

思锐学术文库系列

新时期中国 中小企业国际化风险研究

——基于优泼萨拉模型的分析

董惠梅 / 著

Research on internationalization risk
of SMEs in new era of China



西南财经大学出版社



新时期中国 中小企业国际化风险研究

——基于优泼萨拉模型的分析

董惠梅 / 著

Research on internationalization risk
of SMEs in new era of China



西南财经大学出版社

四川·成都

图书在版编目(CIP)数据

新时期中国中小企业国际化风险研究:基于优泼萨拉模型的分析/董惠梅著. —成都:西南财经大学出版社, 2018. 11

ISBN 978-7-5504-3764-7

I. ①新… II. ①董… III. ①中小企业—对外投资—风险管理—研究—中国 IV. ①F832. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 239650 号

新时期中国中小企业国际化风险研究——基于优泼萨拉模型的分析

XINSHIQI ZHONGGUO ZHONGXIAO QIYE GUOJIHUA FENGXIAN YANJIU——JIYU YOUPOSALA MOXING DE FENXI

董惠梅 著

策划编辑:高玲

责任编辑:廖韧

封面设计:墨创文化

责任印制:朱曼丽

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookej.com
电子邮件	bookej@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87352211 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	170mm×240mm
印 张	7.25
字 数	119 千字
版 次	2018 年 11 月第 1 版
印 次	2018 年 11 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-3764-7
定 价	48.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

前言

随着经济实力的提升与经济结构的变迁，中国已经从直接投资的净输入国转变为直接投资的净输出国。但是，我国中小企业国际化的时间不长，不少企业在投资对象的选择、投资时机的把控、并购后的整合以及与东道国打交道方面缺乏经验，由此吃了不少苦头。很多中小企业在国际化的过程中受阻或遭遇失败，归根结底是没有能够很好地识别和管理与投资过程相关的各种风险，如东道国的国家风险、所投资行业的行业风险，以及目标企业自身的相关风险等。

当前，全球经济正处于低迷、分化、震荡、摩擦的状态中，特朗普上台与英国脱欧标志着发达国家内部孤立主义抬头，特朗普政府退出 TPP（跨太平洋伙伴关系协定）以及表态要重新考虑 NAFTA（北美自由贸易协定），标志着经济全球化面临逆转的风险。在这种背景下，中国政府高度重视“一带一路”倡议，这意味着中国将在未来扮演全球化重要引领者的角色。而中小企业的国际化，将是实现“一带一路”倡议的重要组成部分。

中国中小企业要成功进行国际化，需要充分地总结过往案例的成功经验与失败教训，需要向经验丰富的发达国家的同行学习，需要把握全球直接投资的发展趋势与侧重领域，需要识别与管理国际化过程中面临的各种风险。在此背景下，本书以优波萨拉模型中包含的风险管理理论为理论框架，对近期我国中小企业对外投资的现状、特点进行了梳理，从投入和不确定性两个维度对优波萨拉模型的风险公式进行了分析，并对“一带一路”相关国家和地区的风险进行了回顾。分析结果显示了优波萨拉模型的国际化机制与风险公式的一致性，本书进而提出了国际化风险管理决策模型，这对于把握投资机遇、优化投资决策、规避国际化风险有着十分重要的现实意义。

目 录

第 1 章 绪论 / 1

1.1 选题背景及意义 / 1

1.2 中小企业的界定 / 2

1.2.1 发达国家中小企业划分标准 / 3

1.2.2 我国中小企业划分标准 / 3

1.3 本书结构及研究方法 / 5

1.3.1 本书结构 / 5

1.3.2 研究方法 / 5

第 2 章 中小企业国际化相关理论 / 7

2.1 企业国际化的定义 / 7

2.2 传统国际贸易理论对企业国际化的分析 / 8

2.3 对外直接投资理论对企业国际化动因的分析 / 9

2.3.1 内部化理论 / 10

2.3.2 Dunning 之 OIL 模型 / 11

2.4 对外直接投资理论对企业国际化模式的分析 / 13

2.4.1 国际化阶段理论——优泼萨拉模型 (The Uppsala Model) / 13

2.4.2 其他过程模型 / 17

- 2.5 国际化效应的相关研究 / 18
 - 2.5.1 关于国际化效应的微观研究 / 18
 - 2.5.2 关于国际化效应的宏观研究 / 19
 - 2.5.3 关于 FDI 溢出效应种类的研究 / 20
- 2.6 中小企业国际化研究 / 24
- 2.7 关于国际化风险的研究 / 26
- 2.8 企业国际化理论综合评述 / 26

第3章 理论框架 / 29

- 3.1 风险公式 / 29
 - 3.1.1 不确定性与风险 / 30
 - 3.1.2 知识和投入 / 31
- 3.2 优泼萨拉模型风险公式分析 / 32
- 3.3 基于优泼萨拉模型的风险管理 / 34
- 3.4 平衡知识和投入的决策模型 / 36
 - 3.4.1 情形 1: 较高的不确定性和低投入象限 / 38
 - 3.4.2 情形 2: 较低的不确定性和低投入象限 / 38
 - 3.4.3 情形 3: 较低的不确定性和较高的投入象限 / 39

第4章 新时期我国中小企业国际化状况 / 41

- 4.1 新时期经济形势特征 / 41
 - 4.1.1 新时期国际经济形势 / 41
 - 4.1.2 新时期国内宏观经济环境 / 45
- 4.2 新时期我国中小企业发展状况 / 54
- 4.3 新时期我国中小企业国际化经营分析 / 56
 - 4.3.1 我国中小企业国际化发展历程 / 56
 - 4.3.2 我国中小企业国际化经营区域分析 / 60

4.3.3 我国中小企业国际化经营产业选择分析 / 60

4.3.4 我国中小企业国际化经营进入方式分析 / 61

4.4 新时期我国中小企业国际化面临的机遇与威胁 / 62

4.4.1 新时期我国中小企业国际化面临的机遇 / 62

4.4.2 新时期我国中小企业国际化面临的威胁 / 65

第5章 新时期我国中小企业国际化风险管理 / 68

5.1 东南亚地区形势分析 / 68

5.1.1 政治形势 / 69

5.1.2 经济形势 / 70

5.1.3 营商环境 / 70

5.1.4 汇兑情况 / 71

5.1.5 对华关系 / 72

5.2 中东地区形势分析 / 73

5.2.1 政治形势 / 74

5.2.2 经济形势 / 74

5.2.3 营商环境 / 77

5.2.4 汇兑情况 / 79

5.2.5 对华关系 / 80

5.3 中亚地区 / 81

5.3.1 政治形势 / 81

5.3.2 经济形势 / 85

5.3.3 营商环境 / 86

5.3.4 汇兑情况 / 87

5.3.5 对华关系 / 88

5.4 拉丁美洲地区 / 89

5.4.1 政治形势 / 89

5.4.2 经济形势 / 91

5.4.3 营商环境 / 92

5.4.4 汇兑情况 / 93

5.4.5 对华关系 / 94

5.5 新时期我国中小企业国际化需关注的风险 / 95

5.5.1 东南亚地区需关注的风险 / 95

5.5.2 中东地区需关注的风险 / 97

5.5.3 中亚地区需关注的风险 / 98

5.5.4 拉美地区需关注的风险 / 101

5.5.5 结论 / 103

第6章 新时期我国中小企业国际化发展对策分析 / 104

6.1 国家战略层面 / 104

6.2 企业层面 / 106

参考文献 / 107

第 1 章 绪论

1.1 选题背景及意义

近年来,随着我国经济的飞速发展和经济全球化的不断深入,我国对外贸易规模不断增长,贸易领域及区域不断扩大,我国同世界经济的联系日益紧密。2013 年习近平主席提出了共建“丝绸之路经济带”、共建“21 世纪海上丝绸之路”的构想。2015 年中华人民共和国国家发展和改革委员会、外交部、商务部联合发布了《推动构建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景和行动》。“一带一路”建设已经成为我国未来新型经济建设的重要方向。

从数量来看,我国的企业结构从来都是以中小企业为主体的,中小企业占全国企业总数的 99%。经过约 40 年的改革和发展,中小企业已成为我国经济发展的重要支柱。20 世纪 90 年代以来,中小企业对工业新增产值的贡献率达到 76.7%,中小企业创造的生产总值和就业岗位在县域经济中占到 80%~90%,创造税收占税收总额的 70%~80%。从全国的发展来看,中小企业发展好的地方,其经济就比较发达。

2000 年以后,我国中小企业“走出去”的数量逐年增加,成为我国经济发展的又一重要推动力。商务部对外投资和经济合作司 2011 年上半年核准的,包括中小企业在内的中国企业境外投资企业数量达到 17 000 家,投资足迹遍及 117 个国家和地区。在我国企业“走出去”数量不断增长的背景下,中小企业无疑是“走出去”大潮中的先锋。

在 2008 年全球金融危机的冲击下,以珠江三角洲地区的中小企业相继倒

闭或转移生产地区为代表,我国中小企业“走出去”战略受到重大影响,尤其是我国东南部地区中小企业的出口严重受阻。2008年上半年,我国出口增速比上年同期下降5.7个百分点,对美国出口增速回落9个百分点。金融危机产生后,世界各国纷纷调整政策以期迅速恢复过来。2011年,中国连续多次紧缩银根,使得中小企业融资更加困难,在一定程度上阻碍了中小企业“走出去”。

“一带一路”倡议是我国经济转型的里程碑,对“一带一路”沿线国家的投资和与它们之间的贸易将成为我国经济发展的动力。主动发展与沿线国家的经济合作关系,对于我国中小企业来说是一次难得的机遇。然而,“一带一路”倡议面临一些客观存在的困难与挑战。在西方世界反全球化、去全球化浪潮高涨的今天,域外有些大国把“一带一路”进行了另一番解读。另外,“一带一路”沿线国家和地区的安全环境复杂,特别是中东的一些国家和地区政局不稳,安全风险较大。同时,各国在政治制度、文化传统、社会信念、司法体制,以及经济体系、规则、标准等方面都存在较大差异,所有这些都意味着不确定性和风险。因此,如何在“一带一路”背景下趋利避险,抓住“一带一路”机遇走出去,是中小企业急待解决的问题。

本书中的“新时期”,是指“一带一路”倡议提出之后。本书梳理了中小企业国际化的相关理论,详细分析了“一带一路”背景下我国中小企业实施“走出去”战略的经济大环境,并以优泼萨拉模型为理论框架,分析了我国中小企业国际化所面临的风险;以及在此环境之下,我国中小企业国际化战略存在的问题。最后,本书在此基础上提出“一带一路”背景下实施我国中小企业国际化战略时可采取的对策。

1.2 中小企业的界定

中小企业是相对于大企业而言的,它是与所处行业中的大企业相比,在人员规模、资金规模和经营规模等方面都较小的经济单位。对中小企业的界定在世界不同国家和地区是不同的,而且随着经济的发展而不断变化。对中小企业

进行界定主要是出于制定相关政策的需要。随着中小企业在全球市场地位的提
升,不同国家和地区对中小企业也越来越重视,中小企业的概念也在不断发生
变化。

不同国家和地区、不同经济发展的阶段、不同行业对中小企业界定的标准
不尽相同。各国一般从质和量两个方面对中小企业进行定义,质的指标主要包
括企业的组织形式、融资方式及所处行业的地位等,量的指标则主要包括雇员
人数、实收资本、资产总值等。量的指标较质的指标更为直观,数据选取容
易,大多数国家都以量的标准对中小企业进行划分。

1.2.1 发达国家中小企业划分标准

发达国家中小企业划分标准如下:

(1) 美国中小企业划分标准是:雇员人数不超过 500 人。

(2) 英国中小企业划分标准是:在质的方面规定,市场份额较小,所有
者亲自管理,企业独立经营。在量的方面规定,小制造企业的从业人员在 200
人以下;小建筑企业、矿业企业的从业人员在 25 人以下;小零售企业的年销
售收入在 18.5 万英镑以下;小批发企业的年销售收入在 73 万英镑以下。

(3) 欧盟中小企业划分标准是:雇员人数在 250 人以下且年产值不超过
4 000 万埃居,或者资产年度负债总额不超过 2 700 万埃居,且不被一个或几个
大企业持有 25% 以上的股权。

(4) 日本中小企业划分标准是:制造业要求从业人员在 300 人以下或资
本额在 3 亿日元以下;批发业要求从业人员在 100 人以下或资本额在 1 亿日元
以下;零售业要求从业人员在 50 人以下或资本额在 5 000 万日元以下;服务业
要求从业人员在 100 人以下或资本额在 5 000 万日元以下。

1.2.2 我国中小企业划分标准

在我国,中小企业的界定是一个复杂的问题,同时也是一个动态的发展过
程:随着经济的发展以及人们思想意识的变化,我国中小企业划分标准先后经
历了七次调整。①中华人民共和国成立初期曾按固定资产价值划分企业规模。
②1962 年,国家改为按人员数量对企业规模进行划分:企业职工在 3 000 人以

上为大型企业, 500~3 000 人为中型企业, 500 人以下为小企业。③1978 年, 国家计委发布《关于基本建设项目和大中型企业划分标准的规定》, 把划分企业规模的标准改为“年综合生产能力”。④1984 年, 国务院发布《国营企业第二步利改税试行办法》, 对中国国营企业的规模, 按照企业的固定资产原值和生产经营能力创立了划分标准, 主要涉及的行业有公交、零售、物资回收等。如规定京、津、沪三市固定资产原值不超过 400 万元且年利润不超过 40 万元的国营企业属国营小型企业; 三市以外, 固定资产原值 300 万元以下和年利润 30 万元以下的国营企业属国营小型企业。⑤国家对 1978 年的相关标准进行了修改和补充, 于 1988 年重新发布了《大中小型工业企业划分标准》, 按不同行业的不同特点分别进行划分, 将企业规模分为特大型、大型(分为大一、大二两类)、中型(分为中一、中二两类)和小型四类六档。当时中小企业一般指中二类和小型企业。具体为: 凡产品比较单一的企业, 如钢铁联合企业、炼油厂、手表厂、水泥厂等以生产能力为标准划分; 一些企业如发电厂、棉纺厂, 习惯上以生产设备数量为标准划分; 对于产品和设备比较复杂的企业, 以固定资产原值为标准划分。⑥1992 年国家又对 1988 年划分的标准做了补充, 增加了对市政公用工业、轻工业、电子工业、医药工业和机械工业中的轿车制造企业的规模划分。⑦1999 年国家再次对标准做了修改, 将销售收入和资产总额作为主要考察指标, 将企业分为特大型、大型、中型、小型四类。其中, 年销售收入和资产总额分别在 5 亿元以下、5 000 万元以上的为中型企业, 年销售收入和资产总额均在 5 000 万元以下的为小型企业。参与大中小型划分标准的企业范围, 原则上包括所有行业各种所有制形式的工业企业。

2011 年 6 月 18 日, 工业和信息化部、国家统计局、国家发展和改革委员会、财政部发布了《关于印发中小企业划型标准规定的通知》(以下简称《通知》), 对主要行业中小企业的标准做出了明确界定。该标准是根据企业职工人数、销售额、资产总额的指标, 结合行业特点制定的。按照《通知》的规定, 不同行业的中小企业应该按照表 1-1 中的标准认定:

表 1-1

我国中小企业界定标准

行业类别	雇员人数	营业额	资产额
工业	2 000 人以下	3 亿元以下	4 亿元以下
建筑业	3 000 人以下	3 亿元以下	4 亿元以下
零售业	500 人以下	1.5 亿元以下	—
交通运输业	3 000 人以下	3 亿元以下	—
邮政业	1 000 人以下	3 亿元以下	—
住宿餐饮业	800 人以下	1.5 亿元以下	—

资料来源：《关于印发中小企业划型标准规定的通知》。

中小企业是基于企业规模的一个相对概念。企业规模的划分标准随着时间的推移、行业和社会的发展而变化，因而中小企业的界定情况也会不断发生变化。本书对中小企业的界定遵循上述我国对中小企业的界定规则。

1.3 本书结构及研究方法

1.3.1 本书结构

本书第 1 章指出了选题背景及意义，以及书中用到的研究方法；第 2 章介绍了有关基本概念的理论界定，并回顾了国内外关于中小企业“走出去”的相关文献；第 3 章介绍了优泼萨拉模型及风险管理理论；第 4 章分析了“一带一路”背景下我国中小企业的国际化现状及“走出去”所面临的风险；第 5 章分析了“一带一路”相关地区的形势，提出了新时期我国中小企业国际化风险管理的建议；第 6 章对全书进行总结。

1.3.2 研究方法

本书主要采用了两种研究方法。

(1) 实证分析与规范分析相结合。实证分析和规范分析是两种最基本的经济分析法。所谓实证分析，就是只对事实进行客观描述，不对行为结果做出

价值判断，即主要回答“是什么”。所谓规范分析，即研究判断经济行为“好”或“坏”的标准，并用这些标准去衡量经济行为“应该”是怎样。本书运用实证分析方法，在回答新时期我国中小企业“走出去”的经济大环境、存在的风险“是什么”的基础上，提出“该怎样”的对策，为我国中小企业在新时期更好地“走出去”提供参考。

(2) 归纳与演绎相结合。本书在归纳总结“一带一路”背景下我国中小企业“走出去”存在的问题的基础上，采用演绎的方法提出我国中小企业在新时期实施“走出去”战略面临问题时可以采取的应对策略，为我国中小企业进一步“走出去”提供启示。

第2章 中小企业国际化相关理论

2.1 企业国际化的定义

企业国际化的定义与企业国际化的进程直接相关,随着企业国际化进程的不断深入,各国学者对它的定义也在不断演化并完善。20世纪70年代中期,一批北欧学者以企业行为理论研究方法为基础,提出了企业国际化阶段理论。该理论认为,企业国际化应该被视为一个发展过程,这一发展过程表现为企业对外国市场逐渐提高承诺的连续形式。20世纪80年代美国麻省理工学院理查德·罗宾逊教授提出,国际化的过程就是在产品及生产要素流动性逐渐增大的过程中,企业对国际化市场而不是对某一特定的国家市场所做出的反应。20世纪80年代末,英国国际商务学教授斯蒂芬·扬认为企业国际化是指企业进行跨国经营活动的所有方式。这些活动包括产品出口、直接投资、技术许可、管理合同、交钥匙工程、国际分包生产、特许经营等。20世纪90年代加拿大毅伟商学院的包铭心对国际化的定义是:国际化是一个过程,在这个过程中,公司日益意识到国际交易对其未来的直接和间接影响,并与其他国家建立交易关系及执行交易。芬兰学者威尔什和罗斯坦瑞尼在1993年发表的《国际化中的内外向联系》一文中,提出企业的国际化包括内向国际化和外向国际化两个方面。内向国际化的主要形式有:进口、购买国外专利技术、国内外合资合营企业的经营、国内企业成为外国公司的子公司或者分公司等。外向国际化的主要形式有:出口、出售专利技术和技术援助、许可贸易、特许经营、管理合同、交钥匙工程、国际分包、国外合资、企业在国外设立子公司或者分公

司等。

由于我国中小企业国际化面临的潜在危机主要涉及出口和海外投资等,属于外向国际化活动的范畴,所以本书研究的企业国际化主要是指外向国际化,即企业不断从事外向国际经营的过程。

2.2 传统国际贸易理论对企业国际化的分析

企业国际化经营始于进口和出口贸易,传统国际贸易理论对此进行了非常有意义的分析。亚当·斯密的绝对优势理论推翻了重商主义所主张的国际贸易活动是“零和博弈”的观点,认为国际贸易是“正和博弈”,这成为其所主张的自由贸易主义的重要依据,自由贸易主义也成为扩大贸易和其后的企业国际化的最基本的理论基础。但是,根据斯密的理论,不具有绝对优势的国家便被排除在国际贸易活动之外;大卫·李嘉图的比较优势理论则把所有的国家都纳入国家交换体系中来,使自由贸易主义的基础更加巩固。然而李嘉图没能说明比较成本的变动及其决定机制。赫克歇尔-俄林提出的要素禀赋理论,解释了比较成本的变动及其决定机制:一是两国的要素禀赋不同;二是不同产品在生产中使用的要素不同。要素禀赋理论由此将国际贸易理论建立在国际分工的基础上,这一方面进一步说明了国际贸易的合理性,同时也为企业开展进口和出口业务间接地提供了选择的路径。但是,要素禀赋理论把要素狭隘地限定在劳动力、资本、土地三个方面,大大地限制了国际贸易活动的领域,也不能解释后来大量出现的产业内贸易的事实。新要素禀赋理论则把人力资本、研发、技术等现代要素补充进来,格鲁伯等人甚至强调技术对比较优势形成的决定作用,这间接地拓展了其企业国际化的视野。林德提出的需求结构理论把出口产品分为两类:一类是原产品,与一国的自然资源有关,按比较成本原则进行贸易;另一类是工业品,由需求结构决定。当国内需求市场不能满足企业成长,企业在选择出口目标国时,优先考虑的是需求结构相同或相似的国家。两个国家需求结构越相似,它们之间工业品进出口的业务就会越大,并由此获得规模经济。这一理论与前述理论不同,不是从生产要素或供给出发,而是从相

反的方向——需求出发来分析进出口贸易的动因和实现途径，但它却不能解释大量存在于不同市场结构国家之间的贸易活动。

传统国际贸易理论所共有的局限性在于：只解释了进出口贸易活动的动因与实现路径，没有解释其他国际化方式的动因与实现途径；只解释了国家参与国际贸易的动因，而没有直接解释企业参与国际贸易的动因与实现途径。

2.3 对外直接投资理论对企业国际化动因的分析

20 世纪 60 年代以前，没有一种专门的关于外国直接投资决定要素的理论和范例。不过，在 20 世纪 50 年代，美国公司，特别是欧洲出现了一种对外投资的现象。邓宁在他 1958 年的专著中对这种现象的经济含义进行了探索，而对这个问题的正式解释的却是麻省理工学院的斯蒂芬·海默（1960）和哈佛大学的雷·弗农（1962，1966）。

海默在他的博士论文中认为，对外直接投资的理论不能解释企业的地区扩张，因为这种扩张的重点是转移有形资产，而不是金融资本；而且这种转移是在不完善的市场发生的。他使用了乔·贝恩（Joe Bain）的准入壁垒（Barriers to Entry）的概念（1956）来解释被壁垒保护的竞争优势怎么成为美国对外直接投资的必要条件，为什么这种外国直接投资受到一些产业的关注。海默（1968）在以后的文章中，采用了 Coasian 的国际化概念，来解释为什么美国企业热衷于参与对外直接投资，而不是跨国许可证的经营活动。

在解释美国企业寻求海外市场的行为时，雷·弗农使用了微观销售学中的生产周期概念。在研究中，他承认美国企业比它的外国竞争对手更具有本国的特定优势；并试图解释，随着从产品革新到产品生产的周期变化，附加值活动是否会不断改变生产产地的问题。雷·弗农的一个重要的认识是要区分公司的资产创新功能与资产使用功能；他还认识到，每一个功能都需要在不同地方与当地特色资源或资产相结合才能进行有效的生产。

把海默和弗农的研究结合起来，就是国际化理论的第一次主要突破。他们把对外直接投资的行为看作是离散、孤立的现象，认为企业在海外的冒险是