

课题组组长 杨大楷 杨 晔

课题组副组长 姚玲珍 万 军

2009中国投资发展报告

——勇于创新的跨国公司网络组织

上海财经大学投资研究所

上海财经大学出版社

2009

中国投资发展报告

——勇于创新的公司网络组织

上海财经大学投资研究所

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2009 中国投资发展报告:勇于创新的跨国公司网络组织/上海财经大学投资研究所. —上海:上海财经大学出版社,2009. 8

ISBN 978-7-5642-0571-3/F·0571

I. 2… II. 上… III. 投资-研究报告-中国-2009 IV. F832. 48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 127727 号

□ 责任编辑 王 刚

□ 封面设计 周卫民

2009 ZHONGGUO TOUZI FAZHAN BAOGAO

2009 中国投资发展报告

——勇于创新的跨国公司网络组织

上海财经大学投资研究所

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

宝山葑村书刊装订厂装订

2009 年 8 月第 1 版 2009 年 8 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 24 印张 393 千字

定价:38.00 元

2009 中国投资发展报告

——勇于创新的跨国公司网络组织

编委会主任:王洪卫

编委会委员(按姓氏笔画为序):

王洪卫 应望江 杨大楷

高晓晖 姚玲珍 简德三

课题组组长:杨大楷 杨 晔

课题组副组长:姚玲珍 万 军

课题组成员(按姓氏笔画为序):

万 军 冯新娅 孙 敏 刘 芳 刘 明

刘 鹤 应望江 何 颖 杨大楷 杨 晔

杨 纲 姚玲珍 程炎弟 戴志毅

内容简介

本报告在紧密联系 2008 年中国投资运行实践的基础上,通过理论研究、实证分析、数量模型、案例剖析和专题研究五种方法,从跨国公司组织结构入手,深入研究了跨国公司网络组织的理论基础、运行机理、比较优势、绩效实证、策略安排的理论和实践问题。

ABSTRACT

Closely related with the situations of China's investment practices in 2008, this report probes into the theoretical development of the organizational structure of multinational corporations, by using five theoretical approaches: the theoretical study, the demonstration analysis, the measurement methods, the case analysis, and the subject reports. About the organizational structure of multinational corporations, the study involves in the theoretical and practical problems form theoretical basis, operational mechanism, comparative advantage, empirical performance, strategy arrangement. etc.

前 言

《2009 中国投资发展报告》系统地研究了中国跨国公司网络组织的发展问题——针对当前国内外投资领域对中国发展跨国公司的密切关注而提出的一项重要问题。本报告在紧密联系 2008 年中国投资运行实践的基础上,通过理论研究、实证分析、数量模型、案例剖析和专题研究五种方法,从跨国公司组织结构入手,深入研究了跨国公司网络组织的理论基础、运行机理、比较优势、绩效实证、策略安排的理论和实践问题。

中国投资成就的评价离不开中国投资运行的大背景。由固定产业、金融投资和国际投资组成的中国投资经济,在当前凸现出宏观调控与新政频出、结构升级与环境完善的新的变化趋势。

20 世纪 90 年代以来,跨国公司所面临的全球经营环境发生了重要而深刻的变化,最典型的特征可以概括为动态性加剧和复杂性提高,最直观的表现就是信息技术的发展与经济环境的变化。动态复杂性是当代跨国公司所处的国际竞争环境的本质特征。而从网络组织角度对新环境下跨国公司行为的变化与发展进行研究,正成为当前该领域研究的热点问题。跨国公司网络组织是嵌入全球异质环境中的多维性、异等级的组织结构形式,这种组织结构由内部网络和外部网络构成。组成跨国公司的企业主要通过股权联接形成紧密的内部网络,而组成跨国公司的企业又通过战略联盟等方式,与不同国家或地区的供应商、顾客等形成全球性的松散的外部网络,因此,以理论基础、运行机理、比较优势、运作绩效为切入点提出跨国公司网络组织整

合性研究的分析框架,构建跨国公司网络组织运作绩效的理论模型,基于在华跨国公司网络的问卷调查数据,实证研究跨国公司网络组织的运作绩效问题,对中国跨国公司加快构建网络组织的必要性和可行性予以论证和路径安排,具有重要的理论意义和显著的现实指导意义。

本报告首先界定了跨国公司网络组织的内涵与外延,并从不同视角分析跨国公司网络组织进行的理论基础,指出网络组织是跨国公司一种重要的社会资本,有利于跨国公司社会资本的生成,提高了跨国公司的运作效率,进而分析了跨国公司网络组织的运行机理。我们认为,信任机制、文化控制、知识协同以及契约协商机制是跨国公司网络组织的运作基础。伴随着组织结构网络化,跨国公司基于传统价值链的管理观逐步向网络价值链演化;跨国公司对子公司治理模式正由传统科层范式向网络范式演化。

在一个动态复杂的国际竞争环境中,全球学习和知识创新正成为跨国公司赢得全球竞争优势的关键。我们认为,与传统科层组织结构相比,网络组织更有利于跨国公司全球学习,更有利于知识在跨国公司全球网路中的流动,进而更有利于跨国公司全球网络的协作性创新与适应性创新的持续涌现。更进一步而言,基于权变学派的基本观点、网络组织理论以及社会资本理论,我们认为跨国公司网络组织对网络节点(即海外子公司)运作绩效具有显著影响。基于此,本报告建立了基于子公司视角的跨国公司网络组织运作绩效理论模型,并进行实证研究。同时还以 ABB 公司组织结构网络化为例,对跨国公司网络组织的运作绩效进行案例分析。

从发展的角度看,中国跨国公司必须要加快自身跨国化网络的构建工作,并在此过程中改变和完善其对海外企业的治理和组织控制。基于此,我们最后分析了中国跨国公司组织结构演进的现状,并从内部网络、外部网络两个视角提出中国跨国公司构建网络组织的具体对策。

与国内外已有相关研究成果相比,本报告首次提出一个基于运行机理、比较优势、运作绩效视角的跨国公司网络组织整合性研究分析框架,探索性地构建一个基于子公司视角的跨国公司网络组织运作绩效理论模型,并以在华跨国公司网络问卷调查数据为基础进行实证研究。实证结果表明:跨国公司网络中海外子公司内部嵌入性、总部对子公司人力资源控制与文化控制、子公司之间的联系沟通以及子公司之间一体化,均对海外子公司的运作绩效影响显著,且总部对子公司战略财务控制可能通过人力资源控制间接影响子公司的运作绩效;跨国公司网络中海外子公司

外部嵌入性对其运作绩效的影响也比较显著。

与现有的研究局限于“国际跨国公司网络组织对中国有借鉴意义”不同,我们认为,随着世界经济一体化进程的加快,走组织创新的道路是我国跨国公司提升国际竞争力的必然选择,而网络组织无疑是打造中国跨国公司旗舰的一种重要创新手段。日益国际化的中国企业如何根据自身的国际经营战略,选择最有利于知识创新的组织结构,是成功提升中国企业国际竞争力的关键。对此,我国的跨国公司应该做出怎样的应对安排,在报告的研究中,我们前瞻性地提出了中国跨国公司构建网络组织的策略选择,从母子公司之间关系定位伙伴化、子公司之间关系协调网络化、企业核心技术知识产权自主化、海外子公司网络扩张“外交化”等四个角度,提出中国跨国公司构建内部网络的策略;从积极融入在华跨国公司网络、重视加入我国产业集群网络、加强联系海外子公司当地网络、主动建立全球化知识联盟网络等四个角度,提出中国跨国公司构建外部网络的安排。

为了深入研究上述问题,本报告附列了两份专题报告。它紧密联系中国的实际,探讨了我国各省区国际投资发展阶段,以及公共投资促进经济发展的现实问题。

《2009 中国投资发展报告》是由上海财经大学“211 工程”第三期重点学科建设项目(2007330022)和教育部人文社会科学研究规划基金项目(08JA790082)资助、上海财经大学投资研究所连续追踪研究中国投资领域重大问题的一项专题报告。这份研究报告努力以学者的视角而非投资者或者官方的视角,面对投资领域的现实提出问题,调查研究,总结经验,提炼观点,形成政策性建议,供政府有关部门、投资公司、研究机构决策参考。围绕投资领域,上海财经大学投资研究所已经连续 9 年出版了《2000 中国投资发展报告——迈向稳定的证券市场》、《2001 中国投资发展报告——推进成长的风险投资》、《2002 中国投资发展报告——迈向国际化的投资框架》、《2003 中国投资发展报告——转轨经济中的政府投资》、《2004 中国投资发展报告——可持续发展的房地产投资》、《2005 中国投资发展报告——中国投资环境评价》、《2006 中国投资发展报告——可持续发展的开发区》、《2007 中国投资发展报告——蓬勃兴起的中小企业融资》、《2008 中国投资发展报告——方兴未艾的产业投资基金》。在《2009 中国投资发展报告——勇于创新的跨国公司网络组织》一书的课题写作中,上海财经大学的杨大楷教授、杨晔副研究员任组长,姚玲珍教授、万军

博士任副组长。他们主持了报告的写作大纲及初稿的审阅、讨论工作。本报告的主要撰写人员有:上海财经大学投资系的万军、冯新娅、孙敏、刘芳、刘明、刘鹤、应望江、何颖、杨大楷、杨晔、姚玲珍、程炎弟、戴志毅和重庆医科大学管理学院的杨纲副教授。其中,第一章由杨大楷、何颖、程炎弟、戴志毅撰写;第二章、第三章由杨晔撰写;第四章、第五章、第六章由万军撰写;第七章由杨晔撰写;第八章由姚玲珍、杨纲、刘芳、刘明、刘鹤撰写;专题一由应望江、冯新娅撰写;专题二由孙敏、杨晔、杨大楷、何颖、程炎弟、戴志毅、杨纲撰写。最后,由杨大楷进行总纂和定稿。

上海财经大学投资研究所

2009年6月

目 录

前言	(1)
第一章 经济增长放缓中的固定资产投资	(1)
第一节 2008 年宏观经济与固定资产投资	(1)
第二节 2009 年宏观经济与固定资产投资发展趋势	(15)
第二章 震荡中的金融投资	(31)
第一节 2008 年金融投资回顾	(33)
第二节 2009 年金融投资展望	(42)
第三章 激流勇进的国际投资	(45)
第一节 2008 年中国外商直接投资态势与发展趋势	(46)
第二节 2008 年中国对外直接投资态势与发展趋势	(55)
第四章 跨国公司网络组织理论基础	(62)
第一节 跨国公司组织结构变革的新内容	(62)
第二节 跨国公司网络组织的内涵与外延	(86)
第三节 跨国公司网络组织的社会资本阐释	(106)

第四节	跨国公司内部网络的团队理论剖析	(115)
第五节	跨国公司外部网络的动态博弈分析	(122)
第五章	跨国公司网络组织运行机理	(132)
第一节	跨国公司网络组织的运作基础	(133)
第二节	跨国公司网络组织的管理机制	(140)
第三节	跨国公司网络组织的治理模式	(146)
第六章	跨国公司网络组织比较优势	(153)
第一节	网络组织与跨国公司全球学习	(153)
第二节	网络组织与跨国公司知识流动	(161)
第三节	网络组织与跨国公司创新行为	(169)
第七章	跨国公司网络组织运作绩效	(185)
第一节	跨国公司网络组织运作绩效理论模型	(185)
第二节	跨国公司网络组织运作绩效实证研究	(199)
第三节	跨国公司网络组织运作绩效案例分析	(226)
第八章	中国跨国公司构建网络组织策略选择	(236)
第一节	中国跨国公司组织结构演进现状分析	(237)
第二节	中国跨国公司构建内部网络的策略选择	(244)
第三节	中国跨国公司构建外部网络的策略选择	(252)
第四节	主要研究结论以及未来研究建议	(257)
专题一	我国各省区国际投资发展阶段的研究	(263)
第一节	国际投资发展阶段论的理论分析	(263)
第二节	我国各省区国际投资发展的现状分析	(272)
第三节	我国各省区国际投资发展阶段的实证分析	(285)

第四节	政策建议	(298)
第五节	结语	(309)
专题二	公共投资与经济增长的实证研究	(311)
第一节	我国公共投资经济增长效应的实证研究	(311)
第二节	我国公共投资经济结构调整的实证研究	(324)
附录一	跨国公司实地访谈提纲	(333)
附录二	跨国公司网络组织调查问卷	(335)
附录三	我国人均净对外投资额与 GDP	(342)
参考文献		(345)

第一章

经济增长放缓中的固定 资产投资

2008 年全年国民经济增长出现了一定程度上的波动,前 3 个季度承接 2007 年的势头,呈现出增长速度较快、经济效益较好、通货膨胀保持稳定的发展态势,但是到第 4 季度,由于发端于美国的次贷危机扩散到全球并逐渐影响我国,导致国民经济增长速度进一步回落,经济运行出现了较大起伏。全国全年国内生产总值(GDP)300 670 亿元,居世界第三,同比增长 9.0%,增幅明显回落。分季度看,前 3 季度国内生产总值分别增长了 10.6%、10.4%、9.9%,至第四季度急剧下滑至 6.8%。2008 年,全年全社会固定资产投资达到 172 291 亿元,比上年增长 25.5%。

第一节 2008 年宏观经济与固定资产投资

一、2008 年宏观经济形势的基本判断

2008 年前 3 个季度,在稳健的财政政策和从紧的货币政策作用下,中国经济承接上年快速增长的势头,继续保持平稳较快增长,但是增长速

度逐渐放缓。工业增长放缓,部分行业经济效益略有减少。但是到第4季度,整个宏观经济形势发生了较大变化,次贷危机全面爆发,国际金融市场全面动荡,国际经济环境急剧恶化,对我国经济产生了极为不利的影响。为抵御国际经济环境对我国的不利影响,防止经济硬着陆,我国宏观经济政策及时转变为积极的财政政策和适度宽松的货币政策,出台十项更有利的扩大国内需求的措施。其中包括:今后两年多时间安排约40 000亿元人民币投资以拉动经济,央行5次下调基准利率以提高流动性;出台了一系列关于房地产方面的刺激措施,以保持房地产市场的稳定;提高出口退税率以刺激出口。第4季度,工业生产出现了全面下滑,企业利润也明显减少。居民消费价格涨幅在2月份达到8.7%的高点之后,一路震荡下行,9月份回落至4.6%,12月份涨幅下降至2.4%,全年居民消费价格上涨5.9%,涨幅比上年提高1.1个百分点。生产资料价格则冲高回落,工业品出厂价格比上年上涨6.9%,12月同比下降1.1%,全年涨幅比上年提高3.8个百分点。原材料、燃料、动力购进价格上涨10.5%,涨幅比上年提高6.1个百分点。2008年城乡居民收入保持平稳较快增长,全年城镇居民人均可支配收入15 781元,比上年增长14.5%,扣除价格因素,实际增长8.4%。农村居民人均纯收入4 761元,比上年增长15%,扣除价格因素,实际增长8%。2008年中国宏观经济形势发生了巨大的变化,持续多年平稳快速增长的经济在第4季度增速急剧下降,这既是挑战,也是机遇。中央及时出台的一揽子配套经济刺激方案,一方面防止经济出现剧烈波动,另一方面可以深化改革、优化经济结构、提升产业结构,转变经济增长方式,实践科学发展观。

3 (一)经济结构中各产业保持平稳增长

2008年全年国内生产总值300 670亿元,按可比价格计算,比上年增长9%,增速明显放缓。其中,第一产业增加值34 000亿元,增长5.5%;第二产业增加值146 183亿元,增长9.3%;第三产业增加值120 487亿元,增长9.5%。

农业生产克服年初冰雪灾害稳定发展,粮食再获丰收。全年粮食总产量达到52 850万吨,比上年增产2 690万吨,增长5.4%,连续5年增产。其中,夏粮产量12 041万吨,增产305万吨;早稻3 158万吨,增产6万吨;秋粮37 651万吨,增产2 379万吨。油料、糖料预计分别增长12%和6%以上。畜牧业克服各种疫情等不利因素的影响,肉类产量继续增加,生猪生产恢复较快。全年肉类总产量7 250万吨以上,增长5.9%;生猪年末

存栏增长 4.5%。

工业生产增长放缓,企业利润增速回落。全年规模以上工业增加值比上年增长 12.9%,增速比上年回落 5.6 个百分点。分所有制看,国有及国有控股企业增长 9.1%,集体企业增长 8.1%,股份制企业增长 15%,外商及港澳台投资企业增长 9.9%。分轻重工业看,重工业增长 13.2%,轻工业增长 12.3%。分地区看,东、中、西部地区分别增长 11.6%、15.8%和 15%。规模以上工业企业产销率达到 97.7%。

(二)对外贸易和外商直接投资保持较快增长

进入 2008 年,次贷危机对世界经济的冲击超出预期,严重破坏国际金融体系的运行秩序。房地产泡沫全面破裂,石油等大宗商品价格大起大落,全球经济失衡的后果全面暴露,世界经济遭遇到了 20 世纪 30 年代大萧条以来最严峻的形势。我国经济在加入 WTO 之后,国际化程度进一步加深,因此 2008 年这次经济危机对我国影响开始逐渐显现。在极为不利的国际国内环境下,中国的对外贸易仍有所增长,贸易顺差呈上升趋势。我国进出口总额继 2007 年的 21 745 亿美元,2008 年更是达到 25 616 亿美元,比上年增长(下同) 17.8%。其中,出口 14 285 亿美元,增长 17.2%;进口 11 331 亿美元,增长 18.5%。全年贸易顺差 2 955 亿美元,比上年增加 328 亿美元。全年实际使用外商直接投资 923.95 亿美元,同比增长 23.58%。年末国家外汇储备以 19 460.3 亿美元再创新高,比上年增长 27.3%。

回顾 2008 年,中国对外贸易,进口增速明显超过出口增速,贸易顺差增长呈下降趋势。外贸形成这种走势的主要原因是:2007 年中央政府出台许多调控政策以减少贸易顺差,其效应在 2008 年上半年进一步显现。人民币不断升值压缩了加工制造企业的利润空间,对中小企业影响较大。由于次贷危机进一步扩散,外部需求大幅减缓,欧盟和美国等发达经济体对我国进口需求的下降影响到了我国的外贸出口增速。从紧的货币政策影响了实际投资的增长。从下半年开始,经济危机波及我国的实体经济,从而使进口需求增速大幅放缓,同时出台的刺激出口的政策,使我国出口贸易增速保持了稳定。

(三)居民消费价格及生产资料价格冲高回落

价格涨幅前高后低,下半年逐步回稳。全年居民消费价格上涨 5.9%,涨幅比上年提高 1.1 个百分点。其中,城市上涨 5.6%,农村上涨 6.5%。分类别看,食品价格上涨 14.3%,拉动价格总水平上涨 4.65 个

百分点;居住价格上涨 5.5%,拉动价格总水平上涨 0.82 个百分点;其余各类商品价格有涨有落。工业品出厂价格比上年上涨 6.9%,12 月同比下降 1.1%,全年涨幅比上年提高 3.8 个百分点。原材料、燃料、动力购进价格上涨 10.5%,涨幅比上年提高 6.1 个百分点。70 个大中城市房屋销售价格比上年上涨 6.5%,12 月同比下降 0.4%,全年涨幅比上年回落 1.1 个百分点。

(四)金融运行健康平稳,货币供应量增速有所减缓

货币供应量增速呈明显震荡下行态势,储蓄存款增势有所回升。2008 年 12 月末,广义货币供应量(M2)余额为 47.5 万亿元,比上年末增长 17.8%,加快 1.1 个百分点;狭义货币供应量(M1)余额为 16.6 万亿元,同比增长 9.1%,回落 12 个百分点;市场货币流通量(M0)余额为 3.4 万亿元,增长 12.7%,加快 0.6 个百分点。

12 月末,金融机构本外币各项存款余额为 47.84 万亿元,同比增长 19.3%。人民币各项存款余额 46.62 万亿元,同比增长 19.73%。全年人民币各项存款增加 7.69 万亿元,同比多增 2.3 万亿元。其中,居民户存款增加 4.63 万亿元,非金融性公司存款增加 2.87 万亿元,财政存款增加 269 亿元;12 月份人民币各项存款增加 3 834 亿元,同比少增 30 亿元;金融机构外汇各项存款余额 1791 亿美元,同比增长 12.01%。全年外汇各项存款增加 183 亿美元,同比多增 198 亿美元(而上年同期减少 15 亿美元),其中 12 月份外汇各项存款增加 49 亿美元,同比多增 67 亿美元(而上年同期减少 17 亿美元)。

12 月末,金融机构本外币各项贷款余额为 32.01 万亿元,按可比口径同比增长 17.95%。人民币各项贷款余额 30.35 万亿元,按可比口径同比增长 18.76%,增幅比上年末高 2.66 个百分点。全年人民币贷款按可比口径增加 4.91 万亿元,同比多增 1.28 万亿元。分部门情况看,居民户贷款增加 7 010 亿元,其中,短期贷款增加 2 907 亿元,中长期贷款增加 4 103 亿元;非金融性公司及其他部门贷款增加 4.21 万亿元,其中,短期贷款增加 1.33 万亿元,票据融资增加 6 461 亿元,中长期贷款增加 2.11 万亿元。12 月份人民币贷款增加 7 718 亿元,同比多增 7 233 亿元。金融机构外汇贷款余额为 2 438 亿美元,同比增长 11.89%。全年外汇各项贷款增加 259 亿美元,同比少增 252 亿美元,其中 12 月份外汇各项贷款减少 46 亿美元,同比多减 55 亿美元(而上年同期增加 9 亿美元)。截至 2008 年 12 月末,国家外汇储备余额为 19 460.3 亿美元,再创新高,比上