



管理

Journal of Strategic Management

中国的外国直接投资研究

刘忠明

家长式领导、人际信任与高管团队有效性 陈璐 井润田 杨百寅

案例研究文献的基本风格与规范 吕源

“战略前沿、思维盛宴”

魏江

企业文化文献综述：实验的视角 李任玉 姜超 苏良 唐方方

2

2010

图书在版编目 (CIP) 数据

战略管理. 第2卷. 第2期/徐二明主编. —北京: 经济管理出版社, 2010.7

ISBN 978-7-5096-1072-5

I. ①战… II. ①徐… III. ①企业管理 IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 159714 号

出版发行：经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话：(010)51915602 邮编：100038

印刷：徐水县宏远印刷有限公司

经销：新华书店

责任编辑：申桂萍 赵伟伟

技术编辑：杨国强

责任校对：超 凡

880mm×1230mm/16

8.75 印张 241 千字

2010 年 7 月第 1 版

2010 年 7 月第 1 次印刷

定价：20.00 元

书号：ISBN 978-7-5096-1072-5

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部

负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974 邮编:100836

——❖编者的话❖——

世界正在关注中国经济与企业实践的发展，不断地从各个角度加以研究与探讨。为此，中国学者更是责无旁贷，要认真研究中国情景的管理实践，推出更具有普适性的管理理论来。在这个科学的过程中，既不能夜郎自大，也不能沙文主义，始终以“铁肩担道义，辣手著文章”为终生恪守的信条，完成时代赋予我们的任务。

香港中文大学刘忠明教授长期关注大陆企业的管理实践，撰写了不少好的文章，发表在国际顶尖的学术期刊上。作为老朋友，刘教授此次欣然命笔，专门为本刊撰写了《中国的外国直接投资研究》一文，紧扣住中国企业海外投资的命脉，点化了研究的新思路。

陈璐、井润田和杨百寅三位作者从中国的情景出发，认真探讨了具有中国管理特色的家长式领导问题。他们研究了家长式领导与人际信任这两个中国本土化概念与高管团队有效性的关系，做出了一个新的尝试。

理论研究，离不开实践。目前，案例研究已经成为国内学术界的一个研究热点。香港中文大学的吕源教授，在参加了国内的一些案例研讨会后，大有感触，特意为本刊撰写了《案例研究文献的基本风格与规范》一文。他认真分析了三篇在国际顶尖学术期刊上发表的经典案例，结合自己研究的经历，论述了案例研究的基本风格与规范，认为中国学者采用案例研究比采用定量分析方法具有更大的挑战性，指出案例写作的过程是一个再研究、再发现的过程，甚至带有艺术化色彩。

理论研究固然是个体的行为，但也需要有整体的氛围。中国的学者需要形成自己的研究军团，向国内外学术界展示自己的研究实力。战略管理学者们正在做这样的努力，今年已经开了三次战略管理方面的研讨会。本刊发表了这三次的会议纪要，以反映国内战略管理学术界的研究与思考。

科学的探索永无止境，但殿堂的鲜花已经在向我们微笑。



2010年盛夏

《战略管理》学术委员会

○总顾问

陈佳贵 中国社会科学院

○顾问

席酉民 西交利物浦大学

黄速建 中国社会科学院

○主任

徐二明 中国人民大学

○副主任

陈传明 南京大学

沈志渔 经济管理出版社

李 垣 西安交通大学

仝允桓 清华大学

○学术委员（按姓氏拼音排序）

蔡 莉 吉林大学

陈晓红 中南大学

陈忠卫 安徽财经大学

高 闯 首都经济贸易大学

郭晓川 内蒙古大学

恢光平 南京理工大学

贾建民 香港中文大学

兰海林 华南理工大学

刘力钢 辽宁大学

李维安 南开大学

李新春 中山大学

吕 源 香港中文大学

戚聿东 首都经济贸易大学

项保华 复旦大学

徐 飞 上海交通大学

张承耀 中国社会科学院

张宗益 重庆大学

周小虎 南京理工大学

《战略管理》编委会

○主 编

徐二明 中国人民大学

○副主编（按姓氏拼音排序）

林丹明 汕头大学

吕 源 香港中文大学

杨世伟 经济管理出版社

周小虎 南京理工大学

○编委会成员（按姓氏拼音排序）

范黎波 对外经贸大学国际商学院

贾良定 南京大学商学院

揭筱纹 四川大学管理学院

井润田 成都电子科大管理学院

李 东 东南大学经济管理学院

李东红 清华大学经济管理学院

申桂萍 经济管理出版社

宋 华 中国人民大学商学院

唐方方 香港中文大学

田志龙 华中科技大学

王 钦 中国社会科学院工业经济研究所

曾驭然 广东外语外贸大学国际工商管理学院

张映红 首都经济贸易大学管理学院

赵顺龙 南京工业大学经济管理学院

周长辉 北京大学光华管理学院

战略管理

Journal of Strategic Management

第2卷 第2期 2010年7月

Vol. 2 Issue 2 Jul., 2010

目 录

海外直接投资

中国的外国直接投资研究 刘忠明 (1)

高管团队

家长式领导、人际信任与高管团队有效性：一项本土化研究 陈 璐 井润田 杨百寅 (10)

案例研究

案例研究文献的基本风格与规范——从三篇经典文献看高质量的案例研究 吕 源 (17)

战略管理案例

大学衍生企业的战略形成与特征研究 夏清华 秦石磊 (31)

中国企业跨国并购文化整合模式的动态选择研究

——基于联想并购 IBM 的 PC 业务的案例分析 唐炎钊 王业峰 唐 蓉 (39)

资源依赖、资金效率与公共服务购买：汶川灾后重建中的民间组织与政府 俞雅乖 (51)

CoPS 创新网络的结构洞分析：杭氧空分设备的创新 盛 亚 范栋梁 冷国杰 (62)

独立董事的津贴激励与上市公司违规行为的关系研究

——以中国上市公司为例 陈维政 曹 伦 李 琳 蒋云波 (69)

改善影响老字号企业创新的组织内部关键因素——基于北京王致和食品厂的案例研究

..... 张映红 陈 蔚 (75)

基于市场细分认知的中国软实力影响力实证研究

..... 郭英之 臧胜男 苏 勇 薛 康 周 纯 (84)

复星集团战略投资模式案例研究 杨 雷 田笑丹 (96)

海尔集团大规模定制策略的实践 张余华 张接群 (104)

后金融危机时代我国旅游战略研究 揭筱纹 马小琴 (109)

文献综述

企业文化文献综述：实验的视角 李任玉 姜 超 苏 良 唐方方 (115)

会议纪要

“战略前沿、思维盛宴”——中国战略管理学者高端论坛综述 魏 江 (122)

北京战略管理学者高峰论坛 郭 海 (128)

“2010 战略管理案例研讨会”会议纪要 2010 战略管理案例研讨会组委会 (130)

Contents

Foreign Direct Investment

China and FDI Research	Chung-Ming Lau (1)
------------------------------	--------------------

Top Management Team

Paternalistic Leadership, Interpersonal Trust and TMT Effectiveness: An Indigenous Research	CHEN Lu, JING Runtian, YANG Baiyin (10)
---	---

Case Study

Basic Styles and Standards of Case Study Publications	LV Yuan (17)
---	--------------

Strategic Management Case

A Study on the Strategic Formation and Feature of University Spin-off Companies	XIA Qinghua, QIN Shilei (31)
Research on Dynamic Selection of Cultural Integration Mode of Cross -Border M&A for Chinese Enterprises: A Case Analysis of Lenovo Merged and Acquisitioned IBM	TANG Yanzhao, WANG Yefeng, TANG Rong (39)
Resource Independence, Fund Efficiency and Public Service Purchasing: NGO and Government in Disaster-relief Reconstruction Post-quake Wenchuan	YU Yaguai (51)
Structural Hole Analysis in CoPS Innovation Network: Innovation of Hangyang Air Separation Plant	SHENG Ya, FAN Dongliang, LENG Guojie (62)
Study on the Relationship between the Independent Board Directors' Allowance-Incentives and the Illegal Activities of Listed Companies in China	CHEN Weizheng, CAO Lun, LI Lin, JIANG Yunbo (69)
Improving Key Internal Organizational Factors that Influence Chinese Old Established Firms' Innovation: A Case Study Based on Beijing Wang Zhi He Foods Factory	ZHANG Yinghong, CHEN Wei (75)

An Empirical Study on the Impalt of China Cntural Software by the Perception of Market Segmentation	
.....	GUO Yingzhi, ZANG Shengnan, SU Yong, XUE Kang, ZHOU Chun (84)
A Case Study on Strategic Investment Mode of Fuxing Group	 YANG Lei, TIAN Xiaodan (96)
The Practice of MC Strategy in the Haier Group	 ZHANG Yuhua, ZHANG Jiequn (104)
Strategic Study on Tourism of China in Post-crisis Era	 JIE Xiaowen, MA Xiaoqin (109)

Literature Review

Literature Review on Corporate Culture: An Experimental Perspective	
.....	LI Renyu, JIANG Chao, SU Liang, TANG Fangfang (115)

Minutes

The Minutes of Hangzhou Workshop of Strategic Management	 WEI Jiang (122)
The Minutes of Beijing Workshop of Strategic Management	 GUO Hai (128)
The Minutes of The Strategy Case Study Conference	
.....	2010 Strategy Case Study Conference Committee (130)

【海外直接投资】

中国的外国直接投资研究^①

刘忠明

(香港中文大学, 中国香港 530020)

【摘要】 本文检视了管理学文献对中国 FDI 的研究 (包括外商投资和对外投资), 综合了目前的研究成果及展望了将来的研究方向。文章指出, 要开展新兴经济体对外投资方面的研究, 需更深更广地探讨这一课题。在广度方面, 如对外直接投资这样的课题要做比较研究, 特别是做出“金砖四国”的比较; 同时, 在外资与合资企业上, 组织行为和人力资源管理也很少有集中研究。特别是, 对外投资企业内部的问题, 需要探讨高层管理团队 (TMT)、员工、企业文化、变革管理甚至创新等课题; 在企业的层面上, 并购以及企业家的研究目前也没有突破。在深度方面, 最重要的是要有扎实的理论基础。

【关键词】 外商直接投资; 对外直接投资; 理论发展

在国际商业的研究中, 外国直接投资 (Foreign Direct Investment, FDI) 是一热点研究课题。自经济改革开放以来, 中国所接受的外商投资额为数可观, 2008 年已达 924 亿美元。同时, 在中央政府“走出去”政策的支持下, 中国企业的对外直接投资也不断上升, 在 2007 年已达到 265 亿美元, 而 2008 年更有惊人增长, 达到 559 亿美元, 有近 8500 家企业在境外设立直接投资企业。

本文的目的是检视管理学文献对中国 FDI 的研究 (包括外商投资和对外投资), 希望综合目前的研究成果, 展望将来的研究方向。笔者和 Garry Bruton 教授在 *Academy of Management Perspectives* 发表了一篇有关 FDI 在中国的文章 (Lau & Bruton, 2008), 详细讨论了中国 FDI 的背景、现时的投资状况以及研究重点等。本文不再重复背景等问题, 只简要地回顾该文所审视的文章和研究课题, 然后集中于近年的研究成果, 此外也一并论述中国企业的对外直接投资。这是在过去的研究中所忽视的课题, 若能对外商投资和对外投资两方面皆有较全面的探讨, 便能替 FDI 在中国的研究课题打好更扎实的发展基础。

一、外商在中国的投资

从 1993~2006 年在 15 本主流管理学和国际商业学期刊所发表的有关中国企业管理的研究中, Lau & Bruton (2008) 发现有近 40% 的文章是和 FDI 有关联。而在这 172 篇涉及 FDI 的文章中, 初期的研究多集中于描述 FDI 在中国的情况, 例如大多探讨有什么种类的 FDI 和以何形式进入中国等。这些文章都只用数据来说明哪些国家较多投资、投资何处、采取的投资方式以及合资结构等 (Child & Markoczy, 1993; Luo, 1998a; Pan, 1996), 也有较多关于此现象的描述性文章。

1998 年后发表的文章则讨论较复杂的议题, 同时更注重理论方面的探讨和解释, 包括外资进

【作者简介】 刘忠明, 香港沙田中文大学管理学系。E-mail: cmlau@cuhk.edu.hk。

① 作者感谢姚咏仪教授的宝贵意见、香港特别行政区研究资助局的支持以及与 Garry Bruton 和姚咏仪教授的研究合作。

人的决策和管理增值的过程,较多地讨论 FDI 为何 (Why) 和怎样 (How) 的问题。这正是中国研究目前需要的路径 (刘忠明, 2009)。以下略述各研究课题。

(一) 进入决策

进入决策研究包括进入的时间和模式、位置的选择和合作伙伴选择方面的研究。FDI 研究的一个主要课题是如何进入市场,例如是否采取合资形式等。Pan & Tse (2000) 指出,进入的模式是有层次的,首先要决定是以股权或非股权进入,然后是独资、合资或契约模式。这些决定都涉及不同的因素,是每个企业都要考虑的。在时间方面,文献也支持先动优势 (Luo, 1998b; Pan, Li & Tse, 1999)。在位置的选择上,基于中国制度的原因, Wu & Strange (2000) 指出,贴近政府及主管机关的合资企业的绩效均比其他地方的表现较佳。这类研究指出了制度理论在 FDI 研究中的迫切性。早期的外商并没有选择伙伴的权力,但当经济发展到一定程度后,外资企业可以选择合资伙伴。为此,外商多以能否达到战略目标和具备社会网络为主要的考虑点 (Dong & Glaister, 2006; Wong & Ellis, 2002)。

(二) 企业增值

当外商成立企业后,便要处理如何使企业增值这个问题。企业增值可由以下的途径达到:获取知识、战略行动、建立关系、管理人才和政府联系等。

不少的合资企业都是以获取知识为主要目标,所以很多 FDI 文章都集中在知识管理和学习机制 (Hong, Snell & Easterby-Smith, 2006) 这两方面,而伙伴间的信任 (Li, 2005) 和文化 (Buckley, Clegg & Tan, 2006) 便是增进知识交换和促进学习的条件。同时,文献也指出,知识可以分为向外流出和向内流入 (Zhao, Anand & Mitchell, 2005),并且不是只有合资企业才有知识获取的情况 (Andersson, Bjorkman & Forsgren, 2005)。

在外商投资企业的战略研究中,多集中在战略如何影响企业的绩效,而且多考虑中国处境下的关系和科技因素,结果显示不同的战略有不同的企业绩效 (Gong, Shenkar, Luo & Nyaw, 2005; Kotabe & Zhao, 2002)。在多元化战略方面也有和西方主流研究相接近的结果 (Luo, 2002b),即有关联的多元化对合资企业的绩效有正面影响。

处理好母公司和子公司以及合资伙伴之间的关系,也是成功管理合资企业的重要研究课题。不少 FDI 方面的研究集中于监控系统方面。早期文献指出,不同的投资有着不同的监控方法 (Child & Yan, 1999),而绩效较好的企业是那些独立营运的 (Zhang & Li, 2001)。同时,伙伴间的契约和互相契合也是成功的关键 (Luo, 2002a; Yan & Duan, 2003)。

管理企业内部的人际关系是另一关注点。因合资企业是焦点,故外派人员 (Expatriates) 和企业的当地语系化 (Localization) 便成为热门课题。Wong & Law (1999) 建立了一个分析当地语系化的三阶段模型,其他研究则揭示了中外经理的差别 (Walsh, Wang & Xin, 1999) 和不同国籍的外派人员的适应过程。随着组织行为学者们的研究,我们对多个人际关系的课题有了更多的了解,例如企业领导 (Chen & Tjosvold, 2006)、矛盾和公平 (Li & Hambrick, 2005; Wong, Ngo & Wong, 2006)、信任 (Wong, Ngo & Wong, 2003),以及变革范式 (Change Schema) 等 (Lau, Tse & Zhou, 2002)。由于存在着中国独特的制度和 cultural 特征,这些研究都指出中国的企业组织行为与西方研究有不少差异之处。

企业增值这个环节的最后一个课题是企业与政府的关系,这是制度学学者最感兴趣的议题。Luo (2005) 及 Peng (2000) 分别分析了企业与政府的联系,直接影响了契约的形成和在制度下政府管理外资企业等,而 Inkpen & Pien (2006) 更进一步地研究政府和政府之间的问题,他们利用苏州工业园这个案例来分析政府间的伙伴关系,指出这是新兴经济体的一大范式。

企业绩效是很多研究所关注的重点。除了战略管理研究之外，其他研究也探讨这个问题，例如所有制 (Park, Li & Tse, 2006; Xu, Pan, Wu & Yim, 2006)。在这些研究中，学者较多引用不同的理论，例如资源基础观点 (Resource-based View)、制度理论 (Institutional Theory) 和代理人理论 (Agency Theory)，这些都是很多学者推荐用来分析新兴经济体及亚洲管理的常用理论 (Bruton & Lau, 2008; Hoskisson, Eden, Lau & Wright, 2000)。可见，中国 FDI 研究在某种程度上已能和国际主流研究接轨。

(三) 新近的研究

Lau & Bruton (2008) 的报告中所回顾的文章仅截至 2006 年。过去三年多，管理学和国际商业领域的研究又有了不少新的发现，其中不少是在一流期刊发表。另外，在经济学的期刊中也有很多关于 FDI 的文章，可见中国和 FDI 这个课题的重要性。

在管理学的文章中，随着这个课题的发展，研究的问题也日益深入。虽仍有不少研究是外商投资的文章，但关于中国的国际化和对外投资的文章则大有增加，这是可喜的现象，下文将有详细的讨论。

总体来说，研究仍然集中于外资和合资企业如何竞争和增值这些方面，但是也探讨了它们为何能够在中国的制度下存在的问题。例如 Li, Yang & Yue (2007) 研究了外资如何在中国取得合法性 (Legitimacy)，而 Peng & Beamish (2007) 也深入地探讨了日本企业的子公司在中国的合法性演变问题，Xu, Zhou & Phan (2010) 亦引用了实物期权 (Real Options) 的观点来研究外商进入中国的次序 (Sequential) 问题。这些外资企业如何影响本地企业和产业的发展也是研究的重点 (Buckley, Clegg, Zheng, Siler & Giorgioni, 2007; Zhao & Anand, 2009)，其中较多使用的是溢出效果的观点 (Spillover Effect) (Buckley, Clegg & Wang, 2007; Chang & Xu, 2008; Tian, 2007)。

另外，关于伙伴的选择及母子企业的关系仍有研究，但注入了新元素。例如，Lu & Ma (2008) 使用企业集团作为焦点，说明了在伙伴选择上其所具有的优越性；而合资企业研究则不但涉及外资母公司，也探讨中方的贡献和相互对子公司的监控 (Chen, Park, & Newbury, 2009)，以及中外控股比例对子公司绩效的影响 (Li, Zhou & Zajac, 2009)。同时，作为外资普遍进入中国的合资企业模式也有改变，Xia, Tan & Tan (2008) 指出并购 (Mergers & Acquisitions, M&A) 是现在较为有效的形式。

此外，关于本地化和外派人员的研究也有不少成果，Law, Song, Wong & Chen (2009) 不仅探讨本地化的结果，也研究了成因 (Antecedents)。Wang, Tong, Chen & Kim (2009) 在研究外派人员时，也涉及知识转移和企业绩效等因素，较全面地审视这些课题。从战略的角度研究来看，人力资源是另一个较普遍的课题，Wei & Lau (2008) 和 Ngo, Lau & Foley (2008) 分别比较了外资和本地企业在使用战略性人力资源系统 (Strategic Human Resource Management Systems) 时对企业的影响。这些研究对理解外商在中国营运的成果，以及各种人力资源的使用都有贡献。

二、中国的对外投资

过去的管理学研究极少涉及中国的对外投资。但自 2002 年中国加入 WTO 之后，中国强调企业“走出去”的政策，对外投资额急升，加上中国企业并购著名外资企业 (如联想买下 IBM 的个人电脑业务)，这一领域的研究便引起了研究者的兴趣。

在理论层面，Child & Rodrigues (2005) 提出，中国的企业是以获取市场 (Market-seeking) 为主导思想“走出去”的。他们分析了一些著名的企业案例，指出这些企业都以在本地或通过合资合作搜索科技和品牌资产，从而制造和提升在国际市场上的竞争力。而 Boisot & Meyer (2008)

指出,国内的企业为克服本地的限制,而采取国际化的途径来降低交易成本。这种战略性的离开有可能会以外商身份再进入中国,以绕过本地高昂的交易成本。另外,Luo & Rui (2009)对中国跨国企业提供了一个有用的分析理论框架,指出了这些企业的多面性。Luo, Xue & Han (2010)则对中国企业的对外投资经验赋予了理论的解释,分析了国家政策和制度对中国企业对外投资的影响,对制度理论的拥护者很有启发。

在宏观的实证研究方面,Filatotchev, Strange, Piesse & Lien (2007)比较了数个新兴经济体不同的对外投资方法。同时,Buckley, Cross, Tan, Xin & Voss (2008)则回顾了中国对外投资的情况,而Morck Yeung & Zhao (2008)则用宏观统计资料和一些企业案例来说明对外投资的模式。

这些宏观研究只能了解对外投资的大致情况,没有审视企业的思维。Rui & Yip (2008)较详细地分析了三个企业案例,研究了企业海外投资的动机,如利用在外购买战略优势来弥补自身的不足。Yiu, Lau & Bruton (2007)则利用企业层面大量的资料,从企业创新的角度研究中国企业如何向外创业,是较早的既有理论基础又有企业资料的文章,其后Cui & Jiang (2009)也利用调查资料,研究了中国企业具有不同的动机时如何选择进入模式,是比较深入的实证研究文章。

三、FDI 研究的展望

从以上的回顾可以看到,中国 FDI 的研究在近年有长足的发展,不论是研究课题或研究方法,还是理论上的开展,都有重要的突破。但是,中国 FDI 这一课题涉及的层面甚广,当中还有未曾深入研究或实证不足的地方。同时,某些课题在理论的开展方面仍有欠缺。所以,这类研究还有很大的发展空间。

(一) 研究课题

在课题方面,几个主要的课题在目前的文献中仍没有处理好,如中国的外资企业和合资企业的战略、这些企业的组织行为问题、不同国家或地区(特别是新兴经济体)的投资方法和进程。此外,中国的对外投资研究仍处于初步阶段,有不少重要的题目仍未探讨。中国 FDI 的经验和另外一些新兴经济体的异同也应研究。

在文献中,在外资企业和合资企业的战略方面,几乎没有较深入的研究。除了人力资源(Gong et al., 2005)和科技(Allred & Swan, 2004)战略等一些功能性战略外,较少地关注传统战略管理研究的议题,例如竞争优势、战略思维、企业间的联盟,以及公司层面的战略如收购合并、企业创新和公司治理等议题。值得注意的是,研究的重点并不在于这些企业有什么战略,而是它们有没有采取不同的战略以及执行战略的方法,以及为何这样做,与中国其他企业有何异同,又与它们在本国的战略有何差别。更重要的是,当中国的市场逐渐成熟,这些战略研究的结果与已发展国家的是否相同;若不同,则中国的经验告诉了我们什么,在战略理论上有何贡献,这些都是国际商业研究感兴趣的题目。

在组织行为研究方面,现在不少是关于人力资源的题目,例如外派人员和战略人力资源等,较少地探讨在外资和合资企业内的人力资源问题,例如领导方法、外商与本地人员的融合、外方管理思维和文化对本地人员的影响、在中国文化及新经济下的变革经验等。这些都是仍未深入探讨的 FDI 议题。正如战略研究一样,这些有外资股份的企业如何管理人员,它们的方法与中国其他企业有何异同,而当中国市场成熟后,这些方法是否不变呢,这些议题都有研究的价值。

“金砖四国”(BRIC)是目前的热门题目,这四个新兴经济体有何异同是大家所关注的。目前,没有很多研究讨论中国、俄罗斯、印度和巴西的 FDI 问题,统计数字显示中国的 FDI (接收的和对外的)比其他三国高,四国的经济发展途径不一样,制度也有很大不同,因此它们在利用

外资、管理外资以及对外投资等各方面都是值得比较的。在此，要强调的是研究“金砖四国”并不应仅是描述性的比较，而是找出它们异同的原因，以使跨国研究在理论上有发展。

（二）研究的理论基础

理论基础往往是最困难的，在 FDI 的宏观研究中，常用的有制度理论、交易成本和代理人理论、资源基础理论、资源依赖理论，以及近期的实物期权和博弈理论等，但这些理论都有其自身的局限性，若不弄清楚各理论便应用于研究课题上，便有未能对应及完全到位的情况，即使有资料支持，也只是偶然的成果。

在其他课题上，西方的理论都得到了广泛应用，特别是组织行为的研究，主要是本土化的理论不多，现时社会交易理论、组织公民意识、领导—跟随者交易、公平、信任等都是常见的，但这些理论要考虑文化因素。若没有在中国企业内，特别在外资相互影响下先做适当的测试，便容易流于将西方概念硬套在中国企业，不能有满意的成果。

始于西方的理论不一定是错误的，但要对它们有充分理解，小心分辨，才能应用。同时，在中国的研究也不能只应用外国理论，若中国的经验是在某一特定的环境下得到的，而且是有效的，则我们应朝着发展新理论来做研究。

在中国对外投资的研究上，我们可以尝试由西方理论出发，加以变化，来引申新的理论。传统的国际化理论是采取 Dunning 和 Hymer 等人的理论。但是，中国是新兴经济体，处境和这些针对英美等发达国家而开展的理论背景不一样，而对中国的对外投资的研究不能完全基于他们的观点。对中国而言，对外投资的核心问题是中国企业拥有什么优势，使它们能够在外地竞争（Yiu & Lau, 2009）。目前，我们虽然有后来者理论（Mathews, 2002）和跳板理论（Luo & Tung, 2007），但却未有实证资料来检验，特别是缺乏企业层面的资料，所以仍有待发展。

发展新理论不一定要推翻旧理论，也可以结合新的情境和现存的理论，例如 Yiu & Lau (2009) 的研究便应用产业经济对企业集团的分析来解释企业集团国际化的优势。根据产业经济的观点，企业集团可以填补制度上的空洞，集团内的企业便可以交换资源，形成一个小型的资本市场。它们懂得在制度的限制下营运，其投资于其他新兴经济体时便有优势。同时，从资源基础理论和学习理论来看，如果这些中国企业拥有和外资合作的经验，便会获得有关伙伴所在国营运的知识，这便成为向这些国家投资的有力优势。Yiu & Lau (2009) 使用了在上海和深圳上市的企业来验证这些推论，结果是支持这些看法。因此，从中国的特殊国情出发，结合适用的理论，有可能引申出新的理论。

（三）资料的问题

有了适当的理论，还应有合适的资料来检验。在 FDI 研究中，很多时候使用的都是二手资料，例如统计局公布的年度资料和已上市企业的年报和公告，原始资料不多。目前，官方发表的统计资料的范围有限，可用性不高。合资企业等较少上市，而上市企业的年报和公告则需大量编码，同时对 FDI 的报道不太详细，因此国内的二手资料并不能为我们提供很多说明，有时候需要依赖国外的商业资料库，但这些资料不单昂贵，而且多与宏观变数有关，只能做某些课题的研究，并不能广泛地使用。

所以要有合适的资料，不能单单使用二手资料，必须亲自收集，尤其是组织行为的研究，需要深入企业、填写问卷。因此，只有解决了资料不足的问题，才能对 FDI 所引起的课题有全面了解。例如，在企业对外投资的研究中，我们可能对企业的投资动机和 FDI 的结果有兴趣，这些变数便不可能从企业年报和统计数字准确地得到，而要循问卷调查的方向入手。

企业层面的 FDI 调查，首先要知悉哪些企业有海外投资的经验。事实上，有海外投资的企业

甚多,如何找出所有这些企业,到设计抽取有代表性样本的方法,并得到有效回复都是困难的。其次,这种调查需要高级负责人来填写,这要得到企业老总的允许才可以进行,有海外投资的大企业大多是企业集团和国有企业,要它们同意合作有难度,同时它们也可能没有时间为每个投资专案寻找资料。要它们提供大量的 FDI 资料,特别是还没有公开的子公司的相关资料很不容易。此外,目前的研究多倾向多个资料提供者及追踪性的设计,这在现时的情况下是有难度的。所以,资料的全面性和有效性是推进 FDI 研究的一大问题。

四、总 结

经过不少学者们的努力,有关 FDI 在中国的研究有了一定的成果,其中不少发表在西方主流的一流期刊。这对管理和国际商业学文献的贡献是可以肯定的。然而,目前的研究多集中于外资在国内的情况,又以合资企业的研究居多,其他课题则较少涉及。

要较全面地理解中国的 FDI,并开展新兴经济体对外投资这方面研究的领域,研究者便需要更深、更广地探讨这一课题。在选题上,对外直接投资是一项可发展的课题,特别是做出“金砖四国”的比较,若在数据和理论两方面下工夫,相信会替该课题带来贡献。中国关于组织行为和人力资源管理的研究虽多,但很少集中讨论外资和合资企业,以及对外投资的企业内的问题。而且,目前的文献也多集中在领导、信任、公平等热门题目,很少探讨高层管理团队、团队、企业文化、变革管理以及创新等课题。在企业的层面,并购是一个讨论热点,但实质的研究结果仍不是很多,关于企业家的研究也未能有突破。近期主流文献中也有较多地讨论企业社会责任,这在中国吸收外资时需要较多探讨这种思维如何影响企业。

在深度方面,扎实的理论基础是最重要的。目前的研究在理论水准上仍有很大改进空间,很多文章都是以资料出发,然后才堆砌理论,东拼西凑地开展“整合”模型,这些研究都要多改进。解决方法是在基础理论上多花工夫,多理解其理论含义和理论依据,以及其理论边界,这样才能有好的应用和延伸,并提高开展新理论的可能性。

中国的 FDI 只是战略管理和国际商业研究的一个交叉点,可供研究的有关课题甚多,然而怎样提升理论和资料的质量才是目前的焦点,这便要大家一同努力,在多方面多层次合作才能对学术群体有贡献。

〔参考文献〕

- [1] Allred, B. B., & Swan, K. S. (2004). Contextual Influences on International Subsidiaries' Product Technology Strategy. *Journal of International Management*, 10, 259-286.
- [2] Andersson, U., Björkman, I., & Forsgren, M. (2005). Managing Subsidiary Knowledge Creation: The Effect of Control Mechanisms on Subsidiary Local Embeddedness. *International Business Review*, 14, 521-538.
- [3] Boisot, M., & Meyer, M.W. (2008). Which Way through the Open Door? Reflections on the Internationalization of Chinese Firms. *Management and Organization Review*, 4, 349-365.
- [4] Bruton, G. D., & Lau, C. M. (2008). Asian Management Research: Status Today and Future Outlook. *Journal of Management Studies*, 45, 636-659.
- [5] Buckley, P. J., Clegg, J., & Tan, H. (2006). Cultural Awareness in Knowledge Transfer to China: The Role of Guanxi and Mianzi. *Journal of World Business*, 41, 275-288.
- [6] Buckley, P., Clegg, J., Zheng, P., Siler, P., & Giorgioni, G. (2007). The Impact of Foreign Direct Investment on the Productivity of China's Automotive Industry. *Management International Review*, 47, 707-724.
- [7] Buckley, P., Cross, A., Tan, H., Xin, L., & Voss, H. (2008). Historic and Emergent Trends in Chinese Outward Direct Investment. *Management International Review*, 48, 715-747.

- [8] Buckley, P.J., Clegg, J., & Wang, C. (2007). Is the Relationship Between Inward FDI and Spillover Effects Linear? An Empirical Examination of the Case of China. *Journal of International Business Studies*, 38, 447–459.
- [9] Chang, S., & Xu, D. (2008). Spillovers and Competition among Foreign and Local Firms in China. *Strategic Management Journal*, 29, 495–518.
- [10] Chen, D., Park, S., & Newbury, W. (2009). Parent Contribution and Organizational Control in International Joint Ventures. *Strategic Management Journal*, 30, 1133–1156.
- [11] Chen, Y. F., & Tjosvold, D. (2006). Participative Leadership by American and Chinese Managers in China: The Role of Relationships. *Journal of Management Studies*, 43, 1727–1752.
- [12] Child, J., & Markoczy, L. (1993). Host–country Managerial Behaviour and Learning in Chinese and Hungarian Joint Ventures. *Journal of Management Studies*, 30, 611–631.
- [13] Child, J., & Rodrigues, S.B. (2005). The Internationalization of Chinese Firms: A Case for Theoretical Extension? *Management and Organization Review*, 1, 381–410.
- [14] Child, J., & Yan, Y. (1999). Investment and Control in International Joint Ventures: The case of China. *Journal of World Business*, 34, 3–15.
- [15] Cui, L., & Jiang, F. (2009). FDI Entry Mode Choice of Chinese Firms: A Strategic Behavior Perspective. *Journal of World Business*, 44, 434–444.
- [16] Dong, L., & Glaister, K. W. (2006). Motives and Partner Selection Criteria in International Strategic Alliances: Perspectives of Chinese Firms. *International Business Review*, 15, 577–600.
- [17] Filatotchev, I., Strange, R., Piesse, J., & Lien, Y. C. (2007). FDI by Firms from Newly Industrialised Economies in Emerging Markets: Corporate Governance, Entry Mode and Location. *Journal of International Business Studies*, 38, 556–572.
- [18] Gong, Y., Shenkar, O., Luo, Y., & Nyaw, M. (2005). Human Resources and International Joint Venture Performance: A System Perspective. *Journal of International Business Studies*, 36, 505–518.
- [19] Hong, J. F. L., Snell, R. S., & Easterby-Smith, M. (2006). Cross-cultural Influences on Organizational Learning in MNCs: The case of Japanese Companies in China. *Journal of International Management*, 12, 408–429.
- [20] Hoskisson, R. E., Eden, L., Lau, C. M., & Wright, M. (2000). Strategy in Emerging Economies. *Academy of Management Journal*, 43, 249–267.
- [21] Inkpen, A. C., & Pien, W. (2006). An Examination of Collaboration and Knowledge Transfer: China–Singapore Suzhou Industrial Park. *Journal of Management Studies*, 43, 779–811.
- [22] Kotabe, M., & Zhao, H. (2002). A Taxonomy of Sourcing Strategic Types for MNCs Operating in China. *Asia Pacific Journal of Management*, 19, 11–27.
- [23] Lau, C. M., Tse, D. K., & Zhou, N. (2002). Institutional Forces and Organizational Culture in China: Effects on Change Schemas, Firm Commitment and Job Satisfaction. *Journal of International Business Studies*, 33, 533–550.
- [24] Lau, C.M., & Bruton, G.D. (2008). FDI in China: What do We Know and What We Need to Study Next. *Academy of Management Perspectives*, 22 (4): 30–44.
- [25] Law, K., Song, L., Wong, C., & Chen, D. (2009). The Antecedents and Consequences of Successful Localization. *Journal of International Business Studies*, 40, 1359–1373.
- [26] Li, J., & Hambrick, D. C. (2005). Factional Groups: A New Vantage on Demographic Faultlines, Conflict, and Disintegration in Work Teams. *Academy of Management Journal*, 48, 794–813.
- [27] Li, J., Yang, J.Y., & Yue, D.R. (2007). Identity, Community, and Audience: How Wholly Owned Foreign Subsidiaries Gain Legitimacy in China. *Academy of Management Journal*, 50, 175–190.
- [28] Li, J., Zhou, C., & Zajac, E. (2009). Control, Collaboration, and Productivity in International Joint Ventures: Theory and Evidence. *Strategic Management Journal*, 30, 865–884.
- [29] Li, L. (2005). The Effects of Trust and Shared Vision on Inward Knowledge Transfer in Subsidiaries' Intra- and Inter-organizational Relationships. *International Business Review*, 14, 77–95.
- [30] Lu, J., & Ma, X. (2008). The Contingent Value of Local Partners' Business Group Affiliations. *Academy of*

Management Journal, 51, 295–314.

- [31] Luo, Y. (1998a). Strategic Traits of Foreign Direct Investment in China: A Country of Origin Perspective. *Management International Review*, 38, 109–132.
- [32] Luo, Y. (1998b). Timing of Investment and International Expansion Performance in China. *Journal of International Business Studies*, 29, 391–408.
- [33] Luo, Y. (2002a). Contract, Cooperation, and Performance in International Joint Ventures. *Strategic Management Journal*, 23, 903–919.
- [34] Luo, Y. (2002b). Product Diversification in International Joint Ventures: Performance Implications in an Emerging Market. *Strategic Management Journal*, 23, 1–20.
- [35] Luo, Y. (2005). Transactional Characteristics, Institutional Environment and Joint Venture Contracts. *Journal of International Business Studies*, 36, 209–230.
- [36] Luo, Y., & Rui, H. (2009). An Ambidexterity Perspective toward Multinational Enterprises from Emerging Economies. *Academy of Management Perspectives*, 23 (4), 49–70.
- [37] Luo, Y., & Tung, R. (2007). International Experience of Emerging Market Enterprises: A Springboard Perspective. *Journal of International Business Studies*, 38, 481–498.
- [38] Luo, Y., Xue, Q., & Han, B. (2010). How Emerging Market Governments Promote outward FDI: Experience from China. *Journal of World Business*, 45, 68–79.
- [39] Mathews, J.A. (2002). Competitive Advantage of the Latecomer Firm: A Resource-based Account of Industrial Catch-up Strategies. *Asia Pacific Journal of Management*, 19, 467–488.
- [40] Morck, R., Yeung, B., & Zhao, M. (2008). Perspectives on China's outward Foreign Direct Investment. *Journal of International Business Studies*, 39, 337–350.
- [41] Ngo, H., Lau, C., & Foley, S. (2008). Strategic Human Resource Management, Firm Performance, and Employee Relations Climate in China. *Human Resource Management*, 47, 73–91.
- [42] Pan, Y. (1996). Influences on Foreign Equity Ownership Level in Joint Ventures in China. *Journal of International Business Studies*, 27, 1–26.
- [43] Pan, Y., & Tse, D. K. (2000). The Hierarchical Model of Market Entry Modes. *Journal of International Business Studies*, 31, 535–554.
- [44] Pan, Y., Li, S., & Tse, D. K. (1999). The Impact of Order and Mode of Market Entry on Profitability and Market Share. *Journal of International Business Studies*, 30, 81–104.
- [45] Park, S. H., Li, S., & Tse, D. K. (2006). Market Liberalization and Firm Performance During China's Economic Transition. *Journal of International Business Studies*, 37, 127–147.
- [46] Peng, G. Z., & Beamish, P.W. (2007). Evolving FDI Legitimacy and Strategic Choice of Japanese Subsidiaries in China. *Management and Organization Review*, 3, 373–396.
- [47] Peng, M. W. (2000). Controlling the Foreign Agent: How Governments Deal With Multinationals in a Transition Economy. *Management International Review*, 40, 141–165.
- [48] Rui, H., & Yip, G. (2008). Foreign Acquisitions by Chinese Firms: A Strategic Intent Perspective. *Journal of World Business*, 43, 213–226.
- [49] Tian, X. (2007). Accounting for Sources of FDI Technology Spillovers: Evidence from China. *Journal of International Business Studies*, 38, 147–159.
- [50] Walsh, J. P., Wang, E., & Xin, K. R. (1999). Same Bed, Different Dreams: Working Relationships in Sino-American Joint Ventures. *Journal of World Business*, 34, 69–93.
- [51] Wang, S., Tong, T. W., Chen, G., & Kim, H. (2009). Expatriate Utilization and Foreign Direct Investment Performance: The Mediating Role of Knowledge Transfer. *Journal of Management*, 35, 1181–1206.
- [52] Wei, L., & Lau, C. M. (2008). The Impact of Market Orientation and Strategic HRM on Firm Performance: The Case of Chinese Enterprises. *Journal of International Business Studies*, 39, 980–995.
- [53] Wong, C. S., & Law, K. S. (1999). Managing Localization of Human Resources in the PRC: A Practical

Model. *Journal of World Business*, 34, 26–40.

[54] Wong, P. L. K., & Ellis, P. (2002). Social Ties and Partner Identification in Sino–Hong Kong International Joint Ventures. *Journal of International Business Studies*, 33, 265–289.

[55] Wong, Y. T., Ngo, H. Y., & Wong, C. S. (2003). Antecedents and Outcomes of Employees' Trust in Chinese Joint Ventures. *Asia Pacific Journal of Management*, 20, 481–499.

[56] Wong, Y. T., Ngo, H. Y., & Wong, C. S. (2006). Perceived Organizational Justice, Trust, and OCB: A Study of Chinese Workers in Joint Ventures and State–Owned Enterprises. *Journal of World Business*, 41, 344–355.

[57] Wu, X., & Strange, R. (2000). The Location of Foreign Insurance Companies in China. *International Business Review*, 9, 383–398.

[58] Xia, J., Tan, J., & Tan, D. (2008). Mimetic Entry and Bandwagon Effect: the Rise and Decline of International Equity Joint Venture in China. *Strategic Management Journal*, 29, 195–217.

[59] Xu, D., Pan, Y., Wu, C., & Yim, B. (2006). Performance of Domestic and Foreign–Invested Enterprises in China. *Journal of World Business*, 41, 261–274.

[60] Xu, D., Zhou, C., & Phan, P. (2010). A Real Options Perspective on Sequential Acquisitions in China. *Journal of International Business Studies*, 41, 166–174.

[61] Yan, A., & Duan, J. (2003). Interpartner Fit and Its Performance Implications: A Four–case Study of U.S.–China Joint Ventures. *Asia Pacific Journal of Management*, 20, 541–564.

[62] Yiu, D.W., & Lau, C.M. (2009). Emerging Organizational Forms and International Diversification Strategies of Emerging Economy MNEs. Paper Presented at the *Academy of Management Annual Meeting*, August, Chicago, USA.

[63] Yiu, D.W., Lau, C.M., & Bruton, G. D. (2007). International Venturing by Emerging Economy Firms: The Effects of Firm Capabilities, Home Country Networks, and Corporate Entrepreneurship. *Journal of International Business Studies*, 38, 519–540.

[64] Zhang, Y., & Li, H. (2001). The Control Design and Performance in International Joint Ventures: A Dynamic Evolution Perspective. *International Business Review*, 10, 341–362.

[65] Zhao, Z., & Anand, J. (2009). A Multilevel Perspective on Knowledge Transfer: Evidence from the Chinese Automotive Industry. *Strategic Management Journal*, 30, 959–983.

[66] Zhao, Z., Anand, J., & Mitchell, W. (2005). A Dual Networks Perspective on Inter–organizational Transfer of R&D Capabilities: International Joint Ventures in the Chinese Automotive Industry. *Journal of Management Studies*, 42, 127–160.

[67] 刘忠明. (2009). 从制度理论入手的中国管理研究: 回顾与前瞻. *战略管理*, 1 (1): 41–48.

China and FDI Research

Chung–Ming Lau

(Chinese University of Hong Kong, Hong Kong, 530020, China)

Abstract: This paper reviews FDI research (both inward and outward) in China in the management literature. Research findings in the past are summarized and future research directions are discussed. The paper points out that broader and deeper investigation is needed in order to advance FDI studies of emerging economies. In terms of broader investigation, new topics such as outward FDI with a comparison of BRIC countries, organizational behavior and human resource management studies focusing on issues within foreign companies and joint ventures, as well as overseas subsidiaries are needed. At the same time, top management teams, corporate culture, change management, and innovations are not studied much. At the corporate–level, studies related to mergers and acquisitions, entrepreneurship are also needed. Solid theoretical foundation is critical for deeper investigation.

Key Words: Foreign Direct Investment (FDI); Outward FDI; Theoretical Development