

我国对外直接投资的 区位分布与地理 集聚效应研究



WOGUO DUIWAI ZHIJIE TOUZI DE QUWEI
FENBU YU DILI JIJU XIAOYING YANJIU

张 慧 黄建忠 著



厦门大学出版社 国家一级出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS 全国百佳图书出版单位



我国对外直接投资的 区位分布与地理 集聚效应研究

张 慧 黄建忠 著



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

我国对外直接投资的区位分布与地理集聚效应研究/张慧,

黄建忠著. —厦门:厦门大学出版社, 2015. 11

ISBN 978-7-5615-5410-4

I. ①我… II. ①张…②黄… III. ①对外投资-直接投资-区域经
济地理-研究-中国 IV. ①F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 030511 号

官方合作网络销售商:



厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门市软件园二期望海路 39 号 邮编:361008)

总编办电话:0592-2182177 传真:0592-2181406

营销中心电话:0592-2184458 传真:0592-2181365

网址:<http://www.xmupress.com>

邮箱:xmup@xmupress.com

沙县四通彩印有限公司印刷

2015 年 11 月第 1 版 2015 年 11 月第 1 次印刷

开本:889×1194 1/32 印张:6.5 插页:2

字数:185 千字

定价:26.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换

本书为教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目
“要素成本上升背景下我国外贸中长期发展趋势研究”
(项目批准号: 13JZD010) 的阶段性成果

前 言

随着经济全球化的快速发展,国际分工不断深化,商品和要素流动愈加频繁,对外直接投资是这一进程的主要表现形式和主要驱动因素之一。改革开放 30 多年后的今天,中国引进外资的步伐已开始放缓,伴随着中国经济长期高速发展而出现的土地、劳动力、资本等要素成本上升日趋凸显,在积极推动充分利用“两个市场、两种资源”的政策下,我国对外直接投资发展尤其迅猛。

近些年,中国政府在不断调整经济发展方式,并对贸易投资政策进行着一系列调整。中国与其他国家不断加强多边和双边合作,例如缔结自贸区协定和双边投资协定、实施“一带一路”战略都体现着政府的政策调整,这为中国进一步开拓国际市场和中国企业“走出去”提供了机遇和挑战。而区位选择和区位分布是研究对外直接投资的首要问题。本书的研究目的是对我国对外直接投资的区位选择和区位分布影响因素进行理论和实证两方面的探讨,为我国对外直接投资活动提供相关的政策建议。

本书共分为七章。第一章为引言,介绍了本书的研究背景、研究意义、研究内容、研究方法、创新和不足。第二章为概念界定和文献综述,主要对对外直接投资和区位选择等概念进行界定,以及系统总结了国内外区位理论和对外直接投资理论和相

关实证研究成果并进行评述。第三章分析了我国对外直接投资的现状、特点和趋势。第四章研究了我国对外直接投资的地理集聚效应。第五章从具体的行业的视角,主要是制造业和服务业,探讨了我国对外直接投资的行业内和行业间的集聚效应。第六章基于新经济地理理论的自由资本模型,建立面板数据模型对我国对外直接投资的区位分布的影响因素进行实证分析。第七章为结论章,针对前述内容提出政策建议。

通过理论和实证分析,本书得到的一些主要结论如下:

首先,通过对我国对外直接投资的发展历程、现状及其特点的分析,发现从时间维度上看,我国对外直接投资存在地理集中分布的特征,即每年的投资流向前 30 位的国家和地区鲜有变化,只是位次有些许变动。基于此,提出了我国对外直接投资存在地理集聚效应^①的假说。在对前人的研究成果进行梳理并引入地理集聚效应这个因素后,本书构建了我国对外直接投资区位选择的分析框架,以该理论框架为基础构建计量经济模型对地理集聚效应进行了经验分析,结果发现我国对外直接投资的确存在地理集聚效应。

其次,我国对外直接投资的地理集聚效应是一种集聚经济的体现,其形成的渠道是企业内部规模经济或外部规模经济。为了进一步地做出解释和验证,本书对我国制造业和服务业对外直接投资的行业内、行业间地理集聚效应进行经验分析,结果显示我国制造业对外直接投资内部不存在地理集聚效应;我国

^① 一些文献称其为“来源国集聚效应”,因为本文的研究仅为中国对外直接投资,因此使用“集聚效应”即可,但为了区别“产业集聚效应”,将其确定为“地理集聚效应”。

服务业对外直接投资对制造业对外直接投资的地理集聚具有正效应；我国制造业对外直接投资对服务业对外直接投资的地理集聚具有正效应；我国服务业对外直接投资内部存在地理集聚效应。

再次，为了弥补以往文献的不足，本书以强调规模经济和贸易成本的新经济地理理论为基础，遵循新经济地理的基本建模思想，应用解释资本流动的 FC 模型（自由资本模型）讨论了对外直接投资区位分布影响因素；并结合传统国际直接投资区位因素和影响直接投资的双边因素构建计量经济模型，对影响我国对外直接投资区位分布的因素进行了检验。结果表明，我国对外直接投资表现出明显的市场寻求、技术寻求、资源寻求和出口拉动特征。而且对于处在不同发展阶段的东道国，其区位分布的影响因素不尽相同，具有地区特色。

最后，基于本书前几章的理论和实证分析，笔者对今后一段时期内我国对外直接投资提出了一些政策建议，主要包括降低信息成本，建立境外经贸合作区以实现规模经济效应；扩大服务业对外直接投资；保持加强资源寻求、技术寻求型对外直接投资以及积极推动效率寻求型对外直接投资等。

张慧 黄建忠

2015 年 8 月

目 录

第 1 章 引言	1
1.1 研究背景和研究意义	1
1.2 研究内容	6
1.3 研究方法、创新和不足	8
第 2 章 概念界定和文献综述	11
2.1 概念界定	11
2.2 研究综述	14
2.3 对现有研究成果的评述	41
第 3 章 我国对外直接投资的发展现状及特点	44
3.1 我国对外直接投资的发展历程	44
3.2 我国对外直接投资的发展规模和国际比较	49
3.3 我国对外直接投资产业和行业分布	54
3.4 我国对外直接投资主体构成	58
3.5 我国对外直接投资区位分布	65
3.6 我国对外直接投资国别(经济体)分布和行业分布的 结合研究	73
3.7 本章小结	74
第 4 章 我国对外直接投资的地理集聚效应分析	76
4.1 假说的提出	76

2 | 我国对外直接投资的区位分布与地理集聚效应研究

4.2	理论框架和假设	80
4.3	模型的设定	91
4.4	模型的分析与讨论	100
4.5	本章小结	105
第 5 章 我国对外直接投资的行业内和行业间地理集聚效应分析 107		
5.1	理论基础	107
5.2	样本空间的说明	111
5.3	对外直接投资产业和行业集聚指数	113
5.4	计量经济模型的结果与讨论	120
5.5	本章小结	127
第 6 章 我国对外直接投资区位分布的影响因素 129		
6.1	理论模型	132
6.2	实证模型	142
6.3	衍生模型和分组	155
6.4	本章小结	162
第 7 章 结论及政策建议 164		
7.1	文章结论	164
7.2	政策建议	168
7.3	研究展望	172
附 录 173		
参考文献 182		

第1章 引言

1.1 研究背景和研究意义

1.1.1 研究背景

20 世纪 90 年代以来,全球化程度不断加深,各个国家和地区都积极参与到国际分工与合作中,推进了商品和要素在全球范围内的流动。国际直接投资是推动经济全球化的一个重要力量,作为对外直接投资载体的跨国公司成为资源在全球范围内进行优化配置的企业主体和实现方式。

从国际背景看,联合国贸易与发展会议(United Nations Conference on Trade and Development,简称 UNCTAD)的《2012 年世界投资报告》显示,同 2010 年相比,截至 2011 年全球直接投资流出量上升了 16%,其增长势头第一次超过了金融危机前 2005—2007 年的发展情况,这说明尽管受到金融危机和经济危机的影响,国际直接投资在世界经济发展中仍然扮演着重要角色。其中,流入发达国家的直接投资额达 7 480 亿美元,同 2010 年相比增长 21%;流入发展中国家和转型经济体

2 | 我国对外直接投资的区位分布与地理集聚效应研究

的直接投资分别占全球总量的 45% 和 6%，同比上涨 12%，达到 7 770 亿美元。从直接投资的流出情况看，和 2010 年相比，发达国家的直接投资流出额在 2011 年大幅上涨了 25%，达到 12 400 亿美元；发展中经济体的对外直接投资为 3 840 亿美元，同比下降了 4%，但是仍然维持了占全球直接投资流出份额 23% 的新高水平。其中较大的一部分得益于西亚对外直接投资的显著增加。发展中经济体对外直接投资行为的重要性愈加突出。

从国内现实看，在成为国际直接投资首选承接地的同时，我国对外直接投资也取得了很大的进展。根据历年《中国对外直接投资统计公报》，从 2003 年到 2011 年，我国对外直接投资流量年均增长率达到 50% 左右；2011 年对外直接投资流量达到 746.5 亿美元，居世界第 6 位；存量达到 4 247.8 亿美元，居世界第 13 位。^① 虽然我国的对外直接投资在 20 世纪 90 年代初有过一次快速增长的情况（见图 1-1），但是真正得到大幅增长和提升却是开始于 21 世纪初，这和经济政策导向是分不开的。2000 年 3 月，“走出去”战略在全国人大九届三次会议上正式提出，2000 年 10 月战略得到最终明确，2001 年 3 月该战略在《关于国民经济和社会发展第十个五年计划纲要的报告》中再次确立；2001 年 12 月中国入世，2002 年中国对外直接投资统计制度建立，2006 年 3 月国家“十一五”规划纲要完整反映“走出去”战略内涵。^② 事实上，这些相关政策的实施和制度的建立在一

① 2011 年《中国对外直接投资统计公报》。

② 赵晓笛. 中国对外直接投资长期发展趋势[M]. 北京: 新华出版社, 2008: 58.

定程度上也是从我国经济发展现状的角度出发的。我国长期的粗放型增长方式,生产过程中存在高耗能、资源短缺的问题,并且出口的高速增长常常伴随着高额外汇储备和贸易摩擦的问题,因此,鼓励我国企业走出去,既可以解决我国经济发展过程中遇到的一些瓶颈,还可以以此培养参与全球竞争的企业,使它们可以充分利用世界资源,实现其资源的有效配置。在未来一段时间内,对外直接投资仍然会是我国经济发展的一个重要战略。

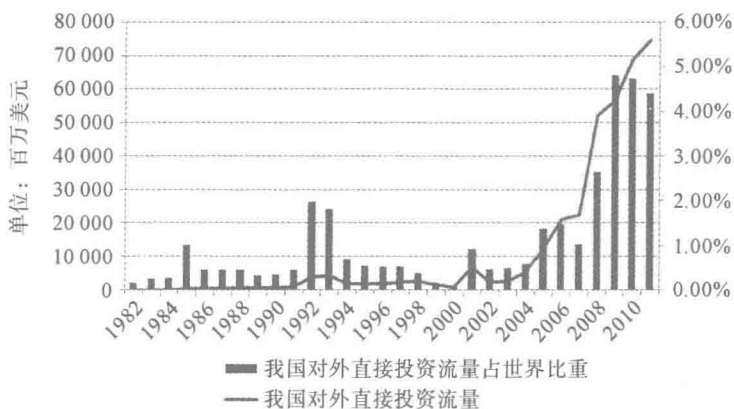


图 1-1 我国对外直接投资流量变化和占世界总流量的比重

数据来源:根据 UNCTAD《世界投资公报》核算。

“走出去”战略的实施,无论对于国家还是企业,其面临的重大问题都是投资于哪里,即对外直接投资的区位选择问题。东道国的选取是企业对外直接投资的重要决策之一,它会影响企业的优势发挥、生产布局和资源配置,并最终决定企业对外直接投资的成败。因此,全面了解和深入研究我国对外直接投资区位选择、区位分布及其影响因素,不仅可以给国家的指导性政

策提供理论依据,也可以帮助企业选择合理的区位,实现更好的收益。

1.1.2 研究意义

作为发展中国家中的大国,我国在成为世界上最大的 FDI 接受国的同时,对外直接投资也呈现出迅猛发展的态势。我国海外投资的企业不断增多,投资额也显著增大,相应地,我国企业对外直接投资的区位分布就成为近年来越来越被关注的话题之一。在这样的背景下,分析我国对外直接投资区位分布,未来 ODI 如何选择区位,这无论是在理论的层面上,还是对于我国对外直接投资质量的提高和投资决策的制定都具有重要意义。

1.1.2.1 理论意义

国际上对 FDI 的研究已经十分活跃,相关的理论和经验研究也比较丰富,尤其是发达国家对外直接投资理论。目前,用来解释对外直接投资的理论相当广泛,比较经典的即为国际生产折中理论、产品生命周期理论、投资发展周期理论等,以及后来发展起来的小规模技术理论、技术地方化理论等等。事实上,对外直接投资的区位问题不仅是经济学研究的领域,同时也属于管理学和地理学的研究范围。另外,目前还没有形成关于对外直接投资区位的一般理论和被共同接受的分析框架。同时,受到我国对外直接投资起步较晚的影响,在以往的学术研究中,特别是国内的文献,学者们更多地将外商直接投资(FDI)的区位选择问题作为关注对象,因此,对于起步较晚的中国对外直接投资区位问题的研究就相对较少。

目前,一些文献从母国因素,或者东道国区位因素,或者针

对某个跨国企业的案例分析等方法和角度对我国对外直接投资进行了研究。而对于我国对外直接投资区位选择和区位分布的影响因素的研究,主要集中在东道国的区位优势方面,也有一些文章单独考察了某个因素,例如汇率、外汇储备、出口等对区位选择的影响。另外,由于我国对外直接投资的统计制度建立较晚,数据相对缺乏,因此,本书拟用面板模型检验我国对外直接投资的地理集聚效应,从一个新的角度对我国对外直接投资区位选择做出解释,并且采用统一来源的统计数据以保证实证结果的可靠性。除此之外,大部分文献的研究是在完全竞争框架下的,没有考虑贸易成本,而新经济地理理论强调不完全竞争和规模经济,这就增强了其对对外直接投资区位问题的解释力度,因此,本书将在新经济地理框架下探讨对外直接投资区位分布的影响因素,以求更加全面、系统和科学地解释我国对外直接投资的区位分布。

1.1.2.2 实践意义

在经济全球化趋势日益增强,国际经济联系更加紧密的当今时代,国家间的竞争也越发明显,衡量一个国家经济强大程度和竞争力成长状况的一个重要指标是该国拥有多少世界级跨国企业。毋庸置疑地,中国是一个经济大国,但却不是一个经济强国,原因之一就是中国缺少一批具有国际竞争力的世界级企业。因此中国经济面临的一个亟待解决的问题,就是如何通过参与国际市场的竞争培养自身的竞争能力,其中一个重要的途径就是加强中国对外直接投资,鼓励企业走出去,使更多的国家和地区了解我们的企业和产品,进而占领更多的世界市场。另外,从我国的宏观经济发展来看,对外直接投资是必然的战略选择,它可以使我国的外汇储备得到更高效的利用,可以调整“双顺差”

的情况,可以有效地促进我国的产业结构调整,规避贸易壁垒或减少贸易摩擦等;从企业的微观角度讲,它可以有效地帮助企业实现资源的全球化配置,提高生产效率、减少生产成本,是学习和引进高新技术的重要手段。最近几年,我国对外直接投资发展迅速,但是发展时间较短,相对规模还不大。随着国内经济发展,我国对外直接投资的发展将会呈现出持久和增大的趋势。

然而,“走出去”就面临着一个问题——走去哪?本书研究的出发点是我国对外直接投资的区位问题,讨论我国企业为什么选择在某些国家或地区进行投资,是什么因素吸引了它们,在分析总结的基础上得出一些具有借鉴意义的结论,为对外投资企业及政府政策的推行和实施提供一些建议。

1.2 研究内容

本书围绕我国对外直接投资的区位问题展开,结合中国对外直接投资的实际发展情况检验了对外直接投资集聚效应在中国的适用性,以及我国对外直接投资区位分布的决定因素,探讨其特殊性和一般性。全书共七章:

第1章,引言。该部分是本书概括性的介绍,主要包括本书所要研究问题的研究背景、研究意义,概括介绍本书的研究内容、研究方法和创新、不足之处。

第2章,相关文献综述和简要述评。对对外直接投资和区位的含义进行了界定,并全面系统地总结了区位理论和对外直接投资区位理论,前者包括农业区位论、工业区位论、中心地理论、新古典微观区位论、新古典宏观区位论、现代区位论;后者包

括用于解释发达国家对外直接投资的产品生命周期理论、边际产业扩张理论、内部化理论、国际生产折中理论以及用来解释发展中国家对外直接投资的投资发展周期理论、小规模技术理论、技术地方化理论、技术创新产业升级理论等。另外,对中国对外直接投资区位理论研究成果进行了归纳总结,在此基础上,对现有的国内外相关文献进行了简单评述,以引出本书欲将研究的我国对外直接投资区位选择的分析框架。

第3章,我国对外直接投资的现状及特点。本章在归纳了我国对外直接投资发展历程的基础上,利用统计数据和图表方法分析了我国对外直接投资的发展现状、趋势和特点。

第4章,我国对外直接投资的地理集聚效应。在第3章数据分析和相关理论的基础上,本章提出了一个假说,即我国对外直接投资存在地理集聚效应。首先构建我国对外直接投资区位选择的分析框架,并应用以该框架为基础的计量模型对我国对外直接投资的集聚效应进行实证检验。

第5章,我国对外直接投资的行业内和行业间地理集聚效应分析。本章从具体行业的视角进一步地探讨我国对外直接投资集聚效应在行业内和行业间是否存在。本章首先将研究内容划定为制造业和服务业,归纳总结了关于制造业、服务业对外直接投资区位的理论,重点关注它们的区别。通过静态和动态集聚指数考察样本范围内我国对外直接投资的产业和行业集聚情况,然后,以面板数据模型说明我国对外直接投资的行业内和行业间地理集聚效应。

第6章,我国对外直接投资区位分布的影响因素。本章基于对新经济地理理论的自由资本模型(FC Model)的推导和讨论,得到了影响对外直接投资区位分布的一些新经济地理因素,

然后结合传统的投资区位因素和影响对外直接投资的双边因素,构建了我国对外直接投资区位分布的面板数据模型,分析影响我国对外直接投资区位分布的因素。并且进一步地将 86 个东道国按照其经济发展阶段细分为 4 组国家,检验了影响我国在各个组别国家和地区直接投资区位分布的因素,得到更为详细的结论。

第 7 章,结论及政策建议。总结前六章研究的结论,并针对我国对外直接投资的区位问题提出一些政策建议;除此之外,对本书的不足之处和未来的研究方向进行了展望。

1.3 研究方法、创新和不足

1.3.1 研究方法

1.3.1.1 统计描述

本书通过统计描述的方法对我国对外直接投资的现状进行了分析,不仅从横向比较了不同行业、不同地区的投资情况,还从纵向的角度研究了我国对外直接投资总量、行业、地区、投资主体等随时间变化的趋势。由这些分析得出我国对外直接投资呈现地理集聚的基本特征,为后文的研究提供了现实基础。

1.3.1.2 比较分析

一般情况下,通过比较分析的方法,可以更加清楚地考察我们所要研究问题的特性。本书也采用了比较多的比较分析方法。首先在统计我国对外直接投资发展状况时,将发达国家、发展中国家和转型经济体进行比较,也将我国的对外直接投资发