

学校编码: 10384
学 号: B200219001

分类号 _____ 密级 _____
UDC _____

厦 门 大 学
博 士 学 位 论 文

东盟区域经济合作的直接投资效应研究

A Study on the Effects of ASEAN Regional Economic
Cooperation on FDI

李 皖 南

指导教师姓名: 廖 少 廉 教授

专 业 名 称: 世 界 经 济

论文提交日期: 2005 年 4 月

论文答辩时间: 2005 年 6 月

学位授予日期: 2005 年 月

答辩委员会主席 _____

评 阅 人 _____

2005 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，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
由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

内容摘要

区域经济一体化是当今世界经济的重要特征。作为发展中国家经济一体化的重要典范,东盟区域经济合作自 20 世纪 90 年代以来在各个方面都取得了很大的进展。在 2002 年东盟自由贸易区建成之际,学术界用各种指标深入分析了其贸易效应。但东盟发展的目标却是要成为一个具有竞争力的投资区。因而要更好地理解 and 评价东盟区域经济合作,必须对其直接投资效果也进行分析。而这一方面在目前学术界的研究仍然不系统、不深入。因此,深入全面地对东盟区域经济合作直接投资效应进行研究,并对发展中国家参与区域经济一体化提出发展建议,是具有重要意义的。

论文对东盟区域经济合作的研究是建立在区域经济一体化对直接投资影响的理论分析之上。在全球吸收 FDI 竞争激烈的今天,一国仅仅依靠资源禀赋和政策优惠等传统因素已难以促效,因而论文提出了综合区位优势这一概念。区域经济一体化对 FDI 流量和流向的影响程度最终就取决于一体化对成员国综合区位优势的改变程度。这是论文最主要创新点。

论文采用理论研究和实证分析相结合的方法,运用最新数据,从区域外、区域内、次区域经济合作三个角度对东盟区域经济合作直接投资效应进行了全面分析。认为尽管区域外直接投资是东盟主要外资来源,但东盟区域经济合作对吸收区域外的投资效应却不明显;东盟区域经济合作促进了区域内直接投资在成员国间转移;东盟南增长三角引资成效最大。通过对各原因比较分析,论文认为东盟成为一个具有竞争力投资区的前提就是加速内部一体化进程,实现生产要素在区域内自由流动,提高综合区位优势。最后,论文还对东盟区域经济合作直接投资效应的前景进行了展望。

关键词: 东盟; 区域经济合作; 直接投资效应

Abstract

Regional economic integration has become a main characteristic of the world economy. As one of the most important regional economic groups among developing countries, ASEAN has made great progress in many aspects since the 1990s. When ASEAN Free Trade Area (AFTA) was established among ASEAN-6 in 2002, the academic circle evaluated the impacts of ASEAN regional economic cooperation on trade by using various trade indicators. But besides promoting trade liberalization, the ultimate goal of ASEAN is to attract more foreign direct investment (FDI) and create a more stable and competitive regional investment climate. Therefore, if one wants to have a better understanding of the impact of ASEAN's economic cooperation, it's necessary to analyse the impact of ASEAN's regional economic cooperation on FDI. So far, the research on this issue has not been systematically carried out. It is significant to conduct study on the effects of ASEAN's regional economic cooperation in attracting FDI.

This dissertation is based on the theoretic analysis of the effects of regional economic integration on FDI. With the intense competition in attracting FDI, countries cannot rely on traditional advantages in natural resource or preferential policies. This dissertation puts forward a concept of Comprehensive Location Advantages and argues that the effects of regional economic integration on FDI depend on the improvement it brings about in Comprehensive Location Advantages of members concerned.

By using the latest data, the dissertation discusses the effects of ASEAN regional economic cooperation on FDI from three angles, i.e., effects on extra-ASEAN FDI inflows, intra-ASEAN FDI flows and the effect of ASEAN

sub-regional economic cooperation on FDI. It points out that the effects of ASEAN regional economic cooperation on extra-ASEAN FDI are limited, although extra-ASEAN FDI is the main source of FDI for ASEAN; on the other hand, ASEAN regional economic cooperation does promote capital flow among member economies; the effects of Indonesia-Malaysia-Singapore Growth Triangle on FDI are most significant among all forms of ASEAN sub-regional cooperation. After the comparative analysis, the dissertation concludes that the precondition for ASEAN to develop as a competitive ASEAN Investment Area (AIA) is to accelerate the process of ASEAN integration, facilitate the free flow of production factors such as commodity, capital and labor within the region, as well as improve ASEAN's Comprehensive Location Advantages. In the end, the dissertation estimates the prospects for the effects of ASEAN regional economic cooperation on FDI.

Key words: ASEAN; Regional Economic Cooperation; FDI

目 录

第一章 导论	1
第一节 问题的提出.....	1
第二节 相关概念界定.....	4
一、区域经济一体化与区域经济合作.....	4
二、国际直接投资.....	7
第三节 国内外相关研究综述.....	11
第四节 论文框架、研究方法与创新点.....	17
第二章 区域经济一体化影响国际直接投资的理论研究	21
第一节 贸易自由化对国际直接投资的影响.....	22
一、替代模型.....	23
二、互补模型.....	27
三、评论.....	29
第二节 区域经济一体化对国际直接投资的影响.....	32
一、区域经济一体化的经济效应分析.....	32
二、国际直接投资的区位选择及其决定因素.....	37
三、区域经济一体化对国际直接投资的影响.....	48
第三节 小结.....	54
第三章 东盟自由贸易区和东盟投资区	56
第一节 东盟自由贸易区.....	57
一、东盟自由贸易区提出的背景.....	58
二、东盟自由贸易区的构建与发展.....	60
三、东盟自由贸易区的最新进展.....	64
四、对东盟自由贸易区的简要评价.....	66
第二节 东盟投资区.....	69
一、东盟投资区提出的背景.....	70
二、东盟投资区的主要内容.....	75
三、东盟投资区的实施与进展.....	82
四、对东盟投资区的简要评价.....	86

第四章 东盟区域经济合作吸引区外直接投资的实证分析 .. 89

第一节 东盟吸收区外直接投资的基本特征	90
一、FDI 流入的数量变化	91
二、FDI 来源国结构变化	95
三、FDI 投资行业的变化	98
四、FDI 投资方式及构成	102
五、FDI 在东盟分布特点	106
第二节 东盟吸收区外直接投资的主要来源国国别分析	107
一、东盟区域经济合作对美国资本的影响	107
二、东盟区域经济合作对欧盟资本的影响	113
三、东盟区域经济合作对日本资本的影响	117
第三节 东盟区域经济合作促进区外投资效应不明显的原因分析 ...	121
一、东盟区域经济合作层次	122
二、东盟区域市场规模和成长潜力	123
三、东盟创造性资产	126
四、东盟外资政策的协调对投资环境的影响	128
第四节 小结	130

第五章 东盟区域经济合作促进区内直接投资的实证分析 . 133

第一节 东盟区内直接投资的基本特征	134
一、东盟区内直接投资的流量规模	134
二、东盟区内直接投资的国别分布	137
三、东盟区内直接投资的行业分布	140
第二节 老成员国对东盟区内直接投资分析	141
一、老成员国利用东盟区域经济合作培育东盟跨国公司	141
二、老成员国对东盟区内直接投资	145
三、新加坡对东盟区内直接投资	146
四、马来西亚对东盟区内直接投资	149
第三节 新成员国吸收区内直接投资分析	153
一、东盟区域经济合作为新成员国引资提供了一个新平台	153
二、东盟区域经济合作对新成员国吸收区内直接投资的影响	155
三、新成员国吸收区内直接投资的效应不明显的原因分析	160

第四节 小结.....	163
第六章 东盟次区域经济合作直接投资效应的实证分析 ...	166
第一节 东盟次区域经济合作的概述	166
第二节 东盟南增长三角区的直接投资效应分析	169
一、南增长三角的经济合作与发展.....	169
二、直接投资效应.....	171
第三节 东盟北增长三角区的直接投资效应分析	176
一、北增长三角的经济合作与发展.....	176
二、直接投资效应.....	180
第四节 东盟东增长区的直接投资效应分析	185
一、东增长区的经济合作与发展.....	185
二、直接投资效应.....	189
第五节 小结.....	194
第七章 东盟区域经济合作直接投资效应的前景展望	197
第一节 东盟区域经济合作的开放性对吸收直接投资的影响.....	197
第二节 东盟区域经济合作的深化对吸收直接投资的影响.....	199
一、服务贸易方面的合作有助于外资流向东盟服务业.....	199
二、长期看东盟经济共同体将增加东盟区域外投资者的投资信心...201	
三、短期内新老成员国的差距会影响东盟区域内直接投资的发展...202	
第八章 结论	204
第一节 结论与启示.....	204
第二节 后续研究方向.....	208
附 表	210
参考文献	211
后 记	225

Contents

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Research Questions	1
1.2 Definitions	4
1.1.1 Regional Economic Integration & Regional Economic Cooperation.....	4
1.1.2 Foreign Direct Investment.....	8
1.3 Literature Review	11
1.4 Framework, Research Methodology and Innovation Points	17
Chapter 2 The Theories of Regional Economic Integration and FDI	21
2.1 The Effects of Trade Liberalization on FDI	22
2.1.1 Substitute Effects.....	23
2.1.2 Complement Effects.....	27
2.1.3 Comments.....	29
2.2 The Effects of Regional Economic Integration on FDI	32
2.2.1 Economic Effects of Regional Economic Integration.....	32
2.2.2 Location Determinants of FDI.....	38
2.2.3 The Effects of Regional Economic Integration on FDI.....	49
2.3 A Summary	54
Chapter 4 ASEAN Free Trade Area and ASEAN Investment Area	56
4.1 ASEAN Free Trade Area	57
4.1.1 Background to AFTA.....	58
4.1.2 The Plans of AFTA.....	61
4.1.3 Recent Progress of AFTA.....	64
4.1.4 Evaluation of AFTA.....	66

4.2 ASEAN Investment Area	69
4.2.1 Background to AIA.....	70
4.2.2 The Plans of AIA.....	75
4.1.3 Recent Progress of AIA.....	82
4.1.4 Evaluation of AIA.....	86
Chapter 4 Analysis of the Effects of ASEAN Regional Economic Cooperation on Extra-ASEAN FDI Inflows	89
4.1 Characteristics of Extra-ASEAN FDI Inflows	90
4.1.1 Extra-ASEAN FDI Inflows by Magnitude.....	91
4.1.2 Extra-ASEAN FDI Inflows by Source Countries.....	95
4.1.3 Extra-ASEAN FDI Inflows by Industry Sectors.....	98
4.1.4 Extra-ASEAN FDI Inflows by Compositions.....	102
4.1.5 Extra-ASEAN FDI Inflows by Host Countries.....	106
4.2 Analysis of Source Countries of Extra-ASEAN FDI Inflows	107
4.2.1 The Effects of ASEAN Economic Cooperation on FDI Inflows from America.....	107
4.2.2 The Effects of ASEAN Economic Cooperation on FDI Inflows from EU.....	113
4.2.3 The Effects of ASEAN Economic Cooperation on FDI Inflows from Japan.....	117
4.3 The Reasons for Limited Effects of ASEAN Regional Economic Cooperation on Extra-ASEAN FDI Inflows	122
4.3.1 Low Level of ASEAN Integration.....	123
4.3.2 ASEAN Regional Market Scale and Growth Potential.....	126
4.3.3 ASEAN Creative Assets.....	128
4.3.4 ASEAN FDI Policy Coordination and Investment Environment.....	130

4.4 A Summary	133
Chapter 5 Analysis of the Effects of ASEAN Regional Economic Cooperation on Intra-ASEAN FDI Flows	134
5.1 Characteristics of Intra-ASEAN FDI Flows	134
5.1.1 Intra-ASEAN FDI Flows by Magnitude.....	137
5.1.2 Intra-ASEAN FDI Flows by Source Countries.....	140
5.1.3 Intra-ASEAN FDI Flows by Industry Sectors.....	141
5.2 Analysis of Intra-ASEAN FDI Flows from ASEAN Older Members	141
5.2.1 ASEAN Older Members Nurturing Regional MNCs by Cooperation.....	141
5.2.2 Changes of Intra-ASEAN FDI Flows from ASEAN Older Members.....	145
5.2.3 Intra-ASEAN FDI from Singapore.....	147
5.2.4 Intra-ASEAN FDI from Malaysia.....	149
5.3 Analysis of Intra-ASEAN FDI Flows into ASEAN New Members	153
5.3.1 Opportunities for New Members FDI Inflow by ASEAN Enlargement.....	153
5.3.2 Changes of Intra-ASEAN FDI Flows into ASEAN New Members.....	155
5.3.3 The Reasons for Intra-ASEAN FDI Poor flows into New Members.....	160
5.4 A Summary	163
Chapter 6 Analysis of the Effects of ASEAN Sub-regional Economic Cooperation on FDI	166
6.1 Overview of ASEAN Sub-regional Economic Cooperation	166
6.2 FDI Effects of Indonesia-Malaysia-Singapore Growth Triangle	169
6.2.1 Indonesia-Malaysia-Singapore Growth Triangle.....	169
6.2.2 FDI Effects.....	171
6.3 FDI Effects of Indonesia-Malaysia-Thailand-Growth Triangle	176
6.2.1 Indonesia-Malaysia-Thailand-Growth Triangle.....	176
6.2.2 FDI Effects.....	180

6.4 FDI Effects of Brunei-Indonesia-Malaysia-Philippines Growth Area	185
6.4.1 Brunei-Indonesia-Malaysia-Philippines Growth Area.....	185
6.4.2 FDI Effects.....	189
6.5 A Summary	194
Chapter 7 Prospects for the Effects of ASEAN Regional Economic Cooperation on FDI	197
7.1 Open Regionalism and FDI Effects	197
7.2 ASEAN Economic Cooperation's Deepening and FDI Effects	199
7.2.1 The Increase of FDI in Service.....	199
7.2.2 Positive Tendency in the Long Term.....	201
7.2.3 Some Obstacles in the Short Term.....	202
Chapter 8 Conclusion	204
8.1 Conclusion and Consideration	204
8.2 Future Research	208
Appendix	210
Bibliographies	211
Acknowledgements	225

第一章 导论

第一节 问题的提出

战后以来,随着科技进步和生产国际化的加深,区域经济一体化方兴未艾,成为当代世界经济的一个显著特征,迄今已出现了自 20 世纪 50 年代末至 70 年代和 20 世纪 80 年代末以来的两次浪潮。与第一次浪潮相比,第二次区域经济一体化浪潮在广度和深度都发生了很大的变化,大量的区域贸易协定纷纷涌现。不仅发达国家之间的区域经济集团(被称为“北北型”,如欧盟等)取得深入发展;而且发展中国家的区域经济组织(被称为“南南型”,如东盟、南方共同市场等)在经历 20 世纪 80 年代停滞后又重新活跃起来,并取得很大的进展;同时还出现了发达国家和发展中国家之间的多边或双边合作和贸易协定(被称为“南北型”,如 APEC、北美自由贸易区、日新贸易协定等)。其中,欧盟、北美自由贸易区和东盟是当今世界影响较大的区域经济一体化组织。根据李普西(Lipsey, R. G.)对经济一体化六阶段的划分^①,欧盟是目前世界上经济一体化程度最高的区域经济组织。

与此同时,作为当今世界经济舞台上另一个重要的、且极具活力的角色——跨国公司及其国际直接投资也取得了空前发展,流量与存量迅速扩大。1992 年度的《世界投资报告》明确指出“作为创造财富的国际经济活动的核心组织者,跨国公司及其国际直接投资将成为经济增长的重要引

^① 英国经济学家理查德·李普西(Lipsey, R.G.)曾根据生产要素的流动程度,将经济一体化分为六种等级递增的状态:特惠关税区、自由贸易区、关税同盟、共同市场、经济同盟和完全经济一体化(见后文详细论述)。参见 Lipsey, R. G. (1972), *International Integration: Economic Unions*, in *International Encyclopedia of the Social Science*, Vol. 7, Macmillian Company & The Free Press, New York.

擎”^①。国际直接投资的流入弥补和缓解了东道国的投资缺口，还带动了其他生产要素的转移，促进了国际贸易、技术进步和生产效率的提高，从而推动了各国经济增长。

战后跨国公司和区域经济集团的发展，实质上代表了世界经济一体化的两股潮流，即企业一体化和区域一体化。跨国公司通过对外直接投资，逾越民族国家的地理界限，在国际范围内实现生产要素的优化配置，是资本国际化、生产国际化和商品国际化的有机结合体。区域经济集团把实现经济一体化作为最终目标，通过削减关税、取消非关税壁垒，达到商品直至生产要素在区域内自由流动，主要从宏观角度解决由于市场分割、主权国家政府所采取的政策差异而导致的结构性市场失败。^②这两种一体化都是为了在一定范围内克服市场不完全的消极影响，从而提高资源的有效配置。在实践中二者相辅相成，相互促进。吸收国际直接投资已不仅是单个国家的目标，而且也成了各大区域经济组织的目标。而两次区域经济一体化浪潮也引起了国际直接投资的流量、速度和流向的变化。可以这样说，区域经济一体化的发展带动了区内直接投资的流动和区外资本的流入，国际直接投资的发展加深了区域经济一体化的程度。

区域经济一体化组织的不断壮大和国际直接投资的快速发展迫切需要理论上对二者进行结合研究。自维纳（Viner, J.）1950年提出关税同盟理论以来^③，区域经济一体化的经济效应成为国际经济学界的一个重要研究课题。但人们在探讨经济一体化的经济影响时，仍然主要集中在经济一体化的贸易创造和贸易转移等静态效应，而对区域经济一体化能在多大程度上带动国际直接投资发展等方面的研究显得相对薄弱。而且，已有的研

^① 联合国跨国公司中心编、储祥银等译：《1992年世界投资报告：跨国公司——经济增长的引擎》，对外贸易教育出版社，1993年版，第11页。

^② 王允贵、张天际：《从跨国公司与区域经济集团的交互影响看世界经济一体化发展趋势》，《世界经济》1995年第8期。

^③ Viner, J. (1950), *The Customs Union issue*, Carnegie Endowment for International Peace, New York.

究主要侧重于欧盟和北美自由贸易区,缺少南南型区域经济一体化的直接投资效应研究。那么南南型区域经济一体化是否能够带动直接投资的流动?如果能够,那它与北北型和南北型区域经济一体化对直接投资的影响又有何不同?回答这些问题需要理论上的探索和实例的论证。可见,从直接投资角度来研究南南型区域经济一体化的经济效应具有重要的理论意义。

东盟作为南南型经济一体化的典范,从1967年成立以来,已经取得了阶段性的发展。1992年东盟自由贸易区达成协议,并于2002年提前建成。在东盟自由贸易区建成之际,人们纷纷用东盟区域内贸易比率来衡量东盟自由贸易区的成效和意义,但由于东盟经济的开放性和区域内生产结构互补关系的脆弱性,“东盟区域内贸易比率达到很高的水平是很难的(与欧盟相比)”^①。Heinrich和Konan(2001)在他们的《东盟自由贸易区引进FDI的展望》一文中这样论述^②，“东盟协议的最初目标是为了贸易自由化,但是另外一个终极目标是通过提高市场准入,创造更有活力、稳定的、具有竞争力的地区经济环境来吸引国际直接投资。长期地看,人们希望国际直接投资的流入能带来先进技术,提高生产率和促进经济增长。”穆罕默德·阿里夫的研究更明了^③，“东盟自由贸易区的主要目的并不是提高东盟区域内贸易比率,而是在于加强东盟产品在世界市场的国际竞争力。”也就是说,从区域外引进国际直接投资、提高东盟产品的国际竞争力是东盟自由贸易区的主要目的。1998年,东盟明确提出了要将东盟发展成为“一个具有竞争力的投资区”^④,促进东盟区域内投资透明化和自由化。

^① 【日】西口清胜:《东南亚的区域经济合作》,《南洋资料译丛》2002年第3期。

^② Heinrich, J. and Konan, D. E. (2001), Prospects for FDI in AFTA, *ASEAN Economic Bulletin* Vol. 19, No. 2.

^③ Ariff, M. (1997), “Intraregional Trade Liberalization in ASEAN”, in Yue, C. S. and Pacini, M. (ed.), *ASEAN in the New Asia*, Institute Southeast Asia Studies, Singapore.

^④ ASEAN Secretariat (1998a), *Framework Agreement on the ASEAN Investment Area* <http://www.aseansec.org/6466.htm>, 2003-11-10.

既然东盟的目标是为了建立一个投资区,那么仅仅从区域内贸易指标来衡量东盟区域经济合作的成效是不够的。要更好地理解 and 评价东盟区域经济合作,必须对其直接投资效果也进行分析研究。而这一方面在目前学术界的研究仍然不系统、不深入。实际上,东盟投资区自提出至今是如何运作,其成效如何;世界各国投资者对东盟区域经济合作的态度怎样;东盟区域经济合作又将引起区域内直接投资怎样的变化;东盟次区域经济合作在吸引外资中的作用如何,这些都将是东盟区域经济合作直接投资效应研究中的关键问题,也是本文力求要解决的问题。

因此,无论从理论上还是从东盟的实际情况出发,对东盟区域经济合作直接投资效应进行系统全面的分析是十分必须的。中国作为发展中大国,对外开放程度不断深入,走向区域化和国际化的步伐在明显加快。研究东盟区域经济合作对吸收外资的影响不仅有利于中国—东盟自由贸易区的建设及其投资规则的制定,而且还有利于我国企业走出国门,加强在东盟的投资。因此,对东盟区域经济合作直接投资效应的研究还具有重要的现实意义。

第二节 相关概念界定

一、区域经济一体化与区域经济合作

相对于经济学的其他术语来说,经济一体化(Economic Integration)目前还没有一个明确的定义。就在《新帕尔格雷夫经济学大词典》这样权威的工具书中,也只能作出这样解释:“在日常用语中,一体化被定义为把各个部分结为一个整体。在经济文献里,‘经济一体化’这个术语却没有这样明确的含义。一方面,两个独立的国民经济体之间,如果存在贸易关系就可以认为是经济一体化;另一方面,经济一体化又指各国经济之间

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