

# 对外直接投资 与对外贸易相互关系研究

唐心智 著

013055304

F832.6  
113

# 对外直接投资与 对外贸易相互关系研究

唐心智 著



 **北京理工大学出版社**  
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS



北航 C1661370

F832.6  
113

013022304

版权专有 侵权必究

---

图书在版编目 (CIP) 数据

对外直接投资与对外贸易相互关系研究/唐心智著. —北京: 北京理工大学出版社, 2013. 6

ISBN 978 - 7 - 5640 - 7838 - 6

I. ①对… II. ①唐… III. ①对外投资 - 直接投资 - 关系 - 对外贸易 - 研究 - 中国 IV. ①F832.6 ②F752

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 133324 号

---

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (总编室)

82562903 (教材售后服务热线)

68948351 (其他图书服务热线)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 保定市中华美凯印刷有限公司

开 本 / 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

印 张 / 7.25

字 数 / 131 千字

版 次 / 2013 年 6 月第 1 版 2013 年 6 月第 1 次印刷

定 价 / 24.00 元

责任编辑 / 申玉琴

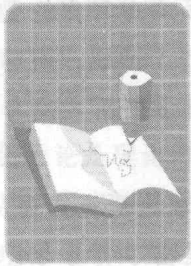
文案编辑 / 申玉琴

责任校对 / 周瑞红

责任印制 / 吴皓云

---

图书出现印装质量问题, 请拨打售后服务热线, 本社负责调换



## 摘 要

研究对外贸易与对外直接投资相互关系的文献很多,但研究内容主要集中在讨论两者的替代或互补关系上。本书的研究目的在于试图从分析角度对以往的研究有所突破和超越,不是简单地将两者关系定性为替代或互补,而是分别从商品流向、投资动因、母国国别和投资产业等不同角度出发展开研究,以期能为该领域理论研究的创新做些尝试性的工作。同时,本书也没有像大多数研究那样从微观的企业层面对两者关系进行分析,而是运用定性和定量的方法从政府和产业宏观层面分别分析了我国对外直接投资与对外贸易的相互关系,以期获得一些有用的结论,从而为我国政府今后制定能带动和促进对外贸易发展的对外投资政策提供理论诠释和实践指导。

长期以来,无论是从存量还是从流量来看,我国对外直接投资的规模都远小于外国直接投资,因此国内很多学者的研究都将我国视为东道国,考察外商直接投资对我国进出口贸易的影响,而忽视了我国作为母国的对外投资行为会对贸易产生何种影响。近几年来,情况发生了显著变化,2005年我国对外直接投资总额突破百亿美元大关,2010年已达到680亿美元,首次超过日本、英国等对外投资大国,位居世界第五。我国现已成为世界排名前十的资本输出大国。在这样的背景下研究不断扩大的对外直接投资对进出口贸易的影响意义重大。

本书的研究意义在于:一方面,研究成果可以为我国企业在国际市场的竞争中如何在出口和对外直接投资这两者间进行动态选择提供决策指导;另一方面,研究成果也能为经济全球化背景下我国政府如何协调发展对外贸易和对外直接投资提供政策建议。

本书的研究思路:首先,回顾了国内外相关的理论和实证研究进展情况,然后分别分析了不同条件下对外直接投资与对外贸易之间的关系;其次,从理论和实证角度对我国对外直接投资与对外贸易的关系进行了具体分析;最后,对我国





政府如何制定能够带动和促进对外贸易发展的对外投资政策提出了若干建议。

具体而言，本书由以下八个部分组成：

第一部分，导论。在导论部分介绍了本书的选题意义，论证了本书写作的理论价值和实际意义；对国内外相关理论和实证研究的最新进展进行了回顾；同时对本书的研究思路、方法以及主要内容框架进行了概括，并指出了创新之处与不足。

第二部分，对外贸易与对外直接投资相互关系理论研究。在理论研究方面，对两者之间关系的正式研究由蒙代尔（Mundell）最先开始，他提出了贸易与投资的替代关系模型，即替代关系论。而小岛清（Kiyoshi Kojima）则提出了两者之间互补关系的模型，即互补关系论。其余学者在理论方面所做的研究也大致可归为这两类。

第三部分，对外直接投资与不同商品流向对外贸易关系分析。本章将对外直接投资按动因的不同划分为自然资源寻求型、市场寻求型和效率寻求型三类，分别探讨了它们与出口贸易和进口贸易的关系。同时，本章还对进口贸易和出口贸易对海外投资的影响进行了分析。

第四部分，不同国别对外直接投资与对外贸易关系分析。不同经济发展水平的国家，其投资与贸易的关系比较复杂。本章分别探讨了发达国家和发展中国家对外直接投资与对外贸易之间的关系。

第五部分，不同产业对外直接投资与对外贸易关系分析。随着产业内贸易规模的迅速扩大，不同产业对外投资所产生的贸易效应也凸显不同。本章分别分析了制造业、自然资源业和服务业对外直接投资的贸易效应。

第六部分，我国对外直接投资与对外贸易关系分析。本章将我国的对外直接投资产业划分为服务业、资源业和制造业，并分别分析了它们的贸易效应。根据我国企业对外直接投资动因的不同，分别分析了技术学习型、人力资源寻求型、突破贸易壁垒型、转移边际产业型和贴近市场型等海外投资方式与对外贸易的关系。然后使用统计数据分别检验了我国对外直接投资对我国进出口贸易规模和进出口商品结构的影响。

第七部分，促进我国对外贸易发展的对外直接投资政策建议。该部分对如何有效发展我国对外直接投资，以带动对外贸易的发展提出了产业选择、区位选择和政策措施建议。

第八部分，结论与展望。对全文的分析结果进行了总结，对今后的研究方向进行了明确。

本书的创新点主要体现在以下几个方面：

第一，目前国内大多数学者的研究重点都是集中在讨论外国直接投资对我国对外贸易的影响，也即以中国为东道国角度进行分析。而本书的研究则是建立在以中国作为直接投资母国的基础之上，也就是侧重研究中国对外直接投资与进出口贸易之间的关系。

第二，虽然目前关于对外直接投资与对外贸易相互关系的研究成果很丰富，但无论是理论研究还是实证分析，大多数研究都是针对发达国家进行的，而对发展中国家的关注则相对较少。本书的创新点之一就是在众多的研究中补充了中国这样一个转型经济体，一个发展中大国的对外直接投资和对外贸易关系的研究成果。

第三，从笔者所收集到的研究成果看，关于对外直接投资与对外贸易关系的研究，大多数文献主要在讨论一国对外直接投资会对对外贸易造成什么影响（贸易效应），而关于对外贸易反过来会对对外直接投资产生何种影响的研究则很少见。本研究补充了这一不足之处。

第四，大多数学者更倾向于研究一国对外直接投资与本国的出口贸易之间的关系，而较少对一国对外直接投资与本国进口贸易之间的关系进行研究。本书专门针对对外直接投资对进口贸易的规模、结构的影响进行了分析。

第五，目前国内外的相关研究重点主要是对外直接投资与进出口贸易增长的数量关系，而对外直接投资与进出口贸易结构关系研究的相关文献还很少见，本书在实证分析部分补充了结构研究内容。

第六，目前的一些研究角度比较笼统，只单纯从国家宏观层面或企业微观层面考察对外直接投资与对外贸易的关系，而未从国别、行业角度分析两者的关系。本书从不同投资动因、不同商品流向、不同国别和不同产业等多角度出发分析了两者之间的关系。

由于资料收集的问题及作者分析能力的限制，本书也存在很多不足之处，这也是今后开展进一步研究的动力所在。

第一，对外直接投资与对外贸易的关系可以从国家、产业、企业和产品四个层面进行考察。本书侧重从国家、产业角度进行分析，而未讨论作为微观投资主体的企业应如何科学地在对外投资或对外贸易间进行决策，这也是今后需要进一步研究的问题。

第二，本书的实证分析主要使用的是国家层面的时间序列数据，而未考虑使用横截面数据和面板数据进行分析，因此据此建立的模型样本容量有限，且对计量结果的可信度和稳定性会产生一定影响。另外，由于资料不足也未对我国不同产业、不同动因的对外直接投资情况进行实证分析，比较粗略。今后随着数据资



料的丰富,研究还将继续下去。

第三,本书侧重分析不同动因、不同商品流向、不同国别和不同产业对外直接投资与对外贸易的关系究竟是替代还是互补和促进,而未深入分析两者之间的因果关系,这也是今后需要进一步研究的地方。

第四,由于资料收集困难,本书的分析只涉及对外直接投资对商品贸易的影响,而未对对外直接投资与服务贸易和技术贸易的相互关系进行阐述。

**关键词:** 对外直接投资 对外贸易 相互关系

## **Study on the Relationship Between Outward Foreign Direct Investment (OFDI) and Foreign Trade (FT)**

There have been some related works studying the mutual relationship between FT and OFDI. However, most of them simply focus on the complementarity and substitutability between them, while in this paper we try to make some breakthrough and thoroughly study a much broader region including the commodity flow, investment motives, home nationality and investment industry. Moreover, distinguished from most related works that focus on the microscopic perspective, this paper quantitatively and qualitatively analyzes the relationship between FT and OFDI in a macroscopic perspective. We believe our study results would provide some theoretical guidance to help our government make foreign investment policy.

Since the flow and deposit of the inward investment into China is much larger than the outward investment from China, most papers consider China as a host country and only study the impact of inward investment on FT but rarely study the impact of outward investment. However, as China's recent policy encourages OFDI more and more, the size of OFDI has been increasing rapidly and can no longer be ignored.

The results of this study provide some guidance that can help Chinese companies make a better choice between exportation and OFDI. Moreover, our study results give some suggestions that can help Chinese government make policy to coordinate FT and OFDI.

In this paper, we first give an overview of the related works. After analyzing the theoretical relationships between FT and OFDI under different conditions, we apply the theory to study FT and OFDI on several detailed examples. In the end, we conclude this paper with several suggestions to our government policy to motivate and encourage OFDI.

This paper contains eight parts in all.

The 1<sup>st</sup> part is introduction. The introductory part describes the purpose of the selected subject, and then argues the theoretical and practical value. It also sums up the theoretical and practical studies in and out of China. In addition, the introductory part





points out the original opinions and shortages in this paper.

The 2<sup>nd</sup> part is the theoretical study on the relationship between OFDI and FT.

Among the academic studies concerning OFDI and FT, Mundell is the first who puts forward that there exists substitutability between OFDI and FT. However, Kiyoshi Kojima considers that there also exists complementarity between OFDI and FT. In demonstrating study, scholars design various methods to test the relationship between OFDI and FT.

The 3<sup>rd</sup> part analyzes the relationships among OFDI, import and export. This paper divides OFDI into three types by investing reasons: natural-resource-seeking FDI, market-seeking FDI, and efficiency-seeking FDI, and analyzes the relationship among these three types of investments and FT separately.

The 4<sup>th</sup> part studies the relationship between OFDI and FT in countries with different economic conditions. The relationship is complex. This paper discusses the relationship between OFDI in developing and developed countries and FT.

The 5<sup>th</sup> part is the study of relationship between different industries and OFDI. This paper analyzes the effects OFDI brings upon FT in manufacturing industry, nature resource industry, and service industry. The conclusion is that OFDI in different industries has different effects on FT.

The 6<sup>th</sup> part analyzes the relationship between OFDI and FT in China. This paper uses statistical data to examine the effects China's OFDI has on the scale and structure of China's FT. The recession result shows that the available quantity of OFDI has more effect on FT scale than the flux of OFDI. The possible reason is the time lag for OFDI. Relatively, OFDI could optimize China's FT structure dramatically.

In the 7<sup>th</sup> part, this paper gives some policy advice on how to develop China's OFDI to promote the development of China's FT. The policy advice involves choices on industry and region.

Lastly, the 8<sup>th</sup> part sums up the conclusions of this paper and points out the study direction in the future.

The original opinions of this paper go as follows:

(1) Many Chinese scholars focus their attention on analyzing what impact inward FDI (IFDI) could have upon China's FT, and consider China as a host country. This paper considers China as a home country, and studies the relationship between China's OFDI and China's FT.

(2) Although there are many academic and demonstrated studies on the relationship between OFDI and FT, most studies prefer developed countries over developing countries. This paper analyzes the relationship between OFDI and FT in a big developing country as China.

(3) From data collected by the author, there is little study on what impact FT could have upon OFDI, and this paper fills up this gap.

(4) Since very few scholars study the relationship between OFDI and import, this paper analyzes the impact OFDI has on the scale and structure of import.

(5) There is little study on the relationship between OFDI and the scale of FT than on the relationship between OFDI and the structure of FT. This paper demonstrates the relationship between OFDI and the scale of FT.

(6) This paper analyzes the relationship between OFDI and FT from different points of view, such as different investing reasons, different directions of goods flow, and different industries.

Because of the difficulty of data collection and the limitation of the author's studying ability, there are still some shortages in this paper:

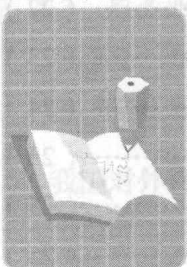
(1) This paper does not put forward advice for enterprises on how to make a choice between OFDI and FT.

(2) Since this paper only uses serial time data of China to make a demonstrating study, the reliability and stability are lower than expected. Moreover, due to the lack of data, this paper does not demonstrate the impact of China's OFDI of different industries and investing reasons upon China's FT.

(3) This paper does not discuss the consequences of OFDI and FT, which we should keep working on in the future.

(4) Because of the difficulty of data collection, this paper does not discuss the relationship between OFDI and Technology Transfer, and Trade in Service.

Key words: Outward Foreign Direct Investment, Foreign Trade, Relationship



CONTENTS

目 录

0 导 论 .....	( 1 )
0.1 选题意义 .....	( 1 )
0.2 文献综述 .....	( 2 )
0.2.1 相关研究背景 .....	( 2 )
0.2.2 理论研究综述 .....	( 2 )
0.2.3 实证研究综述 .....	( 4 )
0.2.4 相关研究成果评析 .....	( 9 )
0.3 研究思路与方法 .....	( 10 )
0.4 论文框架结构 .....	( 11 )
0.5 主要创新点与不足 .....	( 12 )
0.5.1 主要创新点 .....	( 12 )
0.5.2 不足之处 .....	( 13 )
1 对外直接投资与对外贸易相互关系理论研究 .....	( 15 )
1.1 替代关系论 .....	( 15 )
1.1.1 蒙代尔模型 .....	( 15 )
1.1.2 产品生命周期模型 .....	( 17 )
1.1.3 赫斯特模型 .....	( 18 )
1.2 互补关系论 .....	( 19 )
1.2.1 小岛清边际产业转移模型 .....	( 20 )
1.2.2 马库森—斯文森模型 .....	( 21 )
2 对外直接投资与不同商品流向对外贸易关系分析 .....	( 22 )
2.1 世界范围内对外直接投资与对外贸易关系 .....	( 22 )



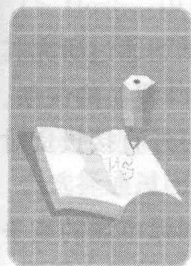
2.1.1	对外直接投资推动了世界贸易自由化进程	(22)
2.1.2	对外直接投资扩大了世界贸易规模	(22)
2.1.3	对外直接投资引起对外贸易模式和方式的改变	(23)
2.1.4	对外直接投资与对外贸易呈现交叉发展趋势	(24)
2.2	不同动因对外直接投资对母国出口贸易的影响	(24)
2.2.1	自然资源寻求型投资的贸易效应	(25)
2.2.2	市场寻求型投资的贸易效应	(25)
2.2.3	效率寻求型投资的贸易效应	(26)
2.3	不同动因对外直接投资对母国进口贸易的影响	(27)
2.3.1	自然资源寻求型投资对母国进口的影响	(28)
2.3.2	市场寻求型投资对母国进口的影响	(28)
2.3.3	效率寻求型投资对母国进口的影响	(28)
2.4	对外贸易对母国对外直接投资的影响	(29)
2.4.1	出口对对外直接投资的影响	(29)
2.4.2	进口对对外直接投资的影响	(30)
3	不同国别对外直接投资与对外贸易关系分析	(32)
3.1	发达国家对外直接投资对对外贸易的影响	(32)
3.1.1	发达国家对外直接投资的理论解释	(32)
3.1.2	发达国家对外直接投资特征分析	(37)
3.1.3	发达国家对外直接投资的贸易效应	(39)
3.2	发展中国家对外直接投资对对外贸易的影响	(43)
3.2.1	发展中国家对外直接投资的理论解释	(43)
3.2.2	发展中国家对外直接投资特征分析	(44)
3.2.3	发展中国家对外直接投资的贸易效应	(47)
3.3	小结	(50)
4	不同产业对外直接投资与对外贸易关系分析	(52)
4.1	制造业对外直接投资与对外贸易的关系	(52)
4.1.1	传统国际经济环境下的作用机制	(52)
4.1.2	新国际经济环境下的作用机制	(53)
4.2	自然资源业对外直接投资与对外贸易的关系	(53)
4.2.1	先贸易后投资模式	(53)

4.2.2	先投资后贸易模式 .....	(54)
4.3	服务业对外直接投资与对外贸易的关系 .....	(54)
4.3.1	专业性服务 .....	(55)
4.3.2	生产性服务 .....	(55)
5	我国对外直接投资与对外贸易关系分析 .....	(56)
5.1	产业角度分析: 对外直接投资对我国对外贸易的影响 .....	(56)
5.1.1	我国服务业对外直接投资与贸易的关系分析 .....	(56)
5.1.2	我国资源业对外直接投资与贸易的关系分析 .....	(57)
5.1.3	我国制造业对外直接投资与贸易的关系分析 .....	(58)
5.2	投资动因角度分析: 对外直接投资对我国对外贸易的影响 .....	(59)
5.2.1	技术学习型投资 .....	(60)
5.2.2	人力资源寻求型投资 .....	(60)
5.2.3	突破贸易壁垒型投资 .....	(61)
5.2.4	转移边际产业型投资 .....	(62)
5.2.5	贴近市场型投资 .....	(62)
5.2.6	其他类型投资 .....	(62)
5.3	我国对外直接投资与对外贸易关系的实证分析 .....	(63)
5.3.1	我国对外直接投资与对外贸易规模的相关分析 .....	(63)
5.3.2	我国对外直接投资与对外贸易规模的回归分析 .....	(64)
5.3.3	我国对外直接投资与出口贸易结构的相关分析 .....	(66)
5.3.4	我国对外直接投资与出口贸易结构的回归分析 .....	(67)
6	促进我国对外贸易发展的对外直接投资政策建议 .....	(70)
6.1	我国对外直接投资在促进对外贸易发展方面的局限性 .....	(70)
6.1.1	对外投资政策缺陷 .....	(70)
6.1.2	投资产业结构不合理 .....	(72)
6.1.3	投资区域分布不合理 .....	(72)
6.1.4	投资主体的问题 .....	(73)
6.2	促进我国对外贸易发展的对外直接投资战略选择 .....	(73)
6.2.1	产业选择战略 .....	(74)
6.2.2	区位选择战略 .....	(76)
6.3	促进我国对外贸易发展的对外直接投资政策建议 .....	(79)





6.3.1	发达国家对外直接投资促进政策借鉴 .....	(79)
6.3.2	协调对外贸易和对外直接投资政策 .....	(83)
6.3.3	为对外直接投资企业提供金融支持 .....	(83)
6.3.4	为对外直接投资企业提供服务 and 保障 .....	(84)
6.3.5	建立健全对外直接投资的法律法规 .....	(87)
6.3.6	加强对外直接投资的宏观管理 .....	(87)
7	结论与展望 .....	(89)
7.1	主要结论 .....	(89)
7.2	研究展望 .....	(89)
	参考文献 .....	(91)
	后记 .....	(100)



## 导 论

### 0.1 选题意义

国际贸易和国际直接投资是国际分工的两种基本形式,也是两种最重要的国际经济关系。20世纪60年代以来,随着国际直接投资规模不断扩大,对世界经济的影响也越来越显著,传统的以商品贸易为主的国际经济交往被打破,国际分工深入到生产领域,进而渗透到产业内部和企业内部,这使得国际直接投资和国际贸易之间的互动关系不断加强。一方面,国际直接投资改变了国际贸易的方式、规模和商品结构;另一方面,国际贸易反过来也对国际直接投资的区域、产业和投资动因产生深远的影响。

由于两者都是影响经济增长与发展的重要因素,因此,两者之间的关系一直是政府和经济学界致力于研究的一个重要课题。对于这一问题的研究可以从两个角度展开:东道国角度和母国角度。长期以来,我国学者对于这一问题的研究主要集中在外商对华直接投资对我国进出口规模以及贸易结构的影响上,而关于我国对外直接投资对我国进出口贸易的影响方面的研究则相对较少。究其原因,一方面,同我国过去的外经贸政策更重视“引进来”,而较少强调“走出去”有关;另一方面,由于目前我国是吸引外国直接投资最多的发展中国家,而我国的对外直接投资规模则相对较小,两者在规模上的巨大差异,使得国内学者更多地关注外国对我国的直接投资,而对我国对外直接投资的研究相对较少。

近几年来,随着对外直接投资规模迅速扩大,我国已从一个贸易大国、招商引资大国转变成为一个投资大国。我国企业不仅在世界各国新建企业,而且还在实施大规模的并购;不仅投资于贸易领域,而且越来越多地投资于制造业和其他行业;不仅国有企业在“走出去”,而且越来越多的民营企业也在“走出去”,中国正在成为重要的对外直接投资来源国。在这样的新形势下,研究对外直接投资对对外贸易的影响、如何制定政策以更好地利用对外直接投资来促进我国对外



贸易的发展就有着更重要的理论意义。这一方面需要从理论上探讨两者之间的关系；另一方面，也需要相关的实证分析。

对外直接投资究竟会对我国对外贸易产生哪些影响呢？本书试图通过研究其他不同经济发展阶段国家不同类型对外直接投资同进口贸易和出口贸易的关系，得出一些有借鉴意义的成果，然后分析我国不同行业、不同动因对外直接投资对我国对外贸易所产生的影响。

本书的研究意义在于：一方面，研究成果可以为我国企业在国际市场的竞争中如何在出口和对外直接投资这两者间进行动态选择提供决策指导；另一方面，研究成果也能为经济全球化背景下我国政府如何协调发展对外贸易和对外直接投资提供政策建议。

## 0.2 文献综述

### 0.2.1 相关研究背景

对外贸易与对外直接投资是国家和企业进行跨国界资源配置的两种方式。随着经济全球化的加速发展，两者之间的联系越来越密切。但传统的国际贸易理论和对外直接投资理论是建立在完全不同的分析框架内，国际贸易理论通常不分析对外直接投资问题，对外直接投资理论也不研究国际贸易问题，国际贸易和对外直接投资的理论研究长期处于隔离状态。

随着跨国公司的发展，对外贸易与对外直接投资的关系发生了重大变化，学者们逐渐认识到对外贸易和对外直接投资其实是同一企业面临的不同选择，出口或到东道国建立生产基地所需考虑的因素在很大程度上是相似的。于是，学者们开始重视对外直接投资和对外贸易相互关系研究。

到目前为止，大多数国内外关于对外贸易与对外直接投资之间关系的研究主要集中在讨论两个问题：第一，对外贸易与对外直接投资到底是替代还是互补关系；第二，对外贸易与对外直接投资之间的因果关系如何。相关的实证研究也大多集中在这方面，而且更侧重于验证对外贸易与对外直接投资的替代和互补关系。

### 0.2.2 理论研究综述

#### 0.2.2.1 国外学者的研究成果

较早把国际贸易和国际直接投资纳入一体化分析框架的是产品生命周期理论的创立者弗农（R. G. Vernon, 1966），他将产品生命周期划分为4个时期，即产品导入期、产品增长期、产品成熟期和 product 衰退期，并将产品周期的不同阶段与

企业生产的区位联系起来，动态地解释了企业海外投资与出口的关系。而希尔斯 (S. Hirsh, 1976) 则从成本的角度建立了企业对出口贸易和对外投资的决策模型，并利用该模型说明跨国公司在出口贸易与海外投资之间进行选择时的原则：当跨国公司的国内生产成本和出口销售成本小于国外生产成本与当地企业获得知识资产所需成本之和，同时还小于国外生产成本与运输成本之和时，这些公司将会选择通过出口来获得最大利润；反之，则将选择对外直接投资。

邓宁 (J. H. Dunning, 1976) 提出的国际生产折衷理论则从厂商特定资产所有权、内部化和国家区位三方面综合解释了企业关于直接投资与出口贸易的选择行为。进入 20 世纪 80 年代以后，一些西方学者从国际微观经济学、国际宏观经济学和企业理论相结合的角度解释国际生产一体化中国际直接投资与国际贸易的互动关系。如以赫尔普曼 (E. Helpman)、克鲁格曼 (P. Krugman) 和马库森 (J. Markuson) 为代表的国际经济学家就试图从国际贸易的角度进一步发展国际直接投资理论并取得了一些成果。

在对外直接投资与对外贸易的关系中，比较受关注的一个问题是国际直接投资究竟促进贸易还是替代贸易。蒙代尔 (Mundell, 1957) 在传统赫克歇尔—俄林生产要素禀赋理论上提出了贸易与投资替代模型。他认为，如果两国的生产函数相同，则可以得出对外贸易与对外直接投资之间是完全替代的结论。而小岛清 (Kiyoshi Kojima, 1978) 则将国际贸易与国际直接投资统一于国际分工，提出了与蒙代尔的结论完全相反的理论模型。他认为对外直接投资并不是对对外贸易的简单替代，而是存在着一定程度上的互补关系，在很多情况下，对外直接投资也可以创造和扩大对外贸易。马库森 (Markuson) 和斯文森 (Svensson) (1985) 则利用要素比例模型揭示了商品贸易和要素流动之间的相互关系，指出它们之间表现为替代性还是互补性，依赖于贸易和非贸易要素之间是“合作的”还是“非合作的”，如果是合作关系，那么商品贸易和生产要素的流动表现为一种互补关系，否则，就表现为一种替代关系。

Bhagwati (1987) 和 Dinopoulos (1986) 提出的补偿投资模型则是从政治经济学角度研究贸易和投资的关系。补偿投资描述的是贸易与投资之间的一种跨时期关系，即厂商从一个时期的利润最大化角度来看投资虽然会带来损失，但投资本身会减少或避免东道国政府在下一个时期采取贸易保护政策所带来的损失。因此，从贸易和投资的相互联系角度来看，厂商会在第二期实现利润最大化。由于对第一期的损失可以在第二期得到补偿，因此将这种投资称为补偿投资。Bhagwati 和 Dinopoulos 认为，贸易和投资的关系不仅取决于要素价格差异等经济因素及现实贸易障碍，在存在贸易保护威胁时，不同利益集团之间的博弈也会产生贸易和投资之间的替代和互补，这就是补偿贸易。

美国经济学家帕特瑞 (P. Patrie, 1994) 根据动机不同，将国际直接投资分为三类：市场导向型投资 (Market-oriented FDI)、生产导向型投资 (Production-