



上海市学术著作出版基金

中国 FDI 绩效研究

对经济增长的辩证考察

沈桂龙 著



上海世纪出版集团



上海市学术著作出版基金

中国 FDI 绩效研究

对经济增长的辩证考察

沈桂龙 著

世纪出版集团 上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国 FDI 绩效研究:对经济增长的辩证考察/沈桂龙著.
上海:上海人民出版社,2007

ISBN 978-7-208-07555-9

I. 中... II. 沈... 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 177019 号

责任编辑 毛志辉

封面装帧 王小阳

中国 FDI 绩效研究

——对经济增长的辩证考察

沈桂龙 著

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

上海商务联西印刷有限公司印刷

开本 635×965 1/16 印张 22.5 插页 4 字数 262,000

2007 年 12 月第 1 版 2007 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-208-07555-9/F·1705

定价 35.00 元

序

外商直接投资,即学者们通常所称的“FDI”(Foreign Direct Investment),是自 20 世纪 80 年代中国实行改革开放政策以来,中国社会经济发展中最具重要意义的经济现象之一。据统计,截至 2006 年 12 月底,全国累计批准设立外商直接投资企业 594 445 个,实际使用外资金额 7 039.74 亿美元。外商直接投资从小到大,已经在中国国民经济各行业中形成了多层次、宽领域的分布格局,在国民经济总量,特别是在国民经济增量中所占比重持续提高。

外商直接投资对中国社会经济的影响是复杂而又多方面的,这也是为什么近年来众多学者深切关注和研究这一问题的原因之一。从总体上看,外商直接投资对于 20 多年来中国改革开放以及社会经济发展的作用是积极的。外商直接投资在引入任何一个国家和地区在经济发展过程中必不可少的资金的同时,还带来了各种技术、制度以及经营理念等等。但是,随着外商直接投资经济体量的持续扩大,在国民经济中所占比重和份额的不断增加,以及长期以来从中央到地方对其的各种政策优惠,外商直接投资本身所具有的技术专利等垄断优势对本国企业、行业产生的挤出效应等等,对其已经产生以及还可能进一步产生的负面效用也出现了不少议论。基于此,要对外商直接投资有一个全面的认识和评价,就有必要从引资国的立场和角度出发,对外商投资的整体绩效作一全面、客观的考察。上海社会

科学院经济研究所沈桂龙博士的《中国 FDI 绩效研究——对经济增长的辩证考察》，正是以此为目的的一部有益之作。

《中国 FDI 绩效研究——对经济增长的辩证考察》一书，以改革开放以来中国的 FDI 为研究对象，从宏观、中观、微观和要素层面入手，逐步深入，富有逻辑性地探讨了外商直接投资对中国经济增长的绩效问题。FDI 对中国经济增长的绩效，既有正绩效，也有负绩效；既存在直接绩效，也存在间接绩效。在本书中，作者考察 FDI 的绩效是以其对 GDP 的贡献为基本出发点，但这并不意味着就是考虑 FDI 绩效的唯一出发点。正如作者在本书的结论中所陈述的，对于 FDI 不同层面绩效的考察存在一些矛盾现象，如有一些学者就坚持认为，应该以 FDI 的福利贡献来考察其绩效等等。此外，如果再考虑到近年来外商直接投资的行业转移、对国民经济安全性的影响，以及本币升值过程中外资热钱借道外商直接投资的流入等等新的因素，FDI 在当前以及今后中国经济可持续发展中的作用和影响，都有更多的问题值得我们更广泛的视角进行进一步的研究。不过，值得指出的是，本书虽然是以 FDI 为题，但是研究的落脚点以及最终目的，并不仅限于外商直接投资本身，而是着眼于其对中国经济增长，特别是可持续增长的影响，这就使得作者的这一研究实际上具有国家发展战略的意义。

本书作者系上海社会科学院经济研究所经济学博士，本书由其博士论文修改而成。作为其博士论文的指导教师，我对作者的潜心研究成果终能得以付梓印行由衷感到高兴。这不仅是因为作者多年来付出的辛勤劳动终于有了一个令人欣慰的结果，而且还因为作者的研究尚能为中国经济可持续发展中的 FDI 问题提供更多、更深入的讨论。社会科学工作者当以“追求真理、服务社会”为己任，祝愿作者在日后的治学之路上，勤勉有加，以更多、更好的研究成果奉献于世。

是为序。

张忠民

2007 年 2 月

目 录

导论	1
一、选题背景与研究意义	1
二、相关概念的界定与论述	3
三、FDI 理论发展脉络	12
四、研究思路、方法与内容架构	22
 第一章 主要FDI 理论回顾与评述	28
第一节 FDI 理论:形成原因及决定因素	28
一、垄断优势理论	29
二、内部化理论	33
三、产品生命周期理论	37
四、边际产业扩张理论	40
第二节 FDI 理论:综合与拓展	42
一、国际生产折衷理论	42
二、投资发展阶段论	46
三、发展中国家对外直接投资理论的兴起	48
四、20 世纪 90 年代 FDI 理论的进一步拓展	50
第三节 FDI 理论:对东道国经济的影响	51
一、麦克杜格尔的国际资本流动模型	52

二、双缺口理论	54
三、新经济增长理论	56
小结	57
 第二章 FDI 对中国经济增长的总体绩效——宏观评价	61
第一节 FDI 在中国的发展历程	61
一、起步阶段(1979—1986 年)	64
二、持续发展阶段(1987—1991 年)	66
三、高速发展阶段(1992—1995 年)	68
四、结构调整阶段(1996 年至今)	70
第二节 FDI 对中国经济增长正绩效的总体评价	71
一、FDI 与 GDP 关系的计量检验	72
二、FDI 与净出口的数量检验	83
第三节 FDI 使用过程中的成本因素	85
一、FDI 税收优惠及逃避税带来的社会成本	86
二、FDI 造成的环境保护成本	90
第四节 FDI 使用过程中的风险考虑	95
一、FDI 的规模风险	95
二、GNP 指标与 FDI 的利润汇出	101
三、FDI 引起的经济主权风险	106
第五节 案例研究:跨国企业在华环境破坏	109
一、2006 年的跨国公司在华污染调查	109
二、在华跨国公司造成环境污染的原因调查	110
三、典型个案:金光集团云南投资争议	112
四、在华跨国公司造成环境污染的深层次原因	113
五、案例启示	115

小结	116
 第三章 FDI 的区域和产业结构绩效——中观分析	119
第一节 经济增长熵与区域经济发展差异	119
一、中国地区经济发展不平衡的总量差异	120
二、经济增长熵与区域经济发展差异	123
三、不同年份经济增长熵的数值比较	125
第二节 FDI 与区域经济的非均衡发展	127
一、地区 FDI 业绩指数	128
二、FDI 的地区效率差异	132
第三节 FDI 的产业结构影响与价值链分工	133
一、中国产业结构的现状分析	134
二、FDI 对中国产业结构的影响	138
三、“世界工厂”与全球价值链分工	141
第四节 FDI 与中国的产业集聚	144
一、产业集聚的一个模型解释	144
二、中国 FDI 产业集聚案例	149
三、FDI 产业集聚对中国经济发展的影响	151
第五节 案例分析:台商在大陆的地域分布和产业投资	152
一、台商在大陆投资的发展历程	154
二、台商在大陆投资的区域分布	155
三、台商对大陆的产业转移	158
四、台商在大陆投资的集聚现象	160
小结	162

第四章 FDI 的企业绩效——微观考察	165
第一节 跨国公司与国内企业竞争力比较	165
一、跨国公司的规模优势	166
二、跨国公司的获利能力	169
三、跨国公司的技术和研发优势	171
四、跨国公司的制度优势	174
第二节 跨国公司与国内民营企业的贡献比较	176
一、企业贡献比较的前提说明	176
二、苏州和温州作为选点的依据	178
三、苏州和温州的经济指标比较	180
四、比较的结果	187
第三节 跨国公司的竞争促进与垄断倾向	188
一、跨国公司竞争与垄断的一般分析	188
二、跨国公司在中国引起的市场集中	191
三、跨国公司在中国市场上的垄断行为	196
第四节 案例分析:IBM 的垄断倾向与华为的国际化	203
一、IBM 对中国的贡献	203
二、IBM 公司的垄断	204
三、华为的国际化	206
四、两则案例的启示	208
小结	210
第五章 FDI 的资本、劳动力和技术绩效——要素度量	214
第一节 FDI 的资本绩效	214
一、FDI 的资本供给效应	214
二、FDI 的资本挤出效应	218

三、FDI 的资本外逃效应	220
第二节 FDI 的劳动力绩效	223
一、FDI 就业创造的一般分析	224
二、FDI 对中国的就业贡献	225
三、FDI 对就业结构的影响	229
四、FDI 对劳动力质量和工资的影响	231
五、企业家的培养问题	233
第三节 FDI 的技术绩效	234
一、FDI 的技术贡献途径	234
二、FDI 的技术绩效衡量	236
三、FDI 的技术绩效争议	240
第四节 案例研究:汽车工业合资之痛	244
一、中国汽车合资现状及其作用	244
二、汽车工业的合资之痛	248
三、启示	253
第五节 案例分析:民族企业自主技术之路	
——吉利和奇瑞的成长	255
一、民营企业吉利的造车豪情	256
二、奇瑞的横空出世	260
三、启示	264
小结	265
第六章 中国可持续的引资政策设计	268
第一节 本研究的启发与 FDI 引入的可持续性原则	268
一、本研究的启发	268
二、中国经济持续发展面临的约束条件	271

三、FDI 引入的可持续性原则	274
第二节 FDI 政策对引资规模、质量与结构的考虑	276
一、FDI 引入的规模与质量	276
二、FDI 引入的结构问题	279
第三节 FDI 引入的环境建设	283
一、基础设施建设和人力资本投资	284
二、外资超国民待遇的取消与反垄断法的制定	285
三、宏观经济的稳定与政府管理的改善	288
四、坚持开放与自主发展相结合的方针	289
小结	290
附录	292
主要参考文献	326
后记	345

附 录

附录 1	全国外商投资于 PIIs 和 MPIIs 总体状况(1995 年) ...	292
附录 2	PIIs 和 MPIIs 中乡及乡以上独立核算三资工业企业 在 7 个经济指标中的比重(1995 年)	293
附录 3	对华投资前 10 位国家/地区 FDI 输出对比表 (2001 年)	293
附录 4	全球 FDI 前 5 位国家/地区及日本、韩国、欧盟、 东盟及在华投资情况对比表(2001 年)	294
附录 5	全球对外投资前 10 位国家/地区一览(2001 年)	295
附录 6	对华投资前 10 位国家/地区 FDI 输出对比表 (2002 年)	295
附录 7	全球 FDI 前 5 位国家/地区及日本、韩国、欧盟、 东盟及在华投资情况对比表(2002 年)	296
附录 8	对华投资前 15 位国家/地区情况(2003 年)	296
附录 9	对华投资前 15 位国家/地区情况(截至 2003 年)	297
附录 10	中国外商投资企业 500 强(2003—2004 年度)	298
附录 11	中国各地区 GDP(1992—2003 年)	317
附录 12	中国东中西三大地区历年政府消费(1985— 2003 年)	320
附录 13	中国历年人均 GDP 值(1978—2003 年)	320
附录 14	跨国汽车公司在中国合资合作的部分情况 (截至 2003 年底)	322

导 论

一、选题背景与研究意义

2006 年底,中国改革开放已历时 28 年。28 年来,中国利用外商直接投资不断取得突破,外商直接投资从无到有,从小到大,已经在中国形成全方位、多层次、宽领域的格局,对中国经济发展产生了深远而重大的影响。2006 年,全国新批设立外商投资企业 41 485 家,实际使用外资金额 694.68 亿美元。截至 2006 年 12 月底,全国累计批准设立外商投资企业 594 445 个,实际使用外资金额 7 039.74 亿美元。全国已设立外商投资企业的总体运行良好,其工业增加值、出口额等主要经济指标的增长幅度均高于全国平均水平,在国民经济总量,特别是在国民经济增量中所占比重继续提高。^①

中国作为发展中国家的一员,不但继续成为发展中国家最大的国际直接投资接受国,而且成为除美国之外的全球国际直接投资最大接受国。中国吸引到的外商投资金额在全球所占比重正在不断增加,表明外资大举投向中国的势头仍在延续。

然而,外商直接投资在中国经济生活中所占分量超过一定限度,本身就意味着一种风险。作为外商直接投资承载主体的跨国公司,在中国市场的垄断倾向、专利打压以及对政府的影响等负面作用,成

为专家学者讨论的焦点。因此,伴随外商直接投资对中国经济增长作用的进一步加强,国内学术界对外商直接投资负面影响的讨论也空前热烈。

其中一个现实的背景情况是,中国民营企业正快速增长。自 20 世纪 90 年代以来,中国民营企业一直以高于其他性质企业的速度增加注册资本金,其产值从 1989 年的 97.4 亿元,增加到 2002 年的 15 338.0 亿元,年均增长 47.58%。2005 年底,国内民营企业在 GDP 中所占比例已达到 49.7%。此外,中国国内的城乡居民储蓄存款也保持高速增长,2006 年达到 161 581 亿元。值得注意的是,快速增长的民营企业并没有获得与外企同样的待遇,过剩的国内资本与外商直接投资并存的现象也产生了一定矛盾,许多学者为此展开了热烈的探讨。

因此,在改革开放、引进外资 20 多年后的今天,认真研究外商直接投资对中国经济增长的贡献,在对外商直接投资的正、负绩效进行辩证考察的基础上,来研究中国外商直接投资的引资政策,从理论和实践两方面来看,都具有非常重大的意义。

首先,国际直接投资对东道国影响的争论,从来就没有停止过。对国际直接投资作用的判断既涉及静态(或短期)与动态(或长期)问题,也涉及价值取向问题。国际直接投资是一把“双刃剑”,在给发展中国家带来利益的同时,也会带来一些负面影响,这基本已成为经济学界的共识。关键问题是,对东道国而言,究竟是利大于弊,还是弊大于利?考察中国外商直接投资的绩效,有利于对国际直接投资影响东道国经济的理论进行更深入的研究,并提供实践的基础。

其次,经过 20 多年的改革开放,中国外商直接投资规模不断增加,对外商直接投资的利用已经处于一个关键时期。在全球经济一体化背景下,国际分工发生了深层次变化,中国不应该仅仅作为跨国公司的一个加工基地,而应该成为具有全球竞争能力的“世界工厂”。

研究 FDI 对中国经济增长的贡献,就是论证中国 FDI 使用过程中的缺憾和不足,为中国在战略机遇期重新界定自己在全球价值链中的位置提供参考。

第三,研究 FDI 对经济增长的贡献,可以为中国制定科学合理的引资政策提供依据。从 20 世纪 90 年代以来,全球许多国家都在不断更新 FDI 政策,制定能够吸引 FDI 的政策法律,以加大对 FDI 的吸引力。2003 年,有 82 个国家和地区改革了引进外资的政策,规制变化数达到了 244 个,其中有利于 FDI 的有 240 个,不利于 FDI 的只有 24 个^②。为了能在全球范围内继续保持对 FDI 强大的吸引力,在政策竞争中不至于落伍,同时不给中国造成较大的隐性成本,中国应该制定科学合理的引资政策,而研究 FDI 对经济增长的贡献可以给中国引资政策的制定提供依据。

第四,研究 FDI 对经济增长的贡献,也是落实科学发展观的体现。中共十六届三中全会提出:“坚持以人为本,树立全面、协调、可持续的科学发展观,促进经济社会和人的全面发展”,按照“统筹城乡发展、统筹区域发展、统筹经济社会发展、统筹人与自然和谐发展、统筹国内发展和对外开放”的要求推进各项事业的改革和发展。研究 FDI 对经济增长的贡献,实际上就是从区域平衡、产业均衡、可持续发展等角度来衡量 FDI 的作用,既强调 FDI 的积极贡献,也注意其消极影响,既注重借助 FDI 的“外力”作用,更注重国内企业的“内生”增长。

二、相关概念的界定与论述

目前,经济学界对一些基本概念名称和内涵的理解存在分歧,为了方便论述的展开,本书首先对涉及的相关基本概念进行界定和论述。

国际资本流动、国际直接投资和国际间接投资

由于国际直接投资是国际资本流动的一种方式,与国际资本流动有着天然的联系。因此,有必要先对国际资本流动进行界定,并考察国际资本流动的三种主要形式以及发展的历程,然后再界定国际直接投资和国际间接投资。

权威工具书《新帕尔格雷夫经济学大辞典》对国际资本流动的定义是:“当一国居民(资本输出者)向另一国居民(资本输入者)提供贷款,或者购买财产所有权时,就形成了国际资本流动”^③。

资本的本质在于实现增值。当资本的扩张突破了国界的限制,就形成了国际资本流动。从历史发展的进程来考察,国际资本流动最先表现为国际商品资本流动,继而出现了国际货币资本流动,最后出现了国际生产资本流动。^④

国际资本流动采取的第一种形式是国际商品资本流动(即国际贸易)。以商品出口为直接目标的企业出现,是国际商品资本流动产生的重要标志。在自由资本主义时期,商品经济得到了极大的发展,技术的进步和机器的使用极大地提高了劳动生产率,发达资本主义国家的国内市场显得日益狭小,迫切需要开拓国外市场。同时,各国的资源禀赋、经济发展水平不同,存在着成本差异。在国际分工体系形成的条件下,通过商品的国际交换,可以使各国都获得比较利益。

国际资本流动采取的第二种形式是国际货币资本流动(即国际间接投资)。大型跨国银行的出现是国际货币资本流动产生的重要标志。在自由资本主义时期,国际货币资本流动的规模较小,对世界经济的影响力也较小。当资本主义进入到垄断阶段时,发达国家国内已经形成了金融寡头垄断,资本积累的速度大大提高,而国内有利的投资场所已经不多,出现了“过剩资本”。与此同时,世界上还存在

着不少欠发达的国家,迫切需要大量的资本。发达国家国内“过剩资本”和国外有利可图的投资场所的存在,是国际货币资本流动产生的内在动因,而殖民主义体系的建立为早期的国际货币资本流动创造了外部条件。

国际资本流动采取的第三种形式是国际生产资本流动(即国际直接投资)。大型跨国公司的出现是国际生产资本流动产生的重要标志。在 20 世纪初,国际分工主要表现为资本主义宗主国与殖民地国家之间的垂直分工,国际生产资本流动的规模极为有限。二战后,随着科学技术的进步和社会生产力水平的提高,国际分工进一步深化,国际生产资本流动规模日益扩大,并呈多向化发展趋势,既有发达国家向发展中国家的垂直接流动,也有发展中国家向发达国家的逆向流动,还有经济发展程度相近的国家之间的水平流动。随着国际生产资本流动规模的扩大,一批规模庞大的跨国公司成长起来。这些跨国公司将其垄断优势加以内部化,并与东道国的区位优势结合起来,在世界各地建立生产基地,取得巨大的规模效益。

国际资本流动的这三种表现形式在不同的历史时期所处的地位是不同的(见图 a)。国际商品资本流动是国际资本流动的初级形式,在自由资本主义时期,国际商品资本流动在国际资本流动中占据主导地位,带动国际资本流动的其他两种形式的形成与发展,国际货币资本流动相对国际商品资本流动来说,是国际资本流动的较高形式。在垄断资本主义时期,国际货币资本流动在国际资本流动中占据主导地位,带动国际商品资本流动的发展和国际生产资本流动的形成。国际生产资本流动是国际资本流动的最高形式,使资本的国际流动由流通领域扩展到生产领域。在当代国际资本流动中,国际生产资本流动占据主导地位,带动国际商品资本流动和国际货币资本流动的发展。