

学校编码：10384

分类号\_\_\_\_密级\_\_\_\_

学号：15720091151637

UDC\_\_\_\_

厦门大学

硕士学位论文

中国对外直接投资的产业影响研究

Chinese Outward Direct Investment and Industrial  
Upgrading of the Home Country

周辉莉

指导教师姓名：黄维梁教授

专业名称：国际贸易学

论文提交日期：2012年4月

论文答辩时间：2012年5月

学位授予日期：2012年6月

答辩委员会主席：黄建忠

评阅人：林季红，张明志，黄建忠，何其帼，陈爱贞

2012 年 6 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)：周辉莉

2012 年 5 月 29 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）：周辉莉

2012年5月29日

## 摘要

随着经济全球化地日益发展和我国改革开放的不断深入，大力开展对外直接投资正成为推进我国经济发展的客观需要。大力发展对外直接投资不仅是我国主动应对生产分工国际化发展的客观要求，而且通过充分利用国内国外两种资源、两个市场，参与国际竞争，成为推动我国国民经济结构调整的有力杠杆。产业国际化和企业的国际化经营是经济全球化微观基础，产业的国际化是企业经营国际化的直接结果。对外直接投资与产业升级有密切的联系。本文选取对外直接投资的产业影响这一论题进行研究，主要通过以下四个方面探讨：一是对外直接投资的产业影响理论的总结；二是中国对外直接投资现状分析并总结出规律；三是中国对外直接投资实证检验；四是中国对外直接投资理想模型的构建。这四个环节环环相扣，形成以产业升级为目标的基本分析框架得到以下结论。

中国对外直接投资发展现状：起步晚，发展速度快，规模总量的流入与流出存在结构失衡；产业结构不合理，非金融类投资集中于资源开发和加工制造业；投资的区位集中于美国等发达国家和港澳地区，不符合市场多元化战略要求；投资企业的主体结构不合理，主要以国企及中央企业为主，以东部发达地区企业为主，海外投资的产业关联效应及对地区经济发展拉动效应有限。存在投资区位及方式选择和产业组合不适应现象，降低了中国对外直接投资的经济效益。对外直接投资的母国产业结构效应有正负效应两种：正效应指有助于提升母国国内资源利用效率，促进国内产业升级转型；负效应指其会导致母国某些产业因投资不足而衰败；综合效应根据具体国情决定。本文在对外直接投资对母国产业的传导效应的理论基础上建立了中国对外直投资与进出口结构、就业结构和投资结构之间关系的实证检验模型，结果表明了中国对外直接投资对国内的产业升级有稳定和持久的正向效应，但并不十分显著。进一步，提出了中国对外直接投资产业选择的理想构架，这为对外直接投资相关产业政策制定提供了参照标准。对于瓶颈产

业，如资源寻求型对外直接投资要大力发展；对于先导产业要进行积极的政策引导；对于主导产业中一些成熟技术行业要增强海外企业与国内企业的贸易联系，延长产业生命周期；对于支柱产业应鼓励国内投资。最后根据分析总结规律并提出相应的政策建议。

关键词：对外直接投资；产业升级；传导效应

### **Abstract**

With the development of globalization of the world economy and the further opening-up of our country, expanding the FDI-out (foreign direct investment-out) becomes more and more necessary to boost our economy. Expanding FDI-out is an initiative method to tackle the development of the internationalization of the production division; It is an effective means to make best use of “the internal & external resources and the markets abroad & at home” and it is helpful to put our enterprises into the international competition. It is a powerful lever to promote the structural adjustment of our national economy. So expanding FDI-out is relative to structural adjustment of our national economy. This dissertation focused exactly on this topic both from theoretical and empirical study and the following works in four aspects should be accomplished: the first one is a summary of the theoretical research; the second one is a summary of Chinese expanding FDI-out; the third one is an empirical test aimed to prove the expectation that expanding FDI-out can promote the structural adjustment of our national economy; the last one is ideal model on expanding FDI-out.

Generally speaking, the expanding FDI-out of our country bears the following traits: It began lately but it developed rapidly; the investment mustered in a certain area; the investing corporations are in great number but on small scale; the invested trades are diversified, but exploiting resources and machining sector are in major proportion, the investment structure is not reasonable enough and the like; The main body structure of the investment is national corporation. There are two contrary views on the expanding FDI-out's home country effects especially on its industry structure effects. Positive effect argues that it helps to improve the efficiency of resource utilization thereby help to promote domestic industrial upgrading; negative effect argues that it would lead to insufficient investment in some industries and industries decaying in home country. The empirical test proves the expectation that Chinese expanding FDI-out can promote the structural adjustment of our national economy.

The ideal model on Chinese expanding FDI-out offer the industrial policy's standard. We can develop the bottleneck industry, precursor industry and dominant industry. At Last, this dissertation put forward the advice on the industry policy.

Key Words: Outward Direct Investment; Industrial Upgrading; Conductive Effect.

## 目录

摘要	1
1 导言	9
1.1 选题背景与研究意义	9
1.2 文献综述	11
1.2.1 相关理论综述	11
1.2.2 实证研究综述	12
1.3 研究思路与方法	13
1.4 研究框架及其内容	14
1.5 创新与不足	16
2 对外直接投资产业选择与产业升级的理论分析	17
2.1 产业升级的相关概念	17
2.2 对外直接投资产业选择的影响因素	18
2.3 对外直接投资对母国产业升级的传导效应	20
2.3.1 外直接投资与进出口	21
2.3.2 对外直接投资与国内就业	21
2.3.3 对外直接投资与国内投资	22
3 中国对外直接投资发展现状及其问题	23
3.1 中国对外直接投资发展现状	23
3.1.1 中国对外直接投资发展进程	23
3.1.2 中国对外直接投资产业分布	25
3.1.3 中国对外直接投资区位分布	27
3.1.4 中国对外直接投资主体结构	28
3.2 中国对外直接投资存在的问题	29
4 中国对外直接投资对产业升级影响的实证检验	30
4.1 实证方法与模型选择	30
4.2 实证检验	31
4.2.1 对外直接投资与进出口结构的计量检验	31
4.2.2 对外直接投资与就业结构的计量检验	37
4.2.3 对外直接投资与国内投资效率的计量检验	41
4.3 实证结果	44
5 中国对外直接投资的产业选择基准	45
5.1 中国对外直接投资产业地位划分指标	45
5.2 中国对外直接投资产业选择基准指标	49
5.3 中国不同产业对外直接投资的基准匹配	51
6 研究结论与政策建议	54
6.1 研究结论	54

6.2 政策建议.....55  
 附件.....56  
 参考文献.....61  
 致谢.....63

## Catalogue

**Abstract**.....2  
**1 Introduction**.....7  
 1.1 Background of the Topic and Study.....7  
 1.2 Summarization of the Literature.....9  
 1.2.1 Theoretic Summarization.....9  
 1.2.2 Empirical Summarization.....10  
 1.3 the Method of Study.....11  
 1.4 the Frame and Context of Study.....12  
 1.5 Innovation and Shortage.....14  
**2 Outward Direct Investment and Industrial Upgrading of the Home Country**--15  
 2.1 the Summarization of Industrial Upgrading of the Home Country-----15  
 2.2 the Influent Factor of Outward Direct Investment-----16  
 2.3 Conductive Effect between Outward Direct Investment and Industrial Upgrading  
 of the Home Country-----18  
 2.3.1 Outward Direct Investment and Imports and Exports Structure-----19  
 2.3.2 Outward Direct Investment and Employment Structure-----19  
 2.3.3 Outward Direct Investment and National Investment Efficiency-----20  
**3 the Actuality and Problem of Chinese Outward Direct Investment**-----21  
 3.1 the Actuality of Chinese Outward Direct Investment-----21  
 3.1.1 the Development of Chinese Outward Direct Investment-----21  
 3.1.2 the Industrial Distributing of Chinese Outward Direct Investment-----23  
 3.1.3 the Section Distributing of Chinese Outward Direct Investment-----25  
 3.1.4 the Corporation Structure of Chinese Outward Direct Investment-----26  
 3.2 The Problem of Chinese Outward Direct Investment-----27  
**4 The Empirical Test between Outward Direct Investment and Industrial  
 Upgrading of the Home Country**-----28  
 4.1 the Empirical Method and Model-----28  
 4.2 the Empirical Test-----29  
 4.2.1 the Empirical Test between Outward Direct Investment and Imports and Exports  
 Structure-----29  
 4.2.2 the Empirical Test between Outward Direct Investment and Employment  
 Structure-----35  
 4.2.3 the Empirical Test between Outward Direct Investment and National Investment  
 Efficiency-----39  
 4.3 the Outcome of Empirical Test-----42  
**5 Norm between Outward Direct Investment and Industrial Upgrading of the  
 Home Country**-----43

5.1the Industrial Status Index of Chinese Industry-----43

5.2the Norm Index between Outward Direct Investment and Industrial Upgrading  
of the Home Country-----47

5.3the Matching between Outward Direct Investment and Industrial Upgrading of  
the Home Country-----49

**6Conclusion and Advice-----51**

6.1Conclusion-----51

6.2Advice-----53

**Appendix-----56**

**References-----61**

**Acknowledgement-----63**

厦门大学博硕士学位论文摘要



# 1 引言

## 1.1 选题背景与研究意义

世界经济本质上是一个以世界市场为纽带,以生产要素流动为媒介,以商品和劳务的销售为中心,将各国产业紧密连接在一起的相互依存的经济体系<sup>[11]</sup>。经济全球化正成为 21 世纪世界经济发展的主潮流,具体指产业和市场一体化和联合的趋势,这种趋势反映的是产业结构在世界范围内的调整和升级,产业组织在世界范围内的竞争和垄断,高新技术产业在世界范围内的崛起和各国产业政策的世界性影响。产业国际化和企业的国际化经营是经济全球化微观基础,而产业的国际化是企业经营国际化的一种直接结果或成就。因此产业的国际化是与企业的国际化经营,特别是大规模的对外直接投资紧密相连。包括中国在内的许多新兴市场国家的政府,都希望借助对外直接投资与企业国际化提升国内或具体地区的产业结构,围绕发展中国对外直接投资的产业影响的研究成了备受关注的焦点。目前,中国经济在产业转型与对外直接投资提速背景下<sup>[12]</sup>,呈现出两个独有的特点。

其一,在对外开放的新阶段,中国的产业升级在路径选择方面存在着调整的内在需求与外在压力。一方面中国经济长期处于国际分工低端的深层次矛盾凸现,以生产要素的低成本为依托、以牺牲生态环境和劳动者福利为代价而参与国际竞争的外向型经济增长方式正面临严峻挑战;另一方面,2008 年的国际金融危机爆发并蔓延后,中国的“外需”大幅缩减,同时国际贸易保护主义也有抬头的迹象,这都使得国内技术和管理水平较差的出口导向型行业和低端企业受到严重冲击,同时引进外资也受到较大影响。金融危机的爆发使中国意识到,通过改变产业升级的路径以调整经济增长的方式,是中国转型发展的根本出路之一。

其二,中国在跨国投资活动中地位正发生改变。一方面,作为外国直接投资的东道国的地位相对稳中趋降,表现为外资占国内固定资产形成总额的比重下降;另一方面,中国的对外直接投资规模迅速增长,使其成为发展中国家中最大的投资母国之一,这使得对外投资有望成为带动国内产业升级的新动力。对此有

研究<sup>[13]</sup>认为,我国对外开放进入了一个新的历史阶段,资金等要素的流动开始形成从单向流入为到向双向流动并重的格局,国内经济与外部经济存在更加复杂的互动关系。在对外贸易和利用外资对拉动经济增长、促进产业升级的作用趋于稳定,甚至趋缓的情况下,对外直接投资对促进经济持续增长和产业升级的作用正逐步显现。

同时目前以中国为代表的许多发展中国家为加速其经济发展,不愿意接受静态的、建立在现有发达国家与发展中国家经济差异基础之上的国际分工,以及梯度式的直接投资的国际转移顺序和方向,更多地开始采取“逆向”对外直接投资方式,以期改变其技术开发累积和产业结构调整过程中被动的、渐进的路径。因此,以中国为代表的发展中国家的以上现象引起了我们对对外直接投资与母国产业升级这一论题的关注。大力促进对外直接投资将不仅是我国重要投资战略,更是产业发展战略。中国对外直接投资的产业影响的研究具有重要的现实意义。

关于对外直接投资的产业影响的理论研究主要如下。美国学者 Stephen Hymer (1960) 提出“垄断优势理论”强调跨国发展的企业需要垄断性的竞争优势;若按此论断,发展中国家绝大多数企业不可能具有跨国投资发展的能力。按“产品生命周期理论”,<sup>[10]</sup> (Raymond Vernon, 1966) 对外直接投资的产业选择遵循“发达母国生产出口——转移到其他发达国家生产制造——转移到发展中国家生产”的模式,发展中国家必然处于国家产业转移被动位置,产业结构落后。按照“边际产业扩张理论”, (Ozawa, 1979) 投资国通过对外投资将本国的劣势产业转移出去,以使本国集中精力发展比较优势产业,加速本国产业升级。若我国按“边际产业”规划对外直接投资,则难以进入发达国家市场,难以在发展中国家开辟投资市场。根据“投资发展周期理论”, (Dunning, 1988) 中国近年来经济发展快速,已具备对外直投资条件。“小规模技术理论” (Wells, 1983) 和“技术地方化理论” (Lall, 1983) 打破传统依赖垄断技术优势打入国际市场观点,“技术创新产业升级理论” (Cantwell, Tolentino, 1993) 说明发展中国家的对外直接投资与国内产业结构升级的相互促进关系。这些表明即使发展中国不具备国际竞争优势,仍可以参与对外直接投资并促进本国产业升级。显然,这些理论得出不同的结果,尽管对对外直接投资产业选择问题有一定的借鉴意义,但由于基于这一论题的大部分理论研究都是立足于发达国家先进的经济基础之上,从维护发达国家自身利益的角度出发,提出向发展中国家转移夕阳产业以促进本国

的产业升级。在这种理论的指导下,发展中国家只能处于被动接受的地位,不能根据本国的经济发展需要,有重点、有步骤地发展本国的某种产业,更不用说通过对外直接投资来带动产业升级与经济发展。另外有一些理论与现实适用性存在差距。鉴于此,发展中国家的对外直接投资实践需要有自己的理论加以解释和指导。本文打破经济发展阶段的对外直接投资学说,建立以产业升级为目标的分析框架,对中国这样的发展中大国有很大的理论意义。

## 1.2 文献综述

### 1.2.1 相关理论综述

对外直接投资与产业升级关系的理论主要包含三方面:一是对外直接投资理论,如国际产品生命周期理论、边际产业扩张理论、雁行模式理论、技术创新产业升级理论和投资发展周期理论;二是对外直接投资效应理论,如曼德尔和小岛清的逆、顺梯度比较优势产业对外直接投资理论;三是发展战略理论,如竞争优势和动态比较优势理论。

Raymond Vernon (1966) 提出国际产品生命周期理论,将产品的生命周期分为三个阶段,即新产品的创新阶段、成熟阶段和标准化阶段,揭示了国内产业的动态变化规律,隐含指出产业发展不同阶段对外直接投资的动因和区位选择。对外直接投资则通过扩大市场和寻求低廉的生产要素成本帮助企业保持和延长比较优势,并充分获得比较利益,延续其生命周期,在从具有垄断优势到完全从产业结构中退出的过程中获得最大的效益,从而可以降低投资国进行产业结构转换的成本。Buckley 和 Casson (1981)<sup>[2]</sup>从理论上分析当海外市场达到一定规模时,企业将由出口方式转向对外直接投资方式以减少运输成本和规避贸易壁垒。

小岛清(1978)<sup>[14]</sup>提出的边际扩张理论认为,失去比较优势的产业可以凭借对外直接投资转移,这样使投资国集中精力发展具有比较优势的产业。该理论将对外直接投资当作一国比较优势升级的手段,基于本国动态比较优势进行对外直接投资的产业选择。日本经济学家赤松首先提出雁行模式理论内容是一个国家可以通过其海外直接投资把比较劣势的产业转移出去,实现产业升级在雁行模式中,开放经济的国内产业升级的动力和空间是由雁阵中的各国产业转移所决定的。按照该模式,一国产业成长通常经历进口产品进口替代出口导向等几个阶段,

而产业结构依次分为劳动和资源密集、技术密集和资本密集三个梯级。随着外资的进入和一国工业化的发展,某一产业会逐渐衰落,并将转移到低一个梯级的国家和地区,通过产业转移形成产业替代,推动产业升级。

20世纪80年代后期英国里丁大学坎特威尔教授与他的弟子托兰惕诺,共同提出技术创新产业升级理论,发展中国家产业结构升级是一种技术能力的稳定提高和扩大,这种技术能力是一个特有的经验学习和积累的结果;同时发展中国家企业技术能力提高与其对外直接投资的增长和产业分布直接相关。发展中国家对外直接投资的产业分布和地理分布是随着时间的推移、企业技术能力和国内产业结构提升而逐渐变化的,并且是可以预测的。投资发展周期理论从宏观和动态角度解释一国经济发展水平和对外直接投资的关系,认为发展中国家对外直接投资倾向取决于经济发展阶段和该国拥有的所有权优势、内部优势和区域优势。

曼德尔(1957)提出逆梯度比较优势产业对外直接投资理论,认为国际直接投资与国际贸易之间的替代关系。小岛清<sup>[14]</sup>提出顺梯度比较优势产业对外直接投资理论,认为投资与贸易存在互补的关系,投资国的对外直接投资应从本国比较劣势的边际产业开始,相应产业的对外直接投资与技术差距越小,技术越容易为东道国吸收,进而将东道国的潜在比较优势挖掘,投资国集中精力创造和开发新的技术和比较优势,从而使两国产业的比较成本差距拉大,特别是投资国比较优势产业进一步扩张,为更大规模的贸易创造条件。

波特<sup>[15]</sup>提出竞争优势理论,认为一国经济兴衰的根本原因在于能否在国际市场上取得竞争优势,核心在于主导产业的竞争优势;在全球化加快的背景下,国家创造一个良好的经营环境和支持性制度以确保投入要素得到高效地使用和升级换代成为一国国际竞争获利的关键。小泽辉智提出动态比较优势理论认为一国的比较优势是变化的,产业结构和投资结构随之变化,影响对外直接投资的变化。

### 1.2.2 实证研究综述

目前关于海外直接投资与出口、就业或国内投资之间关系的实证研究很多,但是实证结果并不统一,对外直接投资效应具有不确定性。

邓宁(1981)<sup>[3]</sup>从对英国的实证分析得到,英国的对外直接投资行业主要是本国夕阳产业,而利用外资的主要是朝阳产业。因此,对外直接投资有利于调整英国的经济结构。

Stevens 和 Lipsey (1992)<sup>[9]</sup>研究发现向子公司的投资和子公司自身的投资对国内既有替代也有互补效应,母子公司的投资活动间的较强相关性。Lecraw (1993)<sup>[6]</sup>研究表明印度尼西亚出口导向型企业的对外投资有助于企业提高产品质量,降低成本,增加资本密集度。Feldstein (1994)<sup>[5]</sup>研究表明对外直接投资会对国内投资产生一对一的替代影响。

Lipsey Blomstrom (2000)<sup>[7]</sup>以数据模型验证日本对外投资有助于日本企业维持其在海外的市场份额,同时有助于调整日本的经济结构以实现产业结构升级,出口向海外投资的转移使得日本公司,特别是跨国公司可重新调整经营活动的区位。Blonigen (1999)<sup>[1]</sup>采用日本对美国的产品贸易和对外直接投资数据得出日本企业在美投资增加日本中间产品出口,减少最终产品的出口。

基于技术提升角度,Navaretti 和 Castellani 等人 (2003)<sup>[8]</sup>对比研究了未对外直接投资的意大利企业和对外直接投资的意大利企业,发现对外直接显著地增强企业竞争力,对外投资企业的全要素生产率的增长率要明显提高。Falzoni 和 Crasseni (2005)<sup>[4]</sup>利用意大利企业层面的数据,对海外投资对本国企业的全要素生产率、劳动率等方面的影响进行实证分析表明:母公司的生产率很少从对欠发达国家投资中得到提高;相反对发达国家的投资能够引起母公司的生产率提高。理论上,国外通过海外直接投资于出口、就业或国内投资内投资之间的关系来阐述对外直接投资对产业结构的影响。

刑建国 (1998)<sup>[16]</sup>从概念上阐述对外直接投资产业选择的基准:边际产业基准,产业区位比较优势基准,产业辐射基准,产业高级化同质性基准。实证分析方面研究是一些短期的描述型分析。朱亮,杨明华 (2006)<sup>[17]</sup>分不同行业分析对外直接投资与贸易的关系,说明我国应鼓励贸易创造型的海外投资。

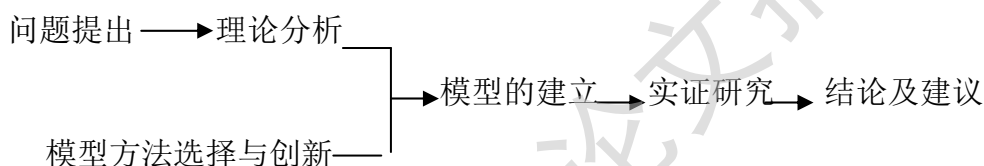
综上所述,对外直接投资对母国经济的效应表现在贸易、投资、就业等方面,进而影响产业竞争力和产业格局,这种传导效应有理论上的解释和实证上的检验。

### 1.3 研究思路与方法

本文研究思路如下图 1.1 所示,首先,理论上学习有关对外直接投资产业选择方面的理论和实践,得到自己的观点,为我国对外直接投资产业选择战略的制

定提供一些理论、方法和实施模式的建议。其次，从投资的发展进程、产业分布、区位分布及主体结构四方面分析我国对外直接投资发展现状并总结其发展规律和存在问题。第三，对我国对外直接投资对产业升级影响的实证分析，根据实证分析结论为我国对外直接投资产业选择提供依据，实现对外直接投资对产业结构的升级效应。第四，根据已有理论按产业地位对我国现有产业进行划分，并确定对外直接投资选择的基准，通过将产业群与基准配对，建立以提升我国产业结构为目标的我国对外直接投资产业选择的理想架构，为我国对外直接投资产业选择提供依据。最后综合理想架构与实证分析结果得到我国对外直接投资促进产业升级的政策建议。

图 1.1: 论文的研究思路



## 1.4 研究框架及其内容

本文的研究内容从理论、模型及实证三方面进行，其中模型方法与实证两方面的研究为重点研究内容。

### 第一，理论演绎

本文拟综合国际产品生命周期理论、边际产业扩张理论、雁行模式理论、技术创新产业升级理论和投资发展周期理论、曼德尔和小岛清的逆、顺梯度比较优势产业对外直接投资理论、争优势和动态比较优势理论等对外直接投资与产业升级等理论，建立以产业升级为目标的分析框架，通过产业升级理论，对外直接投资产业决策影响因素，对外直接投资对产业升级的传导效应等方面进行分析。

### 第二，模型建立

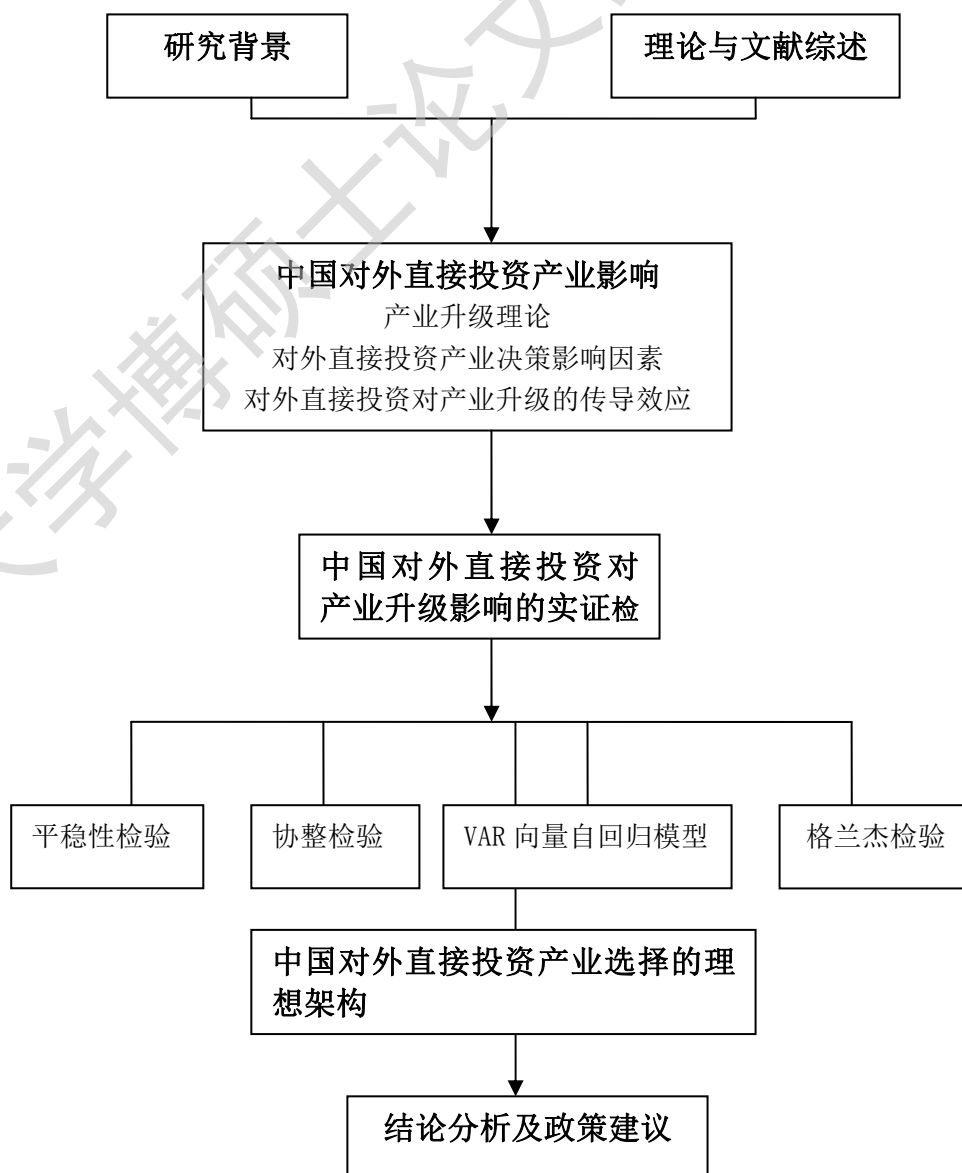
一方面，建立对外直接投资与进出口、就业、国内投资三者的 VAR 自回归模型，以检验我国对外直接投资对产业升级效应。另一方面，根据产业地位划分指标理论和聚类分析原理，应用 SPASS 软件进行系统聚类的方法划分我国产业群。根据对外直接投资选择的基准，通过将产业群与基准配对，建立以提升我国产业结构为目标的我国对外直接投资产业选择的理想架构，为我国对外直接投资产业

选择提供依据。

### 第三，实证研究

一方面，我国统计数据指标分析我国对外直接投资及其产业选择概况和存在的问题，其中我国对外直接投资及其产业选择概况包含中国对外直接投资规模发展概况、产业分布、区位分布及投资主体结构四个方面。另一方面，结合我国年度时间序列数据对外直接投资与进出口、就业、国内投资三者进行 VAR 自回归模型、脉冲响应分析、标准差分解等计量检验方法，检验我国对外直接投资对产业升级效应。

图 1.2: 论文的研究框架及其内容



## 1.5 创新与不足

本文的创新之处在于：其一，研究的论题和角度独特。关于研究的论题，尽管关于对外直接投资的东道国效应，已经为国内外研究所广泛关注，但关于对外直接投资的母国效应研究，至今仍是一个为经济界相对忽略了领域。从母国产业升级角度讨论对外直接投资的相关研究较少，而对于对外直接投资的母国产业效应，现有的零散研究存在“产业升级论”与“产业空心化论”之争，即一些研究认为，通过对外直接投资，母国通过产业转移实现国内的产业升级；也有研究认为，这种产业的转移有可能造成母国的产业空心化，不利于母国的产业成长。尽管理论界就对外直接投资的产业效应存在着争议，但近年来，包括中国在内的不少新兴市场经济国家的政府，都希望借助对外直接投资与企业国际化提升国内或具体地区的产业结构，因此基于中国的背景，研究对外直接投资的母国产业影响，就显得富有理论与现实意义。

其二，论证过程的逻辑和严谨。本文在综合国际产品生命周期理论、边际产业扩张理论、雁行模式理论、技术创新产业升级理论和投资发展周期理论、曼德尔和小岛清的逆、顺梯度比较优势产业对外直接投资理论、争优势和动态比较优势理论等对外直接投资的产业影响理论基础，建立以产业升级为目标的分析框架，从对外直接投资产业决策影响因素切入，分析微观企业投资活动，进而建立对外直接投资对产业升级的传导机制，由宏观视野入手对企业的活动对母国产业发展的影响效应进行验证，最后以对外直接投资产业选择理想构架为基准得到中国对外直接投资的产业影响规律，整个分析和论证过程遵循由微观及宏观的逻辑思路，循序渐进，环环相扣，自圆其说。

其三，实证检验规范、系统。由于这一论题下的国外研究缺乏较为成熟的实证模型，而针对发展中国家的实证研究更是处于空白。利用经济统计数据说明我国对外直接投资及产业选择现状，利用 VAR 向量自回归模型分析和验证我国对外直接投资对母国进出口结构、就业结构和投资效率的效应，通过系统聚类分析划分我国产业地位产业群分布，从不同角度、多个层面和多种方法对我国对外直接投资与产业升级的关系进行一个动态的实证研究，实证检验较为规范和系统。



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

厦门大学博硕士论文摘要库