

2025春季学期金融学本科选修课程

国际投资

第10讲 全球华人网络：从下南洋到大出海

陈方豪 助理教授

经济学院 特区港澳经济研究所

2025年6月4日



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

回顾与展望

- ◆ 资本在跨境流动上面临很多的障碍：语言、文化、制度.....
- ◆ 能够跨文化沟通的人是最好的“破壁人”
- ◆ 跨国（境）移民（“侨”）扮演了连接国家与国家之间的桥梁角色



议程

◆ 跨国（境）移民的历史与现状



FIGURE 1-5

Foreign-Born Migrants, 2013 (millions) This figure shows the number of foreign-born migrants living in selected countries and regions of the world for 2013 in millions of people. The level of migration is illustrated by the width of the lines, with the largest migrant numbers having the heaviest lines and the smallest having dashed lines.

Data from: OECD and UN migration data.

世界移民总量：流出国（2020）

India	17 869 492
Mexico	11 185 737
Russian Federation	10 756 697
China	10 461 170
Syrian Arab Republic	8 457 214
Bangladesh	7 401 763
Pakistan	6 328 400
Ukraine	6 139 144

来源：UN Migration Database



世界移民总量：流入国（2020）

United States of America	50 632 836
Saudi Arabia	13 454 842
United Kingdom	9 359 587
United Arab Emirates	8 716 332
France	8 524 876
Canada	8 049 323
Australia	7 685 860
Spain*	6 842 202

来源：UN Migration Database



中国学者估计的华侨华人规模要更高

表 7 2006—2007 年各洲华侨华人数量和分布统计表 (单位: 万人)

地区	人数/百分比*	新移民/百分比 **
总计	4543/100.00	1030/22.6
亚洲	3548/78	400/11.12
美洲	630/13.87	350/56
欧洲	215/4.7	170/79
大洋洲	95/2.	60/63
非洲	55/1.2	50/90

* 占全球华侨华人总数%; ** 占当地华侨华人总数%。

来源: 庄国土, 世界华侨华人数量和分布的历史变化



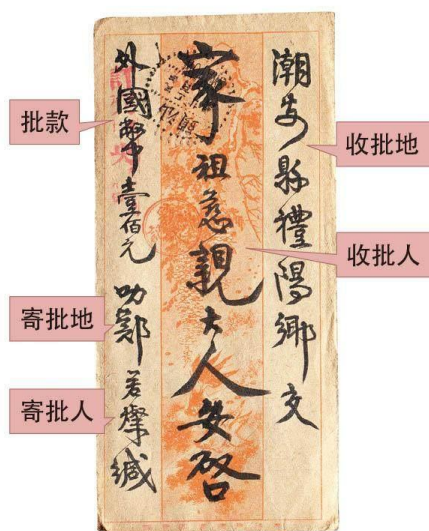
华人海外移民的研究难点

- ◆ 官方记录少，研究材料有限
 - 散落于民间、境外
 - 仅有少数侨乡的地方志会覆盖“华侨”的内容
 - 材料通常碎片化、非系统
- ◆ 可量化的数据匮乏
 - 现有的研究以描述性、概述性研究为主

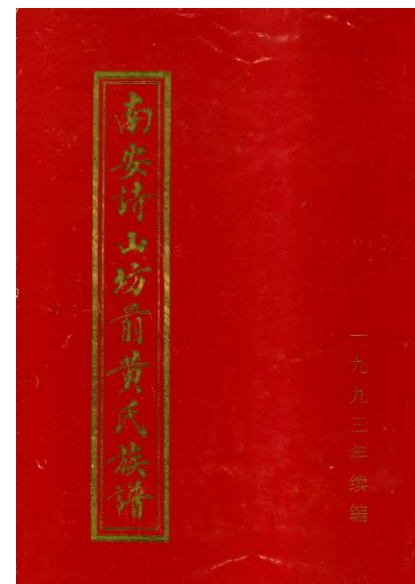


研究华人移民的两类材料

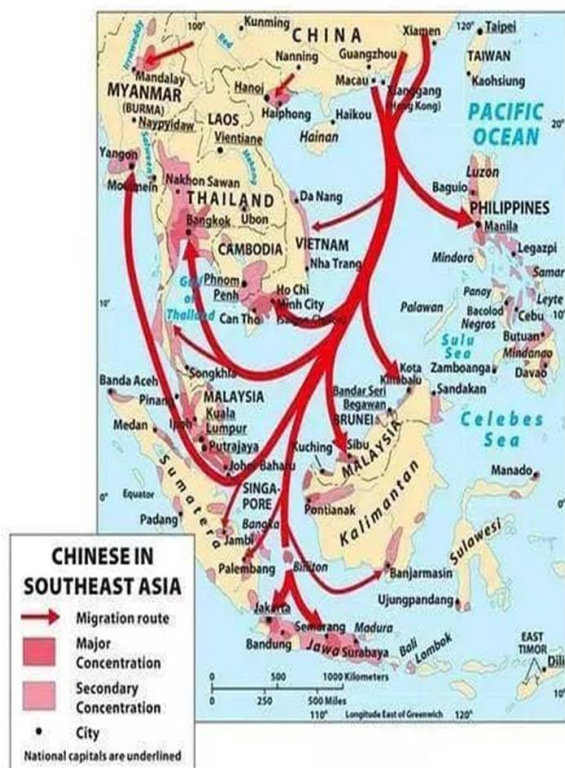
◆ 侨批



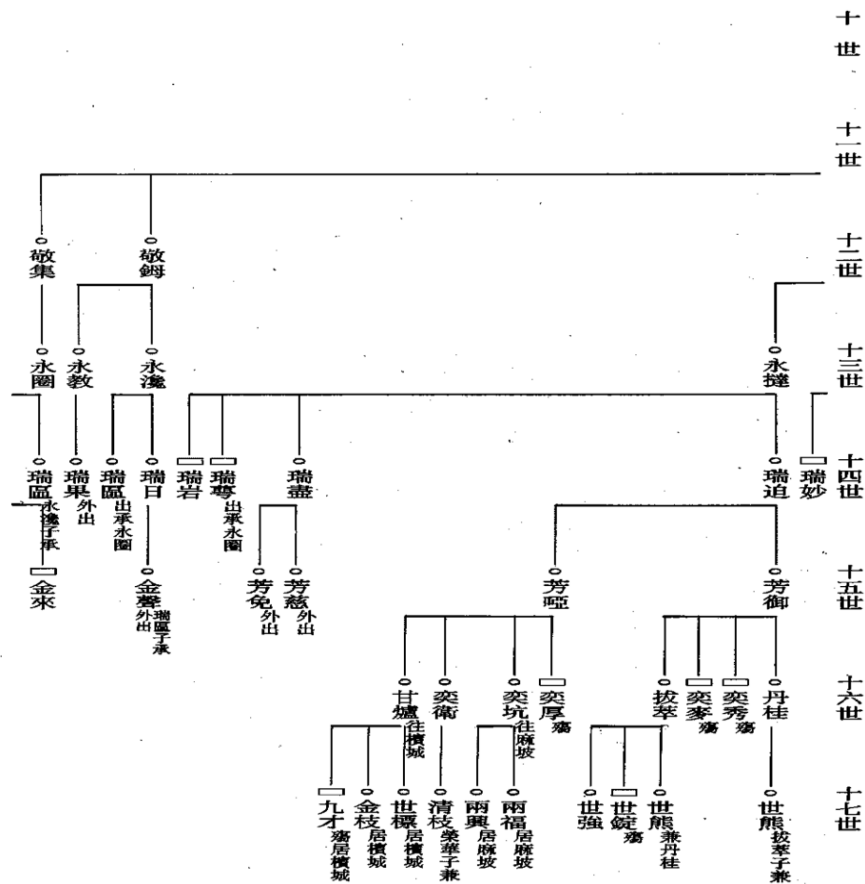
◆ 涉侨族谱



家族与移民信息的载体——涉侨族谱



長房九石尾中厝



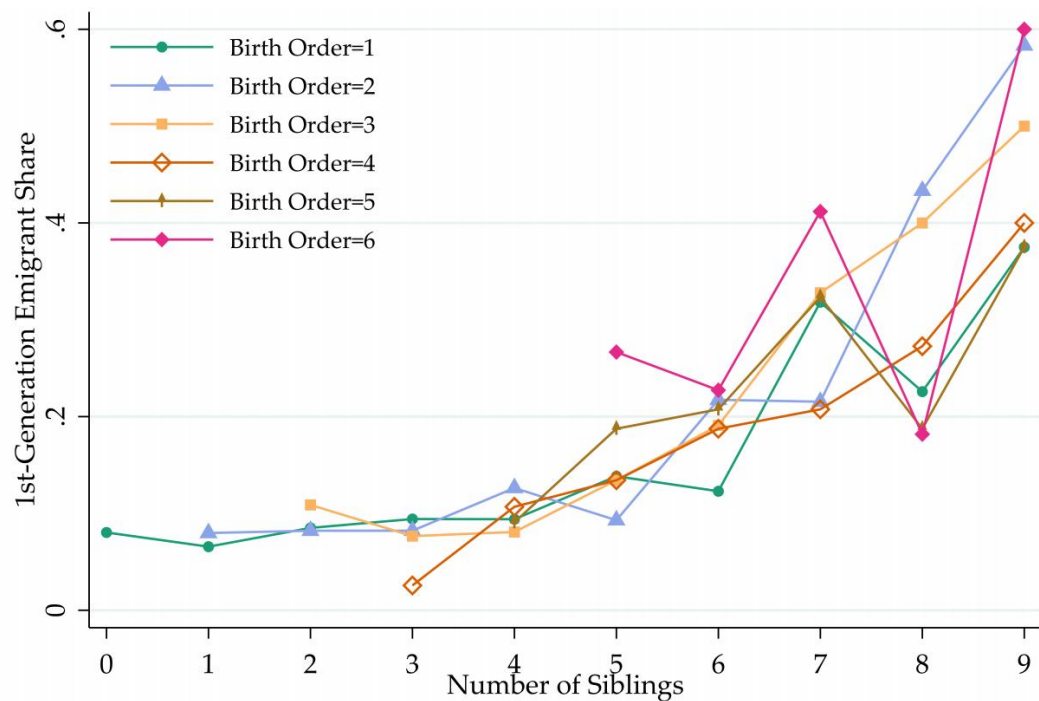
涉侨族谱在研究华人移民行为上的价值

- ◆ 延续性：持续追踪一个宗族长达百年时间（Shiue, 2016）
 - 契合华人移民绵延不绝的特征
 - 非常适合研究代际流动的问题（Shiue, 2017；Hu, 2023）
- ◆ 宗族性：移民行为与宗族制度密切关联
 - 契合华人移民“链式移民”、“安土重迁”的特征



华人跨境移民的形成：推-拉力（push-pull）分析

◆ 推力：人口压力



Note: Figure 2 plots the average probability of being first-generation migrant of each birth order with the corresponding number of siblings.

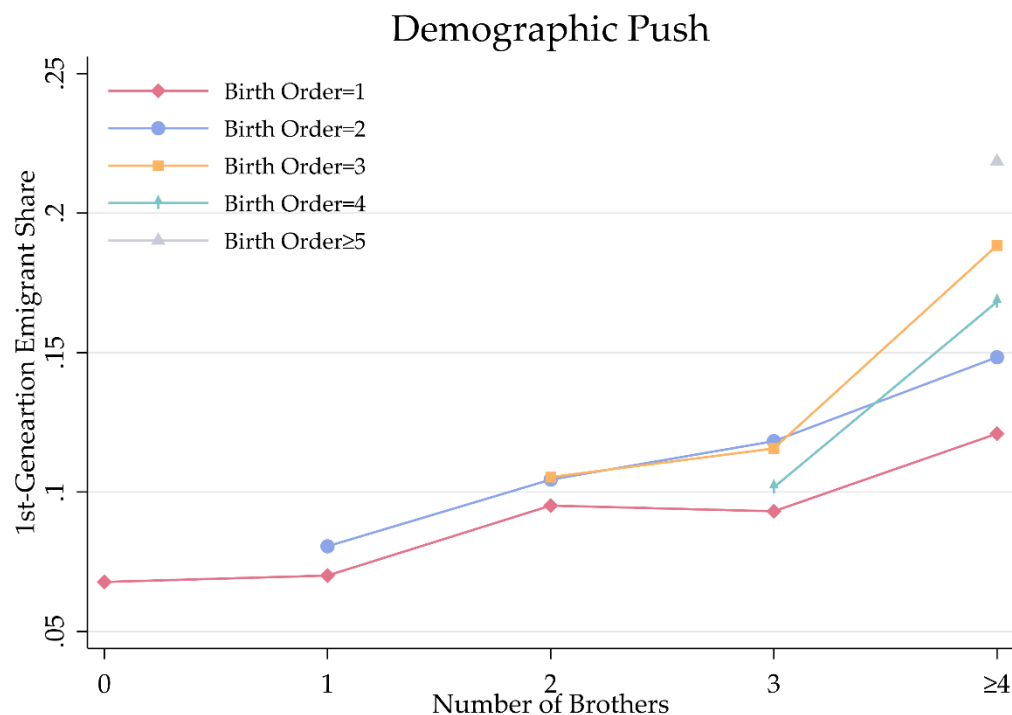
来源：Exploring the Dynamics of Chinese Emigration through a Transnational Genealogical Lens,
Fanghao Chen, Bin Xie, Yibo Zuo



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

华人跨境移民的形成：推-拉力（push-pull）分析

◆ 推力：人口压力→兄弟位序



来源：Exploring the Dynamics of Chinese Emigration through a Transnational Genealogical Lens,
Fanghao Chen, Bin Xie, Yibo Zuo



华人跨境移民的形成：推-拉力（push-pull）分析

◆ 推力：移民政策变动

清初海禁时期

			1 st Generation Migrant			By Destination				Migrant	Migration	Total migrant	
Generation	Life Span	Non-migrants	Total	Malaysia	Taiwan	Hong Kong	Singapore	Indonesia	Others	Descendants	Probability	Share	Total #
3	1455-1497	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	4
4	1495-1541	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	6
5	1520-1586	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	13
6	1551-1613	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	30
7	1580-1667	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	86
8	1604-1725	107	0	13	0	0	0	0	0	0	10.83%	10.83%	120
9	1639-1765	155	24	0	24	0	0	0	0	16	13.41%	20.51%	195
10	1662-1801	282	44	0	44	0	0	0	0	34	13.50%	21.67%	360
11	1697-1836	506	51	2	47	0	0	0	2	67	9.16%	18.91%	624
12	1726-1862	688	47	1	41	0	0	1	4	110	6.39%	18.58%	845
13	1736-1902	756	37	1	29	0	1	2	4	124	4.67%	17.56%	917
14	1790-1933	822	41	14	13	1	2	5	6	152	4.75%	19.01%	1015
15	1818-1983	793	138	104	7	2	10	7	8	104	14.82%	23.38%	1035
16	1826-1992	658	217	118	1	10	14	59	15	227	24.80%	40.29%	1102
17	1873-1993	768	163	116	4	8	3	22	10	392	17.51%	41.95%	1323
18	1901-1993	690	54	29	0	3	2	13	7	425	7.26%	40.98%	1169
19	1926-1993	341	33	8	3	10	0	11	1	165	8.82%	36.73%	539
20	1949-1993	68	7	0	0	5	0	0	2	82	9.33%	56.69%	157
21	1972-1993	10	1	0	0	1	0	0	0	9	9.09%	50.00%	20
Total		6783	870	393	226	40	32	120	59	1907	11.37%	29.05%	9560

Note: Table 2 presents the migration status and destinations of individuals in each generation. Migration probability is calculated as the number of first-generation migrants divided by the total number of non-migrants and first-generation migrants. Total migrant share is calculated as the number of first- and 2+ generation migrants divided by the total number of individuals in this cohort.

后鸦片战争时期，开放劳工外出

来源：Exploring the Dynamics of Chinese Emigration through a Transnational Genealogical Lens, Fanghao Chen, Bin Xie, Yibo Zuo



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

清初海禁与福建沿海移民

- ◆ 顺治二年（1645年）郑成功起兵抗清
- ◆ 顺治十三年（1656年）《申严海禁敕谕》
 - “严禁商民船只私自出海”
 - “不许片帆入口，一贼登岸”
- ◆ 顺治十八年（1661年）“迁界令”
 - “上自福宁，下至诏安，或三十里，或二十里，量地险要，筑寨安兵；仍筑高墙，以截内地。外滨海数千里烟矣。”
 - “界内之民，死于力役，死于饥饿，死于征输，至有巷无居人，路无行迹者。”
- ◆ 民众多有不满，迁移海外谋生
 - “其间又素贸于海者，相率辗转流寓南洋一带，亿谋生路，而为后之侨商。”
- ◆ 施琅收复台湾后，清中期吸引了大量闽粤移民



后鸦片战争时期的劳工移民

◆ 1860年中英法《北京条约》：

- “戊午（1858）年定约互换以后，大清大皇帝允于即日降谕各省督抚大吏，以凡有华民情甘出口，或在英国所属各处，或在外洋别地承工，俱准与英民立约为凭，无论单身或携带家属，一并赴通商各口，下英国船只，毫无禁阻”。

◆ 殖民者对于移民的吸引政策：

- 1875 《霹雳政府招领荒地通告》
- 1878 《霹雳政府奖励大规模种植通告》
- 1897 《霹雳政府奖励种植树胶通告》
-



华人跨境移民的形成：推-拉力（push-pull）分析

◆ 拉力：链式移民

Father	Son						
	Malaysia	Taiwan	Hong Kong	Singapore	Indonesia	Others	Non-migrant
Malaysia	86.51%	0.10%	0.73%	0.21%	0.21%	0.41%	11.83%
Taiwan	0.13%	81.27%	0.27%	0.00%	0.13%	0.13%	18.06%
Hong Kong	0.00%	2.44%	73.17%	1.22%	4.88%	1.22%	17.07%
Singapore	0.99%	0.00%	0.99%	77.23%	0.00%	0.00%	20.79%
Indonesia	1.89%	0.00%	4.42%	0.00%	73.19%	0.95%	19.56%
Others	1.22%	0.00%	3.66%	0.00%	0.00%	51.22%	43.90%
Non-migrant	5.11%	3.06%	0.52%	0.41%	1.56%	0.78%	88.56%

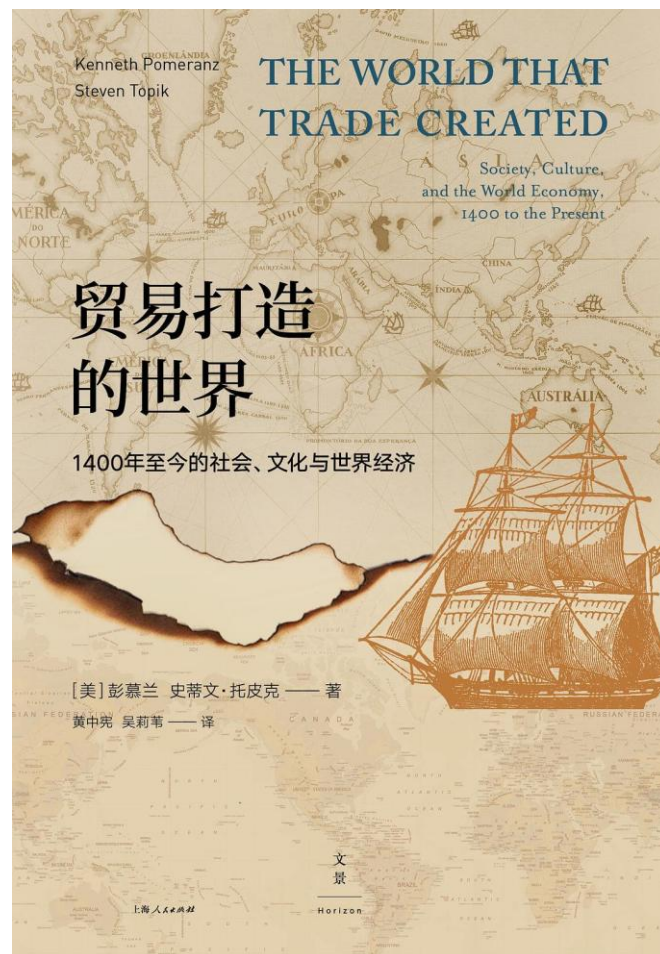
Uncle	Nephew						
	Malaysia	Taiwan	Hong Kong	Singapore	Indonesia	Others	Non-migrant
Malaysia	73.29%	0.00%	0.71%	0.00%	0.00%	3.31%	22.70%
Taiwan	0.28%	72.38%	0.00%	0.28%	0.00%	0.83%	26.24%
Hong Kong	13.33%	0.00%	20.00%	0.00%	28.89%	0.00%	37.78%
Singapore	13.33%	0.00%	0.00%	64.44%	0.00%	0.00%	22.22%
Indonesia	3.53%	1.76%	3.53%	0.00%	55.29%	1.76%	34.12%
Others	1.54%	0.00%	6.15%	0.00%	4.62%	15.38%	72.31%
Non-migrant	10.20%	6.49%	1.18%	0.93%	2.80%	0.91%	77.48%

来源：Exploring the Dynamics of Chinese Emigration through a Transnational Genealogical Lens,
Fanghao Chen, Bin Xie, Yibo Zuo



华人跨境移民的形成：推-拉力（push-pull）分析

- ◆ 拉力：西方殖民活动
- ◆ （19世纪末）中国没有让哪个国家享有巨额顺差，那么它如何支应与英国、印度长达百年的不平衡贸易？史料不足让人得出确切答案，但最合理的推测是海外华工、华商汇回中国的资金填补了差额。随着19世纪末期的殖民行径为出口导向的生产开辟了新天地，在东南亚原已势力不小的华人社群随之更快速成长加州淘金热在美洲开启了发达致富的机遇；从古巴到夏威夷多个地方的种植园，亟需廉价而技术纯熟的甘蔗工人；新问世的消息传播渠道，使人更容易得知存有什么机会。数百万工人只身前往这些地方（往往因为他们所前去的社会不准他们携带家眷），即使薪水微薄，不赌不嫖的工人还是能省下大笔钱寄回老家；电报和金融机构使汇钱更容易。



议程

◆ 跨国（境）移民的历史与现状

◆ 移民网络的作用



经济行为都需要嵌入于一定的社会结构之内 (Granovetter, 1985)

1. “经济个体不是原子化的存在。”
2. “市场不是一种抽象的建构，而是人与人的关系结成的复杂系统，因此所有的经济行为都必须嵌入（embed）一定的社会结构而存在。”

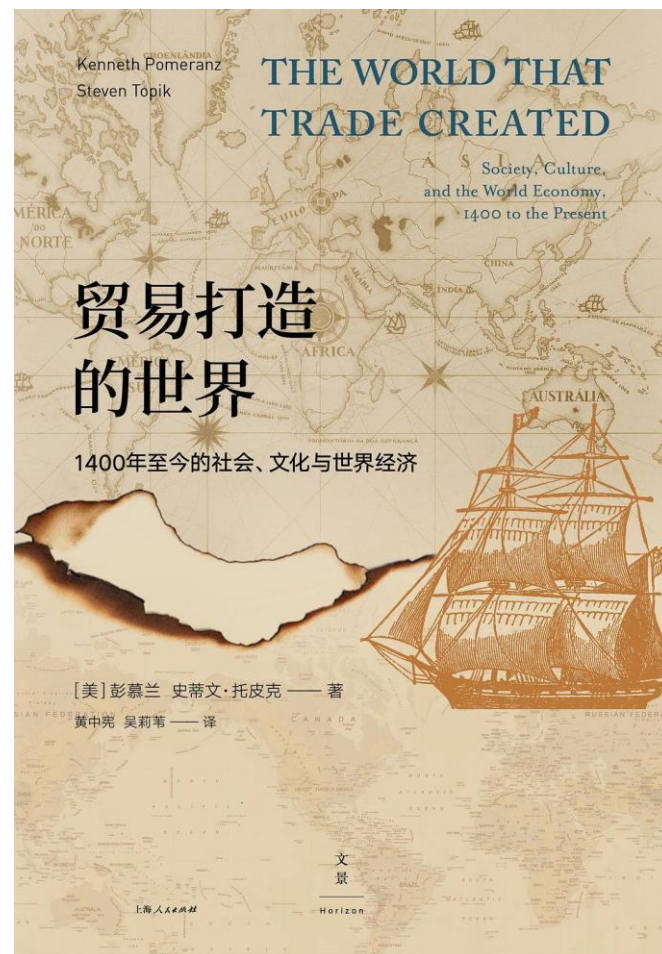
——马克·格兰诺维特



侨民是早期国际贸易的主导者

- ◆ The market structures that are basic to our world were not natural or inevitable, always latent and waiting to be “opened up”; rather, markets are, for better or worse, **socially constructed and socially embedded**.

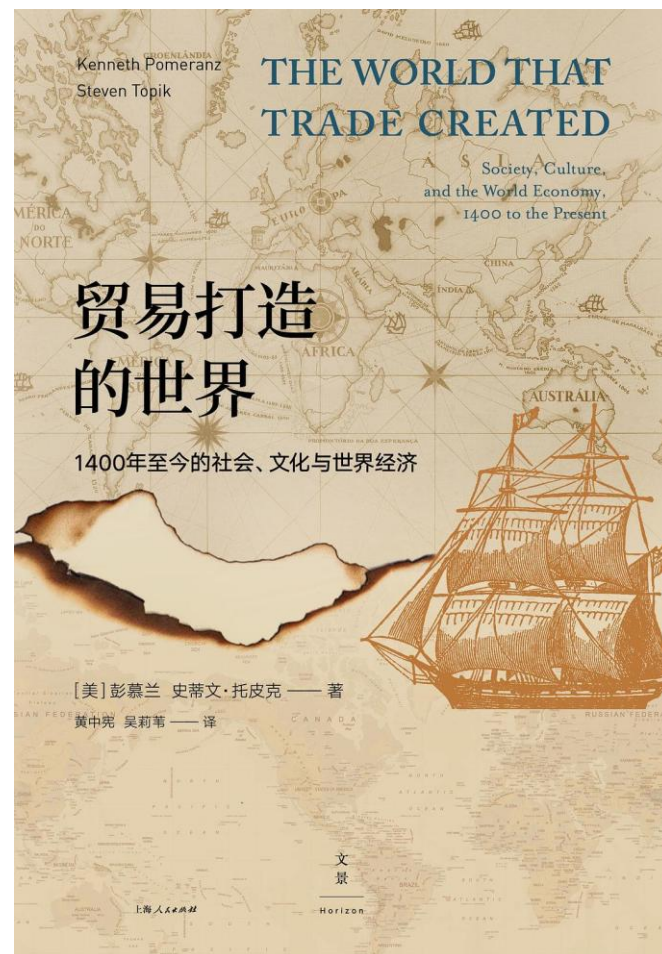
—Introduction, p2



侨民是早期国际贸易的主导者

- ◆ Any trader knows that **personal contacts matter**. But before the age of telecommunications, enforceable commercial codes, and standardized measures, it was even more **important to have some nonbusiness tie with your partners, agents, and opposite numbers in other ports**. So all over the world, trade was organized through networks of people who **shared the same native place**—and thus a dialect, a deity (or several) to swear on, and other trust-inducing connections.

—The Fujian Trade Diaspora, p13



侨民是早期国际贸易的主导者： 东南亚的华人甲必丹



侨民是早期国际贸易的主导者： 泉州的清净寺与阿拉伯后裔



侨民是早期国际贸易的主导者： 马格里布商人与地中海贸易



移民网络如何维持早期的贸易与投资

（Grief, 1993; Rauch and Casella, 1998）

- ◆ 在现代通信技术（用于事前监督）、法律契约体系（用于事后追溯）成熟之前，开展国际贸易和投资面临很大的违约风险（也即阻碍）
- ◆ 最早的国际贸易商基于血缘、地缘关系结成，彼此相识，拥有大量共同认识的亲戚伙伴，并以此作为信任的基础（常常以口头承诺代替契约）
 - 为何这样原始的、非正式的“关系”可以维持贸易与投资？
- ◆ 一次投机性的行为，就可能导致：
 - 在整个贸易网路体系中的信誉破产，失去在网络中其他市场开展生意的机会
 - 留守家乡的亲族将会承受不白之冤（i.e. “抵押品”）
- ◆ 事前预期到上述惩罚机制，处于网络中的贸易商就没有激励做出投机行为
- ◆ 此外，移民网络还提供了信息渠道的作用
 - 传播市场机会
 - 介绍合作商（供应商、经销商）

海外华人群体身上“保守（崇尚宗族）+ 激进（爱好冒险）”是如何统一起来的（赵子乐）

- ◆ 原乡的民间社会发达，宗族、民间信仰、地缘、方言都为民间结社提供巨大凝聚力，并在心理层面成为影响深刻的**文化资源**
- ◆ 下南洋不可避免地损害到原有的民间社会联结，但由于本身根基雄厚，仍保持相当生命力
- ◆ 在完全陌生、不确定、缺乏安全感的环境，南洋华侨的结社动力很强，原乡地区的**文化资源**被迅速发掘，实现复兴甚至发扬光大
 - 宗族文化被改造为更具包容性的宗亲会组织
 - 远洋航运、资本主义生产方式的需要，都使得下南洋成为有组织的大批量移民，同乡组团移民是常态，地缘纽带在南洋的作用被发扬光大



时至近期，移民网络依然是解释“消失的贸易”之谜最强有力的解释因素之一

TABLE 9.—PERCENTAGE INCREASE IN BILATERAL TRADE ATTRIBUTABLE TO ETHNIC CHINESE NETWORKS AND COLONIAL TIES

		Conservative Aggregation			Liberal Aggregation		
		Org.	Ref.	Dif.	Org.	Ref.	Dif.
1980	<i>CHINSHARE</i> * (1 - <i>TWO80ONE</i>)	3.8	4.5	6.2	3.8	4.5	6.4
	<i>CHINSHARE</i> * <i>TWO80ONE</i>	88.8	128.3	177.8	90.0	129.3	181.6
	<i>COLOTIE</i>	9.0	13.7	18.6	9.4	13.3	18.7
1990	<i>CHINSHARE</i> * (1 - <i>TWO90ONE</i>)	1.0	2.5	5.5	1.0	2.9	5.7
	<i>CHINSHARE</i> * <i>TWO90ONE</i>	23.8	35.4	59.2	26.5	33.4	61.5
	<i>COLOTIE</i>	4.4	6.8	13.8	6.8	4.9	14.3

All figures for *CHINSHARE* are computed as described in footnote 29, and figures for *COLOTIE* are computed analogously.

来源：James E. Rauch and Vitor Trindade, Ethnic Chinese Networks in International Trade

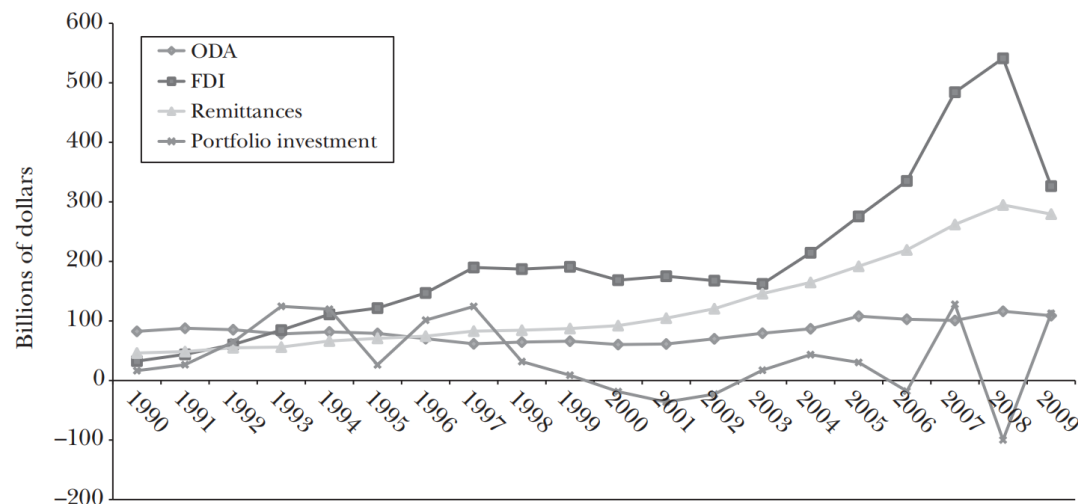


移民搭建起祖籍地与迁居地之间的FDI与侨汇通道

Figure 1

Remittances vs. Other International Financial Flows to Developing Countries (1990–2009)

(in billions of constant 2005 U.S. dollars)



Sources: Data for all flows except ODA are from the World Bank's World Development Indicators (WDI) 2010. Data on ODA up to 2008 are also from WDI 2010, and for 2009 are from OECD (http://www.oecd.org/document/0,3343,en_2649_34447_44981579_1_1_1_1,00.html).

Notes: Data are in billions of constant (2005) US\$, in total across developing countries (low and middle income as classified by World Bank). Variables displayed are: "Net official development assistance and official aid received (current US\$)", "Foreign direct investment, net inflows (BoP, current US\$)", "Workers' remittances and compensation of employees, received (current US\$)", and "Portfolio investment, excluding LCFAR (BoP, current US\$)".

侨批侨汇

国际投资



捐資芳名錄											
姓名	旅居地	幣別	金額(元)	折合人民幣元	備注	姓名	旅居地	幣別	金額(元)	折合人民幣元	備注
正泉	印尼	港幣	四〇,〇〇〇	四五,五〇〇		英杰	馬來西亞	馬幣	二,〇〇〇	六,五六〇	沙馬州
江洋	印尼	港幣	二一,〇〇〇	二三,五〇七		加添	印尼	港幣	六〇〇〇	六,五一〇	
正順	香港	港幣	二〇,〇〇〇	二二,六〇〇		鎮川	香港	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
正體	香港	港幣	二〇,〇〇〇	二二,六〇〇		俊堂	印尼	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
奕翁	印尼	港幣	二〇,〇〇〇	一一,三〇〇		成富	印尼	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
林金葉	印尼	港幣	一〇,〇〇〇	一一,三〇〇		種森	香港	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
種對	印尼	港幣	一〇,〇〇〇	一一,三〇〇		仕顯	香港	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
慶連	印尼	港幣	一〇,〇〇〇	一一,三〇〇		河南	香港	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
書務	印尼	港幣	一〇,〇〇〇	一一,三〇〇		仕龍	香港	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
建國	香港	港幣	一〇,〇〇〇	一一,三〇〇		田詩	香港	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
建喜	印尼	港幣	一〇,〇〇〇	一一,三〇〇		通喜	印尼	港幣	五,〇〇〇	五,六五〇	
連竹	印尼	港幣	一〇,〇〇〇	一一,二〇〇		菊生	印尼	港幣	五,〇〇〇	五,五五〇	
世捷	新加坡			一〇,〇〇〇		種樹	新加坡	新幣	一,〇〇〇	五,四五〇	
泉隆	馬來西亞	馬幣	二,〇〇〇	六,七〇〇		富海	馬來西亞	馬幣	一,五〇〇	五,〇二五	
樹林	馬來西亞	馬幣	二,〇〇〇	六,七〇〇	吉隆坡	豐裕	馬來西亞	馬幣	一,五〇〇	五,〇二五	
利明	馬來西亞	馬幣	二,〇〇〇	六,五六〇	沙馬州	世青	新加坡	馬幣	一,五〇〇	五,〇〇〇	

五七



暨南大學
JINAN UNIVERSITY

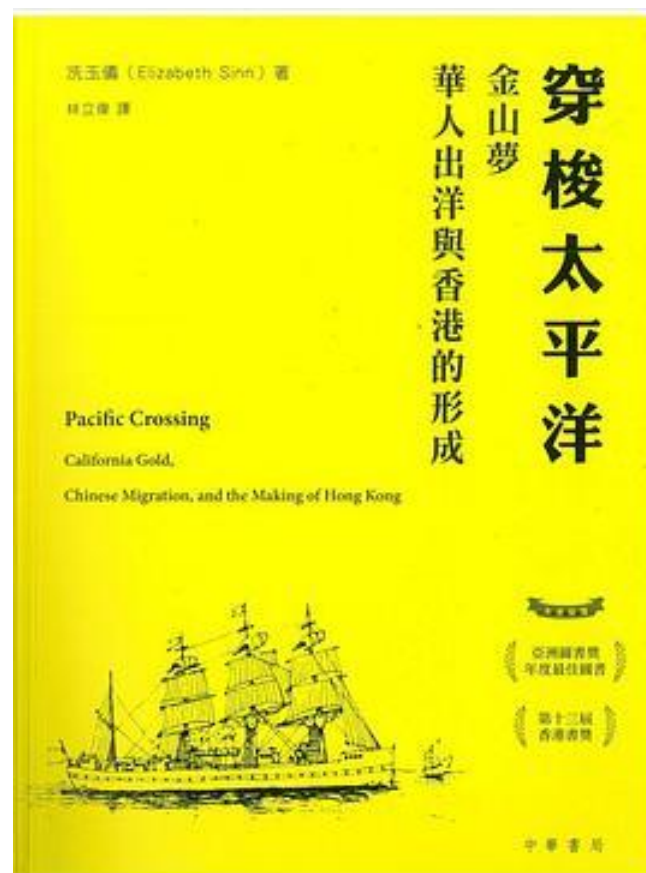
香港、新加坡为何成为华商金融中心？ ——侨汇业的历史遗产（滨下武志，2021）

- ◆ 自朝贡贸易体系以来，华人长期主导者东南亚的贸易
- ◆ 贸易所得与“衣锦还乡”的宗族文化创造了对侨汇业的需求
- ◆ 侨汇业进一步演化出了金融的职能
 - 金融：跨空间、跨时间（+跨可能性）的资源配置学科
- ◆ 成为西方殖民地之后，香港、新加坡逐渐演化为东西方贸易中转地，特别是华商商贸网络（移民、贸易、投资）的枢纽，形成了区域性的金融中心
- ◆ 改革开放后，香港更是扮演了大陆与世界市场之间独特的通道
 - 同时被“两种系统”所接受

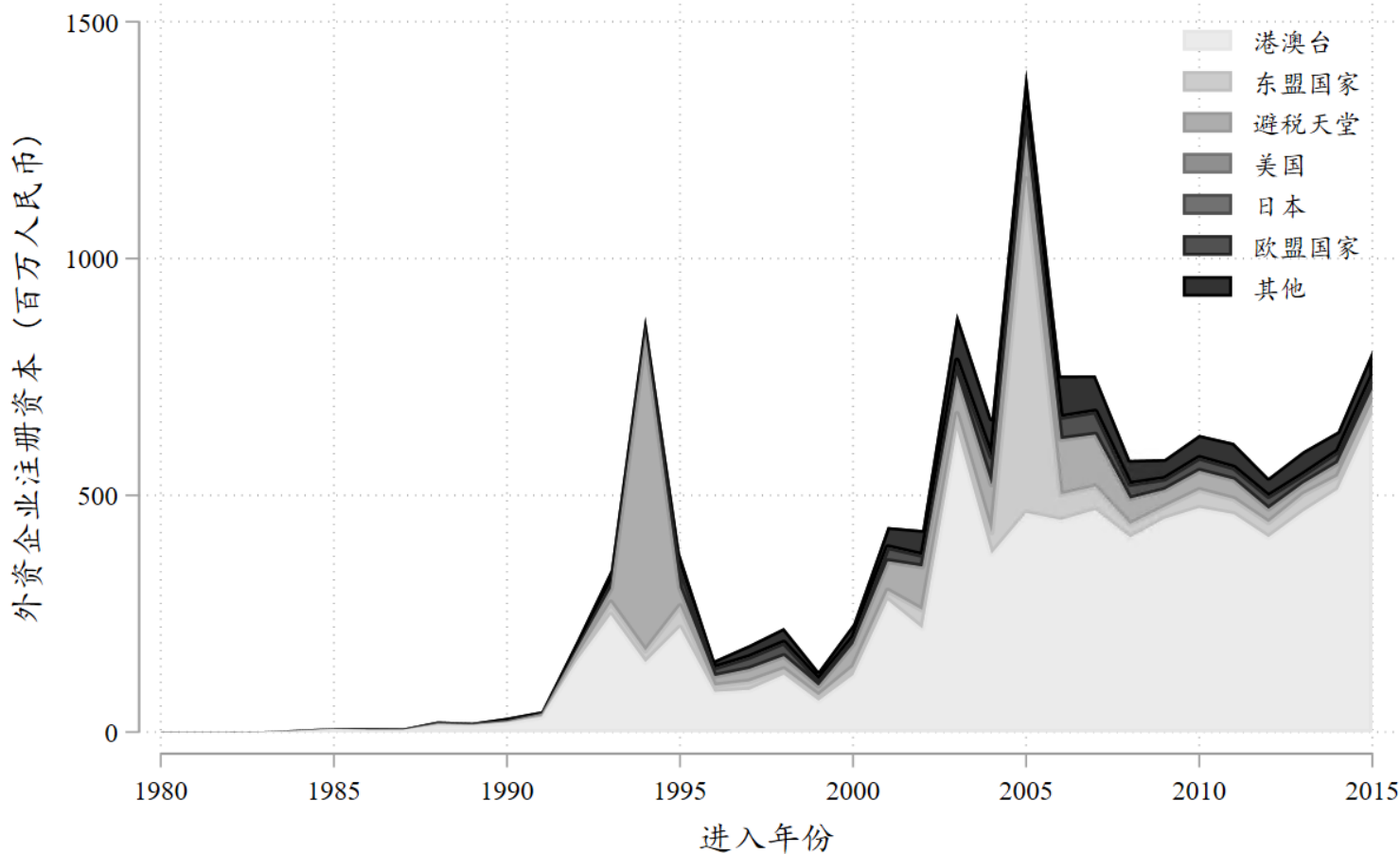


香港：移民、资本、贸易与侨汇的特殊通道

- ◆ “1848年初，加州發現金礦，自此華南地區尤其是珠江三角洲的人，前仆後繼遠渡重洋，到達加州尋找他們的金山夢，此一浪潮也徹底改變了香港的命運。淘金熱把太平洋變成了連接北美洲和亞洲的幹道，並在此過程中把香港打造成亞洲的主要太平洋門戶。香港與後來被稱「舊金山」的三藩市的距離，比起從大西洋的港口到舊金山要近得多，令香港迅速崛起成為太平洋商貿的樞紐。
- ◆ 香港作為華人移民的「中介之地」，既是資金、貨物、資訊、意念、個人通信不斷往來流動的樞紐，也為移民提供各種與家鄉保持聯繫的方法。香港對華人出洋的重要性，以及華人出洋對香港經濟、社會和文化發展的深遠影響，一直欠缺足夠研究，而這正是本書的重點，以華人出洋前往加州為案例，探討香港在華人移民史中的地位。”



香港：移民、资本、贸易与侨汇的特殊通道



来源：工商注册数据

来源：陈方豪，以侨为桥：侨商投资与中国外向型经济发展，北京大学博士毕业论文



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

香港：移民、资本、贸易与侨汇的特殊通道

TABLE IV.
DIRECT EXPORTS AND RE-EXPORTS OF CHINESE
GOODS BY REGION*

Region	Region Share of Direct Exports (1) ^a	Region Share of Re-Exports (2) ^b	Re-Export Share of Total Exports (3) ^c
Africa	3.2	2.6	49.9
East Asia	36.8	18.0	35.6
Eastern Europe	4.2	0.9	24.8
Latin America	2.5	4.2	65.0
Middle East	4.0	2.6	42.8
North America	16.7	37.3	71.4
Oceania	1.7	2.4	61.2
South Asia	2.7	1.0	30.6
Southeast Asia	11.2	6.0	37.8
Western Europe	16.9	24.9	62.1

* All figures are averages over the period 1988–1998.

^aShows each region's share of Chinese direct exports.

^bShows each region's share of Hong Kong's total re-exports of Chinese goods.

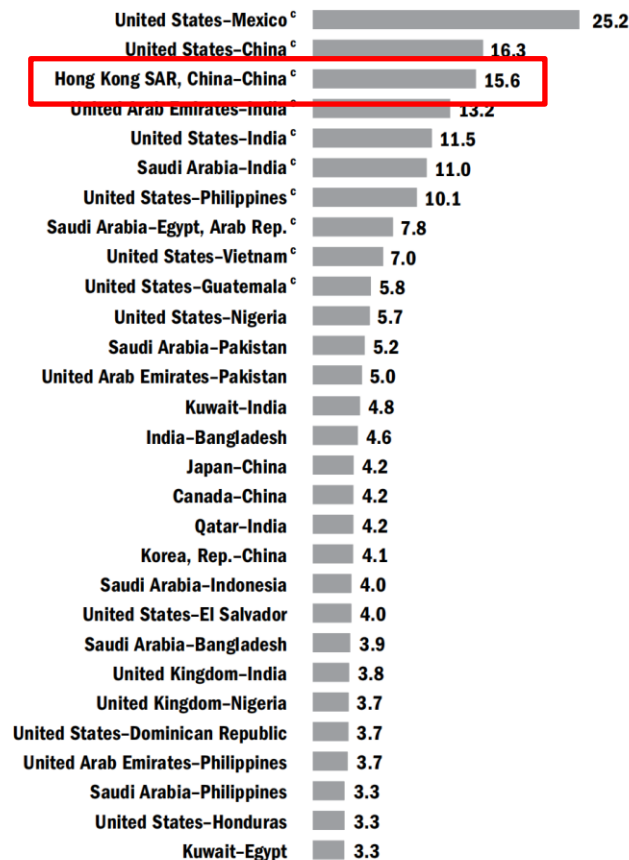
^cShows the share of re-exports in Chinese exports to each region.

来源：Robert C. Feenstra, Gordon H. Hanson, Intermediaries in Entrepot Trade: Hong Kong Re-Exports of Chinese Goods



香港：移民、资本、贸易与侨汇的特殊通道

Top Remittance Corridors^a, 2015^b
US\$ billions



来源：《Migration and Remittance Factbook 2016》，World Bank Group



议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
- ◆ 移民网络的作用
- ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展



中国的外向型发展： 世界工厂（出口）+跨国企业之乡（FDI）

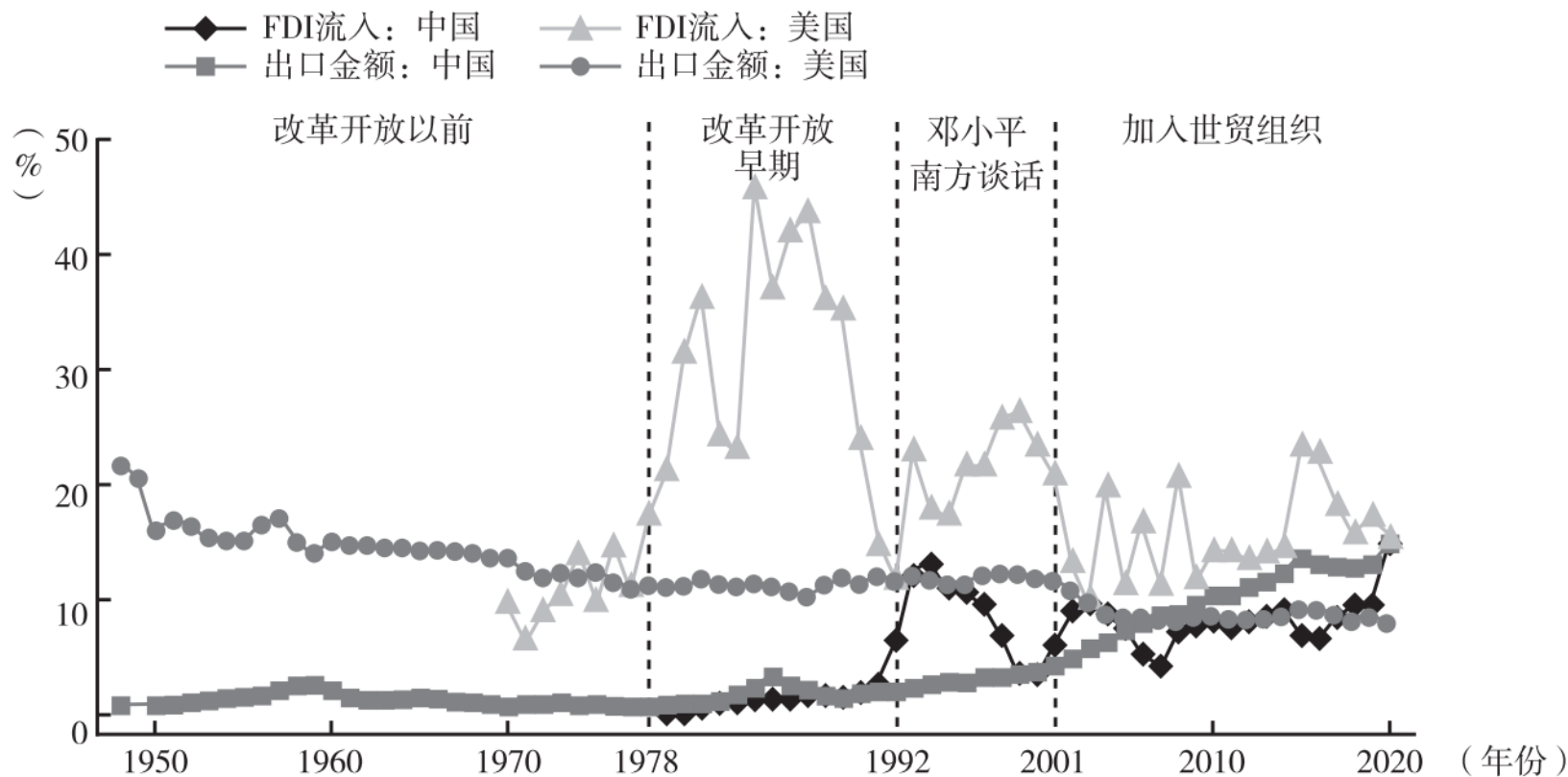


图1 FDI流入与出口额占世界整体的百分比：中美比较

来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



中国何以实现外向型发展？

◆ 国际比较来看，成功并非理所应当：

- 70%的FDI流向OECD国家，而非广大发展中国家
 - 中国在改革开放之前有长达三十年的封闭期，能够在短时间内成功吸引到大量外资则更属不易
- 单纯的资本或贸易开放政策并不一定能够带来稳健的经济增长
 - 本国产业可能在受到外部冲击后萎缩（Dix-Carneiro and Kovak, 2017）
 - 过度依赖外资阻碍本土企业的发展（Kokko and Thang, 2014）

◆ 海外华人 & 涉侨企业的重要性：

- 流入中国的FDI以海外华人（包括港澳台在内）主导的侨商投资（DDI）为主
- 吸引侨商投资的沿海省份恰恰是海外华人的祖籍地（Lever-Tracy et al., 1996）
- DDI的核心载体就是涉侨企业
- 很多的涉侨企业从事出口加工贸易（“三来一补”）



中国何以实现外向型发展？

◆ 为什么是海外华人 & 涉侨企业？

- 中国深远的宗族文化延续在海外华人群体中（Kuhn, 2008；滨下武志，2021）
- 侨企有别于一般的外企，可以更快识别出当地潜在的商业机会，对接国际市场的需求，并利用其与家乡的宗族纽带克服很多交易上的摩擦（王望波，2005）
- 改革开放之初，中国政府出台了很多鼓励海外华人返乡投资的针对性政策（张秀明，2008）

◆ 涉侨企业与外向型发展：

- 利用宗族网络，克服了外资企业在一个不成熟的市场环境中所面临的进入壁垒，对中国大陆进行了宝贵的种子投资（Chen et al., 2022）
- 作为中国大陆本土与海外市场的纽带，贯通了海内外的信息流、贸易流、资金流
- 带动了本土产业的形成发展，完善了市场经济的制度建设
- 奠定了中国作为“世界工厂”和“跨国企业之乡”的物质与制度基础



议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
- ◆ 移民网络的作用
- ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展

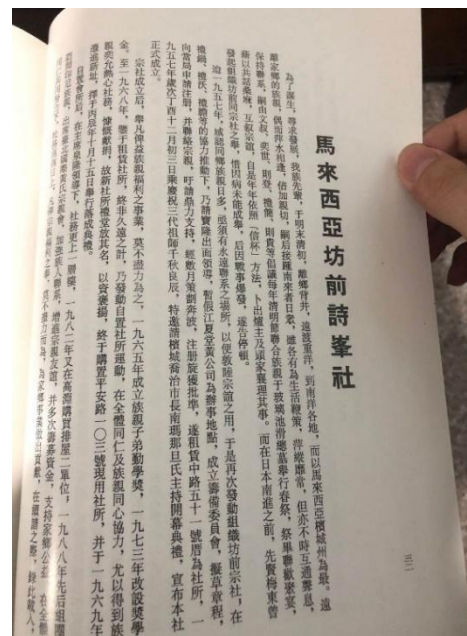
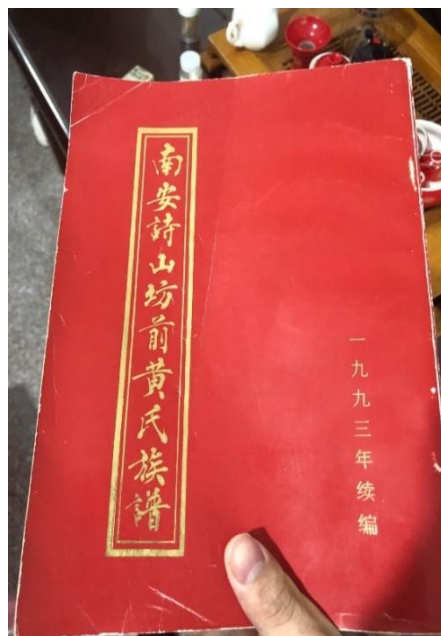
- 侨乡产业集群案例：南安石材业



南安具有历史悠久的传统石材工艺



南安毗邻经济特区厦门、拥有大量的海外侨胞



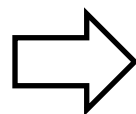
涉侨企业带动南安本土石材产业集群形成

UMGG 环球石材

BC STONE 高时石材



港龍集團



东升石业
DONGSHENG STONE



溪石集团
XISHI GROUP



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

“两头在外”——侨企作为“种子”与“桥梁”

表 1 国内四大石材产业集群的对比

	南安水头	广东云浮	山东莱州	四川雅安
整体规模				
从业人数（万人）	3	0.5	0.4	0.3
年加工能力（万平方米）	7500	1500	1000	900
产值（亿元）	115	38	12	10
产业结构				
荒料外购率（%）	85	95	20	10
出口额（亿元）	37	16	5	2

注：本表比较了国内四大石材产业集群在人员规模、产能、产值、产业结构上的异同。来源是费明明（2008）。

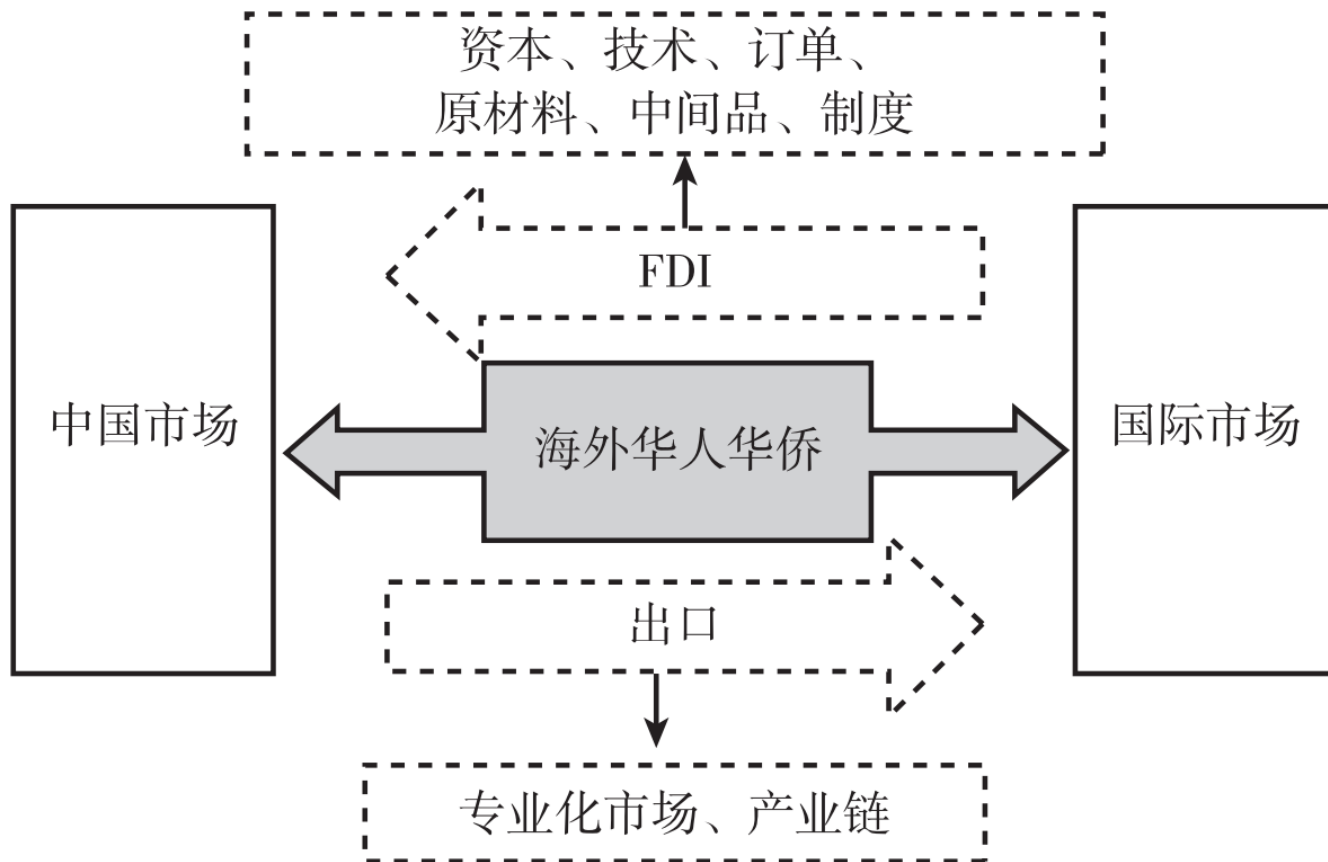
来源： 陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥 ——侨资企业与中国的外向型发展



珠三角的实践



借助侨资实现外向型发展的模式



来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
 - ◆ 移民网络的作用
 - ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
 - 侨乡产业集群案例：南安石材业
- 涉侨外资企业的识别



判断标准

- ◆ 外资企业
- ◆ 华人姓氏
 - 港澳台企业不是完善的指标
- ◆ 非大陆证件（外国护照或港澳台居民证）
 - 排除Roundtrip FDI（Huang, 2003; Geng, 2019; Chen, 2022）
- ◆ 法人代表
 - 关注“侨”的概念而非所有者——连接国内与国外两个市场



文献中两种识别外资企业的方法

◆ 所有制类型

- 代表性文献：Yu（2014）；Chen et al.（2019）
- 优点：直接；官方；可以识别出更多维度的信息——JV/HMT/HQ
- 缺点：无法（完美）区分持股结构的异质性（官方定义标准 $\geq 25\%$ ）

◆ 控股股东

- 代表性文献：Brandt, Van Biesebroeck, and Zhang（2012）；Hsieh and Song（2015）
- 优点：外资在中国需要更高的持股比例才能行使国外相同持股比例所能行使的职权（Huang, 2003）
- 缺点：第一层股权不代表最终控制权，股权追溯会陷入一种循环论证的困境；对于不按出资比例定义的特殊所有制，例如JV，无能为力



选择所有制类型的理由

- ◆ 工商注册直接汇报所有制类型，直接、官方
- ◆ 第一层股东并不代表最终的控股结构
 - 控股壳公司的广泛存在（Bai et al 2020）
 - 究竟追溯多少层股权arbitrary，过多过少都不好
- ◆ 无法观察到国外实体的自然人股东姓名，无法识别华侨
 - 通过看企业法人代表的姓名，93%的概率和企业最高管理人员重叠

Table A.1: Legal Representative versus Top Executive Position in a Foreign Firm

	Top Executive	Not Top Executive	Total
Legal Representative	45.18%	3.22%	48.40%
Not Legal Representative	15.54%	36.06%	51.60%
Total	60.72%	39.28%	100%

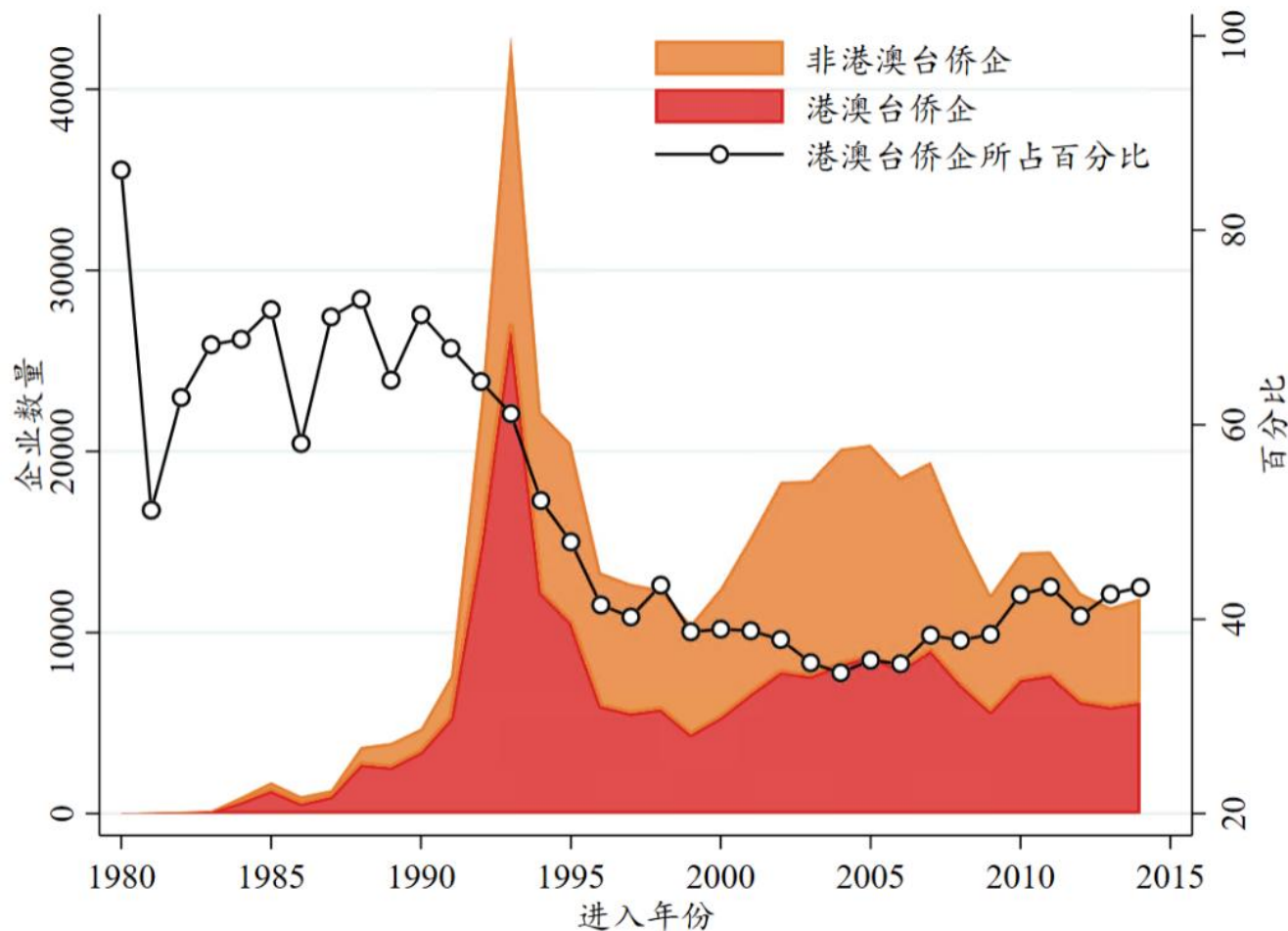
$\text{Prob}(\text{Top Executive}/\text{Legal Representative}) = 45.18\%/48.40\% = 93.36\%$

$\text{Prob}(\text{Legal Representative}/\text{Top Executive}) = 45.18\%/60.72\% = 74.41\%$

Note: The sample includes all registered personnel working in foreign firms that ever existed from 1981 to 2014. The number represents the percentage of personnel in each category. Conditional on being a legal representative, a person's chance of holding a top executive position within a foreign firm is 93.36%. Conversely, the chance is reduced to 74.41% for being a legal representative given that he or she holds a top executive position.



港澳台侨企在侨企中的比例即使在九十年代也仅有约百分之六十，2000年后进一步下降至百分之四十左右。

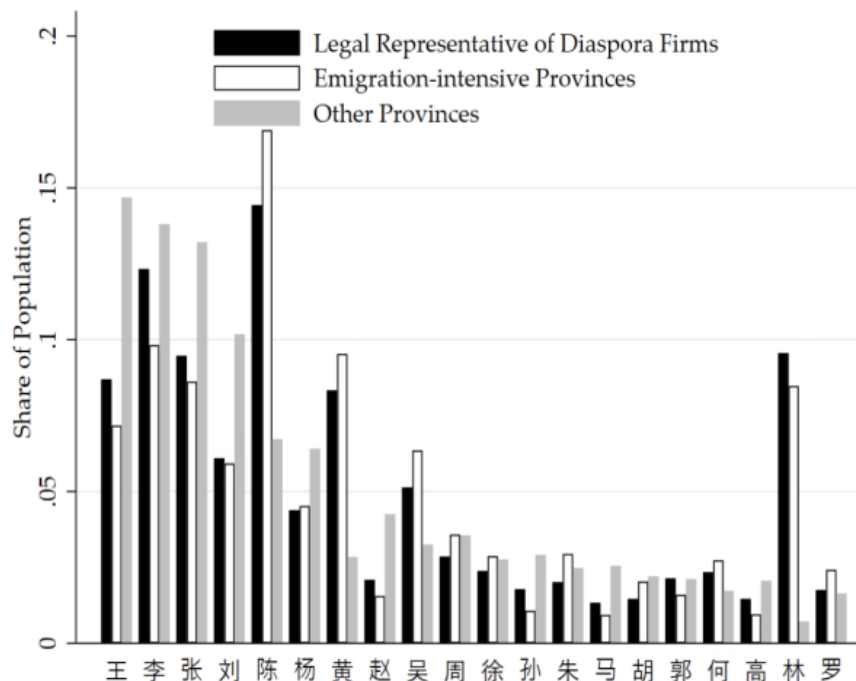


来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



如何判断海外华人的祖籍？——姓氏

Figure 2: Surname Distributions in Different Samples



Note: This figure plots the shares of the population with the top 20 surnames based on the China Population Survey of 2005 in three samples: the legal representatives of diaspora firms in the SAIC database, the emigration-intensive provinces, and other provinces. Emigration-intensive provinces include Guangdong, Fujian, and Zhejiang. The distribution of surnames among legal representatives of diaspora firms in the SAIC database closely mirrors that among the population of emigration-intensive provinces inferred from the China Population Survey of 2005, but it sharply differs from other provinces.

来源: Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development

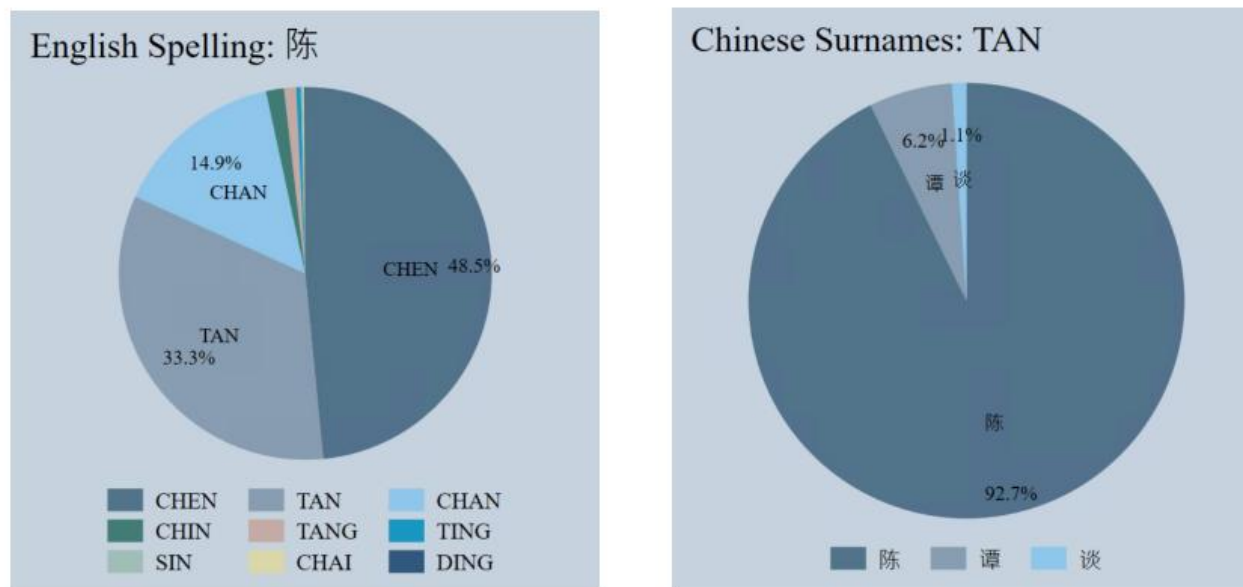


难点：中国人的姓氏拼写

- ◆ 外籍法定代表人的姓名条目类型：
 - 纯英文: e.g. “Fanghao Chen” （7.51%）
 - 纯中文: e.g. “陈方豪” （91%）
 - 中英混合: e.g. “陈方豪（Fanghao Chen）” （1.49%）
- ◆ 基于中英混合的姓名条目构建华人姓氏的中英文对照
- ◆ 排除使用中文来登记姓名的外国人
 - e.g. 日本、韩国、音译名
- ◆ 手动处理高度非结构化的条目

识别姓氏的复杂性

Figure A.1: Example of Spelling-Character Mapping between English and Chinese



Note: This figure illustrates the fact that the mapping between English spelling and Chinese character is not necessarily one-to-one for Chinese surnames. In the left panel, we show the proportion of each possible English spelling of the Chinese surname “陈” among registered personnel who have name entries with both English characters and Chinese characters in the SAIC database. In the right panel, we instead present the proportions of each possible Chinese character that can be associated with the English spelling TAN. We use these empirical probabilities to map Chinese surname entries with only English strings into Chinese characters for calculating the lineage connections of diaspora firms.

来源： Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development



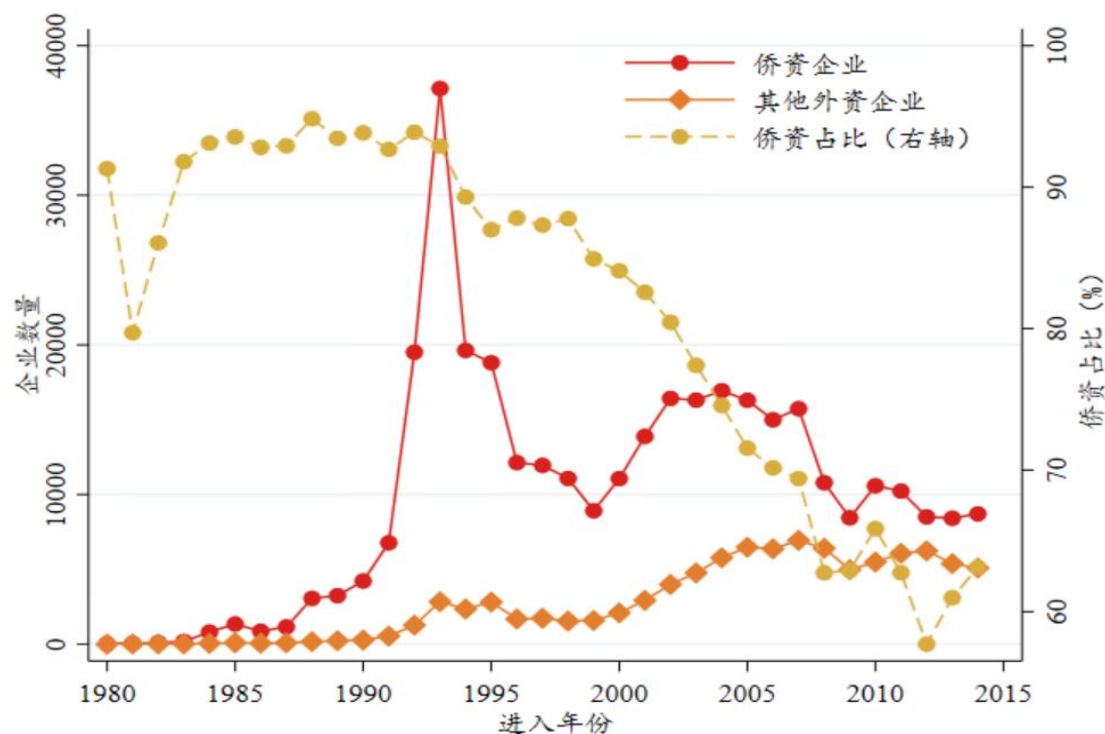
议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
- ◆ 移民网络的作用
- ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
 - 侨乡产业集群案例：南安石材业
 - 涉侨企业的识别
 - 侨企进入的时空、行业和组织特征



事实1：自1980年至2014年，侨企在所有新进入外企中的比例呈现不断下降趋势，但该比例基本未跌出过百分之六十，在九十年代甚至超出百分之九十。

事实1'：侨企进入受九二南巡影响更大，非侨外企进入受加入WTO影响更大。

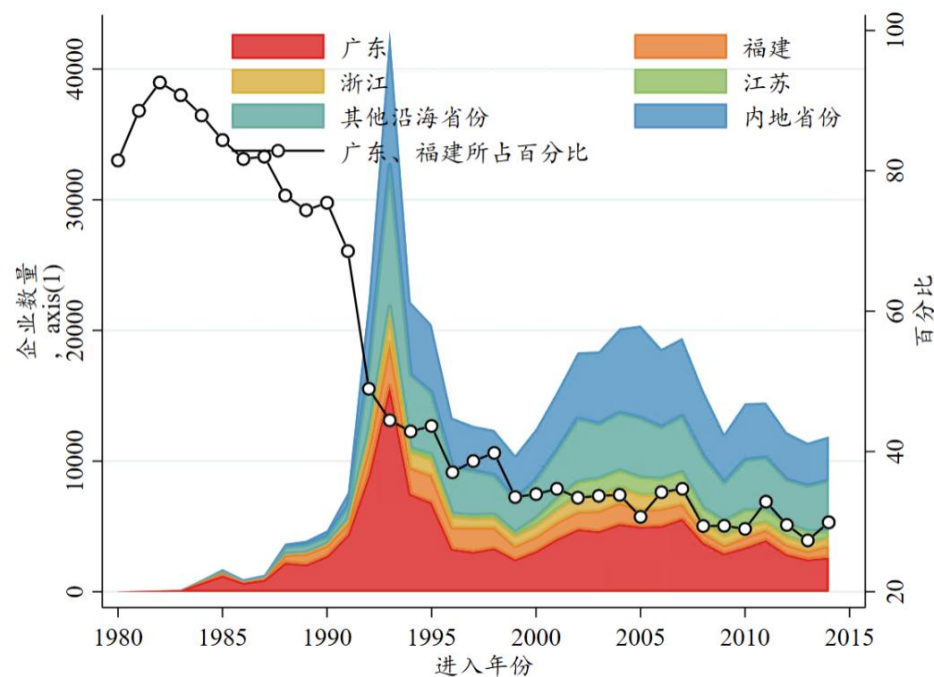
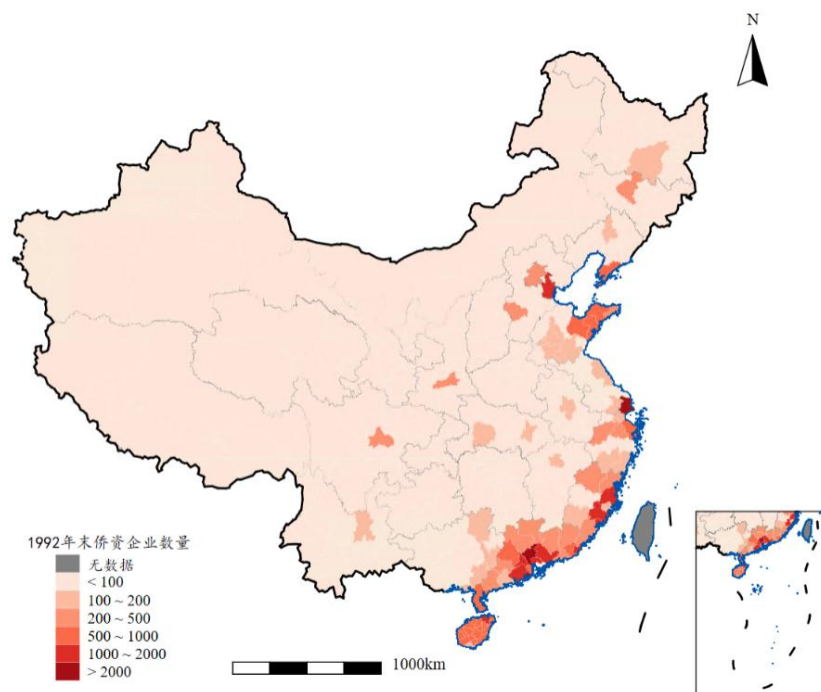


来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

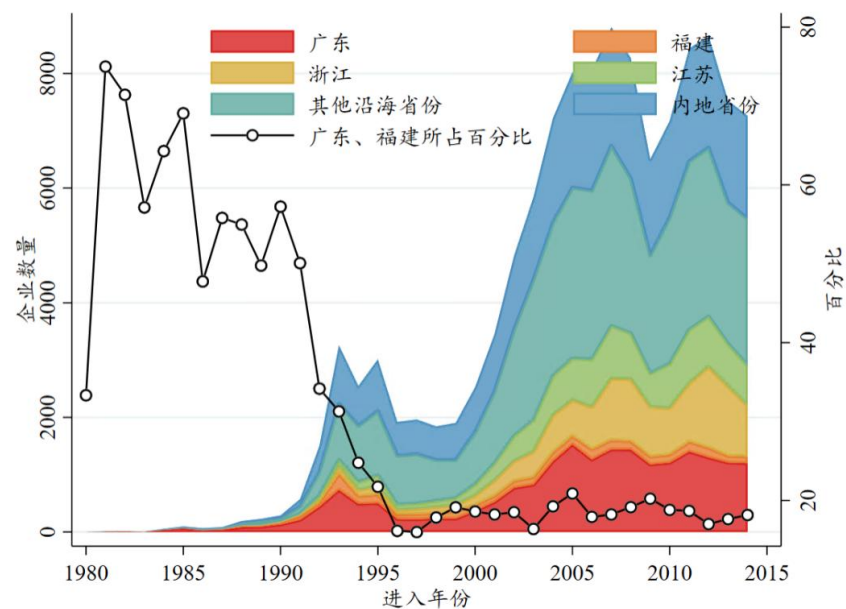
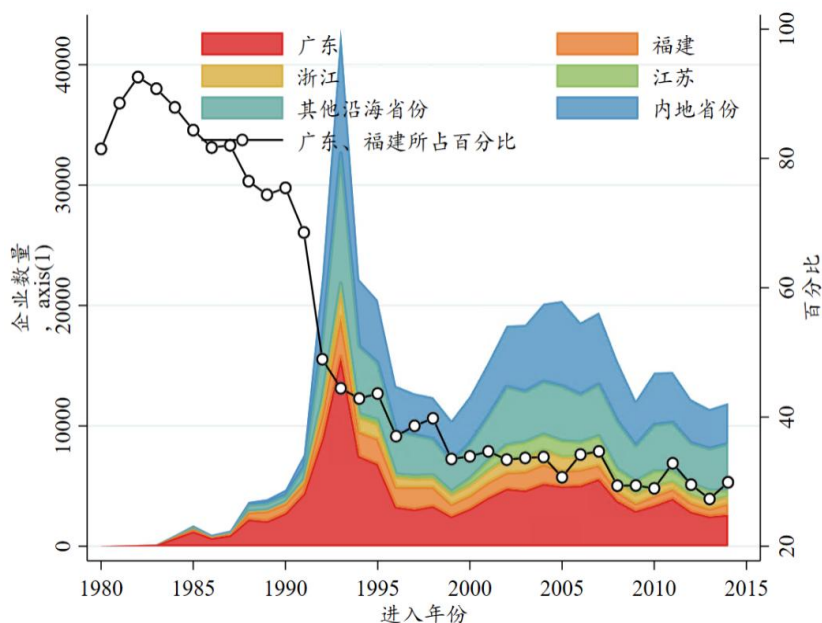
事实2：侨企早期大多分布在沿海和侨乡，但随着时间推移进入内地省份的比例在不断扩大。



来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



事实2'：侨企相比于非侨外企更加集中于侨乡地区

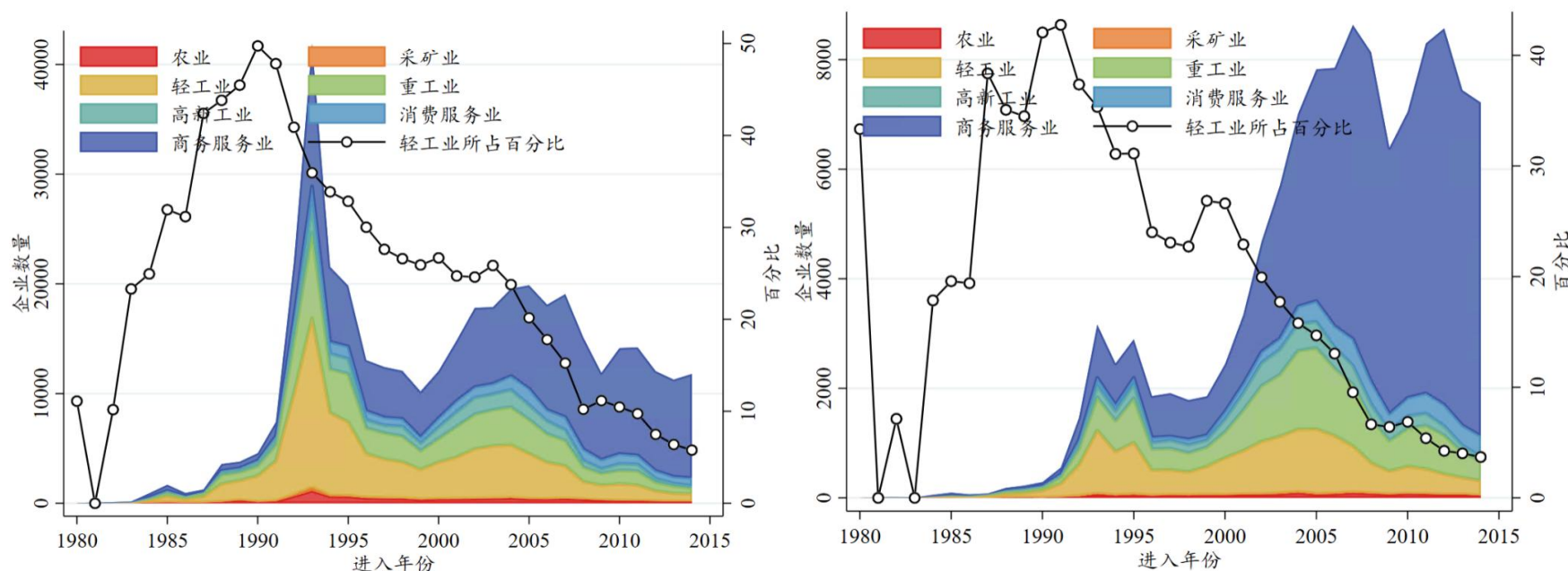


来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

事实3 & 事实3'：早期侨企主要从事轻工业，2000年之后侨企主要进入生产服务业；侨企轻工业比例更高、非侨外企服务业比例更高

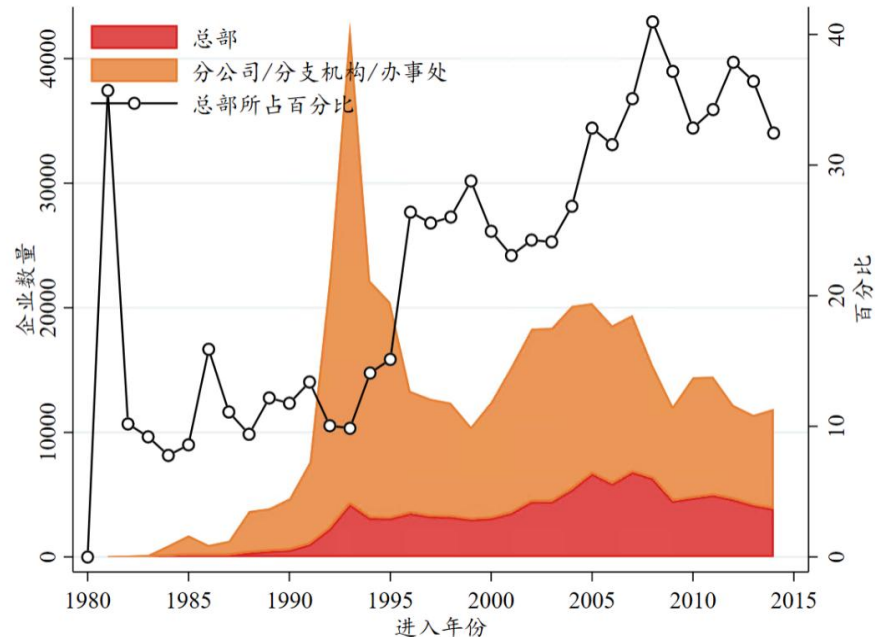
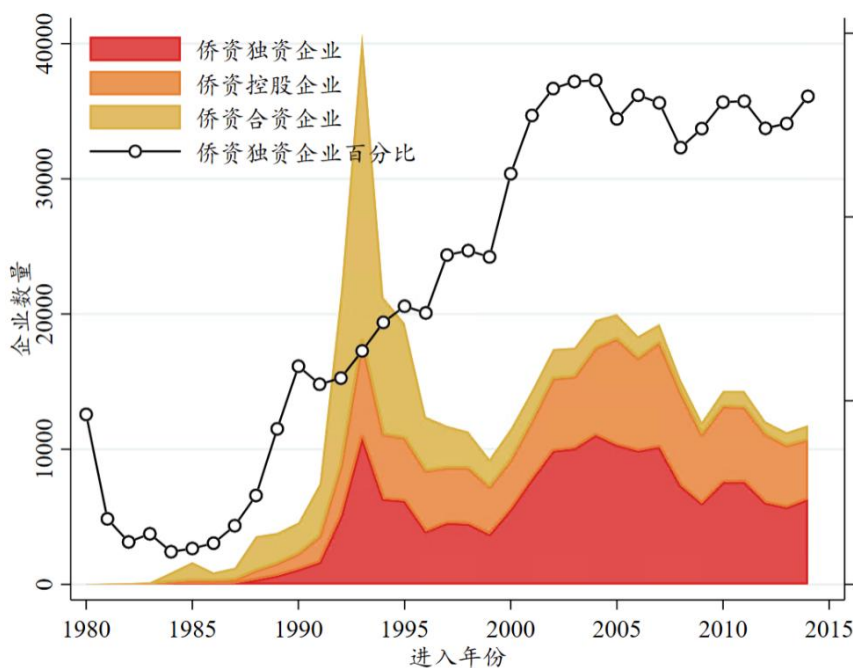


来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

事实4：早期侨企以与本土企业合资为主，1990年后开始出现大量的侨资独资或控股企业，2000年后侨资独资或控股的侨企开始占比超过百分之四十。相对应的，早期侨企大多以分支机构或办事处的形式出现，1990年之后开始有侨企设立总部，2000年后设立总部的侨企占比逐年增加至百分之三十以上。



来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
 - ◆ 移民网络的作用
 - ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
 - 侨乡产业集群案例：南安石材业
 - 涉侨企业的识别
 - 侨企进入的时空、行业和组织特征
- 宗族网络与侨企进入

识别策略

- ◆ 估计如下的方程：

$$Y_{spt} = \alpha + \eta_{sp} + \theta_t + \beta \times Open_{pt} \times m_{sp} + \phi \times X_p \times \theta_t + \lambda \times S_{spt} + \epsilon_{spt}$$

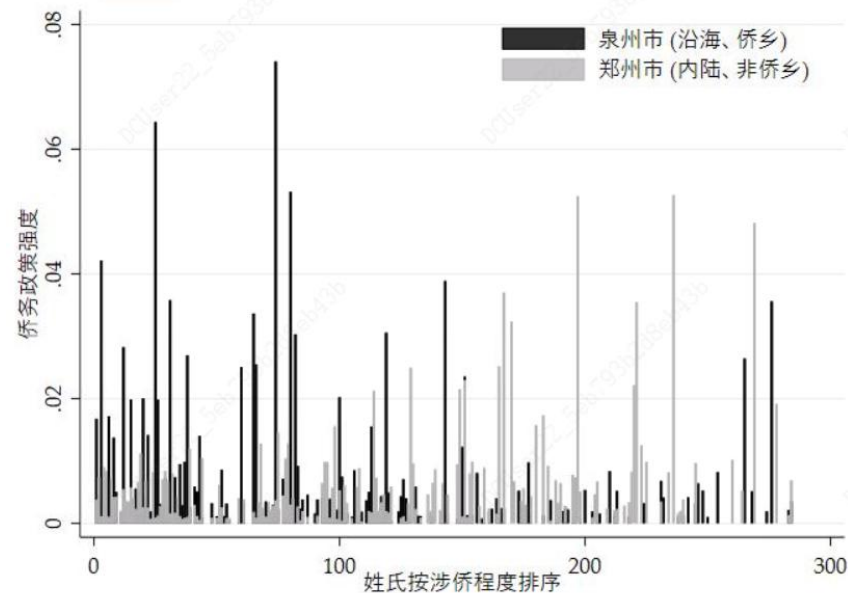
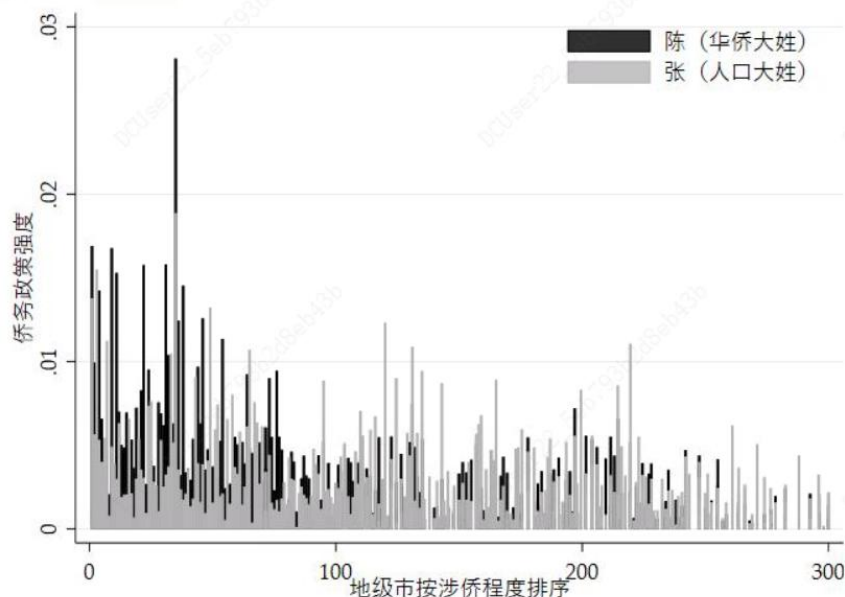
- ◆ s: 姓氏, p: 地级市, t: 进入年份
- ◆ Y_{spt} : 涉侨企业的进入数量
- ◆ $Open_{pt}$: 开放=1; 未开放=0
- ◆ 其中, E_{sp} 为姓氏s在地级市p的人口规模（2005年人口普查）

$$m_{sp} = \frac{E_{sp}}{\sum_p E_{sp}}$$

- ◆ 可以直观理解为“姓氏为s的海外华人的祖籍可以追溯到地级市p的概率”
- ◆ m_{sp} 在历史上具有极强的稳定性（“安土重迁”）（Clark, 2015）



m_{sp} 很好地刻画了 宗族网络对涉侨企业空间选址倾向的影响



来源: Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development



姓氏（宗族）地理分布的稳健性：比较不同的出生队列

Table A.7: Pairwise Correlations: Lineage Connection Measures for Different Birth Cohorts

Birth Cohort Group	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
(1) 1940-1949	1.000 (-)					
(2) 1950-1959	0.603 (0.000)	1.000 (-)				
(3) 1960-1969	0.548 (0.000)	0.602 (0.000)	1.000 (-)			
(4) 1970-1979	0.528 (0.000)	0.569 (0.000)	0.610 (0.000)	1.000 (-)		
(5) 1980-1989	0.554 (0.000)	0.625 (0.000)	0.611 (0.000)	0.568 (0.000)	1.000 (-)	
(6) 1990-1999	0.591 (0.000)	0.579 (0.000)	0.625 (0.000)	0.569 (0.000)	0.631 (0.000)	1.000 (-)

Note: This table shows pairwise correlations for lineage connection measures constructed based on different birth cohorts in the China Population Survey of 2005. Significance levels are in the brackets.

来源： Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development



姓氏（宗族）地理分布的稳健性：和历史人物作比较

Table A1: Correlation of historical surname share with that in the 2005 census

	Surname share in total population				
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	All sur- names	Top-100 surnames	Non-top-100 surnames	All sur- names	All sur- names
Surname share in CBDB	1.134*** (0.194)	1.202*** (0.241)	0.934*** (0.136)	1.176*** (0.223)	1.222*** (0.260)
Surname rank				0.040 (0.029)	0.191 (0.154)
Squared term of surname rank					-0.029 (0.024)
Observations	493	100	393	493	493
R-squared	0.774	0.742	0.347	0.778	0.781

Note: * significant at 10%; ** significant at 5%; *** significant at 1%; robust standard errors in parentheses.

来源：Kung and Bai（2022）



姓氏（宗族）地理分布的稳健性：和历史人物作比较

Table A2: Correlation of historical surname share with that in the 2005 census

	Surname share in total population of each prefecture			
	(1)	(2)	(3)	(4)
		Small sam- ple size	Medium sample size	Large sam- ple size
Surname share in CBDB	0.375*** (0.031)	0.255*** (0.038)	0.442*** (0.042)	0.637*** (0.041)
Observations	52,751	17,748	17,748	17,255
R-squared	0.284	0.191	0.339	0.480

Note: * significant at 10%; ** significant at 5%; *** significant at 1%; robust standard errors in parentheses.

来源：Kung and Bai（2022）



基准结果

Table 3: Lineage Connections and the Entry of Diaspora Firms

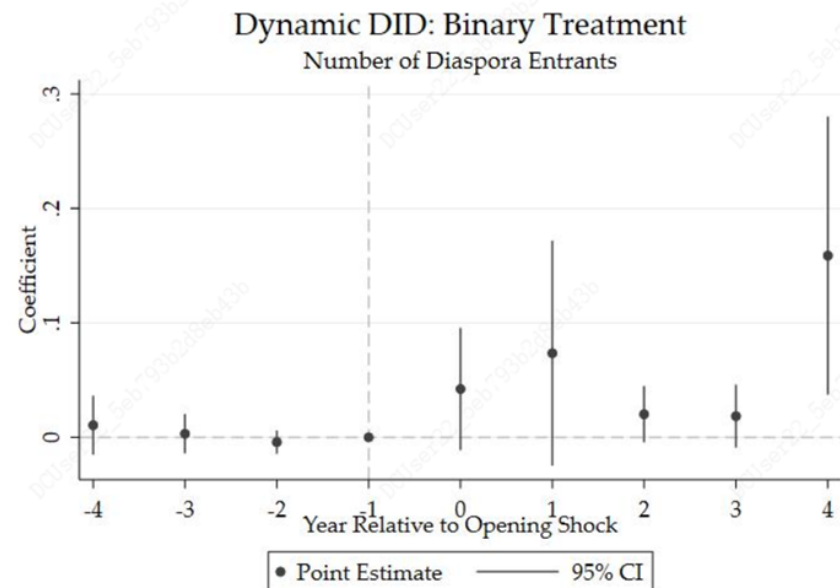
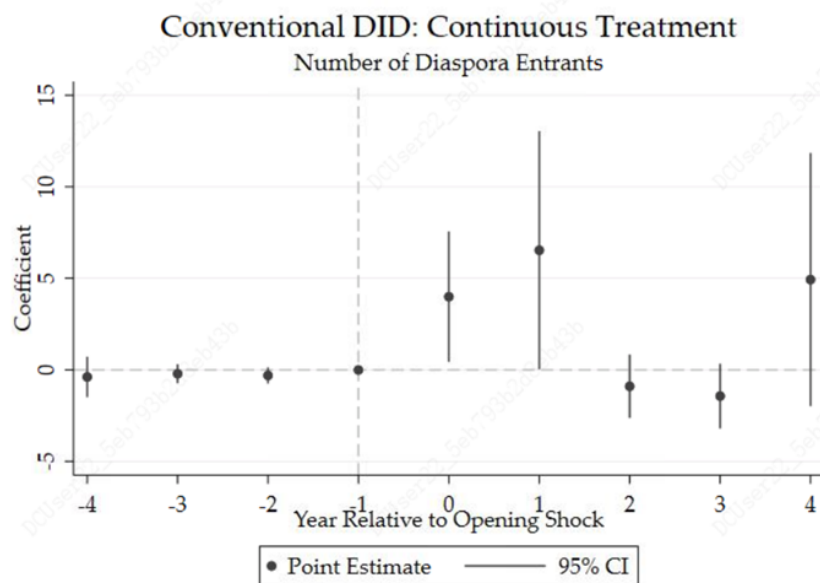
	Number of Diaspora Entrants					
	Conventional DID					Dynamic DID
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Mean of Dep. Var.	0.060	0.060	0.060	0.060	0.060	0.060
Open × Lineage Connection	17.490*** (6.558)	5.298*** (2.512)	4.640* (2.427)	3.019*** (1.129)	3.355*** (1.091)	
Open × High Lineage Connection						0.152*** (0.009)
N	1,345,024	1,245,056	1,245,056	1,245,056	1,345,024	1,245,056
Number of Diaspora Incumbents		Y	Y	Y	Y	Y
Controls × Year FE		Y	Y	Y		Y
Surname FE			Y			
Prefecture FE			Y			
Year FE			Y	Y		Y
Surname-Prefecture FE				Y	Y	Y
Surname-Year FE					Y	
Prefecture-Year FE					Y	

Note: The unit of observation is a surname-prefecture-year triplet. Robust standard errors, clustered at the surname-prefecture level, are reported in parentheses. Statistical significance is denoted by *** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$. Controls include distance to sea (km), slope (log), elevation (log), working population size (log) in 1982, non-agricultural employment share in 1982, and emigrant hometown dummy. Column (6) performs dynamic DID estimation using the Stata package developed by De Chaisemartin, D'Haultfoeuille and Guyonvarch (2021). The variable “High Lineage Connection” equals one if the lineage connection for a surname-prefecture pair is greater than the median across all pairs within a prefecture, and zero otherwise.

来源: Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development



1980年代的开放后，最早进入的外资企业更有可能为祖籍为当地的海外华人开设



来源： Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development



加入WTO前后，宗族网络的影响弱化了

Table 5: Effect of Lineage Connections around the WTO Accession

	Number of Diaspora Entrants
	(1)
WTO $\times$ Lineage Connection	-0.259 (0.197)
N	1,507,197
Number of Diaspora Incumbents	Y
Controls $\times$ Year FE	Y
Year FE	Y
Surname-Prefecture FE	Y

Note: The unit of observation is a surname-prefecture-year. Robust standard errors, clustered at the surname-prefecture level, are reported in parentheses. Statistical significance is denoted by *** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$. Controls include distance to sea (km), slope (log), elevation (log), working population size (log) in 1982, non-agricultural employment share in 1982, and emigrant hometown dummy. The sample period is from 1997 to 2014; the variable “WTO” equals one for the period from 2002 onward, and zero otherwise.

来源： Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development



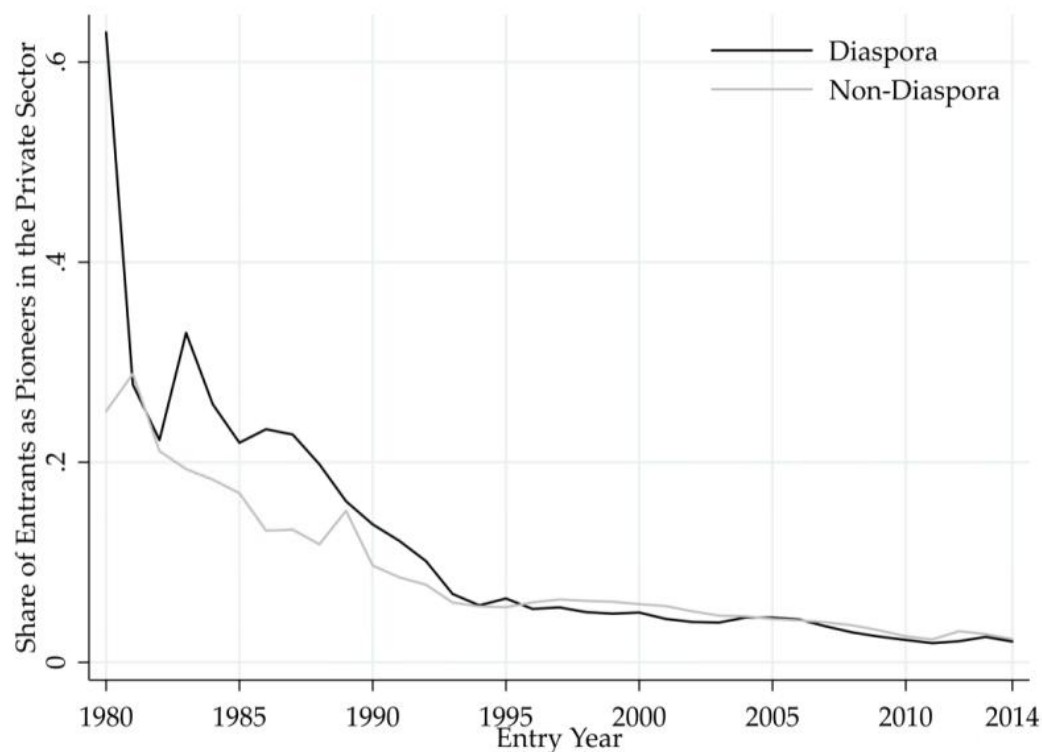
议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
 - ◆ 移民网络的作用
 - ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
 - 侨乡产业集群案例：南安石材业
 - 涉侨企业的识别
 - 侨企进入的时空、行业和组织特征
 - 宗族网络与侨企进入
- 涉侨企业的溢出作用



侨企作为先驱者

Figure 5: Shares of Diaspora and Non-Diaspora Pioneering Firms



Note: This figure plots the share of diaspora pioneering firms among all diaspora entrants and the share of non-diaspora pioneering firms among all non-diaspora entrants by year of entry. A pioneering firm is defined as the first private entrant in a prefecture for a 4-digit industry.

来源: Fanghao Chen, Ruichi Xiong, Xiaobo Zhang, Familiar Strangers: The Role of Diaspora Networks in Foreign Investment and Long-run Development



工具变量：涉侨姓氏在空间分布上的差异

$$Y_{spt} = \alpha + \eta_s + \theta_t + \delta_p + \beta_s \times Open_{pt} \times m_{sp} + \phi \times X_p \times \theta_t + \lambda \times S_{spt} + \epsilon_{spt}$$

$$\hat{Y}_p = \sum_s \sum_{t=1981}^{1996} \hat{\beta}_s \times Open_{pt} \times m_{sp}$$

Surname	$\hat{\beta}_s$	Std. of $\hat{\beta}_s$	95% Lower Bound	95% Upper Bound
Panel A: Top 10 Surnames by $\hat{\beta}_s$				
陈	419.533	209.841	8.425	830.822
黄	190.676	64.599	64.062	317.290
吴	132.746	87.545	-38.842	304.334
蔡	128.427	74.179	-16.964	273.819
许	88.955	65.673	-39.764	217.674
洪	62.224	51.204	-38.136	162.584
梁	60.761	31.200	-0.392	121.913
叶	41.986	20.995	0.835	83.138
苏	39.736	27.300	-13.772	93.245
谢	33.798	18.086	-1.652	69.247
Panel B: Top 10 Surnames by Diaspora Size				
陈	419.533	209.841	8.425	830.822
李	-120.116	133.895	-382.550	142.317
林	30.331	145.323	-254.502	315.164
张	-136.601	116.534	-365.006	91.805
王	-88.719	123.258	-330.304	152.866
黄	190.676	64.599	64.062	317.290
刘	-3.931	71.692	-144.448	136.586
吴	132.746	87.545	-38.842	303.334
杨	12.768	26.312	-38.808	64.339
政	-9.859	16.883	-42.950	23.332
Panel C: Top 10 Surnames by Population Size				
王	-88.719	123.258	-330.304	152.866
李	-120.116	133.895	-382.550	142.317
张	-136.601	116.534	-365.006	91.805
刘	-3.931	71.692	-144.448	136.586
陈	419.533	209.841	8.425	830.822
杨	12.768	26.312	-38.808	64.339
黄	190.676	64.599	64.062	317.290
赵	-51.091	24.927	-99.949	-2.234
吴	132.746	87.545	-38.842	303.334
周	-3.060	26.684	-55.360	49.240

Note: This table presents results for zero stage regressions. For each surname s , we estimate Equation (4) and obtain $\hat{\beta}_s$. We present $\hat{\beta}_s$ for top 10 surnames ordered by the value of $\hat{\beta}_s$, the size of the diaspora legal representatives with surname s in the firm registration data, and the size of population with surname s in the 2005 China Population Survey.



1. 侨企带动非侨外资投资&产业集群形成

	Non-Diaspora Foreign Investment		Industrial Cluster and Infrastructure		
	Non-Diaspora Foreign Firm Stocks in 2014 (10 ⁴)	IHS(Total Registered Capital of Non-Diaspora Foreign Firms in 2014)	Number of Industrial Clusters in 2008 (Long and Zhang, 2011)	Number of Industrial Parks in 2006	Number of Industrial Parks in 2018
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Panel A: OLS					
Diaspora Firm Stocks 1996 (10 ⁴)	1.618*** (0.191)	4.549** (1.685)	7.811** (3.530)	14.328 (36.989)	9.932 (9.203)
Panel B: 2SLS					
Diaspora Firm Stocks 1996 (10 ⁴)	2.155*** (0.252)	6.036*** (2.627)	15.161*** (5.642)	35.881*** (13.791)	33.999** (14.802)
N	243	243	243	228	241
Kleibergen-Papp F	24.268	24.268	24.268	23.568	24.002
Controls	Y	Y	Y	Y	Y
Province FE	Y	Y	Y	Y	Y
Panel C: First Stage					
Dependent Variable: Diaspora Firm Stocks 1996 (10 ⁴)					
Predicted Diaspora Firm Stocks (10 ⁴)	9.159*** (1.862)				

Note: The unit of observation is the prefecture. Robust standard errors, clustered at the province level, are reported in parentheses. Statistical significance is indicated as follows: *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1. Controls include distance to sea (km), slope (log), elevation (log), average wage level in 1996 (log), cultivated land per capita in 1996 (log), and the number of years since being granted opening-up policies. Panel A presents OLS estimates. Panel B shows the 2SLS estimates, using the predicted diaspora firm stocks in 1996, which is constructed from Equation (5), as the IV for actual diaspora firm stocks in 1996. Panel C reports the first-stage results of the 2SLS estimation. Inverse hyperbolic sine (IHS) transformation was applied to address the issue of zero registered capital of non-diaspora foreign firms in some observations, which would otherwise cause issues with a logarithmic specification.

2. 侨企促进本地参与国际贸易

表 3：早期侨企进入与地区进出口总量

	log (2017 年出口总量)	log (2017 年进口总量)
	(1)	(2)
1992 年末国有企业数量	0.001 (0.011)	0.011 (0.015)
1992 年末集体企业数量	0.008** (0.003)	0.005 (0.004)
1992 年末私营企业数量	0.064*** (0.017)	0.092*** (0.023)
1992 年末非侨外资企业数量	-4.814** (1.868)	-5.067** (2.432)
1992 年末侨资企业数量	0.262*** (0.083)	0.242*** (0.107)
到海岸线距离 (千米)	-0.002*** (0.000)	-0.002*** (0.000)
截距项	10.656*** (1.382)	8.638*** (1.799)
观测数	275	275
R 方	0.422	0.396

注：作为解释变量的各所有制类型企业数量的单位为百家；括号内为标准差，***，**，* 分别代表结果在 1%，5%，10% 统计意义上显著。

来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



2'. 具有潜在海外联系的企业家更有可能参与出口

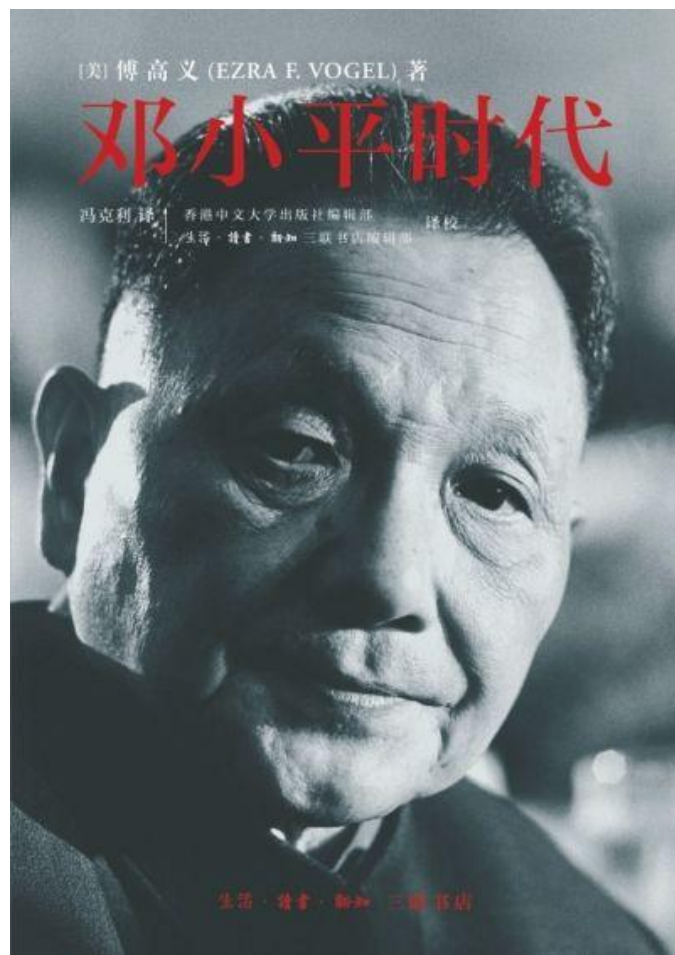
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	是否出口	出口额度	出口额度占工业总产值的比例	TFP	资本密度
标准化的全国族谱数量	-0.003** (0.002)	-0.032* (0.016)	-0.004*** (0.001)	-0.000 (0.001)	0.004** (0.002)
标准化的涉侨族谱数量	0.005* (0.003)	0.059** (0.028)	0.005*** (0.002)	0.000 (0.000)	0.006*** (0.002)
观测数	48,249	48,249	48,249	37,757	48,249
调整后R ²	0.159	0.163	0.156	0.802	0.188
控制变量	是	是	是	是	是
年份固定效应	是	是	是	是	是
地级市固定效应	是	是	是	是	是
行业（2位数）固定效应	是	是	是	是	是

来源：陈方豪、左毅博、龙登高，涉侨宗族网络的经济福利效应——来自涉侨族谱的证据



3. 侨企改善本地营商环境

- ◆ “早期的外来投资者为了安排电力、运输、建材和劳动力，拿到各种批文，必须跟不同的官僚机构打交道，这让他们不胜其烦。到了1980年代中期，最能吸引外来公司的地区是那些对政府机构进行重组、将决策集中的地方……”
- ◆ “地方干部发现，过去几年做得好的地方，都是尊重协议的地方……一个地方的干部队伍靠得住，能在早期野蛮的、不讲章法的中国市场上解决不可预期的问题，必要时还能在解决问题时发挥创造性，他们当然愿意继续投资……”



3. 侨企改善本地营商环境

表 4：早期侨企进入与本地营商环境

	2017 年中国城市政商关系指数							
	综合指标			分项指标				
	政商关系	亲近指数	清白指数	政府关心	政府服务	政府透明	政府廉洁	企业负担
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
1992 年末国有企业数量	-0.002 (0.003)	0.002 (0.004)	-0.007* (0.004)	0.002 (0.004)	0.004 (0.004)	-0.007* (0.004)	-0.002 (0.004)	-0.006 (0.004)
1992 年末集体企业数量	0.002 (0.001)	0.001 (0.001)	0.002* (0.001)	0.001 (0.001)	0.000 (0.001)	0.003* (0.001)	-0.001 (0.001)	-0.001 (0.001)
1992 年末私营企业数量	0.010*** (0.002)	0.009*** (0.002)	0.007*** (0.003)	-0.001 (0.003)	0.009*** (0.002)	0.008*** (0.003)	-0.001 (0.003)	0.002 (0.003)
1992 年末非侨外资企业数量	-1.166*** (0.298)	-1.168*** (0.301)	-0.627* (0.330)	-0.348 (0.370)	-1.152*** (0.300)	-0.778** (0.325)	0.354 (0.346)	-0.047 (0.377)
1992 年末侨资企业数量	0.058*** (0.012)	0.059*** (0.012)	0.031** (0.014)	0.027* (0.015)	0.052*** (0.012)	0.037*** (0.013)	-0.014 (0.014)	0.034 (0.025)
截距项	-0.234*** (0.068)	-0.263*** (0.069)	-0.083 (0.075)	-0.174* (0.105)	-0.278*** (0.068)	-0.116 (0.074)	0.084 (0.078)	0.114 (0.079)
观测数	277	277	277	160	280	280	280	271
R 方	0.268	0.253	0.106	0.078	0.257	0.131	0.014	0.037

注：被解释变量为中国人民大学国家发展与战略研究院编制的中国城市政商关系指数（龚辉华等，2017），并进行 z-score 标准化；作为解释变量的各所有制类型企业数量的单位为百家。括号内为标准差，***，**，* 分别代表结果在 1%、5%、10% 统计意义上显著。

来源：陈方豪、熊瑞驰，2022，以侨为桥——侨资企业与中国的外向型发展



议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
- ◆ 移民网络的作用
- ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
 - 侨乡产业集群案例：南安石材业
 - 涉侨企业的识别
 - 侨企进入的时空、行业和组织特征
 - 宗族网络与侨企进入
 - 涉侨企业的溢出作用
- 国际比较



国际比较：DDI广泛存在

- ◆ 占据发展中国家FDI的很大比例
 - 印度，1991年至2001年，26%（Wei and Balasubramanyam, 2006）
 - 亚美尼亚，1998年至2004年，25%（Riddle et al., 2010）
 - 菲律宾，37%（Graham, 2019）
- ◆ 越来越多的发展中国家和国际发展机构关注到DDI对于本国发展的重要意义，并制定相关政策予以鼓励（Terrazas, 2010; Rodriguez-Montemayor, 2012）
 - 超过百分之九十的国家推出了针对海外侨民的政策或项目以促进其国家发展（世界移民组织，2005）
 - 印度：The Indus Entrepreneurs（TiE）
 - 爱尔兰：Connected Ireland
 - 非洲：African Diaspora Network（ADN）
 - 埃塞尔比亚：Diaspora Coordinating Office
 - 韩国：Korean IT Network
 - 智利：Chile Global Venture
 - 世界银行：African Diaspora Program；USAID：African Diaspora Marketplace



总结与展望

- ◆ 市场不是一种抽象的建构，而是人与人的关系结成的复杂系统，因此所有的经济行为都必须嵌入（**embed**）一定的社会结构而存在（**Granovetter**，1985）。
- ◆ 侨商作为一类跨文化、跨制度的群体，既是被宗族社会所接受认可的成员，又是熟稔国际市场制度的实践者，可以在两种社会结构中自如切换，又能在潜移默化间帮助其宗族成员塑造达成市场经济的观念，成为了嫁接其家乡从宗族制度到市场制度转变的桥梁。
- ◆ 借助涉侨企业实现外向型经济增长是中国发展故事不可或缺的一部分，也是可供广大发展中国家借鉴复制的宝贵中国经验。



议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
- ◆ 移民网络的作用
- ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
- ◆ 海外华人与中国产业的未来发展



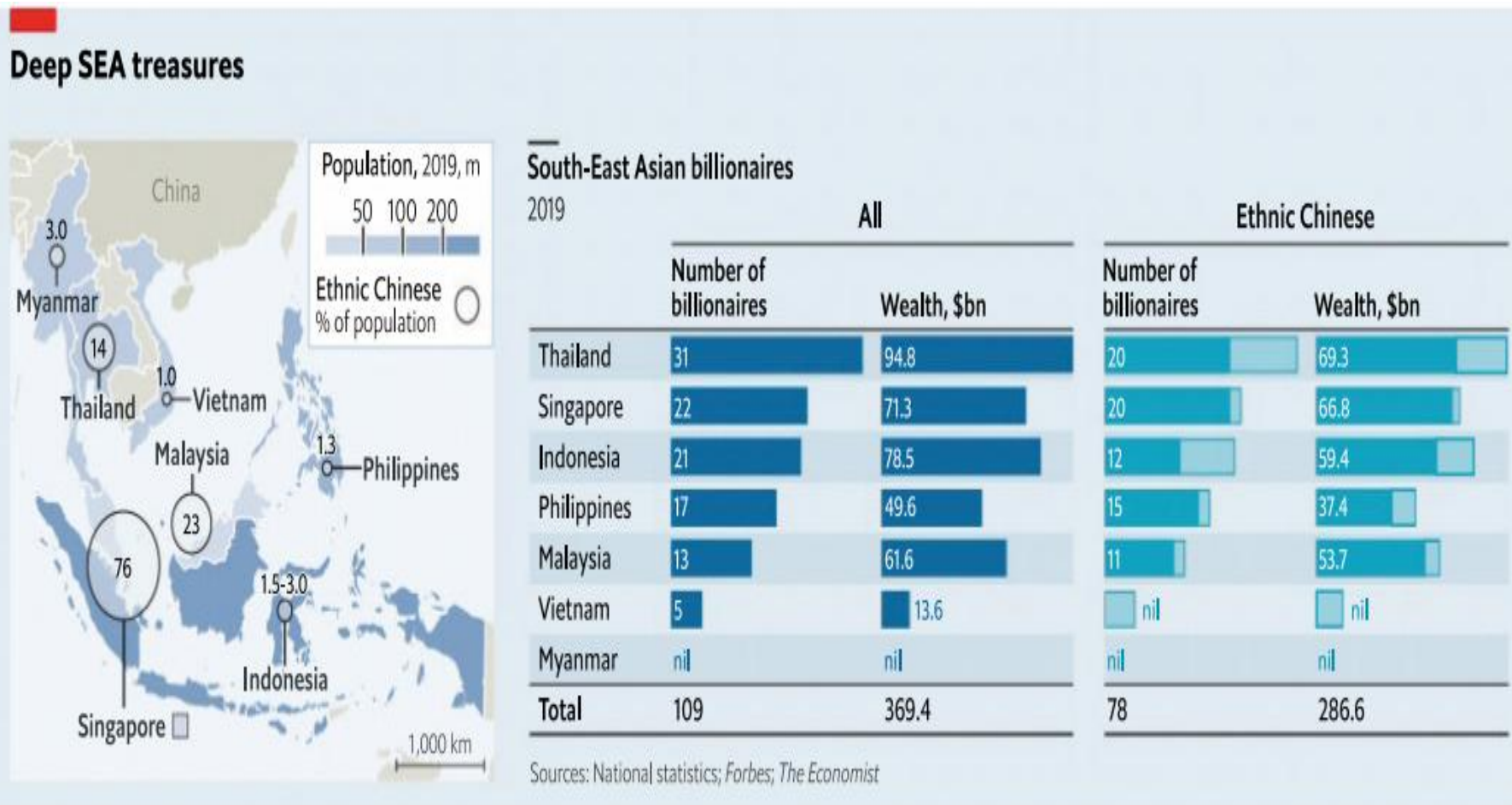
议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
- ◆ 移民网络的作用
- ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
- ◆ 海外华人与中国产业的未来发展

• 从“引进来”到“走出去”

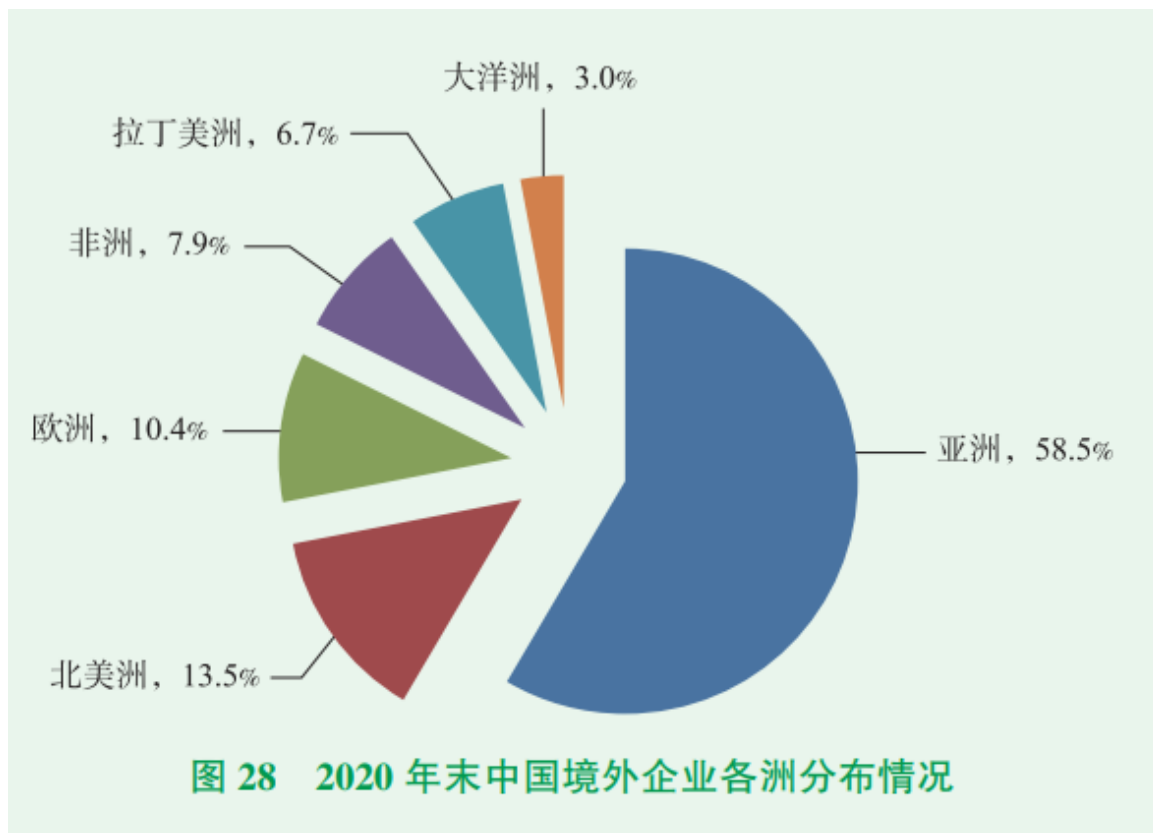


华人移民集中于东南亚且经济实力强劲



来源：经济学人

中国企业“走出去”选择也深受华人网络的影响



来源：中国对外直接投资公报（2020）

中国企业“走出去”：一举多得

- ◆ 当前，中国产业具备“走出去”的能力和契机
 - 出口增加值世界第一、产业升级加快、产业链门类齐全
 - RCEP经济圈与海外华人经济圈高度重叠
 - 全球贸易保护主义冲击下国际化选址成为必需
 - [规避关税](#)
 - [主动产业转移、培育新的消费市场](#)

	现在	未来
政策思路	最大化GDP	最大化GNP
国家定位	制造大国	制造大国+货币大国
贸易平衡	顺差	平衡
世界经贸格局	中国制造（made in China） +世界（美国）消费	由中国制造（made by Chinese） +中国消费
世界货币体系	美元霸权	人民币国际化

- ◆ [海南自贸区的战略构想](#)



华侨华人可以发挥的作用

- ◆ “产品出海”：海外市场的第一手信息
- ◆ “营销出海”：双重文化背景，更加了解东道国消费者偏好
- ◆ “工厂出海”：更加熟悉东道国环境，善于具体的落地

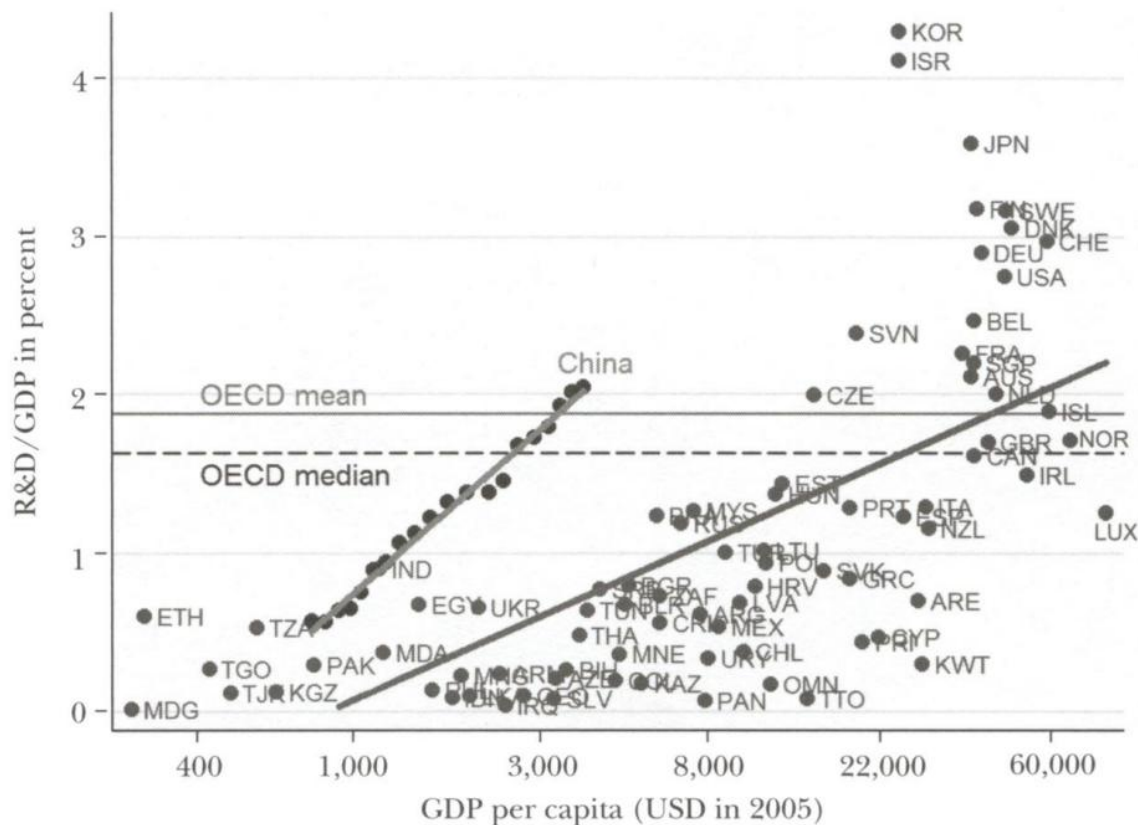


议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
- ◆ 移民网络的作用
- ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
- ◆ 海外华人与中国产业的未来发展
 - 从“引进来”到“走出去”
 - 从“引资”到“引智”



从中国制造到中国“智”造



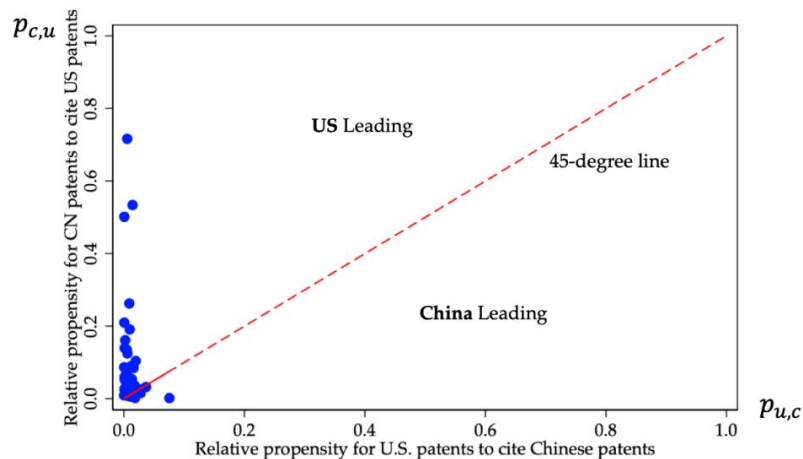
Source: World Bank, OECD database (<https://data.oecd.org/rd/gross-domestic-spending-on-r-d.htm>).

Note: Data for China are from 1995 to 2014, and data for all other countries are for 2014 or the latest year available.

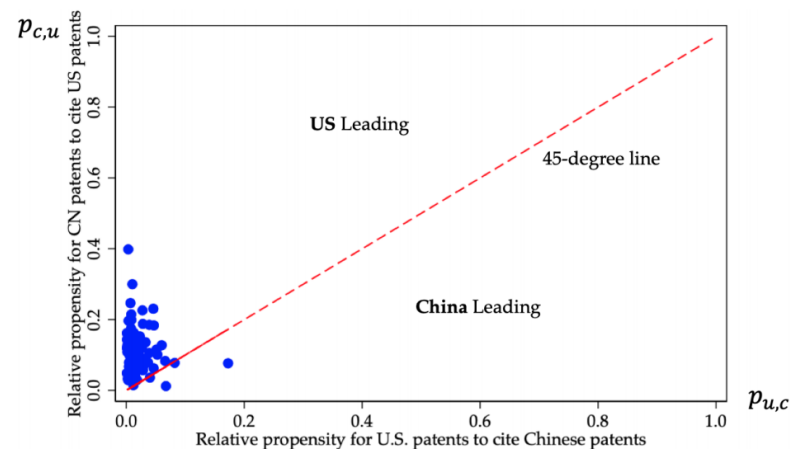
来源: Shang-Jin Wei, Zhuan Xie, Xiaobo Zhang, From "Made in China" to "Innovated in China": Necessity, Prospect, and Challenges, Journal of Economic Perspectives, Vol. 31, No. 1, 2017



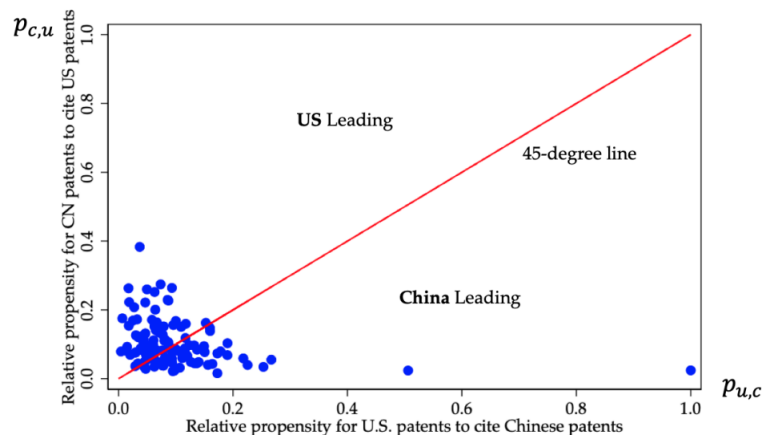
从中国制造到中国“智”造



(A) 2000



(B) 2009



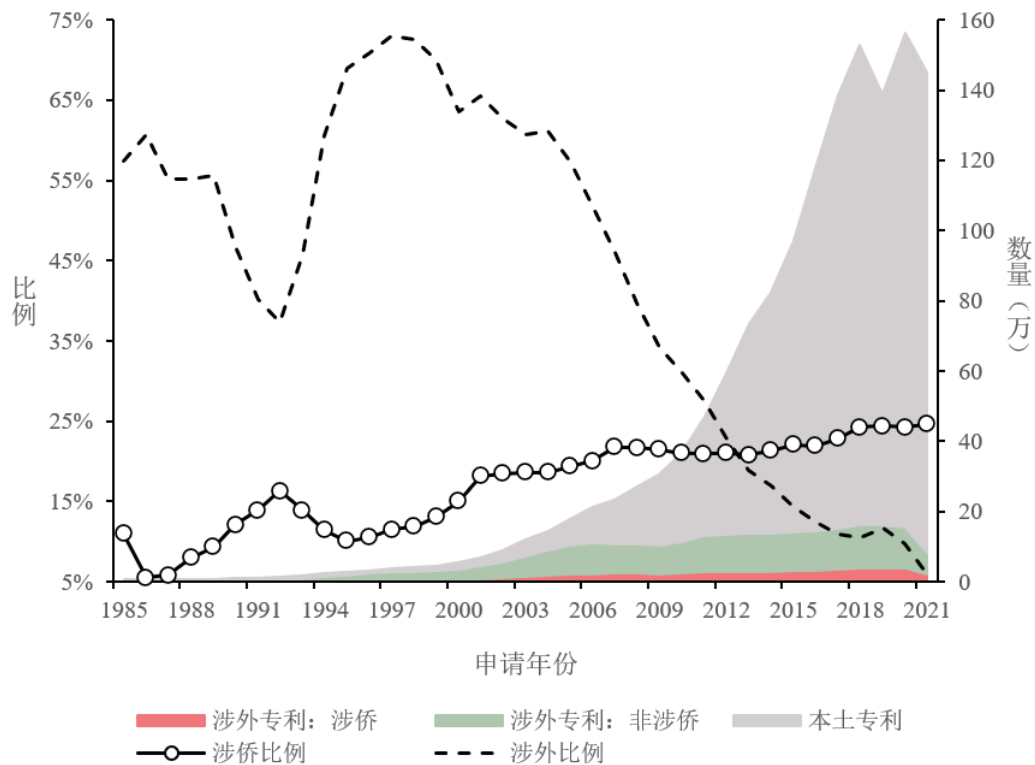
(C) 2019

来源: Pengfei Han, Wei Jiang, Danqing Mei (2024) Mapping U.S.–China Technology Decoupling: Policies, Innovation, and Firm Performance. Management Science.



“侨智”做出了巨大贡献

- ◆ 涉侨专利数量与全体海外专利数量的变动整体一致，但比例呈不断上升趋势

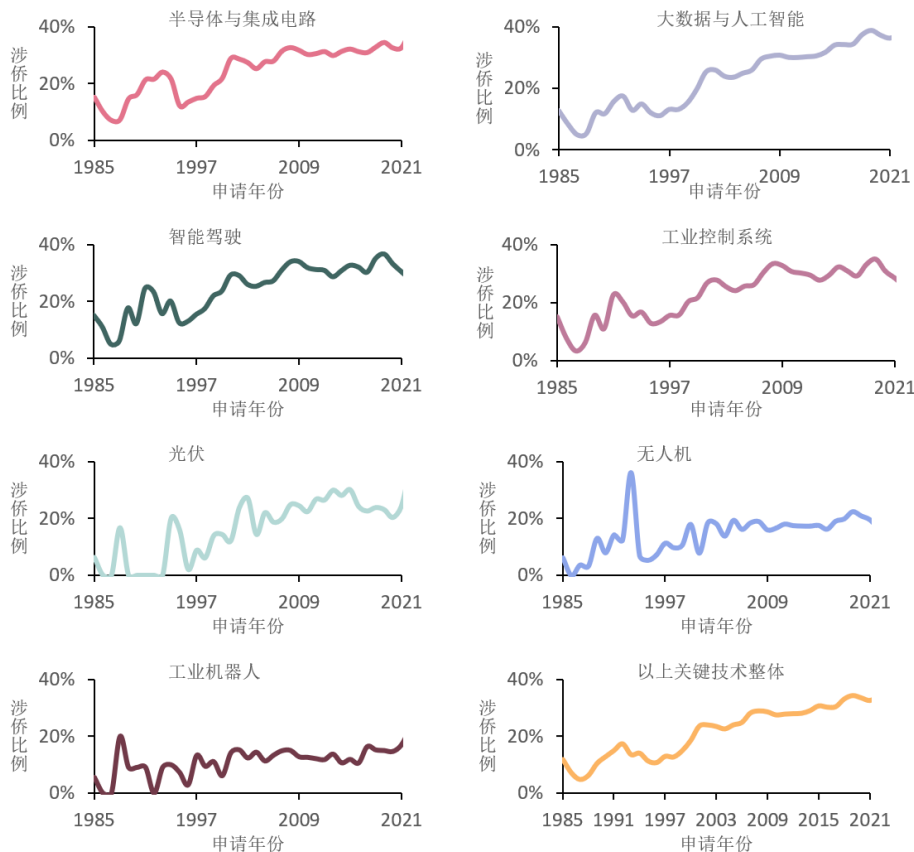


来源：周圣楷、陈方豪、谢宝剑，“侨智”与新质生产力发展：涉侨专利的测度、特征与影响



“侨智”做出了巨大贡献

- ◆ 在面临“卡脖子”形势的关键高新技术领域，海外专利的涉侨程度不断提升

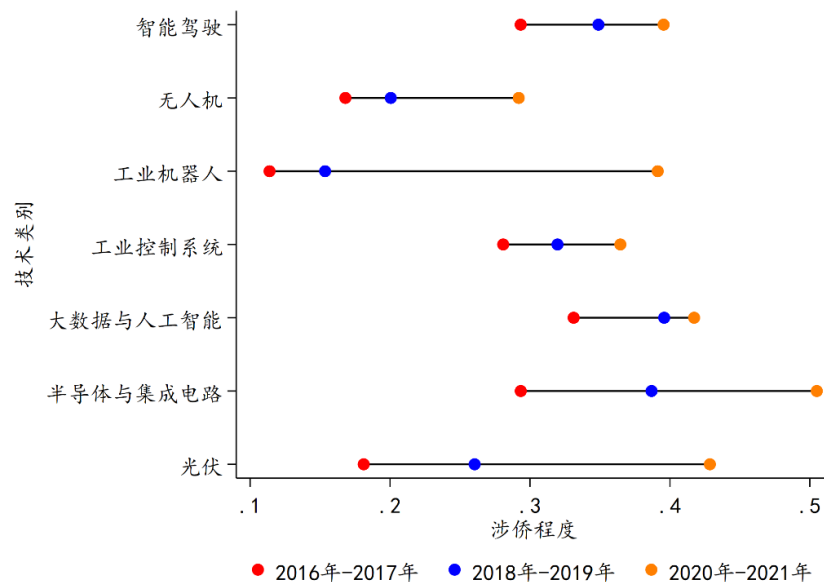
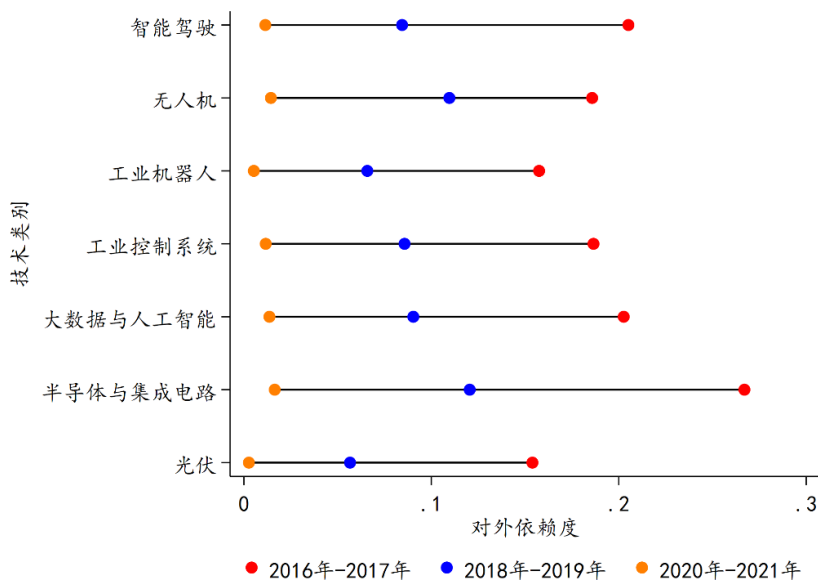


来源：周圣楷、陈方豪、吴战箴、谢宝剑，“侨智”与中国科技创新：涉侨专利的测度、特征与影响



“侨智”做出了巨大贡献

- ◆ 我国在高新技术领域的对外依赖度显著下降的同时，“侨智”明显成为海外技术流入与创新的重要桥梁，显示涉侨专利可能在高新技术领域形成了重要的溢出效应

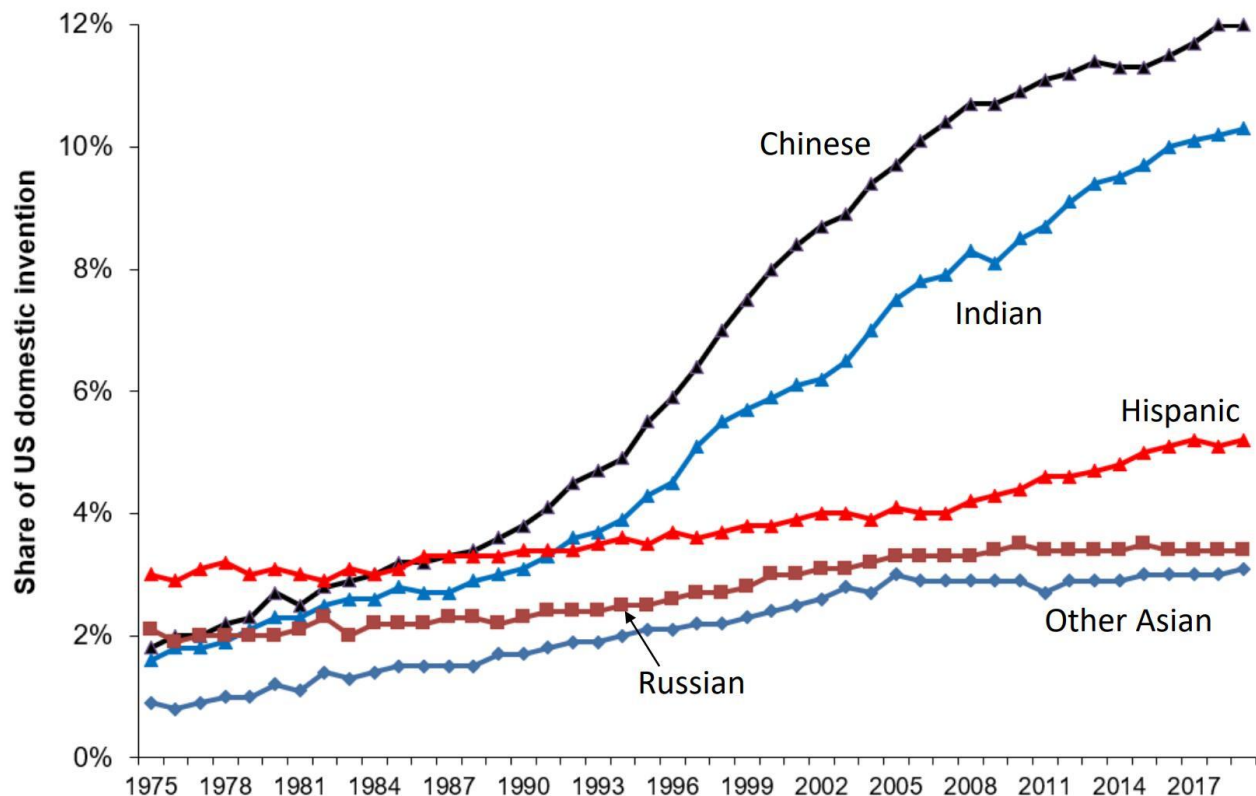


来源：周圣楷、陈方豪、吴战箴、谢宝剑，“侨智”与中国科技创新：涉侨专利的测度、特征与影响



潜在的“侨智”规模巨大

Fig. S4: Ethnic composition of US invention



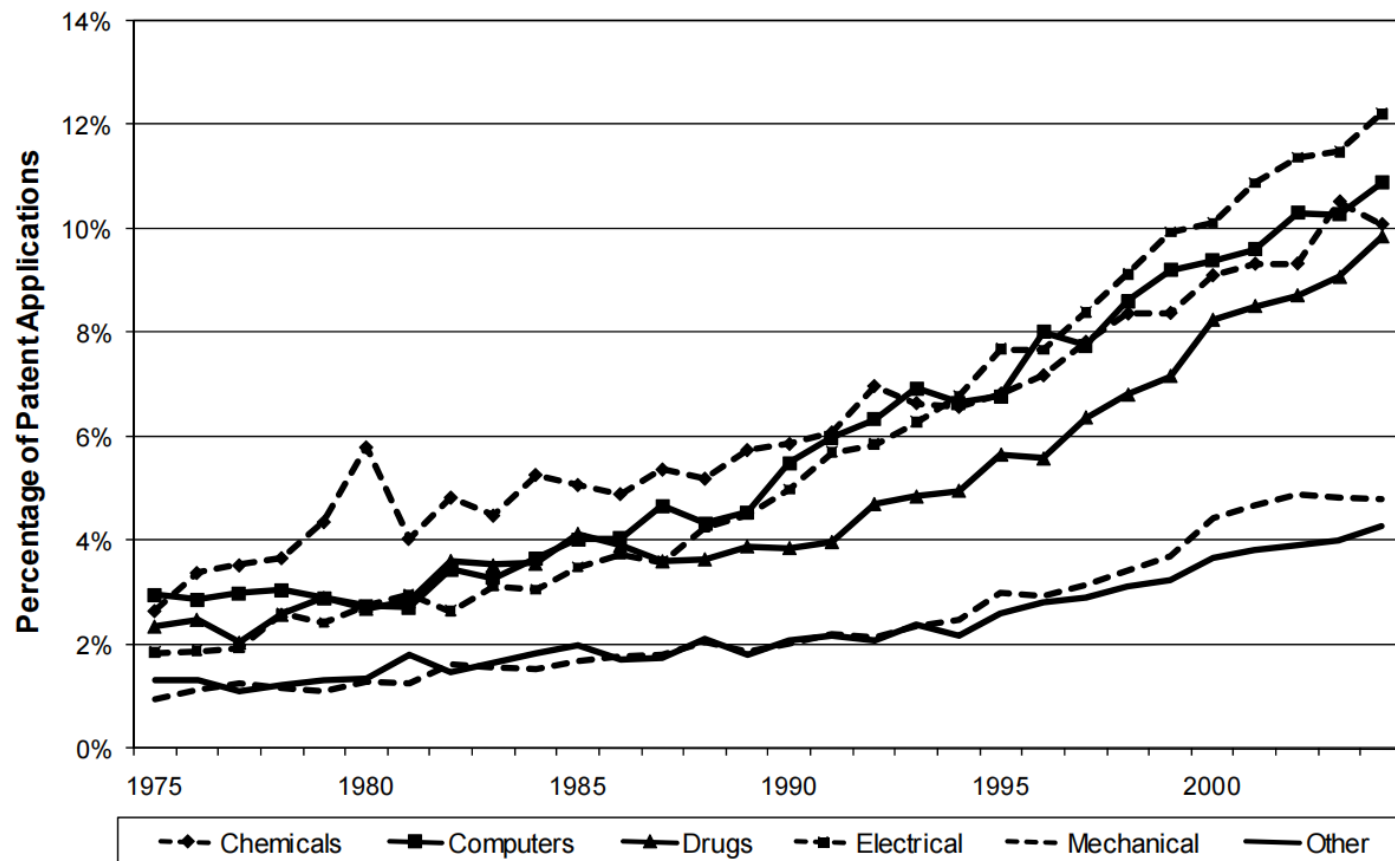
Notes: Figure presents the ethnic composition of US domestic inventors. Anglo-Saxon and European contributions (not shown) collectively decline from 90.6% in 1975 to 66.0% in 2019.

来源: B. Chattergoon & W.R. Kerr, 2022. "Winner takes all? Tech clusters, population centers, and the spatial transformation of U.S. invention," Research Policy, vol 51 (2) .



潜在的“侨智”规模巨大

Fig. 9: Chinese Contribution by Technology



来源：W.R. Kerr, 2008. “The Ethnic Composition of US Inventors”, HBS Working Paper



“千人计划”为代表的海外人才（华侨华人为主体）引进大大促进了中国科学技术的进步

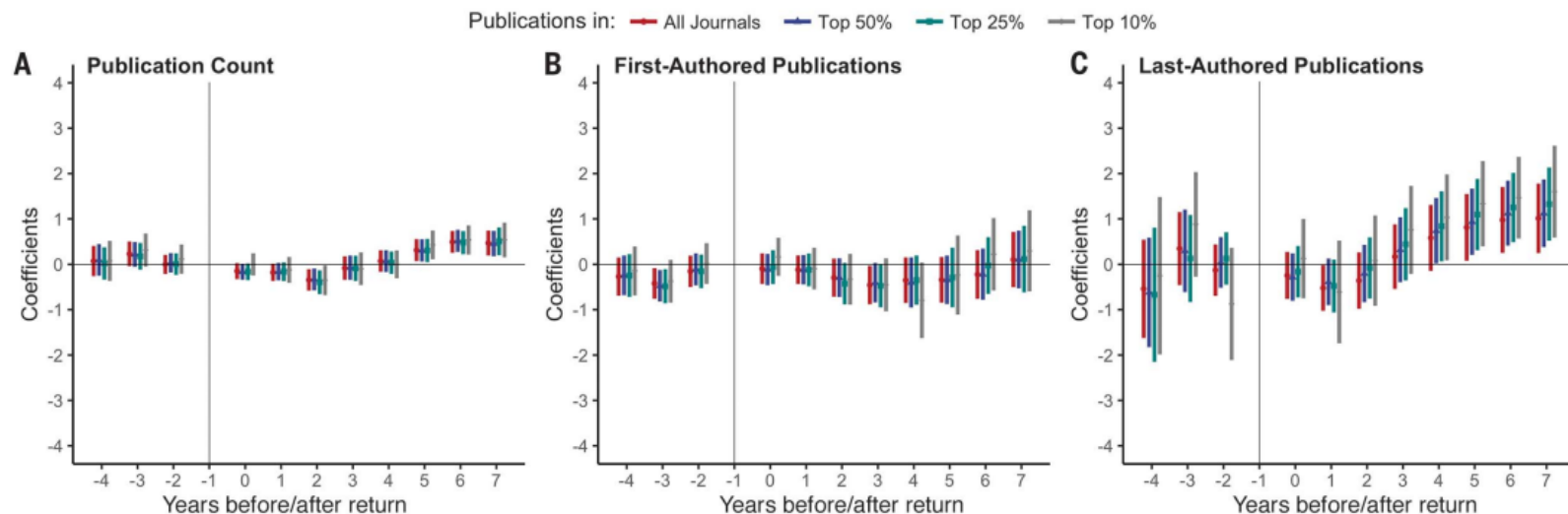


Fig. 1. Publication trajectories of YTT scientists and their overseas counterparts. The y axis reports coefficients estimated from Poisson regressions comparing the knowledge productivity of returnee scientists with that of their overseas counterparts for the CEM sample. The publication data are lagged by 2 years to take into consideration the necessary delay between knowledge production and in-print publication. **(A)** Annual article count without differentiating authorship position in publication. **(B and C)** First- and last-authored publications, respectively. The bars represent the 95% confidence intervals of

the estimates. The sample includes (i) 151 returnee scientists who attended colleges in China, received their PhDs overseas, accepted the YTT offers, and spent at least 5 years of their professional careers in China and (ii) 340 overseas counterparts who had similar pre-return knowledge productivity and educational backgrounds as the YTT returnees (i.e., having attended colleges in China, received PhDs overseas, and graduated from the same doctoral institutions in the same fields around the same time period) but have stayed in overseas academia rather than returning to China.

来源：Dongbo Shi, Weichen Liu, Yanbo Wang, Has China's Young Thousand Talents program been successful in recruiting and nurturing top-caliber scientists?, Science, 2023



暨南大学
JINAN UNIVERSITY

Brain Drain vs. Brain Gain: 简易模型

回报矩阵 (中国, 美国)		美国	
		不允许技术外流	允许技术外流
中国	不允许人才外流	<u>1</u> , <u>0</u>	3, <u>0</u>
	允许人才外流	0, 5	<u>5</u> , <u>10</u>

议程

- ◆ 跨国（境）移民的历史与现状
 - ◆ 移民网络的作用
 - ◆ 涉侨企业与中国的外向型发展
 - ◆ 海外华人与中国产业的未来发展
- ◆ 总结

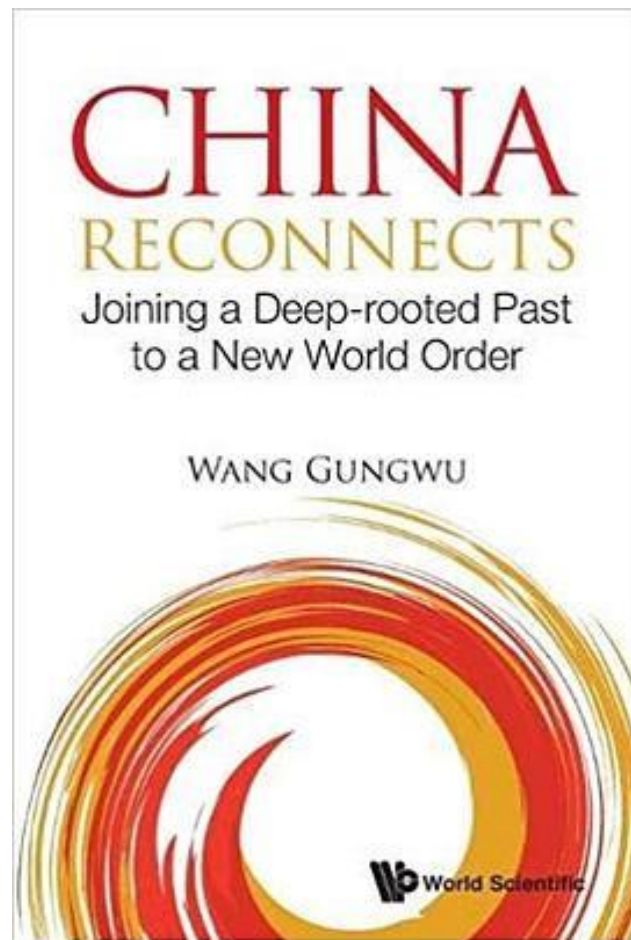
以更高水平的开放应对挑战

- ◆ “引进来” → “引进来”（IFDI）+ “走出去”（OFDI）
- ◆ “引资” → “引资”（资本）+ “引智”（人才、技术）
- ◆ “贸易开放” → “贸易开放” + “资本开放”
- ◆ 以华侨华人为桥梁，嫁接起中国与世界
 - 人才流、贸易流、资本流、技术流



中国与世界的“再连接”

- ◆ 中华文明在长历史周期中都处于领先的位置
- ◆ 近代的闭关锁国令中国丧失掉了与世界的交流与融合，逐渐落后于世界潮流
- ◆ 鸦片战争后的中国，借助海外华人网络，重启了与世界的连接，开启了漫长的复兴周期
- ◆ 改革开放后的中国进入了复兴的快车道，重新令中华文明返回到其应有的位置
- ◆ 致力于建立新的世界秩序，实现中华民族的伟大复兴



华侨华人与中华民族的伟大复兴

- ◆ “巩固和发展最广泛的爱国统一战线”、“动员全体中华儿女围绕实现中华民族伟大复兴中国梦一起来想、一起来干。”

——习近平，《高举中国特色社会主义伟大旗帜，为全面建设社会主义现代化国家而团结奋斗——在中国共产党第二十次全国代表大会上的报告》

- ◆ “东渐于海，西被于流沙，朔南暨，声教讫于四海。”

——《尚书·禹贡》

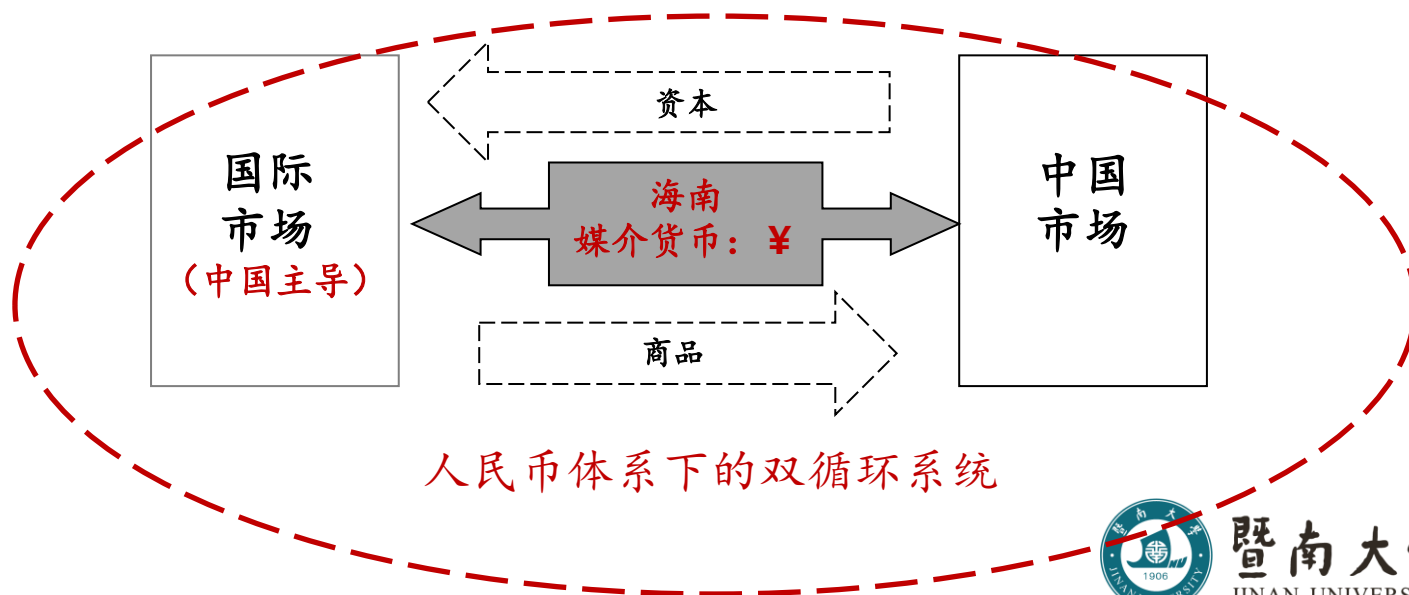
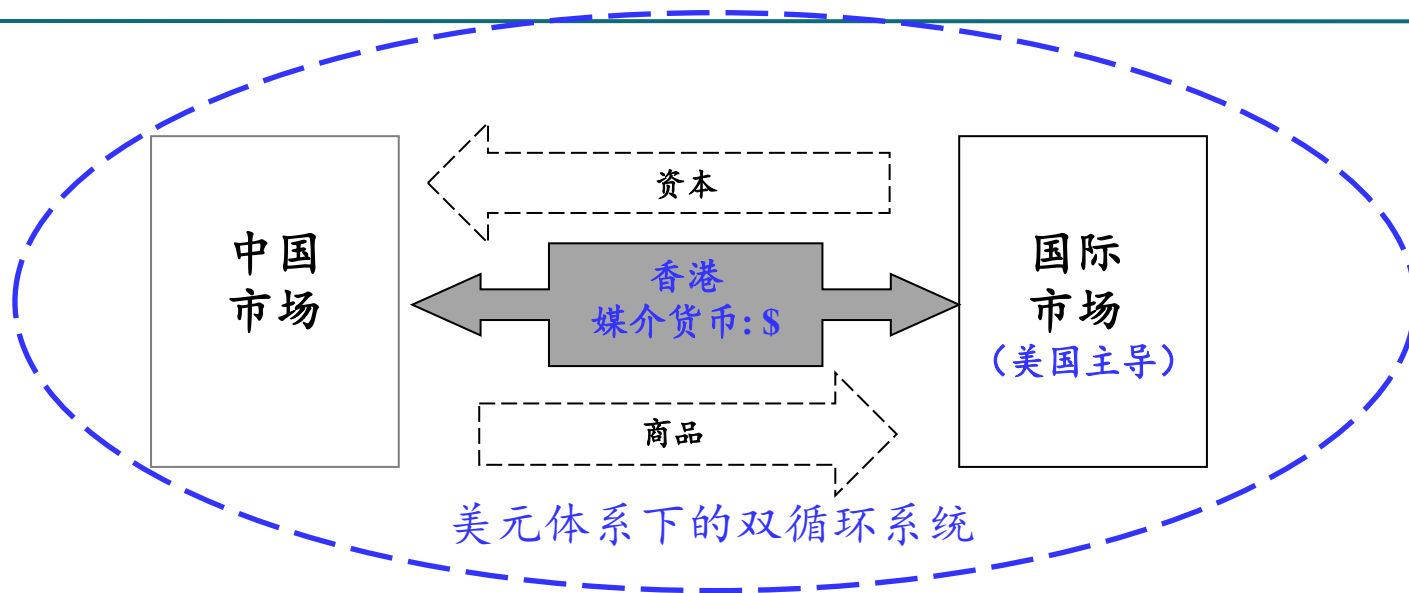


谢 谢

- ◆ 陈方豪 助理教授
- ◆ 经济学院 特区港澳经济研究所
- ◆ 暨南大学经济学院助理教授，广东产业发展与粤港澳台区域合作研究中心副主任，北京大学国家发展研究院经济学博士；主要研究领域为社会网络与企业家精神、华商经济与华侨华人经济史。当前我感兴趣的话题包括华侨华人在连接中国与世界经济上发挥的作用，以及中国的产业政策与产业升级、产业出海的联系。
- ◆ 邮箱：fhchen2017@nsd.pku.edu.cn
- ◆ 个人网页：<https://fanghaochen.github.io/homepage/>



以海南自贸区打造新“双循环”系统枢纽： 从美元结算体系到人民币结算体系

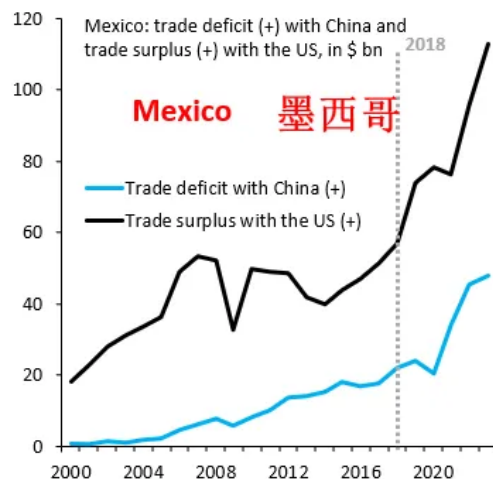


东南亚华人经济成就的重要因素（赵子乐）

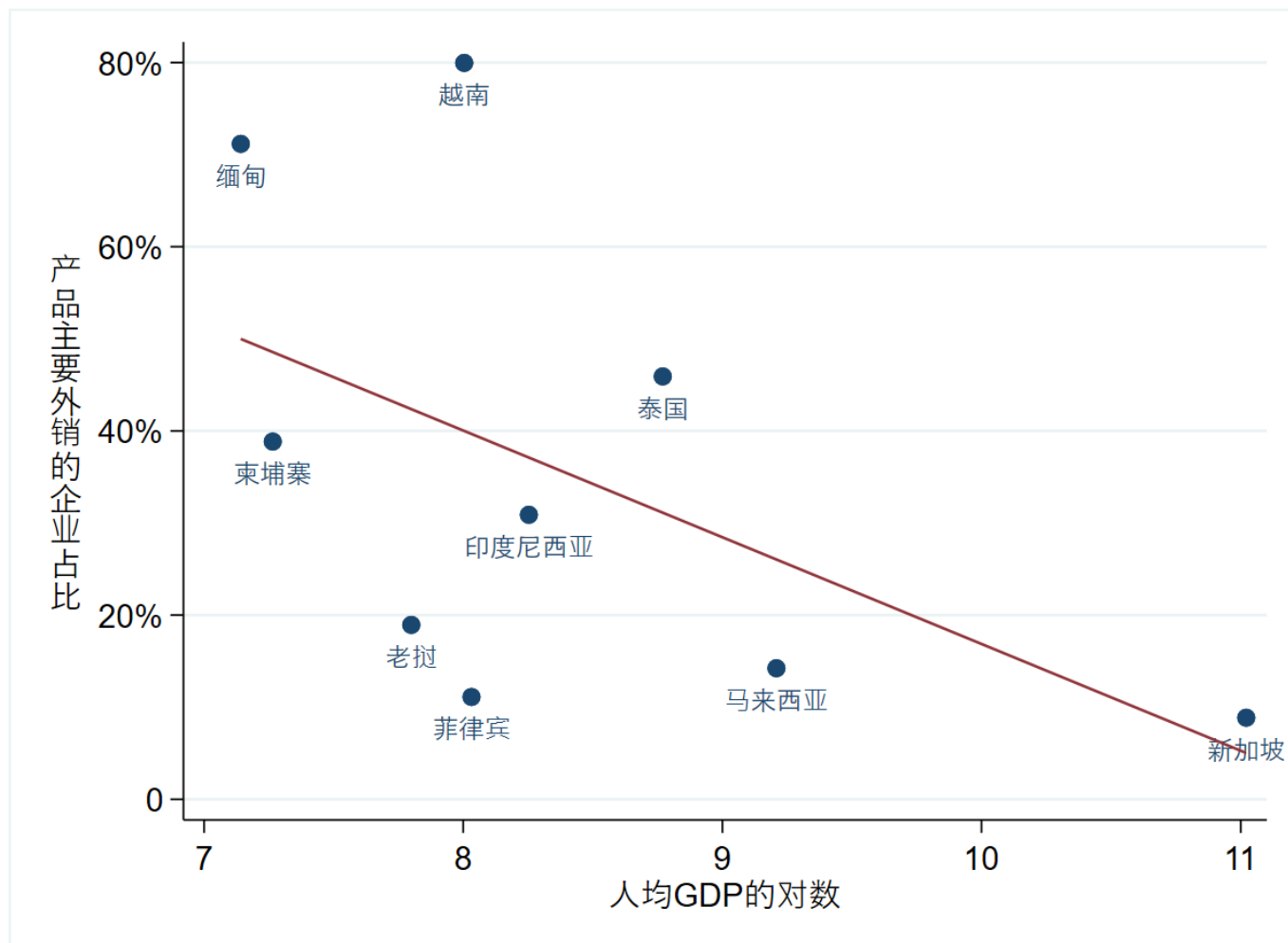
- ◆ 强烈的重商倾向
- ◆ 多世代的经商积累
- ◆ 发达的民间社会，令南洋华侨的“同乡同业”现象非常突出，比大陆至少早50年，为南洋华侨提供了经商捷径并免于恶性竞争
- ◆ 在南洋各国普遍受到排挤的共同命运，令华人产生了跨国界跨方言的认同感，加上结社能力的信手拈来，跨国网络为华商的成功提供重要动力（“竹网”理论）



贸易战冲击真的冲击到中国了吗：产业转移 or 转口贸易？



中国在东南亚的OFDI的分布特征



来源：云南大学“海外中国企业与员工调查”（OCEES）数据（2017）

