



国家哲学社会科学成果文库

NATIONAL ACHIEVEMENTS LIBRARY
OF PHILOSOPHY AND SOCIAL SCIENCES

中国对外直接投资 与全球价值链升级

张宏 等著



国家哲学社会科学成果

NATIONAL ACHIEVEMENTS LIBRARY
OF PHILOSOPHY AND SOCIAL SCIENCES

中国对外直接投资 与全球价值链升级

张宏 王建 著



中国人民大学出版社

策划编辑：陆 敏
责任编辑：曾默之
装帧设计：肖 辉 彭莉莉

图书在版编目 (CIP) 数据

中国对外直接投资与全球价值链升级/张宏, 王建著.

—北京: 中国人民大学出版社, 2013. 3

(国家哲学社会科学成果文库)

ISBN 978-7-300-17132-6

I. ①中… II. ①张… ②王… III. ①对外投资-直接投资-研究-中国 ②跨国公司-企业管理-研究-中国 IV. ①F832. 6 ②F279. 247

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 041954 号

中国对外直接投资与全球价值链升级

ZHONGGUO DUIWAI ZHIJIE TOUZI YU QUANQIU JIAZHILIAN SHENGJI

张宏 王建 著

中国人民大学出版社 出版发行

(100080 北京中关村大街 31 号)

涿州市星河印刷有限公司印刷 新华书店经销

2013 年 3 月第 1 版 2013 年 3 月第 1 次印刷

开本: 710 毫米×1000 毫米 1/16 印张: 16

字数: 247 千字 印数: 0,001-2,000 册

ISBN 978-7-300-17132-6 定价: 68.00 元

邮购地址 100080 北京中关村大街 31 号

中国人民大学出版社读者服务部 电话 (010) 62515195 82501766



作者简介

张宏 女，1965年生，山东诸城人，经济学博士，山东大学教授、博士生导师，中国注册会计师、上市公司独立董事，中国国际贸易学会理事、山东省对外贸易学会理事、山东省商业学会理事。长期关注跨国公司与国际直接投资理论与实践，在“跨国公司与东道国市场结构”及“FDI逆向技术溢出”等方向形成了一定的研究特色：（1）重点研究了跨国公司进入对中国市场结构的影响，主持相关省部级课题数项，在《财经问题研究》等国家核心期刊发表相关论文若干篇，并出版专著《跨国公司与东道国市场结构》；（2）深入研究了FDI逆向技术溢出效应、中国技术获取型对外直接投资的必要性，为提升中国在全球价值链中的地位提出了建设性意见，相关成果发表于《经济学动态》、《中国工业经济》、《世界经济研究》等核心期刊。



作者简介

王建 男，1981年生，河南鹤壁人，经济学博士、山东财经大学副教授、中央财经大学中国发展和改革研究院应用经济学博士后，现为山东财经大学国际经贸学院世界经济教研室主任。研究方向集中在国际直接投资的动因研究和理论建模、跨国公司活动对母国的经济效应研究、中国对外直接投资的理论分析和实证检验、中国对外经济活动的制度分析等方面，近期在《中国工业经济》、《世界经济研究》、《产业经济评论》、《亚太经济》等CSSCI核心期（集）刊发表多篇学术论文，主持省级、参与国家级课题多项，获得省级社科优秀成果奖重大成果奖1项、三等奖1项。

《国家哲学社会科学成果文库》 出版说明

为充分发挥哲学社会科学研究优秀成果和优秀人才的示范带动作用，促进我国哲学社会科学繁荣发展，全国哲学社会科学规划领导小组决定自2010年始，设立《国家哲学社会科学成果文库》，每年评审一次。入选成果经过了同行专家严格评审，代表当前相关领域学术研究的前沿水平，体现我国哲学社会科学界的学术创造力，按照“统一标识、统一封面、统一版式、统一标准”的总体要求组织出版。

全国哲学社会科学规划办公室

2011年3月

目 录

第 1 章 导论	(1)
1.1 研究背景	(1)
1.2 研究目的	(3)
1.3 研究方法	(4)
1.4 研究思路及结构安排	(5)
第 2 章 全球价值链与对外直接投资技术获取理论综述	(7)
2.1 全球价值链与价值链分工地位研究	(7)
2.2 对外直接投资技术获取理论研究	(16)
2.3 小结	(24)
第 3 章 我国在全球价值链的分工地位:制造业证据	(27)
3.1 全球价值链与我国制造业	(27)
3.2 我国制造业全球价值链分工地位的衡量	(28)
3.3 小结	(39)
第 4 章 新时期我国对外直接投资发展的经验事实	(41)
4.1 改革开放以来我国对外直接投资的发展历程	(41)
4.2 新时期我国对外直接投资的区位分布特征	(46)
4.3 新时期我国对外直接投资的行业分布特征	(52)
4.4 新时期我国跨国公司的总体概况	(60)
4.5 小结	(66)

第 5 章 我国对外直接投资和价值链升级的一般均衡分析	(69)
5.1 一个简单的均衡模型	(69)
5.2 一般均衡的数值模拟解	(82)
5.3 小结	(90)
第 6 章 我国对外直接投资和价值链升级的微观机理分析	(93)
6.1 对外直接投资影响技术进步的微观机理	(93)
6.2 对外直接投资进入模式与全球价值链升级	(100)
6.3 小结	(109)
第 7 章 我国对外直接投资技术获取动机及其进入模式的实证分析	(112)
7.1 我国对外直接投资技术获取动机的实证分析	(112)
7.2 我国技术获取型对外直接投资进入模式的实证分析	(121)
7.3 小结	(129)
第 8 章 我国对外直接投资技术逆向溢出效应的实证分析	(132)
8.1 我国技术进步渠道测算及其关系	(135)
8.2 我国对外直接投资对全要素生产率的影响	(142)
8.3 我国对外直接投资对专利活动的影响	(152)
8.4 小结	(153)
第 9 章 我国对外直接投资全球价值链升级实践与政策启示:汽车业 和计算机业经验	(156)
9.1 我国汽车业对外直接投资的经验	(156)
9.2 我国电子计算机业对外直接投资的经验	(167)
9.3 小结	(179)
附录	(182)
程序	(182)
附表	(197)
参考文献	(223)
后记	(246)

Contents

Chapter 1 Introduction	(1)
1.1 Background	(1)
1.2 Objectives	(3)
1.3 Methods	(4)
1.4 Threads and Structure	(5)
Chapter 2 Theoretical Review on GVC and Technology-seeking FDI	(7)
2.1 Research on GVC and Division of Value Chain	(7)
2.2 Research on Technology-seeking FDI	(16)
2.3 Chapter Conclusion	(24)
Chapter 3 China's Position Within GVC: Evidence From Manufacturing	(27)
3.1 GVC and China's Manufacturing	(27)
3.2 Measuring the Position of China's Manufacturing in GVC	(28)
3.3 Chapter Conclusion	(39)
Chapter 4 Facts of China's Outward FDI in the New Period	(41)
4.1 Development Path of China's Outward FDI	(41)
4.2 Locations of China's Outward FDI in the New Period	(46)
4.3 Industries of China's Outward FDI in the New Period	(52)
4.4 China's MNEs in the New Period	(60)
4.5 Chapter Conclusion	(66)

Chapter 5	General Analysis on Outward and GVC Upgrading	(69)
5.1	A Simple Model of General Equilibrium	(69)
5.2	Numerical Simulations	(82)
5.3	Chapter Conclusion	(90)
Chapter 6	Mechanisms of Outward FDI and GVC Upgrading	(93)
6.1	Mechanism of Outward FDI on Technology Progress	(93)
6.2	FDI Entry Modes and Drive Mechanism of GVC Upgrading	(100)
6.3	Chapter Conclusion	(109)
Chapter 7	Empirical Analysis on Technology-seeking Motive and Enter Modes	(112)
7.1	Test of Technology-seeking Motive of China's Outward FDI	(112)
7.2	Empirical Analysis of Enter Modes of China's Outward FDI	(121)
7.3	Chapter Conclusion	(129)
Chapter 8	Empirical Analysis on Reverse Spillover Effects of China's Outward FDI	(132)
8.1	Channels for Technology Progress; Measurement and Relations	(135)
8.2	Effects of China's Outward FDI on TFP	(142)
8.3	Effects of China's Outward FDI on Patenting	(152)
8.4	Chapter Conclusion	(153)
Chapter 9	Practices and Implications of China's Outward FDI: Evidence from Auto Industry	(156)
9.1	Experience from Outward FDI of Chinese Auto Industry	(156)
9.2	Experience from Outward FDI of Chinese Electronic Computer Industry	(167)
9.3	Chapter Conclusion	(179)
Appendixes		(182)
	GAMS Codes	(182)
	Tables	(197)
References		(223)
Epilogue		(246)

第 1 章

导 论

1.1 研究背景

我国对外直接投资的真正启动始于改革开放,之后作为一个发展中大国在国际直接投资领域占据了一定地位,联合国贸发会议(UNCTAD)在1995年曾将我国列为开始进行大规模对外直接投资的发展中国家和地区之一。然而,一直以来,我国国内面临经济体制改革的挑战,对我国企业的对外直接投资活动存在资本外逃和风险失控的顾虑,对外直接投资政策一度反复,对对外直接投资活动的掣肘较多;同时,我国的国际经济战略偏好外商直接投资和出口导向,大规模发展对外直接投资的条件也不成熟。随着我国经济发展水平的提高和企业国际竞争力的增强,21世纪之交,我国开始实施“走出去”战略,随后一系列对外直接投资鼓励政策和措施出台,尽管还存在着很多问题,但在2004年左右基本构筑了我国支持和服务型的对外直接投资政策的制度框架。近年来我国对外直接投资进入了持续上升期,根据联合国贸发会议的数据,我国对外直接投资流量2003—2011年年均增长率高达43.5%,占世界和发展中经济体对外直接投资总量的比重分别由2002年的0.48%和5.30%上升到了2011年的3.84%和16.97%;在世界和发展中经济体中的排名在2009年分别达到了第6位和第2位,2011年依然分别高居前9位和前3位。^①中国对外直

^① <http://unctadstat.unctad.org/ReportFolders/reportFolders.aspx>.

接投资的增长态势并未因近期世界经济的低迷而受阻，根据中国商务部的数据，2011年我国境内投资者共对全球132个国家和地区的3391家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类对外直接投资600.7亿美元，同比增长1.8%；2012年1—9月，我国境内投资者共对全球126个国家和地区的2491家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类对外直接投资525.2亿美元，同比增长28.9%。^①

如同我国其他重大经济战略举措一样，“走出去”战略的实施注定是不平静的，我国快速发展的对外直接投资活动一开始是备受争议的。从国内情况看，一部分人侧重我国对外直接投资的发展机遇，以及对外直接投资活动对国内经济发展的有利影响，认为我国企业“扬帆出海正当时”；一部分人强调我国对外直接投资的潜在风险，他们强调忽视文化差异、政治风险以及国企的预算软约束可能导致我国企业丧失理性，上汽收购韩国双龙失败、中铝投资力拓巨亏等众多案例似乎印证了这种担忧。从国外情况看，一些人对我资本持欢迎态度，特别是在全球金融危机期间，他们强调我国资本对当地经济的刺激作用，甚至一度热炒企业资本的“中国”概念；另一些人则对我资本持抵制态度，在发达国家以国家安全为由阻挠和禁止我国企业的跨国并购，华为、中海油、中化集团等企业深受其害；还有一些人在发展中国家丑化我国资本的形象，恶意宣扬我国对发展中国家的直接投资活动是一种“新殖民主义”。然而，国内的大力推崇或善意批评也好，国际上的积极欢迎或恶意抵制也罢，从2003年起始，我国对外直接投资流量已经实现了近十年的连续增长，中国资本已经成为世界经济中的一支重要力量和现实存在。

透过持续增长的数据、纷繁复杂的案例、褒贬不一的争议，如何正确认识我国的对外直接投资活动？比如，作为一个发展中国家开展大规模对外直接投资活动是否合乎经济理性？我国企业对外直接投资主要有哪些动机，应该怎么做？对外直接投资对我国经济发展是否有积极影响？要回答新时期我国对外直接投资发展中的这些问题，全球价值链理论提供了一个新的视角。国际专业化和分工的发展、贸易成本的下降，使得企业内部的设计、生产、营销、分销以及对最终用户的支持与服务等价值链活动在地理上的分割成为

^① <http://www.mofcom.gov.cn/tongjiziliao/tongjiziliao.html>.

可能。20世纪90年代以来,国际直接投资出现了新的变化,越来越多的发达国家跨国公司开始了基于价值链的全球布局,旨在达到把不同国家和地区的区位优势转化为企业价值链特定环节竞争优势的目的。与此同时,由于发达国家的跨国公司控制了价值链中的战略性环节,处于价值链低端环节的发展中国家企业只得到微薄的价值增值,更为严重的是,发展中国家产业的进一步发展与升级也受到了一定的限制与阻碍。在这种国际经济背景下,通过对外直接投资实现技术获取和逆向溢出、实现向全球价值链高端环节的主动延展而非被动嵌入,成为我国一部分企业或行业的必然选择。

1.2 研究目的

实践是推动理论研究的动力,新时期我国对外直接投资的快速发展对相关理论研究提出了新的课题和研究对象,如何认识这一现象,全球价值链理论和对外直接投资理论都未提供现成的答案,因此在全球价值链视角下对我国对外直接投资活动进行理论解释是本书的研究目的之一。如果通过对外直接投资实现向全球价值链高端环节的升级是可能的,那么采取合适的进入模式实现技术获取当是我国对外直接投资的重要动机之一,通过逆向溢出实现我国技术进步当是我国对外直接投资的重要经济效应之一;因此对我国对外直接投资活动进行实证检验,分析我国对外直接投资的特征事实,是本书的另一研究目的。通过理论探讨或实证检验,获得相关结论对我国政府和企业的对外直接投资政策或策略提供启示或建议,是研究本身的重要价值所在,也是本书的研究目的之一。

具体来说,本书旨在解决以下五个方面的问题:

第一,综述现有全球价值链和对外直接投资相关理论对我国对外直接投资活动的解释力。

第二,理性认识我国在全球价值链中的地位和新时期我国对外直接投资的发展特点。

第三,构造理论模型探讨我国通过对外直接投资实现技术获取和价值链升级的一般原理和机制。

第四,检验对外直接投资对我国技术进步的影响及其逆向溢出效应的

效果。

第五，在理论和实证分析的基础上，从全球价值链视角向我国政府和企业提出调整对外直接投资战略或策略的建议。

1.3 研究方法

为了达到上述研究目的，本书在行文中主要采用了以下理论研究方法和实证研究方法：

第一，文献研究法。对全球价值链理论和对外直接投资相关文献进行了理论综合和分析，提取对本书研究对象有价值的理论和方法，在其基础上进行更有深度的研究。

第二，描述和统计方法。为了说明我国通过对外直接投资实现全球价值链升级的现实基础，通过收集和整理相关数据、构造指标和图表，对我国在全球价值链中的分工地位和新时期我国对外直接投资的特点进行了概括性的经验描述。

第三，可计算一般均衡分析方法。将全球价值链的关键概念纳入基于新贸易理论的对外直接投资的一般均衡分析框架内，通过构建抽象的数理经济模型探讨了通过对外直接投资实现技术获取和价值链升级的一般原理，探讨了发展中大国开展对外直接投资活动在国家和行业层面要满足的条件；其中为了求解一般均衡解，用到了计算机数值模拟技术，采用了可计算一般均衡分析方法。

第四，理论推导和逻辑推演。对外直接投资提供了技术获取和价值链升级的一种可能，它能否实现从技术获取到对母国的逆向溢出还可能受到企业对外直接投资方式和所处价值链驱动机制的影响，对这一微观机理的分析主要通过分类进行了理论推导和逻辑推演。

第五，计量经济分析方法。通过网站、统计年鉴等途径收集整理了大量相关数据，建立了科学的指标体系，借助 Stata11.2、Nlogit4.0、Frontier2.0 等计量经济软件，对我国对外直接投资的动机、进入模式影响因素、技术进步效应进行了实证检验。

第六，案例分析法。采用这一方法，主要为了达到两个目的：一是检验

理论和实证部分相关结论的解释力和可应用性；二是将理论和实证分析的政策含义结合具体行业实现具体应用。因此，选取我国汽车和电子计算机行业的对外直接投资活动进行了详细阐述和剖析。

1.4 研究思路及结构安排

对应研究目的和要解决的五个主要问题，本书采取了文献综述→现状描述→理论分析→实证检验→案例分析的研究思路，即通过文献综述提炼相关理论和找到研究的切入点，通过现状描述说明理论分析和实证检验的前提，通过理论分析探讨研究对象的理论依据，通过实证检验深化对研究对象的认识，通过案例分析实现相关研究结论和建议的具体化。本书的结构如图1—1所示。

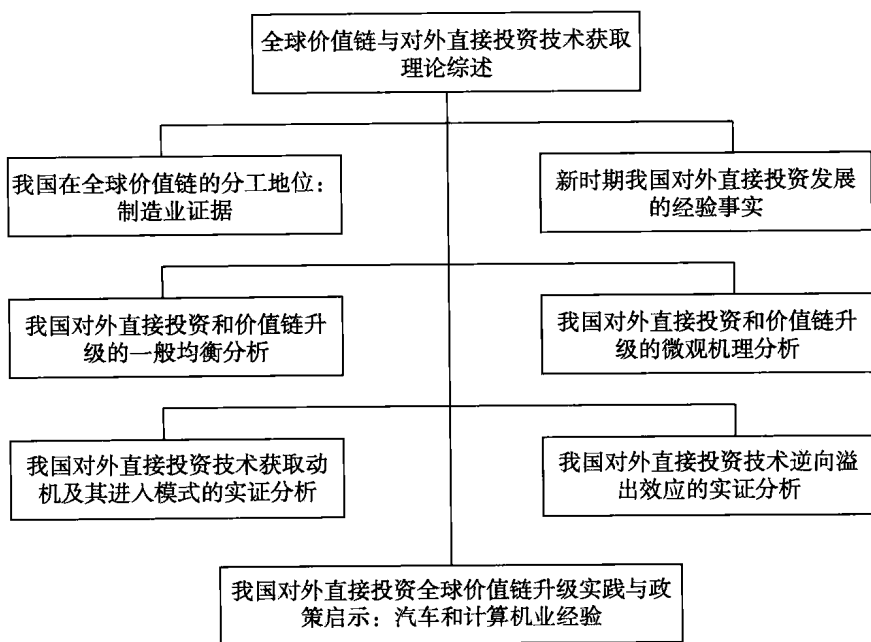


图 1—1 本书结构示意图

除了本章导论，本书结构安排如下：第 2 章为文献综述；第 3 章以制造业为例，阐述我国在全球价值链中的分工地位，作为新时期我国对外直接投

资发展的背景；第4章从发展历程、区位分布、行业分布、主体特征等多方面揭示新时期我国对外直接投资的特点及其蕴涵的机遇；第5章和第6章为理论分析，通过建模和推理探讨通过对外直接投资实现技术获取进而价值链升级的一般原理和微观机制；第7章分析和检验我国对外直接投资的技术获取动机及技术获取型对外直接投资企业选择进入模式的影响因素；第8章通过技术进步效应检验我国对外直接投资的逆向溢出效应；第9章通过对汽车和计算机行业的案例分析实现相关结论及其政策含义的具体化。

第 2 章

全球价值链与对外直接投资技术获取理论综述

2.1 全球价值链与价值链分工地位研究

过去几十年，随着生产和贸易的全球化，世界价值创造体系在全球出现了前所未有的垂直分离和重构。如何理解这种全球化下新的分工体系，在经济学、管理学、社会学和地理学等诸多学科的交叉发展的基础上，全球价值链作为一种新的研究思路浮现了出来。全球价值链中各个价值环节在形式上虽然可以看做一个连续的过程，但是在全球化过程中这一完整连续的价值链条实际上是被分开的，即片断化（fragment），在空间上一般离散性地分布于各地。研究技术如何在价值链环节上实现跨国界移动，跨国公司如何选择对外直接投资的区位和进入模式，从而实现价值链环节的攀升，是学术界理论探讨的重要内容之一。

2.1.1 全球价值链的概念、动力机制及治理

2.1.1.1 全球价值链的概念和动力机制

价值链作为管理学的概念是在 20 世纪 80 年代末由管理学大师波特（Porter, 1985）在其著作《竞争优势》中率先提出的。他在分析公司行为和竞争优势的时候，认为公司的价值创造过程主要由基本活动（含生产、营销、运输和售后服务等）和支持性活动（含原材料供应、技术、人力资源和