

DUIWAI ZHIJIE TOUZI DE
CHANYE SHENGJI LILUN YU
ZHONGGUOSHIJIAN

对外直接投资的 产业升级理论与 中国实践

房 裕◇著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

对外直接投资的产业升级理论与中国实践

房 裕 著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

• 北 京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

对外直接投资的产业升级理论与中国实践 / 房裕著.

北京: 中国经济出版社, 2017. 11

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4880 - 6

I. ①对… II. ①房… III. ①对外投资—直接投资—影响—产业结构升级—研究—中国
IV. ①F832.6 ②F121.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 236214 号

责任编辑 余静宜

责任印制 马小宾

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京九州迅驰传媒文化有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 16.75

字 数 220 千字

版 次 2017 年 11 月第 1 版

印 次 2017 年 11 月第 1 次

定 价 48.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

前 言

《对外直接投资的产业升级理论与中国实践》研究的主题是以母国产业升级为导向的对外直接投资。近年来，发展中国家对外直接投资迅速增长，特别是中国的对外直接投资举世瞩目。《2016 年世界投资报告》和《2015 年度中国对外直接投资统计公报》数据显示，2015 年中国对外直接投资流量达到 1456.7 亿美元，高出日本（1286.5 亿美元）170.2 亿美元，位居全球第二，规模接近美国同期的 50%，达到日本同期的 1.1 倍，全球占比 9.9%，且连续 13 年保持快速增长，2002—2015 年均增长速度高达 35.9%，成为国际直接投资领域的重要议题。目前，中国正着力实施“走出去”和“一带一路”战略，其核心是推动企业对外投资。从现有的研究成果来看，对外直接投资与产业升级的关系是跨国投资研究领域的盲点，发展中国家普遍面临产业升级的艰巨任务，产业结构的合理化、高度化和高级化是对外直接投资的重要战略目标，由此对外直接投资的产业选择亦成为发展中国家的特殊问题，而构建以产业升级为目标的对外直接投资理论对发展中国家意义重大。基于前人的探讨，本书另辟蹊径，从产业升级新视角重点考察了中国的对外直接投资问题。

本书内容主要包括三部分：第一部分，是本书的第一章和第二章，包括绪论和文献综述及理论基础，重点从国际直接投资理论、产业转移理论和管理学三大理论视角来分析国内外对外直接投资与产业升级的研究现状，并梳理了国内外学者对二者关系的最新研究成果。第二部分，

是第三章和第四章，这部分主要从企业投资动机的视角研究了美国、日本等先行国家通过对外直接投资促进母国产业升级的实践经验，并从微观动机、产业联动和宏观变量传导三个视角剖析了不同动机的投资对产业升级的影响，探讨了对外直接投资影响母国产业升级的内在机理。第三部分为本书研究的重点，包括第五章、第六章、第七章和第八章，重点研究了中国的对外直接投资发展与产业升级演进现状，并从微观和宏观视角实证检验了两者之间的关联，根据研究结论提出相应的政策建议。

国际金融危机所引发的全球资源要素和产业重新布局，对发展中国家的对外直接投资产生了较大的影响，涉及产业层面问题的研究也充满挑战。作为国际直接投资、产业经济学和管理学等学科的交叉领域，对外直接投资与母国产业升级关系的探究既有吸引力，也颇具难度。本书所追求的是深化对中国“走出去”战略的理解，探索中国对外直接投资的产业升级理论，为政府部门、学术界和跨国企业开展相关议题的研究拓展视野及理论思维空间。

房 裕

2017 年 8 月

目 录

前言 /1

第一章 绪论

- 1.1 选题背景与意义 /1
- 1.2 相关概念界定 /10
- 1.3 研究思路与框架 /13
- 1.4 研究方法与内容 /13
- 1.5 可能的创新与不足 /16

第二章 文献综述与理论基础

- 2.1 国内外文献回顾与评述 /21
- 2.2 对外直接投资理论 /38
- 2.3 产业升级理论 /54
- 2.4 本章小结 /72

第三章 发达国家 OFDI 的母国产业升级实践

- 3.1 发达国家的经历 /73
- 3.2 美国 OFDI 的产业升级效应：VAR 模型分析 /102
- 3.3 发达国家的经验与启示 /109
- 3.4 本章小结 /112

第四章 OFDI 促进母国产业升级的机理分析

- 4.1 微观动机视角的解析 /113

- 4.2 产业联动视角的判断 /123
- 4.3 宏观变量传导视角的描述：贸易结构例证 /133
- 4.4 中国 OFDI 影响产业升级的综合机理 /135
- 4.5 本章小结 /137

第五章 中国 OFDI 与产业升级的进程分析

- 5.1 中国 OFDI 的发展历程及现状 /139
- 5.2 中国产业升级的发展历程及特征 /159
- 5.3 中国 OFDI 与国内产业升级间的关系判定 /175
- 5.4 本章小结 /177

第六章 中国 OFDI 的产业升级效应——从微观视角考察

- 6.1 微观维度的考察：企业案例解读 /180
- 6.2 OFDI 的产业升级效应：VAR 模型分析 /201
- 6.3 基于灰色关联理论的深入分析 /206
- 6.4 本章小结 /212

第七章 中国 OFDI 的产业升级效应——宏观视角检验

- 7.1 基本假说的提出 /213
- 7.2 实证检验及分析 /216
- 7.3 本章小结 /227

第八章 研究结论与政策建议

- 8.1 主要研究结论 /229
- 8.2 政策建议 /232
- 8.3 研究展望 /238

参考文献 /241

后 记 /259

第一章 绪论

1.1 选题背景与意义

1.1.1 选题背景

自 20 世纪 60 年代以来，以信息技术为代表的高科技产业迅猛发展，交通通信成本持续降低，推动了经济全球化进程，极大地扩张了国际直接投资的空间及规模。发达国家为强化其产品国际竞争力，纷纷以跨国公司为载体，通过对外直接投资、外包等方式将资源和劳动密集型产业，以及高新技术产业链中的劳动密集型环节分散到不同的发展中国家或地区，利用当地相对廉价的资源与劳动力组织生产以降低成本，推动全球价值链的片段化和空间重组，进而促进母国的产业升级。这种跨国界的生产要素流动改变了传统价值链的空间布局，为后发国家践行对外直接投资以促进母国产业升级提供了有益参考。在借鉴先行国家经验促进产业升级的实践中，韩国、新加坡、中国香港以及中国台湾地区等新兴工业化国家或地区成为新的对外直接投资的受益者，是借助对外直接投资带动其产业升级的典型代表，产业结构正沿着“劳动密集型→资本密集型→技术或知识密集型”的路径逐级攀升，在对外直接投资与产业升级的互动中赢得了经济高速发展，并跻身于先进国家或地区行列。

国际经验表明，对外直接投资具有母国产业升级效应，这是发达国家和新兴工业化国家创新产业升级路径的举措。然而，这些研究基本上均是以发达工业化国家为对象，即便是对后发国家或地区的探讨，也主要聚焦

在已经成功的区域，如“亚洲四小龙”等。与发达国家或地区的对外投资不同，中国进行对外直接投资起步晚且数量和规模不高，在投资区域流向、行业偏好、企业选择和投资动机等方面与其他国家或地区相比有较大的差别，其产业升级的影响机理及效果也不尽相同。因此，在探究本论题的过程中，就需要明确对外直接投资的特征、动机与影响产业升级的机理，以及我国产业演进的规律，并通过典型案例总结和实证考察等方法谋求对外直接投资与产业升级间蕴含的内在关联，进而判定其是否存在产业升级效应，不能简单地对其他经济体的成功经验加以复制、扩展，而是应立足国情，来探索对外直接投资对我国产业升级的影响机理和内在规律^①。

在开放经济条件下，由于外部环境存在多变性和不确定性，倘若一国或地区经济发展的外部依赖性过高，其对外贸易、外资吸引与产业结构调整等就极易遭遇外部不良冲击的影响进而受阻甚至中断。受金融危机的影响，中国外部需求骤减，高出口通道被阻断。受国内资源、环境与最终需求等条件的约束，高投资难以为继。因此，适时调整涉外经济发展战略与重构产业升级路径，以推动经济稳定与可持续发展势在必行。然而，当前来自外部压力和国内推力的双重驱动，使国内产业结构调整和转型升级迫在眉睫。

（1）产业升级的外部压力

在开放经济条件下，国家或地区的经济发展与产业升级，除依靠本身技术进步的自我强化机制外，在很大程度上还有赖于跨国界流动。自改革开放 30 多年来，通过大量吸引外商直接投资和鼓励发展出口贸易，中国创造了举世瞩目的经济连续 30 年高速增长的“奇迹”，在外向型经济发展模式引擎的驱动下，迅速在全球各经济体中确立了“经济大国”和“贸易大国”的地位。2009 年，出口贸易总额超过德国成为世界最大的出口国；2010 年，经济总量超越日本，成为仅次于美国的全球第二大经济体。

^① 陈明森. 国际产业转移的结构传导与区域互动——基于中国承接国际产业转移的实证研究[M]. 北京: 社会科学文献出版社, 2012.

然而,中国在分享外资和外贸红利的同时也付出了代价。我国是“贸易大国”和“经济大国”,但并非“经济强国”,无论在技术先进性、产业高级化等方面,还是在企业全球竞争力、可持续发展等方面都存在不少问题。与此同时,伴随国际经济形势的骤然转变,国民经济发展过程中的一些深层次矛盾日渐凸显,主要体现在以下几方面:

其一,出口环境不断恶化,加剧了与主要贸易伙伴的贸易摩擦。世界经济发展中的不确定性增加致使美国等工业化国家产业政策回归,全球制造业竞争激烈,发达国家不断打压中国。新兴经济体经济增速放缓与通货膨胀严重,以及商品结构的类同性加剧了与我国的竞争,中国已成为全球贸易摩擦与纠纷的主要对象国。特别是2008年金融危机造成外需大幅度缩减,使出口导向型行业遭遇严重冲击。事实上,自加入WTO以来的10多年,我国频繁遭遇国际贸易救济调查600多起,累计金额达389.8亿美元。其中,美国发起100起,欧盟70余起;反补贴调查43起,反倾销调查510起,保障措施106起,特保措施达33起。中国连续16年(1995—2010)位居世界反倾销调查案件之首,连续5年(2006—2010)为世界遭受反补贴调查最多的国家^①。

其二,盲目引进外商直接投资,导致国内资源消耗过度和生态环境污染日渐加重。与此同时,企业对境外先进技术和营销管理等优势的过分依赖,使中国成为发达国家的“代理工厂”,并被牢固锁定在全球产业链的最低端。Grossman和Krueger(1993)^②就曾强调,投资与贸易自由化所带来的市场和经济活动规模的扩大,不可避免地会造成环境污染和资源损耗,该观点为学术界所普遍接受。国内许多研究,如李国柱(2007)^③、周

① 左安磊.后危机时代中国国际贸易摩擦的特点、趋势及对策[J].世界贸易组织动态与研究,2012(5):60-69.

② Grossman G. and A. Krueger. Economic Growth and the Environment [J]. *Quarterly Journal of Economics*, 1995, (2): 353-377.

③ 李国柱.外商直接投资与环境污染的因果关系检验[J].国际贸易问题,2007(6):105-109.

力 (2009)^①、张学刚 (2010)^②、张鹏 (2013)^③ 等的实证结果均证明, 作为促进经济增长的代价, 外商直接投资加剧了我国环境污染与生态破坏, 这支持了“污染避难所”的观点。

其三, 跨国公司以加工和装配低端环节为主的产业转移, 在一定程度上加大了我国产业结构调整和优化升级的路径偏差与外部依赖。中国作为“贸易大国”, 当前还主要是以加工贸易为主导, 诸多关键零部件、设备以及原材料主要依靠从发达国家进口, 在国际分工格局中处在产业链低端。Koopman 等 (2008)^④ 以贸易统计数据与投入产出表为基础, 利用数学规划法重新测算后发现, 中国出口中的海外成分比例高达 50%, 电子设备行业则高达 80%, 且自 2003 年以来, 中国出口到美国的高新技术产品 90% 为外资企业生产。UNCTAD (2004) 统计资料显示, 21 世纪初期与 20 世纪 80 年代的贸易条件相比较, 发展中国家恶化了 17%, 但发达国家却改善了 5%。

(2) 产业升级的内在推力

自改革开放以来, 在中国经济高速增长的过程中, 产业结构适应需求变化支撑了过去的经济增长, 但这种追求量扩张的发展模式产生和积累的矛盾, 日渐成为影响未来经济健康发展的关键因素。未来一段时期是工业化中期转向工业化后期的过渡期, 也是谋取从中低收入国家转向中高收入国家的跨进期。伴随全球分工模式与国内外环境的嬗变, 以及中国工业化阶段性特点的变迁, 产业结构矛盾日渐凸显并呈现出与以往相异的特征。从总体上来看, 中国产业结构外在表现为三次产业间的关系不协调, 实质却是价值链和产业链过度集聚在生产和加工制造环节的中低端, 设计、研发、供应链管理、营销与品牌等核心环节的滞后或缺失, 由此造成产能过

① 周力, 应瑞瑶. 外商直接投资与工业污染[J]. 中国人口·资源与环境, 2009(2): 42-50.

② 张学刚, 钟茂初. 外商直接投资与环境污染——基于联立方程的实证研究[J]. 财经科学, 2010(10): 110-117.

③ 张鹏, 陈卫民, 李亚楠. 外商直接投资、市场化与环境污染——基于 1998—2009 年我国省面板数据的经验研究[J]. 国际贸易问题, 2013(6): 88-97.

④ Robert Koopman. How much of Chinese exports is really made in China? Assessing domestic value-added when processing trades is pervasive[R]. NBER Working Paper, June 2008: 1-49.

剩,资源、能源和环境压力加重,贸易条件恶化,国民收入增长率持续放缓,服务业比重偏低等问题,致使传统经济发展方式难以为继。因此,未来我国产业结构优化调整和转型升级迫在眉睫。

(3) 产业升级路径新探

近些年来,特别是在加入 WTO 之后,中国经济增长势头强劲。受 2008 年金融危机的影响,世界经济深陷低迷的泥沼且复苏乏力,虽然中国经济增速出现小幅下滑,但 2013 年依然维持了 7.7% 的增速。与此同时,在对外直接投资、产业结构调整等方面还出现了令人鼓舞的景象。

第一,对外直接投资呈逐年攀升态势。伴随企业国际化能力的提升,中国掀起了对外直接投资的高潮。2002 年,对外直接投资额为 27 亿美元。2012 年,在国际形势复杂多变和世界经济复苏乏力的情况下,中国经济增长依然维持了平稳态势。此时,政府加快了“走出去”的步伐,大力推动对外投资便利化,对外直接投资创下 878 亿美元的历史纪录,成为当年世界第三大对外投资流量国,2003—2012 年,年均增速为 43.56%,对外直接投资有望成为推动国内产业升级的新动力(见图 1-1)。在对外开放的新形势下,国内资金、技术以及信息等要素正呈双向流动格局,国内经济与世界经济的联系更加密切,对外直接投资有望取代出口和外资,成为驱动经济增长和产业升级的新动力(江小涓,2006)^①。

邓宁在投资发展周期学说^②中指出,如果人均国内生产总值达到 2000 ~ 5000 美元则为投资发展周期的第三阶段,此时吸收外资的增速在下

① 江小涓.中国对外开放进入新阶段:更均衡地融入全球经济[J].经济研究,2006(3):2-9.

② 约翰·邓宁在 20 世纪 80 年代提出投资发展周期论,根据经济发展水平与对外直接投资的关系总结出人均 GDP 与对外直接投资间存在的规律性,并将其划分为 5 个阶段:第一阶段(人均 GDP 低于 400 美元),因经济发展水平较低,外资流入和对外直接投资都很少甚至为零;第二阶段(人均 GDP 在 400 ~ 2000 美元),伴随着经济发展,外资流入快速增加,并伴有少量对外直接投资,而净对外直接额为负值,但其绝对值在逐步增大;第三阶段(人均 GDP 在 2000 ~ 4750 美元),因经济发展水平持续提升,对外直接投资量大幅提高,且增长率超越外商直接投资,净对外直接投资额依然为负,但其绝对值在逐渐变小;第四阶段(人均 GDP 超过 4750 美元)对外直接投资流出量超越流入量,净对外直接投资为正,且呈增大趋势。1988 年,邓宁又提出了第五阶段,该阶段净对外直接投资依旧为正,但其绝对值开始下降。与前四阶段相比,第五阶段与经济发展水平的关联度减弱,但同发达国家间的交叉投资紧密相关。

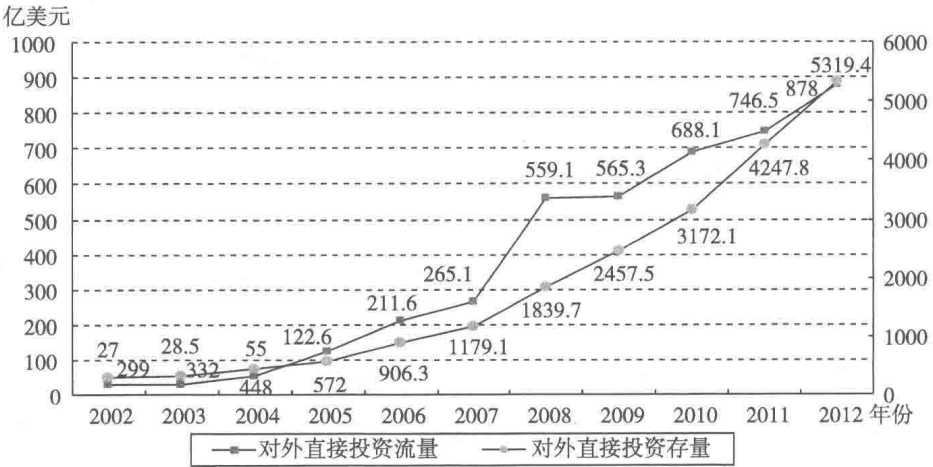


图 1-1 2002—2012 年中国对外直接投资流量与存量

降，对外直接投资将加速，尽管净对外直接投资额仍然为负值，但两者的差距在逐步缩小。图 1-2 和图 1-3 为中国 1983—2012 年人均 GDP 与人均净对外直接投资走势，2006 年我国人均 GDP 首次突破了 2000 美元，由此推断，中国已由投资发展周期的第一阶段、第二阶段跨入到第三阶段，对外直接投资呈持续增长态势，且对外直接投资增速超越外商直接投资，虽然我国净对外直接投资额依然为负值。根据 UNCTAD 数据的核算，2006—2012 年对外直接投资年均增速为 36.3%，显著高于同时期外商直接投资 8.8% 的年均增速。

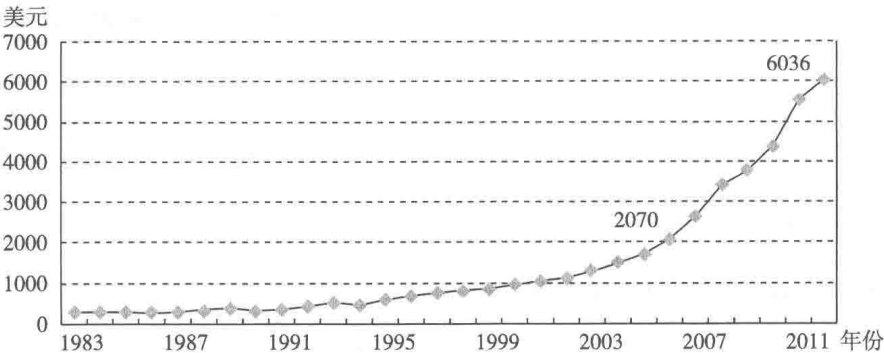


图 1-2 1983—2012 年中国人均 GDP

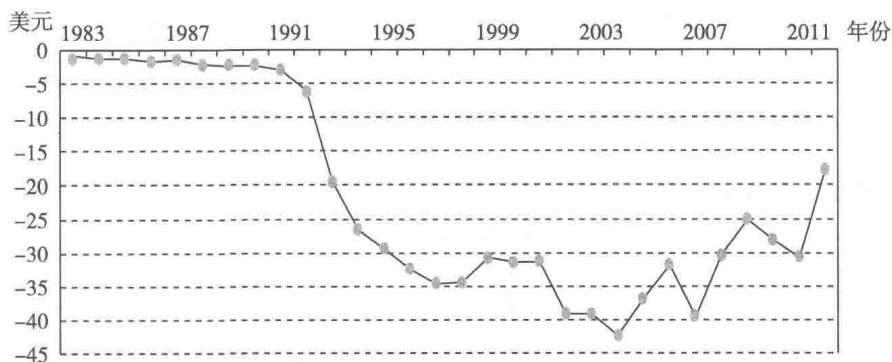


图 1-3 1983—2012 年中国人均净对外直接投资额

第二,国内产业结构呈现优化升级的阶段性特征。从三次产业来看,第一产业比重不断下降,经济增长还是以第二产业驱动为主,第三产业比重在不断攀升。第二产业、第三产业成为拉动就业增长的主体,但第三产业已超越第二产业成为吸纳就业的核心力量,这显示出工业化阶段产业结构不断优化升级的新特点。与 2002 年相比,2012 年第一产业占 GDP 比重下降了 3.66 个百分点,第二产业向上微调了 0.48 个百分点,第三产业增加了 2.18 个百分点;第二产业对 GDP 的贡献率为 45.12%,第三产业为 45.98%,第一产业为 8.91%;在就业结构上,与 2002 年相比,2012 年第一产业的就业比重下降了 16.4 个百分点,第二产业、第三产业则分别增加了 8.9 个和 7.5 个百分点。(见表 1-1)

表 1-1 2002—2012 年中国产业结构变动的情况 (%)

GDP 结构	第一产业	第二产业	第三产业
2002 年	13.74	44.79	41.47
2012 年	10.08	45.27	44.65
份额变动	-3.66	0.48	2.18
对增长 GDP 的贡献	8.91	45.12	45.98
就业结构	第一产业	第二产业	第三产业
2002 年	50.0	21.4	28.6
2012 年	33.6	30.3	36.1
份额变动	-16.4	8.9	7.5

注:对 GDP 的贡献率按照现价计算。

从上述两大典型经济现象可以看出,对外直接投资发展与国内产业升级演进轨迹之间存在高度趋同性。那么,对外直接投资是否必然导致了或支撑了过去十多年的国内产业升级?在经济发展方式亟待转变与产业结构亟须转型升级的今天,中国快速推进对外直接投资能否成为带动国内产业升级的关键因素?2008年金融危机诱发了全球要素、资源、企业以及产业等方向的大变革,这为中国企业“走出去”进行对外直接投资提供了空间和契机,因此探究对外直接投资对母国产业升级的影响,其学术价值和现实意义都毋庸置疑。

1.1.2 研究意义

主流的经济理论强调,资本存在边际报酬递减规律,为追求高收益必然会从富裕国家流向贫穷国家。然而,自20世纪90年代以来的投资实践却表明,诸多资本稀缺的国家正向发达国家或地区进行“逆向投资”。有些资本边际报酬高、经济增长速度较快的发展中国家更是经历了持续的资本流出而非流入,这被称为“国际资本流动悖论”(Lucas, 1990)^①。后发国家凭借自身积累的比较优势,主动实施国际化战略,通过资源获取以摆脱经济发展进程的高外部依赖性。中国在对外直接投资方面则走在了发展中国家的前列。因此,沿袭先行国家的逻辑与实践,学术界的很多新研究也开始将目光聚焦在与中国对外直接投资的相关问题上,对外直接投资与产业升级命题是其研究的焦点之一。

当下,中国经济正处在历史性的“转型”期,从发展理念到发展方式,从经济结构到经济体制等,其转型的广度和深度都是史无前例的。其中,产业结构调整 and 转型升级将是未来经济社会发展的核心要务。在国际分工和经济全球化日益深化的今天,对外直接投资作为影响国民经济发展的变量,其地位和作用日益提升。因此,重视对外直接投资相关课题的研

^① Lucas, Robert E., Why doesn't capital flow from rich to poor countries? [J]. *American Economic Review*, 1990, 80(2): 92-96.

究,如产业升级问题,具有极其重要的理论价值和现实意义。

首先,该论题能够丰富和完善对外直接理论和产业升级理论。早期关于对外直接投资问题的研究,主要聚集在投资动机、进入模式、区位流向、产业偏好和政策指引等方面,其产业升级现象被严重忽视且缺乏系统性分析,即便有部分研究也多散见于传统的对外直接投资理论中。近些年来,国外开始关注并高度重视该方向的研究,但尚未形成相对系统的分析框架。同时,在该理论领域的研究绝大多数都是从中观产业和宏观国家层面探讨直接投资的产业升级问题,侧重于微观企业视角的研究不多。但企业作为对外直接投资的主体,推动产业升级的核心引擎,重视企业对外直接投资的产业升级效应问题,有助于丰富和充实该领域的探究内容。故而本书选择从微观企业和宏观省际视角着手,探索我国对外直接投资的产业升级问题,是对现有对外直接投资与产业升级理论的有益补充。

其次,尝试构建后发国家以产业升级为主旨的对外直接投资研究框架,以摆脱由发达国家借助对外直接投资牵制后发国家的依附格局。在当前的国际分工格局下,发达国家还依然是“中心”,发展中国家或地区处于“外围”地位,进而发展中国家或地区沦为许多发达国家“过剩资本”输出和“边际产业”转移的主要对象,并被锁定在全球产业价值链的最低端。因此,当前如何谋取资本流入、流出的双向运动,特别是凭借自身积累的“后发优势”进行对外直接投资,积极主动地摆脱传统的产业升级路径依赖,进而实现产业价值链不断提升以及产品附加值增长,是需要审慎思考和深入研究的重要课题。

鉴于此,本书在梳理国内外相关理论解释和实证研究的基础上,对先行国借助投资推动母国产业升级的实践经验进行系统的归纳和总结,并将其促进产业升级的作用机理进行简明提炼和刻画,为实证建模提供参考。进一步地讲,通过对中国对外直接投资现状特点和产业演进的考察,实证检验 OFDI 对国内产业升级的影响,并依据估计结论提出有针对性的政策和建议。希望本书的尝试和努力能够揭示出对外直接投资影响产业升级的内在规律,以期为未来深化对外直接投资活动提供理论基础和经验指导。

1.2 相关概念界定

1.2.1 对外直接投资

国际资本流动是指一国（政府、企业或个人）同另一国（政府、企业或个人）间以及国际金融组织间资本的流入和流出。资本流动的载体有技术、商品和货币资金，其主要体现形式为商业资本、产业资本和金融资本。期限超过一年的国际资本流动被称为长期资本流动，主要包含证券投资、国际贷款与直接投资。根据直接投资流动方向的差异，可分为流入直接投资（Inward Foreign Direct Investment）和流出直接投资（Outward Foreign Direct Investment）。通常所讲的对外直接投资是指流出直接投资。作为资本国际化的形式之一，其定义目前学术界尚未达成一致，因侧重点不同，其具体内涵亦有所差别。

IMF 指出对外直接投资，是一国在境外从事经营并获取持续收益的一种投资形式，其目的旨在拥有企业的经营管理权^①。OECD 强调，对外直接投资是通过与他国企业建立长期战略合作关系，取得经济利益并能对其有效控制的投资^②，拥有他国企业 10% 及以上投票权即成立。类似地，《帕尔格雷夫经济学大辞典》、中国《对外直接投资统计制度》等文本也强调对企业的控制权。一些学者，如 A. G. 肯伍德（1992）^③、Krugman（1997）^④等也认为，进行跨境直接投资的主要目的旨在扩大企业的经营管理权。此外，部分定义则认为对外直接投资是企业资源在国际的流动（特别是无形资产），如将资本、技术、知识以及经营能力等资源向东道国输出（小岛

① IMF. Foreign Direct Investment Statistics: How Countries Measure FDI[Z]. Washington D. C., 2001:23.

② 联合国贸发会议. 世界投资报告 1995[R]. 北京:对外经济贸易大学出版社,1996.

③ [澳]A. G. 肯伍德, A. L. 洛赫德. 国际经济的成长 1980—1990[M]. 北京:经济科学出版社,1987.

④ 保罗·克鲁格曼. 国际经济学[M]. 北京:中国人民大学出版社,2011.