

日本对外直接投资 与国内产业升级研究

RIBEN DUIWAI ZHIJIE TOUZI
YU GUONEI CHANYE-SHENGJI YANJIU

马文秀 王立军 等著

 人民出版社

日本对外直接投资 与国内产业升级研究

RIBEN DUIWAI ZHIJIE TOUZI
YU GUONEI CHANYE SHENGJI YANJIU

马文秀 王立军 等著

 人民出版社

策划编辑：郑海燕

封面设计：姚 菲

责任校对：周晓东

图书在版编目(CIP)数据

日本对外直接投资与国内产业升级研究/马文秀 等 著. —北京：
人民出版社, 2018.7

ISBN 978-7-01-019325-0

I. ①日… II. ①马… III. ①对外投资-直接投资-研究-日本
②产业结构升级-研究-日本 IV. ①F833.136②F269.313.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 089019 号

日本对外直接投资与国内产业升级研究

RIBEN DUIWAI ZHIJIE TOUZI YU GUONEI CHANYE SHENGJI YANJIU

马文秀 王立军 等 著

人民出版社 出版发行

(100706 北京市东城区隆福寺街 99 号)

北京市文林印务有限公司印刷 新华书店经销

2018 年 7 月第 1 版 2018 年 7 月北京第 1 次印刷

开本:710 毫米×1000 毫米 1/16 印张:16

字数:236 千字

ISBN 978-7-01-019325-0 定价:66.00 元

邮购地址 100706 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

版权所有·侵权必究

凡购买本社图书,如有印制质量问题,我社负责调换。

服务电话:(010)65250042

教育部人文社会科学研究 2013 年度一般项目

外向直接投资带动国内产业升级研究——从日本的实践谈起

(13YJAGJW005)

前 言

一、问题提出及研究意义

1. 问题提出

自 2000 年中国实施“走出去”战略以来,中国对外直接投资的规模迅速扩大。2008 年全球金融危机后,国际贸易环境逐渐恶化,拉动中国经济增长的“三驾马车”中的“出口贸易”这驾马车的步伐逐渐变缓,但中国的对外直接投资(OFDI)却借机进入快车道。2002—2015 年中国对外直接投资年均增幅达 35.9%。据统计,2015 年对外直接投资流量实现了连续 13 年的快速增长,创下了 1456.7 亿美元的历史新高,该金额仅次于美国的 2999.6 亿美元,这是中国对外直接投资流量首次位列世界第二,并超过同期中国实际使用外资(1356 亿美元),实现资本净输出。中国对外直接投资流量占全球流量的份额由 2002 年的 0.4%提升到 2015 年的 9.9%。与此同时,对外直接投资对中国国内经济发展和产业结构优化升级的推动作用正逐步增强。目前中国对外直接投资的情况与 20 世纪 80 年代日本的情况十分相似,虽然中国与日本两国经济体制不同,但都是赶超型国家,在两国的经济发展中都可以看到有一只“有形的手”在干预经济活动,而且两国都面临国际收支失衡、对外贸易摩擦加剧、本币升值、产能过剩、资源“瓶颈”以及产业结构亟待升级等问题。总之,目前中国对外直接投资面临的诸多情况正是日本大规模对外直接投资时期所经历的。因而,此时研究日本产业优化升级与对外直接投资的关系是十分必要的。

第二次世界大战结束后(以下简称战后)日本对外直接投资经历了

2. 研究意义

2

级,具有现实指导意义。四是实证分析了日本对外直接投资与国内产业升级的相关性,以及日本不同部门对外直接投资对国内产业升级效应的差异,找出了对国内产业升级效应较大的对外直接投资部门,对中国正确选择对外直接投资产业、带动国内产业优化升级具有积极的借鉴意义。五是在比较中日对外直接投资异同点的基础上,借鉴日本的经验教训,为中国如何通过对外直接投资带动中国产业升级提出指导性建议,为中国相关政府部门和企业提供决策参考,具有积极的实践指导价值。

二、对外直接投资与国内产业升级的研究现状

基于本书研究的内容,下面从对外直接投资理论、产业优化升级的理论与测度、对外直接投资促进国内产业升级和对外直接投资与国内产业空心化三个方面进行文献梳理和述评。

1. 关于对外直接投资理论的研究

学术界关于对外直接投资理论的研究最初以发达国家为研究对象,其中具有代表性的有:海默(Hymer, 1976)的“垄断优势论”、海默和金德尔伯格(Hymer 和 Kindleberger, 1969, 1982)的“海—金传统”(Hymer-Kindleberger Tradition)、弗农(Vornon, 1966)的“产品生命周期理论”、小岛清(Kojima)的“边际产业扩张理论”、巴克莱等(Buckley 和 Casson, 1976)的内部化理论、邓宁(Dunning, 1979, 1981, 1988)的“国际生产折中理论”(即 OLC 范式)。20 世纪 80 年代以来,随着发展中国家对外直接投资日益活跃,发展中国家对外直接投资也引起学术界的关注,具有代表性的理论有:邓宁(Dunning, 1981)的“投资发展周期理论”、刘易斯·威尔斯(Louis T. Wells, 1983, 1998)的“小规模技术理论”、拉奥(Sanjaya Lall, 2004)的“技术地方化理论”、坎特韦尔和托兰锡诺(J.A.Cantwell 和 P.E.Tollaentio)的技术创新产业升级理论。

2. 关于产业优化升级的理论与测度的研究

关于产业优化升级的基本理论,具有代表性的理论有:钱纳里(Chenery H.B., 1975)、赤松要(Akamatsu K, 1936, 1957, 1965)的“雁形形态”理论,霍夫曼(Hoffmann, 1931)的“霍夫曼定理”,罗斯托(W.W.

Rostow, 1960)的主导产业扩散理论和经济增长阶段理论,迈克尔·波特(Michael Porter, 1985)的竞争优势理论,格里芬(Gereffi, 1999)基于产业价值链的产业升级理论,汉弗莱和施米茨(Humphrey 和 Schmitz, 2002)以企业为中心的产业升级理论。

关于产业升级测度的方法,已有的研究主要从微观和宏观两个角度展开。基于微观层面的测度,主要是从企业或行业的角度出发,通过测度劳动生产率、要素密集度、附加价值等因素的变动来度量产业升级。较具代表性的测度方法有:劳动生产率的变动指标、卡普林斯基和雷德曼(Kaplinsky 和 Readman, 2005)的产品升级指数、邹义钧(2006)的附加价值溢出量、马涛(2004)的工业加工程度指标。基于宏观层面的测度,主要是从产业结构的角度出发,度量产业升级背景下的整体结构变动,较具代表性的测度方法主要有三类:一是单指标测度的方法,以霍夫曼系数(Hoffmann, 1931)、结构层次系数(靖学青, 2005)、结构效益系数(方甲, 1997)为代表;二是参照对比测度方法,包括参照“标准结构”(常用的参照系数有库兹涅茨的“标准结构”、钱纳里的“产业结构标准模式”“钱纳里—塞尔昆模型”等)和相似性系数法;三是建立包括霍夫曼系数、产业高加工度系数、智力密集型产业产值比重及生态环保产业发展水平指标体系,更全面科学地评价测度产业结构升级(程如轩, 2001; 马涛, 2004; 伦蕊, 2005)。

3. 关于对外直接投资对国内产业升级影响的研究

目前学术界对一国对外直接投资对国内产业升级的影响主要有两种观点:一是对外直接投资会促进国内产业升级,该种观点认为,一国通过对外直接投资可以获取国际化资源、资本、技术以及市场等优势,从而推动国内产业升级;二是对外直接投资不利于国内产业升级,原因是一国对外直接投资会导致国内的“产业空心化”。

(1) 对外直接投资会带动国内产业升级

国外学者从理论与实证两方面分析了对外直接投资对母国产业升级的影响,其中大多数学者认为对外直接投资会带动母国产业升级,其理论基础主要是海默的垄断优势理论、巴克利和卡森的内部化理论以及邓宁

的折中理论。虽然,这些理论并没有直接对二者之间的关系给予明确阐释,但从中仍能清晰地观测出一国对外直接投资对国内产业升级的积极效应。邓宁(Dunning,1958)在《美国在英国制造业中投资》中指出,美国1870年至1940年间对英国进行的直接投资,对推进美国工业化发展发挥了积极作用。邓宁(Dunning,1981)通过对英国行业层面的数据进行实证研究,发现英国的对外直接投资主要是本国的“边际产业”,而利用外资的产业主要是“优势产业”。由此得出,英国对外直接投资不仅没有影响其出口竞争力,反而促进了其国内产业结构的调整。海默(Hymer,1960)、金德尔伯格(Kindleberger,1969)认为,跨国公司利用垄断优势进行对外直接投资,除可以获取更高的经济利润外,还可以借助国际化的优势资源夯实这种垄断优势,以提升母国企业的国际竞争力,这无疑会进一步促进母国产业的发展。利普西和魏斯(Lipsey和Weiss,1981)的研究表明,一国企业对外直接投资会产生出口替代、进口引致及互补等效应,在这些效应作用下,投资国的贸易及产业结构都将发生变化。小川和夫和李仲汉(Kazuo Ogawa和Chung H.Lee,1995)以日本六大产业为例研究了日本失去相对优势的产业的资本回报率与这些产业对外直接投资之间的关系,他们认为如果劳动密集型产业的利润下降,为了保证资本回报率,此类产业就会在境外相同产业进行对外直接投资,从而优化国内的产业结构。马克赫利(Mark Hiley,1999)研究了日本纺织业的对外直接投资情况,发现纺织业等衰退产业通过对外投资,促进了原纺织业中的生产要素向其他新的产业转移,为新产业的发展提供空间,进而优化国内产业结构。布洛姆斯特罗姆、科南和利普西(Blomstrom,Konan和Lipsey,2000)同样认为日本的对外直接投资对日本产业结构的调整优化起到了非常重要的作用。同时,加里·赫里格尔、沃尔克·维特克和乌尔里希·沃斯坎普(Gary Herrigel,Volker Wittke和Ulrich Voskamp,2013)也发现,中国制造业部门通过对外直接投资活动嵌入全球生产网络,与国外企业展开互动、相互学习,有助于实现行业的转型升级。

国内学者关于对外直接投资与母国产业升级的研究比较晚,其研究主要侧重于对外直接投资的产业选择(夏英祝、陈艳,2001;赵春明,2002;

宋伟良,2005;胡曼,2005;王林,2006;熊小奇、吴俊,2010)、对外直接投资带动产业升级的传导机制(江小涓、杜玲,2002;曹秋菊,2006)以及对外直接投资的产业升级效应等。关于对外直接投资的产业升级效应研究,国内大部分学者认为对外直接投资对母国产业升级有积极的推动作用(姜明,1999;江小涓,2003;李优树、杨环,2003;王根军,2004;欧阳晓,2005;孔贵宝,2006;董侄、杨清和曹宗平,2008)。在实证研究方面,苗晓宇(2006)、范欢欢和王相宁(2006)、王英(2007)、冯春晓(2009)、江东(2010)、尹小剑(2010)、汤婧和于立新(2012)、李逢春(2012)、朱严林和许敏(2015)等学者对我国对外直接投资与产业升级的关系进行了实证研究。其中,李逢春通过修改钱纳里的“结构增长”模型,用面板回归方法实证分析了中国对外直接投资的产业升级效应,结果表明较高的对外直接投资水平可以较快地促进投资母国的产业升级;朱严林、许敏运用面板回归方法分析得出,国内 R&D 人员的投入水平抑制了对外直接投资逆向技术溢出的吸收促进作用。陈继勇(1996)、臧新和崔岩(2006)、金明玉和王大超(2009)等学者分别以美国、日本和韩国作为研究对象进行了实证研究,得出对外直接投资推动母国产业结构优化升级的结论。

(2) 对外直接投资导致国内产业空心化

产业空心化始于对美国对外直接投资经历的观察。部分学者认为,美国产业空心化最早出现在 20 世纪 60 年代初。1958 年,欧洲共同体(EEC)组建后,对外采取了统一关税政策。为了规避关税壁垒,进一步拓展欧洲市场,美国的电机、汽车等产业对欧洲进行了大规模的对外直接投资。之后,美国对欧洲国家电机和汽车等产品的出口下降,而欧洲的电机和汽车等产业却得到快速发展,并开始对美国出口甚至直接投资,这对美国本土的电机及汽车等生产企业是一种挑战。鉴于此,不少美国学者认为,美国出现了产业空心化。日本学者关下稔(1990)也曾指出,美国企业的海外扩张,为全球经济注入了生机和活力,产生了全球经济美国化,但却使美国经济不振,陷入了空心化境地。无独有偶,20 世纪 80 年代,伴随对外直接投资的增加,日本也出现了产业空心化问题,这一现象的出现立刻引起了学术界的兴趣。部分学者认为,对外直接投资造成了母国

产业空心化。如高野邦彦(1987)研究指出,伴随企业跨境投资和生产基地的海外转移,若新产业不能有效地弥补衰退产业缺口,就会导致该地区特定产业的衰退,就会带来地区经济发展的萎缩。关下稔(1990)认为,对外直接投资可能造成与母国相关产业投资的联动失调,进而引发产业衰败。同样地,凯文和汤姆林森(Cowling 和 Tomlinson,2000)在研究日本1981年至1995年间的对外直接投资时发现,在对外直接投资给跨国公司带来年均22%的利润增长率的同时,对外直接投资导致的产业空心化又抑制了国内工业的发展,长此以往会导致相关产业的衰败。樊纲(2003)、汪琦(2004)、邵汝军(2006)等认为,对外直接投资是一把“双刃剑”,既可以推动产业结构向高级化方向发展,也可能会导致产业空心化。国内学者范欢欢、王相宁(2006)及王英(2008)也提出必须防范对外直接投资对母国所引发的产业空心化问题。刘海云、夏飞(2015)运用中国制造业的数据,证明中国制造业对外直接投资过快将会造成中国制造业实际资本存量萎缩及实际利率上升,最终造成向虚拟经济转移,制造业的资本—劳动比率下降,进而出现“离制造业化”现象;同时,通过产业间比较发现,劳动密集型企业受对外直接投资活动的挤出效应更加明显;根据区域间比较发现,中西部地区的产业结构较为单一且多为要素密集型,对外直接投资使得新兴产业尚未发展完善的中西部地区在利率传导机制作用下更容易出现“离制造业化”现象。

三、研究思路和研究内容

1. 研究思路

首先,诠释了第二次世界大战后日本对外直接投资带动国内产业升级的理论基础,剖析了日本对外直接投资带动国内产业升级的机理。其次,考察分析了战后日本的产业升级与对外直接投资的发展进程以及两者之间的关系;构建了测度日本对外直接投资的产业升级效应指标体系,并据此测度并评价了日本对外直接投资带动国内产业升级的效果;进而运用VAR模型实证分析了日本对外直接投资与国内产业升级的相关性,并将1970—2000年日本对外直接投资分成四个阶段,通过灰色关联模型

分析每个阶段日本对外直接投资的主要产业部门与国内产业升级的关联度。再次,系统阐述了战后日本对外直接投资促进国内产业升级的策略体系。在此基础上,探讨了日本对外直接投资对其国内产业结构空心化的影响。最后,分析了中国对外直接投资发展历程及其与中国产业升级的关联性,比较分析了中日两国对外直接投资的异同,进而有针对性地提出了中国借助对外直接投资加快国内产业升级的指导性建议。

2. 研究内容

全书包括导论和正文八章内容。导论从阐述问题提出和研究意义入手,从对外直接投资理论、产业优化升级的理论与测度、对外直接投资促进国内产业升级及其与国内产业空心化三个方面对已有研究成果进行了梳理和述评,寻找全书论题的切入点与研究空间,为后文分析奠定了基础;接着介绍了全书的研究思路及框架、研究内容和主要观点。

正文包括八章内容。

第一章阐释了日本对外直接投资带动国内产业升级的理论基础。首先,对对外直接投资和产业升级等基本概念进行了界定和说明;其次,基于日本作为后发资本主义国家的特征,阐释了第二次世界大战后日本对外直接投资带动国内产业升级的理论依据,目的在于从理论层面透视作为后发国家的日本通过对外直接投资带动国内产业升级的实践。

第二章剖析了日本对外直接投资带动国内产业升级的传导机制。首先,从微观主体企业的对外直接投资动因和产业价值链垂直拓展角度,阐述了日本对外直接投资带动产业升级的微观机理,并运用价值产出能力函数模型证明,日本企业对外直接投资提高企业产出、推动行业 and 产业升级的可能性和条件。其次,基于产业联动视角,从不同产业之间、不同行业之间以及行业内部联动三个层面,分析了日本对外直接投资带动产业升级的微观机理。最后,从日本对外直接投资对国内贸易结构和供需结构的影响,分析了日本对外直接投资带动国内产业升级的间接传导机制,即“对外直接投资→贸易结构调整→产业升级”和“对外直接投资→供需结构调整→产业升级”的作用机理。

第三章分析了日本的产业升级与对外直接投资的发展进程。通过考

察日本的产业升级和对外直接投资的发展历程,分析日本产业升级的总体特征与各产业内部的变化特征,以及各阶段日本对外直接投资的特征,对日本对外直接投资与国内产业升级的关系作出两个基本判定:一是日本对外直接投资的产业演进与国内的产业升级高度关联,并且趋于同步发展。突出表现在日本对外直接投资的动因叠进与其国内产业重心叠进之间有明显联系,具体表现为随着日本对外直接投资的动因从资源寻求→市场寻求→效率寻求→战略资产寻求的叠进升级,日本的产业结构也从最初的以劳动密集型产业为主逐渐发展成为以资本密集型产业为主,再到知识、技术密集型产业为主的产业形态,实现了国内经济结构的调整与产业升级;二是日本对外直接投资产业演进与国内主导产业更替高度关联,在日本每次主导产业发生转换之时均伴随着对外直接投资的高潮出现,两者之间存在着长期稳定的关系。

第四章测度了日本对外直接投资的国内产业升级效应。首先,选取制造业的霍夫曼系数、高加工度水平指标、制造业高技术化指标、三次产业劳动生产率等四个指标,构建了测度日本对外直接投资的产业升级效应指标体系;然后,对不同动因下的日本对外直接投资带动国内产业升级的效应进行了测度与评价,进而按照时间变化分析各指标的动态变化趋势,从中揭示了日本不同对外直接投资动因对国内产业升级的影响大小。

第五章实证分析了日本对外直接投资与国内产业升级的相关性。首先,基于VAR模型对日本对外直接投资与国内产业升级进行相关性分析,采用西姆斯(C.A.Sims, 1980)时间序列处理方法VAR模型和格兰杰(Granger)因果检验,实证分析了1970—2000年日本对外直接投资与产业升级的关系。变量的选取考虑到可测度数据时间段的长短与变量的代表性,选取了产业升级效应测度指标中的高加工度水平、第二产业劳动生产率两个变量进行了相关性分析;然后,对日本对外直接投资各产业与国内产业升级进行灰色关联性分析,依据第二章的产业结构演变历程和对外直接投资发展阶段的划分,将1970—2000年日本对外直接投资分四个阶段,通过建立灰色关联模型,实证分析了每个阶段日本对外直接投资的主要产业部门与国内产业升级的关联度。

第六章阐述了日本对外直接投资带动国内产业升级的策略体系。从日本对外直接投资的产业选择、区位选择、主体选择、进入模式选择和政府支持策略等五个方面进行了分析。日本根据不同时期国民经济发展和产业结构调整需要,动态调整对外直接投资策略,突出特点表现为:以边际产业转移和优势产业交叠并进的产业选择策略,由低成本策略→市场指向策略→全球生产网络策略的交叠演进的区位选择策略,“产商融”三位一体、大中小企业结合并进的投资主体选择策略,逐步从新建投资为主转变为跨国并购为主的进入模式选择策略,政府全方位的对外直接投资支持与引导策略体系。

第七章分析了日本对外直接投资对其国内产业空心化的影响。首先,界定了产业空心化的内涵,阐述了日本对外直接投资对国内产业空心化影响的代表性观点;其次,分析了日本对外直接投资导致国内产业空心化的机理;最后,实证分析了日本对外直接投资对国内产业空心化的影响。

第八章为中日对外直接投资比较与日本的经验借鉴。首先,回顾了中国对外直接投资的发展历程,分析了中国对外直接投资的主要特征;其次,从中日两国对外直接投资的演进过程、投资主体及投资方式、产业选择、区位结构和政策演变等几方面,比较分析了中日两国对外直接投资的异同点;最后,归纳总结出了日本以对外直接投资带动国内产业升级的主要经验,并针对中国的国情,借鉴日本的经验,提出了中国以对外直接投资带动国内产业升级的对策建议。

目 录

前 言	1
第一章 日本对外直接投资带动国内产业升级的理论基础	1
第一节 对外直接投资概念的界定	1
第二节 产业分类与产业升级的概述	5
第三节 日本对外直接投资带动国内产业升级的理论依据	13
第二章 日本对外直接投资带动国内产业升级的传导机制	29
第一节 日本对外直接投资带动国内产业升级的传导机制:微观 企业视角	29
第二节 日本对外直接投资带动国内产业升级的传导机制:产业 联动视角	47
第三节 日本对外直接投资带动国内产业升级的传导机制:间接 传导	54
第三章 日本的产业升级与对外直接投资进程分析	59
第一节 日本产业升级的发展历程及特征	59
第二节 日本对外直接投资的发展历程与特征	70
第三节 日本对外直接投资与国内产业升级的关系判定	97
第四章 日本对外直接投资的国内产业升级效应测度	102
第一节 日本对外直接投资的产业升级效应指标体系构建	102

2

图 表 索 引

图 索 引

图 1-1	产品生命周期理论	14
图 1-2	产品生命周期的贸易模式	15
图 1-3	产业的雁形模式发展	18
图 1-4	雁形模式:不同产业在同一国的发展历程	19
图 1-5	雁形模式:同一产业在不同国家间(或地区)的动态转移	20
图 1-6	小岛清的边际产业扩张理论图示	22
图 2-1	日本资源寻求型对外直接投资促进产业升级的机制	32
图 2-2	日本市场寻求型对外直接投资促进产业升级的机制	35
图 2-3	日本效率寻求型对外直接投资促进产业升级的机制	37
图 2-4	日本战略资产寻求型对外直接投资促进产业升级的机制	38
图 2-5	微笑曲线示意图	39
图 2-6	要素产业间流动图	49
图 2-7	日本对外直接投资的边际产业转移效应	50
图 2-8	日本对外直接投资的新兴产业成长效应	51
图 2-9	日本对外直接投资的产业内竞争效应	54
图 2-10	日本对外直接投资→贸易结构→产业升级的机理	56
图 2-11	日本对外直接投资→供需结构→产业升级的机理	58
图 3-1	日本三次产业产值比重的变化	60
图 3-2	日本三次产业就业比重的变化	62
图 3-3	日本三次产业结构偏离度的变化	63