

**POST TERMINATION DYNAMICS OF PARTNER FIRMS IN  
INTERNATIONAL JOINT VENTURES (IJV): EMERGING MARKET  
CONTEXT**

**NAKUL PARAMESWAR**



**DEPARTMENT OF MANAGEMENT STUDIES  
INDIAN INSTITUTE OF TECHNOLOGY DELHI**

**APRIL 2018**





©Indian Institute of Technology Delhi (IITD), New Delhi, 2018

**POST TERMINATION DYNAMICS OF PARTNER FIRMS IN  
INTERNATIONAL JOINT VENTURES (IJV): EMERGING MARKET  
CONTEXT**

by

**NAKUL PARAMESWAR**

Department of Management Studies

Submitted

in fulfilment of the requirements of the degree of Doctor of Philosophy

to the



**INDIAN INSTITUTE OF TECHNOLOGY DELHI**

**APRIL 2018**



## CERTIFICATE

This is to certify that the thesis entitled “**Post Termination Dynamics of Partner Firms in International Joint Ventures (IJV): Emerging Market Context**” being submitted by **Mr. Nakul Parameswar**, to the Indian Institute of Technology Delhi for the award of the degree of **Doctor of Philosophy**, is a record of bona fide original research work carried out by him. He has worked under my guidance and supervision, and has fulfilled the requirements for the submission of the thesis, which has attained standard required for a Ph.D. degree of the Institute. The results presented in this thesis have not been submitted elsewhere for the award of any degree or diploma.

Dr Sanjay Dhir

Assistant Professor

Department of Management Studies

Indian Institute of Technology Delhi

Hauz Khas, New Delhi-110016



## ACKNOWLEDGEMENTS

I express my heartfelt gratitude to my thesis supervisor **Prof. Sanjay Dhir** for his profound insight, relentless support and invaluable guidance for completion of this thesis. The encouragement and mentorship by Prof. Sanjay Dhir, an expert in strategic management and research methodology has helped me to think beyond the usual topics in joint venture literature and take up the challenging task of exploring a new dimension in IJV literature. I thank him from the bottom of the heart for the long hours of discussion and deliberation that have paved the way for building up this thesis. Prof. Sanjay Dhir has been pivotal in my 360° development by putting me in multiple tasks and activities. Prof. Sanjay Dhir has always supported me in understanding and achieving my supreme potential. I am indebted to Prof. Sanjay Dhir to have nurtured me.

I would like to extend my sincere gratitude to Prof. Smita Kashiramka, Prof. Arpan Kumar Kar and Prof. Dibakar Rakshit for providing constructive feedback and suggestions being part of the Student Research Committee (SRC). I am greatly indebted to my family who believed in me and were constant source of support during both happy and dismal moments.

I would also like to place my deepest gratitude to other faculty members, support staff and other research scholar at Department of Management Studies (DMS), Indian Institute of Technology Delhi (IITD) for their support and cooperation. I duly acknowledge other research scholars at Strategy and Competitiveness Lab, DMS, IITD for rendering support and creating a learning environment facilitating the smooth development of this thesis. I would extend my sincere gratitude to Mr. Amit Kumar Tiwari, lab assistant at DMS, IITD for provision of technical assistance in using databases and systems.

Nakul Parameswar



## ABSTRACT

International Joint Ventures (IJV) have been an important domain of research in strategic management. Extant literature has critically examined the pre-formation, formation and process stages of IJV. Although few studies have examined IJV termination stage, literature is scant on the dynamics of parent firms post IJV termination.

Post IJV termination, parent firms can interact through a supplier-buyer or complement relationship and further attempt to derive whole or part of total value created during IJV. Moreover, the parent firms may also end up being competitors in the market. This reconfiguration of firms' external linkages as per the dynamic environmental conditions pertains to the dynamic capabilities view of strategic management. In case of post IJV termination interaction, parent firms' ability to reconfigure their IJV relation to a supplier-buyer or complement alliance can be attributed to its dynamic capability. The reconfiguration of interaction from an IJV to forming an alliance (supplier-buyer or complement) or acting as competitor is influenced by the parent firms' experience working with the other partner firm during the IJV. IJV are high intensity relationships, characterized by close working which allows parent firms to significantly reduce psychological distance in post IJV termination interaction. Moreover, subsequent interaction with terminated IJV partner allow the parent firms to minimize resources involved for partner identification and due diligence as well as enhance firms' performance. This thesis undertakes to conceptualize and examine interaction post IJV termination by parent firms of terminated IJV in emerging markets by accomplishing three objectives. Firstly, by extensive review of IJV termination literature, the study identifies antecedents that impact IJV termination. Structured qualitative literature review suggested that extant literature provides divergent view on antecedents that impact IJV termination. Therefore, quantitative synthesis – meta-analysis of empirical findings in extant research is conducted to

identify antecedents with homogenous effect size on IJV termination. The list of factors from meta-analysis were hypothesized for its influence on choice of interaction post IJV termination subsequently in the second objective. Moreover, with little evidence on dynamics post IJV termination in literature, critical, in-depth and analytic understanding of literature on IJV termination was required. Further in second objective of this thesis, an exhaustive list of antecedent factors were created through meta-analysis and in-depth literature review of IJV literature spanning across four phase of IJV lifecycle. These factors were hypothesized for its influence on the choice of interaction post IJV termination as supplier-buyer, complement or competitor and empirically analyzed through Multinomial Logistics Regression (MLR) using data on terminated two partner IJV headquartered in India. The empirical analysis provided the influence of each antecedent factor on the sequence of choice of interaction post IJV termination as supplier-buyer, complement and competitor. Finally, in cognizance with extant literature advocating use of multiple methods in examining a phenomena, the final model was validated through case analysis using primary data on terminated IJV. The study validated the empirical model using three terminated IJV in Indian context to understand the factors that influenced their choice of interaction post IJV termination with the terminated IJV partner. The case based analysis was able to confirm the impact of all factors of the tested model and demonstrated practical applicability of the study.

This thesis is the pioneer study that conceptualizes and examines interaction post IJV termination between terminated IJV parent firms. It extends the extant literature on IJV and opens up a new area for future research for academicians. The study has taken a dynamic view of the IJV and takes into account the impact of IJV experience on the dynamics of interaction post IJV termination. This study upholds and strengthens dynamic capabilities view in strategic alliance literature and highlights the role of adapting and reconfiguring external links in gaining competitive advantage. This study contributes to the practitioners by providing a detailed

evidence of factors that influence choice of interaction post IJV termination between terminated IJV parent firms. With clear cause and effect relationship established between factors and choice of interaction post IJV termination, IJV parent firms can look to shape IJV relationship at IJV formation, process or termination phases in order to lead to their preferred choice of interaction post IJV termination. For the policymakers, this study suggests that interaction post IJV termination as supplier-buyer or complement is a type of collusive behavior. The policymakers can look to either promote or curb this practice based on the peculiarities of the industry and the market.



अंतर्राष्ट्रीय संयुक्त उपक्रमों (आईजेवी) में साझीदार फर्मों के पोस्ट टर्मिनेशन डायनामिक्स: इमरिंग मार्केट कन्टेक्ट

सार

अंतर्राष्ट्रीय संयुक्त उद्यम (आईजेवी) सामरिक प्रबंधन में अनुसंधान का एक महत्वपूर्ण क्षेत्र रहा है। विशाल साहित्य ने आईजेवी के पूर्व-गठन, गठन और प्रक्रिया चरणों की गंभीर जांच की है। यद्यपि कुछ अध्ययनों ने आईजेवी समाप्ति चरण की जांच की है, लेकिन आईजेवी समाप्ति के बाद साहित्य मूलभूत कंपनियों की परस्पर क्रिया गतिशीलता पर बहुत कम है।

आईजेवी समाप्ति के बाद, मूलभूत फर्म एक आपूर्तिकर्ता-खरीदार या पूरक रिश्ते के माध्यम से बातचीत कर सकते हैं और आईजेवी के दौरान बनाए गए कुल मूल्य का पूरा हिस्सा प्राप्त करने का अधिक प्रयास कर सकते हैं। इसके अलावा, मूलभूत फर्म भी बाजार में प्रतिद्वंद्विता बन सकते हैं। गतिशील पर्यावरणीय परिस्थितियों के अनुसार फर्मों के बाह्य संबंधों के पुनः कॉन्फिगरेशन, सामरिक प्रबंधन की गतिशील क्षमताओं को देखते हैं। आईजेवी समाप्ति के बाद के संबंध में, एक सप्लायर-खरीदार या पूरक गठबंधन के लिए आईजेवी संबंध को पुनः कॉन्फिगर करने की मूलभूत कंपनियों की क्षमता इसकी गतिशील क्षमता को जिम्मेदार ठहराया जा सकता है। आईजेवी से गठजोड़ (सप्लायर-खरीदार या पूरक) बनाने या प्रतियोगी के रूप में कार्य करने के लिए इंटरएक्शन के पुनः कॉन्फिगरेशन पर आईजेवी के दौरान अन्य पार्टनर फर्म के साथ काम करने वाली मूल कंपनियों के अनुभव से प्रभावित होता है। आईजेवी उच्च तीव्रता वाले रिश्तों की विशेषता है, जो करीब से काम करते हैं, जो आईजेवी समाप्ति के बाद में पेट्रोल फार्म को मनोवैज्ञानिक दूरी को कम करने की अनुमति देता है। इसके अलावा, समाप्त आईजेवी पार्टनर के साथ बाद में इंटरएक्शन पार्टनर की पहचान और उचित परिश्रम के साथ-साथ फर्मों के प्रदर्शन को बढ़ाने के लिए शामिल संसाधनों को कम करने के लिए अभिभावक कंपनियों को अनुमति देता है। यह सिद्धांत तीन उद्देश्यों को पूरा करके उभरते बाजारों में निरस्त आईजेवी की मूल कंपनियों द्वारा आईजेवी समाप्ति के बाद बातचीत को अवधारणा और जांच करने का प्रयास करता है। सबसे पहले, आईजेवी टर्मिनेशन साहित्य की व्यापक समीक्षा के द्वारा, अध्ययन में पूर्ववर्ती पहचान की गई है जो आईजेवी समाप्ति पर प्रभाव डालती है। संरचित गुणात्मक साहित्य की समीक्षा ने सुझाव दिया कि मौजूदा साहित्य पूर्ववर्तियों पर भिन्न दृश्य प्रदान करता है जो आईजेवी समाप्ति पर प्रभाव डालता है। इसलिए, मात्रात्मक संश्लेषण - वर्तमान शोध में अनुभवजन्य निष्कर्षों के मेटा-विश्लेषण को आईजेवी समापन पर समरूप प्रभाव के आकार के साथ पूर्व की पहचान करने के लिए किया जाता है। मेटा-विश्लेषण से कारकों की सूची दूसरे उद्देश्य में बाद में आईजेवी समाप्ति के बाद बातचीत के विकल्प पर इसके प्रभाव के लिए परिकल्पना की गई थी। इसके अलावा, आईजेवी समापन पर साहित्य की जटिलता, गहराई और विश्लेषणात्मक समझ में गतिशीलता के बाद बहुत कम सबूत आईजेवी समापन के बाद आवश्यक था। इसके अतिरिक्त इस थीसिस के दूसरे उद्देश्य में, पूर्ववर्ती कारकों की एक विस्तृत सूची आईजेवी जीवनचक्र के चार चरणों में फैले आईजेवी साहित्य की मेटा-विश्लेषण और गहराई से साहित्य समीक्षा के माध्यम से बनाई गई थी। भारत में मुख्यालय वाले दो साथी आईजेवी के आंकड़ों का उपयोग करके आपूर्तिकर्ता-खरीदार, पूरक या प्रतिद्वंद्वी के रूप में आईजेवी समाप्ति के बाद इंटरएक्शन के बाद इन कारकों पर इसके प्रभावों के लिए परिकल्पना की गई और अनुभवशील बहुविद् लॉजिस्टिक्स रिग्रेसन (एमएलआर) के माध्यम से विश्लेषण किया गया। अनुभवजन्य विश्लेषण ने आपूर्तिकर्ता-खरीदार, पूरक और प्रतिद्वंद्वी के रूप में आईजेवी समाप्ति के बाद परस्पर क्रिया की पसंद के अनुक्रम पर प्रत्येक पूर्ववर्ती कारक के प्रभाव प्रदान किए। अंत में, मौजूदा साहित्य के साथ संज्ञान में एक घटना की जांच करने में कई तरीकों का इस्तेमाल करने की वकालत की गई, अंतिम मॉडल समाप्त किए गए आईजेवी पर प्राथमिक डेटा का उपयोग करके केस

विश्लेषण के माध्यम से मान्य किया गया। इस अध्ययन ने भारतीय परिस्थितियों में तीन समाप्त आईजेवी का उपयोग करने वाले अनुभवजन्य मॉडल को मान्य कर दिया कि आईजेवी पार्टनर के साथ आईजेवी समाप्ति के बाद बातचीत की उनकी पसंद को प्रभावित करने वाले कारकों को समझने के लिए। मामला आधारित विश्लेषण परीक्षणित मॉडल के सभी कारकों के प्रभाव की पुष्टि करने और अध्ययन के व्यावहारिक प्रयोज्यता का प्रदर्शन करने में सक्षम था।

यह थीसिस एक अग्रणी अध्ययन है जो समाप्त आईजेवी पेरेंट फर्मों के बीच आईजेवी समाप्ति के बाद परस्पर क्रिया की अवधारणा और जांच करती है। यह आईजेवी पर मौजूदा साहित्य का विस्तार करता है और शिक्षाविदों के लिए भविष्य के अनुसंधान के लिए एक नया क्षेत्र खोलता है। अध्ययन ने आईजेवी का एक गतिशील दृष्टिकोण लिया है और आईजेवी समाप्ति के बाद बातचीत की गतिशीलता पर आईजेवी अनुभव के प्रभाव को ध्यान में रखता है। यह अध्ययन सामरिक गठबंधन साहित्य में गतिशील क्षमताओं को दर्शाता है और मजबूत करता है और प्रतिस्पर्धात्मक लाभ पाने में बाहरी लिंक को अनुकूल बनाने और पुनर्निर्माण करने की भूमिका पर प्रकाश डालता है। यह अध्ययन उन कारकों के विस्तृत प्रमाण प्रदान करके चिकित्सकों के लिए योगदान देता है जिनके अंत में आईजेवी मूलभूत फर्मों के बीच आईजेवी समाप्ति के बाद परस्पर क्रिया के विकल्प को प्रभावित करते हैं। आईजेवी टर्मिनेशन के बाद कारकों और अंतरण के विकल्प के बीच स्पष्ट कारण और प्रभाव संबंध स्थापित होने के साथ, आईजेवी अभिभावक फर्म आईजेवी गठन, प्रक्रिया या समाप्ति चरणों में आईजेवी रिश्ते को देखने के लिए आईजेवी समाप्ति के बाद उनकी पसंदीदा परस्पर क्रिया के लिए आगे बढ़ सकते हैं। नीति निर्माताओं के लिए, इस अध्ययन से पता चलता है कि आपूर्तिकर्ता-खरीदार या पूरक के रूप में आईजेवी समाप्ति के बाद की परस्पर क्रिया एक प्रकार का संगठनात्मक व्यवहार है। नीति निर्माताओं इस उद्योग की विशिष्टताओं और बाजार के आधार पर या अभ्यास को बढ़ावा या तोड़ सकते हैं।

## TABLE OF CONTENTS

<b>CERTIFICATE</b> .....	<b>i</b>
<b>ACKNOWLEDGEMENTS</b> .....	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>iii</b>
<b>TABLE OF CONTENTS</b> .....	<b>vi</b>
<b>LIST OF FIGURES</b> .....	<b>ix</b>
<b>LIST OF TABLES</b> .....	<b>x</b>
<b>LIST OF ABBREVIATIONS</b> .....	<b>xi</b>
<b>CHAPTER 1 – INTRODUCTION</b> .....	<b>1</b>
1.1 Introduction.....	1
1.2 Need for the Study .....	2
1.3 Research Gaps and Research Objectives .....	3
1.4 Scope of the study.....	5
1.5 Overview of Methodology .....	6
<i>1.5.1 Meta-analysis</i> .....	6
<i>1.5.2 Multinomial Logistic Regression</i> .....	7
<i>1.5.3 Case Study Method</i> .....	7
1.6 Organization of Thesis .....	7
<b>CHAPTER 2 – LITERATURE REVIEW AND HYPOTHESES DEVELOPMENT</b> .....	<b>8</b>
2.1 Introduction.....	9
2.2 Stages of Literature Review .....	10
2.3 Review of IJV Termination Literature.....	10
<i>2.3.1 Database Development and Inclusion Criteria</i> .....	10
<i>2.3.2 Antecedents to IJV termination</i> .....	14
2.4 Review of Interaction Post IJV Termination Literature .....	41
<i>2.4.1 IJV Level Factors</i> .....	46
<i>2.4.2 Dyad level factors</i> .....	63
2.5 Concluding Remarks.....	72

<b>CHAPTER 3 – CONCEPTUAL FRAMEWORK AND RESEARCH METHODOLOGY</b>	<b>74</b>
3.1 Introduction.....	75
3.2 Meta-analysis of antecedents to IJV Termination .....	75
3.2.1 Method .....	75
3.3 Empirical Analysis of Antecedents to Choice of Interaction Post IJV Termination .....	76
3.3.1 Method .....	76
3.3.2 Conceptual Framework .....	78
3.3.3 Sample and Data.....	79
3.3.4 Variable measurement .....	79
3.4.1.3 Control variables .....	82
<b>CHAPTER 4 – META-ANALYSIS OF ANTECEDENTS TO INTERNATIONAL JOINT VENTURE (IJV) TERMINATION</b>	<b>84</b>
4.1 Introduction.....	85
4.2 Results.....	85
4.3 Discussion .....	87
<b>CHAPTER 5 – EMPIRICAL ANALYSIS OF FACTORS INFLUENCING CHOICE OF INTERACTION POST INTERNATIONAL JOINT VENTURE (IJV) TERMINATION</b>	<b>93</b>
5.1 Introduction.....	94
5.2 Results of Multinomial Logistics Regression .....	97
5.3 Discussion and Conclusion .....	101
<b>CHAPTER 6 – CASE ANALYSIS OF INTERACTION POST INTERNATIONAL JOINT VENTURE (IJV) TERMINATION IN EMERGING MARKET CONTEXT</b>	<b>117</b>
6.1 Introduction.....	118
6.2 Objective and Methodology.....	119
6.3 Case Analysis.....	120
6.3.1 Case 1: Voith Paper Technology India Limited (2000 – 2009).....	120
6.3.2 Case 2: Defence Land Systems India (2009 – 2013) .....	125
6.3.3 Case 3: Bharti Wal-Mart Private Limited (2007 – 2013).....	132
6.4 Discussion and Conclusion .....	137

<b>CHAPTER 7 – DISCUSSION, LIMITATIONS AND FUTURE WORK.....</b>	<b>142</b>
7.1 Implications for Academicians .....	148
7.2 Implications for Practitioners and Policymakers .....	149
7.3 Limitations and future work.....	150
<b>REFERENCES.....</b>	<b>153</b>
<b>BIO DATA.....</b>	<b>182</b>



## LIST OF FIGURES

Figure 1: Thesis Workflow .....	5
Figure 2: Conceptual Framework .....	78
Figure 3: Phases of Interview Process .....	120
Figure 4: Factors Affecting Choice of Interaction Post IJV Termination between L&T and Voith .....	125
Figure 5: Factors Affecting Choice of Interaction Post IJV Termination between M&M and BAE Systems .....	131
Figure 6: Factors Affecting Choice of Interaction Post IJV Termination between Bharti Enterprises and Wal-Mart Stores .....	136



## LIST OF TABLES

Table 1: List of Journals for Meta-analysis Database.....	12
Table 2: List of Journals with Number of Papers .....	13
Table 3: Journal-wise Categorization of Papers on IJV Termination.....	13
Table 4: Journal year-wise Categorization of Papers on IJV Termination.....	14
Table 5: Summary of Papers on IJV Termination .....	15
Table 6: Categorization of Sample as per Interaction Post IJV Termination .....	79
Table 7: Meta-Analysis Results .....	90
Table 8: Multinomial Logistics Regression Model Fit Information.....	98
Table 9: Paired Comparison as per Multinomial Logistics Regression.....	104
Table 10: Snapshot of Hypothesized and Resultant Sequence of Choice of Interaction Post IJV termination .....	106
Table 11: High impact and Medium Impact Antecedents in Case Analysis .....	139



## **LIST OF ABBREVIATIONS**

**IJV:** International Joint Ventures

**JV:** Joint Ventures

**VPTIL:** Voith Paper Technology India Limited

**CCI:** Competition Commission of India

**MLR:** Multinomial Logistics Regression

**ABDC:** Australian Business Deans Council

**WOS:** Wholly Owned Subsidiary

**TCE:** Transaction Cost Economics

**GPE:** General Partnering Experience

**PSE:** Partner Specific Experience

**K-S Index:** Kogut & Singh Index

**AIC:** Akaike Information Criterion

**L&T:** Larsen & Toubro

**M&M:** Mahindra & Mahindra

**R&D:** Research & Development

**DLSI:** Defence Land Systems India

**AIT:** Assembly, Integration and Test

**USA:** United States of America

**BWPL:** Bharti Wal-Mart Private Limited