



国家哲学社会科学成果文库

NATIONAL ACHIEVEMENTS LIBRARY
OF PHILOSOPHY AND SOCIAL SCIENCES

外商直接投资进入中国的 结构变动与效应研究

田素华 著



中央编译出版社
Central Compilation & Translation Press



国家哲学社会科学成果文库

NATIONAL ACHIEVEMENTS LIBRARY
OF PHILOSOPHY AND SOCIAL SCIENCES

外商直接投资进入中国 的结构变动与效应研究

田素华 著



中央编译出版社
Central Compilation & Translation Press

图书在版编目(CIP)数据

外商直接投资进入中国的结构变动与效应研究 / 田素华著

—北京:中央编译出版社,2013.4

ISBN 978-7-5117-1612-5

I. ①外…

II. ①田…

III. ①外商直接投资-影响-经济结构调整-研究-中国

IV. F121

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第042243号

外商直接投资进入中国的结构变动与效应研究

出版人 刘明清

出版统筹 谭洁

责任编辑 崔健刚

封面设计 肖辉 王洪广

责任印制 尹珺

出版发行 中央编译出版社

地址 北京西城区车公庄大街乙5号鸿儒大厦B座(100044)

电话 (010)52612345(总编室) (010)52612370(编辑室)
(010)66161011(团购部) (010)52612332(网络销售)
(010)66130345(发行部) (010)66509618(读者服务部)

网址 www.cctphome.com

经销 全国新华书店

印刷 北京瑞哲印刷厂

开本 787毫米×1092毫米 1/16

字数 510千字

印张 32.25

版次 2013年4月第1版第1次印刷

定价 160.00元

本社常年法律顾问:北京市吴栾赵阎律师事务所律师 闫军 梁勤

凡有印装质量问题,本社负责调换。电话:(010)66509618



作者简介

田素华 复旦大学世界经济专业经济学博士(2002), 美国哥伦比亚大学商学院访问学者(2008-2009), 现为复旦大学经济学院世界经济系教授、博士生导师。

研究方向为国际经济学和货币经济学。曾在《经济研究》、《世界经济》、《管理世界》、《金融研究》、《国际金融研究》等刊物发表学术论文数十篇, 主持并完成国家社会科学基金项目、教育部人文社会科学立项课题、上海市哲学社会科学规划课题等国家级和省部级课题多项; 已出版的著作主要有: 《东道国国际资本流入结构的成因与管理》(2003)、《贸易战略的国际比较》(2006)、《国际资本流动与货币政策效应》(2008)、《货币经济学》(2010)、《外资银行在东道国的信贷偏好》(2010)。

研究成果曾获安子介国际贸易研究奖、全国优秀博士学位论文提名奖、上海市优秀博士学位论文、上海市哲学社会科学优秀成果奖、上海市邓小平理论研究和宣传优秀成果奖等国家级和省部级奖励。

《国家哲学社会科学成果文库》

出版说明

为充分发挥哲学社会科学研究优秀成果和优秀人才的示范带动作用，促进我国哲学社会科学繁荣发展，全国哲学社会科学规划领导小组决定自 2010 年始，设立《国家哲学社会科学成果文库》，每年评审一次。入选成果经过了同行专家严格评审，代表当前相关领域学术研究的前沿水平，体现我国哲学社会科学界的学术创造力，按照“统一标识、统一封面、统一版式、统一标准”的总体要求组织出版。

全国哲学社会科学规划办公室
2011 年 3 月

目 录

第一章 导 论	(1)
第一节 中国外资经济发展的结构特征	(1)
第二节 文献综述	(3)
第三节 研究框架与研究结论	(5)

上篇 中国 FDI 进入的结构变动与影响因素

第二章 FDI 进入中国区位变动的影响因素	(15)
第一节 FDI 进入中国的区位变动	(15)
第二节 文献综述	(19)
第三节 企业跨国经营区位选择的决定因素	(23)
第四节 计量分析方程与变量选择	(27)
第五节 影响 FDI 进入中国区位差异的分时期考察	(30)
第六节 影响 FDI 进入中国区位差异的分地区考察	(38)
第七节 结论和政策启示	(44)
第三章 进入中国的 FDI 来源变动影响因素	(54)
第一节 进入中国的 FDI 来源	(56)

第二节	香港 FDI 进入中国大陆的影响因素	(60)
第三节	台湾 FDI 进入中国大陆的影响因素	(74)
第四节	在美国的中国 FDI	(83)
第五节	在日本的中国 FDI	(92)
第六节	在中国的韩国 FDI	(103)
第七节	结论与政策启示	(120)
第四章	FDI 进入中国行业变动的影响因素	(124)
第一节	FDI 进入中国的行业变动	(124)
第二节	文献综述	(129)
第三节	FDI 进入中国行业变动影响因素的基本分析	(130)
第四节	FDI 进入中国制造业规模变动影响因素的实证检验	(135)
第五节	结论与政策启示	(159)
第五章	独资 FDI 进入中国的影响因素	(163)
第一节	独资 FDI 进入中国的历史演进	(163)
第二节	文献综述	(168)
第三节	影响 FDI 独资进入因素的理论分析	(174)
第四节	FDI 独资进入中国影响因素的实证分析	(180)
第五节	结论与政策启示	(209)
第六章	中国的跨国公司总部经济	(214)
第一节	跨国公司地区总部内涵和研究对象	(214)
第二节	跨国公司特征与跨国公司总部在上海的区域分布	(216)
第三节	区位特征与跨国公司总部在上海的区域分布	(224)
第四节	跨国公司总部在上海区位选择的计量检验	(229)
第五节	对跨国公司在沪地区总部的访谈和问卷调查	(238)
第六节	政策建议	(244)

下篇 FDI 进入的经济效应与中国经济结构转型

第七章 FDI 进入的本地投资效应	(251)
第一节 文献综述	(253)
第二节 FDI 对东道国本地投资的影响机制	(257)
第三节 FDI 对东道国本地投资影响的短期特征与长期特征	(258)
第四节 FDI 对中国不同类型企业投资的影响	(271)
第五节 制造业 FDI 进入的本地投资效应	(282)
第六节 结论与政策启示	(294)
第八章 FDI 进入的劳动工资效应	(299)
第一节 文献综述	(300)
第二节 FDI 对东道国居民收入差距影响的理论分析	(301)
第三节 FDI 与中国劳动工资差距变动	(303)
第四节 FDI 对中国劳动工资差距影响的实证分析	(307)
第五节 FDI 进入制造业对中国劳动工资差距的影响	(315)
第六节 结论与政策启示	(323)
第九章 FDI 占中国固定资产投资比重变动的影响因素	(325)
第一节 FDI 在中国固定资产投资中的比重变化	(325)
第二节 FDI 占中国本地投资比重变动影响因素的实证检验	(326)
第三节 企业类型与 FDI 进入规模变动	(344)
第四节 人民币汇率变动对 FDI 进入中国的影响	(352)
第五节 结论与政策启示	(378)
第十章 从 IDI 到 ODI 的中国经济发展模式	(381)
第一节 国际直接投资发展趋向、障碍与对策	(381)

第二节	中国发展对外直接投资的收益、优势与策略	(395)
第三节	美国金融危机后的中国经济结构转型	(408)
附录 A	中国的外资政策 (1978 ~ 2012)	(434)
附录 B	中国外资政策变动与跨国公司反应	(450)
附录 C	中国改革开放大事年表 (1978 ~ 2012)	(452)
参考文献		(457)
后记		(500)

Contents

1 Introduction	(1)
1.1 Structural Characteristics of Foreign Direct Investment in China	(1)
1.2 Literature Review and Research Implications	(3)
1.3 Research Framework and Conclusions	(5)

PART A Foreign Direct Investment in China: Structural Changes and Influencing Factors

2 Factors Affecting Location Choice of FDI in China	(15)
2.1 The Location Change of FDI in China	(15)
2.2 Literature Review	(19)
2.3 Determinants of Multinational Corporations' Location Choice	(23)
2.4 Econometric Model and Variable Selection	(27)
2.5 Analysis of FDI's Location Choice in China from Three Periods' Perspective	(30)
2.6 Analysis of FDI's Location Choice in China from the Regional Perspective	(38)
2.7 Conclusions and Policy Implications	(44)
3 Factors Affecting the Source of FDI in China	(54)
3.1 Sources of FDI in China	(56)
3.2 Factors Affecting FDI from Hong Kong in Mainland China	(60)
3.3 Factors Affecting FDI from Taiwan in Mainland China	(74)

3.4	US FDI in China	(83)
3.5	Japan FDI in China	(92)
3.6	South Korea FDI in China	(103)
3.7	Conclusions and Policy Implications	(120)
4	Factors Affecting Industrial Distributions of FDI in China	(124)
4.1	Industrial Distribution Change of FDI in China	(124)
4.2	Literature Review	(129)
4.3	Basic Analysis of Factors Affecting Industrial Distributions of FDI in China	(130)
4.4	Empirical Study of Factors Affecting FDI Volume in China's Manufacturing Industry	(135)
4.5	Conclusions and Policy Implications	(159)
5	Factors Affecting Wholly Foreign-owned Enterprises' FDI in China	(163)
5.1	History of Wholly Foreign – owned Enterprises' FDI in China	(163)
5.2	Literature Review	(168)
5.3	Theoretical Analysis of Factors Affecting Wholly Foreign – owned Enterprises' FDI in China	(174)
5.4	Empirical Analysis of Factors Affecting Wholly Foreign – owned Enterprises' FDI in China	(180)
5.5	Conclusions and Policy Implications	(209)
6	Headquarters of Multinational Corporations in China	(214)
6.1	Concept and Research Objective of MNC's Regional Headquarters	(214)
6.2	Characteristics of Multinational Corporations and Location Distribution of MNC's Headquarters in Shanghai	(216)
6.3	Location Characteristics and Location Distribution of MNC's Headquarters in Shanghai	(224)

6.4	Empirical Test of MNC's Headquarters Location Choice in Shanghai	(229)
6.5	Interviews and Questionnaires on MNC's Headquarters in Shanghai	(238)
6.6	Conclusions and Policy Implications	(244)

PART B The Economic Effects of Foreign Direct Investment and China's Economic Restructuring

7	Local Investment Effects of Foreign Direct Investment	(251)
7.1	Literature Review	(253)
7.2	Mechanism of FDI's Influence on Local Investment in the Host Country	(257)
7.3	Short – and Long – term Characteristics of FDI's Effects on Local Investment in the Host Country	(258)
7.4	FDI's Influence on Investment by Different Types of Chinese Enterprises	(271)
7.5	Local Investment Effects of Manufacturing Foreign Direct Investment	(282)
7.6	Conclusions and Policy Implications	(294)
8	Wage Effects of Foreign Direct Investment	(299)
8.1	Literature Review	(300)
8.2	Theoretical Analysis of FDI's Influence on Income Gap in the Host Country	(301)
8.3	Foreign Direct Investment and Changes of Labor Wage Gap in China	(303)
8.4	Empirical Analysis of FDI's Influence on Labor Wage Gap in China	(307)
8.5	Influence of Manufacturing FDI on Labor Wage Gap in China	(315)
8.6	Conclusions and Policy Implications	(323)

9 Factors Affecting FDI's Portion in Fixed Assets

Investment in China	(325)
9.1 Change of FDI's Portion in Fixed Assets Investment in China	(325)
9.2 Empirical Analysis of Factors Affecting FDI's Portion in Local Investment in China	(326)
9.3 Types of Enterprises and Changes of FDI Volume	(344)
9.4 Influence of RMB Exchange Rate on Foreign Direct Investment in China	(352)
9.5 Conclusions and Policy Implications	(378)

10 China's Economic Development Mode: From IDI to ODI (381)

10.1 Development Trends of and Obstacles to FDI and Relevant Responses	(381)
10.2 Benefits, Advantages and Strategies of China's Outward Direct Investment	(395)
10.3 China's Economic Restructuring after 2008 United State's Financial Crisis	(408)

Appendix A China's Policies on Foreign Direct

Investment (1978 – 2012)	(434)
---------------------------------------	-------

Appendix B MNCs' response to China's FDI Policy

Changes	(450)
----------------------	-------

Appendix C Chronology of Chinese Economic Reform

(1978 – 2012)	(452)
----------------------------	-------

References	(457)
-------------------------	-------

Postscript	(500)
-------------------------	-------

第一章

导 论

自 1979 年外商直接投资首次进入中国，至今已有三十多年历史，其间外商直接投资（简称 FDI）随着中国改革开放的进程，从无到有，由少到多，规模不断扩大^①，进入的地区与领域及方式不断深化，对中国经济发展产生了深远的影响。

第一节 中国外资经济发展的结构特征

一、区位特征

实行改革开放政策初期，进入中国的外商直接投资主要进入到了广东省。从 1983 年开始，进入中国的 FDI 逐渐向广东省和福建省以北的中国东部沿海地区扩散：首先是向长江三角洲地区的江苏省和上海市、浙江省扩散，然后是向长江以北的山东省、辽宁省、天津市和北京市扩散，并于近年进一步向中国中部的江西、湖南、湖北、河南、重庆、四川、安徽等省区扩

^① 1980 年，中国年度实际利用 FDI 总额（流量，以下同）为 0.57 亿美元，以后年度增加明显：1981 年为 2.65 亿美元，1984 年突破了 10 亿美元，1986 年突破了 20 亿美元，1988 年突破了 30 亿美元，1991 年突破了 40 亿美元，1992 年突破 100 亿美元。在 1992 年以后，中国年度实际利用 FDI 在超过 100 亿美元的基础上继续稳定增长：1993 年突破了 200 亿美元，1994 年突破了 300 亿美元，1996 年突破了 400 亿美元，2002 年突破了 500 亿美元，2004 年突破了 600 亿美元，2005 年突破了 700 亿美元，2007 年突破了 800 亿美元，2008 年突破了 1000 亿美元，2009 年回落为 950 亿美元。2010 年和 2011 年，中国实际利用 FDI 金额为 1047 亿美元和 1239 亿美元。参见联合国贸易与发展会议数据库（UNCTAD stat）。

散,在2002~2011年逐渐形成了以江苏、广东、辽宁为FDI进入中心地带的新的区位布局。

二、来源特征

实行改革开放政策初期,进入中国的FDI主要来源于中国香港以及美国和日本等少数几个国家和地区。20世纪90年代以后,随着韩国、新加坡和中国台湾FDI的增加,以及欧美跨国公司大规模进入,出现了FDI来源地多元化的趋势。就1979~2011年的全部统计数据来看,进入中国的FDI主要来源于中国香港、日本、美国、韩国、新加坡、中国台湾、维尔京群岛等国家和地区。

三、行业特征

实行改革开放政策以来,进入中国的FDI主要投入到了制造业和服务业部门,进入中国农林牧渔部门的FDI占中国年度实际利用FDI的比重一直在2%以下。对中国东部12个省区的统计分析显示,1995~2011年,进入中国的FDI有50%至90%投入到了制造业部门^①;就中国整体而言,1999~2011年,进入中国的FDI有49.7%至71.0%投入到了制造业部门。

四、独资FDI进入

跨国公司在中国的FDI主要有合资、合作、独资等形式。在实行改革开放政策初期,合资是FDI进入中国的主导模式。随着时间推移,在进入中国的FDI中独资项目所占比重逐年上升。20世纪90年代后期至今,无论在项目数量上,还是在投资金额上,进入中国的独资FDI均超过了合资FDI。

五、FDI进入规模与中国本地投资发展

FDI占中国固定资产投资的比重在1979~1998年呈现一个逐渐上升的过程,在1998年这一比重超过了10%;1998年以后,这一比重开始出现下

^① 北京地区是一个例外。1997~2007年,进入北京市制造业部门的FDI占北京地区年度实际利用FDI的比重在17%至37%之间。此外,进入上海制造业部门的FDI占上海年度实际利用FDI的比重在2004年开始出现持续下降;2007年,进入上海制造业部门的FDI占上海年度实际利用FDI的比重为33%。

降。不过,在2008年,这一比重仍旧超过1988年的水平。也即1979~2011年,FDI占中国年度固定资产投资总额的比重经历了先增加后下降的过程,并在近年逐渐稳定在10%至20%这一水平上,呈现出显著的倒U型变动特征。

第二节 文献综述

外资经济结构问题始终是国际经济学界研究的一个重点。国外学者对东道国外资经济结构的研究多从成因、经济效应和政策管理等角度进行,主要包括以下几个方面。

第一,将东道国流入资本分为FDI和非FDI两种形式展开研究。比如,利普西(Lipsey, 1999)考察了美国和拉美及东南亚国家外资流入形式的周期性变动特征,阿尔伯尔基(Albuquerque, 2003)研究了金融抑制对东道国FDI和非FDI资本流入的影响,戈德斯坦(Goldstein, 2004)从信息不对称角度比较研究了FDI和非FDI资本的东道国经济效应,类似的研究还有基拉巴耶娃和拉辛(Kirabaeva and Razin, 2010)、拉辛和萨德卡(Razin and Sadka, 2007)、戈德斯坦等(Goldstein, Razin and Tong, 2010)。

第二,从FDI来源、进入地区和行业角度展开研究。比如,世界银行(World Bank, 2004)研究了世界范围内FDI地理流向高度集中的现象,联合国贸易与发展会议(UNCTAD, 2004)分析了20世纪90年代以来流入东道国的FDI从制造业转向金融和电信等服务业部门问题,麦考曼(McCalman, 2004)研究发现东道国知识产权保护对FDI进入的行业选择有显著影响,类似的研究还有帕克等(Pak and Park, 2005)、马和德里奥斯(Ma and Delios, 2007)。

对中国外资经济结构的研究主要以FDI为对象,着重讨论三类问题。

第一,研究中国利用外资结构变动的经济效应。从结构方面对中国外资经济效应的研究多以省市或/和行业面板数据为考察对象,着重分析外资的地区和行业分布对中国本地企业的溢出效应和对中国经济结构的影响。比如,马(Ma, 2006)运用省市面板数据,研究了外资对中国不同地区劳动工资差距的影响,类似的研究还有沈坤荣和耿强(2001)、冼国明和文东伟

(2006); 付等 (Fu *et al*, 2005) 运用 35 个行业的面板数据, 研究了 FDI 进入引起中国不同行业中劳动工资差距扩大的机制, 类似的研究还有姚洋和章奇 (2001)、赖明勇等 (2005)、魏后凯 (2002)、陈景华 (2010)、毛日昇 (2009), 等等。

第二, 研究中国外资经济结构成因。比如, 李永军 (2003) 利用工业普查数据研究了 FDI 在中国行业分布的决定因素, 潘镇等 (2006) 则把外资进入中国的地区和行业差异与中国的外资政策联系起来加以研究。类似的研究还有葛顺奇和郑小洁 (2004)、贺灿飞和陈颖 (1997)、唐宜红 (2003)、刘军和徐康宁 (2009)。许多学者对中国 FDI 大量流入的成因进行了研究。比如, Dooley 等 (2004) 研究认为, FDI 大量流入与中国维持人民币汇率低估有关; 黄亚生 (Huang, 2004) 研究认为, FDI 大量流入与中国资本市场低效率有关。但这些研究结论受到了许多质疑, 如普拉萨德等 (Prasad and Wei, 2005)。

第三, 研究中国外资经济结构管理问题。许多学者研究了利用 FDI 和中国经济安全之间的关系, 比如王洛林和江小涓 (1999)、裴长洪 (2001) 对外商直接投资与中国民族工业关系进行的论述, 类似的研究还有王元龙 (1998)、崔新建 (2002)。有许多文献对中国进一步利用 FDI 的潜在风险进行了分析, 比如贺力平和张艳花 (2004)。许多学者对中国现行外资政策有效调控外资经济结构的效果和条件进行了研究, 比如李庆云和田晓霞 (2000)、左大培 (2000)、梁琦 (2003)。有相当多的文献讨论了中国外资经济结构调整问题。比如余永定等 (2006) 从中国国际收支双顺差的产生和弊端出发, 指出限制外资进入中国加工贸易行业的紧迫性。类似的研究还有江小涓 (2006)、张幼文 (2006)、陈继勇和刘威 (2006)、陈涛涛和白晓晴 (2006)、芮博澜等 (Ramasamy, Yeung and Laforet, 2012)、张和达利 (Zhang and Daly, 2011) 等。

可以看出, 现有文献对东道国外资经济结构问题的研究相当全面和深入, 中国外资经济结构问题一直是经济学界关注的焦点。但是, 以外资高度集中于制造业和东部沿海地区等为特点的中国外资经济结构, 在历史上曾经有过多次突变, 并正在进一步经历变化过程, 而现有文献对这一变化过程却鲜有涉及。现有研究中国外资经济结构的文献至少有以下两个方面需要加