

外商直接投资 与内外生经济增长

WaiShang ZhiJie TouZi Yu NeiWaiSheng JingJi ZengZhang

刘颖男 钟昌标 © 著



经济科学出版社
Economic Science Press

外商直接投资与内外生 经济增长

刘颖男 钟昌标 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

外商直接投资与内外生经济增长/刘颖男, 钟昌标著.
—北京: 经济科学出版社, 2014. 10
ISBN 978-7-5141-5128-2

I. ①外… II. ①刘…②钟… III. ①外商直接投资—
影响—中国经济—经济增长—研究 IV. ①F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 249855 号



外商直接投资与内外生经济增长

刘颖男 钟昌标 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

总编辑部电话: 010-88191217 发行部电话: 010-88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京万友印刷有限公司印装

710×1000 16 开 16 印张 270000 字

2014 年 10 月第 1 版 2014 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-5128-2 定价: 50.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010-88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010-88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

前 言

历史的车轮已经进入 21 世纪，全球经济正在经历着深刻且不可阻挡的全球化变革。经济全球化的本质是对世界经济资源的重新分配，FDI 是重要推手和载体。FDI 通过跨国公司深层次地嵌入到东道国的经济活动中，对当地的经济增长、技术进步产生了深刻的影响。我国在改革开放之后迅速融入世界经济体系，采取优惠政策大量引进外资，一方面解决了经济发展中资本不足的问题，另一方面通过技术溢出效应带动了国内企业的创新和研发活动。因此，深入研究 FDI 对东道国的经济增长的影响机制和效应，对提高我国外资利用效率，推动技术创新和经济腾飞具有重要意义。

本书以西方经济学的内生和外生增长理论为基础，构建数理模型，从不同角度研究了 FDI 对东道国经济增长的影响以及优惠政策的作用。同时，利用我国经济发展的数据进行了实证分析。

关于我国 FDI 的研究正处在蓬勃的发展过程中，本书在内容和编写形式上难免存在一定的不足之处，欢迎各位读者不吝赐教，以便在修订时改正。



第一章 关于外商直接投资和经济增长的文献综述	/	1
第一节 引言	/	1
第二节 关于 FDI 的理论研究综述	/	5
第三节 国际贸易和外生的经济增长理论相结合的 FDI	/	18
第二章 外商直接投资和外生的经济增长理论	/	21
第一节 引言	/	21
第二节 模型	/	22
第三节 贸易均衡	/	32
第四节 结论	/	46
第三章 外商直接投资和内生的经济增长理论	/	47
第一节 引言	/	47
第二节 模型	/	48
第三节 统合的经济均衡	/	54
第四节 结论	/	62
第四章 对外商直接投资的优惠政策与经济增长	/	63
第一节 引言	/	63
第二节 模型	/	67
第三节 均衡增长率和优惠政策的效用	/	74
第四节 结论	/	75
第五章 中国利用 FDI 状况及案例研究	/	78
第一节 全球 FDI 的概况	/	78
第二节 全球投资趋势分析	/	82
第三节 中国利用 FDI 的概况	/	87
第四节 中国外资依存度分析	/	89
第五节 中国 FDI 流入的来源结构分析	/	92

第六节	中国 FDI 流入的地区结构分析	/	98
第七节	中国 FDI 流入的行业结构分析	/	104
第八节	中国利用 FDI 情况总结分析	/	109
第九节	“金砖四国”利用 FDI 政策案例研究	/	111
第十节	全球对中国内地投资展望	/	121
第十一节	中国未来利用 FDI 政策建议	/	122
第六章	储蓄率、FDI 与经济增长的互动关系研究	/	128
第一节	引言	/	128
第二节	国内外文献综述	/	129
第三节	FDI、居民储蓄率与我国经济增长的现状分析	/	137
第四节	变量的选取与说明	/	153
第五节	实证分析	/	156
第六节	主要结论	/	173
第七节	政策建议	/	175
第七章	FDI 技术溢出对我国区域自主创新能力的影晌研究	/	182
第一节	引言	/	182
第二节	FDI 技术溢出对自主创新能力影响的相关文献	/	183
第三节	FDI 对自主创新的推动机制分析	/	187
第四节	研究方法	/	192
第五节	变量与数据	/	193
第六节	实证结果	/	196
第七节	结论与政策建议	/	201
第八章	不同行业 FDI 对经济的影响研究	/	207
第一节	引言	/	207
第二节	文献综述	/	208
第三节	不同行业 FDI 的现状分析	/	212
第四节	研究方法	/	225
第五节	变量与数据	/	227
第六节	面板数据回归	/	235
第七节	分位数回归	/	238
第八节	结论	/	240
第九节	政策建议	/	242

第一章

关于外商直接投资和经济 增长的文献综述

第一节 引言

第二次世界大战之后，众多企业跨出国门，进行绿地式的直接投资。长期以来，外商直接投资的成长速度一直超过经济和贸易的成长速度，跨国企业的直接投资表现为资金、技术、人才以及经营方法合理流动，改变了国际贸易的流向和构造，促进了经济增长。联合国发表的《1992 年世界投资报告》指出：作为创造财富的经济活动的一部分，跨国企业正在成为经济增长的发动机。国际贸易对经济增长的重要作用被 20 世纪 50 ~ 70 年代的世界经济发展证明之后，20 世纪 80 年代开始，跨国企业的对外直接投资给世界经济增长带来的作用也日益引人注目。

20 世纪 90 年代以来，世界经济大幅向全球化迈进，跨国企业日渐担当大任。联合国《2002 年世界投资报告》指出：全世界的跨国企业总部约 6.5 万家，共有约 85 万家外国分公司。2001 年全世界跨国企业的外国根公司共雇用 5400 万人，销售额达到约 19 兆美元。外国子公司的产出已经占世界 GDP 的 1/10，源于它们的贸易已占世界贸易总额的 2/3。20 世纪的最后 10 年间，全世界 GDP 只增长了 40%，但 FDI 的流入量却增长了 5.3 倍。来自于跨国企业 FDI 已成为当今世界经济发展的主要特点、全球化的重要表现。

一、外商直接投资 (Foreign Direct Investment) 是什么

外商直接投资 (FDI) 是国际资本移动的一种, 是为了获得企业的支配权, 购入一定比例以上的外国企业股票, 或者在外国投资设立子公司的长期投资。投资者谋求公司的所有权和支配权, 通过上述活动进行投资, 所以 FDI 的重要特征之一就是生产活动投入资本的所有者的国籍与其投资目的地的所属国不一致。对东道国来说, 这些资本的使用地是本国, 所有者却是外国人。也就是说, 资本的所属地和使用地在地理上是分离的。来自外国的资本作为东道国实体经济的一部分, 参与生产、分配、交换和消费等基本经济活动的各个环节。

关于 FDI 的含义, 各国际经济机构从各自的角度出发提出了不同的定义。WTO 的定义是: 某国的投资者为了获得在外国的某些资产的经营权而进行的投资。^① 联合国贸易和发展会议的定义是: 某国公民 (国际投资者或者总部) 为了获得长期的收益和支配权, 投资在外国的某企业 (外国子公司)。^② 国际货币基金组织把 FDI 分为三种, 一种是股票投资, 获得上市公司的 10% 或者更多的流通股以及非上市公司的一部分股权, 即企业资产的支配权的最低额, 并购或绿地投资均可。另外一种是用已获得的收益再投资, 美英等发达国家的对外投资大部分是这种。还有就是其他资本, 比如跨国企业的总部和子公司之间的借款。外商直接投资的主要表现形式是跨国企业, 很多现有研究把 FDI 放在等同于跨国企业的位置上。在股市, 跨国企业购入一定比例以上的外国企业股票, 使其成为自己的附属企业, 或者在国外投资设立工厂或者子公司, 参加生产活动。

在很多国际经济学教科书中, 所谓的外商直接投资 (Foreign Direct Investment, FDI) 是指在国际间的资本移动中, 意图参加管理, 为保有外国企业的股票而进行的投资。

在国际货币基金组织 (International Monetary Fund, IMF) 的定义中, 以是否保有外国企业的股票的 10% 以上来区别于证券投资 (Foreign portfolio investment)。

^① WTO Annual Report 1996: 46.

^② UNCTAD. Series on Issues in International Investment Agreement: Foreign Direct Investment and Development Geneva: United Nations Publications, 1999.

lio investment)。^① 证券投资是国际间接投资, 是指为获得投资收益的中期或者短期投资。其理由是: “外商直接投资与其说是作为生产要素的资本输出, 不如说是具有取得海外经营权的经济意义。具体解释一下, 就是通过直接投资获得海外经营权的企业, 为了进行生产投资, 有时也从海外资本市场调集资金。这种在附属国家进行生产活动的企业, 被称为跨国企业”。^②

总结一下, “外商直接投资不是单纯的资本移动, 它作为包含外国企业股票的获得和有效管理的国际性企业内活动, 被广泛认识” (de Mello, 1997)。企业设立海外子公司, 跨越国境开展生产和流通活动时, 技术以及经营诀窍等企业的特殊资产 (firm-specific assets) 也同时移动。从微观经济学的视角来看, 外商直接投资的实质是企业生产指向的国际化进出, 将经营活动的受力点转移到国外。投资目的国生产的产品销售到当地或者世界市场, 或者以本公司自己利用资源为目标在外国取得资源开发权。

二、外商直接投资的种类

“直接投资大致可以分为垂直型 (vertical) 和水平型 (horizontal) 两种。垂直型直接投资是指将在总部生产的某种产品在别国进行生产, 此产品向总部所在国出口或者在生产国销售。”^③ 从进出动机来看, 总部为了低价入手生产需要的原材料或中间产品而在外国设立子公司。在资源丰富的发展中国家, 这种直接投资较多。另外, 这种投资也能控制销售网络。现实中, 大型汽车公司为了支配自家产品的销售, 经常在当地设立子公司。除此之外, 为了跨越关税的壁垒, 地域的接近性成为直接投资动因的情况也不少。这种类型的 FDI 主要是从发达国家流向发展中国家, 基本上是资源指向型和生产条件指向型。

(1) 资源指向型: 发达国家的第一产业或资源企业为了获得在优良地产生的剩余利润, 对具有丰富矿产资源或优良的农作物栽培地的发展中国家进行直接投资。在全球经济活动中, 第一产业的比重日益缩小, 再加上

① 木村福成 (2000): 国际经济学入门, 日本评论社, 第 262 页。

② 竹森俊平 (1995): 国际经济学, 东洋经济新报社, 第 328 页。

③ 戸堂康之 (2008): 技术传播和经济增长——全球化时代的发展中国家经济分析, 劲草书房。

发展中国家自己的资源开发日益增多，这种类型的 FDI 正在逐渐减少。

(2) 生产条件指向型：发达国家的制造业转移到劳动力丰富的发展中国家，因为劳动力成本占很大比重的劳动密集型产业更加追求低工资。这样的产业在发达国家早已不具备比较优势，转移到低工资的国家，就恢复了竞争力。也有很多时候只转移技术密集型产业中的劳动密集生产工序。

“与此相反，水平型直接投资是指在总部所在国进行面向国内的产品生产，在别国进行面向当地市场的产品生产。”^① 从进出动机来看，资本所有者不仅仅是寻求东道国的廉价劳动力、税收优惠和风险分散等好处，以获得外国市场和原材料为目标，专程去外国投资的情况也不少。在垄断竞争市场中，很多大型公司为了保密独特的生产技术和经营诀窍，不出售特许权，在外国设立子公司生产和国内总部几乎相同的产品，达到支配生产，占领当地市场的目的。这种类型的 FDI 主要是在发达国家之间进行，大致分为市场指向型和贸易摩擦回避型两种。

(3) 市场指向型：金融业、房地产业等服务业的企业不满足于国内市场，向国外扩展业务，提高收益。这种类型的 FDI 跟当地企业相比，为了克服语言、文化、法律等不利因素，必须有企业独特的优势，退一步讲，其实几乎所有的 FDI 都要具备这个条件。通信和交通手段的发达减少了不确定性，特别是 20 世纪 80 年代以后，发展中国家对 FDI 的流入限制有所缓和，服务业的 FDI 总额以及占全部 FDI 的比例都显著上升。

(4) 贸易摩擦回避型：关税和配额限制商品出口时，或者避免贸易摩擦激化时，把生产工厂转移到对方国家，达到在当地市场销售的目的。在这种类型的投资中，如果是向生产要素价格高的国家投资，拥有高水平的技术等优势就成为投资的必要条件。

从上述直接投资的各种类型来看，直接投资这种企业决策的决定因素和产生贸易的决定因素相比，似乎没有太大的区别。直接投资本身并不像间接投资那样只产生金钱的收益，而是跨越国境的企业活动。在某种意义上直接投资可以看作是贸易的替代，因为企业能获得比贸易更多的收益。另外，由于直接投资还具有所得分配效应，会对福利产生影响，因此，直接投资容易被认为仅仅是国际经济一体化的一种形式。

国际贸易理论、产业组织理论、经济增长理论、管理学等很多学科的研究都涉及直接投资理论。一部分研究围绕 FDI 的投资动机，也就是明确

^① 戸堂康之 (2008)：技术传播和经济增长——全球化时代的发展中国家经济分析，劲草书房。

企业选择 FDI 这一行动的理由以及决策过程。简单地说,与证券投资相同,直接投资的动机就是获得高额收益。作为公司经营战略的一种,关于其动机的研究主要是在产业组织理论和公司经营管理方面。

另一部分是 FDI 实施之后,在经济增长、贸易和劳动力等方面,对母国以及东道国的影响。实施 FDI 的主体是公司,其影响波及经济体的各个部门,关于 FDI 影响的研究主要与经济增长理论和贸易理论相关。

第二节 关于 FDI 的理论研究综述

一、以公司管理理论为基础的 FDI 理论

产业组织理论和管理学认为 FDI 的动机主要是管理资源,立地条件以及内部化利益等。20 世纪 60 年代以来,伴随垄断优势理论的创立,FDI 理论逐渐有从国际经济学中独立的倾向。

金德勒贝格尔 (Kindleberger, 1969) 和海默 (Hymer, 1976) 作为 FDI 理论的先行者,指出外部经济性、信息成本和贸易壁垒等市场不完全性是 FDI 发生的主要原因,公司为把自己的优势发挥到最大而决定实施 FDI 战略。

(一) 产品生命周期理论

弗农 (Vernon, 1966)^① 的产品生命周期理论分析了在产品的各个阶段,技术进步、规模经济 and 不确定性给公司进行贸易还是对外投资的决策带来的影响。他假定发达国家的技术比发展中国家发达,认为在产品的初级阶段,其技术在国际市场处于领先阶段,此时在国内生产,向国外市场出口。随着生产技术的成熟和标准化,公司进行 FDI,从国外进口该产品。该理论认为,产品成熟后,FDI 创造了来自投资国的进口,增加了东道国的出口。但是,由技术来判断产品生命周期本身就是不明确的 (Ver-

^① Vernon Raymond (1966): International investment and international trade in the product cycle. *Quarterly Journal of Economics* 80 (5).

non, 1979), 产品的各个阶段的贸易收益也无法明确定义。很遗憾, 这一理论没有涉及拥有先进技术的寡头垄断公司在发达国家之间进行 FDI 和贸易。

(二) 垄断优势理论

从 1980 年左右开始, FDI 主要是由美国的大公司实施的, 围绕跨国企业国际战略的研究渐渐兴盛起来。其先驱是海默 (1960) 从产业组织理论视角进行的研究, 他认为美国和欧洲的相互投资是为了争夺市场占有率而引发的。跨国企业拥有特殊的垄断优势, 可以克服海外经营的不利因素。这种优势主要是在技术、规模经济和销售网络等方面, 既可以转移到海外, 竞争对手又难以用不正当手段获取。这一理论被他的导师补充发展, 认为 FDI 本质上的目的就是获取垄断利润。因此被称为垄断优势理论 (Monopolistic Advantage Theory), 它的形成标志着国际直接投资理论的起源。

(三) 国际生产折中理论

英国的巴克利和卡松 (Buckley and Casson, 1976)^① 和加拿大的鲁格南 (Rugman, 1981)^② 以微观经济学中的厂商理论为基础, 解释企业国际化的生产活动, 形成了内部化理论。这一理论认为, 中间产品 (特别是 R&D 产品) 交易市场的非效率化决定了跨国企业的内部化行动, 成为 FDI 产生的重要因素。在不完备的市场中, 企业为了削减中间产品或者其他公司的交易成本, 进行内部化行动。这种内部化行动跨越国境的时候, 企业就成为跨国企业, 通过 FDI, 将重要的中间产品和产成品的市场内部化。这一内部化理论有助于企业在国际化经营中, 决定选择出口还是 FDI。

企业比较出口的销售成本 (运费、关税等) 和 FDI 的生产和经营成本高低之后再决定选择出口还是 FDI, 即全球化方式的选择是比较两者的成本之后决定的。

邓宁 (Dunning, 1980, 1988, 1993) 整合了当时已有的 FDI 理论,

① Buckley Peter J. and Casson Mark (1976): The future of the multinational enterprise.

② Rugman, A. M. (1981): Inside the Multinational Croom Held Ltd.

提出了分析直接投资决定因素的折中理论 (Ownership, Location, Internalization, OLG)。企业决定进行高风险的直接投资, 必须全部具备以下三种优势。

(1) 所有权的特殊优势 (Ownership Specific Advantage): 在市场竞争中投资国比东道国有优势。这种优势主要是产品开发、生产管理、人力资本的积累以及市场诀窍等方面的财产权或者无形资产。这种优势被认为是海外进出的必要条件。

(2) 立地的特殊优势 (Location Specific Advantage): 从传统的国际贸易理论来看, 各国不同的技术和要素禀赋等产生了立地条件的不同。例如, 东道国是某种生产要素的丰富国, 其价格在国内相对低廉, 此种生产要素密集的产品生产成本会很低。也可以算做是立地特殊优势。东道国在税收和金融等方面对外国企业采取优惠政策。还有在消费方面, 在市场附近设立销售据点等市场指向型 FDI 也是来源于立地特殊优势。近年来, 强调规模经济性或者集群效果的立地论研究比较盛行。

(3) 内部化激励: 在不完备的市场里, 为了减轻寻找交易对象以及伴随交易对象行动的信息不完全性等发生的费用和风险, 在企业内部进行这些活动时就产生了内部化激励优势。另外, 投资者进行技术转移和价格差别化的时候, 许可、品牌和营业技术等某种程度上具有公共产品特征的企业特殊资产仍然可以维持自己公司垄断的状态。因此, 与依赖当地企业的战略相比, 内部化带来的便利非常大。

企业的所有权特殊优势比当地企业越高, 内部化的诱因就越大、内部化的可能性也就越大。以上三种优势组合的不同不仅决定了母公司对外国市场的进入方式, 也决定了跨国企业的类型。这一理论从垄断优势理论、比较优势理论等前人的研究成果出发, 把外商直接投资的因素归纳为三个解释变量, 分析了母公司的投资决策因素。

此理论进一步进化, 国际贸易理论原有的立地论和企业内部化选择相结合的尝试之一就是 R. W. 琼斯和 A. V. 蒂尔道夫等研究者的研究, 把某种同质的最终产品的生产过程划分成复数的步骤, 在不同的国家立地 (Deardorff, 1998), 企业的生产过程分为上流的零部件或中间产品、下游的组装或者批发零售两部分, 分别在有利的地点 (国家) 立地生产。此理论认为一家企业的地点是复数的, 这一点跟以前的理论相比, 比内部化和立地选择理论更加深入, 但是并没有充分探讨内部化选择的具体行动及其影响。从企业决策的角度来看, 会同时考虑立地选择和企业内部化。

（四）直接投资战略理论

此理论从企业战略和市场竞争的角度分析了企业进行 FDI 的动机。所指的企业战略就是在不完备的市场，如果有 FDI 参入，与已有的垄断竞争企业成为竞争对手，投资企业的战略性行为。说起市场竞争，在市场不完备的条件下，技术进步带来了产品差别化，产品差别化带来了发达国家间的投资和出口。用这一理论更容易分析 FDI 和国际贸易的关系。

此理论认为跨国企业进行 FDI 的动机大致分为三种类型。与前文所述 FDI 的分类相似，按动机不同分为资源指向型、市场指向型和生产条件指向型。资源指向型 FDI 就是为了解决本国资源不足的问题，以东道国的自然资源为目标的 FDI，这种 FDI 增加了本国最终产品的出口和东道国的原材料出口。市场指向型 FDI 在东道国开设工厂，产品直接供应东道国市场，减少了东道国向投资国的出口。生产条件指向型 FDI 与市场指向型相同，在东道国开设工厂，产品在国际市场销售的情况较多，共同增加了两国的贸易量。直接投资战略理论是把 FDI 的动机及其对贸易的影响相结合。在不完备的市场中，企业用贸易和投资增加了自身的竞争优势，它们也是保持市场份额的手段之一。

二、以经济增长理论为基础的 FDI

从 20 世纪 80 ~ 90 年代开始，发展中国家逐渐认识到，发达国家对发展中国家的 FDI 技术外溢以及对国内上游产业的需求增加起到了正向作用，因此，关于 FDI 的接受者——发展中的东道国，以经济增长理论为视角的研究汗牛充栋。很多现有研究认为，由于 FDI 被转移到东道国的企业特殊资产（知识、技术、经营诀窍）某种程度上具有公共产品的性质，通过其外部性，对东道国的经济增长起到了作用。高技术水平的 FDI 对东道国有外溢作用（spillover），被称为技术的外部性（technological externality）。设立在东道国的子公司从当地企业购入生产用原材料或者中间产品，雇用东道国的劳动力，增加了东道国的国内需求，被称为金钱的外部性（pecuniary externality）。另外，其增长效果的程度因东道国的吸收能力而异。

（一）基于 Solow（1956）的外生经济增长理论和 FDI

FDI 作为具有技术优势的外国资本，引起技术转移是其最重要的长处，也被很多研究所重视。从索洛（Solow，1956）^① 开始的新古典派经济增长理论认为外生的技术进步和资本积累是经济增长的重要因素。在规模收益不变的柯布一道格拉斯生产函数下，如果没有技术进步，资本的边际收益递减，在稳态，长期单位劳动力的产出就无法增长。在这种情况下，外生的技术进步就被认为是支撑持续增长的重要因素。因此，如果把 FDI 看做是单纯的资本注入，对经济增长的影响就仅仅局限在短期，在长期，因为经济向稳态收敛，FDI 的影响就看不到了。可是，从 FDI 作为技术转移渠道的视角来看，对东道国来说如果达成了外生的技术进步，就实现了长期的经济增长。由于先进的技术依附于 FDI 被转移到东道国，FDI——技术转移——经济增长这样的理论思路 20 世纪 90 年代之前被广泛认同。转移的机理就是外溢效果，FDI 由于向东道国流入而转移了技术，提高了东道国的资本边际生产率。另外，FDI 不仅补充了经济发展必需的资本，而且由于跨国公司的进出，也带来了扩大就业的效果。

（二）基于罗默（Romer，1990）的内生的经济增长理论和 FDI

罗默（1990）^② 为首的内生的经济增长理论给 FDI 的研究带来了新的框架。内生的经济增长理论认为技术进步及其外部性是经济增长的重要因素。它克服了由资本积累造成的边际收益递减，达成了长期的经济增长。技术进步的原动力主要是 R&D、人力资本的积累和创新等，资本和经营诀窍以及生产技术的复合体 FDI 与东道国的资本相比，具有优势。技术和知识与公共产品一样具有外部性，能自动地传播到东道国，FDI 作为技术转移的渠道，成为经济增长的引擎。也就是说，其外部性被认为是达成技术外溢的原动力。

^① Solow Robert M. (1956): A Contribution to the Theory of Economic Growth *Quarterly Journal of Economics* Vol. 47 (3).

^② Romer Paul (1990): Endogenous Technological Change *Journal of Political Economy* Vol. 98 (5).

现实中,具体的“这种外溢,例如,由当地企业参观外资企业的工厂,和外资企业的管理者和技术人员相互交流引起,更直接地,外资企业的员工转职到其他公司,外资企业对国内交易客户企业进行的技术指导也会引起的。”^①很多理论的既有研究认为,外溢效果带来中间产品的种类增加,或者人力资本质量的提高,单位劳动的生产效率上升等效果,从而达成经济增长。

王(Wang, 1990)^②和Walz(1997)^③建立了发达国家和发展中国家的两国动态模型,假定直接投资自动引起了技术外溢。因此得到结论:发展中国家对直接投资采取优惠政策是为了提高人均收入增长率。得出这一结论的前提是来自跨国企业的技术外溢效果完全不需要任何成本,是自动产生的,而且假定外国技术的进入手段只有直接投资。正因为有这样的强假定,才会得到FDI的优惠政策对经济增长必有效果的结论。

从现实的妥当性来看,我们有必要探讨一下。金和马(Kim and Ma, 1997)^④和拉尔(Lall, 2000)^⑤做了东南亚各国的案例研究,认为为了更好地接受来自外资企业的技术外溢,努力引入技术是必要的。王和布洛斯特朗(Wang and Blomstrom, 1992)^⑥认为原因是一方面应用先进技术的外资企业引入母公司的技术,生产高品质的产品,另一方面当地企业通过学习活动,提高了本公司产品的品质。虽然这种技术外溢是由学习活动达成的,却假定其效果随两企业的技术差距和当地企业的学习程度而增大。在这些研究中,外国企业的先进技术是竞争优势的重要因素,东道国的优惠政策外生地增强了外国企业的优势,外国企业从母公司引入技术的动力就减少了,结果导致外资在东道国的技术外溢减少的可能性很大。提高吸

① 户堂康之(2008):《技术传播和经济增长——全球化时代的发展中国家经济分析》,劲草书房。

② Wang Jian-ye (1990): Growth, Technology Transfer and Long-Run Theory of International Capital Movements *Journal of International Economics*, Vol. 29 (3-4).

③ Walz Uwe (1997): Innovation, Foreign Direct Investment and Growth *Economica* Vol. 64 (253).

④ Kim, Hyung-Ki and Jun Ma (1997): "The Role of Government in Acquiring Technological Capability: The Case of Petrochemical Industry in East Asia," in Masahiro Aoki, Hyung-Ki Kim and Masahiro Okuno-Fujiwara eds, *The Role of Government in East Asian Economic Development*, Oxford University Press.

⑤ Lall, Sanjaya: "Technology Change and Industrialization in the Asian Newly Industrializing Economies: Achievements and Challenges," in Linsu Kim and Richard R. Nelson eds, *Technology Learning, Innovation: Experiences of Newly Industrializing Economies*, Cambridge: Cambridge University Press. (2000).

⑥ Wang, Jian-Ye and Magnus Blomstrom: "Foreign Investment Technology Transfer: A Simple Model," *European Economic Review*. Vol. 36 (1992).

收技术外溢能力的学习活动如果更加努力,也就是说,增加接受成本激化了两国企业的竞争,又能促进外国企业的技术引入。在这种情况下,优惠政策不仅没有效果,反而可能会阻碍经济增长。另外,优惠政策如果吸引了技术水平低的外资企业,就会给增长带来负效果。

格拉斯和萨基 (Glass and Saggi, 1998)^① 认为对 FDI 的优惠政策有必要进行鉴别。其原因就是只有给具有高技术的 FDI 施行优惠政策才能促进增长。格拉斯和萨基 (1999)^② 的模型假定有外生的 FDI 产生的技术外溢和发展中国家企业自身的模仿两种技术进步的渠道。如果发展中国家自身能够模仿,吸引 FDI 就挤出了发展中国家的模仿,因此,经济增长的效果就没有了。

格拉斯和萨基 (1998) 的内生 FDI 模型,假定在内生的增长模型中,发展中国家来自于技术外溢或者本国企业模仿达成了产品质量的提高。在发展中国家有质量不同的 2 种产品,假定优质产品由外资企业生产,劣质产品由本国企业生产。发展中国家技术提高,生产的产品质量也会提高,发达国家企业为了生产更高质量的产品,从母公司引入的技术水平也更高。

也就是说,外资企业和当地企业之间存在质量竞争的情况下,发展中国家的技术吸收能力决定了引入的技术水准。

“格拉斯和萨基 (1998), 萨基 (1999) 和托多 (Todo, 2005) 的研究表明, 依赖直接投资的经济发展方式未必是最优成长路径, 根据发展阶段的不同, 应该选择性地实行对直接投资的优惠政策以及把来自直接投资的技术导入作为催化剂, 奖励本国的技术开发的政策才是当务之急。”^③

鲍伦斯赞等 (Borenszain et al., 1998)^④ 用实证研究表明, 直接投资对经济增长的效果依赖于东道国的人力资本。东道国只有具有吸收直接投资附着的先进技术的能力时, 其直接投资才能对经济增长有所贡献。另外, 阿瑞娜 (Arena, 2004) 分析了直接投资对 GDP 增长的影响路径, 认为人力资本与直接投资对增长的正影响是互补的关系。

① Glass, Amy J. and Kamal Saggi: "International Technology Transfer and the Technology Gap," *Journal of Development Economics*, Vol. 55 (1998).

② Glass, Amy J. and Kamal Saggi: "Foreign Direct Investment and the Nature of R&D," *Canadian Journal of Economics*, Vol. 55 (1999).

③ 户堂康之 (2008): 技术传播和经济增长——全球化时代的发展中国家经济分析, 劲草书房。

④ Borensztein, E., J. De Gregorio and J. W. Lee: "How Does Foreign Direct Investment Affect Economic Growth?" *Journal of International Economics*, Vol. 45 (1998).