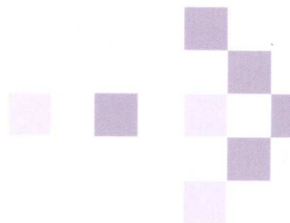


# 韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究

金明玉 著



Hanguo Duiwai Zhijie Touzi De Fazhan Guiji Jiqi Jixiao Yanjiu



中国社会科学出版社

# 韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究

金明玉 著

Hanguo Duiwai Zhijie Touzi De Fazhan Guiji Jiqi Jixiao Yanjiu

## 图书在版编目(CIP)数据

韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究 / 金明玉著. —北京: 中国社会科学出版社, 2015. 6

ISBN 978 - 7 - 5161 - 6244 - 6

I. ①韩… II. ①金… III. ①对外投资—直接投资—研究—韩国  
IV. ①F833. 126. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 123575 号

---

出 版 人 赵剑英

责任编辑 周晓慧

责任校对 无介

责任印制 戴 宛



---

出 版 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼大街甲 28 号

邮 编 100720

网 址 <http://www.csspw.cn>

发 行 部 010 - 84083685

门 市 部 010 - 84029450

经 销 新华书店及其他书店

---

印刷装订 北京金瀑印刷有限责任公司

版 次 2015 年 6 月第 1 版

印 次 2015 年 6 月第 1 次印刷

---

开 本 710 × 1000 1/16

印 张 13.25

插 页 2

字 数 230 千字

定 价 48.00 元

---

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社营销中心联系调换

电话: 010 - 84083683

版权所有 侵权必究

# 前 言

中国的对外直接投资始于 20 世纪 70 年代末，历经三十多年的发展，对外投资的数量逐渐增加。1984 年之前，中国对外投资额仅有 2.71 亿美元；2001 年中国加入 WTO 后，对外投资的增速明显加快；2010 年对外投资额已达到 688.1 亿美元；截至 2013 年底，中国累计非金融类对外直接投资额为 5257 亿美元。对外投资的区域不断扩大，从区域投资额来看，亚洲和拉丁美洲一直是中国对外投资的重点。近年来，中国对大洋洲、欧洲和北美洲的投资增长迅速；对外投资的行业实现了多元化，采矿业、制造业和批发零售业比重下降，商业服务业和金融业等第三产业的比重有所增加，行业结构也实现了优化；投资方式更加灵活，除了“绿地”投资外，兼并、收购和交叉换股等投资方式被普遍采用；投资主体的构成发生了巨大的变化，国有企业所占的比重持续降低，有限责任公司的比重持续显著提高。

韩国的对外直接投资始于 20 世纪 50 年代末，历经五十多年的发展，对外投资经历了经济发展初期的缓慢发展阶段，以及经济崛起后的快速发展时期。1959—1979 年累计对外投资仅为 1.8 亿美元，1989 年达到 5.83 亿美元。进入 1990 年，对外投资迅猛增长，投资的规模达到 11.43 亿美元，2011 年发展到 257.72 亿美元，增长近 23 倍。韩国对外投资的迅速发展，得益于其较为合理的跨国投资结构：以大企业为投资主体，培育出如三星、LG 等国际知名的跨国公司；从周边发展中国家开始逐步进军发达国家；投资行业从自然资源型向制造业，再进一步向服务业发展；投资方式从独资向合资转变。

近几年来，中国对外直接投资发展比较迅速，但是存在很多问题，诸如投资规模小，投资方式单一，投资层次低，投资地区有限，投资经验缺乏等。当前，中国正处于调整经济结构、转变经济增长方式的关键时期，

## 2 韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究

大力发展对外直接投资有利于中国国民经济的发展。韩国经过了五十多年的对外直接投资，成功培育了三星、现代等国际知名的跨国公司，同时通过对外直接投资，大力促进了国内经济的发展，走出了一条比较成功的跨国经营发展道路。

因此，本书在这样的背景下，总结韩国对外直接投资的发展历程，分析其发展及政策，并进一步实证分析韩国对外直接投资对国内经济影响的效应，概括并总结了韩国对外直接投资的经验与教训，以此为中国发展对外直接投资，促进国内经济发展提出相关的政策建议。

本书研究采用实证分析与规范分析相结合的方法。在实证分析部分，本书基于理论前提，提出假设，然后根据研究的需要，并在参考国外相关研究成果的基础上构建适宜模型，最后选取适当的样本对假设进行检验。在规范分析部分，本书对韩国对外直接投资的历程与政策进行了总结和评价。基于上述实证分析与规范分析的研究结果，总结韩国对外直接投资的经验与教训，并结合中国对外直接投资的现状，提出促进和完善中国对外直接投资的相关建议。

通过对韩国对外直接投资的历程与政策进行定性分析，得出了如下主要结论：第一，根据韩国对外直接投资的发展特点，将其分为四大阶段：第一阶段，1968—1980年，是对外直接投资的初级阶段；第二阶段，1981—1997年，是对外直接投资的快速发展阶段；第三阶段，1998—2006年，是对外直接投资的调整阶段；第四阶段，2007年至今，是对外直接投资的高速发展阶段。本书在对每个阶段作出详尽分析的基础上，进一步提出目前韩国对外直接投资所存在的问题。第二，梳理了韩国对外直接投资的支援制度并总结了韩国对外直接投资的政策变迁。首先，对韩国支援制度从五个方面进行了描述：金融；保险；税收；情报信息；安全投资环境。其次，把韩国对外直接投资的政策变迁分为五个阶段进行定性分析：制度引入的初级阶段（1968—1974）；制度调整阶段（1975—1979）；奖励阶段（1980—1985）；快速发展阶段（1986—1993）；自由化阶段（1994年至今）。本书分别从投资重点、投资认证制度、投资条件、投资限制制度、筹措自有资金比例以及金融支援制度六方面概括这五个阶段的演变特点。

本书的重点在于实证分析韩国对外直接投资对国际贸易收支、就业以及产业结构调整的影响，规范分析了其对国内技术创新和产业空洞化的

影响。

本书在实证分析韩国对外直接投资对国际贸易收支的影响时,选取1991—2011年为样本期,使用的是韩国银行统计的数据。由于韩国制造业在对外直接投资与国民经济中一直占据很大的比重,本书从其对外直接投资对国内制造业出口的引致效应、出口替代效应和逆进口效应的角度进行了回归分析。实证分析的结果是韩国对外直接投资到目前为止并没有引起国内贸易收支的恶化,但本书预测,随着对外直接投资的进一步发展,必将产生明显的出口替代效应和逆进口效应,进而恶化贸易收支状况。

本书在分析韩国对外直接投资对国内就业的影响时,选取1995—2011年为样本期,使用的是韩国统计厅、劳动部等机构的统计数据,由于一些数据存在内生性等问题,为此本书作了一系列的假定,然后设定理论模型,进行回归分析。实证分析分别从直接效果、间接效果以及对不同行业就业影响的角度进行,本书认为,到目前为止,韩国对外直接投资对国内就业的直接或间接效应,还未产生消极影响,尽管诸如纤维、服装等一部分轻工行业的对外投资引起了国内就业的减少,但电器电子、钢铁等重化学工业的对外投资一直在增加国内就业。

本书在分析韩国对外直接投资对产业结构调整的影响时,选取1985—2011年为样本期,使用韩国进出口银行和各国统计年鉴中的数据,运用Granger因果检验,进行回归分析,得出对外直接投资对韩国国内产业结构调整的影响程度。分析的结论是韩国对外直接投资的扩大促进了国内产业结构的调整,对第一产业的影响程度最大,对第二产业的影响最小,而且拟合度不明显,对第三产业的影响是正向的,即促进了第三产业的发展。

本书在分析韩国对外直接投资对国内技术创新的影响时,使用了规范分析的方法。首先,分析对外直接投资对投资国国内技术创新的影响。其次,进一步研究韩国对外直接投资对国内技术创新的影响机制,即跨国兼并与收购;建立技术开发型国际合资、独资企业;国际战略联盟和建立海外技术研发机构。

本书在分析韩国对外直接投资对国内产业空洞化的影响时,也使用了规范分析的方法。首先,阐述了产业空洞化及其产生的原因与韩国产业空洞化的特点。其次,从国民经济的角度分析对外直接投资对韩国产业空洞化的影响,认为对外直接投资对国内产业空洞化产生了一定的影响,但重

#### 4 韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究

要的是如何通过对外直接投资促进国内产业结构的优化,减少空洞化的负作用。最后,从制造业不同行业进行分析,认为对外直接投资加速了韩国制鞋业和纤维产业的产业空洞化;装备制造业有明显的产业空洞化趋势;家电产业由于实现了迅速的技术转换,防止了产业空洞化。

本书在分析中国对外直接投资概况时,采用的是规范与实证分析相结合的方法。首先,阐述了中国对外直接投资的现状、历程、特点及存在的问题。其次,对中韩对外直接投资进行了详细的比较分析,分别从中韩投资的规模,对其国内贸易的影响、行业分布、区域分布、投资方式和政策等方面进行了多角度多维度的实证与规范分析。最后,对中韩对外直接投资的比较情况进行了总结。

基于上述的定量和定性分析,本书进一步总结韩国对外直接投资的经验与教训,提出了中国发展对外直接投资促进国内经济发展的相应策略。即对外直接投资政策的调整要与经济发展进程相适应;对外直接投资的区位及产业选择要有利于促进出口;对外直接投资要有利于企业的技术创新;对外直接投资要有利于优化产业结构;对外直接投资要有利于国内就业以及中国对外直接投资主体、方式及企业的战略选择。

# 目 录

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| 前言 .....                             | (1)  |
| 第一章 导论 .....                         | (1)  |
| 第一节 问题的提出 .....                      | (1)  |
| 一 研究背景 .....                         | (1)  |
| 二 研究意义 .....                         | (3)  |
| 第二节 文献综述 .....                       | (4)  |
| 一 关于对外直接投资与国际贸易的研究 .....             | (4)  |
| 二 关于对外直接投资与就业的研究 .....               | (8)  |
| 三 关于对外直接投资与技术创新、产业结构高度化的<br>研究 ..... | (13) |
| 四 关于对外直接投资与产业空洞化的研究 .....            | (17) |
| 五 文献述评 .....                         | (21) |
| 第三节 研究目标、研究内容 .....                  | (22) |
| 一 研究目标 .....                         | (22) |
| 二 研究内容 .....                         | (23) |
| 第四节 研究方法和基本框架 .....                  | (23) |
| 一 研究方法 .....                         | (23) |
| 二 基本框架 .....                         | (23) |
| 第二章 韩国对外直接投资发展溯源 .....               | (27) |
| 第一节 对外直接投资发展的历程 .....                | (27) |
| 一 对外直接投资的初级阶段 (1968—1980) .....      | (27) |

## 2 韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究

|     |                           |      |
|-----|---------------------------|------|
| 二   | 对外直接投资的快速发展阶段 (1981—1997) | (33) |
| 三   | 对外直接投资的调整阶段 (1998—2006)   | (47) |
| 四   | 对外直接投资的高速发展阶段 (2007 年至今)  | (53) |
| 第二节 | 对外直接投资存在的问题               | (54) |
| 第三章 | 韩国对外直接投资的支援制度与政策变迁        | (57) |
| 第一节 | 对外直接投资的支援制度               | (57) |
| 一   | 对外直接投资的金融支援制度             | (57) |
| 二   | 对外直接投资的保险支援制度             | (58) |
| 三   | 对外直接投资的税收支援制度             | (60) |
| 四   | 对外直接投资的情报信息支援制度           | (61) |
| 五   | 对外直接投资的投资环境支援制度           | (61) |
| 第二节 | 对外直接投资的政策与制度变迁            | (62) |
| 一   | 对外直接投资的政策与制度变迁            | (62) |
| 二   | 现行对外直接投资的制度特征             | (70) |
| 第四章 | 韩国对外直接投资与国际贸易收支           | (72) |
| 第一节 | 对外直接投资对投资国进出口及贸易收支的影响     | (72) |
| 第二节 | 对外直接投资对韩国国际贸易收支影响的实证分析    | (74) |
| 一   | 理论模型                      | (74) |
| 二   | 实证分析结果                    | (76) |
| 第三节 | 小结                        | (79) |
| 第五章 | 韩国对外直接投资与国内就业             | (81) |
| 第一节 | 对外直接投资对投资国国内就业的影响         | (81) |
| 第二节 | 对外直接投资对韩国国内就业影响的实证分析      | (82) |
| 一   | 数据来源                      | (83) |
| 二   | 理论模型                      | (83) |
| 三   | 实证分析结果                    | (86) |
| 第三节 | 小结                        | (90) |

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| <b>第六章 韩国对外直接投资与国内技术创新</b>   | (92)  |
| 第一节 对外直接投资对投资国国内技术创新的影响      | (92)  |
| 第二节 对外直接投资对韩国国内技术创新的影响       | (94)  |
| 一 跨国兼并与收购                    | (94)  |
| 二 建立技术开发型国际合资、独资企业           | (95)  |
| 三 国际战略联盟                     | (97)  |
| 四 建立海外技术研发机构                 | (97)  |
| 第三节 小结                       | (98)  |
| <b>第七章 韩国对外直接投资与国内产业结构调整</b> | (100) |
| 第一节 对外直接投资对投资国产业结构调整的影响      | (100) |
| 第二节 对外直接投资对韩国国内产业结构影响的实证分析   | (101) |
| 一 对外直接投资与韩国国内产业结构调整的因果关系检验   | (101) |
| 二 对外直接投资与韩国国内产业结构调整的相关关系检验   | (103) |
| 第三节 小结                       | (105) |
| <b>第八章 韩国对外直接投资与国内产业空洞化</b>  | (106) |
| 第一节 产业空洞化及产生的原因              | (106) |
| 一 产业空洞化的含义                   | (106) |
| 二 产业空洞化产生的原因                 | (107) |
| 第二节 对外直接投资对韩国国内产业空洞化的影响      | (110) |
| 一 韩国产业空洞化的特点                 | (110) |
| 二 韩国企业对外直接投资对产业空洞化的影响        | (113) |
| 第三节 小结                       | (122) |
| <b>第九章 中韩对外直接投资比较</b>        | (124) |
| 第一节 中国对外直接投资的历程              | (124) |
| 一 对外直接投资的自发探索阶段(1979—1984)   | (125) |
| 二 对外直接投资的起步阶段(1985—1991)     | (126) |

#### 4 韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究

|     |                                |       |
|-----|--------------------------------|-------|
| 三   | 对外直接投资的迅速发展阶段 (1992—1998)      | (127) |
| 四   | 对外直接投资的高速发展阶段 (1999 年至今)       | (128) |
| 第二节 | 中国对外直接投资的特点与问题                 | (129) |
| 一   | 中国对外直接投资的特点                    | (129) |
| 二   | 当前中国对外直接投资存在的主要问题              | (134) |
| 第三节 | 中韩对外直接投资的相关分析                  | (138) |
| 一   | 中韩对外直接投资规模                     | (138) |
| 二   | 中韩对外直接投资对国际贸易收支影响的比较           | (140) |
| 三   | 中韩对外直接投资对国内就业影响的比较             | (143) |
| 四   | 中韩对外直接投资对国内技术创新的影响比较           | (145) |
| 五   | 中韩对外直接投资对国内产业结构的影响比较           | (146) |
| 六   | 中韩对外直接投资区域、行业、投资方式和<br>企业结构的比较 | (148) |
| 七   | 中韩对外直接投资政策的比较                  | (150) |
| 第四节 | 小结                             | (152) |
| 一   | 中韩对外直接投资的共性与差异                 | (152) |
| 二   | 韩国对外直接投资政策比中国先行一步              | (153) |
| 三   | 韩国对外直接投资政策比中国更加完善              | (154) |
| 四   | 韩国对外直接投资服务比中国更到位               | (154) |
| 五   | 韩国对外直接投资对国内经济的影响比中国<br>更深      | (154) |

#### 第十章 韩国对外直接投资对中国的启示 (156)

|     |                            |       |
|-----|----------------------------|-------|
| 第一节 | 对外直接投资政策的调整要与经济发展进程相<br>适应 | (156) |
| 一   | 正确把握政府的干预力度                | (156) |
| 二   | 进一步改进对外直接投资管理体制            | (157) |
| 三   | 不断完善对外直接投资的支援制度            | (160) |
| 第二节 | 对外直接投资的区位及产业选择要有利于<br>促进出口 | (163) |
| 一   | 加强对发展中国家制造业的投资, 促进出口       | (167) |
| 二   | 大力发展服务贸易型企业的对外投资           | (168) |

|      |                                         |       |
|------|-----------------------------------------|-------|
| 三    | 实现对外直接投资行业的多元化, 分布区域的合理化, 促进出口 .....    | (168) |
| 第三节  | 对外直接投资要有利于企业的技术创新 .....                 | (169) |
| 一    | 正确选择技术获取型跨国并购的条件与路径 .....               | (171) |
| 二    | 应重视和逐步开展境外企业的 R&D 活动 .....              | (172) |
| 三    | 与国际上具有先进技术水平的跨国公司结成战略联盟 .....           | (173) |
| 四    | 要加强对外直接投资企业的技术创新力度 .....                | (174) |
| 第四节  | 对外直接投资要有利于优化产业结构 .....                  | (176) |
| 一    | 韩国对外直接投资对其国内产业结构调整的效应 ...               | (176) |
| 二    | 中国对外直接投资产业分布现状 .....                    | (177) |
| 三    | 借鉴韩国对外直接投资产业的经验, 中国对外直接投资产业应采取的对策 ..... | (178) |
| 第五节  | 对外直接投资要有利于国内就业 .....                    | (181) |
| 第六节  | 对外直接投资的主体、方式以及企业战略的选择 ...               | (184) |
| 一    | 投资主体的选择 .....                           | (184) |
| 二    | 投资方式的选择 .....                           | (185) |
| 三    | 企业战略 .....                              | (187) |
| 参考文献 | .....                                   | (189) |
| 后记   | .....                                   | (200) |

# 第一章 导论

## 第一节 问题的提出

### 一 研究背景

韩国是经济发展比较成功的新兴工业化国家之一，也是比较成功地通过对外直接投资来促进国内经济发展、取得显著成效的国家之一。回顾其对外直接投资发展的历史，进程并非一帆风顺，总的趋势表现为先抑后扬。目前，韩国对外直接投资的规模虽远不及发达国家，但明显具有发展历史短、增长速度快的特点。1968年，韩国南方开发股份有限公司对印度尼西亚林业部门投资300万美元，生产胶合板原料，开创了韩国对外直接投资的先河。直到20世纪80年代中期，韩国对外直接投资发展仍然非常缓慢。因为这一时期，韩国主要致力于吸引外资以促进国内经济建设，是国内经济快速发展的时期。20世纪80年代中期以后，为了适应经济全球化以及国内产业结构调整的需要，对外直接投资进入快速发展阶段。据韩国进出口银行的统计，1985年，实际对外直接投资额为1.12亿美元；1991年，实际对外直接投资额就达到了11.1亿美元，增长了大约10倍。特别是1992年中韩正式建交，韩国对中国的投资迅猛增长。1992年，韩国在华直接投资的金额仅为1.2亿美元，投资项目为650项；1996年，韩国对中国的实际直接投资额就达到9.33亿美元，实际投资项目达到2138项，增长了大约8倍。1997年，韩国发生金融危机，为了适应国内结构改革的资金需求，对外直接投资有所萎缩，但随着国内经济快速、全面的复苏，为适应经济全球化以及国内产业结构调整与优化和技术创新等方面的需求，韩国很快就进入全面的对外直接投资快速发展阶段。据韩国进出口银行统计，1997年，实际投资项目为1335项，实际投资金额为

## 2 韩国对外直接投资的发展轨迹及其绩效研究

37.15 亿美元，在 1997 年短暂的萎缩后，1998 年开始复苏。2005 年的实际投资项目数为 4449 项，实际投资金额为 72.63 亿美元。这一时期一直徘徊在几十亿美元阶段，从增长速度上看，呈现快速增长态势。从 2006 年至今，韩国的对外直接投资开始进入高速发展阶段，实际投资金额进入上百亿美元的阶段。2006 年的实际投资的项目数为 5215 项，实际投资金额为 118.54 亿美元。由于 2008 年末发生的世界性金融危机，2009 年，对外投资金额有小幅回落，2010 年开始复苏。直到 2013 年，韩国的对外直接投资一直处于高速增长阶段，2013 年实际投资项目数为 2834 项，实际投资金额为 306.52 亿美元，投资金额是 2006 年的 1.59 倍，可见，韩国已经进入对外投资的高速发展阶段。

中国自改革开放以来，对外直接投资的规模远远小于吸引外资的规模。据中国商务部统计数据，中国引进外资的规模正稳步扩大，截至 2013 年 4 月底，累计实际吸收外资金额为 1.3 万亿美元，在全球排名中居第二位；2013 年，中国境内投资者共对全球 156 个国家和地区的 5090 家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类直接投资（下同）901.7 亿美元，同比增长 16.8%。截至 2013 年底，中国非金融类对外直接投资额累计为 5257 亿美元。可见，中国对外直接投资仍然处于初级阶段。从邓宁的投资发展周期论角度看，中国的人均 GDP 处于第二阶段，外国直接投资流入的规模逐渐扩大，而对外直接投资额仍然较小，净对外直接投资额为负值，这也符合中国的实际国情。但是，随着中国经济平稳快速的发展，以及外汇储备额的不断增长，发展对外直接投资的重要性逐步显现出来。自从提出发展“走出去”战略以来，中国对外直接投资的规模逐渐扩大，据中国商务部统计数据，中国 2012 年实际吸收外商直接投资 1117.2 亿美元，同比增长 9.72%，2013 年非金融类对外直接投资 901.7 亿美元，同比增长 24%，“走出去”战略成效显著。长期以来，中国是接受外商对外直接投资的大国，随着中国经济综合实力的增强，在未来几年里，中国对外直接投资的规模还会进一步扩大。

本书正是在此背景下，把韩国作为对外直接投资发展比较成功的新兴工业化国家的代表，深入研究了韩国对外直接投资的发展历程、支援制度等政策的变迁以及韩国的对外直接投资对国内的经济效应，并结合中国对外直接投资的发展现状，探索韩国对外直接投资的经验与教训，提出中国发展对外直接投资的相应对策。

## 二 研究意义

### (一) 理论意义

由于对外直接投资在经济中的地位越来越重要,对外直接投资对投资国的经济效应也成为学术界关注的焦点问题之一。特别是随着经济全球化的日益发展,发展对外直接投资已被放在与发展国际贸易同等重要的位置上。现有的文献对有关发达国家的对外直接投资、跨国公司的研究比较多,而对发展中国家对外直接投资的研究比较少,对发展中国家对外直接投资对国内经济效应的研究更是少之又少。中国作为发展中的大国,随着经济的发展以及对外直接投资规模的日益扩大,把韩国作为成功地进行对外直接投资的发展中国家的代表,深入研究其对外直接投资的成功经验与教训,对中国发展对外直接投资具有一定的借鉴意义。因此,本书试图在对一般直接投资以及相关理论进行梳理的基础上,构建一个新的研究韩国对外直接投资的分析框架。首先,总结、概括韩国对外直接投资的发展历程以及支援制度,然后着重通过大量的数理模型,实证分析韩国对外直接投资对国内贸易收支、就业以及产业结构调整的效应,并对国内的技术创新与产业空洞化进行定性分析。总之,本书对韩国对外直接投资进行全面系统的分析,总结其成功的经验与教训,最后提出了中国发展对外直接投资的策略。

### (二) 现实意义

韩国是一个执行外向型经济发展战略而取得成功的国家之一。其外向型经济发展战略由两部分构成。一方面,大量举借外债和引进外商直接投资以发展本国经济;另一方面,积极从事对外直接投资活动,直接进入国际市场参与国际竞争。目前,韩国的对外直接投资规模虽远不及发达国家,但其增长速度很快,在国际投资市场上已经越来越受人关注。因此,研究韩国对外直接投资的发展状况,从其历程、政策和对国际贸易收支、就业、技术创新、产业结构调整以及产业空洞化的角度研究其所取得的成效,对于同样是发展中国家及与韩国经济结构有众多相似之处的中国具有一定的借鉴意义。韩国的经验对中国发展对外直接投资,利用国内外“两个市场、两种资源”,开拓国际市场,利用海外资源,引进先进科学技术,推动产业结构升级,防止产业空洞化,优化外贸结构,促进国内就业等方面颇具参考价值。

## 第二节 文献综述

### 一 关于对外直接投资与国际贸易的研究

#### (一) 对外直接投资与国际贸易关系的理论研究

研究对外直接投资与国际贸易之间的关系可以从对外直接投资理论、跨国公司理论及需求理论角度展开。

##### 1. 从对外直接投资理论的角度

贸易与投资的关系最初是由蒙代尔 (Mundell, 1957) 提出的。<sup>①</sup> 他认为, 贸易与投资之间具有替代性, 即贸易障碍会产生资本的流动, 而资本流动障碍会产生贸易。贸易与投资之间的这种替代关系从“关税引致投资”的实践中得到了验证。在 20 世纪 60 年代以后, 随着各国对外直接投资和跨国公司的迅速发展, 西方经济学界对这一领域产生了极大的兴趣, 并进行了大量的理论探讨和研究, 形成了许多观点各异的理论, 一般统称其为对外直接投资理论。一般说来, 对外直接投资理论认为, FDI 与出口是对外输出的两种方式, 两者可相互替代, 巴克莱与卡森 (Buckley and Casson, 1976) 提出的内部化理论认为, 当外部交易的成本足够大时, FDI 就会替代出口<sup>②</sup>; 邓宁 (Dunning, 1979) 的折衷主义理论认为, 一个企业要从事对外直接投资必须同时具备三个优势, 即所有权优势、内部化优势和区位优势, 三种优势的不同组合, 决定了对外直接投资的部门结构和国际生产类型。<sup>③</sup> 如果三者都具备, 国际直接投资是最佳的选择; 如果具有所有权优势和内部化优势, 则可以选择对外贸易; 如果仅具有所有权优势, 他国区位优势又不明显, 那么许可证贸易是最佳选择。

日本学者小岛清 (Kiyoshi Kojima, 1973) 提出了一个 FDI 与贸易存

---

① Mundell, R. A., "International Trade and Factor Mobility," *American Economic Review*, 1957, June, pp. 321-335.

② P. J. Buckley, M. Casson, *The Future of the Multinational Enterprise* (London, Macmillan, 1976).

③ Dunning, J. K., "Trade, Location of Economic Activity, and the MNE: A Search for an Eclectic Approach," in B. Ohlin, P-O, Hesselborn and P. M. Wijkman (eds.), *The International Allocation of Economic Activity* (London: Macmillan, 2000; "The Eclectic Paradigm of International Product: A Personal Perspective", in Christos N. Pitelis and Roger Sugden (eds.), *The Nature of the Transnational Firm* (Routledge Press, 1977).

在互补关系的比较优势理论。<sup>①</sup> 小岛清认为, 由于各国的经济状况不同, 根据美国对外直接投资状况推断出来的理论 (一般支持 FDI 和国际贸易的替代关系) 无法解释日本的对外直接投资现状。比较优势理论的基本内容是: 对外直接投资应该依次从本国已经处于或即将处于比较劣势的产业 (边际产业) 开始, 通过对外投资扩大两国的比较成本差距, 创造出新的比较成本格局。

美国哈佛大学的弗农教授 (R. Vernon)<sup>②</sup> 提出了产品生命周期理论, 呈现了 FDI 和贸易间关系的复杂性。弗农把产品分为创新阶段、成熟阶段、标准化阶段。在产品创新阶段, 创新国垄断着新产品的生产技术, 生产成本的差异对公司生产区位的选择影响不大 (因为产品的需求价格弹性很低), 这时最有利的安排是在国内生产并出口。但在产品成熟阶段, 生产技术基本稳定, 加上仿制者和竞争者的出现, 产品的需求价格弹性增大, 降低成本成为竞争的关键。此时, 创新国企业开始展开对外直接投资, 在国外进行生产。但投资地区一般是那些收入水平和技术水平与创新国相似, 但劳动力成本低于创新国的地区, 如美国公司对欧洲的直接投资。到产品的标准化生产阶段, 价格竞争尤为重要, 创新国的优势丧失, 此时只能将生产向低收入、低成本国家和地区转移, 并通过贸易将产品返销到跨国公司母国或其他国外市场。

## 2. 从融合跨国公司理论的贸易模型的角度

20 世纪 80 年代以前, 国际贸易理论一度由 H-O 模型占据统治地位, 然而由于 H-O 模型越来越不能解释禀赋相似国家的同类产品间的大量贸易而遭受质疑, 加上跨国公司的蓬勃发展, 大量的理论研究不得不在一般的贸易模型中引入跨国公司的因素, 出现了以报酬递增、不完全竞争和产品差别为特征的“新贸易理论”。最初, 此类模型仅能处理一种投资的情况, 即水平性投资或垂直性投资, 能包括两种类型投资的模型只是在近年来才出现的, 表现为知识资本模型。

FDI 和贸易间的互补关系一般存在于垂直性对外投资模型中, 特别是当解释发达国家流向发展中国家的 FDI 时, 赫尔普曼 (Helpman, 1984)

<sup>①</sup> Kojima, K., *Direct Foreign Investment* (Croon Helm, London, 1978).

<sup>②</sup> Vernon, R., "International Investment and International Trade in Product Cycle," *Quarterly Journal of Economics*, 1966 (8): 190-207.