

学校编号: 10384

分类号_____密级_____

学 号: 20051301090

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

中国服务业利用外商直接投资影响因素研究

Research on the Determinants of FDI in China's Service
Industry

吴 青 青

指导教师姓名: 邓力平 教授

专 业 名 称: 服务贸易学

论文提交日期: 2008 年 4 月

论文答辩日期: 2008 年 5 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2008 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1. 保密（ ），在年解密后适用本授权书。
2. 不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名： 日期： 年 月 日

导师签名：  日期： 年 月 日

内 容 摘 要

20 世纪 80 年代以来，随着世界各国产业结构的调整和服务业自由化进程的加速，服务业已成为国际直接投资领域的主流。而我国利用外商直接投资一直以制造业为主，服务业利用外商直接投资水平较低，不仅远远低于发达国家，与世界平均水平相比也有较大的差距。在我国服务业日益开放的今天，研究服务业利用 FDI 的影响因素，从而更多更好地引入外资，提升我国服务业利用 FDI 的经济效应是迫切需要解决的课题。本文从服务业 FDI 相关理论入手，在分析全球和我国服务业利用 FDI 现状的基础上，从定性和实证两方面研究我国服务业利用 FDI 的影响因素，并提出我国服务业的引资策略。

本文共五章。第一章梳理了服务业 FDI 相关理论以及国内外学者的研究。第二章分析了世界和我国服务业利用 FDI 的现状，并将二者进行比较。第三章基于区位优势因素构建了我国服务业利用 FDI 影响因素的分析框架，并阐述了我国服务业利用 FDI 的吸引因素和制约因素。第四章主要运用主成分分析和岭回归相结合的方法对我国服务业利用 FDI 的影响因素作进一步的实证分析，结果表明，服务业经济开放度、制造业 FDI 和城市化水平与我国服务业利用 FDI 存在着正相关关系；服务业劳动成本与我国服务业利用 FDI 之间是负相关关系；而人均 GDP、城镇居民人均可支配收入、人力资本存量、基础设施建设和服务贸易进出口则对我国服务业 FDI 的利用的关联性不明显。第五章从定性和实证分析的结论出发，提出我国服务业利用 FDI 的对策建议，同时指出了本文的不足和应致力于拓展的地方。

关键词：服务业 外商直接投资 影响因素

Abstract

Since 1980s, service industry has become the main trend of FDI with adjustment of industrial structure and rapid development of service industry liberalization all over the world. However, in China, the manufacturing industry denominates the foreign direct investment and few FDI were inflow in the service sector; the amount of inward FDI that was invested in the service sector was much lower than not only the developed countries but also the average level of world. As the opening of China's service industry up nowadays, it is important to study the factors that influence FDI utilization in service industry so as to attract more and better investment and improve the economic effect. The thesis starts from the relevant theories on FDI in service industry, then based on analysis of status quo of FDI utilization in service industry, qualitative and empirical analysis were carried out to study the determinants of FDI in China's service industry. At last, the thesis puts forward some advice on FDI utilization in China's service industry.

The thesis consists of five chapters. The first chapter is the theoretical review of FDI in service industry and a literature summary about determinants of FDI in service industry. The second chapter analyzes status quo of FDI utilization in service industry, and compares them in order to find some differences. Chapter three constructs the analytic framework of FDI in service industry on the basis of location factors, and then illustrates attractive and restrictive factors of FDI utilization in China's service industry. In the fourth chapter, principle component analysis and ridge regression analysis are used for further analysis of determinants of FDI utilization. The empirical results indicate that economic openness degree in service industry, inward FDI in manufacturing and the level of urbanization are positive correlated with FDI utilization in China's service industry ; there is negative correlation between labor cost of service industry and FDI utilization in China's service industry; however, GDP per capita, average disposal income of urban residents, human capital, infrastructural construction, the imports and exports in service trade are no significant correlated with FDI utilization in service industry. Chapter five gives some countermeasures on how to attract investment for the service industry based on the results from above qualitative analysis and empirical analysis; meanwhile, it points out some aspects that need to be further studied.

Key Words: Service Industry; Foreign Direct Investment; Influencing Factors

目 录

前言.....	1
第一章 服务业FDI相关理论分析	3
第一节 服务业FDI及其特性.....	3
第二节 服务业FDI相关理论综述.....	6
第三节 服务业利用FDI影响因素的实证研究综述	11
第二章 服务业利用FDI现状	14
第一节 世界服务业利用FDI的现状.....	14
第二节 中国服务业利用FDI的现状.....	17
第三节 中国服务业利用FDI的国际比较	22
第三章 中国服务业利用FDI影响因素的定性分析.....	24
第一节 服务业利用FDI影响因素分析框架	24
第二节 服务业利用FDI的吸引因素	27
第三节 服务业利用FDI的制约因素.....	31
第四章 中国服务业利用FDI影响因素的实证分析.....	35
第一节 主成分分析和岭回归.....	35
第二节 基本模型的解释变量和数据来源	38
第三节 模型分析过程及结果.....	41
第四节 实证分析结论.....	48
第五章 对策建议	50
第一节 对策建议	50
第二节 不足和研究展望.....	52
附录.....	53
参考文献	54
致谢.....	57

Contents

Introduction	1
Chapter 1 Theoretical analysis on FDI in service industry	3
Section I FDI in service industry and its characteristics	3
Section II Review of the relevant theories on FDI in service industry	6
Section III Review of empirical research on the determinants of FDI in service industry	11
Chapter 2 Status quo of FDI utilization in service industry	14
Section I Status quo of FDI utilization in global service industry	14
Section II Status quo of FDI utilization in China's service industry	17
Section III An international comparison of FDI utilization in China's service industry	22
Chapter 3 Qualitative analysis of the determinants in China's service industry	24
Section I Analytical framework about the determinants of FDI in service industry	24
Section II Attractive factors of FDI utilization in China's service industry ..	27
Section III Restrictive factors of FDI utilization in China's service industry	31
Chapter 4 Empirical analysis of the determinants in China's service industry	35
Section I Principal component analysis and ridge regression analysis	35
Section II Explanatory variables of basic model and data source	38
Section III Analysis procedure and results of the model	41
Section IV Conclusions of empirical analysis	48

Chapter 5 Countermeasures	50
Section I Countermeasures	50
Section II Deficiency and future	52
Appendix	53
References	54
Acknowledgment	57

厦门大学博硕士学位论文摘要库

前 言

一、研究背景和研究意义

国际化是全球经济一体化发展的必然趋势。服务的不可储存性、异质性及生产与消费的同时性决定了服务业国际化的主渠道是国际直接投资而非贸易。

全球服务业直接投资发展十分迅速。上世纪 70 年代初，服务业直接投资只占世界直接投资总存量的 1/4，80 年代末这个比例已经接近 50%，2006 年全球服务业直接投资存量已超过 6110 亿美元，占世界直接投资总存量的约 61%^①。我国利用外资的产业结构与这种趋势有明显错位，2000—2005 年连续 6 年我国服务业利用 FDI 合同金额占 FDI 总额的比重均未超过 30%，^②2006 年稍有改善，这一比例达到 41%，^③但是与同期世界水平相比，落后了 20 多个百分点，可见，我国利用 FDI 主要集中在制造业领域。

服务业已成为全球国际直接投资的第一大产业，服务业 FDI 流入的多少是衡量一个国家利用外资整体水平的一个重要标准。^④中国加入 WTO 后，尽管服务业开放程度不断提高、投资环境不断改善，但是，服务业利用 FDI 规模和比重并没有明显提高，服务业利用 FDI 不仅远远低于发达国家，与发展中国家相比也有较大的差距。因此，如何利用服务业开放之机研究服务业利用 FDI 的吸引因素和制约因素，更多地引入外资，提升我国服务业利用 FDI 的经济效应是迫切需要解决的课题。

二、研究对象、内容和目标

本文以我国服务业利用 FDI 为研究对象，从定性和实证两方面研究改革开放以来影响我国服务业 FDI 利用的主要因素。

本文的研究内容包括以下五方面：梳理服务业 FDI 相关理论；研究我国服务业利用 FDI 的现状；基于区位因素定性考察了利用 FDI 的影响因素，并构建了我国服务业利用 FDI 影响因素的分析框架；运用主成分分析和岭回归实证研究我国服务业利用 FDI 的影响因素；在定性与实证分析的基础上提出了我国服务业的引资策略。

^① 联合国贸发会.：《世界投资报告》2007 年。

^② 根据中国国家统计局：《中国统计年鉴》2001—2006 年相关数据计算得到。

^③ 根据中国国家统计局：《中国统计年鉴》2007 年相关数据计算得到。

^④ 转引自许丹松. 从中美 FDI 流入对比看中国吸引外资中存在的问题及建议[J]. 中国外资, 2006, 09: 第 34 页。

文章从理论基础入手，在分析全球和我国服务业利用 FDI 现状的基础上，实证研究我国服务业利用 FDI 的影响因素。

本文旨在通过研究，意识到充分发挥我国作为东道国的区位优势的重要性，从我国服务业利用 FDI 的影响因素入手，探讨今后该如何更有效率地利用 FDI，并从定性分析和实证分析的结论出发，提出我国服务业的引资策略。

三、研究方法和创新之处

本文主要应用了定性研究和实证研究相结合的方法，对服务业利用 FDI 影响因素先进行定性分析，通过构建我国服务业利用 FDI 影响因素的分析框架，找出适合我国服务业利用 FDI 影响因素实证分析的备选因子。在此基础上，运用主成分分析法和岭回归对我国服务业利用 FDI 的影响因素进行实证分析。

本文的创新之处在于，以创新的实证方法即主成分分析和岭回归相结合的方法，通过构建利用 FDI 影响因素的分析框架，综合考虑影响因子的选择，并引入虚拟变量即制度效应作为备选因子，对我国服务业利用 FDI 的影响因素进行分析。

第一章 服务业 FDI 相关理论分析

20 世纪 80 年代后，服务业国际直接投资和跨国经营开始兴起，经济学家们修正、完善原有的理论，逐步发展了服务业 FDI 相关理论。本章介绍服务业 FDI 及其特性，并回顾了服务业 FDI 理论和国内外关于利用 FDI 影响因素实证研究的成果。

第一节 服务业 FDI 及其特性

服务所具有的不同于实物产品的特性，使得相当一部分的服务项目不能进行正常贸易，取而代之的是服务业 FDI。本节主要介绍服务的特性、服务业 FDI 的定义，以及服务业 FDI 的特性。

一、服务及其特性

服务^①是服务主体应服务客体的要求所做的工作或所尽的义务，其中，服务的主体和客体可以是自然人、法人、社会团体或政府部门。服务产品^②是服务的成果，与实物产品相比，它具有无形性、生产与交换和消费的同时性、非储存性以及异质性等特点。表 1-1 对服务与实物产品的特性进行了归纳。

表 1-1：服务与实物产品的区别

实物产品	服 务
有形	无形
同质	异质
生产、传递与消费过程分离	生产、传递和消费过程同时发生
一种物体	一种活动或过程
核心价值在工厂中生产	核心价值在买与卖的交互过程中实现
通常顾客不参与生产过程	顾客参与生产过程
可以储存	无法储存
涉及所有权转移	不涉及所有权的转移

资料来源：Christian Gronroos: Service Management and Marketing: A Customer Relationship Management Approach (Second Edition), published by John Wiley&Sons, Inc, 2000.

^① 转引自岳云霞. 论服务业对外直接投资[D]. 北京：对外经济贸易大学. 2001：第 2 页。

^② 同上。

这些特性使得多数服务产品不可能像实物产品那样在国家间自由流动,而是要求服务的提供者和购买者在同一时间和同一地点直接地、面对面地相互交流,如旅馆、餐馆、汽车租赁、房地产开发服务等销售依赖于人和商品都必须在现场,或者是必须在当地;商务咨询服务、专业服务和商业银行服务等,由于国际交易成本过于高昂而不可能进行大量贸易。

由此可见,服务业 FDI 是服务业中最重要的跨国交易方式之一,其在经济国际化过程中发挥着重要作用。

二、服务业 FDI 的定义

《服务贸易总协定》(General Agreements on Trade in Services, 简称 GATS)

①按提供方式把国际服务贸易定义为以下四种交易形式:

1. 过境交付 (Cross-border supply), 即从一缔约方境内向任何其他缔约方境内提供服务;

2. 境外消费 (Consumption abroad), 即在一缔约方境内向任何其他缔约方的服务消费者提供服务;

3. 商业存在 (Commercial presence), 即一缔约方在其他缔约方境内设立实体性的商业存在提供服务;

4. 自然人移动 (Movement of personnel), 即缔约方的自然人在其他缔约方境内提供服务。

其中 1、2、4 三类为国际收支平衡表中定义的服务贸易,而第三类“商业存在”即指服务业 FDI。

GATS 定义的服务业 FDI 有三层意思:第一,一国服务提供者(法人)在某外国通过某种形式拥有商业实体;第二,该服务提供者在该外国境内提供服务;第三,该服务提供者通过其商业实体提供服务。②通过上面三层意思可知,GATS 定义的服务业 FDI 仅指市场寻求型直接投资,而全部的服务业直接投资还应包括出口导向型直接投资,即一国服务提供者在某外国建立服务生产实体向其他国家提供服务的活动。这样,完整的服务业 FDI 的概念应该是:由外国投资者在一国建立生产和(或)

① 1994 年 4 月 15 日,各成员方在马拉喀什正式签署该协定,于 1995 年 1 月 1 日和世界贸易组织同时生效。

② 转引自杨春妮.全球服务业直接投资:理论与实证[M].北京:中国经济出版社,2007:第 35 页。

经营实体向该国境内或向其他国家提供服务的活动。^①

三、服务业 FDI 的特性

如前文所述，服务在许多方面不同于实物产品，服务的异质性、非储存性，以及生产、传递和消费过程同时性等特性反映在 FDI 中，使服务业 FDI 具有自己的独特个性：

（一）不同于制造业的区位优势

不同于制造业的区位优势是服务业 FDI 的关键。邓宁（John Dunning）^②在国际生产折衷理论中指出，企业只有同时满足所有权优势、内部化优势和区位优势，才可能从事国际直接投资。如果仅有所有权优势和内部化优势而无区位优势，则意味着缺乏有力的投资场所，只能将有关优势在国内加以运用，即在国内进行生产，然后出口。^③出口方式要求生产者和消费者分开，然而，如前文所述，由于国际交易成本过于高昂或不可贸易性，服务的交易只能采用 FDI 的形式，可见区位优势在服务业 FDI 中的重要性。

区位优势在服务业 FDI 和制造业 FDI 中的表现有所不同。在制造业 FDI 的区位优势中最重要的经济优势就是成本优势，成本因素是制造业 FDI 成因的区位优势理论主要强调的优势。服务业 FDI 集生产和消费于东道国，其区位选择主要受服务消费者需求支配，主要体现为：（1）东道国不可移动的要素禀赋所产生的优势，如地理位置方便、较大的市场规模、优越的资源质量、较为完善的基础设施、习惯性的消费偏好等；（2）东道国的政治体制和政策法规灵活、优惠而形成的有利条件；（3）集聚经济，竞争者集中生产的地方，会产生新的服务机会，这种服务是针对市场发展要求而产生的。^④例如：银行间市场一般设立在竞争者集中的大金融中心，严重依赖专业信息来源和专门技巧的服务商大多选择同类企业相对集中的领域，而保险和银行业常常会选择主要城市的中心商业区。

（二）差异化

差异化是服务业 FDI 竞争的主要特点。由服务的特性可以知道，服务生产不同

^① 转引自杨春妮. 全球服务业直接投资：理论与实证[M]. 北京：中国经济出版社，2007：第 35 页。

^② Dunning, J. H. Multinational Enterprises and the Growth of Services: Some Conceptual and Theoretical Issues [J]. Service Industries Journal, 1989, 9(1): 5-39.

^③ 转引自孙雅玲. 服务业对外直接投资（FDI）的特点及宁波的机遇[J]. 经济师，2005，11：第 266 页。

^④ 同上。

于制造业，其往往更具个性化和无法标准化，差异性或服务产品比制造业产品更明显的特征。差异性分为水平差异和垂直差异，它们分别对应了发达国家对发达国家和发达国家对发展中国家服务业 FDI 的产品竞争特点。^①发达国家之间，由于生产率与要素禀赋都十分相近，根本不存在服务的价格差，而是需求方面偏好的多样性使服务业 FDI 得以进行，这就是水平差异。相对于发展中国家的服务需求市场而言，发达国家的一般服务业并不具备成本优势，这是因为与高生产率的制造业同存于一个经济中的服务业，由于其有着与制造业的高生产率相对应的高相对价格，相对于一个没有高生产率的制造业与之伴随的经济中的服务业来说，是没有价格比较优势的。因此，差异化就成了其重要的竞争战略。基于此，发达国家服务业跨国公司通常采用垂直差异策略，进入其可以提供优秀产品的传统的劳动密集型的消费服务市场和发展中国家缺乏技术、人力资本密集的现代服务市场，而传统的低价低质服务产品市场是发达国家服务企业不会进入或难以进入的领域。

（三）法律、制度环境

服务所独有的特性使得法律、制度环境在服务业投资中起到了重要的作用。服务业不是通过边境措施而是通过国家立法和规定来管理；服务业可能关系到国家经济安全、意识形态等问题，由此涉及到市场开放问题；服务业大多为知识资产，其使用价值具有共享性，需要一定的法律法规来保护；服务质量、规范管理相对于有形产品而言更难，需要一定的制度、法规来规范市场，引导服务企业。由此可见，相对于其他投资行为而言，服务业 FDI 对法律、制度的要求更高。

第二节 服务业 FDI 相关理论综述

与服务业国际直接投资的规模和增长趋势相比较，对服务业直接投资的理论研究仍然处于非常初级的阶段（Boddewyn, Halbrich&Perry, 1986^②等）。目前主流国际直接投资理论皆以制造业为分析对象，而且主要应用于对制造企业 FDI 的研究，而服务业 FDI 理论也是在这个基础上逐步形成和发展的。因此，在研究服务业 FDI 理论之前，有必要回顾一下传统制造业国际直接投资的代表性理论。

^① 转引自李慧中. 贸易与投资动因：服务业与制造业的差异[J]. 复旦学报（社会科学版），2004，1：第 69 页。

^② Boddewyn J. J. , Halbrich M. B. & Perry A. CC. . Service Multinationals: Conceptualization, Measurement and Theory[J]. Journal of International Business Studies, 1986, 17(3); 41-57.

一、传统 FDI 相关理论回顾

20 世纪 60 年代以前有关 FDI 的理论往往以要素禀赋理论为基础来加以解释。60 年代初，海默（Stephen Hymer）^①率先提出了“垄断优势论”，突破了国际间资本流动导致国际直接投资的传统贸易理论的框架，从新的角度对国际直接投资作出了解释。这一理论的诞生极大地刺激了与 FDI 相关的种种理论的探讨。

（一）垄断优势论（Monopolistic Advantage Theory）

美国学者海默（Stephen Hymer, 1960）在其博士论文《国内企业的国际化经营：对外直接投资的研究》中提出了“垄断优势论”，后经其导师金德尔伯格（Charles P. Kindleberger, 1969, 1975）的补充发展，现称之为“海默—金德尔伯格传统”。该理论的基本观点是：在不完全竞争市场结构中，跨国公司海外直接投资的前提条件是应具备一定的垄断优势，具体表现为：技术、先进管理经验、规模经济、信息、国际声誉等，他们借助这些优势，将获取高于东道国当地企业的利润，以抵偿海外经营所承担的比当地企业更高的生产成本和组织成本，也由此才会进行对外投资。

（二）内部化理论（Internationalization Theory）

内部化理论亦称市场内部化理论，是解释国际直接投资的较有影响的理论之一。该理论由巴克利（Peter J. Buckley）和卡森（Mark O. Casson）于 1976 年提出，后来加拿大的拉格曼（Allan M. Rugman）在 1981 年进一步发展了内部化理论。

内部化理论强调将企业优势以最低成本进行转移，着重强调了技术保护对企业的重要作用。它将科斯的交易成本学说引入了理论体系，认为外部市场的不完全性制约了企业的运行效率，FDI 则以企业内部高效的行政结构来代替低效的市场结构。该理论尤其强调中间产品问题，指出由于中间产品交易困难、外部市场失效和外部市场交易成本过高而产生内部化，并认为对外直接投资的实质不在于资本的转移，而是基于所有权之上的企业管理与控制权的扩张，其结果是企业管理机制替代市场机制来协调企业各项经营活动和进行资源配置。

（三）国际生产折衷理论（The Eclectic Theory of International Production）

国际生产折衷理论由英国著名的跨国公司问题专家约翰·邓宁（John H. Dunning）教授于 1977 年提出的。邓宁综合了垄断优势理论、内部化理论，并结

^① Hymer. A Study of Direct Foreign Investment [M]. International Operations of National Firms, M. I. T. Press, 1976. 260-264.

合国际贸易理论中的资源禀赋学说等理论优点，分析了实施 FDI 的动因、投资决策和投资方向。该理论的核心是“三优势模式”（OLI）：所有权优势（Ownership Advantages），即某公司所具有某些独特的生产资源，能持续开发并维持竞争优势，而且能够经受其他竞争者的模仿；区位优势（Location Advantages），即能够接近消费者或进入当地市场，获得某些原材料或者更加有效率以及更便宜的生产条件；内部化优势（Internalization Advantages），即能通过内部化某些交易降低成本。而国际直接投资中，这三种优势缺一不可。

此外，国际产品生命周期理论（The Theory of Product Life Cycle）^①、边际产业投资理论（The Marginal Industry Theory）^②等理论也从不同的角度对制造业跨国公司的直接投资行为进行了解释，但这些理论都没有对服务业 FDI 理论进行系统的分析。

二、服务业 FDI 相关理论综述

传统 FDI 理论是否适用于服务业一直是理论界争论的焦点，许多学者相信，通过修正的制造业 FDI 理论完全可以用于分析服务业国际直接投资行为。

鲍德温（Boddewyn, 1986）用主流理论解释跨国公司行为时发现，对理论假设前提的违背、对服务产业特定优势区分的难度等问题因服务产品的特殊性而存在，但是可以通过简单的条件限制和详细说明来运用现有的理论。因此，他认为对服务型跨国公司没有必要建立专门的 FDI-MNE 理论，通过修正的现有理论可以很容易地适应服务企业。

巴克利（Peter J. Buckley）和卡森（Mark O. Casson）1985 年在原有“内部化”理论的基础上，说明服务企业也有内部化中间市场的优势。卡森强调，服务消费中买者的不确定性是市场不完善的来源之一，将会导致较高的交易成本，从而使企业的国际直接投资成为一种必要。

邓宁（John H. Dunning, 1989）将他的生产折衷理论扩展到服务业 FDI。他在《跨国企业和服务增长：一些概念和理论问题》中解释了服务业跨国公司行为的

^① 由雷蒙·弗农（Vernon, 1966）首次提出，后经威尔斯（Louis T. Wells）和赫希哲（Hirsch）等人的发展而逐步完善。该理论将产品生命周期分为创新产品、成熟产品和标准化产品三个阶段，认为产品所处生命周期的不同决定了其生产地的不同，而 FDI 是生产产地转移的必然结果。

^② 由日本小岛清教授提出，该理论的核心是境外直接投资应该从本国（投资国）已经处于比较劣势的产业即边际产业依次进行。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库