

· 国际经济与国际商务研究丛书 ·

Winning with
Global Value Chains:
Opportunities and Challenges
for Emerging Markets

赢在全球价值链： 新兴经济体的机遇与挑战

刘 瑶 著



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

国际经济与国际商务研究丛书

赢在全球价值链： 新兴经济体的机遇与挑战

刘 瑶 著

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

赢在全球价值链：新兴经济体的机遇与挑战 / 刘瑶

著. —北京：对外经济贸易大学出版社，2016. 11

(国际经济与国际商务研究丛书)

ISBN 978-7-5663-1709-4

I. ①赢… II. ①刘… III. ①世界经济—研究 IV.

①F11

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 261678 号

© 2016 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

赢在全球价值链： 新兴经济体的机遇与挑战

刘 瑶 著

责任编辑：李晨光 谷秀莉

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码：100029

邮购电话：010-64492338 发行部电话：010-64492342

网址：<http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京九州迅驰传媒文化有限公司印装 新华书店经销

成品尺寸：170mm×240mm 15 印张 294 千字

2016 年 11 月北京第 1 版 2016 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-1709-4

定价：46.00 元

国际经济与国际商务研究丛书

编 委 会

主 任：郭连成 李东阳 阙澄宇 王绍媛

委 员：党 伟 杜晓郁 鄂立彬 范 超

傅缨捷 黄海东 蓝 天 李 虹

刘 瑶 孙玉红 魏 方 赵凤山

辽宁省教育厅人文社会科学重点研究基地“区域
经济一体化与上海合作组织研究中心”资助出版
国家自然科学基金青年项目（批准号 71303036）
资助出版

前 言

自管理学大师迈克尔·波特在 20 世纪 80 年代末提出价值链这一概念以来，全球化的快速发展进一步推动了价值链体系在国际间的分工与协作。无论在新兴产业还是传统产业，全球价值链正在改变我们的世界。可是，国际金融危机的爆发导致欧美经济一蹶不振，国际贸易保护主义抬头，这对全球价值链的发展格局、新兴经济体的劳动力市场、贸易增长模式会产生怎样的影响呢？

本书共分为三个部分：第一部分是背景介绍，探讨金融危机后全球贸易投资格局的变化，梳理全球价值链的发展历史及推动因素，以及总结当前纺织服装、汽车、IT 和金融行业的价值链分解情况。第二部分分析了金融危机冲击和金砖国家崛起如何改变了全球价值链布局。我们首先总结了测度全球价值链的主要方法，然后分别从国际贸易和对外直接投资两个角度具体介绍了金砖国家参与全球价值链、改变全球价值链的现实情况。第三部分探讨了新兴经济体如何受益于全球价值链，包括工资收入、就业、价值链升级和贸易增长模式四个方面。我们综合使用计量模型分析、指标分析和案例分析等方法进行论证。

本书有以下几个特色。

第一，本书对全球价值链的发展及测量进行了全面而系统的总结。回顾全球价值链的发展历史，从蒸汽机时代的技术革新开始，在规模经济、ICT（Information and Communication Technology，信息与通信技术）发展、供应链革命、地理聚集等多个因素推动和影响之下全球生产服务网络发展至今。本书从行业角度具体介绍了传统行业（纺织、汽车）和新兴行业（IT、金融）的价值链增值环节和特点，并梳理了垂直专业化、价值链长度、价值链上游度、价值链参与度和位置指数等测算全球价值链的不同方法，对比了常用的附加值贸易数据库。

第二，本书分别从国际贸易和对外直接投资两个角度分析全球价值链的发展与重构。发展中国家通过吸引外商直接投资，通过在本国建立跨国公司的子公司、合资公司等股权形式来参与全球价值链；同时很多发展中国家的企业通过代工、零部件生产或是加工贸易等合约方式参与跨国公司主导的全球价值链。因此，本书一方面剖析了金砖国家对外直接投资的 5 个动因，并对比了金融危机前后的价值链变化；另一方面基于贸易数据通过多个测量价值链体系的指标分析了新兴经济体制造业和服务业的价值链特点。另外，本书也浅析了中

国在“双重夹击”的困境下对外直接投资走出去战略实现价值链布局的要素。

第三，本书以新兴经济体为研究对象，论证全球价值链重构对新兴经济体的新机遇，尤其是在工资收入、就业、价值链升级和出口模式等方面。首先，我们的研究发现各国参与全球价值链将提高对国内熟练劳动力的需求，但一个国家在全球价值链中越是处于下游，其熟练劳动与非熟练劳动的工资差距越大，且制造业的影响约为服务业的3倍。其次，我们估算了参与全球价值链对就业的拉动效果，并将中国的情况与其他国家比较，讨论了不同行业、不同出口目的地和不同贸易方式下对就业的拉动情况。接着，我们以中国华为企业为例分析了企业国际化与全球价值链升级的关系。最后，通过对中国ICT产业的贸易增长和质量升级的分析，发现出口产品质量提升也是拉动中国贸易增长的新驱动力。

总之，本书的撰写和出版离不开许多人的帮助。首先，我要感谢我的领导王绍媛教授、姜文学教授和鄂立彬副教授的支持和鼓励。其次，感谢我的同事孙玉红、苏杭、施锦芳、范超、蓝天、牟逸飞等与我分享数据、方法，在我遇到写作困难时帮我分析探讨。我还要感谢我的学生，感谢王伟、白雪、程聪、李钰、许彬、王萱萱、李迪和修亚楠等学生的资料搜集工作。我还要感谢国家自然科学基金课题对本书出版的资助。最后，感谢对外经济贸易大学出版社对本书出版的大力支持。

最后，由于时间仓促和能力有限，本书还存在不少谬误和不足，恳请读者多提宝贵意见，敬请批评指正。

刘 瑶

2016年9月

目 录

第一篇 认识全球价值链

第 1 章 金融危机的传导与全球贸易投资格局	3
1.1 引言	3
1.2 金融危机的传导机制	5
1.3 全球贸易格局的变化	21
1.4 全球投资格局的变化	32
第 2 章 全球价值链及其发展	39
2.1 全球价值链简介	39
2.2 全球化与全球价值链	41
第 3 章 代表性行业的全球价值链介绍	55
3.1 纺织行业	55
3.2 汽车行业	62
3.3 IT 行业	69
3.4 银行与金融行业	76

第二篇 重构全球价值链

第 4 章 附加值贸易与全球价值链的测算	83
4.1 什么是附加值贸易	83
4.2 附加值贸易数据库的发展	84
4.3 附加值贸易的衡量	86
4.4 全球价值链的衡量	91
第 5 章 国际贸易与全球价值链	95
5.1 新兴经济体与全球价值链	95
5.2 金砖国家与全球价值链	101

5.3 参与全球价值链与出口技术水平 105

第 6 章 对外直接投资与全球价值链重构 115

6.1 金砖国家对外直接投资的现状与特点 115

6.2 金砖国家对外直接投资与价值链布局 121

6.3 重塑中国的全球价值链 129

第三篇 收获全球价值链

第 7 章 全球价值链与工资收入 143

7.1 研究背景 143

7.2 模型的设定 145

7.3 回归分析 147

7.4 子样本检验 150

第 8 章 全球价值链与就业 153

8.1 研究背景 153

8.2 计算方法介绍 154

8.3 结果分析 155

8.4 结论 167

第 9 章 发展中国家价值链升级的路径选择 169

9.1 价值链升级模式简介 169

9.2 企业对外投资与价值链升级的理论研究 171

9.3 华为国际化的全球价值链升级案例 174

第 10 章 质量升级与出口增长：来自中国 ICT 产业的证据 187

10.1 ICT 产业的发展与贸易增长 187

10.2 ICT 产品的质量升级 190

10.3 贸易增长的驱动力：质量还是数量 205

参考文献 224

第一篇

认识全球价值链

2008 年的国际金融危机席卷了全球，通过金融渠道、贸易渠道和经济周期渠道渗透到了各国，进而使全球贸易和国际投资格局产生了转变。众所周知，贸易和投资是全球价值链的载体，因此开篇第 1 章详细介绍了金融危机的传导机制以及全球贸易投资格局的变化。本篇第 2 章和第 3 章全面介绍了全球价值链，详细回答了什么是全球价值链，从 19 世纪至今，哪些因素推动了全球价值链的发展，纺织服装、汽车、IT 和金融等代表性行业的价值链有什么区别，又可以分解成多少增值环节。通过这一篇的介绍，读者一定会对全球价值链有更深入的认识。



第 1 章

金融危机的传导与 全球贸易投资格局

1.1 引言

随着全球化浪潮的不断发展,国际分工模式经历了从产业间分工向产业内分工、再到产品内分工的发展历程。产品生产过程包含的不同工序和区段,被拆散分布到不同国家进行,形成以工序、区段、环节为对象的分工体系,这已成为当今全球价值链生产体系的重要特征。跨国公司的存在和通信技术的快速发展,使得不同国家和地区的企业融合到世界经济体系中,企业通过不断整合融入这种全球价值链,参与国际分工,使得全球商品链条越来越庞大。

但是,2008年伊始的国际金融危机席卷了全球,随之而来的欧洲主权债务危机又再次给全球经济带来了困扰,西方大国与新兴经济体的经济权重此消彼长。发达国家不断出现零增长或负增长,并开始向实体经济回归;与此同时,新兴市场发展势头强劲,仍保持较高的经济增长率,被推向独自承担起全球经济增长主引擎的位置。金融危机后新的国际分工体系正在发育成形,全球价值链体系正在重构。在此背景下,全球的贸易格局和投资格局发生了很大的改变,各个经济体都面临着巨大的挑战,探索金融危机通过金融渠道、贸易渠道和经济周期渠道对各国经济的渗透成为经济学研究领域的当务之急。

回顾这几年全球经济格局的变化,不难发现以下变化。

第一,在需求方面,受金融危机和欧洲债务危机困扰的欧美国家,需求疲软、消费不足,全球消费市场向发展中国家转移。发达国家需求的下降,通过全球分工体系将影响成倍放大地传递到其他中间产品生产国,导致这些国家中间产品相关产业的产量大幅减少,从而进一步影响着价值链上游国家的贸易量。例如,Fukao和Yuan(2009)指出,美国对日本最终产品进口的减少伴随着对中国和东南亚汽车零部件进口的减少;Ferrantino和Larsen(2009)指出,

美国对计算机和手机进口的减少导致发展中国家计算机和手机加工贸易出口的减少，进而间接影响了美国半导体行业的出口量。但值得庆幸的是，一方面，亚非拉新兴经济市场经济基本健康，需求强劲，在全球价值链中的地位不断上升，受到发达国家更多的关注，例如，2009年Zara在保加利亚、哈萨克斯坦、波兰和俄罗斯增开分店来改善经营状况。另一方面，亚非拉新兴经济市场将经济发展的焦点逐步由出口转为内销，加快本土企业与外资企业竞争的步伐，例如，在中国出售的外资生产的手机由于低端产品缺乏多样性、价格高、不兼容等问题，正在被本土生产的产品所取代。亚非拉新兴经济市场加强了南南贸易合作，2009年南南型中间产品贸易所占比率已超过中间产品总贸易量的50%，南南贸易每年以13.7%的速度增长，远高于世界平均增速8.7%。

第二，在生产方面，金融危机加速了全球生产地的整合。一方面，贸易保护主义在金融危机后临时抬头，一些国家的“去全球化”危险倾向显现，发达国家开始再工业化浪潮。世界贸易组织（World Trade Organization, WTO）监测数据显示，2011年10月至2012年5月，世贸组织各成员共采取182项新贸易限制措施，影响全球进口额的0.9%，全球贸易量大幅萎缩。另一方面，亚非拉新兴经济市场仍然吸引着全球投资和外包活动，跨国企业为了降低生产成本或增进生产的灵活性，进一步加大外包的力度，或是将新业务外包给亚非拉新兴经济市场。在服装行业（Gereffi and Frederick, 2010）、电子行业（Sturgeon and Kawakami, 2010）、汽车行业（Van Biesebroeck and Sturgeon, 2010）、边境加工行业（Bergin et al., 2009）都有证据表明，尽管金融危机后全球贸易量有所萎缩，但有的企业为了降低生产成本或增进生产的灵活性，进一步加大了外包的力度。例如，Accenture（埃森哲）在2009年8月全球裁员300人，2010年却在印度招募8000人；CSC（Computer Science, Corporation. 美国计算机科学公司）2009年裁掉了纽约分部的98人，同年在巴西重新招募了550名员工；Capgemini（凯捷）2009年裁掉了美国分部141人、印度分部100人，却在罗马尼亚和波兰分别招募了45人和200人。再一方面，亚非拉新兴经济市场内部的竞争加剧，亚洲低生产成本国家（中国、印度、越南等）出口份额的增加挤兑了撒哈拉以南非洲国家、加勒比海地区和东欧国家的出口。

面对以上现象，我们心中不禁产生疑问：金融危机对全球价值链体系和国际生产网络带来了怎样的变化？我们该如何衡量全球需求疲软通过全球价值链对国民收入和就业造成的间接影响？新兴经济体国家应该如何面对这次机遇和挑战？中国的外海投资战略是如何进行全球价值链布局和升级的？希望本书可以为上述问题的探寻提供线索和证据。

1.2 金融危机的传导机制

2008 年的金融危机以美国次贷危机的爆发为导火索,通过贸易渠道、金融渠道、商业周期渠道等传导机制迅速渗入欧洲、日本等发达国家资本市场、信贷市场,进而蔓延至金砖五国等新兴经济体市场,对各个国家消费、投资、物价水平、进出口造成冲击,最终导致实体经济衰退,进一步引发全球贸易和跨国投资的萎缩,直接或间接地影响了国民收入和就业。

1.2.1 贸易渠道

国与国之间的直接或间接的贸易联系是导致贸易“溢出效应”(Spillover Effect)的根本原因,美国进口需求的减少导致其直接贸易伙伴国出口的恶化,而这种经济基本面的变化,又会迫使这些直接贸易伙伴国减少进口,从而进一步影响到其他国家^①。表 1.1 中罗列了美国、日本、欧元区以及新兴经济体前 10 名的出口目的地和出口目的地占出口国出口总额的比重,从表中我们可以看出美国、日本、欧元区是所有罗列出的国家的最重要的出口目的地,而新兴国家^②中只有中国是一些国家的主要出口目的地。这一事实意味着,世界经济的发展很大程度上依赖于美国、日本、欧元区的进口需求,这些国家进口需求下降^③时必然会对其他国家出口造成不利影响,国际贸易自然而然成为危机传导的主要渠道。进入 2008 年以来,由于 2007 年下半年开始的美国次贷危机不断扩散,对实体经济的影响持续加深,继而引发了国际金融市场动荡,美国、日本、欧元区三大经济体出现衰退,图 1.1 表明,2008 年第四季度和 2009 年第一季度美国、日本、欧元区进口需求下降幅度最大,欧元区从 6 378 亿美元减少至 4 195 亿美元,美国从 5 564 亿美元骤减到 3 728 亿美元,日本从 2 048 亿美元下降到 1 313 亿美元,英国也从 1 659 亿美元跌落到 1 284 亿美元。而这些国家进口需求的减少必然会导致中国、印度、南非等国的出口锐减,如中国海关^④统计数据显示,2007 年第四季度中国对美国出口增长率为 10.7%,2008 年仅为 0.8%。“贸易溢出效应”加速了金融危机的跨国传导,而这种溢出效应主要是通过收入机制和价格机制产生作用的。

① 张荔,罗春婵.金融危机传导机制研究[M].北京:北京师范大学出版社,2013.

② 博鳌亚洲论坛提出的新兴经济体包括阿根廷、巴西、中国、印度、印度尼西亚、韩国、墨西哥、俄罗斯、南非、土耳其、沙特阿拉伯。

③ 向敏.国际金融危机的传导机制研究[J].商业时代,2012(16).

④ 中国海关总署: <http://www.customs.gov.cn/>。

2008 年主要出口国前十大出口目的地

表 1.1

出口地	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
阿根廷	巴西 18.96%	EU17 15.82%	中国 9.08%	美国 7.71%	智利 6.73%	西班牙 3.95%	乌拉圭 2.57%	委内瑞拉 2.03%	墨西哥 1.91%	秘鲁 1.87%
巴西	EU17 20.48%	美国 14.01%	阿根廷 8.89%	中国 8.29%	日本 3.09%	委内瑞拉 2.60%	智利 2.42%	俄罗斯 2.35%	墨西哥 2.16%	英国 1.92%
中国	美国 17.67%	EU17 15.38%	中国香港 13.33%	日本 8.12%	韩国 5.17%	英国 2.52%	俄罗斯 2.31%	新加坡 2.26%	印度 2.21%	阿联酋 1.65%
印度	美国 11.77%	EU17 16.45%	阿联酋 10.5%	中国 5.55%	新加坡 4.87%	中国香港 3.72%	英国 3.63%	沙特阿拉伯 2.96%	韩国 2.07%	日本 1.99%
印度尼西亚	日本 20.25%	美国 9.55%	EU17 9.51%	新加坡 9.39%	中国 8.29%	韩国 6.65%	印度 5.23%	马来西亚 4.69%	澳大利亚 3.00%	泰国 2.67%
韩国	中国 21.66%	EU17 18.57%	美国 11.02%	日本 6.69%	中国香港 4.69%	新加坡 3.86%	俄罗斯 2.30%	墨西哥 2.15%	印度 2.13%	印度尼西亚 1.88%
墨西哥	美国 80.27%	EU17 8.46%	加拿大 2.43%	巴西 1.16%	哥伦比亚 1.04%	委内瑞拉 0.79%	日本 0.70%	中国 0.70%	英国 0.60%	智利 0.54%

续表

出口地	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
俄罗斯	EU17 64.34%	土耳其 5.91%	白俄罗斯 5.06%	乌克兰 5.04%	中国 4.52%	波兰 4.31%	英国 3.18%	美国 2.94%	哈萨克斯坦 2.84%	日本 2.23%
南非	EU17 37.60%	日本 10.98%	美国 10.80%	英国 6.63%	中国 5.83%	印度 3.08%	赞比亚 2.66%	津巴布韦 2.28%	莫桑比克 2.18%	韩国 2.04%
土耳其	EU17 68.14%	英国 6.18%	俄罗斯 4.91%	美国 3.26%	罗马尼亚 3.02%	伊拉克 2.97%	瑞士 2.17%	沙特阿拉伯 1.67%	乌克兰 1.66%	保加利亚 1.63%
日本	EU17 21.15%	美国 17.75%	中国 15.98%	韩国 7.61%	中国香港 5.16%	泰国 3.77%	新加坡 3.40%	澳大利亚 2.21%	俄罗斯 2.16%	英国 2.11%
美国	EU17 31.37%	加拿大 20.07%	墨西哥 11.66%	中国 5.50%	日本 5.12%	英国 4.14%	韩国 2.58%	巴西 2.53%	新加坡 2.22%	澳大利亚 1.73%
欧盟	美国 19.06%	俄罗斯 8.04%	瑞士 7.56%	中国 5.99%	土耳其 4.15%	挪威 3.34%	日本 3.24%	沙特阿拉伯 2.42%	印度 2.41%	巴西 2.01%

注：① EU17 国家指欧盟欧元区 17 国，包括德国、法国、意大利、荷兰、比利时、卢森堡、爱尔兰、希腊、西班牙、葡萄牙、奥地利、芬兰、斯洛文尼亚、塞浦路斯、马耳他、斯洛伐克、爱沙尼亚；② 百分比数据代表主要出口国向前 10 名进口国出口产品价值占出口总额的比例，其中 EU17 的出口份额，是出口国向 EU17 不同国家出口额之和占出口国出口总额的比例，沙特阿拉伯数据缺失。

资料来源：联合国商品贸易统计数据库（UN Comtrade）。

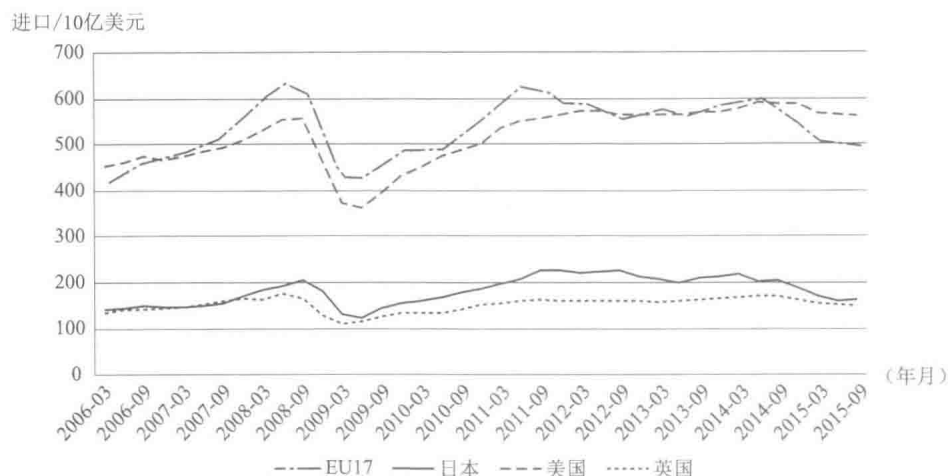


图 1.1 发达国家和地区季度进口需求

资料来源：中经网数据库。

1. 收入机制

金融危机爆发后，美国国民财富大量缩水，收入水平下降，主要体现在两个方面：第一，当前可支配收入减少，由于股价暴跌，受“财富效应”（The Wealth Effect）^①的影响，金融资产持有人财富减少，居民消费受到抑制，短期边际消费倾向下降。据世界银行统计数据显示，2009年美国人均国民收入为47 250美元，同比下降2.86%；第二，预期可支配收入减少，图1.2显示，2007年6月之前，美国失业率比较稳定，基本处于4.5%的水平，但从下半年开始，失业率开始缓慢上升，进入2008年第四季度，金融危机全面爆发后，除房地产市场以外，电子制造业、汽车制造业、飞机制造业等实体经济也受到了严重冲击，失业率急剧增长。失业率的不断提高，意味着危机期间劳动力市场供过于求，劳动力报酬减少，严重影响了居民预期可支配收入水平。国民收入下降，使得消费者信心受到打击，购买商品，尤其是进口商品、奢侈品的欲望变弱，进口支出减少。

另一方面，美元贬值，居民实际购买能力降低，因此消费者减少了对进口商品和劳务的需求，贸易伙伴国出口减少，图1.3表明，以美国作为主要出口目的地的国家和地区对美国出口贸易量锐减，如2009年欧盟对美国出口额同比下降22.65%，贸易额减少832.8亿美元，巴西同比下降43.23%，日本同比

^① C. 哈伯勒（1939）提出财富效应是金融资产价格上涨或下跌，导致金融资产持有人财富增长或减少，进而促进或抑制消费增长，影响短期边际消费倾向，促进或抑制经济增长的效应。