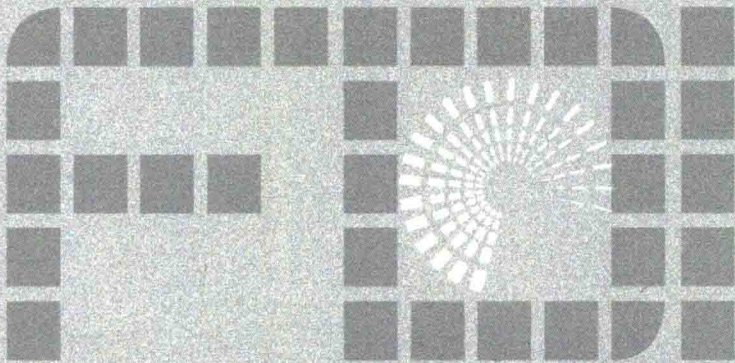


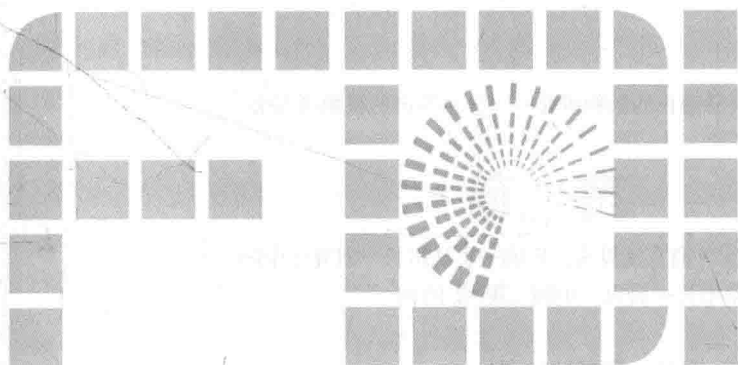


THE INFLUENCE OF FDI SPILLOVER EFFECT AND
INDUSTRIAL UPGRADING ON TRADE GROWTH
—FROM THE PERSPECTIVE OF FINANCIAL DEVELOPMENT

FDI溢出效应与产业升级对 贸易增长的影响研究 ——金融发展的视角

李华敏◎著

陕西师范大学一流学科建设经费资助出版



THE INFLUENCE OF FDI SPILLOVER EFFECT AND
INDUSTRIAL UPGRADING ON TRADE GROWTH
—FROM THE PERSPECTIVE OF FINANCIAL DEVELOPMENT

FDI溢出效应与产业升级对 贸易增长的影响研究

——金融发展的视角

常州大学图书馆
藏书章

李华敏◎著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

FDI 溢出效应与产业升级对贸易增长的影响研究——金融发展的视角/李华敏著. —北京:
经济管理出版社, 2017.11
ISBN 978-7-5096-5524-5

I. ①F… II. ①李… III. ①外商直接投资—影响—贸易增长—研究—中国
②产业结构升级—影响—贸易增长—研究—中国 IV. ①F720

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 290825 号

组稿编辑: 梁植睿

责任编辑: 梁植睿

责任印制: 黄章平

责任校对: 董杉珊

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 北京玺诚印务有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 15.25

字 数: 254 千字

版 次: 2017 年 11 月第 1 版 2017 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-5524-5

定 价: 49.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

在金融发展视角下,产业升级、FDI以及国际贸易与经济增长的关系成为经济学领域研究的热点问题。金融发展对于FDI溢出效应促进经济增长的文献逐渐增多,在内生增长理论的基础上,随着FDI进入数量增多,引入外资企业获得的技术外溢效应越多,东道国通过FDI的技术溢出效应越发增加,本国的贸易增长效用越大。随着“一带一路”倡议的实施,国内外研究FDI和经济增长的文献都是从技术溢出角度分析影响关系,在影响变量的因素中并未考虑金融资本因素对FDI溢出效应影响东道国经济增长的重要作用。产业升级与金融发展对一国出口贸易的规模和结构也起到了重要的提升作用,在全球经济化背景下,一国外贸规模反映了其在国际贸易中的参与程度,而贸易结构的调整对经济增长的持续性有着明显的作用。优化贸易结构,需要大力发展资本密集型产业,金融发展对贸易的影响能够更显著地体现在出口结构方面,所以,进行金融发展对贸易出口影响的规模效应和结构效应的比较研究具有必要的理论意义。FDI通过提供技术支持、资本积累途径改善东道国的产业结构,促进东道国贸易增长,随着产业升级,本国经济增长快速发展。但由于东道国的技术转移及扩散能力不足,对FDI溢出效应的吸收不明显,形成了FDI溢出效应的弱化;吸收的技术溢出效应又在一定程度上抑制了国内投资的发展,容易出现外商直接投资的技术垄断,导致经济发展的不均衡。FDI与国内产业关联性不高,FDI溢出效应被弱化成为“孤岛”经济现象。金融发展、技术进步与产业升级三者之间的关系不但是一个学术性问题,更是一个实践性较强的研究课题。以金融发展为切入点,以技术进步和技术创新能力提升为核心渠道,研究金融发展、FDI溢出与产业升级对贸易增长的影响机理。本书将对上述问题进行理论和实证研究。

本书构建了金融发展、FDI影响贸易增长的理论框架,力求在前人研究的基础上,归纳出金融发展如何通过FDI对贸易增长产生影响的机理体系,并对贸易

增长影响因素进行分析,分别建立了金融发展、FDI 对贸易影响的机理与传导模型。在模型分析上,从宏观经济视角运用 VAR 模型对金融发展和 FDI 两个变量、与贸易增长的关系进行分析和协整检验。从地域视角对各区域金融发展的贸易效应进行了实证检验,并分析金融发展规模、效率及金融市场对贸易发展的规模和外贸出口商品结构发展的差异性影响程度。本书从产业结构与升级的视角检验了金融发展对我国贸易影响的传导途径,利用增长理论、规模经济、融资规模对制造业出口结构影响的作用机理,进一步探寻金融发展如何影响我国贸易的增长,通过金融市场的发展带动贸易结构的优化,促进经济增长的可持续性。

本书主要以内生增长理论、金融深化理论等相关理论为研究基础,并结合实证研究方法,探究不同金融发展水平下,FDI 溢出效应、产业结构升级对促进贸易增长、经济增长的影响途径。由于金融发展对 FDI 技术进步的影响不显著,因此需要国家重视贸易政策,加大对贸易的支持力度,促进金融市场的发展和金融结构的完善,增强金融市场的效率,促进 FDI 溢出的技术吸收能力。进一步发展我国金融体系以促进 FDI 的经济溢出效应,增进贸易增长,增强经济增长的可持续性,并提出了相应的政策建议。

本书的主要创新之处在于:

(1) 国内关于 FDI 的研究数量比较多,但从东道国视角研究其对 FDI 溢出效应吸收的文献较少,现有的文献较多地从贸易政策、产业升级与产业关联等方面来研究东道国对 FDI 的吸收能力,而在金融发展视角下,FDI 的技术溢出效应对促进贸易增长起着重要的作用,也为本书的研究提供了新的视角。本书以技术溢出为切入点,探寻金融市场不断完善的情况下,东道国提供内生要素吸引 FDI,利用 FDI 的技术溢出效应进行技术转化,促进贸易的积极增长。

(2) 本书在对国内外相关文献进行整理和研究的基础上,对金融发展在 FDI 促进经济增长带动贸易增长的途径中发挥的作用进行了验证分析。研究表明,完善的金融结构和较高的金融效率有助于增加东道国对 FDI 的吸收能力,而 FDI 的技术溢出效应转化为现实驱动力的可能程度决定了外贸增长的程度。同时,由于东道国金融发展政策如资本积累、就业扩大等会在一定程度上挤压对 FDI 的溢出效应的吸收,因此需要权衡建立完善的金融体系,保障 FDI 对经济和贸易的影响效用。

(3) 本书采用中国的省级面板数据,对金融发展、FDI 溢出效应与贸易增长

之间的关系进行了实证研究。得出中国金融发展不同程度对 FDI 溢出的影响。在 VAR 检验的基础上,考虑了信贷规模与经济增长之间的长期影响,研究发现金融发展水平较高的东部地区对 FDI 溢出效应的吸收能力较强,也极大地促进了东部地区经济增长;中西部地区金融市场不够发达,对于 FDI 溢出效应的技术吸收能力不强,而未能提升经济增长。

目 录

第一章 绪论	001
一、问题的提出	002
二、研究背景及研究意义	004
三、研究思路及基本内容	007
四、研究途径与方法	009
五、主要创新与研究展望	010
第二章 文献综述	012
一、FDI 溢出效应研究综述	012
二、金融市场、FDI 溢出效应与产业升级对经济增长的文献综述	017
三、金融发展与贸易增长的关系研究综述	022
第三章 金融发展与产业升级相关理论及作用机理	032
一、金融发展与产业升级的相关理论	032
二、金融发展促进产业升级的路径分析	044
三、金融发展支持产业升级的作用机理	046
四、金融发展与产业结构升级关系的实证分析	050
第四章 金融发展对国际贸易影响机理的理论分析	055
一、金融发展对国际贸易影响方式	055
二、基于内生增长下金融发展对贸易的作用机理分析 ——AK 模型的扩展	058

三、基于新贸易理论的金融发展对贸易作用的机理分析	062
四、基于金融发展功能论的金融发展对贸易传动分析	065
第五章 金融市场对 FDI 溢出效应的影响机理及分析	068
一、金融发展影响 FDI 溢出效应微观机制	068
二、金融市场效率、FDI 吸收能力与内生经济增长的机理	074
三、FDI、金融发展对全要素生产率增长的溢出效应	079
四、金融市场影响 FDI 溢出效应的模型分析	084
五、金融发展影响 FDI 经济效应的作用渠道	089
第六章 内生增长理论下金融市场发展对 FDI 溢出效应的影响分析	091
一、我国金融发展与 FDI 引入的现状分析	091
二、我国 FDI 的现状分析	100
三、金融发展与 FDI 资本效应的实证研究	104
四、金融市场发展对 FDI 溢出效应的影响 ——基于区域差异的实证分析	107
五、实证结果分析	117
六、金融市场发展程度对 FDI 技术溢出效应的影响	118
第七章 FDI 溢出效应对贸易结构与贸易效应的影响实证分析	120
一、FDI 流入对中国对外贸易结构影响描述性分析	121
二、FDI 对产业结构优化的影响	125
三、FDI 对贸易结构与出口结构影响的实证分析	131
四、贸易开放程度、贸易政策与 FDI 技术溢出渠道分析	135
五、外商直接投资对我国制造业的贸易效应的实证分析	144
第八章 产业结构升级对经济增长的影响研究	153
一、产业结构与经济增长	153
二、产业结构升级影响经济增长的机制和路径	160
三、产业结构升级对经济增长影响的实证分析	165

第九章 金融发展与对外贸易增长的实证分析	173
一、金融发展通过比较优势影响对外贸易的实证分析	174
二、金融发展对我国贸易开放度影响的实证研究	179
三、金融发展对我国贸易规模与结构影响的分析	189
第十章 结论与建议	204
一、主要结论	204
二、我国金融、产业结构与贸易协调发展的政策建议	208
参考文献	214

第一章 绪论

国外关于外商直接投资 (Foreign Direct Investment, FDI) 与经济增长关系的研究开始于 20 世纪 60 年代以后。根据内生经济增长的理论,东道国需要具有一定的内生资源才能吸收外商直接投资的溢出效应,促进东道国经济增长。通常情况下,东道国的内生资源主要包括人力资本、知识结构、产业政策、贸易条件等,而且还要有完善的外部要素,如资本市场、融资、证券、股权、信用等。但是,近年来,国内外研究 FDI 和经济增长的文献都是从技术溢出角度分析影响关系,在影响变量的因素中并未考虑金融资本因素对 FDI 溢出效应影响东道国经济增长的重要作用。

关于金融发展对 FDI 及经济增长的影响,国内外的研究主要集中在两者的相关性方面。从理论研究的观点看,无论是从国家、区域、产业视角还是从企业主体的视角来看,FDI 溢出效应在推动东道国经济和贸易增长的过程中,金融市场体制扮演着重要角色。金融市场的不完善将阻碍或降低 FDI 对东道国经济增长的贡献率。金融发展是通过融资市场转化、资本积累、投资工具等方式吸收 FDI 的溢出效应,带动东道国贸易与经济的增长。

关于产业结构升级对经济增长的研究,经济学者依据不同的增长理论或产业经济理论,从生产要素转移、产业内部变化等方面就产业结构变化对经济增长的影响进行了定性分析及数学模型、计量模型分析。从亚当·斯密和大卫·李嘉图的分工理论到钱纳里的结构主义理论、熊彼特的“创造性破坏”理论、库兹涅茨“U”形曲线理论再到新古典经济增长理论、新增长理论中技术内生影响经济增长及产业结构变化影响经济增长的理论,研究不断深入,研究领域不断拓展,主要是从产业结构的变化,以及部门之间生产要素转移、各部门的技术进步不同及各部门的资本积累不同等方面,考察产业结构变化对经济增长的影响,进行了理论与实证研究。

金融发展对一国出口贸易的规模和结构起到了重要的提升作用。在全球经济化背景下,一国外贸规模反映了其在国际贸易中的参与程度。贸易结构的调整对经济增长的持续性有着明显的作用。我国的出口商品结构具有很大的不平衡性,主要以劳动密集型产品为主,资本和技术密集型产品较少。在这样的贸易结构下,贸易发展必然不平衡。优化贸易结构,需要大力发展资本密集型产业,金融发展对贸易的影响能够更显著地体现在出口结构方面,所以,进行金融发展对贸易出口影响的规模效应和结构效应的比较研究具有必要的理论意义。

一、问题的提出

西方经济理论界对于外商直接投资影响东道国经济增长的研究成果较多。早期研究的代表观点是钱纳里的“双缺口模型”理论。随后以罗莫、卢卡斯等经济学家为代表的新经济增长宏观理论逐渐成为 FDI 理论的基础,为研究 FDI 与经济增长的关系奠定了理论基础。

几十年来,发展中国家都在积极吸引 FDI 的流入,产生了 FDI 对发展中国家资本积累的形成,有利于技术创新和知识转移水平的提高。FDI 溢出效应对经济增长影响的效果也存在一定差异。FDI 通过提供技术支持、资本积累途径改善东道国的产业结构,促进东道国贸易增长,随着产业升级,本国经济增长快速发展。但由于东道国的技术转移及扩散能力不足,对 FDI 技术溢出效应的吸收不明显,形成了 FDI 溢出效应的弱化;吸收的技术溢出效应又在一定程度上抑制了国内投资的发展,容易出现外商直接投资的技术垄断,导致经济发展不均衡。FDI 与国内产业关联性不高,FDI 溢出效应被弱化成为“孤岛”经济现象。学者们开始深入研究哪些因素造成了东道国在 FDI 溢出效应上具有如此巨大的差异。

把金融发展因素引入 FDI 对东道国经济增长的影响研究是国外学者十分关注的一个课题。我国作为全球引进 FDI 最多的发展中国家,这方面的研究较少。那么,FDI 究竟是如何影响我国经济发展的? FDI 影响我国经济的微观机制是什么?作用如何?金融发展在 FDI 对经济增长的促进过程中发挥了什么作用?本书将对

上述问题进行理论和实证研究。

King 和 Levine (1993) 指出国家的金融发展水平对经济增长、人力资本积累和经济效率的提高都具有促进作用。该研究结果支持了高度发达的金融系统能够促进经济增长的观点。然而,有一系列问题仍引起了笔者的关注:如伴随着金融市场发展,能否引起贸易的增长?不同地区的金融发展水平是否会带来不同的国际贸易结构的改善和贸易增长速度?贸易增长能否吸引 FDI 的流入?FDI 的溢出效应能否促进国家的经济增长?一般的观点认为,金融中介通过为制造业提供融资渠道来构建规模经济,而规模报酬递增的行业出口商品时,就会实现外贸的增加。因此,金融发展对国际贸易的增长发挥了极大的促进作用。

金融发展是否对贸易增长产生影响?文献研究的观点指出金融市场是一国的重要资源,金融体系通过发挥降低风险和成本、增加储蓄、优化资源配置的功能来增加资本积累、提升技术进步,形成国际贸易的比较优势来影响贸易。

国外代表学者 Beck (2002)、Becker 和 Greenberg (2003) 分别从宏观、微观和产业视角对金融发展与贸易增长的关系进行了实证研究。国内学者主要从实证研究方面论证了金融发展对国际贸易增长的影响。王杏涛 (2005) 通过理论分析论证了金融发展与国际贸易是相互依存、相互促进的关系;梁莉 (2005)、沈能 (2006)、曲建忠和张战梅 (2010) 等运用时间序列数据检验金融发展与国际贸易增长之间的相关关系,金融发展与国际贸易增长之间存在较强的相关关系。这些研究一是忽视了金融发展与国际贸易之间关系的理论模型研究,二是忽视了金融发展对国际贸易影响的区域差异性,三是忽视了 FDI 溢出效应与贸易增长的关系,因此有关金融发展、FDI 溢出效应与国际贸易增长的研究仍然处于初步阶段。

因此,通过对前人研究成果的整理和分析,在提出金融发展、FDI 溢出对一国贸易增长有作用的前提假设下,本书试图解释金融发展、FDI 及贸易增长的作用机理及传导机制。具体探究的问题如下:

(1) 以金融发展理论、贸易市场理论为基础,选取金融发展、FDI 及贸易指标,结合各指标的统计数据来研究在我国金融发展视角下,金融发展如何影响 FDI 对贸易增长的推动力等。

(2) 与其他国家相比,我国的金融发展各指标如何影响贸易发展的各指标,影响的路径、影响的效果如何及可能出现的风险规避方法等。

(3) 我国金融发展对不同地域的外贸发展作用有何地区差异性。

(4) 在金融发展对 FDI 溢出效应的影响中, 是否存在金融抑制及金融滞后。如果存在, 它们是否是我国 FDI 溢出效应的主要制约因素, 金融支持对 FDI 溢出效应是否影响产业升级, 导致贸易政策制定延缓经济增长等。

(5) 我国金融发展是促进还是制约了贸易发展的产业效应, 金融发展对技术密集型产业的影响如何, 影响的路径如何等。

二、研究背景及研究意义

(一) 研究背景

在党的十九大报告中, 习近平总书记提出了我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段, 正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期, 建设现代化经济体系是跨越关口的迫切要求和我国发展的战略目标。因此, 优化产业结构, 提升国内对外商投资技术溢出的吸收能力, 完善发展金融市场, 通过创新改变经济增长动力也成为了时代研究的热点。2015 年 5 月 27 日, 习近平主席在华东七省市党委主要负责同志座谈会上首次阐述了“十三五”规划总体框架, 提出了保持经济增长、转变经济发展方式、调整优化产业结构、推动创新驱动发展、加快农业现代化、改革体制机制、推动协调发展、加强生态文明建设、保障和改善民生、推进扶贫开发的“十大目标”。其中, 相比“十二五”规划, “调结构”“促创新”被放到更为靠前的位置。“调结构”层面, 未来从工业经济向服务产业经济转型将是我国经济发展的一大方向, 而工业经济内部同样需要加速制造业升级; 在“促创新”中, 以互联网为代表的新经济崛起任务艰巨。李克强总理也强调, 调整产业结构既是实现经济发展的转变方式、增强可持续发展能力的重要手段和途径, 也是拓展发展空间、提升持续发展水平的战略重点。综观历史改革实践, 金融资源作为现代经济发展的核心动力, 在产业结构调整优化过程中发挥着“地基”作用, 产业结构调整和优化升级与经济发展和金融资本的支持有着密不可分的关系。因此发展中国家引进 FDI 具有资本形成效应、技术

溢出效应、产业升级效应、贸易创造效应和就业效应,已成为经济发展和持续增长的主要推动力量。

FDI 溢出对产业升级有很强的影响,FDI 的资本和技术效用对一国产业关联的影响,形成了市场结构的不同,制造业间的产业关联效应应有较大的差异。产业部门之间通过不同的渠道和路径传递关联溢出效应,FDI 溢出在传导之中起着重要的作用。东道国在引入 FDI 以后,对东道国的投资、技术吸收提高、知识的转移、管理能力提高有着一定的影响。在东道国企业与跨国公司之间强化 FDI 溢出效应对东道国经济的发展都有极大的促进作用。中外研究学者普遍认同 FDI 能对东道国的上游产业产生价值需求,迫使上游企业加快技术进步,满足供应链关联性的这一观点。但是在对发展中国家的实证研究中发现,FDI 对技术进行的影响效应不明显。国际直接投资对技术进步的影响存在不确定性。分析其原因,可能是由于国内长期金融市场配置资本的效率不足,各区域金融发展水平存在较大差异,导致本国资金对贸易资本的需求长期处在低效状态,影响了贸易发展的规模和经济增长的速度。

近年来国内外学者的研究焦点在东道国的“吸收能力”上,对 FDI 技术外溢效应的影响因素及其测度的研究开始引入资本因素。很少对东道国金融发展水平这一衡量吸收能力的核心因素进行研究,更忽略了金融发展与 FDI 技术外溢效应对贸易增长的影响。因此,本书从金融功能对一国贸易与经济增长的作用视角出发,基于内生增长理论,把研究视角细化到金融中介、金融市场等金融发展对 FDI 溢出效应和贸易与经济增长的微观分析上,来探讨金融发展与经济增长的关系。

(二) 研究意义

1. 理论意义

首先,中国金融发展 FDI 与国际贸易增长之间关系的研究较为零散,还没有形成完整的体系,但以往的贸易理论研究已经证明了对外贸易开放能够使资源在全球市场上进行配置,从而获得“比较优势”,因此对外开放能够促进本国经济增长。金融发展理论研究也表明金融发展通过影响融资渠道来促进经济增长。金融发展与国际贸易增长之间究竟存在怎样的关系,目前还没有形成系统性的研究,大部分的研究只是从理论和实证上初步论证和验证了金融发展对国

际贸易增长的重要影响。因此需要对金融发展、FDI 与贸易理论三者之间的关系进行更加系统化的研究,以便于从金融发展方面着手来提升我国国际贸易方面的竞争力。

其次,中国金融发展对国际贸易增长的区域差异性研究很少,而在现实中却亟须对两者之间的关系进行梳理。由于统筹区域经济发展是我国经济发展过程中需要注意的一项重要原则,从这一原则中,我们无法获取协调区域之间经济增长的方法。古典的经济模型强调国际贸易是影响一国收入水平的重要因素,同样地,它也是影响区域之间收入水平差异性的重要因素,由此可知,研究国际贸易增长有利于寻找协调区域之间经济增长的法宝,但区域之间国际贸易增长水平究竟受何种因素影响,这是每位政策制定者需要迫切回答的问题之一,以往的研究只回答金融发展与国际贸易之间是否存在长短期的均衡关系,而并没有回答金融发展对国际贸易的影响是否存在区域差异性。因此,本书的实用意义就在于从理论的角度来回答金融发展与国际贸易增长之间的关系,从实证的角度来回答金融发展对国际贸易影响的区域差异性,从而为经济决策者进行适当参考。

因此,本书全面分析了金融发展视角下 FDI 溢出效应以及产业结构升级对东道国贸易增长与经济增长的影响,具有较强的理论意义。

2. 现实意义

本书在分析中国金融发展水平的基础上探讨了国外直接投资与中国贸易增长之间的关系,有利于在引进 FDI 的过程中改善资本结构,具有一定的实践意义。

(1) 从资本积累视角来研究金融发展影响贸易增长的理论途径:传统金融发展理论认为信息提供、监督质量公司、融资、风险分散、股票债券市场、吸收储蓄是金融市场的六大功能。金融发展的功能是通过资本积累和技术创新等途径来影响对外贸易,本书实证部分依据金融发展的功能,从技术和资本两个要素视角来研究我国的金融发展与贸易增长的关系。

(2) 系统研究金融发展与国际贸易增长之间的关系,是对金融理论和贸易理论的进一步阐述和完善。以往学者在对贸易理论的研究中已证明了对外贸易开放程度能够使资源在全球化市场上进行有效配置,从而获得国际贸易的“比较优势”,因此对外开放能够促进本国经济增长。金融发展理论研究也表明金融发展通过影响融资渠道来促进经济增长。但二者之间存在什么关系,作用路径如何还没有系统的研究成果,系统化地研究二者之间的关系也是为明确我国的金融发展

与贸易的关系、提高我国国际竞争力提供了新视角。

(3) 金融发展对国际贸易增长的区域差异性研究有待发展。由于区域经济发展是我国经济发展过程中的一项重要国策,古典的经济模型强调国际贸易是影响一国收入水平的重要因素,同样地,它也是影响区域之间收入水平差异性的重要因素,由此可知,研究国际贸易增长有利于寻找协调区域之间经济增长的途径,但区域之间国际贸易增长水平究竟受何种因素影响,以往的研究只回答金融发展与国际贸易之间是否存在长短期的一般均衡关系,而并没有回答金融发展对国际贸易的影响是否存在区域差异性的非均衡关系。因此研究实用意义就在于从理论的角度来回答金融发展与国际贸易增长之间的协整关系,从实证的角度来回答金融发展对国际贸易影响的区域差异性相互关系,从而制定国家的贸易政策。

(4) 本书明确了金融发展视角下 FDI 促进贸易增长的方向:前人的研究表明,金融发展通过规模效应扩大一国的贸易出口规模,通过产业结构效应促进出口结构的优化。在金融发展视角下,贸易促进效应主要体现在出口结构方面,FDI 的溢出效应对贸易结构的影响决定着国家的贸易政策。因此本书对 FDI 溢出作用做了比较分析,如果我国金融发展对出口的规模效应影响较大,金融市场发展能够促进东道国以较低的成本出口商品,其对出口商品结构调整的效应较大,这是对我国贸易结构优化的很重要的方面,而金融市场效率的改革应考虑贸易政策,可以通过调整金融市场效率政策来达到产业结构和产业升级带动贸易增长的目的,从科技创新上提高 FDI 的溢出效应,为提出切实有效的贸易政策提供更有价值的建议。

三、研究思路及基本内容

本书在整理和研究了前人关于金融发展、FDI 和经济增长的文献基础上,总结提炼出金融发展的视角下 FDI 溢出效应通过金融发展的资本直接效应及技术溢出间接效应路径对贸易增长产生的促进作用,进而促进了东道国经济的增长。还分析了 FDI 溢出影响东道国经济增长的微观机制,结合金融发展在 FDI 影响经济

增长方面的作用,研究我国金融发展影响 FDI 资本效应和溢出效应的实际情况。

(1) 本书对金融发展、FDI 溢出效应、贸易增长理论进行全面系统的分析和研究,具体操作从三者的作用机理、途径进行理论探究,然后通过实证分析对作用机理作验证,最后根据实证结果提出建议的系统化过程。

①金融发展对贸易增长的作用机理研究。首先定义金融发展、FDI、贸易增长的相关概念,界定其研究内涵。主要是明确金融发展、金融抑制、FDI 溢出效应、贸易增长等变量的内涵及其逻辑关系,并由此探讨金融发展对贸易增长的作用机理,建立内生模型,阐述二者的传动机制。同时,对国内外研究金融发展与贸易增长的文献进行分类、整理,形成系统的金融发展与贸易增长的理论体系。

②金融发展对贸易增长的传动途径分析。在理论研究的基础上,基于金融发展与对外贸易的作用途径,甄选金融发展的指标体系,运用计量模型,分别从宏观层面、区域层面和产业层面对金融发展的规模水平、发展效率、汇率与贸易结构、贸易规模之间的相互作用进行实证分析。考虑了金融规模、金融市场、金融中介等因素影响我国贸易发展的机理和传动途径,提升贸易竞争力。

(2) 在 FDI 溢出效应研究基础上,分析金融市场在 FDI 促进贸易发展的进程中扮演的角色。金融市场的效率对转化先进技术及 FDI 的溢出效应起着重要影响作用,进而影响了对外贸易的增长。即金融市场的效率越高,FDI 的溢出效应越显著,促进经济增长的效应就越大。

本书论述我国金融市场发展程度对 FDI 促进东道国贸易增长、经济增长的不同影响机制在于:一方面,金融市场发展程度越高,对 FDI 技术溢出效应的转化效率就越高,从而促进经济的增长;另一方面,国内金融市场越发达,国内微观企业主体数量就越多,产业集聚规模增大,产业链形成,东道国引进的 FDI 规模增大,国内企业通过模仿输出 FDI 跨国企业的先进技术,参与全球化市场领域,提升产品生产能力和竞争力,放大 FDI 的产出溢出效应,导致东道国经济增长率提高;反之,东道国经济增长率将会降低。

本书研究框架如图 1-1 所示。