

Securing the Home Market

A New Approach to Korean Development

Alice Amsden

Research Paper 2013–1

April 2013

This United Nations Research Institute for Social Development (UNRISD) Research Paper has been produced with support from the Korea International Cooperation Agency (KOICA). UNRISD also thanks the governments of Denmark, Finland, Mexico, South Africa, Sweden and the United Kingdom for their core funding.

Copyright © UNRISD. Short extracts from this publication may be reproduced unaltered without authorization on condition that the source is indicated. For rights of reproduction or translation, application should be made to UNRISD, Palais des Nations, 1211 Geneva 10, Switzerland. UNRISD welcomes such applications.

The designations employed in UNRISD publications, which are in conformity with United Nations practice, and the presentation of material therein do not imply the expression of any opinion whatsoever on the part of UNRISD concerning the legal status of any country, territory, city or area or of its authorities, or concerning the delimitation of its frontiers or boundaries.

The responsibility for opinions expressed rests solely with the author(s), and publication does not constitute endorsement by UNRISD.

ISSN 2305-5375

Contents

Acronyms	ii
-----------------	-----------

Summary/Resumé/Resumen	iii
-------------------------------	------------

Summary	iii
Resumé	iii
Resumen	iv

Part I: Introduction	1
-----------------------------	----------

Introduction	1
Nationalism	9
A weak private sector	13
Why the homing instincts?	13
Expropriation	18
When the “wrong” property rights are “right”	20

Part II: From Home to Foreign Markets	21
--	-----------

Counting market failures	22
--------------------------	----

Conclusion: Role Models Defined	28
--	-----------

Bibliography	32
---------------------	-----------

UNRISD Research Papers	39
-------------------------------	-----------

Tables

Table 1: R&D expenditure as a percentage of gross domestic product	3
Table 2: Share of BRICs total world output, rank of developing country output by industry, 2007	8
Table 3: Companies from emerging economies in the <i>Fortune Magazine</i> 500 international firms, 2008 (<i>revenues</i>)	17
Table 4: Comparison of small- and medium-size enterprises in the Republic of Korea, Japan and Taiwan	23
Table 5: Royalties and licensing (\$ <i>millions</i>)	29

Acronyms

BDNES	Brazilian Development Bank
BRICs	Brazil, Russian Federation, India and China
BRICKs	Brazil, Russian Federation, India, China and Republic of Korea
CEO	chief executive officer
FDI	foreign direct investment
FOE	foreign-owned enterprise
IOC	international oil company
NAFTA	North American Free Trade Agreement
NOC	national oil company
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development
OFDI	outward foreign direct investment
OPEC	Organization of the Petroleum Exporting Countries
POE	privately owned enterprise
R&D	research and development
SME	small and medium enterprise
SOE	state-owned enterprise
UNCTAD	United Nations Conference on Trade and Development
US	United States
USTR	Office of the United States Trade Representative
WTO	World Trade Organization

Summary/Resumé/Resumen

Summary

Since the eclipse of neoliberalism in the late 1990s, the developing world's industrial policies have begun to be rediscovered. To capture the essence of an industrial policy (in both the short and long run), it must be examined empirically, as in the decolonized world, through the eyes of the great "role models" that have used it intensively, one for manufacturing (the East Asian role model) and one for natural resources (the Organization of the Petroleum Exporting Countries/OPEC developmental role model). From the vantage point of market theory, industrial policies correct market failures. From the viewpoint of the decolonized generation's role models, they "secure the home market" on the road toward overseas expansion; they are fundamentally nationalistic and vary by country, starting with the overhaul of foreign property rights (for example, the nationalization of foreign oil concessions in the Middle East, seizure of Japanese overseas investments in the Far East, "velvet privatization" in Brazil and appropriation of German properties in post-colonial Europe). The developmental state that an industrial policy serves may be authoritarian, discounting individualism—after decolonization, electoral politics were absent in every developing country except Costa Rica and India—but inherently nationalistic; practically, democracy must be assessed by the degree to which a population is satisfied to be living under a specific national state, not the degree to which specific leaders of that state are popularly elected.

This paper, one of the late Alice Amsden's posthumous works, explains the role of industrial policy in the twentieth and twenty-first centuries, in particular in promoting nationally owned enterprises, securing home market, generating jobs and enhancing technologies and skills through the examination of various cases including the Republic of Korea, Brazil, India, China and Taiwan Province of China. Amsden argues that the origins of industrial policy in Asia and the Middle East are associated with "getting the property rights wrong", a basis of nationally owned enterprises, and elaborates on the conditions making the "wrong property rights" right. Having tangible skills at hand to manage newly nationalized properties is highlighted as a crucial condition. Given the weakness of the private sector in the decolonized world and developing countries, in particular the weakness of the medium-sized enterprises with anywhere from 100 to 300 workers, the policies to promote them—most of which involves deviations from free market principles—are particularly crucial to make the "wrong property rights" right.

Alice Amsden was the Barton L. Weller Professor of Political Economics at MIT, in the Department of Urban Studies and Planning and Researcher at MIT Center for International Studies. She passed away in March 2012.

Resumé

Depuis l'éclipse du néolibéralisme à la fin des années 90, on commence à redécouvrir les politiques industrielles du monde en développement. Pour saisir l'essence d'une politique industrielle (à court et à long terme), il faut l'examiner de manière empirique, comme dans le monde décolonisé, à travers la lunette des grands modèles qui en ont fait un usage intensif, celui de l'Asie orientale pour les industries manufacturières et celui de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) pour l'exploitation des ressources

naturelles. Selon la théorie du marché, les politiques industrielles corrigent les défaillances du marché. Vues au travers des modèles de la génération de la décolonisation, elles “s’assurent le marché intérieur” avant d’envisager de conquérir les marchés d’outre-mer; elles sont fondamentalement nationalistes, varient selon les pays et commencent par réviser les droits de propriété des étrangers (par exemple, nationalisation des concessions étrangères de pétrole au Moyen-Orient, confiscation des investissements japonais en Extrême-Orient, “privatisation de velours” au Brésil et appropriation de biens allemands dans l’Europe post-coloniale). La politique industrielle est au service d’un État développemental qui peut être autoritaire et faire peu de cas de l’individualisme—après la décolonisation, il n’y avait pas de considérations électoralistes dans les pays en développement sauf au Costa Rica et en Inde – mais qui est foncièrement nationaliste; pratiquement, la démocratie doit se mesurer au degré de satisfaction de la population de vivre dans un État-nation précis, et non à la mesure dans laquelle les dirigeants de cet État sont issus d’élections populaires.

Cette étude, l’une des œuvres posthumes de feu Alice Amsden, explique le rôle de la politique industrielle au vingtième et au vingt-et-unième siècles, qui est en particulier de promouvoir des entreprises nationales, de s’assurer le marché intérieur, de créer des emplois et de développer des technologies et des savoir-faire. À cette fin, elle examine divers cas dont ceux de la République de Corée, du Brésil, de l’Inde, de la Chine et de la province chinoise de Taiwan. Alice Amsden fait valoir que la politique industrielle en Asie et au Moyen-Orient a pour origine l’erreur faite avec les droits de propriété, d’où la création d’entreprises nationales, et expose longuement les conditions à remplir pour corriger cette erreur. Il faut avoir sous la main les compétences nécessaires pour gérer les biens nationalisés depuis peu: cette condition est présentée comme essentielle. Étant donné la faiblesse du secteur privé dans le monde décolonisé et les pays en développement, en particulier celle des entreprises de taille moyenne comptant entre 100 à 300 employés, il est crucial de mener des politiques qui visent à les promouvoir, quitte, dans la plupart de cas, à s’écarter des principes de la liberté de marché, pour corriger l’erreur faite initialement avec les droits de propriété.

Alice Amsden était professeur d’économie politique, titulaire de la chaire Barton L. Weller au MIT, au département des études urbaines et de l’urbanisme, et chercheuse au Centre des études internationales du MIT. Elle est décédée en mars 2012.

Resumen

Desde el eclipse del neoliberalismo a finales de los noventa se ha iniciado un proceso de redescubrimiento de las políticas industriales del mundo en desarrollo. Para captar la esencia de una política industrial (tanto a corto como a largo plazo), esta debe analizarse empíricamente, como en el mundo descolonizado, a través de la lente de los grandes “modelos a seguir” que la han utilizado de forma intensiva, uno para la manufactura (el modelo del Asia oriental) y otro para los recursos naturales (el modelo de desarrollo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo, OPEP). Desde la panorámica de la teoría de mercado, las políticas industriales corrigen los fracasos del mercado. Desde el punto de vista de los modelos a seguir de la generación descolonizada, dichas políticas “aseguran el mercado interno” con miras a la expansión hacia el mercado exterior; las políticas industriales son básicamente nacionalistas y varían con cada país, comenzando

por la reformulación de los derechos de propiedad extranjera (por ejemplo, la nacionalización de las concesiones petroleras extranjeras en el oriente medio, la incautación de las inversiones japonesas en el lejano oriente, la “privatización aterciopelada” en el Brasil y la apropiación de propiedades alemanas en la Europa poscolonial). El Estado desarrollista al que sirve la política industrial puede ser autoritario, descartando el individualismo –tras la descolonización, no existía el mundo político electoral en ningún país en desarrollo salvo Costa Rica e India– pero inherentemente nacionalista; en términos prácticos, la democracia debe evaluarse conforme al grado de satisfacción de una población al vivir en un Estado nacional específico, y no el grado en que líderes específicos de dicho Estado son elegidos por la vía popular.

Este documento, uno de los trabajos póstumos de la fallecida Alice Amsden, explica el papel de la política industrial en los siglos XX y XXI, particularmente en la promoción de las empresas de propiedad nacional, asegurando el mercado, generando empleos y mejorando las tecnologías y aptitudes a partir de un análisis de varios casos, entre ellos el de la República de Corea, Brasil, India, China y Taiwán, Provincia de China. Amsden sostiene que los orígenes de la política industrial en Asia y el medio oriente se asocian a una “percepción equivocada de los derechos de propiedad”, lo que daría pie a la creación de las empresas nacionales, y profundiza en las condiciones que permitirían corregir la “percepción equivocada de los derechos de propiedad”. Como condición fundamental se resalta el contar con aptitudes tangibles para gestionar las propiedades recientemente nacionalizadas. Habida cuenta de la debilidad del sector privado en el mundo descolonizado y los países en desarrollo, y en particular la debilidad de las empresas medianas (con 100 a 300 trabajadores), las políticas para promoverlas –que en buena medida obligan a separarse de los principios de libre mercado– son de una importancia crucial para lograr corregir la “percepción equivocada de los derechos de propiedad”.

Alice Amsden fue profesora Barton L. Weller de economía política del Departamento de Estudios Urbanos y Planificación del MIT, e investigadora del Centro de Estudios Internacionales del MIT. Falleció en marzo de 2012.

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=5_20923

