



中青年经济学家文库

ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

金砖国家引进FDI效应 比较研究

鲍 洋 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

中青年经济学家文库

本书由大连市学术著作出版基金资助出版

金砖国家引进 FDI 效应比较研究

鲍 洋 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金砖国家引进 FDI 效应比较研究/鲍洋著. —北京:
经济科学出版社, 2015. 6
(中青年经济学家文库)
ISBN 978 - 7 - 5141 - 5764 - 2

I. ①金… II. ①鲍… III. ①外商直接投资 -
研究 - 世界 IV. ①F831. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 102713 号

责任编辑: 刘 茜 庞丽佳
责任校对: 靳玉环
版式设计: 齐 杰
责任印制: 邱 天

金砖国家引进 FDI 效应比较研究

鲍 洋 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](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

880 × 1230 32 开 6 印张 210000 字

2015 年 6 月第 1 版 2015 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5764 - 2 定价: 28.00 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)

序

在经济全球化的大背景下，外国直接投资（FDI）已成为一国尤其是发展中国家参与国际竞争和分工、促进本国经济高速发展的重要因素。FDI体现为一揽子生产要素的国际转移，能够对东道国（尤其是发展中东道国）的经济、社会、资源和环境等各个方面产生效应。科学测度引进 FDI 效应，是东道国政府调整引进 FDI 政策的重要依据，已引起学术界的广泛关注。

金砖国家在国土面积、人口、资源和市场等方面拥有独特优势，经济持续保持较高增长率，是最具代表性的新兴经济体。在金砖国家经济持续高增长的进程中，FDI 起到了不可替代的促进作用。从吉姆·奥尼尔于 2001 年首次提出金砖四国这一概念（2010 年接收南非加入，金砖四国扩展为金砖五国，并更名为金砖国家）以来，金砖国家 FDI 流入量仍保持持续高增长态势，作为东道国的重要性不断提升。2013 年，中国、俄罗斯、巴西和印度分别居全球 FDI 流入量第 2、3、5、14 位。全面比较研究金砖国家引进 FDI 的效应，具有重要的理论意义和极强的实践意义。

在本书的写作过程中，鲍洋博士查阅和整理了大量的文献资料，进行了规范的实证分析和比较研究，并得出有益的结论和具有可操作性的政策建议。本书在诸多方面进行了创新性探索：在联合国贸易和发展会议（UNCTAD）提出的 FDI 潜力指数基础上，对指标构成作出修正，以更全面地评价金砖国家引进 FDI 的发展潜力和竞争优势。以比较研究为主线，通过大量的实证分

析，对金砖国家引进 FDI 的各项效应做出明确的排序，并予以科学的解释。当然，本书也难免存在一些需改进之处，如可以在现有研究的基础上，进一步比较不同时期金砖国家引进 FDI 效应的差异，可能会得到一些很有意义的结论。

本书是作者在其博士学位论文的基础上修改而成的。作为鲍洋博士的导师，我对本书所取得的成果倍感欣慰，偏爱之情在所难免。当然，错漏之处在所难免，恳请学界同仁和专家批评赐教。最后，衷心地祝愿鲍洋博士以本书的出版为新的起点，脚踏实地，持之以恒，力争取得更多高水平的研究成果，在科学研究的道路上走得更远。

李东阳

2014 年 10 月

前 言

经济全球化和区域经济一体化是当今世界经济发展的两大基本特征，并对世界经济和社会发展产生了深刻影响。在此背景下，FDI 在国际经济格局中的地位进一步提升，成为推动世界经济和东道国经济发展的重要动力。自 20 世纪 90 年代以来，发展中经济体和转型经济体在全球直接投资中的地位不断提升，国际金融危机的爆发更促使这一势头在中短期内得到进一步加强。2007~2012 年发展中经济体和转型经济体 FDI 流入量占全球比重呈加速上升趋势，并于 2010 年首次超过 50%。在开放经济条件下，FDI 是发展中经济体经济增长理论框架中的一个重要变量，将对东道国的资本形成、经济增长、技术溢出、产业结构演进、对外贸易和环境产生广泛影响。

研究 FDI 对发展中经济体的影响，金砖国家是很好的考察对象。2001 年，吉姆·奥尼尔首次提出了金砖四国（BRIC）这一概念。金砖四国包括巴西、俄罗斯、印度和中国，该四国在国土面积、人口、资源和市场等方面拥有独特优势，经济持续保持较高增长率，是最具代表性的新兴经济体。2010 年 12 月，金砖四国一致同意接收南非加入，从而使金砖四国扩展为金砖五国，并更名为金砖国家（BRICS）。经过 10 余年的发展，金砖国家已经从一个学术概念，发展为新兴经济体之间深化合作、互利共赢的重

要合作机制。

对金砖国家引进 FDI 效应进行比较研究,是具有重要意义的。理论上,有助于丰富 FDI 与发展中东道国关系的研究,扩大经济增长理论体系的研究内涵,并可以为其他学者的相关研究提供参考。实践上,本书的研究有助于为金砖国家进一步制定和调整外资政策提供参考。

本书的研究立足于已有文献的梳理和统计数据的采集,以方法的运用与问题的研究相适应为原则,主要采用了比较研究、规范研究与实证研究相结合的方法。本书的结构安排分为以下五个部分:

第一部分为第 1 章,即导论。此部分为全书作概括性的铺垫和介绍。主要阐明本书的选题背景与研究意义、技术路线、研究方法、结构安排和创新与不足,并对已有研究成果进行较为全面与系统的述评。

第二部分为第 2 章,即金砖国家引进 FDI 的发展历程与现状分析。此部分首先对金砖国家引进 FDI 的发展历程进行回顾,并以 2000~2012 年统计数据为基础,从 FDI 规模、产业分布、来源地分布和进入方式四个方面对金砖国家引进 FDI 的发展现状进行比较分析。

第三部分为第 3 章,即金砖国家引进 FDI 的业绩指数与潜力指数比较研究。此部分在联合国贸易和发展会议(UNCTAD)提出的引进 FDI 业绩指数和潜力指数指标基础上,进一步修正了引进 FDI 潜力指数的构成变量,以对金砖国家等 21 个经济体引进 FDI 的业绩和潜力进行评估和比较。引入其他经济体的目的在于,考察金砖国家在全球直接投资中地位的变化。

第四部分为第 4~9 章,即实证分析部分,也是本书的核心所在。此部分运用经济计量模型,对金砖国家引进 FDI 的资本形

成、经济增长、技术溢出、产业结构、对外贸易和环境效应进行实证比较研究，得出结论。

第五部分为第 10 章，即结论与对策建议。基于前面的研究观点，此部分得出概括性的结论，系统地梳理了本书研究所取得的观点，并提出对策建议。

本书力求在以下几个方面做出创新性的探索：

第一，在 UNCTAD 提出的引进 FDI 潜力指数指标的基础上，对指标构成变量做出进一步修正，即调整 1 项变量，新增 3 项变量：将“出口占 GDP 比重”调整为“对外贸易依存度”，增加“商业成熟度”、“金融市场成熟度”和“科学家与工程师的可获得性”三项变量。修正引进 FDI 潜力指数的构成变量，有助于更全面地评价金砖国家引进 FDI 的发展潜力和竞争优势。

第二，关于金砖国家引进 FDI 比较的研究成果较少，并主要以定性分析为主，引进 FDI 效应在五国之间的排序模糊。本书的研究以“比较”为主线，突破了现有研究的局限，大量的定量分析对每个效应都给出了明确的排序，并做出了合理化的解释。

本书的不足之处存在以下几个方面：

第一，受所掌握语言的限制，收集和阅读的文献以中英文为主，俄语和葡萄牙语资料极少，这在一定程度上影响了文献综述的翔实程度。

第二，本书以比较研究为主线，这在一定程度上限制了经济计量模型的选择，造成实证检验方法略显单一。

目 录

第 1 章 导论	1
1.1 选题背景与研究意义	1
1.1.1 选题背景	1
1.1.2 研究意义	5
1.2 文献综述	6
1.2.1 金砖国家引进 FDI 的历程比较研究	8
1.2.2 金砖国家引进 FDI 的业绩和潜力 比较研究	9
1.2.3 金砖国家引进 FDI 的资本形成效应 比较研究	10
1.2.4 金砖国家引进 FDI 的经济增长效应 比较研究	16
1.2.5 金砖国家引进 FDI 的技术溢出效应 比较研究	20
1.2.6 金砖国家引进 FDI 的产业结构效应 比较研究	25
1.2.7 金砖国家引进 FDI 的对外贸易效应 比较研究	27
1.2.8 金砖国家引进 FDI 的环境效应 比较研究	32

1.2.9 简要评价	36
1.3 技术路线、研究方法和结构安排	37
1.3.1 技术路线	37
1.3.2 研究方法	37
1.3.3 结构安排	39
第2章 金砖国家引进 FDI 的发展历程与现状分析	41
2.1 金砖国家引进 FDI 的发展历程	41
2.1.1 巴西引进 FDI 的发展历程	41
2.1.2 俄罗斯引进 FDI 的发展历程	43
2.1.3 印度引进 FDI 的发展历程	44
2.1.4 中国引进 FDI 的发展历程	45
2.1.5 南非引进 FDI 的发展历程	47
2.2 金砖国家引进 FDI 的现状分析	48
2.2.1 金砖国家引进 FDI 的规模比较分析	48
2.2.2 金砖国家引进 FDI 的产业分布 比较分析	52
2.2.3 金砖国家引进 FDI 的来源地比较分析	56
2.2.4 金砖国家引进 FDI 的进入方式比较分析	59
2.3 小结	61
第3章 金砖国家引进 FDI 的业绩指数与潜力 指数比较研究	63
3.1 金砖国家引进 FDI 的业绩指数	64
3.2 金砖国家引进 FDI 的潜力指数	67
3.2.1 UNCTAD 的 FDI 潜力指数	67
3.2.2 修正的 FDI 潜力指数	68

3.2.3 金砖国家引进 FDI 潜力指数与实际表现比较	72
3.3 金砖国家引进 FDI 业绩指数和潜力指数矩阵	74
3.4 结论	76
第 4 章 金砖国家引进 FDI 的资本形成效应比较研究	78
4.1 金砖国家引进 FDI 与资本形成: 直接效应	79
4.2 金砖国家引进 FDI 与资本形成: 间接效应	80
4.2.1 模型设定	81
4.2.2 变量选取和数据来源	82
4.2.3 结果估计与分析	82
4.3 结论	86
第 5 章 金砖国家引进 FDI 的经济增长效应比较研究	87
5.1 模型设定	87
5.2 变量选取和数据来源	89
5.3 结果估计及分析	91
5.4 结论	94
第 6 章 金砖国家引进 FDI 的技术溢出效应比较研究	95
6.1 模型设定	96
6.2 变量选取和数据来源	97
6.3 结果估计与分析	98
6.4 结论	104
第 7 章 金砖国家引进 FDI 的产业结构效应比较研究	105
7.1 产业结构演进的影响因素	106

7.2	模型设定	107
7.3	变量选取和数据来源	107
7.4	结果估计与分析	108
7.5	结论	113
第 8 章	金砖国家引进 FDI 的对外贸易效应比较研究	114
8.1	金砖国家引进 FDI 对出口规模效应的实证检验	116
8.1.1	变量选取与数据来源	116
8.1.2	模型设定	116
8.1.3	结果估计及分析	117
8.2	金砖国家引进 FDI 对出口结构效应的实证检验	119
8.2.1	变量选取与数据来源	119
8.2.2	模型设定	119
8.2.3	结果估计及分析	120
8.3	金砖国家引进 FDI 对出口竞争力效应的 实证检验	122
8.3.1	变量选取与数据来源	122
8.3.2	模型设定	124
8.3.3	结果估计及分析	125
8.4	结论	128
第 9 章	金砖国家引进 FDI 的环境效应比较研究	129
9.1	金砖国家引进 FDI 环境效应的传导路径	129
9.1.1	规模效应	130
9.1.2	结构效应	130
9.1.3	技术效应	131
9.2	金砖国家引进 FDI 环境效应的实证检验	133

9.2.1 变量选取和数据来源	133
9.2.2 模型设定	134
9.2.3 结果估计及分析	135
9.3 结论	136
 第10章 结论与对策建议	 137
10.1 结论	137
10.2 对策建议	142
 附录	 146
参考文献	154
后记	177

第 1 章

导 论

1.1

选题背景与研究意义

1.1.1 选题背景

进入 21 世纪以来,金砖国家^①(即巴西、俄罗斯、印度、中国和南非)迅速崛起,追赶发达国家势头明显,国际经济影响力不断提升。特别是 2008 年以来,从金融危机到债务危机,全球经济蹒跚前行,以金砖国家为代表的新兴经济体,凭借着良好的经济基础与在危机中实行的财政政策和货币政策,表现相对抢眼,对维护国际社会稳定,推动世界经济复苏起到举足轻重的作用。值得一提的是,金砖国家引进外国直接投资(Foreign Direct Investment, FDI)规模呈跳跃式增长,已发展成为全球最受欢迎

^① 2001 年吉姆·奥尼尔首次提出金砖四国(BRIC)这一概念。“BRIC”引用了巴西、俄罗斯、印度和中国英语国名的首字母,由于与英语中“brick(砖)”一词较为相近,因此,被称为金砖四国。2010 年 12 月,金砖四国一致同意接收南非加入,从而使金砖四国扩展为金砖五国,并更名为金砖国家(BRICS)。

的投资目的地之一。这既得益于全球直接投资的蓬勃发展,又与金砖国家投资环境的完善密切相关。

(1) 全球 FDI 逐步走向复苏,发展中经济体和转型经济体^①的地位上升。

自 20 世纪 60 年代,尤其是 90 年代以来,在经济全球化进程不断加快的影响下,FDI 在世界经济中的地位进一步提升,成为推动世界经济和东道国经济发展的重要动力。90 年代初期,全球 FDI 增长速度较为缓慢。自 1996 年以后,全球 FDI 流入量呈现两次快速增长:第一次为 1996 ~ 2000 年,全球 FDI 流入量由 3 886 亿美元增长至 14 027 亿美元,四年增长了 2.6 倍;第二次为 2003 ~ 2007 年,全球 FDI 流入量由 5 728 亿美元增长至 19 709 亿美元,四年增长了 2.4 倍^②。由于受到国际金融危机的影响,2008 年后全球 FDI 出现下行趋势,2009 年下半年开始见底。此后,伴随着世界经济的逐步复苏,FDI 再趋活跃,2010 年、2011 年呈现小幅回升,但与危机前的流入量规模仍存在一定差距。2012 年,全球 FDI 共计 1.35 亿美元,同比下降 18%。脆弱的宏观经济形势和政策的不确定性,是许多全球重要经济体显露的问题,并引起了投资者的担忧。更为重要的是,许多跨国公司

① 本书中所用主要国家类别沿用联合国统计厅的分类,即:

发达经济体:经济合作与发展组织成员国(但墨西哥、韩国和土耳其除外),加上不属于经合组织成员国的欧盟新成员国(塞浦路斯、爱沙尼亚、拉脱维亚、立陶宛、马耳他和斯洛文尼亚),再加安道尔、以色列、列支敦士登、摩纳哥和圣马力诺;

转型经济体:东南欧国家和独立国家联合体;

发展中经济体:所有不在以上之列的经济体。

部分发展中经济体和转型经济体的经济蓬勃发展,被称为“新兴经济体”。The Boao Forum For Asia The Development of Emerging Economies Annual Report 2009 中明确将 G20 中的 11 个发展中经济体(中国、巴西、阿根廷、墨西哥、韩国、印度尼西亚、印度、沙特阿拉伯、南非、土耳其和俄罗斯,简称为 E11)界定为新兴经济体。

② 资料来源:UNCTAD:FDI/TNC database (www.unctad.org/fdistatistics)。

都在重新布局海外投资。联合国贸易和发展会议 (UNCTAD) 估计, 综观全局, FDI 复苏之路困难重重, 复苏时间也将超出预期。此外, 由图 1-1 可以看出, 全球 FDI 流入量占 GDP 比重与 FDI 流入量发展趋势大致相同, FDI 在世界经济中占据重要地位。

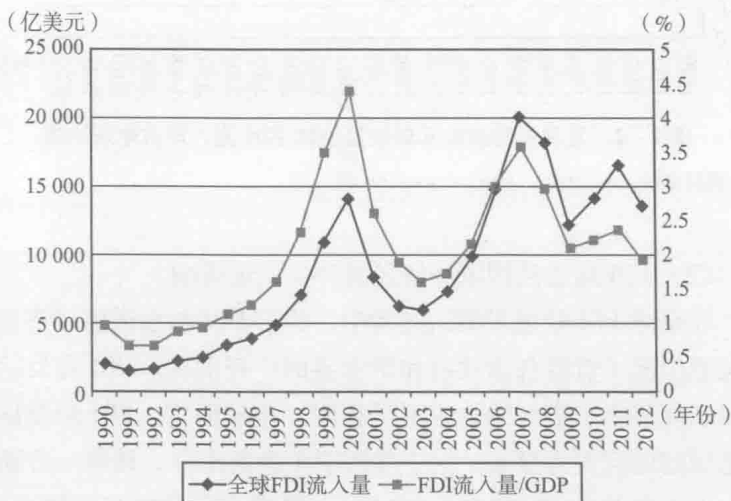


图 1-1 全球 FDI 流入量 (1990 ~ 2012 年)

资料来源: UNCTAD: <http://www.unctad.org/>, World Bank: <http://data.worldbank.org/>。

自 20 世纪 90 年代以来, 发展中经济体和转型经济体在全球直接投资中的地位不断提升, 国际金融危机的爆发更促使这一势头在中短期内得到进一步加强。由图 1-2 可以看出, 2007 ~ 2012 年发展中经济体和转型经济体 FDI 流入量占全球比重呈加速上升趋势, 继 2010 年首次超过 50% 之后, 2012 年上升至 58.5%。

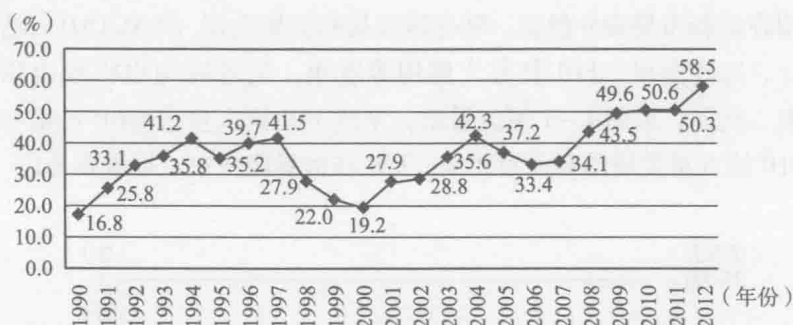


图 1-2 发展中经济体和转型经济体 FDI 流入量占全球比重

资料来源: UNCTAD; <http://www.unctad.org/>。

(2) FDI 对金砖国家经济发展产生深远影响。

在全球 FDI 快速发展的过程中,关于 FDI 与东道国经济发展的关系引起了世界各国政府和学术界的广泛关注。FDI 对发达东道国和发展中东道国的效应不尽相同,相较而言,FDI 对发展中东道国的效应更为显著。对于发展中东道国而言,政府一方面试图大力引进 FDI,以期在较短时间内提升本国的经济发展水平,另一方面又对 FDI 可能带来的负向效应心存戒备。学术界也对 FDI 与东道国尤其是发展中东道国的关系进行了广泛的研究。

进入 21 世纪以来,金砖国家经济持续保持较高增长率,对外开放水平不断提高,综合国力和国际竞争力显著提升。2000 年尤其是 2008 年国际金融危机以来,金砖国家在全球直接投资中的地位和作用迅速提升。2012 年,金砖国家(除南非外)引进 FDI 均跻身全球 FDI 流入量前二十位经济体。FDI 在金砖国家经济发展的过程中发挥着重要的作用,不仅有助于弥补“资金缺口”和“外汇缺口”,更有助于弥补“技术缺口”和“管理缺口”。关于金砖国家引进 FDI 的资本形成、经济增长、技术溢出、产业结构演进、对外贸易和环境效应的相关研究成果较多,但已有文献