

学校编码: 10384 分类号_密级__

学号: 15720091151648 UDC__

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

**FDI 出口溢出效应：
机理分析和基于中国制造业的实证检验**

**FDI Export Spillover:
Mechanism Analysis and Empirical Evidence
Based on China's Manufacturing Industry**

李 霏 斐

指导教师姓名: 庄宗明教授

专 业 名 称: 世界经济

论文提交日期: 2012 年 月

论文答辩时间:

学位授予日期:

答辩委员会主席: __

评阅人: __

2012 年 月

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

2012 年 月 日

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈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其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

外商直接投资企业对东道国本土企业出口的溢出效应是近年贸易经济学研究的一个新论题。本文基于中国大量引入外商直接投资的现实，总结了企业层面 FDI 出口溢出的机理，并将机理分析拓展到行业层面进行实证研究。根据以中国制造业为典型的实证研究，本文分析了中国 FDI 出口溢出的强弱程度、途径和特征，并探讨了其深层次原因。

通过相关理论描述和经典文献梳理，本文归纳出了企业层面 FDI 出口溢出的两个机理，即水平出口溢出和垂直出口溢出。前者分为市场竞争效应、出口信息溢出效应和示范效应，是指发生在同一个行业中的企业之间的出口溢出；后者分为前向溢出和后向溢出，是指发生在产业链上下游不同行业中的企业之间的出口溢出。接着，本文对上述两层机理进行了综合分析，并指出 FDI 出口溢出本质上更有可能发生在垂直方向上，而非水平方向上。

通过实证研究，本文将企业层面的机理拓展到了行业层面。基于对我国接受外商直接投资和内资企业出口的相关性分析，本文选择典型行业—制造业展开实证研究。实证分析基于面板数据，对总体样本进行估计。结果显示：FDI 出口溢出真实存在；垂直出口溢出是其主要渠道，并受到内资企业出口生产率和资本密集度的影响。基于上述研究，文章最后提出了相应的建议。

关键词：外商直接投资；出口溢出；制造业

Abstract

The spillover effect of FDI firms on local ones' export behavior has become a new topic of trade economic studies in recent years. Based on the fact that China has a large scale of FDI inflow, this paper sums up the enterprise-level mechanism of export spillover and extends this mechanism analysis to industry-level empirical research. According to the empirical results, this paper studies the strength, channels and a characteristic of Chinese FDI export spillover and explores the reason behind.

Based on previous literatures and study, this paper sums up the enterprise-level FDI export spillover mechanism, namely horizontal FDI export spillover and vertical FDI export spillover. Specifically, the former includes competition effect, information externalities and demonstration effect. While, the latter includes forward spillover and backward spillover. The integration of the above two indicates that compared with horizontal direction FDI export spillover is more likely to happen in vertical direction.

Through empirical study, this paper extends the enterprise-level mechanism to industry-level. On the basis of correlation analysis on our country's FDI inflow and domestic enterprises' export, manufacturing industry was picked up as the typical industry for empirical test. The results show that, FDI export spillover really exists and backward export spillover happens evidently in each sub-industry. Finally, this paper concludes with recommendations accordingly.

Keywords: FDI; Export spillover; Manufacturing Industry

目 录

| | |
|-------------------------------------|-------|
| 第一章 导论 | - 1- |
| 第一节 问题的提出 | - 1- |
| 第二节 研究目的及意义 | - 2- |
| 第三节 主要研究方法 | - 3- |
| 第四节 基本研究框架 | - 3- |
| 第二章 文献综述 | - 5- |
| 第一节 FDI 出口效应：直接效应、间接效应 | - 5- |
| 第二节 FDI 出口溢出概念的提出及背景 | - 6- |
| 第三节 水平溢出和垂直溢出相关研究 | - 6- |
| 一、水平溢出..... | - 7- |
| 二、垂直溢出..... | - 8- |
| 第四节 FDI 出口溢出的其他研究 | - 10- |
| 第三章 理论部分 | - 11- |
| 第一节 新-新贸易理论 | - 11- |
| 第二节 产业关联理论 | - 12- |
| 第三节 FDI 出口溢出机理 | - 13- |
| 一、FDI 水平溢出机理..... | - 14- |
| 二、FDI 垂直溢出机理..... | - 17- |
| 三、FDI 出口溢出:两个方向的机理综合..... | - 19- |
| 第四章 实证检验 | - 22- |
| 第一节 FDI 与出口增长的现实分析 | - 22- |
| 一、外商在中国直接投资的历史与现状..... | - 22- |
| 二、中国货物出口的历史与现状..... | - 25- |
| 三、相关性分析..... | - 28- |
| 第二节 面板数据模型 | - 29- |
| 一、模型的建立..... | - 29- |
| 二、数据的选取和处理..... | - 32- |

| | |
|--------------------------------|---------------|
| 三、模型估计及调整..... | - 33 - |
| 第五章 结论及政策建议..... | - 36 - |
| 第一节 文章的主要结论..... | - 36 - |
| 第二节 政策建议..... | - 36 - |
| 第三节 需要进一步研究的问题..... | - 38 - |
| 参考文献..... | - 39 - |
| 附 录..... | - 42 - |
| 附录 1 中国利用外商直接投资数据（亿美元）..... | - 42 - |
| 附录 2 制造业利用外商直接投资数据（亿美元）..... | - 43 - |
| 附录 3 15 个制造业部门直接消耗系数..... | - 44 - |
| 附录 4 制造业 15 部门 2009 年面板数据..... | - 45 - |
| 致 谢..... | - 46 - |

Table of Contents

| | |
|--|-------|
| Chapter 1 Introduction | - 1- |
| Section 1 The Problem | - 1- |
| Section 2 Research Purpose and Meaning | - 2- |
| Section 3 Main Research Methods | - 3- |
| Section 4 Basic Research Framework | - 3- |
| Chapter 2 Literature Review | - 5- |
| Section 1 FDI Export Effect: District Effect、Indistrict Effect | - 5- |
| Section 2 The Introduction of the Concept and Background | - 6- |
| Section 3 Research on Horizontal Spillover and Vertical Spillover | - 6- |
| 1、Horizontal Spillover..... | - 7- |
| 2、Vertical Spillover..... | - 8- |
| Section 4 Others Research | - 10- |
| Chapter 3 Some Theories | - 11- |
| Section 1 New-new Trade Theory | - 11- |
| Section 2 Industrial Relevance Theory | - 12- |
| Section 3 FDI Export Spillover Mechanism | - 13- |
| 1、FDI Horizontal Export Spillover Mechanism..... | - 14- |
| 2、FDI Vertical Export Spillover Mechanism..... | - 17- |
| 3、FDI Export Spillover: Mechanism Integrated in Both Directions.. | - 19- |
| Chapter 4 Empirical Evidence | - 22- |
| Section 1 Realistic Analysis of FDI and Export Growth | - 22- |
| 1、History and Current Situation of FDI in China..... | - 22- |
| 2、History and Current Situation of China Goods Export..... | - 25- |
| 3、Correlation Analysis..... | - 28- |
| Section 2 Panel Data Model | - 29- |
| 1、Construction of the Model..... | - 29- |

| | |
|--|------------|
| 2、 Selection and Processing of Data..... | 32- |
| 3、 Model Estimates and Adjustments..... | 33- |
| Chapter 5 Conclusions and Policy Recommendations..... | 36- |
| Section 1 Main Conclusions..... | 36- |
| Section 2 Policy Recommendations..... | 36- |
| Section 3 The Need for Further Research..... | 38- |
| References..... | 39- |
| Appendix..... | 42- |
| Appendix 1 China' s Utilization of FDI Data..... | 42- |
| Appendix 2 Manufacturing' s Utilization of FDI Data..... | 43- |
| Appendix 3 Direct Consumption Coefficient of 15 Sector..... | 44- |
| Appendix 4 Panel Data of 15 Sector in 2009..... | 45- |
| Acknowledgements..... | 46- |

第一章 导论

第一节 问题的提出

大量流入的外商直接投资推动了中国对外贸易的快速增长。一方面，中国是发展中国家和转型期经济体中最大的 FDI 引入主体，也是全球有史以来引进 FDI 最多的发展中国家。根据商务部网站的统计数据，2011 年中国实际使用外商直接投资达到 1160.11 亿美元。另一方面，中国的对外贸易在最近 30 年间经历了巨大的增长。根据《中国统计年鉴》的数据，2010 年我国的出口总额为 15777.5 亿美元，是 1978 年 97.5 亿美元的 120 多倍。

针对这一现象，已有许多文献对外商直接投资的大量流入与中国外贸增长之间的联系进行了考察。如，沈克华(2003)，周春光、刘思峰(2006)对外商直接投资与我国的出口规模进行了相关性研究，黄志勇(2004)和王惠、郭显光(2007)采用时间序列数据研究了外商直接投资对出口的影响，严兵(2006)针对各个省市截面数据进行了分析，王子军、冯蕾(2004)则基于具体行业构建了面板数据进行分析。

然而，这些研究较多围绕外商直接投资对中国整体外贸增长的贡献、外资企业进出口占中国进出口的比重等议题展开，是从宏观角度进行分析的，且多数属于实证检验的范畴。从微观角度分析外商直接投资对于中国出口增长影响的研究则相对较少。

同时，伴随着我国整体外贸的快速扩张，内资企业的出口规模也在迅速地增长。尽管内资企业出口规模的扩张有我国对外开放程度提高的内部因素和全球需求增长的外部因素，但是外商直接投资企业对此有许多可能影响。是否出口，以及出口多少，取决于企业生产率以及其对于海外市场的了解程度。对于前者而言，外商直接投资企业可能加剧市场竞争来促进内资企业生产率的提升，对于后者而言，外商直接投资企业作为国际生产网络的一部分，很可能通过劳动力流动等途径对内资企业产生信息溢出。事实上，这就是外商直接投资企业对于东道国本土企业出口的溢出效应，它已经成为近年国际贸易理论研究的一个新动向，是传统贸易理论和新贸易理论所未涉及的研究命题。

因此，本文将从企业和产业两个角度考察引进 FDI 对中国出口增长的影响，并

重点关注外商直接投资企业的经营活动与中国内资企业的出口扩张之间的因果联系。具体不外乎两个问题：外商直接投资是否会对中国内资企业的出口产生溢出效应。如果有的话，这种影响的作用强度如何，具体是通过怎样的机理实现的。

第二节 研究目的及意义

围绕上述主题的研究，本文将定位于四个目标：第一，FDI 出口溢出的机理是怎样的，也就是外商直接投资可能通过何种途径促进中国内资企业的出口；第二，基于第一个方面的机理分析，将用现实数据进行实证检验，判断外商直接投资是否确实能够促进中国内资企业的出口；第三，若这种出口溢出存在，那么其主要作用途径及具体影响机制有什么特征，这将是本文实证研究的主要目的；第四，基于前面三个目标的研究，分析如何更好地利用外商直接投资促进中国的对外贸易发展，如何增强贸易福利，并据此给出相应的建议。

这一命题的研究有着重要的现实意义与理论意义：在现实意义层面上，研究 FDI 出口溢出，有助于进一步了解外商直接投资对于中国经济，尤其是中国本土企业^①的具体影响。事实上，内资企业才是中国经济增长真正的强劲动力，唯有内资企业自身素质的提高才能真正促进中国经济实力的提高。而出口本身意味着出口企业比非出口企业有着更高的效率从而能够支付开始出口所必须的沉没成本^②。因此，研究外商直接投资对内资企业出口的溢出效应可以获得 FDI 对东道国的根本影响。

在理论意义层面上，FDI 出口溢出是 FDI 技术溢出理论和其他相关研究的一项重要补充，更是建立全面的 FDI 对东道国经济影响理论框架的一个重要支撑。尽管 FDI 技术溢出的研究众多，但是对其结论，学术界始终存在着争论。对技术先进程度衡量的不够准确是原因之一。相对而言，出口是现实统计数据，从而比技术更容易衡量，因此相对于技术溢出，FDI 出口溢出的数量分析更具有说服力。同时，过往研究更多关注 FDI 对东道国的技术溢出，但由于出口的增长能够解决就业，吸收闲置资源，是拉动一国经济增长的三架马车之一，抓住出口这一关键变量进行研究也是非常有意义的。

^① 为了与外商投资企业对应本文也称内资企业

^② Melitz M.J. The Impact of trade on Intra-Industry Reallocations and Aggregate Industry Productivity [J]. *Econometrica*, 2003, Vol. 71(6), pp. 1695.

第三节 主要研究方法

本文的研究方法包括规范分析与实证分析相结合的方法、面板数据估计的随机效应模型与固定效应模型方法。规范分析与实证分析相结合的方法主要是指在充分收集以往相关研究文献的基础上，将先前的理论成果进行整合，对本文所探讨的内容进行机理分析，并在此基础上进行实证分析。从而，根据实证检验结果提出相应的对策建议，做到规范分析与实证分析的有机结合。

固定效应模型与随机效应模型估计方法是国际上较流行的面板数据计量分析方法，分别对应样本数据是否存在个体效应的情况。具体选择何种模型，则主要通过 Hausman 检验来判断。本文采用此种方法来实证检验制造业各部门的 FDI 出口溢出情况，用每一年的制造业各子行业数据构建横截面数据，同时考虑时间维度，从而形成面板数据进行模型估计。力求为中国吸引 FDI 提供一些经验和建议，力求我国引入的 FDI 能在促进内资企业出口中起到更加积极的作用，并为提升内资企业出口生产在国际产业链中的地位做出贡献。

第四节 基本研究框架

第一章是导论部分。该章主要介绍为何要研究 FDI 出口溢出问题，研究的目的与意义何在以及本文所采用的基本研究方法和文章的结构安排。

第二章是文献综述部分。从 FDI 出口效应入手，再循序进入 FDI 出口间接效应，也就是本文的研究范畴，对其提出的背景以及定义都做了阐述。随后从水平溢出和垂直溢出两个层面对经典文献进行总结综述。最后还总结了从其他特殊视角研究该问题的文献。

第三章是理论部分，包括研究 FDI 出口溢出涉及到的理论基础，包括新新贸易理论、产业关联理论。随后从水平溢出和垂直溢出两个层次对 FDI 出口溢出机理进行分析。

第四章是实证分析部分。首先进行现实分析，对外商直接投资和中国货物出口的历史和现状进行总结，并对两者进行相关性分析。随后以制造业为典型，选取制造业各部门的数据构建一个面板数据进行实证检验，并对估计情况进行解读。

第五章是政策建议部分。对本文得出的结论进行归纳和总结，提出相应的政策

建议和需要进一步研究的问题。

本文的结构框架如下图 1.1 所示：

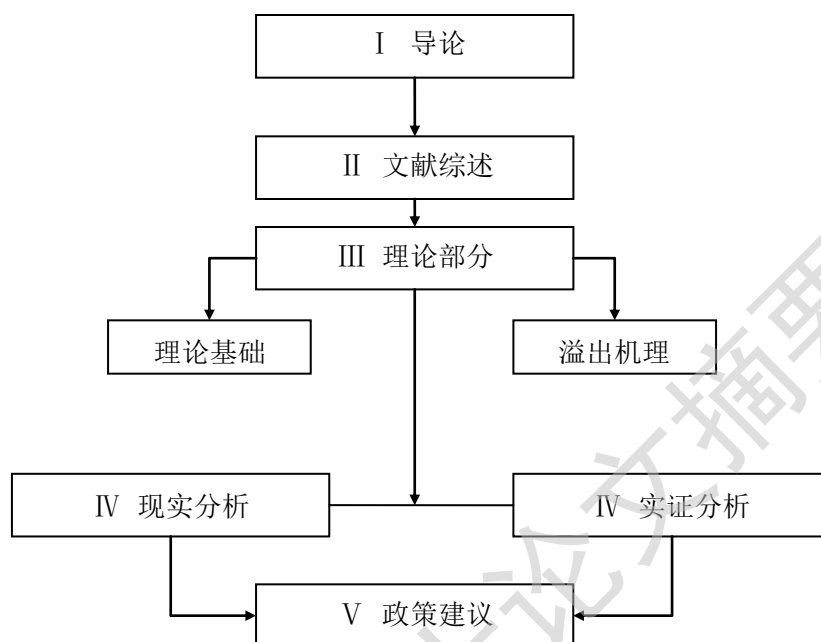


图 1.1 本文的框架结构

第二章 文献综述

对于FDI出口溢出的研究其实没有很长的历史，其明确概念的提出只有十来年的时间，因此其理论仍然在完善和发展中。

相对国际贸易领域的其他研究命题，对FDI出口溢出这一议题的研究在时间上显得非常短暂。直到20世纪90年代，有关出口溢出这一课题的研究才逐渐展开。迄今为止，这一领域的研究还处于发展阶段。Gorg和Greenway（2004），是近年对FDI溢出的较为全面的文献综述，综述内容同时涵盖了FDI技术溢出和出口溢出，并具有相当的代表性，但是谈到出口溢出的文件仅仅只有5篇，显得较为有限。

第一节 FDI 出口效应：直接效应、间接效应

一般说来，FDI的出口效应可以被分为直接和间接两种渠道。Blomstrom（1990）认为，FDI的直接出口效应主要产生于出口导向型的跨国公司，或者是在东道国兼顾国内和国外市场的外国子公司。由于跨国公司把握产业技术规范和国际生产标准，且在国际市场上拥有较好的产品形象和市场营销能力，较之东道国企业，其子公司进入国外市场的壁垒较少。与此同时，对于发展中国家而言，跨国公司可以利用自身的技术和管理优势整合当地的比较优势，提高东道国劳动密集型产品的附加值，并带动资本技术密集型产品的出口。

在国内的研究中，师求恩（2006）、何艳（2008）等，将外商投资企业自身的出口带动东道国的出口视作直接效应。具体来说，直接效应指外资企业利用当地的资源或廉价劳动力进行生产，由于它们具有国内企业所不具备的市场营销经验、国际营销网络、先进的生产工艺和管理经验，在东道国的出口中往往占据相当大的份额。因此，外商直接投资企业自身的经营活动就能够直接拉动东道国的出口，从而促进东道国的经济增长。

间接效应则是指外国直接投资企业对于东道国本土企业的影响，即存在“外商直接投资”企业特定资产”的间接溢出。根据Caves（1996），跨国企业被认为拥有的优秀生产技术，Know-how或者管理策略就属于这种特定资产。这一正向溢出存在的原因是跨国企业发现保护“企业特定资产”不被泄露给东道国的其他企业是非常困难的。跨国企业不能保护其特定资产是由于存在和本土企业之间难以避免的联系，比

如企业间的劳动力流动，以及国内企业和外国企业之间的客户-供应商联系。

Johansson和Nilsson（1997）认为FDI对于东道国的间接效应比直接效应更为重要。具体来说“FDI出口溢出”理论研究外商投资企业通过“干中学”或者“客户-供应商联系”等途径来对当地企业产生正面促进作用，从而提高本土企业的出口倾向，形成出口偏好。这会产生对于东道国经济起到根本性的促进作用。

FDI对于东道国出口的间接效应对应的就是FDI出口溢出概念，下面我们就来说这个概念是如何提出的。

第二节 FDI 出口溢出概念的提出及背景

从理论起源上讲，“FDI出口溢出”的萌芽是Rhee和Belot（1900）提出的“出口催化剂”概念。为研究如何更好地制定政策以促进对外经济发展，Rhee和Belot对11个发展中国家的典型行业外贸出口扩张案例进行了研究。结果显示，国内及国外催化剂是企业成功出口的关键因素。其中，国外催化剂指外商投资企业的经营活动。他们找到了一些有力的证据显示国外催化剂通过打包传播“技术、市场信息和管理know-how”的方式，推进了外向型经济的发展，从而支持了这样一个说法，即“FDI可以作为发展中东道国企业的出口催化剂”。因此，“出口催化剂”便成为了“FDI东道国出口溢出”这一命题的雏形。

最早提出“FDI出口溢出”概念的研究是Aitken、Hanson、Harrison（1997）提出的。它是指外商直接投资企业在东道国的经营活动会通过各种途径带动或者影响东道国本土企业涉足出口，形成出口偏好。这一概念的提出依赖于他们对墨西哥制造业企业的实证研究。基于“一个企业的出口行为会降低其他企业进入国外市场的成本”这一观点，Aitken、Hanson、Harrison（1997）分别研究了一般企业的出口行为和外国直接投资企业的出口行为对其他企业出口的影响。其结果显示，只有外商直接投资企业的出口行为存在显著的溢出效应。

第三节 水平溢出和垂直溢出相关研究

FDI出口溢出理论的发展是这样一个过程：最先从对单个企业的或者单个行业的案例研究出发，如Rhee和Belot（1900），然后据此建立简单的模型，比较典型的是A-H模型，此后的文献都是对该模型的修改和完善。并概括和提出三种溢出效应，

分别是：出口信息外溢、示范效应以及竞争效应。但这些研究更多的关注同一行业内的溢出效应，也称为水平溢出。此后的研究又更多的从产业关联的视角研究溢出效应的渠道，即行业间的出口溢出，也可称之为垂直溢出。下面我们就分别就水平溢出和垂直溢出的相关研究加以综述。

一、水平溢出

水平溢出主要围绕三种渠道展开，分别为（1）示范效应，即认为FDI企业出口对东道国企业具有示范作用，后者通过学习模仿，由单纯国内销售而涉足国际市场。当然，期间还涉及到东道国企业通过学习FDI企业的生产技术及管理，以实现自身产品质量和规格的提升与国际化。（2）出口信息外溢效应，即认为FDI企业将有关海外市场结构、消费者偏好、产品分销等出口信息传递给东道国企业，从而促进后者出口。（3）竞争效应，即认为FDI企业与东道国企业为争夺国内外市场而激烈竞争，迫使后者不断提高生产率以及创新能力，以提高其出口竞争力。

上述三种出口溢出效应已得到大量实证研究的支持。其中Rhee和Belot（1990）基于11个发展中国家典型行业出口扩张的案例分析揭示，FDI的出口活动会引起东道国同行业企业的模仿，因此，一个行业的外资渗透率越高，同行业内东道国企业的出口也越多。Johansson 和Nielsson（1997）对马来西亚出口加工区的案例研究也得出了类似的结论。

Aitken、Hanson 和Harrison(1997)建立了一个出口成本模型(简称A-H 模型)，区分了企业的生产成本和国内外市场的营销成本，从理论上证明了FDI的出口信息外溢效应。该模型揭示，在FDI出口活动越密集的行业，东道国企业获取出口信息的成本也越低，从而就越容易进入国际市场。他们以墨西哥企业数据为样本的检验，为上述理论推论找到了现实证据。

Greenaway et al（2004）对A-H^①模型进行拓展，重新设定企业的成本函数，将示范效应、出口信息外溢以及竞争效应分别模型化，对1993-1996年间英国3662家企业数据为样本，运用Heckman选择模型检验了FDI对英国企业的出口概率及其出口倾向的影响。结果表明，上述三种出口溢出效应都显著为正，其中竞争效应最强。

Kneller和Pisu(2007)用1992-1999年英国制造企业的的数据对FDI出口溢出的检

^① Aitken 和 Hanson 建立的实证模型简称为 A-H 模型。

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