

中文版序

对中小企业投资行为的研究，相对于大企业尤其是跨国公司而言，历来比较欠缺，而专门对日本在华投资中小企业的研究，更是罕见。针对这一问题，日本学者鹭尾纪吉博士多年来从事了一系列的探索性工作，本书就是他从事这方面研究的一部代表作。

作者通过问卷调查的方式，搜集了在中国投资日本企业的大量数据作为研究基础。在理论层面上，作者提出了十大假设并对其进行验证。本书的重点是研究日本在华投资中小企业的投资行为和绩效间的关系。作者治学严谨、调查深入、研究扎实，所作结论有充分的事实依据。这种学风值得称赞。

在我看来，作者所作的研究及其结论，不仅对于日本企业评估在中国的投资决策，而且对于中国企业研究日本企业，或与日本企业合资合作都有很大的参考价值。

鹭尾纪吉博士是东北财经大学的客座教授，近年来积极与东北财经大学产业组织与企业组织研究中心进行学术交流。译者孙亚锋作为访问学者曾在日本专修产业经济学，对日本经济较为了解。因此，我愿意向读者推荐此书。

于摇立

东北财经大学 毓莹学院院长
产业组织与企业组织研究中心主任

前摇摇言

本书通过评析日本企业在中国的投资行为，对在中国蓬勃兴起的日本中小企业的投资特征、经营行为与经营绩效的关系进行实证研究。

当今世界，中国毫无疑问是最引人注目的国家之一。从中国和日本的关系看，根据贸易统计，中国在第二次世界大战后（以下简称“战后”），~~1945~~1945年首次成为日本的最大进口国。从出口看，尽管数额不是很大，但中国也成为仅次于美国的日本的第二大出口国。日本对中国的投资，由于亚洲金融危机和日本经济不景气等因素的影响，从~~1997~~1997年之后无论是投资件数还是投资金额都有所减少，但~~2003~~2003年后开始回升，并且一直保持发展的势头。日本和中国经济之间的依存关系日益深化。

对日本来说，因中国与其具有重要的伙伴关系，所以日本更关注中国的现状和未来的发展趋势。尽管对其背景和原因众说纷纭，但我认为最重要的一点在于战后中国的历史进程。

中国在公元前~~221~~221年到公元前~~104~~104年间就开创了四大文明之一的黄河文明，不久又形成了王朝，成为了世界上历史最为悠久的国家之一。这期间，在产生了许多优秀灿烂文化的同时，政治、经济、社会等多方面也历经变迁。仅从战后看，~~1949~~1949年成立了中华人民共和国，~~1966~~1966年开始了文化大革命，~~1978~~1978年~~12~~12月确定了改革开放的政策，~~1989~~1989年发生了一场政治风波，~~1992~~1992年~~10~~10月开始向社会主义市场经济转轨，~~2001~~2001年~~12~~12月加入世界贸易组织（~~宰藉~~宰藉），~~2002~~2002年~~11~~11月允许合乎党员标准的私营企业主入党并确立了“三个代表”等方针。这些经历表明，中国战后的历史是历经动荡和变迁的历史。

对中国的评价，一方面，有“中国存在陷阱”、“中国发展经济只能是幻想”、“中国即将崩溃”等论调；另一方面，媒体上“中国大有

攵 日本中小企业在中国的投资

希望”、“中国是智慧头脑的宝库”、“中国会席卷世界”等观点也引起轰动。最近，“中国威胁论”也有所抬头。类似这种交织着不安与期待的迥然不同的评价，我想和中国战后不断变化和动荡的历史不无关系。

虽然对中国有着众多的议论和各种各样的见解，但如前所述，日本和中国的关系越来越紧密。无论大企业还是中小企业，日本企业都在中国设立了生产基地进行直接投资，而且今后对中国的投资也将具有极高的热情。

笔者在中国访问期间，与那些在中国向新的事业挑战的，以及不断在中国开创新的交易关系的日夜奋战的许多日本企业进行了接触。关于这些对中国投资企业的实际情况，有许多论文、案例等进行过分析和研究，并且政府及政府相关机构也公布过通过问卷调查等形式实施的实际调查结果。这些研究和实际调查，有许多很有意义的内容，能够给人以许多的有益的启示。但是，其大多关注的重点可以说并不在于对中国投资占很大比例的中小企业，尤其是其中的制造业。以此为对象进行理论考察的实证研究可以说还很充分。这些企业的中国投资行为具有什么样的特征？对中国投资的经营行为以及当地法人的经营状况如何？收支状况、目标的实现状况如何？并且经营行为和绩效具有什么样的关系？这些都是亟待进行细致研究的课题。本书正是为解决这些问题而起笔的。

本研究从搜集先行研究资料开始，详细列出了对中国进行投资的中小企业的名单，进行了调查问卷所需企业确切地址的查询及书写、装袋、发送，调查问卷的回收及样本的选定和调查问卷的整理、分析统计等大量繁琐而细致的工作。这样付出巨大努力完成的研究是否是取得了充分的效果，我在期待着读者的评价与批评。但就我个人而言，我认为达到了当初预想的目的。

虽然笔者关于日本企业对中国投资的研究，持续进行了 50 年，但还不能说具备了丰富的经验和足够的积累。笔者虽然一直对中国怀有浓厚的兴趣，但和中国建立真正直接的密切关系，却是从 1957 年开始的。当时与中国国家经贸委员会的招商引资代表团缔结了友好的关系。次年，笔者首次到中国访问，此后，对中国的国家机关、国有企业、日资

前摇摇头言 撰

企业等每年要进行数次访谈，还与中国的大学进行交流，包括在大学开设讲座，到现在已对中国的 100 个城市进行过 100 次访问。通过对企业实地调查和与企业领导的直接访谈，笔者切身感受到了中国独特的氛围和文化的差异，同时也能够听到许多宝贵的思路和想法。这些来自于现实的体验和第一手的信息，在本书的理论验证和数据的获得阶段起到了非常大的作用。

本书中，除了上述的实地考察之外，还借鉴了许多先前的研究成果。在引用的同时，学到了许多知识。但由于本人才疏学浅，也许会有许多不足之处。如果诸位读者能给予批评和评价的话，将不胜感激。本书如果在日本企业对华投资活动的特征、经营行为及对当地法人活动等理解上，在构筑日本企业和中国的良好关系上，能作出微薄的贡献的话，笔者将会不胜荣幸。

鸺尾纪吉
2008 年 1 月

谢摇摇辞

本书从制订研究计划到最终完成，得到了多方的指导和帮助。

我的恩师——一桥大学的名誉教授吉野昌甫先生，平素在治学精神和研究方法上给了我很多的指教。在本书的写作过程中，对于本书的结构和数据的分析等，他也给予我有益的帮助。爱知工业大学名誉教授、中国东南大学的客座教授工藤市兵卫先生在本书的整个写作过程中也给予了指导。工藤先生在日中邦交正常化之前就访问过中国，被称为是中国的“活字典”。这次，他凭借着与中国长期交流中培养出的敏锐的洞察力给了我许多的提示，这些有益的教诲甚至高于本书的价值。笔者的畏友、千叶商科大学教授中山健先生，在调查问卷的设计、数据的分析、统计的检验等许多重要的方面的帮助，让我有了如同是我左膀右臂的感觉。如果没有中山先生的帮助，就没有本书的完成。

中国大学的许多教授也给了我相当多的帮助。笔者从1993年开始担任客座教授的中国东北财经大学 资产评估学院院长于立教授，在给我提供了许多关于中国经济、国有企业的珍贵资料的同时，还基于自己的调查结果在中国企业和日资企业的现状分析方面给予了我许多启发性的帮助。与笔者进行着共同研究的中国西安交通大学管理学院教授蔡虹先生和中国清华大学经济学院教授刘丽文先生，因为都有在日本留学的经历，所以在对中国和日本进行比较的基础上，在对日资企业的特征分析方面给了我许多有益的启示。笔者担任兼职教授的中国西安理工大学工商学院院长党兴华先生对于中国经济的动向、中国企业的经营特征等方面的见解给我的启发，是在日本无法得到的。

笔者开始专注于中国经济问题研究的契机是与中国国家发展改革委员会（当时的国家经济贸易委员会）的黄殿文先生的相识。黄先生是

攵 日本中小企业在中国的投资

著名的日本问题专家，为中日经济的交流作出过巨大的贡献，是我 夙 年来的知己。他在把自己在中国的讲座内容翻译给我的同时，也在认识中国的经济、社会、文化、企业经营等领域给了我有益的帮助。对于他的高屋建瓴的思路和想法，我一直心怀敬佩。在本书执笔的过程中，黄先生提供了大量关于中国经济和中国企业的相关资料，并且通过中国企业与日本企业的比较来研究中国企业的特征，这些对于了解中国企业现状不是十分充分的我，具有极其重要的意义。

在当地调查过程中积极配合的日资企业、协助调查问卷回收的企业、通过自己的先行研究给我以帮助的各位学者、在搜集企业调查报告中热情地给予协作的各行政机关等等，都给了我许多的帮助，他们的帮助使得本书得以完成。在这里，我衷心地表示感谢。本书由同友馆出版。在出版事业面临普遍不景气的状况下，同友馆的山田富男社长能够理解本书的初衷并能很快地出版，对此，本人深表谢意。

最后，本书是笔者的第三本单著，请允许我将第三本书送给已经退休的两个哥哥和专心做主妇的姐姐。

鸺尾纪吉
圆 年 愿月

目 录

绪论 本书的结构	1
第 1 章 海外直接投资的概念与理论	10
1.1 海外直接投资的概念	10
1.2 进行海外直接投资的原因	12
1.3 日本型海外直接投资理论	15
第 2 章 先行研究和资料综述	18
2.1 日本的海外直接投资及对中国的投资	18
2.2 中国经济体系的变化和外资的引进	22
2.3 日本企业海外直接投资状况的调查	25
第 3 章 本书的调查分析方法	28
3.1 研究课题的确定	28
3.2 经营行为及绩效的概念	30
3.3 经营行为和绩效的项目选定	32
3.4 为验证相关关系而进行的项目筛选	35
3.5 假说的设定	37
3.6 研究方法	39
3.7 数据分析	42

目 录 日本中小企业在中国的投资

第 二章 调查分析的结果和数据解析 25

2.1 日本总部企业的特征 25

2.1.1 日本总部企业对中国投资的经营行为 25

2.1.2 当地法人的经营行为（当地法人活动） 26

2.1.3 绩效 26

2.1.4 相关分析——假说的验证 26

第 三章 结论和未来的课题 35

3.1 归纳和考察 35

3.1.1 结论 35

3.1.2 本书研究的局限性及问题 35

3.1.3 未来的研究课题 35

参考文献 36

图表目录

第 圆章

图 圆-员 日本对外直接投资的变迁	圆
表 圆-员 近几年日本的对外直接投资的变迁	圆
表 圆-圆 日本对中国投资的变迁	圆
图 圆-圆 设立三资企业的变迁	猿

第 猿章

图 猿-员 经营行为和绩效的关系	苑
------------------------	---

第 源章

表 源-员 主要行业分布	苑
表 源-圆 正规员工规模	苑
表 源-猿 竞争战略	苑
表 源-源 经营资源的比较优势	苑
表 源-缘 对中国投资前与中国及中国企业的关系（复选回答） ..	苑
表 源-远 投资区域	愿
表 源-苑 竞争战略与投资区域	愿
表 源-愿 经营资源的比较优势和投资区域	愿
表 源-怨 当地法人的所有权情况	愿
表 源-员 所有权形态及与中国、中国企业的关系	愿
表 源-员 各竞争战略与所有权形态	愿
表 源-员 经营资源的比较优势与所有权形态	愿
表 源-员 投资时期	愿

目录 日本中小企业在中国的投资

摇表源—员	摇各投资时期的所有权状态	愿苑
摇表源—员	摇各投资时期的投资区域	愿愿
摇表源—员	摇投资目的的重要程度	愿园
摇表源—员	摇投资目的和所有权形态	愿员
摇表源—员	摇投资目的和投资时期	愿圆
摇表源—员	摇投资目的和投资区域	愿源
摇表源—圆	摇事前调查的实施情况	愿远
摇表源—圆	摇投资目的与事前调查	愿苑
摇表源—圆	摇当地法人正规员工的规模	愿怨
摇表源—圆	摇原材料、零部件的主要采购地和主要销售地	愿怨
摇表源—圆	摇提高质量和生产率的策略	员员员
摇表源—圆	摇人力资源管理策略	员员圆
摇表源—圆	摇促销策略	员员源
摇表源—圆	摇利用当地销售渠道策略	员员远
摇表源—圆	摇当地经营存在的问题	员员愿
摇表源—圆	摇目前的收支状况与目标实现情况	员员园
摇表源—猿	摇从目前的收支状况看目标实现情况	员员圆
摇表源—猿	摇从目标实现情况看目前的收支状况	员员猿
摇表源—猿	摇事前调查的实施与收支状况、目标实现情况的 汇总表	员员远
摇表源—猿	摇事前调查的实施与收支状况、目标实现情况的 相关关系	员员园
摇表源—猿	摇提高质量和生产率政策的实施与收支状况、目标 实现情况的汇总表	员员圆
摇表源—猿	摇提高质量和生产率策略的实施与收支状况、目标 实现情况的相关系数	员员远
摇表源—猿	摇人力资源管理策略的实施与收支状况、目标实现 情况的汇总表	员员愿
摇表源—猿	摇人力资源管理策略的实施与收支状况、目标实现 情况的相关系数	员员圆

图表目录 攸

摇表源-源	促销策略的实施与收支状况、目标实现情况的 关系的汇总表	源
摇表源-源	促销策略的实施与收支状况、目标实现情况的 相关系数	源
摇表源-源	利用当地销售渠道策略的实施与收支状况、目标 实现情况的汇总统计表	源
摇表源-源	利用当地销售渠道策略的实施与收支状况、目标 实现情况的相关系数	源

绪摇摇论

本书的结构

一、调查研究的背景

日本企业（制造业）海外直接投资的件数，在 1985 年广场协议^①之后急剧增加，1989 年达到了顶峰，为 1680 件。进入 20 世纪 90 年代之后，投资件数虽然稍有回落，但每年都保持在 1000~1500 件的水平。其后，1997 年由于亚洲金融危机等原因，年投资件数急剧减少为 500 件左右。2000 年及 2001 年有所回升，2004 年显示了增长的势头。

对中国的投资动向如何呢？对中国的投资始于 1979 年，但真正的大规模投资是在进入 20 世纪 90 年代之后。1995 年开始迅速增加，1998 年无论在金额和件数上都几乎增加了一倍，1999 年达到了 700 件。其后，对于中国的投资也因为亚洲金融危机和日本经济不景气的影响有所减少。进入 2000 年后稍微回升，到 2004 年增长势头明显，2005 年的增长更加加速化。

在日本企业海外直接投资中，从中小企业（中小制造业企业）的海外直接投资件数推移看，1985 年广场协议后急剧增加。其后的投资件数虽有所回落，但 20 世纪 90 年代前半期到中期，进行了 700 件的海外投资。1997 年的亚洲金融危机以后的投资件数呈大幅度减少的倾向，与日本全部企业保持同步。

从中小企业的投资领域来看，1985 年前半期主要是以北美为中心，对于亚洲的投资仅 100 件左右，但进入 1985 年后，对于亚洲的投资迅速

^① 广场协议：1985 年 9 月，美国、英国、联邦德国、法国和日本五国财政部长和中央银行行长于纽约广场饭店举行了会议，发表了“广场饭店协议”，一般称为广场协议。该协议发表后，各国对外汇市场进行了协调干预，日元大幅度升值。——译者注

图1 日本中小企业在中国的投资

增加。1985年以后对于亚洲和北美的投资几乎平分秋色。在向亚洲进行的投资中，对于“四小龙”的投资从1985年后不断增加，1990年和1995年达到顶峰。这以后，投资的方向发生了向“东盟”^②的转移。20世纪90年代后投资件数出现了逆转，1990年对亚洲投资的来源集中在“四小龙”

1990年日本中小企业对中国的投资占全部投资件数的来源，1995年一直维持在全部投资件数的来源~来源（亚洲区域的来源~来源）这一高水平。我认为这与1990年开始的中国经济体制的转换（采用社会主义市场经济体系）和坚定不移的对外开放政策的积极实行这种中国国内的政治经济体制改革的动向是密切关联的。这以后，中小企业对中国的投资尽管和日本全部企业的变化倾向保持同步地减少，但1995年对中国的投资仍占了全部投资的来源，在亚洲的投资中所占比例达到来源，超过了半数。^③

可见，日本中小企业的海外直接投资变化具有以下几个特征：中小企业在日本的海外直接投资中占有很大的比重；从20世纪80年代到90年代，投资的方向发生了很大的变化；20世纪90年代开始，对中国进行投资的比重快速增加，在对亚洲各国的投资中独占鳌头。

在日本中小企业对中国直接投资比重的迅速提高和中国加入世界贸易组织使得中国市场成为引人注目的投资热点这样的背景下，从对中国的海外直接投资的角度，尤其是从日本企业对中国的投资、中国日资企业的投资动向、中国市场的进入以及中国的经济和对外政策的角度对中国的经济体系、对外开放政策、中国的产业政策和劳动政策以及中国企业的行为和经营等许多问题进行了许多先行的研究，并且出现了很多关于中国经济、企业的调查报告、案例研究和介绍等。政府和政府相关机构等也进行了对中国投资相关问题的实际调查并发布了其结果。

① “四小龙”指韩国、中国台湾、中国香港、新加坡等国家和地区。——译者注

② “东盟”指东南亚国家联盟，简称东盟。其成员国包括印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国、文莱、越南、缅甸、老挝和柬埔寨。——译者注

③ 中小企业的海外直接投资件数数据来源于各年中小企业厅编制的《中小企业白皮书》。

这些研究和实际调查都有很精彩的内容，给了我们许多有益的启示，但关注在中国投资中占有很大比例的中小企业，尤其是其中的制造业，并以此为对象在进行理论考察的基础上进行的实证研究还是很充分的，尤其是对于日本总部企业（日本中小制造业）的中国投资行为和在中国投资建立的当地法人的经营活动（现地法人活动）与绩效的考察、这些活动和绩效的关系的实证研究等相关的内容，在国会图书馆的研究书、研究论文的检索及通过各大学的文献搜集的过程中，都没有发现相关的资料。因此，本书对日本中小企业的中国投资行为，通过抽样调查的方式进行了全面的调查研究，来验证经营行为和绩效之间的关系。

二、调查研究的对象和对象

本书的目的是验证在中国进行投资的日本企业，包括在中国投资占有很大比例的中小企业（本书的对象是中小制造业），他们的日本总部企业和在中国投资建立的企业的行为和绩效之间的相关关系。

为达到这一目的，有必要调查下列问题作为准备工作：在中国投资的日本总部企业具有什么样的特征？在中国投资采取了何种经营行动？在中国投资建立的当地法人，作为当地企业，采取了何种经营行动？当地企业取得了怎样的绩效？

因此，本书在考察、验证中小企业对中国投资的经营行为和绩效的相关关系之外，或者说作为前提，对中小企业在中国的投资活动进行了全面的调查，这一调查除了是为了达到检验我们的假说的目的以外，也是为了探索和确立中小企业的中国投资的假设。另外，由于中小企业的中国投资和日本全部企业的中国投资具有相同的变动趋势，所以，本书利用先行研究所取得的成果，从全体企业中的中小企业的海外投资行为这一角度出发进行研究。

如上所述，本书的研究对象集中为以下猿点：

（员）以日本中小企业的海外投资为研究对象。中小企业中，以中小制造业为研究对象。中小企业和中小制造业的范围，依据《中小企

據 日本中小企业在中国的投资

业基本法》的有关内容。海外直接投资的定义，依据《外汇及外汇法》的有关内容。另外，关于海外直接投资，还会用到海外进出、海外拓展等词汇，但是，这些词汇是很不确切的。因此，本书除了在引用先行研究成果和参考文献时，尽量避免了使用这样的词汇。不过，有时，本书使用海外直接投资时，仅指海外投资。

(圓) 以中国投资为对象。所谓中国投资，是指对中国的直接投资。这里的中国包括中国的香港地区，但未包括中国的台湾地区。

(猿) 以在中国投资所设立的当地法人为研究对象。当地法人的概念，依据经济产业省编制的《海外事业活动基本调查概要》的相关内容。

三、本书的构成

本书由绪论和 缘章正文构成，其概要如下。

第 缘章论述了海外直接投资的概念和理论。本书虽然以对中国这一特定地区的海外直接投资为研究对象，但在研究中，将对于海外投资的概念和相关问题的共性与个性的理论分析，作为研究日本企业对中国投资行为的基础研究是十分重要的。

本章首先明确了海外直接投资的定义。本书中的海外直接投资既从宏观角度被看做是国际间资本长期流动的一种形态，又从企业的角度，被看做是为了达到对投资方的经营活动进行持续地支配而进行资本投入的行为。这可以看做是从投资国向投资接受国的“经营资源的全部转移”的投资形态。

对于海外直接投资的决定因素，可以从若干个角度进行研究。本书从企业行为的观点出发，从以下 缘个方面论述：①经营者决策模型；②生产周期理论；③产业组织理论方法；④内部化理论；⑤折中理论。

经营者决策模型，是由爱哈罗尼（~~愛哈羅尼~~）提出的，他认为，海外直接投资是由原动力→调查过程→决定投资→审查和谈判这样 源个决策阶段构成的。

生产周期理论，是由弗农（~~愛哈羅尼~~）提出的，它是通过美国企业

投资行为解释海外生产转移的理论。弗农的生产周期理论，是由传统贸易理论的比较优势理论和市场学中重要的产品周期理论的思考方法综合而成的。

产业组织理论的方法，是海默（~~约翰·D·海默~~）和金德尔伯格（~~阿尔弗雷德·D·金德尔伯格~~）提出的。他们认为，海外直接投资，是与市场的不完全性密切相关的寡头垄断大企业所固有的现象，产生于企业的垄断优势。

内部化理论的分析，是引用威廉姆森（~~奥利弗·E·威廉姆森~~）的交易成本的概念说明海外直接投资的存在理由。其代表是鲁格曼（~~巴里·J·鲁格曼~~）。鲁格曼认为，内部化的最大优势就是能削减耗散成本。他主张进入外国市场，应按出口、当地生产和技术转让的顺序进行。

折中理论则是为了进一步完善内部化理论而由邓宁（~~约翰·H·邓宁~~）提出的。这一理论不仅是一种海外直接投资理论，而且是对在其之前的各理论的综合。

事实上，无论如何，仅用任何一种理论来说明企业的所有海外直接投资行为都是非常困难的。

日本也提出了独自の海外直接投资理论。其代表是赤松的雁阵形海外直接投资理论。这一理论主张，进口、生产和出口三个阶段呈现出雁阵的形态，即后发产业国家或新兴工业化国家从先进产业国家吸收某些产业，追赶发达国家的足迹得到发展。继承并发展了这一理论的是小岛的贸易顺差导向的直接投资理论。小岛认为，海外直接投资不是由具有绝对优势和比较优势的产业构成，而必须是从具有比较劣势的产业开始转移。包括日本在内的东亚经济高速增长的原因在于，日本的直接投资是贸易顺差导向的直接投资，这对于投资国和投资接受国，都创造了巨大的贸易机会。

第 圆章是对先行研究和资料的综述。本书是以日本中小企业对中国的投资行为为直接研究对象的，但作为其前提，或作为其准备工作，对包括中小企业在内的日本企业的中国投资行为进行分析是很有必要的。关于这个问题的先行研究，分猿个方面进行分析：①日本的海外直接投资及对中国的投资行为。②中国经济体系的变化和引进外资的变迁。③日本企业海外直接投资的实况调查。