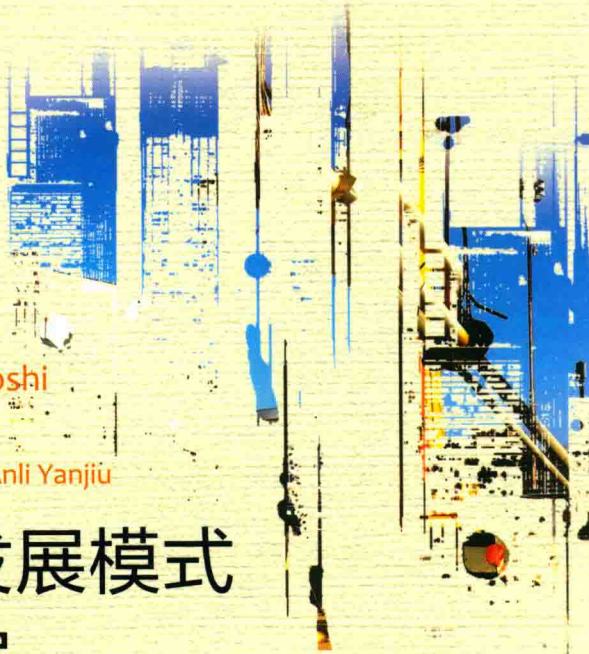




Kuaguo Jingying Qiye Fazhan Moshi  
Chuangxin Yu Lujing Tuo zhan  
Ningbo Kuaguo Jingying Qiye Dianxing Anli Yanjiu

# 跨国经营企业发展模式 创新与路径拓展

## ——宁波跨国经营企业典型案例研究

孟祥霞 / 等著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS  
浙江大学出版社



JD59.201505

Kuaguo Jingying Qiye Fazhan Moshi  
Chuangxin Yu Lujing Tuo-zhan  
Ningbo Kuaguo Jingying Qiye Dianxing Anli Yanjiu

# 跨国经营企业发展模式 创新与路径拓展 ——宁波跨国经营企业典型案例研究

孟祥霞 / 等著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS  
浙江大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

跨国经营企业发展模式创新与路径拓展: 宁波跨国经营企业  
典型案例研究 / 孟祥霞等著. —杭州: 浙江大学出版社, 2017. 12  
ISBN 978-7-308-17305-6

I. ①跨… II. ①孟… III. ①企业经营管理—跨国经营—  
案例—宁波 IV. ①F279.247

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 202202 号

## 跨国经营企业发展模式创新与路径拓展

——宁波跨国经营企业典型案例研究

孟祥霞 等著

---

丛书策划 吴伟伟 weiweiwu@zju.edu.cn

责任编辑 杨利军

文字编辑 陈园

责任校对 高士吟

封面设计 春天书装

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州中大图文设计有限公司

印 刷 嘉兴华源印刷厂

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 18.75

字 数 327 千

版 印 次 2017 年 12 月第 1 版 2017 年 12 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-17305-6

定 价 58.00 元

---

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行中心联系方式: 0571-88925591; <http://zjdxcbbs.tmall.com>

## 序

改革开放以来,中国经济迅速崛起,对外直接投资已经实现了连续 15 年快速增长,2016 年中国对外直接投资(不包括银行、证券、保险)达到 1701 亿美元,超过外商直接投资(不包括银行、证券、保险)的 1260 亿美元。我国正在由资本引进为主的阶段向资本输出阶段过渡,越来越多的企业开始走向国际市场。2014 年之后,在国家“一带一路”倡议的引导下,许多企业开始向中东欧国家和东南亚国家投资,企业国际化经营的地理布局也逐步发生改变。宁波作为浙东地区的一个海港城市,交通便利,地理位置得天独厚,其外向型经济的特点显著。作为“一带一路”重点区域带城市之一,通过政策推进和企业努力,宁波企业跨国投资发展迅速,发展态势良好,一批具有“宁波品牌”的大型跨国公司正逐渐成长,跃升为宁波跨国经营企业技术创新、模式创新的典型。

随着宁波企业对外直接投资的高速增长,越来越多具有本土特色的企业由小变大、由弱变强,成为全球瞩目的跨国公司,受到世界的广泛关注。这些企业复杂、多元的国际化过程具有哪些共性规律?企业在成长过程中采取了何种路径?它们的跨国经营活动具有什么样的特点及经验?这些问题对于拓展和创新企业跨国经营理论具有重要意义。本书选择盛威国际、宁波华翔、宁波西赛德、均胜电子、圣龙集团、申洲国际、宁波萌恒、杉杉集团、赛尔集团等 9 家宁波典型案例企业,通过对案例企业深入地调查与分析,对跨国经营现象和问题进行了描述、解释以及探索性的研究,梳理了案例企业的跨国经营实践,总结了企业跨国经营的模式和路径,在一定程度上总结和归纳了宁波跨国企业成长的规律。

传统跨国经营理论所研究的企业国家竞争优势,在中国的民营企业中难以找到相关的证据,以中国为代表的新兴经济体的兴起,使得发展中国企业的跨国经营问题受到了更多学者的关注。宁波作为中国改革开放的先行地区,其在经济发展过程中克服了资源、土地、劳动力等限制,实现了经济快速稳定增长,形成了以民营企业为主导的区域经济特征。全书将9个案例企业跨国经营模式基本分为三类:华翔集团、圣龙集团以及均胜电子通过开展海外并购,快速嵌入了国际领先的技术网络,进而实现了技术创新,是“基于嵌入全球研发网络的发展模式”;申洲国际、宁波西赛德以及盛威国际的共同点在于通过构建海外生产网络,实现劳动力、原材料及销售市场的一体化,快速构建全产业链的发展模式,进而实现了成本内部化,是“基于构建海外生产网络的发展模式”;杉杉集团、赛尔集团以及宁波萌恒通过商业模式创新,快速开拓海外营销网络,进而实现了产业链的升级,是“基于开拓海外营销网络的发展模式”。

通过对三类不同模式的跨国公司实践的特点及成长规律提炼归纳,总结出如下结论:

1. 中小企业的跨国经营形式更为多样化,基于资源获取、市场获取及技术获取等不同动机,采取了新建、并购等不同方式;

2. 跨国企业的成长并没有按照传统理论预期遵循渐进发展的规律,许多企业在起步阶段就以对外贸易为其主要的经营手段,而后逐渐进军国内市场;

3. 中小企业的跨国经营与政府政策密切相关,政策实施是影响企业“走出去”的重要因素之一。

本书的9个案例非常翔实,对每一家企业的分析也比较深入,归纳的模式规律及结论也具有一定的代表性。该研究对于中国众多民营企业的跨国经营实践具有深远的借鉴意义;也能为浙江省省内民营企业“走出去”战略的规划和制定提供决策依据和政策参考,同时也可以为跨国经营理论研究提供一定的研究思路和翔实的案例资料,推动相关学术理论研究进步。

本书案例分析还是存在一定不足,如案例企业集中于制造企业,缺乏新兴企业,结论经验具有一定局限性;此外,主要从企业战略视角探讨了宁波企业跨国经营的特点及规律,缺乏对企业家精神等角度的探讨分析。期望作者团队可以围绕这些问题进行后续深入研究,使研究成果更有借鉴意义。

总体来讲,本人认为,这样一本展示宁波民营企业跨国经营成长历程、揭示民营企业跨国经营一般规律、对传统理论进行拓展的研究成果集,能够为摸索中前行的中国民营企业决策者、政策制定者、学术研究者提供思想的启迪。

中国社会科学院教授 剧锦文

2017年3月25日

## 前 言

随着经济全球化进程的不断深化,跨国经营已经成为企业突破资源约束、扩大市场的主要方式。从 20 世纪 70 年代以来,关于跨国经营的相关研究不断深化,在国际贸易、国际商务、发展经济学等领域都形成了一批有代表性的理论和学说。自 2002 年以来,我国一大批企业走出国门,兼并收购成为越来越多中国企业成长的选择。随着我国“一带一路”建设的推进,基于政策红利,我国企业跨国经营的方式和区域将显现多样化趋势。长期以来,以国有企业为主导的跨国经营将逐渐向民营企业转化,国有企业的跨国经营已经有较长的历史,积累了较为丰富的实践经验,而对于众多民营企业来说,跨国经营无疑是一个新的问题。民营企业如何借助跨国经营获得技术、市场、资源等要素是推进民营企业“走出去”战略实施的现实问题。

宁波作为浙江经济发展,尤其是外向型经济发展的主导城市,全市 70% 以上的 GDP 来自于对外贸易和对外投资。宁波经济以民营企业为主体,以外向型发展为特色,在当前世界经济持续低迷、原材料价格上升、劳动力成本上升等多重不利因素的影响下,宁波以传统产业为主的经济模式必须做出改变。而这种改变要以宁波鲜明的港口区位优势为前提,立足宁波以民营企业为主体的贸易发展模式,研究宁波民营企业跨国经营的模式、存在的问题以及如何利用国外先进技术改善宁波企业的竞争实力等已经成为宁波经济发展中必须重视的问题。随着上海自贸区的建设、浙江海洋经济战略的确立以及宁波离岸贸易、港口物流等发展方向的确立,宁波民营企业跨国经营的研究变得更加迫切与重要。此外,宁波作为“一带一路”重点区域带城市之一,如何利用政策机遇促进宁波经济更大的发展也是当前政府面临

的重要议题。

民营企业的跨国经营问题,无论在理论上还是在实践上,对宁波来说都是一个创新研究的命题。民营企业跨国经营的内在规律、发展机理、经营模式都需要在理论上进行梳理和创新。本书基于对宁波九家民营企业的深入调研,结合现有跨国经营实践,对其形成过程和模式进行理论上的探讨,总结宁波民营企业跨国经营的经验,发掘宁波民营企业跨国经营的特色,发现宁波民营企业跨国经营的不足,为企业跨国经营理论提供补充,为宁波民营企业跨国经营决策提供借鉴与参考,为宁波市经济政策制定提供理论与现实依据。

企业跨国经营的研究已经较为普遍,但针对民营企业特点与内涵的研究还有待深入,本书的研究主要基于传统跨国经营理论,对企业成长的路径与模式进行解释与探讨,我们力求能够在民营企业跨国经营研究上有所创新和突破,但由于跨国经营研究涉及理论综合性和跨国经营实践的复杂性,书中难免会有理论分析和实践总结上的不足和偏差,敬请相关专家学者提出宝贵的意见和建议。

作者

2017年3月

# 目 录

|                                           |      |
|-------------------------------------------|------|
| 第一章 宁波跨国经营典型企业发展模式与路径研究 .....             | (1)  |
| 第一节 引言 .....                              | (1)  |
| 第二节 国内外相关研究与实践述评 .....                    | (5)  |
| 第三节 本研究分析框架 .....                         | (10) |
| 第四节 宁波跨国经营企业案例分析 .....                    | (13) |
| 第五节 宁波跨国经营企业成长路径的启示 .....                 | (23) |
| 第二章 华翔集团:基于混合并购融资的跨国经营模式 .....            | (31) |
| 第一节 引言 .....                              | (31) |
| 第二节 理论框架 .....                            | (34) |
| 第三节 案例剖析:华翔集团跨国并购融资发展路径 .....             | (40) |
| 第四节 案例讨论 .....                            | (51) |
| 第五节 结论与启示 .....                           | (56) |
| 第三章 圣龙集团:基于技术寻求的跨国经营模式 .....              | (61) |
| 第一节 引言 .....                              | (61) |
| 第二节 理论框架 .....                            | (64) |
| 第三节 案例剖析:圣龙集团基于技术寻求的跨国经营模式的<br>演进轨迹 ..... | (69) |
| 第四节 案例讨论 .....                            | (81) |
| 第五节 结论与启示 .....                           | (83) |

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| <b>第四章 均胜电子:基于动态能力的海外并购与整合模式</b> | (89)  |
| 第一节 引言                           | (89)  |
| 第二节 理论框架                         | (93)  |
| 第三节 案例剖析:均胜电子基于动态能力的海外并购与整合过程    | (100) |
| 第四节 案例讨论                         | (115) |
| 第五节 结论与启示                        | (123) |
| <b>第五章 申洲国际:基于纵向一体化的国际化经营模式</b>  | (131) |
| 第一节 引言                           | (131) |
| 第二节 理论框架                         | (134) |
| 第三节 案例剖析:申洲国际集团的国际化发展路径          | (140) |
| 第四节 案例讨论                         | (150) |
| 第五节 结论与启示                        | (155) |
| <b>第六章 宁波西赛德:以国际众包为突破口的商业模式</b>  | (162) |
| 第一节 引言                           | (162) |
| 第二节 文献综述和相关概念介绍                  | (166) |
| 第三节 理论框架                         | (171) |
| 第四节 案例剖析:宁波西赛德的商业模式创新            | (176) |
| 第五节 结论与启示                        | (190) |
| <b>第七章 盛威国际:基于资源获取的跨国经营模式</b>    | (200) |
| 第一节 引言                           | (200) |
| 第二节 国内外跨国经营模式研究综述                | (203) |
| 第三节 案例剖析:盛威国际跨国经营的发展路径           | (208) |
| 第四节 案例讨论                         | (216) |
| 第五节 结论与启示                        | (218) |
| <b>第八章 杉杉集团:基于品牌竞争力的跨国经营模式</b>   | (221) |
| 第一节 引言                           | (221) |
| 第二节 理论框架                         | (223) |
| 第三节 案例剖析:杉杉集团品牌跨国经营轨迹            | (227) |
| 第四节 案例讨论                         | (230) |
| 第五节 结论与启示                        | (236) |

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| 第九章 赛尔集团:基于总部经济的国际贸易发展模式 .....     | (240) |
| 第一节 引言 .....                       | (240) |
| 第二节 理论框架 .....                     | (242) |
| 第三节 案例剖析:赛尔集团基于总部经济的国际贸易发展轨迹 ..... | (244) |
| 第四节 案例讨论 .....                     | (249) |
| 第五节 结论与启示 .....                    | (258) |
| 第十章 宁波萌恒:基于全产业链的企业跨国成长模式 .....     | (263) |
| 第一节 引言 .....                       | (263) |
| 第二节 理论框架 .....                     | (266) |
| 第三节 案例剖析:宁波萌恒基于全产业链的跨国成长历程 ..      | (271) |
| 第四节 案例讨论 .....                     | (277) |
| 第五节 结论与启示 .....                    | (279) |
| 索 引 .....                          | (285) |
| 后 记 .....                          | (287) |

# 第一章 宁波跨国经营典型企业发展模式与路径研究

## 第一节 引言

在全球化的环境中,跨国经营已成为企业成长的一般方式,越来越多的企业参与到跨国经营的行列当中,在中国经济的快速增长以及我国企业的飞速发展,跨国经营发挥着举足轻重的作用,创造并提供诸多的就业机会,有效解决国内日益突出的就业“难”问题,刺激国内经济,促进经济增长以及服务贸易、货物与技术转让等,在我国的贸易与经济中的地位越发凸显。为保证我国中小企业跨国经营活动顺利进行,我国先后出台了一系列财税优惠政策,特别是1999年以来,加大了在财税方面的支持力度,鼓励民营企业跨国经营。2001年,企业“走出去”被正式列入“十五”规划纲要,从此,我国政府正式加大了对我国企业“走出去”的扶持、推动力度,鼓励、支持一批有实力的企业走出国门、走向国际舞台。随着“走出去”战略的实施,我国各类公司参与国际分工的方式突破传统贸易形式,逐渐加大并加快资本输出的步伐,对外投资屡创新高,投资区域及范围不断扩大。2014年,我国对外非金融类直接投资额突破千亿美元,达到1029亿美元;2015年创下了1180亿美元的历史新高,实现对外直接投资连续13年增长;2016年达到1701亿美元,同比增长44.1%。对外投资竞争力的持续走强,为我国企业利用国际市场和资源、培养品牌优势、提升技术水平等提供了渠道和路径。2013年9月至10月,国家主席习近平在对哈萨克斯坦和印度尼西亚进行国

事访问期间,首次提出共建“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的构想,简称为“一带一路”倡议。随着我国“一带一路”倡议的提出,对外直接投资成为国家和地方“十三五”期间的工作重心,推动对外直接投资规模的扩大与质量的提升成为新时期的重点任务。

宁波作为浙东地区的一个海港城市,交通便利,地理位置得天独厚,其外向型经济的特点显而易见,企业跨国经营投资发展迅速。同时,宁波民营企业约占宁波企业总数的 90%,中小型企业为主体的民营经济是宁波经济的主角和增长的主要动力,为宁波经济的发展做出了重大贡献,在宁波市经济中占据重要席位,尤其是在宁波市对外投资领域,更是不可或缺,起着关键性的作用。宁波民营企业善于寻找适合的战略合作伙伴,寻觅适宜的切入点,充分把握目前全球产业结构优化调整的机会,果敢地进行对外投资,成为较早进行对外直接投资的一批民营企业。宁波属“一带一路”倡议规划下的重点区域带城市之一,“一带一路”倡议为宁波区域经济发展和企业海外投资提供了良好的机遇。在此背景下,宁波民营企业积极响应国家政策,大力推进对外投资、跨国并购,吸收国外资本和先进技术,提高规模效益。在国家方针指导下,宁波市委、市政府高度重视推进企业国际化,加快培育大型跨国经营企业,宁波市对外直接投资发展迅速,据宁波市商贸委员会现有资料统计,宁波 2015 年新增对外贸易经营企业 3891 家,共计备案登记企业 29825 家。全年累计境外投资企业(机构)数量为 1000814 家,突破 100 万大关,较 2014 年新增 260118 家,同比增长 35.12%,较 2006 年增长了 1538.7 倍。宁波对外直接投资规模扩大,宁波境外投资企业(机构)数量增长迅猛(详见图 1-1、图 1-2)。

从对外投资的行业分布及形式看,其呈现多样化趋势。据宁波市商贸委员会数据统计,2005 年宁波对外直接投资的主体行业为第二产业(97 家),2009 年金融危机之后,全球经济发展趋缓等国际因素致使宁波制造业的国际经营环境恶化,在此背景下,宁波境外投资企业逐步意识到了技术创新在企业经济发展中的重要地位。近年来,宁波民营企业对外直接投资的方向慢慢开始与国内经济需求紧密结合,涉外的科学研究、房地产、餐饮、汽车、酒店等产业逐步兴起。2010—2014 年,宁波对外直接投资主要集中在贸易型、生产型、资源开发型企业以及境外加工贸易等领域。2015 年以后,宁波对外直接投资的行业由以制造业为主逐渐转向制造、批发与零售、租赁与商务服务等行业,分别在宁波对外直接投资实际中方投资额中占比为 26.8%、26.9%和 21.3%,但就行业整体状况而言,制造业和批发零售业仍

是宁波民营企业对外投资的主体。据相关统计显示,2015年1—11月,制造业和批发零售业备案金额分别为5.9亿美元和7.5亿美元。此外,建筑业、制造业和商务服务业的境外投资状况良好,有较大幅度的增长。

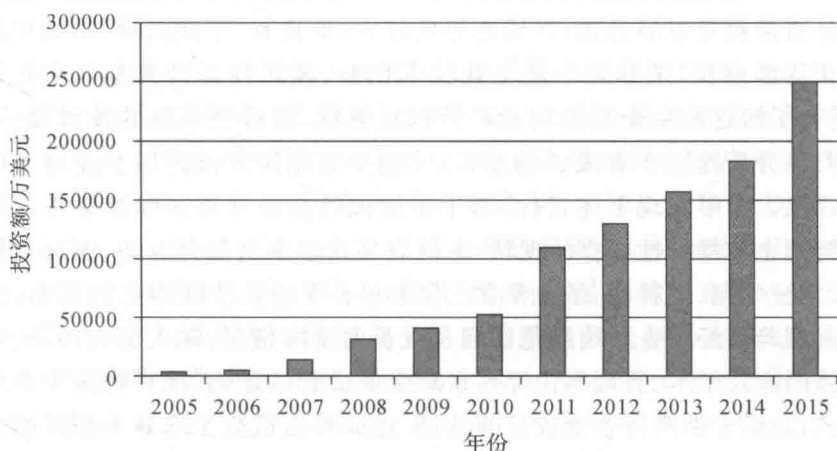


图 1-1 宁波对外直接投资核准中方投资额

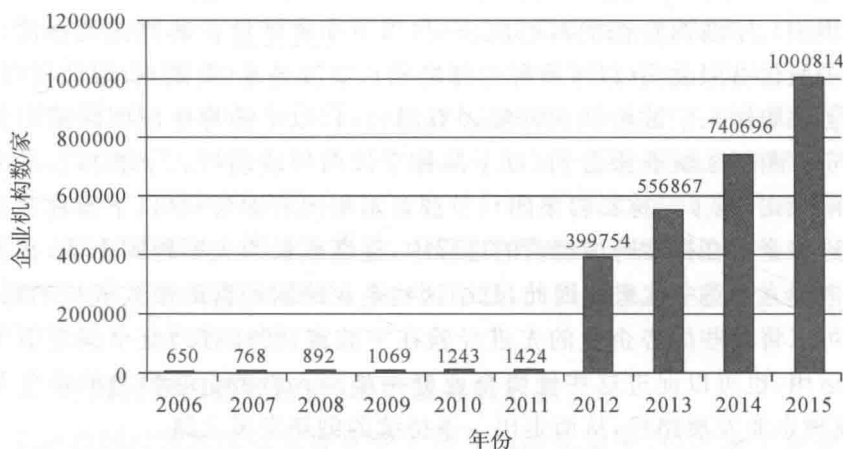


图 1-2 宁波历年累计境外投资企业(机构)数

随着宁波民营企业的不断发展壮大,宁波民营企业在宁波企业中占据核心地位,对宁波经济的发展具有巨大的推动作用,占据宁波市企业总量90%以上的宁波民营企业是宁波市经济大舞台上的“当家花旦”。宁波民营企业的存量资本虽由2006年的81%缩减到2014年的63.6%,但其超过半数的占比仍使得宁波民营企业在对外投资中具有优势。盛威国际、宁波华翔、宁波西赛德、圣龙集团、均胜电子等一批实力强大的宁波民营企业主导

对外投资的国际化大舞台,向世界充分彰显了宁波对外投资的经济特色。

在国家“走出去”战略和“一带一路”倡议推进下,国内各地企业纷纷响应国家号召,加快对外直接投资发展步伐,沿海城市宁波更是表现出色。宁波对外直接投资发展迅速,发展态势良好,一批具有“宁波品牌”的大型跨国公司正逐渐成长,跃升为宁波企业技术创新、模式创新的典型。在此背景下,只有了解这些企业是如何开展跨国经营的,有哪些共性的发展模式,进一步归纳分析跨国企业成长的路径,才能更好制定宁波跨国企业培养的对策及建议。为了实现上述目标,基于宁波民营企业开展国际贸易普遍性和大型跨国企业稀缺性并存的现状,本研究采用多案例研究方法,通过对盛威国际、宁波华翔、西赛德、圣龙集团、均胜电子等企业准确翔实的观察,结合这些典型跨国经营企业国际化发展及成长的实际情况,深入探讨市场、环境等外部因素及技术、管理等内部因素对企业成长的影响,梳理跨国企业发展的模式,总结宁波跨国企业成长的路径,进而提出适应于培养大型跨国企业的策略及建议。本研究所选择的案例包括宁波盛威国际集团股份有限公司(以下简称盛威国际或盛威)、华翔集团股份有限公司(以下简称宁波华翔或华翔集团)、宁波西赛德渔具有限公司(以下简称宁波西赛德或西赛德)、均胜电子股份有限公司(以下简称均胜电子)、宁波圣龙(集团)有限公司(以下简称圣龙集团)、宁波申洲国际集团有限公司(以下简称申洲国际或申洲集团)、宁波萌恒工贸有限公司(以下简称宁波萌恒或萌恒)、宁波杉杉集团股份有限公司(以下简称杉杉集团)、宁波赛尔集团有限公司(以下简称赛尔集团),这些企业在探索跨国经营的过程中,逐渐成长为大型跨国企业,在各自领域内确立了竞争优势。因此,总结这些企业跨国经营的模式成长的路径,不仅可以将这些优势企业的先进经验在宁波市、浙江省乃至全国范围内推广和运用,也可以促进这些优势企业进一步深入思考企业自身的特色及优势,梳理企业发展路径,从而走出一条持续的创新发展的之路。

本研究采用案例研究方法,探究宁波跨国经营企业发展模式与成长路径,研究的基本思路是:首先,这些跨国企业在跨国经营中依靠哪些策略帮助企业形成确定了国际竞争优势,即跨国经营企业的发展模式及成长路径是什么?其次,这些优势企业采取了不同的发展模式,不同模式在不同企业的运用下,达到了相同的效果,即企业决定采用不同跨国经营模式的影响因素是什么?最后,这些优势企业所采取的策略和发展模式对其他企业以及政府有何重要启示?

## 第二节 国内外相关研究与实践述评

自 20 世纪 60 年代,美国学者海默提出垄断优势理论以来,先后有英国学者邓宁、美国学者弗农等管理学家、国际商务专家不断地对企业跨国经济理论的研究进行深化,但在 2003 年之前,企业跨国经营在经济学界并没有引起太多关注。2003 年,美国青年经济学家 Marc Melitz 基于 DS 研究框架,从经济学角度提出了研究企业跨国经营的新理论,在全世界引起震惊,这一突破性的理论被后来的研究者称为新新贸易理论。在这一理论中,Melitz 用企业异质性解释了跨国公司经营的路线和选择的方式,他认为企业跨国经营的基本路线为,先国内经营,再出口,最后进行跨国投资;企业生产效率的排序为,生产效率最高的企业选择国外投资方式,次高的企业选择出口,再次的企业进行国内经营,最差效率的企业将会退出市场。

以外向型经济为特色的宁波经济则是表现出与其研究完全相反的结论,宁波大多数企业在规模和生产效率都比较低的情况下选择出口,而当企业发展到一定阶段、具备一定实力的时候才转向国内市场。从这一层面上来说,宁波民营企业的跨国经营具有与西方发达国家完全不同的发展模式。为什么会形成这种发展模式,当前的理论界还没有给出明确的解释。Melitz 的研究结论对于西方国家是适用的,但对发展中国家,尤其是中国,并没有表现出太多的适用性。研究宁波这一特定的现象对于补充和完善当前新新贸易理论具有重要的理论意义。从当前文献的研究来看,关于企业跨国经营主要有以下几个方面的研究。

### 一、跨国经营的绩效评价、动因及影响因素

企业跨国经营的绩效直接反映了企业国际化竞争力,代表了企业的国际化水平。而企业国际化竞争力往往与企业跨国经营的动因及影响因素密不可分。因此,本部分重点介绍企业跨国经营的绩效评价、动因及影响因素相关研究成果。

#### (一)跨国经营的内涵及绩效评价

早期学者探讨了企业跨国经营的内涵及基本要素,认为跨国经营是国内企业通过对外直接投资,在国外建立子公司或分支结构,并以此为基础所展开的跨国界的、以营利为目的的生产经营活动。企业跨国经营要满足两

个基本要素:一是强调企业对海外资产的控制权,或对其经营管理施加有效影响;二是在母国之外的其他国家展开以营利为目的的生产经营活动(Dunning,1996;Buckley et al.,2007;鲁桐,2003;李梅,柳士昌,2012;杨校美,张诚,2014)。

基于波特竞争力模型,Hamel、Prahalad(1983),Andersson等(1997,2002),以及国内学者王建华、王方华(2002),金碚(2003),赵世磊(2011),李珮璘(2015)等研究了跨国公司经营绩效的影响因素,并构建了跨国公司竞争优势的测度模型。上述学者大多采用综合指标评价方法,主要从跨国公司跨国化(国际化)、市场规模、经营效率等方面综合评价企业国际竞争力。Welch、Luostarinen(1988)及 Sullivan(1994)提出多维度复合指标测度跨国公司的国际化绩效。也有一些学者关注企业国际化与企业经营绩效之间的关系,主要观点为线性关系(Tallman et al.,1996;Bausch et al.,2007;王福胜等,2009)、N形关系(Contractor et al.,2003)、U形关系(Ruigrok et al.,2003;鲁慧玲,2008)、S形关系(Lu et al.,2004;杨一尘,余颖,2008;Nielsen,2010)等。

## (二)跨国经营的动因

与发达国家跨国公司比,新兴经济体跨国公司往往规模较小,先进高端技术短缺,资源相对简单。这些因素使新兴经济体跨国公司在制度环境不健全、市场效率低下的本国市场开展经营时面临困难(Denis et al.,2002;Cheung et al.,2012)。因此,学者从企业特定因素(Luo,Tung,2007)、母国和东道国制度因素(Witt,Lewin,2007;Kolstad,Wiig,2012)、资源禀赋(Chen et al.,2012)及企业市场(行业)关联(Rugman,Verbeke,2007)等内外因素阐释了企业开展跨国经营的动因。

Bausch、Krist(2007)对德国和新西兰的对外直接投资动机进行了比较研究,发现拥有丰富熟练劳动力的东道国能显著吸引德国跨国公司对其的对外直接投资,但丰富的熟练劳动力对新西兰跨国公司的对外直接投资却没有显著的影响。Elango等(2013)基于美国1992—2000年的数据研究了美国对外直接投资的动因。研究表明,产业集聚、市场规模、劳动力市场的成熟程度、东道国市场成本等因素是美国对外直接投资考虑的主要因素。

而关于中国企业对外直接投资的动机,国外有些学者从中国特殊的政策环境分析得出了不同的观点。Buckley等(2007)着眼于中国国内完善的资本市场所带来的低成本资金优势、特殊的华人社会网络所带来的所有权