

跨国公司进入中国市场模式及影响因素分析

邱立成 于李娜

(南开大学跨国公司研究中心 天津 300071)

摘要：进入模式是跨国公司市场进入战略的基石，也是影响外国直接投资在东道国的溢出效应、当地竞争以及当地的市场结构的重要因素。本文的研究目标是在对跨国公司进入模式及影响因素进行理论探讨的基础上，重点分析跨国公司进入中国市场模式的变化趋势及主要原因并提出几点启示。

关键词：跨国公司 进入模式 合资企业 独资企业

中国分类号：F **文献标识码：**A

国际进入模式是跨国公司国外经营的一种制度安排，进入模式是跨国公司市场进入战略的基石，不同的进入模式代表了跨国公司的不同程度的控制、参与和风险水平。进入模式的选择是跨国公司最重要的战略决策之一，它直接影响着跨国公司在一国市场所有的未来决策与经营。同时，跨国公司的进入模式也影响外国直接投资在东道国的溢出效应、当地竞争以及当地的市场结构。跨国公司进入模式选择涉及的影响变量很多，也很复杂，因此，在分析跨国公司进入中国市场的模式之前，论文首先对目前有关跨国公司进入模式的理论与模型进行探讨。

1. 跨国公司进入模式及影响因素

跨国公司最常见的进入模式有四种：出口、许可证、合资企业、独资企业。从跨国公司进入中国的实践经验看，还包括合作企业、合作勘探、合作开发等几种辅助形式。每一种进入模式所涉及资源投入、风险、控制以及灵活性的程度也不同，一般来说，独资企业方式涉及的资源投入多、风险较大而且灵活性低，但是控制程度高；出口、许可证等非股权进入模式涉及的资源投入少、风险少而且灵活性大，但是控制程度低；合资企业则在资源投入、风险以及控制程度等方面处于独自其业余非股权方式之间。

从已有的研究成果看，跨国公司进入模式的决定和影响因素主要有两种理论：一为交易成本论，该理论描述了跨国公司的跨国界活动的理性行为，认为在商品生产到消费的价值增值链的每个环节，跨国公司都会以成本最小化作为其追逐的主要目标。为了尽可能的降低交易成本，跨国公司会努力将尽量将交易转移到公司内部。当然，选择怎样的进入模式在这时就在很大程度上决定与跨国公司自身的发展和战略安排。因此，交易成本论强调了特定公司变量的重要性，并且被广泛的用来解释美国公司如何在外国市场上进入和运作。第二种理论就是获得广泛认同的邓宁的生产折衷理论。该理论认为，跨国公司对于一个目标市场进入模式的选择主要受三个因素的影响：公司的所有权优势，市场的区位优势，以及公司内部交易的内部化优势。区位优势包括东道国的国家风险和跨国公司做出区位选择时对东道国的熟悉程度，所有权优势和内部化优势则主要关注特定产业和特定公司的相关变量。当企业只有所有权优势时，将选择许可证；当企业既有所有权优势又有内部化优势时，将选择出口；只有当企业同时具备上述 3 种优势时，才选择对外直接投资。

近年来，许多西方学者基于交易成本理论、折衷理论以及国际化理论进一步丰富了影响跨国公司国际进入模式选择的理论分析，提出了许多影响跨国公司国外进入模式选择的因素或变量，这些变量基本上可以归为两大类，既影响跨国公司进入模式选择的环境变量与交易变量。到二十世纪九十年代，W. Chan Kim和Peter Hwang又将跨国公司全球战略变量纳入进入模式选择的理论分析，并提出了进入模式选择的综合分析框架（见图 1）¹。在这个综合框架中包括了三类共 9 种因素以及这些因素对跨国公司进入模式选择的影响。

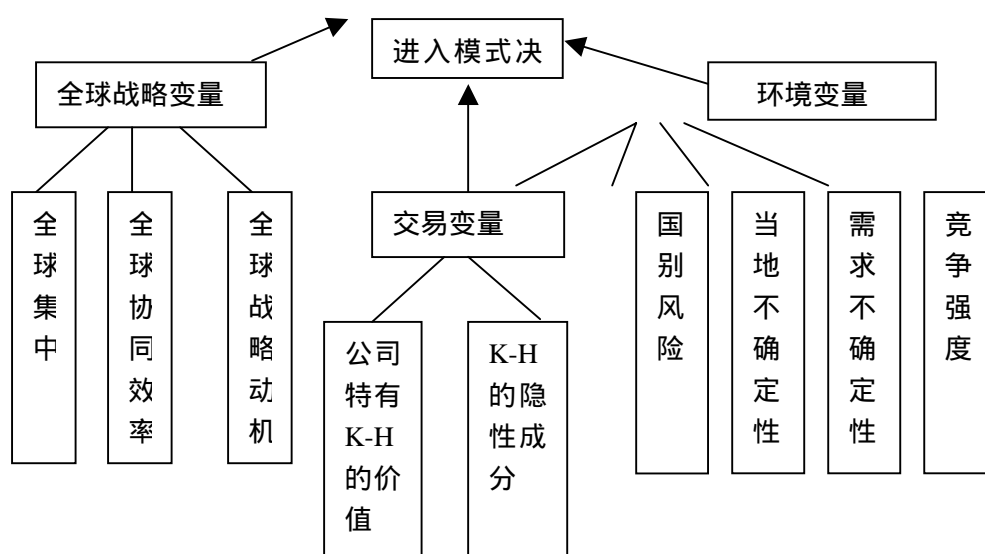


图1 进入模式选择的综合分析框架

1.1 环境变量

- 1, 国别风险 是指不同国家投资环境或经营环境中蕴含的风险, 当一国的投资与经营风险较高时, 跨国公司就会通过选择资源投入较少的进入模式来降低风险暴露。
- 2, 地区间差异 是指东道国与母国之间在社会制度方面的差异以及文化距离。当这种地区间的差异较大时, 跨国公司一般会选择灵活性较大、资源投入较少的进入模式来降低由社会文化制度差异带来的不确定性。
- 3, 需求的不确定性 当东道国对跨国公司产品的未来市场需求不确定时, 跨国公司也会采用资源投资较少的进入模式来增强其在未来市场形势不妙是及时推出当地市场的灵活性。
- 4, 竞争的强度 当东道国市场竞争激烈时, 企业的利润率通常较低, 因此, 跨国公司会低调进入, 选择较少投入资源的进入模式。

1.2 交易变量

- 5, 公司特有 Know-How 的价值 公司特有的 Know-How 是指特定公司拥有产权的知识, 也通常是跨国公司获取准租金或高额垄断利润的源泉。因此, 跨国公司十分重视对其 Know-How 的控制, 否则, 公司特有 Know-How 的扩散会直接瓦解跨国公司的竞争优势与盈利能力。所以, 从其特有 Know-How 获取的准租金流愈大, 跨国公司就与倾向选择控制性强的进入模式。
- 6, 公司 Know-How 的隐性成分 隐性的 Know-How 是指无法用文字或数码表达的知识, 它们不能体现在资本品、设备等实物之中, 但又为有效地利用资本品、设备等所必需。而且内部化是保护、转让和使用隐性知识的最佳方式, 因此, 公司特有的 Know-How 隐性成分越高, 跨国公司就越倾向于控制程度高的进入模式。

1.3 全球战略变量

- 7, 全球集中度 随着经济全球化, 越来越多的产业演变为全球性产业而且市场与生产也更加集中, 成为全球寡头垄断行业。在这些全球性产业, 跨国公司在—国经营中采取的行动会直接或间接地影响其在其他国家市场的经营活动。因此, 跨国公司为实现其公司整体战略目标及其整体利益的最大化, 必然对于其在任何国家的经营活动都实施高度控制, 从而采取控制性强的进入模式。
- 8, 全球协同效率 全球协同效率来自跨国公司分布在世界各地的经营业务单位共享或共同使用公

司的核心要素，这些要素包括研究与开发、营销和制造能力等。全球协同效率只有通过垂直控制或内部化才能得以实现。因此，在其他条件相同的情况下，当分布在世界各地的经营单位之间存在巨大的潜在的全球协同效率时，跨国公司通常要求对其海外经营实施有效控制。

- 9，全球战略动机 是指跨国公司为追求公司整体效率的最大化而实施公司整体战略目标的动机。跨国公司进入一国市场往往不是仅仅基于一时一地竞争的考虑，而经常是跨国公司全球战略的有机部分。例如，跨国公司进入一国市场的战略动机可能是为其未来的全球扩张建立一个前哨基地，或者建立全球筹供基地，或者是为了攻击其潜在的或现实的竞争对手。因此，当进入一国市场是基于公司的全球战略动机或构成公司全球战略的有机组成部分时，跨国公司在进入模式选择中一般倾向控制程度高的进入模式。

上面说明的跨国公司进入模式选择的综合分析框架，比较全面具体地阐明了影响国际进入模式选择的影响因素，特别是全球战略变量的纳入，使得跨国公司进入模式理论更加丰富和完善了。但是，这一理论框架也存在着自身的缺陷，首先，它基本上是一个静态模型，没有考虑到时间变量；其次，该理论忽略了东道国政府在跨国公司进入模式方面的限制性政策。

从本质上讲，跨国公司在任何一个具体国家市场的国际经营扩张都是一个渐进的过程。在特定国家环境中制约跨国公司经营扩张的一个重要障碍就是缺乏对该国特定环境的了解，而这一障碍将随着公司在当地经营中对当地知识与经验的积累逐步消除。特别是在一个不断变化的、复杂的不确定的经营环境中，跨国公司在当地的投资与经营扩张在很大程度上取决于其在该环境中积累的当地知识与经验。随着跨国公司对东道国特有的政治、经济、社会与文化环境知识的积累、经营经验的日益丰富及适应能力的增强，投资风险和不确定性也相应地不断降低，影响跨国公司进入模式选择的因素的性质及影响程度也随之发生相应的变化，进而影响跨国公司进入模式的决策。

跨国公司通过权衡各种决策变量确定在特定环境中的最佳进入模式，对于跨国公司而言，这种最佳的进入模式是风险最低收益最大的进入模式，是跨国公司所希望采取的一种理想的进入模式，但这并非是不可行的进入方式。因为在现实中，跨国公司进入特定国家市场的模式并非完全取决于其自身的选择，还取决于跨国公司与东道国的相对谈判实力，特别是受制于东道国的限制性政策。特别是在考察跨国公司进入中国市场的进入模式时，必须充分考虑政府的限制性政策的影响。

二、在华跨国公司进入模式的变动趋势及其影响因素

中国自从 1979 年向外国投资者开放以来，在利用 FDI 方面取得了巨大的成功。2002 年，FDI 的合同金额达到 827.68 亿美元，比上年增长 19.62%；实际利用外资金额达到 527.43 亿美元，比去年增长 12.51%，²成为世界上吸收外国直接投资最多的国家。世界财富 500 强企业中有 300 多家企业已落户中国，同时，中国利用外国直接投资的产业结构不断升级，从最初的劳动密集型产业转向资本密集型及高科技产业；在华跨国公司的经营活动从简单的加工制造转向营销、服务及研究与开发；投资的地区也由东部沿海地区向我国中西部地区延伸。与此同时，跨国公司进入中国市场的模式也发生了巨大的变化。

在跨国公司进入中国市场模式变化上最突出的表现是中外合资企业所占的比例明显下降，而外商独资企业所占比例不断上升，并取代中外合资企业成为外国直接投资的首要进入模式（见图 2）。在 1985 年我国对外开放的初期，外商独资企业在国外直接投资协议总额中所占的比例不足 1%，1988 年提高到 7.75%，1991 年为 29.52%。根据我国前外经贸部的统计资料（见表 1），外商独资企业占我国实际利用外商投资的比例在 1993 年为 23.6%，1996 年上升到 30%，2000 年为 47.25%，特别是在近两年上升速度加快，2001 年为 50.93%，2002 年达到 60.15%。而合资企业占我国实际利用外商直接投资的比例在近 10 年间迅速下降，由 1993 年的 55.78% 下降到 2002 年的 28.42%；非股权契约性合作企业也由 1993 年的 19% 相应地下降到 2002 年的 9.5%。

影响跨国公司进入中国市场模式及其变化趋势的因素是多方面的，其中最重要的影响因素来自中国市场特有的环境及其变动趋势。具体而言，影响跨国公司进入中国市场模式的因素主要体现在以下几个方面：

1,市场环境因素 中国在 20 年来经历了快速而且稳定的经济增长,中国购买力大大提高,中国成为当今世界一个巨大而且极具潜力的消费者市场。因此,在跨国公司全球战略中处于举足轻重的地位,跨国公司力图抢先占领中国市场,扩大在中国市场的份额。也正是由于中国市场稳定快速的扩大并蕴含巨大的增长潜力使得跨国公司在进入中国市场的模式上追求高度控制的独自企业形态。

表 1 1993 - 2002 年中国实际利用外商直接投资

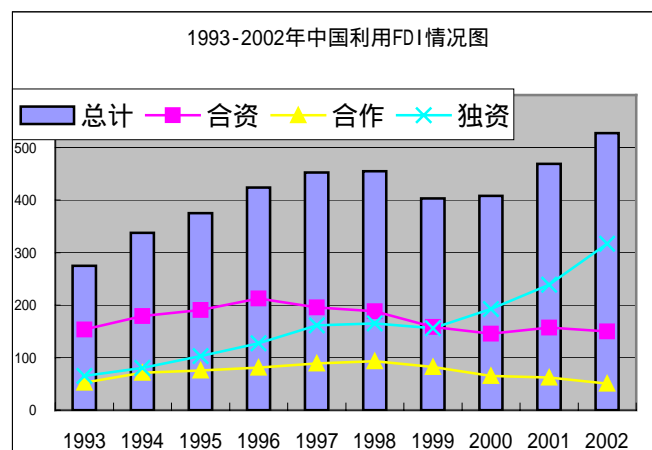
金额单位:亿美元, %

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
合资	153.48	179.33	190.78	212.87	195.77	188.35	158.44	145.88	157.54	149.92
	55.78	53.11	50.85	50.26	43.25	41.43	39.30	35.78	33.61	28.42
合作	52.37	71.20	75.36	80.90	89.22	93.41	82.15	65.01	62.12	50.58
	19.00	21.08	20.01	18.71	20.55	20.38	20.38	15.94	13.25	9.59
独资	65.06	80.36	103.17	127.18	161.51	165.16	156.27	192.64	238.73	317.25
	23.60	23.70	27.50	30.00	35.68	36.33	38.75	47.25	50.93	60.15
其它	4.24	6.78	5.90	2.55	6.29	8.90	6.76	9.80	10.39	9.69
	1.50	2.01	1.57	0.6	1.39	1.95	1.67	1.33	2.23	1.84
总计	275.15	337.67	375.21	423.50	452.60	454.60	403.18	407.72	468.78	527.43

数据来源:根据外经贸部相关数据整理。

2, 政策因素 在我国经济开放初期 1979 年颁布了《中国合资企业法》,限定了外国直接投资的进入方式,因此,合资企业成为当时外资进入中国市场的最普遍的方式。在与外国投资者的长期合作过程中,我国逐渐为外国投资者创立了一个更具吸引力和更稳定的投资环境。在过去的 20 年里,颁布了数十项法律法规鼓励和规范外商在中国的投资,降低了跨国公司在中国进行股权投资的风险和不确定性,也增加了外国投资者对中国投资的信心。特别是在 2000 年到 2001 年,中国政府先后颁布《中华人民共和国外资企业法》,《中华人民共和国中外合作经营企业法》和《中华人民共和国中外合资经营企业法》,这些法律的颁布和实施,一方面规范了外商投资者的行为,使它们的合法权益受到保护,同时也放宽了外商投资股权的某些规定。这些政策法规的出台导致外商独资企业的大幅度增长和合资企业数量的下降,从实际利用外资金额看,2000 年独资企业利用外资 156.27 亿美元,比上年增长 22.47%,同期合资企业利用外资为 158.44 亿美元,下降了 7.93%。到 2002 年,独资企业利用外资则达到了 317.25 亿美元,比上年增长 32.89%,而合资企业为 149.92 亿美元,下降了 4.74% (见表 1)。

图 2 1993-2002 年中国外国直接投资进入模式结构变动情况



3, 投资结构变动因素 随着中国投资环境的不断改变, 中国外国直接投资的结构也经历了质的变化。首先在投资来源国结构上, 从来自港台地区的规模较小的公司为主, 转向来自欧美的世界知名的跨国公司。例如在 1986 年中国实际使用外资金额中, 有 3.2 亿美元来自美国, 占当年全部实际使用外资金额的 14.54%; 1992 年这两个数字分别是 5.1 亿美元和 4.64%; 1999 年则分别为 42.1 亿美元和 10.46%。欧盟对中国的 FDI 呈快速上升的趋势, 欧盟中国实际利用外资金额中所占比例 1992 年为 2.21%, 到 1999 年则激增到 11.11%。近年来由于欧美公司的大举进入, 来自日本及港澳台地区的直接投资所占比重有所下降, 日本从 1990 年的 14.44% 下降到 1999 年的 7.37%。来自港澳台地区的直接投资在 1992 年比重曾经达到 79.5%, 1999 年这一指标就下降到 47.8%³。一般来讲, 来自日本及港澳台直接投资的主要目标是利用中国廉价的劳动力, 大都从事低附加值的出口加工行业; 而来自欧美的跨国公司则以开拓和占领中国市场为主要目标, 其经营相对集中于高技术含量、高附加值的活动。而且, 来自欧美的跨国公司大都是世界级企业, 集中在全球性产业, 追求全球战略目标和公司整体利益的最大化, 因此, 它们通常选择控制程度高的独资企业进入方式。可以预期, 随着欧美跨国公司在华投资的增长及其所占比例的提高, 在未来我国外国直接投资中, 独资企业所占的比重也必然进一步提高。

其次在投资产业结构上, 从劳动密集型产业转向资本密集型核技术密集型产业。早期的外国直接投资及企业经营主要集中在食品、电子产品、建筑材料、纺织品、玩具等轻工业, 目前, 外国公司的投资与经营领域扩展到基础设施、能源、交通、电讯、高科技机械装备以及汽车等中国支柱性产业。这些产业不仅资源投入量大, 而且涉及大量的产权技术和公司专有的显性与隐性 Know-How, 投资风险与技术扩散风险较大, 跨国公司通常采用控制程度高的进入方式。因此, 我国外国直接投资产业结构的升级是促进独资企业数量增长及其比例提高的重要因素。

4, 跨国公司知识与经验积累因素 缺乏对特定国家环境的了解和经营经验是制约跨国公司进入该国市场及进入模式选择的重要因素, 因为这会直接增大外国投资的不确定性与风险, 缺乏当地知识与经验的公司往往会高估风险而低估收益, 结果使外国投资者或者望而却步或者选择资源投入少、风险低的进入方式, 如非股权进入方式与合资企业等。有关特定国家的知识和经验只有通过身临其境从事经营活动方能获得, 因此, 通常要付出较高的代价和承担较大的风险。但是, 一旦公司获取并积累了这种知识和经验, 它们就会成为公司特有优势, 构成跨国公司无形资产和垄断优势的源泉。积累了这些知识与经验的公司就能更准确地估价经营风险与收益, 就能更有效地控制国外经营, 采取资源投入量大控制程度高的进入方式。

跨国公司有关特定国家环境当地知识与经验的积累是一个过程, 特别是在像中国这样的经济转型国家更是如此。我国经济对外开放与利用外资的 20 多年, 也是我国经济体制改革与转型的时期, 在经济改革与开放相互促进的过程中, 中国的经济体制越来越与国际相接轨, 外商投资环境随之日益完善。与我国改革开放的进程相对应, 跨国公司在华的直接投资也经历了不同的发展阶段, 按照 Yadong Luo 和 Neale O' Connor 的划分^①, 中国的外商投资发展经历了三个阶段: 80 年代的“机会试探者”、90 年代的“战略投资者”和进入 21 世纪后的“当地市场主导者”。在 80 年代的外国投资大都属于试探性投资, 加之我国的限制性政策, 进入方式主要是中外合资企业居于主导地位; 随着外国投资者对中国投资环境的了解和经营经验的积累, 也由于我国经济转轨的成功与开放政策的完善, 外国投资的战略性增强, 独资企业进入方式成为跨国公司最青睐的选择, 因此到 90 年代末期, 独资企业方式取代合资企业成为主导的进入方式; 世纪之交我国加入世界贸易组织后经济体制与政策与国际惯例的并轨, 跨国公司对中国市场知识与经营经验的不断丰富, 投资信心的不断增强, 市场地位的确立, 在华投资的全球战略动机也日趋明朗, 在进入方式上表现为独资企业的投资额迅速增长, 所占比例迅速提高。

特别是对于其母国与中国之间“文化距离”较远、政治经济社会环境差异较大的欧美跨国公司, 随着在中国投资经营积累的知识和经验的增多, 大大降低了这些差异所蕴含的风险, 特别是进入中国市场的文化障碍与制度障碍, 使得欧美跨国公司的进入方式从当初基于规避风险的合资企业方式转向基于全球战略的独资企业方式。

5, 中外合资企业的制约因素 合资企业曾经是跨国公司进入中国的主要模式, 近 10 余年来合资企业

所占比例的下降以及其绝对数量的减少，还由于以下的因素。首先，进入上世纪 90 年代以来，中国合资企业的经营绩效普遍低下，并且，这不是一个中国独有的问题，据 Geringer 和 Herbert 1991 年所作的研究，全世界范围内大约有 37%到 70%的合资企业经营绩效不令人满意。

其次是合资企业内在的不稳定性。中外合资企业通常都是有来自中国和国外的至少两个母公司共同享有产权，及共同进行管理。由于合作双方的目标不同，对将来的预期存在差异，双方的商业实践经验也有分别，双方的社会文化传统分歧，导致合资企业内部难以达到协调和统一，难以维系。联合利华（Unilever）进入中国市场就是这方面的一个典型实例：联合利华是进入中国市场较早的世界著名跨国公司之一，1986 年在上海建立起第一家合资企业生产日用化工品。但是由于合资企业的共同产权和共同管理性质，企业的任何决策都必须通过双方达成共识，而这又很难达到，企业经营绩效难如人意。在没有其他更好的解决办法的情况下，企业于 1995 年迁至独立的新厂，双方的矛盾才有所缓解。⁴

再者是中国的知识产权保护问题。跨国公司赖以长期生存发展和保持其优势的主要原因就是跨国公司的技术优势，因此专有技术和管理诀窍的保密性对跨国公司来讲是很重要的。而对于东道国的我国来讲，之所以倡导合资企业这种企业形式，目的就是可以更快的学习跨国公司的专有技术和专有管理诀窍，尤其是隐性知识，不可能通过技术转让得到，只能在长期的合作中学习。但中国在知识产权保护上还不够完善，相应政策法规也不够健全，致使国外投资者在合资企业中不愿向中方进行技术转让，或转让相对落后的技术。结果导致合资企业的低绩效，难以维系。

3. 结论与启示

随着中国经济的改革与开放，中国已经成为世界对于跨国公司最富有吸引力的地区之一，外国直接投资总额迅速增长，并且成为当今世界利用外国直接投资最多的国家。在实际利用外资总额增长的同时，外国跨国公司进入中国市场的进入模式也发生了实质性变化，突出表现在中外合资企业所占的比例明显下降，而外商独资企业所占比例不断上升，并于 2001 年取代中外合资企业成为外国直接投资的首要进入模式。

在影响跨国公司进入中国市场模式选择的因素中，环境变量，特别是制度因素与政策因素具有非常突出的作用。这主要是因为我国经济对外开放的历史不长，而且正处于我国经济体制由计划经济转向市场经济的转轨期，相关的政策法规的健全与完善仍需要一个过程。中国同西方国家在政治制度、文化与社会环境等方面存在着明显的差别。这些因素都在不同程度上构成跨国公司进入我国市场的强大制度进入壁垒，而这种进入壁垒的降低一方面取决于我国政治经济体制改革的神话以及各项政策法规的完善，另一方面也取决于跨国公司对我国环境的知识和在我国经营经验的积累。

因此，中国外国直接投资进入模式结构的变化趋势，从低资源投入、规避风险型的进入方式转向资源投入高、控制性与战略性强的进入方式，首先反映了我国经济发展、经济体制改革与对外开放的巨大成功和良好势头，市场现实与潜在的吸引力以及国家总体投资环境的完善。另一方面也标志着跨国公司在华直接投资进入了一个成熟阶段。跨国公司在华的直接投资有试探性投资转向战略性投资，特别是随着欧美主要跨国公司在华投资与经营的发展，跨国公司对中国市场知识及经营经验的积累，跨国公司在我国市场中所处的地位也相应地由进入期演进到主导期。

跨国公司在华直接投资越来越多地采取独资企业模式有助于实施跨国公司的市场扩张战略与全球经营战略，更有效的占领中国市场，同时也有利于提高其在华的投资效率与经营绩效。据 Luo 和 Chen 在 1995 年所作的实证研究，跨国公司在我国的独资企业比合资企业有更好的经营绩效与投资回报。

对于中国经济而言，外国直接投资更多地采取独资企业模式取代中外合资企业模式将会降低跨国公司在华直接投资在我国经济中的溢出效应。已有的研究已经证明，外国投资者与东道国当地企业组建的合资企业在当地经济中产生的溢出效应大于外商独资企业，因为，合资企业的当地合资方可以直接学习国外的先进技术与管理经验，利用外方的营销资源和国外销售网络，拓宽国外市场渠道，而且国外合资方通常倾向使用当地合资方已有的当地供应商体系，对当地产品的需求更多，因此垂直的溢出效应较大。而在独资企业情况下，由于建立当地筹供体系和利用当地供应商则需要花费较长的时间和较高的成本以

及承担供应质量与交货期等方面的风险，所以独资企业的原料与零部件供应进口倾向很高，溢出效应较小。

外国直接投资从合资转向独资会加剧我国市场的国际竞争，我国当地企业将面临更严峻的挑战。跨国公司对于国外独资企业具有很高的控制程度，因此，对于其国外独资企业通常转移更先进的技术与公司特有的 Know-How、投入更多的资源并在更大的程度上将其纳入公司的全球战略，这些独资企业充分利用跨国公司的全球竞争优势成为我国国内市场的主导企业。这必然加剧我国市场中来自不同国家的跨国公司之间以及外国公司于我国当地企业之间的竞争，因而，我国企业必须充分认识这个变化趋势，并采取有效的措施去应对将面临的越来越严峻的挑战。

参考文献

- 【1】 Yadong Luo; Neale O'Connor Structural change to direct investment in China: an evolutionary perspective. *Journal of Applied Management Studies*, June 1998 v7 n1 p95(15)
- 【2】 W. Chan Kim; Peter Hwang Global strategy and multinationals' entry mode choice *Journal of International Business Studies*, Spring 1992 v23 n1 p29(25)
- 【3】 David K. Tse; Yigang Pan; Kevin Y. Au. How MNCs choose entry modes and form alliances: the China experience *Journal of International Business Studies*, Winter 1997 v28 n4 p779(27)
- 【4】 Keith D. Brouthers, Institutional, cultural and transaction cost influences on entry mode choice and performance, *Journal of International Business Studies*, summer 2002 v33 i2 p203(19)
- 【5】 Benjamin Gomes-Casseres, Firm ownership preference and host government restrictions: an integrated approach, *Journal of International Business Studies*, Spring 1990 v21 n1 p1(22)
- 【6】 Magnus Blomström & Ari Kokko. 1996 .The Impact of Foreign Investment on Host Countries: A Review of the Empirical Evidence. NBER Working Paper , December
- 【7】 Beata K. Smarzynska. 2002. Does Foreign Direct Investment Increase the Productivity of Domestic Firms? In Search of Spillovers through Backward Linkages. World Bank Policy Research Working Paper 2923 , October
- 【8】 Klaus Meyer& Saul Estrin. Entry Mode Choice in Emerging Markets: Greenfield , Acquisition , and Brownfield. 1998. CEES Working Papers. Working Paper No. 18 , February
- 【9】 David K. Tse , Yigang Pan& Kevin Y.Au. How MNCs Choose Entry Modes and Form Alliances: The China Experience.1997.*Journal of International Business Studies* , Volume 28 , Issue 4 , 779-805
- 【10】 [英] 经济学家情报社 EIU 著：《跨国公司在华——赢家和输家》，新华出版社，2001 年，第一版
- 【11】 邱立成：《外国跨国公司的进入与我国民族企业的发展》，《南开经济研究》，1998 年第 3 期
- 【12】 詹金平：《跨国公司的市场进入模式选择理论》，《南方经济》，1999 年第 1 期
- 【13】 姜岩：《跨国公司市场进入战略研究——兼评中国企业进入国际市场战略》，《财经问题研究》，2000 年第 1 期

An Analysis on the entry modes and factors influence on Entry Mode Choice of Transnational Corporations in China

Licheng Qiu Lina Yu

(Center for transnational corporation's Study, Nankai University, Tianjin 300071, China)

Abstract: The choice of entry mode is one of strategic components for transnational corporations when they entering into one country's market, it is as well as an important factor affecting spillover effects of FDI, domestic competition and market structure in host countries. This paper analyzes the trend of the entry modes and factors influence on Entry Mode Choice of Transnational Corporations in China based on an integrative framework and puts forward some enlightenment lastly.

Key Words: Transnational Corporation Entry Mode Joint Ventures Foreign wholly Owned Enterprise

¹ W. Chan Kim; Peter Hwang Global strategy and multinationals' entry mode choice Journal of International Business Studies, Spring 1992 v23 n1 p29(25)

² 数据来源：外经贸部网站www.moftec.gov.cn

³ 数据来源：外经贸部网站www.moftec.gov.cn

^① Yadong Luo; Neale O'Connor Structural change to direct investment in China: an evolutionary perspective. Journal of Applied Management Studies, June 1998 v7 n1 p95(15)

⁴ [英] 经济学家情报社 EIU著：《跨国公司在中国——赢家和输家》，新华出版社，2001年，第一版