

A Study on the Foreign Direct Investment
of Private-owned Enterprises
—Based on Ningbo Reality

民营企业 对外直接投资研究 ——基于宁波的实践

宓红 著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

A Study on the Foreign Direct Investment
of Private-owned Enterprises
—Based on Ningbo Reality

013048766

F279.245
131

民营企业 对外直接投资研究 ——基于宁波的实践

宓红 著



北航

C1658526



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

F279.245

131

图书在版编目(CIP)数据

民营企业对外直接投资研究:基于宁波的实践 / 宓红著.
—杭州:浙江大学出版社,2013.6
ISBN 978-7-308-11722-7

I. ①民… II. ①宓… III. ①民营企业—对外投资—
直接投资—研究—宁波市 IV. ①F279.245

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 135214 号

民营企业对外直接投资研究——基于宁波的实践
宓 红 著

责任编辑 吴伟伟 weiweiwu@zju.edu.cn

封面设计 十木米

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 浙江时代出版服务有限公司

印 刷 杭州日报报业集团有限集团盛元印务有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 13

字 数 206 千

版 印 次 2013 年 6 月第 1 版 2013 年 6 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-11722-7

定 价 39.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部联系方式 (0571)88925591; <http://zjdxcbbs.tmall.com>

序

党的十八大报告提出要加快“走出去”步伐,增强企业国际化经营能力,培育一批世界水平的跨国公司。当前越来越多的中国企业把眼光投向更广阔的国际市场,选择对外直接投资来实现企业的国际化。虽然国有企业一直是我国对外直接投资的主要力量,但一批具有行业优势的民营企业也正在成为中国企业“走出去”的重要力量。民营企业对外直接投资已成为商界、学界和政界的热门话题,顺应对外开放的新形势,研究民营企业对外直接投资现象和规律,提升民营企业国际化经营能力已成为当务之急。

改革开放以来,作为沿海开放城市和现代化国际港口城市,宁波的经济实力不断壮大,越来越多的宁波民营企业走出了国门,成为中国企业国际化的先行者。近年来,宁波企业“走出去”已从早期的自发、随机、盲目向自觉、主动和战略指引转变,“走出去”企业数量已居副省级城市首位,投资分布的国家与地区日趋广泛,投资方式逐渐多元化,对外直接投资的步伐更趋稳健、从容,企业海外经营能力也在持续增强,企业国际化经营的经验正在不断积累,当然也遇到一些问题和障碍。目前,国内学术界还缺乏对宁波民营企业对外投资的足够关注,这一问题值得学者进行深入研究。

在对宁波民营企业对外直接投资多年调查研究的基础上,宓红女士的专著《民营企业对外直接投资研究——基于宁波的实践》成稿出版,首先向她表示祝贺。

国内的民营企业要发展成为跨国公司是一个十分艰巨的使命,进入

一个不熟悉的市场去投资、开办企业,面临的挑战是复杂的、全方位的。该书上篇从理论视角分析了民营企业对外直接投资的形成条件,介绍了民营企业对外直接投资的方法和对经济增长的效应,并阐述了民营企业对外直接投资可能产生的风险。下篇则围绕宁波民营企业对外直接投资的实践而展开。通过分析宁波民营企业对外直接投资的现状和特征,总结了宁波民营企业对外直接投资所特有的优势和劣势;概括了宁波民营企业对外直接投资的具体方式,并根据宁波民营企业的具体特征,提出宁波民营企业可更多地考虑“集群式”对外直接投资方式,且进一步探讨了促进宁波民营企业“集群式”对外投资的具体措施。该书实证分析了民营企业对外直接投资对宁波经济增长的效应;为进一步提高宁波民营企业“走出去”效率,从动态能力视角研究了宁波民营企业对外直接投资能力提升的路径;也对宁波民营企业对外直接投资过程中政府作用的发挥,进行了一定的分析。

全书的研究思路从对外直接投资理论的介绍到宁波民营企业对外直接投资的实践分析,既注重理论高度,又以问题的研究为起点。全书运用了理论与实践相结合、宏观与微观相结合、国际与国内相结合的方法来进行研究,结合了大量的宁波民营企业对外直接投资实例进行分析论证。从宁波第一家“走出去”的民营企业——宁波京甬毛纺厂的实践到目前的中策(西非)工业园区的建立,从兴隆车业有限公司的境外资源开发到雅戈尔并购美国新马,均胜集团并购德国普瑞(PREH),一个个成功案例的剖析,具有创新意义和实践价值。

当然,民营企业对外直接投资还是一个比较新的研究领域,对宁波民营企业“走出去”的研究仍在起步阶段。该书在取得丰硕研究成果的同时,相关研究方法可进一步优化,对宁波民营企业对外直接投资的经验、教训和机制可开展更为深入的分析。希望宓红女士继续努力,不断发现新现象,研究新问题,提出新对策,沿着已有的研究思路往前走,祝愿她将来取得更多的高水平成果。

杜群阳

2013年5月

目 录

绪 论	(1)
第一节 问题的提出	(1)
第二节 相关概念的界定	(4)
第三节 本书的写作思路与意义	(6)

上 篇

第一章 对外直接投资理论	(11)
第一节 发达国家对外直接投资理论	(11)
第二节 发展中国家对外直接投资理论	(15)
第三节 国内对外直接投资的理论研究	(20)
第二章 民营企业对外直接投资的条件分析和改善	(32)
第一节 民营企业对外直接投资的内部制度创新	(32)
第二节 民营企业对外直接投资的政策支持	(34)
第三节 民营企业对外直接投资的社会中介组织服务	(43)
第三章 民营企业对外直接投资方式	(49)
第一节 民营企业对外直接投资的主要方式	(49)
第二节 民营企业对外直接投资方式选择的影响因素	(54)

第三节	民营企业对外直接投资方式的选择	(59)
第四章	民营企业对外直接投资的经济效应	(64)
第一节	民营企业对外直接投资的经济增长效应	(64)
第二节	民营企业对外直接投资的贸易效应	(69)
第三节	民营企业对外直接投资的就业效应	(74)
第五章	民营企业对外直接投资的风险防范	(78)
第一节	民营企业对外直接投资风险分析	(79)
第二节	民营企业对外直接投资风险产生的原因	(83)
第三节	民营企业对外直接投资风险防范措施	(86)

下 篇

第六章	宁波民营企业对外直接投资的现状	(97)
第一节	宁波民营企业对外直接投资的发展阶段	(97)
第二节	宁波民营企业对外直接投资的基本特征	(99)
第三节	宁波民营企业对外直接投资的优势和劣势	(106)
第七章	宁波民营企业对外直接投资方式	(111)
第一节	宁波民营企业对外直接投资的主要方式	(111)
第二节	宁波民营企业对外直接投资方式选择	(124)
第八章	宁波民营企业对外直接投资的“集群式”战略	(129)
第一节	民营企业“集群式”对外直接投资的国内外研究 ...	(129)
第二节	宁波民营企业“集群式”对外直接投资分析	(132)
第三节	宁波民营企业“集群式”对外直接投资的促进措施	(137)
第九章	宁波民营企业对外直接投资的经济效应	(145)
第一节	民营企业对外直接投资与宁波外贸增长方式的转变	(145)
第二节	民营企业对外直接投资与宁波产业结构的调整	(148)

第十章 宁波民营企业对外直接投资的能力提升:从动态能力视角	
.....	(155)
第一节 动态能力视角下宁波民营企业的对外直接投资	
.....	(155)
第二节 动态能力视角下宁波民营企业对外直接投资能力提升的 路径选择	(162)
第十一章 宁波民营企业对外直接投资的政府服务	(170)
第一节 民营企业对外直接投资中政府职能的准确定位	
.....	(170)
第二节 当前宁波民营企业对外直接投资的政府服务	(174)
第三节 宁波民营企业对外直接投资中政府服务存在的不足	
.....	(179)
第四节 宁波民营企业对外直接投资的政府服务建议	(182)
参考文献	(191)
索 引	(197)
后 记	(199)

绪 论

美国金融危机和欧债危机导致的全球经济衰退对我国对外贸易和国内经济产生了深刻影响,但是,金融海啸和低迷的全球经济也给中国民营企业开展对外直接投资提供了难得的机遇。在中国经历了 30 年的改革开放以后,加快转变经济发展方式已成为进一步提高经济发展质量和效益,提高我国经济的国际竞争力和抗风险能力的重要目标和战略举措。而实施“走出去”战略促进企业对外直接投资,可以不断提高开放型经济水平,推进我国对外经济发展方式的转变。

第一节 问题的提出

21 世纪世界经济发展的主题是经济全球化,对外直接投资是经济全球化的主要媒介,影响着人们的生产和生活。对外直接投资属于生产要素的国际转移,它既体现了资本在全球范围内的优化配置,提高了资金使用率,同时也给资金流入国带来资本和技术,提高其就业水平。随着经济全球化的发展,世界投资也迅速发展,无论是发达经济体还是新兴经济体,吸收的外国直接投资都出现较大幅度的增长。近几年,虽然世界经济出现了动荡,复苏乏力,但据联合国贸易和发展组织于 2012 年 7 月 5 日公布的《2012 年世界投资报告》指出,2011 年全球 FDI(外商直接

投资)流量达到1.5万亿美元,超过了金融危机前的平均值。中国作为最大的新兴经济体,改革开放30多年来,吸收的外国直接投资增长很快,促进了我国经济的发展。1999年,党中央提出了实施“走出去”战略,鼓励和支持我国具有比较优势的企业对外直接投资。

一、我国实施“走出去”战略的意义

21世纪初期,我国启动了“走出去”战略,促进各类有条件的企业对外直接投资,以打造有实力的跨国企业和著名品牌。

1. 通过企业对外直接投资确保海外资源稳定供应

中国自改革开放以来经济年均增长速度为9.7%,经济持续高速增长刺激企业对资源产生大量需求,而我国人均自然资源相对匮乏,满足不了经济发展的资源需要,国内资源短缺的矛盾越来越严重。虽然可以通过贸易获取境外矿产资源,但是资源稀缺性和垄断性常导致国际市场价格大幅波动,所以对外投资获取自然资源对我国企业来说就成为一种必然选择。

2. 通过企业对外直接投资拓展市场空间

经过改革开放,国内经济对外开放已经达到相当高的水平。尤其是中国入世,进一步推动了国内市场开放。在开放的环境下,国内企业以国内市场和资源与在全球配置资源的跨国公司抗衡,明显实力不足。而要在国内外市场上均获得持续的竞争优势,中国的企业必须对外直接投资以获得更大的发展空间。

3. 通过企业对外直接投资减少经贸争端

贸易壁垒和汇率风险要求我国企业积极对外直接投资。随着我国多年的贸易顺差,我国遭受国外贸易壁垒也越来越多,同时近年人民币不断升值,也影响了我国企业的国际竞争力。企业对外直接投资有利于避免贸易摩擦和汇率波动等风险,有利于利用境外生产基地扩大海外市场份额。

4. 通过企业对外直接投资加速产业结构调整

转变经济发展方式是中国“十二五”发展的重要主线,加速产业结构调整是我国加快转变经济发展方式的重中之重。通过企业对外直接投资,即通过国际间的资源和生产要素的流动来促进国内的产业结构的调

整;通过企业对外直接投资,学习与吸收国外先进的产业技术、管理经验等生产要素,带动国内产业的改造和升级,从而加快调整我国的产业结构。

5. 通过企业对外直接投资减少外汇储备,促进内外平衡

中国经济在多年的发展中积累了外部失衡,虽然近几年情况有所好转,但多年的问题不可能在几年时间里就可解决。中国经济的外部失衡主要集中体现于经常项目和资本项目的双顺差,以及外汇储备的不断累积。解决外部失衡的对策可以有多种,但通过企业对外直接投资既可以扩大海外市场,又可以减少外汇储备,促进中国经济的内外平衡。

二、民营企业对外直接投资的发展前景

随着我国民营企业的成长和企业竞争实力的不断增强,尤其是政府支持民营企业对外直接投资的宏观政策环境的改善,民营企业对外直接投资的步伐明显加快,已成为我国对外直接投资的生力军。一些民营企业的经营战略已着眼于国内外两个市场、国内国外两种资源,民营企业已成为我国对外直接投资的重要力量。2011年,中国企业对外直接投资额达到了746.5亿美元,年均增长27%左右。尤其在近几年,民营企业已成为中国对外投资的一支新兴力量。至2011年年底,中国民营企业对外直接投资比重已经占到44%。^①

我国对外直接投资已进入高速发展阶段,成为全球重要的海外投资来源。虽然中国民营企业对外直接投资受到了金融危机和欧债危机的负面影响,但随着我国经济整体实力的增强以及产业结构的不断升级,我国企业对外直接投资的步伐会加快。一是我国对发展中国家的直接投资增速明显。我国民营企业对外直接投资以亚洲、非洲和拉美等发展中国家为主要目的地,投资领域主要是能源矿产资源、制造业、农业与基础设施等。二是我国民营企业资金投向也将更多地向发达国家转移。随着有些发达国家态度的转向,未来我国对发达国家的投资将会出现较大的空间。

^① 《中国对外直接投资总额逆势增长预计今年将再创新高》,国际在线, <http://news.sina.com.cn/o/2012-12-03/193325720271.shtml>。

近年来,民营企业对外直接投资已成为中国企业“走出去”的新亮点。民营企业已成为我国企业对外直接投资的主力军。“走出去”的民营企业主要包括以下几种:一是如家电、轻纺、机电产品等行业中具有明显比较优势,且已转化为竞争优势的民营企业;二是如油气、矿产、木材等对外依存度高,且国内需求旺盛的行业;三是具有一定的研发和创新能力的龙头民营企业;四是从事贸易、供应链管理、分销和售后服务、资讯和咨询等服务性民营企业,它们通过对外直接投资实现跨境服务的“商业存在”。

民营企业对外直接投资是经济全球化下的必然趋势。面对国际市场复杂的环境,民营企业机制灵活,有较强的市场适应能力和风险防范能力,但绝大多数民营企业规模较小,技术和资本实力不强,在国际上的核心竞争力有待于提高。

第二节 相关概念的界定

一、“民营企业”概念

民营企业是一个非常宽泛的概念。国家科委、国家体改委于1993年7月颁发的《关于大力发展民营科技型企业若干问题的决定》,统一了“民营”企业的提法。对“民营企业”内涵的界定,国内经济界人士在研究中的解释各不相同。

第一种观点认为“民营”就是“私营”。如亢世勇与刘海润^①把“民营”与“私营”等同,认为民营企业就是“所有制属于私人的企业”。北京天则经济研究所理事长茅于軾与张玉仁^②也提出:“民营经济包括个体户和私营经济两大部门。”

第二种观点认为民营企业是指除了“国营”企业之外的所有经济成

① 亢世勇、刘海润主编:《新词语大词典》,上海辞书出版社2003年版。

② 茅于軾、张玉仁:《中国民营经济的发展与前景》,《国家行政学院学报》2001年第6期,第20—21页。

分企业的总称。吴振坤^①认为民营企业包括集体所有制企业、合作制企业、股份合作制企业、民间持股的股份公司、个体企业、私营企业等。符戈^②提出：“在中国，国有企业以外的企业都是民营企业。”中国社会科学院经济研究所研究员晓亮^③也认为：“民营经济概念是相对于国有国营的，即老百姓投资办的经济。它包括个体工商户、私营企业、乡镇企业、股份合作制和合作制企业、民营科技企业、外资经济、股份制企业中国家不控股的企业，以及国有民营企业。还要加上新发展起来的社团所有制、社区所有制、基金会所有制等。”

第三种观点是从经营主体上来区分民营企业。赵林如^④按企业实行的所有制形式不同，分为国有民营和私有民营两种类型。国有民营企业产权归国家所有，租赁者按市场经济的要求自筹资金、自主经营、自负盈亏、自担风险并按期缴纳租赁费和各种税费。

客观地讲，目前民营企业的含义尚没有一个一致的界定。本书所研究的民营企业指的是除了外商投资企业以外的个体工商户、私营企业、有限责任公司、股份制公司、集体企业等企业的统称。对于民营企业的概念界定，一般要注意几点：

(1) 注意和私营企业的区别。在历史上和习惯上，通常是将“民营”与“国营”、“私营”与“公营”相对而言的。但是“民营”不能等同于“私营”，应该说“民营”是比“私营”更加宽泛的一个概念。除个体私营企业外，民营企业还包括集体企业和非国有控股的股份制企业。

(2) 注意和民间投资企业的区别。“民营”并非“民资”，“民营”强调的是经营方式，而不是所有制形式。在过去改制的过程中，不少国有企业和集体企业均实行“民营化”，采取了市场经济的经营运行方式，所以，民营企业并不只是民间投资的企业。

(3) 注意和中小企业的区别。虽然从现实规模来看，大多数民营

① 吴振坤：《市场经济词典》，学苑出版社 1999 年版。

② 符戈：《我国民营企业发展的区域性统计分析与思考》，《学术研究》2003 年第 4 期，第 15—17 页。

③ 晓亮：《民营经济、中小企业：现状、地位和对策》，2004 年中国改革第 51 次论坛会议论文。

④ 赵林如：《市场经济学大辞典》，经济科学出版社 2001 年版。

企业是中小企业,但也存在着一批民营企业已经成长为大型企业,不但经济实力相当强,规模也相当大。不少民营企业有着优越的发展空间和巨大的发展潜力,促使民营企业迅速发展,实现规模的合理扩张,从而成长为大型企业或企业集团,所以民营企业并不等同于中小型企业。

二、“对外直接投资”概念

在此概念中,有些相关概念首先作个界定。

1. 直接投资

“直接投资是指一个经济体系的投资者在另一个经济体系的企业所作的投资,其投资的目的是令投资者能长期有效地影响有关企业的管理经营决定。”^①

2. 国际直接投资

国际货币基金组织(IMF)对国际直接投资下的定义是:“在投资人以外的国家或经济区域所经营的企业中拥有持续利益的投资,其目的在于对该企业的经营管理拥有有效的发言权或说管理控制权。”

3. 对外直接投资

对外直接投资与国际直接投资的含义本质上是一致的,只不过是阐述的角度不同。国际直接投资是指世界范围的直接投资行为。对外直接投资是站在某一国家或地区的立场上,描述一个国家、地区或企业的国际直接投资行为。具体来讲,对外直接投资是指一个国家的国内企业通过对外直接投资,在国外建立子公司或分支机构,并以此为基础展开的跨国界的以营利为目的的经营活动,包括投资建立海外分销机构、加工装配机构、生产机构、研发机构等。

第三节 本书的写作思路与意义

一、本书的写作思路

本书以民营企业为研究主体,在我国民营企业对外直接投资的普遍

^① 冯鹏程:《中国企业对外直接投资研究》,印刷工业出版社2009年版,第9页。

问题的研究基础上,着重对宁波民营企业对外直接投资活动进行系统的理论分析。全书分为上下篇两部分。上篇从理论视角分析民营企业对外直接投资的形成条件、投资方式、经济效应和风险防范,探讨民营企业对外直接投资应具备的各项条件,研究民营企业对外直接投资方式选择的影响因素,分析民营企业对外直接投资的经济增长效应和贸易效应,梳理民营企业对外直接投资的各类风险,在分析风险产生原因的基础上,提出风险防范的措施。下篇主要探讨宁波民营企业对外直接投资的具体实践。首先,从宁波民营企业对外直接投资的现状入手,分析宁波民营企业对外直接投资的基本特征和优势、劣势;通过宁波民营企业已经走出的几种对外直接投资方式的举例说明,着重对“集群式”对外直接投资战略做具体分析,探讨了宁波民营企业“集群式”对外直接投资的具体措施。其次,对宁波民营企业对外直接投资对宁波出口的增长、贸易结构的转换以及对宁波产业结构的升级做了实证分析。最后,针对宁波民营企业对外直接投资能力提升问题:一是从动态能力视角探讨民营企业国际化经营能力的提升问题;二是从政府层面探讨如何克服不足,强化政府的服务,以促进宁波民营企业更好地“走出去”。

二、本书的主要研究方法

1. 理论分析和实证研究相结合。上篇部分主要是对民营企业对外直接投资进行理论研究,在前人研究的基础上,分析提出新的思想观点。下篇部分是对宁波民营企业对外直接投资实践进行实证分析,通过具体的数据和相关的案例来支撑相关的理论和观点。

2. 国际研究和国内研究相结合。本书研究的是民营企业对外直接投资,要研究国际的投资环境和政策,研究国际跨国企业的具体投资活动,同时又要立足于宁波的民营企业对外直接投资活动,来阐述宁波民营企业对外直接投资的方式方法和具体措施。

3. 资料分析和实地调研相结合。通过因特网检索收集相关资料,走访宁波市有关政府部门、民营企业家协会等获取相关的数据材料、信息等。为获取第一手资料,对宁波相关的民营企业进行了问卷调查和企业走访,开展实地调研。

三、本书的理论和实践意义

本书主要研究民营企业对外直接投资的理论与宁波的实践,阐述宁波民营企业对外直接投资的发展状况,分析其特点、效应,最后立足于宁波民营企业对外直接投资的对策研究。除了查阅大量文献外,笔者一直以来致力于宁波民营企业对外直接投资的研究,了解到宁波民营企业经过多年的实践探索和经验积累,许多企业已经积极走出国门,寻找海外的市场和资源,实现企业战略目标。因此,在对外直接投资问题上,这些企业有比较深切的体会,也有经验和教训。通过本书的研究,总结宁波民营企业对外直接投资中面临的困难和障碍,从企业动态能力视角提升民营企业的国际经营能力,从政府层面阐述如何为这些宁波民营企业提供服务,提升民营企业对外直接投资的效率,从而为民营企业今后的“走出去”提供借鉴作用,也对政府在推动民营企业“走出去”对外直接投资制定优惠政策上提供参考作用。

上 篇

SHANG PIAN