



经济管理学术文库·经济类

转型时期FDI对 中国产业发展的影响研究 ——基于制度环境的视角

Research on the Impact of FDI on China's Industry
Development in Transformation Period
—A Perspective Based on the Institutional Environment

聂爱云/著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

本书得到国家自然科学基金项目“中国企业走出去的动因与绩效研究——基于制度环境的视角”（项目编号71663033）、教育部人文社会科学青年基金项目“地区制度质量与FDI的经济效应研究”（项目编号14YJC790090）的资助



经济管理学术文库·经济类

转型时期FDI对 中国产业发展的影响研究

——基于制度环境的视角

Research on the Impact of FDI on China's Industry
Development in Transformation Period
—A Perspective Based on the Institutional Environment

聂爱云 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

转型时期 FDI 对中国产业发展的影响研究——基于制度环境的视角/聂爱云著. —北京: 经济管理出版社, 2018. 7

ISBN 978 - 7 - 5096 - 5888 - 8

I. ①转… II. ①聂… III. ①外商直接投资—影响—产业发展—研究—中国 IV. ①F121.25
②F426.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 161128 号

组稿编辑: 张巧梅

责任编辑: 张巧梅

责任印制: 司东翔

责任校对: 王淑卿

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: 710mm × 1000mm/16

印 张: 9.5

字 数: 156 千字

版 次: 2018 年 9 月第 1 版 2018 年 9 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 5888 - 8

定 价: 68.00 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

作者简介

聂爱云，女，1978年出生，经济学博士，江西师范大学副教授，硕士研究生导师，主要研究方向为国际经济。近五年来主持国家、省部厅级课题近10项，其中，国家自然科学基金项目1项，教育部人文社科青年基金项目1项；在《世界经济研究》、《国际贸易问题》、《改革》、《中南财经政法大学学报》等发表论文近10篇。

前言

中国经济长期持续的高速发展已经成为经济增长史上的一个奇迹，探寻中国经济增长的背后的源泉与机制成为经济学家共同关注的热点。而且，中国经济高速增长的背后是长期大规模的 FDI 流入。因此，了解 FDI 对产业发展的经济效应及其发生机制对于理解中国经济增长和进一步推动持续增长是至关重要的。已有众多 FDI 与经济增长的文献较少考虑到东道国的制度环境对 FDI 增长效应的影响，因而难以避免地得到不同甚至是相互冲突的结论。本书从制度环境这一重要视角出发，从理论和实证两个层面分析了制度环境对 FDI 特征进而对 FDI（在产业层面）经济效应的影响机制和效应。首先，我们通过文献梳理和统计分析研究了中国制度约束特点，制度环境如何影响流入中国的 FDI 的类型和特征等事实。其次，分析了制度环境影响 FDI 特征进而影响 FDI 在产业层面的经济绩效的理论机制。最后，从产业结构调整和产业增长效应两个方面对制度环境下的 FDI 经济效应进行了实证研究。其中，从空间经济学和制度约束视角，采用中国省级面板数据研究了 FDI 对产业结构调整的影响效应；另外，采用系统 GMM 方法，利用中国省级层面的面板数据研究了制度环境对 FDI 产业增长效应的影响。本书主要得到如下结论：

（1）FDI 在各国的经济绩效差别很大，外商直接投资促进东道国增长是有条件的。FDI 促进东道国增长所赖以发挥的溢出机制、技术带动机制等是需要东道国具备一定的人力资源和金融市场效率等的门槛。更为重要的是，FDI 通过上述机制促进经济增长具有一定的制度门槛，制度环境对于 FDI 的经济效应具有关键作用，东道国和地区的制度质量是影响其 FDI 经济绩效的重要因素。

（2）中国存在的制度约束突出表现为：金融体制不健全、地区市场分割、政府激励制度偏差以及法律与产权保护制度不健全。在转轨时期，国内经济制度



环境以及 FDI 政策的演进对流入中国的 FDI 产生了重要影响。这些根植于中国经济内部的制度约束对于转型时期中国的 FDI 流入特征具有非常深刻的影响,导致大量流入中国的 FDI 具有明显的非典型特征。对于中国的 FDI 而言,国内的经济制度约束在很大程度上影响着 FDI 的进入模式与类型、结构。总体而言,由于制度约束的存在,流入中国的 FDI 表现出:流入规模过大、项目整体偏小、集中于第二产业、集中于劳动密集型部门与中低技术密集型部门等特征。

(3) 我们从中国特殊的制度环境出发,从制度约束视角系统梳理了制度对 FDI 流入原因、流入规模、类型等的具体影响,提出了 FDI 研究的环境—战略—行为—绩效(ESCP)分析框架。制度约束下的 FDI(企业)普遍缺乏关联效应、正面溢出效应受到“制度门槛”抑制、容易产生收入漏出等,总体上不利于产业增长与产业内部的高级化进程,也不利于产业升级调整与发展方式转变。严重的外资依赖抑制了国内企业创新,FDI 正面溢出效应大大削弱,负面溢出效应凸显。具体而言,收入漏出效应导致产业收缩,结构固化效应则导致第二产业内部结构长期锁定于中低端。制度对于引进外资非常重要,除了技术门槛,FDI 正面溢出效应的产生还具有一定的“制度门槛”。当然,FDI 大量流入对中国经济增长和产业结构调整发挥了较大的积极作用,但这种作用是在中国存在严重制度约束的条件下产生的,其成本高昂;同时,应该重新审视高昂成本产生的机制及其对提高引资质量与提升利用外资效率的影响,在新时期引资政策中应以改善制度环境为依托提出相应的治理措施。

(4) 基于空间经济学,从制度约束视角,通过系统梳理中国特殊制度背景下 FDI 对产业结构调整的影响机制,并选取 1985~2004 年省际面板数据对二者关系进行实证检验。估计结果显示 FDI 占 GDP 比重增加有利于提高第三产业在经济中的比重、降低第二产业在经济中的比重;总体上有利于产业结构调整(有利于降低第二产业比重过大),并且 FDI 的产业结构调整效应呈“倒 U 形”走势。值得指出的是,FDI 对第二产业比重降低的影响是通过收入漏出效应发生的,这非常不利于第二产业本身的高级化进程。FDI 通过其资本供给、溢出效应带来了收入增长、产业扩张效应,推动产业发展、提升产业在经济中的比重。同时,在开放经济条件下以及制度约束下,外资企业垂直关联很少、外溢效益较弱,对 FDI 的过度依赖导致了收入漏出效应,使产业收缩、产业在国民经济中比

重趋于下降。FDI 的产业结构调整效应取决于两者的平衡；提升 FDI 对产业结构的优化效应也应从这两方面出发。

(5) 制度约束会导致 FDI 的增长效应将大大减少甚至为负；与之相反，如果一个地区的制度质量不断得到改善，将会有效地促进该地区 FDI 的增长效应。普遍性的制度约束直接导致了 FDI 进入中国的超低成本，并进一步导致外资项目规模过小、外资企业出口导向过强、外资集聚于劳动力和资源密集型行业等非典型 FDI 特征。低廉进入成本以及流入中国的 FDI 的非典型特征，大大降低了 FDI 企业与本地企业的垂直关联，形成了收入漏出效应。因此导致 FDI 的溢出效应和增长效应减小甚至为负。与此同时，普遍性的制度约束降低了金融市场效率的同时还阻碍了当地的人力资本积累，大大降低了本地区引入 FDI 高技术的吸收能力，弱化 FDI 的正向溢出效应。在制度约束条件下，会影响资本和其他要素的配置效率，在这种情况下各地区对 FDI 的竞争更加容易引起全局性的配置效率下降，造成效率损失，在一定程度上抵消了 FDI 本身所带来的增长效应。

(6) 采用中国各省区 1990 ~ 2010 年面板数据和系统 GMM 估计方法对制度环境与 FDI 产业增长效应的理论机制进行了实证检验。实证结果表明，在控制住市场化程度的情况下，FDI 的增长效应不再为正，甚至转变为显著的负效应。这说明东道国（地区）制度环境在 FDI 发挥增长效应过程中具有非常关键的作用，这也可能是诸多未考虑东道国制度环境条件下 FDI 与经济增长文献得出不同结论的根本原因。FDI 对东道国（地区）的产业增长效应是通过当地制度环境改善来实现的，随着地区市场化程度的提高，FDI 在该地区的产业增长效应显著增强。

最后根据理论分析和实证研究结果，从制度环境提升、引进外商直接投资政策两个方面提出了通过改善和优化地区制度环境促进 FDI 经济增长效应的政策建议，以利于更好地形成国内改革与对外开放良性互动的局面。

目 录

第1章 导 论	1
1.1 选题背景及研究意义	1
1.2 研究方法 with 逻辑框架	5
1.3 全书各章节内容安排	7
1.4 本书的主要创新之处	9
第2章 理论回顾与文献综述	11
2.1 经典 FDI 理论	11
2.2 产业发展理论：产业增长与产业结构调整	19
2.3 FDI 与产业发展理论	23
2.4 制度环境与 FDI	27
2.5 文献述评	31
第3章 转型制度环境与中国 FDI 流入特征	34
3.1 转型与中国特色制度环境	35
3.2 转型制度环境下中国 FDI 的流入特征	46
3.3 本章小结	70
第4章 制度环境、FDI 与中国产业发展：ESCP 框架分析	72
4.1 制度环境与 FDI 流入：基于主流文献的回顾与考察	73
4.2 转型制度环境下中国 FDI 的非典型特征	74



4.3	FDI 对产业发展的影响：基于 ESCP 框架的分析	79
4.4	本章小结	83
第 5 章	制度约束、FDI 与产业结构调整	85
5.1	理论分析与可检验的假说	86
5.2	模型、数据与方法设计	88
5.3	实证检验与分析	91
5.4	本章小结	97
第 6 章	制度环境与 FDI 的产业增长效应	98
6.1	引言	98
6.2	制度环境影响 FDI 增长效应的机制	100
6.3	模型、数据与计量方法	102
6.4	实证检验与分析	106
6.5	本章小结	115
第 7 章	结论、政策含义与研究展望	117
7.1	研究结论	117
7.2	政策含义	120
7.3	本书的局限与研究展望	123
参考文献		125
后 记		140

第1章 导 论

1.1 选题背景及研究意义

1.1.1 选题背景

增长给人类带来巨大福祉，经济增长因而成为经济学长久不衰的研究热点与核心问题。正如卢卡斯所言：人们一旦开始思考增长问题，就很难再去考虑其他问题（Lucas，1988）。对增长问题的研究又主要聚焦于对增长源泉的讨论，什么是促进经济增长的基本力量？投资、储蓄率、人力资本积累、FDI 等要素相继成为研究经济增长源泉的重要因素。与这些可以在生产函数中直接包含的要素不同，制度（因素）随后被诸多主流经济学家纳入增长源泉的分析框架，制度被视为促进地区经济增长的决定性因素（North and Thomas，1973；North，1981，1990；Acemoglu et al.，2001，2004）。特别是对于影响一国经济增长的长期因素，制度起着举足轻重的作用。

自 1978 年实行市场化改革与对外开放并举的政策以来，中国实现了长达 40 年的高速经济增长。据世界银行统计，中国 20 世纪 80 年代经济增长率为 10.1%，20 世纪 90 年代经济增长率为 10.7%，进入 21 世纪后中国经济仍然以平均每年接近 10% 的速度增长，创造了世界经济史上的增长奇迹。中国经济长期、持续的高速发展已经成为经济增长史上的一个奇迹，探寻中国经济增长背后的源泉与机制成为经济学家共同关注的热点（方颖、赵扬，



2011)。而且，中国在对外开放与经济增长的过程中，表现出的一个非常显著的特征就是 FDI 的大量流入。中国经济增长形成了显著的“外资依赖”特征（张宇，2009），在部分行业还形成对 FDI 的过度依赖。因此，理解中国经济增长故事难以绕开 FDI。另外，由于制度环境的原因，中国的 FDI 具有与制度相依的“非典型特征”，因此，理解 FDI 如何促进中国地区层面的经济增长需要从制度环境入手。

从中国地区层面来看，地区间的竞争促使中国外资具有许多不同于发展中国家的“非典型特征”或者说是“中国特色”，诸如部分行业过度依赖外资、外资项目规模偏小、外资出口倾向严重等。更为重要的是，中国的地区竞争与特殊的官员考核、晋升机制诱发了形形色色的引资竞争，不但直接导致了上述的畸形外资特征，而且同时增加了本地区的债务压力，从而可能对地方经济增长形成较严重的负面影响。类似上述地区间的引资竞争自改革开放之初就有，逐步延续至今，并有愈演愈烈之势，部分地区甚至出现“购买外资”的极端现象。^①与多数发展中国家和地区一样，在中国改革开放初期，如果说由于“资金缺口”“技术缺口”这两缺口的存在，使得中国各地方政府为了 FDI 展开竞争可以理解。但是，时至今日，在中国的“资金缺口”已经不存在，FDI 的资本供给效应弱化，同时，“以市场换技术”被实践证明是失败战略的情况下，仍然存在激烈的畸形竞争令人难以理解。这种制度环境下获取的外资是难以取得预期的促进地区经济增长效果的，恶性竞争下引进的 FDI 甚至反而会形成较强的负面效应（王文剑等，2007）。因此，促使我们必须重新审视 FDI 与中国高速增长奇迹之间的关系与机制，并将中国特殊的制度环境纳入到分析框架中来，进一步思考 FDI 产生正面作用的门槛、条件是什么，以及什么样的制度有利于发挥 FDI 的作用。

长期以来，FDI 作为一种集技术、管理和资金于一身的综合体，被视作促进发展中国家和地区经济增长的救命稻草，中国有过之而无不及。然而，“FDI 有利于促进发展中国家（地区）经济增长”这一命题具有普适性吗？研究表明，

^① 据报道，为了完成引资任务，各地区出现大面积的“购买”假外资的现象，给基层政府带来了沉重的债务负担。详见：王培霖：揭秘地方政府“买外资”产业链 [N]．第一财经日报，<http://www.yicai.com/news/2013/08/2971629.html>，2013-08-29。



FDI 对经济增长的作用依赖于发展中国家的发展战略、FDI 发生作用的时间以及发展中国家的吸收能力等条件 (Balasubramanyam et al., 1996; Keller, 1996; Barrio et al., 2005)。显然, FDI 既不是促进经济增长的必要条件, 也不是促进经济增长的充分条件 (Alfaro et al., 2004)。实际上, FDI 促进发展中国家技术进步和经济增长是需要一定条件的, 这些条件是什么? 什么是 FDI 促进经济增长的具体条件和机制? 则仍然需要进一步探讨。进一步地, 是什么因素影响了 FDI 的溢出效应方向以及东道国对 FDI 的吸收能力, 进而导致了 FDI 进入引起的东道国经济增长、产业结构调整与产业发展绩效的差异? 对于诸如此类问题的关注和探讨, 加上研究制度对贸易与增长联系的文献的不断兴起 (Dollar and Karry, 2003; Bormann et al., 2006), 促使部分研究者开始关注东道国制度质量对外资增长绩效的影响 (邵军、徐康宁, 2008; 赵奇伟, 2009)。

近年来, 国际上越来越重视从制度变迁和改革措施的视角研究各国经济绩效的影响因素, 并为之提供更为丰富的经验证据。尤其是随着制度经济学的不断发展, 从制度因素考察各国经济增长与经济绩效已成为学界关注的热点。客观上, 中国经济实现长达近 40 年的高速增长得益于自 1978 年以来实行的改革开放政策, 这就使得我们在研究中国经济增长问题时, 无法回避经济国内体制改革这一重大制度变迁过程对增长绩效的影响。制度是一个相当宽泛的概念, 可以包括从产权、法律到文化等很多内容。其中, 产权保护是所有制度概念中最能解释经济绩效的关键 (North and Thomas, 1973; North, 1981, 1990)。North (1990) 认为, 制度不仅包括了法律法规以及契约合同这些正规约束, 还包括了文化习俗传统规范等非正规约束, 而决定经济绩效的不仅包括制度还包括制度的执行和对制度的普遍理解与尊重。事实上, 制度对经济增长的推动作用也许不是直接的, 而主要是通过明晰产权、建立各方相容的激励结构、降低交易成本、提高要素配置效率等功能来促进其他投入要素的增长效应来实现的。然而, 对于诸如“中国的各省区迥异的制度环境对流入中国的 FDI 造成了什么影响, 形成了怎样的外资特征和外资方式, 如何影响 FDI 的溢出效应, 以及由此如何影响到 FDI 的增长绩效”这类问题, 我们知道得并不多。因此, 本书尝试将 FDI 理论、制度理论与产业发展理论结合起



来,观察和理解中国经济增长奇迹背后 FDI 的作用机制与效应,我们主要从产业结构调整与产业增长的视角进行研究。目前,党中央和国务院提出要加快经济结构调整和转型升级步伐,我们的研究有望从 FDI 和产业这两个重要的维度对推进经济结构转型升级提供有益的理论支撑和政策指导。

1.1.2 研究意义

自 20 世纪 90 年代中期以来,中国就一直保持着吸引外资最多的发展中国家的地位。宏观上,从较长一段时期来看,利用国外资本促进国内地区经济增长依然会是一种常态。不过,在未来更长一段时期内,我国利用外资的形式、类型会有所变化。随着中国各地区“资本缺口”的逐渐缩小甚至是消失,外资的资本供给功能将逐步弱化,而通过外资提升整体技术水平、带动国内企业提高国际竞争力以及带动产业结构升级调整等功能将会被更加突出和强化。也就是说,未来一段时期中国利用外资必须注重外资在提高经济增长质量、推动经济结构转型升级中所承担的角色。而要实现这一目标,需要具体理解外资进入中国、作用于中国地区经济增长的具体机制,特别是以往文献所忽略的制度环境对 FDI 增长绩效的影响机制和效应。现有关于 FDI 与中国经济增长的诸多文献中,很少考虑到中国的地区制度演进对 FDI 本身的影响以及对 FDI 增长绩效的影响及其机制。而这恰恰是 FDI 能否发挥促进增长质量提高、产业转型升级作用的关键问题。

本书研究的目的在于探索制度环境对 FDI 本身特征及其增长效应的影响。具体而言,我们研究了:制度对 FDI 类型、特征的影响,制度环境对 FDI 增长效应的影响及其机制。其中,在制度环境对 FDI 增长效应的影响中,我们主要考虑:第一,制度约束下 FDI 的产业结构调整效应;第二,制度环境对 FDI 产业增长效应的影响。FDI 与地区经济增长一直以来都是政府、学术界十分关注的重要问题,因此,本书的研究对推动新时期我国经济结构调整与转型升级具有基础性的理论意义和实践指导价值。

(1) 理论意义。厘清制度环境对 FDI 类型、特征的影响以及对 FDI 在产业结构调整 and 增长效应两个方面的影响机制及其在省际层面的具体效应,在理论和文献层面,有助于拓展和丰富“理解中国经济增长奇迹”和“发展中国家 FDI 理



论”这两个文献，深化了我们对 FDI 促进东道国（地区）经济增长的条件和机制的理解。

（2）我们的研究有助于从一个更加新颖的视角观察和理解中国长期以来对引进外资和利用外资的一些争论。从制度环境出发，可以更加清晰地看到历史上中国的外资特征以及利用效果，有助于我们更好地对中国以往利用外资效果进行科学的分析和评价，促使我国在新的发展时期利用外资少走弯路。

（3）我们分别利用中国各省区数据，采用科学的计量方法，实证研究了制度约束下 FDI 对地区产业结构升级调整的影响和制度环境对 FDI 产业增长效应的影响。从制度环境的角度出发，我们得到了丰富的实证结果，这为理解 FDI 在发展中国家的具体经济绩效提供了一个新颖的视角。特别是对于处在转型升级的中国来说，如何通过优化制度（推进国内市场化改革）和优化引资质量的对外开放两个手段的互动来提升经济增长质量、推动经济转型升级具有一定的启发意义。

（4）结合制度环境来探讨 FDI 对产业结构调整和产业增长得到了很多有意思的结论，契合了目前我国政府所推动的经济结构转型升级大趋势。我们的研究有望为中国在新时期通过引进 FDI 促进产业结构调整和产业增长转型提供一些有益的思路，也为经济转型升级提供了来自产业层面的政策启示。同时，根据我们的理论和实证研究结论，还引发出对中国市场化改革以及引进外资两者良性互动的新探讨，讨论了一些可能的改革政策，全书具有一定的政策指导意义。

1.2 研究方法 with 逻辑框架

1.2.1 研究方法

根据本书的研究内容，我们主要采用了实证研究与规范研究相结合的方法，



并坚持理论与经验并重的研究范式。^① 总体来看,本书主体包括一个主要的理论机制分析和两个主要的实证分析。具体而言,第3章及第4章侧重于运用理论分析方法,采用制度经济理论、FDI理论等来分析制度环境与 FDI 流入类型和特征之间的关系,同时考察了制度影响 FDI 类型进而影响 FDI 产业结构调整效应和产业增长效应的具体机制和后果。第5章侧重于运用经验分析方法,利用中国各省级面板数据,采用双项固定效应模型以及工具变量(IV)方法定量识别制度约束下 FDI 对产业结构调整的影响。第6章同样侧重于运用经验分析方法,采用差分 GMM(Difference GMM)和系统 GMM(System GMM)估计方法实证检验制度环境对 FDI 产业增长效应的影响。

在此基础上,第7章运用规范研究法,讨论了制度改革应该如何与引进 FDI 进行匹配,以更好地发挥 FDI 促进地区经济增长的作用,并由此引申出一些简要的政策讨论。

1.2.2 本书研究逻辑框架

本书研究框架如图 1-1 所示,主要分为现状分析、理论分析和实证研究几个部分。现状分析部分,主要是通过文献阅读、梳理,同时借助统计分析工具,阐述了中国制度环境尤其是制度约束的演变过程和制度约束下流入中国的 FDI 的类型、特征的特殊性等特征事实。理论部分,主要分析了制度环境影响外商至直接投资的具体机制,通过建立 ESCP 分析框架阐述了影响机理。实证研究部分,则利用中国省际面板数据在控制住其他因素影响的前提下,分别研究了制度约束下 FDI 的产业结构调整效应和制度环境对 FDI 产业增长的具体影响效应。最后得出全书的研究结论,并对中国各区域未来促进地区制度改革和引进高质量外资提出了相关政策建议。

^① 李子奈、潘文卿(2010)认为,实证研究(Positive)与规范研究(Normative)相对,理论分析(Theoretical Analysis)和经验分析(Empirical Analysis)相对;实证研究和规范研究中均可采用理论分析和经验分析方法。

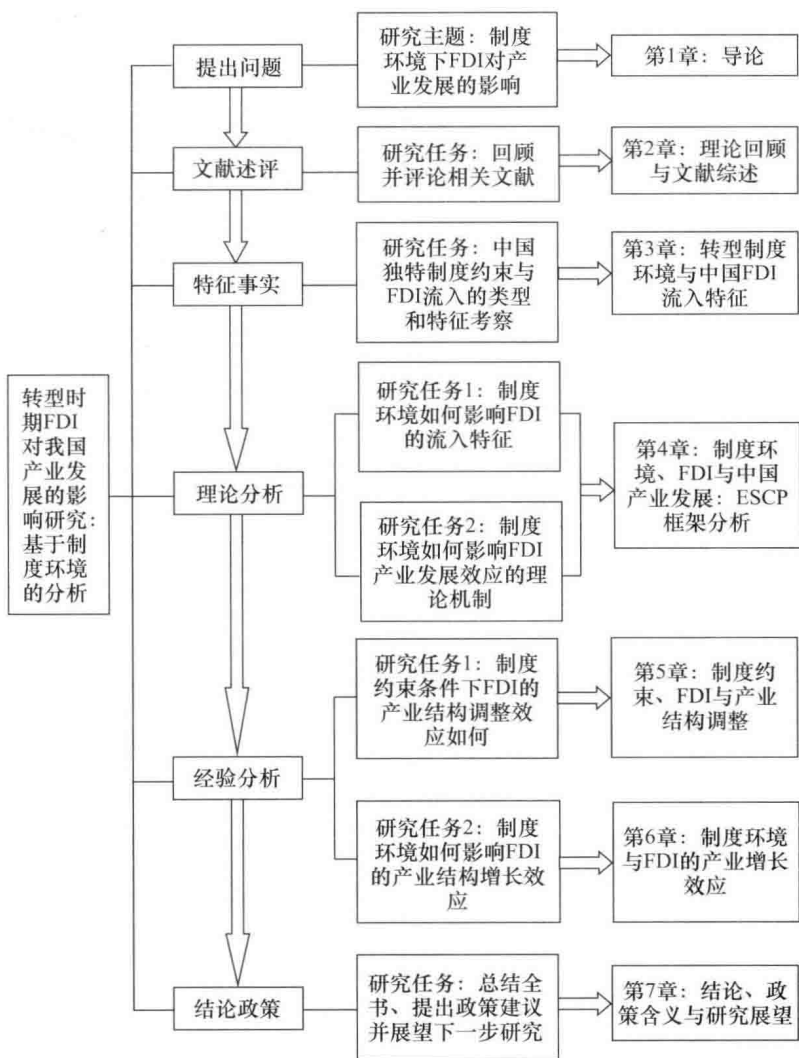


图 1-1 本书研究框架

1.3 全书各章节内容安排

基于以上研究框架，全书一共分为7章。



第1章为导论。首先,对中国的制度环境、FDI 流入的演变以及新时期经济增长形式和迫切要求进行简要探讨,说明本书的选题背景和选题意义。其次,介绍本书所采用的主要研究方法、主要研究思路和全书的逻辑框架;对全书各章节的内容安排与各章内容进行概要说明。最后,介绍本书可能的创新之处。

第2章对经典 FDI 理论、FDI 区域分布理论、FDI 溢出效应、产业发展(产业增长与产业结构调整)相关理论、FDI 与产业发展及产业结构调整、制度与 FDI 理论等文献进行梳理、综述,并简要评述,引出本书研究视角。

第3章梳理中国制度环境变化过程,着重阐述其中的 FDI 引进政策变化以及外商直接投资引进和利用相关的制度变迁过程与表现出来的典型特征。考察和分析中国特有的制度约束及其表现形式。进一步考察在中国特殊制度环境背景下,应用统计分析工具,全面分析流入中国的 FDI 规模、类型和其他方面的特征。尤其注重与其他发展中国家的比较分析和中国内部次区域之间的地区差异分析。

第4章针对经典 FDI 理论无法完整解释中国经济对外资严重依赖的特征,考虑到中国特殊的制度环境,构建环境—战略—行为—绩效(ESCP)分析框架,考察制度约束下 FDI 对产业结构与产业增长的具体影响。研究发现,制度约束导致流入中国的 FDI 具有规模过大、质量偏低、项目类型偏小、行业分散等不同于其他国家的非典型特征。制度约束下 FDI 普遍缺乏关联效应,正面溢出效应受到抑制,收入漏出与结构锁定效应凸显,不利于产业增长与产业内部的高级化进程。

第5章基于空间经济学,从制度约束的视角对 FDI 影响产业结构调整的进行系统梳理,形成了相应的理论机制。进一步,应用中国省级面板数据,采用双向固定效应模型对 FDI 与产业结构调整的关系进行实证检验。出于稳健性考虑,参照林毅夫、孙希芳(2008),我们此处采用双向固定效应模型以控制地区效应和时间效应。同时我们慎重考虑了内生性问题,采用工具变量法进行了稳健性检验。

第6章 FDI 对东道国的增长绩效是有条件的,制度环境就是其中的关键之一。本章从东道国制度环境入手,创新性地将 FDI 吸收能力理论、溢出理论与制度环境纳入到统一的分析框架内,探讨制度质量对东道国吸收能力、FDI 溢出效