



中青年经济学家文库
ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

对外直接投资 贸易效应研究

李兵/著

DUIWAI ZHIJIE TOUZI
MAOYI XIAOYING YANJIU



经济科学出版社
Economic Science Press

中青年经济学家文库

对外直接投资 贸易效应研究

李兵 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

对外直接投资贸易效应研究 / 李兵著. —北京:
经济科学出版社, 2009. 8
(中青年经济学家文库)
ISBN 978 - 7 - 5058 - 8384 - 0

I. 对… II. 李… III. 对外投资: 直接投资 - 影响 -
国际贸易 - 研究 IV. F74

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 119551 号

责任编辑: 王柳松
责任校对: 徐领柱
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亭

对外直接投资贸易效应研究

李 兵 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
总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

印刷厂印刷

装订厂装订

880 × 1230 32 开 7.25 印张 200000 字
2009 年 8 月第 1 版 2009 年 8 月第 1 次印刷
印数: 0001—1000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 8384 - 0 定价: 22.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序 言

当前，由美国次贷危机引发的全球性经济危机尚未见底，我国对外贸易发展和国内经济增长都遇到了前所未有的困难。如何充分利用对外直接投资带动我国贸易量的增长和质的转变，尤其是质的转变，带动贸易结构转换和优化、贸易利益分配向着有利于我国的方向发展，促进国内技术、知识等高端要素积累，实现对外贸易和国内经济可持续发展，是理论探讨的重点，也是当前研究的热点。

李兵博士的专著《对外直接投资贸易效应研究》对于上述问题进行了前瞻性的研究，作为其攻读博士学位期间的导师，我认为，专著具有以下特点：

第一，专著把对外直接投资与对外贸易发展紧密联系起来，是对当前直接投资理论与贸易理论日趋融合这一前沿性问题的深入探讨。国内外的已有研究更多关注于对外直接投资的贸易数量效应，即是否会带来贸易数量的增加或减少，然而，对外直接投资对于贸易效应的影响远不仅限于此。专著在归纳和总结了已有对外直接投资对于贸易替代和互补的数量效应方面的研究后，将研究内容拓展到对外直接投资对于两国尤其是母国的贸易结构升级和优化，贸易条件改善和贸易利益分配格局变化、通过对外直接投资更好地融入经济全球化、带动经济增长和社会发展、取得更大贸易利得等一系列深层次问题上，研究具有很强的理论价值和学术意义，具有鲜明的创新性。

第二，专著理论分析逻辑严谨，思路清晰，实证分析规范。作

者指出，对外直接投资通过要素积累和流动影响母国相对要素禀赋构成，通过收入、需求、政策和动机等其他因素影响贸易结构的转换，通过技术进步和转移等影响母国相对劳动生产率提高，要素贸易条件改善和贸易利益分配格局的改变，阐明了通过对外直接投资影响贸易数量效应、贸易结构转换和贸易利益分配的作用机制和影响。从实证上利用协整理论、Granger 因果检验等现代数理分析方法对日本、韩国和我国的对外直接投资效应进行了相关检验和对比分析，为理论研究提供了坚实的实证支撑，使得研究结论具有很强的说服力。

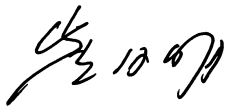
第三，专著具有很强的现实意义，对于解决当前我国面临的一系列对外贸易发展问题提供了很好的理论思考和前瞻性的政策建议。由于我国一直是引进外商直接投资的重要东道国，外商直接投资对于我国对外贸易和经济增长起到了巨大的作用，但毋庸置疑，也带来了许多发展中的问题，如大量劳动密集型产品出口面临贸易壁垒林立、贸易摩擦频发，外资大量投资于“两高一资”产业并大量出口，使我国资源、环境和可持续发展都受到严重考验，对国家发展至关重要的一些高新技术无法进口等，造成贸易数量增长但效益下降，贸易结构严重失调，贸易利益分配长期朝着不利于我国的方向发展。对于通过对外直接投资解决我国对外贸易发展中的这些问题，作者的研究提供了良好的思路，如要大力鼓励市场寻求型的对外直接投资，利用人民币汇率较高的有利时机，绕过贸易壁垒，提高投资规模和收益；鼓励“两高一资”产业到相对资源丰富的国家和地区对外直接投资，当地直接生产；加强创新资产型的对外直接投资，大力推动对于技术先进国家和地区的对外直接投资，更便于获得先进技术外溢，通过技术反向传导机制，促进我国的国内技术升级和进步，转换进出口贸易结构，使得贸易利益分配朝着有利于我国的方向发展等，这些政策建议具有很强的可操作性，与当前国家出台的应对经济危机、反对贸易保护、转变外贸增长方式、大力开拓境外资源的一系列鼓励境外直接投资的具体政策

异曲同工，显示了作者独立学习、勤于思考的探索精神，牢牢把握了时代的脉搏。

李兵博士长期关注对外直接投资与对外贸易方面的研究，先后主持多项省部级有关“走出去”对外直接投资的课题，如《山东省境外资源开发战略研究》、《境外资源开发风险防范研究》、《对外直接投资与产业结构优化升级互动研究》等。尤其是在他攻读博士学位期间，更进行了大量深入、细致的工作，参加了国内外许多专业性学术会议并进行演讲和交流，得到了许多专家学者从不同视角提出的指正和建议，不断调整和完善自己的理论模型框架，取得了一批富有创新性的研究成果。他的博士论文在外审和答辩中都得到了专家学者的一致好评，并被评为优秀博士论文。这本专著就是在他的博士论文基础上经过进一步修改、提炼和完善后形成的。

应该说，作者的创新源于对学术的不懈追求，取得的研究成果源于勤奋和执著，专著的出版，是其多年来学业与研究成果的一个总结。预祝他以此为起点，在该领域进行更加深入的研究，取得更大的成就。

是为序。



2009年6月6日

摘 要

从战略视角看，世界经济强国无一不是对外直接投资的大国。对外直接投资不但可以使得投资母国绕开贸易壁垒、减少部分敏感商品出口数量，缓解贸易摩擦，还可以使得投资母国有步骤、按计划、分层次、主动地进行国内产业结构调整，将国内拥有过剩生产能力、但国内生产资源消耗较大，而国内此类资源供给又很紧张的产品生产，转移到资源供给较为丰富、市场前景较好的国家和地区，达到和谐共存、互利共赢的发展目标。

同时，对外直接投资也带来了母国贸易结构的转换，使母国贸易的商品结构得以优化。通过对外直接投资，对于母国而言，还可以更主动、更积极地获取先进技术和适用技术，大力提升国内技术水平，有效地改善价格贸易条件。对外直接投资通过在世界范围内充分利用两个市场和两种资源，达到世界资源的更有效配置，促进经济全球化的发展，同时利用经济全球化所带来的战略机遇，保障国内经济的发展，最终使得投资母国获得更大的利得。

因而，全面系统地从事母国角度进行对外直接投资贸易效应的研究，探寻对外直接投资对于母国贸易数量变动、贸易结构转换和贸易利益分配的影响机制、作用原理、影响因素和最终效果，就显得尤为必要。

本书通过理论归纳和演绎推导相结合，纵向比较和横向比较相结合，历史研究与当今现状分析相结合、整体研究与局部考察相结合的研究方法，对于对外直接投资的贸易效应进行了全面的理论分

析。通过重点使用协整理论、Granger 因果检验等数理分析方法，以日本和韩国为主要研究对象，利用 WTO、UNCTAD、日本、韩国和我国的统计局及相关机构发布的统计数据，对于对外直接投资的贸易效应进行了系统的实证分析和国际比较。最后，针对我国对外直接投资的贸易效应现状和发展，进行了综合思考，提出了政策建议。

ABSTRACT

From the strategic perspective, all the world economic superpowers are big Outward Foreign Direct Investment (OFDI) nations. Not only can OFDI help home country bypass the trade barriers, reduce the exports of sensitive goods, ease the trade friction, but also can help home country restructure domestic industries step by step on its own initiative according to approved plans and suitable levels.

OFDI can also lead to transition and optimization of home country trade structure, help home country take a more active and positive access to obtain advanced and applicable technology, to enhance domestic technology level and improve net terms of trade. At the same time, OFDI can make full use of two markets and two resources worldwide to help domestic economic development and eventually make greater gains for OFDI home country.

Therefore, it is necessary to study the OFDI trade effects from the perspective of the home country, to explore the function mechanisms and working principles, influential factors and final effects on home country trade volume changes, trade structure transition and trade gains distribution.

This Dissertation makes a comprehensive theoretical analysis and empirical research by exploring combined integrated thinking and econometrics means such as co-integration theory, ADF test, Johansen test, Granger causality test using Japan and Republic of Korea as the main ca-

ses with the published statistical data from WTO, UNCTAD, Japan, Republic of Korea and China's Statistics Bureau and relevant agencies. At the end of the paper, China's status quo and development of OFDI trade effects are studied and comprehensive thoughts and policy recommendations are proposed accordingly.

目 录

0 绪论	1
0.1 问题的提出：背景与意义	1
0.2 国内外研究现状	4
0.3 国内外相关文献的评析	10
0.4 本书主要内容、结构安排和研究方法	12
0.5 预期创新与不足之处	14
1 对外直接投资贸易效应的理论	16
1.1 对外直接投资贸易效应理论：静态比较	17
1.2 对外直接投资贸易效应理论：动态分析	22
1.3 对外直接投资贸易效应理论：深化拓展	27
2 对外直接投资与贸易数量变动	34
2.1 对外直接投资的内在动机与贸易数量变动	35
2.2 对外直接投资的影响因素与贸易数量变动	44
2.3 对外直接投资与贸易数量变动的综合分析	52
3 对外直接投资与贸易结构转换	56
3.1 贸易结构的决定理论	57
3.2 贸易结构转换的影响因素	63

3.3	对外直接投资促进贸易结构转换的作用机制·····	69
3.4	对外直接投资风险与贸易结构转换的消极影响·····	78
4	对外直接投资与贸易利益分配·····	85
4.1	对外贸易利益分配与贸易条件·····	86
4.2	对外直接投资与贸易条件变动·····	91
4.3	对外直接投资与动态贸易利益·····	101
5	日本对外直接投资贸易效应实证分析·····	109
5.1	日本对外直接投资与贸易数量效应·····	109
5.2	日本对外直接投资与贸易结构转换·····	117
5.3	日本对外直接投资与贸易利益分配·····	126
6	韩国对外直接投资贸易效应实证分析·····	134
6.1	韩国对外直接投资与贸易数量效应·····	134
6.2	韩国对外直接投资与贸易结构转换·····	139
6.3	韩国对外直接投资与贸易利益分配·····	146
7	我国对外直接投资贸易效应与政策建议·····	155
7.1	我国对外直接投资与贸易数量效应·····	155
7.2	我国对外直接投资与贸易结构转换·····	161
7.3	我国对外直接投资与贸易利益分配·····	169
7.4	我国对外直接投资贸易效应政策建议·····	179
	研究结论·····	196
	参考文献·····	200
	致谢·····	216

绪 论

0.1

问题的提出：背景与意义

国际直接投资与国际贸易都是国际经济交往的重要方式，从经济国际化的历史来看，国际贸易的出现早于国际直接投资，并表现为国际直接投资的先导。受生产力水平的制约，国际贸易在经济国际化中一直占据主导地位，贸易规模成为衡量各国生产力水平和国际竞争力的主要标志。

第二次世界大战以后，随着科学技术的迅猛发展，资本的国际运动进入了一个新的历史阶段。进入 21 世纪以来，比起国际贸易，国际直接投资的发展速度越来越快。据联合国贸易与发展会议的统计，2000 年世界直接投资流出量达到创纪录的 1.2 万亿美元，1970 ~ 2006 年间，世界直接投资流出量由 142 亿美元增加到 12158 亿美元，增长了 84.6 倍。而同期世界出口商品总额从 3170 亿美元增加到了 120654 亿美元，增长了 37 倍。国际直接投资越来越走在国际贸易的前面，这是因为国际直接投资在全球化日益推进的时代，使得投资母国和东道国从生产到市场都开始紧密地联系起来，打破了过去生产与贸易各自发展的历史。

国际直接投资可分为对外直接投资（Outward Foreign Direct Investment，OFDI 或称外向直接投资）和对内直接投资（Inward

Foreign Direct Investment, IFDI 或称内向直接投资)。国际上为了便于区分,也把对外直接投资常称为直接投资流出(FDI Outflow),把对内直接投资称为直接投资流入(FDI Inflow)。对于我国而言,对内直接投资或直接投资流入常被称为外商直接投资,对外直接投资或直接投资流出也称为境外直接投资或海外直接投资。

直接投资流入对于东道国来说,会带来资本和技术,管理与知识,信息与交流,会促进东道国的国际贸易发展。以我国为例,联合国贸发会议《2007年世界投资报告》显示,2006年中国直接投资流入量增至695亿美元,成为全球第五大直接投资接受国、全球发展中国家最大的直接投资流入目的地。外资企业出口占我国出口总额中的比重也从1990年的12.6%上升至2007年的57%。据商务部《中国对外贸易形势报告》资料显示,2006年,进出口总额达17606.9亿美元,增长23.8%,继续稳居世界第3位。贸易顺差继续扩大,达1774.7亿美元。外汇储备不断扩大,截至2006年12月末,中国国家外汇储备余额为10663亿美元,同比增长30.22%。

但是,直接投资流入在带来东道国贸易数量迅速发展的同时,也带来了许多问题和负面影响。从我国面临的情况来看,由于跨国公司以利润最大化为目标,借助于我国的劳动力资源丰富、劳动力成本较低的比较优势进行大量的商品生产,以扩大国际市场占有率,生产的产品也多为低附加值的加工贸易产品,其中很多具有高污染、高耗能、低技术的特点,不但加重了我国重要资源供应短缺的“瓶颈”,影响了我国对外贸易的可持续发展。

从长期来看,通过引进外资,承接国外产业转移的一个后果就是使得东道国的产业升级产生对外依赖性和被动性,自主创新能力的培养受到抑制。在我国,外商直接投资大量投资于我国的第二产业。国家统计局国民经济和社会发展统计公报表明,2007年我国

制造业的外商直接投资占全部外资总额的 55%^①。制造业的大量投资，劳动密集型产品出口的大幅度增加，很大程度上导致我国的价格贸易条件出现恶化，贸易利益分配出现不利于我国的趋势。

解决这些问题可以从两个方面着手。一方面，要调整吸引外资的政策，由“招商引资”方式向“招商选资”转变，提高利用外资的质量，转变贸易增长方式，促进加工贸易转型升级等。另一方面，也是更重要的方面，就是要大力发展对外直接投资，主动地通过直接投资流出，在更广阔的世界内，充分利用两个市场，两种资源，更好地促进我国的贸易发展和经济增长。

改革开放以来，我国对外直接投资从无到有，逐步发展。“走出去”战略的提出，加速了我国对外直接投资的步伐，据国家统计局发布的 2007 年国民经济和社会发展统计公报，2007 年全年对外直接投资额（非金融部分）已达 187 亿美元，比 2006 年增长 6.2%。据联合国贸发会议公布的 2007 年世界投资报告，我国的对外直接投资流出量 2006 年居世界第 18 位，相比我国的直接投资流入量，规模还相对较小。

从战略视角看，世界经济强国无一不是对外直接投资的大国。对外直接投资在更大程度上优化了世界范围内的资源配置，相对较快地推动了技术的转移和扩散，从而使各国在相同要素投入的基础上取得了比过去更大的比较利益。

更为重要的是，从投资母国的视角来看，对外直接投资不但可以使得投资母国绕开贸易壁垒、减少部分敏感商品出口数量，缓解贸易摩擦；还可以使得投资母国有步骤、按计划、分层次、主动地进行国内产业结构调整，将国内拥有过剩生产能力、但生产资源消耗较大，而国内此类资源供给又很紧张的产品生产，转移到资源供给较为丰富、市场前景较好的国家和地区，达到和谐共存、互利共赢的发展目标。

① 国家统计局. 2007 年国民经济和社会发展统计公报

对外直接投资同时也带来了母国贸易结构的转换，使母国贸易的商品结构得以优化。通过对外直接投资，对于母国而言，还可以更主动和积极地获取先进技术和适用技术，大力提升国内技术水平，有效改善价格贸易条件。同时，通过掌握世界资源的控制权而有效保障国内经济的发展，最终使得投资母国在世界经济中获得更大的利益。

因而，全面系统地从母国角度进行对外直接投资贸易效应理论分析和实证检验，找出对外直接投资对于母国贸易数量、贸易结构和贸易利益方面的影响机制、相关因素和作用效果，进行综合的理论思考和政策建议，就显得尤为必要。

日本对外直接投资与对外贸易关联十分密切，是当今世界上对外直接投资和对外贸易的大国之一。韩国作为东亚重要的新兴工业化国家，在经济起步的过程中，对外贸易和直接投资也起到了很大的作用，贸易规模与投资规模共同发展，相互补充。因此，以日本和韩国为例，全面研究对外直接投资的贸易效应，对于我国对外直接投资和对外贸易的发展，无疑具有重要的理论指导意义和实践应用价值。

0.2

国内外研究现状

0.2.1 关于贸易效应的分类研究概述

对于贸易效应的分类主要有创造（互补）与替代，直接与间接等。

斯蒂芬·扬（1990）将FDI对母国的贸易效应分为创造出口效应和替代出口效应，两种效应相抵的净效应决定了FDI是否会增加或减少整个世界贸易。凯夫斯（Caves, 1996）认为，FDI对东

道国贸易的效应有两个方面：一是直接效应，即 FDI 企业自身的出口带动东道国的出口；二是间接效应，即 FDI 通过对当地企业的影响促进其出口的作用。冼国明（2003）认为，直接影响表现为大多数出口导向型外国子公司的出口在发展中国家的出口中占有相当大的份额；间接影响则是跨国公司通过与当地企业建立后向联系，也能使当地企业模仿出口导向型外国子公司的生产流程和技术，雇佣它们培训过的雇员而产生的外部溢出效应。

新贸易理论家们将 FDI 的贸易效应归类到 FDI 的间接效应中去考察（黄晓玲，2002），从理论上讲，FDI 的贸易效应问题可以分为四种组合进行讨论：（1）FDI 的母国与贸易的输出国；（2）FDI 的母国与贸易的输入国；（3）FDI 的东道国与贸易的输入国；（4）FDI 的东道国与贸易的输出国。

0.2.2 传统贸易理论视角的贸易效应研究概述

从研究的结果来看，主要的贸易效应结论有三类：一类支持替代关系；一类支持互补关系；还有一类认为结果不确定。

第一，支持替代关系的研究有：

替代模型最早由罗伯特·A·蒙代尔（Robert A. Mundell, 1957）提出，他根据标准的 H-O-S 定理，认为如果两国的生产函数相同，那么国际贸易和国际直接投资之间是完全替代的。约翰逊（Johnson, 1967）认为，关税引致投资如果使不具有比较优势的进口替代部门获得发展，就会减少贸易量，由此带来的福利损失要大于投资所带来的福利增加。巴格瓦蒂（Bhagwati, 1973）认为，如果关税引致投资使具有比较优势的出口部门获得发展的同时又伴随着贸易条件恶化，那么关税引致投资产生的资本扩张就会带来福利损失，产生由贸易条件恶化引起的贫困化的增长。

阿德勒和斯蒂文（Adler & Stevens, 1974）基于企业层面的数据，对美国 1966 年在加拿大、德国、日本的海外生产和母公司的