

中国人民大学经济学院以研究生毕业同等学力

申请硕士学位论文写作报告

姓 名： 谢质卓

资格证号： 91041051

专业名称： 世界经济

拟定学位论文题目：贸易依赖对民营企业OFDI决策的

影响研究

报告日期：2021.12.30

一、选题依据

|  |
| --- |
| 1.目的及意义（800字以内）（主要内容：阐述选题要解决什么问题，选题有何理论和现实意义）  自十七大明确提出“走出去”战略，2013年提出一带一路倡议以来，中国企业对外直接投资（OFDI）持续增长， 《2016 年中国企业并购市场回顾与 2017 年展望》 报告中，2016 年中国企业跨国并购数量多达 923 起。企业积极寻求海外合作，对外投资经验不断累计。观察现实情况，中国企业的OFDI的类型与形式，并不是单一不变的，并不能完全用传统的OFDI理论解释，如垄断优势理论，产品生命周期理论，国际生产折衷理论等，虽然能够阐明和总结发达国家OFDI的动机和优势，却对发展中国家的OFDI决策相对缺乏解释力。  关于组织行为的理论中，资源依赖理论从企业外部环境管理与权力平衡的角度，研究企业决策。该理论可以成为企业OFDI决策研究的视角补充,不仅仅从利润收益的角度探讨OFDI的动机，也将“权力”平衡因素纳入考量，增加一种角度洞察企业投资决策的动因。  贸易是企业国际经济往来的重要形式，分析研究贸易依赖程度是否影响企业的OFDI决策和形式，影响机制是怎样，可以更立体地解释新兴市场国家企业的OFDI决策。  本文聚焦在中国民营企业，分析贸易依赖对不同类型企业OFDI决策的影响，并引入母国制度差异作为调节变量，研究母国制度差异是否削弱贸易依赖对民营企业OFDI行为的影响力。 |

|  |
| --- |
| 1. 文献综述（3000字左右）   （主要内容：做文献梳理和研究动态的综述，归纳已有的研究所做的工作，形成了哪些共识？列举出在哪些问题上仍未形成共识？各种不同的观点是什么？针对目前的研究，你发现了哪些问题想要继续研究？）  Dunning在1988年提出的的国际生产折衷理论，即OLI(所有权优势、内部化优势和区位优势)理论是分析对外直接投资动机时最广泛使用的理论，该理论认为只有企业同时具备这三种优势时，对外直接投资的条件才完全成立。这一范式也被广泛应用于之后的对外直接投资区位选择研究之中。尽管OLI理论细化了跨国企业优势，但是由于新的环境已经产生变化，该理论仍需要完善和补充。近年来新兴市场国家发展迅速，同时产生包括市场自由化、宏观经济改革和私有化的发展，许多发达国家的跨国公司也相应进行转型，以应对东道国竞争对手的变化。新兴市场经济体的崛起与发达国家跨国公司的适应性改变是当前全球对外直接投资动机转变的主要背景。  传统理论强调新兴市场经济体对外直接投资的动机是规避贸易壁垒，减少税负负担和学习技术，但最近的研究成果显示，“寻求合作”与“实现跨越发展”变得越来越重要。  “外来者劣势”(liability of foreignness)是传统跨国企业经营理论中，企业跨境经营面临的普遍性问题。跨国公司能够在海外市场成功运营就必然意味着其具备克服外来者劣势的核心能力和竞争优势，无论是垄断优势理论、内部化理论、产品生命周期理论，还是OLI国际生产折衷范式都是在遵循跨国运营这一前提下以跨国公司优势体系识别的方式进行跨国公司理论建构。对于新兴市场经济体来说有哪些优势，如何管理内外资源来应对挑战，在跨国经营中帮助企业获得合作机会，实现跨越发展？回答这个问题必然要求立足中国企业的具体特征进行跨国公司优势寻找新的研究视角。  中国跨国公司与发达国家成熟跨国公司具有不同类型的资源结构和不同层次的企业特定优势，因此它们的国际化战略框架、战略诉求和国际化运营本质必然因此存在差异。  Luo 和 Tung 提出了跳板战略的概念,试图从一个更长期的视角解释中国企业跨国经营的特殊动机和优势。他们首先从企业的所有制形式和国际化广度(包括地理广度和产品多元化程度)将以中国为代表的新兴市场经济体的跨国公司从类型上界定为四种企业:地理和产品相对集中的民营企业、地理和产品覆盖相对宽泛的民营企业、投资范围较广的国有企业、投资范围相对集中的国有企业。认为民营企业的国际化战略主要是获取战略资源并缓减或摆脱母国制度限制，国有企业的国际化战略是获取战略资源并实现政府委托的投资目标。无论是民营企业还是国有企业，它们国际化运营的主要战略诉求都包括获取关键性互补资源，持续培育和不断提升企业参与全球竞争的核心竞争力。  关于资源获取，资源依赖理论从资源置换的条件--降低企业部分自主掌控权的角度，去分析企业如何权衡以减少过度依赖，并由此解释跨国企业的经营和投资行为。  资源依赖理论的假设前提是组织嵌入在他们所处的环境中，并依赖外部资源来运行和生存。一个企业组织所在的外部环境，包括影响其对外部资源依赖的自然与社会结构，参与者和社会事件。RDT从而将组织总结为开放系统，强调组织的对外交互关系特征，通过交换合作来取得资源，如原材料、员工、资本、设施和设备。为了协调发展，合作伙伴可以创建共同拥有和控制的实体如合资企业，来减少外部制约，吸收外部影响。  资源依赖理论认为跨国企业需要资源来实现生存和发展目标，资源依赖是企业内外部环境管理的重要组成部分。企业组织间的谈判合作是获取外部资源的关键。然而这种合作在争取获得资源的同时也降低了组织的部分自主权。如何获取外部资源同时最大限度地降低风险，减少过度依赖是资源依赖理论（RDT）主要探讨的问题。(Emerson 1962; Blau 1964; Oliver 1991; Pfeffer and Salancik 2003; Casciaro and Piskorski 2005; Katila et al. 2008)  在Emerson(1962)的基础研究方法上，学者们对资源依赖概念进行了分解，从相互依赖细化成相互依赖和权力不平衡:相互依赖定义为两者之间依赖关系的总和，而权力不平衡(或不对称)指的是它们依赖关系之间的差异(Casciaro和Piskorski,2005;Gulati Sytch,2007）。外部约束可能触发策略减少限制。考虑两个参与方A和B;如果A和B是相互依赖的，而B的控制权大于A，那么A有两种方式来调节权力平衡：1）减少A对B的依赖；2）增加A相对于B的权力(Bacharach and Lawler，1980；Birnbaum,1985)。  从资源依赖视角出发，多元化是让公司实现这两个目标的方法目标(Pfeffer, 1972b, 1976)。一方面，分散投资是一种减少组织对主要合作参与者依赖的方式(Pfeffer和Salancik,1978)。另一方面，参与者A在A-B合作交换的关系外通过多元化方式，增加合作参与者来增加其对B的影响力(Emerson，1962)。  通过将这一逻辑应用到新兴市场国家企业跨境经营，可以推论随着新兴市场国家的企业与国外公司之间的交换幅度的增加，它们更可能会增加境外投资，以削弱其在本国市场与境外公司之间的资源交换依赖关系。资源依赖理论也关注通过交换实现的企业与政府之间的相互依赖，以证明这种多元化逻辑(Pfeffer,1972; Pfeffer和Salancik, 1978; Salancik,1979)。政府作为公司之间关系之外的一个强有力的影响者，可能会通过所有权关系，改变企业与国外公司结成联盟的权力关系，从而导致新兴国家企业与国外公司之间的权力不平衡。  以往的研究强调了国家差异对跨国联盟和企业生存的影响，如文化距离(Barkema and Vermeulen, 1997)和经济距离(Tsang and Yip, 2007)。在此基础上，Xia等利用资源依赖理论来解释企业的约束吸收活动。在跨境约束吸收的背景下，相互贸易依赖是指不同国家的企业通过包括原材料，中间产品，或成品的销售、交换和分配在内的国际贸易，在关键资源上的相互依赖环境。贸易依赖为企业简化与外国市场相关的业务带来了限制和不确定性(例如，价格、质量和交货时间)。并借鉴资源依赖视角是解释跨境联盟的生存：利用联盟来吸收约束，企业便不得不管理伙伴依赖，因为它们依赖联盟伙伴来管理外部环境制约(Pfeffer和Nowak,1976; Gulati, 1998: 299)。Xia扩展了以往在单个国家(即国内)背景下的研究(Casciaro和Piskorski, 2005; Pfeffer和Nowak,1976)通过引入相互贸易依赖的概念作为一种新的资源依赖结构来解释跨境联盟的生存,强调了环境依赖与贸易依赖之间的相互作用，二者相互强化，为跨境企业和联盟的生存提供了更丰富的认识。  但现有文献，较少从资源依赖视角，聚焦在民营企业来分析企业OFDI决策的影响，也少有针对中国的情况进行进一步对比研究，更多关注母国制度差异的影响力。故本文尝试借鉴资源依赖理论，研究贸易依赖对不同类型企业OFDI决策的影响，以及母国制度差异是否削弱贸易依赖对民营企业OFDI行为的影响力。 |

二、研究方案

|  |
| --- |
| 1.论证方法及数据来源  （主要内容：说明论证拟采用的方法，如数理模型法、计量分析法等等，以及需要用到的数据及其来源）  中国是新兴经济体中最大的对外直接投资来源国之一，故研究计划聚焦中国企业的对外直接投资。由于法律要求上市公司在年度报告中披露准确的财务信息，而且这些报告必须符合国际标准，因此上市公司的数据相对更可靠。数据层面，计划使用上海和深圳证券交易所上市的民营企业财报数据，和会计研究(CSMAR)数据库。  自变量：民营企业（不含服务业）的贸易依赖程度；  应变量：民营企业（不含服务业）的OFDI（并购）行为次数；  控制变量：企业规模、地区经济发达程度，企业成立年限、杠杆率等；  计量模型选取：双重差分DID 或 零膨胀负二项回归模型(ZINB) |
| 1. 核心观点   （主要内容：初步阐述可能得到的观点及结论）  贸易依赖会增加民营企业的OFDI（并购）行为；  贸易依赖对资源密集型企业OFDI行为的影响更直接更明显；  母国制度差异，会削弱贸易依赖对民营企业OFDI行为的正向影响； |
| 1. 创新之处   （主要内容：简要阐述创新点，比如方法创新、方向创新、观点创新等等）  将民营企业（不含服务业）分类：资本和技术密集型企业，以及资源密集型企业，进行分类分析；  将母国效应作为调节变量，进一步研究母国制度差异，是否削弱贸易依赖对民营企业OFDI行为的影响； |

|  |
| --- |
| 4.参考文献（顺序和格式参考模板如下，参考文献应当主要是近5年的相关资料，填写时，删掉以下参考模板）  1. 书  作者姓名（姓在前名在后）、书名（英文书用斜体或下划、中文书用书名号）、版次（如果不是第一版的话）、出版地、出版者，出版年。  Bacharach SB, Lawler EJ. *Power and Politics in Organizations.* Jossey-Bass,San Francisco, CA, 1980  Blau PM. *Exchange and Power in Social Life.* Wiley & Sons: New York, 1964  Dunning J.H., Lundan S.M., *Multinational enterprises and the global economy* , Edward Elgar Publishing, 2008  Pfeffer J, Salancik GR. *The External Control of Organizations.* New York, Harper & Row, 1978.  .  2．期刊  作者姓名（姓在前名在后）、文章标题（引号）、期刊名（英文用斜体或下划、中文用书名号）、卷号和期号、出版年，页码。  中文期刊：  杜凯，周勤，“中国对外直接投资：贸易壁垒诱发的跨越行为”，《南开经济研究》，2010年第2期，44页 ~63页  裴长洪，郑文，“国家特定优势：国际投资理论的补充解释”，《经济研究》, 2011年第11期，·21页~35页  刘夏明，王珏，逯建，“中国OFDI的研究综述∶理论创新与重构”，《中南财经政法大学学报》，2016年第2期，86页~95页  刘文勇，“对外直接投资研究新进展”，《经济学动态》，2020年第8期，146页~160页  吴波，“跨国公司FDI的知识获取动机与机理研究评述”，《外国经济管理》， 2012年第4期，20页~28页  曾剑云，李有新，“竞争优势培育型 FDI理论研究述评”，《经济学动态》，2011年第11期，124页~129页  外文期刊：  Amendolagine,V. et al (2019),"Local sourcing in developing countries: The role of foreign direct investments and global value chains",*World Development 113(5),* 73-88.  Birnbaum PH. “Political strategies of regulated organizations as functions of context and fear.”, *Strategic Management Journal 6(2),* 135–150, 1985.  Casciaro T, Piskorski MJ., “Power imbalance, mutual dependence, and constraint absorption: a closer look at resource dependence theory”, *Administrative Science Quarterly 50,* 2005. 167–199.  Cuervo-Cazurra,A.&.R.Ramamurti, "The escape motivation of emerging market multinational enterprises". *Columbia FDI Perspectives 143(16), 2015,* 23-45.  Dasgupta,N., “Home Country Effect of FDI Out flows from the BRIC Countries, Study of Domestic Investment” *Cambridge University Press,* 2014  Dong, X. et al ,"Total factor productivity and China's outward FDI: Based on a fim-level empirical investigation,advances in social science,education and humanities research", *International Conference on Education Science and Economic Management (ICESEM),* 2018  Emerson RM., “Power-dependence relations”, *American Sociological Review 27(1),* 1962, 31–41.  Fiedler,Y. &. J.Karlsson, "Home country measures that promote responsible foreign agricultural investment: Evidence from selected OECD countries", *FAO Commodity and Trade Policy Research Working Paper,No.52.* 2016  Hong, F.et al, "The effect of intellectual property rights protection in host economies on the sustainable development of China's outward foreign direct investment: Evidence from a cross-country sample", *Sustainability 11(2),* 2089-2100.  Huang,Y.X. et al, "How does out foreign direct investment enhance firm productivity? A heterogeneous empirical analysis from Chinese manufacturing",C*hina Economic Review 44(2),* 2017, 1-15.  Lavie D, Miller SR., “Alliance portfolio internationalization and fifirm performance”, *Organization Science,19,* 2008.623–646.  Luo Y.D, Tung R,L, “International Expansion of Emerging Market Enterprises: A Springboard Perspective”, *Journal of International Business Studies, 2007(38),* 481-498．  Pfeffer J, Leong A. “Resource allocations in united funds: examination of power and dependence”, *Social*  *Forces,55,* 1977, 775–790.  Saini N, Singhania M. “Determinants of FDI in developed and developing countries: A quantitative analysis using GMM”, *Journal of Economic Studies, 2018,45(2),* 348-382.  Tihanyi L., Johnson RA, Hoskisson RE, Hitt MA., “Institutional ownership differences and international diversification; the effects of boards of directors and technological opportunity.”, *Academy of Mamnagement Journal 46(2),* 2003, 195-211.  Xia J, “Mutual dependence, partner substitutability, and repeated partnership: The survival of cross-border allience”, *Strategic Management Journal,32,* 2011, 229–253.  Xia J, Li S.,”The divestiture of acquired subunits: a resource dependence approach”, *Strategic Management Journal 34(1),* 2013. 131–148. |

|  |
| --- |
| 5.论文提纲（写到二级标题）  题 目：贸易依赖对民营企业OFDI决策的影响研究  主题词：OFDI对外直接投资，资源依赖，贸易依赖，母国制度差异  第1章 绪论   * 1. 研究背景和意义   2. 研究思路   3. 本文的创新之处与不足   第2章 文献综述   * 1. OFDI文献综述   2. 资源依赖理论文献综述   3. 母国制度差异相关文献综述  1. 理论分析    1. 资源依赖理论产生背景    2. 资源依赖理论的前提假设以及形式分类    3. 资源依赖理论对OFDI决策的解释能力 2. 贸易依赖对民营企业OFDI决策的影响实证研究    1. 实证研究方法说明    2. 变量选取与定义    3. 模型设定与结论假设    4. 结果分析    5. 稳健性检验 3. 研究结论与政策建议    1. 研究结论    2. 政策建议   参考文献  致谢 |