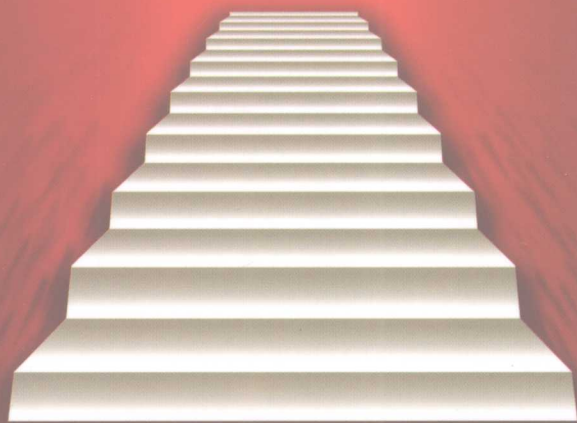


外商直接投资与中国经济增长 理论、实证与政策选择

阎 敏 著



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

主要内容

外商直接投资与中国经济增长 理论、实证与政策选择

阎敏 著



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

· 西安 ·

内容提要

本书在对现代国际直接投资及其效应理论进行综合评述的基础之上,运用其理论对中国近二十多年来引进和利用外商直接投资的发展实践进行了系统动态分析,就外商投资对中国经济增长的正、负面影响效应进行了全面归纳和系统梳理,对其影响因素、形成原因、作用机理、演化机制及影响效果进行了综合理论分析和收益成本评价,同时就中国引进和利用外资过程中存在的诸多现实问题进行了深入分析和探讨;最后根据研究结论,在参考了新世纪以来国际直接投资发展变化的新特点,借鉴了发展中国家多年来引进和利用外资方面的经验和教训,以及综合考虑中国新时期外资经济发展实际状况的基础上,为中国政府选择和调整现阶段的引进外资政策提出了有益建议。

本书可为金融学和投资学专业的本科生、研究生进行国际投融资的应用研究提供参考。

图书在版编目(CIP)数据

外商直接投资与中国经济增长理论、实证与政策选择/阎敏著. —西安:西安交通大学出版社,2009.1
ISBN 978-7-5605-3053-6

I. 外… II. 阎… III. 外国投资:直接投资-影响-经济增长-研究-中国
IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 038999 号

书 名 外商直接投资与中国经济增长理论、实证与政策选择
著 者 阎 敏
责任编辑 魏照民

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)

网 址 <http://www.xjtpress.com>
电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)

传 真 (029)82668280
印 刷 西安新视点印务有限责任公司

开 本 727mm×960mm 1/16 印张 15.625 字数 288 千字
版次印次 2009 年 1 月第 1 版 2009 年 1 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-5605-3053-6/F·175
定 价 25.00 元

读者购书、书店添货,如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。

订购热线:(029)82665248 (029)82665249

投稿热线:(029)82668133

读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究

前 言

世纪之交,随着中国加入 WTO 后对外开放政策的逐步宽松,外商在中国的直接投资(FDI)高速增长,短期里中国成为世界上引进外商投资最多的国家。然而,FDI 的大量流入,在给中国的经济发展注入了强劲动力的同时,也带来了多方面的负面效应,进而对中国经济增长也产生了深刻的不利影响。

诸多负面效应的产生致使国人对大量引进 FDI 产生了怀疑,理论界在中国是否需要继续扩大引进 FDI 和如何有效利用 FDI 的问题上也存在诸多争论和分歧。这些问题直接关系到中国现阶段及今后发展和利用外商直接投资的战略方向和政策定位。认真研究并解答上述问题,无疑会对中国政府确定合适的引进外资政策起到理论指导作用,这也正是本书研究的现实意义之所在。

本书在研究之初,首先对现代国际直接投资及其效应理论作了综合评述,并运用其理论对中国近 20 多年引进 FDI 的发展实践作了动态分析,在此基础上就 FDI 对中国经济增长的正负面影响效应作了全面归纳和系统梳理,对其影响因素、形成原因、作用机理、演化机制及影响效果进行了综合分析和收益成本评价,同时提出存在问题,并以此构建实证研究框架和分析思路。

实证分析是本研究的核心内容,通过引入近 20 年来外商直接投资、国内投资、劳动力投入、进出口贸易及国民生产总值等相关版面数据,并构建相应实证分析模型,综合运用统计回归、“索洛余值”、VAR 方法、协整分析及格兰杰检验等实证研究方法,具体将 FDI 对中国经济增长所产生的诸多正面效应,包括资本积累、就业创造、技术溢出、出口扩张等贡献效应进行了全面量化分析和贡献效果检验;同时引入近 20 年来 FDI 各经营方式,包括中外合资、合作经营、合作开发、外商独资等发展变化及中国 GDP 增长和技术进步的横截面数据,采用马尔科夫链计算

工具,综合运用矩阵演绎、增长曲线重合比较等实证研究方法,就 FDI 不同经营方式对中国经济增长和技术进步的正负面影响进行了全面分析和效应检验。通过实证研究得出以下基本结论:

1. 20 多年来中国引进 FDI 的总体效果究竟是利大于弊还是弊大于利,目前仍然难以得出一个科学准确的肯定结论。但有目共睹的大量事实表明,FDI 对中国的经济增长产生了巨大的正面效应并做出了不可磨灭的实际贡献。FDI 的诸多贡献效果充分证明,FDI 是优于内资的特殊资本,其对中国经济增长的贡献远远大于国内投资;同时中国的 FDI 并非过剩,而且从长远看中国利用 FDI 仍有巨大发展潜力和增长空间。因此,继续扩大引进 FDI 并不断提高其利用效率,仍不失为现阶段中国发展外商直接投资的最基本国策。

2. 无论 FDI 产生何种影响效应,几乎与其进入方式和经营方式都有着不可分割的关系。相比较而言,外资参股、中外合资和合作经营方式具有多方面的优势,既有利于吸收外资的技术溢出,又有利于引导外资的流向,同时还有利于减少其负面效应和更好发挥其正面效应;然而外商独资经营方式却恰恰相反,它不但本身产生多种负面效应,而且在一定程度上抵减了 FDI 对中国经济增长的诸多贡献效应,同时在一定程度上又对 FDI 的几乎所有负面效应起着催化、扩散和推波助澜的作用。因此,如何通过政策有效控制 FDI 经营方式独资化趋势,合理引导 FDI 进入方式和经营方式朝着更有利于中国经济增长的方向转化,则是目前我们应该重视研究的最新课题。

3. FDI 的各种负面效应在中国都是现实存在的,而且对中国的经济增长产生了不可忽视的不利影响。导致 FDI 产生诸多负面效应的根源与 FDI 的数量多寡并无本质联系,而与中国引进 FDI 的政策导向及利用 FDI 的质量效果密切相关。因此,中国政府现阶段并不必担心 FDI 的规模扩张危及国家经济安全,而应正确定位引进外资战略方向,适时调整引进外商投资政策,致力优化外商直接投资结构,不断提高利用外商投资质量,同时加快发展对外直接投资步伐,这才是最大限度发挥 FDI 正面效应和降低以至消除 FDI 负面效应的最根本途径。

目 录

前言

第 1 章 导论	(1)
1.1 研究背景与意义	(1)
1.1.1 近年来中国引进外商直接投资出现的新变化	(1)
1.1.2 现阶段中国引进外商直接投资面临的新问题	(2)
1.1.3 研究意图与意义	(3)
1.2 研究对象的范围界定及相关概念阐释	(3)
1.2.1 本书研究的范围界定	(3)
1.2.2 本书涉及的相关概念阐释	(4)
1.3 国内外研究现状	(7)
1.3.1 国外学者研究现状综述	(7)
1.3.2 国内学者研究现状综述	(12)
1.3.3 对国内外学者研究方法的评价与本书的借鉴	(15)
1.4 研究的技术路线与内容框架	(17)
1.4.1 研究的技术路线	(17)
1.4.2 本书的内容结构与体系框架	(17)
1.5 研究方法	(19)
1.6 本书的主要观点和研究创新	(21)
1.6.1 本书的主要观点	(21)
1.6.2 研究的创新之处	(24)
第 2 章 国际直接投资及其效应理论综合述评	(26)
2.1 国际直接投资理论综述	(26)
2.1.1 早期的国际直接投资理论简介	(26)
2.1.2 现代国际直接投资理论综述	(27)
2.1.3 对现代国际直接投资理论的评析	(33)
2.2 国际直接投资效应理论述评	(36)

2.2.1	麦氏效应模型及其缺陷	(36)
2.2.2	“双缺口”理论及其发展	(38)
2.2.3	哈罗德-多马模型的变形	(40)
2.2.4	“核心-外围理论”及其扩展	(41)
2.3	国际直接投资效应理论的发展与应用	(43)
2.3.1	国外学者对传统国际直接投资效应理论的反思	(43)
2.3.2	国内学者对有关 FDI 效应问题的争论	(43)
2.3.3	国内学者在国际直接投资效应理论方面的新见解	(48)
第 3 章	FDI 对中国经济增长的作用机制分析与收益成本评价	(50)
3.1	改革开放以来中国引进 FDI 的发展动态	(50)
3.1.1	中国引进 FDI 的阶段性发展特征	(51)
3.1.2	中国引进 FDI 的发展动因分析	(57)
3.1.3	中国引进 FDI 的发展趋势展望	(60)
3.2	FDI 在中国经济增长中的作用机制	(63)
3.2.1	FDI 对经济增长影响效应的一般理论分析	(63)
3.2.2	FDI 对中国经济增长的直接贡献效应	(69)
3.2.3	FDI 对中国经济增长的间接贡献效应	(71)
3.3	中国引进 FDI 的收益与成本综合评价	(74)
3.3.1	中国引进 FDI 的综合收益	(74)
3.3.2	中国引进 FDI 的综合成本	(79)
3.3.3	引进 FDI 与中国经济的可持续性发展	(81)
第 4 章	FDI 对中国经济增长的直接贡献效应实证分析	(83)
4.1	近 20 年中国经济增长综合要素贡献率统计分析	(83)
4.1.1	新经济增长理论模型及其综合要素增长率的计算方法	(83)
4.1.2	中国经济增长综合要素贡献率统计分析	(84)
4.1.3	综合因素对中国经济增长的贡献效应分析及其结论	(88)
4.2	近 20 年 FDI 对中国经济增长的资本贡献效应实证分析	(88)
4.2.1	FDI 的资本贡献效应国内外研究结论与研究方法	(88)
4.2.2	FDI 对中国经济增长的资本贡献效应实证分析	(92)
4.2.3	实证分析结论	(100)
4.3	近 20 年 FDI 对中国的劳动就业贡献效应实证分析	(101)
4.3.1	FDI 的劳动就业效应理论分析	(102)
4.3.2	FDI 对中国就业创造效应的实证检验	(105)

4.3.3 实证分析结论	(107)
第5章 FDI对中国经济增长的间接贡献效应实证分析	(108)
5.1 FDI的技术溢出效应一般理论及中国“以市场换技术”战略效果评价	(108)
5.1.1 FDI的技术溢出效应理论解析	(108)
5.1.2 FDI的技术溢出与东道国技术进步的关系	(110)
5.1.3 中国的“以市场换技术”战略及其效果评价	(112)
5.2 近20年FDI对中国的技术溢出效应实证分析	(114)
5.2.1 FDI的技术外溢效应分析方法	(114)
5.2.2 FDI对中国经济增长的技术贡献率相关参数测算	(115)
5.2.3 FDI对中国经济增长的技术贡献效应实证检验	(116)
5.3 近20年FDI对中国的出口贡献效应实证分析	(118)
5.3.1 国内外的研究结论及研究方法	(118)
5.3.2 近20年FDI对中国出口增长的贡献效应实证分析	(120)
5.3.3 实证分析结论	(125)
第6章 FDI对中国经济增长的负面效应:理论与实证	(126)
6.1 FDI对中国经济增长的负面效应理论分析	(126)
6.1.1 FDI的负面效应及其性质特征	(126)
6.1.2 FDI对中国经济增长的负面效应及其成因分析	(131)
6.1.3 FDI的负面效应主成因——经营方式独资化趋势分析	(147)
6.2 FDI对中国经济增长的负面效应实证分析	(153)
6.2.1 FDI的负面效应主成因——经营方式独资化发展态势实证 演绎	(153)
6.2.2 FDI经营方式独资化对中国技术进步的负面效应实证检验	(157)
6.2.3 FDI经营方式独资化对中国经济增长的负面效应实证检验	(161)
6.3 研究结论与对策探讨	(164)
6.3.1 本章研究的主要结论	(164)
6.3.2 有关FDI适度规模问题的探讨	(164)
6.3.3 几点新的认识与相关政策建议	(171)
第7章 现阶段中国引进FDI的政策选择	(173)
7.1 国际直接投资发展新动向及对中国的影响	(173)

7.1.1	当代国际直接投资发展的趋势特征	(173)
7.1.2	现阶段跨国公司的投资策略转变及对中国的影响	(176)
7.1.3	现阶段中国引进外商直接投资面临的机遇与挑战	(181)
7.2	中国吸引外商直接投资的比较优势与制约因素分析	(184)
7.2.1	现阶段中国吸引 FDI 的比较优势	(184)
7.2.2	现阶段中国吸引 FDI 的制约因素	(186)
7.2.3	中国引进 FDI 的发展前景与增长潜力分析	(189)
7.3	发展中国家引进外资的经验教训及对中国的启示	(191)
7.3.1	发展中国家引进外资存在的基本问题及其成因分析	(191)
7.3.2	发展中国家利用外资的经验教训及对中国的启示与借鉴	(193)
7.3.3	由发展中国家引进 FDI 导致的国际收支危机引发的思考	(195)
7.4	现阶段中国引进 FDI 的政策目标定位	(202)
7.4.1	制定引进外资政策应遵循的基本原则	(202)
7.4.2	调整引进外资政策应正确处理的几层关系	(205)
7.4.3	现阶段中国引进 FDI 的政策目标取向	(205)
7.5	中国对外商直接投资政策转型——从优惠政策到国民待遇的路径 选择	(208)
7.5.1	对外商直接投资政策转型的国际经验借鉴	(208)
7.5.2	现行外资优惠政策的弊端及其负面效应	(213)
7.5.3	现阶段从优惠政策到国民待遇政策转型的思考	(216)
7.6	“以市场换技术”战略的政策调整	(222)
7.6.1	对“以市场换技术”战略的再思考	(222)
7.6.2	加入 WTO 后“以市场换技术”政策环境发生的新变化	(223)
7.6.3	现阶段“以市场换技术”战略的政策调整思路	(224)
第 8 章	结束语	(229)
8.1	国际经济合作与发展组织对中国利用 FDI 的总体评价	(229)
8.2	本书的主要研究结论	(229)
8.3	继续研究的展望	(234)
参考文献		(235)
后 记		(242)

第 1 章 导论

1.1 研究背景与意义

改革开放二十多年来,中国引进外商直接投资(FDI)取得了长足发展,大量的外商直接投资对中国的经济增长产生了多层面的深远影响。如何客观评价引进外商直接投资的经济效应,并据之进一步完善后续的引进外商直接投资政策,已经成为当今中国政府密切关注的重要问题。

1.1.1 近年来中国引进外商直接投资出现的新变化

20 世纪 90 年代以来,流入中国的外商直接投资规模迅速增加,并且一直保持持续增长趋势。据国家商务部统计数据显示,1979—1991 年,中国利用外资合计仅 233.5 亿美元;而从 1992 年开始,中国引进外商投资进入高速增长期,1996 年当年流入中国的外资突破 400 亿美元。世纪之交,随着中国加入 WTO 后对外开放政策的逐步宽松,中国利用外商直接投资进入一个新阶段。2002 年,中国实际使用的 FDI 达到了 520 亿美元,连续 11 年居发展中国家之首;2003 年,中国引进 FDI 继续保持较高水平,其合同金额超过 1 100 多亿美元,比上年增长 39%,实际值为 535 亿美元,绝对量达到历史最高值;2004 年中国实际利用外商直接投资 606 亿美元,比 2003 年再度增长 13.3%;截至 2005 年底,中国实际利用外商直接投资数额已累计高达 6 236 亿美元,成为继 2002 年首次超过美国之后第四个年度世界上利用外资最多的国家(见表 1-1)。

表 1-1 中国利用外商直接投资的发展状况

	年份	外商直接投资额(亿美元)
累计	1979—1986	67.0
	1987—1991	167.5
	1992—1996	1 515.4
	1997—2004	3 854.4
	1979—2004	5 604.3
平均	1979—1986	15.7

续表 1-1

	年份	外商直接投资额(亿美元)
	1987—1991	31.0
	1992—1996	303.0
	1997—2004	539.9
	1979—2004	224.1

资料来源:《2004 年中国统计年鉴》

同时,大量的调查信息表明,进入 21 世纪,中国稳定的政治气候、强劲的经济
发展势头、巨大的市场消费潜力、丰富的高智商劳动力资源,以及逐步与国际接轨
的宽松投资环境,已经使其成为国际上众多大型跨国公司争相抢占的投资目标市
场之一。实践证明,中国利用更多的外商直接投资具备广阔的发展前景。

1.1.2 现阶段中国引进外商直接投资面临的新问题

大量引进外商直接投资,一方面给中国的经济注入了强劲的发展动力,同时也
产生了多方面的负面效应,集中反映在以下几个方面:

(1) 外资的进入使中国失去了很大一部分市场,引进外资不但没有换来理想
的先进技术,反而在有些行业领域出现了明显的外商技术垄断和技术依赖;

(2) 外贸出口更多地依赖对外加工,大进大出的外向型经济格局一方面增大
了中国经济的对外依附程度,另一方面也导致了国内自然资源的过分消耗,对环境
保护和生态平衡造成了很大压力和负面影响;

(3) 随着外商在中国东南沿海大中城市投资的不断增长,中国东西部原本就
存在的经济发展和收入水平差距进一步拉大;

(4) 随着外资企业经营方式独资化趋势的形成,以及外资在国企中参股比例
的增大,国内本来就十分紧张的劳动力就业形势进一步恶化;

(5) 随着外商资本的更多流入,中国国际收支顺差结构发生了根本改变,资本
项目顺差的快速增大引致了国际储备的急剧增加,人民币升值压力进一步增大;
更重要的是,外商直接投资的大量涌入似乎给国内传统的民族产业,甚至整个国家
的经济安全带来了威胁和隐患。

诸多负面效应的出现致使国人对大量引进外资产生了怀疑和担心,社会上的
不同层面传出了同一种声音:是不是中国引进外资太多了?更多的外资流入会不
会危及中国的经济与金融安全?是不是中国对外资的条件太优惠了?外资的大批
进入会不会引发不公平竞争?引进外资对中国究竟有多大贡献?是利大于弊还是
弊大于利?等等。这些声音引起了政府和理论界的高度重视。

2004 年 2 月 20 日,中国社会科学院第四届国际问题论坛“中国引进外资战略

的反思与展望”在北京举行。来自全国 30 多个研究机构的专家学者从不同的角度探讨了外资对中国经济发展的影响,并对中国 FDI 的现状、特征及将来的发展趋势作了分析和展望。与会的专家学者对有关问题虽然各有自己不同的见解,但大家形成的一个共识是:中国引进外资的现实基础已经改变,引资理论亟待修正。对于中国如何进一步发展引进外资,论坛提出了如下几个需要认真研究和解决的理论 and 现实问题:

第一,引进外资与中国的经济增长之间究竟存在什么样的联系机制?如何科学评价和正确认识外商直接投资对中国经济增长的影响效应?

第二,如何正确评价引进和利用外商直接投资的成本与收益?中国引进外商直接投资是否具有可持续性?

第三,引进外资是否存在最优规模?如何通过引进外商直接投资改善中国的经济结构?

第四,如何使引进外商直接投资更好地为中国的技术进步服务?

第五,在世界经济不景气或复苏之后,是否需要调整中国的引进外商直接投资政策?如何针对跨国公司国际投资战略的变化来调整中国的引资政策?

1.1.3 研究意图与意义

显然,上述问题一方面直接关系到中国在今后一段时间里如何确定一个合适的引进外商直接投资发展战略和方向,另一方面也直接关系到中国如何进一步提高利用外商直接投资的成效问题。认真研究并解答上述问题,无疑会对中国政府确定现阶段引进外商直接投资政策起理论指导作用。

本研究正是依据上述思路,力求解答上述提出的主要问题。旨在通过研究所得结论,为中国政府调整现阶段引进外商直接投资政策提供参考依据。

1.2 研究对象的范围界定及相关概念阐释

1.2.1 本研究的范围界定

从总体上讲,FDI 对经济增长的影响是极其广泛而深远的,要全面考察其影响的每一个层面和每一个细节似乎非常困难。因此,本研究将按照国际惯例,并结合有关经济效应问题研究的需要和可能,特将研究对象的内容界定在必要的宏观层面和适当的范围之内。

按照世界银行的研究模式,从宏观上对 FDI 与经济增长的本质联系主要通过四个方面进行考察,即主要考察 FDI 对增长促进、就业创造、技术进步、贸易扩张等四个方面的影响效应及作用。

1. FDI 的增长促进效应

FDI 对经济增长的促进主要是通过增加生产要素的投入,进而达到提高生产效率和实现产出增加的效果。按照索洛(Solow)于 1956 年提出的经济增长模型 $Y=F(K, L)$, (其中 Y 表示产出, K 表示资本, L 表示劳动力), 考察 FDI 对经济增长的促进效应, 就应考察作为资本形态(包括资金和劳动力)的 FDI 投入与产出的边际效率, 即资本贡献率和劳动贡献率的高低。本研究正是将 FDI 的资本贡献效应作为研究的一个主要内容, 求证 FDI 对经济增长的促进作用和影响效果。

2. FDI 的就业创造效应

对 FDI 的就业创造效应, 本研究主要通过考察在设置时限区间内 FDI 带给中国新增就业机会, 即外资企业的就业数量变化, 运用计量方法求证 FDI 的就业贡献率, 进而评价 FDI 对中国就业的影响效果。

3. FDI 的技术进步效应

FDI 是否促进中国的技术进步, 以及其促进作用的大小如何, 是研究 FDI 经济效应的一个重点, 同时也是一个难点。因为 FDI 促进技术进步的途径主要通过技术溢出表现出来, 因此运用技术溢出理论, 并通过数学计量求证中国的技术进步率和 FDI 的技术贡献率, 就成为本研究的一个重要内容。

4. FDI 的贸易扩张效应

对 FDI 的贸易扩张效应, 本研究主要通过考察外商直接投资对中国进出口, 特别是对出口贡献的影响效应, 进而求证其对中国贸易增长的促进作用; 本研究同时考证 FDI 的贸易扩张作用对中国国际收支平衡的影响效果。

另外, 本书对中国引进外商直接投资产生的各方面的不利影响和负面效应也作了相应的理论和实证分析, 以考察其产生的深层原因, 从而为降低以至消除这些不利影响和负面效应寻求解决办法, 为政府制定相应管理政策提供参考依据。

1.2.2 本研究涉及的相关概念阐释

在本研究过程中, 将要涉及到理论分析和统计计量的一些名词概念及统计指标。由于在众多的参考文献资料中各学者对其中个别概念的定义和解释不尽一致, 有些外文文献的中文翻译多少也有些出入甚至出现称谓上的混乱, 因此, 有必要对其进行规范。同时, 为了避免在实证分析的有关章节出现过多的文字解释, 对有些实证分析所涉及到的统计指标在此一并作以阐释。

1. FDI(Foreign Direct Investment)

FDI 在国内的中文翻译比较多, 直译为外商直接投资、外国直接投资, 或对外直接投资; 但一般普遍将其统称为国际直接投资(International Direct Investment)。FDI 是指以取得外国企业的经营管理权为主要特征的跨国投资, 一国(或地区)的自然人、法人或其他经济组织, 单独或共同出资, 在其他国家(或地区)的境

内创立新企业,或增加资本扩展原有企业,或收购现有企业,并且拥有有效的控制权的行为。从投资国角度讲,参与国际直接投资意味着从事对外直接投资,亦即本国的对外投资者将生产要素(资金、技术、原材料、零部件、管理经验、销售情报等)投放到东道国,从事生产经营活动。从东道国角度讲,参与国际直接投资意味着引入国外直接投资,亦即吸引国外投资者到本国来投资建厂,从事生产经营活动。我国把吸收利用的国际直接投资称之为外商直接投资,而非称之为外国直接投资。这是因为,我国吸收利用的国际直接投资不仅来源于一些国家,而且还有相当一部分来自于我国的香港、澳门和台湾地区。所以“外商直接投资”中的“外商”,既包括外国投资者,也包括我国香港、澳门和台湾地区的投资者。所以在本研究中,凡涉及到我国吸收利用外国直接投资的问题时,大多采用“外商直接投资”这一提法;在一般的问题的论述中则使用“外国直接投资”或“对外直接投资”等提法。

2. 经济增长、经济增长因素

经济增长概念涉及到范围和内涵两方面的内容。在范围上,经济增长取决于生产范围的划分;在内涵上,经济增长表现为三种不同的理解:一是国民财富的增加;二是指生产力和生产能力的增加;三是指国民经济生产总成果的增加。本研究中的经济增长系指国民经济总量的增加,表现为国民生产总值的增长。在本研究中用 GDP 的增长来表示。

由于经济增长是一个复杂的系统过程,分析经济增长首先要明确影响经济增长的综合因素。从统计学的概念出发,决定经济增长的综合因素可划分为两大类:一类是投入因素;另一类是生产率因素,即把经济增长看作一个宏观生产过程,分析生产投入的增加和生产投入的生产率提高对经济增长的决定关系。其中投入因素系指劳动投入和资金投入(增加)的综合计量,而生产率因素系指综合要素生产率,即全要素生产率(提高)的综合计量。

3. 全要素生产率、经济增长率

全要素生产率即指综合要素投入的产出(率),是一个包含许多具体因素的综合概念。从经济增长的角度讲,生产率本身与资本、劳动、技术等要素投入都贡献于经济的增长。从效率角度考察,生产(效)率等同于一定时间内国民经济中产出与各种资源要素总投入的比值,生产(效)率的提高包括劳动效率的提高、资金效率的提高、资源配置效率的提高以及经营管理水平的提高等等。其中每一因素又受众多具体因素的影响。从经济增长的过程来看,全要素生产率的提高主要来自于科技进步的作用。因此,全要素生产率也可视为科技进步率。

经济增长率是要素投入增长率和综合要素生产率提高共同作用的结果。从计量的角度出发,经济增长率=要素投入增长率+科技进步增长率;其中,要素投入增长率=劳动投入增长率+资金投入增长率。其具体分析系统如图 1-1 所示。

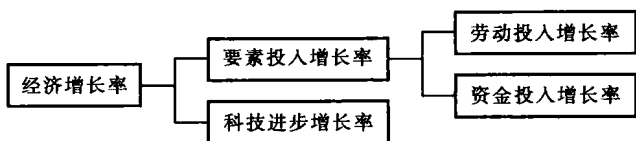


图 1-1 经济增长率分析系统

4. 资本贡献率

这是评价资本投入要素对经济增长促进效应的一个量化指标,具体指一定时期每单位货币形态的资本投入给同期经济增长(GDP 增加)所带来的(边际)贡献效果,一般用 GDP 增加额与投入资本额的比率或资本增长率与 GDP 增长率的比值来表示。

5. 劳动贡献率

这是评价劳动投入要素对经济增长促进效应的一个量化指标,具体指一定单位的劳动投入给同期经济增长(GDP 增加)所带来的贡献份额,可用同期就业劳动力的人均 GDP 值来表示,也可用同期的 GDP 值与就业劳动力的工资总额(即劳动成本)来衡量。

6. 出口贡献率

该指标有两层涵义。一是反映(进)出口增长对经济增长的贡献份额,二是反映出口增长对贸易扩张的贡献份额。前者是评价因出口扩张对经济增长带来促进效应的一个结构性指标,具体指一定时期相应行业由于出口产品生产增长带给经济增长的贡献效果,通常用 GDP 增加额与出口产品生产的资本投入额的比率或出口增长率与 GDP 增长率的比值来表示;而后者是指某项政策或行为,或相应行业(地区)对出口的贡献率,一般用该行业(地区)所创造的出口产值占全国进出口总值的比重来衡量,或用二者的边际增长率之比来评价。

7. 技术贡献率

这是反映技术进步因素对经济增长促进效应的一个量化指标。由于技术进步是一个较为复杂的过程,且受众多其他因素的影响,最终以全要素生产率的提高反映出来。因此,理论界一般运用索罗的新经济增长模型分析方法,将全要素生产率中的资金和劳动投入因素的增长率剔除出来,剩下的便是技术因素的增长率,亦称技术进步率;然后再通过技术进步率测算技术进步因素对经济增长的贡献份额,即为技术贡献率。

8. 就业贡献率

这是与劳动贡献率相区别的一个指标,主要用于评价新增就业对既有就业率

提高的贡献效应,亦称就业创造效应。该指标一般用当期某行业(地区)新增就业人数与全国新增就业总人数相比较,也可通过计算某行业或地区的就业率提高与全国平均就业水平的相对增长比率,或由该行业或地区的新增就业引起全国就业总水平的变化率而取得。

1.3 国内外研究现状

近年来,国内外关于外商直接投资对东道国,特别是对发展中国家的影响效应的研究都异常活跃。但综观国内外学者的研究成果和学术观点不难发现,其间仍然存在一些不同之处。仅从研究方法上讲,对于经济学问题的研究,国外学者一直注重的是数理分析方法,大多利用计量回归模型分析外商直接投资与东道国经济增长之间的变动关系及其影响作用。而国内学者在这方面的研究尚不十分成熟。在20世纪90年代以前,国内学者一般以存在的问题为导向,通过理论分析和经验判断,进而寻找解决问题的方法,这一时期的实证性研究成果相对较少;进入20世纪90年代以后,随着对外开放的逐步深入,国外学者的研究方法逐渐为国内学者所学习和借鉴,国内理论界开始大量引进西方经济学研究方法,通过数学计量和构建模型来分析经济现象的学者开始增多,其研究方法与国外学者基本趋于一致。

1.3.1 国外学者研究现状综述

从最近的国外研究文献来看,国外学者关于外商直接投资对东道国经济增长的影响作用的研究经过三四十年的发展,基本上形成了两大理论派系。一是“促进效应”或“贡献效应”学派,二是“溢出效应”学派。两大学派在研究方法上大同小异,但在学术观点和研究结论上还存在着一定的区别。下面分别介绍两种理论的研究现状和学术观点。

1. “促进效应”或“贡献效应”学派

该学派是在麦氏-肯普效应模型、“双缺口”理论及哈-多模型基础之上发展而来的经济增长理论。该理论认为,由于外国资本和国内资本有着不同的资本-产出比率,东道国,特别是发展中国家通过引进外商直接投资,可以在很大程度上填补国内生产要素资源(储蓄、外汇、技术和税收等)的短缺对其经济增长的制肘,进而起到促进其经济增长的作用。在此理论基础上,国外学者大多利用计量回归模型分析外商直接投资与东道国生产力之间的关系。当外商直接投资变量的估计系数为正且统计显著时,则认为外商直接投资在东道国经济增长中起到了贡献或促进作用。这一派系学者的研究结论几乎无一例外地认为,外商直接投资对东道国经济增长具有“促进效应”或“贡献效应”。至于这种效应的程度大小,各学者依据不同的分析条件可能得出不同的结论;特别是哪一种生产要素(资本、技术、劳动力等)的贡献作用更大,不同学者的求证结果也有区别。下面介绍这一理论派系中有

代表性的学者之主要观点。

Pissarides(1990)运用搜寻和失业理论,通过建模具体分析了一种就业创造机制:即“资本化效应”,亦称“就业创造效应”。Pissarides 的理论前提是:①假定技术进步对就业的破坏率是外生既定的。②技术进步同等提高所有生产要素的生产率(这事实上是技术进步的一种类型:非物化技术进步,disembodied technological progress,即技术进步体现于所有生产要素,而不仅仅体现于机器设备等资本品)。由此,技术进步改进了所有要素的生产效率,提高了现有工作的收益净现值,企业为实现利润最大化目标将倾向于提供更多就业岗位,从而产生就业创造效应,降低了失业率。

De Gregorio(1992)通过对 12 个拉美国家 1950—1985 年的版面数据进行实证分析发现,外商直接投资与经济增长有着显著的正相关关系,同时还发现外商直接投资的生产率要高于国内投资的生产率。但该学者认为,由于各国的生产条件不同,外商投资产生的作用也就有所区别。

Borenstztein, G. Lee(1995)使用了 69 个发展中国家 1970—1989 年的小组数据,运用经济增长模型分析和检验了经合组织的直接投资对其投资国经济增长的影响,得出了三点结论:其一,FDI 是技术转移的重要工具,为经济增长做出了积极贡献,而且其贡献率高于国内投资;其二,外商直接投资与人力资本具有极强的协同关系,其对经济增长的影响有赖于东道国的人力资本发展水平;其三,外商直接投资并未挤出国内投资,而是带动了国内投资。

De Mello(1999)对经合组织国家和非经合组织国家 1970—1990 年的数据进行时间序列分析和横截面分析,得出的结论是,外商直接投资作为国内投资的一种补充,对东道国经济增长有积极的促进作用;Arrken & Harrison(1999)采集了委内瑞拉 4 000 多家制造商 1976—1989 年的财务数据,研究了 FDI 对东道国的技术溢出效应,得出如下结果:其一,企业资产组合中的外资比率越高,生产效率就越高;其二,同行业中外资企业所占比率越高,内资企业的生产效率就越低;其三,外商一般投资于效率高的行业且与较高生产率的内资企业合资经营;其四,在合资企业中 FDI 的“技术贡献”效应比较明显,但外资企业对内资企业的“技术贡献”效应却不明显。

Richard Hecklinger, the deputy secretary-general of OECD 在其所著的 *Foreign Direct Investment for Development: Maximizing Benefits, Minimizing Costs* (2002)一书中,用大量的案例研究总结了 FDI 对东道国所具有的各种优势作用,以及发展中国家如何有效利用外商直接投资发展本国经济,实现成本最小和受益最大的策略,并认为:FDI 有助于东道国的技术进步和人力资本的形成,可以促进国际贸易联合,给企业创造竞争环境并有益于其发展;另外,FDI 还可以改善东