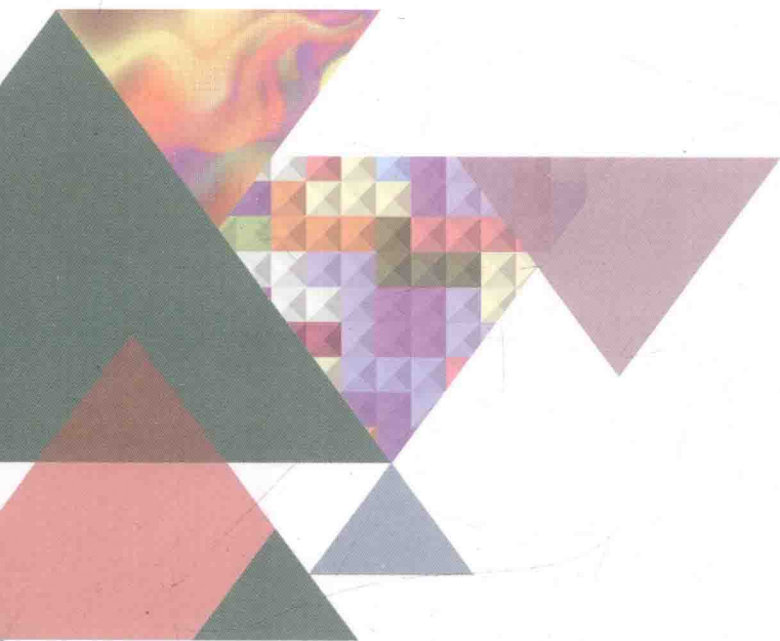




Foreign direct investment and enterprise agglomeration:
Theory and empirical research

外国直接投资与企业集聚 ——理论与实证研究

◎ 周兵 刘夏 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press



“水污染治理投融资创新机制研究——以重庆为例”（项目号：15SKG092）

“企业竞争战略与盈余持续性研究——基于广东省上市公司的经验研究”（项目号：GD15CLJ01）

广东省自然科学基金“外国直接投资（FDI）技术溢出与广东省产业转型升级研究”（编号：2016A030313547）

重庆市科委项目“供给侧改革背景下产业集聚与制造业自主创新绩效提升的路径研究——基于重庆”（编号：cstc2016jccxB0028）资助

Foreign direct investment and enterprise agglomeration:
Theory and empirical research

外国直接投资与企业集聚 ——理论与实证研究

◎ 周兵 刘夏 / 著



经济科学出版社
ECONOMIC SCIENCE PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

外国直接投资与企业集聚：理论与实证研究 / 周兵，刘夏著. —北京：经济科学出版社，2015. 11

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6361 - 2

I. ①外… II. ①周…②刘… III. ①外商直接投资 - 研究 - 中国 IV. ①F832. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 297818 号

责任编辑：段 钢

责任校对：靳玉环

责任印制：邱 天

外国直接投资与企业集聚

——理论与实证研究

周 兵 刘 夏 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

北京万友印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 13. 75 印张 220000 字

2016 年 7 月第 1 版 2016 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6361 - 2 定价：48. 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)

前 言

经过了 30 多年的改革开放，中国经济得到了快速的发展，并且已经成为全世界最大的外资流入国之一。大量经济研究表明，外国直接投资（FDI）会对东道国的经济增长产生显著的推动促进作用，而外国直接投资溢出效应则是推动经济的直接动力。充分利用外国直接投资溢出效应来促进经济又好又快的发展从而尽快达到共同富裕是我国引进国外直接投资的主要目的。自改革开放以来，国外资本大量进入中国，推动了中国经济快速增长的同时，也加剧了我国国内区域经济发展的不平衡：我国长期以来主要是东部发达地区外资流入较多，其经济发展较高，而广大中、西部地区甚至东部的一些地区则相对落后。随着对外开放的不断深入扩大，中国与国际经济的联系日益密切，其差距也在逐渐缩小，因此外国直接投资溢出效应与我国各地区经济发展的关系也发生着变化，同时外国直接投资的溢出效应也推动着区域的金融水平不断的提高，伴随着区域金融水平的不断进步以及外国直接投资溢出效应作用的不断加大，区域内企业集聚的现象，特别以制造业为主的产业在也日趋显著。制造业作为我国经济发展中的支柱产业，企业集聚现象更是表现显著。我们发现外资大量涌入的地方也正是企业集聚显著的地方，

近 70% 的外国直接投资流入东部沿海地区，剩下的大约 30% 分布在中部和西部地区，而东部沿海地区也正是中国制造业地理集聚程度较高的地区。由于企业集聚是促进中国区域经济增长和造成区域差距扩大的主要原因之一，加上对外开放程度的逐渐深化，中国对外资的利用程度逐渐加深，如何引导外资的合理分布，有效利用外资以促进我国企业集聚在区域间的平衡发展显得日益重要。所以本书主要从涉及外国直接投资区域的外国直接投资溢出效应和金融发展水平与环境两个视角来研究两者与制造业企业集聚之间的相互影响关系，并通过理论和实证相结合进行了研究。

本书首先对改革开放以来我国国外直接投资以及外资使用率的总体情况进行了简单介绍，提出了外国直接投资溢出效应在我国东、中、西部的差异以及我国相关因素对外国直接投资溢出效应产生影响的观点，并进行了分析研究。主要从经济理论的角度阐述了外国直接投资溢出效应的定义、其对东道国的作用原理以及影响外国直接投资溢出效应的相关因素。其次，本书重点对我国外国直接投资溢出效应的区域差异进行实证研究，分别从静态和动态两个角度分析外国直接投资溢出效应在我国东、中、西部地区的差异以及我国相关因素对外国直接投资溢出效应的影响进行了实证检验。并得出国外直接投资能够通过正的外国直接投资溢出效应促进我国各个区域的经济增长，外国直接投资溢出效应在我国东、中、西部地区存在较大差异，但是中部和西部地区同东部地区的差异正在逐渐缩小，我国外国直接投资溢出效应已经出现了东部发达地区稳定发展，中西部地区快速发展。在

对不同区域外国直接投资溢出效应研究的过程中发现,外国直接投资溢出效应在推动企业集聚特别是制造业企业集聚方面有显著的正效应,同时,在研究中也发现不同的金融环境、金融发展水平下外国直接投资溢出效应在推动产业尤其是制造业集聚上有着明显的差异性,因此本书又从金融环境、金融发展水平的视角对外国直接投资在制造业企业集聚的影响进行了研究。首先,分析了我国金融发展、外国直接投资与企业集聚现状、特征及区域性差异后,通过模型的构建对我国 30 个省区市的外国直接投资与企业集聚进行研究,发现 2000~2010 年我国外国直接投资促进各省市企业集聚形成制约因素中,经济发展水平、经济结构、基础设施、人力资本和私营经济发展等因素的作用已不十分明显,目前对我国来说,金融发展水平作为至关重要的因素,是 2000~2010 年制约我国企业集聚的关键因素,直接制约着企业集聚的形成和外国直接投资溢出效应的发挥,而物质资本投资也是不可忽略的因素。东部地区由于当地具有较高的金融发展水平,因此外国直接投资能显著促进企业集聚,中西部地区由于金融发展水平低下,外国直接投资并对企业集聚的作用不明显。之后利用 2000~2010 年中国省际面板数据结合省际的金融发展程度,通过构建变系数面板模型对外国直接投资在全国 30 个省区市引发的企业集聚效应进行了检验,结果发现外国直接投资对我国企业集聚的影响存在较大的省际差异和地区差异。外国直接投资对企业集聚的省际差异性原因在于一些制约因素,经过测算,本书发现最重要的制约因素在于当地的金融发展水平,正是由于金融发展水平的催化作用,外国直接投资才能有效地促进企业集聚的形成,之后本

书通过构建门槛模型证实了我国的金融发展存在门槛效应，并对外国直接投资引发企业集聚的“金融门槛”进行了回归测算。结合实证部分的结果，本书又对金融发展在外国直接投资与企业集聚中的渠道作用进行了理论梳理和分析，发现金融发展通过资本形成、人力资本、技术创新、产业关联，以及投资水平及市场环境等渠道影响着外国直接投资与企业集聚。正是通过这六种渠道作用，金融发展才源源不断地发挥着外国直接投资与企业集聚的正效应，起着至关重要的催化作用。最后运用产业经济学中的企业集聚理论、区域经济学中的相关理论以及国际直接投资理论，结合我国制造业的实际情况，对我国外国直接投资对企业集聚的影响作了进一步深入的分析。通过不同角度的多重分析，发现东部地区由于其具有绝对竞争力的区位优势，吸收了进入中国的大部分外资，而从外资流入的行业来看，主要流入了我国的制造业，不过近年来，制造业有衰退趋势，而服务业有增长趋势。此外，由于区域外国直接投资差异性较大，导致大部分的制造业在我国沿海地区高度集聚，少数资源型产业在我国内陆地区有显著集聚现象，虽然外国直接投资能够促进我国东、中、西部的企业集聚，但是在选取的指标中，偏重各有不同，而考虑金融发展水平的模型结果显示，我国金融发展水平的提高，有助于促进企业集聚，但结果显示，我国目前金融发展水平偏低。所以针对上述内容，我们提出了相应的对策建议。

作者

2016年5月

目 录

第1章 绪论	1
1.1 研究背景	2
1.2 研究目的与意义	6
第2章 国内外相关研究及评价	13
2.1 国内外对外国直接投资（FDI）溢出效应的相关研究及评价	14
2.1.1 国外对外国直接投资（FDI）溢出效应的相关研究	14
2.1.2 国内对外国直接投资（FDI）溢出效应的相关研究	21
2.2 国内外企业集聚理论回顾	25
2.2.1 国外企业集聚理论回顾	25
2.2.2 国内企业集聚理论回顾	28
2.3 外国直接投资（FDI）对企业集聚影响的理论回顾	30
2.3.1 国外外国直接投资（FDI）对企业集聚影响的理论回顾	30
2.3.2 国内外国直接投资（FDI）对企业集聚影响的理论回顾	31

2.4 外国直接投资 (FDI) 与企业集聚的互动相关研究	33
2.4.1 外国直接投资 (FDI) 作用于企业集聚 理论研究	34
2.4.2 外国直接投资 (FDI) 对企业集聚负效应的 理论研究	35
2.4.3 企业集聚反作用于外国直接投资 (FDI) 相关研究	35
2.5 外国直接投资 (FDI) 影响企业集聚的制约因素 相关研究	36
2.6 金融发展对外国直接投资 (FDI) 与企业集聚的 重要催化作用	38
2.6.1 金融发展对外国直接投资 (FDI) 与企业集聚 的重要催化作用	39
2.7 涉足金融门槛的研究	42
2.8 对文献综述的简短评价	44
第3章 理论分析	47
3.1 外国直接投资 (FDI) 溢出效应理论与影响因素 理论分析	48
3.1.1 外国直接投资 (FDI) 溢出效应理论	48
3.1.2 影响外国直接投资 (FDI) 溢出效应的因素	51
3.2 外国直接投资 (FDI) 对我国制造业企业集聚 影响的理论分析	52
3.2.1 外国直接投资 (FDI) 促进企业集聚形成的 一般作用机理	52
3.2.2 外国直接投资 (FDI) 促进企业集聚形成的 作用途径	54

3.3 中国金融发展、外国直接投资 (FDI) 与企业集聚区域差异性的分别研究	60
3.3.1 中国金融发展研究	60
3.3.2 中国企业集聚研究	66
第4章 现状分析	75
4.1 我国目前国外直接投资 (FDI) 流入现状以及区域特征	76
4.1.1 我国目前外国直接投资 (FDI) 流入的总体状况	76
4.1.2 我国外国直接投资 (FDI) 流入的区域特征	78
4.2 我国制造业企业集聚状况及外国直接投资 (FDI) 现状分析	80
4.2.1 我国制造业的企业集聚状况	80
4.2.2 外国直接投资 (FDI) 在我国的发展现状	88
4.2.3 对我国企业集聚与外国直接投资 (FDI) 现状的评价	96
4.2.4 中国外国直接投资 (FDI) 区域分布差异	109
第5章 实证分析	123
5.1 模型的建立、数据的选取以及对我国各地区外国直接投资 (FDI) 溢出效应的实证分析	124
5.1.1 计量模型、研究样本与指标数据	124
5.1.2 我国外国直接投资 (FDI) 溢出效应的实证分析	126
5.2 外国直接投资 (FDI) 对我国制造业企业集聚影响的实证分析	134
5.2.1 变量选择及数据来源	134

5.2.2	模型的设定	137
5.2.3	变量的描述性统计与相关性分析	138
5.2.4	计量结果与分析	142
5.3	外国直接投资 (FDI) 与企业集聚的金融门槛 分析及实证研究	147
5.3.1	指标的选取与设定	147
5.3.2	模型的构建与结果分析	151
5.3.3	金融发展水平影响外国直接投资 (FDI) 对企业集聚省际差异性的面板变系数模型	157
5.4	金融催化外国直接投资 (FDI) 与企业集聚的 作用渠道分析	159
5.4.1	资本形成效应	161
5.4.2	人力资本转移效应	163
5.4.3	技术创新效应	164
5.4.4	产业关联效应	166
5.4.5	投资水平改善效应	167
5.4.6	市场环境优化效应	168
第6章	研究结论与研究展望	171
6.1	研究结论与对策建议	172
6.1.1	研究结论	172
6.1.2	措施建议	179
	译名对照表	189
	参考文献	193

外国直接投资与
企业集聚

——理论与实证研究

Chapter 1

第1章 绪 论

1.1 研究背景

改革开放 30 多年以来,随着我国经济体制改革的不断深入、开放程度的不断加深,我国经济保持了高速增长,实现了巨大的腾飞。在我国经济发展的诸多要素中,国外直接投资(FDI)正在扮演着愈来愈重要的角色,国外资本不仅直接或间接地参与了我国区域经济的创新发展,而且通过其跨国公司在世界上拥有的经济网络为我国区域经济与世界经济之间架起了一座桥梁,成为连接全球经济与我国区域经济发展的重要纽带。据中华人民共和国商务部统计,2011 年 1~12 月,全国新批设立外商投资企业 27712 家,同比增长 1.12%;实际使用外资金额 1160.11 亿美元,同比增长 9.72% (见图 1-1)。

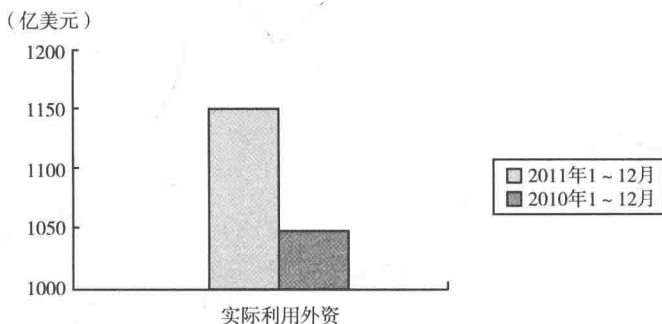


图 1-1 2011 年我国实际利用外资情况

另外,即使在全球金融经济不景气的今天,2012 年 1 月外国直接投资(FDI)比 2011 年 12 月外国直接投资同比增速提高 12.4 个百分点。尽管欧美对我国实际投入外资增速有所下降,但是中国香港、澳门、台湾地区,以及日本、韩国、新加坡、菲律宾、泰国、马来西亚和印度尼西亚对我国新设立企业 22302 家,同比增长 1.11%,实际投入外资金额 1005.17 亿美元,同比增长 13.99%。

自20世纪90年代以来,我国已经连续多年成为世界上引入国外直接投资最多的发展中国家。外国直接投资(FDI)的快速发展则对我国产生了非常积极的溢出效应,外国直接投资的流入,不仅直接刺激了我国经济的增长,而且外国直接投资还对我国的对外贸易、技术创新、财政收入等国民经济各个方面的发展都产生了积极的综合影响,我国改革开放引入外资30多年来经济的持续增长很好地说明了这点。而我国也一直以来都是国际资本聚焦的地方,尤其是2001年加入世界贸易组织(WTO)以来,中国这个拥有14亿人口的超级市场的潜力再一次得到很大提升,这使我国再次成为国际资本的吸收点。然而,我国尽管引入外资多年,且加入WTO已11年,但目前我国使用外资方面仍然存在很多问题。首先,引进外资的数量在区域间差异很大,在我国,由于改革开放政策引导东部地区先富以及东部地区地理优势,导致东部、中部以及西部地区外国直接投资的流入相差非常大,流入我国的国外资本大多集中在东部地区,而中、西部地区相比东部地区由于其身处内陆,外资的流入要少得多,另外,即使是东部地区也仅仅是少数几个发达省份如广东、江苏、浙江外资流入较高,而其他东部地区如海南、东三省等地区其外资流入也相对较少,地区外资引入的巨大差异直接导致了我国地区经济发展的严重不平衡。其次,我国引入外资质量相对较低。长期以来进入我国的外资大多是看重我国低廉的资源和廉价的劳动力,对我国投资的产业也多是低附加值、低层次的劳动密集型或是资源密集型产业,而高附加值、高新科技产业则较少投资,这不但严重阻碍了我国经济的可持续发展,而且降低了我国经济抵御风险的能力。

如何更有效地吸引并利用国外直接投资,以此来推动我国经济的快速发展和产业的顺利升级,消除区域间的差异,并且促进共同富裕是我国经济发展亟待解决的问题。而在我国的国外直接投资目前在东、中、西部地区的实际投入情况以及其产生的溢出效应是存在很大差异的,本书旨在从实证分析来研究我国区域间外国直接投资

(FDI) 溢出效应的差异, 并且探讨影响外国直接投资溢出效应的相关因素, 以寻找改善我国外国直接投资的方法措施。

而在外国直接投资 (FDI) 直接作用影响下的企业集聚形成方面。伴随着经济全球化和国际投资便利化程度的加深, 国际资本在国家之间的流动性越来越强, 而各国的产业分布也在不同程度上受到国际资本的影响。而企业集聚作为经济发展到一定程度一种普遍现象, 也一直深受经济学家的关注。在影响企业集聚的众多因素中, 作为影响因素之一的国际资本流入越来越受到经济学家的普遍关注。在我国, 自改革开放后, 外资渐渐涌入, 在加入 WTO 后更是急剧增加, 2001 年我国实际利用外商直接投资 468 亿美元, 2008 年为 924 亿美元, 截至 2011 年, 实际利用外商直接投资已达到 1160.11 亿美元, 累计实际利用外资金额已达到 11643.92 亿美元, 成为发展中国家中吸引外资的第一大国, 全球仅次于美国。外资规模壮大的同时, 其流入深深影响了我国的经济的发展, 许多经济学者的研究表明外商直接投资对我国的企业集聚具有显著影响。从外资流入的地区来看, 主要分布在我国的沿海地区, 少量分布在中、西部地区。而从我国企业集聚分布的地区来看, 也刚好和外资流入的地区一致, 即企业集聚程度高的地方也正好是外资大量涌入的地方。那么, 外商直接投资与企业集聚之间是否存在关联? 很多学者对外国直接投资与企业集聚之间的相互关系展开了探讨, 研究的结果显示外国直接投资与企业集聚是具有相互促进加强的互动关系。在国际直接投资理论中, 企业集聚被认为是外国直接投资区位选择的重要因素; 而在新经济地理理论中, 外国直接投资被认为是企业集聚的重要影响因素之一。许多学者针对中国的外国直接投资流入与企业集聚之间的关系进行了相关探讨研究, 并做了大量的实证分析, 分析结果基本肯定了外国直接投资对中国企业集聚的正向影响, 也基本证实了企业集聚是外国直接投资区位选择重要影响因素之一。但是, 大多数文献多是研究外国直接投资与企业集聚的相互关系, 很少有文献直接研究外国直接投资对中国企业集聚的影

响。那么,外国直接投资是否真正推动了中国企业集聚的形成,以及通过怎样的作用途径推动了企业集聚的形成,这些问题有待深入探讨。企业集聚作为我国经济发展的强大引擎,同时,随着我国对外资依赖的加深,如何合理地引导外资,并有效地利用外资,促使我国企业集聚逐步由东部扩散到中、西部,从而缩小东西部经济差距,促进我国经济均衡发展,显得意义重大。从我国外国直接投资流入的行业来看,最多的是制造业,而制造业也是我国企业集聚最显著的行业,同时制造业作为我国经济发展的支柱产业,因此,本书以制造业为切入点,对外国直接投资流入对中国制造业企业集聚的影响做较为深入的剖析,试图找出外国直接投资对我国制造业企业集聚影响的地区差异,为我国经济的均衡发展提供有效建议。

在金融发展对外国直接投资(FDI)溢出效应的发挥以及企业集聚所起到的金融催化作用方面。由于当今世界经济伴随着不确定和不稳定性,美国次贷危机引起的金融危机、欧债危机等国际金融的爆发,必然会对我国外国直接投资的流入和产业的集聚带来影响,在这种背景下,研究外国直接投资与企业集聚的关系,就具有特别的意义。

另外,我国的制造业资本及制造业外商资本都高度集中在东部省市,尤其是广东、上海、江苏、浙江、辽宁、山东等省市。东部地区远远高于其他两个地区,其中江苏、浙江、山东和广东四个省约占全国外国直接投资(FDI)流入和制造业企业集聚总数的51.3%和54.5%。这使中国经济发展从整体上呈现出不协调的现状,东、中、西部的差距日益加大,本书要求我们必须改善中西部省市的金融发展水平,从而更容易吸引外资的流入,使外国直接投资技术外溢效应得到充分发挥,并最大限度地通过金融的催化作用促进外国直接投资对企业集聚正效应的发挥。

金融环境的好坏是以银行体系为主体的经营活动来体现的,在我国,银行体系不同于欧美发达国家,主要以四大国有商业银行为

主体构成的，这种寡头市场格局会制约金融效率的发挥，会导致整个金融资源的配置过度偏重于国有企业，而民营企业和中小企业要想获得资金支持是相当困难的。金融视角下的外国直接投资（FDI）与企业集聚的研究和探讨应引起我国政府的重视。政府应该从促进区域均衡发展的角度来合理设计或规划我国的金融发展格局，特别是要培育经济欠发达地区的金融发展体系，帮助欠发达地区跨越金融门槛，提高其金融发展水平，加快经济欠发达地区的经济发展。

1.2 研究目的与意义

1. 研究目的

关于外国直接投资（FDI）溢出效应方面，自我国 2001 年加入 WTO 以来，中国已经成为世界上国外直接投资流入最大的发展中国家，另外，中国还保持着世界上最大的国外直接投资收益份额。我国东部地区，尤其是我国的两个全球化的三角经济区：珠江三角洲和长江三角洲在外国直接投资吸收和增长方面也早已远远超越我国其他区域，并在外国直接投资流入和增长方面令人印象深刻。然而，我国虽然整体上经济有了长足的发展，但是就各个区域而言，其外国直接投资的投入情况以及经济增长还是存在着巨大差异。因此，本书对我国东部、中部以及西部地区 2001 ~ 2010 年 10 年间的经济数据进行实证分析，通过静态分析找出我国三大经济区域之间的国外直接投资溢出效应的差异，并且观察随着我国“振兴中部”以及“西部大开发”的提出是否有助于缩小中、西部地区同东部地区的外国直接投资溢出效应差异，再利用动态回归来分析我国两个五年期中三大经济区域的外国直接投资溢出效应的各自的发展变化，最后找出影响我国外国直接投资溢出效应发挥的主要因素，以