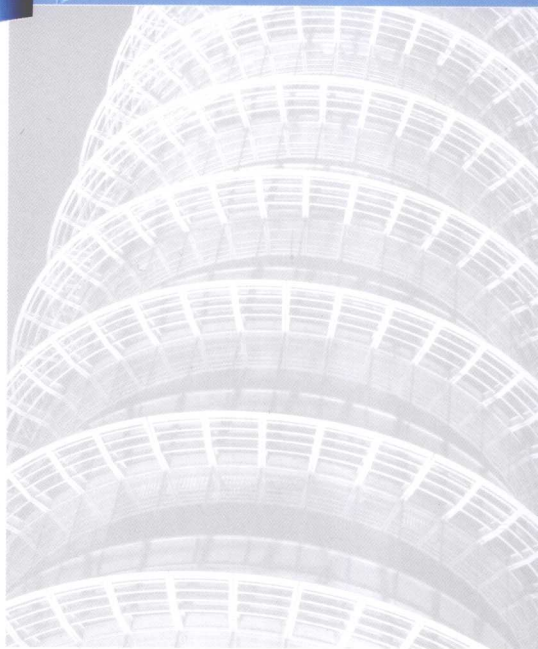


杨清 著

中国跨国公司成长研究

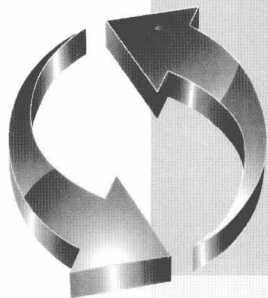


CHINA
ZHONGGUO KUAGUOGONGSI
CHENGZHANG YANJIU



人民出版社

杨 清 著



中国跨国公司成长研究

● 人 民 出 版 社

责任编辑:陈 登

图书在版编目(CIP)数据

中国跨国公司成长研究/杨清 著. —北京:人民出版社,2009.9
ISBN 978-7-01-008272-1

I. 中… II. 杨… III. 跨国公司-经济发展-研究-中国
IV. F279.247

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 167768 号

中国跨国公司成长研究

ZHONGGUO KUAGUO GONGSI CHENGZHANG YANJIU

杨 清 著

人民出版社 出版发行
(100706 北京朝阳门内大街 166 号)

北京龙之冉印务有限公司印刷 新华书店经销

2009 年 9 月第 1 版 2009 年 9 月北京第 1 次印刷

开本:880 毫米×1230 毫米 1/32 印张:10.125

字数:234 千字 印数:0,001-3,000 册

ISBN 978-7-01-008272-1 定价:24.00 元

邮购地址 100706 北京朝阳门内大街 166 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

目 录

1 绪论	1
1.1 研究的基本问题	1
1.2 研究状况综述	5
1.3 本书的结构及创新之处	23
2 跨国公司理论及评析	28
2.1 跨国公司主流理论	28
2.1.1 垄断优势理论	29
2.1.2 内部化理论	32
2.1.3 国际生产折中理论	35
2.1.4 产品生命周期理论	39
2.1.5 比较优势投资论	42
2.2 有关的 FDI 学说	45
2.2.1 垄断优势论的发展	45
2.2.2 FDI 动因说	49
2.2.3 投资诱发要素组合理论	53
2.2.4 货币区域优势理论	54
2.2.5 战略选择权理论	56

2.2.6 跨国公司战略联盟理论	58
2.3 发展中国家的 FDI 理论	60
2.3.1 发展阶段论	61
2.3.2 小规模生产技术理论	62
2.3.3 技术地方化理论	64
2.3.4 技术创新和产业升级理论	66
2.4 对 FDI 理论的整体评述及思考	68
3 中国跨国公司的成长条件分析	84
3.1 中国跨国公司的发展过程及状况	84
3.1.1 中国跨国公司发展的阶段	84
3.1.2 中国企业跨国直接投资的基本状况	95
3.1.3 中国跨国公司成长的基本特点	101
3.2 中国跨国公司成长的客观条件分析	105
3.3 中国跨国公司成长的企业条件分析	118
4 中国跨国公司成长点分析	144
4.1 成长点 1: 具有垄断优势的企业	147
4.2 成长点 2: 企业集群	150
4.3 成长点 3: 具有经营特色的中小型企业	164
4.4 成长点 4: 具有边际产业特征的企业	171
5 中国跨国公司成长的基础与路径研究	173
5.1 中国跨国公司成长的基础论	173
5.2 中国跨国公司成长的阶段论	189
5.3 产业转移极限论: 中国跨国公司成长与产业结构 问题	197

5.4	中国跨国公司成长的后发优势	201
5.5	制度优势论：跨国公司成长中的制度因素	206
6	中国跨国公司成长与宏观影响因素及相关宏观经济变量的 关系分析	211
6.1	中国跨国公司成长的宏观促进机制分析	211
6.1.1	政策机制——政府行政的影响机制	213
6.1.2	法律机制——权威的保障机制	222
6.1.3	金融支持机制——起步的扶持机制	224
6.1.4	财政税收支持机制——促进有效经营机制	228
6.1.5	保险支持机制——经营风险防范机制	230
6.1.6	服务支持机制——经营效率促进机制	232
6.2	中国 FDI 流出量与有关宏观经济变量	237
6.3	中国企业跨国经营的文化适应性分析	250
7	中国企业跨国直接投资状况、能力、意向的问卷调查分析	261
7.1	样本的合理性分析	261
7.2	调查问卷的结构和内容	262
7.3	问卷分析	263
7.3.1	企业跨国状况与跨国准备评估	263
7.3.2	中国跨国公司发展及跨国意向分析	268
7.3.3	中国企业跨国能力分析	275
7.4	基本结论	280

8 研究结论	282
附录	287
附录 1 企业跨国程度与跨国准备评估表.....	289
附录 2 中国跨国公司发展及跨国意向问卷.....	293
附录 3 中国企业跨国能力评估问卷	298
参考文献	302
后记	318

1 绪 论

1.1 研究的基本问题

本书以中国跨国公司（TNC）为研究对象，力图探讨中国跨国公司成长的有关问题。

本书中的中国跨国公司是指在中国大陆之外区域进行直接投资并控制其生产经营的中国企业。这是一个相对而言非常宽松的定义，与邓宁（John H. Dunning）教授 20 世纪 70 年代的关于跨国公司的定义基本一致。本书研究的是中国大陆的跨国公司，港、澳、台地区的跨国公司当然也是中国的跨国公司，但不属本书的研究范围。虽然主观上大陆在港、澳等地投资的企业不在考察范围，但所用资料却难以将这部分企业划出，好在这并不影响本书的分析。本书以制造业的跨国行为为研究对象，这是由于，一方面，制造业的企业具有较完整和典型的所有权优势和内部化优势的效果，这符合跨国公司的客观实际，也与跨国公司研究惯例一致；另一方面，我国 2005 年的对外直接投资中，流向制造

业的比重首次超过资源类行业，占对外直接投资总额的 29%，达 11.78 亿美元，通过对我国制造业跨国公司成长的研究，可以较全面深入地认识中国跨国公司成长的一般问题。

本书是基于经济全球化已然成为客观现实，中国经济的进一步改革开放，以及随着我国从经济大国向经济强国转变，中国必然成长起一批自己的跨国公司并进入国际市场参与国际竞争，以体现和提高我国的国际竞争力的宏观背景。中国的企业成长为跨国公司、对外进行直接投资是我国政府提出的“走出去”战略的重要组成部分，也是维护我国经济安全、保证经济持续发展、积极应对经济全球化带来的挑战、及时抓住经济全球化带来的机遇、主动参与国际分工、积极利用好国际国内两种资源、主动占有国际国内两个市场的重要举措。中国跨国公司的成长必然会对国内的经济结构、能源等基础战略、国际竞争力、对外开放的深入发展及其形式等产生重大影响。由于中国跨国公司的发展处在起步阶段，这项事物与国家的宏观经济状况和特征、科技水平、对外经济关系、企业的经营管理特征及人才战略等都直接相关，并且中国跨国公司的成长是在中国特有的国情背景下进行的，这就决定了其具有特定的成长规律。因此，研究探讨中国跨国公司成长不仅具有非常重要的现实意义，而且具有非常重要的理论意义，这是一个新的研究领域，也是一个重要的研究领域。

经济全球化已经成为一个客观事实，也是当今世界经济的最根本的特征。贸易的活动、金融的机制无一例外地将世界各国纳入全球经济体系中，这是生产力超越国界，生产要素在全球范围内自由流动和优化配置，跨国公司利用广阔的国际市场促进生产力的增长和利益分配的结果。国际货币基金组织在《世界经济展

望》中指出,“经济全球化是指跨国商品与服务交易及国际资本流动规模和形式的增加,以及技术的广泛迅速传播使世界各国经济的相互依赖性增加”。可以说,这是一个以知识为基础、以科学技术为条件、以跨国公司为主体的时代。跨国公司在经济全球化的过程中起着推动和促进的作用,它既是技术、资金流动和商品服务交易的载体,又是文化、信息和知识交流的使者。

对于跨国公司,从国家的角度看,它是有效地利用国际资源和国际市场、提高国家的国际竞争力的重要手段,从企业的角度看,它是扩大企业利益来源、进一步拓展生存发展空间、强大自身的有效途径。中国自 2001 年 12 月 11 日正式加入 WTO 以来,已在 WTO 框架下与成员国平等地开展经济贸易活动,也为发展自己的跨国公司创造了有利的条件。无疑中国的跨国公司目前在国际上处于弱势地位,无论是规模还是创造能力都不能与发达国家的跨国公司相比。中国跨国公司的发展只经历了短短的二十多年的时间,其发展与中国的整体经济发展速度和经济总量相比显得滞后。2007 年,我国的 GDP 总量为 23 万亿元,已进入世界前四位,对外贸易总额位居全球第三位,国家的外汇储备达 1.53 万亿美元(2007 年 12 月末),居世界第一位,我国许多产品的生产量位居世界第一位,已初步赢得“世界工厂”的声誉。但是,我国的企业进入世界市场、参与国际竞争的步伐迟缓。随着我国经济的发展壮大,我国企业竞争能力的提高,中国跨国公司的快速成长和崛起是一个必然的趋势。因此,我们必须研究和思考中国跨国公司成长的问题,这关系到中国企业在国际舞台上的地位,也最终影响我国的国际竞争力。

本书研究的基本内容有:(1)中国跨国公司成长的条件,包括对宏观条件和微观条件的分析。通过对宏观条件的分析,指出

了中国跨国公司成长的背景和环境；通过对微观条件的研究，分析了企业成长为跨国公司的能力和基础。(2) 对中国跨国公司的成长进行理论的分析，探讨中国跨国公司的成长阶段、成长基础、促进机制、与产业转移的关系、制度影响和文化适应性等。(3) 分析中国跨国公司的成长点。(4) 对跨国公司理论进行一些思考和分析，提出自己的一些想法和质疑。(5) 用中国的对外直接投资及相关的宏观经济指标构建一个时间序列分析模型，对各相关因素进行结构分析。(6) 对 120 家企业进行实际调查，对调查问卷进行深入的分析。本书的研究，旨在分析中国跨国公司成长和发展的阶段和背景，揭示中国跨国公司成长和发展的条件和机制，力求提出中国跨国公司成长发展有关现象的理论解释，对充实和完善跨国公司理论做出些努力。本书不做战略研究，因为战略研究需要有更广泛的研究资源和信息，需要了解宏观层面的战略趋向，而不应该是在某种理论假设前提下做出某种战略规划。战略研究是宏观决策团队所进行的研究工作，超出了个体研究的能力和范围。本书也不做中国跨国公司的跨国模式研究，因为各种跨国直接投资模式的创新和实施是企业（投资主体），而且其模式可能层出不穷，有极大的创新空间，而仅仅做出几种基本的模式的归纳，其价值不大。

本书的研究方法主要有：(1) 理论研究。在明晰所探讨范畴的基础上，主要运用跨国公司理论对中国跨国公司成长的有关问题进行分析，这个过程还涉及产业组织理论、竞争理论、企业成长理论、制度经济学理论以及其他相关的分析工具。对目前跨国公司理论中事实上存在的模糊和逻辑的缺陷进行了思辨和修正。(2) 实证研究。首先，这种分析是以定量分析为主体，并且与理论的分析交叉进行，运用大量的资料描述中国跨国公司的成长发

展特点和状态,证明理论分析的有关结论;其次,本书建立了一个与中国对外直接投资相关的共6个宏观经济变量的向量自回归模型,对模型进行了较充分的结构分析;最后,笔者设计运用了3份企业调查问卷:“我国跨国公司发展及跨国意向问卷”、“中国企业跨国能力评估问卷”和“企业跨国程度与准备评估表”,利用自己多年在高校工作的条件,成功地获得了容量为120家企业的样本资料,并进行了深入具体的分析。(3)比较研究。主要是分别从纵向(动态)和横向(静态)两个方面,比较中国和中国的企业与其他国家和地区及其企业的特征和状态。这种比较分析,一方面可以展示发达国家和地区的跨国公司的水平和态势;另一方面可以清楚、具体地判定中国跨国公司成长发展的差距,再深入地分析出其内在的原因。

1.2 研究状况综述

目前对跨国公司或对外直接投资的研究,已有大量的成果,研究者甚众。这主要是因为跨国公司对世界经济及经济全球化的重要影响力和联合国贸易发展会议每年定期发布的《世界投资报告》的分析导向以及其中的大量的资料。尽管学术界对跨国公司或对外直接投资的研究成果不少,但对中国跨国公司及其对外直接投资的研究极其有限,这也可能是因为中国跨国公司对世界经济的影响,甚至对中国经济的影响没被意识到,或事实上其影响甚微有关,也和中国对外直接投资的资料非常有限有关。

研究中国跨国公司或对外直接投资的研究者,首先必然会感

觉到的是资料的困境，中国政府关于对外直接投资最权威的统计资料，是从2005年1月1日开始执行由国家统计局和商务部发布的《对外直接投资统计制度》。而在这之前相关的信息资料散见于商务部发布的“中国对外经济合作”的有关报告中，《中国商务年鉴》也有公布，海关总署亦发布相关信息，但与商务部的资料口径不一致，以至于出现较明显差异。《中国统计年鉴》根本不提供这项资料。而商务部、海关总署所公布的资料也是非常概略，没有行业的分布资料，没有结构的资料，没有绩效资料，没有各省（市、自治区）资料。这给相关的研究者带来极大的困难，即使意识到该领域的研究价值，也常常因缺乏资料而难以深入探讨，甚至退出研究。

目前，国外学者对中国跨国公司的研究极为鲜见，研究较多的是外国跨国公司对中国的直接投资的效应、影响、作用等。根据笔者的有限检索，近几年国外发表的论文中，完全是研究中国对外直接投资的文献只有邓平（Ping Deng, 2004）的《中国跨国公司的对外投资：动机与意义》^①。该论文根据中国1982—2001年对外投资的特点，归纳分析了中国对外直接投资的五个动机，即资源寻求、技术寻求、市场寻求、多元化经营和战略资本寻求，并从独特的视角归纳出中国的对外直接投资所具有的特征：一是中国政府在对外直接投资形成的结构中起着关键作用；二是中国的对外直接投资与发达国家和新兴工业化经济的对外直接投资是由一些因素“推进”FDI相反，它是由一些因素“拉动”进行，这些因素主要有：对关键资源的保证供给的需要、高涨的外汇收入、避开东道国的贸易壁垒、渗透新的市场和获取先

^① Ping Deng, May-June, 2004, "Outward Investment by Chinese MNCs: Motivations and implications", *Business Horizons*, pp. 8-16.

进技术和管理经验等；三是效率寻求（即成本最小化）不是中国企业海外投资的动机；四是以对外直接投资作为出口平台（Export-Platform）对大多数中国跨国公司而言并不是重要的。邓平的论文主要是从宏观层面对中国对外直接投资的现象作了分析和研究，并预计中国会有更多的企业进入《财富》杂志 500 强的名单中。

虽然国外学者研究中国跨国公司成长的成果不多，但关于跨国公司成长发展的理论却比较丰富，其中最重要的具有代表性的跨国公司理论有：海默（S. H. Hymer）的垄断优势论、巴克利（Peter J. Buckley）和卡森（Mark C. Casson）提出的内部化理、邓宁（John Dunning）的国际生产折中理论、弗农（R. Vernon）的产品生命周期理论、小岛清（K. Kojima）的边际产业转移理论，以及威尔斯（Louis T. Wells）的小规模生产技术理论等。这些理论从不同的角度论述了跨国公司成长的机理、过程和特点，对解释中国跨国公司的成长具有理论意义。本书在第 2 章会对有关的跨国公司理论做较详细的综述和评析。

国内学者对中国跨国公司的研究相对于国外学者的研究要丰富得多，但是相对于对国外跨国公司对中国的直接投资的研究而言又显得不充分。根据笔者对中国期刊全文数据库的检索，以经济与管理为查询范围，查询了宏观经济、经济理论及经济思想史、经济体制改革、经济统计、工业经济、企业经济、文化经济、服务业经济、贸易经济、财政与税收、金融、证券、投资、管理学、市场研究与信息、领导学与决策学、科学研究管理等领域的研究成果，方法是用“中国跨国公司”和“中国对外直接投资”为检索词，以 2000 年 1 月至 2007 年 12 月为检索的时间范围，分别对论文的关键词和篇名进行检索，结果如下：

	中国跨国公司		中国对外直接投资	
	篇名	关键词	篇名	关键词
论文数(篇)	890	8772	334	2137

注：以上检索是用模糊匹配方式，检索时间跨度是2000年1月至2007年12月。

这是从全国1000多份刊物上，时间跨度为8年检索的结果，考虑到其中约10%为科普性或工作型而非学术性论文，同时考虑到论文的篇名和关键词两个角度的检索会出现重复，估计这8年中全国发表的关于中国跨国公司（或中国对外直接投资）的论文在5000—6000篇左右，这种研究的规模和数量算不上繁荣。

在现有的研究成果中，研究者大都对中国跨国公司的发展状况有一个客观的分析，认为中国目前的跨国公司规模小、竞争力弱，但是发展较快（王志乐^①，鲁桐^②，杨清^③，高敏雪^{④⑤}，胡景岩和王晓红^⑥）；对中国跨国直接投资的动因分析认为主要是资源寻求、技术寻求、市场寻求及战略资产寻求（魏东和王璟珉^⑦，林谧^⑧，

① 王志乐：《走向世界的中国跨国公司》，中国商业出版社2004年版。

② 鲁桐：《中国企业跨国经营战略》，经济管理出版社2003年版。

③ 杨清、刘思峰：《中国跨国公司成长的客观条件分析》，载《中国软科学》2003年第9期，第80—83页。

④ 高敏雪：《对外直接直接发展阶段的实证分析——国际经验与中国现状的探讨》，载《管理世界》2004年第1期，第55—60页。

⑤ 李静萍、高敏雪：《中国外国直接投资的现状、差距与潜力》，载《经济理论与经济管理》2005年第7期，第16—19页。

⑥ 胡景岩、王晓红：《新形势下的中国企业对外直接投资》，载《宏观经济研究》2005年第7期，第3—8页。

⑦ 魏东、王璟珉：《中国对外直接投资动因分析》，载《东岳论丛》2005年第5期，第33—35页。

⑧ 林谧：《中国大陆对外直接投资与跨国企业发展状况的实证分析》，载《中共福建省委党校学报》2004年第8期，第26—29页。

徐卫武和王河流^①等);有不少研究对中国跨国公司发展的战略意义和发展战略进行了探讨(章玉贵^②,兰天,盛亚和单航英^③等);有的研究则把视角放在中国跨国公司成长的宏观条件和微观条件上,认为中国跨国公司成长的宏观条件已经具备,但企业自身的条件尚存在较大差距(杨清^④);有的研究分析了中国跨国公司成长的重要形式:海外并购的条件、时机、风险控制等(胡峰和殷德生^⑤,Marshars^⑥,蒋兰陵^⑦等);有的研究侧重将中国对外直接投资与国外直接投资进行比较,认为中国的对外直接投资在时间、背景、条件、规模和目标以及方式等方面都与发达国家有很大的不同(许海峰)^⑧;有的则关注中国对外直接投资与贸易的关系,认为某一产业的对外直接投资与该产业出口水平呈正相关关系,即对外直接投资与出口贸易是相互促进的(张凤玲和席大伟)^⑨;有的认为中国对外直接投资会促进中国对东道

① 徐卫武、王河流:《中国高新技术企业对外直接投资的动因分析》,载《经济与管理》2005年第2期,第69—72页。

② 章玉贵:《中国跨国公司对国家经济发展的战略意义》,载《商业时代》2005年第3期,第56—59页。

③ 盛亚、单航英:《中国企业跨国成长战略研究》,载《甘肃社会科学》2006年第1期,第48—52页。

④ 杨清、王玉荣:《中国跨国公司成长的企业条件分析》,载《宏观经济研究》2004年第12期,第43—49页。

⑤ 胡峰、殷德生:《论中国企业海外并购中的风险控制》,载《甘肃社会科学》2006年第1期,第52—56页。

⑥ Marshars:《中国企业海外并购时机成熟》,载《国际融资》2006年第2期,第40—43页。

⑦ 蒋兰陵:《跨国并购——中国对外直接投资新的实现途径》,载《商业研究》2004年第17期,第62—63页。

⑧ 许海峰:《中国对外直接投资与美国、日本比较》,载《黑龙江对外经贸》2005年第4期,第7—8页。

⑨ 张凤玲、席大伟:《中国对外直接投资行业分布的贸易效应》,载《北方经贸》2004年第12期,第65—67页。

国的出口,对从东道国进口也有替代效应(项本武)^①;有的则按不同的行业对对外直接投资与贸易之间的替代或互补关系进行了分析(鹿朋)^②;有的学者对中国对外直接投资的产业选择进行了分析,认为中国的对外直接投资重点要放在资源开发、劳务密集型和成熟适用产业、服务业和高科技产业等(宋伟良)^③;有的学者对中国跨国公司的成长趋势进行了深入细致的研究,认为中国跨国公司的成长随着我国经济的发展会有较快的发展(江小涓)^④;有不少研究者采用一些模型及定量分析的方法研究中国对外直接投资问题,使研究手段上变得更为丰富,程惠芳、阮翔采用了引力模型分析中国对外直接投资的区位选择,得出东道国与投资国的经济总量、人均 GDP 和双边贸易量与两国间的 FDI 流量呈正相关关系,并计算出样本国与中国国际直接投资的引力系数,以此来作为中国对外直接投资的区位选择依据^⑤;李优树则用国际投资利益分配模型进行分析,认为中国在吸引外资的同时,也要大力发展对外直接投资^⑥;林谧用聚类分析、模糊识别的方法对中国目前对外直接投资的发展状况进行了识别和定位,并在 OIL 范式下用相关和线性回归方法对中国对外直接投

① 项本武:《中国对外直接投资的贸易效应》,载《统计与决策》2005 年第 24 期,第 42—44 页。

② 鹿朋:《论中国对外直接投资与国际贸易的关系》,载《合肥学院学报(自然科学版)》2004 年第 6 期,第 62—65 页。

③ 宋伟良:《论中国对外直接投资的产业选择》,载《经济社会体制比较》2005 年第 3 期,第 50—53 页。

④ 江小涓:《我国对外投资和中国跨国公司的成长》,载《经济研究参考》2002 年第 73 期,第 19—31 页。

⑤ 程惠芳、阮翔:《用引力模型分析中国对外直接投资的区位选择》,载《世界经济》2004 年第 11 期,第 23—30 页。

⑥ 李优树:《中国对外直接投资的利益分析》,载《生产力研究》2004 年第 4 期,第 66—67 页。