

学校编码: 10384  
学号: 15720131151976

分类号\_\_密级\_\_  
UDC\_\_

廈門大學

碩 士 学 位 论 文

制度距离影响我国 OFDI 区位选择的实证研究

The empirical study on the influence of institutional distance  
on Chinese OFDI location choice

陈 潇 雯

指导教师 (校内): 郑甘澍教授  
指导教师 (校外): 柯 希 平  
专 业 名 称: 国 际 商 务  
论文提交日期: 2016 年 4 月  
论文答辩时间: 2016 年 4 月  
学位授予日期: 2016 年 6 月

答辩委员会主席: \_\_  
评阅人: \_\_

2016 年 4 月

## 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,我国 OFDI 发展迅速,截至 2012 年底,在我国境外设立机构进行 OFDI 的境内企业已到达 1.6 万家。这些境内企业共在全球 179 个国家(地区),设立 2.2 万家 OFDI 机构。母国与东道国制度距离的差异会对我国 OFDI 区位选择产生影响,并且这种影响会存在行业的差异。因此,本文研究目标是在于借鉴前人对于“制度距离”的研究的基础上,将我国 OFDI 企业按照行业进行分类,利用实证探究影响我国 OFDI 的制度因素可能存在的行业的差异。

本文首先对国内外关于制度距离影响 OFDI 的文献进行了回顾,并对国内外关于制度距离维度划分以及测度的相关文献进行了整理归纳,以此建立关于制度距离影响我国 OFDI 区位选择的理论架构。接着,对我国 OFDI 发展现状进行总体概述,总结发展趋势和区位分布特征。然后依前文所述的理论架构及研究方法,以制度距离的相关评分数据为自变量,以中国进行对外直接投资的公司为样本,选取其 2002-2013 年对外投资总额为数据,将我国 OFDI 的企业进行行业分类,并通过实证分析,以探究制度距离对于我国企业 OFDI 区位选择的影响。全行业回归模型实证结果表明,法律制度距离、宏观经济制度距离、微观经济制度距离对我国企业 OFDI 的影响显著,文化制度距离的影响并不显著。分行业回归模型实证结果表明,同一制度距离维度对于不同行业 OFDI 的影响存在差异。最后本文将对上文得出的实证结果进行归纳总结,提出相应的政策建议。

**关键词:** OFDI; 制度距离; 区位选择

## Abstract

With the fast development of Chinese OFDI, there have been about 22,000 enterprises overseas in 179 countries and regions established by 16,000 Chinese investors by the end of 2012. The difference between the institution distance of the home country and the host country has influence, which will be different due to the industry, on Chinese OFDI location choice. Therefore, the study purpose of this paper is to do the empirical study, based on lots of research about institutional distance, to find if the influence of institutional distance on Chinese OFDI location choice will be different due to the industry.

There is the theory retrospect of the influence of institutional distance on OFDI location choice at first. This paper summarizes the literature about classification and measure methods of the institutional distance to set up the theoretical framework of the influence of institutional distance on Chinese OFDI location choice. Then, the paper concludes the current situation, development tendency and location characteristic of Chinese OFDI. Based on the theoretical framework and the study method as mentioned earlier, the paper uses the institutional scores as the independent variables, the Chinese enterprises overseas as the sample. This paper makes the empirical analysis by using the flow data of enterprises' OFDI in 2002-2013 as dependent variable, and divides the enterprises into groups according to the industry. The result of empirical analysis on the whole industry regression model shows that the institutional distance on legal system, macro-economic and micro-economic have a significant impact on Chinese OFDI, with the institutional distance on culture having an inapparent impact. The result of empirical analysis on the divided industries regression model shows that the same dimension of institutional distance has different impact on OFDI from different industries. Finally, according to the conclusions above, this paper puts forward the corresponding policy suggestions on the Chinese OFDI location choice.

**Key words:** OFDI; institutional distance; location choice.

## 目录

第一章 引言.....	1
一、选题背景及意义.....	1
二、本文框架及章节概括.....	2
三、创新与不足.....	3
第二章 文献综述.....	5
一、OFDI 及其区位选择理论.....	5
二、制度距离的定义及测度研究.....	9
三、制度距离影响企业 OFDI 区位选择的研究.....	12
四、文献评述.....	14
第三章 中国 OFDI 发展现状及区位分布特征.....	16
一、中国 OFDI 发展现状.....	16
二、区位分布特征.....	17
三、存在问题.....	21
四、本章小结.....	22
第四章 制度距离影响我国 OFDI 区位选择的实证研究.....	23
一、实证设计.....	23
二、实证结果及分析.....	31
三、本章小结.....	37
第五章 结论与政策建议.....	38
一、结论.....	38
二、政策建议.....	38
参考文献.....	43
致谢.....	47

## CONTENTS

<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
Section 1 The background and the significance of the study.....	1
Section 2 The structure and content of the paper.....	2
Section 3 The innovation and the deficiency of the paper.....	3
<b>Chapter 2 Literature retrieval.....</b>	<b>5</b>
Section 1 The definition of OFDI and OFDI location choice theory.....	5
Section 2 The research on the classification and measure methods of the institutional distance.....	9
Sections 3 The researches on the influence of the institutional distance on OFDI location choice.....	12
Sections 4 Literature review.....	14
<b>Chapter 3 The current situation and location characteristic of Chinese OFDI.....</b>	<b>16</b>
Section 1 The current situation of Chinese OFDI.....	16
Section 2 The location characteristic of Chinese OFDI.....	17
Section 3 Existing problems.....	21
Sections 4 Brief Summary.....	22
<b>Chapter 4 The empirical study on the influence of the institutional distance on Chinese OFDI location choice.....</b>	<b>23</b>
Section 1 The empirical study design.....	23
Section 2 The empirical study results and analysis.....	31
Sections 3 Brief Summary.....	37
<b>Chapter 5 The conclusions and the policy Recommendations.....</b>	<b>38</b>
Section 1 The conclusions.....	38
Section 2 The policy recommendations.....	38
<b>References.....</b>	<b>43</b>

Acknowledgement..... 47

厦门大学博硕士学位论文摘要库



## 第一章 引言

### 一、选题背景及意义

本世纪以来，以经济实力为主导的国际竞争随着世界经济一体化而不断加强。加大对外直接投资、充分利用国外优势资源，成为了我国在各国竞争加剧的这一时代环境中非常重要的战略举措之一。

对外直接投资（Outward Foreign Direct Investment, OFDI。本文以下无特别说明时，对外直接投资均使用 OFDI）愈发成为促进我国经济增长的重要工具，但由于我国仍是一个发展中国家，生产技术水平相较于发达国家依然落后，并且在生产过程中能耗大、效率略显低下，因此，我国目前正在积极推动经济发展模式的升级。在积极引导我国企业“走出去”的同时，如何对东道国进行选择是其首要考虑的问题，为了解决该问题，少不了 OFDI 理论的指导。

Kostova（1996）是国外学者中较早关注制度距离对 OFDI 影响的学者，她在自己的博士学位论文中从国家层面和企业层面研究了相关因素对跨国公司行为的影响。她基于 Scott（1995）提出的制度环境三支柱（管制支柱、认知支柱和规范支柱）理论，对“制度距离”做出了定义。自此之后，不少学者对“制度距离”这一概念进行了拓展与创新，但学者们大多是基于宏观数据，分析两国间的制度距离对于母国企业 OFDI 区位选择的影响，在国内的文献中，鲜有学者基于微观层面，利用企业层面数据，探究所处不同行业中的我国企业在进行 OFDI 时，制度距离可能造成的不同影响。

因此，本文从实际出发，结合理论，参照潘镇（2006）、郭苏文（2010）对制度距离因素的分类标准，将制度距离依照宏观经济制度距离、微观经济制度距离、法律制度距离和文化制度距离这四大维度进行归类，再结合 Heritage Foundation 发布的全球经济自由度指数 IEF（Index of Economic Freedom）和 Hofstede 的文化距离五维度的指标，从微观的视角切入思考，使用国内企业 2002 年至 2013 年 OFDI 流量数据，对国内 OFDI 企业进行行业的划分，运用 GLS 估计方法，对“制度距离影响我国企业 OFDI 区位选择”这一问题进行探讨，提出自己的见解，希望能进一步丰富“制度距离”这一领域的研究。

## 二、本文框架及章节概括

本文大体分为五个部分，框架及章节概括如下：

第一章为引言。首先，从现实背景和理论发展这两个角度介绍了本文的选题背景及选题意义，接着，对本文框架及章节内容进行了梳理，最后简要说明本文创新点和不足之处。

第二章为文献综述。首先，对 OFDI 进行了界定，并对发达国家与发展中国家的 OFDI 区位选择理论进行了整理。其次，对制度距离的相关理论进行了梳理，不同学者对制度距离内涵的界定不同，就形成了不同的维度划分，有关制度距离的测度也不尽相同，本文先对制度距离理论进行了归纳，为后文中参照潘镇（2006）的做法对制度距离因素进行划分奠定了理论基础。最后，本文简要列举了历年来国内外学者就制度距离影响企业 OFDI 区位选择的研究文献，以此建立本文的理论架构。

第三章对我国 OFDI 发展现状进行了大体阐述，具体介绍了我国 OFDI 的发展现状、区位分布特征及存在问题。

第四章为本文提出的假设及实证研究。本文先提出制度距离的不同维度对于我国企业 OFDI 流量影响的假设，在参照潘镇（2006）、郭苏文（2010）对制度距离因素的划分方法的基础上，将制度距离依照宏观经济制度距离、微观经济制度距离、法律制度距离和文化制度距离这四大维度进行归类。结合 Heritage Foundation 发布的全球经济自由度指数 IEF 和 Hofstede 的文化距离五维度的指标，利用微观层面的我国企业 2002 年至 2013 年的 OFDI 流量数据，通过 STATA 12.0，利用“后向法”和 GLS 估计方法，将我国进行 OFDI 的企业进行行业分类，分别得到全行业和分行业的回归模型，对“制度距离影响我国企业 OFDI 区位选择”这一问题进行实证研究。

第五章为本文结论及政策建议，根据前文的实证结果，归纳出相应的结论，并且根据结论所揭示的规律，从宏观与微观两个角度，提出政策建议。

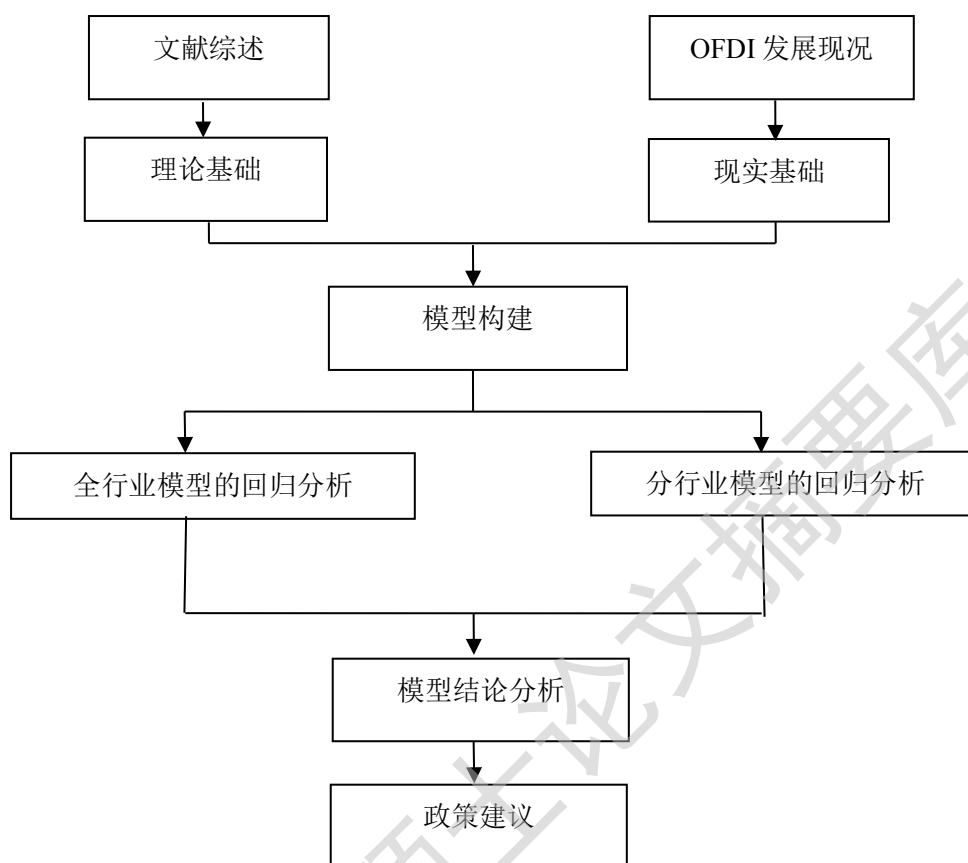


图 1: 本文逻辑框架图

### 三、创新与不足

#### (一) 创新点

目前在利用制度距离来考察“我国企业 OFDI 区位选择的影响因素”这一问题所进行的研究中，几乎没有利用企业微观层面数据进行实证分析的。现有研究大多采用宏观层面的国家之间制度差异来探讨这一问题，就现实而言，来自于同一国家不同行业的企业在相同东道国进行 OFDI 时所受到的制度距离影响应该存在差异，但是目前学者们基于宏观层面进行的研究难以解释上述问题。本文利用微观企业数据，对国内 OFDI 企业进行了行业分类，探究制度距离对于我国不同行业企业进行 OFDI 时东道国选择的影响，以期能弥补这一方面以往研究的空白。

#### (二) 不足之处

鉴于数据的可获得性，本文仅选取了 2002 年至 2013 年我国境内 8151 家企

业对 73 个国家或地区 OFDI 的流量数据进行实证研究，并且在解释变量的选取上也只选择了 IEF 和 Hofstede 的文化距离五维度这两类宏观层面的指标，未能将微观层面的一些企业性质数据等作为解释变量加入模型进行实证分析。本文的实证研究了每一个细分指标对于我国企业 OFDI 的影响，而没有根据本文参照的潘镇（2006）对制度距离维度的划分方法，以四类制度距离维度为解释变量，进行一个综合的考量。

在计量方面，本文仅利用“后向法”和 GLS 估计方法对数据进行了回归，其他方法有待进一步尝试。

## 第二章 文献综述

### 一、OFDI 及其区位选择理论

#### (一) OFDI 的定义

根据 2014 年联合国贸发会议的《世界投资报告》，OFDI 被定义为一国（地区）的跨国直接投资方（或母公司）在本国以外的其他国家，与该国企业建立长期关系，共享收益，并拥有对该国企业实际控制权的投资。<sup>①</sup>

2015 年我国商务部联合国家统计局、国家外汇管理局公布的新修订的《对外直接投资统计制度》对 OFDI 进行了如下界定：我国企业、团体等在我国境外使用现金、实物等方法进行投资，拥有该企业 10% 或以上的股权，并以获得该企业的经营控制权为主要目的投资行为，为 OFDI。<sup>②</sup>

#### (二) OFDI 区位选择理论综述

二战之后，美国经济迅猛发展，开始在世界舞台上大放异彩。上世纪 50 年代中期至 70 年代，美国发生了一次企业兼并的浪潮，在产品的生产和销售上互不联系的企业进行合并，形成了大型的混合联合公司。由于有生产力富余，这些大型的公司不满足于国内市场，而是以世界市场为导向，根据全球资源的不同分布情况，开始在他国设立子公司或分支机构，将自己的产品同时在几个国家生产，并把自己的销售战略或投资策略运用到世界市场中去。在随后的几十年间，越来越多的企业放眼世界，拓展海外市场，进行 OFDI，由此，关于 OFDI 的理论逐渐发展了起来，迄今已有半个多世纪。这半个多世纪以来，学者们从企业 OFDI 的动机、区位选择、进入方式、投资绩效等多个角度，对 OFDI 的理论进行了不断的思考与完善，做出了很多贡献，从而形成了现今丰富的理论成果。在这里，笔者将学者们对 OFDI 研究的理论按照投资主体进行分类，对 OFDI 理论研究领域的经典理论进行归纳和阐述。

<sup>①</sup> 联合国贸易和发展组织，2014 年世界投资报告[R]，北京：经济管理出版社，2014。

<sup>②</sup> 中华人民共和国商务部，国家统计局，国家外汇管理局. 对外直接投资统计制度[EB]. [http://www.fdi.gov.cn/1800000121\\_23\\_72090\\_0\\_7.html](http://www.fdi.gov.cn/1800000121_23_72090_0_7.html), 2015-01-08.

## 1. 发达国家的 OFDI 决定因素理论

### (1) 垄断优势理论

OFDI 的理论起源于上世纪六十年代的美国，而经济学家 Hymer 最早对美国的 OFDI 进行研究，他被誉为“跨国公司理论之父”。Hymer (1976) 在其博士论文《国内企业的国际化经营：对外直接投资研究》中创造性提出“垄断优势理论”，他指出，垄断优势是美国跨国公司进行 OFDI 的最主要原因，这些美国企业因为具有垄断优势，而较投资进入国企业更占据优势地位，从而可以利用 OFDI 获得比在母国生产更为丰厚的收益。垄断优势主要可以划分为两类，一类是包括生产技术、管理技术、组织模式以及销售技巧等无形资产在内的知识资产优势，一类是由于企业扩大生产规模而产生的规模经济优势，知识密集型的产业最容易产生垄断优势。随后，Hymer 和他的导师 Kindleberger 分别从不同角度对垄断优势进行了完善，逐渐形成了现代 OFDI 的垄断优势理论。

该理论认为因为市场存在不完全竞争这一缺陷，所以有些公司可以居于垄断或寡占地位，当公司拥有生产某种产品优势时，自然会想办法扩大生产以获得更大利润，在对外扩张的过程中，OFDI 孕育而生。垄断优势理论是最早提出的 OFDI 理论，并且极具影响力。但这一理论也存在一些缺陷，比如，它并不能很好解释 OFDI 流向的区域分布及行业分布情况，再者，它以美国这一发达国家的 OFDI 为研究主体，对发展中国家的 OFDI 缺乏解释力和指导意义。

### (2) 产品生命周期理论

Vernon (1966) 提出的“产品生命周期理论”解释了上述 Hymer 的理论所不能很好解释的企业 OFDI 流向的问题。Vernon 认为每一件产品都要经历从创新、成熟、标准化到最终衰退的发展过程，这些发展阶段类似于人生从儿童、青年、中年再至老年的不同成长阶段。而产品所处的生命周期阶段不同，产品的生产投资区位也不同，而这就影响了企业 OFDI 的流向。产品最先应在最发达国家产生，然后随着需求的增长，产品生产开始由最发达国家向次发达国家转移，当产品普及、生产日趋标准化，产品生产将向发展中国家转移，OFDI 便在生产转移的过程中产生了。

### (3) 内部化理论

Buckley 和 Casson (1976) 在合作的《跨国公司的未来》中提出了“内部化

理论”。企业可以通过产品出口、许可证转让和 OFDI 这三种经营方式走向国际市场，该理论解释了在何种情况下，相对于产品出口和许可证转让，选择 OFDI 进行国际市场的开拓更有利于企业发展。该理论强调企业通过内部市场来进行企业竞争优势转移的成本将较通过外部市场转移的成本更低，在市场不完全的情况下，如果将企业所拥有的中间产品，特别是生产技术、营销知识等知识产品，通过外部市场来交易，将可能影响企业的潜在最大利益，但如果企业通过 OFDI，以内部市场替代外部市场，则有利于企业追逐利润最大化这一目标。

#### **(4) 国际生产折衷理论**

Dunning (1977) 将 OFDI、国际贸易、区位选择等问题综合起来加以考虑，在总结了前人研究成果的基础之上，进行创新，在文章《贸易、经济活动的区位和跨国企业：折衷理论方法探索》中提出了“国际生产折衷理论”，其后，他在著作《国际生产和跨国企业》中进一步丰富、完善了该理论。该理论认为，跨国公司所拥有的三个最基本要素将决定该企业的国际经营行为，这三个基本要素分别是所有权优势（Ownership）、区位优势（Location）和内部化优势（Internalization）。所有权优势是指一国企业所拥有或能够获得的他国企业所没有或无法获得的优势，其中包括技术优势、企业组织架构优势、企业行政管理能力优势等。内部化优势是指企业因资产内部化，以内部市场替代外部市场而保有的优势。区位优势是指投资东道国在投资环境方面所具有的优势，通常包括东道国劳动力成本、市场潜力、政府政策等。跨国公司只有同时拥有了上述三个优势，才会选择以 OFDI 而不是产品出口或许可证准让的方式来进行国际经营。

#### **(5) 边际产业扩张理论**

日本学者小岛清（1987）认为以往的 OFDI 理论研究对象大多为美国，其理论结果并不能很好解释日本的 OFDI。小岛清认为，日本的 OFDI 不同于以美国为首的西方国家从拥有垄断优势的企业开始，而是从在本国即将失去或已经失去发展空间的边际行业开始，通过 OFDI，获得投资东道国丰富而廉价的原材料或中间产品，充分发挥投资母国和东道国的比较优势，跨国形成更具竞争力的生产要素组合，从而获利。

### **2. 发展中国家的 OFDI 决定因素理论**

20 世纪末，发展中国家的 OFDI 开始飞速发展，尤其是新兴工业化国家的日

渐崛起,使得越来越多的学者在研究 OFDI 理论的时候以发展中国家为研究对象,OFDI 理论有了新一轮的发展。

### **(1) 小规模技术理论**

美国经济学家、哈佛大学教授 Wells (1977) 是较早研究发展中国家 OFDI 的学者,他提出了“小规模技术理论”。该理论认为,并不是所有发达国家企业的跨国投资行为都可以获得大规模生产优势,有时候发达国家企业的跨国投资行为将会受限于这种大规模生产需求。由于发展中国家经济发展逊色于发达国家,因此市场容量相对较小,发展中国家企业的小规模生产即可满足市场需求,在这样的情况下,发达国家跨国公司并不具有竞争优势。例如,发展中国家往往劳动力成本较低,在小规模生产劳动密集型产品的时候较发达国家将更有优势,这时,发展中国家企业若进行 OFDI, 同样拥有很强的竞争力。

### **(2) 技术地方化理论**

Lall (1982) 研究了印度跨国公司的 OFDI 行为,提出了“技术地方化理论”。该理论认为,发展中国家除了在小规模生产方面可能具有优势之外,还可以通过 OFDI 的方式获得发达国家技术外溢,从而实现发展。但进行 OFDI 的母国企业并不能只是单纯复制、模仿从发达国家引进的技术,而是应该将发达国家的技术再消化,并进行技术创新,使发达国家的技术可以为母国企业所用,帮助母国企业形成自己独有的竞争优势。

### **(3) 技术创新和产业升级理论**

英国里丁大学的 Cantwell 教授和他的学生 Tolentino (1990) 提出了发展中国家技术创新和产业升级理论。他们认为技术积累与创新是一国产业升级的根本动力,而发展中国家的产业结构和企业的技术创新能力对该国的 OFDI 产生影响,并且这一作用是双向的, OFDI 的增长也可以促进发展中国家产业结构升级和整体技术水平的提高。

Cantwell 和 Tolentino 还总结出了发展中国家 OFDI 的区位选择路径。他们指出,发展中国家企业在最初进行 OFDI 时,邻邦或是地理位置接近的国家将成为这些企业的首选,这些周边国家与母国在文化制度、市场偏好等方面相近,经济交流也密切,对于一开始没有或是少有 OFDI 经验的企业来说具有较大吸引力。随着技术的不断发展,一些企业会开始向非邻近的其他发展中国家进行直接投



Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts 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](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.