

国际直接投资



—— 中国产业国际竞争力研究 ——

黄建康 / 著



兰州大学出版社

LANZHOU UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

国际直接投资与中国产业国际竞争力研究 / 黄建康
著. —兰州: 兰州大学出版社, 2006. 4

ISBN 7-311-02786-1

I. 国... II. 黄... III. 对外投资: 直接投资—影
响—产业经济学—研究—中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 045055 号

国际直接投资与中国产业国际竞争力研究

黄建康 著

兰州大学出版社出版发行

兰州市天水南路 222 号 电话: 8912613 邮编: 730000

E-mail: press@onbook.com.cn

<http://www.onbook.com.cn>

兰州大学出版社激光照排中心排版

兰州德辉印刷有限责任公司印刷

开本: 880×1230 1/32

印张: 9.375

2006 年 4 月第 1 版

2006 年 4 月第 1 次印刷

字数: 248 千字

ISBN7-311-02786-1/F·366

定价: 28.00 元

内容提要

本书简述了国际直接投资(FDI)的基本理论,着重揭示了 FDI 与产业结构升级和产业国际竞争力培育之间的内在关系,实证分析了 FDI 对我国产业成长与结构调整、产业技术进步、产业市场结构变迁、本土产业集群升级的影响以及如何通过对外直接投资(ODI)优化我国产业结构等重要问题,并在深刻反思我国利用外资政策和战略的基础上,提出了创新利用外资产业政策和转型利用外资战略的思路,对在全球竞争中进一步优化我国利用外资的结构,提高利用外资质量,增强自主创新能力,提高产业层次和技术水平,实现向以独立研发能力和自主品牌为基础的竞争优势转变,进而优化我国的产业结构,促进国内产业升级,提升我国产业的国际竞争力具有非常重要的现实意义。

本书可供各级政府决策者、相关领域的研究人员以及高等院校经济管理类专业的教师和学生阅读与参考。

前 言

随着经济全球化进程的加快,世界经济进入了全球竞争时代,全球竞争的重点领域开始由国家层面转向产业(企业)层面。跨国公司通过大规模的对外直接投资和跨国并购,逐渐建立起了一体化的国际生产和研发体系,从而更广泛、更深入地参与全球贸易、直接投资以及技术输出和创新活动,在全球竞争中起着越来越重要的作用。另一方面,随着生产的日益国际化和国际分工的日益深化,国际直接投资(FDI)在全球化进程中起着原动力和加速器的关键作用,对一国产业(企业)国际竞争力的提升和国家竞争优势的重塑发挥着不可忽视的影响。

我国自改革开放以来,国民经济持续快速增长,综合国力显著提高,其中国际直接投资起着重要的作用。特别是进入 20 世纪 90 年代后,随着经济的高速增长和投资环境的日益改善,中国作为世界上主要吸引外资国家的国际地位进一步提升。联合国贸易与发展会议(UNCTAD)发布的《世界投资报告 2005》显示,中国不仅是发展中国家或地区最大和最重要的外资内流国,而且中国的对外直接投资(ODI)的规模和领域也正在不断扩大,中国已被列为世界上最主要的直接投资来源国之一。我国通过大规模利用国际直接投资,不仅弥补了国内

建设资金的缺口,而且也引进了国外先进技术,提高了产品质量和管理水平,进而极大地提升了我国产业(企业)的国际竞争力以及国家竞争优势。但是,我们同时也必须看到,由于外商直接投资的趋利性和我国利用国际直接投资政策的不完善性,国际直接投资给中国的民族产业(企业)造成了某些冲击,使我国产业结构和地区经济发展的失衡态势趋于加重,因此,使用国际直接投资理论开展对中国产业成长与产业结构调整、产业技术进步、产业市场结构变迁、本土产业集群竞争力提升以及中国对外直接投资对本国产业结构优化升级的影响等方面的研究,对于进一步完善我国利用国际直接投资政策,调整利用外资战略,优化利用外资结构,提高利用外资质量,增强我国产业(企业)的自主创新能力,提高产业层次和技术水平,实现向以独立研发能力和自主品牌为基础的竞争优势转变,进而促进国内产业升级,提升我国产业的国际竞争力具有十分重要的现实意义。从当前的世界经济形势及发展趋势看,国际产业结构调整的大趋势没有改变,制造业进一步向低成本的新兴市场国家转移,而服务业国际产业转移的步伐也在加快。我国在今后的几年内仍将是国际直接投资的热点地区,因此,中国应把握现有的时机,在吸引外资的同时加快自身产业结构的优化调整,增强国际竞争力,从而为中国未来迈向世界经济强国打下坚实的基础。

本书是在教育部人文社会科学重点研究基地2004年度重大项目“长江三角洲与珠江三角洲经济增长方式的比较研究”(由博士生导师蒋伏心教授主持、项目编号05JJD790011)中的一个子课题成果基础上修改完成的。在本书的写作过程中大量参考了国内外专家学者已出版、发表的有关著作与论文,从中受到了许多启发与帮助。对此作者深表谢忱,并在正文脚注和书末所列参考文献中予以注明,如有疏漏,恳请谅解。由于水平所限,书中难免有不当之处,敬请读者批评指正。

作 者

2006年1月

目 录

1 国际直接投资理论及其新进展	(1)
1.1 国际直接投资的微观理论	(1)
1.1.1 垄断优势理论	(1)
1.1.2 产品生命周期理论	(3)
1.1.3 内部化理论	(4)
1.1.4 区位理论	(6)
1.1.5 国际生产折衷理论	(7)
1.2 国际直接投资的宏观理论	(8)
1.2.1 国际贸易与国际直接投资理论	(8)
1.2.2 边际产业投资理论	(9)
1.2.3 增长理论与国际直接投资理论	(11)
1.2.4 通货区理论	(11)
1.3 发展中国家对外直接投资理论	(12)
1.3.1 投资发展阶段论	(12)

1.3.2	小规模技术理论	(13)
1.3.3	技术本地化理论	(14)
1.3.4	技术创新产业升级理论	(15)
1.4	国际直接投资理论的新进展	(16)
1.4.1	投资诱发要素组合理论	(16)
1.4.2	产业国际竞争优势发展阶段理论	(16)
1.4.3	跨国公司企业资源观理论	(19)
2	国际直接投资与发展中东道国产业结构成长机制	(21)
2.1	开放经济中的产业结构成长机制	(21)
2.1.1	产业成长与产业结构转换升级	(22)
2.1.2	封闭经济中的产业结构成长动因	(27)
2.1.3	开放经济中的产业结构成长路径	(31)
2.2	国际直接投资与发展中东道国产业结构升级研究	(38)
2.2.1	国际直接投资与发展中东道国产业结构的关联效应	(39)
2.2.2	国际直接投资下发展中东道国产业升级条件分析	(41)
2.2.3	国际直接投资下发展中东道国产业升级机制分析	(48)
3	国际直接投资与中国产业结构的调整效应	(54)
3.1	国际直接投资对东道国产业结构的调整效应	(54)
3.1.1	战后发达国家国际直接投资的产业结构演进历程	(54)
3.1.2	国际直接投资对发展中东道国产业结构的调整机理	(57)
3.2	国际直接投资在中国的产业分布特征	(62)
3.2.1	国际直接投资在中国产业结构中的分布状况	(62)
3.2.2	国际直接投资在中国产业内部的分布状况	(66)

3.2.3	国际直接投资的方向选择与中国引资目标错位的 原因分析.....	(69)
3.3	国际直接投资对中国产业结构的调整效应.....	(71)
3.3.1	国际直接投资对中国产业结构升级的正面效应	(71)
3.3.2	中国产业结构调整障碍:国际直接投资作用的 局限性.....	(74)
4	国际直接投资与中国产业技术升级效应.....	(80)
4.1	国际直接投资技术溢出理论与选择模型.....	(80)
4.1.1	国际直接投资的技术溢出理论.....	(80)
4.1.2	国际直接投资下发展中东道国的技术选择模型	(83)
4.2	跨国公司直接投资在发展中东道国的技术溢出效应	(95)
4.3.1	跨国公司直接投资在发展中东道国的技术溢出 及其路径.....	(95)
4.2.2	跨国公司直接投资在发展中东道国技术溢出的 制约变量	(100)
4.3	国际直接投资对中国产业技术进步效应的实证分析	(104)
4.3.1	跨国公司在华技术投资的新态势	(104)
4.3.2	跨国公司直接投资对中国产业技术进步的促进作用	(107)
4.3.3	跨国公司直接投资对中国产业技术进步的负面影响	(109)
4.3.4	国际直接投资对中国产业技术进步溢出效应的 计量分析	(110)
4.4	国际直接投资进入的产业技术垄断倾向及其超越路径	(114)

4.4.1	国际直接投资进入中国后的技术垄断倾向及其后果	(114)
4.4.2	超越国际直接投资企业技术垄断倾向的路径	(118)
5	国际直接投资、市场结构与外资企业行为的变化	(122)
5.1	国际直接投资与市场结构关系理论研究综述	(122)
5.1.1	市场结构的决定理论	(122)
5.1.2	国际直接投资与市场结构的相互关系理论	(123)
5.2	国际直接投资进入与中国市场结构的嬗变	(126)
5.2.1	从高度分散竞争性市场到寡头垄断市场	(126)
5.2.2	从寡头垄断市场到相对分散的竞争性市场	(131)
5.2.3	跨国公司在华投资企业竞争行为的变化	(133)
5.3	国际直接投资对中国市场结构影响的实证分析:以汽车产业为例	(134)
5.3.1	国际直接投资与中国汽车产业市场集中度的相关性分析	(135)
5.3.2	国际直接投资与中国汽车产业市场集中度的回归模型检验	(138)
5.3.3	国际直接投资对中国市场结构变动实证分析小结	(140)
5.4	国际直接投资进入的市场垄断倾向及其超越路径	(140)
5.4.1	国际直接投资进入中国后的市场垄断倾向及其后果	(141)
5.4.2	超越国际直接投资企业市场垄断倾向的路径	(144)
6	国际直接投资与中国产业集群的发展和升级战略	(147)
6.1	产业集群与集群经济	(147)
6.1.1	产业集群的内涵与特征	(147)
6.1.2	产业集群的形成机理与竞争优势	(149)
6.1.3	产业集群与集群经济	(154)

6.2	集群经济与东道国国际直接投资内流竞争力	(155)
6.2.1	集群经济与东道国国际直接投资关系研究综述	(156)
6.2.2	全球竞争下东道国持续吸引国际直接投资优势的 变迁	(159)
6.3	国际直接投资型产业集群及其根植性培育	(164)
6.3.1	国际直接投资与中国产业集群互动发展的例证	(164)
6.3.2	国际直接投资型产业集群竞争优势刚性及其生命周期	(168)
6.3.3	超越集群竞争优势刚性和培育其根植性的路径	(172)
6.4	跨国公司价值链中的中国传统产业集群竞争力提升战略	(176)
6.4.1	价值链理论概述	(177)
6.4.2	当今跨国公司基于价值链战略的生产经营与研发的新 特点	(179)
6.4.3	在华跨国公司基于价值链投资战略的新趋势 ...	(180)
6.4.4	跨国公司价值链视角下的中国传统本土产业集群 升级战略	(182)
7	中国的对外直接投资及其产业结构优化战略	(187)
7.1	中国对外直接投资的发展	(187)
7.1.1	中国对外直接投资的发展状况及其特点	(187)
7.1.2	中国对外直接投资的国际比较	(196)
7.2	坚持实施“引进来”和“走出去”相结合战略优化中国产 业结构	(203)
7.2.1	中国产业结构现有问题的一般分析	(203)
7.2.2	“走出去”战略是比较优势转移和产业结构升级的内在 驱动	(204)

8 基于创造产业竞争优势的中国利用外资政策与战略研究	(207)
8.1 东道国利用国际直接投资的一般政策	(207)
8.1.1 东道国利用国际直接投资的政策框架	(207)
8.1.2 东道国吸引国际直接投资政策的变迁	(210)
8.1.3 国际直接投资的东道国决定因素	(214)
8.2 基于创造产业比较优势的利用外资政策与战略的局限性	(215)
8.2.1 国际直接投资类型与中国国际直接投资的性质	(216)
8.2.2 劳动力寻求型国际直接投资条件下中国产业升级的困境	(222)
8.2.3 “以市场换技术”利用外资政策与战略的得失分析	(229)
8.2.4 全球竞争下利用外资优惠政策竞争的刚性及其后果	(233)
8.3 基于创造产业竞争优势的利用外资政策与战略分析	(236)
8.3.1 产业国际竞争力的源泉	(236)
8.3.2 培育中国产业国际竞争力的利用外资政策与战略选择	(242)
附录 外商投资产业指导目录(2004 年)	(253)
主要参考文献	(275)

1 国际直接投资理论及其新进展

国际直接投资理论作为独立的经济理论产生于 20 世纪 60 年代,在此之前,国际直接投资(Foreign Direct Investment, FDI)理论尚未从国际贸易理论和资本流动理论中独立出来。第二次世界大战后,随着经济全球化的蓬勃发展,国际直接投资方兴未艾,并出现了许多新的特点与趋势。为了阐释和引导国际直接投资的发展,二战后的国际直接投资理论也几经变化,形成了各具特色的几个学派,即国际直接投资的微观理论、宏观理论和发展中国家的对外直接投资理论。

1.1 国际直接投资的微观理论

国际直接投资的微观理论主要运用主流经济学的微观经济理论和产业组织理论,注重研究和探索企业进行对外直接投资的动因。在这个领域的代表性理论包括垄断优势理论、产品生命周期理论、内部化理论、区位理论以及国际生产折衷理论等。

1.1.1 垄断优势理论

1960 年,美国学者斯蒂芬·海默(Hymor)在他的博士学位论文《国内企业的国际化经营:一项对外直接投资的研究》中,首次提出了垄断优势理论(Theory of Monopolistic Advantage)。该理论是以产

业组织理论为基础,以不完全竞争为前提,认为企业依据特定垄断优势开展对外直接投资的理论。后经其导师金德尔伯格(Kindleberger)以及约翰逊(Johnson)、凯夫斯(Caves)等学者的发展,成为研究国际直接投资最早的、最有影响的理论。

传统的国际资本流动理论的假设前提是完全竞争。海默主张必须放弃这个假设,从不完全竞争视角来研究美国企业的对外直接投资。所谓不完全竞争,是指由于规模经济、技术垄断、商标、产品差别以及由于政府税收等限制性措施引起的偏离完全竞争的一种市场结构。寡占(Oligopoly)是不完全竞争的主要形式。海默认为,正是垄断优势构成了美国企业对外直接投资的决定性因素。各国企业在技术、管理和规模经济方面的相对优势决定了直接投资的流向及多寡,决定了一国是主要的对外直接投资国还是主要的直接投资接受国。

金德尔伯格分析指出,虽然当地企业拥有熟悉本国消费者偏好、了解法律法规、信息灵通等优势,而美国企业要承担远距离经营的额外成本和面临更多的不确定性风险,但是,由于市场的不完全性,使得美国企业能够拥有和保持一定的垄断优势。跨国公司的各种垄断优势可以表现为:(1)来自产品市场不完全的优势,如源于产品差别、商标、销售技术与价格操纵等;(2)来自生产要素市场不完全的优势,包括在专利与技术诀窍、获得资本的难易程度以及管理技能等方面的优势;(3)企业拥有的规模经济水准和外部经济状况。当拥有这些垄断优势所带来的收益超过了因跨国经营而额外增加的成本和风险,并取得了超过当地企业的利润时,美国企业的对外直接投资才有可能发生。垄断优势使跨国公司具备对外直接投资的能力。

跨国公司之所以选择直接投资来利用其垄断优势,一是为了绕过东道国关税壁垒,维持和扩大市场;二是为了获得技术资产的全部收益。金德尔伯格指出:“凡是通过许可证方式不能获得技术优势全

部租金的地方,就会采取直接投资。”^①

20 世纪 60 年代和 70 年代初,西方学者在“海默 - 金德尔伯格理论”基础上,进一步发展了垄断优势理论。

约翰逊认为,对知识资产如技术、诀窍、管理与组织技能、销售技能等无形资产的占有是跨国公司垄断优势的来源。知识资产的特点是生产成本很高,但供给富有弹性,可在若干地点同时使用。在直接投资过程中,子公司可以较低的成本利用总公司的知识资产,而当地企业为获取同类知识则要付出全部成本。

凯夫斯指出,跨国公司拥有的垄断优势主要体现在可以利用其技术优势使产品发生异质化,既包括产品质量、包装及外形等产生实物形态的差异,也包括利用商标、品牌等产生消费者心理感受的差异。产品的异质化使得跨国公司保持了产品市场的不完全竞争和其他垄断优势^②。

尼克博克(Knickerbocker)进一步发展了跨国公司的寡占反应(Oligopolistic Reaction)理论。他认为,国际直接投资在很大程度上取决于主要竞争者之间的相互约束与反应。寡占企业把追随进入新的国外市场作为一种防御性战略,一旦有一个寡头到海外建立子公司,其他寡头就会追随之至,以抵消领先者可能取得的任何优势,从而保持市场均势^③。

1.1.2 产品生命周期理论

产品生命周期(Product Life Cycle)理论最早是由美国哈佛大学教授弗农(Vernon)于 1966 年 5 月在《经济学季刊》上发表的重要论

① Charles P. Kindleberger. *American Business Abroad*. New Haven: Yale University Press, 1969. P19~23.

② R. E. Caves. *International Corporation: The Industrial Economics of Foreign Investment*. *Economics*, 38(February). 1971. P5.

③ F. T. Knickerbocker. *Oligopolistic Reaction and Multinational Enterprises*. Boston: Division of Research, Graduate School of Business Administration, Harvard University, 1973.

文《产品周期中的国际投资和国际贸易》中提出来的,用以解释跨国公司如何一步步地从国内生产走向出口,最后走向对外投资^①。

弗农认为,一项新产品从进入市场开始,依次要经历三个阶段——创新阶段(Innovation Stage)、成熟阶段(Mature Product Stage)和标准化阶段(Standardized Product Stage)。在产品的创新阶段,由于前期研发投入大,产品生产成本高,且尚未标准化,消费群体主要为高收入的美国消费者。并且,由于发明企业有产品差别和垄断优势,地区间成本差异相对不重要。在该阶段,生产一般集中在美国国内,并部分出口以满足其他发达国家的消费需求。在产品成熟阶段,由于需求量变大,产品逐步标准化,生产成本开始下降,从国内生产、国内消费进一步扩展至国内生产、海外消费变得有利可图。由于技术扩散和竞争者的不断加入,运输、劳动力等成本因素愈发变得重要,使得对外投资比产品出口更有利,因而企业倾向于在海外需求类型相同的地区(如西欧)投资设厂,开展对外投资。在产品标准化阶段,产品的生产技术、规模及型号等已经完全标准化,企业的垄断优势不复存在,竞争变成了以价格为主,故企业倾向于把生产转移到劳动力成本低的发展中国家,而原来的发明国逐渐变成了产品进口国。

1974年,弗农引入国际寡占反应(Oligopolistic Reaction)来修正其产品生命周期理论。他将产品生命周期重新划分为创新期寡占(Innovation-based Oligopoly)、成熟期寡占(Mature Oligopoly)、衰退期寡占(Senescent Oligopoly)三个阶段。在各个阶段中,跨国公司依据不同类型的进入壁垒建立和维持其垄断地位^②。

1.1.3 内部化理论

英国里丁大学学者巴克利和卡森(Buckley & Carson)在1976年

① R. Vernon. International Investment and International Trade in the Product Cycle. Quarterly Journal of Economics. 80. 1966. P190~207.

② R. Vernon. Location of Economic Activity. In: John H Dunning ed. Economic Analysis and the Multinational Enterprises. London: Allen & Unwin, 1974.

合作出版的专著《跨国公司的未来》中提出了内部化理论(Theory of Internalization)^①,该理论后由加拿大学者鲁格曼(Rugman)在其1981年出版的著作《跨国公司的内幕》中作了进一步的发展^②。他们根据美国学者科斯(Coase)的交易成本理论来阐述战后对外直接投资及跨国公司发展动因,强调市场的不完全性和交易成本的存在如何使企业将垄断优势保留在企业内部,促使企业进行内部化,并通过建立内部市场来取得优势。

该理论认为,中间产品市场上的不完全竞争,是导致企业内部化的根本原因。这里的中间产品,不只是半成品、原材料,更为重要的是专利技术和商标、商誉、管理技能和市场信息等知识产品。由于中间产品市场的不完全,企业在进行知识产品外部交易时,存在泄密的危险和定价的困难,企业为克服这些障碍需付出高昂的交易费用。因此,企业在对外直接投资中不得不以内部交易机制来取代外部市场,实行内部化。

跨国公司实行内部化交易具有四个方面的优势:(1)当买卖双方因交易对象的特殊性而发生信息不对称,交易成本过高,交易难以达成时,双方中的一方可通过兼并另一方或新建子公司使交易内部化,以避免交易成本。(2)当市场出现双边垄断僵局,导致公司经营不确定性增加时,企业可通过相互参股或兼并,建立起较稳定的长期供需关系。(3)跨国公司可通过内部化来避免政府在关税、所得税、利润汇回、汇率政策等方面的人为干预。(4)通过内部化可将各个相互依赖的经营活动置于统一的控制之下,充分利用差别定价、转移定价等手段来提高公司的资本运营效率。

内部化也是有成本的,主要包括:(1)规模经济成本。内部化将完整的市场划分为若干独立的内部市场,企业无法实现最优规模经

① P.J.Buckley & M.Carson. The Future of the Multinational Enterprises. London: Macmillan, 1976.P69.

② A.M. Rugman. Inside the Multinationals: the Economics of International Markets. London: Croom Helm,1981.P28.

济。(2)管理成本。企业为提高公司内部的效率需要增加监督和激励投入,由地理和人文差距也会引致交通、沟通、通信以及社会经济的不适等带来的成本。(3)国际风险成本。跨国公司对国外市场的垄断和对当地企业的控制会引发东道国采取歧视性政策,从而引致成本负担。

巴克利、卡森等人把市场内部化原理引入对外直接投资领域,首次从企业组织发展的角度揭示了对外直接投资的动因。

1.1.4 区位理论

先前一些理论的讨论仅仅涉及了跨国公司为什么选择对外投资,未明显地涉及国际直接投资的区位(Location)问题(即去哪里投资的问题)。然而,仅仅用母国(Home Country)企业的因素来阐释跨国公司的对外投资行为是不够的,东道国(Host Country)的因素所起的作用是不可忽略的。

在国际直接投资理论中,一般考虑的区位因素包括劳动力成本、市场规模、贸易壁垒以及政府政策等。国际劳动力市场的不完全性,如限制国内人口数量、出入境和移民管制等,可以使得同类劳动力工资成本产生极大的差异。在此情况下,发达国家企业将会把生产过程中的劳动密集型部分(如加工装配流程)转移到低工资的发展中国家。这种转移行为是跨国公司在世界范围内实现总成本最小化策略的一部分,虽然其国际直接投资总额中并不占有重要分量,但这类投资却发展迅速。

东道国的市场状况、贸易壁垒以及东道国政府政策等也是影响跨国公司投资决策的重要因素。如果东道国市场规模很大,增长前景可以预期,当地产品差别竞争很激烈,跨国公司便会倾向于在当地投资建厂而不是出口。同样地,如果存在贸易壁垒,那么不管其本意是否在于吸引投资,也有可能促使跨国公司作出用投资替代出口的决定。而东道国政府鼓励外资进入的政策如税收减免等,也会对跨国公司选择投资设厂而不是出口的对外直接投资决策过程产生一定