

跨 / 国 / 企 / 业 / 与 / 投 / 资 / 系 / 列 / 丛 / 书

KUAGUO QIYE YU TOUZI XILIE CONGSHU



在“1+3+6”分析框架中引入服务产业的典型特征,分析这些特征变量对企业投资行为的影响,提出了关于服务业直接投资条件、区位与方式选择的8个假说,并利用模型实证。

全球服务业直接投资: 理论与实证

QUANQIU FUWUYE ZHIJIE TOUZI:
LILUN YU SHIZHENG

杨春妮 / 著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

跨国企业与投资系列丛书

主 编：冼国明 张岩贵

全球服务业直接投资 理论与实证

杨春妮 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

全球服务业直接投资 / 杨春妮著. — 北京: 中国经济出版社, 2007. 1

(跨国企业与投资系列丛书 / 冼国明, 张岩贵主编)

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7797 - 6

I. 全… II. 杨… III. 服务业—外国投资: 直接投资—研究 IV. F719

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 139912 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 李晓岚 (电话: 13161878885, E-mail: xiaolanli@sohu.com)

责任印制: 石星岳

封面设计: 白长江

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京君升印刷有限公司印刷

开 本: 880 × 1230 毫米 1/32 印张: 8.25 字数: 210 千字

版 次: 2007 年 1 月第 1 版 印次: 2007 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7797 - 6/F. 6803 定价: 20.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176



作者简介

杨春妮 1976年生,南开大学跨国公司研究中心博士,天津外国语学院副教授,研究生导师,主要研究方向为跨国公司与国际投资、国际商务。

跨国企业与投资系列丛书

《策略竞争与跨国公司的国际化经营》

马亚明 张岩贵 著

书号: ISBN7-5017-7485-4/F·6041

定价: 20.00元

《论跨国公司地区总部的区位选择》

任永菊 著

书号: ISBN7-5017-7493-5/F·6049

定价: 25.00元

特别推荐

《超优势竞争战略——跨国公司的 全球化竞争战略与实战》

张岩贵 编著

书号: ISBN7-5017-1880-6/F·1258

定价: 29.80元

总 序

21 世纪的世界经济将是全球经济一体化的程度、范围继续扩大的经济，在全球一体化的过程中直接起着巨大推动作用的经济单位无疑首推跨国企业。跨国企业通过对外直接投资和技术转让等多种方式，在其母国和东道国建立了众多的分支机构，这使得一家企业的活动范围大大地得到扩展，企业不再一定是过去那种孤立的一国之内微观领域的实体，那些进行国际直接投资的企业已成为在母国、东道国及第三国微观经济和全球宏观经济领域之间发生相互作用和进行相互渗透的经济巨人。因此，跨国公司的活动和影响日益为举世公众所关注。

跨国公司活动加速了全球经济一体化的趋势，同时又可能助长一些经济集团之间某种程度上相互隔离的长期存在。跨国企业（当然包括跨国银行）既增强了货币资本国际流动的机动性，又催化着现存金融制度的危机及国际债务危机。西方大型跨国企业的活动功能与维持旧式的国际经济秩序有相一致之处，但是它们的对外直接投资又在客观上为国际分工体系革故鼎新提供契机和部分的前提条件。对于这些问

滕维藻：原联合国跨国公司高级顾问，南开大学前校长。——编者注

广大读者也很希望汲取关于跨国企业与投资方方方面面的知识，而该丛书的出版将会满足读者在这方面的需求。

即使不是专门与经济打交道的其他社会科学知识领域的求知者，也可以因阅读该丛书而得益，这是因为，跨国企业的活动还具有社会的搅拌机作用，它把不同国家、不同民族、不同种族的经济和文化融合在一起，最终输出和形成的将是一种全新的世界经济和文化，这一点已开始被历史所逐步证明。历史上的以武力、政治征服世界，诸如西哥特人席卷欧洲、蒙古军队兵临多瑙河畔、20世纪40年代希特勒的疯狂征服——将被日益增多的各国跨国公司在经济、社会领域的和平竞争所逐步代替。可以断言，在世界范围内，跨国企业将是联系各洲人民、各国人民的纽带，是从封闭型经济到世纪统一大市场的一个过渡点。

是为序。

滕维藻

于南开大学跨国公司研究中心

序

张岩贵

一本书稿，名《全球服务业直接投资：理论与实证》，摆在台前，作者杨春妮要请我为她的著作写几句。

杨春妮在南开大学攻读博士学位，跟从的导师是我，她做学问的认真、细致，思考问题的深入切实，观察问题的高屋建瓴，分析事物的洞见症结，均予我以好印象。她的这本书自制图表竟达 50 幅，可见其所下工夫有几深厚。

作者清晰地界定了服务业外国直接投资，系统地研究了服务业典型特征对直接投资的影响。通过分析服务业和制造业的区别与联系，归纳服务业的典型特征，并从中提取对企业 FDI 决策产生影响的重要解释变量，研究并得出关于服务业 FDI 条件、区位与方式选择的多个结论。更可贵的是，作者根据企业 FDI 决策过程的特点，提出一个新的针对 FDI 本身的“1+3+6”分析框架，从而避开前人框架在研究过程中存在的概念含混和研究内容体系的交叉干扰，方便分析，并使结论更加清晰。

服务业 FDI 的全球流量，在 1989-1991 年间就占 FDI 总额的 54%，大于制造业与初级产业 FDI 总和（46%）；在 2001-2002 年间，服务业 FDI 全球流量在全球 FDI 总额中的比重则高达 67%，更是远远大于制造业与初级产业 FDI 总和 33%，即前者是后者的两倍。由此可知，研究跨国公司当代

的 FDI，最主要的就是研究服务业的 FDI。这也佐证了杨春妮这部书稿在跨国公司投资研究领域和在世界经济研究领域的重要性。

当代的世界经济，如德鲁克所预言，已进入“知识”将成为唯一重要资本的时代，而“知识”在金钱经济和非金钱经济中的运作，其主要载体就是服务业，就是“知识”在服务业以及其它产业中的被创造、分配、流通、消耗、储存和投资方式上的变化，而该著作的标题名则与此不谋而合。海外学者的前沿研究结论认为，自由贸易不再是国民财富增长的唯一源泉，自由贸易也不再是经济学家能够提出的主要政策建议。按照贝克尔（1992 年诺贝尔经济学奖得主）的理论，一般知识的积累和分享对经济增长的促进作用可以远远超过市场拓展以及自由贸易对经济增长的促进作用。由此得到启示，亚当·斯密的《国富论》的劳动分工论需多少当代经济学家予以创新性的发展和大篇幅的补充。由于当代服务业的知识密集型性质，使该著作的结论自然而然地佐证着贝克尔理论的政策含义：教育和研发部门的效率及知识的普及程度，是当代国民财富增长的最重要源泉。

诚然，由于篇幅有限和各服务行业之间的差异巨大，该著作未能对服务产业之次一级部门作进一步的分类探讨，也未能详述科技发展对各服务行业特征的特殊影响。这依然是瑕不掩瑜，故为序。

目 录

总 序 / 滕维藻	1
序 / 张岩贵	1
绪 论	1
第一章 服务业特征与直接投资	8
1.1 服务的定义与分类	8
1.2 服务业的基本特征	21
1.3 服务业直接投资	31
1.4 本章小结	43
第二章 直接投资的一般研究框架 与相关文献述评	46
2.1 直接投资研究框架	47
2.2 关于直接投资条件的文献述评	63
2.3 关于直接投资区位选择的 文献述评	69
2.4 关于直接投资方式选择 的文献述评	74
2.5 本章小结	78
第三章 服务业直接投资的条件、 区位与方式选择	79
3.1 本章研究的内容结构	79

3.2	服务业直接投资的条件	80
3.3	服务业直接投资的区位选择	98
3.4	服务业直接投资的方式选择	114
第四章	对华服务业直接投资实证	130
4.1	对华服务业直接投资的 发展现状	131
4.2	对华服务业直接投资影响 因素的实证	148
4.3	对华服务业直接投资与 中国的经济增长	156
第五章	全球服务业直接投资研究 的结论与前瞻	179
5.1	全球服务业直接投资研究结论	179
5.2	对华服务业直接投资	190
5.3	服务业直接投资研究前瞻	193
	参考文献	197
	附 录	221
附件一	国际标准产业分类	221
附件二	所有经济活动的国际 标准产业分类	222
附件三	中心产品分类	225
附件四	中国《国民经济行业分类》 基本结构	228
附件五	中国关于三次产业 划分的规定	229
附件六	中国服务贸易领域吸收 外商直接投资政策	235
	后记	252

绪 论

0.1 问题的提出

直接投资在服务业国际化中扮演着重要角色。由于大多数服务的无形性与不可存储性，它们必须在被消费的时间和地点进行生产。因此，为了向国外消费者提供服务，很多情况下服务企业必须将服务生产的要素转移到服务消费国。当服务出口因为服务本身的特点不能实现时，直接投资就成为服务业跨国公司的重要选择。

全球服务业直接投资发展十分迅速。上个世纪 70 年代初期服务业直接投资只占世界直接投资总存量的四分之一，80 年代末这个比例已经接近 50%，2003 年全球对外服务业直接投资存量已超过 5 万 6 千亿美元，占世界总存量的约 67%（UNCTAD，2005）。服务业已经超过制造业，成为名副其实的全球对外直接投资第一大产业，并且有迹象表明“在所有区域，外国直接投资的构成均转向服务业”（UNCTAD，2004）。根据联合国贸发会议对包括美国、欧洲和日本在内的 11 个主要国家的统计，跨国公司通过直接投资方式提供的服务价值是出口方式的 1.32 倍，直接投资已经成为服务业全球化的一个重要组成部分。

与服务业直接投资的规模和增长趋势相比较，对服务业直接投资的理论研究仍然处于非常初级的阶段（Lacayo，2003；Raff 和 Ruhr，2001；Boddewyn 等，1986）。目前主流直接投资理论皆以制造业为分析对象提出，而且主要应用于对制造业企业直接投资的研

究。服务具有无形性、生产和消费的不可分离性、异质性以及不可存储性和不可转移性等典型特征，被认为与制造业的产品有着根本上的不同。这些区别构成服务业与制造业比较的基础，同时使服务业直接投资具有自己的特点。随着世界服务业直接投资实践的日益发展，研究服务业直接投资的动因、条件、区位与方式选择，特别是服务业在上述方面区别于制造业的特点，已经成为跨国公司领域学者们越来越关注的问题。

对于服务业直接投资的研究至少涉及两个最基本的问题：即现有的直接投资理论能否适用于对服务业直接投资的讨论以及服务业的典型特征对直接投资行为产生怎样的影响。

对于第一个问题，目前大部分学者认为对服务业直接投资的研究并不需要新的理论（Lacayo, 2003；McKaig - Berliner, 2001；Dunning, 1989），通过在某些条件下对跨国公司与直接投资概念的分解，对所有权优势、内部化优势和区位优势讨论可以应用于解释服务业的直接投资（Boddewyn, 1986）。在此观点的基础上，本书将以企业直接投资的决策过程为线索，对目前主要直接投资理论加以梳理并发展一个更具一般性的外国直接投资研究模型，并以此为基础展开讨论。

关于服务业直接投资研究的第二个基本问题，即服务业的典型特性对企业直接投资行为的影响是本书研究的主要内容，对于服务业直接投资研究的意义也正在于此。Caves 在《跨国企业与经济分析》（Caves, 1996）一书中谈到，对于直接投资的研究有六个标准问题：who、where、what、when、how 和 why。这里“who”是指谁在进行直接投资，即直接投资的主体问题；“where”指在哪里进行直接投资，即直接投资的区位选择问题；“what”指直接投资后企业开展何种业务，即直接投资后企业在东道国市场上的业务选择问题；“when”指何时进行直接投资，即企业直接投资的时机选择问题；“how”指如何进行直接投资，即企业直接投资的方式选择问题；最后“why”指企业为什么要进行直接投资和为什么能进行直

接投资，即企业直接投资的动因和条件问题。本书以服务业直接投资为研究对象，其主体是从事服务业直接投资的企业。关于企业为什么要进行直接投资和企业通过直接投资的方式进入东道国后开展何种业务的问题则属于企业具体的竞争与经营战略的范畴，影响因素十分庞杂。其研究既受到企业个体特征的影响，又受到企业经营环境的影响，即使对同处一个部门的企业进行研究，也会得到千差万别的结果，并不以服务业区别于制造业的特征为划分标准，因此这部分内容没有被包括在本书的研究范围之内。服务业直接投资的时机选择，受国际环境、东道国和母国政策，东道国和母国经济发展水平、企业自身和主要业务发展程度以及行业市场结构等多方面因素的影响，是所有权优势、内部化优势和区位优势互相作用、动态变化的结果。只要将服务业直接投资的条件、区位与方式选择的问题研究清楚，时机选择的问题就会迎刃而解。不仅如此，对于服务业直接投资条件、区位和方式选择的研究也是最能体现服务业直接投资与制造业直接投资相区别的领域所在。因此，本书对服务业直接投资的研究围绕上述三个问题展开。

0.2 国内外研究现状

在过去的20年中，直接投资几乎是世界经济发展最迅速的领域，其增长速度远快于全球产出和贸易的增长。因此学术界也涌现出大量关于直接投资决定因素及其经济影响的理论和实证研究。然而，这些研究大都关注于制造业的直接投资，对于服务业直接投资领域的讨论非常匮乏。这与现实中服务业直接投资的地位十分不符。

这些有限的关于服务业直接投资的文献主要集中于两个方面：对服务业直接投资的一般性描述和就服务业某一部门的国际化现象所作的分析和实证。第一类文献主要包括联合国跨国公司中心1988年的研究报告，其内容涉及服务业跨国经营的发展、限制服

务业企业跨国经营的因素和服务业对外直接投资的动机；联合国贸易与发展会议（1993）关于服务业跨国公司的特点和影响所作的分析与分行业经验研究；以及 Dunning（1989）、Boddewyn（1986）等学者关于现有直接投资理论能否适用于服务业直接投资研究的讨论等等。这一类文献大多是关于服务业直接投资的一般性论述，缺乏与制造业直接投资的对比分析，不能体现服务业特征对直接投资的影响。第二类文献是对服务业中特定部门进行直接投资的影响因素和特点的分析、实证及案例研究，包括，Yamori（1998）对日本和美国的银行业直接投资区位选择的研究；Moshirian 和 pham（2000）关于美国房地产业直接投资的实证分析；Moshirian（1997）对美国保险服务业直接投资的主要决定因素的分析；Jones（2002）对银行业和管理咨询业跨国公司决策过程的研究；Merrett（2002）对澳大利亚银行业国际化的研究；Li 和 Moshirian（2004）对美国保险服务业直接投资的决定因素的分析 and 讨论；Moshirian（1999）对保险服务业国际化影响因素的实证；Brouthers 等（1996）对国际生产折衷论在服务行业中计算机软件部门应用的研究；以及 Guillén 和 Tschoegl（1999）对西班牙两家银行在拉美进行直接投资的案例分析等等。第二类文献总体上比较零散，主要集中于金融保险行业，研究方法各异，而且由于样本选取的局限性，得到的结果千差万别。

总体而言，对于服务业直接投资的研究还缺乏系统性。首先，对于影响直接投资的服务业特征缺乏系统研究。服务业直接投资研究的意义在于其区别于制造业的特点，而识别影响直接投资的服务业特征是基础。目前国内外的文献尚停留在对某一个行业或是对服务业的某一个特征的研究上，还没有对这个问题的系统总结。其次，目前对于外国直接投资本身的研究还没有一个统一的框架。许多分析都是基于某一个理论进行的，即在不同的理论框架下解释直接投资的基本问题，因此经常会出现概念的含混和研究内容体系的交叉干扰，从而使整个领域的研究缺乏清晰的脉络。本书的写作正是为了弥补上述不足，在外国直接投资研究领域作一次有益的探

索。对服务业直接投资的定义和特征进行精确的描述和系统的理论与实证研究，并提出一个更加一般性的外国直接投资分析模型是本书研究的主要创新所在。

0.3 全书结构与概念框架

全书以直接投资过程的主要决策环节为基本线索，研究服务行业的典型特征对服务业直接投资在条件、区位和方式选择方面的影响，及其所体现出的与制造业直接投资的区别。为使研究更加具有系统性，本书对服务业直接投资的论述沿着两条主线展开。第一条主线围绕服务业的典型特征展开，通过对服务产品、服务的生产和消费、服务业竞争以及服务业价值链的分析，归纳出服务行业最一般的典型特征^①，进而研究这些特征对服务业外国直接投资的影响。全书第二条主线的展开建立在对主要直接投资理论研究的基础之上，提出了一个一般性的外国直接投资分析模型，并以此模型为工具对直接投资的基本问题及其相互关系进行分析，对相关文献的系统述评也在此研究框架内展开。接下来，两条主线合二为一，即将服务业的特征要素引入上述外国直接投资的一般性研究框架，对服务业直接投资的基本问题进行研究。为使研究结论对中国的情况具有更强的针对性，本书特意对对华服务业直接投资的特征及其与中国经济增长的关系进行了实证研究，并将结论与前面的研究结果进行比较，以总结当前中国在吸引服务业直接投资方面存在的问题并提出相应对策。最后，本书提出了服务业直接投资研究领域的一些前瞻性问题，留待进一步研究。

全书的研究思路如图 0-1 所示：

^① 作者认为，将服务业作为一个整体进行研究的难点在于服务业各部门的异质性。然而通过恰当的分类，我们发现一些典型特征是所有服务部门都具有的，差别仅在于不同的服务部门具有这些特征的程度不同。因此，我们可以根据这些特征对企业直接投资各决策环节的影响来研究服务业直接投资，从而使结论不失一般性。

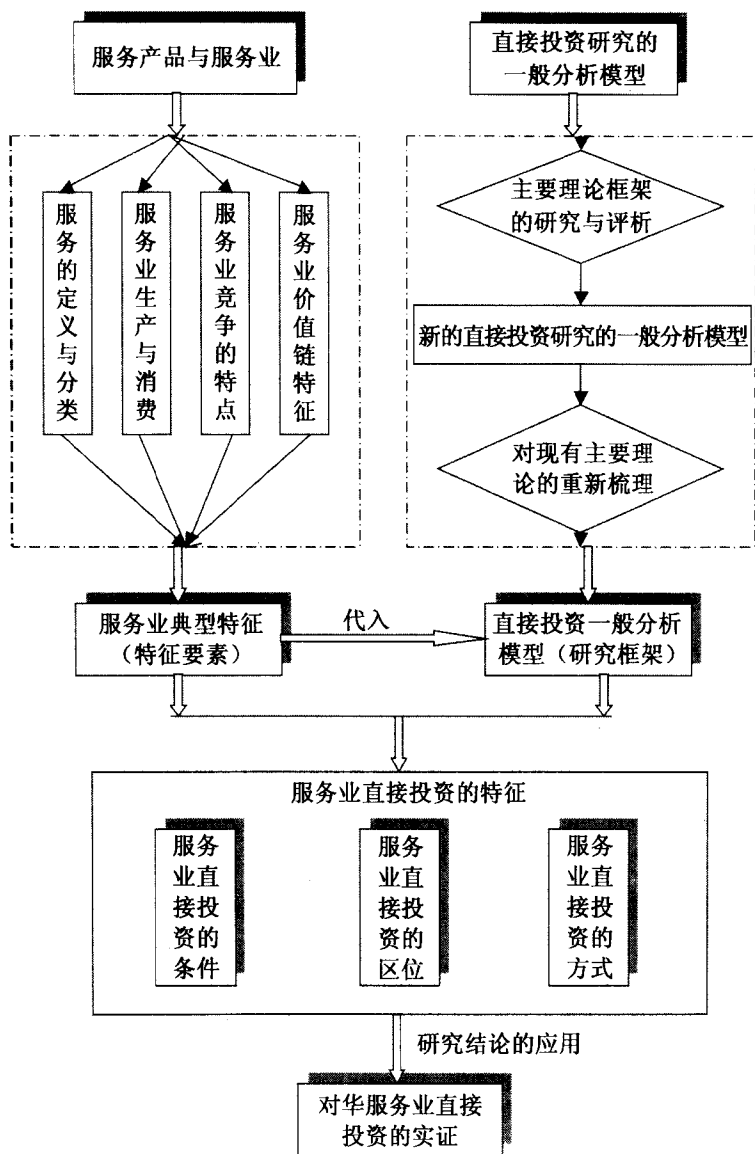


图0-1: 本书的研究思路

资料来源: 作者绘制。