

学校编码: 10384
学号:

分类号__密级__
UDC__

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

中国企业对美直接投资区位选择的集聚效应分析

Analysis of the Agglomeration Effects in the Location Choice of
Chinese Direct Investment in the United States

朱莹

指导教师姓名: 孔瑞 副教授

专 业 名 称: 世界经济

论文提交日期: 2015 年 3 月

论文答辩时间: 2015 年 5 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: __

评阅人: __

2015 年 3 月 31 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

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）：

年 月 日

摘要

近年来,伴随着中国企业走出去步伐的不断加快,美国已成为中国企业海外投资的重要目的地,然而从区域分布来看,中国企业对美直接投资活动在美国各州之间并不是均衡发展的,这种空间分布不均衡的格局客观上影响了未来企业的区位选择行为,在这一背景下,系统研究中国企业在美国的区位分布影响因素及其差异性具有重要的实践指导意义。

有鉴于此,本文在对国际直接投资区位选择理论进行全面梳理的基础上,利用集聚效应的相关理论,构建了一个基于本地市场效应、规模经济、共享机制和知识外溢相结合的理论分析框架,以揭示集聚效应与对外直接投资区位选择间的关联机理,并选取了企业性质和企业规模作为切入点,阐述了中国对美直接投资在区位选择上的企业差异。

本文进而以上述理论分析为指导,结合中国对美直接投资的实际情况,运用条件Logit回归模型,对1979年到2013年的中国企业在美直接投资区位选择的影响因素进行了实证分析,研究结果显示:集聚效应特别是中国先导投资企业的集聚效应对中国企业在美直接投资的区位选择产生了显著地正向影响;传统因素对企业投资区位选择的影响部分显著,中国企业在美国进行的直接投资更多的是市场寻求型和战略资产寻求型,而不是效率寻求(成本减少)型投资;集聚效应和传统区位因素对中国企业在美直接投资选址的影响存在企业差异。最后,根据以上研究结论,本文提出了进一步促进我国对美直接投资有序健康发展的政策建议。

关键词: 对外直接投资; 区位选择; 集聚效应

Abstract

In recent years, the accelerating overseas investment of Chinese enterprises has made the United States become an important destination for Chinese outside foreign direct investment(OFDI). However, the regional distribution of Chinese direct investment takes on an imbalanced spatial pattern in the United States. Obviously, this imbalanced spatial pattern has largely affected the location choice of following enterprises. Therefore, against this backdrop, studying the factors and the differences of the factors which influence the location choice of Chinese OFDI in the United States seems very important and meaningful.

This paper firstly reviews some theoretical and empirical studies of OFDI's location choice and the agglomeration effect. Then the paper constructs a theoretical framework of OFDI's location choice based on the local market effects, economy of scale, sharing works and knowledge spillover to reveal the mechanism of agglomeration effects associated with foreign direct investment location choice. The paper also reviews the differences of the location choice between different enterprises combined with the actual situation of Chinese OFDI in the United States.

Further more, on the basis of the framework above, combining the characteristic facts of Chinese OFDI in the United States and using the conditional Logit model and the enterprise data from 1979 to 2013, this paper analyses how the agglomeration effects and other factors influence Chinese OFDI's location choice in the United States. According to the empirical results, the author draws some conclusions as followed: Firstly, the agglomeration effects especially Chinese enterprise agglomeration effects play a significantly positive role in the location choice of Chinese OFDI in the United States; Secondly, the influence of traditional factors are partially significant, indicating that the Chinese enterprises' OFDI to America is more market seeking and strategic asset seeking, rather than efficiency seeking (cost reduction); Thirdly, different companies' location choice are affected by different factors. Finally, according to the conclusions above, the author puts forward some policy suggestion to promote the Chinese OFDI in the United States.

Key Words: OFDI; location choice; Agglomeration effects

目录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景及意义.....	1
1.2 研究目的.....	2
1.3 研究方法.....	2
1.4 研究框架.....	2
1.5 研究创新和不足.....	3
1.5.1 创新.....	3
1.5.2 不足.....	4
第二章 文献综述	5
2.1 对外直接投资区位选择理论.....	5
2.1.1 区位理论.....	5
2.1.2 国际生产折衷（OLI）理论.....	6
2.1.3 其他理论视角.....	7
2.1.4 发展中国家对外直接投资区位选择理论.....	7
2.1.5 中国对外投资区位选择研究的发展.....	9
2.2 集聚效应理论的研究与探讨.....	10
2.2.1 产业区位论.....	10
2.2.2 新贸易理论.....	11
2.2.3 新经济地理学的集聚理论.....	11
2.3 集聚效应与对外直接投资区位选择相关研究现状.....	13
2.3.1 国外研究现状.....	14
2.3.2 国内研究现状.....	16
2.4 本章小结.....	17
第三章 对外直接投资区位选择中集聚效应的理论分析	18
3.1 集聚效应的作用机理.....	18
3.1.1 本地市场效应.....	18
3.1.2 规模经济.....	19
3.1.3 劳动力、中间投入品与风险共享.....	19
3.1.4 知识外溢.....	20
3.2 集聚效应影响的企业差异.....	21
3.2.1 国有企业与非国有企业.....	21
3.2.2 中小企业与大型企业.....	22
3.3 本章小结.....	23
第四章 中国对美直接投资概况	25
4.1 历史沿革.....	25
4.1.1 早期探索阶段（1982—1991）.....	25
4.1.2 起伏发展阶段（1992—2004）.....	25
4.1.3 快速发展阶段（2005 年至今）.....	26

4.2 主要特征.....	27
4.2.1 投资规模.....	27
4.2.2 行业分布.....	28
4.2.3 空间分布.....	29
4.3 本章小结.....	30
第五章 企业对美直接投资区位选择的集聚效应实证分析	32
5.1 计量模型设定.....	32
5.2 变量选取与数据来源.....	33
5.2.1 变量选取.....	33
5.2.2 数据来源与统计性描述.....	36
5.3 实证结果与检验.....	38
5.4 实证结果分析.....	43
5.4.1 集聚效应对企业在美直接投资区位选择的影响显著.....	43
5.4.2 传统因素对企业在美直接投资区位选择的影响部分显著.....	43
5.4.3 集聚效应和传统因素对区位选择的影响存在企业差异.....	44
第六章 结论与政策建议.....	46
6.1 结论	46
6.2 政策建议.....	46
附录 1: 样本数据中企业对美直接投资区位分布情况	49
附录 2: 解释变量的相关性矩阵	50
[参考文献]	51
致谢.....	57

Table of content

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Backgroud of the research	1
1.2 Aim of the research	2
1.3 Method of the research	2
1.4 Framework of the reserch	2
1.5 Innovation and further research direction	3
1.5.1 Innovation	3
1.5.2 Further research direction	4
Chapter 2 Literature Review	5
2.1 Overall remarks on the theories of OFDI's location choice	5
2.1.1 Traditional location theory	5
2.1.2 Eclectic Theory of International Production	7
2.1.3 Other theoretical perspectives	7
2.1.4 Location theory of developing Contries' OFDI	7
2.1.5 Research on Chinese OFDI	9
2.2 Overall remarks on the theories of agglomeration effects	10
2.2.1 Industrial location theory	10
2.2.2 Theory of international trade	11
2.2.3 Theory of new economic geography	11
2.3 Review of empirical studies about agglomeration and OFDI location choice	13
2.3.1 Studies of foreign scholars	14
2.3.2 Studies of Chinese scholars	16
2.4 Conclusion	17
Chapter 3 Analysis of the relationships between agglomeration and OFDI's location choice	18
3.1 The mechanism of the agglomeration effects	18
3.1.1 Local market effect	18
3.1.2 Economy of scale	19
3.1.3 Sharing works	19
3.1.4 Knowledge spillover	21
3.2 Enterprise heterogeneity	22
3.2.1 SOE and non SOE	22
3.2.2 SME and non SME	22
3.3 Conclusion	23
Chapter 4 The general situation of Chinese OFDI in the U.S.	25
4.1 The historical evolution	25

4.1.1 The early development period (1982—1991)	25
4.1.2 The unstable development period (1992—2004)	25
4.1.3 The rapid development period (2005 till now)	26
4.2 Characteristic facts	27
4.2.1 Investment scale.....	27
4.2.2 Industry distribution.....	28
4.2.3 Spatial distribution.....	29
4.3 Conclusion.....	30
Chapter 5 Empirical studies on prospect of agglomeration	
effects	32
5.1 Conditional logit model	32
5.2 Variables selection and data source	33
5.2.1 Variables selection.....	33
5.2.2 data source and statistics of variable.....	36
5.3 Empirical results and tests.....	38
5.4 Analysis of the empirical results.....	43
5.4.1 Agglomeration effects play a significantly positive role in the location choice of Chinese OFDI in the United States.....	43
5.4.2 Traditional factors' effects are partially significant.	43
5.4.3 Different companies' location choice are affected by different factors	44
Chapter 6 Conclusions and policy advice	46
6.1 Conclusions of the research	46
6.2 policy advice	46
Appendix 1: The geographical distribution of Chinese establishments in the U.S.	49
Appendix 2: Correlation matrix of independent variables	50
Reference	51
Acknowledgement.....	57

第一章 绪论

1.1 研究背景及意义

自 2001 年实施“走出去”发展战略以来，我国的对外直接投资发展迅速^①。我国政府为推动对外投资便利化，制定了多项支持性政策，在国民经济十一五规划纲要（2006 年）和十二五规划纲要（2011 年）中，都提出了要进一步促进我国企业的对外直接投资。这些政策措施为我国的对外直接投资提供了良好的政策环境，企业的对外直接投资规模也随之不断扩大，2013 年，我国对外直接投资净额（流量）突破千亿美元，连续两年位列世界第三大对外投资国。截至 2013 年底，我国 1.53 万家境内投资者在全球 184 个国家（地区）进行了 2.54 万项直接投资项目^②，累计直接投资净额（存量）达 6604.8 亿美元，居全球第 11 位，发展中国家第 1 位^③。

随着我国对外直接投资迅速发展，我国作为发展中国家对美国等发达经济体的直接投资规模也不断扩大，美国是世界上最大的发达国家，在市场容量、科技实力、教育创新、劳动力生产率等方面稳居全球领先地位，已连续多年成为吸引外商直接投资最多的国家。世界经济论坛发布的《2014—2015 年度全球竞争力报告》显示，美国是世界上最具竞争力、最具创新能力和最开放的经济体之一。美国经营环境整体领先，中美经济互补性强，美国已成为中国企业海外投资的重要目的地，特别是 2008 年美国金融危机爆发后，中国对美直接投资呈现加速增长的态势。2013 年末，中国对美直接投资存量达 219 亿美元，占中国对外直接投资存量的 3.3%。中国企业在北美洲地区设立的境外企业数量达 3000 多家，占境外企业总数的 12.1%，中国企业在美国设立的境外企业数更是仅次于中国企业在香港设立的境外企业数，美国已成为中国对外直接投资的第二大投资目的地^④。同时，我们注意到，虽然中国企业在美国大部分地区均有投资，但这些投资活动在美国各州之间并不是均衡发展的，随着中海油收购尼克森公司、双汇收购史密斯菲尔德、天津钢管在美新建无缝钢管厂等项目的实施，一大批企业落户美国，中国投资企业在美国空间分布不均衡的格局也客观上影响了未

^① 对外直接投资是指我国国内投资者以现金、实物、无形资产等方式在国外及港澳台地区设立、购买国（境）外企业，并以控制该企业的经营管理权为核心的经济活动。资料来源：商务部，国家统计局公布，2004，对外直接投资统计制度。

^② 1.53 万家境内投资者指的是按境内一级投资主体（即母公司）作为统计单位的数量。

^③ 数据来源：商务部，2013，中国对外直接投资统计公报。

^④ 数据来源：商务部，2013，中国对外直接投资统计公报。

来企业的区位选择行为，在这一背景下，系统研究中国企业在美国的区位分布影响因素及其差异性具有重要的实践指导意义。

1.2 研究目的

近年来，我国对美国等发达经济体的直接投资规模正不断扩大，但关于我国企业在发达国家进行直接投资区位选择模式的研究还相对较少，传统的国际直接投资区位选择理论往往从影响投资收益的禀赋条件入手来分析区位选择的影响因素而导致其忽视了企业间相互联系的作用，有鉴于此，本文尝试在对外投资区位选择理论的基础上，从集聚效应的角度出发，对中国企业对美直接投资区位分布问题进行分析，并希望达到以下两个目的：

1. 理论研究方面，在归纳总结对外直接投资区位选择理论基础上，从集聚效应的作用机制出发，构建一个基于集聚效应的对外直接投资区位选择分析框架，以期从理论上解释集聚效应对中国企业对美直接投资区位选择的影响方向和程度。

2. 实证研究方面，结合实际情况收集中国对美投资企业相关数据，采用条件 Logit 回归模型，对我国企业对美直接投资区位选择影响因素进行实证分析，并在实证结果的基础上提出有针对性的政策建议。

1.3 研究方法

在研究方法上，本文采用了理论分析与实证研究相结合的方法，在理论分析上，本文在对外投资区位选择理论和新经济地理学相关理论的基础上，从集聚效应的角度分析中国企业对美直接投资区位的影响因素以及不同类型企业间影响因素的差异性。在实证研究方面，本文采用条件 Logit 回归模型并利用 Stata12.0 统计分析软件检验中国企业对美直接投资区位选择的各影响因素，最后对实证结果进行分析和比较。

1.4 研究框架

本文的结构如下：第一章是绪论，主要包括研究背景及意义、研究目的、研究方法、研究框架和可能的创新点以及不足之处。第二章为文献综述，这一部分首先介绍了对外直接投资区位选择理论，然后对有关集聚效应的理论进行梳理，最后笔者将视

角放到对外直接投资区位选择与集聚效应的理论研究上,对国内外的集聚效应与对外直接投资区位选择相关关系研究进行了理论与实证综述。第三章对集聚效应的作用机理进行了概括总结,同时分析了集聚效应对区位选择影响的企业差异。第四章笔者介绍了中国对美直接投资的现状,包括中国对美投资的历史沿革、总体规模、行业分布状况和空间分布特点。第五章结合前文的集聚效应理论与对外直接投资区位选择理论,建立条件 Logit 回归模型,对中国企业在美投资的区位选择影响因素进行了实证分析,并考察其企业差异。第六章为本文的结论和政策建议部分。

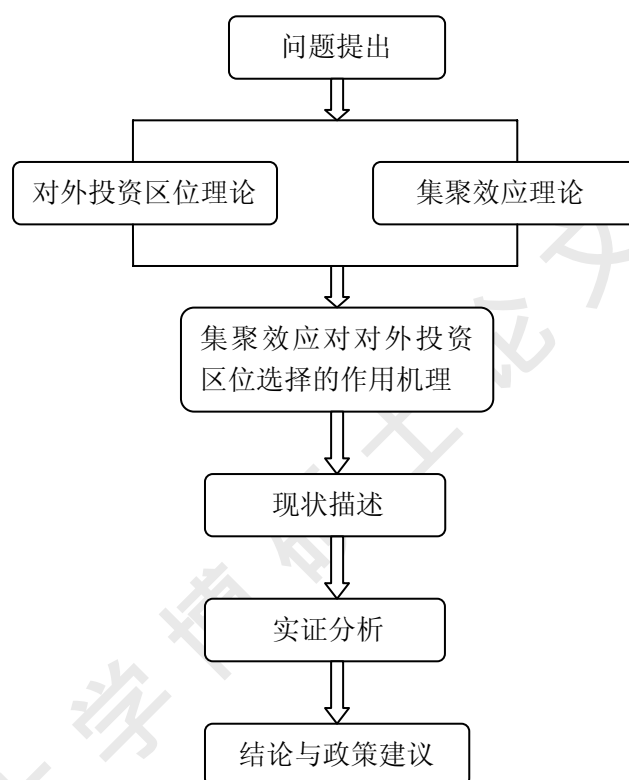


图 1.1 本文的研究框架

资料来源:作者自行绘制

1.5 研究创新和不足

1.5.1 创新

1. 在研究对象上, 本文结合最新的中国对外直接投资发展状况, 充分考虑“走出去”发展战略的实施对于中国企业国际化进程的推动作用, 在当前中国对发达经济体投资规模不断增长的背景下分析中国企业对美直接投资区位选择的影响因素, 更具现实意义。

2. 在分析角度上, 本文在国际直接投资区位选择理论和集聚效应理论相结合的框架下分析了中国对美直接投资区位选择的影响因素, 选取企业性质和企业规模作为切入点, 阐述了中国对美直接投资在区位选择上的企业差异, 相比之前的研究, 分析角度更加新颖。

3. 在研究方法上, 本文采用了 Orbis 数据库中 1979 到 2013 年中国对美国直接投资的企业数据进行实证研究, 突破了已有研究中基于国家层面的对外直接投资流量的视角, 而从企业层面的视角切入, 并充分考虑了企业的性质差异、规模大小和行业特性, 使模型检验更具有说服力, 为中国对美直接投资的区位选择提供了更加详实的经验支持。

1.5.2 不足

1. 本文原计划利用新经济地理学有关理论构造一个集聚效应与企业对外直接投资区位选择的简单理论模型, 然后在此基础上选取有关变量做计量分析, 但由于笔者理论素养、知识积累和学术功底有限, 无法独自构建理论模型, 只能运用文字梳理对外直接投资区位选择中的集聚效应作用机制, 理论分析不够严密。因此理论模型的构建将可能是今后这一方向研究的主要任务。

2. 囿于统计资料的限制, 本文的实证研究仅依赖现有的可获得数据, 对于研究中所选取的影响因素各代理变量还有不尽如人意的地方, 所以, 为增强实证结果的有效性, 还需进一步寻找那些更精确表现相关变量的数据。

第二章 文献综述

2.1 对外直接投资区位选择理论

第二次世界大战之后，国际直接投资对世界经济的发展贡献越来越大，跨国公司全球范围内的扩张已成为不可逆转的潮流。随着人们逐渐意识到国家间直接投资的重要性，越来越多的人开始关注并试图解释国际直接投资的相关问题，这些问题中，跨国公司投资的区位选择问题一直是学术界持续关注的热点之一。虽然目前尚未形成专门分析企业对外直接投资区位选择的一般理论，但许多理论都直接或间接地阐述了对外直接投资区位选择的问题，以下将对这些理论进行简要介绍和评述。

2.1.1 区位理论

早在 1826 年，杜能（Von Thunen）就提出了农业区位理论以解释农业区位的分布特点，此后，韦伯（Alfred Weber, 1909）的工业区位理论则是在完全竞争市场条件下，研究单个工业企业的最优区位选择，因该理论以成本最小化作为区位选择的标准，因此又与农业区位论一起被称为“成本学派”。韦伯的工业区位理论将运输成本、劳动力成本和原材料成本作为研究考察的主要变量，这一思路对国际直接投资产生了重要影响。1940 年，廖什（A Loesch）的市场区位论提出了与以成本最小化为目标的工业区位论不同的观点，该理论认为每一个工业厂址的出现都离不开它周边的市场，最大限度的接近目标市场是公司选址的首要原则。廖什的市场区位论通过分析企业区位选择中的利润最大化问题，拓宽了区位理论的研究范围，他的理论将运输网络和贸易流量纳入到了区位因素中，被称为传统区位理论的“市场学派”。农业区位理论、工业区位理论和市场区位理论这三种传统区位理论是在完全竞争前提下，以微观视角来考虑企业在国家内部的区位决策问题，而对外直接投资的区位选择由于面临许多国内生产遇不到的问题而不能完全适用这些理论，但传统区位理论还是对企业生产活动在国际范围的拓展具有重要的指导意义，为研究企业跨国直接投资的区位选择提供了思路^①。

对外直接投资的区位选择问题旨在解决企业生产经营活动在国际空间的布局，其区位分析方法并非完全是传统区位理论在国际范围的扩展，随着国际直接投资的发

^① 鲁明泓. 国际直接投资区位决定因素[M]. 南京: 南京大学出版社, 2000.

展, 经济学家对区位理论在跨国公司如何选址方面进行了补充, 根据 Caves (1985) 的研究, 成本最小化仍是企业对外直接投资区位决定的重要标准, 如果市场寻找、合同谈判、劳动力雇用以及原材料成本很高, 企业将倾向于选择低交易成本的地区进行直接投资。Coughlin 和 Segev (2000) 的实证研究也证实地区成本优势能够增加厂商投资的概率。同时, 市场因素在企业对外直接投资中也发挥着重要作用。Coughlin 等 (1991) 对外商在美国的直接投资区位选择, Wheeler 和 Mody (1992) 对世界范围内的外商直接投资区位选择, Head 和 Mayer (2004) 对日本企业在欧洲的直接投资区位因素研究都表明企业对外直接投资的区位选择显著受市场规模的影响, 市场规模越大, 越有可能吸引外商直接投资。此外, 越来越多的区位因素被引入到对外直接投资区位选择理论中。Pred (1976) 指出企业在进行投资选址时受到信息质量和处理信息能力的制约, 所做出的最终选择往往不是成本理论与市场理论认为的最优位置, 而是综合考虑的结果。Kogut 和 Singh (1988)、Kostova (1999) 重点考察了影响企业对外投资的制度距离、文化距离和心理距离, 他们指出, 企业为了减少适应成本会选择与母国文化距离较近的区域进行投资。这些理论的发展使人们意识到企业选址不仅应考虑成本因素和市场因素, 还应将政府政策、社会文化、技术、环境等综合因素考虑进来。

2.1.2 国际生产折衷 (OLI) 理论

1980年, 由英国里丁大学学者Dunning提出的国际生产折衷理论 (Eclectic Theory of International Production) 对国际直接投资区位选择具有重要的指导意义。Dunning 后来对该理论进行了多次拓展和修改, 使之成为当代国际直接投资和跨国公司理论的集大成者 (Dunning, 1981, 1988, 1995, 1998)。

在继承要素禀赋论、垄断优势论以及内部化理论的基础上, Dunning 将区位理论引入到跨国公司区位选择的问题中, 形成了折衷的体系方法。该理论指出企业是否进行对外投资主要取决于三个方面的因素: 首先是所有权优势, 包括企业所拥有的要素禀赋 (资金、自然资源、劳动力)、无形资产 (技术、专利、商标) 以及管理与协调技巧等方面的特有资源和能力。其次是内部化优势, 即企业有能力在结合所有权优势与区位优势的基础上, 通过对外直接投资将资产内部化、以降低交易成本, 从而避免因外部市场不完全而带来的损失。最后是区位优势, 包括东道国的市场发展潜力、劳动力成本、原材料及土地成本、外资优惠政策等方面的优势。Dunning 指出企业必须同时拥有所有权优势、内部化优势和区位优势, 才能进行对外直接投资。

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.

廈門大學博碩士論文摘要庫