

# 贸易 投资 与经济增长的相关性研究

● 赵景峰 著

TRADE,  
THE INVESTMENT  
AND THE  
ECONOMICAL GROWTH  
RELEVANT RESEARCH

西北农林科技大学出版社

# 贸易 投资 与经济增长的相关性研究

赵景峰 著

江苏工业学院图书馆  
藏书章

西北农林科技大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

贸易、投资与经济增长的相关性研究/赵景峰 著. - 杨凌: 西北农林科技大学出版社, 2006

ISBN 7-81092-272-6

I. 贸… II. 赵… III. ①国际贸易—作用—经济增长—研究  
②对外投资—作用—经济增长—研究③对外贸易—经济发展—研究—中国 IV. ①F74 ②F752

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 069017 号

## 贸易 投资与经济增长的相关性研究

赵景峰 著

---

出版发行 西北农林科技大学出版社

地 址 陕西杨凌杨武路 3 号 邮 编: 712100

电 话 总编室: 029-87093105 发行部: 87093302

电子邮箱 press0809@163.com

印 刷 广州市金彩印刷厂

版 次 2006 年 6 月第 1 版

印 次 2006 年 6 月第 1 次

印 数 1-3000 册

开 本 850 mm × 1168 mm 1/32

印 张 7.75

字 数 195 千字

---

ISBN 7-81092-272-6/F·23

定价: 21.80 元

本书如有印装质量问题, 请与本社联系



## 作者简介

（赵景峰，男，1963年7月生于陕西省合阳县，经济学博士、教授、博士生导师，广东商学院民营经济研究所研究员。在国内外公开发表学术论文100多篇，出版专著3部，主编、副主编经济类教材5部，主持国家级、省部级和厅局级科研课题10项，主要研究方向为世界经济与国际贸易问题。）

## 前 言

最近几年,我国经济能够保持快速增长,主要得益于投资和出口的拉动。虽然理论界和政府极力鼓动拉动内需和消费,但经济发展的事实表明,投资和出口已成为中国经济增长的两大动力。进入 21 世纪后的中国经济统计分析显示,我国进出口贸易与中国的经济增长存在着唯一长期稳定均衡关系,出口贸易每增加一个百分点,我国的国内生产总值增加 0.3414 个百分点。进口贸易每增加一个百分点,我国的国内生产总值增加 0.1898 个百分点。而外商直接投资对我国的经济增长也做出了重要贡献,外商直接投资每增加一个百分点,人均 GDP 就会增加 0.4321 个百分点。尽管一个国家长期稳定的经济增长必须依靠内需和消费来拉动,但在市场经济制度下,劳动者的个体差异以及劳动者的位势决定和支配着劳动者的收入,这是市场经济收入分配的潜规则。近些年,市场经济制度下的各种显性和隐性规则开始全面作用于社会成员的生活,其收入分配规律在无约束状态下的作用,导致了社会劳动者收入的多元化。在中国,整个社会的两极分化越来越大,当前城市居民收入最低的 1/5 人口只拥有全部收入的 2.75%,仅为收入最高的 1/5 人口拥有收入的 4.6%。城市居民收入差距的“基尼系数”已达到合理值的上限,在 0.4 左右。而且这还是在各种岗位外收入、非正常收入难以准确估计的情况下做出的。如果把后者也算上,则计算出的实际基尼系数肯定要更大一些。收入差距不仅表现在城市居民之间,在城乡居民的对比上,2005 年两者的收入差距达到 3.3 : 1,这是改

改革开放历史上城乡居民收入之比名义上的最高值。如果不采取措施遏制城乡收入差距拉大趋势的话，2020年按照预计城乡收入差距有可能达到4:1。社会的少数阶层拥有了绝大比重的社会财富，而社会的多数阶层只占有少部分的社会财富。通常情况下，高收入层在生存、享受的机会得到充分满足的情况下，其拥有的财富会更多地倾向于生产性投资，成为潜在的投资资本；低收入层的财富，主要功能是满足低收入者的生存和发展，其目标指向是生活消费，更容易地转化为内需，成为刺激经济增长的原动力。与此同时，具有约束性、调剂性的制度和机制却不完善、不匹配，如居民医疗保障制度、社会救济制度、退休养老制度、失业保险制度、教育的产业化制度以及住房货币化制度的改革和实施状态，都使得大众居民的未来生活充满了变数。医疗、健康、保险、住房、就业、子女上学等各种必须直面的现实问题，使得广大人民群众对未来信心不足，从而使得消费疲软、内需不旺的问题会在相当一段时间内存在。可以预见，在未来一段时间内，中国要实现现代化的战略目标，全面建设小康社会，必须保持较高的经济增长率，而高经济增长率仍然主要依靠投资（主要是外商直接投资）和出口来拉动。基于这个基本的事实，从理论和实证的角度系统地分析投资（特别是外商直接投资）、贸易与经济增长的关系是具有非常重要的理论意义和现实意义。

本书在分析国际投资与国际贸易的关系基础上，分别说明了二者与经济增长的作用，最后给出中国引进国际投资与扩大对外贸易的战略与政策。本书有三个特点：（1）系统而详细地从理论上阐述了投资、贸易与经济增长的关系。（2）以中国的经济实证为基础，对本书所得出的结论给予数据的佐证与统计的检验。（3）立足于中国的实际，提出可行的发展战略与对策。

社会实践是不断发展的，理论研究是永无止境的，就投资、贸易与经济增长的关系来说，我们的研究还是非常浅薄的，无论在广

度还是在深度上都还有许多问题需要我们去探索。如随着我国经济体制改革以及经济理论研究的日益深化，将会不断拓展新的领域，形成新的分支，进而需要有新的理论来阐释这些领域的行为，这表明三者的关系的研究在广度的扩展上具有无限性；再如随着中国经济总量的进一步增大，基数规模在不断扩大，问题也在不断增多，这表明理论分析在深度的延伸上具有无限性。在这些理论问题的研究上，我愿为后来者打下一个良好基础，为他们开路，让他们踩着我的肩膀去攀登中国经济学研究的高峰。

# 目 录

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 第一章 国际贸易与国际投资关系·····                     | 1  |
| 第一节 传统国际贸易理论与国际直接投资理论的分歧··               | 1  |
| 第二节 国际贸易理论与国际直接投资理论关系的理论<br>演绎·····      | 5  |
| 第三节 贸易投资一体化下的国际贸易与国际直接投资<br>关系的理论创新····· | 27 |
| 第二章 FDI 与我国进出口贸易互动关系的实证分析·····           | 34 |
| 第一节 文献综述·····                            | 34 |
| 第二节 数据描述和协整模型检验·····                     | 37 |
| 第三节 基本结论和可能的扩展·····                      | 44 |
| 第三章 国际贸易与经济增长·····                       | 48 |
| 第一节 国际贸易对经济增长的影响·····                    | 48 |
| 第二节 经济增长对国际贸易的影响·····                    | 55 |
| 第三节 生产要素增长的贸易效应·····                     | 63 |
| 第四节 技术进步的国际贸易效应·····                     | 66 |
| 第四章 中国进出口贸易与经济增长相关关系的检验·····             | 74 |
| 第一节 文献综述·····                            | 74 |
| 第二节 基于年度数据的实证研究·····                     | 76 |
| 第三节 基于月度数据的实证分析·····                     | 84 |
| 第五章 投资与经济增长的关系·····                      | 93 |
| 第一节 资本与资本的形成·····                        | 93 |
| 第二节 资本投资·····                            | 96 |

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| 第三节 投资对经济增长作用的理论·····                   | 103 |
| 第四节 投资形成在经济发展中作用的实证分析·····              | 112 |
| 第六章 FDI、国内投资与经济增长关系分析·····              | 120 |
| 第一节 FDI 与经济增长关系分析·····                  | 121 |
| 第二节 外商直接投资、国内投资与中国经济增长·····             | 132 |
| 第七章 FDI 的技术溢出与我国产业结构调整·····             | 144 |
| 第一节 跨国公司的技术溢出·····                      | 144 |
| 第二节 FDI 与我国产业结构调整·····                  | 155 |
| 第八章 FDI 技术外溢与中国经济增长的实证分析·····           | 171 |
| 第一节 文献综述·····                           | 171 |
| 第二节 FDI 技术外溢的理论分析与计量模型·····             | 174 |
| 第三节 基于面板数据的 FDI 技术外溢效应的计量分析<br>·····    | 177 |
| 第四节 基于时间序列的 FDI 的技术外溢效应计量分析<br>·····    | 181 |
| 第五节 结论·····                             | 186 |
| 第九章 我国引进 FDI 的战略选择·····                 | 189 |
| 第一节 我国引进 FDI 的基本情况·····                 | 189 |
| 第二节 缺口的转变·····                          | 196 |
| 第三节 引进 FDI 存在的问题·····                   | 207 |
| 第四节 我国引进 FDI 的战略选择·····                 | 214 |
| 第十章 基于东道国政府视角的 FDI 政策研究·····            | 220 |
| 第一节 东道国政府政策与外商直接投资·····                 | 220 |
| 第二节 中国外商直接投资政策演变及 FDI 所带来的<br>经济效应····· | 225 |
| 第三节 中国西部地区外商直接投资的政策分析·····              | 230 |
| 第四节 中国政府的 FDI 政策取向·····                 | 234 |

## 第一章 国际贸易与国际投资关系

国际贸易与国际直接投资作为两种重要的国际经济活动,是一国经济增长的巨大推动力,同时在世界经济体系中也发挥着越来越重要的作用。随着世界经济自由化和全球化趋势的发展,国际贸易的增长速度超过生产的增长,国际直接投资的增长速度又超过国际贸易的增长(大约年均增长 8% 的速度)。由于国际直接投资的快速增长,对世界贸易产生了非常重要的影响。联合国贸易与发展会议指出:国际直接投资及其政策日益影响到世界贸易的规模、流向和构成;同样,国际贸易及其政策也在对国际直接投资的规模、流向和构成产生各种各样的影响(UNCTAD, 1996)<sup>①</sup>。这种世界经济发展的新特点引发人们对国际贸易和国际直接投资活动的普遍关注。另一方面,国际贸易和国际直接投资从理论到实践表现出的日益融合的趋势也对世界经济的研究提出了挑战。孤立地看待贸易与投资的影响力显然已不合时宜,特别是不利于贸易与投资政策目标的协调和相互支持(朱廷, 1998)<sup>②</sup>。因此,从理论上对贸易与投资间的关系进行重新认识,进而对实践中出现的贸易投资一体化的趋势进行解释是摆在人们面前的新课题。本章首先对国际贸易与国际直接投资关系的理论演绎进行详尽的梳理和评述,然后对经济全球化中二者关系的发展趋势进行探讨。

### 第一节 传统国际贸易理论与国际直接投资理论的分歧

传统国际贸易理论与国际直接投资理论建立在完全不同的分

---

<sup>①</sup>UNCTAD : World Investment Report , 1996

<sup>②</sup>朱廷:《国际贸易与国际直接投资相互关系的演变趋势及启示》,《外贸经济·国际贸易》,1998 年第 10 期

析框架内,致使对两者的研究长期处于隔离状态。早期贸易理论与投资理论的分歧主要体现在以下几个方面。

## 一、历史角度的考察

考察经济国际化的历史发现,国际贸易的出现远早于国际资本的形成,并曾表现为国际投资的先导。从自由资本主义初期到第二次世界大战前,由于受生产力水平的限制,各国间的经济关系主要表现为货物贸易。到19世纪中后期,伴随着资本主义发展到垄断阶段,资本积累规模的扩大形成了大量过剩资本,由此,以货币资本输出为主要形式的资本国际运动开始。相应的,以国际直接投资为表现形式的生产资本的国际运动也显现出来。这种贸易与投资的历史实践活动在理论上的相应体现是:传统的国际贸易理论从产业或国家的层次分析国际贸易产生的条件和动因,而早期国际投资理论主要是分析跨国公司对外直接投资的决定因素和解释不同国家对外直接投资的特点,其分析层次主要限于公司行为和工业组织理论。这便导致国际贸易理论通常不分析国际投资问题,而国际直接投资理论也不从产业或国家层次研究跨国公司行为,致使对国际贸易理论和国际直接投资理论的研究长期处于隔离状态。

## 二、理论前提的不同

传统国际贸易理论与国际直接投资理论建立在完全不同的分析框架内,两者之间存在着天然的隔阂,这很大程度上体现在二者理论前提的不同。传统的国际贸易理论建立在理想的新古典分析框架之内。从斯密(A. Smith)经过李嘉图(D. Ricardo)到赫克歇尔(Heckscher)、俄林(B. Ohlin)等都将市场看作是完全市场,而国际直接投资理论的出发点却是市场的不完全。

在理想的新古典分析框架内,严格的前提假定使许多具有重要意义的变量被省略,贸易对于一个国家或企业是最明智的选择,

此时,对外直接投资被排除在外。这些明确或隐含的前提假定具体包括<sup>③</sup>:第一,各国生产要素在质上保持不变,在国内可以自由流动,但在国际间则根本不能流动;第二,技术水平固定不变,可自由获取,国际市场上消费者主权占主导地位;第三,规模收益不变,要素市场和产品市场都是完全竞争的,没有不确定性;第四,政府在外贸中不起作用,在同一范围内,商品市场和要素市场都是完全竞争的,国际贸易在相互竞争的小生产者之间展开;第五,各国贸易总是平衡的,出口恰恰足以支付进口;第六,各国的需求偏好相似且保持不变,各国经济发展水平相似。由此可见,在传统的国际贸易理论体系中,国际直接投资既无可能也无必要,传统的国际贸易理论没有给国际直接投资理论留下任何发展的空间。早期的国际直接投资理论不可能在国际贸易理论的框架内衍生出来。

在这种情况下,国际直接投资理论的创始人海默(S.H.Hymer)于1960年提出了垄断优势理论,也称作产业组织理论。垄断优势理论将市场的不完全作为国际直接投资理论的出发点,认为市场的不完全性和企业在知识资产等方面具有的垄断优势是企业对外直接投资的决定性因素,而纯粹竞争性的部门不会出现对外直接投资。这种不完全市场的前提与新古典的国际贸易理论完全竞争的分析前提完全不同。在完全竞争的假定下,单个企业不具备影响市场的力量,企业生产同类产品具有获得所有生产要素的平等权利,单个直接投资也不会给企业带来优势。而在不完全市场条件下,国际市场和国内市场的不完全使跨国公司具有垄断优势,确保其跨国生产有利可图的条件,跨国公司对外直接投资正是市场不完全的产物。由于市场的不完全使得企业在专有技术、管理经验、融资能力、销售渠道、信息获取、规模经济等方面拥有垄断优势,企业可

---

③王小军:《新贸易理论述评——新贸易理论与传统贸易理论之比较》,《国际贸易问题》,1996年第4期

利用这些优势抵消与当地企业竞争的劣势,进而从事有利的海外直接投资活动。这种从市场缺陷与境外直接投资的内在联系进行考察的分析视角,创立了直接投资理论的崭新体系。

### 三、要素分析方法的不同

传统的国际贸易理论建立在线性分析方法基础之上,而国际直接投资理论建立在非线性分析方法基础之上,我国学者王舒<sup>④</sup>(2002)对此进行了相关的研究。在线性系统下,一方面,等产量线与等成本线切点唯一,即最优生产方式是要素的等比例投入;另一方面,要素投入与产出同比例变化,不存在规模经济。在达到一般均衡时,要素的结合方式是固定和线性的,生产方式是唯一和最优的。因此,在线性系统下考察国际分工,要素价格的差异将直接叠加到产品上,要素的禀赋优势必然完全表现为产品的价格优势。所以,在线性系统的前提下,传统贸易模型的推导和结论是正确的。但现实经济中,由于要素的非同质性和要素间的非线性作用,生产过程的本质是非线性的。其中,要素的非同质性主要包括土地要素、资本要素、劳动力要素、技术要素以及管理和信息要素的非同质性。各国由于其自然条件、历史背景、政治经济等因素,存在着各种明显的生产要素禀赋差异,这种差异不仅是量上的,更是质上的。另一方面,由于要素间存在互动的非线性作用,一种要素的变动势必引起其他要素的非线性变动,而其他要素的变动反过来又影响该要素,这种互动反复进行,构成了“迭代”。总之,在非线性系统下,生产函数不确定,也不存在唯一的均衡点,这与传统贸易理论有着根本区别。因此,生产过程的投入和产出之间存在复杂的非线性因果关系。当产出增长超过投入增长时,就形成正反馈效应。

---

<sup>④</sup>王舒:《贸易投资的一体化理论与国家产业竞争政策的演进》,《江苏社会科学》,2002年第2期

以两要素模型为例,新古典理论认为要素价格固定,要素 A、B 以最优方式结合,则产出  $Y$  最大化;若考虑 A、B 的非线性作用,则生产函数  $f$  本身是不固定的,因此,  $f$  对包括 A、B 要素在内的多种因素敏感,进而影响产出  $Y$ 。如果投入增加  $k$  倍时改变为  $f'$ ,并使得  $Y$  增长超过  $k$  倍,那么就形成规模经济效应。可见,规模经济的根源是非线性作用,而国际直接投资理论的一个重要假定就是规模经济。由此可见,国际贸易理论与国际直接投资理论具有不同的要素分析方法。

基于上述分析可见,传统的国际贸易理论和国际直接投资理论将贸易与投资问题孤立地进行研究,缺乏对二者之间关系的系统研究,致使对二者的研究长期处于隔离状态。但随着经济环境的不断发展和变迁,国际贸易和国际直接投资活动的关系越来越密切,尤其是二战后表现出的国际直接投资和跨国公司的迅猛发展,国际直接投资的发展速度甚至超过了国际贸易的发展速度。此时,传统理论已不能解释这种现象,国际贸易理论和国际直接投资理论逐渐呈现出替代和互补的关系。

## 第二节 国际贸易理论与国际直接投资理论关系的理论演绎

在经历了传统国际贸易理论与国际直接投资理论相互分歧的阶段后,随着经济实践中贸易与投资活动关系的日益密切,在理论层面上,国际贸易理论与国际直接投资理论间的关系也出现了相应的变化和发展。本文将沿着贸易与投资理论演进的轨迹,从理论层面上对二者的关系进行梳理和评述。

### 一、贸易与投资理论发展中的替代关系

由于早期从事国际直接投资的企业多为市场导向型企业,并且其投资行为通常跟随在贸易行为之后发生,因而人们习惯上认

为国际直接投资是对国际贸易的替代,企业为了寻求更为理想的市场从而选择对外直接投资来代替出口贸易。对于这些市场导向型企业来说,往往是从国内生产和对外出口开始其国际化经营活动,然后逐渐过渡到对外直接投资。企业行为的转换往往是基于占领和扩大市场的需要,通常可以分为绕开贸易壁垒的市场导向型企业行为以及追求低成本的市场导向型企业行为。前者可以由贸易与投资替代模型得到解释,而后者可以用产品生命周期理论来对其进行分析。

### 1. 绕开贸易壁垒的投资对国际贸易的替代作用——蒙代尔的贸易与投资替代模型

在对贸易与投资关系进行探讨的理论中,最早的研究始见于蒙代尔(R.A.Mundell)于1957年发表的《国际贸易与要素流动》一文。该文指出贸易与投资之间具有替代关系,对国际贸易的阻碍会产生资本的流动,而对资本流动的限制会促进国际贸易,理论界称之为“替代关系论”。

蒙代尔对贸易与投资替代关系的研究建立在两个国家、两个产品和两种生产要素的标准国际贸易模型基础之上,考察了贸易和投资相互替代的两种极端情况,即禁止性投资如何刺激贸易,以及禁止性贸易如何刺激投资。蒙代尔使用要素比例理论解释商品的国际流动,而用资本边际产量的差异解释资本的国际流动。由此,蒙代尔得出几条结论:第一,如果两国的生产函数相同,则国际贸易与国际直接投资表现为替代关系。第二,国际直接投资起因于国际贸易障碍。在自由贸易条件下,国际直接投资本身并没有什么益处,因而不会发生。这是由于贸易障碍会对两个国家之间的资本边际收益产生影响。因此,贸易障碍在一定条件下会导致资本的国际流动或直接投资。由于这种投资的目的往往是为了绕过关税壁垒以便克服贸易障碍对资本效率的抵消作用,因此一般被称为关税引致的投资。贸易与投资替代模型即是在始终存在贸易壁垒的

情况下,如果直接投资厂商始终沿着特定的轨迹实施跨国直接投资,那么,这种跨国直接投资就能够在相对最佳的效率或最低的生产要素转换成本基础上,实现对商品贸易的完全替代,从而减少东道国与投资母国之间的贸易总量。

以蒙代尔为代表的关于国际直接投资对国际贸易的替代理论有效地解释了二战前各国间发生的国际投资现象,特别是美国对欧洲和日本的投资。但贸易与投资替代模型也存在着不足,首先表现在现实经济中存在着投资壁垒,贸易与投资双重壁垒的存在使投资成本提高,投资对贸易的替代事实上不可能成为最佳选择。其次,市场结构效应使要素资源配置格局发生变化,这必然导致两种商品比价发生变化。而各国组合要素不会仅限于劳动力和资本两种,不同的组合方式其投入产出比率也不同。所以,这种替代不会是完全的替代。

## 2. 追求低成本的投资对国际贸易的替代作用——弗农的产品生命周期理论

早期的国际直接投资理论研究者弗农(R. Vernon, 1966)创立的产品生命周期理论体现了在追求低成本的企业行为下,投资对贸易的替代关系。该理论通过把产品的生命周期分为产品的“创新”、“成熟”、“标准化”等几个阶段,将产品周期的不同阶段与企业生产的区位选择、方式选择联系起来,用以说明企业在海外生产和出口之间的抉择,并证明了投资是在贸易基础上进行的比较优势转换的结果,即直接投资可以替代贸易。

在产品的“创新”阶段,企业具有选择在国内生产的倾向,因为这一阶段着重考虑的是外部经济以及买卖双方信息交流的方便,而不着重考虑要素成本和运费的大小。此阶段产品主要表现为技术密集型,产品价格的需求弹性很低,企业具有垄断优势,在国内生产可以不断改进产品并保持同顾客和供应商之间的密切联系,对国外市场的需求主要采取出口贸易的形式;在产品的“成熟”阶

段,因技术趋于成熟,产品逐渐定型,产量和出口量急剧增加,调整投入的必要性减少,产品由技术密集型转为资本密集型。生产技术的扩散导致仿制品大量出现,出口商品的边际生产成本加上运输成本逐渐接近并超过进口市场的预期平均生产成本,竞争开始转向了生产成本方面,外国市场上竞争者众多,产品的成本成为竞争的关键。这时生产区位开始发生变化,到国外投资生产比出口产品到国外更有利于降低成本,维持市场份额,从而企业行为会从国际贸易转向国际投资。如果这种投资发生得过早,就有可能替代母国的出口。当产品进入“标准化”阶段以后,产品完全定型,企业所拥有的垄断优势已经消失,竞争的基础仅是价格的竞争,其结果是产品的生产或装配业务逐渐转移到劳动成本低的发展中国家,原来的发明国则转为从国外进口该产品。产品生命周期理论同时指出,在技术进步日益加快以及跨国公司国际化程度逐渐提高的情况下,新产品的生命周期将不断缩短,对外直接投资对母国出口贸易的替代影响也将越来越明显。

弗农用产品生命周期的变化规律来解释美国与其他国家间国际投资格局和国际贸易格局的变化规律,并分析了这种变化的动因和影响,该理论成功地说明了当时美国企业尤其是制造业企业对外投资的规律。1974年,弗农把产品周期的三阶段重新界定为“发明寡占”阶段、“成熟寡占”阶段和“老化寡占”阶段,系统地补充和发展了这一理论。但产品周期论难以对20世纪70年代以来美日欧之间大量的相互直接投资现象做出解释。

由此可见,贸易与投资替代模型以及产品生命周期理论的出现,改变了传统贸易与投资理论相互隔离的态势,将国际贸易理论和国际直接投资理论纳入一个统一的分析框架以对二者关系进行重新思考,从而发展了贸易与投资理论间相互补充的新关系。

## 二、贸易与投资理论发展中的互补关系

随着贸易与投资活动的进一步发展,国际贸易理论与国际直