

■ 北京企业国际化经营研究基地丛书 ■

Zhongwaiheziqiye
kongzhiquan de dongtai yanjin yanjiu

中外合资企业 控制权的动态演进研究

李自杰◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 清华大学中国经济思想与实践研究院学术丛书 ·

Strategische und
managementliche Aspekte des chinesischen Foreign Venture

中外合资企业

控制权动态演进研究

王 健 著

清华大学出版社
Tsinghua University Press

北京企业国际化经营研究基地丛书

中外合资企业控制权的 动态演进研究

李自杰 著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中外合资企业控制权的动态演进研究/李自杰著

北京: 中国经济出版社, 2010.9

ISBN 978-7-5136-0234-1

I. ①中… II. ①李… III. ①中外合资经营—合资企业—企业管理—研究

IV. ①F279.244.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 180786 号

责任编辑 刘一玲

责任印制 石星岳

封面设计 白朝文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市昌平区新兴胶印厂

经销者 各地新华书店

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 15.75

字数 216 千字

版次 2010 年 9 月第 1 版

印次 2010 年 9 月第 1 次

书号 ISBN 978-7-5136-0234-1/F·8558

定价 35.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794

本书得到：

对外经济贸易大学北京企业国际化经营研究基地资助

本书系国家自然科学基金项目(批准号70902034)和教育部社科规划项目(批准号09YJA790039)的阶段性成果

合资企业是跨国公司进行海外投资最常用的方式之一,也是东道国利用外资的一种重要形式。在经济全球化背景下,合资企业是跨国企业和东道国企业的双赢选择。改革开放以来,中国逐渐融入世界经济一体化、全球化的进程。由于中国经济快速发展,中国基础设施条件逐步改善,并且政治社会环境趋于稳定,投资环境日益改善,越来越多的外商来中国进行投资,中外合资企业也一直是利用外资的重要组织形式。然而,随着中国经济的不断发展和市场环境的不完善,越来越多的中外合资企业不断出现被跨国公司控股或收购,甚至解体等不稳定的现象。在本书付梓之际,中国利用外资正逐渐走出金融危机的低谷,重新进入了恢复阶段。但是与之相对应的是,截至2008年,外国直接投资的具体方式中,中外合资企业的比重逐年下降,外商独资企业的比重却逐年上升。这一方面是因为新进入的企业更多地采取了独资的方式进入;另一方面是因为原有的大量合资企业正在独资化。

因此,合资企业是被很多人认为是一种不稳定的中间组织形式。正是这种组织结构的不稳定特征,使得对于合资企业的研究更具有动态演进的特征。一直以来,我所从事的都是控制权演进方面的理论研究。而合资企业的动态变化特性,正好给予了我一个近距离观察控制权演进影响因素,以及具体演进过程的机会。本书主要关注于在合资企业中处于劣势地位的中方如何在合资企业的动态演进过程中获取更大的利益。本书运用

了博弈模型和实证分析方法,通过对合资企业的动态演进过程进行考察,为中方母公司提供相应的对策建议,使之从合资中获取应得的收益;同时也为政府引进和管理合资企业提供参考,以更好地促进国家、地区、行业经济的稳步增长。

在本书的写作过程中,李毅同学做了大量工作,并且完成了部分章节的初稿。蔡铭、陆思宇、张雪峰、杜娟、曾巍和陆九愚同学也完成了部分章节的初稿写作。由于我们的学识所限,书中观点存在错误在所难免,恳请读者批评指正。

在问卷搜集和分发工作中,特别感谢商务部的李世光、李宁和陆思宇等人的帮助,感谢西安市外经贸局的李志军副局长提供的帮助。

本书的完稿还要感谢我所在的对外经济贸易大学国际商学院。商学院领导们给我创造的良好学术环境使得这本书得以完成,我的同事和师长范黎波教授、桑百川教授、王永贵教授、吴剑峰博士、戚依南博士、郑建明教授、周煊博士、王皓博士和周晓艳博士则时时刻刻给予我思考和启示。而“对外经贸大学教师学术创新团队”则为我提供了一个讨论问题的平台。

本书的出版得到了北京企业国际化经营研究基地的资助,同时我们也要特别感谢北京企业国际化经营研究基地首席专家林汉川教授对于本书写作提出的建议和出版提供的支持。本书也是国家自然科学基金(批准号70902034)的阶段性的成果。

李自杰

2010年7月于惠园

目 录

CONTENTS

导 论

一、什么是合资企业	1
二、合资企业双方的认识论基础	2
三、为什么研究合资企业控制权的演进	3
四、本书的研究方法和研究框架	5

第一章 合资企业控制权演进的文献综述

一、合资企业	9
二、合资企业研究的演进	11
三、合资企业控制权演进的理论基础	20
四、合资企业控制权演进问题的研究综述	24

第二章 中外合资企业控制权演进的状况

一、什么是中外合资企业	30
二、中外合资企业控制权演进的主要阶段	33
三、中外合资企业控制权演进的具体方式和典型案例	36
四、结 语	58

第三章 合资企业控制权演进的环境与行为分析

一、横向投资、纵向投资与独资化倾向	61
二、目标不一致与契约不完备	63

三、同业并购、环境变化与合作不稳定性	64
四、模型与分析	67
五、结 语	74

第四章 合资企业双方合作关系的博弈分析

一、合资企业中的知识	76
二、合资企业的潜在难题	78
三、问题的讨论	80
四、对合资企业的建议	83
五、结 语	84

第五章 控制的两难:基于娃哈哈、达能控制权之争的分析

一、合资企业的本质两难	85
二、娃哈哈与达能的控制权之争	89
三、娃哈哈与达能的博弈模型	93
四、关键性资源是合资企业谈判力的来源	97
五、关键性资源的动态演进	99
六、对于中国企业的启示	101

第六章 基于学习能力的合资企业不稳定性博弈分析

一、问题的提出	102
二、知识、学习能力与合资企业的不稳定性	103
三、博弈模型	106
四、结 语	112

第七章 基于知识属性的合资企业动态演进研究

——以华晨宝马为例

一、问题的提出	113
二、知识属性对合资企业稳定性影响的基本理论框架	114

三、提升合资企业中方讨价还价能力的轮盘模型	117
四、合资企业动态演进的案例分析:以华晨宝马为例	120
五、结 语	129

第八章 动态演进中的合资企业信任与知识获取的关系: 基于中介效应的实证研究

一、导 言	131
二、理论回顾及文献综述	134
三、本章的研究假设	143
四、样本及变量的测量	146
五、实证分析	149
六、结 语	161

第九章 管理控制与合资企业绩效:信任与沟通的调节作用

一、问题的提出	165
二、理论与假设	166
三、样本及变量的测量	169
四、数据分析结果	172
五、结 语	175

第十章 战略意图、控制权结构与动态演进中的合资企业 绩效:基于中外合资企业的实证研究

一、问题的提出	178
二、战略意图、控制权结构与合资企业绩效	181
三、研究设计	182
四、数据分析与检验	185
五、结果与讨论	195
六、结 语	198

第十一章 国家文化差异、组织文化差异与动态演进中的 合资企业绩效

一、引 言	200
二、理论与假设	201
三、样本及变量的测量	206
四、数据分析结果	210
五、结 语	213

参考文献 / 217

一、中文部分	217
二、英文部分	220

合资企业是跨国公司进行国际化拓展的重要组织形式,20世纪80年代以后,国际合资企业迅速发展。80年代合资企业发展的数目超过了80年代以前所有跨国企业联盟的数目。但是正如很多研究所表明的,合资企业具有很强的不稳定性(Yan and Zeng,1998;徐全勇,2007)。这种不稳定性既可能来自合资企业外部环境与体制环境的变化,也可能来自企业内部的冲突,还可能来自学习竞赛所导致的谈判能力变化的结果。

一、什么是合资企业

“未来的公司同变形虫极为相似。这个单细胞的水生动物是地球上最古老的生命形式之一。它通过可渗透的身体外壁直接从环境中吸取养分。这些外壁把生物本身与外界隔开,但允许体内的物质大量地向外流动,同时让外界的物质大量地进入体内。这个生物不停地改变形体,随环境一起吐纳,但一直保持着自身的完整性和与众不同的特征。”^①以上是乔尔·布利克和戴维·厄恩斯特在其《协作型竞争》一书中所说的话。这种形式的最好诠释也许就是合资企业。

合资企业是由两个或两个以上的企业分别提供不同的资源

^① 乔尔·布利克,戴维·厄恩斯特. 协作型竞争. 北京:中国大百科全书出版社,2000.

而形成的联合拥有的独立企业组织,是两个或两个以上的企业为了进入由单方不能完成的项目的一种合作方式,通过这种方式可以自身所不具备的获得技术知识、原材料、生产设备等。合资企业既有某国或者某地区的国内合资企业(Domestic joint ventures),也有跨国或跨地区的国际合资企业(International joint ventures),而且合资企业的组织形式、经营方式和管理方式也是多种多样,各个国家和地区对合资企业定义也有差异。本书的合资企业是指跨国或跨地区的国际合资企业。

合资企业既包括股权式合资企业,也包括契约式合资企业。我国合资企业的具体形式有中外合资经营企业、中外合作经营企业、外商投资股份有限公司、中外合作开发石油以及外商 BOT 投资,本书主要对中国中外合资经营企业和中外合作经营企业规律进行探讨。

我们研究的中外合资企业是一种国际合资企业,它可以被看做是由两个以上国家的两个或更多的公司新组成的一个企业。建立国际合资企业的目的是获得技术知识、生产设备,以及获取形成新的产品或生产流程所需的资本。

二、合资企业双方的认识论基础

企业的管理决策,不管是国内也好,还是国际也好,归根结底是人的行为。因此理解合资企业的行为,必须要从认知的角度来进行研究。

认知心理学(cognitive psychology)和人工智能(artificial intelligence)的研究表明,人的认知行为和决策方式并不是一成不变的,所遵循的并不总是经济学所假设的那种建立在边际成本和边际收益相等原则的“均衡”和“最优化”模型。不但不同的人会有不同的决策偏好,同一个人的决策偏好也会根据决策任务的信息处理量的变化而变化。在不同的信息环境,人们会采取不同的信息收集和处理方式,会追求不同的决策目标。传统经济学把人看做理性的人,决策时追求的是目标函数的最优化,因此,决策者会尽量收集和分析有关信息数据,测算各个备选方

案的边际成本和边际收益,对各个方案的优缺点进行综合比较,反复权衡各种相关因素,最后选出最佳方案。

诺贝尔经济学奖获得者赫伯特·西蒙(Herbert Simon)指出,人的理性是有限的,是有边界的。在人的理性边界之内,也就是说在力所能及的条件下,人们确实会像传统经济学所假设的那样,分析每个决策方案的边际成本和边际收益,以求取得最大经济效益。但是,在处理很多重大决策问题的时候,传统决策分析方法所要求的信息量和信息处理难度远远超出人们的理性边界,这时就发生了信息超负荷(information overload)。在这种情况下,人们不得不放弃最优化的原则,转而采取满意(Satisfying)原则,用模糊估计来代替精确分析,对决策方案的选择遵循的是“不求最佳,但求能够解决问题”。换言之,在人的理性决策之内,决策行为遵循的是最优化原则;在理性边界之外,人们的决策行为遵循的则是“解决问题的原则”,是摸着石头过河,“满意”即好。例如,在跨国经营的初期,在寻找第一个国外合作伙伴时,遇到的常常就是类似的情况。这并不是说人们不想考虑,不想选择最优方案,只不过这种选择是在信息不完全的情况下作出的,因此只能使用“满意”的原则。

在我们研究合资企业的行为时,常常假定参与人是完全理性的,并且以完全信息为基础。但对现实经济生活中的合资企业来讲,参与人的完全理性与完全信息的条件是很难得到满足的。在合资企业中,参与人之间是有差别的,经济环境与决策问题本身的复杂性所导致的信息不完全和决策者的有限理性是显而易见的,由于这两种因素的影响,合资企业的演化过程往往表现出复杂性的特征。因此,要对合资企业进行有实用价值的分析必须考虑这些复杂性因素的影响。必须考虑因为对于特定因素的不完全信息所引发的对于关键特征的不确定性。

三、为什么研究合资企业控制权的演进

合资企业是跨国公司进行国际扩张的一种重要的市场进入

方式,同时也是发展中国家企业组织学习和知识获取的主要途径。改革开放 30 年以来,中国吸收的外国直接投资稳步上升,其中,中外合资企业占据着重要的地位。截至 2008 年底,中国合资企业累计投资的项目数达到 282901 个,占到全国外商投资项目总数的 42.87%。与合资企业快速发展相对应的是,合资企业的失败率较高,这表现出一种矛盾的态势。一方面,合资企业这一形式被大量使用;另一方面,中外合资企业呈现出独资化的趋势。越来越多的合资或合作企业在中国经营数年后,通过股权变更,转变为母公司控股型合资企业甚至独资企业(李维安,2003;赵增耀,2004;毛蕴诗、李敏、袁静,2005)。商务部的统计数据体现了这一趋势,中外合资企业的数量呈逐年下降趋势,历年的累计项目数由 2002 年的 53.25% 下降到 2008 年的 42.87%;而外商独资企业则呈上升趋势,累计项目数由 2002 年的 34.22% 上升到 2008 年的 48.07%。这种变化除增量原因外(新设企业多是外商独资企业),也是原有合资企业通过股权变更向独资企业过渡的结果。

合资企业之所以会出现以上问题,是由其内在特征决定的。合资企业是两个或者两个以上的企业分别提供不同的资源而形成的联合拥有的独立企业组织,它的一个根本特征是各方股东均具有不完整的控制权,这决定了合作双方一方面要保护其投入资源的完整性(integrity),另一方面要努力提高业绩,从而获取更大的收益。从第一个目的来看,合资的双方都会对自己的资源进行保护,以防止合作另一方的攫取行为(capture);从第二个目的来看,合资的目的是为了创造租金,而不是为了分配租金,如何投入资源和投入多少资源直接影响着合资企业的绩效。这两个目标在一定程度上是矛盾的,因此合资企业研究的关键是不完全契约下的控制权结构演进问题。双方母公司如何独立而又合作地对合资企业保持控制,以保证投入资源被有效利用和战略目标的如期实现是一个关键问题。合理的控制权结构可以帮助合资企业的母公司实现自己的战略目标,并且保持竞争优势(Yan and Gary,1994)。

虽然已经有一些研究已经指出了合资企业作为一种过渡的

治理形式的动态特征(Franko, 1971; Zhang and Li, 2001),但是现有的研究主要集中于究竟有什么因素影响着重构企业的重新构造(Gomes-Casseres, 1987; Hamel, Doz and Prahalad, 1989; Inkpen and Beamish, 1997)。随着合资企业讨价还价能力的改变,控制权会发生什么样的变化我们仍然不是十分的清楚,而对于合资企业控制权演进的动态研究显然对于了解合资企业的发展来说非常重要。

与现有的文献缺乏考察合资企业的动态演进过程相对应的是,本书更强调合资企业这一中间治理形式的动态特征。随着合资一方对另一方资源依赖程度的逐渐变化,合资企业的控制结构也会随之而变化。那么在这种动态的环境中,本书主要站在合资企业中方的立场来思考如何通过控制权的设计、引导控制权的变化来更好地实现中方的战略意图。

对转轨经济中合资企业控制权的动态演进过程进行深入系统的研究,既反映了合资企业研究理论与方法的最新发展方向,又可以克服当前相关研究中存在的不足;既有利于加强合资企业中方的讨价还价能力,又有利于中国企业知识的转化、吸收和创新过程。因此这一研究具有深远的理论与实践意义。我们希望通过这一研究,为我国引导跨国公司在华的健康发展提供一些参考框架。

四、本书的研究方法和研究框架

(一)为什么使用博弈论的分析工具

为什么将博弈论引入合资企业?如何用博弈论的术语来解释合资企业的特征?合资企业会产生什么类型的博弈?

对于这些问题的回答显然是困难的,但是我们显然可以在合资企业的特定情境下应用博弈论的分析工具。这是因为博弈论为合作和冲突提供了一种分析问题的框架。博弈论假设人们的行为是理性的,在多人决策模型中,可以通过参与者的行动(action)以及他们的支付(payoff)来建立具体的博弈。一般来

说,博弈可以区分非合作博弈和合作博弈,非合作博弈是指参与者的选择只是基于他们自身的利益,并且没有形成有约束力的合约。而合作博弈则往往博弈的参与者能够达成有约束力的合约(拉斯穆森,2003)。其次,在博弈论中,有特殊的规则用来描述一个博弈。对一个博弈的描述至少要包括参与者、策略和支付。重要的部分是信息结构、结果、均衡和时间结构。第三,表示博弈有两种方法:一种是扩展型,另一种是把支付显示在矩阵中的标准型。

一个经典的博弈是象棋。象棋并不是一种很复杂的博弈问题,相反它只是一种比较简单的博弈类型,因为它是一种两人零和有限博弈。根据非合作博弈理论,由于这种博弈中各博弈方可以选择的策略(在每种具体的情况下如何行动的完整的计划)都是有限的,因此完全可以用“最优策略选择”的方法加以解决,即博弈方的合理策略是显然的,亦即“沿着通向赢的路径行动”。根据 Zermelo(1913)的定理,这种有限博弈存在纯策略纳什均衡。现实中象棋比赛的结果是很不确定的,绝对不像博弈理论所预计的那样,可以在下棋之前就判断出最终结果。这时因为博弈的每个参与人可能采取的策略太多太复杂,这种变化导致了不同的开局、终局和残局。这些可以通过博弈树来反映出来。我们可以把这个应用到对合资企业的研究中。通过沿着找出谁赢了、如何赢的路径,博弈的模型可以对合资企业的动态演进提供部分启示。

另一个经典的博弈类型扑克游戏同样可以为我们提供部分借鉴。与象棋游戏不同,扑克游戏的多数重要信息都是隐藏的;每个玩家只能看到其中的一部分,他们必须通过观察其他玩家的行为,把各种信息拼在一起,获得更多信息。合资企业也与扑克游戏一样。基于信息的不完全,参与者偏好的不确定性以及收益的不确定性,合资企业博弈的每个特殊阶段都会演变出一些特殊的特征。参与者需要找到正确的策略和发现隐藏的信息。因此在后面的章节中,我们假设合资企业在不同的企业生命周期期间合资方需要对对方的合资和冲突行为进行判断。