

中小企业研究文库

丛书主编 / 肖瑞峰 池仁勇

浙江省高校人文社科重点研究基地
浙江省哲学社会科学重点研究基地

外商群体投资与地方产业升级： 基于长江三角洲地区的实证研究

Study of the Impacts of Foreign Clustering Investment on
Local Industry Upgrading in Yangtze River Delta

外商群体投资与地方产业升级：
基于长江三角洲地区的实证研究

徐维祥 朱恒福 王庆喜 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

中小企业研究文库

浙江省高校人文社科重点研究基地

浙江省哲学社会科学重点研究基地：技术创新与企业国际化研究中心

国家自然科学基金资助项目（项目号：71073147）

外商群体投资与地方产业升级： 基于长江三角洲地区的实证研究

Study of the Impacts of Foreign Clustering Investment on
Local Industry Upgrading in Yangtze River Delta

徐维祥 朱恒福 王庆喜 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

外商群体投资与地方产业升级：基于长江三角洲地区的实证研究/徐维祥，朱恒福，王庆喜著．—北京：经济科学出版社，2012.1

(中小企业研究文库)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1401 - 0

I. ①外… II. ①徐…②朱…③王… III. ①长江三角洲 - 外商投资 - 研究②长江三角洲 - 区域经济发展 - 研究
IV. ①F832.75②F127.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 264415 号

责任编辑：纪晓津

责任校对：郑淑艳

版式设计：代小卫

技术编辑：王世伟

外商群体投资与地方产业升级：基于长江三角洲地区的实证研究

徐维祥 朱恒福 王庆喜 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京市京津彩印有限公司印装

880×1230 32 开 6.75 印张 180000 字

2012 年 1 月第 1 版 2012 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1401 - 0 定价：15.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

数字图书馆
PDG

前 言

随着经济全球化、价值链片段化及地方产业集群的兴起，跨国公司的对外投资越来越多地表现为产业链序列投资，即围绕产业链进行集聚性投资，笔者将这种现象称为“外商群体投资”（Foreign Clustering Investment, FCI）。具体来说，FCI 是指分布于同一产业链内、处于价值链不同环节、具有协作关系的外资企业为了降低生产与交易成本，分享专业化分工和集聚经济所带来的好处，群集在某地投资，在当地重构产业链。

相比传统的外商直接投资（Foreign Direct Investment, FDI）来说，FCI 的投资规模更大、产业联系更强，对地方产业发展有着更为重要的意义。本研究的目的即是综合多种视角，以长三角地区为研究范围，全面分析外商群体投资对地方产业的外部效应，考察外商群体投资对地方产业发展的影响机制，以期为 FCI 引致下的地方产业升级提供理论借鉴与经验证据支持。

本研究的内容主要包括：

（1）有关外商群体投资的文献综述。本部分总结了前人有关外商群体投资的各种称谓及分类体系，并对前人研究中关于外商群体投资对地方产业的影响方面的各种观点进行了系统总结。

（2）外商群体投资产生的原因及其表现形式。在文献总结的基础上，此部分主要分析外商群体投资产生的原因及其表现形式。首先分析 FDI 发展的三个阶段：外商零散投资、外商集聚投资与外商群体投资，指出外商群体投资是 FDI 的发展趋势。其次从背景因素、直接因素和间接因素三个层次分析了外商群体投资产生的原因。最后将外商群体投资总结为三种形式：自成体系型、主体搭配

型与融合发展型。

(3) 长三角地区外商群体投资的发展状况。本部分主要通过案例分析，具体描述长三角地区典型外商群体投资产业发展的情况。分析视角主要从 FCI 产业的发展状况、FCI 产业链构成分析、FCI 引致下的产业发展特征、地方政府配套措施等方面展开。案例主要包括：江苏为苏州工业园区的集成电路（IC）产业、昆山笔记本电脑产业和吴江经济技术开发区的电子信息产业；浙江为平湖光机电产业、宁波保税区的液晶光电产业和嘉善木业；上海为张江高科技园区的集成电路（IC）产业和上海国际汽车城的汽车零部件配套产业。

(4) 外商群体投资、外部效应与地方产业升级分析。本部分主要分析外商群体投资的外部效应及其对地方产业升级的影响。外部效应主要从三个方面展开分析：行业水平溢出效应、企业关联效应和集聚经济效应，同时分析了自成体系型、主体搭配型与融合发展型三种不同类型 FCI 对地方产业的影响效果。

(5) 外商群体投资的嵌入性对地方产业升级的意义与作用。本部分主要分析外商群体投资嵌入性的含义，外商群体投资嵌入性对地方产业升级的意义，以及影响外商群体投资嵌入性的各种因素，为后面的实证分析提供理论基础。

(6) 外商群体投资、外向配套与地方产业升级的关系。本部分以昆山为案例，对外商群体投资、外向配套与地方产业发展的关系进行了定性与定量分析。首先分析外向配套对地方产业升级的意义及昆山市针对 FCI 的外向配套的发展状况，接下来运用 Granger 因果检验方法，检验了外商群体投资与外商配套发展的因果关系。最后通过两个多元回归模型的对比分析，来发现外向配套在外商群体投资与地方产业升级关系之间的中介作用。

(7) 基于问卷调查的实证分析。本部分是研究的中心内容。笔者利用实地调查的大规模问卷数据，首先从外商群体投资的区位选择、外商群体投资企业与地方产业的关系等方面进行了一般性的描

述统计；其次运用有序多分类 Logistic 回归模型，分析了影响外商群体投资企业嵌入性的关键因素；最后运用因子分析、一般线性模型（General Linear Model）等方法分析了外商群体投资对地方产业的提升效应、抑制效应、技术溢出效应，以及影响这些效应的关键因素。

本研究研究得出的结论主要集中在六大方面：外商群体投资区位选择、外商群体投资外部效应、外商群体投资的嵌入性、地方企业针对 FCI 企业的外向配套的作用、外商群体投资企业与内资企业的具体关系，以及影响外商群体投资效应的关键因素。

（1）问卷调查的结果表明，外商群体投资企业在区位选择上，最看重的是政府行为规范程度，其次是交通运输、市场潜力、劳动力成本、基础设施等传统因素，最后才是 FCI 企业集聚因素和上下游产业链协作优势。

（2）理论上分析，外商群体投资对地方产业升级的外部效应主要有行业水平溢出效应、企业关联效应和集聚经济效应。综合来看，融合发展型 FCI 无论在水平溢出效应、企业关联效应还是在集聚经济效应方面，均较自成体系型 FCI 和主体搭配型 FCI 要强，是最理想的 FCI 模式。对地方产业最不利的模式是自成体系型 FCI，其效应最弱，且一旦其体系迁移，将会造成地方产业的空心化，对地方产业造成严重损害。

（3）外商群体投资本地嵌入程度是发挥其效应的重要前提条件。决定外商群体投资嵌入性的关键因素有：FCI 企业与内资企业在产业合作上的关系、当地的配套协作企业是否齐全、当地是否有较强的研发资源和人才优势、FCI 企业是否因投资所在地有他的主要供应商而吸引过来投资、FCI 企业投资时是否看重当地的劳动力成本因素、FCI 企业投资时是否看重当地政策优惠因素。

（4）FCI 企业的外向配套是发挥其效应的重要连接渠道。本研究通过对昆山市的实证研究表明，FCI 对昆山地方经济的影响是通过外向配套进行的，外向配套成为联结 FCI 与昆山地方经济发展的

一个有效纽带。

(5) 在外商群体投资企业与内资企业的具体关系方面，总体来看，FCI 企业与地方内资企业在产业链上的合作关系不容乐观，其大体情况是有一定合作，但合作关系不深。一般来说，FCI 企业与内资企业的合作关系越是密切，则其对后者的技术支持程度就越高。总体来看，台资企业更容易接纳来自内地的研发人员，中国香港和新加坡企业也有这一特点。而日本企业对内地研发人员更为排斥。另外，FCI 企业招募的内地研发人员越多，则内地研发人员对 FCI 企业技术掌握的层次就可能越高。FCI 企业喜欢选择同国（地区）企业做配套。港台地区企业更愿意选择内地企业做配套。最后，FCI 企业与内资企业的技术交流情况不太理想，一是交流层次低；二是交流频率低。

(6) 在影响外商群体投资效应的关键因素方面：首先，对于 FCI 对地方产业的提升效应，本研究研究发现，外资企业采购自内资企业的产品比例是一个关键解释变量。单方面来看，外资企业采购自内资企业的产品比例（广度）、内外资企业之间的产业合作密切程度（深度），以及外资企业对内资配套企业的依赖程度（黏度），对地方经济的作用比较模糊。这三个因素是联合对地方经济发生作用的，其中关键在于外资企业对内资配套企业的依赖程度。其次，对于 FCI 对地方产业的抑制效应，主要影响因素有 FCI 产业与地方产业的联系紧密程度、FCI 的自我封闭性和 FCI 针对要素成本的迁移性。最后，对于 FCI 的技术溢出效应，有三个变量对 FCI 的技术溢出效应意义显著：一是外资企业聘用内地技术人员对外资企业技术掌握的核心程度，二是外资企业对内资企业的配套依赖程度，三是内外资企业通过生产和研发协作所发生的直接技术交流。

在以上研究结论的基础上，本研究提出了通过 FCI 来实现地方产业升级的五点政策措施：①规范政府服务，提高政府服务水平；②当前阶段仍需深化、细化各种优惠政策，但政策引导方向应转向产业转型升级方面；③实行产业链招商，打造完善的产业协作体

系；④鼓励地方配套，并加强外资企业与内资配套企业间的联系；⑤加强对高素质人才的培养和吸引，为通过 FCI 来促进地方产业升级提供人力资源条件。

本研究的创新主要有三点：

(1) 在研究外商群体投资时，前人研究虽有涉及，但研究的出发点和研究角度不一。有从 FDI 与跨国公司投资角度研究的，有从区域经济发展和地方产业升级角度研究的，也有从全球价值链角度研究的。这些研究尽管构成了本研究的基础，但是本研究选取 FCI（即有产业关联的外资集聚）这一特定对象，研究其对地方产业升级的影响，探讨其中的机制与效应，并采集数据进行实证分析，在研究对象、理论基点、变量选择上更为深入和聚焦。

(2) 由于数据的可获得性，关于 FDI 的溢出效应及对地方产业的影响，原有的研究一般取行业或区域汇总数据（aggregate data），采取企业微观层面数据的研究较少。本研究将问卷分发到长三角^①典型市县、典型产业的各个 FCI 企业，搜集企业层面数据，以此分析外商群体投资对地方产业发展的影响效应，能够更为细致、更为深入地探讨 FCI 的影响机制、关键变量并分析其效应。

(3) 在具体分析外商群体投资与地方产业的关系时，本研究利用大规模实地问卷调查数据，比较深入地研究了外商群体投资的区位选择、影响外商群体投资嵌入性的因素、外商群体投资与内资配套企业的关系、外商群体投资对地方产业的影响效应。尤其是在分析外商群体投资对地方产业的影响效应时，从提升效应、抑制效应、技术溢出效应三个方面进行了多种角度的分析，较之前人研究更为全面。

① 长江三角洲的简称。——编者注

目 录

1 绪论	1
1.1 研究意义	1
1.2 研究内容	3
1.3 研究方法	5
1.4 研究创新	6
2 文献综述	8
2.1 关于外商群体投资的各种不同提法	8
2.1.1 前人称谓	8
2.1.2 对前人称谓的总结	12
2.2 有关外商群体投资的分类	14
2.3 外商群体投资对地方产业的影响	18
2.3.1 积极观点	19
2.3.2 消极观点	20
2.3.3 折中观点	23
2.4 文献评述总结	27
3 外商群体投资的产生、原因及其形式	28
3.1 FDI 发展的三个阶段	28
3.1.1 外商零散投资	29
3.1.2 外商集聚投资	31

3.1.3 外商群体投资	33
3.2 外商群体投资产生的原因分析	36
3.2.1 经济全球化	37
3.2.2 国际产业转移新趋势	39
3.2.3 全球价值链片段化	40
3.2.4 跨国公司国际生产网络	42
3.2.5 FDI 集聚效应	42
3.2.6 中国沿海地区的引资政策	43
3.2.7 地方产业集群的兴起	44
3.3 外商群体投资的表现形式	44
4 长三角地区外商群体投资的发展状况	48
4.1 江苏苏州工业园区 FCI 引致的集成电路 (IC) 产业	49
4.1.1 苏州工业园区 IC 产业的发展	49
4.1.2 苏州工业园区 IC 产业链构成分析	50
4.1.3 苏州工业园区 IC 产业特征分析	51
4.1.4 小结	55
4.2 江苏昆山 FCI 引致的笔记本电脑产业	56
4.2.1 昆山笔记本电脑产业的发展	56
4.2.2 昆山笔记本电脑产业链构成分析	58
4.2.3 昆山笔记本电脑产业外商群体投资特征分析	58
4.2.4 小结	61
4.3 江苏吴江经济技术开发区 FCI 引致的电子信息 产业	63
4.3.1 吴江经济技术开发区电子信息产业的发展	63
4.3.2 吴江经济技术开发区电子信息产业链构成分析	65
4.3.3 吴江经济技术开发区电子信息产业特征分析	66
4.4 浙江平湖 FCI 引致的光机电产业	70

4.4.1	平湖光机电产业的发展	70
4.4.2	平湖光机电产业链构成分析	71
4.4.3	平湖光机电产业外商群体投资特征分析	71
4.4.4	小结	73
4.5	浙江宁波保税区 FCI 引致的液晶光电产业	74
4.5.1	宁波保税区液晶光电产业的发展	74
4.5.2	宁波保税区液晶光电产业链构成分析	76
4.5.3	宁波保税区液晶光电产业特征分析	76
4.6	浙江嘉善 FCI 引致的木业产业	82
4.6.1	嘉善木业产业的发展	82
4.6.2	嘉善木业产业链构成分析	83
4.6.3	嘉善木业产业外商群体投资特征分析	83
4.6.4	小结	84
4.7	上海张江高科技园区 FCI 引致的集成电路 (IC) 产业	85
4.7.1	张江高科技园区集成电路产业的发展	85
4.7.2	张江高科技园区集成电路产业链构成	87
4.7.3	小结	89
4.8	上海国际汽车城汽车零部件配套产业	90
4.8.1	上海国际汽车城汽车零部件配套产业的发展	90
4.8.2	上海国际汽车城汽车零部件配套产业链构成分析	91
4.8.3	上海国际汽车城汽车零部件配套产业特征分析	92
5	外商群体投资、外部效应与地方产业升级	95
5.1	水平溢出效应	96
5.2	企业关联效应	97
5.3	集聚经济效应	100
5.4	不同类型 FCI 对地方产业的影响效应分析	102
5.5	小结	104

6 外商群体投资嵌入程度与地方产业升级	106
6.1 外商群体投资嵌入性含义	106
6.1.1 嵌入的含义	106
6.1.2 外商群体投资嵌入	108
6.2 外商群体投资嵌入对地方产业升级的意义	109
6.3 外商群体投资嵌入性的影响因素分析	114
7 外商群体投资、外向配套与地方产业升级	117
7.1 外向配套对于地方产业升级的意义	117
7.2 昆山外商群体投资及外向配套发展状况	119
7.3 外商群体投资、外向配套与地方经济发展关系的 实证分析	124
7.4 小结	126
8 实证分析	128
8.1 样本构成	128
8.1.1 调查企业地点分布	128
8.1.2 调查企业属性分布	129
8.2 变量的描述性统计	130
8.2.1 区位选择的因素排序	131
8.2.2 FCI 企业与地方产业的关系	132
8.3 影响外商群体投资嵌入性的因素分析	140
8.4 外商群体投资影响效应分析	146
8.4.1 外商群体投资对地方企业与经济效应的因子分析	146
8.4.2 外商群体投资对地方企业与经济效应的效应分析	150
9 结论	163
9.1 研究发现	163

9.1.1 外商群体投资区位选择	163
9.1.2 外商群体投资外部效应	164
9.1.3 外商群体投资的嵌入性	165
9.1.4 地方企业针对 FCI 企业的外向配套的作用	166
9.1.5 外商群体投资企业与内资企业的具体关系	166
9.1.6 影响外商群体投资效应的关键因素	168
9.2 利用 FCI 提升地方产业水平的措施	169
9.2.1 规范政府服务以提高政府服务水平	170
9.2.2 应注重促进产业升级转型的政策优惠	173
9.2.3 应打造完善的产业协作体系	174
9.2.4 应加强外资企业与内资配套企业间的联系	175
9.2.5 通过 FCI 为促进地方产业升级提供人力资源条件	176
附录一 调查问卷	178
附录二 最终有效的问卷调研企业名录	184
参考文献	188
后记	198

绪 论

1.1

研究意义

随着经济全球化、价值链片段化及地方产业集群的兴起，跨国公司对外投资越来越多地表现为产业链序列投资，即围绕产业链进行集聚性投资，笔者将这种现象称为“外商群体投资”（Foreign Clustering Investment, FCI）。具体来说，FCI 是指分布于同一产业链内、处于价值链不同环节、具有协作关系的外资企业为了降低生产与交易成本，分享专业化分工和集聚经济所带来的好处，群集在某地投资，在当地重构产业链。简单来说，外商群体投资即是存在分工协作关系的外资集聚。

外商群体投资在我国并不少见。小型的以工业园为单位，如以诺基亚为龙头，带动了三洋、威讯等近 20 家配套供应商一起入驻北京星网工业园，组成了一条完整的手机产业链。中型的以地市为单位，如明基在苏州的投资，吸引了大批上下游配套企业和其他 IT 厂家，促成了苏州 IT 产业链的形成。更大规模的则跨越了多个地区，如广东以丰田、本田、日产为核心，吸引了大批配套企业，形成了包括中山、佛山、东莞等地在内的汽车零部件配套产业集群。因应外商群体投资的发展趋势，一些地区开始将引资政策转向“产业链招商”。

外商直接投资（FDI）已被实践证明是提升我国地方产业水平的一种有效途径，众多研究都论证了外商直接投资对我国地方经济的溢出效应。时至今日，跨国公司在国外的直接投资越来越多地表现为组团式、产业链整体投资（即外商群体投资）。随着竞争的加剧，跨国公司不再遵循传统产业转移的阶段进行投资，而是主动地带动和引导相关投资，鼓励其供应商到东道国投资，加大零部件供给当地化战略的实施力度，发展配套产业并建立产业群，将整条产业链转移到发展中国家。跨国公司除了转移传统的制造环节外，对其他生产经营环节如研发、设计、中试等，也开始向其他国家转移。研发、制造、服务的一体化联动将是未来国际产业转移的发展趋势，会有越来越多的跨国公司基于降低成本、贴近市场等方面的考虑，将其研发、物流等非制造环节也转移到中国来。相比零散的FDI而言，FCI的投资规模更大、产业联系更强，对地方产业发展有着更为重要的意义。众所周知，由于技术差距的存在，FDI对地方产业存在外部效应。关于FDI的外部效应，前人研究更多地关注FDI的溢出效应（e. g. , Blomström, 1986; Kokko, 1996），近年来则开始关注外资集聚效应（e. g. , Barry, Görg & Strobl, 2003; Canfei He, 2008）。外商群体投资不仅具备一般意义上的FDI与外资集聚的特征，还表现出系统的产业关联特征，其对地方产业的外部效应更为广泛，影响机制也更为复杂。如埃德蒙·R. 汤普森（Edmund R. Thompson, 2002）通过对中国香港制衣公司对大陆直接投资的实证分析证明，集群的FDI技术外溢效应比非集群区更明显，外商投资的集群化更有利于技术与知识的转移，从而对集群技术升级和子公司能力的提高都有积极的促进作用。

实际案例也表明，外商群体投资对地方产业升级具有积极作用。如江苏省昆山市及时把握跨国公司全球投资战略由分散投入转向组团投入的这一新的特点，改变过去零打碎敲的项目引进方式，大力实施产业链招商政策，通过吸引带动力强的龙头型企业，达到“以外引外”的效果。具有影响力的跨国公司的落户，又带来了一

大批相关配套企业,形成了“扎堆”效应。目前昆山市已建立完善的产业链条,以电子信息产业为例,投资领域从外设、组装向核心元器件、软件、网络设备延伸,本地配套率达到90%以上。同样,FCI对浙江一些地区的产业升级也产生了正面作用。如自1994年日本松下洗衣机在杭州建成投产后,松下陆续带领9家产业链相关企业在杭州经济技术开发区投资设厂。从这以后,松下家电及配套的生产群体逐步向杭州集聚,成为松下在中国投资最为密集的区域。再如浙江平湖的光机电产业,自平湖光机电集群中的第一家企业——日本电产芝浦(浙江)有限公司于1999年4月落户平湖,在不到4年的时间中,相继有20多家光机电企业落户平湖,而为这些日本光机电企业配套的一些日本企业也陆续落户平湖,显示出一定的集聚效应。此外,平湖本地的企业开始为日本的一些光机电企业进行配套,加强了本地企业与日资企业之间的产业联系。

以上案例充分说明,FCI在发挥产业集聚效应、带动本土相关企业发展、提升地方产业结构方面都具有零散的FDI所不具备的显著优势。因此,借鉴昆山、杭州和平湖等案例的成功经验,研究FCI的全球投资策略,加大吸引FCI落户我国相关区域的力度,打造FCI引致下的产业链体系,对提高我国地方区域利用外资的质量和水平,转变生产方式,提升产业结构,无疑具有非常重要的现实意义。

本研究的目的即是综合多种视角,以长江三角洲(以下简称:长三角)地区为研究范围,全面分析外商群体投资对地方产业的外部效应,考察外商群体投资对地方产业发展的影响机制,以期为FCI引致下的地方产业升级提供理论借鉴与经验证据支持。

1.2

研究内容

本研究的主要内容包括:

- (1) 有关外商群体投资的文献综述。这是本研究的起点。关于

外商群体投资这种现象，事实上已经有学者表示了一定的关注。本研究先是对前人有关外商群体投资的各种提法与称谓进行了总结，然后对前人研究中有关外商群体投资的分类体系进行了总结。最后作为文献综述的重点，对前人研究中关于外商群体投资对地方产业的影响方面的各种观点进行了系统总结。

(2) 外商群体投资的产生、原因及其表现形式。在文献总结的基础上，此部分主要分析外商群体投资产生的原因及其表现形式。首先分析 FDI 发展的三个阶段：外商零散投资、外商集聚投资与外商群体投资，指出外商群体投资是 FDI 发展的一个新的趋势。其次从背景因素、直接因素和间接因素三个层次分析了外商群体投资产生的原因。其中背景因素包括经济全球化与国际产业转移的新趋势，直接因素包括全球价值链片段化、跨国公司生产网络的形成和 FDI 集聚效应，间接因素包括地方政府的引资政策和地方产业集群的兴起。最后将外商群体投资总结为三种形式：自成体系型、主体搭配型与融合发展型。

(3) 长三角地区外商群体投资的发展状况。本部分主要通过长三角地区的典型案例分析，具体描述长三角地区典型外商群体投资产业发展的情况。分析视角主要从外商群体投资产业的发展状况、FCI 产业链构成分析、FCI 引致下的产业发展特征、地方政府配套措施等方面展开。案例主要包括：江苏主要是苏州工业园区的集成电路（IC）产业和昆山笔记本电脑产业；浙江主要是平湖光机电产业和嘉善木业；上海主要是张江高科技园区的集成电路（IC）产业。这些产业都是以外商群体投资为主导发展起来的。

(4) 外商群体投资、外部效应与地方产业升级分析。本部分主要分析外商群体投资的外部效应及其对地方产业升级的影响。外部效应主要从三个部分展开分析：行业水平溢出效应、企业关联效应和集聚经济效应。接下来分析自成体系型、主体搭配型与融合发展型三种不同类型 FCI 对地方产业的影响效果。

(5) 外商群体投资的嵌入性对地方产业升级的意义与作用。本