

陈涛涛 / 著

外商直接投资^的 行业内溢出效应

Foreign Direct Investment
Intra-industry Spillover



经济科学出版社

外商直接投资的 行业内溢出效应

陈涛涛 著

经济科学出版社

责任编辑：赵兰芳
责任校对：王肖楠
版式设计：代小卫
技术编辑：邱 天

外商直接投资的行业内溢出效应

陈涛涛 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京富达印刷厂印刷

河北三河华丰装订厂装订

880×1230 32 开 8.25 印张 220000 字

2004 年 12 月第一版 2004 年 12 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-4559-4/F·3831 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)

前 言

《外商直接投资行业内溢出效应》一书终于出版了！在兴奋之余，回想这一课题的研究始末，不由得让我感慨万千。1998 年之前，作为清华大学经济管理学院金融系的教师，除了学校的正常教学工作以外，我一直忙于协助我国国有资产管理部门从事我国资产评估行业的建设，对全球化与我国的开放战略尚没有深切地感受；1998 年冬天，由于清华大学经济管理学院与美国麻省理工学院的合作项目，我首次被派到斯隆商学院做访问学者，在那里我有幸结识了 Lester Thurow 教授、Donald Lessard 教授和 Rudi. Dornbusch 教授等国际经济学和国际管理学的大师们。1998 年冬天波士顿的风雪让我感到特别的寒冷，因为亚洲金融危机的骤然来临使我第一次深切感受到了世界经济风云变幻的冷峻。当时，我很庆幸能够亲耳聆听到如 Lester Thurow 教授、Rudi. Dornbusch 教授这样的经济大师对国际经济形势的透彻分析，也正是这些透彻的分析和对这些经济学大师的敬仰，特别是对我国在逐渐开放过程中可能面临的挑战的担忧使我开始全身心地投入了“国际经济”和“国际管理”这一全新领域的钻研。

1999 年我在 Lester Thurow 教授的鼓励和支持下开始了对发展中国家开放条件下的竞争战略的探索，从 2000 年开始，我们将研究的重点确定为“外商直接投资的溢出效应”。2001 年和 2002 年我两次访问麻省理工学院，就这一研究的进展和阶段性结果与 Lester Thurow 教授和 Donald Lessard 教授进行了深入地探讨，两位教授认真听取了我对研究过程的陈述，并以其丰富的国际经验、渊博的国际经济和国际管理知识对我的研究工作提出了诸多富有指导性的

建议。

在斯隆访问期间，Donald Lessard 教授还将我介绍给其好友著名的计量经济学家 Ernst R. Berndt 教授、国际管理学教授 Eleanor Westenev 女士，特别是在 Donald Lessard 教授的引荐下，我有机会到哈佛商学院拜会了这一研究领域经验研究的创始人 Richard. Caves 教授。Caves 教授在和我的几次交谈中，透彻地解释了他最初开创这一领域经验研究的思路和可能的缺欠，并对我的研究成果给予了热情的肯定。

此外，在麻省理工学院访问期间我还有幸与专门从事发展中国家追赶战略研究的 Alice Amsden 教授、金融学著名教授王江先生以及另一位国际经济学大师 Rudi. Dornbush 教授就这一问题进行了多次的沟通，各位教授对这一问题的分析和判断使我的研究受益匪浅。

该项目在研究期间不仅受益于诸多国际知名教授的宝贵意见，同时也得到了清华大学经济管理学院姜彦福教授、李子奈教授以及朱世武教授的细心指导和无私的帮助。

在众多朋友们和我的家人的热情关怀和支持下，我在外商投资行业内溢出效应的研究中终于取得了一些成果。虽然这些成果涉及面比较窄，而且还只是比较初步的结果，但随着近几年涉足这一研究领域的我国学者的不断增多，我感到我的这部分研究工作对同行们更深入和广泛地了解国际上的前期研究与发展现状从而节省他们走进这一领域的时间是有益的；与此同时，有机会向同行们较为详细和系统地解释我已进行的工作和取得的研究成果，会便于我们今后的共同探讨和可能的合作研究。我深深体会到，作为开放条件下发展中国家竞争战略的一个重要组成部分，外商直接投资溢出效应这一研究领域还有待于更多的有识之士的加入，我深信，只有切实地将这一领域的学术研究推向前进，并且与我国的开放政策以及我国行业和企业真实体验和大胆尝试相结合，我们才有希望共同探索出一条在当今全球化经济的大背景下使我国受益于全球化的可行

之路。

最后，我还要感谢我的学生范明曦、马文祥、桂林、陈东、党亮、宋爽、成九雁在我的研究以及出版工作中所给予的帮助。

陈涛涛

2004 年 11 月于清华园

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 我国外商直接投资溢出效应的研究背景	(1)
第二节 本书的研究范围与研究框架	(14)
第二章 我国外商直接投资的国际与国内地位	(17)
第一节 全球外商直接投资的发展趋势及特点	(17)
第二节 发展中国家外商直接投资的发展趋势及特点	(23)
第三节 亚洲地区外商直接投资的发展趋势及特点	(26)
第四节 我国外商直接投资的国际地位	(29)
第五节 我国外商直接投资的国内地位	(33)
第三章 外商直接投资行业内溢出效应的研究述评	(42)
第一节 国际上外商直接投资行业内溢出效应研究所涉及的 主要问题	(42)
第二节 第一层面问题的研究方法、基本模型及其研究成果	(43)
第三节 第二层面问题的研究方法、基本模型及其研究成果	(65)
第四节 第三层面问题的研究方法、基本模型及其研究成果	(79)
第五节 我国外商直接投资溢出效应的研究现状	(87)
第六节 对国内外研究成果的认识与评价	(93)
第四章 我国外商直接投资行业内溢出效应的经验研究	(96)
第一节 经验研究的路径与数据描述	(96)
第二节 我国外商直接投资行业内溢出效应第一层面的	

经验研究	(98)
第三节 我国外商直接投资行业内溢出效应第二层面的 经验研究	(108)
第四节 我国外商直接投资行业内溢出效应第三层面的 经验研究	(161)
第五节 我国外资政策对外商直接投资行业内溢出效应的 影响的经验研究	(175)
第五章 我国外商直接投资行业内溢出效应的案例研究	(195)
第一节 案例研究与经验研究的逻辑联系与实现路径	(195)
第二节 我国移动电话行业的发展及利用外资的状况	(199)
第三节 我国移动电话行业的产业架构与企业经营模式	(201)
第四节 我国移动电话行业的市场与竞争状况	(205)
第五节 我国移动电话行业的竞争分析与溢出效应的 产生过程	(208)
第六节 我国移动电话行业的未来发展趋势与溢出效应的 潜力	(238)
第七节 案例研究的基本结论	(240)
第六章 我国外商直接投资行业内溢出效应研究的基本 结论与政策启示	(242)
第一节 我国外商直接投资行业内溢出效应研究的基本结论	(242)
第二节 我国外商直接投资行业内溢出效应研究的政策启示	(245)
第三节 研究的不足之处以及今后研究的主要方向	(246)
参考文献	(248)

第一章 导 论

第一节 我国外商直接投资溢出效应的研究背景

一、研究的时代背景

作为当今世界经济发展的主要特征,经济全球化迅速扩大不可逆转。特别是在近十几年的时间里,从北美自由贸易区的建立、欧元的统一到亚太经济合作步伐的加快,都标志着全球化进程的快速推进。在这一进程中,发展中国家的开放步伐也普遍加快。这一方面体现为关税水平的降低;另一方面体现为对外商直接投资(foreign direct investment, FDI)原有的种种限制的快速减少以及鼓励外商直接投资的各种政策的不断出台。然而,加大对外开放的力度、加速融入全球化的步伐并不能保证发展中国家会从全球化的过程中直接受益。事实上,对于发展中国家而言,融入全球化是挑战与机遇并存的,甚至是挑战大于机遇。

(一) 发展中国家企业面临的严峻挑战

对于发展中国家的企业而言,挑战主要源于国际竞争压力的不断增强。这一方面来源于竞争范围的改变;另一方面来源于国际市场游戏规则的改变。

首先,就竞争范围而言,在20世纪90年代以前全球化趋势尚

不十分明显的时期，企业的竞争范围主要是以国家为界线的。发展中国家的多数企业主要是在本国的土地上与本土企业竞争国内市场。虽然不少跨国企业由于实力强大而进入别国市场，但由于各个国家的开放度不高，各国的国内市场在很大程度上并没有相互的融合，因此，发展中国家的企业即使是在本土上与跨国企业竞争，其竞争的范围仍是以本土为界。这就意味着竞争的规则还是因所在的国家而异。在这种竞争环境下，本土企业由于长期的经营历史以及对本土的深刻了解，特别是加之本国政府政策的倾斜或对外资企业的种种限制而拥有无可辩驳的优势。然而在全球化的条件下，各个区域以及全球市场正走向一体化，各国的本地市场将成为全球大市场的一个组成部分，这就意味着企业竞争的范围从本土扩大到了区域乃至全球，竞争对手也不再以国家为界。面对相互融合的国际大市场，面对在区域范围或全球范围已经享有巨大规模经济利益的、实力雄厚的跨国企业，发展中国家企业原有的本土优势被明显地削弱，曾经在“保护”下占有的市场份额也面临强烈的冲击。

其次，国际市场游戏规则的改变使发达国家的企业处于明显的强势地位。全球化过程的基本特征是世界各国的关税水平普遍下降，进入壁垒逐渐降低以致最终消除，全球的贸易流动、资本流动以及人才流动更加自由。在这种大的环境下，各国政府对本土企业以及本国市场的保护政策将明显地减弱，从而迫使本土企业必须凭借自身的核心竞争能力在大市场中争取生存和发展的机会。相对于发达国家的企业而言，发展中国家的企业普遍在技术、资本、人才以及管理水平等方面处于劣势；特别是，不少跨国企业在以往的跨国经营中已经积累了相当丰富的国际运作经验，在发展中国家的市场进一步开放的条件下，它们会利用全球化的发展机会，在全球范围内或不同的区域范围内重新整合价值链，从而达到进一步降低成本、拓展市场以及积累资本加速技术创新的目的。可以想见，面对如此强大的竞争对手，发展中国家的多数企业显然是处于相对的劣势。虽然，WTO 等国际组织的游戏规则允许发展中国家开放的步

伐是渐进的，但是要在给定的时间内迅速地成长起来，对于发展中国家的企业而言，终究是非常艰难的。

（二）发展中国家政府面临的严峻挑战

对于发展中国家的政府而言，挑战源于在全球化的条件下，国家的追赶战略不得不在新的形势下做出新的选择。

首先，曾经创造“亚洲奇迹”和“拉美辉煌”的发展战略在全球化的形势下已经不再适用了。20 世纪 70 年代到 80 年代初，韩国曾经步日本的后尘，以政府为核心，组建大型企业集团，以政府的名义直接或间接地对外借债，将资源导入国家重点发展的行业与企业，保护本地市场并全力帮助大企业将产品打进国际市场，创出外汇，从而进一步支持这种发展模式，使之形成良性循环，最终实现了出口导向型的发展战略。而以墨西哥为代表的拉美国家，同样是以政府为核心，依靠出口其丰富的石油资源换取外汇，封闭本国市场，大力发展本土企业，走出了一条典型的进口替代型的发展之路。无论是出口导向还是进口替代，其关键就在于政府可以通过自主的权力利用金融、关税或其他贸易政策帮助本土企业在国际或本地市场获得相对于外国企业的竞争优势，从而为本土企业的发展创造了空间。然而，到了 20 世纪 90 年代，虽然《国际经济学》的教科书还在讲授这两种战略以及其曾经创造的经济成就，但全球化的大趋势已经完全改变并取代了当时的国际经济背景：降低关税壁垒，使国家走向开放成为了当前的主流。

事实上，国际化与全球化也不是一蹴而就的新气象。早在 20 世纪 80 年代，墨西哥的进口替代战略在国际石油价格波动、利率水平飙升、美国经济走向低谷的时候就受到了挑战，结果以几次债务危机而告结束，最终走上了开放的道路。韩国也在 20 世纪 80 年代后期和 90 年代中，由于一些实施战略贸易政策的行业未能取得预期的效果，加之中国和其他一些发展中国家的出口产品以低价冲击了韩国的出口市场，造成了大量的国际收支赤字，从而促使政府

的一贯策略开始发生了转变。放松政府的指导,鼓励竞争并通过引进外资、逐渐开放本国市场成为了改革的方向。20世纪90年代以来,从北美自由贸易区的建立、南美国家贸易联盟的发展到欧元的统一、亚太地区经济合作的加强,区域化和全球化的发展已经形成了大气候,成为了不可逆转的趋势。在这种大的趋势下,开放已成为发展中国家政府的必然选择。

其次,既然开放是时代的必然选择,那么发展中国家如何在开放的前提下实现有效追赶,才是政府所面临的战略性挑战。现实表明,开放的道路也并非是一片坦途。一些拉美国家的开放走在我国之前,其开放度也比我国高,到目前为止,也遇到了新的问题。虽然这些国家自从开放之后引进了大量的外资,特别是在2000年引进外资的规模还超过了亚洲国家引进外资的数量总和,但从引进外资的技术水平以及其本土企业的技术水平的提高方面来看,似乎都是非常有限的。因此如何在开放的条件下,借助外资促使国内的产业升级、提高本国的产业竞争力成为了开放条件下发展战略的新课题。

与拉美国家相比,我国融入全球化潮流的速度较慢,但自从加入了WTO以来,我国融入全球化的速度正在迅速加快,开放与发展的矛盾是我国目前不可回避的,因而在开放的条件下究竟应采用怎样的发展战略,才能使我国更多地受益于全球化,同时减轻全球化可能造成的威胁,也是我国政府所面临的严峻挑战。

二、研究的学术背景

作为经济全球化的重要推动力之一,外商直接投资受到了普遍重视。因而,关于外商直接投资对东道国的影响的研究也成为了学术界关注的焦点。其中,外商直接投资对东道国的溢出效应(spillover)问题是这一研究领域中的重要分支。

（一）外商直接投资对东道国的影响和作用

外商直接投资对东道国溢出效应的研究，是随着历史上外商直接投资作用的不断变化，以及人们对外商直接投资认识的提高而不断深入的。

根据 Magnus Blomstrom 和 Ari Kokko 教授（1996）对外商直接投资对东道国的影响的研究综述，早期对外商直接投资及其影响的研究可以追溯到 20 世纪 50 年代后期。当时的研究是基于国际贸易理论的基础模型，把外商直接投资简单地看成国家间的资本流动，并且主要探讨国际资本流动的增加对贸易以及社会福利等方面的影响。例如，Macdougall（1960）的研究采用了一个静态的模型，考量了海外投资的边际影响，其结果表明，国际资本（也包括组合性投资（portfolio））的增加，会增加东道国劳动力的边际产出，而同时会减少在东道国资本的边际产出。

到了 20 世纪 60 年代后期，国际上对外商直接投资对东道国影响的研究出现了比较大的转向（Magnus Blomstrom 和 Ari Kokko, 2001）。以 Stephen Hymer（1960）为代表，研究的重点开始强调外商直接投资对东道国的市场结构的影响。Stephen Hymer（1960）的研究认为，外商直接投资是由其输出国本国市场的寡头垄断特征引起的，他们担心外商直接投资会将这种本国市场的不完善性扩散到其他国家。此时，研究的重点在于对跨国企业的转移价格问题、对外商直接投资的不均衡发展等问题的探讨。在这一阶段，对外商直接投资的抵触情绪，对外商直接投资对东道国本土市场的影响以及统治地位的批评较多。

从 20 世纪 70 年代起，亚洲新兴国家外向型经济的蓬勃发展，以及随后 80 年代拉美以墨西哥为代表的一些国家采用进口替代政策的失败促使了各国对外商直接投资的重新思考。拉美国家 20 世纪 80 年代初期的债务危机，使得资本充足的国家与企业对拉美国家的还款能力产生了质疑，随之减少了相应的贷款，造成了这些国

家资本供给的稀缺。于是,从吸收国际资本的角度来讲,吸引外商直接投资对本国的投入就变得特别的重要。与此同时,研究领域对外商直接投资对东道国的其他方面的影响也开始给予了充分的重视。多项研究的结果表明,外商直接投资对东道国有多方面的溢出效应,由此,外商直接投资被普遍认为是影响东道国经济发展的重要因素,在其中,外商直接投资在国际技术转让方面的作用受到了特别的关注。

随着人们对外商直接投资对东道国经济发展作用的认识的转变,外商直接投资对东道国的溢出效应的问题就日益地受到了包括学者、政府官员等各界人士的重视,关于这方面的研究也就日益丰富起来了。

(二) 外商直接投资溢出效应的研究范围

关于对外商直接投资对东道国的溢出效应(spillover)的研究有广义与狭义之分。从国际与国内这方面的文献来看,有相当一些研究把外商直接投资溢出效应一词应用于相对广泛的研究范畴,如把外商直接投资对东道国宏观经济的影响也作为外商直接投资溢出效应的主要表现。这一部分的研究成果也是比较丰富的,它主要涉及外商直接投资对东道国经济发展水平,如对GDP的影响,对东道国的资本形成、就业状况、税收效应以及对东道国进出口和国际收支等方面的影响。

区别于广义的外商直接投资溢出效应研究,在狭义的外商直接投资溢出效应研究领域的学者们主要着重于外商直接投资对东道国在行业和企业层面的影响。根据Magnus Blomstrom和Ari Kokko教授(2001)对外商直接投资溢出效应研究领域的综述,他们把外商直接投资对东道国宏观经济的影响又称为“外商直接投资对东道国的直接影响”,而把外商直接投资对东道国本土企业的溢出效应称为“外商直接投资对东道国的间接影响”。由于本研究采用了对外商直接投资溢出效应的狭义定义,因此,在下面的文献述评

中, 主要涉及对外商直接投资在行业和企业层面的溢出效应的研究成果。

(三) 狭义外商直接投资溢出效应研究的起源

学者们对外商直接投资对东道国市场结构以及对东道国本土企业的影响的研究, 起源于对跨国企业在跨国投资过程中是否对东道国进行了有效的技术转移或是否发生了明显的技术扩散效果的质疑。

首先, 人们普遍认为, 跨国企业是先进的科学技术的最为重要的来源。因为全球每年私人部门的研发 (R&D) 投入都是由跨国企业完成的, 跨国企业生产、拥有和控制世界上的绝大多数的先进技术已成为一个无可辩驳的事实, 其中先进技术不仅包括先进的产品技术、生产过程的工艺技术, 也包括科学的企业组织与管理技术。

其次, 人们认为, 外商直接投资是跨国企业向东道国转移先进技术的重要渠道。虽然先进技术的传播渠道不仅仅是通过外商直接投资, 还应包括技术的许可使用、反映先进技术的产品的交换和设备的购置等, 然而, 人们仍然认为外商直接投资作为先进技术的重要传播渠道有其不可替代的地位和作用。其主要原因在于, 由于技术本质上是一种无形资产, 其实质内容的不可见性使得技术交易的市场是非常不透明和不完善的, 从而使技术的市场交易价格极高, 因此, 跨国企业常常会选择在东道国通过直接投资的方式采用先进技术, 而不是通过许可的方式在市场上转让技术的使用权。此外, 对于最新和最具获利性的技术, 跨国企业也往往不希望被竞争对手所把握, 采用外商直接投资的形式进行使用, 也会把这类技术法律上的控制权留在跨国企业内部。以上市场的特点和外资的行为决定了东道国的企业所需要的先进技术并不一定总能从市场上购买到 (Conklin and Lecraw, 1997)。在这种状况下, 外商直接投资对于东道国本土企业的特殊意义在于, 当跨国企业在本地投资并采用先

进技术进行生产活动的时候,本土企业可以就近通过观察、模仿、反向工程以及雇用曾经被跨国企业雇用的人员等渠道取得相应的技术与管理的有益信息。与此同时,由于跨国企业的产品销向了本地客户,其产品中所包含的先进的信息就会通过跨国企业对其客户的培训、辅助以及各种服务中体现出来,从而也可以造成其技术信息的外溢。

最后,虽然人们寄希望于外商直接投资可以为东道国转移和扩散先进的科学技术,然而,由于相对于技术转让、技术许可以及含有技术信息的产品贸易,外商直接投资所带来的技术特征是跨国企业仍然把握着技术的所有权。因此从东道国的角度来讲,究竟外商直接投资是否造成了技术外溢的效果一直是一个东道国特别关注但始终没有一个明确答案的问题。这也正是对于外商直接投资溢出效应研究自开始兴起就一直不断地被热烈探讨的原因所在。

当然,随着人们对外商直接投资溢出效应研究的不断深入,追求跨国企业在技术方面的外溢效果已经不再是惟一的方面,对外商直接投资所造成的竞争压力等方面的积极效果也成为了这一研究领域的重要研究范围。这一部分我们在后面的综述中再详细地论述。

(四) 狭义外商直接投资溢出效应研究的定义与分类

随着对外商直接投资溢出效应研究的不断深入,学者们对外商直接投资溢出效应的发生方式与渠道有了进一步的认识。于是,对外商直接投资溢出效应的研究出现了进一步的细化。国际上该领域最著名的研究者瑞典斯德哥尔摩大学的 Magnus Blomstrom 教授和他的同事 Ari Kokko 教授在 1996 年的综述中给出了外商直接投资溢出效应的定义,并且在 1996 年和 2001 年对外商直接投资溢出效应研究领域的两次综述中,把外商直接投资溢出效应的研究进行了分类。

1. 外商直接投资溢出效应的定义

根据 Magnus Blomstrom 教授和 Ari Kokko 教授(1996)的论

述, 溢出效应是指由于跨国企业的进入或参与东道国本土企业所获得的在其劳动生产率方面的进步。溢出效应的发生, 是由于跨国企业在东道国投资时, 由于不能全面获取由其劳动生产率和运作效率方面的优势所带来的全部好处, 从而使东道国的本土企业从中受益。

2. 外商直接投资溢出效应的分类

根据 Magnus Blomstrom 和他的同事 Ari Kokko 教授在 1996 年和 2001 年对外商直接投资溢出效应研究的两次综述 (Magnus Blomstrom, Ari Kokko, 1996; 2001), 外商直接投资溢出效应的研究被划分为三类: 行业内的溢出效应 (intra-industry effect)、行业间的溢出效应 (inter-industry effect), 以及由于人员流动而产生的溢出效应 (spillover with people movement)。

行业内的溢出效应也被称为竞争与示范效应 (Demonstration and Competition effects)。Blomstrom 认为, 跨国企业对当地公司最重要的影响是竞争效应 (Blomstrom, 1991a)。跨国企业的进入会改变当地的市场结构和竞争格局, 从而促使当地公司进行学习和自身改进以提高效率。竞争效应最重要的表现是学习效应。当外资企业与内资公司相互竞争时, 如果它们生产相似的产品, 规模也相似, 并且争夺同一个市场, 内资企业通常倾向于采用与跨国企业相似的生产技术 (Jenkins, 1990)。

行业间的溢出效应又被称为“上下游关联效应”。一般而言, 上下游关联效应是通过跨国企业的分支机构与当地供应商和客户之间的联系产生的。Lall (1980) 总结了可能导致“上游”溢出效应的互补行为, 认为跨国企业可能通过下述方式提高当地供应商的生产效率: 第一, 帮助有潜力的供应商建立生产设施; 第二, 为提高供应商的产品质量和创新能力提供技术协助或相关信息; 第三, 提供或帮助供应商购买原材料和中间产品; 第四, 为供应商的管理和组织提供培训和帮助; 第五, 帮助供应商寻找更多的客户。Blomstrom (1991b) 讨论了外商直接投资的“下游”效应, 他论断, 由