山东省对外投资区位选择影响因素研究

张旭德

广东外语外贸大学经济贸易学院, 广东 广州 510006

[摘要]文中利用二元 logit 模型研究山东省自 2011 年到 2015 年对外投资情况。研究结果表明: 山东省的对外直接投资与东道国的市场规模、技术因素、政治制度因素呈正相关, 与劳动力成本、自然资源禀赋呈负相关。

[关键词] 山东省; 对外直接投资; 区位选择

DOI: 10.33142/mem.v2i1.3360

中图分类号: F2

文献标识码: A

Research on the Influencing Factors of Location Selection of Shandong's Foreign Investment

ZHANG Xude

School of Economics and Trade of Guangdong University of Foreign Studies, Guangzhou, Guangdong, 510006, China

Abstract: This paper uses binary logit model to study the foreign investment of Shandong Province from 2011 to 2015. The results show that the foreign direct investment of Shandong Province is positively correlated with the market size, technology and political system of the host country, and negatively correlated with the labor cost and natural resource endowment.

Keywords: Shandong Province; foreign direct investment; location choice

引言

作为国际资本流动的重要形式, 在世界经济全球化进程中, 国际直接投资得到了快速的发展。中国对外直接投资 (Outworld Foreign Direct Investment) 经过几十年的发展已经跻身世界 OFDI 大国行列。山东省 OFDI 起步晚, 上世纪 90 年代开始 OFDI 的尝试, 截止 2015 年底, 据商务部网站数据, 山东省设立的境外投资企业多达 2573 家。目前少有文献对山东省对外直接投资的区位进行较为详尽的研究, 基于此, 本文希望回答以下几个问题: (1) 山东企业对外直接投资的发展态势与区位选择情况如何? (2) 山东企业对外直接投资的区位选择受到何种因素的影响? 有何种影响?

1 文献综述

由于我国对外直接投资的历史时间较短, 国内学者对此问题研究时间还不长。张如庆 (2005) 认为对外直接投资应区分不同的动机, 就市场导向型、战略型、学习型、以及资源寻求型中判断, 选择合理的投资区位。本文针对部分研究中国对外直接投资的研究成果进行总结, 可归纳如下:

一是自然资源的影响, 如胡博、李凌 (2008) 自然资源禀赋程度与中国对外直接投资区位选择有显著正相关。二是劳动力成本的影响。劳动力成本是影响中国对外直接投资的重要因素 (王鹏飞, 2014)。三是市场因素的影响。东道国市场规模越大, 直接投资效应越明显 (胡博、李凌, 2008)。四是技术水平的影响。东道国科技水平越高, 中国企业对其直接投资越多 (阎大颖, 2013) 五是制度因素的影响。有学者发现东道国政治法律制度质量较高的国家对中国对外直接投资有较高的吸引力 (池建宇、方英, 2014)。

2 山东企业对外直接投资的发展态势

山东省对外直接投资是从改革开放之后逐步发展起来的。改革开放之前, 全省只有一家驻外代表机构, 进入新世纪, 山东省对外投资步伐加快, 2001 年-2015 年, 新增对外企业 537 家, 协议投资额 11.1 亿美元。根据 2018 年《山东统计年鉴》, 2008-2017 年山东省对外投资流量与存量如图 3-1 所示。

图1 山东省非金融类流量、存量变化趋势

目前山东省境外投资企业在全球 150 多个国家与地区展开对外直接投资业务，投资地区覆盖亚洲、欧洲、北美洲、非洲、拉丁美洲以及大洋洲，2017 年山东省对各大洲直接投资情况如表 2-1 所示。

表1 2017 年山东省按洲别对外直接投资表

洲别	项目数	备案核准投资额（万美元）	所占全部投资额比重
亚洲	200	464499	42.32%
非洲	34	29892	2.72%
欧洲	49	47614	4.34%
拉丁美洲	26	140928	12.84%
北美洲	89	235223	21.43%
大洋洲	17	179395	16.35%

资料来源：根据 2018 年《山东统计年鉴》汇制

山东省对外投资行业领域不断拓宽，由出口建材、纺织、冶金到电子家电、机械设备、食品加工。截至 2016 年，主要涵盖影视文化、医疗卫生、商务咨询、航空服务等领域。

3 实证分析

3.1 变量的选取与数据来源

本文采用 31 个国家（智利、赞比亚、越南、英国、印度尼西亚、印度、意大利、伊朗、新西兰、新加坡、西班牙、乌干达、乌克兰、委内瑞拉、玻利瓦尔共和国、土耳其、坦桑尼亚、泰国、苏丹、斯里兰卡、沙特阿拉伯、塞舌尔、瑞士、瑞典、日本、尼日利亚、南苏丹、南非、墨西哥、莫桑比克、秘鲁）的面板数据，时间跨度为 2011 年到 2015 年，数据选取以及来源如下表所示：

表2 变量选取及来源一览表

类型	变量	单位	数据来源
被解释变量	境外投资企业数量 (OFDI)	家	中华人民共和国商务部境外投资企业 (机构) 名录
解释变量	市场规模 (GDP)	亿美元	联合国统计署数据库
	劳动力成本 (per)	万美元	联合国统计署数据库
	自然资源 (fuels)	百万美元	世界贸易组织数据库
	技术水平 (tec)	%	世界银行数据库
	制度因 (political)	-	世界银行全球指标项目

3.2 模型设定

由于山东省在对东道国的投资是不连续的，所以本文采用二元 logit 模型进行检验。模型可以采用最大似然法 (MLE) 来估计。本文用 Stata15.0 软件对数据进行分析。本文模型设定如下：

$$P(\text{OFDI}_{ijt}) = \alpha_0 + \sum_m \alpha_m X_m + \mu_{ijt} \quad (1)$$

其中 OFDI 表示被解释变量，为二元变量，若某年山东企业在东道国进行投资，取值为 1，没有投资取值为 0； X 表示解释变量， m 为国家个数， α_0 为常数项， μ_{ijt} 表示为残差项。回归分析之前线检验是否存在多重共线性，经检验变

量之间的相关系数均小于 0.6，进一步考察方差膨胀因子（VIF），VIF 值都小于 5，均值为 1.39，由经验法则可知，系统不存在严重的多重共线性问题。

本文采用的二元 Logit 模型，只关注符号的正负即可，将（1）式直接回归可能存在遗漏变量、函数形式不对称等问题。解决方法是将普通标准误与稳健标准误相比较。经对比可知，两者差别不大，因此可以得出结论：模型设计问题不大。

进一步的，对于二元 logit 模型，为准确得到线性回归中的边际效应值，本文选择三种效应中的平均边际效应（AME）分析，结果如表 3-2。

表 3 样本变量平均边际效用表

变量	dy/dx	Std. Err.	z	P> z	[95%Conf.	Interval]
GDP	3.82e-14	2.93e-14	1.30	0.192	-1.92e-14	9.55e-14
per	-3.66e-06	1.86e-06	-1.97	0.049	-7.31e-06	-1.32e-08
fuels	-4.39e-07	4.46e-07	-0.98	0.325	-1.31e-06	4.36e-07
tec	.0055552	.004075	1.36	0.173	-.0024317	.013542
political	.0222134	.040246	0.55	0.581	-.0566673	.1010941

因此，可以据表进行分析：东道国 GDP 系数为正，GDP 每增加一单位，山东省在此东道国增加投资的概率增加 3.82e-14 个单位；东道国劳动力成本与自然资源系数为负，表示劳动力成本与自然资源每变化一个单位，山东省在此东道国增加投资的概率分别减少 3.66e-06 个单位与 4.39e-07 个单位；技术因素与政治环境因素的估计系数为正，表明东道国技术与政治环境因素每变化一单位，山东省在此东道国增加投资的概率分别增加 0.0055552 与 0.0222134 个单位。

[参考文献]

- [1]张如庆.我国对外直接投资区域选择分析[J].国际贸易问题,2005(3):106-110.
 - [2]胡博,李凌.我国对外直接投资的区位选择——基于投资动机的视角[J].国际贸易问题,2008(12):96-102.
 - [3]王鹏飞.我国对外直接投资区域选择的影响因素分析[J].统计与决策,2014(22):133-135.
 - [4]阎大颖.中国企业对外直接投资的区位选择及其决定因素[J].国际贸易问题,2013(7):128-135.
 - [5]池建宇,方英.中国对外直接投资区位选择的制度约束[J].国际经贸探索,2014,30(1):81-91.
- 作者简介：张旭德（1995-）男，山东人，汉族，大学研究生学历，研究方向区域经济学。