



中国经济文库·应用经济学精品系列

Effect and Determinant Factors of FDI
in Chinese Manufacturing Industry

中国制造业

FDI的效应与决定因素

张
磊
◎
著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国制造业 FDI 的 效应与决定因素

张 磊 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

中国制造业 FDI 的效应与决定因素/张磊著

北京: 中国经济出版社, 2010.7

ISBN 978-7-5017-8330-4

I. ①中… II. ①张… III. ①制造业—外国投资: 直接投资—研究—中国
IV. ①F426.4 ②F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 128159 号

责任编辑 闫明明 彭彩霞

责任印制 石星岳

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 三河市佳星印装有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 17.75

字 数 282 千字

版 次 2010 年 7 月第 1 版

印 次 2010 年 7 月第 1 次

书 号 ISBN 978-7-5017-8330-4/F·7322

定 价 42.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010-68344225 88386794

序

2010年世界经济复杂多变。中国借助国际制造资本流入建立了物美价廉的制造品生产体系,成为世界经济重要竞技舞台与新兴制造业基地。凭借中国近代的工业基础以及深圳和上海浦东等沿海城市的开放,以中国长三角和珠三角两大经济圈为代表的经济区域通过“三来一补”外贸形式发展加工制造业,积极承接了国际资本、国际技术和国际产业的转移。中国东南沿海的外向型经济催生了一批较有影响的新兴产业集群与工业城市,正在成为亚太经济区重要的经济竞技舞台与新兴制造业基地。近年来,中国在积极调整外向型工业化与城市化同资源环境友好之间的协调发展。

本书在张磊的博士论文基础上修改整理而成,围绕“正面效应→决定因素→负面效应→归因”的研究主线,从东道国角度,选取大量宏观数据与企业案例进行统计计量和实证检验。全书挖掘了改革开放以来中国经济发展与跨国制造资本流入之间的逻辑,剖析了中国外资经济增长的形成机理与外资经济的协调发展因素,为中国正确把握宏观外资政策与微观企业运营,积极运用世界先进制造资本与技术缓解中国制造业与经济增长的矛盾提供了崭新的思维角度和决策依据。具体的研究分为三个方面:一是跨国制造资本流入中国的正负面效应;二是跨国制造资本流入中国的宏观与微观决定因素;三是跨国制造资本流入中国的负面效应归因。

全书各章节的论述兼顾完整性与独立性,章节之间逻辑紧密,自成一体,研究逻辑、研究方法和研究结论有一得之见。其一,归因找问题,宏微观并重。从国际制造资本流动的全球化着眼,以跨国企业的微观案例着手,建立了“FDI 正面效应与决定因素、负面效应与归因”的研究逻辑。其二,偏重实证检验计量,例如皮尔逊乘积矩阵相关系数、霍夫曼检验、最小二乘法、回归建模与行为偏差计量。区域经济的宏观研究选取了长三角与珠三角两大经济圈为研究对象,微观分析选取了可口可乐、西门子、德马泰克、格兰仕等企业案例。其三,宏观决定因素与微观的公司定价行为偏差等研究结论有一定学术价值。例如公司定价行为偏差在年龄系数范围 37~60 区间,经理人年龄每增加 1 个单位,协同效应系数会提高 1.0191 个单位(其中年龄系数是经理人实际年龄与在同家企业任职工龄累加,协同效应系数是公司定价

的协同效应值相当于独立定价的倍数)。又如“市场容量”和“物流周转能力”与 FDI 流量不相关验证了我国外资“三来一补”特征。

张磊在中国社会科学院攻读博士期间,踏实好学,成绩优异,学风严谨。期望他一直保有谦和的人品与良好的治学态度,在攀登科研事业的高峰中不断取得更大的成绩。是为序。

中国住房与城乡建设部政策研究中心主任

中国城乡建设经济研究所所长

陈淮

中国社会科学院、中国人民大学博士生导师

2010 年 6 月于北京

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景与研究意义	1
第二节 研究范畴与理论文献综述	5
第三节 研究视角、基本思路与创新点	28
第二章 中国制造业 FDI 的驱动效应	33
第一节 世界制造业投资中国	33
第二节 长三角和珠三角两大经济圈的制造业地位	41
第三节 两大经济圈制造业 FDI 的驱动效应	54
第四节 中国制造业 FDI 的驱动效应	83
第三章 中国制造业 FDI 的宏观决定因素检验	93
第一节 文献的简要回顾与评述	93
第二节 长三角制造业 FDI 的宏观决定因素回归模型	97
第三节 长三角两省一市外资区位的皮尔逊系数检验	110
第四节 珠三角制造业 FDI 的宏观决定因素回归模型	114
第五节 两大经济圈制造业 FDI 的宏观决定因素比较	124
第四章 跨国制造企业在中国并购投资的微观决定因素	137
第一节 跨国公司并购投资中国制造业	137
第二节 并购投资的微观决定因素实证:基于可口可乐收购汇源果汁案例	144
第三节 跨国制造企业在中国并购投资的微观决定因素	148
第五章 中国制造业 FDI 的负面效应	158
第一节 挤占国内企业	158
第二节 独资化与技术溢出约束	165
第三节 产业结构趋同	168
第四节 区域经济失衡	173

第六章 跨国制造企业在华并购投资的微观挑战:投资的**负面效应归因一** 176

第一节 知识产权保护与技术溢出 177

第二节 企业文化的整合 179

第三节 会计管理信息失真与目标公司定价 182

第四节 社会保障体系 184

第五节 法律规范的国际化 186

第六节 政府的行政干预 187

第七节 并购投资的微观挑战与投资的负面效应逻辑 189

第七章 并购定价的行为偏差实证检验:投资的负面效应归**因二** 191

第一节 产业组织的非理性 191

第二节 公司定价与行为偏差 193

第三节 公司定价行为偏差实证:基于西门子等并购

案例 201

第四节 基本结论 234

第八章 政策建言与研究展望 237

第一节 总体思路与基本结论 237

第二节 外资政策与企业发展建言 240

第三节 进一步研究展望 247

附录:插入图表索引 249**参考文献与网址** 252**后记** 275

第一章 导论

第一节 选题背景与研究意义

一、选题背景

2010 年是中国改革开放第 32 年。随着经济的发展与市场化的深入,中国已经成为继美国后全球吸引国外直接投资的第二大东道国。根据联合国贸易与发展会议(贸发会议)发表的报告,2007 年全球外国直接投资(FDI)投资额突破 1.5 万亿美元,流入发展中国家的一半以上集中在东亚、南亚、东南亚,总额为 2240 亿美元。截至 2007 年 12 月底,中国累计接受外资合同额 7588.53 亿美元,实际利用外资额 2725.68 亿美元。制造业是中国利用外资的主要产业。2007 年,中国利用外资总额的 57.69%在制造业。过去的二三十年中,受到本国要素的成本压力,美、欧、日等经济发达国家及地区的制造企业通过国际投资把大批传统制造业转到中国。此间,中国利用跨国制造资本的驱动,建立了现代制造业体系与物美价廉的制造品生产能力。2008 年,中国制造业产值占全球 5%,居世界第四位。跨国制造企业与全球 500 强制造企业把中国青睐地看做全球最具 FDI 投资吸引力的新兴制造中心,纷纷来华投资设厂。陈准教授(2004)^①指出,在中国目前发展状况下,第二产业尤其是制造业将在未来较长一段时间的中国经济结构中占据关键地位。未来 20 年左右,制造业仍是中国需求收入弹性最大的产业。简单地说,人们的收入增长 10%,这个领域的需求将增加 20%~30%,甚至更高。

近年来的全球制造业整合大幅提高了国际贸易额,各国制造业的定位也在不断地深化转换,商品贸易为主的国际经济关系格局被打破,发达国家作为资本和技术的出口国,发展中国家作为资本和技术的进口国的局面正

^① 陈准. 长三角选择什么样的产业结构. 东方早报,2004-10-31.

逐步让位于更为复杂的国际经济关系,国际分工深入到跨国企业内部。2007年,全球零部件的贸易额超过1.2万亿美元,大部分源于跨国制造企业内部的制造业全球化。经济全球化条件下,一国经济的发展同世界各国具有密切的关系。一国产业结构的优化必须在全球资源配置过程中实现(金碚,2001)^①。历史上,世界制造中心发生过三次全球转移:第一次发生在1760—1860年工业革命后,迅速增长的制造业把英国制造业占全球的比重从1.9%提高到19.9%。英国生产技术和企业管理革命带动了全球生产力的大幅提高。第二次发生在19世纪下半叶至20世纪上半叶,制造业发展把美国制造业提升到世界第一位。美国成为全球的制造、研发、营销与品牌中心。第三次始于20世纪60年代至今,先是“二战”后以德日两国为主的制造业兴起。例如1990年世界制造业500强企业中日本企业有66家。接着20世纪90年代,欧美日等国将制造业向中国等发展中国家转移,发达国家的制造业增值正在转向核心部件的生产制造、技术研发与品牌经营,中国等发展中国家正在积极将制造业增值从下游总装配向中上游零部件的生产制造推进。联合国贸易与发展会议《2005年世界投资报告》^②指出,生产制造的全球化正在重塑国际经济前景。知识密集度更高的跨国企业正在把研发等职能国际化。这种趋势直到最近还基本限于发达国家之间。

凭借中国近代的工业基础以及深圳和浦东等沿海城市的经济开放,以长三角和珠三角两大经济圈为代表的经济区域以“三来一补”外贸形式发展加工制造业,积极承接了国际资本、国际技术和国际产业的转移。中国东南沿海的外向型经济催生了一群较有影响的新兴产业集群与工业城市,正在成为亚太经济区重要的经济竞技舞台与新兴制造业基地。然而,中国粗放外向型的工业化与城市化的经济发展模式,不仅付出了资源与环境代价,而且产业发展失序。中国经济发展与自然资源的双重约束使中国开始显现区域经济的发展矛盾。以浙江为例,“十五”期间,全省耕地面积减少了240万亩、工业废水排放量28.1亿吨、工业废气排放量11749亿吨,分别比2000年增长了31.9%、80.5%与67.2%。2008年美国次贷危机以来,世界经济放

^① 金碚:《经济全球化背景下的中国工业》,《中国工业经济》,2001(5):5-13。

^② 联合国贸易与发展会议:《2005年世界投资报告——跨国公司和研发国际化》,北京:中国财政经济出版社,2005:89。

缓,发达经济体内需下降,国际出口市场的需求萎缩(陈佳贵,2008)^①。2009年2月,中国出口同比下降25.7%,国内经济运行的不稳定因素浮出水面。中国宏观经济可持续增长需要的资本与技术要素比较稀缺,劳动力供求趋于平衡。认识产业结构与经济发展的关系,一是产业结构演变规律,二是产业政策(陈淮,2006)^②。在当前国内外复杂多变的经济环境背景下选择“中国制造业FDI的效应与决定因素”作为博士论文,具有现实意义。

二、选题的内容与研究目的

借鉴国内外前沿的研究成果与方法,从东道国角度,选取大量数据与实际案例进行统计与实证检验分析,研究内容主要有三个方面。一是跨国制造资本投资对中国的正负面效应;二是跨国制造资本投资中国的宏观与微观决定因素;三是跨国制造资本投资中国的负面效应归因。采用的计量方法有皮尔逊乘积矩阵相关系数、霍夫曼系数检验、最小二乘法与回归建模。区域经济的宏观研究选取了长三角与珠三角两大经济圈为研究对象,跨国制造企业的微观分析运用了可口可乐、西门子等世界500强的企业案例,其中,通过跨国企业16宗并购案例对经理人行为因素导致定价偏差与投资失败进行的计量实证,研究方法与研究结果有前瞻性。

本书研究目的在于总结中国改革开放以来经济发展与跨国制造资本流入之间的逻辑,剖析经济发展对外资依赖过高的形成机理与外资经济的约束,为中国抓住国内外经济转型期,正确把握宏观外资政策与微观企业运营,积极运用先进国际制造资本与技术解决中国制造业发展和经济运行中的矛盾提供思维视角与决策依据。

三、研究的理论与实践意义

针对近期国际制造资本流动产生的国际经济关系与国际劳动分工的新趋势,国内外学者的研究层出不穷。国际制造资本转移是投资方的主观选择,更是东道国客观综合投资环境的考量结果。各国的制造业发展表明,东

^① 陈佳贵. 2009年中国经济形势分析与预测. 正确看待当前经济增速回落 采取灵活审慎的态度搞好宏观调控. 北京:社会科学文献出版社,2008:1.

^② 陈淮. 大道至简. 第2版. 北京:中国发展出版社,2006:158.

道国需要培育宏观的投资环境和企业的市场化运营条件,通过比较优势接纳产业高梯度国家的产业转移,把本国工业能力转化为低成本商品的进口替代或出口返销。近年来,中国制造业布局和演进与跨国制造资本的投资密不可分。例如,为了获得更多科学家和工程师等人力资源,满足当地的市场需求,汽车、电子、生物技术和医药等技术密集型跨国制造企业选择在发展中国家建立研发和生产基地,带动了东道国的产业升级与经济增长。立足中国改革开放 32 年以来的外资制造经济发展,从东道国角度对跨国制造资本的研究,理论上涉及 FDI 形成原因和决定因素、东道国的经济影响、区域经济和行为金融等多方面,实践上关系到当前中国制造业的升级与经济的可持续发展,具有理论和实践的双重意义。

首先,研究主线——跨国制造资本投资中国的正面效应及其决定因素、负面效应及其归因,在研究逻辑与研究思路方面具有抛砖引玉的指导意义,有关宏观决定因素与定价行为偏差的微观研究具有理论前瞻性。例如,对跨国制造企业经理人受自身行为因素影响造成定价偏差与投资失败的检验,选用年龄系数作为计量参数。年龄系数是经理人的自然年龄与其在同一家公司任职工龄的累加。计量方法与研究结果恰当合理且逻辑显著。又例如,鉴于中国各地在关税、所得税、外资政策等制度因素的相似性特征,以及制度因素对国际资本流动的影响难以量化的特点,初选的宏观决定因素直接排除了税收与优惠政策等制度因素。又鉴于多变量同时运算的多重相关现象,先运用最小二乘法对各个因素变量分别进行单因素的线性、对数和二项式(后两者为非线性关系)检验模拟,得到判定系数(r^2)后再按照与 FDI 流入量存在高度相关的因素变量(判定系数 r^2 大于 0.9)分组建立多元回归模型,研究脉络与研究结果清晰且准确。

其次,选择中国东南沿海的长三角和珠三角两大经济区域作为研究对象,对剖析中国整体经济的发展与跨国制造资本流入之间的逻辑、外资经济形成机理与可持续发展约束具有代表性。正如瑞典经济学家冈纳·缪尔达尔(G. Myrdal)^①的循环积累因果论指出,区域经济发展在空间上不能同时产生和均匀扩散,而是先在经济条件较好的地区开始,进而在区域间发生空间的相互作用产生回流效应和扩散效应。凭借近代工业基础,抓住深圳与

^① 冈纳·缪尔达尔. Problem of regional economic planning. Edinburgh Edinburgh University press. <http://www.globbrand.com/2009/183070.shtml>.

上海浦东的开放,在国际制造资本与技术的推动下,长三角和珠三角两大经济圈的制造业代表着全国整体竞争水平,无论是经济总量还是发展速度,两大经济圈都是中国乃至世界经济发展最具活力和潜力的“发动机”。2007年长三角的人均GDP为4247美元,经济贡献率(地区GDP占全国比重)、实际利用外资额、制造业增加值与工业制成品出口占全国的比重分别为24%、66.1%、25.2%与30%,经济发展水平达到中等发达国家水平。

最后,在当前复杂多变的国际经济环境背景下选择“中国制造业FDI的效应与决定因素研究”有极强现实意义。2007年3月中旬爆发美国次级抵押贷款危机,2008年下半年美国雷曼兄弟、美林银行和国际金融公司先后破产,全球引发了金融危机和经济衰退。2009年以来,中国经济受到外部发达经济体内需下降、后奥运经济、人民币汇率等一系列宏观经济影响,外贸出口和企业发展受到极大影响。国家发改委中小企业司的数据显示,2008年中国6.7万家中小企业倒闭,1/10的规模以上中小企业工业增加值减少15%。2008年中小企业的主要就业者农民工规模返乡,仅长三角的劳动力需求人数就比2007年减少了41万人(莫荣,2009)^①。本书对转变中国经济发展的外资依赖路径,资源和劳动密集型制造业的升级提供决策依据。

第二节 研究范畴与理论文献综述

一、基本定义

国际制造资本流动是国际资本流动的重要形式之一。《资本论》^②第二篇对资本流动的阐述是:资本在历史上起初以货币形式作为商人资本和高利贷资本,与地产相对立。世界贸易和世界市场在16世纪揭开了资本的近代生活史。资本的扩张突破国家的限制形成了国际资本流动。资本的本质在于实现增值。当一国居民(资本输出者)向另一国(资本输入者)提供贷款或者购买财产所有权时,就形成了国际资本的流动。

国际资本流动包含国际商品资本流动(即国际贸易)、国际货币资本流

^① 莫荣. 2009年中国社会形势分析与预测蓝皮书. 2008—2009年就业形势分析与预测. 北京:社会科学文献出版社,2009:126.

^② 马克思. 资本论:第2卷. 北京:人民出版社,1975:167.

动(即国际间接投资)和国际制造资本流动(即国际直接投资,FDI——Foreign Direct Investment)三种形式(沈桂龙,2007)^①。国际商品资本流动产生于技术进步和机器化时期,各国资源禀赋的差异推动了各个国家通过商品交换获取比较利益并建立国际分工体系。国际货币资本流动产生于资本主义的垄断时期,金融寡头的垄断产生了“资本过剩”,殖民主义为国际货币资本的流动创造了条件。国际制造资本流动在 18 世纪 60 年代伴随英国制造业的兴起而出现。第二次世界大战后,欧美日制造业的迅猛发展使国际制造资本流动成为国际经济生活的主导。联合国贸易与发展会议《2005 年世界投资报告》^②指出,20 世纪 50 年代末和 60 年代初以来,美国、欧洲和日本三位一体的发达国家之间的投资形成了国际制造资本流动的格局。国际制造资本流动带动着国际商品资本与国际货币资本的流动。国际制造资本流动是学者的研究主流。

二、研究范畴

本书研究范畴为国际制造资本流动。国际制造资本流动又称为国际直接投资,英文简称“FDI”。FDI 从资本流出国的角度称为“对外直接投资”,从东道国角度称为“外国直接投资”或“外商直接投资”。联合国《1995 年世界投资报告》^③认为:国际直接投资是一国(或地区)的居民和实体(直接投资者或母公司)与另一国的企业(国外直接投资企业、分支企业或国外分支机构)建立的长期利益关系。报告把国际直接投资分成三种形式:股权资本、利润再投资和股东贷款。国际货币基金组织关于国际直接投资的定义是:持有投资人以外国家或经济区域企业的经济利益,目的在于在被投资企业的经营管理中获得发言权和收益权。日本学者原正行(1995)^④认为:国际直接投资是企业特殊的经营资源在企业内部的国际间转移。日本学者小岛清(1981)^⑤对国际直接投资的描述是:向东道国传播资本、经营能力和技术知识的经营过程。澳大利亚学者 A. G. 肯伍德和洛赫德(A. G. Kenwood and

① 沈桂龙. 中国 FDI 绩效研究. 上海:上海世纪出版集团,2007:4.

② 联合国贸易与发展会议. 2005 年世界投资报告——跨国公司和研发国际化. 北京:中国财政经济出版社,2005:9.

③ 联合国贸发组织. 1995 年世界投资报告——跨国公司和竞争. 北京:对外经济贸易大学出版社,1996:536.

④ 原正行. 海外直接投资论. 封小云,译. 广州:暨南大学出版社,1995:31.

⑤ 小岛清. 对外贸易论. 周宝廉,译. 天津:南开大学出版社,2002:422.

A. L. Loughheed, 1997)^①认为:国际直接投资是一国的一家公司在另一国设立分支机构或取得该国另一家企业的股权。

国际上规范国际直接投资与国际间接投资的差异依靠不同的股权投资比例。P. H. 林德特和 C. P. 金德尔伯格(P. H. Lindert and C. P. Kindleberger, 1985)^②认为,国际直接投资必须拥有东道国企业的股份超过 10%。国际货币基金组织的规定,国际直接投资要求股权比例超过 25%。美国商务部规定的国际直接投资要求,相互间组织松散的美国自然人或法人投资比例超过 50%、相互间组织紧密的美国自然人或法人投资比例超过 20%、一个美国自然人或法人的投资比例超过 10%。日本规定的国际直接投资要求,日本法人投资比例达到 25%、或通过派遣董事、提供技术等与被投资企业建立永久的经济关系。法国规定的国际直接投资要求,国外的投资比例超过 1/3。中国规定的国际直接投资要求,外国企业和经济组织或个人(包括华侨、港澳台胞以及中国在境外注册的企业)按照中国有关政策法规,用现汇、实物、技术等在中国境内开办外商独资企业、与中国境内的企业或经济组织共同举办中外合资经营企业、合作经营企业或合作开发资源的投资(包括外商投资收益的再投资),以及国内企业在境外股票市场公开发行的外币计价的股票(纽约证券市场发行的 N 股,香港证券市场发行的 H 股和境内证券市场发行的 B 股)。商务部《关于外国投资者并购境内企业的规定》^③指出,外商并购投资也被称为外商直接投资,并购包括“股权并购”和“资产并购”。股权并购指外国投资者购买境内非外商投资企业股东的股权或认购境内公司增资,使该境内公司变更设立为外商投资企业。资产并购指外国投资者设立外商投资企业并通过该企业协议购买境内企业资产且运营该资产,或外国投资者协议购买境内企业资产,并以该资产投资设立外商投资企业运营该资产。

三、理论文献综述

跨国制造资本流动的研究涉及经济学、金融学和管理学等学科。以下对“国际制造资本流动”国内外相关前沿理论和研究文献简要归纳与评述。

① A. G. 肯伍德,洛赫德. 国际经济的成长. 北京:经济科学出版社,1997:20.

② P. H. 林德特, C. P. 金德尔伯格. 国际经济学. 上海:上海译文出版社,1985:486.

③ 商务部,等. 关于外国投资者并购境内企业的规定. 2006.

(一) FDI 的形成原因与决定因素

FDI 形成原因与决定因素的研究主要分为宏观和微观两个方面。宏观研究包括生产要素禀赋理论(Factor Endowments Theory)、雁阵模式理论(Flying Geese Pattern)和边际产业扩张理论(Marginal Industry Theory)。微观研究包括垄断优势理论(Monopolistic Advantage Theory)、产品生命周期理论(Product Cycle Hypothesis)和国际生产折衷理论(Eclectic Theory of International Production)。

1. 生产要素禀赋理论

赫克歇尔—俄林模型(H—O 模型)认为,各国生产要素禀赋的丰裕程度不同,造成产品在不同国家间的生产成本差异。当一国比别国拥有更加丰裕的某种生产要素时,便会出现成本优势并集中生产该产品并通过出口与别国交换其要素禀赋优势产品。发展中国家拥有自然资源和劳动力丰裕的优势,但缺乏资本和技术,适于生产和出口劳动密集型和资源密集型产品。发达国家拥有丰裕的资本和技术资源,适于生产和出口资本和技术密集型产品。发展中国家与发达国家之间通过出口交换各自要素丰裕的产品。在不断的利益驱动下,此类交换推动各自逐步采用进口替代退出各自生产要素缺乏的产品,集中生产自身具备要素优势的产品,形成相互间的产业分工和国际贸易格局。对于资本和技术要素丰裕的发达国家,劳动密集型产业转移到了发展中国家,劳动密集型产业逐渐消失并从发展中国家进口该类产品。

基于赫克歇尔—俄林的生产要素禀赋理论,阿瑟·刘易斯的发展经济学^①从发达国家因人口增长率的下降导致劳动力供给不足与劳动成本上升,丧失劳动密集型产业的比较优势,论述了劳动密集型产业从发达国家转移到发展中国家的逻辑。巴拉萨(Balassa, 1979)提出的梯度比较优势理论把国际分工类型和经济发展阶段分成多个梯度,产业转移的方向从高梯度顺次向低梯度转移,梯度间的过渡动态连续,不同梯度存在各自的比较优势。经济的发展推动梯度的变迁与比较优势的变化。迈克尔·波特(Michael Porter)^②2002 年的竞争优势理论提出,竞争的核心问题是国际竞争环境,跨

① 威廉·阿瑟·刘易斯. 经济增长理论. 1955. <http://baike.baidu.com/view/266337.htm>.

② 迈克尔·波特. The Competitive Advantage of nations. New York: Free Press, 1990: 134.

国企业的竞争战略和组织结构间动态调整,各种职能采用价值链来描述。对不同经营活动的国际区位投资是跨国公司内部价值链区位调整的结果。此外,投资诱发要素组合理论认为,FDI产生源于直接诱发要素和间接诱发要素,直接要素包括劳动力、资本、技术、管理及信息等,间接诱发要素包括生产要素以外的政策和环境,例如鼓励投资的优惠政策。间接诱发要素对FDI起着越来越重要的决定作用。

2. 雁阵模式理论

日本学者赤松要(Kaname Akamatsu, 1956)^①在《产业发展的雁行形态》中以日本棉纺工业发展为例分析了产业转移规律。在经济发展初期,工业基础薄弱,需要从别国特别是发达国家进口日用工业品。当进口产品的市场达到一定规模,便为国内生产培育了市场条件。日用工业品生产的技术门槛较低,劳动密集程度较高,与发展中国家的比较优势相匹配。发展进口替代产业是发展中国家工业化的起点。如果通过进口替代的产业发展逐渐建立了国内比较优势,便可以参与国际市场竞争,实现国家的产业升级。赤松要的模式形似倒V字或飞行的雁阵,又称为雁阵模式理论。

3. 边际产业扩张理论

日本经济学家小岛清(Kojima, 1978)^②从李嘉图的比较优势理论出发,认为一国应大力发展比较优势产业,逐渐从其比较劣势的产业退出,增强出口竞争力。较之技术和资本密集型产业,劳动密集型产业先进入边际产业的行列。同一行业中,效率较低的企业较之效率较高的企业排序靠前。边际产业的转移应从移出国和东道国技术差距最小的产业开始依次进行,不仅易于东道国的消化吸收,尽早形成比较优势,而且先进国家可以集中资源发展自身具有比较优势的产业,产生国际贸易效应,促进投资国和东道国双方的产业结构升级。

4. 垄断优势理论

海默(S. H. Hymer, 1976)^③的博士论文《国内企业的国际经营:关于对外直接投资的研究》与导师金德尔伯格(C. Kindleberger, 1969)^④和约翰逊

① 赤松要. 产业发展的雁行形态. 一桥论丛, 1956, 36(5): 1956.

② 小岛清. 对外贸易论. 周宝廉, 译. 天津: 南开大学出版社, 1987: 422.

③ HYMER S H. The International Operations of National Firms; A Study of Direct Foreign Investment. MIT Press, 1976.

④ KINDLEBERGER C. American Business Abroad. Yale University Press, 1969.

(H. G. Jonson, 1970)^①的论文《国际公司的效率和福利意义》、凯夫斯(R. E. Caves, 1971)^②的论文《国际公司:对外投资的产业经济学》等发展成垄断优势理论。垄断优势理论标志着国际直接投资理论现代研究的开始。此前,国际直接投资理论基本建立在国际贸易理论框架下。垄断优势理论用垄断竞争的原理来解释跨国公司对外直接投资的动因。跨国公司在政治、经济、法律制度和文化冲突等种种不利条件下进行对外投资,说明其拥有超越这些不利因素的独特优势(垄断优势),比如技术优势、管理和营销网络优势、规模经济优势、资金优势等。此后,垄断优势理论得到发展,金德尔伯格把垄断优势归纳为产品市场的不完全优势、要素市场的不完全优势和规模经济优势。约翰逊的“占有能力论”认为,知识转移是 FDI 产生的关键。跨国公司比东道国企业占有知识资产的优势。凯夫斯的“产品差异能力论”认为,产品差异使得跨国公司的产品能够比较容易地建立市场垄断地位。不同层次和不同地区的消费者对产品有不同的偏好。尼克博克(Knickerbocker, 1973)^③论文《寡占反应与跨国公司》的寡占反应论认为,少数几家寡头企业组成的市场中,一旦某家寡头企业对外直接投资,其他企业为了维持市场份额,则跟进投资。此外,赫希基(Hirsch, 1976)、马吉(Magee, 1977)、马格瑞(Magree, 1977)、格纳森姆(Graham, 1975 & 1978)和沃尔夫(Wolf, 1977)分别从产业组织和内部化角度对垄断理论进一步拓展。

5. 产品生命周期理论

产品生命周期理论由维农(Vernon, 1966)^④提出,威尔斯(Wells)^⑤和赫希基(Hirsch)等进行了补充。产品的生产周期分为三个阶段:产品创新阶段、产品成熟阶段、产品标准化阶段。不同产品阶段决定生产地点选择的差异。创新阶段,企业有技术垄断,价格弹性小,成本不能阻碍市场的进入,生产地点贴近母国市场。产品成熟阶段,产品和技术基本定型,后来进入者逐渐打破市场和技术的双重垄断,市场竞争性加大,价格弹性上升,与母国市

① JONSON H G. The Efficiency and Welfare Implications of the International Corporation, in C. P. Kindleberger, ed. The International Corporation, MIT Press, 1970.

② CAVES R E. Cause of direct investment: foreign firms shares in Canadian and United Kingdom manufacturing industries. Review of Economics and Statistics, 1974.

③ KNICKERBOCKER. Oligopolistic Reaction and Multinational Inteprise. Cambridge, Mass, 1973.

④ VERNON R. International Investment and International Trade in the Product Cycle. Quarterly Journal of Economics, 1966: 190-207.

⑤ LOUIS T WELLS. Third World Multinationals. Cambridge, MIT Press.