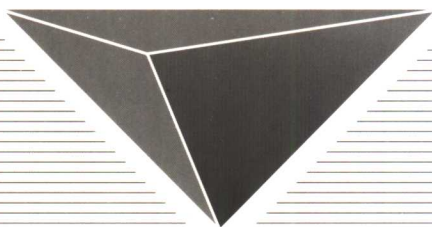


对外经济贸易大学学术著作出版资助项目



FDI流入的贸易条件效应： 发展中国家视角

庄 芮◎著

Impact: FDI on Terms of Trade
in Developing Countries

对外经济贸易大学出版社

对外经济贸易大学学术著作出版资助项目

FDI 流入的贸易条件效应： 发展中国家视角

**Impact: FDI on Terms of Trade
in Developing Countries**

庄 芮 著

对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

图书在版编目(CIP)数据

FDI 流入的贸易条件效应:发展中国家视角/庄芮著.
北京:对外经济贸易大学出版社,2005
(对外经济贸易大学学术著作出版资助项目)
ISBN 7-81078-556-7

I. F... II. 庄... III. 外国投资:直接投资—影响—发展中国家—经济发展—研究 IV. F112.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 110283 号

© 2005 年 对外经济贸易大学出版社出版发行
版权所有 翻印必究

FDI 流入的贸易条件效应:发展中国家视角

庄芮 著

责任编辑:连佩珍

对外经济贸易大学出版社
北京市朝阳区惠新东街 12 号 邮政编码:100029
网址: <http://www.uibep.com>

山东省沂南县汇丰印刷有限公司印装	新华书店北京发行所发行
成品尺寸: 140mm×203mm	7 印张 169 千字
2005 年 10 月北京第 1 版	2005 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 7-81078-556-7
印数: 0 001—3 000 册 定价: 15.00 元

近几十年来，虽然外国直接投资（FDI）与国际贸易之间的相互联系及其对经济增长和发展所带来的影响问题，已经引起人们广泛的关注，然而，对这种联系和影响的系统研究却显得相对落后。特别是在经济全球化条件下，深入研究 FDI 流入与包括中国在内的发展中国家贸易发展之间的关系，探讨发展中国家贸易条件变动与贸易利益，从而科学地制定相关政策和发展战略，这是关系发展中国家经济发展和维护国家利益的重大问题。

因此，《FDI 流入的贸易条件效应：发展中国家视角》一书，显然具有重大的理论意义和重要的现实意义。

该书在深入把握大量文献资料的基础上，在 FDI 与贸易条件变动的理论分析框架下，对发展中国家总体进行了实证分析，并以较大篇幅系统地考察了 FDI 流入对中国贸易条件变动的影响。全书内容充实，脉络清晰，框架结构合理，理论分析有深度。作者提出的创新见解是有理论意义的，对中国今后引进和利用外资提出的政策建议是有参考价值的。该书表明作者理论基础扎实，具有较强的科研能力。

傅骊元

（北京大学经济学院教授）

专家评语

对于中国来说，探讨 FDI 对发展中国家贸易条件变动的影响，既有理论意义，也有现实意义。

《FDI 流入的贸易条件效应：发展中国家视角》一书，在吸收已有研究成果的基础上建立起分析框架，从 FDI 的东道国效应切入，分析 FDI 对发展中东道国贸易条件变动的影响，以及发生影响的路径和机制，这样，就把国际直接投资和国际贸易两个理论体系在贸易条件这个层面上结合起来了。这种分析视角是有新意的。

作者在分析贸易条件时，不局限在价格贸易条件上，将之扩展到收入贸易条件和要素贸易条件，而且不仅研究价格贸易条件的长期变动趋势，同时更注意价格贸易条件的波动性对发展中国家经济福利的影响；不仅研究这种波动性对发展中国家的影响，而且还分析了这种波动性对中国贸易条件的影响，这样，就增加了结论的可信度。

根据作者的研究结果，即使发展中国家的某种贸易条件改善了，也未必能为这些国家带来预期利益，因此，发展中国家包括中国在内，为了改善贸易条件，不可过分依赖外资，而是必须大力提高本国出口企业的出口竞争力。这个结论是完全正确的、有说服力的。

罗肇鸿

（中国社会科学院教授）

专家评语

《FDI 流入的贸易条件效应：发展中国家视角》一书，结构合理，层次清楚，逻辑清晰，行文规范。主要从外文资料中获得第一手文献，从而整理思路，是该书的重要特色。该书作者阅读了大量文献，其论点、结论正确，有个人的独立见解。书中的论据，为作者的观点提供了有力支撑。在研究方法和写作方法上，该书注重定性分析与定量分析相结合，显示出作者所具有的相应的独立科研能力。

黄卫平

（中国人民大学教授）

专家评语

20 世纪 80 年代以来，经济全球化逐渐成为世界经济的重要发展趋势，而作为世界经济重要纽带的国际贸易和国际投资（尤其是国际直接投资），在经济全球化的背景下，也呈现出许多新的特点。其中最为重要的一点，就是国际投资超过国际贸易总额，从而使世界经济从“国际贸易时代”进入了“国际生产时代”。20 世纪 80 年代以来，流入发展中国家的 FDI 总量不断增加，其效应是两面的，既促进了发展中东道国的经济发展，也产生了一定的消极影响。因此，庄芮同志的《FDI 流入的贸易条件效应：发展中国家视角》一书，具有重要的理论意义和现实意义。该书对于我国这样一个发展中引资大国，具有重要的指导意义。

以往的研究，多是侧重于国际贸易或国际直接投资本身，对于二者之间的交叉和联系，研究尚不足。庄芮同志在理论研究和实证分析的基础上，阐述了贸易和投资之间的联系，这在国内研究中是处于领先水平的。

《FDI 流入的贸易条件效应：发展中国家视角》一书，观点明确，论证充分，逻辑严谨，结构合理，资料翔实，文字流畅，表明作者具有较强的经济学基础理论、宽泛的专业知识和较好的文字素养，具有很强的科学研究能力。

关雪凌

（中国人民大学教授）

专家评语

近年来,随着国际贸易与国际直接投资在全球范围内的同步发展,两者之间的联系日趋紧密,并呈现出相互促进、相互补充、交叉融合的新特点。《FDI 流入的贸易条件效应:发展中国家视角》一书,从理论上和实践上对这两种形态的关系进行考察,提出新的见解和相关政策建议,具有一定的理论意义和实践参考价值。

该书以 FDI 对发展中国家贸易条件变动的影晌为核心,分别从价格贸易条件、收入贸易条件、要素贸易条件等几个方面,考察了 FDI 影响发展中东道国贸易条件变动的主要路径和机制,中心突出,思路清晰,层次分明,论述充分,资料翔实,文字通顺,理论分析与实证考察结合得较好。

该书对中国以及亚洲、拉美等发展中国家的 FDI 流入状况作了实证分析,就发展中东道国的“工资外溢”效应、“普雷维什—辛格命题”等,提出“工资外溢效应难以改善发展中东道国的价格贸易条件”、“普雷维什—辛格命题更适用于短期或局部分析”等新观点,具有重要参考价值。

陈建

(中国人民大学教授)

本书摘要

20 世纪 50 年代以来,世界经济表现出一个重要特点:国际直接投资和国际贸易在全球范围内同步发展,二者相互促进、相互补充,共同构成推动世界经济发展的重要力量。这一特点,对传统上鲜有交叉的国际直接投资理论和国际贸易理论提出了挑战,使两个不同的理论体系在各自发展的基础上,日益出现交叉与融合的趋势。

由于投资与贸易之间的联系日趋重要,而这种联系的理论研究又相对薄弱,所以,本书从国际经济学界至今仍有争议的发展中国家的贸易条件变动问题出发,结合 FDI 的东道国效应,对 FDI 影响发展中国家贸易条件变动的路径、机制等问题进行了理论研究和实证分析,以期通过探讨 FDI 的贸易条件效应,进一步深究投资与贸易之间的联系,并在此基础上,分析发展中国家如何更科学地处理好引进外资和发展对外贸易的关系。

改革开放以来,作为世界最大的发展中国家,我国的 FDI 流入和对外贸易一直持续增长。一方面是外资大量流入,一方面是对外贸易迅速扩大,这两者之间是一种怎样的关系? FDI 流入对我国的贸易发展有着一种怎样的影响?认清这些现实问题,对于我国在已成为世界贸易组织成员的大背景下,理性客观地看待外资和对外贸易、科学合理地制定相关政策和发展战略,有着十分重要的现实意义。本书从 FDI 角度探讨发展中国家的贸易条件变动,力求在这一方面为我国提供一些理论指导,进而为我国今后更合理科学地利用外资、更积极有效地参与国

际分工，提供一些新的思路。

本书理论部分围绕两个核心问题展开：发展中国家的贸易条件变动取决于哪些因素；FDI 通过哪些路径影响发展中东道国的贸易条件变动，其作用机制如何。

本书首先分析各种贸易条件的含义、构成、决定因素和变动规律，即从人们通常所认为的贸易条件——价格贸易条件出发，分析其局限性，然后引出收入贸易条件和要素贸易条件，从而明确完整的贸易条件概念应该全面包含价格贸易条件、收入贸易条件和要素贸易条件。本书认为，与价格贸易条件的长期趋势变动一样，价格贸易条件的波动性也会影响一国的经济福利，因而同样值得关注和重视。研究表明，发展中国家价格贸易条件的波动主要源于其贸易结构，因此，发展中国家要减少本国价格贸易条件的波动，必须适时调整贸易结构。在改善收入贸易条件方面，发展中国家可以采取两种方式：扩大出口数量；改善价格贸易条件。决定一国要素贸易条件变动的关键，是本国劳动生产率相对提高或降低的幅度，是否超过了出口品价格相对下降或上升的幅度；如果本国劳动生产率相对提高的幅度超过了出口品价格相对下降的幅度，那么，即使本国价格贸易条件恶化，也不足为虑，因为这一现象实际隐含了本国劳动生产率提高远胜于贸易伙伴国劳动生产率提高的事实。综合看来，一国出口部门劳动生产率的变化，往往会连动影响其价格贸易条件、收入贸易条件和要素贸易条件。因此，劳动生产率提高既是发展中国家推进工业化进程的关键，同时也是贸易条件变动的核心。

在已明确各种贸易条件变动规律及其决定因素的基础上，本书引入 FDI，通过考察 FDI 的东道国效应和 FDI—贸易关联，推导出一般情况下，FDI 可能影响东道国贸易条件变动的主要路径：通过“工资外溢”影响东道国价格贸易条件趋势变动；

通过推动东道国贸易结构改善而减少其价格贸易条件波动性；通过促进东道国出口而改善其收入贸易条件；通过提高东道国的生产率而改善其要素贸易条件。就发展中国家而言，FDI 流入对各种贸易条件变动的的影响路径和机制表现为：（1）在发展中国家劳动力供给一般趋于无限的前提下，FDI 实际上难以普遍提高发展中东道国的工资，即难以起到借“工资外溢”改善其价格贸易条件的作用；FDI 具有推动东道国产业结构升级的作用，因此，FDI 能在一定程度上改善发展中东道国的贸易结构，从而使发展中东道国价格贸易条件的波动性减小。（2）FDI 流入发展中东道国的比较优势部门、发展中东道国在跨国公司全球经营战略中处于上游地位等等，都可能增加发展中东道国的出口数量，而通过这些途径和作用，FDI 能够影响发展中东道国的收入贸易条件变动。从理论上讲，FDI 能促进发展中东道国出口数量增加，发展中东道国的收入贸易条件将随之改善。（3）提高出口企业的劳动生产率，是 FDI 影响发展中东道国要素贸易条件变动的核心路径。

为检验上述作用机制在实践中是否存在，本书根据大量数据和资料，实证分析了发展中国家的 FDI 流入、贸易条件变动以及前者对后者的影响。由于发展中国家的 FDI 流入高度集中于亚洲和拉美两大地区，所以相关分析主要围绕亚洲和拉美展开。在探讨发展中国家价格贸易条件变动的过程中，笔者整理和分析了 20 世纪 70 年代以来，经济全球化条件下发展中国家的价格贸易条件数据，结果发现，实证数据并不支持“普雷维什—辛格命题”；从长期趋势看，发展中国家的价格贸易条件总体应该是改善，而非“恶化”。在学界对发展中国家价格贸易条件长期趋势所作的判断方面，古典经济学家的观点更适用于长期或一般分析，而“普雷维什—辛格命题”则更适用于短期或局部分析。总的来说，实证分析结果显示：20 世纪 70 年代以

来, FDI 通过改善贸易结构, 逐步减小了发展中东道国价格贸易条件的波动性; 在总体价格贸易条件没有显著恶化的前提下, 发展中国家的 FDI 流入通过促进制成品出口扩张, 有效改善了发展中东道国制成品的收入贸易条件; FDI 对多数发展中国家技术进步和生产率提高的促进, 有利于这些国家改善单要素贸易条件, 但由于 FDI 促进发展中东道国技术进步和生产率提高的实际作用缺乏一般性结论, 加之双要素贸易条件必须同时考察和比较贸易双方的生产率增长及其幅度, 所以, FDI 对整个发展中东道国双要素贸易条件变动的的影响, 实际上并不确定。此外, 本书还进一步指出, 由于存在“出口与收汇严重脱节”等问题, 发展中国家依靠 FDI 而实现的收入贸易条件改善, 其实不一定能为发展中东道国带来预期利益, 因此, 在有效改善收入贸易条件并切实从中获益方面, 发展中国家不可过分依赖外资, 要真正实现收入贸易条件和贸易效益同步改善, 发展中国家还必须着眼于提高本国企业的出口竞争力。

最后, 本书结合 20 世纪 80 年代以来中国 FDI 流入的实际情况与特点, 实证考察了 FDI 流入对中国价格贸易条件、收入贸易条件和要素贸易条件变动的的影响。相关分析表明: 20 世纪 80 年代以来, 我国价格贸易条件微幅恶化, 这同我国外资主要来自我国港、澳、台地区有关, 港、澳、台资企业作为我国加工贸易出口的主体, 一般倾向于利用我国劳动力成本低廉的优势, 进行劳动密集型产品的生产与出口, 以致我国出口商品普遍具有加工程度低、附加值低、价格低的“三低”特点, 因而价格贸易条件呈恶化趋势; 就价格贸易条件的波动性而言, FDI 流入通过改善我国出口商品结构, 尤其通过明显提高我国制成品出口, 确实使我国价格贸易条件的波动性有所减小; FDI 有效促进了我国出口数量的扩张, 在此作用下, 虽然我国价格贸易条件略显恶化, 但出口数量指数大幅上升, 导致收入贸易条

件明显改善；FDI 通过促进我国技术进步，有效提高了我国制造业的生产效率，这是 1980~2000 年我国制造业劳动生产率指数能够大幅提升的一个重要原因，在 FDI 的推动下，我国制造业劳动生产率指数的上升幅度远远超过同期价格贸易条件的下降幅度，故而我国单要素贸易条件显著改善；不过，FDI 对我国技术进步的影响毕竟有限，这就决定了我国通过 FDI 流入，仍然无法弥补我国同主要贸易伙伴国之间的劳动生产率差距，因此，我国双要素贸易条件表现为在波动中恶化。在前述分析的基础上，笔者认为：FDI 很难通过“工资外溢”改善我国价格贸易条件的恶化走势，我国与其依靠 FDI “工资外溢”，不如将 FDI 适当引入第一产业和第三产业，使之改善我国经济结构，提高我国整体劳动生产率，通过我国工业化进程的切实推进，从根本上改善我国价格贸易条件；在改善收入贸易条件方面，尽管外资绩效显著，我国也不可过分依赖外资，我国要切实改善收入贸易条件，必须着力提高内资企业的出口竞争力。实践证明，FDI 在促进我国贸易和经济发展的同时，也会给我国带来环境污染、加剧地区经济发展不平衡等问题。总体而言，无论从贸易条件还是从经济发展的角度看，FDI 流入都是利弊兼有，因此，发展中国家吸引外资并非越多越好。面对我国 FDI 流入年年攀升的现实，我国必须适当控制外资规模，充分用好现有外资。未来几年，我国利用外资应该重点实现四个推进：质量推进、产业推进、地域推进和方式推进。

本书的创新之处主要在于：

1. 从 FDI 的东道国效应角度分析发展中国家的贸易条件变动，将国际直接投资和国际贸易两大理论在贸易条件层面结合起来，探究前者对后者影响，以及二者之间的重要联系。

2. 在研究过程中，考证经济全球化条件下发展中国家价格贸易条件的变动趋势与特点，根据 IMF 的相关资料，对 1972~

2001 年共 30 年的数据进行考察和分析。通过实证检验，得出结论认为：“普雷维什—辛格命题”仅以价格贸易条件为基础，忽略了收入贸易条件和要素贸易条件，因而存在缺陷；在对发展中国家价格贸易条件长期趋势变动所作的判断方面，“普雷维什—辛格命题”更适用于短期分析，而古典经济学家的理论更适用于长期分析。

3. 将价格贸易条件波动性引入分析框架，实证考察 FDI 对发展中国家价格贸易条件波动性以及具体对中国价格贸易条件波动性的影响。在综合分析的基础上，对我国今后如何科学利用外资、发展对外贸易提出了相关政策建议。

Abstract

There is an important phenomenon in world economy emerged from 1950', that is, foreign direct investment is developing along with international trade, and both of them present the two main motivations of world economy. This phenomenon challenges traditional direct investment theory and trade theory, which developed respectively and seldom intersected before, and makes the two kinds of theory increasingly mixed.

While the relationship between international investment and international trade is getting more important in today's world, related research can not satisfy our need so far. This paper studied impact of inward FDI on terms of trade in developing countries, a controversial issue up to now. By doing so, this paper tried to find some deep relationships between international investment and international trade. Meanwhile, we tried to find the right way of developing countries to deal with their inward FDI and international trade.

As the biggest developing country in this world, China has the noticeable inward FDI and international trade these years. FDI inwards in a large number, and international trade develops rapidly at the same time, how should we explain such a thing? What is the relationship between the inward FDI and international trade of China? And how does the inward FDI affect its in-

ternational trade in China? This paper discussed all of these questions when we study impact of inward FDI on terms of trade in developing countries. Through such a discussion, we can know better that how China should arrange her inward FDI and international trade more appropriately.

The paper follows in two sections — theoretical analysis and empirical analysis.

The theoretical analysis tries to answer two important questions: What causes terms of trade in developing countries change? What are the channels by which FDI can affect terms of trade in developing countries, and how they function?

First of all, we discussed the concept of “terms of trade”. After analyzing the “terms of trade” people usually talked about — net barter terms of trade (NBTT), we discussed another two “terms of trade” — income terms of trade (ITT) and factor terms of trade (FTT). This paper holds the view that the complete concept of “terms of trade” should contain all of the three “terms of trade” — NBTT, ITT, and FTT. The change of NBTT includes two sides — trend and volatility. Developing countries should pay more attention to their NBTT volatility, because compared to the trend, NBTT volatility can lead to sudden changes in developing countries’ economic health more easily. Data suggest that much of the developing countries’ NBTT volatility is due to their trade structure. This result is partly due to the fact that developing countries mainly export fuels and commodities, while developed countries are mainly manufactures exporters. As a consequence, developing countries should reduce their NBTT volatility by adjusting their trade structure.

Developing countries can improve their ITT in two ways: one is to increase exports, and the other is to improve their NBTT. For a country, the changes of its labor productivity and exports price vis-à-vis its trade partners are decisive factors of the country's FTT. When the country's labor productivity improved more than the fall of its exports price, the country's FTT will be improved. In fact, the change of labor productivity is the most important thing for a country, because it plays a central role not only in developing countries' industrialization, but also in their changes of NBTT, ITT and FTT.

Then, we discussed three main channels, through which developing countries' inward FDI affects its terms of trade: reducing the host developing countries' NBTT volatility by improving its trade structure; improving the host developing countries' ITT by increasing its exports; and improving the host developing countries' FTT, which includes SFTT and DFTT, by raising its labor productivity.

According to the theoretical analysis, we investigated whether such a theoretical analysis operates in the reality. We focused on two areas — Asia and Latin America, because both of them absorbed the vast majority of developing countries' inward FDI. This paper analyzed developing countries' NBTT data from 1970, and finds that the secular change in developing countries' NBTT is rising, not declining as Prebisch and Singer said. That means; Empirical data deny the "P-S Hypothesis". We conclude that classical economists' view of developing countries' secular NBTT change, which is rising, suits to long-term analysis more, and the "P-S Hypothesis" suits to short-term more. The empirical analysis confirms that the inward FDI actu-