

赵伟/等著

中国企业“走出去”

——政府政策取向与典型案例分析



经济科学出版社

浙江大学“211工程”规划项目
商务部中国国际经济合作学会委托

中国企业“走出去” ——政府政策取向与 典型案例分析

赵伟等著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业“走出去”——政府政策取向与典型案例
分析 / 赵伟等著. —北京: 经济科学出版社, 2004.8
ISBN 7-5058-4335-4

I. 中… II. 赵… III. 跨国公司-企业管理-案例-分析-中国 IV. F279.247

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 079438 号

责任编辑: 王 瑛
责任校对: 杨 海
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亭

中国企业“走出去” ——政府政策取向与典型案例分析

赵 伟 等著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036
总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

中国人民大学印刷厂印刷

德力装订厂装订

880 × 1230 32 开 8.125 印张 210000 字
2004 年 8 月第一版 2004 年 8 月第一次印刷
ISBN 7-5058-4335-4/F·3607 定价: 16.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序 言

本书主体内容系我所主持完成的两个课题的最终研究成果，两个课题分别为“中国企业‘走出去’战略研究”和“跨国并购与中国企业‘走出去’”，均由商务部（含前外经贸部）国际经济合作学会委托。这两个课题则属于我近年断续主持的“走出去”系列研究项目的重要环节。

我最初承接“走出去”课题始于2000年，所承担的第一个“走出去”研究项目，系由浙江省政府经济发展研究中心（省委政研室）与浙江省社科规划办联合设立的浙江省社科重大招标项目，题目为“浙江实施‘走出去’发展战略的基本思路与政策建议”。事情的起因是这样的，该年3月份召开的全国人大九届三次会议的《政府工作报告》，将“走出去”战略列为国家战略，并与“西部大开发战略”摆在同等重要的地位，要求沿海“有条件的地区”率先实施。之后沿海几个发达省、市纷纷响应，着手提出省（市）域经济的“走出去”战略，出台相应的政策措施。作为沿海一个经济最有活力的省份之一，浙江无疑属于中央所指“有条件率先”实施“走出去”战略的地区之一，因此需要提出作为国家战略重要支撑点之一的省域经济的“走出去”战略，出台相应的政策措施。然而实际

部门在起草有关文件时发现；浙江经济尤其是企业发展现状与全国总体状况不大一致，照搬中央所提“走出去”战略的某些精神有困难。比如，国家“走出去”战略明确提出，“走出去”“应以国有大中型企业为主”，但在浙江，超前性的制度转型导致了企业体制结构的超前性变革，到世纪转折前后，国有企业已所剩无几，制造业实际上已经在由非国有企业唱主角，最有活力的企业亦非国有企业，而是非国有企业。这是问题的一个方面。另一方面，就现实的“走出去”进程来看，虽然全国总体上国有企业海外投资最多，铺的摊子最大，但浙江国有企业“走出去”的则不多。相比较而言，非国有企业的海外拓展倒不少，其中不乏成功者，而更多的非国有企业正跃跃欲试。此种现实意味着，浙江在实施“走出去”战略时，无法落实“以国有大中型企业为主”的高层精神。此外，浙江的产业结构与制造业技术状况也与沿海发达地区总体状况不一样，难以找到国家战略中提到的“优势产业与优势技术”，作为实施“走出去”战略的依托。显而易见的是，在实施国家的“走出去”战略时，浙江必须注意省域经济特点，在思路有所创新。为此，浙江省经济发展研究中心（省委政研室）与浙江哲学社会科学规划办公室联合设立了一个政府重大招标课题，邀约省内外专家竞标。我所组织的课题组有幸中标，承担了该课题的研究。课题最终研究成果获省内经济界的高度评价，为省委省政府有关决策部门起草“走出去”文件、出台相应政策措施提供了重要依据。不仅如此，课题核心成果经简化处理在学术杂志及有关学术会议发表后，受到理论界与实际决策部门的高度关注。

商务部国际经济合作学会的第一个委托课题，就是在注意到我们发表的研究成果之后“找上门”来的，而其第二个委托课题，既是在对第一个委托课题研究成果充分肯定的前提下提出的，也是在看到我们的有关前期研究成果之后，才再次予以委托的。

客观地说，国家的“走出去”战略是个没有先例但必须实施的战略，说它没有先例，至少有三方面的例证：其一是，由政府提出并出台相应政策措施，鼓励本国企业“走出去”，在工业化国家没有先例。纵览先行工业化国家经济发展史，没有任何一个国家的企业国际化扩展是由政府积极推动，纳入政府的某种战略之下进行的。虽然从第一个工业化国家英国到后来的美国、日本，企业海外拓展规模一个胜过一个，但这种扩展大多是企业的自发行为，而非政府鼓励的结果。没有一个国家的政府，像中国政府这样提出明确的鼓励企业国际化的战略。其二是，在本国工业化尚未完成，内部区域经济差异非常大的背景下，就鼓励本国企业开始大规模的海外投资，没有先例。几乎所有工业化国家，都是在工业化乃至现代化完成之后，才出现企业成规模外向投资的趋向的。在大国中，这方面最典型的要属美国，虽然美国早在19世纪末就成了世界第一大经济实体，20世纪第二个十年就已完成工业化，但在其“西进运动”结束之前，国内东、西部经济水平基本拉平之前，看不到企业大规模的海外拓展浪潮。其三是，作为转型经济，在企业体制尚未理顺的情况下，鼓励本国企业外向投资，没有先例。一般认为，转型国家在企业产权关系未理顺的情况下，盲目“走出去”不仅存在国有资产流

失的风险，而且还将招致高的失败率。然而如若从中国快速工业化面临的国际国内约束条件出发来看这个问题，则不得不承认，尽管没有先例，但“走出去”却是一个必须为之的战略。实施这种战略的紧迫性首先来自两个方面：一个方面是，顺应跨国公司主宰全球经济之大势的紧迫性。毫无疑问，中国快速工业化崛起的时代，是跨国公司主宰全球经济的时代。国际权威经济组织最新统计数据显示，目前全球 6.5 万多家跨国公司，通过 85 万多家子公司，直接控制了一半以上的全球产出、60% 以上的世界贸易、70% 以上的国际技术转让和 90% 以上的国际直接投资。在这些数字背后，隐藏着这样一个逻辑关系：哪个国家拥有较多、较强的跨国公司，在全球经济竞争中就居于有利地位，并能从全球经贸福利大饼中分得较大的份额。然而不得不正视的是，虽然中国经济规模已经跃居全球第七，贸易规模已经跃居全球第三，但迄今尚未有自己的堪与世界级企业媲美的跨国公司。这意味着在全球经济贸易福利大饼分割中，中国仍然处于劣势地位。另一个方面是突破经济发展约束条件的紧迫性，尤其是突破经济发展空间约束的紧迫性。经过二十多年的持续快速发展之后，中国经济发展遇到的约束条件越来越多，越来越严峻，最大的约束条件来自要素供给与市场空间方面。石油、矿产等战略性资源供给的日趋紧缺意味着要素约束条件已经到了近乎严峻的地步，而在劳动密集型、低端制造品市场频频遭遇国外反倾销指控与各种形式的贸易壁垒，则表明市场约束也到了近乎难以承受的地步。先行工业化国家企业国际化的经历表明，“走出去”是突破上述约束条件的最有

效途径之一。诚然，在先行市场经济国家，企业国际化完全是私人投资者与企业经营者自己的事情，找不到国家战略的影子，但如若没有国家法律与制度的默许与保护，私人企业的国际化显然不会顺利实现。在中国这样一个尚未完全摆脱传统计划体制影子的国度，没有政府明确的承诺与政策支持，就谈不上有序的企业国际化。总之，略作一些理性判断，便不难得出结论，中国的确需要某种“走出去”的国家战略。

国家的“走出去”战略最终须由企业来落实，企业在推进国际化进程中，显然须对两个层面的现实与趋向有基本的了解与把握：一个层面是较为宏观的，即对政府政策及其取向有基本的把握。在中国这样一个政府干预经济既广且深的国家，这一点尤其重要；另一个方面是微观的，即企业国际化的现状与趋向以及由经济学家们所归纳出来的规律。在国际化进程方面，中国企业是后来者，研究先行者的经验，判断企业国际化趋向，当大有裨益。本书恰恰围绕这两个层面展开，因此我们相信，本书内容无论是对于有志于“走出去”的企业而言，还是对于实施“走出去”战略的政府主管部门来说，均具有某种参考价值。

本书及所含两个课题的框架均由我设计，研究工作自始至终由我本人组织，主体部分由我执笔，主要观点亦由我提炼，但课题研究的大量基础性工作，尤其是案例的搜集与整理工作，则由我所指导的博士生及浙江大学国际经济研究所部分青年学者承担。其中承担了较多研究任务并可视作共同作者的，有以下几位（按贡献大小排名）：严浩坤（博士生）、秦政强（博士生）、管汉晖（博士生）、

田青（博士）、程书燕（浙江财经学院讲师）、古广东（博士生）、汪全立（博士生）。浙江省委政研室方元龙处长、浙江大学国际经济研究所黄先海博士参与了课题主报告的部分修改工作，在此特别予以致谢。商务部国际经济合作学会秘书处曾秀珍处长、曹杰处长负责课题的联络工作，她们认真负责的态度值得称道。

如前所述，本书所含两个课题均由商务部国际经济合作学会委托。课题从立项到鉴定，自始至终得到学会领导及专家的大力支持。郭宏儒会长、张文敏副会长多次致电予以鼓励。两个课题都是在经过高层次专家通信评审，提出修改意见修改之后结题的。先后参与两个项目评审的专家有13位，他们要么是国内经济界知名学者，要么是外经贸部门专家型领导，他们是（按姓氏拼音排列）：储士家（商务部政策研究室助理巡视员）、李永军（商务部国际经济合作司处长）、刘迎军（商务部合作司助理巡视员）、隆国强（国务院发展研究中心研究员）、唐海燕（华东师范大学教授、博导）、肖琛（北京大学教授、博导）、邢厚媛（外经贸部国际经贸研究院研究员）、杨光（中国社会科学院研究员、博导）、杨炘（清华大学教授）、张伯里（中央党校教授、博导）、张二震（南京大学教授、博导）、张国庆（外经贸部政策研究室副主任）、朱钟棣（上海财经大学教授、博导）。评审专家们在充分肯定研究创新点的前提下，均提出了中肯的修改意见。因吸收了他们的意见及建议，使本书增色不少。借本书出版之际，我想对上述专家表示最诚挚的谢意。

当然，“走出去”在国内是个新论题，目前中国企业

的“走出去”大多处在尝试阶段，可供研究的案例有限。在如此短的时间内要形成非常成熟的看法无疑有难度，研究结论难免失之偏颇，案例资料难免挂一漏万。本书可能存在的错误当由我本人负责。作为作者，我诚挚地期待着读者的善意批评与指正。

赵 伟

2004年7月18日于浙江大学

目 录

序 言	(1)
-----	-----

上 篇

企业“走出去”战略与政策

第一章 中国企业“走出去”：现状与问题	(3)
一、中国企业“走出去”现状	(3)
二、中国企业“走出去”面临的主要问题	(9)
第二章 中国企业“走出去”的内外环境分析	(14)
一、经济全球化与中国企业“走出去”的国际环境	(14)
二、加入 WTO 与中国企业国内竞争环境变化	(17)
三、产业结构、市场格局变化趋势与企业 国际化环境	(20)
第三章 中国企业“走出去”的总体 战略与政府政策	(23)
一、“走出去”的主导产业及行业选择	(23)
二、“走出去”的主体企业选择	(27)
三、企业国际化步骤与区位选择	(29)
四、企业跨国投资与经营的其他战略选择	(31)
五、推动企业“走出去”的政府政策措施	(35)

附录 I：当代跨国公司投资理论、发展趋势

及其对中国企业国际化经营的启示	(47)
一、当代跨国公司投资理论	(47)
二、当代跨国公司发展趋势	(53)
三、对我国企业跨国投资与经营的启示	(63)

中 篇

跨国并购与中国企业“走出去”

第四章 当代企业跨国并购的特点与趋势	(75)
一、企业跨国并购及其类型	(75)
二、当代企业跨国并购浪潮及其特点	(77)
三、当代企业跨国并购的发展趋势	(87)
第五章 借助跨国并购实施“走出去”战略的 可行性	(90)
一、中国企业跨国并购现状	(90)
二、妨碍中国企业跨国并购的主要障碍	(95)
三、中国企业借助跨国并购“走出去”的可行性	(100)
四、跨国并购与国家“走出去”战略的实施	(104)
第六章 中国企业跨国并购的总体战略与政府政策	(108)
一、中国企业跨国并购的总体战略	(108)
二、政府在企业跨国并购中的定位	(112)
三、借助跨国并购实施“走出去”战略的政府 政策与措施	(113)
附录 II：企业并购与政府干预：实证 研究与理论分析	(119)
一、企业并购浪潮：特点、起因与趋势	(119)
二、企业并购：微观经济动因与效应	(123)
三、政府干预及其效应：基于美国经历的实证分析	(127)

下 篇

中国企业“走出去”典型案例

第七章 一般“走出去”案例·····	(135)
一、中国企业“走出去”：总体进程与个体案例 ·····	(135)
二、“走出去”典型案例：国有企业 ·····	(138)
三、“走出去”典型案例：非国有企业 ·····	(154)
四、中国企业“走出去”：典型案例启示 ·····	(166)
第八章 借助跨国并购“走出去”典型案例·····	(172)
一、当代企业跨国并购及其典型案例 ·····	(172)
二、跨国并购中的国际典型案例 ·····	(176)
三、中国企业借助跨国并购“走出去”典型案例 ·····	(197)
四、中外企业跨国并购的差异比较·····	(216)
五、中外企业跨国并购典型案例启示 ·····	(220)
附录Ⅲ：中央主管部门针对“走出去”战略所 发布的文件及其出台的有关政策措施·····	(227)
附录Ⅳ：商务部主管部门对已出台支持“走出去” 战略有关政策措施的归纳与介绍（摘要）·····	(240)

上 篇

企业“走出去” 战略与政策

“走出去”战略是由中央最高决策层提出来的，因此属于国家战略。但这个战略的实施，则有待于两个层次的具体行动：一个位于中观层次，是具体区域的“走出去”行动，主要是沿海发达地区或曰“有条件”“走出去”的地区的政府行动。作为一个由众多地区构成的大国，国家战略必须借助这些地区的行动来落实，尤其需要借助那些经济发展具有一定超前性的沿海地区的行动去落实。经过二十多年持续的市场经济转型，中国经济决策的区域分权格局已初步成型，在实施国家的“走出去”战略方面，区域决策层无疑发挥着巨大作用。另一个位于微观层次，是企业的“走出去”行动，尤其是那些有条件和能力“走出去”的企业的行动。按照国家战略确定的内涵，“走出去”的主体是“优势企业”，并以企业的跨国投资、跨国经营为核心内容。

自从中央提出“走出去”战略以来，无论是沿海有条件“走出去”的地区，还是“优势企业”，都在积极行动。但相比较而言，区域层次的“走出去”决策带有比较明确的战略特征，短短的两三年时间内，几乎所有的沿海发达地区，都提出并制定了自己的“走出去”战略，而企业的“走出去”则显得有些散乱，总体上缺乏

战略协调，个体上缺乏战略目标，以至不少企业的“走出去”带有很大的盲目性，个别行业甚至带有一哄而起的倾向。因此，当务之急是提出并制定中国企业的“走出去”战略，尤其是国家总体的企业“走出去”战略。

第一章 中国企业“走出去”： 现状与问题

虽然政府明确提出“走出去”战略是 1999 年的事，但在这之前，中国企业在对外投资与国际化经营方面，已经进行了广泛的尝试，并且达到了一定规模。而在中央正式提出“走出去”战略以来，企业的跨国投资与经营步伐骤然加快。在提出与国家战略相一致的中国企业“走出去”战略思路时，分析一下我国企业“走出去”现状及其存在的问题，无疑是必要的。

一、中国企业“走出去”现状

企业“走出去”的核心内容有二：即跨国投资与跨国经营。一般而言，企业跨国经营以投资为前提，但跨国投资则以经营活动为基础。因此可以将企业跨国投资与经营进程，作为考察我国企业“走出去”状况的基本线索。围绕这个线索，对于我国企业“走出去”的现状，至少可以从六个方面来把握：

第一个是投资总规模。这是个颇有争议的问题。目前关于中国海外直接投资规模，至少有三个权威数据可以利用：

1. 原国家外经贸部数据。按照原外经贸部统计，截至 2001 年，我国累计设立各类境外企业 6610 家，协议投资金额 123 亿美

元，其中中方投资总额 84 亿美元。^①

2. 国家外汇管理局数据。若将该机构公布的我国企业历年投资统计数据加总，则从 1982 年到 2001 年，我国累计发生的境外直接投资达 346.45 亿美元。^②

3. 权威国际经济组织数据。最重要的是 UNCTAD（联合国贸发会议）数据。该组织年度《世界投资报告》（2001 年）宣称，到 2000 年底，中国对外直接投资存量为 272 亿美元。^③

在上述三个数据中，国家外经贸部数据只反映了经主管部门批准的企业对外直接投资数额，而未反映未经官方批准的投资，其统计口径最小；国家外汇管理局数据不仅反映了经官方批准的企业经营性投资，而且还包括了相当多的政府非经营性投资，其口径最大。但无论前者还是后者，均未反映未经政府批准的企业与私人对外投资。相比较而言，UNCTAD 数据可能更接近实际。因为这个数据同时考虑了三方面的信息，即中国政府申报数据、国际直接投资流动总额与区域分布态势，以及国际权威研究机构推算数据。

我们认为，要准确地计算出中国企业海外直接投资实际规模几乎是不可能的，但可以将上述机构数据作为基本依据，同时考虑如下三对变量之间的联系，推算出一个接近实际的数据：其一是批准协议投资与这些协议下实际发生投资之间的联系。中国引进外资方面的一个倾向是，协议投资往往大于实际投资，但在中国对外投资方面，普遍倾向则是，实际发生的投资大于协议投资。其二是经政府批准的投资与未经政府批准的企业与私人对外投资之间的联系。政府主管部门批准的对外投资，绝大多数为国有企业投资，而无论

① 商务部最新数据是：截至 2003 年底，中国累计设立境外非金融类企业 7410 家，中方投资额 114.17 亿美元。

② 到 2003 年 6 月底，累计境外直接投资总额为 380.02 亿美元。

③ 同一来源最新数据是：截至 2003 年底，中国累计对外直接投资总额超过 350 亿美元。