决策将产生何种影响,以及当企业选择不同国际市场进入战略模式后感知到哪些不同的关键风险。在风险感知、进入模式与绩效关系的研究中,以往研究主要使用多元回归分析,本书则分析了多种进入模式和多维度的风险感知,并利用结构方程模型,更加全面深入地考察了影响绩效的诸因素之间的相互影响关系。此部分的研究思路突出互动关系的探讨,在实证方法上使用多种技术手段,在国内相关领域的研究中尚不多见。

5. 国际风险控制体系的建立与风险防范策略研究

本书针对中国企业国际化的独特背景、特征,探讨中国企业国际化进程中风险防范机制、风险防范与控制体系的建立以及风险防范策略的提炼。以往国际风险防范的相关研究更多侧重于宏观视角、贸易视角的探讨,并且多是针对某一类或几类风险防范策略的探讨,尤其是对国际化企业如何构建风险管理控制体系尚未有全面、系统的论述。本书以中国国际化企业为主体,将企业及其所面临的环境作为一个整体系统,构建企业国际化风险控制体系。在此基础上,本书提出,中国企业国际化发展的风险防范机制应该由“政府-行业协会-企业”三方共同参与、共建风险防范机制、共筑风险防范之墙。此部分从政府、行业协会和企业三个层面,结合企业所面临的国际市场的不同进入模式及其关键风险,建立风险防范机制及其相应的防范策略。因此,此部分的探索对中国企业国际化经营研究中的薄弱及空缺方面将有所弥补和创新。

6. 注重各种研究方法的科学性与适用性，从不同角度印证结论

以往国内外有关国际风险的研究基本上是以定性探索研究为主，各理论框架及其结构的应用还有待实证研究来验证，尤其是风险认知与测度的定量化及实证研究严重不足，因而对中国企业跨国经营中风险管理与控制的理论和实践指导意义十分有限。本书在研究方法上注重科学性和严谨性：利用案头研究、企业访谈，并充分利用已有理论研究和实践经验来界定研究问题；利用层次分析法、多轮编码、专家访谈等方法使企业国际化进程中的风险感知转化为可测度的变量；在定性的企业访谈和专家访谈的基础上，利用定量的探索性因子分析、德尔斐专家预测和验证性因子分析方法三角互证构建中国企业国际化感知风险多维指标体系；利用聚类分析、因子分析、方差分析等技术手段，深入探讨国际化战略（进入模式选择）与国际化感知风险之间的互适性；利用结构方程模型构建国际风险识别—进入战略决策—经营绩效评价的实证分析模型；利用典型案例分析方法来深入探讨企业国际化感知风险问题，同时也是对前述定量研究的验证。实证研究的科学性有效地支持了理论探讨的创新性。

另外，结合中国企业国际化进程的实践及产业特征，对不同产业及企业的国际风险感知及防范策略进行典型案例探讨，力图通过全面、深入地分析中国相关产业与企业国际风险感知及防范策略的特征和规律，为中国产业及企业在国际化进程中的风险管理及防范控制提供有益启示及可操作性的对策思路。

前事不忘，后事之师。在经济全球化的滚滚车轮之下，任何企业的国际化实践操作和理论研究都将为企业进一步在国际市场中开疆拓土提供丰富的素材，也将为开展更深入的企业国际化风险识别、控制与防范的理论研究和实践操作提供翔实的借鉴参考。从中国企业国际化的实践历程来看，改革开放 30 多年来，随着中国企业国际化扩张不断深入，国际化企业决策者的风险意识也在不断增强并日趋成熟。但与发达国家成熟的、长期的风险管理经验和技術相比，中国企业的国际化风险管理活动仍处于较低水平。经济全球化的趋势不可逆转，中国企业融入全球市场的步伐也不会停止，加之 2008～2009 年的全球金融风暴过后，全球经济初步出现回暖迹象，这不失为中国企业加速国际化的良机。然而，如何更好地规避国际化风险、提升国际化绩效及国际化竞争力依然是每个国际化企业管理者和研究人员都必须时刻关注的重要问题，而这也正是本书以及今后此类研究努力的方向。

第一章 风险研究的理论综述

随着经济全球化和一体化的不断延伸，越来越多的企业以各种形式参与国际市场竞争，而瞬息万变的国际市场加剧了企业所面临的不确定性和风险。许多中国企业在开拓国际市场进程中连遭挫折（全球金融危机的蔓延、竞争对手的恶意中伤、产业替代品的快速更迭、限制性法规的突然出台等）。尽管中国企业在国际化道路上谨慎前行，但是突如其来的连番“打击”还是让中国企业的国际化之路颇显艰难，同时也使管理者深刻体会到对国际风险的感知以及防范对其战略决策的重要意义。由此，风险、国际风险及相关问题作为企业跨国经营的研究热点之一，国内外许多学者已经对其从不同学科、不同角度进行了相应的探讨。

第一节 风险的定义及其相关研究

“风险”是一个极为常见的词汇，在生活和工作中的使用频率很高。而对于企业来说，风险是永远存在的，公司的基本业务就包括风险管理。正如花旗集团前任主席沃尔特·瑞斯顿（Walter Wriston）所说：生活的全部内容在于管理风险，而不是消除风险。各类组织越来越重视它们面临的各种风险，不同来源的风险相互作用，决定了企业的总体风险，识别企业面临的所有风险对企业实现其战略目标十分重要。

然而，至今对于风险的定义却是仁者见仁，智者见智。《新帕尔格雷夫经济学大辞典》定义风险现象为不确定性或不完全信息现象，并指出风险在经济生活中无处不在。不同学科，即使是同一学科的内部，对风险也存在着不同看法。因此，为了更准确地研究企业在进入国际市场时面临的国际风险，本节将首先对风险的界定加以回顾。

一、各学科对风险的定义

风险的概念起源于意大利，17世纪由法国传入英国，19世纪早期传入美国。最早对风险进行系统研究的美国学者威雷特博士对风险作了如下定义：“所谓风险是关于不愿发生的事件发生的不确定性之客观体现。”^① 在风险研究发展过程中，各学科根据自身的需要，给予其不同的定义。

① Willett A H. The Economic Theory of Risk and Insurance. University of Pennsylvania Press, 1951

（一）保险学

在许多保险学教科书中，风险通常被解释为“损失的不确定性”。例如，美国学者罗伯特·梅尔（Robert I. Mehr）所著 *Fundamentals of Insurance* 一书将风险定义为“风险即损失的不确定性”^①。A. H. 维雷特在他的论文《风险与保险的经济理论》中指出：风险是关于不愿发生的不确定性之客观体现。^② 我国的保险教科书，多数也将风险定义为“损失的不确定性”。当然，也有学者认为风险与不确定性应当加以区分。例如，美国学者 Irving Pfeffer 认为，风险是一种客观存在，不论人们是否已经察觉到，它是以客观的概率来测定的；而不确定性则由个人的心理状态而产生，仅仅当人们对某种事件加以注意时才有认识，而且这种认识也可能因人而异，因为它是以主观的相信度来加以测定的，也就是说，不确定性的 大小，与个人了解与估计风险的能力有关，如果估计完全正确，则不确定性与风险是一致的，反之就不一致了。^③

以上定义认为风险与损失相联系，但也有人认为风险既包括损失，也应该包括收益。吴百福在其《国际货运风险与保险》一书中认为，风险是“人们在生产、生活或对某一事项作出决策的过程中未来结果的不确定性，包括正面效应和负面效应的不确定性。从经济上讲，前者为收益，后者为损失”^④。

此外，有的保险学者把风险定义为一个事件的实际结果偏离预期结果的客观概率。雷胜强在《国际工程风险管理与保险》（第二版）中认为，之所以存在风险，是因为人们对任何未来的结果不可能完全预料，实际结果与主观预料之间的差异就构成了风险。^⑤

（二）金融学

金融学关于风险的定义有多种版本，金融学的奠基人之一，著名金融学家罗伯特·C. 默顿（Robert C. Merton）认为风险是与不确定性紧密相连的，并且表现为可能产生的损失结果，定义风险为损失增加而非收益上涨的可能性。^⑥ 刘立峰在《宏观金融风险——理论·历史与现实》中认为，社会经济活动中充满了风

① Mehr R I. *Fundamentals of Insurance*. 2nd ed. Richard D. Irwin, 1986

② Allen H. Willett. *The Economic Theory of Risk and Insurance*. University of Pennsylvania Press, 1951

③ Pfeffer IRVING. Measuring the profit potential of a new life insurance company. *The Journal of Risk and Insurance*, 1965, XXXII (3): 420

④ 吴百福. 国际货运风险与保险. 北京: 对外经济贸易大学出版社, 2002: 3

⑤ 雷胜强. 国际工程风险管理与保险. 第二版. 北京: 中国建筑工业出版社, 2007: 1

⑥ Merton R C. On the pricing of corporate debt: the risk structure of interest rates. *Journal of Finance*. American Finance Association, 1974, 29 (2): 449~470