

Going Global Strategy of Chinese Enterprises
Multidimensional Analysis and Implementation

中国企业 “走出去”战略： 多维解析与战略实施

贾秋然 © 著



中国金融出版社

中国企业“走出去”战略： 多维解析与战略实施

贾秋然 著



中国金融出版社

责任编辑：肖 炜

责任校对：孙 蕊

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业“走出去”战略：多维解析与战略实施 (Zhongguo Qiye “Zouchuqu” Zhanlüe: Duowei Jiexi yu Zhanlüe Shishi) / 贾秋然著. —北京：中国金融出版社，2017. 1

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8812 - 6

I. ①中… II. ①贾… III. ①企业—对外投资—研究—中国
IV. ①F279. 247

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 288287 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 16.25

字数 234 千

版次 2017 年 1 月第 1 版

印次 2017 年 1 月第 1 次印刷

定价 42.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8812 - 6

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

经过三十多年的发展，中国快速完成资本积累，并逐渐由资本输入国向资本输出国转变。中国企业作为资本输出的载体，在这个关键的历史时期，肩负着国际化拓展的伟大使命。2001年以来，中国将企业“走出去”提高到国家战略层面，通过政策引导不断推进走出去进程，中国企业“走出去”迈入了快速增长与转型升级新阶段，对外直接投资规模高速增长，投资地域不断扩大，投资主体结构和行业结构持续优化，呈现出喜人态势。突出表现在：一是地方企业的非金融类对外投资流量持续增长，并于2014年首次超过了中央企业的对外投资流量；二是非国有企业的对外非金融类投资存量占比稳步提升；三是投资行业分布广泛，门类齐全，第三产业投资占比持续上升，第二产业投资由矿产资源向高端装备制造业转移。

但是也应看到，在整体水平上，中国企业“走出去”目前还处于初级发展阶段，企业“走出去”还面临着诸多困境和挑战，存在着现代企业管理理念缺失、风险管理能力不足、海外并购整合困难、国际化经营经验欠缺等问题，企业盲目“走出去”、海外恶性竞争等情况也不时见诸媒体。与此同时，全球经济进入后次贷危机时代，正发生着深刻而剧烈的生产与贸易结构性调整，不仅对传统贸易进出口大国造成明显冲击，而且重塑着全球经济产业链的布局。在这种新形势下，中国企业“走出去”战略如何与国家其他维度发展战略协同推进，在战略实施过程中，如何完善政府职能与加强企业自身能力建设，推动“走出去”战略更好落地，是值得重新审视和深入研究的议题。

为此，本书从中国企业“走出去”战略解析和战略实施两个层面落笔，尝试对上述问题作出回答。

本书上篇（第1~6章）聚焦中国企业“走出去”战略意义。“走出去”是中国资本主动融入世界经济的过程，将其纳入全球资本跨境流动的

宏大视角内予以全面的审视，是正确理解“走出去”战略的必要前提。第1章、第2章首先对世界范围的FDI^①态势、FDI效应等情况进行梳理，勾勒出中国企业“走出去”战略的时代背景和理论基础。在此基础上，第3~6章从国家发展战略视角出发，分别从提供全球公共产品、推进供给侧结构性改革、中国粮食安全和金融战略等维度探索与“走出去”战略的契合点和协同性。这些维度的选取源自当前中国经济中高度关注和亟待解决的重要现实问题。这些问题仅靠中国经济内在消化收效缓慢，而通过相关企业“走出去”向外拓展，有助于形成更优的解决方案。

本书下篇（第7~12章）探讨中国企业“走出去”战略实施。第7章承上启下，通过系统梳理微观层面企业开展跨国直接投资的理论基础，并将国家禀赋与意识纳入分析框架，建立全面理解“走出去”战略的微观视角。以此为基础，第8章、第9章对中国落实“走出去”战略的两个模式范例——以助力资源能源和工程建设类企业“走出去”的安哥拉模式，以及为促进经济结构调整提供“走出去”平台的境外经贸合作区模式——进行重点介绍和分析。第10~12章服务于如何更好地帮助企业“走出去”，针对企业在“走出去”过程中面临的主要问题和政府在企业“走出去”过程中的应有作为分而述之。囿于篇幅，本书未能面面俱到，仅就几个关键领域提出一些建设性的原则与建议，包括：企业“走出去”中的风险管理、政府行为在企业“走出去”中的作用、企业公共外交与海外形象管理等。

因笔者能力和学识所限，本书可能存在不足之处，还望读者包涵并指正，以便改进。

作者

2016年8月31日

① FDI，全称为 Foreign Direct Investment，即对外直接投资。

目 录

引 言	1
-----------	---

上篇 中国企业“走出去”战略解析

第 1 章 世界 FDI 发展态势	9
1.1 总体态势	9
1.2 发达国家 FDI 情况	12
1.3 发展中国家/地区 FDI 情况	17
第 2 章 对外直接投资效应	23
2.1 FDI 的母国效应	23
2.2 FDI 的东道国效应	33
第 3 章 中国企业“走出去”：提供全球公共产品	38
3.1 来自发展中国家的诉求	38
3.2 中国作为最大发展中国家的责任和义务	42
第 4 章 中国企业“走出去”：推进供给侧结构性改革	48
4.1 “走出去”有助于缓解资源约束	48
4.2 “走出去”有助于缓解产能过剩	55
4.3 “走出去”有助于促进产业升级	65
第 5 章 中国企业“走出去”与中国粮食安全	72
5.1 世界粮食格局与美国的粮食战略	72

5.2 中国的粮食安全隐患	80
5.3 中国粮食企业“走出去”：必要性与能力	85
第6章 中国企业“走出去”与中国金融战略	89
6.1 中国外汇储备战略	89
6.2 人民币国际化战略	98

下篇 中国企业“走出去”战略实施

第7章 企业“走出去”的理论基础	109
7.1 发达国家跨国直接投资理论	109
7.2 发展中国家跨国直接投资理论	115
7.3 “走出去”理论的扩展：从个体意识到国家行为	120
第8章 中国企业“走出去”模式范例：安哥拉模式	125
8.1 中国与安哥拉合作情况	125
8.2 安哥拉模式	130
8.3 “安哥拉模式”与“走出去”战略	136
第9章 中国企业“走出去”模式范例：境外经贸合作区模式	138
9.1 中国境外经贸合作区背景与发展现状	138
9.2 境外经贸合作区模式	140
9.3 境外经贸合作区的经济意义	146
第10章 中国企业“走出去”中的风险管理	149
10.1 企业“走出去”中的风险管理制度建设：全面风险管理	149
10.2 中国企业“走出去”的阶段与风险	159
10.3 中国企业“走出去”中的政治风险管理	162
10.4 中国企业“走出去”中的整合风险管理	184

第 11 章 政府行为在企业“走出去”中的作用	196
11.1 企业“走出去”中的政府行为：国际经验	196
11.2 政府的支持本国企业“走出去”中的职能取向	209
11.3 中国政府对企业“走出去”的政策支持	210
11.4 相关政策建议	219
第 12 章 公共外交与海外形象管理	224
12.1 公共外交：新时代跨国企业的应有职能	224
12.2 中国“走出去”企业的海外形象	229
12.3 公共外交与海外形象管理体系建设	233
参考文献	238
后记	250

引言

一、“走出去”战略的提出

改革开放以来，中国通过连通国内外市场、承接产业转移和吸引外资等方式，迅速投身到经济全球化的浪潮中，经济得到了快速发展，综合国力不断提升。在此过程中，“引进来”成为中国参与经济全球化的主要方式。然而，概览经济全球化的本义不难发现，其实质上是以发达国家为主导、以跨国公司为主要推动力的市场经济全球化的发展过程，核心是生产要素在全球范围内的流动与配置，表现为产业结构全球性调整和转移，产业链和价值链在全球范围内布局和重组，并逐渐在全球范围内形成统一规范的市场运行机制。在这个过程中，依靠“引进来”参与全球分工，特别是在开放程度较高且基于静态比较优势参与国际经济循环的情况下，后进国家更多的是在被动地接收发达国家的产业转移和跨国公司的价值链布局；而通过对外贸易与世界经济互动，也主要是按照世界经济的需求来配置本国的生产要素。这两方面的拉力和推力会使后进国家的产业逐渐偏离本国的需求结构，资源配置由被动参与的国际分工体系所主导。实际上，经过三十多年的高速增长，中国经济正逐渐暴露出结构失衡、生产过剩、国内需求不足等诸多问题。当然，问题的存在并不否定“引进来”的正确性，因为发展经济学理论与实践早已表明，通过吸引资金、技术、开拓市场和激活生产要素来获得后发优势，是推动贫穷落后国家经济进入发展轨道的最佳方式。但是应该认识到，中国实行改革开放、融入世界经济并非只为“引进来”，更应该在经济发展到一定阶段时施行积极的“走出去”。只有积极参与国际分工，主动实施“走出去”，以国际化视野考虑经济发展空间和资源配置，在全球范围内拓展和利用市场，才能抓住经济全球化所提供的历史机遇，促

进本国经济的进一步发展。

不仅如此，“走出去”还有着更深层次的战略考量。众多发达国家的经济发展历程表明，一国只有投身到更广阔的环境中，充分利用外部资源和市场，才能超越本国的要素禀赋和有限的市场空间限制，实现本国经济的可持续发展。然而，当今的世界形势与昔日发达国家依靠掠夺和殖民统治获取资源和市场的环境已完全不同，和平与发展成为当今世界的主题，在这种背景下，后发国家只能依靠“走出去”来获取外部资源和市场。进一步说，为了追赶发达国家的步伐，后发国家还迫切需要掌握参与全球经济竞争的核心资源，如知识、技术、管理等，在此基础上提高自主创新和研发能力，迅速增强与发达国家同台竞技的本领。这些资源与能力的获得，不通过“走出去”而仅依靠本土环境内生孕育会更加艰难和曲折。从这个意义上说，“走出去”对于中国这样的后发大国而言，不仅仅是企业的自发行为，更应当视为国家总体经济发展战略的一个重要组成部分。

正是由于对此问题的深刻认识，中国政府于2001年将中国企业“走出去”写入了《国民经济和社会发展第十个五年计划纲要》中^①，提高到了国家战略层面。至此，“走出去”战略正式提出。此后中国企业“走出去”步伐逐渐加快，中国开始以更加主动的姿态融入世界经济。

党的十八大以来，以习近平总书记为核心的新一届党中央对“走出去”战略更加重视。2013年11月，在十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中指出：“必须推动对内对外开放相互促进、引进来和走出去更好结合……扩大企业及个人对外投资，确立企业及个人对外投资主体地位，允许发挥自身优势到境外开展投资合作，允许自担风险到各国各地区自由承揽工程和劳务合作项目，允许创新方式走出去开展绿地投资、并购投资、证券投资、联合投资等。”2014年

^① 2001年3月15日，第九届全国人民代表大会第四次会议批准通过了《国民经济和社会发展“十五”计划纲要》（以下简称《纲要》），《纲要》中第十七章第四节专门提出要实施“走出去”战略。这是中国第一次将“走出去”战略列入国家的发展计划纲要，凸显国家对“走出去”战略的重视。

以来,国家抓住国际社会对基础设施建设和推进工业化的巨大需求,相继提出了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》和《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》,为企业“走出去”提供了清晰的战略指引。

“走出去”战略的提出符合经济发展的客观规律,顺应了时代的发展要求。战略提出至今,政府对鼓励中国企业“走出去”的战略导向在不断强化,企业“走出去”的意愿也在不断增强,“走出去”已经成为现阶段中国参与世界经济的迫切需要。

二、“走出去”战略的内在含义

究竟什么是“走出去”战略呢?“走出去”战略又可称为国际化经营战略、海外经营战略、跨国经营战略或全球经营战略,有着丰富而深刻的内涵。

对应于“引进来”,“走出去”的战略目的在于使我国企业获得在全球范围内配置资源的能力,促进企业提高研发能力和获取新技术,提升我国企业在产业链和价值链中的位置和整合能力,改善国内经济发展和产业结构扭曲的现状,从根本上说是为了服务我国国民经济的发展需要。

从内容上来说,“走出去”战略鼓励在国际竞争中具有比较优势的国内企业,有计划、有步骤地到国外投资或经营,积极稳妥地开拓国际市场,以实现从产品到技术、从资本到要素、从人才到管理、从规则到理念全面、主动地对接国际市场,充分发挥国内国际“两个市场”、“两种资源”的作用,实现资源双向流动。它包括商品与服务出口、劳务输出、国际经济技术合作与交流、海外研发、国际融资、对外投资等企业跨国经营的方方面面。

从形式上来看,“走出去”有两个层面:第一个层面是商品层面的国际化,指货物、服务、劳务、技术、管理等商品和要素的出口,主要以贸易形式实现,包括货物贸易、服务贸易和技术贸易等;第二个层面是资本层面的国际化,指企业通过对外直接投资方式进入国际市场,获取关键资源与技术,参与国际竞争与合作,从而提升自身国际竞争实力。投资方式

包括资源开发、股权收购和境外投资建厂等。第二个层面可以看作是“走出去”进行国际化经营的高级阶段。从当前我国经济的发展阶段与政府对“走出去”战略的相关论述来看，以对外直接投资为主要形式的高级阶段的“走出去”应是战略的核心要义所在。

三、本书的研究内容与逻辑

中国企业“走出去”战略作为中国经济发展总体战略中的重要组成部分，必将在中国经济的结构性调整、转型升级和长期可持续增长中扮演着重要角色。自“走出去”战略提出以来，在国家政策的鼓励和指引下，中国企业“走出去”步伐逐渐加快，投资规模、领域和地域都取得了长足的进步。但近些年来，伴随着全球经济进入后危机时代剧烈演变的生产与贸易结构调整，以及中国经济发展进入新常态，供给侧结构性改革成为经济工作的主线，中国企业“走出去”的内外部环境都发生了深刻的变化。在此新形势下，统筹兼顾中国经济发展多维度战略布局，重新对中国企业“走出去”的战略意义进行系统性梳理，已显必要。另外，经过多年实践，中国企业在“走出去”过程中既探索出了卓有成效的成功模式，同时也逐渐显现出一些突出问题与困境，这些都值得深入研究。为此，本书将以中国企业“走出去”战略为研究对象，从战略意义和战略实施两个层面，对当前历史时期“走出去”战略的时代特征和关键议题展开论述，其逻辑结构与内容安排如下：

本书上篇探讨中国企业“走出去”战略意义，包含六个章节。

第1章介绍全球对外直接投资类资本流动的基本态势，用于描述中国企业“走出去”的时代特征。

第2章通过数据分析和文献梳理，介绍企业“走出去”的宏观效应、微观效应，这是“走出去”战略的理论基础。

第3~6章探索“走出去”战略与其他维度发展战略的契合点和协同性，旨在明晰“走出去”战略的实施主体和落实方向。

第3章顺应我国经济深度融入世界经济、奉行互利共赢开放战略的大趋势，以负责任的发展中大国的立场来看待中国企业“走出去”的大国使

命——提供全球公共产品，构建广泛利益共同体。

第4章聚焦当前中国经济困境，从资源约束、产能过剩和产业升级等方面探讨企业“走出去”对推进供给侧结构性改革的积极作用。

第5章通过分析世界粮食格局和中国粮食安全隐患，揭示中国企业“走出去”对中国粮食安全意义所在。

第6章关注中国长期金融战略，中国企业“走出去”可在中国外汇储备战略和人民币国际化战略中发挥重要作用。

本书下篇由第7~12章构成，从多个角度围绕中国企业“走出去”战略实施展开论述。

第7章通过系统梳理微观层面企业实施跨国直接投资的理论基础，揭示企业“走出去”的内在动因，并通过理论扩展，建立“走出去”战略的微观理论基础。

第8章、第9章介绍和分析中国落实“走出去”战略的两个成功模式范例：以助力资源能源和工程建设类企业走出去的安哥拉模式，以及为促进经济结构调整提供“走出去”平台的境外经贸合作区模式。

第10章针对中国企业“走出去”过程中普遍存在的风险管理挑战——特别是政治风险和整合风险，提出建设性解决方案。

第11章关注政府行为在企业“走出去”中的作用，在国际经验比较分析的基础上，探讨政府的支持本国企业“走出去”中的职能取向，进而提出相关政策建议。

第12章将跨国企业应当具备的公共外交职能与企业海外形象管理有机结合，提示跨国企业建立健全现代企业管理理念，并弥补海外经营中的职能缺失。

第1章 世界 FDI 发展态势

1.1 总体态势

上 篇

中国企业“走出去”战略解析

联合国贸易和发展会议 (UNCTAD) 提供的数据来看 (参见图 1-1-1), 全球 FDI 流量在 20 世纪 80 年代中期达到 24.6 万亿美元, 相比 1970 年代中期增长了 100%。其中, 在 1980~1994 年, 全球 FDI 流量增长了 100%。全球 FDI 流量开始正式运作。随着



图 1-1-1 FDI 流量趋势

篇 上

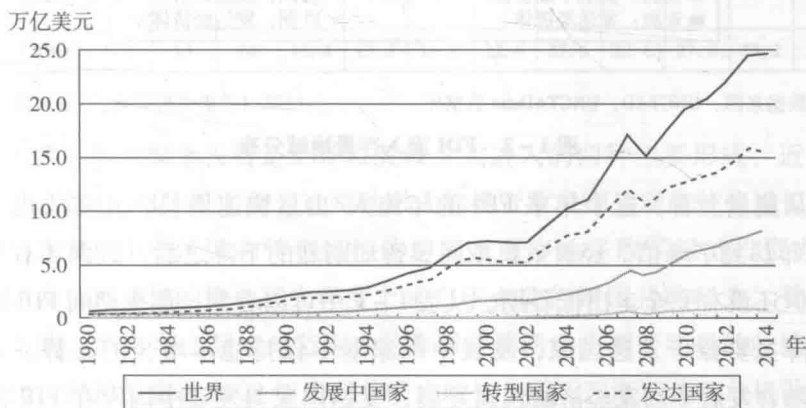
中国工业“走出去”战略实施

第1章 世界 FDI 发展态势

1.1 总体态势

回顾 20 世纪，特别是第二次世界大战之后世界经济的发展历程，最宏大的事件无疑是市场经济体制在全球范围内的迅速发展。在全球化和一体化的经济浪潮下，国际分工和生产要素配置在世界范围内得到不断深化。作为这场全球化运动最为直接的反映，资本的跨境流动特别是对外直接投资（FDI）活动呈现出了蓬勃发展的态势。

从联合国贸易暨发展会议（UNCTAD）提供的数据来看（参见图 1-1），2014 年末全球对外直接投资存量已高达 24.6 万亿美元，相比于 1980 年的 0.7 万亿美元，年均增长率达到了 11.0%。其中，在 1980~1994 年间，年均增长率为 10.7%。随着 1995 年世贸组织开始正式运作，越来



数据来源：UNCTAD，UNCTADstat 数据库。

图 1-1 FDI 流入存量