

外商直接投资与 中国经济增长

张建刚/著

WAISHANG ZHIJIE TOUZI YU
ZHONGGUO JINGJI
ZENGZHANG

 经济日报出版社

外商直接投资 与中国经济增长

张建刚 著

 经济日报出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

外商直接投资与中国经济增长 / 张建刚著. —北京: 经济日报出版社, 2007. 6

ISBN 978 - 7 - 80180 - 572 - 0

I. 外… II. 张… 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 (2007) 第 070942 号

外商直接投资与中国经济增长

作 者	张建刚 著
责任编辑	席建海 孔 岳
责任校对	孔 岳
出版发行	经济日报出版社
社 址	北京市宣武区白纸坊东街 2 号 (邮政编码: 100054)
电 话	010 - 63567684 (编辑部) 63567683 (发行部)
网 址	www. edpbook. com. cn
E - mail	jjrb58@ sina. com
经 销	全国新华书店
印 刷	北京市北方华天彩色印刷有限公司
开 本	850 × 1168mm 32 开
印 张	9.2
字 数	210 千字
版 次	2007 年 6 月第一版
印 次	2007 年 6 月第一次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 80180 - 572 - 0
定 价	28.00 元

版权所有 盗印必究 印装有误 负责调换

前 言

改革开放以来,中国经济日新月异、高速增长,取得了世界瞩目的成就。与此同时,世界经济全球化和一体化的进程进一步加快,北美自由贸易区和东南亚联盟等合作组织的建立,1999年1月1日欧元的启用都标志着区域经济一体化已取得重大进展,世界经济联系日益紧密。在经济全球化和一体化这一趋势的推动下,生产要素的流动非常活跃,国际资本流动的规模迅速扩大,其中75%的资本是采取外商直接投资的方式流动。2000年是外商直接投资的高峰年,全球FDI流入额达到13879.53亿美元,其中大部分的外商直接投资是在发达国家之间流动,但现在向发展中国家流动的趋势也明显出现,特别是外商直接对华投资越来越多。

中国作为世界第六大经济体和第三大贸易国,吸引了许多跨国公司的注意力,全球500强的跨国公司也都纷纷来华投资。中国2002年吸收外资527.40亿美元,成为超过美国的第一大外资吸收国,2004年外商直接在华投资高达606.30亿美元,从1992年到2004年外商投资占我国GDP的比重年均4.99%,外商投资已成为中国经济的重要组成部分,对中国经济的影响也越来越大。外资企业几乎渗透到了每一个行业中,在某些行业,外商甚至已成为这些行业的主力军,如电子、通讯、机械、电器等领域。外资企业对我国的出口贡献也非常大,从2001年开始,外资企业出口额占我国出口额中的一半以上,2004年更高达57.07%,而且显现出稳步上升的趋势,外商在加强我国经济与国外经济联系中所起到的作用越来越重要。研究外商直接对华投资已成为一个理论和实践的重要课题。

2001年12月11日,中国加入了WTO,标志着中国已经融入到世界经济之中,我国经济全球化的趋势明显加快。外商直接投资通过资本形成效应、技术外溢效应、产业升级效应、贸易创造效应和就业效应等多种方式对中国经济产生了深远的影响。国际经验也早已表明,引进外资对于一国经济发展、特别是发展中国家的经济发展具有多方面的重要意义,甚至成为经济起飞和持续增长的主要推动力量之一。改革开放27年来,中国通过吸收外商直接投资,促进了社会主义市场经济体制的建立完善,推进了开放型经济发展,引进了大量国外资金、先进适用技术和管理经验,培育了一大批技术和管理人才,提高了国内技术创新水平,带动了国内产业结构优化升级,创造了大量就业机会,增加了国家财政收入,增强了中国的综合国力和国际竞争优势。截至2004年底,中国累计批准设立外商投资企业508941家,累计合同外资金额10966.08亿美元,累计实际使用外资5621.01亿美元。按IMF界定的方式测算,截至2004年底,中国累计实际吸收外资存量总值为2132.88亿美元。截至2005年6月底,外商以多种方式投资设立研发中心超过750家,跨国公司在华设立地区总部已近40家。外商直接投资已成为我国经济中的重要组成部分。

外商直接投资对中国经济的影响是多方面的,但最终都要从对我国经济增长和人民生活水平提高的影响上体现出来。因此,研究改革开放以来外商直接投资对我国经济增长的影响,深入分析其中影响的机理,总结外商投资的经验,对于我国进一步利用好外资来发展我国经济具有十分重要的意义。同时由于外商直接投资理论对发达国家向发展中国家直接投资研究的不多,研究外商对华直接投资也是对外商直接投资理论的丰富和发展,有很强的理论意义。研究外商投资与经济增长的关系有利于正确认识外商的作用,有助于政府制定正确的对待外资政策,因此也具有一定的政策指导意义。

本书从整体、行业和地区三个不同的角度研究了外商直接投资对中国经济增长的影响。全书一共六章。第一章主要论述了外商直接投资在中国的发展历程,并对当前外商直接投资在中国的地区分布和行业分布进行了分析,还介绍了作为主要外商直接投资的载体——跨国公司在华投资情况。第二章主要是对外商直接投资理论与经济增长理论的综述。本章对外商直接投资理论发展的历程以及在各个阶段取得的成果进行了详尽的论述;也对经济增长理论的发展历程以及近年来所取的最大理论突破展开讨论;而文章还创造性地对外商直接投资如何促进东道国的经济增长的内在机理进行了深入的研究,使外商直接投资理论与经济增长理论很好地衔接起来,丰富和发展了经济增长理论的理论基础。

第三、四、五章主要研究外商直接投资对中国经济增长的影响。第三章从总体上研究了外商直接投资对我国经济增长的影响。对外资企业在我国的外贸、工业和经济增长中的贡献用计量的方法进行了测算,并深入研究了外商直接投资对我国技术进步的作用。第四章从行业的角度,研究了外商直接投资对一些吸收外商直接投资额比较多的行业增长的贡献度,对外商对内资企业的营利能力和效率进行了计量分析,并检验了外商直接投资对国内投资的挤出效应。第四章也研究了外商直接投资在推进我国产业结构升级中的作用和影响。第五章从地区的角度,研究了外商直接投资对各省经济增长的影响,并对外商直接投资在扩大地区收入差距中的作用用 σ 收敛和 β 收敛的方法进行了分析,发现外商直接投资起到了扩大地区收入差距的作用。

第六章是政策建议部分。论述了我国吸引外商直接投资过程中存在的问题,并在前面几章研究的基础上,提出应对和解决这些问题的政策和建议。

本书的主要创新之处在于改变了传统的仅从整体上研究了外商直接投资与中国经济增长的关系的做法,而分别从整体、行业和

地区的角度分析了外商直接投资对中国经济的影响,使得对外商直接投资作用认识更加准确和符合实际。

笔者以近年来较新的计量经济学为依托,对外商投资与经济增长领域的系列问题进行了实证分析。国内学者对外商与经济增长的研究中多侧重于政策性和理论性研究,而很少用计量的方法对外商对经济增长的影响程度作出准确的测量和研究。本书运用大量的数据对外商与中国经济增长的关系,从总体、行业 and 地区的角度来说明并作出计量分析。从计量经济学本身的发展而言,近年来宏观经济计量学理论取得的两个主要突破便是时间序列分析方法和平行数据检验方法的发展和完善。本书运用了单位根检验(unit root test)、协整分析(co-integration)、误差修正模型(Error-Correction Model)等多种较为成熟的计量经济学方法。

传统的外商投资理论主要解释的是发达国家之间的投资,而很少解释发达国家向发展中国家的投资,对外商直接投资如何促进发展中国家的经济增长的机理研究也不多。本书则对外商直接投资对发展中国家经济增长的内在机制和影响的渠道进行了深入详尽的分析和论述,使得外商投资理论与经济增长理论能很好地衔接起来,并丰富和发展了经济增长理论的理论基础。

目 录

第一章 改革开放后外商在中国投资的趋势和进程	(1)
一、外商直接投资的界定	(2)
二、外商直接投资总的概况	(3)
三、利用外资的发展历程	(11)
四、行业利用外资情况	(15)
五、外商直接投资的地域分布	(30)
六、跨国公司在华投资现状	(32)
(一) 全球 500 强企业的国家及其行业分布	(33)
(二) 跨国公司在华的投资情况	(38)
(三) 跨国公司在华设立研发中心情况	(45)
第二章 国际直接投资理论与经济增长理论	(47)
一、外商直接投资理论发展进程	(48)
二、经济增长理论发展历程	(64)
(一) 索洛模型	(65)
(二) Ramsey - Cass - Koopmans 增长理论	(66)
(三) 内生增长理论	(67)
三、外商直接投资与经济增长关系的理论分析	(76)
(一) 传统经济增长理论中 FDI 促进经济增长的	

机理	(76)
(二) 内生经济增长理论、FDI 与经济长期增长	(78)
四、外商直接投资与经济增长的研究现状	(86)
第三章 外商直接投资对中国经济增长影响的	
贡献分析	(90)
一、外商直接投资影响我国经济增长的渠道	(90)
(一) FDI 与资源配置效率	(91)
(二) FDI 与技术外溢	(92)
(三) FDI、外贸与经济增长	(94)
二、外企对我国经济的贡献	(97)
(一) 外商直接投资的乘数效应	(97)
(二) 外企在工业中的贡献度	(102)
(三) 外企在外贸中的贡献度	(103)
三、我国经济增长率与外商直接投资的关系	(107)
(一) 模型设定与模型估算	(108)
(二) 回归结果及分析	(108)
(三) 启示	(112)
四、外企对我国技术进步贡献的测量	(113)
(一) 外企与内企的生产率的比较	(113)
(二) FDI 的技术转移的途径	(116)
(三) 外商直接投资与中国技术进步的实证分析	(120)

第四章 外商直接投资对各行业经济增长影响的分析	(130)
一、行业增长与外商投资的关系	(130)
(一) 外商对行业增长的贡献度	(130)
(二) 外商投资对行业出口的影响分析	(135)
二、各行业外商直接投资对国内投资的挤出效应 检验	(143)
(一) 模型的建立	(143)
(二) 数据	(144)
(三) 回归结果	(145)
(四) 结论	(150)
三、外商对行业内内资企业营利能力及效率的影响	(151)
(一) 外商直接投资对内资企业营利能力的影响	(152)
(二) 外商直接投资对内资企业效率的影响	(158)
四、外商投资对我国产业结构的影响	(180)
(一) 我国产业结构变动趋势和演进的基本特征	(180)
(二) 外商投资在我国产业结构演进中的作用	(185)
(三) 我国产业结构中存在的问题及其成因	(191)
(四) 我国产业结构与技术升级的关系	(192)
第五章 外商直接投资对各省经济增长的分析	(195)
一、外商与各省经济增长的关系	(195)

(一)FDI 与我国各省 GDP 增长率差异的关系·····	(196)
(二)FDI 对东、中和西部地区经济增长差异的 影响·····	(199)
二、外商对各省收入差距的影响·····	(207)
(一)省际间经济发展差异的变化趋势·····	(207)
(二)外商直接投资与省际经济增长差异的关系·····	(210)
(三)外商直接投资在地区差距变化中的作用·····	(220)
(四)结论·····	(224)
三、各省外贸和外商直接投资的计量分析·····	(224)
(一)FDI 对外贸的直接和间接影响·····	(224)
(二)外商直接投资与进出口贸易的乘数效应·····	(231)
第六章 对外商直接投资的政策建议·····	(235)
一、我国引进外商过程中存在的问题·····	(236)
(一)隐形债务负担问题·····	(236)
(二)外商直接投资投向的结构失衡问题·····	(237)
(三)市场换技术难以实现,跨国公司利润转移 现象严重·····	(237)
(四)“假外资”现象猖獗·····	(239)
(五)对外资的优惠待遇破坏了市场公平竞争的 运行机制·····	(240)
(六)外商直接投资的新特点及其影响·····	(241)
二、引进外商直接投资的战略思考·····	(245)

(一)不同发展阶段国家引进 FDI 的代价问题	(245)
(二)引进与发展阶段相适应的 FDI 的技术	(246)
(三)我国利用外资方式的战略对策	(248)
(四)对 FDI 未来的走向和 FDI 作用的反思	(252)
三、引进外商直接投资的政策	(253)
(一)加速金融体制改革与创新	(254)
(二)实行市场一体化原则	(255)
(三)合理的外资政策和产业政策	(255)
(四)促进我国产业结构调整、优化和升级的措施	(258)
(五)加快相关法规政策的调整,优化国内投资 环境	(260)
(六)我国外资政策调整的基本方向——外资政 策中性化	(261)
(七)对中西部利用外资的建议	(265)
(八)防止跨国公司利润转移	(266)
结束语	(268)
参考文献	(271)
后 记	(283)

第一章 改革开放后外商在中国投资的趋势和进程

近年来,滚滚而来的经济全球化浪潮对各国的经济发展产生了巨大而深远的影响。全球化通过世界范围内多国商品和劳务交易数量和品种的迅速增长,国际资本的加速流动以及更加快速和广泛的技术扩散,使得国与国之间的相互依存度不断增强。如果说英国学者丹尼斯·罗伯逊在 20 世纪 40 年代提出的“贸易是增长的引擎”已经被五六十年代的世界经济发展所印证,那么,从 20 世纪 80 年代开始,跨国公司的对外直接投资在世界经济中的地位和作用已经表明,国际投资已成为世界经济中的主要因素,取代国际贸易而成为推动世界经济增长的发动机。国际直接投资占到国际投资总额中的 75% 左右,它的增长速度非常惊人,年平均增长速度超过了国际贸易的增长速度和工业生产增长速度。

跨国公司是世界对外直接投资的主要载体,目前,全球约有 6.4 万多家跨国公司,分支机构约 87 万家,平均每家跨国公司拥有 14 个国外分支机构。外国直接投资约占世界固定资本形成的 12%;投资存量在 2004 年达到 8 万多亿美元,约占全球 GDP 的 22%;跨国公司海外分支机构价值增值是全球 GDP 的 11%;由跨国公司体系生产的产品总值约占世界 GDP 的四分之一;出口方面,全球贸易的三分之一来自跨国公司内部贸易,2004 年跨国公司海外分支机构出口值占世界出口总量百分比 33%;跨国公司海外分支机构销售额为 19 万亿美元,几乎是 2000 年世界出口总值的三倍;跨国公司所进行的研发活动占全世界研发活动的 75~80%;另外,跨国公司的海外分支机构还创造了 5400 万个就

业岗位。由此可见,外国直接投资已经超过贸易,成为组织国际化生产和服务国际市场的重要方式(UNCTAD,2004)。

一、外商直接投资的界定

外商直接投资(Foreign Direct Investment)虽然是一个经常谈到的名词,但却没有一个公认的定义。国际货币基金组织对直接投资的定义是“在投资人以外的国家(经济区域)所经营的企业中拥有持续利益的一种投资,其目的在于对该企业的经营管理具有有效的发言权。”^{〔1〕}因此,直接投资是指用货币资本或实物资本作为投资开办新企业,具体包括:设立跨国公司分支机构、附属机构、子公司,或同别国资本共同创办合资企业;通过购买外国企业股票而拥有该企业达一定比例的股权(如美国规定,凡拥有外国企业股权达10%以上者均属直接投资);以国外所得利润进行再投资等。

什么是外商投资企业?在我国,外商投资企业是指外国投资者根据我国的法律规定,与我国企业共同投资设立或外国投资者单独在我国境内设立的合资企业、合作经营企业、外资企业的总称。首先外商投资企业必须具有企业法人资格,有自己独立的名称、住所或地址,要有符合规定的生产经营条件,并从事生产经营活动。其次,外商企业必须有外国投资者,我国法律规定外国公司、企业和其他经济组织或个人在中国境内单独或与中国的公司、企业或其他经济组织共同举办的企业,属于外商投资企业。也就是说投资主体中必须是具有外国国籍的自然人或法人,是依照境外法律设立并取得投资主体地位的。这些投资主体的资产来源可

〔1〕 罗余才,严俊编著:《国际直接投资与中国现代化》,中国财政经济出版社,2002年11月,第175页。

能不同,有些是在境外筹集的资本,有些可能是在我国境内直接投资活动所得的利润,有些可能是国有企业设在境外的子企业通过合法手段筹集或调出的资本。由于其是依照境外法律设立的,资产来源和所有权呈多样化,所以不能仅从其属于外商投资企业界定所有权。

中国对香港地区恢复行使主权后,在“一国两制”的框架下,按照基本法的规定,香港仍保持单独关税地区地位,并根据基本法的规定或中央人民政府的授权可以“中国香港”的名义单独同各国、各地区及有关国际组织保持和发展经贸关系。因此,中国内地与香港经贸关系的性质为中国主体同其单独关税地区之间的经贸关系,视同对外经贸关系处理。香港到内地投资设立的企业,除法律另有规定外,仍按照外商投资企业的有关规定进行管理。

二、外商直接投资总的概况

改革开放以来,我国在利用外资方面取得了很大的成就,截止2004年底实际利用外资共7453.45亿美元,其中外商直接投资额达5621.05亿美元。外商直接投资占全部实际利用外资额的75.42%,已经成为我国利用外资的主要形式。在1979~2004年间,外商直接对华投资呈现出了一个分阶段快速增长的势头,特别是1992年后,这种增长势头突飞猛进,合同和实际利用外资额都大幅增加(见图1-1、1-2和表1-1)。

1979~1991年的13年间,我国共吸引外商直接投资246.86亿美元,占全部实际利用外资的33.45%。1991年的外商直接投资额为43.66亿美元,是1983年9.16亿美元的4.77倍,年均增长13.9%,增长趋势比较平稳。而从1992年开始,外商直接投资额迅猛增长,1992年吸引外商直接投资110.07亿美元,是1983年的12.02倍,1991年的2.52倍。1992~2004年的13年间,共吸引

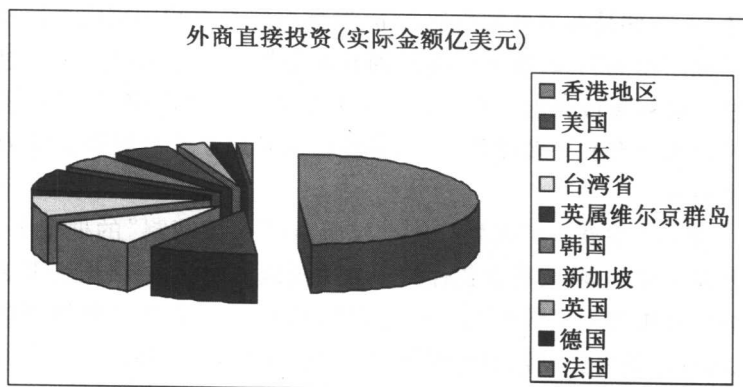


图 1-1 1979 ~ 2004 年累计外商直接投资金额前十名国家/地区

资料来源:《中国统计年鉴 2005》,中国统计出版社,2005 年版。

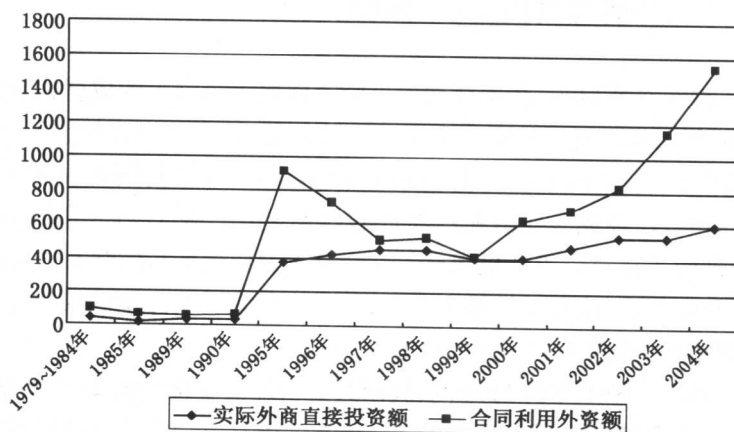


图 1-2 1979 ~ 2004 年合同、实际利用外商直接投资情况

(金额单位:亿美元)

表 1-1 1979 ~ 2004 年合同利用外资情况

金额单位:亿美元

年 份	总 计		对外借款		外商直接投资		外商 其他投资
	项目	金额	项目	金额	项目	金额	金额
1979 ~ 1982	949	205.48	27	135.49	922	60.10	9.89
1983	522	34.30	52	15.13	470	17.32	1.85
1984	1894	47.91	38	19.16	1856	26.51	2.24
1985	3145	102.69	72	35.34	3073	63.33	4.02
1986	1551	117.37	53	84.07	1498	28.34	4.96
1987	2289	121.36	56	78.17	2233	37.09	6.10
1988	6063	160.04	118	98.13	5945	52.97	8.94
1989	5909	114.79	130	51.85	5779	56.00	6.94
1990	7371	120.86	98	50.99	7273	65.96	3.91
1991	13086	195.83	108	71.61	12978	119.76	4.45
1992	48858	694.39	94	107.03	48764	581.23	6.12
1993	83595	1232.73	158	113.06	83437	1114.3	5.31
1994	47646	937.56	97	106.68	47549	826.79	4.08
1995	37184	1032.05	173	112.88	37011	912.82	6.35
1996	24673	816.1	117	79.62	24556	732.76	3.71
1997	21138	610.58	137	58.72	21001	510.03	41.82
1998	19850	632.01	51	83.85	19799	521.02	27.14
1999	17022	520.09	104	83.6	16918	412.23	24.26
2000	22347	711.3			22347	623.8	87.5
2001	26140	719.76			26140	691.95	27.81
2002	34171	847.51			34171	827.68	19.82
2003	41081	1169.01			41081	1150.69	18.32
2004	43664	1565.88			43664	1534.79	31.09
1979 ~ 2004	510624	12708.13	1683	1385.38	508941	10966.09	356.66

数据来源:《1990 中国经济年鉴》、《1996 中国经济年鉴》和《2005 中国经济年鉴》。