

区域创新与发展研究系列

中国企业对外直接投资的 产业选择研究

On the Industry Selection of Outward Foreign Direct
Investment by Chinese Enterprises

尹小剑●著



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

区域创新与发展研究系列

中国企业对外直接投资的 产业选择研究

On the Industry Selection of Outward Foreign Direct
Investment by Chinese Enterprises

尹小剑●著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业对外直接投资的产业选择研究/尹小剑著. —北京: 经济管理出版社, 2014. 5
ISBN 978 - 7 - 5096 - 2588 - 0

I. ①中… II. ①尹… III. ①企业—对外投资—直接投资—研究—中国 IV. ①F279. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 188326 号

组稿编辑: 杜菲
责任编辑: 杜菲
责任印制: 杨国强
责任校对: 蒋力



出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: <http://www.E-mp.com.cn>

电 话: (010) 51915602

印 刷: 大恒数码印刷(北京)有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm × 1000mm/16

印 张: 13

字 数: 252 千字

版 次: 2014 年 5 月第 1 版 2014 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 2588 - 0

定 价: 48.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

总 序

改革开放以来，中国经济发展取得了令世人瞩目的巨大成就，被誉为“中国奇迹”，其中的一个重要原因就是不再沿袭改革开放之前的区域均衡发展战略，而是针对现实国情，分阶段地采取了适合当时国情的“区域非均衡发展战略”、“区域非均衡协调发展战略”和“统筹区域经济发展战略”等立足区域的国民经济发展之路。这一区域发展路径的递进选择，凝结了一代又一代中央领导人锐意改革的卓越智慧，凝结了勤劳、勇敢的中国人追求国家富强、民族崛起的精神力量，其中的规律性认知必将成为当代主流区域经济管理与发展理论的核心组成部分。

改革开放之初，在邓小平同志“两个大局”区域发展思想的指导下，我国实行的是沿海地区优先发展的区域非均衡发展战略。这一战略历经了“六五”（1981~1985年）和“七五”（1986~1990年）两个五年计划的实践，取得了很大的成就，突出表现为东部区域经济得到迅速发展，同时在一定程度上带动了中西部区域经济的发展，从而有力推动了全国经济的整体发展。但其弊端也很快显现，突出表现为区域经济水平差距显著扩大，由此引发了区域发展中的效率和公平冲突问题。从20世纪90年代初起，中央开始调整80年代的区域发展战略，在坚持非均衡发展的基础上，强调区域之间的协调发展。即在坚持全方位推进改革开放基本战略的宏观架构下，强调国家投资和产业布局向中西部地区转移、实施西部大开发战略以及扶贫协作和对口支援等区域政策，以促进东部地区和西部地区经济的协调发展。然而，由于中西部地区的原有基础较差，加上新投资主要集中在基础设施建设等方面，东、中、西部地区差距仍在继续扩大。由此表明“区域经济非均衡协调发展战略”仍有一定的局限性，由此催生了以科学发展观为指导的“区域经济统筹发展”战略的诞生。2003年10月，中共十六届三中全会明确提出了“科学发展观”这一重要指导思想。在科学发展观的指导下，中央明确实施“统筹区域协调发展战略”，包括要积极推进西部大开发，有效发挥中部地区的综合优势，支持中西部地区加快改革发展，振兴东北地区等老工业基地，鼓励有条件的东部地区率先基本实现现代化，逐步形成东、中、西部经济互联互动、优势互补、协调发展的新格局（“十一五”规划）。“十二五”规划进一

步从实施区域发展总体战略、实施主体功能区战略、完善城市化布局和形态及加强城镇化管理四个方面落实统筹区域发展战略。2012 年中共十八大则进一步提出了创新驱动发展战略，在强调加快转变经济发展方式的同时，更加注重区域经济协调发展。指出，“继续实施区域发展总体战略，充分发挥各地区比较优势，优先推进西部大开发，全面振兴东北地区等老工业基地，大力促进中部地区崛起，积极支持东部地区率先发展。”由上可知，改革开放以来，中国的区域经济发展战略经历了一个从非均衡发展到非均衡协调发展再到统筹区域发展的不平凡的历程。其间虽因“摸着石头过河”走了一些难以避免的弯路，但更多的是伟大的成功实践经验，值得年青一代经济管理学者去总结、提炼。只有总结提炼好中国本土的区域管理与发展规律，才能为相关制度改革提出有针对性的政策建议，才能为进一步丰富和发展西方主流的区域经济理论作出应有的贡献，因为“只有民族的才是世界的！”

江西师范大学位于具有深厚历史文化底蕴、素有“物华天宝、人杰地灵”美誉的江西省省会南昌。学校融文学、历史学、哲学、经济学、管理学、法学、理学、工学、教育学、艺术学十大学科门类于一体，对江西的政治、经济、文化和社会发展有较大影响，被江西省人民政府确定为优先发展的省属重点（师范）大学。尤其是 2012 年成为教育部与江西省人民政府共建高校和中西部高校基础能力建设工程高校以后，学校全面转入内涵建设，并在学生培养、教学、学科建设与科学研究等方面取得较好的成绩。学校国家社科基金、自然科学基金立项数位居全国师范院校前列。

近年来，在“统筹区域协调发展战略”的指导下，中央推出了一系列与江西省直接相关的区域发展战略，如中部崛起、鄱阳湖生态经济区及振兴赣南原中央苏区规划等，为江西省迎来更大发展创造了千载难逢的历史机遇！就此，江西师范大学经济与管理研究团队积极响应，潜心治学，推出了一系列既有一定学理素养，又有一定应用价值的研究成果。这次即将出版的江西师范大学《区域创新与发展研究丛书》正是紧扣国家“统筹区域协调发展”时代背景下产生的最新理论研究成果。由于区域创新与发展的研究涉及经济学、管理学、地理学、社会学等多学科门类，是一个学科交叉的研究领域，具体研究内容相当广泛，包括政府与市场的关系，企业治理、产业集聚与转移，财政与金融政策，区域发展制度的公平与效率关系等。因而丛书选题广泛涉及区域创新与发展领域的各个层面，如企业治理与创新、产业集群与转移、政府与市场的关系、投资与货币政策、教育公平与效率及就业与经济增长等热点及难点问题，是近年来学校诸多青年专家及博士的最新研究成果。

《区域创新与发展研究丛书》的出版得到社会各方面的关心和支持。在此，

我们向始终支持和关心我校学术研究的各位领导及专家表示衷心的感谢！对经济管理出版社的领导和编辑为丛书出版所付出的辛勤劳动表示衷心的感谢！可以期待，这套丛书的出版将对区域管理与发展的理论研究产生一定的影响，并对促进区域协调与科学发展起到积极有力的推动作用。

梅国平

2014年4月

前言

2008 年金融危机后，国际经济形势急转，贸易环境恶化，拉动中国经济增长“三驾马车”中的出口贸易受到重挫，而中国 OFDI（对外直接投资）却迎来了前所未有的历史机遇。据统计，2010 年中国 OFDI 的流量规模首超日本与英国，位居全球第五。政学两界一致认为，中国经济发展到了拐点上，“转方式、调结构”已迫在眉睫。于是，中国对外投资的结构问题又进一步引起了研究者的关注。本书关于“中国企业 OFDI 的产业选择研究”正是发端于此。

由于中国处于发展中国家的行列，企业无法在邓宁所描述的“三优势”模型（Ownership - Internalization - Location, OIL）下进行对外投资，相反，还想借助企业 OFDI，转移国内过剩产能，缓解国内资源供给矛盾，促进产业技术进步与结构调整，进而实现国内经济增长方式转变及可持续发展等国家层面的目标。而产业正好是国家宏观与企业微观的连接点，企业在 OFDI 时，如果遵循国家产业政策的客观要求，在产业选择的框架下完成企业选择，则能更好地实现企业经济利益与国家宏观效益的双重目标。围绕这个主旨，本书从六个方面加以系统研究：一是对现有理论的梳理与探索产业选择的理论依据；二是产业选择的客观条件分析；三是产业选择的主观需求（动因与导向）分析；四是当前产业选择的现状与问题分析；五是当前中国 OFDI 的产业效应实证分析；六是提出未来产业选择的基准、策略及政策优化路径。这六部分内容环环相扣，并由此构成全书的基本框架。

对现有理论的梳理与探索产业选择的理论依据。以产业视角对国内外现有的相关理论进行梳理后发现，在 OFDI 的理论体系中，产业选择问题的研究一直是该体系中的一个薄弱环节。从海默（S. H. Hymer）的垄断优势理论到邓宁（J. H. Dunning）的国际生产折衷理论，基本都是从微观或宏观层面展开研究并构建了一个个跨国投资的企业选择模型或区位选择模型，因此，本书只能从中寻找有关产业选择研究的相关理论线索。而只有边际产业扩张论、小规模技术理论及技术创新和产业升级理论才是对产业选择理论研究的先行者，当然也成为中国 OFDI 产业选择理论的源泉。针对当前国际环境以及中国实际情况，重点引入比较优势与后发优势的原理，形成的产业比较优势理论与产业后发优势理论，才是



当前中国 OFDI 产业选择的主要理论基础或依据。这些内容的具体论述构成本书的第二章。

对产业选择的客观条件分析。从宏观、微观与中观三个维度，对国内外环境分析后发现，危机时代的到来、产业全球化的布局及国际产业转移的新趋势为中国企业 OFDI 的产业选择提供了有利的外部条件。宏观上，综合国力空前提高，而国内经济结构深层次矛盾又日益凸显；微观上，企业的国际竞争优势日益增强，而许多企业又面临着“被”国际化；中观（产业）上，在国际竞争中的地位居于世界中下水平等。这些构成了中国企业 OFDI 进行产业选择时有利的内在条件或必须面对的内在挑战。其详细分析构成本书的第三章。

对产业选择的主观需求（动因与导向）分析。无论从理论上分析，还是实际的调查结果发现，中国企业 OFDI 的主观需求（或动因）具有多元性。主要可归于四大类型：寻求市场型、寻求战略资源型、寻求自然资源型及寻求生产效率型。只是不同行业的企业，其动因的类型也相异，并由此形成了产业选择的不同导向性。结合中国产业地位的划分，可概括为以下四大产业选择导向：先导产业的战略资源型导向、主导产业的市场与效率型导向、支柱产业的市场与战略资源型导向及“瓶颈”产业的自然资源型导向。这部分内容构成了本书的第四章。

对当前产业选择的现状与问题分析。利用历年政府发布的中国 OFDI 的相关数据展开统计分析后发现，中国 OFDI 的规模扩张迅速。据统计，2010 年中国 OFDI 的流量规模位居全球第五，亚洲及发展中国家第一。但是，进一步对其结构分析后发现，中国 OFDI 的结构失衡，并且出现部分产业选择与区位选择错位等问题。其中结构失衡表现为：一是投资区位结构失衡，即区位分布广，但集中度高；二是投资主体结构失衡，即主体虽呈现多元化，但国有企业仍占绝对优势；三是产业或行业结构失衡，即产业或行业分布日趋广泛，但集中倾向明显。另外，作为中国主导产业的制造业，对外投资的产业选择与区位选择存在错位现象，结果难以发挥产业的区位优势或实现边际产业转移。其详细论述集中于本书的第五章。

对当前中国 OFDI 的产业效应实证分析。通过对 2003 ~ 2009 年中国 OFDI 的采矿业、制造业等六大行业数据与国内产业结构之间的关系展开灰关联分析，得出的结论是：信息传输、计算机服务和软件业，采矿业，批发和零售业是关联度位居前三位的行业。换言之，也是对国内产业正效应作用最强的三大行业。进一步利用 GM（1，1）模型，对未来 5 年内这六大行业与国内产业结构优化效应的关联度进行预测，发现此时位居前三的是：信息传输、计算机服务和软件业，制造业及交通运输、仓储、邮政业三大行业，预测后变化最大的是制造业，从之前的第 4 位上升为第 2 位，这充分说明未来随着制造业的“走出去”，在推进国内

产业结构优化效应中的作用将日益显现。这些论证过程构成本书的第六章。

提出未来产业选择的基准、策略及政策优化路径。通过分析中国企业 OFDI 产业选择的理论依据、客观条件及主观需求后,结合当前产业选择所存在的问题及形成的产业效应,确立产业比较优势、产业后发优势、产业市场扩张、产业发展安全及产业结构调整五大基准及其构成的“金字塔”模型作为未来中国 OFDI 产业选择的基准及产业选择的约束框架。然后,在这五大基准及约束框架下,企业应该实施投资主体多元化与投资方式创新,产业选择应与国内外产业地位及东道国区位相匹配等具体投资策略;政府应从构建组织、完善政策与法律保障体系及构建信息平台等路径进行政策优化。所有这些内容构成本书的第七章和第八章。

本书研究紧跟学术前沿,聚焦中国企业对外直接投资中的产业选择问题,注重理论创新与实际运用并重,并体现国际投资、产业经济及企业管理等多学科交叉研究的特点,在研究视角、理论、观点与方法等多方面都具有一定的创新性。主要体现在以下几个方面:

第一,开辟新视角。从当前大多数的相关研究文献看,对国际直接投资问题的研究主要集中在微观和宏观两个层面的研究,发达国家表现得尤为突出。之前,中国也有学者从产业层面展开过研究,并且形成了较多成果。本书在这些研究基础上,尝试对中国 OFDI 的产业选择问题展开系统性、全面性的研究。更重要的是,中国作为一个发展中国家,开展 OFDI 并非是在具备各种绝对优势的条件下去进行的,从产业层面切入研究,更有利于实现中国 OFDI 的多重目标。

第二,探索新理论。除了 Kiyoshi Kojima (1978) 的边际产业扩张论以及 John A. Cantwell (1990) 提出的技术创新和产业升级等理论外,国际主流与非主流的直接投资理论都较少分析对外投资的产业选择问题。因此,从产业视角对以往国际投资理论进行梳理,并针对中国的国情,尝试性提出中国 OFDI 产业选择的理论依据。

第三,提出新观点。本书在对中国企业 OFDI 产业选择的理论及主客观依据分析后,提出了基于当前 OFDI 四大动因的产业导向体系;在分析中国 OFDI 的产业分布变迁、现状、问题及效应后,提出了今后中国 OFDI 产业选择基准的“金字塔”模型,并在该模型的约束下,提出了企业、产业与政府三个层面所需要的策略或政策创新。

第四,引入新方法。本书在进行实证研究时,尝试引入统计学的标准离差法(SDM)对中国制造业及服务业作出国际竞争力比较分析,以充分认识中国相关产业在国际上的优势、劣势、机遇及挑战;引入灰色系统理论的灰关联分析及 GM(1,1)模型,较好地解决了中国 OFDI 的行业统计中极为有限的小样本、少数据、贫信息的分析与预测问题。

Foreword

After the financial crisis in 2008, the international economic situation has declined, the trade environment has deteriorated and exportation, one of the “three carriages” of economic development has plummeted while China’s Outward Foreign Direct Investment has welcomed an unprecedented historical opportunity. According to statistics, the flow scale of China’s Outward Foreign Direct Investment, for the first time has, surpassed that of Japan and the UK, ranking fifth worldwide. It is agreed by both politicians and scholars that China’s economic development has come to the turning point and it are imperative to “change the pattern and structure”. Hence, the structure of China’s foreign investment has aroused further concern by researchers and it is the reason why this dissertation “On the Industry Selection of Outward Foreign Direct Investment by Chinese Enterprises” is put forward.

Since China is a developing country, it is impossible for Chinese enterprises to accomplish foreign investment under the Ownership–Internalization–Location (OIL) Model described by John. H. Dunning; on the contrary, China seeks to make use of Outward Foreign Direct Investment by enterprises to transform domestic excessive productivity, alleviate domestic conflict between resource supply and demand and promote industrial technical advancement and structure adjustment, in order to realize state–level goals such as domestic economic growth pattern transformation, sustainable development, and so on. While “industry” is the connecting point between “the macro level state” and “the micro level enterprise”, so when conducting foreign direct investment, if enterprises obey the objective requirements in national industry policies and accomplish “enterprise selection” under the frame of “industry selection”, it would better reach the dual goal of realizing enterprises’ economic benefits and national macro performance. Focusing on this theme, this dissertation conducts systematic analysis from the following six aspects; the first is the review of the current theories and exploration of theoretical foundation of industry selection; the second is the analysis of objective conditions for industry selection; the third is the analysis of subjective demand (motivation and



orientation) for industry selection; the fourth is the analysis of the current situation and problems for industry selection; the fifth is the empirical analysis of industry effect generated by current industry selection; the sixth is the foundation, methods and policy optimization for future industry selection, all of which are interrelated and comprise the basic frame of the whole dissertation.

The review of the current theories and exploration of theoretical foundation of industry selection. Having reviewed the relevant theories both home and abroad from the industry perspective, it can be generated that the issue of industry selection is always a weak chain in the Outward Foreign Direct Investment theory system. From S. H. Hymer's "Monopolistic Advantage Theory" to John. H. Dunning's "The Eclectic Theory of International Production", all the theories research and construct "enterprise selection" or "location selection" of transnational industries either on macro level or micro level, hence, among which relevant theories on industry selection are chosen. However, only "Marginal Industry Expansion Theory", "Small-scale Technology Theory" and "Technology Innovation and Industry Advancement Theory" are the forerunners of "industry selection" theory and they should be the theoretical source for industry selection of Outward Foreign Direct Investment by Chinese enterprises. According to the current international environment and China's real situation, principle of "Backward Advantage" and "Comparative Advantage" are introduced to form "The Theory of Backward Advantage" and "The Theory of Comparative Advantage", which are the major theoretical foundation or base for industry selection of Outward Foreign Direct Investment by Chinese enterprises. The detailed analysis of all the above mentioned comprise the second chapter of the dissertation.

The analysis of objective conditions for industry selection. By analyzing the environment both home and abroad from the macro, micro and intermediate perspective, it can be generated that the occurrence of crisis, the distribution of industry globalization and the international industry transformation have offered preferential outer conditions for industry selection of Outward Foreign Direct Investment by Chinese enterprises. From the macro perspective, the comprehensive national power is increasingly enhanced, and the deep level conflict in domestic economic structure is increasingly apparent; from the micro perspective, the enterprises' international competitive edge is increasingly strengthened, and many enterprises are "being internationalized"; from the intermediate level (or the perspective of enterprise), the enterprises' competitive level is below the world middle or low-middle level. All these are the preferential inner conditions or

challenges that should be handled in industry selection of Outward Foreign Direct Investment by Chinese enterprises, which are detailed analyzed in chapter three.

The analysis of subjective demand (motivation and orientation) for industry selection. Not only from theoretical analysis or practical survey results, it can be generated that the subjective demand (or motivation) for industry selection by Chinese enterprises is diversified. There are mainly four types: market-oriented, strategic resource-oriented, natural resource-oriented and productivity-oriented. The different orientations in industry selection are due to different types and motivations. According to the industry location in China, there are mainly four industry selection orientations: strategic resource orientation in pioneer industry, market and productivity orientation in leading industry, market and strategic resource orientation in pillar industry and natural resource orientation in bottleneck industry. All these comprise chapter four.

The analysis of the current situation and problems for industry selection. By analyzing relevant statistics of China's Outward Foreign Direct Investment in previous years, it can be generated that the scale of China's Outward Foreign Direct Investment has expanded dramatically. It is said that in 2010, the flow scale of China's Outward Foreign Direct Investment ranked fifth worldwide and first in Asia and among developing countries. However, further analysis reveals that the structure of China's Outward Foreign Direct Investment is uneven, and many problems occur such as the disorder in some industry selection and location selection. The uneven structure is presented as follows: first, the uneven structure of investment location, namely, it is with wide distribution and high concentration; second, the uneven structure of investment subjectivity, namely, it is with great diversity but with the dominance of state-owned enterprises; the third is the uneven structure of industry, namely, the industry distribution is wide but with concentration tendency. Besides, as the leading industry in China, the manufacturing industry has disorder in both industry and location selection in its foreign investment, which results to the difficulty in making the best of the location advantage or realizing the transformation of "peripheral industry". All these comprise chapter five.

The empirical analysis of industry effect generated by current industry selection. By conducting grey relation analysis between statistics of six major industries, such as mining industry, manufacturing industry and so on from 2003 to 2009, and domestic industry structure, it can be concluded that "information transmission, computer service and software industry", "mining industry" and "whole sale and retail sale mining industry" are with the top three relation degree, in other words, they are the top three

industries that have the strongest positive effect on domestic industries. By adopting GM (1, 1) model to predict the relation degree between these six major industries and the optimization effect of domestic industry structure within the next five years, it is generated that “information transmission, computer service and software industry”, “manufacturing industry” and “transportation, storage, post and telecommunications industry” are with the top three relation degree. The one that changes most is “manufacturing industry”, which rises to second place from the previous fourth place, which fully demonstrates that with the future “stepping out” of manufacturing industry, its optimization effect on domestic industry structure is increasingly apparent. All these comprise chapter six.

The foundation, methods and policy optimization for future industry selection. By analyzing the theoretical foundation, objective condition and subject demand of industry selection of Outward Foreign Direct Investment by Chinese enterprises, together with the problem in current industry selection and its industry effect, the five major foundations are formed, namely, industry comparative advantage, industry backward advantage, industry market expansion, industry development security and industry structure adjustment, whose “pyramid” model serves as the foundation and restriction frame for future industry selection of Outward Foreign Direct Investment by Chinese enterprises. Then, based on the five major foundation and restriction frame, enterprises should diversify investment subjectivity and innovate investment pattern, thus industry selection should focus on investment policies such as matching industry selection with industry location both home and abroad and the location of home countries; the government should conduct policy optimization from developing organizations, perfecting policies and law systems and constructing information platform. All these comprise chapter seven and eight.

This research embraces academic frontier, namely, it focuses on industry selection of outward foreign direct investment by Chinese enterprises, gives equal emphasis on theoretical innovation and practice, demonstrates the interdisciplinary characteristics of international investment, industry economy and enterprise management, all of which are innovative in research perspectives, theories, ideas and methods and are presented as follows:

Firstly, new perspectives are pioneered. It can be generated from most of the current relevant research literature that researches on international direct investment are mainly conducted from two aspects: macro level and micro level, especially in developing countries. Previously, many Chinese scholars have done researches from the indus-

try level and have obtained many achievements. Based on these achievements, this dissertation tries to probe into the industry selection of outward foreign direct investment from a systematic and all-around perspective. What is more importantly, as a developing country, China is not conducting outward foreign direct investment under the circumstances of possessing absolute advantages. Thus, researching from the industry level can make it easier for China to realize the multi-level goals of conducting outward foreign direct investment.

Secondly, new theories are explored. Besides the “Marginal Industry Expansion Theory” by Kiyoshi Kojima (1978) and the “Technology Innovation and Industry Advancement Theory” by John A. Cantwell (1990), there are few mainstream or non-mainstream theories that analyze the industry selection of outward foreign direct investment. Hence, this dissertation reviews previous international investment theories from the industry perspective and puts forward theoretical foundation for industry selection of outward foreign direct investment for China according to China’s national condition.

Thirdly, new ideas are put forward. By analyzing the theory, subjective and objective foundation for industry selection of outward foreign direct investment by Chinese enterprises, this dissertation puts forward “four major” industry orientation systems for current outward foreign direct investment. By analyzing the allocation change, current situation, problems and effects of industry allocation of China’s outward foreign direct investment, this dissertation puts forward the “pyramid” model for the foundation for China’s outward foreign direct investment in the future, and under the constraint of this model, the necessary strategies and policy innovations from three levels, namely, the enterprise, the industry and the government, are put forward.

Lastly, new methods are introduced. While conducting empirical research, this dissertation tries to bring Standard Deviation Method (SDM) in statistics to conduct a comparative analysis of the international competitiveness of China’s manufacturing and service industry, in order to have a full understanding of the advantages, disadvantages, opportunities and challenges of relevant Chinese industries on the international scale. By introducing grey system theory and grey relation analysis and the GM (1, 1) model, this dissertation solves the analysis and prediction problem of “lack of sample, statistics and information” in enterprise statistics for China’s outward foreign direct investment.

目 录

| | |
|------------------------------------|-----|
| 第一章 导论 | 1 |
| 第一节 研究背景与研究意义 | 1 |
| 第二节 国内外研究动态与文献综述 | 5 |
| 第三节 本书结构及几个需要说明的问题 | 12 |
| 第四节 研究思路、方法、创新与不足之处 | 15 |
| 第二章 中国企业 OFDI 产业选择的理论依据分析 | 19 |
| 第一节 国际直接投资理论述评：基于产业视角 | 19 |
| 第二节 中国 OFDI 产业选择的理论依据探索 | 31 |
| 第三章 中国企业 OFDI 产业选择的客观条件分析 | 38 |
| 第一节 OFDI 产业选择的外在条件分析 | 38 |
| 第二节 OFDI 产业选择的内在条件分析 | 47 |
| 第四章 中国企业 OFDI 的动因与产业选择导向 | 73 |
| 第一节 发展中国家 OFDI 的综合动因模型 | 73 |
| 第二节 中国企业 OFDI 的动因分析 | 76 |
| 第三节 中国企业 OFDI 的产业选择导向：基于不同动因 | 85 |
| 第五章 当前中国 OFDI 产业选择的现状及问题分析 | 91 |
| 第一节 中国 OFDI 的总体分析 | 91 |
| 第二节 中国 OFDI 产业选择的变迁与现状分析 | 97 |
| 第三节 中国 OFDI 产业选择存在的问题 | 108 |
| 第六章 中国 OFDI 产业选择的效应实证分析 | 116 |
| 第一节 OFDI 的母国产业效应 | 116 |



| | |
|---------------------------------------|-----|
| 第二节 中国 OFDI 产业选择的效应实证分析 | 121 |
| 第七章 中国企业 OFDI 产业选择的基准分析 | 131 |
| 第一节 中国企业 OFDI 产业选择的基准 | 131 |
| 第二节 产业选择基准的“金字塔”模型及运用架构 | 137 |
| 第八章 中国 OFDI 产业选择策略及政策优化 | 142 |
| 第一节 企业层面：投资主体多元化与投资方式创新策略 | 142 |
| 第二节 产业层面：产业选择与产业地位及区位相匹配策略 | 149 |
| 第三节 政府层面：构建组织与信息平台，完善法律与政策体系 | 155 |
| 结论 | 162 |
| 参考文献 | 168 |
| 后记 | 187 |

第一章 导论

第一节 研究背景与研究意义

一、研究背景

2007年下半年由美国的次贷危机引发了全球性的金融危机。2008年下半年开始,持续多年的全球经济增长势头戛然而止,受美国、日本及欧盟等发达经济体的经济增长率大幅下滑的影响,全球经济增长进入下行通道。为应对这次金融危机,包括美国在内的大多数国家均以积极的财政政策与量化宽松的货币政策组合进行危机治理,2010年世界经济本来出现复苏迹象,但又因希腊债务危机蔓延引起的欧债危机使全球经济又陷入“二次衰退”的悬崖边缘。2011年12月1日,联合国发布《世界经济形势与展望》(2012年)指出,受发达国家或地区的经济增长疲软、欧元债务危机、财政紧缩措施以及各国应对危机的政策缺乏协调等因素影响,未来两年世界经济将继续减速,甚至有可能再度衰退。报告以基准模型预计世界经济2012年将增长2.6%,低于2011年的2.8%,更低于2010年的4%;2012年发展中国家经济增长将下降为5.6%,低于2011年的6.1%,更低于2010年的7.5%;美国经济增长在2011年明显放缓,估计为1.3%,预计2012年增长率也在1.3%左右;2012年印度经济增速则将降至7.7%~7.9%。^①该报告还指出,近30年来,发展中国家以外向型经济增长模式为主,对出口的依赖越来越强。而目前由于缺乏强有力的全球行动来解决世界面临的问题,特别是欧洲的问题,使得发达国家不具备强劲复苏的基础,经济的减速会使发展中国家的出口机会进一步减少,因此发展中国家的情况可能也会进一步恶化。

在经济日益全球化的今天,中国也不可能独善其身。受国际金融危机的影

^① 联合国经济与社会事务部:《世界经济形势与展望》(2012),2011年12月。