



学术新视角丛书·经济

中国企业 对外直接投资的 区位选择研究

——基于价值链的视角

张 娟·著



上海社会科学院出版社

 学术新视角丛书·经济

中国企业 对外直接投资的 区位选择研究

——基于价值链的视角

张 娟·著

上海社会科学院出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国企业对外直接投资的区位选择研究:基于价值链的视角/张娟著. —上海:上海社会科学院出版社,2008
ISBN 978-7-80745-279-9

I. 中… II. 张… III. 企业-对外投资:直接投资-研究-中国 IV. F279.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 132663 号

中国企业对外直接投资的区位选择研究 ——基于价值链的视角

作 者:张 娟

责任编辑:周 河

封面设计:闵 敏

出版发行:上海社会科学院出版社

上海淮海中路 622 弄 7 号 电话 63875741 邮编 200020

<http://www.sassp.com> E-mail: sassp@sass.org.cn

经 销:新华书店

印 刷:上海社会科学院印刷厂

开 本:890×1240 毫米 1/32 开

印 张:7.5

插 页:2

字 数:195 千字

版 次:2008 年 10 月第 1 版 2008 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-80745-279-9/F·056

定价:18.00 元

版权所有 翻印必究

序

张娟的专著《中国企业对外直接投资的区位选择研究——基于价值链的视角》即将付梓出版,嘱我写序,欣然命笔。

企业对外直接投资是我国实施“走出去”战略的重要一环,而在此过程中,投资区位选择又是决定投资成效的首要环节。近年来区位选择理论有了很大的发展,但整个体系还不完善。传统区位理论在对外直接投资的选址上侧重于成本、市场等因素的考察。然而,FDI进入东道国时倾向于选择集聚经济明显区域的现象,引起了人们愈来愈多的重视,产生了大量有关产业集群效应的实证研究,彰显了地区内与地区间产业关联的重要作用。由此而形成的集群战略,不仅成为东道国引资的重要手段,还成为企业向海外拓展时的重要决策依据。

本书作者尝试从价值链的视角来建立研究框架,对企业对外直接投资区位选择的各个方面进行了较为系统和深入的考察。价值链上各环节的附加值不同,相应地,定位于各环节的企业竞争优势不同,它们的投资选址也受到这一定位的影响。资源禀赋在地理上的分布不均、专业化分工的程度和业务外包的发展,使得价值链环节出现空间分化,呈现大区域离散、小地域集聚的特征,表现为地方产业的集群。企业嵌入产业集群可以加速创新,获得竞争优势,并可以借助集群的升级,实现在价值链上的攀升。价值链理论的引入,拓展了对产业集群现象的研究,同时也深化了国际直接投资的区位选择理论。这应是本书的一个创新。

虽然发达国家的跨国公司仍然是国际对外直接投资的主力,但

是中国、印度等新兴市场国家的企业也在迅速对外扩张,逐渐发展成为一支重要的投资力量。近年来,我国企业对外直接投资的步伐引起学术界和企业界的广泛关注。定性研究与定量研究表明,中国企业位于全球价值链的中低端,其跨国经营管理的研究和实践尚处于起步阶段,大多数企业尚未识别自己的竞争优势并在价值链上准确定位,导致对外投资的战略不明确;区位选择具有一定的盲目性、地区分布过于集中,不利于在全球配置资源和提高企业的竞争优势;对外投资以低附加值的行业为主,不能有效带动国内产业结构升级和拉动出口贸易;投资主体大多不注重企业间的合作与竞争关系,不能有效利用集聚效应提高企业在价值链上的定位。本书的这些分析,应有助于我国对外投资企业的投资决策。

借鉴发达国家和发展中国家/地区企业对外直接投资研究的成果,理论分析与实证研究结合,是本书的特色。作者指出,基于竞争优势的价值链战略模式,决定了中国多层次对外直接投资的格局。鉴于对外直接投资具有开拓市场的目的和效果,着眼于拓展企业营销渠道和提高品牌知名度,因此这类投资应面向出口国或市场容量大的国家。技术寻求型对外直接投资,主要是为了利用投资窗口获取高新技术,打破技术上的垄断和封锁,发展技术密集型行业,尤其是高新技术产业等高附加值产业,这决定了这类投资应主要面向发达国家。寻求低成本的价值链低端模式决定了要素成本比较低的国家是这类投资的首选区位,对劳动密集型产业尤其是这样。我国企业在全球按照资源丰富程度布局的同时,应该考虑集聚效应带来的比较优势。以大型企业集团的形式进行海外投资的方式在国有企业之外的适用性有限。鉴于我国对外投资主体的多元化,一些中小企业更适于采用集群式对外直接投资的方式。集群式对外投资包括两种方式:复制母国的集群,母国集群内企业在先导企业对外投资的示范效应下采取跟随战略;集群内的个别企业对外投资,嵌入国外类似集群。为此,作者提出了中国企业通过在价值链上准确定位、嵌入集

群以培育和提高竞争优势的构想。这些思路自然有待于在实践中进一步验证、修正和充实,但应可以作为我国企业对外投资区位选择的参考。

本书恐怕难免稚嫩、遗漏、谬误之处,但它是一个青年学子数年孜孜不倦探索的结果,应可期待它是开篇而不是结卷。

复旦大学世界经济研究所教授 戴炳然

2008年9月7日识

目 录

序	戴炳然/1
绪 论	1
一、研究背景与研究意义	1
二、研究内容与研究框架	3
三、研究方法	4
四、创新点和有待进一步研究的方向	5
第一章 相关文献综述	7
第一节 国际直接投资理论述评	7
一、主流国际直接投资理论的区位思想	7
二、中国对外直接投资区位选择研究的现状	13
第二节 FDI 集聚经济理论述评	21
一、区位理论与集聚经济	21
二、FDI 集聚研究现状	23
第三节 价值链相关理论述评	28
一、价值链理论研究层面的演进	29
二、价值链视角下企业国际化区位研究的现状	33
第四节 小结	35

第二章 价值链视角下企业对外直接投资区位选择的

经济学分析	37
第一节 企业价值链的战略模式	37
一、微笑曲线	38
二、全球价值链的类型	42
三、企业价值链的战略模式	42
四、跨国公司职能的区位选择	45
第二节 业务外包与供应链联盟的形成	50
一、业务外包	50
二、供应链与价值链的关系	51
三、供应链联盟的形成	51
第三节 全球价值链的空间分化与地方产业集群的 形成	54
一、全球价值链的空间分化	54
二、产业集群的竞争优势分析	56
三、产业集群的企业网络内涵	61
第四节 FDI 集聚与集群式对外投资	65
一、跨国公司嵌入的集群类型	66
二、FDI 集聚的特征	68
三、集群式对外投资的优势	73

第三章 中国企业对外直接投资的区位选择现状及问题

第一节 中国企业对外直接投资的区位选择历程	76
一、第一阶段(1979~1985 年):起步阶段	78
二、第二阶段(1986~1991 年):逐步发展阶段	78
三、第三阶段(1992~2001 年):积极推进阶段	79

四、第四阶段(2002 年至今):加速发展的阶段	82
第二节 中国企业嵌入全球价值链的区位选择现状	84
一、中国对外直接投资的地区分布	84
二、中国对外直接投资的行业分布	89
三、中国对外直接投资的主体	91
四、中国对外直接投资的价值链布局	95
第三节 中国企业嵌入全球价值链的区位选择特征及 存在问题	97
一、中国企业对外直接投资的动机	97
二、中国企业对外直接投资的区位特征	100
三、中国企业对外直接投资区位选择存在的问题	107
 第四章 中国企业对外直接投资区位选择的影响因素分析	112
第一节 企业对外直接投资的动机	112
第二节 企业对外直接投资区位选择的影响因素 ——实证研究	115
一、企业对外直接投资区位选择的一般影响因素	115
二、变量的选取	121
三、样本空间的确定	123
四、建立模型	124
五、模型的结论与解释	126
第三节 我国对外直接投资与出口贸易的关系 ——实证研究	127
一、资本流动的贸易效应	127
二、我国对外直接投资与出口贸易的协整及格兰杰 因果关系检验	128

三、我国出口贸易与对外直接投资区位的关系	135
第四节 对外直接投资对中国产业结构的调整效应 分析	136
第五章 企业对外直接投资区位选择经验借鉴	
——嵌入全球价值链模式的优势分析	139
第一节 发达国家企业对外直接投资区位选择的 优势分析	140
一、美国对外直接投资的区位选择	140
二、日本对外直接投资的区位选择	141
三、发达国家对外直接投资的主要成功经验	146
第二节 新兴工业化国家/地区企业对外直接投资区位 选择的优势分析	150
一、韩国对外直接投资的区位选择	150
二、中国台湾地区对外直接投资的区位选择	155
三、新兴工业化国家/地区对外直接投资的主要成功 经验	158
第六章 中国企业提高全球价值链竞争优势的对外直接投资 区位选择	161
第一节 我国企业对外直接投资的动机与区位选择	161
一、战略资产寻求型投资的区位选择	162
二、资源寻求型投资的区位选择	166
三、市场寻求型投资的区位选择	166
第二节 提高全球价值链竞争优势的区位选择和 产业选择	166

一、产业选择	167
二、区位选择	168
第三节 提高全球价值链竞争优势的集群式对外	
直接投资	170
一、企业集团对外投资	172
二、集群式对外直接投资	172
第四节 案例分析:TCL 集团股份有限公司对外直接投资	
的区位选择	178
一、TCL 对外直接投资的全价值链模式	178
二、TCL 对外直接投资的区位分布	179
三、TCL 对外直接投资的经验教训	186
第五节 案例分析:华为技术有限公司对外直接投资	
的区位选择	188
一、信息产业跨国公司投资区位选择战略和价值链	
环节对应的区位	188
二、华为技术有限公司对外直接投资的区位选择	190
 第七章 结论与启示	197
一、结论	197
二、启示	198
 参考文献	203
后记	226

绪 论

一、研究背景与研究意义

2005 年笔者参加了 IBM 中国商业价值研究院—复旦大学研究项目“中国企业的全球化”，从问卷设计、企业访谈和白皮书撰写的整个过程，认识到中国企业国际化的现状和存在的问题，并决定针对中国企业对外直接投资（Outward FDI, ODI）的区位选择问题撰写毕业论文。

区位选择是企业对外直接投资过程中的重要问题，且已成为这一领域的研究重点，但是其理论体系还不完善。目前的研究主要通过问卷调查和案例分析得出结论，然而案例的典型性可能影响最终结论的普遍适用性。价值链理论把不同国家、地区企业的经济活动连接起来，解决了这个问题。价值创造由一系列活动构成，这些互不相同但又相互关联的生产经营活动构成了一个创造价值的动态过程，即价值链。价值链各环节的附加值不同，相应地，定位于各环节的企业竞争优势不同，它们在全球的选址也受到这一定位的影响。价值链理论涉及企业、产业和全球三个层面，是当前国际企业经营研究的重要领域。资源禀赋在地理上的分布不均、专业化分工和业务外包使得价值链环节出现空间分化，呈现大区域离散、小地域集聚的特征，从而大多以地方产业集群的形式存在。因此，价值链研究吸收了产业集群这个空间地理概念。集群是相关企业与科研机构、政府机关、金融机构等提供配套服务的中介在特定区域集中以取得竞争优势的现象。空间集聚、集群是企业选址的重要影响因素，也分别是

国际直接投资的区位理论与价值链理论的研究领域,并因此将两者联系在一起。产业集群之间的等级体系由全球价值链各价值环节的等级体系决定。价值链理论被用于研究产业集群的升级问题。全球价值链有着不同的动力来源,处于不同驱动力价值链条中某个环节的地方产业集群只有遵循该驱动模式下的市场竞争规则,才能获得正面竞争效应。企业嵌入产业集群可以加速创新,提高竞争优势。而外国直接投资表现出的集聚特征使得企业通过嵌入集群,借助集群的升级实现在价值链上的攀升成为可能。

近年来,我国部分企业尝试通过绿地投资或者并购的方式实现企业国际化的战略目标,其对外直接投资的步伐引起学术界和企业界的广泛关注。对外直接投资是企业国际化的高级阶段,也是我国企业国际化的趋势,虽然一些企业积极进行尝试,但是大多数企业还不具备这种实力,至少还没有到达这个国际化阶段,因此研究中国企业对外直接投资的区位选择问题具有一定的前瞻性。中国企业位于全球价值链的中低端,其跨国经营管理的研究和实践处于起步阶段,大多数企业尚未识别自己的竞争优势,并在价值链上准确定位,导致对外投资的战略不明确;区位选择具有一定的盲目性,地区分布过于集中,不利于在全球配置资源和提高企业的竞争优势;对外投资以低附加值行业为主,不能有效带动国内产业结构升级和拉动出口贸易;投资主体大多不注重企业间的合作与竞争关系,不能有效利用集聚效应提高企业在价值链上的定位。而发达国家具有上百年的企业跨国经营管理的理论研究和实践经验,其企业充分利用专业化分工和业务外包,基于自己的核心业务控制着价值链的高端环节,获取了绝大部分的利润。新兴工业化国家和地区与我国同属于发展中国家/地区,其企业也借母国产业结构调整之机,通过对外直接投资在价值链上攀升,其经验很有参考价值。因此,借鉴发达国家和发展中国家/地区企业对外直接投资研究的成果,结合中国企业对外直接投资所处的阶段和现状,从价值链的视角考虑其区位选择问题具有迫

切的理论意义和现实意义。

二、研究内容与研究框架

1. 研究内容

全书包括绪论和七章。

绪论部分说明选题背景、研究意义、研究内容、写作中将使用的理论工具、研究方法和论文的创新点。

第一章,通过回顾和评述国际直接投资的区位选择理论、FDI 集聚经济理论和价值链理论等相关文献,对现有文献进行梳理,说明本研究的切入点。

第二章,从定位于不同竞争优势环节的价值链战略模式着手,探讨了专业化分工情况下业务外包的可能性。因各国要素禀赋不同,企业为了获取竞争优势而将价值链环节在全球布局,表现为价值链环节的空间分离。各国在国际分工中的地位不同则使价值链环节呈现空间集中,并促进了地方产业集群的形成。集群具备的网络优势又影响着 FDI 的集聚,使之表现出全球价值链特征、国别特征、产业特征、企业特征和城市特征。集聚效应成为影响企业对外直接投资区位选择的重要因素,集群内部企业间的合作竞争促进创新,带动集群和内部的企业在价值链上升级,提高竞争优势。本章进行价值链视角下企业对外直接投资区位选择的经济学分析,以此构建本书的理论基础。

第三章,以时间为标准划分中国对外直接投资区位选择的历程,说明中国企业位于价值链中低端、对外直接投资的区位分布过于集中、产业结构不合理、投资主体分散化和初现自发集群式投资等特征,并简要指出中国企业对外直接投资区位选择存在的问题。

第四章,首先探讨了包括企业对外直接投资的动机在内的区位选择的一般影响因素。然后,以实证研究说明影响中国企业对外直接投资区位选择的因素、中国企业对外直接投资与出口贸易的关系,以及中国企业对外直接投资对中国产业结构的调整效应。通过这些

实证研究明确指出价值链视角下中国企业对外直接投资区位选择存在的问题。

第五章,从价值链的视角重新考察美、日等发达国家与韩国、中国台湾等新兴工业化国家/地区对外直接投资的区位选择,从其对外直接投资的动机、价值链定位、区位分布、行业分布和投资主体进行优势分析,为中国企业提供经验借鉴。

第六章,基于以上理论和现状分析,借鉴其他国家/地区的经验,从企业在价值链上的定位、对外直接投资的区位、产业、主体等角度提出为提高全球价值链竞争优势,中国企业对外直接投资的区位选择方案;并分析了 TCL 集团股份有限公司涉及多条价值链的全价值链模式和华为技术有限公司实施的高端价值链模式对外直接投资的区位选择案例。

第七章,结论与启示。

2. 研究框架

对应于主要研究内容,本书的研究框架如图 0-1 所示:

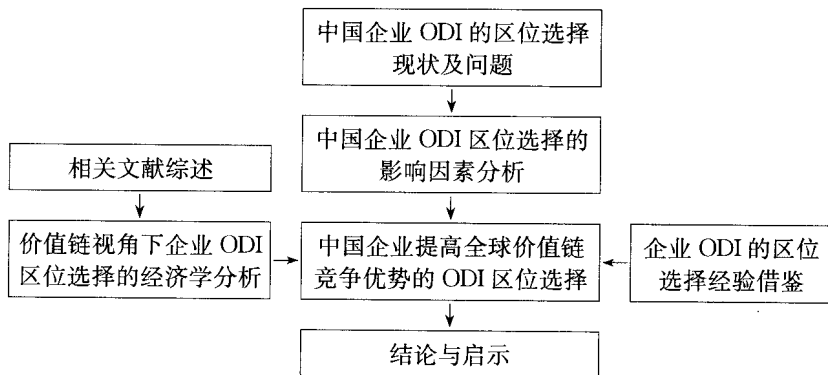


图 0-1 研究框架

三、研究方法

目前,中国企业对外直接投资区位选择问题的研究方法以问卷

调查和案例分析为主,学者们通过分析问卷调查结果和案例得出结论,也有些学者通过引入新的理论研究方法重新探讨对外直接投资区位选择这个经典问题。受到数据可获得性的影响,只有少数学者分析官方统计数据来进行研究,而且因为流量数据、存量数据以及样本空间的选择不同,所以得到的结论并不一致。

笔者借助国际直接投资理论、FDI 集聚经济理论和价值链理论构建了本书的理论基础,将价值链、产业集群和区位选择结合在一起,为中国企业对外直接投资区位选择涉及的价值链环节、产业、区位和主体等问题提供理论参考。随后,对中国企业对外直接投资区位选择的现状和问题进行定性研究,再使用面板数据模型、协整与格兰杰因果关系检验、OLS 等定量研究方法,将定性研究与定量研究相结合,加强分析力度。最后,结合理论基础、实证研究和经验借鉴,提出中国企业提高全球价值链竞争优势的区位选择方案,并简要分析 TCL 集团股份有限公司和华为技术有限公司对外直接投资的区位选择案例,实现实证研究与规范研究相结合。

四、创新点和有待进一步研究的方向

本书内容的创新点主要表现在以下三个方面:

第一,研究方法的新颖性。FDI 逐渐表现出集聚特征,产业集群成为影响企业区位选择的重要因素和全球价值链研究的重要内容,由是,笔者通过产业集群这个中间变量,将价值链、产业集群和区位选择结合在一起,进行价值链视角下企业对外直接投资区位选择的经济学分析,尝试以价值链的视角建立研究框架。专业化分工情况下,企业通过对核心业务和竞争优势的重新定位,将其他非核心业务外包,只控制价值链的某些环节,并且嵌入地方产业集群。集群为内部企业提供了合作竞争的机会,其集聚效应有利于企业开展创新活动,提高价值链上的定位,即产业集群为企业在价值链上升级提供了条件。

第二,笔者在价值链理论框架下重新考察中国企业对外直接投

资的区位选择的动机、区位、产业、主体等问题,基于中国对外直接投资的价值链模式,提出中国企业对外直接投资的区位选择解决方案。企业以嵌入产业集群的区位选择方式实现在价值链上升级,为中国企业提高在价值链上的竞争优势提供了途径。

第三,根据 1998~2002 年中国对 34 个国家/地区对外直接投资的存量数据,本书以面板数据方法进行实证研究。逐步回归的结果表明:东道国市场规模是影响中国对外直接投资在东道国集聚的最重要因素;在市场规模大的情况下,企业对外直接投资的区位选择较少受到基础设施或者市场化水平之外的其他因素影响;对外直接投资与劳动力成本正相关则表明企业整体上重视东道国的人力资本因素。本书用人口密度和中小企业密度作为集聚程度的度量指标,但是实证检验表明,前者是显著影响我国对外直接投资区位选择的因素,后者则不是,说明中国实施对外直接投资的企业不注重企业间联系,难以获得配套服务。1982~2005 年,每年中国对外直接投资流量与当年中国出口贸易的协整及格兰杰因果关系检验结果表明,中国对外直接投资与出口贸易整体上在长期和短期都存在很强的替代关系,目标国大范围重叠。1981~2006 年,我国每年三次产业 GDP 增加值占 GDP 的比重与累计对外直接投资的回归分析结果表明,我国对外直接投资整体上与产业结构调整的方向一致,但是各产业内部的结构有待优化,从而为中国企业对外直接投资的产业选择提供了指导。

在无法进行成本分析的情况下,价值链理论更多地被用于定性研究,因此本书的定量分析仅仅通过将反映集聚因素的变量引入传统分析方法来实现与价值链理论的关联。未来的研究如果能够引入价值链各环节的确切成本,就能够使定量研究更加精准。