

# 外资进入自由化 促进中国本土企业创新<sup>\*</sup>

毛其淋

最近三十年尤其是加入世界贸易组织（WTO）以来，中国凭借快速的经济增长和日益开放的引资环境，吸引了大量外资企业进入开展国际直接投资活动。根据联合国贸发会发布的《2010—2012世界投资前景调查报告》，在世界前十五个最具吸引力的投资目的地名单中，中国位居榜首；截至2015年，中国累计实际利用外资1.6万亿美元，约占同期全球总量的8%，是继美国之后吸引外资第二多的国家。如此大规模的外资进入究竟会对本土企业的行为表现产生怎样的影响？自主创新是国家经济增长和经济结构调整优化的动力与源泉，正因为如此，党的十八大明确提出要坚持走中国特色自主创新道路、实施创新驱动发展战略，而在这当中，本土企业的自主创新能力与水平对一国经济的长期可持续发展至关重要。本文研究外资进入对中国本土企业创新的影响效应及其作用机制，这对于系统地评估中国近年来利用外资的绩效以及中国今后引资政策的调整具有重要的意义。

从理论上来看，外资进入会通过多种途径影响本土企业的创新能力与融资约束，进而对本土企业创新活动产生作用。在外资进入与本土企

<sup>\*</sup> 原文题目为《外资进入自由化如何影响了中国本土企业创新？》，刊载于《金融研究》2019年第1期。

作者简介：毛其淋，经济学博士，副教授，南开大学经济学院，跨国公司研究中心，中国特色社会主义经济建设协同创新中心。

业创新能力的关系方面,那些拥有先进生产技术与管理经验的外资企业进入东道国市场之后,会对相同行业内的本土企业产生示范效应,另外,随着本土企业吸引人才政策的实施,那些在外资企业工作过或受过良好技能训练的研发人员会部分地流向本土企业,这些均有助于提升本土企业的创新能力。除此之外,本土企业还可能通过与外资企业建立前、后向关联来实现自身创新能力的提升。在外资进入与本土企业融资约束的关系方面,外资企业的大规模进入加剧了上游行业的市场竞争,这会降低上游中间投入品的市场价格,当下游本土企业购入这些低价的中间投入品时,其生产成本会趋于下降,在其他条件不变的情况下,本土企业的利润水平会随之增加,缓解了其面临的融资约束程度,进而激励本土企业进行更多的创新活动。

本文使用1998—2007年中国工业企业数据库,以中国政府2002年对《外商投资产业指导目录》的修订所引发的大幅度外资自由化为准自然实验,采用倍差法系统地评估了外资进入对本土企业创新的影响及其作用机制。研究表明,外资进入不仅显著提高了创新程度,而且还有利于延长本土企业的创新持续时间。此外还发现,知识产权保护强化了外资进入对本土企业创新的促进作用,这一结论在使用专利申请数衡量创新以及采用外商直接投资溢出指标刻画外资进入程度之后依然稳健。最后,进一步考察了外资进入影响本土企业创新的作用机制,发现研发能力增强与融资约束程度降低是外资进入促进本土企业创新的两个重要渠道。

本文的研究具有重要的政策含义。根据本文研究,外资进入显著促进了本土企业创新,因此中国应该进一步出台、完善相关政策以加大引进外资的力度。中国现阶段管理吸引外资的部门,包括两个准入前管理部门(如商务部、国家发展改革委)以及几十个准入后管理部门,存在审批环节多、政策稳定性不足等问题。下一步应创新利用外资管理体制,

探索实行准入前国民待遇加负面清单管理模式，不断提高外资进入的便利化水平。本文另一个重要发现是，地区的知识产权保护不仅可以直接促进本土企业创新，而且还能强化外资进入对本土企业创新的促进作用，因此中国需要进一步加强与完善地区知识产权保护制度的建设。具体来看，在执法上，要强化对知识产权的执法力度，逐步优化地区间以及部门间的执法联动协作机制，同时要加大对知识产权侵权的惩罚力度；在立法上，要完善与健全知识产权保护相关的法规法律，逐步提升其可操作性，力求合理适度地对知识产权进行保护，以此强化外资政策对本土企业创新的促进效应。

本文研究的贡献在于以下几个方面：（1）目前关于外资进入与中国企业创新关系的研究，大多数是基于宏观层面的加总数据并采用传统计量方法进行实证研究，而本文基于微观数据，采用倍差法进行实证研究，有效地缓解了内生性问题，相比于以往文献可以更准确地评估外资进入对本土企业创新的影响。（2）本文不仅考察了外资进入对企业创新程度的影响，还从企业创新持续时间的角度研究了外资进入与本土企业创新的关系，在一定程度上拓展与丰富了这类文献的研究视角。（3）本文基于工业企业数据库的丰富样本，通过构建中介效应模型深入检验了外资进入究竟如何影响本土企业创新。