



*Zhongguo Chanye Fazhan Moshi:
Panduan、Zhuanxing、Dongli Jizhi
Jiyu OFDI Dongyin he Xiaoying de Fenxi*

中国产业发展模式： 判断、转型、动力机制

——基于OFDI动因和效应的分析

王 杨 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

中国产业发展模式： 判断、转型、动力机制 ——基于OFDI动因和效应的分析

王 杨 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国产业发展模式：判断、转型、动力机制：基于 OFDI 动因和效应的分析 / 王杨著. —北京：经济科学出版社，2016.5

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6929 - 4

I. ①中… II. ①王… III. ①产业发展 - 经济发展模式 - 研究 - 中国 IV. ①F121.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 104319 号

责任编辑：李 雪 刘 莎

责任校对：隗立娜

责任印制：邱 天

中国产业发展模式：判断、转型、动力机制

——基于 OFDI 动因和效应的分析

王 杨 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：010 - 88191217 发行部电话：010 - 88191522

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http://jjkxcbs. tmall. com

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 21 印张 280000 字

2016 年 5 月第 1 版 2016 年 5 月第 1 次印刷

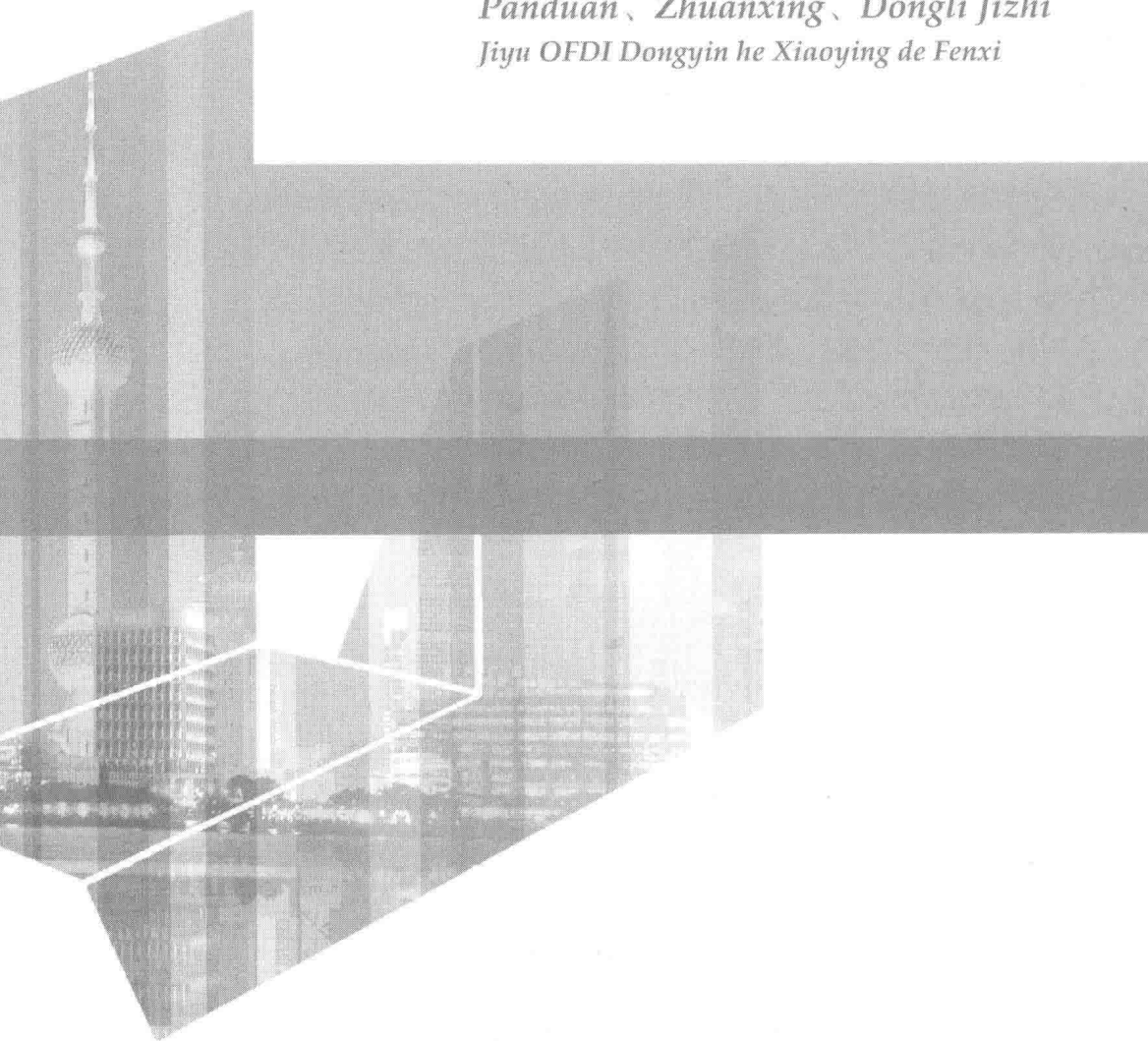
ISBN 978 - 7 - 5141 - 6929 - 4 定价：59.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话：010 - 88191586)

电子邮箱：dbts@ esp. com. cn)

*Zhongguo Chanye Fazhan Moshi:
Panduan、Zhuanxing、Dongli Jizhi
Jiyu OFDI Dongyin he Xiaoying de Fenxi*



前言

中国改革开放三十八年，取得了历史上最伟大的经济成果，同时也是中国在世界史上最辉煌的时期之一。国际直接投资是推动中国经济发展最重要的动力之一，而在改革红利释放之后，今天的中国经济却处在跨越“中等收入陷阱”的危机之中，因此转变经济发展方式，产业发展模式转型成为中国经济主要问题。2014 年始，中国的对外直接投资与引进外商直接投资都达到了一千亿美元以上，是世界上经济交流最活跃、对世界经济贡献最大的地区。中国人均 GDP 六千美元以上，中国沿海发达地区已达到人均一万美元，同时 GDP 总额已达十万亿美元，是世界第二大经济体。中国具备跨越“中等收入陷阱”的基础和实力，而在“两个百年”时进入中等发达国家行列更是国家意志，因此，在基本市场经济制度已经建立的基础上，寻找新的经济动力及其理论依据就是理论界的重要任务。

本书主要研究对外直接投资与产业发展模式转型的关系。一个经济体产业发展模式的演进过程，一般有三种典型类型和两个过渡类型，分别是要素导向型、投资导向型、创

新导向型以及要素投资混合过渡型和投资创新混合过渡型。对我国产业发展模式的判断是当前经济改革政策的依据，对产业发展模式转换规律的研究能够认清中国经济改革的方向，本书对产业发展模式转型机理、影响因素的研究是一个不断探索的过程。主流的国际直接投资理论研究的是发达国家之间以及发达国家向不发达国家投资的机理和规律，一般认为是对顺向投资的研究。作为发展中国家的中国对外直接投资则是逆向投资，而对逆向投资理论的研究没有得到重视和发展。本书研究逆向投资过程中的规律和特征，分析中国对外直接投资的动因和投资效应，是一个中国理论界不可回避的问题。本书依据中国对外直接投资对产业发展模式转型产生推动作用的研究结论，和世界上从发展中国家和地区已成功转型为发达经济体的经验和启示，提出我国对外直接投资与产业发展模式转型的对策和建议。

本书的研究参考了国内外大量优秀的理论成果和重要文献，在此对相关作者和权属方表示敬意。本书的研究是一种尝试，具有相对性和局限性，还有待深入和完善，恳请专家学者批评指正。

王杨

大连交通大学旅顺校区

2016年5月

目 录

第一章 绪论	1
第一节 对外直接投资	1
一、国际直接投资的内涵	1
二、国际直接投资理论演变	3
三、当前中国对外直接投资分析	6
第二节 产业发展模式	27
一、产业发展模式的含义	27
二、国外产业发展模式理论研究	30
三、国外产业发展模式理论应用	37
四、国内产业发展模式理论研究	38
五、现有研究的不足之处	41
六、产业发展模式的定义	42
第二章 中国对外直接投资动因	44
第一节 发展中国家对外直接投资的动因（需求角度）	44
一、母国为获得先进技术的对外投资	44
二、母国为获得国际市场而进行的对外投资	51
三、母国为剩余资本寻找出路的对外直接投资	54
四、母国处于生命期中末端的产业转移	58

五、母国为进入国际产业链高端进行的对外投资	63
第二节 发展中国家对外直接投资的动因（供给角度）	66
一、东道国经济政策及产业壁垒	66
二、东道国的经济禀赋	73
三、东道国的区位优势	76
四、东道国的文化融合程度	81
五、东道国与母国经济联系	84
第三章 中国对外直接投资经济效应	88
第一节 对外直接投资的经济增长效应	88
一、对外直接投资经济增长效应的研究	88
二、模型设定与计量方法的选择以及数据的 选取和测算	93
三、时间序列的平稳性检验	97
四、协整性检验	98
五、Granger 因果关系检验	99
六、结论	101
第二节 对外直接投资的产业结构效应	102
一、母国产业调整相关理论分析	102
二、产业结构调整演进规律与影响因素	105
三、我国产业结构的发展现状以及存在的问题	106
四、对外直接投资影响投资国产业结构调整机理 分析	108
五、模型设定与计量方法的选择以及数据的选取和 测算	113
六、时间序列的平稳性检验	115
七、协整性检验	116
八、回归模型的建立与分析	117

九、结论	119
第三节 对外直接投资的就业结构效应	120
一、对外直接投资对母国就业效应分析	120
二、对外直接投资就业效应的影响	125
三、对外直接投资对母国就业结构的作用机制	127
四、模型设定与计量方法的选择以及数据的选取和 测算	128
五、时间序列的平稳性检验	130
六、协整性检验	131
七、回归模型的建立与分析	132
八、结论	134
第四节 对外直接投资的逆向技术溢出效应	135
一、对外直接投资与母国技术水平提升机制模型	136
二、对外直接投资的逆向技术溢出机制分析	136
三、逆向技术溢出吸收能力的影响因素分析	140
四、对外直接投资逆向技术溢出效应实证分析	142
五、提高对外直接投资逆向技术溢出吸收能力的 对策	152
第四章 中国产业发展模式类型判断	155
第一节 产业发展模式理论基础	155
一、比较优势理论	155
二、产业生命周期理论	157
三、波特的产业竞争力研究	160
四、产业聚集理论	160
五、产业链理论	164
第二节 我国产业发展模式判断依据	168
一、产业发展模式	168

二、产业发展模式的主要类型	170
三、产业发展模式类型间的关系	173
四、产业发展模式类型间的转换	174
第三节 我国产业发展模式转型影响因素	179
一、要素导向产业发展模式	179
二、投资导向产业发展模式	181
三、创新导向产业发展模式	184
第四节 产业发展模式演进规律	191
一、数据来源及模型设定	193
二、模型估计及结果分析	201
第五章 中国对外直接投资推动产业发展模式转型的 动力机制	211
第一节 产业发展模式演进的内在动力	211
一、产业发展模式演进内在动力分析	211
二、我国产业发展模式阶段性特点	216
三、我国当前阶段产业发展模式转型的主要影响 因素	220
第二节 对外直接投资是产业发展模式转型的外在动力	223
一、国际化和经济一体化	224
二、对外直接投资的正效应	228
第三节 对外直接投资与产业发展模式转换机制	240
一、对外直接投资与产业发展模式转换机制模型 构建	240
二、对外直接投资与产业发展模式转换机制分析	252
第六章 国际经验、启示与对策	264
第一节 国际经验和启示	264

一、发达国家的经验	264
二、后发国家（地区）的经验	277
三、对中国的启示	288
第二节 我国的对策	305
一、国家层面的对策	306
二、产业层面的对策	310
三、企业层面的对策	313
参考文献	317

第一章

绪 论

第一节 对外直接投资

一、国际直接投资的内涵

对外投资 (Outward Foreign Investment), 也称国际投资或海外投资, 是指以生产力提高和资本增值为目标的国际间资本流动, 是以跨国企业为主的各种投资主体, 将其具有的产业资本或者货币资本投入到本国之外的国家或地区进行的以盈利为目的, 而实现价值增长的经济活动。对外投资按其形式和性质, 主要分为对外直接投资和对外间接投资。

(一) 对外直接投资

对外直接投资 (Outward Foreign Direct Investment, OFDI), 又称为境外直接投资、国际直接投资、海外直接投资, 是指一国的投资者 (自然人或者法人) 以跨国经营形式投入资本或其他生产要素, 如输

出资本、设备、技术与管理技能等无形的资产而形成的向本国以外的国家或地区的资本转移，以获取国外企业经营、管理的控制权或有效控制权为核心，从而获取企业利润或者稀缺生产要素为目的的跨国投资活动。国际货币基金组织（IMF）就对外直接投资所下的定义是：Foreign Direct Investment（FDI）对外直接投资是指一国投资者在本国以外的国家或地区所经营的企业中通过参与经营而拥有持续收益的一种投资，其目的是为了对该企业的经营管理具有有效的发言权^①。第二次世界大战后，西方发达国家的跨国公司大力发展了以建立全球生产和经营体系为目的的对外直接投资，发展中国家也利用不同的相对优势或后发优势陆续相继跟进，使对外直接投资在世界经济发展中愈发占据了主导地位。

（二）对外间接投资

对外间接投资（Outward Foreign Indirect Investment, OFII），是指一国的投资者以资本增值为目的，向其他国家投入资金购买他国政府证券如中长期债券或者购买国外企业的股票等，从而获得一定的投资收入或资本收益，如利息、股息、分红等从而实现资本的增值，而不是对企业的经营有直接兴趣的投资。通常情况下，对外间接投资主要是在国际资本市场上进行交易。

（三）对外直接投资的评判标准

通常不同的组织或国家将对外直接投资的企业所占股权的比例作为评判标准，如国际货币基金组织规定在所投资的企业中拥有 25% 以上的股权是合格的标准、法国的外资政策规定拥有 20% 以上的所有权、美国规定拥有 10% 以上的所有权。以上对外直接投资定义内容主要包括跨国并购和新建两种对外直接投资方式，但并不能全面解

^① IMF. Balance of Payments Manual, Washington D. C., 1977: 408.

释目前对外直接投资的所有方式。例如，对于获取资源的对外投资，一般情况下东道国为了绝对控制稀有资源，明确规定外国公司参股比例不能超过 50%，即不允许外国公司的控股行为。我国企业对外直接投资的目的或条件主要是为了获取长期稳定价格的资源和通过投资获得先进技术等，而不一定要控制经营。因此我国企业的对外直接投资是可以实现双赢结果的。

本研究定义“对外直接投资”是指我国的企业在我国境外的其他国家或地区投入资金，以独资或合资的形式共同创建企业，或购买其他企业的所有权或开发权，来进行投资建设以获得企业全部或部分所有权的投资行为。

（四）对外直接投资的特点

企业对外直接投资相对于其他投资方式，具有如下特点：

第一，对外直接投资的实体性，即对外直接投资的主体是在境外建立企业并且直接从事生产经营活动的经济实体；

第二，对外直接投资的经营性，即对外直接投资的主体参与所投资企业的管理控制经营过程，而非单纯的金融性投资；

第三，对外直接投资的控制性，即对外直接投资是带有企业的经营和控制权性质的资本向境外的转移；

第四，对外直接投资的风险性，即由于生产经营性的对外投资周期长、受外部环境变化影响复杂，投资风险较大。

二、国际直接投资理论演变

（一）国际直接投资理论的理论渊源

国际直接投资理论演变和发展的理论渊源可以追溯到中世纪的重商主义，随着自然经济发展为商品经济，贸易对国家增加财富的重要

性凸显，重商主义学说应运而生。重商主义思想促进了资本原始积累和资本主义生产力的发展，于是古典国际贸易理论在重商主义的理论基石上产生了，其中斯密的绝对优势、李嘉图的比较优势、穆勒的相互需求等学说，对国际贸易进行了很好的解释。同时，马克思和列宁等人在资本主义自由竞争和垄断阶段的时代背景下，提出了资本输出理论，深刻分析了垄断资本主义进行的资本输出，虽然在一定程度上促进了经济的发展，但其具有帝国主义掠夺和侵略的性质。马克思主义的资本输出理论为后来的国际直接投资理论奠定了理论基础。在古典贸易理论的基础上，国际资本流动理论在新古典假设条件下，指出利率差和其他一些因素促使资本在国际间流动，在一定程度上解释了直接投资的现象。

（二）“二战”后国际直接投资理论的发展

随着“二战”后国际直接投资的迅猛发展，发达国家的国际直接投资理论成为研究热点，出现了纷繁复杂的理论流派，均从不同角度研究了国际直接投资的动因、条件。海默等人从市场不完全竞争导致企业获得垄断优势的角度，指出垄断优势提供了对外直接投资的条件和动因，随后一些学者分别从知识资本、规模经济、成本优势等不同角度丰富和发展了垄断优势理论。巴克利和卡森提出的内部化理论将交易成本学说融入直接投资，指出企业以内部市场取代外部市场可以降低成本并取得额外收益。市场内部化过程超越国界便形成了跨国公司。弗农继承了垄断优势论中的“特有优势”，通过将产品生命周期划分为三个阶段，来探讨和解释对外直接投资的动机和区位选择问题。小岛清则将比较成本原理运用到国际直接投资层面，分析和解释了日本的对外直接投资行为，提出了顺贸易导向型的比较优势投资理论。最后，邓宁综合了所有权优势、内部化优势和区位优势，讨论了对外直接投资的决定因素，提出了国际生产折中理论，解释了跨国公司的经营活动。

（三）发展中国家国际直接投资理论的发展

发展中国家的直接投资地位的上升使得以发展中国家为研究对象的直接投资理论也活跃起来。许多学者针对发展中国家的特点,研究了不具备垄断优势的发展中国家开展对外直接投资的问题。阿·勃利兹诺伊将“二元经济结构”理论运用到国际投资领域,提出资本相对过度积累理论,指出发展中国家的工业部门由于资本相对过度积累产生了对外直接投资的可能。路易斯·威尔斯的小规模技术论指出,发展中国家可以通过将引进的技术与自身的市场特征结合起来形成竞争优势,满足小规模、多样化的市场需求。劳尔从技术变动的角度提出技术地方化理论,指出发展中国家通过技术创新等手段,将外来的先进知识技术当地化,并将其投资到与母国相似的国家 and 地区,满足东道国小规模的需求,可以形成独具本国特色的竞争优势。坎特威尔和托兰惕诺从技术累积论角度出发,提出了技术创新产业升级理论。该理论指出发展中国家的技术创新能力是对外直接投资的决定性因素,通过对外投资加强技术创新和积累,进而提升产业结构,加强国际竞争力。邓宁提出的投资发展阶段理论,指出发展中国家所处的经济发展阶段,与该国所拥有的所有权优势、内部化优势和区位优势,一同决定了该国对外投资的规模。总之,发展中国家的对外直接投资理论对广大的发展中国家,特别是中国,具有重要的借鉴意义。

（四）国际直接投资理论研究的新趋势

近年来随着经济全球化的发展,为国际直接投资理论的研究带来了新课题和新方向。投资诱发要素组合理论从外部因素这一新角度出发,指出国际直接投资是在直接诱发因素和间接诱发因素的共同作用下产生的。迈克尔·波特提出的国家竞争优势,将国家经济发展分为四个阶段,并针对不同阶段的对外直接投资驱动因素解释了对外直接投资行为。跨国公司全球战略理论,强调了国际直接投资的目的是统

筹全球的整体协同性从而获得全球范围的利益最大化^①。

三、当前中国对外直接投资分析

（一）中国对外直接投资基本情况

改革开放近四十年，中国经济逐渐与世界接轨，官方数据显示，中国不仅仅是外国直接投资的主要受惠国，其对外直接投资发展速度也不容小觑。中国对外投资可以分为三个阶段：初始阶段（1979～2001年），快速发展阶段（2002～2013年）和高速发展阶段（2014年至今）。我国海外投资虽然起步较晚，与先发达国家相比差距较大，但经过20年到2001年我国对外投资流量已达到69亿美元。政府及行业等为了有效利用全球资源，积极鼓励、扶持对外投资，近年来商务部等部门持续发布了一系列优惠政策、鼓励措施，尤其在加入WTO后，对外投资更是跨越式发展。从2002～2013年，中国已实现了连续11年投资增长，其中2005年高达122.93%，即使是受经济危机后时代影响，2009年也较前年增长1.11%，各年对外直接投资流量变化情况如图1-1所示。从全球角度看，我国发展速度远远高于世界平均速度，2010年，中国对外直接投资688亿美元，是全球第五大对外投资国，2012年，中国对外投资878亿美元，首次成为世界三大对外投资国之一，2013年首破千亿美元，继续保持世界第三大对外投资国地位。2014年中国对外直接投资1231亿美元，2014年我国引进外商直接投资1195亿美元，首次实现我国双向投资平衡，按照邓宁等理论观点以及我国目前的发展趋势，中国已成为净对外投资国^②。

① 高薇．国际直接投资理论的演变及其对中国的启示．吉林大学，2011．

② <http://data.stats.gov.cn/search.htm?s=2015>，国家统计局网站．