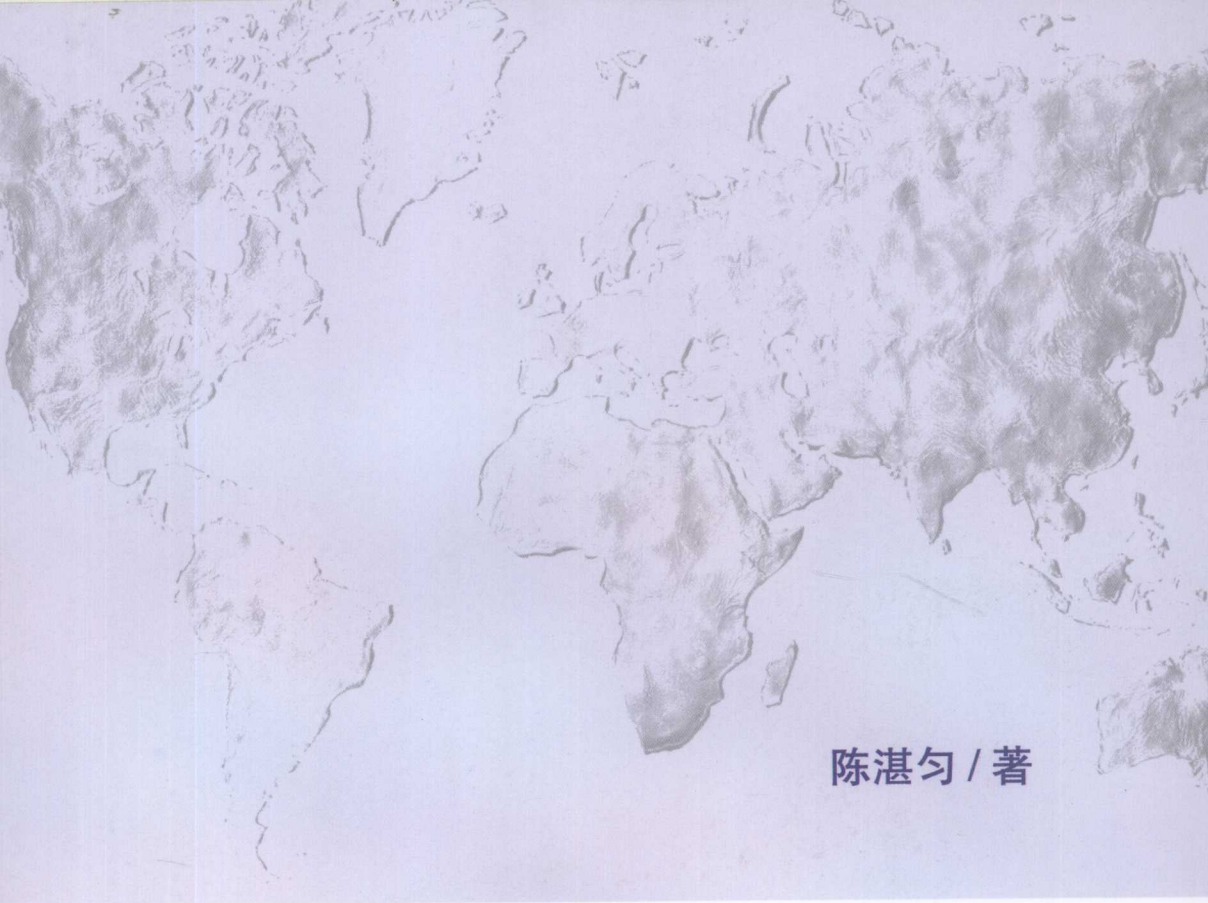




陈湛匀 / 著

中国制造业的 国际竞争优势及其 跨国投资战略

MADE IN CHINA
MADE IN CHINA



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

国家社会科学基金项目（项目编号：05BJY051）

中国制造业的国际竞争优势 及其跨国投资战略

陈湛匀 著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国制造业的国际竞争优势及其跨国投资战略/陈湛匀
著. —北京: 经济管理出版社, 2008. 3

ISBN 978 - 7 - 5096 - 0194 - 5

I. 中… II. 陈… III. ①制造业—国际市场—市
场竞争—研究—中国②制造业—对外投资—研究—中国
IV. F426. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 027217 号

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11层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京交通印务实业公司

经销: 新华书店

组稿编辑: 张 艳

责任编辑: 刘 宏

技术编辑: 蒋 方

责任校对: 郭红生

720mm × 1000mm/16

17.25 印张 251 千字

2008 年 3 月第 1 版

2008 年 3 月第 1 次印刷

定价: 46.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 0194 - 5/F · 190

· 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

序

目前，中国制造业总量位居世界第三位，“中国制造”已经享誉全球。在这样的经济格局下，深入研究中国制造业的跨国经营及其国际竞争力问题，对于转变经济发展方式，提升中国国力，不仅具有学术价值，而且具有较大的应用价值。

由于国际竞争力和跨国投资战略研究涉及面十分广泛，问题复杂，加之面临的内外环境变化和科学技术的发展迅速，资料搜集与数据处理较难，因此，本研究难度很大。

陈湛匀教授在主持原国家社科基金课题（项目编号：05BJY051）的基础上，又经过系统深入探索，从原几万字的研究报告，充实了大量的资料、观点和数据，撰写了本专著《中国制造业的国际竞争优势及其跨国投资战略》，受到由全国哲社科规划办组织的5位国家社科基金项目评议专家鉴定意见的高度评价。综观全书，质量上乘，涵盖面广，可以说是取得了这一领域研究的完整成果。该成果采取了“国际竞争力—投资效应—跨国经营”的研究框架，有清晰的递进性，每一环节的建议使研究具有较高的实践指导意义。

本专著系统研究和总结了我国制造业发展历程、现状及国外跨国直接投资的经营状况和竞争优劣势，并结合国情，建立了新的评价指标体系和跨国投资模型，把握了国际最新的学术动态，形成了具有特色的分析构架。我认为有下述重要特色：一是文献梳理全面、系统，继承性好；二是数据资料充备，论证充分有力；三是模型运用熟练，实证特征突出；后两者可谓创新性好。总体看来，这是一本具有理论研究深度和实际应用价值的优秀研究成果。文中所提出的建议切合实际，针对性强，具有开拓创新意识，为我国制造业和地方制造业的发展提供了理论依据，对我国政府制定相关政策法规及措施有重要的指导作

用和参考价值。

就中国制造业的国际竞争力问题，本专著运用波特“四因素分析法”剖析我国制造业发展现状，先后论述了国际竞争力的国内外理论研究、我国制造业发展状况的四因素模型，确定了影响制造业国际竞争优势的关键因素；进而从竞争力的来源和实质方面构建针对中国制造业的国际竞争力评价指标体系，分别从相对竞争力和绝对竞争力两方面来综合考察我国制造业的国际竞争力，形成了多层次的科学指标体系群；然后在战略和政策建议中，创新性地提出了从引进跨国研发中心和促进金融服务贸易自由化的全新视角提升我国制造业国际竞争力，是本书的亮点之一。

就我国制造业对外直接投资的效应问题，本书着重对国内学界较少涉及但极具实际意义的 FDI 反向溢出效应和技术寻求型跨国投资问题进行了详尽的研究，尤其创新性地运用发达国家市场的面板数据构建模型，并作实证分析；在具体到跨国并购投资方式上，比较不同的跨国投资策略，结合金融市场，在不完全信息条件下探讨我国企业跨国投资策略，引入实物期权工具对跨国并购定价问题进行了深入研究，为本书的又一亮点。

就我国制造业对外投资经营战略问题，本书从宏观经济角度，成功分离及构建了我国对外直接投资的决定因素模型，逐一选取并解析了外汇储备、GDP 增长率、利率、汇率、政策因素五个主要解释变量与 FDI 的相关性，将焦点集中在制造业跨国经营领域进行了具体有效的研究；全书重视数据选取的综合性和全面性，研究力求深入透彻，体现其颇具学术价值。鉴于本书具有以上诸多优点，我乐于为之作序，并推荐给广大读者。

上海市金融学会顾问

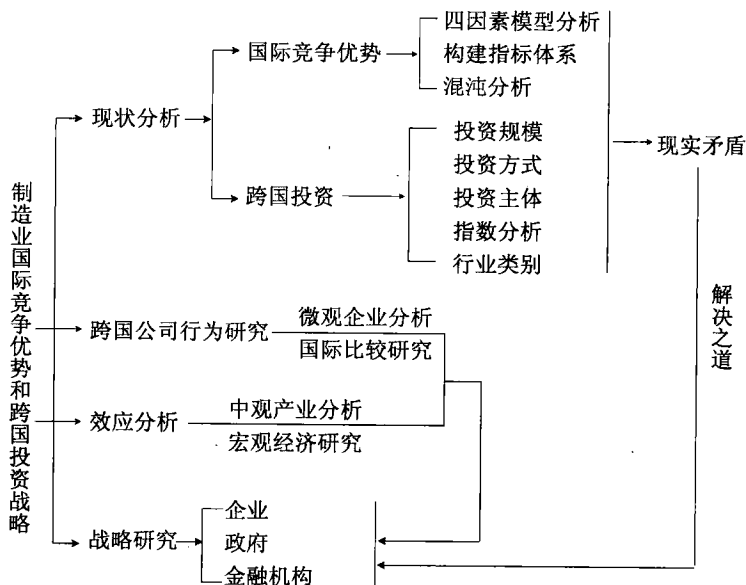
洪葭管

前 言

制造业是我国国民经济的支柱性产业，随着改革开放和工业化进程的加快，最近 20 年，我国制造业的国际竞争力已有显著提高。这主要表现在我国工业品出口的增长速度不断加快，出口结构不断优化；我国制造业的国际地位不断提高，中国被众多媒体称为“世界工厂”；制造业的稳定发展已越来越成为我国经济飞速增长的关键要素。近年来随着对外直接投资规模不断增加，我国已成为发展中国家最大的资本输出国之一。但是国内学术界关于对外直接投资的研究大都是从宏观层面上笼统地进行分析，较少将焦点集中在某一产业或行业进行具体研究。笔者认为，作为我国经济增长的主要源泉的制造业，在全球化背景下，进一步明确国际竞争优势，开展跨国经营，是我国制造业发展的必然途径，也是经济发展的必然要求。

本书以国家社会科学基金项目（05BJY051）的课题报告为基础，经整理撰写并扩充了大量新的研究成果。它重点解析了我国制造业的国际竞争力，剖析了我国制造业企业跨国经营的现状和特点，并探索制造业跨国投资的效应，为相关政策的制定提供总结性和前瞻性的理论依据，同时希望能给从事制造业行业国际化研究的学者提供良好的素材和思路，为政府和相关部门提供相应的理论参考和现实指导。

20 世纪 90 年代后期至今，“世界制造业中心论”和实施“走出去”战略成为研究热点，许多学者吸纳了多学科的研究成果并结合国外的相关理论，立足本土，研究方法逐步创新。尽管如此，在理论构建和研究方法等方面仍有待完善。本书的研究框架所示如下：



我的研究致力于做到以下几点：①系统整理和分析现有中国企业跨国投资数据，取得数据的连续性和一致性，运用“波特四因素”剖析我国制造业发展现状，确定影响制造业国际竞争优势的关键因素。②着重从竞争力的来源和实质方面构建针对中国制造业的国际竞争力评价指标体系，分别从相对竞争力和绝对竞争力，即“质”和“量”两方面来综合考察我国制造业的国际竞争力，使指标体系有多层次性和科学性，具可操作性，并探索我国制造业跨国投资的分析构架，系统提出基本战略思路。③提出的具体提升制造业的国际竞争力战略和对策中，鼓励中国制造业引进跨国公司研发中心行为与金融服务贸易自由化的研究是个亮点。④对国内学界较少涉及但极具实际意义的 FDI 反向溢出效应和技术寻求型跨国投资问题进行详尽的研究。⑤鉴于目前国内大量文献是从生产率角度检验 FDI 溢出效应，本书从另一个角度，研究运用美国市场的面板数据，即专利数据的角度来构建模型，作实证分析。⑥研究运用博弈模型分析比较绿地投资和跨国并购两种跨国投资的进入策略，对不同情境下的跨国投资行为进行研究，并结合金融市场，在不完全信息条件下分析了 FDI 的市场进入和退出。⑦本书选用了世界最权威的专利数据库——美国国家经济研究局

的专利引用数据 (NBER Patent Citations Data File)。⑧在具体到跨国并购投资方式上,引入了实物期权工具对跨国并购定价问题进行深入探索。⑨重视数据选取的综合性和全面性:本书从世界六大洲市场(分别为亚洲、拉丁美洲、非洲、欧洲、北美洲,大洋洲)对我国制造业企业全球化跨国经营现状进行了重点分析。⑩力求做到实证研究内容丰富,有较强的科学性:本书在建立我国对外直接投资的决定因素模型方面,从宏观经济角度,逐一选取并解析了外汇储备、GDP 增长率、利率、汇率、政策因素五个主要解释变量与 FDI 的相关性,将焦点集中在制造业跨国经营领域进行了具体有效的研究。

本书以科学的基本理论和翔实的数据资料为基础,对制造业竞争力和跨国投资进行了深入研究。在此,对为本专著顺利完成提供素材,做出努力的各位同仁朋友表示感谢!同时,由于数据资料可获得性存在一定局限,不妥之处恳请读者不吝赐教。

目 录

第1章 绪论/1

- 1.1 本书内容来源/1
- 1.2 本书背景和意义/1
- 1.3 本书的主要研究内容/2

竞争力研究篇

中国制造业的国际竞争力研究

第2章 国际竞争力的理论概述/9

- 2.1 国际竞争力的理论内涵/9
- 2.2 国际竞争力的理论基础/16
- 2.3 国际竞争力的主要理论模型/23
- 2.4 国际上关于国际竞争力的评价理论/32

第3章 中国制造业发展状况的“波特四因素”模型分析/35

- 3.1 模型的理论回顾/35
- 3.2 中国制造业发展状况的“波特四因素”分析/37
- 3.3 结论/47

第4章 中国制造业国际竞争力的显示性指标分析/49

- 4.1 指标来源与简介/49
- 4.2 制造业国际竞争力显示性指标的选择/50
- 4.3 绝对竞争力的显示性指标分析/52
- 4.4 相对竞争力的显示性指标分析/55
- 4.5 结论/58

第5章 中国引进跨国公司研发中心区位、效应和行为研究/61

- 5.1 现状分析/61
- 5.2 跨国公司在华 R&D 投资的区位类型、特征及影响因素解析/66
- 5.3 跨国公司在华 R&D 投资区位分布的效应分析/82
- 5.4 跨国公司在华 R&D 投资区位因素的实证分析/89
- 5.5 中国制造业分行业引入跨国公司研发中心的实证分析/95

第6章 提升中国制造业国际竞争力的对策研究/111

- 6.1 政策环境/111
- 6.2 企业策略/114
- 6.3 金融结构升级, 培养制造业高速发展的金融环境/117

投资效应研究篇

FDI 反向溢出效应、技术寻求型跨国投资 与跨国并购期权定价研究

第 7 章 对外直接投资理论溯源/125

- 7.1 基本概念界定/125
- 7.2 与技术寻求相关的对外直接投资理论/128
- 7.3 FDI 的溢出效应理论/130
- 7.4 实物期权理论/131

第 8 章 对外直接投资概况/135

- 8.1 对外直接投资的历史发展过程/135
- 8.2 对外直接投资存在的主要问题/139

第 9 章 技术寻求型的跨国投资行为研究/141

- 9.1 跨国投资进入方式选择——绿地投资还是跨国收购/141
- 9.2 不完全信息下技术寻求型企业行为/145

第 10 章 FDI 反向溢出效应的模型分析/151

- 10.1 反向溢出效应发生的概率/151
- 10.2 知识技术的流动与反向溢出/152
- 10.3 专利与反向溢出效应/153
- 10.4 反向溢出效应动态模型/154
- 10.5 反向溢出对知识创新的影响/155

第 11 章 FDI 反向溢出效应实证分析/157

- 11.1 数据/157

11.2 经验式的设定/164

11.3 计量分析过程和结果 165

第 12 章 跨国并购决策的期权定价及依据/177

12.1 期权的作用和内涵/177

12.2 跨国并购期权定价模型建立的前提条件和依据思考/178

12.3 建立跨国并购期权定价模型研究/182

12.4 对模型适用性和使用需注意问题的思考/186

12.5 跨国并购中的期权价值案例分析/187

12.6 我国制造业对外跨国并购决策依据考量/193

第 13 章 提升中国对外直接投资效应的政策建议/197

13.1 投资目标的选择/197

13.2 投资进入方式的选择/198

13.3 我国企业对外跨国并购决策考量/198

13.4 国家政策支持/199

投资战略研究篇

中国制造业跨国经营现状及相关问题研究

第 14 章 我国制造业跨国经营的理论可行性研究/203

14.1 发达国家跨国经营理论/203

14.2 发展中国家跨国经营理论/204

14.3 对我国制造业开展跨国经营的借鉴意义/206

第 15 章 全球化：中国制造业跨国经营现状研究/213

15.1 中国制造业跨国经营区域分布特点/213

- 15.2 中国制造业国际化经营路径/220
- 15.3 中国制造业跨国经营取得的成效/222
- 15.4 中国制造业跨国经营存在的问题/223

第 16 章 我国对外直接投资宏观经济因素分析/227

- 16.1 模型变量选择依据/227
- 16.2 模型的建立与检验/229
- 16.3 模型的经济分析——母国因素/235

第 17 章 我国制造业开展跨国经营的对策与建议/239

- 17.1 外部环境分析/239
- 17.2 对策与建议/242

参考文献/253

后 记/259

第 1 章 绪 论

1.1 本书内容来源

本书内容来源于国家社会科学基金项目《制造业的国际竞争优势及其跨国投资战略》的研究成果，项目编号：05BJY051。

1.2 本书背景和意义

经历了轻纺工业、重化工业为重点的发展阶段后，我国依靠低成本、资源驱动和仿制已形成具有较高技术含量和附加值的制造业优势。在全球 140 多个国家和地区中，除了新兴工业化国家以外，我国制造业技术处于相当领先的地位。“中国制造”的产品遍布全球，不过大部分为贸易加工品。2005 年，上汽收购双龙出资 5 亿美元，联想收购 IBM 算上 5 亿美元债务要达 17 亿美元；2006 年 10 月 26 日，中国蓝星（集团）总公司正式以 4 亿欧元 100% 收购法国罗地亚公司有机硅及硫化物业务项目，这是蓝星继收购世界第二大蛋氨酸企业——法国安迪苏集团之后的又一次跨国并购；2007 年，继 TCL “联姻” 阿尔卡特、BENQ 收购西门子手机后，中国电子信息产业集团将飞利浦手机全盘收购。对发展中国家来说，这种行为绝不是一个小数字。花费巨资收购是为了什么？面临国际化竞争的中国企业开始利用资本市场的有效途径，在更高层次上进军海外市场。在全球化背景下，中国企业要跻身国际市场是一个重要动因。真正成为国际大企业，增长点在哪里？对现阶段的中国公司而言，可能答案都来自国际市场。而且，即使我们自己不走出去，也躲不开与外国公司的竞

争，跨国公司正不断进入中国市场，面临的实际上都将是国际化竞争。面对这种情势，我们应该清醒地和客观地分析我国制造业竞争力的现状，积极寻求战略对策提升我国制造业的国际竞争力，是我国制造业发展亟待解决的重大课题。

1.3 本书的主要研究内容

1.3.1 主要内容及创新

本书主要分三大部分：

第一，中国制造业的国际竞争力研究，重点在于分析我国制造业的发展现状和国际竞争优势所在。此部分研究首先阐述国际竞争力的理论内涵；接着结合理论模型，用具体的数据说明问题，实证分析我国制造业的发展现状；随后，结合产业竞争力的评价方法构建指标体系，分别从绝对竞争力和相对竞争力的角度，利用可获得的新数据计算反映制造业国际竞争力的显示性指标，并结合对中国制造业引入跨国公司研发中心的区位、效应和行为的研究，综合考察我国制造业的国际竞争力。

此部分的新意在于，首先，系统整理和分析现有中国企业跨国投资数据，取得数据的连续性和一致性，运用“波特四因素”剖析我国制造业发展现状，确定影响制造业国际竞争优势的关键因素；其次，着重从竞争力的来源和实质方面构建针对中国制造业的国际竞争力评价指标体系，分别从相对竞争力和绝对竞争力，即“质”和“量”两方面来综合考察我国制造业的国际竞争力，使指标体系有多层次性和科学性，具可操作性，并探索我国制造业跨国投资的分析构架，系统提出基本战略思路；最后，此部分鼓励中国制造业引进跨国公司研发中心行为与金融结构优化是个亮点。

第二，中国制造业的跨国投资效应研究，重点在于对制造产业内 FDI 反向溢出效应、技术寻求型跨国投资以及以跨国并购方式投资的期权定价的探索。此部分首先阐述了 FDI 溢出效应和对外直接投资问题相关的理论，接着针对对

外直接投资情况,以及技术寻求型企业的跨国投资行为进行了分析:此研究构建了厂商模型,讨论了厂商在利润最大化的驱动下的竞争策略,技术转移以及如何选择对外跨国投资进入方式,并结合金融市场,分析了在不完全信息条件下 FDI 的市场进入和退出;然后,构建理论模型剖析了 FDI 反向溢出效应问题,并运用美国市场的数据对 FDI 反向溢出效应进行实证分析,专利数据的角度来构建模型;接下来,重点探讨了以跨国并购方式进行海外投资的期权定价的依据和模型。

这部分的创新点在于:首先,在选取研究视角方面,对国内学界较少涉及但极具实际意义的 FDI 反向溢出效应和技术寻求型跨国投资问题进行研究;在构建模型方面,鉴于目前国内大量文献是从生产率角度检验 FDI 溢出效应,本研究从另一个角度,研究运用美国市场的面板数据,即专利数据的角度来构建模型,作实证分析。研究运用博弈模型分析比较绿地投资和跨国并购两种跨国投资的进入策略,对不同情境下的跨国投资行为进行研究,并结合金融市场,在不完全信息条件下分析了 FDI 的市场进入和退出;在选取数据方面,研究选用了世界最权威的专利数据库(NBER Patent Citations Data File);在具体到跨国并购投资方式上,引入了实物期权工具对跨国并购定价问题进行深入探索。

第三,中国制造业的跨国投资战略研究,重点在于探索中国制造业跨国经营现状及相关跨国投资战略。此部分首先分析了我国制造业企业开展跨国经营的理论根源;接着分六大洲对我国制造业企业全球化跨国经营现状进行了全面综合的研究;然后从宏观经济角度,选取外汇储备、GDP 增长率、利率、汇率为主要解释变量,采用 1985~2004 年的统计数字对我国的对外直接投资进行实证分析;最后,在实证研究和现状研究的基础上,从政府和企业两个角度,对如何进一步促进制造业企业的跨国经营活动提出了相应的政策建议。

此部分的新意在于:首先,非常重视数据选取的综合性和全面性,从世界六大洲市场(分别为亚洲、拉丁美洲、非洲、欧洲、北美洲、大洋洲)对我国制造业企业全球化跨国经营现状进行了重点分析;其次,实证研究内容丰富,科学性强:本书在建立我国对外直接投资的决定因素模型方面,从宏观经济角度,逐一选取并解析了外汇储备、GDP 增长率、利率、汇率、政策因素

五个主要解释变量与 FDI 的相关性,将焦点集中在制造业跨国经营领域进行了具体有效的研究。

1.3.2 主要观点

第一,从制造业竞争力的显示性指标分析可得出:一方面,近十年来我国制造业发展迅猛,我国已由原材料出口大国和制成品进口大国发展成为以工业制成品出口为主导的国家,国际竞争力有了很大程度的提高;另一方面,劳动密集型行业是我国制造业国际竞争力优势的重要表现,而附加值高的技术资本密集型行业的国际竞争力近年来有所提高但仍处于劣势,其整体国际竞争力不强。

第二,中国制造业积极引入跨国公司研发中心能够较为显著地提高本地制造业对技术外溢的吸收作用,从而带动整体竞争力的提升。经研究发现,跨国公司研发中心在中国的区位特点主要有:①集聚于科技经济中心城市及高新技术园区。②地区间行业分工明确。③投资来源地相对集中。计量结果表明,跨国公司在华 R&D 投资的区位选择与各地区 R&D、人均地区生产总值和 FDI 呈显著正相关;HTI(高新技术产业化指数)、RDPOP(万人 R&D 科学家和工程师人数)和 PA(国内专利授权量)相对上述 3 个变量的显著性较低。但是,同样也发现,我国大部分企业的技术创新活动多数局限于产品和工艺技术的微小改进或者局部开发,而那些主导产业链的核心关键技术却更多地被外企掌握。因此,如何提高自身技术能力和对技术外溢的吸收能力是制造业企业实现竞争力提高的关键。

第三,从跨国公司技术转移的视角讨论了绿地投资和跨国收购情况下厂商的竞争策略和技术转移水平,运用了厂商定价博弈策略,研究分析发现 π_2^A 和 π_2^C 都是技术转移边际成本 τ 的单调递减函数,而 v 是技术转移边际成本 τ 的单调递增函数。这个结论有助于中国制造业企业判断以何种跨国投资方式进入市场。

第四,无论从自相关回归模型还是似不相关回归模型的结果看,对外直接投资(LAGFDI)都与反向溢出效应(Y)呈强正相关。美国作为成熟的投资