

中国参与全球价值链的 新一轮开放战略

王子先 著

China's Strategy on Participating the
Global Value Chain



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

王子先
著

China's Strategy on Participating the
Global Value Chain

中国参与全球价值链的 新一轮开放战略



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中国参与全球价值链的新一轮开放战略/王子先著. —北京: 经济管理出版社, 2014.12
ISBN 978-7-5096-3587-2

I. ①中… II. ①王… III. ①对外开放—开放战略—研究—中国 IV. ①F125

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 312396 号

组稿编辑: 申桂萍
责任编辑: 申桂萍 刘 宏
责任印制: 黄章平
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: 北京晨旭印刷厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 15

字 数: 294 千字

版 次: 2014 年 12 月第 1 版 2014 年 12 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-3587-2

定 价: 59.00 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

序 言

20 世纪 90 年代以来，在信息革命推动下，全球化的浪潮已经席卷人类生产生活的各个领域，对国际经济政治格局产生了日益深远的影响。随着全球化进程加快，国际分工和贸易边界不断拓展，价值链向全球延伸，世界经济开始进入全球价值链时代。近年来，全球价值链成为国际国内的热门话题，受到各方面重视。特别是世界贸易组织、经济合作组织、联合国贸易和发展会议等国际机构先后开展了专题研究，掀起了全球价值链研究的热潮。中国有关机构和专家学者也积极参与了相关研究，初步形成了一些有价值的成果。这些研究成果显示，世界范围内生产经营活动被日益纳入基于全球价值链的全球生产服务网络。传统意义上以商品贸易为基础的国际分工格局正在被打破，国际分工方式出现革命性变化，由单个企业内部分工为主向全球供应链、价值链分工方式递进，国际分工的节点由产业转向工序、业务流程或生产环节，企业价值增值和竞争力由整个供应链上的整体资源整合能力来决定。就要素跨境流动和分工深化的角度而言，全球化是全球价值链形成与升级的根本动力，全球生产网络是全球价值链的基础和源头，而全球价值链则是全球生产网络的高级和具体化形态。生产组织和交易方式的演进共同推动国际经济格局的深度变革，其对世界经济贸易的重大影响值得高度关注。

总体来看，价值链从单个民族国家内部向外部延伸，是与经济全球化的进程相适应的。在全球价值链时代，全球资源一体化深度整合成为对外开放新趋势。需要强调的是，产业升级催生的服务业革命具有产业组织驱动器和黏合剂的功能，带动了世界范围内优势要素集聚和优化配置，基于全球价值链的资源整合达到有史以来的最高水平。通过参与资源全球深度整合，培育国际竞争新优势，成为各国对外开放的新潮流。在这一大趋势下，就连长期处于全球化边缘状态的非洲大陆也以更加开放的姿态融入世界经济，不少非洲国家经济增长明显提速。同时，由于知识、人才、技术、研发领域创新的全球化程度不断提升，全球化和信息革命共同推动从技术到产业、管理和商业模式的全方位创新，与资源全球深度整合形成互动，构成新形势下产业和企业核心竞争力的重要源泉。应该看到，当今的国际竞争不再是单个企业之间的竞争，而是整体全球供应链与价值链之间的竞争。谁拥有全球资源最大整合平台和能力，谁就能赢得全球价值链的主导权，而积极主动的开放式发展战略成为各国应对全球化新趋势的优先选择。

过去 30 多年来，中国通过全方位参与全球价值链分工与合作，获得了巨大



的开放红利，走出了一条以开放促改革、促发展、促创新的成功之路。国际权威机构研究显示，参与全球价值链的程度与人均 GDP 增长率之间呈现正相关的关系，参与全球价值链对就业和收入增长有直接带动作用。同时，参与全球价值链还是发展中国家构建生产能力、实现产业升级的重要途径。一些新兴经济体通过对外开放，不断提高自身参与全球价值链的水平，扩大了高附加值产品和服务出口，进而成功地在全球价值链中获取了更多的分工效益。中国无疑是其中成功的典范。凭借积极有效地吸收外资和出口模式升级，中国逐步融入全球分工体系，并得以嵌入全球价值链中一些技术含量相对较高的环节，成为世界工厂和全球制造第一大国。伴随对外开放进程加快，中国参与全球价值链的水平显著提高。改革开放初期，货物贸易和利用外资是中国嵌入全球价值链的主渠道，而近年来“走出去”、服务贸易、服务外包等对外开放的新途径开始发力，对于中国全方位参与全球价值链的推动作用日益凸显。中国经济连续 30 多年保持高速增长，2013 年人均 GDP 达 6767 美元；中国制造业创造的增加值占全球总量的 20.8%，其中有 220 多种工业品产量居世界第一位；中国货物贸易总额也已经跃居世界第一，并成为世界五大洲 120 个国家和地区第一大贸易伙伴。事实充分证明，过去 30 多年通过扩大开放，中国嵌入全球价值链，分享了全球化带来的利益，并在有效推动经济增长、就业和税收增加、结构升级、效率提升、技术进步的同时，促进了中国与世界各国的互利共赢和共同发展。

当然，由于现阶段全球价值链仍由跨国公司主导，参与全球价值链也存在风险。虽然中国参与全球价值链的深度、广度不断提升，并已成为诸多行业全球价值链的重要一环。但总体来看，中国企业嵌入全球价值链仍局限于对跨国公司主导的价值链的参与和适应，较多集中在全球价值链低端和低附加值环节，即仍处于“微笑曲线”的中部和底部。这不仅制约了我国对外开放质量和效益的进一步提升，限制了参与全球价值链分工的积极作用，而且不利于稳步提高我国在国际上的话语权和影响力。值得注意的是，我国也面临由于简单跟随式发展而被低端锁定的风险。尽管在全球化条件下发展中国家参与全球价值链是实现产业升级的重要途径，但也有少数国家和地区由于采用简单跟随式发展模式而导致部分产业长期被锁定在低附加值环节，难以实现转型升级，某些国家和地区还因此陷入中等收入陷阱，出现了经济社会发展倒退。目前，我国经济社会发展进入了新常态，经济增速有所放缓，资源环境约束增大，转型升级处在关键机遇期。如果不把参与全球价值链与培育自身产业价值链更好地结合起来，通过优化营商环境、推进公平竞争，形成经济内生发展和创新的综合能力，就无法提升参与全球价值链的溢出效应和开放红利，甚至局部地区有可能陷入简单跟随式发展陷阱，某些产业领域有可能被低端锁定。

2008 年国际金融危机爆发后，世界经济进入大调整、大重组、大变革时期。目前，国际贸易和投资总体复苏乏力，世界经济仍然面临诸多不确定性。如何切

实有效治理全球经济深层次失衡，抑制新的风险，促使世界经济从脆弱的复苏中走出来，恢复持续较快增长，是世界各国的共同任务。正确对待全球化，保持对外开放的大格局，遏制保护主义，适时启动新一轮全球化进程，早日完成这一轮多边贸易谈判，将为世界经济贸易复苏注入强大动力。为了适应危机后的新形势，全球价值链同样需要做出重大调整，而经过重塑并改善治理之后，全球价值链仍将是推动世界经济贸易复苏的重要动力。同时，全球正在酝酿新工业革命，发达国家推进“再工业化”和制造业回流，这将带动全球价值链进一步调整与升级，并将给我国带来重大挑战和机遇。一方面，世界经济贸易持续低迷，市场需求不振，直接影响我国出口的可持续增长；各种反全球化声音和保护主义抬头，经贸摩擦升级；国际竞争空前加剧，“中国威胁论”不绝于耳。加之国内成本、资源、生态环境和汇率等压力加大，加快经济转型和产业升级势在必行。另一方面，我国也面临前所未有的历史性机遇。通过主动参与世界经济大调整获得新的技术、资源和市场，我国在危机中贸易份额不降反升就是例证；通过加快“走出去”步伐，开展海外并购，可以提升企业核心能力；通过积极主动参与全球价值链重塑、嵌入高端环节，优化全球市场网络布局，构建全球性区域价值链网络，有助于实现我国在全球价值链的地位攀升。

总体而言，经济全球化仍在继续推进，全球价值链仍在拓展和延伸，全球资源深度整合水平还在继续提高。不能因为外部危机导致局部保护主义抬头、经济全球化遇到一些障碍，就改变对世界范围内对外开放大趋势的判断。未来我国应紧紧抓住世界经济大重组、新工业革命稳步推进、全球资源深度整合以及全球价值链重塑等多重机遇。全面提升开放型经济水平，继续全方位嵌入全球价值链，努力获取更大的外溢效应和开放红利，为我国发展、改革和创新注入新的强大动力。为此，必须全面总结过去的成功经验，客观分析世界经济走势和国际竞争格局的变化，坚持对外开放基本国策不动摇，将全方位参与全球价值链作为构建开放型经济新体制的战略重点，着力提升全球资源整合能力，创造国际竞争新优势。以开放促发展、促改革、促创新，在参与全球价值链的国际竞争中赢得优势与主动，为实现全面建成小康社会的目标做出新贡献。

正是由于开展全球价值链研究对于推动中国产业转型升级、构建开放型经济新体制具有突出的理论和现实意义，本人乐意为本书作序。作者王子先同志一直从事对外开放工作与政策研究，在该领域有长期知识积累和丰富的研究成果。虽然身体有恙，但仍然勤奋探索、笔耕不辍，其精神感人。相信本书出版能够对推进基于全球价值链的新一轮对外开放有一定参考价值，给国内相关研究带来积极影响，推动全球价值链、开放型经济新体制等重大课题的理论创新和实践发展。

王洛林
2014年10月

目 录

第一章 总论：全球化推动全球价值链的形成和升级	1
第一节 从全球制造到全球服务：全球价值链形成的路线图	1
第二节 从贸易全球化到服务全球化：推动全球价值链形成的主线	4
第三节 服务业革命推动服务全球化和全球价值链发展	12
第四节 全球价值链的主要特点及运作	17
第五节 全球价值链治理与服务外包网络	21
第六节 从全球价值链到全球供应链	23
第七节 全球化新形态——服务外包：全球价值链重塑的利器	26
第八节 若干结论	31
第二章 全球资源深度整合：世界各国对外开放新趋势	35
第一节 跨国贸易和投资推动全球价值链下的全球资源深度整合	35
第二节 全球资源深度整合成为世界对外开放新潮流	37
第三节 全球价值链时代经济全球化走向新高度	49
第三章 中国的全球价值链战略：总体战略选择	59
第一节 世界经济进入全球价值链时代	59
第二节 中国参与全球价值链的总体战略选择	64
第三节 中国参与全球价值链战略的主要内容	67
第四章 基于全球价值链的中国对外开放总体战略	70
第一节 全球经济贸易发展新趋势与中国对外开放的外部环境	70
第二节 全球价值链加快重塑升级条件下，我国对外开放面临 新机遇	74
第三节 我国全方位参与全球价值链推进新一轮对外开放的战略 选择	76



第五章 基于全球价值链地位攀升的利用外资战略	81
第一节 利用外资在我国参与全球价值链中发挥了主导作用	82
第二节 我国通过利用外资参与全球价值链分工取得的成效与不足	88
第三节 我国利用外资的新情况、新问题	95
第四节 实行以全球价值链地位攀升为主的吸收外资战略	99
第六章 基于全球价值链的对外投资模式	108
第一节 调整对外投资战略对构建我国全球价值链的重大意义	108
第二节 我国参与全球价值链重塑的主要途径与对外投资模式 调整	114
第三节 基于全球价值链的对外投资模式调整对策措施	121
第七章 基于全球价值链的服务贸易发展战略	125
第一节 服务经济与贸易在全球价值链中的地位	125
第二节 我国服务贸易发展现状及问题	128
第三节 大力发展服务贸易对我国参与重塑全球价值链的战略 意义	130
第四节 基于全球价值链的中国服务贸易发展战略选择	132
第八章 基于全球价值链的服务外包发展战略	136
第一节 服务外包战略转型与全球价值链重构	136
第二节 产业组织革命的驱动器：基于全球价值链的服务外包	141
第三节 全球价值链下我国服务外包战略新选择	144
第九章 基于全球价值链的外贸转型战略	149
第一节 我国外贸参与全球价值链分工的历程及成效	149
第二节 实现向全球第一制造和贸易大国的跨越	156
第三节 我国外贸参与全球价值链分工的现状、问题与症结	160
第四节 基于全球价值链的我国外贸转型总体选择	166
第五节 基于全球价值链的加工贸易转型升级选择	172
第六节 基于全球价值链的外贸服务主体创新	179

第十章 全球价值链下贸易增加值统计及贸易比较利益分析	194
第一节 贸易增加值统计方法与传统国际贸易理论方法的重大 创新	195
第二节 中国和发展中国家在全球价值链下的比较利益与贸易 增加值	199
第三节 关于贸易增加值方法及全球价值链评估的建议	204
第十一章 全球价值链时代中国新一轮对外开放展望	209
第一节 后危机时代经济全球化的大趋势	209
第二节 外部危机不能改变我国对外开放的战略方向	211
第三节 我国开放型经济新体制的进展	214
第四节 全球价值链时代新一轮对外开放展望	217
后 记	226

第一章 总论：全球化推动全球价值链的形成和升级

价值链从单个民族国家内部向外部的跨国延伸，是与经济全球化的总体进程相适应的，随着国际分工和贸易边界的拓展，跨国公司价值链随之向全球延伸。而且伴随经济全球化深度和广度的提高，价值链向外部延伸的范围和程度也一步步扩大。20 世纪末期，经济全球化从贸易全球化延伸到服务全球化这一更高阶段，全球一体化生产服务体系正式形成，全球价值链发展也进入以服务为主导的全新阶段，世界经济历史上第一个“全球价值链”时代宣告到来。服务贸易、外包及投资是服务全球化的主轴，也成为跨国公司全球价值链分解、协作与重组的重要枢纽，从经济全球化角度分析、梳理、阐释全球价值链的形成与升级具有重要理论和实践价值。

第一节 从全球制造到全球服务： 全球价值链形成的路线图

全球化是 20 世纪 90 年代以来使用频率最高的一个名词。此前，人们在提到世界各国经济相互联系日趋密切时，常用的词汇是世界经济一体化，与世界经济一体化并行的是世界经济区域集团化或者区域经济一体化。实际上，这两个概念指的是同一类经济现象，只是观察问题的角度不同而已。经济全球化的概念据说最早是由经济合作与发展组织（以下简称经合组织）前首席经济学家奥斯特雷在 1990 年使用的，也有人指出这一概念更早就有人使用。但无论如何，经济全球化概念被普遍接受和使用是 20 世纪 90 年代以来的事情，被国际经济组织和各国政府所认可更晚。联合国前任秘书长布特罗斯·加利在 1992 年联合国日致辞时说：“第一个真正的全球化时代已经到来。”国际货币基金组织在 1997 年 5 月发表的《世界经济展望》中第一次比较全面地分析了经济全球化的现状、特点及历史渊源，评估了经济全球化对发达国家、发展中国家和转轨国家等不同类型国家的影响及趋势（王子先，2000）。



一、经济全球化概念定义

经济全球化是当今人们使用频率最高的经济概念之一，也是世界广泛关注和不断争议的热点问题。但迄今为止，在世界范围内人们并没有对此下一个统一的定义，对经济全球化的概念，基本上是仁者见仁、智者见智。

1. 国际货币基金组织的定义

国际货币基金组织在 1997 年 5 月发表的《世界经济展望》中提出：“全球化是指跨国商品与服务交易及国际资本流通规模和形式的增加，以及技术的广泛传播使世界各国经济的相互依赖性增强。从广义上讲，全球化所产生的福利效应基本上同古典经济学所强调的专业化以及通过贸易扩展市场所带来的效应相类似。”^①

2. 全球化是一种过程

有的学者认为，全球化是一种运动，是一种过程，主要是指各国经济都在走向开放，走向市场化，世界经济趋向于一体化，各国经济相互依赖的程度大大提高，等等，这一过程目前还远未结束，它给各国经济及世界总体经济带来的影响也还很难估量。^②

3. 经合组织的定义

经合组织认为，全球化是指经济、市场、技术与通信形式都越来越具有“全球性”特征，民族性和地方性减少（经合组织，1998）。

综上所述，本书认为经济全球化基本上包括以下五个层次内容：一是各种市场的国际一体化；二是经济活动的国际化，越来越多的国家进入到经济全球化行列；三是经济活动主体的国际化，如跨国公司的发展；四是国际经济协调机制不断加强，推进了贸易投资自由化、便利化；五是单个民族国家的界限日益被打破，各国经济相互依赖性日益增强。

二、经济全球化的渊源

今天的经济全球化现象有其历史的渊源。有些专家认为，当今的经济全球化从许多方面可以被视为一个世纪以前世界经济中出现过的趋势再现。第一次世界大战前 50 年国际经济活动的增长和相对份额，基本上与近几十年的情况相类似，只是这一进程被 1914—1918 年爆发的第一次世界大战中断并在“一战”后处于倒退状态。在 19 世纪中叶到第一次世界大战前，由于多数国家实行金本位制，加上关税的削减和运输成本的降低，因此促进了国际贸易的空前发展，世界出口

^① 国际货币基金组织：《世界经济展望》（1997 年 5 月），中国金融出版社 1997 年版。

^② 丁一凡：《大潮流：经济全球化与中国面临的挑战》，中国发展出版社 1998 年版。



以年均 3.5% 的速度增长，超过实际产出年均 2.7% 的增长，出口占世界产出的比重于 1913 年达到高峰，该水平直到 1970 年才被超过。^①

但是我们认为，这种情况也仅是类似而已，并不构成真正意义上的全球化，其原因是：那时候世界上大多数国家和地区都没有参与进来，科技也远没有今天发达，金融市场规模也小得多（王子先，2000）。

三、经济全球化的内涵

20 世纪 90 年代以来的经济全球化与以前的经济国际化有着根本的不同，具有以下独特的内涵（王子先，2000）：

第一，越来越多的国家和地区融入全球经济体系。随着“冷战”的结束，东西方两大阵营的隔绝状态被打破，世界上几乎所有的国家和地区都已经先后卷入经济全球化的范围之中，不仅原来的东方阵营逐步纳入统一的全球市场体系，而且越来越多的发展中国家和地区先后走上开放道路，加入到经济全球化的大潮。这是人类历史上第一次真正意义上的全球化，是区别于以往经济国际化的重要标志。

第二，新技术进步大大降低了运输、通信和交易成本，使经济意义上的时空距离大为缩短。特别是 20 世纪 90 年代以来高科技的发展，信息高速公路的建设和网络经济的崛起，使得全球日益变成一个“地球村”，全世界的文化、知识及生活方式越来越具有全球性。

第三，跨国投资成为经济全球化的重要动力。20 世纪 70 年代，全球跨国直接投资每年只有 400 亿美元，80 年代末增至 1700 亿美元，而 1998 年已超过 6000 亿美元。据统计，1970~1997 年，世界 GDP 年均增长 3%，而世界直接投资增长 12%，几乎比前者高出 3 倍，世界跨国投资带动了世界贸易和世界经济的发展。

第四，与世界范围内的经济市场化进程相适应。20 世纪 80 年代以来，发达国家逐步放松了政府对经济的干预和管制；20 世纪 90 年代以来，经济市场化成为大多数转轨国家与发展中国家和地区的共同选择，对内实行经济自由化、对外实行开放政策，加快了融入国际经济的进程；乌拉圭回合多边贸易谈判的成功和全球范围内的区域经济一体化潮流，从不同层面推动了贸易和投资的自由化。据统计，接受国际货币基金组织第八条、实现经常项目可兑换的成员已从 1970 年的 35 个增至 1997 年年初的 137 个。这些都成为经济全球化的重要动因。有人将此定义为制度性全球一体化，^② 确有一定道理。

第五，经济全球化从实体经济领域逐步渗透到虚拟经济领域。早期经济全球

① 国际货币基金组织：《世界经济展望》（1997 年 5 月），中国金融出版社 1997 年版。

② 王伟东：《经济全球化中的金融风险管理》，中国经济出版社 1999 年版。



化现象更多地体现在生产和贸易的全球化等实体经济领域。20 世纪 90 年代以来,随着金融管制的放松和金融创新的突破,经济全球化重点由实体经济部门逐步转向虚拟经济部门。到 20 世纪末,世界上每天流通的资本达 14000 亿美元,是商业交易额的 100 倍,全球金融资本的交易额 1980 年为 5 万亿美元,1992 年增至 35 万亿美元,2000 年可能达到 83 万亿美元,相当于经合组织成员国国内生产总值之和的 3 倍(王伟东,1999)。

第二节 从贸易全球化到服务全球化:推动 全球价值链形成的主线

经济全球化经历从全球制造向全球服务延伸的进程,也展示了全球价值链升级的主线。综观当今的经济全球化,经历了从贸易全球化、生产全球化、金融全球化、研发全球化和服务全球化五个阶段,它们相互联系、相互促进,同时也在时间上也相互有所交叉,共同构成经济全球化的总体格局。

一、贸易全球化程度不断提高

在国际经济交流的各种形式中,跨国贸易历史最为悠久。在自然经济和农耕文明时代,主要贸易对象是农副产品及手工艺产品,规模很小,基本上是调剂余缺的自发交换关系。发源于欧洲的工业革命改变了世界贸易的历史进程,基于比较优势的国际分工与交换时代才真正来临,迎来国际贸易的空前繁荣。但是这一进程被两次世界大战所中断。“二战”后,建立了国际政治经济治理体系,带来了国际贸易的大发展。不仅规模迅猛扩大,而且国际分工与贸易模式开始打破传统民族国家的界限,不断从部门间产品间分工与贸易向部门内分工与贸易升级,从跨国公司间贸易向公司内部贸易升级,真正的全球贸易网络开始形成。从 20 世纪 80 年代以来,国际贸易规模快速扩大。来自联合国贸易与发展会议(UNCTAD)的数据显示,全球货物出口额由 1980 年的 19806.56 亿美元,增长到 2013 年的 186044.16 亿美元(见图 1-1)。同时,世界贸易一直以 2 倍于世界产出的速度增长。1980~2011 年,世界货物贸易额平均增长 7%,达到 18 万亿美元;服务贸易年平均增长 8%,达到 4 万亿美元。据统计,世界货物出口贸易量年均增长速度,1913~1938 年仅为 0.7%,1948~1990 年为 6%以上,1990~1997 年为 6.7%,1998 年受亚洲金融危机的影响降为 3.5%。世界出口值占世界生产总值的比重 20 世纪 50 年代初为 5%,20 世纪 70 年代初为 10%,20 世纪 90 年代初

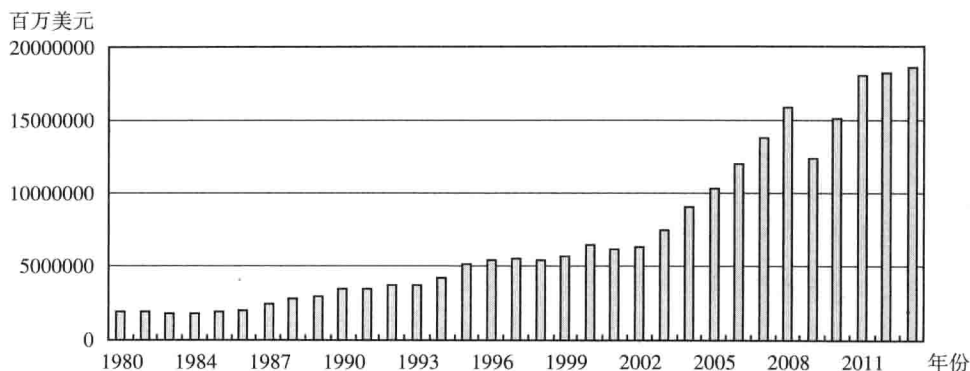


图 1-1 全球货物贸易出口额 (1980~2013 年)

资料来源：联合国贸易与发展会议 (UNCTAD) 数据库。

则达到 15%，1995 年上升到 20%。^①

概括而言，贸易全球化有以下趋势（王子先，2000）：一是贸易全球化范围不断扩大，发展中国家广泛参与全球贸易，发展中国家作为一个整体在全球贸易中的比重趋于上升。1980 年发展中国家出口额占全世界出口额的比重为 34%，2011 年则提高至 47%。南南贸易额从 1990 年的 8% 升至 2011 年的 24%；南北贸易份额从 33% 升至 38%，北北贸易份额从 56% 降至 36%。^②二是世界多边贸易体制覆盖面扩大，世界贸易组织的成员数从 1995 年年初的 113 个增加至 1999 年 5 月的 134 个。三是贸易自由化程度不断提高。自关贸总协定成立以来，经过多轮关税减让谈判，发达国家的平均关税水平从 1948 年的 36% 降到 20 世纪 80 年代的 4.5%，发展中国家的平均关税水平同期已降到 13%。乌拉圭回合的成功进一步推动了贸易自由化，发达国家和发展中国家的平均关税在 2005 年以前分别降到 3.8% 和 10%，其中发达国家工业品关税下降达 40%。据关贸总协定秘书处估计，乌拉圭回合贸易自由化成果的实施将使 2005 年世界货物贸易比没有乌拉圭回合情况下增加 6680 亿美元，增长 23.5%，并每年为全世界增加约 5100 亿美元的收入。四是区域贸易自由化不断推进，所占比重上升。1990~2011 年，亚洲区内贸易份额从 42% 升至 52%，2011 年欧盟区内贸易比重达 75%，北美区内贸易从 1990 年的 48% 升至 2000 年的 56%，但 2001 年降至 48%。^③世界范围内，各类区域经济合作组织的进展也不同程度地推进了区域内部的贸易自由化，减少了关税和非关税壁垒。五是世界多边贸易体制的法律地位进一步增强。乌拉圭回合的主要成果还包括：达成了建立世界贸易组织的协议，将多边贸易体制从传统的

① 张碧琼：《国际资本流动与对外贸易竞争优势》，中国发展出版社 1999 年版。

②③ 此处数据系作者根据商务部有关统计更新。



货物贸易拓展到服务贸易、与贸易有关的投资措施和知识产权，并建立了更加高效的争端解决机制和贸易政策评审机制。到 1996 年 11 月，世界贸易组织受理的贸易争端已达 62 起，相当于过去 50 年关贸总协定受理的贸易争端的 1/4 以上。六是对外贸易日益成为部门内和公司内贸易，不仅成为发达国家间贸易的主导形式，而且也日益向新兴工业化经济体和发展中国家广泛渗透。因此，贸易全球化是全球价值链形成的先导，也是全球价值链的核心组成部分。

二、生产全球化

第二次世界大战后，全球范围内制造业出现三次跨国转移大潮，制造业跨国投资、技术合作、生产许可、合同制造推动了生产制造业的全球化，继传统的农业和资源产业跨国分工和交换之后，工业也开始跨越传统民族国家的界限，在全球范围内配置资源和安排生产，跨国公司全球一体化生产网络逐步形成，成为经济全球化在生产领域的突出表现。20 世纪 90 年代以来，随着各国政府管制的放松和开放政策的实行，生产全球化范围和深度都有了新的拓展，特别是 21 世纪前后高新技术产业跨国转移与要素重组形成新的高潮。据联合国贸发会议统计，1996 年以来全球直接投资（以下简称 FDI）不断创下新高，1999 年已突破 8000 亿美元。尽管受国际金融危机冲击，全球 FDI 出现波动，但 2013 年，全球 FDI 存量已达 254641.65 亿美元，是 1980 年的 36.5 倍（见图 1-2）。20 世纪 90 年代以来，FDI 以高于世界贸易 1 倍的速度发展。目前，跨国公司控制了世界生产的 40%，国际贸易的 50%~60%，国际技术贸易的 60%~70%，世界 FDI 的 80%~90%。据估计，发达国家 40% 的 GNP 来自跨国公司的海外收益。^①

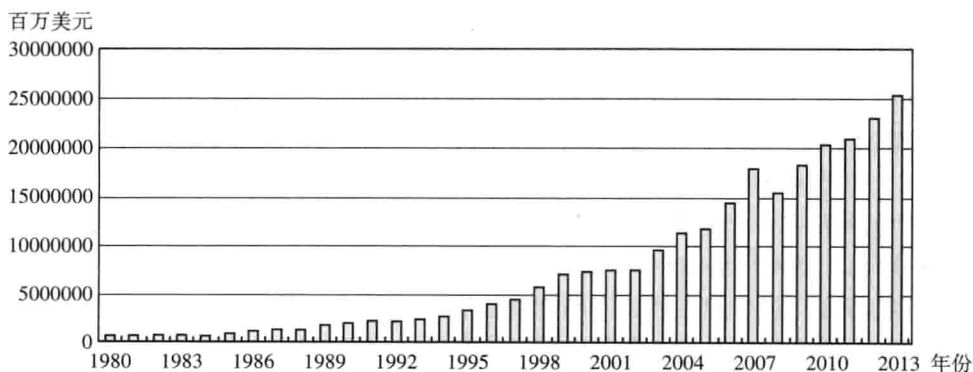


图 1-2 全球 FDI 存量 (1980~2013 年)

资料来源：联合国贸易与发展会议（UNCTAD）数据库。

^① 王伟东：《经济全球化中的金融风险管理》，中国经济出版社 1999 年版。



随着知识经济的蓬勃兴起和以信息技术、生物医药为主导的高新技术产业的突破,生产全球化在规模上继续扩张,在形式上不断创新,以抢占核心技术和巩固核心能力为目的的企业购并掀起新的高潮。1997年,全球企业兼并收购总额达12023亿美元,比1995年的2293亿美元增长了4倍以上;以后又进一步增至1998年的2.5万亿美元和1999年的3.4万亿美元,其中1998年跨国并购总额达4110亿美元,占全球FDI的64%,成为跨国直接投资的主导形式(江小涓,2008)。值得注意的是,跨国并购受全球经济周期影响较大。据UNCTAD统计,国际金融危机爆发前的2007年,全球跨国并购投资额突破1万亿美元,达到了10450.85亿美元,同比大幅上升65.9%,是1990年的10.6倍,这在一定程度上反映出金融资本对实体经济的强力介入,而危机中的2009年全球跨国并购猛跌至2853.96亿美元。后危机时期,跨国并购在波动中缓慢恢复,2013年为1487.55亿美元(见图1-3)。全球生产制造网络是全球价值链的基础,随着跨国投资的迅猛发展和生产全球化的推进,全球价值链得到不断发展和升级。

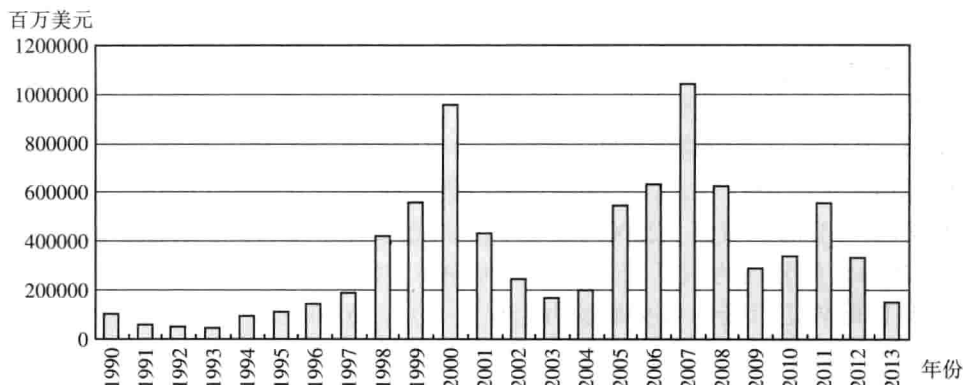


图 1-3 全球跨国并购投资额 (1990~2013 年)

资料来源:联合国贸易与发展会议(UNCTAD)数据库。

三、金融全球化

金融全球化是指金融业跨国境发展而趋于全球一体化的现象,是金融资本在世界范围内扩张的结果。金融全球化主要包括三层含义:一是金融活动跨越国界开展;二是金融活动按照同一规则运行,形成全球统一的金融体系,资本流动和资本市场依据国际通行规则运行;三是在国际金融市场上,同质金融资产的价格趋同。金融全球化是国际贸易、跨国公司等实体经济发展的必然要求,而金融创新和电子信息技术普及对金融全球化起到了推波助澜的作用,各国资本市场的开放以及对资本国际流动限制的放松使金融资本的全球扩张成为可能。金融全球



化对全球金融市场的发展、财富形态的变化以及各国金融体系和相关政策的独立性产生了重大影响。

1. 金融全球化使“符号经济”在世界范围内迅速蔓延

1971年，美国黄金窗口的关闭宣告了布雷顿森林体系的解体。从此，储备货币与黄金脱钩，货币这一传统上真实而具体的财富沦为了一种真正意义上的“抽象符号”，从而使金融经济与实体经济的分离呈现出不可逆转的态势。货币脱离实体经济发展需要的过度创造以及各种金融衍生工具的创新和应用，极大地刺激了全球符号经济的繁荣发展。“从商品货币、金属货币到纸币；从货币家族到票据家族；从股票到期货期权；从初级金融工具到以此为基础派生出的更具符号性与抽象性的衍生工具……整个经济在金融全球化的推动下逐步符号化，整个世界成了符号的主宰。这些符号在交易、在流通、在渗透；它们已成为全球最通用的语言……它们原本是服务于实体经济的，但现在却对实体经济发号施令……整个经济世界仿佛就是一群符号在表演，真正的物质生产反而淡化了。工业时代色泽凝重的机器、厂房和烟囱，在金融全球化时代几乎被花样翻新的符号所淹没。”^①

2. 金融全球化和“符号经济”的演进带动了世界财富形态的变化

随着金融全球化进程加快，股票、债务和货币及其衍生产品等金融工具的交换剧增。同时，伴随着跨国并购、融资证券化和资产虚拟化浪潮，全球金融市场规模迅猛扩大。1997年，仅美国商业银行就持有25.7万亿美元的衍生合同，是当时美国GDP的3倍多。2000年，跨国的股票和债券交易额占美国、德国和日本GDP的比重分别达到了15.2%、19.7%和8.3%。外汇市场交易也空前活跃，1973年国际外汇市场的日交易额为150亿美元，2000年已经增加到9000亿美元。目前，国际外汇交易的日资金流量约为2万亿美元，是1970年的120倍，而其中仅有约3%的外汇交易真正与生产相关，其余97%的交易都或多或少带有投机色彩。世界财富形态及其价值构成体系的变化一定程度上加大了全球经济运行的风险。如图1-4所示，当今世界财富的价值体系就像一座倒置的金字塔。符号经济的过度发展使位于金字塔底层的实物财富规模相对缩小，其上一层是商品和服务贸易，再往上有债务、股票等传统虚拟资本，而在金字塔顶端则汇集了庞大的衍生期货和其他金融创新产品。这种倒置的金字塔结构本身就具有内在的不稳定性，而金字塔的维系和扩张有赖于各层级之间的适当比例。一旦出现层级间比例失当或其他突发事件，金字塔必然会发生倾斜甚至坍塌，其产生的连锁反应不仅将对国际金融体系造成严重破坏，而且还将直接威胁到世界经济的稳定运行。

^① 张晓晶：《符号经济与实体经济——金融全球化时代的经济分析》，上海人民出版社、上海三联书店2002年版。