



Guoji Fazhan Yuanzhu Dui
Shouyuanguo FDI de Yingxiang Yanjiu
Yi OECD DAC Chengyuanguo Dui Yafei Guojia Yuanzhu Weili

国际发展援助对 受援国FDI的影响研究

以OECD DAC成员国对亚非国家援助为例

◆ 王 翠 / 著

海外借

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press



国际发展援助对 受援国FDI的影响研究

以OECD DAC成员国对亚非国家援助为例

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

国际发展援助对受援国 FDI 的影响研究：以 OECD DAC 成员国对亚非国家援助为例/王翬著. —北京：经济科学出版社，2016. 12

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7728 - 2

I. ①国… II. ①王… III. ①经济合作与发展组织 - 经济援助 - 影响 - 外商直接投资 - 研究 - 亚洲②经济合作与发展组织 - 经济援助 - 影响 - 外商直接投资 - 研究 - 非洲
IV. ①F116. 7②F833. 048③F834. 048

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 016456 号

责任编辑：李 雪

责任校对：刘 昕

责任印制：邱 天

国际发展援助对受援国 FDI 的影响研究

——以 OECD DAC 成员国对亚非国家援助为例

王 翬 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：010 - 88191217 发行部电话：010 - 88191522

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http: //jjkxcbs. tmall. com

北京中科印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 17. 25 印张 310000 字

2016 年 12 月第 1 版 2016 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7728 - 2 定价：58. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话：010 - 88191586)

电子邮箱：dbts@ esp. com. cn)

Guoji Fazhan Yuanzhu Dui
Shouyuanguo FDI de Yingxiang Yanjiu
Yi OECD DAC Chengyuanguo Dui Yafei Guojia Yuanzhu Weli



摘 要

“千年发展目标”的提出与实施使援助有效性成为 21 世纪国际发展援助领域关注的重点。国际发展援助的最终目标是促进发展中国家经济发展及增加其公民的社会福利，然而国际发展援助 60 多年的实践无法有力地证实国际发展援助是有效的。20 世纪 80 年代中期以来，FDI 加速流入发展中国家。相较国际发展援助，国际社会对 FDI 在转移知识和技术、创造就业、促进发展中国家经济增长方面的效果是比较认可的。因而，国际发展援助机构呼吁充分利用官方发展援助带动私人直接投资，以达到促进经济增长的效果。主要援助国也将创造有利的投资环境、促进本国私人资本流入受援国这一经济目标纳入了对外援助的宣言之中。从现有文献看，国内外学者对国际发展援助效果的研究主要集中于援助与经济发展议题，关于国际发展援助对 FDI 影响的文献不多。有关国际发展援助对 FDI 影响的理论研究缺少统一的分析框架，实证研究也因受援助主体、援助部门、受援国制度水平和政策环境等影响未形成一致的观点。可见，研究国际发展援助对 FDI 的影响具有重要的实践意义与理论意义。本书借鉴邓宁的国际生产折衷理论并结合国际发展援助的效果，建立了国际发展援助影响 FDI 的理论分析框架，并利用 OECD DAC 成员国对亚非国家的援助数据进行了实证检验。这有利于拓展国际社会对援助效果的认识，为提高援助效率提供了新的思路，并为援助国制订有效的援助方案提供理论参考。

2 国际发展援助对受援国 FDI 的影响研究

本书将国际生产折衷理论简化为 OL 范式,结合国际发展援助的效果,将国际发展援助对受援国 FDI 的影响分为通过影响受援国的区位优势,从而影响受援国的 FDI;通过影响援助国企业的综合所有权优势,从而影响援助国流向受援国的直接投资,同时区分不同援助规模及不同援助部门的产出或效果对受援国区位优势的影响差异。然后,依次对援助规模、援助结构对受援国 FDI 的影响,以及援助对援助国流向受援国的直接投资的影响进行理论与实证分析,最后得出研究结论和政策建议。本书各章具体内容如下:

第一章是导论部分。本部分在介绍研究背景和研究意义后,从国际直接投资产生的动因、国际直接投资的区位选择、国际发展援助的效果、国际发展援助与国际直接投资关系几个领域对相关文献进行了梳理。鉴于研究国际发展援助与国际直接投资关系的文献不多,理论研究方面尚未形成统一的理论分析框架,实证研究方面未得出统一的结论,且欠缺对亚洲和非洲两个区域综合样本的考察,从规模角度研究援助对 FDI 的影响完全处于空白。因此,本书的创新表现在理论和实证两个方面:一是在理论研究上,对建立国际发展援助影响 FDI 的理论分析框架进行了初步尝试。二是在实证研究中,从援助规模和援助结构两个角度,综合亚洲和非洲两个区域的样本,检验了国际发展援助对受援国 FDI 的影响效果。

第二章是国际发展援助对 FDI 影响的理论基础分析。将国际生产折衷理论简化为 OL 范式并结合国际发展援助的效果,构建了国际发展援助影响 FDI 的分析框架,即国际发展援助对受援国 FDI 的影响包括通过影响受援国的区位优势及影响援助国企业的综合所有权优势。国际发展援助一方面为受援国补充了物质资本、经济基础设施、人力资本等生产所需要素,提升受援国的区位优势;另一方面也可能使受援国形成援助依赖、滋生腐败,恶化受援国的制度环

境,不利于对 FDI 的吸引。国际发展援助营造良好的双边关系,有利于缩小双方发展模式、文化理念等“软环境”距离,为援助国企业在受援国投资创造优于他国企业的综合所有权优势,增加援助国企业对受援国进行直接投资的驱动力。

第三章是国际发展援助的规模对受援国 FDI 的影响分析。由于受到受援国自身条件、援助需求的有限性及援助供给成本的影响,受援国存在对援助的有限吸收。选用包含非贸易品投入的生产函数,就援助规模对 FDI 的影响进行理论分析。该模型推导结果显示,当援助规模处于吸收能力范围内,贸易品生产者可以得到援助通过增加非贸易品投入带来的所有好处,援助对 FDI 表现出极强的正效果。当援助规模超过吸收能力后,一方面国际援助中非生产性活动比例的增加不断地挤出投入非贸易品的援助,另一方面贸易品的全要素生产率持续下降,援助对 FDI 的负效果显现并不断加强,最终超过援助通过增加非贸易品投入带来的正效果。运用 OECD DAC 成员国对亚非国家的援助样本数据,建立包括援助变量、援助变量平方、援助变量与制度变量的交叉项的动态面板模型,对援助规模与 FDI 的非线性关系进行检验。结果验证了国际发展援助对 FDI 的促进效果存在最优规模,而不同的制度变量对最优规模的影响存在差异。

第四章是国际发展援助的结构对受援国 FDI 的影响分析。将援助结构界定为不同部门援助的组成。经济基础设施及服务部门援助和社会基础设施及服务部门援助为受援国提供经济基础设施、积累人力资本,提升区位优势。一般预算援助和债务减免属非捆绑型援助更易滋生腐败,政治、经济改革附加条件旨在帮助受援国建立良好的制度环境,然而不适宜的改革方案与过度的附加条件反而可能无法达到预期的效果且加重了政府负担,形成了不利于投资的制度环境。将援助通过增加物质资本与影响全要素生产率两个途径引入小型开放经济体的 Solow 模型,就不同部门援助对 FDI 的影响进行

分析。模型结果表明,在储蓄率保持不变的情况下,生产部门援助等量地挤出了 FDI,基础设施部门援助对 FDI 的影响不确定,取决于资本边际产品提升对 FDI 产生的正效应与稳态人均收入水平提高对 FDI 产生的负效应,由一般预算援助和债务减免组成的其他部门援助对 FDI 的影响也由上述两个效应的综合结果决定。运用 OECD DAC 成员国对亚非国家的援助样本数据的实证结果显示,社会基础设施部门援助和经济基础设施部门援助对受援国 FDI 产生正向影响,生产部门援助和其他部门援助对 FDI 产生负向影响。受援国的制度水平能够强化部门援助对 FDI 的正效应、弱化负效应,但不能实质性地改变各部门援助对 FDI 的影响方向。

第五章是国际发展援助对援助国直接投资受援国的影响分析。若援助国向受援国提供援助能够促进该援助国对受援国的直接投资,则表明援助对直接投资具有“先锋效应”。国际发展援助能够帮助援助国企业创造或提升信息优势、软环境优势、低风险优势。对 OECD DAC 中八个主要援助国的对外援助与对外直接投资的区域分布、国家流向及其变化进行对比分析,发现日本的对外援助与对外直接投资的区域分布情况较一致,并且在亚非地区的主要受援国与东道国吻合度较高。建立决定 FDI 的引力模型来检验上述八个主要援助国对亚非国家的援助是否具有“先锋效应”,结果显示,只有日本的对外援助显著地带动了该国对受援国的直接投资。通过对日本对外援助与其他 DAC 成员国不同的特点进行分析,包括援助区域、援助领域、受援国收入状况、援助的主要动机、决策机制、利益团体,发现日本工商界在援助中的强大影响力,以及代表日本企业的通产省在对外援助决策体系中的地位是日本官方发展援助产生对直接投资“先锋效应”的最主要原因。

第六章是主要结论和政策建议。对前文的分析结果进行总结并提出相应的政策建议。为使国际发展援助能够促进受援国 FDI,建议援助国以引导受援国自我发展为主,注意援助规模的合理范围;

增加经济基础设施及服务部门援助所占比重，提升生产部门援助、一般预算援助和债务减免的有效性；援助分配不应过分强调受援国的制度环境，尤其是西方民主制度；采用“贸易、投资、援助”三位一体模式，推动与受援国的全方位经济合作。

目 录

contents

第一章 导论	1
第一节 选题背景和研究意义	1
一、选题背景	1
二、研究意义	5
第二节 国际发展援助与国际直接投资的研究综述	7
一、国际直接投资的动因研究	8
二、国际直接投资的区位选择研究	12
三、国际发展援助的效果研究	22
四、国际发展援助与国际直接投资的关系研究	37
五、简单评述	45
第三节 研究框架、研究方法、主要创新点和不足 之处	47
一、研究框架	47
二、研究方法	51
三、主要创新点	53

四、不足之处	53
第二章 国际发展援助对 FDI 影响的理论基础	55
第一节 国际发展援助的理论	55
一、国际发展援助的概念	55
二、双边发展援助和多边发展援助	57
三、国际发展援助的效果	59
第二节 国际直接投资理论	70
一、国际生产折衷理论	70
二、投资诱发要素组合理论	73
第三节 国际发展援助对 FDI 影响的分析框架	75
一、邓宁的国际生产折衷理论的简化	75
二、国际发展援助对受援国 FDI 影响的分析 框架——OL 范式	78
第三章 国际发展援助的规模对受援国 FDI 的影响	84
第一节 援助的规模、援助的效果与区位优势	84
一、援助吸收能力	84
二、不同的援助规模、援助的效果与区位优势差异	88
三、援助的规模与受援国的寻租活动	98
第二节 援助的规模对受援国 FDI 影响的理论模型	101
一、适量援助对 FDI 的影响分析	101
二、过量援助对 FDI 的影响分析	104
第三节 亚非国家的国际发展援助和 FDI 的规模	106
一、亚非国家国际发展援助的规模	106
二、亚非国家 FDI 的规模	118
第四节 援助的规模对受援国 FDI 影响的实证分析	124

一、模型设定和数据说明	125
二、动态面板模型、内生性问题与 GMM 估计方法	128
三、模型估计及结果分析	130
四、区分受援国不同的制度水平	134
本章小结	139
第四章 国际发展援助的结构对受援国 FDI 的影响	142
第一节 援助的结构、援助的效果与区位优势	142
一、援助结构的界定	142
二、主要部门援助、援助的产出或效果与 区位优势	144
第二节 援助的结构对受援国 FDI 影响的理论模型	161
一、基础模型	161
二、划分不同部门援助分析	162
第三节 援助的结构对受援国 FDI 影响的实证分析	165
一、亚非国家国际发展援助的部门分布	165
二、各部门援助对受援国 FDI 影响的实证分析	168
本章小结	180
第五章 国际发展援助对援助国直接投资受援国的影响	182
第一节 援助对援助国直接投资受援国影响的理论	183
一、援助的经济动机	183
二、援助与援助国企业的综合所有权优势	184
第二节 主要援助国的对外援助与对外直接投资流向的 比较分析	192
一、美国的对外援助与对外直接投资流向	193
二、日本的对外援助与对外直接投资流向	197
三、德国的对外援助和对外直接投资流向	201

4 ►► 国际发展援助对受援国 FDI 的影响研究

四、法国的对外援助和对外直接投资流向·····	206
五、英国的对外援助和对外直接投资流向·····	209
六、荷兰的对外援助和对外直接投资流向·····	213
七、瑞典的对外援助和对外直接投资流向·····	217
八、瑞士的对外援助和对外直接投资流向·····	220
第三节 援助对援助国直接投资受援国影响的 实证分析·····	224
一、模型设定和数据说明·····	224
二、模型估计及结果分析·····	227
三、日本对外援助对直接投资的“先锋效应”·····	230
本章小结·····	238
第六章 主要结论和政策建议·····	240
第一节 主要结论·····	240
第二节 政策建议·····	243
第三节 研究展望·····	252
参考文献·····	253

第一章

导 论

第一节 选题背景和研究意义

一、选题背景

进入 21 世纪，为促进发展中国家“千年发展目标”的实现，如何提高发展援助的有效性成为国际发展援助领域内关注的重点。2000 年 9 月，在联合国千年首脑会议上，提出了包括消灭极端贫穷和饥饿，普及小学教育，促进两性平等并赋予妇女权利，降低儿童死亡率，改善产妇保健，与艾滋病、疟疾和其他疾病做斗争，确保环境的可持续能力，以及全球合作促进发展八个方面的 18 项分目标、48 项具体指标。这些目标依据 20 世纪 90 年代的全球局势制定并设定期限到 2015 年，称为“千年发展目标”。为了更好地实现“千年发展目标”，2002 年 3 月，国际发展融资峰会上达成了《蒙特雷共识》，要求发达国家增加其官方发展援助数量并兑现承诺，并呼吁采取行动增强官方发展援助的有效性。2002 年 12 月，世界银行国际开发协会建立了一个注重效果衡量的援助体制。2005 年 3

月，在巴黎举行的有关有效援助的高层论坛上通过了《巴黎宣言》，该《宣言》构建了提高援助效率五个方面的 12 项指标，并设立了 2010 年所要达成的具体目标。2011 年 11 月第四届援助实效性高层论坛通过的《釜山宣言》则提出了援助有效性即发展有效性的理念，并基于该理念针对以发展中国家为主的援助的有效性制定了四大行动计划。

从形成开始，国际发展援助的效果一直颇受质疑。1969 年世界银行发布的“皮尔森报告”指出，20 世纪 60 年代，国际发展援助在促进发展中国家发展和减贫方面存在失误，援助引导发展中国家实施进口替代和工业优先发展战略导致经济结构失衡、城乡分化以及社会贫富分化、贫困人口不断增加。20 世纪 80 年代中期，世界银行、国际货币基金组织以及西方主要发达国家开始对发展中国家实施以“华盛顿共识”为内容的结构性调整计划。根据 2004 年世界银行的最终评估，结构调整计划总体上是失败的。在非洲接受结构性调整计划的近 40 个国家中，除毛里求斯、加纳、塞内加尔等少数国家外，其他国家仍没有摆脱经济困境。世界银行数据显示，1979 ~ 1989 年 10 年间，非洲国家的平均生活水平下降了约 15%，1988 年列为最不发达国家的非洲国家已从 21 个增加到了 28 个。另外，一些受援国经过长期的援助后，不但没有得到发展，反而对援助形成了依赖。援助依赖现象在撒哈拉以南的非洲国家中尤其突出。布罗蒂加姆（2000）运用 1975 ~ 1997 年世界银行数据分析发现，在人口 100 万以上、援助超过其 GDP10% 或以上的 30 个国家中，有 27 个国家接受这种高强度援助状态维持了 10 年以上，其中 21 个国家来自撒哈拉以南非洲地区。^① 道克利尔歌斯和巴拉姆（2009）在对过去 40 年中 543 份关于援助效果的研究进行分析后，

^① Deborah Bräutigam, Aid dependence and Governance. Almquist & Wiksell International, 2000, pp. 12 - 13.

得到的结果是援助对经济增长的影响几乎趋于零。^①

20 世纪 80 年代中后期, 由于对发展经济所需资金要素的迫切需求, 许多发展中国家和地区取消了对外资的限制。20 世纪 90 年代, 全球化快速发展背景下, 发展中国家和地区将利用外资提升到战略的高度, 采取积极的政策来吸引 FDI。根据联合国贸易与发展会议数据统计, 流入发展中国家的 FDI 由 20 世纪 70 年代的年均 59 亿美元增加到 20 世纪 80 年代的 206 亿美元, 到 20 世纪 90 年代这一金额达到 1187 亿美元。在 2002 年联合国蒙特雷发展筹资国际会议上, 参会的 50 多个国家和地区代表对国际直接投资在转移知识和技术、创造就业、促进发展中国家经济增长从而减少贫困的重要性方面给予了肯定。国内外学者的一些研究证实了国际直接投资对经济增长具有正向推动作用 (Volker Bornschier et al., 1978; De Mello, 1999; 奚君羊等, 2001; 萧政等, 2002; Mina and Balamorme, 2004; Beata, 2004; 吴溯超, 2004; 赵英军等, 2006; 谭蓉娟, 2008; 韩家彬等, 2012; 陈春根和胡琴, 2012)。20 世纪 80 年代中期以来, 巴西、中国、印度、俄罗斯、南非通过贸易与投资参与全球化, 现已成为经济快速发展的新兴经济体, 1985 ~ 2012 年巴西、中国、印度、南非的经济年均增长率分别达到 3%、10%、6.4% 和 2.4%, 2000 ~ 2012 年俄罗斯的经济年均增长率为 5.2%。^② 根据联合国贸易与发展会议数据统计, 2012 年上述五国吸引的 FDI 占流入发展中国家 FDI 的 40%。进入 21 世纪, 由于宏观经济政策环境的改善及世界市场初级产品价格的上涨, 非洲地区吸引的 FDI 上升。同时, 这一时期非洲国家的经济也得到快速增长, 根据联合国贸易与发展会议数据统计, 2000 ~ 2012 年非洲地区的经济年均增长率为 4.7%。

① Doucouliagos D, Paldam M. The Aid Effectiveness Literature: the Sad Results of 40 Years of Research. *Journal of Economic Surveys*, 2009, Vol. 23, No. 3, pp. 433 - 461.

② 作者根据联合国贸易与发展会议名义 GDP 增长率数据统计。

然而, FDI 在发展中国家分布很不平衡。根据联合国贸易与发展会议数据统计, 2012 年亚洲地区吸引的 FDI 占流入发展中国家 FDI 的 57.9%, 美洲地区占 34.7%, 非洲地区仅占 7.1%。在亚洲地区, 仅流入东亚和东南亚地区的 FDI 就占整个亚洲地区的 80%。在非洲地区, 尼日利亚、南非、加纳、埃及、刚果布、刚果金、摩洛哥七个国家吸引的 FDI 占非洲地区的 53.2%。FDI 的分布差异是由投资环境差异所造成的。根据 2014 年世界银行发布的《全球营商环境报告》, 营商便利性排名前 99 位的发展中国家及经济转型国家中, 22 个位于亚洲且主要来自东亚和东南亚地区 (10 个) 及中东地区 (6 个), 10 个位于非洲; 排名在 100 ~ 139 位的国家中, 12 个来自亚洲, 10 个来自非洲; 排名位于最后 50 位的国家中, 10 个是亚洲国家, 35 个是非洲国家且全部来自撒哈拉以南非洲地区。鉴于此, 2002 年联合国蒙特雷发展筹资国际会议达成的《蒙特雷共识》强调: “官方发展援助、国际贸易和国际直接投资是发展资金的三个重要来源。官方发展援助应当成为其他发展资金来源的有益补充, 特别是在没有能力吸引国际直接投资的国家, 它需要为便利私人投资创造必要的国内外环境, 以吸引私人直接投资, 推动发展中国家的经济发展。” 经合组织 (Organization for Economic Co-operation and Development, OECD) 和联合国贸易与发展会议等国际组织也呼吁充分利用官方发展援助带动私人直接投资, 不仅包括国内投资, 也包括国际投资。

由 24 个西方发达国家组成的经合组织发展援助委员会 (Development Assistance Committee, DAC) 是全球主要的援助国, 他们同时也是全球重要的 FDI 投资国。发展援助委员会提供的双边发展援助占全球官方发展援助总额的 90% 以上,^① 发展中受援国的很大一部分 FDI 也来自于这些援助国。因此, 单个援助国能否实现促进本

^① 李小云、唐丽霞、武晋:《国际发展援助概论》, 社会科学文献出版社 2009 年版, 第 9 页。