

Study on Foreign Direct Investment
Utilization Quality of China

中国利用外商直接 投资质量研究

*Study on Foreign Direct Investment
Utilization Quality of China*

◎ 韩 刚 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

► 本书由安徽财经大学著作出版基金资助出版 ◀

中国利用外商直接 投资质量研究

**Study on Foreign Direct Investment
Utilization Quality of China**

韩 刚 / 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国利用外商直接投资质量研究 / 韩刚 / 著. — 北京: 经济科学出版社, 2007. 11

ISBN 978 - 7 - 5058 - 6616 - 4

I. 中… II. 韩… III. 外国投资: 直接投资 - 研究 - 中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 147298 号

前 言

改革开放以来，外商直接投资（Foreign Direct Investment, FDI）在中国经济社会发展中所发挥的作用日益增强，在国际科技竞争加剧和国际产业结构调整的新形势下，对于中国这样一个发展中大国来说，如何科学、客观地认识和利用 FDI 质量，并由此制定相应的外资政策以进一步提高利用 FDI 质量已成为一个重要研究课题。但是，中国利用 FDI 方面的既有研究成果通常仅就利用 FDI 质量的某个层面进行分析，并未从系统的角度对 FDI 质量进行整体上的研究。针对这一理论研究的欠缺，本书将从中国经济发展的客观现实出发，通过利用 FDI 质量效应的理论和实证分析，试图构建中国利用 FDI 质量的评价体系，并在对利用 FDI 质量进行整体评价的基础上，借鉴国际社会提高 FDI 质量的成功经验，为中国进一步提高利用 FDI 质量提供有建设性的政策建议。因此，本书的研究不仅具有重要的理论意义，而且在中国全面促进经济可持续健康发展的进程中也具有显在的现实意义和政策指导意义。

在本书的研究中，首先，对国内外利用 FDI 质量效应的研究文献进行梳理和评述，以此分析利用 FDI 在东道国尤其是在中国经济社会发展中所体现出来的主要质量效应；其次，对东道国利用 FDI 的这些主要质量效应进行理论分析，从而为利用 FDI 质量评价的指标选择奠定理论基础；再次，借鉴相关文献的实证方法，针对中国利用 FDI 和经济社会发展的相关数据实证检验了中国利用 FDI 的质量效应，从而为构建中国利用 FDI 质量的评价指标体系

提供了实证支持；之后，本书在此基础上构建了中国利用 FDI 质量的评价指标体系，并基于前文的研究和数据可获得性的考虑，选取了体现中国利用 FDI 主要质量效应的相应指标，按照构建模型 → 变量无量纲化 → 变量赋权 → 综合评价 → 整体检验的综合评价流程，对 1995 ~ 2005 年中国利用 FDI 质量和 2004 年中国各省（区、市）利用 FDI 质量进行了综合评价；最后，本书基于 Farber 的博弈模型讨论了外资政策约束下的 FDI 投资质量选择，对典型国家通过外资政策提高 FDI 质量的国际经验进行了比较分析，并针对中国当前利用 FDI 质量存在的主要问题，提出了新形势下进一步提高 FDI 质量的政策建议。

本书研究采用了理论分析与实证分析相结合、多指标综合评价法、比较分析法等多种研究方法，通过缜密的经济学分析，从而形成了以下主要观点：第一，中国利用 FDI 质量主要表现在其经济增长效应、技术进步效应、外贸扩张效应、产业结构效应和就业与税收效应上，这些质量效应可以本书构建的外商投资率、经济增长方式影响系数、FDI 企业技术水平、东道国技术吸收能力等一系列指标变量进行衡量；第二，1995 ~ 2005 年间中国利用 FDI 质量不断提高，但 FDI 对中国经济增长的作用在不断下降，对产业结构变化的影响很小，利用 FDI 质量的提高主要由于在其他质量效应上的得分增幅明显；第三，2004 年中国各省（区、市，除西藏、青海以及港澳台地区外）利用 FDI 质量存在较大差异，经济较为发达的东部地区利用 FDI 质量普遍较高，而经济发展较为落后的中部和西部地区利用 FDI 质量相对较低；第四，外资政策对于东道国提高 FDI 质量具有有效性，在外资政策影响下，外商直接投资者投资质量的均衡值要高于简单利润最大化动机下外商直接投资者的投资质量；第五，当前完善投资环境，扩大利用 FDI 规模，强化技术溢出，加强产业导向等外资政策措施有助于进一步提高中国利用 FDI 质量。

本书研究在以下几个方面进行了创新：一是构建了中国利用 FDI 质量评价的指标体系，这对于中国利用 FDI 质量评估、各级政府利用

外资绩效考核、建立全口径的外资统计体系和进一步提高利用外资质量无疑是有重要理论和现实意义的。二是对中国 1995 ~ 2005 年和 2004 年各省（区、市）利用 FDI 质量进行了评价，这项研究不仅是国内迫切需要却没有进行的工作，而且也是国外文献中鲜有涉及的。在评价中，本书不仅构建了非线性加权评价模型进行了综合评价，而且对此进行了整体检验，从而使得评价流程更具科学性，这也是本书的一个创新之处。三是运用博弈模型论证了东道国外资政策对提高 FDI 质量的有效性。四是针对当前中国利用 FDI 质量存在的问题，提出了新形势下进一步提高利用 FDI 质量的政策建议。

本书的研究也还存在一定的不足之处：囿于目前学术界对 FDI 质量的研究水平，同时也由于中国外资统计体系还有待完善，本书构建的指标体系还比较粗糙，相关指标还不够精确。此外，本书研究主要基于宏观视角，对于个别外资企业存在的社会责任缺失、跨国贿赂等微观企业行为尚未涉及，这也是有待于进一步研究的一项细致而有意义的课题。

目 录

第1章 导论	1
1.1 选题背景和意义	1
1.2 研究对象的概念界定	5
1.3 东道国利用 FDI 质量效应的研究现状述评	9
1.4 研究思路、主要内容与研究方法	30
1.5 主要观点、创新与不足	33
本章小结	37
第2章 东道国利用 FDI 质量的理论分析	38
2.1 利用 FDI 与东道国经济增长	38
2.2 利用 FDI 与东道国技术进步	48
2.3 利用 FDI 与东道国贸易扩张	58
2.4 利用 FDI 与东道国产业结构调整	65
2.5 利用 FDI 与东道国就业和税收	71
本章小结	80
第3章 中国利用 FDI 质量效应的实证分析	81
3.1 中国利用 FDI 的经济增长效应分析	81

3.2	中国利用 FDI 的技术进步效应分析	86
3.3	中国利用 FDI 的贸易扩张效应分析	92
3.4	中国利用 FDI 的产业结构效应分析	98
3.5	中国利用 FDI 的税收和就业效应分析	103
	本章小结	108
第4章	中国利用 FDI 的质量评价	109
4.1	中国利用 FDI 质量评价的指标体系	109
4.2	利用 FDI 质量评价的模型与方法	125
4.3	1995 ~ 2005 年中国利用 FDI 质量评价	136
4.4	2004 年中国各省 (区、市) 利用 FDI 质量评价	145
	本章小结	160
第5章	中国提高利用 FDI 质量的政策调整	161
5.1	外资政策对提高 FDI 质量有效性的博弈分析	161
5.2	通过外资政策提高 FDI 质量的国际经验比较	173
5.3	新形势下中国利用 FDI 质量存在的问题	192
5.4	新形势下中国进一步提高 FDI 质量的政策建议	196
	本章小结	206
	附录	207
	参考文献	218
	后记	235

图 表 目 录

图 2-1	国际贸易与国际投资的替代关系模型	61
图 2-2	国际贸易与国际投资的互补关系模型	64
图 3-1	中国利用 FDI 和 GDP 增长状况	82
图 3-2	FDI 和 GDP 关系的散点图	83
图 3-3	1983~2005 年各年度外商投资率 (FDI/GDP) 变动状况	85
图 3-4	中国对外贸易总额状况	93
图 3-5	改革开放以来中国产业结构变化情况	99
图 3-6	中国城镇外商投资企业从业人员占全部从业人员比重	105
图 3-7	外资经济税收贡献率	107
图 4-1	FDI、国内投资与经济增长关系	111
图 4-2	利用 FDI 质量综合评价流程	135
图 4-3	1995~2005 年中国利用 FDI 经济效益的分类评价结果	142
图 4-4	1995~2005 年第三产业和第二产业中制造业投资比例	144
图 4-5	聚类分析对应的树形图	154
图 4-6	2004 年中国各省 (区、市) 利用 FDI 经济效益的分类 评价结果	157
图 5-1	FDI 质量的可能选择	170
图 5-2	外商直接投资者与东道国政府的博弈中 X 成正态 分布的情况	172
表 2-1	部分东道国和地区制造业中外资企业雇员人数及比重	73
表 3-1	GDP 和 FDI 的 Spearman 检验	83
表 3-2	外资企业与全部工业产值/资产比率对比	85
表 3-3	全部国有及非国有规模以上工业企业、三资工业 企业的技术水平测算	89

表 3-4	基于技术水平和吸收能力的技术外溢效应分析	91
表 3-5	中国利用 FDI 与中国进出口总额、进口总额、出口 总额的相关性分析	93
表 3-6	中国对外贸易进出口总额和外商投资企业进出口 总额统计	94
表 3-7	中国对外贸易进口与外商投资企业进口统计	95
表 3-8	外商投资企业出口商品构成	97
表 3-9	中国对外贸易出口与外商投资企业出口统计	98
表 3-10	中国利用 FDI 与各次产业产值占 GDP 比重的因果关系 检验	101
表 3-11	第三产业和制造业外商直接投资相对强度	103
表 3-12	中国外商投资企业从业人员状况变化表	104
表 3-13	1992~2005 年中国涉外税收和工商税收总额	106
表 4-1	1970~1996 年 FDI 对各国投资的影响	112
表 4-2	利用 FDI 质量的评价指标	125
表 4-3	1995~2005 年中国利用 FDI 质量评价的标准化数据	137
表 4-4	1995~2005 年中国利用 FDI 质量评价的各指标权重	137
表 4-5	1995~2005 年中国利用 FDI 的质量评价结果	138
表 4-6	1995~2005 年中国利用 FDI 质量评价指标的 Bartlett' 检验结果	138
表 4-7	1995~2005 年中国利用 FDI 质量评价指标的方差 贡献分析	139
表 4-8	方差最大化正交旋转后公共因子载荷矩阵 (I)	140
表 4-9	1995~2005 年中国利用 FDI 质量的因子分析法评价结果	140
表 4-10	两种评价结果的 Pearson 检验 (I)	141
表 4-11	1995~2005 年中国利用 FDI 经济效应的分类评价结果	141
表 4-12	2004 年中国各省 (区、市) 利用 FDI 质量评价的标准化 数据	146
表 4-13	2004 年中国各省 (区、市) 利用 FDI 质量评价的权重 分配状况	147

表 4-14	2004 年中国各省（区、市）利用 FDI 质量评价模型的 评价结果	148
表 4-15	2004 年中国各省（区、市）利用 FDI 质量评价指标的 Bartlett' 检验结果	149
表 4-16	2004 年中国各省（区、市）利用 FDI 质量评价指标的 方差贡献分析	150
表 4-17	方差最大化正交旋转后公共因子载荷矩阵（Ⅱ）	151
表 4-18	2004 年中国各省（区、市）利用 FDI 质量的因子分析法 评价结果	151
表 4-19	两种评价结果的 Pearson 检验（Ⅱ）	152
表 4-20	2004 年中国各省（区、市）利用 FDI 经济效应的分类 评价结果及排序	155
表 5-1	邓宁关于直接投资类型的划分	163
表 5-2	1991 ~ 2000 年各国外资政策的改变	190
附表 1	1995 ~ 2005 年中国利用 FDI 质量评价指标原始数据	207
附表 2	2004 年中国各省（区、市）利用 FDI 质量评价指标 原始数据	211

第 1 章

导 论

1.1 选题背景和意义

► 1.1.1 选题背景

自 20 世纪 90 年代以来,伴随着世界经济格局的重大调整,经济全球化的步伐不断加快,在这一进程中,国际直接投资不仅起到了催化剂的作用,而且也由于经济全球化进程的加快而迅猛发展^①。当前,作为促进全球经济增长最活跃、最重要的因素,国际直接投资日益呈现出一些明显的特点:投资规模从流量和存量上看,均在迅速扩大;国际直接投资日益集中于少数巨型跨国公司;高新技术密集产业和服务部门成为大型跨国公司的投资重点;国际直接投资成为国际贸易发展的重要动力;国际直接投资对东道国经济社会发展所起的作用越来越显著;等等。总之,一方面以跨国公司为主要

^① 国际直接投资在 2000~2003 年曾出现较大幅度的回落,但在总量上依然远远超过 1990 年的水平,自 2004 年开始恢复性增长之后,在 2005 年达到 9000 多亿美元(www.fdi.gov.cn)。

载体的国际直接投资通过资金、技术、人才、管理方式等的流动和融合,加速了科学技术的进步和产业结构的调整,正使世界经济结构发生深刻的变化;另一方面,近年来先后出现的全球金融危机、经济增长放缓以及跨国公司基于利润最大化目标而采取的技术垄断、市场垄断、偷逃税收等经营策略,也对东道国的经济社会发展甚至国家经济安全形成了严峻的挑战。中国在国际直接投资方面占有举足轻重的地位,2003年中国引进外商直接投资(FDI)超过美国而成为世界第一大直接投资引进国,截至2005年底,中国累计实际利用外商直接投资达到6345亿美元^①。改革开放以来,作为中国对外开放基本国策的重要内容和社会主义现代化建设的伟大实践之一,利用FDI增强了中国的综合国力和国际竞争优势,对中国经济社会发展产生了深远而重大的影响。正因为如此,国际直接投资格局的变动和跨国公司投资战略的调整不仅为中国利用FDI促进经济可持续发展带来前所未有的机遇,也对中国利用FDI质量的进一步提高构成了严峻的挑战。

20世纪90年代后半期,中国国民经济成功实现“软着陆”以来,基本上保持了“高增长、低通胀”的良好局面。当前,在中国存在巨额银行储蓄和外汇储备的情况下,利用外资的出发点和最初引进外资弥补经济发展中的资金不足是显然不同的。近年来,某些案例显示出个别行业存在外资垄断、某些技术受到外资控制以及存在污染转移等现象,这也使得一些学者对现阶段引进外资战略存在疑虑。事实上,利用FDI对中国经济发展的正面效应远远大于负面效应,中国现存注册外商投资企业约28万家,2005年进出口总额占全国进出口总额的58.27%,纳税额占全国税收总额的20.72%,工业增加值占全国工业增加值的28.6%,在中国设立的各类研发机构超过750个,直接就业人员超过2500万人,占全国城镇从业人

① 商务部外资统计 (www.fdi.gov.cn)。

口的比重超过 10%^①。因此,对于中国这样一个发展中大国而言,在长期内仍然存在技术相对落后、就业压力巨大、产业结构有待优化升级和地区发展不平衡等诸多经济发展问题的情况下,尤其应该积极利用外资,采取相应的政策措施弱化其负面效应,引导其发挥正面效应,进一步提高利用 FDI 质量。

► 1.1.2 选题意义

1. 选题的理论意义

本书研究在理论上的意义表现在两个方面。第一个方面是本土化理论的构建。科学发展观呼唤中国利用 FDI 的创新理论,现有的西方利用 FDI 理论是以发达国家国际跨国公司的对外直接行为及其效应为参照系进行深入系统研究的,而发展中国家在其高速发展、实现现代化的进程中,如何通过利用 FDI 提高其国际经济参与度和国民经济的发展水平,如何在新的经济形势下发挥利用 FDI 对就业、技术进步和产业结构调整的促进作用,如何根据其具体条件控制利用 FDI 的负面影响,如何制定东道国的开放战略和引资政策等问题则属于全新的研究领域,难以直接搬用西方 FDI 理论来获得令人满意的解释。尽管 20 世纪 70 年代后期以来,针对新兴国家或地区利用 FDI 的研究发展很快,且产生了一些针对性很强的创新理论和研究成果,但这些研究成果通常仅就东道国利用 FDI 质量的某一方面进行分析,并未整合为系统的研究框架。本书的研究将从中国经济发展的客观现实出发,针对中国利用 FDI 质量的特殊问题进行本土化的理论分析,一是对利用 FDI 的质量进行深入内里的分析论证,试图构建涵盖中国利用 FDI 质量主要内容的质量评价模型;二是在质量分析的基础上,对中国利用 FDI 乃至对外开放的整体策略

^① 商务部外资统计 (www.fdi.gov.cn)。

选择提供理论上的指导和依据。

第二个方面是方法论的探讨。随着科学技术的迅猛发展,全球经济向知识经济转型,数理技术在社会科学研究中日益广泛的运用,推进了经济学、管理学研究思路和方法的急剧转变。本书的研究将对这一问题的研究思路和方法做一些前沿性的思考和探索,运用计量经济方法和 EVIEWS、SPSS 分析软件,通过构建 FDI 质量评价体系系统地论证中国利用 FDI 的质量效应,同时,进一步运用博弈论和比较分析等方法探讨提高 FDI 质量与中国外资政策之间的基本关系。

2. 选题的现实意义

本书研究的现实意义在于,通过对中国利用 FDI 质量的缜密经济学分析,对中国利用外资战略转型进行有益的探索。经过 20 多年的改革开放,中国的经济发展有了长足的进步,经济的开放性不断增强,但长期以来,中国在国际直接投资中的直接参与主要是以“被动”身份出现的,即是以如何吸引 FDI 为主导思路的。这种模式弱化了对 FDI 质量的关注,不利于发挥跨国公司对中国经济发展的积极作用,在经济全球化和知识经济大潮冲击下,面临国际科技创新和技术转移的新态势以及国际产业结构调整的新机遇,转变引资战略思路,由被动性引资的单向型模式转向主动性选资的双向型模式在实务界和学术界呼声渐高。努力构建真正促进中国经济全面发展的开放型经济运行体系,全面提升中国经济的国际竞争力,提高利用 FDI 质量正以一种势不可挡的新思潮冲击着传统的观念和认识。

本书研究的另一个重要的现实意义则源于积极贯彻落实党的十六届五中全会精神,全面推进“十一五”规划顺利实施的需要。作为当前中国一项非常重要的战略任务,努力提高 FDI 质量有利于转变经济增长方式,构建资源节约型社会;有利于国际资源在国内市场的优化配置,更大程度地利用国际产业结构调整的机会促进国内

产业优化升级；有利于利用外资过程中先进技术、管理经验和高素质人才的引进，促使外资发挥技术溢出效应，提升国内技术水平；有利于提升劳动力素质，缓解就业压力；有利于发展对外贸易，改善国际贸易条件，进一步提高中国经济开放程度；有利于利用外资的经济增长效应促进区域经济协调发展；有利于增加财政收入、加强环境保护；等等。总之，当前提高利用 FDI 质量的研究对中国全面促进经济可持续健康发展具有极其重要的现实意义。

本书的研究还具有显在的政策指导意义。在中国当前存在大量居民储蓄和外汇储备，急需加快技术进步和产业结构调整、缓解就业压力，以及国际科技竞争加剧、国际产业结构调整加快等国际国内新形势下，对中国利用 FDI 质量系统研究的欠缺使得外资政策的制定缺乏理论依据。2006 年是中国加入 WTO 过渡期的最后一年，之后中国将全面履行加入 WTO 议定书规定的各项承诺，对 FDI 质量系统研究的需要进一步凸显出来。本书的研究从系统的角度研究中国利用 FDI 的质量，从而在总体上为中国 FDI 政策的转型和相关政策的调整提供理论上的依据和指导。此外，长期以来存在的引进外资“重数量轻质量”的问题仍然比较突出，一些地方政府和部门不计成本盲目招商引资，为了彰显政绩片面追求引进外资的数量，本书的系统研究对于进一步完善利用外资业绩考核体系和丰富外资统计数据无疑也是具有重要意义的。

1.2 研究对象的概念界定

► 1.2.1 FDI 的概念

FDI (Foreign Direct Investment) 也称之为国际直接投资、外国直接投资或外商直接投资等，它是国际资本流动的一个重要方式。

IMF (1985) 认为, 国际直接投资是指“为在一个国外企业获得持久利益而进行的投资, 其目的是为了在该国外企业的管理中拥有实际发言权”; OECD (1996) 的定义为, “外国直接投资是一个国家的居民 (直接投资者) 在其所在国之外的另一个国家的居民 (直接投资企业) 进行的以获得持久利益为目的的活动”^①。由此可见, 国际直接投资和企业的“有效控制权”或“持久收益”是紧密联系的, 因此, 我们认为, 国际直接投资是指投资者参与企业的生产经营活动, 拥有实际的管理、控制权的投资方式, 其投资收益要根据企业的经营状况决定, 浮动性较强 (杨大楷, 2003)^②。

但在实际运作中, 有效控制权的界限往往又是模糊的。对此, 有些国家及国际组织在量上规定了不同的标准, 譬如美国商务部 1956 年规定: 若某外国公司股权的 50% 由一群相互无关的美国人掌握, 或 25% 由一个有组织的美国人集团拥有, 或 10% 由一个美国人 (法人) 拥有, 则对该公司的投资即可视为美国的国际直接投资; 加拿大政府则规定, 当本国居民持有外国公司 50% 或更多的股权时, 方可在原则上认为存在控制^③。因此, 各国或地区对 FDI 范围的具体规定又是有差异的。在概念界定的基础上, 考虑到数据采集的准确性和一致性, 本书所采用的 FDI 数据是指外国企业和经济组织或个人 (包括华侨、港澳台胞以及我国在境外注册的企业) 按中国有关政策、法规, 用现汇、实物、技术等在中国境内开办外商独资企业、与中国境内的企业或经济组织共同举办中外合资经营企业、合作经营企业或合作开发资源的投资 (包括外商投资收益的再投资), 以及经政府有关部门批准的项目投资总额内企业从境外借入的资金^④。

①② 杨大楷:《国际投资学》, 上海财经大学出版社 2003 年版, 第 3、2 页。

③ 联合国跨国公司中心:《再论世界发展中的跨国公司》, 商务印书馆 1982 年版, 第 378~381 页。

④ 国家统计局:《中国统计年鉴 2005》, 中国统计出版社 2006 年电子版。