

首都经济贸易大学财政税务学院学者文库

区域经济 协调发展

——基于我国FDI利用质量的评估与比较

*Coordinated Development of
Regional Economy
Evaluation and Comparison on the
Quality of China's FDI Utilization*

◎ 赵 琼 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

中国区域经济学与区域发展研究

CHINA JOURNAL OF REGIONAL ECONOMICS AND DEVELOPMENT STUDY

区域经济 协调发展

——基于国家区域发展战略的理论与实证

Regional Development of
Regional Economy
Evaluation and Comparison on the
Basis of National Policy Orientation

白惠琳/著



经济科学出版社
ECONOMIC SCIENCE PRESS

首都经济贸易大学财政税务学院学者文库

区域经济协调发展

——基于我国 FDI 利用质量的评估与比较

Coordinated Development of Regional Economy:
Evaluation and Comparison on the
Quality of China's FDI Utilization

赵 琼 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

区域经济协调发展: 基于我国 FDI 利用质量的评估与比较/赵琼著. —北京: 经济科学出版社, 2012. 9

(首都经济贸易大学财政税务学院学者文库)

ISBN 978-7-5141-2297-8

I. ①区… II. ①赵… III. ①区域经济发展-协调发展-研究-中国 IV. ①F127

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 194360 号

责任编辑: 于海汛 向焕强

责任校对: 康晓川

版式设计: 齐 杰

责任印制: 邱 天

区域经济协调发展

——基于我国 FDI 利用质量的评估与比较

赵 琼 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: 88191217 发行部电话: 88191537

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

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

北京京鲁创业科贸有限公司印装

710×1000 16 开 13.125 印张 200000 字

2012 年 9 月第 1 版 2012 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-2297-8 定价: 26.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)

总 序

1978年，中国共产党的十一届三中全会开启了中国改革开放的新画卷，从此，财政学学科建设步入了一个与时俱进的发展时期。30多年来，伴随着经济体制改革的逐步深入，中国财政学学科的建设与发展方向日益明确，财政学学科的研究对象在内涵上得以不断扩展，财政学学科的构筑基础不断拓宽，财政学学科研究与经济学、政治学、社会学、管理学等相关学科研究的相互融合度不断提高，财政学学科的研究方法也得以不断创新与发展；与此同时，财政学学科的发展，财政学学术研究水平的不断提高，又为我国社会经济改革的推进提供着理论指导。

30多年来，伴随着中国财政学学科的建设与发展，首都经济贸易大学的财政学学科建设也在有声有色地进行着。从1978年招收财政学专业本科生开始，财政税务学院相继增设了税务和资产评估的本科专业，并获批财政学的硕士点和博士点。2008年，财政学专业获批北京市特色专业和品牌专业，财政学科获批为北京市重点学科。经过多年来的锐意发展，如今，财政税务学院形成了注册税务师、注册资产评估师和注册会计师“三师一体”的发展特色，将“三师”的主要内容融入教学计划，变成学生的必修和必选课程，不仅为社会培养了急需的专业人才，而且增强了学生在相关领域的适应性，满足了社会需求，具有明显的学科竞争优势和特色。对于目前取得的成绩，我们要向首都经济贸易大学财政学界的前辈们表示深深的感



谢，要向首都经济贸易大学财政学界的后继者们，尤其是年富力强、年轻有为的青年才俊们在教学和科研上的付出和取得的成就，表示崇高的敬意。

加强学科建设，促进学科发展，在注重人才培养的同时，通过加强理论研究，提升学术影响力，通过加强对国家重大社会经济问题的研究，提升决策影响力，把首都经济贸易大学财政学学科建设成为我国财政领域有鲜明特色的人才培养和科学研究的重要基地，是首都经济贸易大学财政同仁孜孜以求的目标。为此，首都经济贸易大学的每一位财政学人，都将铭记培养人才的责任和使命，坚守学术研究的诚信与规范，上下求索、不懈努力，尽管在财政学界，这一份努力或许微不足道。

首都经济贸易大学《学者文库》由财政税务学院资助出版，并且得到了经济科学出版社的大力支持，对此我们表示衷心的感谢！我们希望，这一本本反映了我院教师的勤奋与智慧、凝聚了该院教师的辛劳和心血的学术专著的面世，能够彰显教师们的科研成果、激发教师们的科研热情，同时，还能对推动财政学者之间的互动和交流，促进我国财政学科的繁荣和发展有所裨益。

值此文库问世之际，我们对多年来给予我们学院无限支持的社会各界表示衷心的感谢。并衷心祝愿多年来相互支持的财政同仁们，在全新的时代不断创造出全新的成果，共同续写 21 世纪中国财政理论研究的崭新画卷。

郝如玉

2011 年 10 月 16 日

前 言

改革开放以来，伴随着国门开放，大批外资汹涌而入，解决了我国经济建设的资金缺口问题，助推我国经济实现了跨越式的发展。从 1993 年起，我国已连续多年稳居世界发展中国家吸收外商直接投资（FDI）的榜首。随着我国经济实力的不断增强，FDI 的资本效应日渐减小，而其带来的负面影响也逐渐浮出水面。2008 年全球金融危机爆发后，世界各国都对自己经济发展中存在的问题进行了反思。在全球和我国经济结构调整的双重背景下，FDI 对我国经济结构到底产生了哪些影响？我们又该采取哪些措施趋利避害，确保高质量 FDI 持续流入呢？带着对上述问题的思考，本论著将 FDI 的研究从经济增长拓展到与其他经济增长密切相关的领域，将 FDI 与当前经济结构调整紧密结合起来，以产业结构和区域经济结构这两个核心问题为切入点，通过跨国公司 FDI 的视角从理论和实证两方面探寻其对我国结构调整的作用机制。同时，从完善制度建设的角度出发，研究了与 FDI 密切相关的汇率制度和财政分权制度对其的影响，通过实证分析检验两者的相关性，根据实证结果并结合我国制度改革提出相应的建议。

具体来看，本书的研究工作主要有以下四方面内容：

（1）在对我国 FDI 产业分布现状进行描述的基础上，构建 FDI 产业结构效应的理论框架，首先利用实证检验方法从规模和结构两个层面探讨 FDI 总量变化引起产业结构效应的机制和效果，然后以我国吸收 FDI 最多的第二产业为研究对象，按资源要素集约度分类方法将第二产业内各行业划分为三类不同性

质的行业，利用费德（Feder）模型考察 FDI 在不同行业的配置对我国技术外溢带来的综合影响。实证结果发现，FDI 对我国各产业的发展均具有不同程度的积极作用，三次产业中，FDI 在第三产业发挥的综合效应最大，虽然第二产业仍是吸引 FDI 最多的产业，但 FDI 综合效应并不是最佳的，这说明现阶段我国应充分利用世界产业结构调整为契机，创造更好的投资环境，吸引更多第三产业 FDI 的流入，更好地发挥 FDI 正向外溢作用，实现我国产业结构的升级；从 FDI 在第二产业内配置效率来看，资本密集型、技术密集型行业外溢效应远高于资源密集型和劳动密集型行业，表明 FDI 流入加快了我国工业化进程，对我国产业结构调整发挥了积极作用，未来我国应加大引进资本和技术密集型行业外资的力度，通过 FDI 的技术外溢、产业前后关联、示范等间接途径，更好地带动我国工业实现产业结构调整与升级。

(2) 世界各国在经济发展过程中普遍存在区域经济发展步调不一致的现象，中国也难以独善其身。本书首先对我国区域经济发展中地区经济差距加大的事实进行定量描述和原因分析，指出 FDI 可能是造成我国区域经济发展失衡的原因之一。借助泰尔指数（Theil index）对 FDI 的不同区域分布差异进行了量化分析，结果表明，FDI 在三大地区间的分布差异比在地区内部分布的差异更加显著，地区间的差异是造成我国区域差异的主导因素。利用三大区域面板数据对地区经济差距与 FDI 规模和结构之间的关系进行模型回归分析，结果表明 FDI 确实是引起我国区域间经济差距加大的原因之一，FDI 在各区域的分布不平衡又加剧了中西部与东部的发展差距，在各区域内部，FDI 规模和结构的变化也使得各省间经济难以出现协调发展。回归结果说明，解决我国地区经济差距时不可忽视 FDI 因素，区域协调发展政策要与引资政策相结合。

(3) 立足于完善我国制度建设的角度，以与 FDI 密切相关的汇率制度为研究对象，采用实证分析方法检验了汇率的水平



变动和波动与 FDI 两者的相关性，并选取不同投资动机的国家为代表进行对比分析。回归结果显示，人民币汇率的变动和波动都会对 FDI 流入产生显著影响。其中，其中人民币有效汇率的变动与 FDI 的变动正相关，意味着人民币的稳步升值并没有对 FDI 的持续流入形成障碍，人民币的汇率波动与 FDI 流入负相关，说明当前保持人民币汇率的平稳变动有助于 FDI 流入。当分别使用美国和日本两国在华 FDI 数据进行回归分析后，我们发现，不同来源国的资本对我国汇率变动有不同的敏感度，这提示我们，在我国推进人民币汇率改革的过程中要统筹兼顾各国对汇率变化的反应。

(4) 从财政分权体制下的地方保护主义 (Local protectionism) 现象出发，剖析了地方保护主义对经济发展的负面影响，在分析地方保护主义对 FDI 影响传导机制的基础上提出了相关假设，并以数据为基础对假设进行了实证 (Empirical) 检验，结果表明，地方保护主义的存在对包括 FDI 在内的外部经济资源的流入起抑制作用，回归结果提示我们，在完善分税制改革过程中，地方政府应当着力改善当地的投资软环境，提高政府工作效率和透明度，利用外资加速当地的经济建设。

Foreword

Since its economic reforms and implementation of open policies, China's has seen the flood of immense foreign capital inflow which has filled the cash flow gap of its economic construction and helped to boost the economy with leapfrog development. Since 1993, for successive years China has been standing first among developing countries in attracting FDI. With its increasing economic strength and diminishing capital effect of FDI, some of its negative impacts have emerged from the water. The burst of the global financial crisis in 2008 have made countries worldwide begin to rethink profoundly the problems they have had in their economic development. Whatever impacts has FDI had on our economic structure under the background of both global and domestic economic structural readjustment? What measures should we take to draw on advantages and avoid disadvantages to ensure sustained inflow of high-quality FDI? With the thoughts of these questions, this dissertation is intended to extend FDI study from economic growth into other fields which are closely related to economic growth. The study bands FDI together with current economic structural restructuring, takes the two core issues i. e industrial structure and regional economic structure as the point of penetration to explore FDI functional mechanism of China's structural readjustment from the viewpoint of multinational corporation FDI and with theory and empirical evidence. Also, the paper explores the impacts of exchange rate systems and fiscal decentralization systems on FDI, which have close relevancy with the former, analyzes and verifies the correlation between the two with empirical evidence, and based on such results, submits corresponding suggestions.

This paper mainly covers the following major points:

1. Based on the description of status quo of China's FDI industry distribu-



tion, a theoretical framework for effects of FDI industrial structure is built. First, by using empirical evidence test method, and from the aspects of scale and structure, the paper explores the mechanism and effects of industrial structure caused by total FDI. Second, the paper chooses the secondary sector as study object because it absorbs the largest portion of FDI. The sector is divided into three different industries by classification methods based on intension degree of resources. Feder Model is used to examine the comprehensive impacts of FDI allocation in different industries on technology spillover. Empirical evidence shows that FDI has more or less played a positive role in the development of various industries and, among three sectors, tertiary sector has seen the biggest FDI comprehensive affect although secondary sector has the largest portion of FDI but its comprehensive effect is not the optimal. This findings indicates that we should take the opportunity of the global industrial structural readjustment to build up better investment environment to attract more inflow if tertiary industries and bring into good play the positive foreign capital spillover so as to realize the country's industrial structure upgrading. As far as FDI allocative efficiency in secondary sector is concerned, the spillover effect on capital and technology intensive industries is far greater than that on resource and labour intensive industries, which indicates that FDI inflow has accelerated China's industrialization and played a positive role in its industrial restructuring, and China should intensify the attraction for foreign capital in capital-technology intensive industries and drive its industrial restructuring and upgrading through some indirect ways such as FDI technology spillover, interactions between industries, demonstrations and so on.

2. In its economic development, every country has witnessed the widespread phenomenon that economic development of different regions desynchronizes with each other, and China is no exception. The paper presents a quantitative description and cause analysis on the fact that the gap between regional economies is widening in China's regional economic development and indicates that FDI may be one of the factors for the imbalance of the regional economic development. Theil Index is used to make the quantitative analysis of regional FDI distribution disparity and the analysis result shows that the distribution dis-



parity in three large regions is even more dramatic than the disparity within the respective region and inter-regional disparity is the dominant factor for regional economic disparity. Model regression analysis is conducted based on the panel data of three large regions to find out the relationship between regional economic gap and FDI model and its structure. The findings demonstrate that FDI is definitely one of causes for the widening economic gap between regions in China. FDI regional distribution imbalance further intensifies the gap between the midwest and the east. Even within each region, the variation of FDI scale and structure also makes it difficult for provincial economies to achieve coordinated development. The regression analysis result indicates that FDI factor can make great difference when dealing with regional economic disparity issue and policies for regional coordinated development should go hand in hand with policies for encouraging foreign investment.

3. Based on improving China's institutional construction, the paper takes as its study subject the exchange rate system which has close correlation with FDI, and use empirical evidence analysis method to examine the relevancy between the horizontal movement and fluctuations of exchange rate and FDI. Counties with different investment motives are chosen as representatives to make a comparative analysis. the regression result demonstrates that variations and fluctuations of RMB have dramatic impacts on FDI inflow. Among the impacts, effective fluctuations of RMB exchange rate have positive correlation to FDI variations, which means that the stable RMB appreciation has not created barriers for continuous FDI inflow and RMB exchange fluctuations have negative correlation to FDI inflow, indicating that maintaining a stable variation of RMB exchange rate at present is contributable to FDI inflow. The regression analysis result based on the FDI data of the United States and Japan in China respectively indicates that capital originating from different countries has different sensitivity to China's exchange rate movements. Therefore, in the course of spurring the reform of RMB exchange rate, China should make overall plans and take into consideration the reactions of each country towards exchange rate variations.

4. Starting from the phenomenon of local protectionism under the fiscal



decentralization system, the paper elaborates the negative impacts of local protectionism on economic growth and analyzes the impacts of transmission mechanism of local protectionism on FDI. On this basis, the paper puts forward the relevancy hypothesis which is tested with empirical evidence and data. The result demonstrates that local protectionism restrains the inflow of external economic resources, including FDI. With these findings, the paper makes further policy suggestions on a sound fiscal decentralization system. The regression analysis results suggest that in the reform process of improving tax distribution system, local governments should put forth effort to improve the intangible infrastructure for investment, increase efficiency and transparency of governmental work and make use of foreign capital to speed up local economic construction.

目 录

第1章 导论	1
1.1 问题的提出	1
1.2 选题意义和目的	4
1.2.1 选题的理论意义和实践意义	4
1.2.2 研究目的	7
1.3 本书的研究思路和基本框架	8
1.4 本书的研究方法	10
1.4.1 理论研究分析方法	11
1.4.2 实证分析方法	11
1.4.3 静态分析和动态分析相结合	11
1.5 本书的主要创新之处	11
1.6 本书的不足及今后的研究方向	12
第2章 FDI 相关理论的研究综述	13
2.1 FDI 的界定和类型	13
2.1.1 FDI 的界定	13
2.1.2 FDI 的类型	14
2.2 FDI 理论溯源	14
2.2.1 传统 FDI 理论	14
2.2.2 国际直接投资理论的新发展	16
2.3 FDI 与产业结构优化的相关理论文献综述	17
2.3.1 FDI 与产业结构的有关理论	17
2.3.2 FDI 对东道国产业影响的有关实证研究	19
2.3.3 FDI 对中国产业影响的有关实证研究	21
2.4 FDI 对地区经济差距影响的相关理论文献综述	22

2.4.1	世界范围内全球化和收入差距的相互关系的 相关文献	23
2.4.2	FDI 和中国地区经济差距的相关文献	23
2.5	FDI 与汇率相关性研究综述	27
2.5.1	理论研究综述	27
2.5.2	实证研究综述	29
2.5.3	理论小结	33
2.6	地方保护主义和 FDI 相关性研究综述	33

第 3 章 FDI 对中国产业升级的影响评估

3.1	产业结构优化	37
3.1.1	产业结构演进的一般规律	37
3.1.2	产业结构优化的内涵	38
3.2	世界性产业结构调整的现状与未来发展趋势	39
3.2.1	世界性产业结构调整的简要回顾	39
3.2.2	全球新一轮产业结构调整的总趋势	40
3.2.3	经济全球化时代一国产业结构调整的影响 因素分析	42
3.2.4	小结	44
3.3	经济全球化下的中国产业结构	45
3.3.1	中国产业结构的演变	45
3.3.2	中国产业结构的特点及存在的问题	48
3.3.3	全球化为中国产业结构优化带来机遇	54
3.4	FDI 影响东道国产业结构的效应分析	56
3.4.1	FDI 影响东道国产业结构的一般效应分析	56
3.4.2	国际产业体系重组下 FDI 对东道国产业结构的 影响分析	64
3.4.3	小结	67
3.5	FDI 在中国投资的产业分布概览	67
3.5.1	FDI 在我国的产业分布结构及特点	67
3.5.2	FDI 在第二产业内部的行业结构特点	71
3.5.3	FDI 在第三产业内部的行业结构特点	75



3.5.4	FDI 在我国产业布局特点的形成原因	77
3.5.5	FDI 在中国产业发展的新趋势	78
3.5.6	FDI 对中国产业结构调整的综合效应	80
3.6	FDI 对中国产业结构优化的实证分析	87
3.6.1	FDI 规模和结构变化对中国产业升级的影响: 基于新经济增长模型的分析	88
3.6.2	FDI 对中国第二产业结构升级的影响: 基于 费德模型的分析	95
3.6.3	FDI 对高新技术产业影响力分析	100
3.7	结论	104
第4章	FDI 对中国区域经济发展的影响评估	108
4.1	中国区域经济发展历史轨迹	108
4.1.1	中国区域经济的界定	108
4.1.2	区域经济发展模式的理论研究	109
4.1.3	中国区域经济的发展模式及其特点	111
4.2	中国区域经济发展中存在的问题——地区经济差距	114
4.2.1	中国地区经济差距的统计性描述	114
4.2.2	地区经济差距的度量方法	119
4.2.3	中国区域经济发展不均衡的原因	122
4.3	FDI 在中国区域分布的描述性分析	124
4.3.1	FDI 在中国各地区的结构分布	124
4.3.2	FDI 地区结构分布统计性描述及特点	128
4.3.3	FDI 地区结构分布成因	131
4.3.4	FDI 在三大区域分布差异情况的统计性分析	132
4.3.5	FDI 地区分布差异与中国经济地区差异的相关度 分析——格兰杰因果分析	135
4.4	FDI 对地区经济差异水平影响的实证分析	137
4.4.1	经济差距变量选取的依据	137
4.4.2	回归模型	138
4.4.3	实证结果	138
4.5	结论	140



4.5.1	依托区域比较优势，引进与区域优势相适宜的技术	140
4.5.2	增强中、西部的人力资本投入，构建 FDI 基础	141
4.5.3	充分发挥政府的积极作用	142
第 5 章	人民币汇率制度对 FDI 的影响评估	144
5.1	人民币汇率制度的演变过程	145
5.2	人民币汇率水平变动和波动对中国吸收 FDI 规模的影响分析	147
5.2.1	基本模型	147
5.2.2	变量选取	147
5.2.3	数据来源	150
5.2.4	数据检验	150
5.2.5	回归结果分析	154
5.3	政策建议	155
第 6 章	中国财政分权制度对 FDI 的影响评估	156
6.1	财政分权体制下地方政府行为分析	156
6.1.1	中国的财政分权体制的形成	156
6.1.2	财政分权体制下的地方政府竞争	158
6.2	地方政府引资和 FDI 投资动机因素分析	160
6.2.1	地方政府引资动机因素分析	160
6.2.2	FDI 投资动机因素分析	161
6.3	财政分权下的地方保护主义	164
6.3.1	地方保护主义的表象	164
6.3.2	地方保护主义的实质	165
6.3.3	近年来地方保护主义的新特点	166
6.3.4	地方保护主义对 FDI 的影响传导机制	167
6.4	地方保护主义对 FDI 影响的实证研究	169
6.4.1	提出假说	169
6.4.2	指标选取和模型设定	172
6.4.3	计量结果分析	173