

# Internationalization and Ownership of Chinese Firms: Policy Implication

## 中国企业的国际化与所有制 —政策含义—

2013.4.23  
RIETI-DRC Joint Workshop

若杉隆平

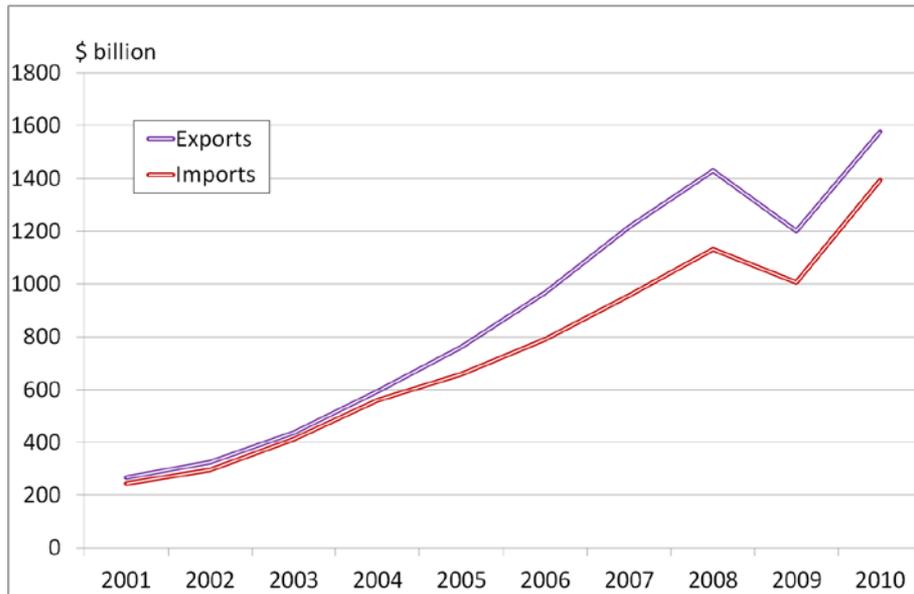
Program Director, RIETI

学习院大学教授、横滨国立大学客座教授

张 红咏  
Fellow, RIETI

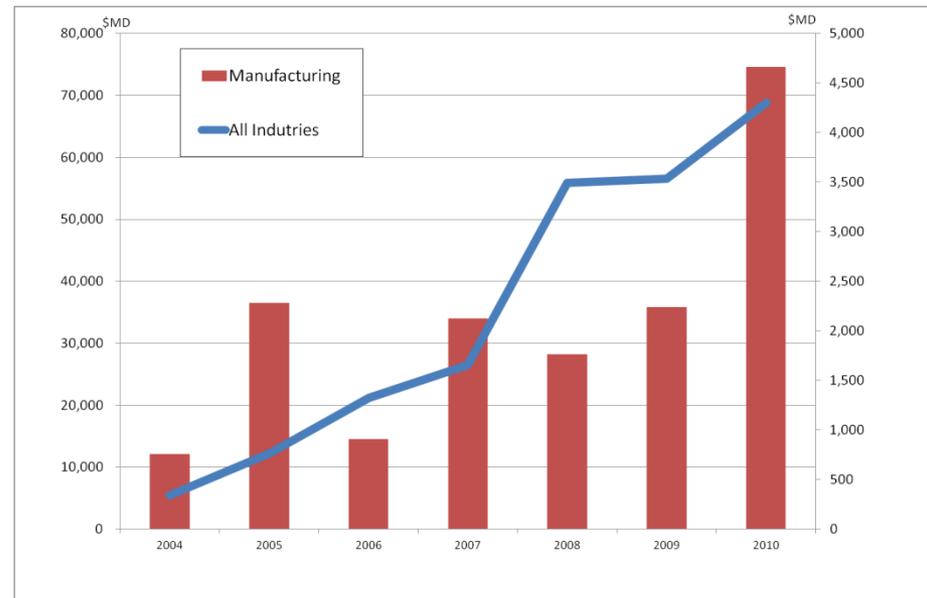
# 中国经济的全球化

## 中国的进出口



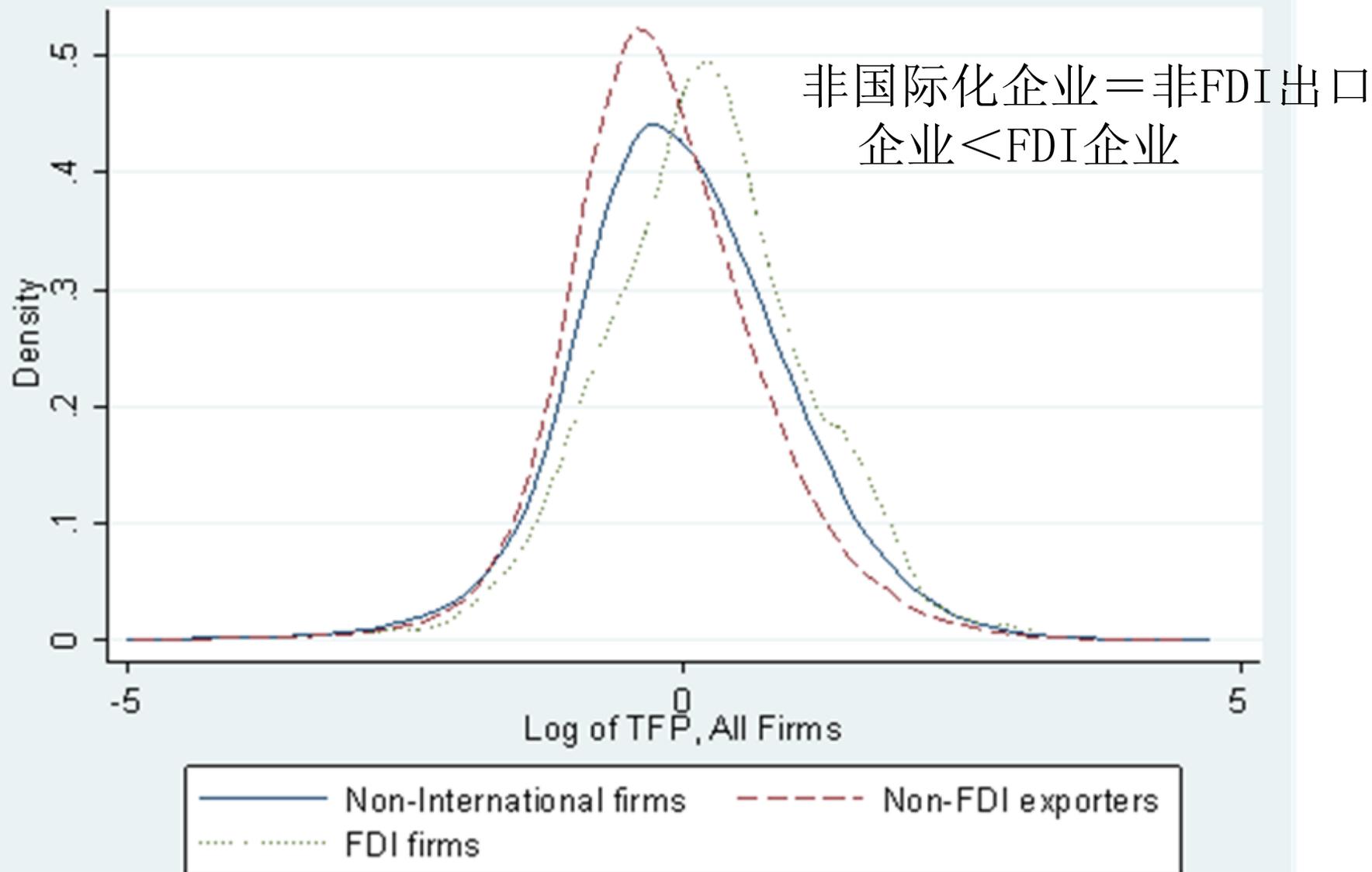
266.1 (2001) ⇒ 1,577.9 (2010)  
\$ billion

## 中国的对外FDI



2.7 (2002) ⇒ 68.81 (2010)  
\$billion

# 企业的生产率 (TFP) 与国际化



# 数据

- 中国国家统计局《规模以上工业统计》
- 中国商务部《中国境外投资企业名录》

- 生产率=TFP的计算

$$\ln TFP_i = (\ln VA_i - \overline{\ln VA}) - \tilde{S}_i (\ln L_i - \overline{\ln L}) - (1 - \tilde{S}_i) (\ln K_i - \overline{\ln K})$$

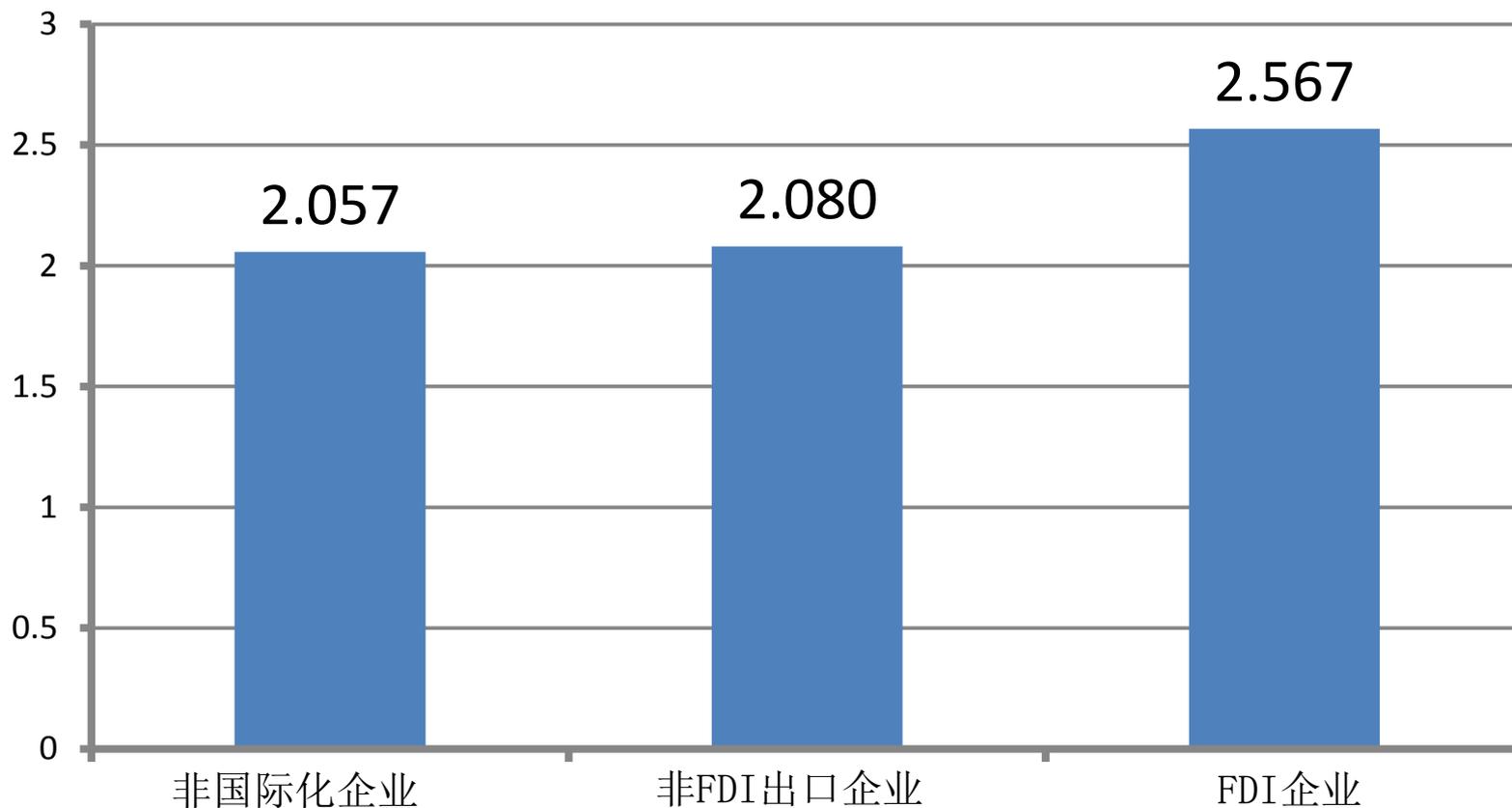
- 如使用劳动生产率，结果也没有变化。

# 市场准入条件： 生产率 > 市场准入成本

$$(i) \quad \theta \geq \theta^D = \frac{f_i^D}{B_i} (w_i)^{\varepsilon-1}, \quad \text{进入国内市场}$$

$$(ii) \quad \theta \geq \theta^I = \frac{f_j^I}{B_j} (w_j)^{\varepsilon-1}, \quad \text{出口或直接投资}$$

# 生产率和国际化企业的特征

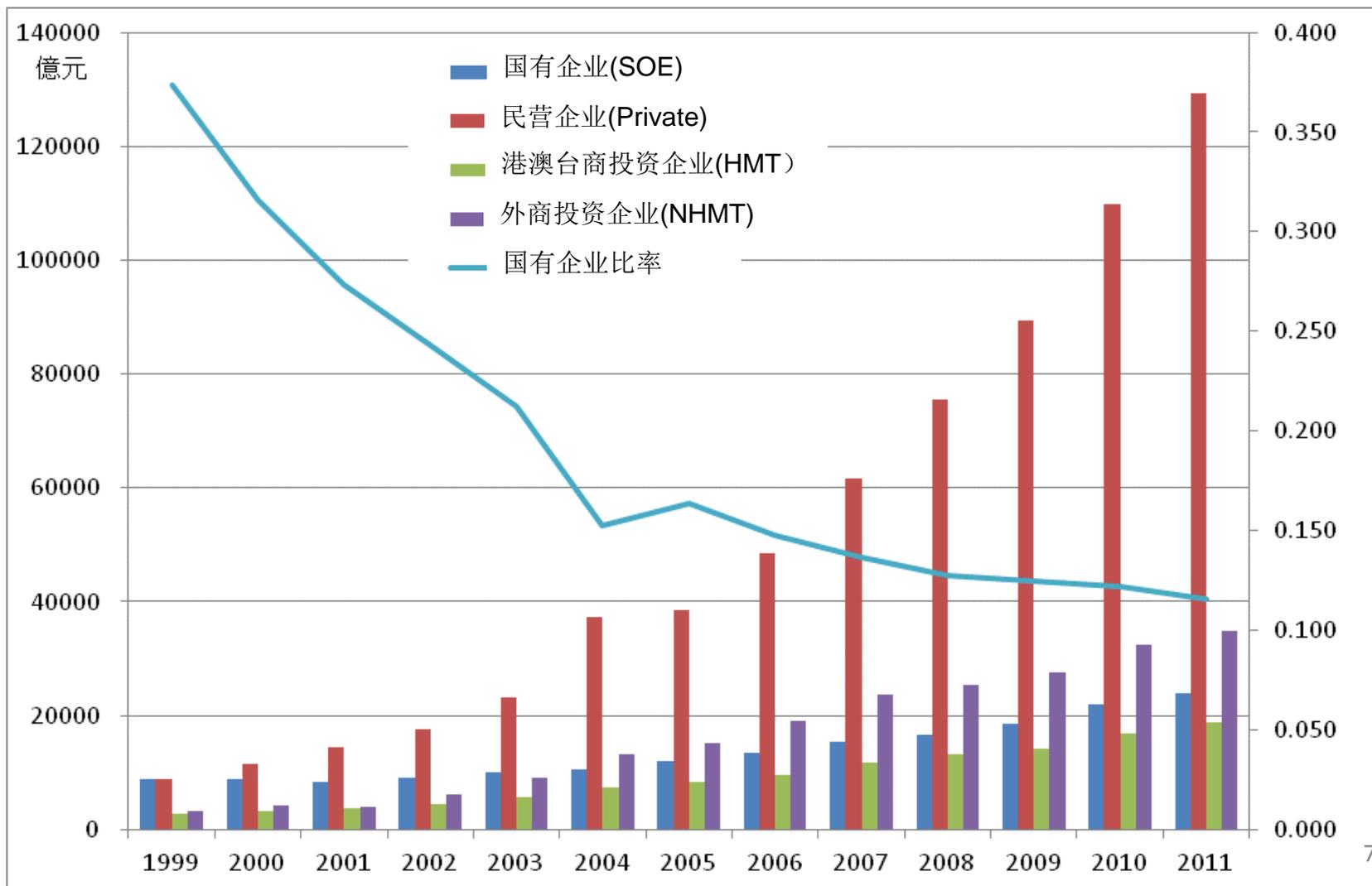


美、欧、日：非国际化企业 < 非FDI出口企业 < FDI企业

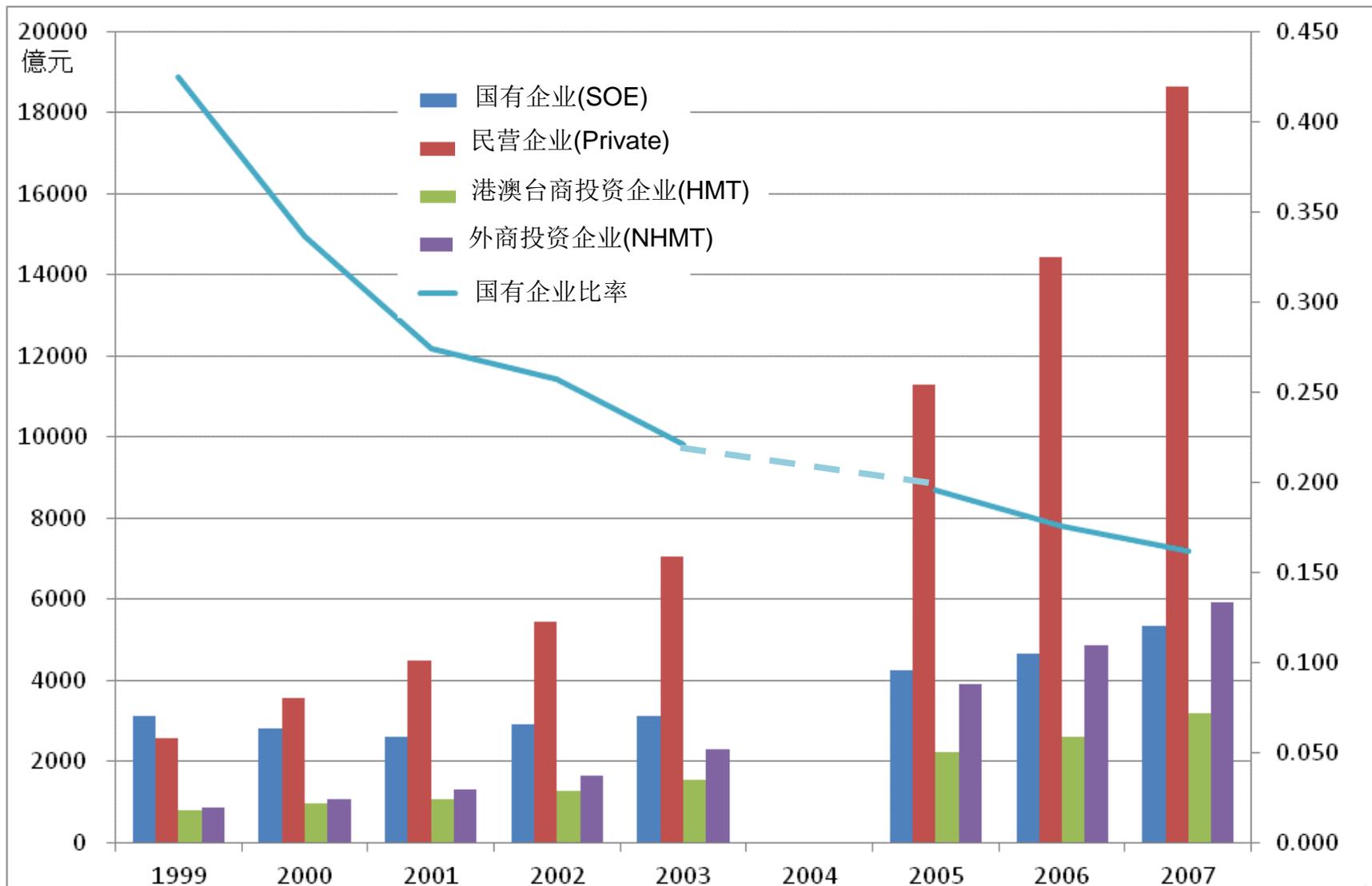
中国：非国际化企业 = 非FDI出口企业 < FDI企业

# 中国企业的销售额与所有制

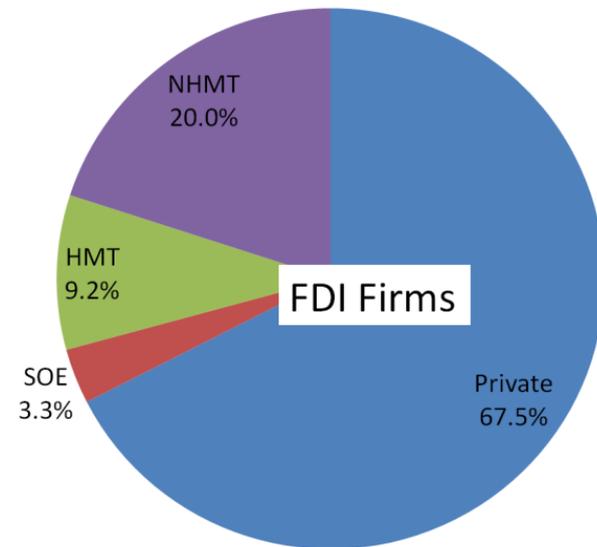
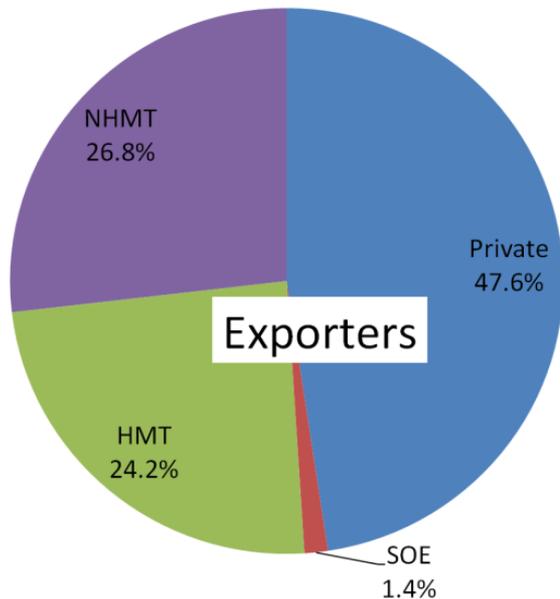
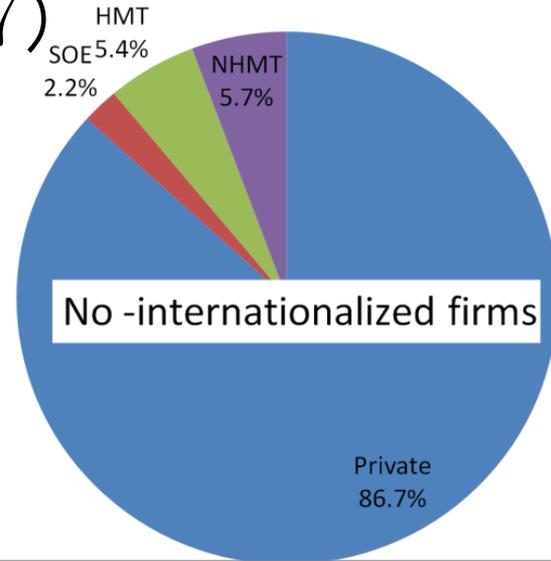
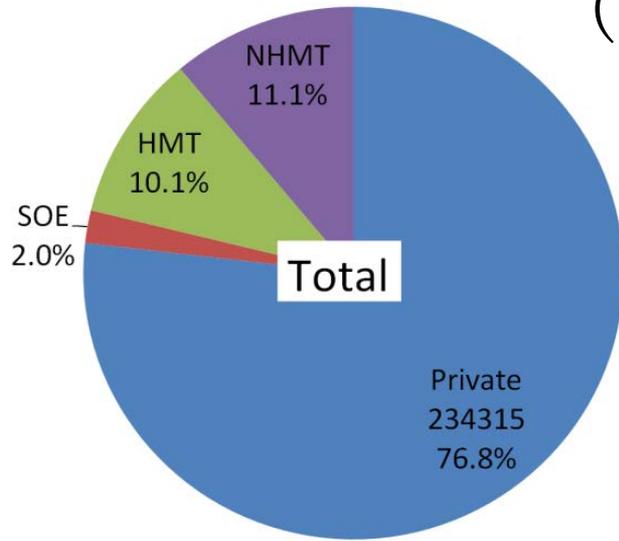
国有企业比率走低，但其规模不容忽视



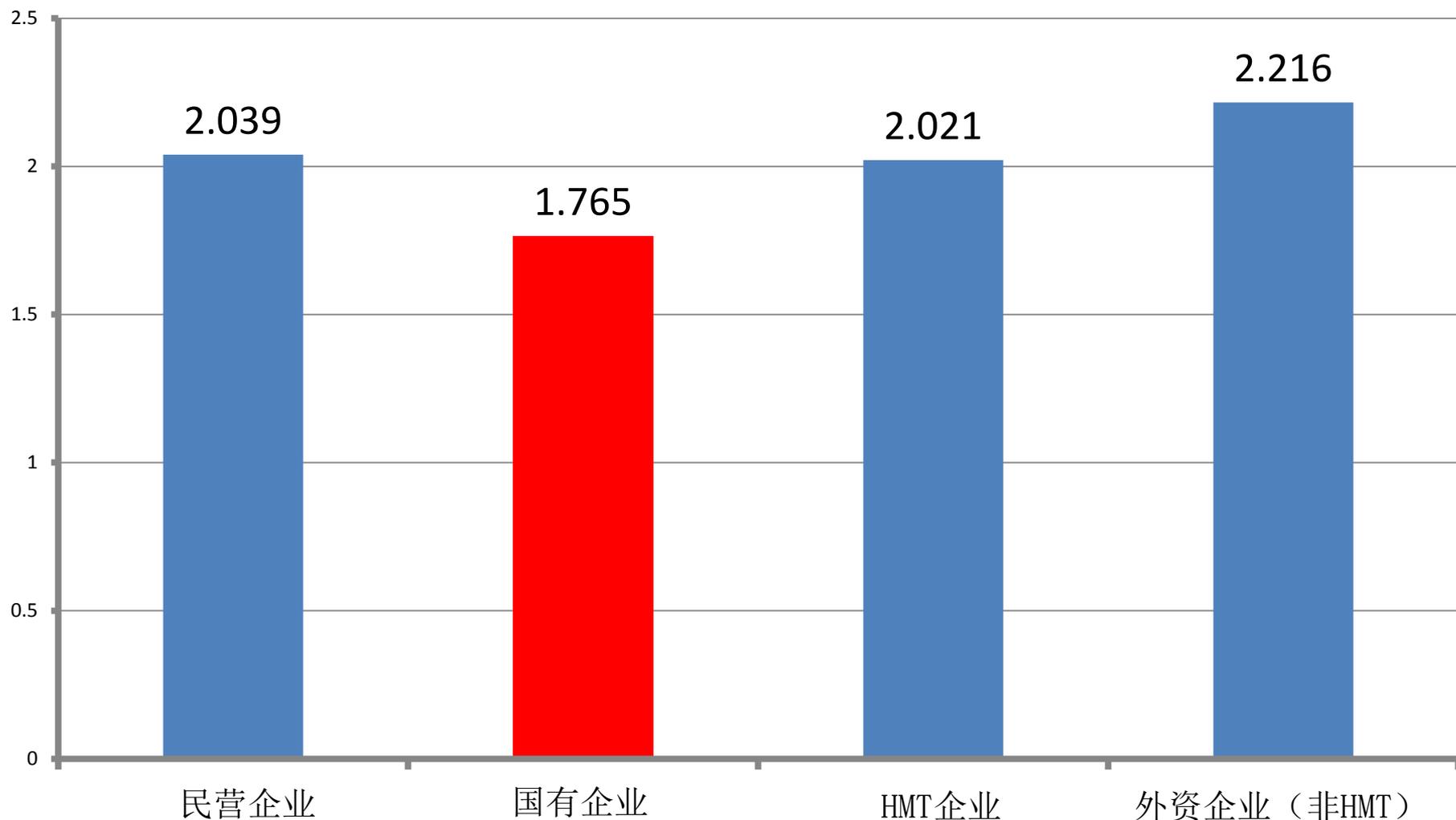
# 中国企业的工业增加值与所有制



# 中国企业的所有制和国际化 (企业数, 2007)

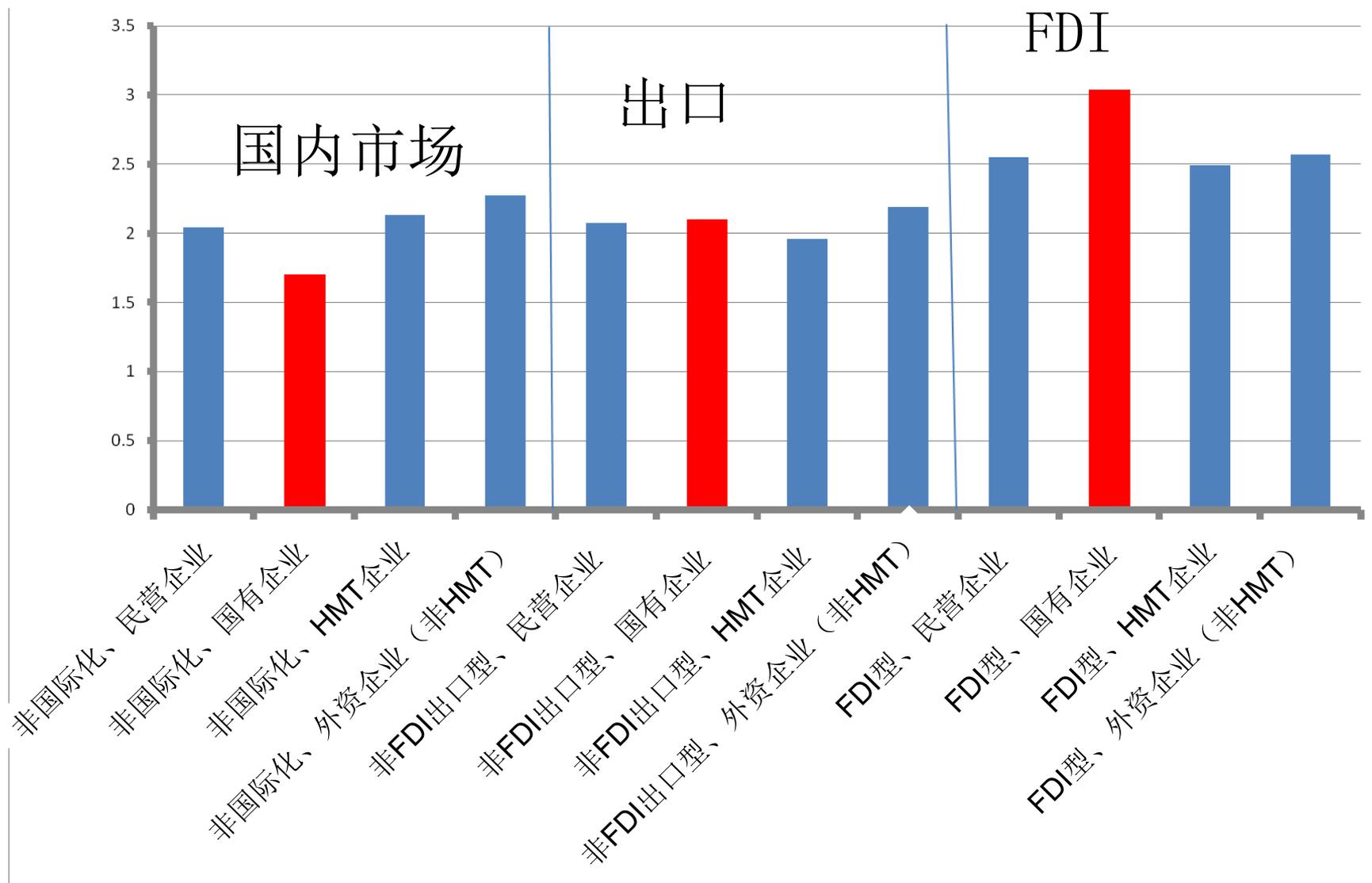


# 国有企业及外资企业的生产率（TFP）



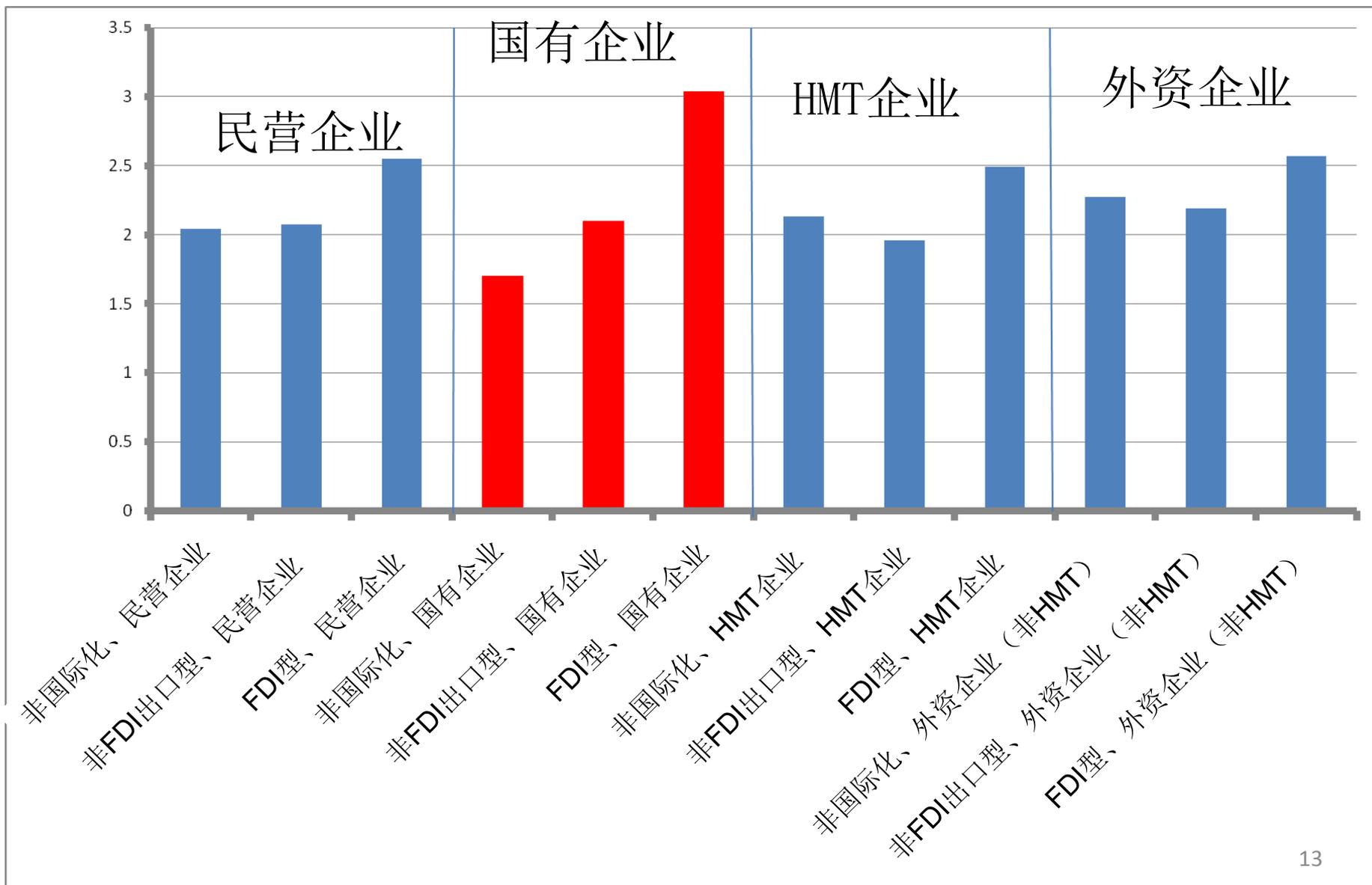
国有企业 < 民营企业 = HMT企业 < 非HMT外资企业

# 各类市场的企业生产率排序



- 国内市场
  - 国有企业 < 民营企业 < HMT企业 < 非HMT外资企业
  - 国有企业即使生产率低也能进入国内市场
  - 非HMT外资企业要进入国内市场需要较高的生产率
- 出口
  - HMT企业 < 民营企业 = 国有企业 = 非HMT外资企业
  - HMT类企业即使生产率低也能出口
- 直接投资
  - HMT类企业 = 民营企业 = 非HMT外资企业 = < 国有企业
  - 国有企业要在海外投资需要较高的生产率

# 不同所有制形态企业生产率及准入



# 生产率的排序及国际化

- 民营企业
  - 非国际化 < 出口 < FDI
- 国有企业
  - 非国际化 < 出口 < FDI
- 外资企业
  - 出口 < 国内市场 < FDI
  - 低生产率企业也可出口（全球网络、经验、低费用）

# 市场准入条件和企业的费用

市场准入所需的生产率水平  
= 准入壁垒的高低

- 在国内市场
  - 国有企业的准入条件低于民营企业
  - 外资企业的准入条件高
  - 中国市场的完善吸引更多的外国企业
- 在外国市场
  - 国有企业的准入条件高于民营企业
  - 国有企业需要高额费用（固定、可变成本）
  - 国有企业国际化的固定费用的降低意味着可实现更多的FDI

# 参考文献

- Wakasugi, Ryuhei and Hongyong Zhang, “Effects of Ownership on Exports and FDI: Evidence from Chinese Firms,” *RIETI Discussion Paper Series*, 12-E-058, September 2012.
- Wakasugi, Ryuhei and Hongyong Zhang, “Productivity Heterogeneity and the Internationalization of Chinese Firms,” *Center of Economic Growth Strategy Discussion Papers*, 2012-CEGS-01, August 2012.