



中国社会科学院创新工程学术出版资助项目



全国博士后管理委员会资助项目

异质性企业 国际化路径选择研究

Study on the Choice of Heterogeneous
Firms' Internationalization Path

李春顶 著



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

异质性企业 国际化路径选择研究

Study on the Choice of Heterogeneous
Firms' Internationalization Path

李春顶 著



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

异质性企业国际化路径选择研究 / 李春顶著. —北京: 经济管理出版社, 2016.12
ISBN 978-7-5096-4615-1

I. ①异… II. ①李… III. ①企业经济—国际化—研究—中国 IV. ①F279.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 225920 号

组稿编辑: 宋 娜

责任编辑: 杨国强 张瑞军

责任印制: 司东翔

责任校对: 赵天宇

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 20.25

字 数: 342 千字

版 次: 2016 年 12 月第 1 版 2016 年 12 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-4615-1

定 价: 98.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

第五批《中国社会科学博士后文库》 编委会及编辑部成员名单

(一) 编委会

主 任：王京清

副主任：马 援 张冠梓 俞家栋 夏文峰

秘书长：张国春 邱春雷 刘连军

成 员 (按姓氏笔画排序)：

卜宪群	方 勇	王 巍	王利明	王国刚	王建朗	邓纯东
史 丹	刘 伟	刘丹青	孙壮志	朱光磊	吴白乙	吴振武
张 翼	张车伟	张世贤	张宇燕	张伯里	张星星	张顺洪
李 平	李 林	李永全	李向阳	李国强	杨 光	杨 忠
陆建德	陈众议	陈泽宪	陈春声	卓新平	房 宁	罗卫东
郑秉文	赵天晓	赵剑英	高 洪	高培勇	曹卫东	曹宏举
黄 平	朝戈金	谢地坤	谢红星	谢寿光	谢维和	裴长洪
潘家华	冀祥德	魏后凯				

(二) 编辑部 (按姓氏笔画排序)：

主 任：张国春 (兼)

副主任：刘丹华 曲建君 李晓琳 陈 颖 薛万里

成 员：

王 芳	王 琪	刘 杰	孙大伟	宋 娜	苑淑娅	姚冬梅
郝 丽	梅 枚	章 瑾				

本书获复旦大学优秀博士学位论文培育项目“异质性企业国际化路径选择研究”、中国社会科学院青年启动项目“中国企业的出口贸易和对外直接投资选择研究”、中国社会科学院世界经济与政治研究所重点课题项目“中国企业的出口贸易行为选择研究”的资助。

序 言

博士后制度在我国落地生根已逾 30 年，已经成为国家人才体系建设中的重要一环。30 多年来，博士后制度对推动我国人事人才体制机制改革、促进科技创新和经济社会发展发挥了重要的作用，也培养了一批国家急需的高层次创新型人才。

自 1986 年 1 月开始招收第一名博士后研究人员起，截至目前，国家已累计招收 14 万余名博士后研究人员，已经出站的博士后大多成为各领域的科研骨干和学术带头人。其中，已有 50 余位博士后当选两院院士；众多博士后入选各类人才计划，其中，国家百万人才工程年入选率达 34.36%，国家杰出青年科学基金入选率平均达 21.04%，教育部“长江学者”入选率平均达 10% 左右。

2015 年底，国务院办公厅出台《关于改革完善博士后制度的意见》，要求各地各部门各设站单位按照党中央、国务院决策部署，牢固树立并切实贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，深入实施创新驱动发展战略和人才优先发展战略，完善体制机制，健全服务体系，推动博士后事业科学发展。这为我国博士后事业的进一步发展指明了方向，也为哲学社会科学领域博士后工作提出了新的研究方向。

习近平总书记在 2016 年 5 月 17 日全国哲学社会科学工作座谈会上发表重要讲话指出：一个国家的发展水平，既取决于自然科学发展水平，也取决于哲学社会科学发展水平。一个没有发达的自然科学的国家不可能走在世界前列，一个没有繁荣的哲学社会



科学的国家也不可能走在世界前列。坚持和发展中国特色社会主义，需要不断在实践和理论上进行探索、用发展着的理论指导发展着的实践。在这个过程中，哲学社会科学具有不可替代的重要地位，哲学社会科学工作者具有不可替代的重要作用。这是党和国家领导人对包括哲学社会科学博士后在内的所有哲学社会科学领域的研究者、工作者提出的殷切希望！

中国社会科学院是中央直属的国家哲学社会科学研究机构，在哲学社会科学博士后工作领域处于领军地位。为充分调动哲学社会科学博士后研究人员科研创新的积极性，展示哲学社会科学领域博士后的优秀成果，提高我国哲学社会科学发展的整体水平，中国社会科学院和全国博士后管理委员会于2012年联合推出了《中国社会科学博士后文库》（以下简称《文库》），每年在全国范围内择优出版博士后成果。经过多年的发展，《文库》已经成为集中、系统、全面反映我国哲学社会科学博士后优秀成果的高端学术平台，学术影响力和社会影响力逐年提高。

下一步，做好哲学社会科学博士后工作，做好《文库》工作，要认真学习领会习近平总书记系列重要讲话精神，自觉肩负起新的时代使命，锐意创新、发奋进取。为此，需做到：

第一，始终坚持马克思主义的指导地位。哲学社会科学研究离不开正确的世界观、方法论的指导。习近平总书记深刻指出：坚持以马克思主义为指导，是当代中国哲学社会科学区别于其他哲学社会科学的根本标志，必须旗帜鲜明加以坚持。马克思主义揭示了事物的本质、内在联系及发展规律，是“伟大的认识工具”，是人们观察世界、分析问题的有力思想武器。马克思主义尽管诞生在一个半多世纪之前，但在当今时代，马克思主义与新的时代实践结合起来，愈来愈显示出更加强大的生命力。哲学社会科学博士后研究人员应该更加自觉地坚持马克思主义在科研工作中的指导地位，继续推进马克思主义中国化、时代化、大众化，继续

发展 21 世纪马克思主义、当代中国马克思主义。要继续把《文库》建设成为马克思主义中国化最新理论成果宣传、展示、交流的平台，为中国特色社会主义建设提供强有力的理论支撑。

第二，逐步树立智库意识和品牌意识。哲学社会科学肩负着回答时代命题、规划未来道路的使命。当前中央对哲学社会科学愈发重视，尤其是提出要发挥哲学社会科学在治国理政、提高改革决策水平、推进国家治理体系和治理能力现代化中的作用。从 2015 年开始，中央已启动了国家高端智库的建设，这对哲学社会科学博士后工作提出了更高的针对性要求，也为哲学社会科学博士后研究提供了更为广阔的应用空间。《文库》依托中国社会科学院，面向全国哲学社会科学领域博士后科研流动站、工作站的博士后征集优秀成果，入选出版的著作也代表了哲学社会科学博士后最高的学术研究水平。因此，要善于把中国社会科学院服务党和国家决策的大智库功能与《文库》的小智库功能结合起来，进而以智库意识推动品牌意识建设，最终树立《文库》的智库意识和品牌意识。

第三，积极推动中国特色哲学社会科学学术体系和话语体系建设。改革开放 30 多年来，我国在经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设各个领域都取得了举世瞩目的成就，比历史上任何时期都更接近中华民族伟大复兴的目标。但正如习近平总书记所指出的那样：在解读中国实践、构建中国理论上，我们应该最有发言权，但实际上我国哲学社会科学在国际上的声音还比较小，还处于有理说不出、说了传不开的境地。这里问题的实质，就是中国特色、中国特质的哲学社会科学学术体系和话语体系的缺失和建设问题。具有中国特色、中国特质的学术体系和话语体系必然是由具有中国特色、中国特质的概念、范畴和学科等组成。这一切不是凭空想象得来的，而是在中国化的马克思主义指导下，在参考我们民族特质、历史智慧的基

础上再创造出来的。在这一过程中，积极吸纳儒、释、道、墨、名、法、农、杂、兵等各家学说的精髓，无疑是保持中国特色、中国特质的重要保证。换言之，不能站在历史、文化虚无主义立场搞研究。要通过《文库》积极引导哲学社会科学博士后研究人员：一方面，要积极吸收古今中外各种学术资源，坚持古为今用、洋为中用。另一方面，要以中国自己的实践为研究定位，围绕中国自己的问题，坚持问题导向，努力探索具备中国特色、中国特质的概念、范畴与理论体系，在体现继承性和民族性，体现原创性和时代性，体现系统性和专业性方面，不断加强和深化中国特色学术体系和话语体系建设。

新形势下，我国哲学社会科学地位更加重要、任务更加繁重。衷心希望广大哲学社会科学博士后工作者和博士后们，以《文库》系列著作的出版为契机，以习近平总书记在全国哲学社会科学座谈会上的讲话为根本遵循，将自身的研究工作与时代的需求结合起来，将自身的研究工作与国家和人民的召唤结合起来，以深厚的学识修养赢得尊重，以高尚的人格魅力引领风气，在为祖国、为人民立德立功立言中，在实现中华民族伟大复兴中国梦征程中，成就自我、实现价值。

是为序。

王京清

中国社会科学院副院长

中国社会科学院博士后管理委员会主任

2016年12月1日

摘 要

新一新贸易理论是国际贸易的理论前沿，其最重要的创新是将企业异质性引入原有模型框架，从微观企业行为视角重新分析和解释国际贸易与投资以及跨国企业全球组织生产的抉择。这一理论已经显示了其对于最新贸易和投资现象的巨大解释能力，且正处于创立和发展阶段，代表了未来国际贸易理论的发展方向，所以该领域的研究其理论价值和现实意义重大。从我国当前的经济形势看，改革开放三十多年，对外贸易、利用外资以及对外投资均取得了飞速发展，尤其是对外贸易已经成为我国经济增长的重要推动力和源泉；然而，随着改革与发展的深入，我国的经济的发展已经到了需要转型和升级的重要时期，此时中国的对外开放该何去何从，外贸发展战略应该如何调整，中国企业是否已经到了大规模“走出去”阶段，这些成为摆在我国面前的亟须解决和应对的主题和难题。在此背景下，本书将最新的理论与我国现实的需要结合起来，找到了两者之间的契合点，对理论进行了扩展和中国数据的检验，并从理论与实证结果出发，指出了当前我国的外贸发展战略与投资战略调整思路，剖析我国企业应有的国际化路径选择，以及对外直接投资（FDI）时的模式选择。本书的主要部分及研究结果如下：

新一新贸易理论文献综述部分。从早期的经验实证开始，介绍了新一新贸易理论的两条研究主线：一条是企业的国际化路径选择，即企业如何在出口贸易与对外直接投资之间抉择；另一条是企业的全球组织生产选择，即企业如何在外包与一体化之间抉择。文献梳理主要对比了相关研究的主要结论和研究方法。

异质性企业出口贸易行为选择部分。在模型中，引入了企业对



于市场信息明确和对称的假设,推导结果显示:生产率高的企业选择出口,而生产率低的企业只供应国内市场;出口贸易对于企业生产率的影响方向是不确定的,但会提高整个社会的生产率水平。实证研究中,用分行业企业面板数据和中国制造业企业数据分别检验的结果基本都符合理论的主要结论,虽然存在“生产率悖论”,但这是加工贸易引起的。由此推理,当前我国的对外贸易和出口促进战略不可逆转,但出口至上的思路需要抛弃,出口质量和结构需要提升。在此基础上,本书提出了适应我国需要的“市场主导的非对称出口促进战略”,即以市场主导的自由贸易战略为主要方向,对那些技术含量高的重点产业有区别地鼓励和支持其对外出口的一种策略措施。

异质性企业出口贸易与对外直接投资(FDI)行为选择部分。在模型中,加入了企业对于自身的生产率信息清楚和对称的假设,从而能够确定自身是否应该进入市场以及是否应该出口或FDI。得出的结论显示:生产率高的企业会选择对外直接投资,而生产率低的企业会选择出口贸易;在出口和FDI之间,多数情况下存在的是替代关系。实证中,根据我国分行业企业数据,用三种方法计算和校正了各行业的真实生产率状况,参照有关国外的企业对外直接投资生产率水平指标,对比的结果表明:我国整体行业和企业生产率水平并不高,尚没有达到大规模对外直接投资阶段,企业应该根据自身的生产率状况决定出口和FDI。

异质性企业对外直接投资模式选择部分。在模型中,对相关文献框架进行了简化,专注于分析企业跨国并购与绿地投资选择。模型将企业的异质性分为两类:一类表现在具有可流动能力的产业,即企业的差异化能力和竞争力可以在国际间流动和传递;另一类表现在具有不可流动能力的产业。得出的结论是:异质性表现在具有可流动能力的产业,生产率高的企业选择跨国并购,而生产率低的企业选择绿地投资;异质性表现在具有不可流动能力的产业,生产率高的企业选择绿地投资,生产率低的企业选择跨国并购。在实证中,通过对我国三十年对外直接投资的发展状况分析发现,我国对外直接投资的发展水平滞后于对外贸易和GDP

发展水平，需要有步骤地着力发展。在具体模式选择上，技术密集型产业应更多地选择跨国并购方式，而劳动力密集型产业应更多地选择绿地投资方式。

总之，本书是将最新国际贸易理论与中国实际相结合的一项研究，在理论上扩展和检验了相关结论，在实际中指导了我国企业对外贸易和直接投资的现实。然而，限于我国微观企业数据获取的困难，以及理论模型扩展的难度，本书的局限和问题在所难免，尚需进一步的研究和发展。

关键词：新—新贸易理论；企业异质性；出口贸易；对外直接投资

Abstract

New–New Trade Theory is a research frontier of international trade. The most important innovation of it is the heterogeneous firm hypothesis. Its main research fields include firm's export and FDI decision and global production organization decision. The theory had showed the huge explanation capability to present international trade and investment phenomena, and represented the future theory development orientation. Therefore it has great research theory value. Our country's present economic situation is that foreign trade, overseas investment and foreign direct investment all gain fast development in the past 30 years, and especially the international trade has become our country's economic growth impetus and headsprings. However, our country's reform and development step have reached the revolution and upgrade phase. How should our country's foreign trade development strategy adjust and whether our firms should go abroad cosmically. These problems are putting in front of us and needing resolving. In such circumstances, the paper banded together the newest theory and real situation, used our country's practical data to test the theory and used the theory to guide the practice, mainly analyzed the international trade and investment adjustment orientation, concluded our firms' internationalization path selection and FDI entry mode selection. The main body and research results as follows.

In the New–New Trade Theory literature summarization parts. We introduced from the early empirical papers, and mainly described two research clues. The first was the firms' internationalization decision



selection, which was how firms should choose form export and foreign direct investment. The second clue was the firms' global production organization selection, which was how firms should choose from outsourcing and integration. The parts summarized and contrasted related research conclusions and methods.

In the heterogeneous firms' export and its economic effects parts, the model introduced the hypothesis of information symmetric for firms, and got the conclusions that higher productivity firms choose export and lower productivity firms choose sale in the country. And in the meanwhile, export influenced the firm productivity dubiously, but can improve the whole society productivity level. The empirical research improved that our country's firm's data fit for theory conclusion. In the base of these, our export strategy should not be changed but should improve the quality and industry structure. At last, we putted forward the "market orientation and non-symmetry export promotion strategy", which advised our country to insist on market orientation free trade strategy, and encourage high technology industry to export.

In the heterogeneous firms' export and foreign direct investment decision parts, the model introduced the hypothesis of information symmetric for firms that they know whether they should entry the market and export or FDI. The conclusions were that higher productivity firms would choose FDI and lower productivity firms would choose export, and the relationship between export and FDI were substitute most times. Our country firms' empirical analysis showed that the whole productivity level was not higher enough for firms to go abroad. So firms should make the export and FDI decision based on its own productivity level.

In the heterogeneous firms' FDI entry mode selection parts, the model simplified the present framework, and devoted to analyze firms' multinational merger and Greenfield investment decision. The conclusions showed that heterogeneity in the mobile capability industry, higher productivity firms would choose mergers and acquisitions, and lower

productivity firms would choose Greenfield investment. In the otherwise, heterogeneity in the non-mobile capability industry, higher productivity firms would choose Greenfield investment, and lower productivity firms would choose mergers and acquisitions. In the empirical analysis, we presented our country's 30 years FDI situation and found out that FDI development level lagged the foreign trade and economic growth, so we should develop gradually. In the FDI entry mode selection, technology intensive industries should choose mergers and acquisitions, and labor intensive industries should choose Greenfield investment.

In a word, the paper was a research of associate newest international trade theory and China's practice. It extended and tested the theory, and instructed our country's international and investment decision. But because of limited Chinese micro firm data, the paper needed further research and development.

Key Words: New -New Trade Theory; Firm Heterogeneity; Export; Foreign Direct Investment

目 录

第一章 导 论	1
第一节 选题背景	1
第二节 选题目的、意义	1
第三节 研究方法	3
第二章 新一新贸易理论文献综述	5
第一节 新一新贸易理论简述	5
一、关于企业异质性	6
二、新一新贸易理论的内容、研究方向和基本假定	7
三、新一新贸易理论与前期贸易理论的关系	8
第二节 前期经验实证文献	9
第三节 异质性企业国际化路径文献	11
一、文献的基本内容和结论	12
二、理论研究方法	16
三、有关经验检验文献	19
第四节 异质性企业全球组织生产文献	20
第五节 小结	23
第三章 异质性企业的出口贸易行为选择	25
第一节 引言	25
第二节 基于 HMC FMEC 框架的一个模型扩展	27
一、基本假设	27
二、均衡结果分析	28
三、经济效应分析	33



四、相关结论及对我国的启示	36
第三节 实证检验：中国制造业分行业企业面板数据的分析	37
一、数据描述	38
二、基于 DEA 方法的分行业企业 TFP 增长率计算	38
三、各行业分年度出口贸易数据描述	43
四、实证研究结果	45
五、结论	50
第四节 基于中国 300 万家制造业企业数据的检验	51
一、数据来源和处理、生产率计算方法	51
二、初步检验与出口企业的“生产率悖论”	53
三、“生产率悖论”的全面检验	55
四、出口企业出口规模与生产率负相关吗？	65
五、出口贸易是否提高了我国企业的生产率	72
六、结论	80
第五节 中国贸易战略转型的宏观背景：三十年出口与增长的经验	81
一、三十年经济成就	82
二、理论回顾及相关研究结果	86
三、我国出口与增长的定量检验（1978~2008 年）	89
四、中国三十年外贸改革与发展之路	94
五、经验总结	96
第六节 中国外贸发展战略调整与政策选择：来自新一轮贸易理论的启示	98
一、外贸发展战略的有关理论	98
二、我国现有外贸发展战略及其存在的问题	103
三、新一轮贸易理论视角的外贸发展战略调整思路	105
四、相关贸易政策选择	107
第七节 小结	108
第四章 中国企业的“出口—生产率悖论”	111
第一节 引言	111
第二节 “出口—生产率悖论”在现有文献中的位置	113