

立足于经济全球化与中国改革开放的大背景
分析中国工业企业国际化的方式、水平及动态变化
探究微观层面上的国际化与经济绩效变化是如何反映在行业及经济整体层面上的

中国工业企业的 国际化与经济绩效

CHINESE INDUSTRIAL FIRMS:
INTERNATIONALIZATION AND ECONOMIC PERFORMANCE

程大中 著



人民出版社

立足于经济全球化与中国改革开放的大背景
分析中国工业企业国际化的方式、水平及动态变化
探究微观层面上的国际化与经济绩效变化是如何反映在行业及经济整体层面上的

中国工业企业的 国际化与经济绩效

CHINESE INDUSTRIAL FIRMS:
INTERNATIONALIZATION AND ECONOMIC PERFORMANCE

程大中 著



人民出版社

策划编辑:郑海燕

责任编辑:李甜甜

封面设计:肖 辉

责任校对:吕 飞

图书在版编目(CIP)数据

中国工业企业的国际化与经济绩效/程大中 著. —北京:人民出版社,2018.4

ISBN 978-7-01-018878-2

I. ①中… II. ①程… III. ①工业企业-经济全球化-研究-中国
②工业企业-经济绩效-研究-中国 IV. ①F425

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 020534 号

中国工业企业的国际化与经济绩效

ZHONGGUO GONGYE QIYE DE GUOJIHUA YU JINGJI JIXIAO

程大中 著

人民出版社 出版发行

(100706 北京市东城区隆福寺街 99 号)

北京汇林印务有限公司印刷 新华书店经销

2018 年 4 月第 1 版 2018 年 4 月北京第 1 次印刷

开本:710 毫米×1000 毫米 1/16 印张:28.5

字数:416 千字

ISBN 978-7-01-018878-2 定价:100.00 元

邮购地址 100706 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

版权所有·侵权必究

凡购买本社图书,如有印制质量问题,我社负责调换。

服务电话:(010)65250042

前言

20 世纪 90 年代以来,国际经济学特别是在国际贸易领域的理论与经验研究越来越关注异质性企业国际贸易和国际投资中的角色。这主要是由于随着微观(企业/厂商)水平数据可得性的增强,现有国际贸易理论开始面临越来越多的经验上的挑战,特别是无法解释许多微观水平上的特征事实,比如同一行业中的企业在生产率、规模以及其他经济特征方面存在显著的异质性。这些研究深化了人们对于一个国家或地区经济对外开放与经济绩效变化的微观机制的理解。

本书采用异质性企业国际化理论分析框架和方法论,基于大规模翔实的微观数据,分析中国工业企业国际化的方式、水平及动态变化,测算中国工业企业的经济绩效,评估中国工业企业国际化的升水效应、学习效应与自选择效应。在此基础上,采用考虑了价值链关联的一般均衡分析方法,从中国工业行业及经济整体的角度,评估国际化的福利效应,从而探究微观层面上的国际化与经济绩效变化是如何反映在行业及经济整体层面上的。

本书共分为十章。第一章阐述本项研究的现实背景、主题和内在逻辑以及结构安排。第二章分别从国际贸易、国际投资、参与全球价值链分工以及中国的角度概括性地评述有关企业国际化与经济绩效的理论与经验研究,指出本书的主要研究工作以及可能贡献。第三章在讨论企业水平全要素生产率(TFP)一般测算方法的基础上指出本书采用的方法,同时详细介绍了本书所用企业水平生产、贸易与投资数据的处理方法、技巧与过程。第四、五章分别从参与全球价值链分工、国际贸易和投资的视角研究了中国工业企业的国际化方式、水平及动态发展。第六、七章从不同

本书得到的研究结论主要包括:(1)中国经济已经非常深入地融入全球价值链和产业链,特别是与高收入发达经济体的价值链关联最密切。在中国工业行业中,参与全球价值链分工程度越高的行业,其企业发展、就业、出口、增加值就越重要。“多产品—多市场”的企业在很大程度上解释了中国工业出口的水平与增长。“多产品”工业企业的出口集中于少数热销产品,越热销产品的销售越集中于热销市场并销往更多的市场。持续出口的企业向持续的市场出口持续的产品(即企业、产品与市场三个维度上的集约边际)在较大程度上解释了中国工业出口的增长机制。外商独资企业与私营企业在中国工业出口中的作用突出。中国企业对外直接投资(OFDI)的增长主要是因为企业与东道国两个维度的广延边际增长所致。(2)中国工业企业的平均TFP增长不及劳动生产率和资本密集度。国际化企业与非国际化企业的平均TFP均趋于上升且年均增长率相当,但前者显著低于后者;在国际化企业中既出口又进行对外直接投资的企业平均TFP并不是最高的,这些发现均与异质性企业贸易理论的基本预期相反。中国工业企业的TFP增长主要是靠企业广延边际实现的。国有绝对和相对控股企业、中央及省级所属企业的平均TFP及其增长率均显著低于其他类型企业;TFP较高的行业的资本密集度并不高,而TFP较低的行业则要么是政府垄断专营、要么是政府产业政策关注的重点;TFP增长较快的地区基本上是东部地区,而TFP增长较慢的地区基本上是中西部地区。如果目的地市场的经济规模越大、人均收入水平越高、制度质量越好,则中国对其出口/OFDI的企业数量就越多、出口产品种类就越多,中国向其出口/OFDI的企业TFP离散程度就越大、TFP最低临界值就越小,即意味着这些市场更能容纳来自中国的TFP较低的企业。

多元化出口和 OFDI 企业。(3) 中国工业企业的国际化(出口/OFDI) 与 否及程度不是因为其自身有较高的 TFP, 即不存在正向的国际化自选择 效应; 企业国际化与否及程度对企业 TFP 也不产生正的影响, 即不存在 正向的国际化学习效应。无论是基于总体样本还是分不同所有制和隶属 关系, 国际化企业的 TFP 并不显著地高于非国际化企业, 即不存在显著 的国际化升水效应。(4) 中国及其他经济伙伴削减关税与非关税壁垒可 以增进中国的福利水平, 并且主要得益于贸易条件(Terms of Trade, TOT) 的改善。参与全球价值链分工程度较高的工业行业对贸易条件效应和贸 易量(Volume of Trade, VoT) 效应的贡献相对较大。

本书研究得到的政策启示主要是:(1) 中国过去取得的巨大经济成 就在很大程度上得益于对外开放以及企业以直接或间接方式参与全球价 值链分工, 未来中国要继续从微观和宏观两个层面增进经济绩效与经济 福利, 需要进一步打好人力资本与组织制度基础并深化对外开放包括有 效推进区域经济一体化进程。(2) 在国际贸易与投资涉及的风险与收益 权衡方面, 中国(非国有)企业与外国企业没有本质的差别, 因此, 制定和 实施相关贸易和投资的政策与战略, 应该充分考虑微观水平上的企业异 质性, 形成“自下而上”式的机制。特别地, 对于近几年出现的以 OFDI 形 式发生的资本外逃(资产转移)现象, 应该更多地从宏观层面与制度层面 寻找问题, 而不是一味地归咎于企业与市场。(3) 无论从国有企业自身的 角度, 还是从这些企业与中国国民经济的关系的角度, 提升以 TFP 为 核心的经济绩效, 不仅应该成为国有企业改革的主线, 而且也应该成为中 国进一步市场化改革的基本取向。同时, 改进政府影响经济和市场的手 段, 慎用产业政策, 真正使市场在资源配置中发挥决定性作用。(4) 企业 国际化与企业 TFP 之间的相互作用机制非常重要, 对于中国这样的转型 经济体而言, 要素自由流动与价格市场化、专业化分工以及管理变革与产 权改革则更加关键。(5) 提高经济发展水平、改进制度设计、优化经贸政 策结构、完善统计体系以及通过削减关税与非关税壁垒改善国际经济环 境, 对于增进中国微观及宏观层面上的经济绩效与经济福利至关重要。

总之, 只有不断夯实经济发展的微观基础尤其要重视市场化企业特

中国工业企业的国际化与经济绩效

别是民营企业和国际化企业的成长,中国经济才能逐渐由主要以传统贸易理论意义上的比较优势(主要体现为相对成本和价格优势)参与国际分工,转变为主要以新贸易理论意义上的产业规模经济优势和异质性企业贸易理论意义上的企业优势参与国际分工。只有这样,中国才能够同时发挥好作为发展中国家的成本和价格比较优势、作为大国的国内规模经济优势以及经济全球化和开放带来的国际规模经济优势。

程大中

2017年9月22日于上海

目 录

前 言	1
第一章 企业国际化与经济绩效:现实问题和启示	1
第一节 国际背景:经济全球化、企业国际化与国家竞争	2
第二节 国内背景:改革开放、结构转型、创新升级与微观基础	18
第三节 研究主题及其内在逻辑	26
第四节 结构安排	28
第二章 企业国际化与经济绩效研究概述	31
第一节 文献发展脉络	31
第二节 企业国际化与经济绩效:国际贸易视角	33
第三节 企业国际化与经济绩效:国际投资视角	43
第四节 企业国际化与经济绩效:参与全球价值链分工视角	47
第五节 企业国际化与经济绩效:基于中国的研究	54
第六节 已有文献总结与本书的主要工作	60
第三章 企业经济绩效的测算:方法与数据	63
第一节 全要素生产率(TFP)的测算	64
第二节 估算企业水平 TFP 的半参数方法	67
第三节 本书采取的 TFP 估算方法	78
第四节 本书使用的企业水平数据	83
附录 1	91

附录 2	96
第四章 中国工业企业国际化:参与全球价值链分工的视角	102
第一节 跨国投入—产出分析方法与数据	102
第二节 参与全球价值链分工:经济体比较分析	110
第三节 参与全球价值链分工:行业及企业分析	117
第四节 本章的主要发现与政策启示	138
附录	140
第五章 中国工业企业国际化:国际贸易与投资视角	142
第一节 中国工业企业的贸易模式与所有制特征	143
第二节 中国工业企业的“产品—市场”组合	153
第三节 中国工业企业内部的出口销售分布	165
第四节 中国工业企业出口产品的市场内分布与市场间关系	182
第五节 中国工业企业的出口动态	192
第六节 中国工业企业的国际投资	198
第七节 本章的主要发现与政策启示	211
附录	214
第六章 中国工业企业经济绩效:水平、结构与动态	216
第一节 企业经济绩效:总体观察	216
第二节 企业经济绩效:国际化与否的差异	222
第三节 企业经济绩效的动态变化:基于二元边际分解	255
第四节 本章的主要发现及启示	269
附录	272
第七章 中国工业企业经济绩效:基于国际化方式与市场选择的 视角	277
第一节 国际化方式选择与企业经济绩效	277
第二节 目的地市场异质性与企业经济绩效	285

第三节 “产品—市场”组合与企业经济绩效	297
第四节 贸易模式、出口市场与企业经济绩效动态变化	305
第五节 本章的主要发现及启示	307
附录	310
第八章 中国工业企业国际化学习效应与自选择效应	314
第一节 国际化学习效应与自选择效应:理论基础	314
第二节 两大数据集	318
第三节 关于国际化效应的计量检验	321
第四节 基于 PSM 方法的稳健性检验	333
第五节 关于中国企业国际化效应的总结	343
附录	345
第九章 中国工业企业国际化的福利效应	347
第一节 背景与前提	347
第二节 一般均衡分析模型	354
第三节 数据来源、处理及统计描述	361
第四节 福利效应分析	369
第五节 本章主要发现、启示及进一步探讨的问题	391
附录	393
第十章 促进企业国际化与经济绩效互动发展的政策思考	400
第一节 主要研究工作及发现	400
第二节 政策启示与讨论	405
参考文献	411
后 记	433

表图索引

表 1-1	1982—2016 年全球 FDI、国际生产与国际贸易	8
表 1-2	《财富》世界 500 强企业的地理分布	11
表 1-3	《财富》世界 500 强的行业分布:中国与美国、全球的 比较	13
表 1-4	2016 年海外资产排名前 100 的非金融类跨国公司的 跨国化指数对比	16
表 1-5	中国三次产业发展和调整的背景、阶段及结果	19
表 1-6	中国工业制成品贸易与制造业吸引外资	22
表 2-1	中国企业国际化与经济绩效:国际贸易视角的文献 总结	55
表 2-2	中国企业国际化与经济绩效:国际投资视角的文献 总结	58
表 2-3	中国企业国际化与经济绩效:参与全球价值链分工 视角的文献总结	60
表 3-1	TFP 测算及分析方法	66
表 3-2	企业水平 TFP 的估算:基于半参数方法(代理变量法)	78
表 3-3	不同方法估计生产函数:基于中国代表性工业行业	81
表 3-4	基于不同方法测算的 TFP(对数值):基于全样本 统计描述	82
表 3-5	中国工业企业数据、海关数据与 OFDI 数据之间两两 匹配	88

表 3-6 中国工业企业数据、海关数据与 OFDI 数据中的企业 精准匹配	89
表 3A-1 企业水平 TFP 的估算:方法论问题总结	96
表 3A-2 企业水平 TFP 的估算:估计方法总结	97
表 3A-3 中国工业企业国际化虚拟变量的构造及组合	98
表 3A-4 1998—2015 年中国大陆 31 个省区市的固定资产 投资价格指数(定基)	98
表 3A-5 1998—2015 年中国工业行业的产出与投入价格 指数(定基):以 4 个四分位工业行业为例	101
表 4-1 跨国投入—产出表的基本结构	104
表 4-2 WIOD 数据样本及其与中国工业企业数据的匹配	108
表 4-3 中国与主要经济体的增加值关联:中国产品所含 增加值来自下列经济体的比重	114
表 4-4 不同“行业—所有制”工业企业个数及其变化	119
表 4-5 不同“行业—所有制”工业企业增加值及其变化	121
表 4-6 不同“行业—所有制”工业企业就业及其变化	123
表 4-7 不同“行业—所有制”工业企业出口交货值及其变化	125
表 4-8 中国与其他经济体的双边中间品与增加值关联: Pearson 相关性分析	132
表 5-1 2000—2013 年中国工业企业进出口的统计描述: 企业水平统计	146
表 5-2 2000—2013 年中国工业企业出口的统计描述:一般 贸易与加工贸易比较	148
表 5-3 2000—2013 年中国工业企业出口的统计描述:四种 所有制企业比较	151
表 5-4 中国工业企业出口的“产品—市场”分布:总体样本	160
表 5-5 中国工业企业贸易产品个数与其贸易市场个数之间的 相关性	161

表 5-6	中国不同贸易模式出口企业的“产品—市场”分布	163
表 5-7	中国不同所有制工业企业出口的“产品—市场”分布	164
表 5-8	中国工业企业内部不同产品出口销售分布:美国为 目的地市场	168
表 5-9	2013 年中国工业企业的“HS 84713000”产品出口到 不同市场	175
表 5-10	2013 年中国两家公司的不同产品出口到不同 目的地市场的销售比较	181
表 5-11	中国的贸易国(美国作为参照国)与世界其他市场 的重叠程度:按照产品排序	189
表 5-12	2013 年中国出口企业向美国(参照国)及至少一个 其他市场出口一种产品:不同贸易模式与所有制比较	190
表 5-13	2000—2013 年中国工业企业出口增长的分解: 总体分析	195
表 5-14	2000—2013 年中国工业企业出口增长的分解: 不同贸易模式与所有制的比较	197
表 5-15	中国企业进行 OFDI 的目的地分布:基于前 20 位 经济体的比较	200
表 5-16	2015 年全球 FDI 流量与存量排名:前 20 位经济体 占全球的比重	201
表 5-17	2000—2015 年中国企业 OFDI 增长的分解:总体 分析	204
表 5-18	2013 年中国 OFDI 工业出口企业的所有制及贸易 模式特征	206
表 5-19	2013 年中国工业企业出口的“产品—市场”分布: OFDI 企业与非 OFDI 企业的比较	207
表 5-20	2013 年中国 OFDI 工业企业与非 OFDI 工业企业内部的 不同产品出口销售分布比较:美国为目的地市场	209

4

表 6-16	中国六大重点发展的工业行业	242
表 6-17	中国不同行业工业企业的出口绩效	243
表 6-18	中国不同行业工业企业的 TFP 与资本密集度: 国际化和非国际化比较	246
表 6-19	中国不同行业工业企业的利润率:国际化和 非国际化比较	248
表 6-20	中国不同地区工业企业的出口绩效	251
表 6-21	中国不同地区工业企业的 TFP 与资本密集度: 国际化和非国际化比较	252
表 6-22	中国不同地区工业企业的利润率:国际化和非国际化 比较	254
表 6-23	中国工业企业的绩效增长:国际化与非国际化比较	259
表 6-24	中国三种所有制工业企业的 TFP 与就业增长: 国际化与非国际化比较	260
表 6-25	中国十种所有制工业企业的 TFP 与就业增长: 国际化与非国际化比较	262
表 6-26	中国不同隶属关系工业企业的 TFP 与就业增长: 国际化与非国际化比较	263
表 6-27	中国不同行业工业企业的 TFP 增长:国际化与 非国际化比较	264
表 6-28	中国不同省区市工业企业的 TFP 增长:国际化与 非国际化比较	267
表 6A-1	中国工业企业样本数	272
表 6A-2	中国不同所有制和隶属关系工业企业样本数	272
表 6A-3	中国工业企业两分位行业分类及其对应企业样本数	273
表 6A-4	中国 31 个省(自治区、直辖市)的工业企业样本数	275
表 7-1	国际化不同方式与企业的 TFP、资本密集度	280
表 7-2	国际化不同方式与企业的财务绩效	281
表 7-3	不同组别差异性的 t 统计量检验	283

6

表 8-3	主要变量的描述性统计与 Pearson 相关关系	322
表 8-4	基于国际化广延边际对自选择效应与外部性的检验: Probit 模型	325
表 8-5	基于国际化集约边际对自选择效应与外部性的 检验:OLS 模型	328
表 8-6	基于国际化广延边际对学习效应与外部性的检验	329
表 8-7	基于国际化集约边际对学习效应与外部性的检验	332
表 8-8	国际化升水效应、自选择效应和学习效应:总体样本 分析	338
表 8-9	国际化升水效应:不同所有制和隶属关系分析	339
表 8-10	国际化自选择效应:不同所有制和隶属关系分析	340
表 8-11	国际化学习效应:不同所有制和隶属关系分析	342
表 8A-1	其余主要变量的描述性统计与 Pearson 相关关系	345
表 9-1	2000—2011 年中国与其他样本经济体关税和非关税 壁垒水平及变化	349
表 9-2	2000—2011 年中国两分位行业的关税和非关税壁垒 水平及变化	350
表 9-3	双边与行业层面上的贸易条件与贸易量效应	360
表 9-4	福利分析的样本经济体与行业信息	361
表 9-5	16 个贸易品行业的贸易弹性与关税行业匹配	366
表 9-6	中国单边削减关税与非关税壁垒的福利效应	372
表 9-7	中国削减关税与非关税壁垒的福利效应:行业分解	374
表 9-8	中国加入 WTO 前后各行业出口份额的变化	375
表 9-9	中国削减关税和和非关税壁垒的全球效应	376
表 9-10	CJA 内部削减关税和非关税壁垒的福利效应:总体 分解	379
表 9-11	CJA 内部削减关税和非关税壁垒的福利效应: 各行业贡献	380