

HAIWAIRENCAI
HUILIU DE
YICHU XIAOYING YANJIU

海外人才

回流的溢出效应研究

朱 敏 | 著

山东人民出版社

国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

海外人才

回流的溢出效应研究

朱敏 | 著

山东人民出版社

国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

海外人才回流的溢出效应研究/朱敏著. — 济南:
山东人民出版社, 2016.8
ISBN 978-7-209-09862-5

I. ①海… II. ①朱… III. ①人才流动—研究—
中国 IV. ①C964.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第155464号

海外人才回流的溢出效应研究

朱 敏 著

主管部门 山东出版传媒股份有限公司
出版发行 山东人民出版社
社 址 济南市胜利大街39号
邮 编 250001
电 话 总编室 (0531) 82098914
市场部 (0531) 82098027
网 址 <http://www.sd-book.com.cn>
印 装 青岛国彩印刷有限公司
经 销 新华书店

规 格 16开 (169mm×239mm)
印 张 15.5
字 数 220千字
版 次 2016年8月第1版
印 次 2016年8月第1次
ISBN 978-7-209-09862-5
定 价 28.00元

如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换。

前 言

改革开放 30 年来，中国经济得到了巨大发展，经济总量已跃居世界第三。但新经济增长理论认为，受自身创新能力的限制，FDI 的技术扩散效应是发展中国家技术进步的重要来源。而随着全球化、新技术革命以及工业化进程的不断加深，海外人才回流现象开始大量出现，改革开放至今，中国派出的留学人员中归国人数达 40 万，并且随着中国研发投资规模的扩大和高等教育的普及，中国人力资本水平持续提高、结构不断优化，海外人才回流规模逐年提高。加快吸引高层次海外留学人员回流是一项亟待研究解决的战略课题，特别是金融危机的爆发和“千人计划”的出台，使得海外人才回流成为了学术界关注的热点。在当前中国整体人力资本质量不足的背景下，作为人力资本积累的重要渠道，如何充分发挥海外回流人才的潜能、引导回流人才合理流动，对推动中国的技术进步和实现人才强国战略具有重要意义。

在当前我国自主创新能力相对薄弱的背景下，海外回流人才作为我国技术溢出的重要渠道，如何充分发挥其潜能、引导回流人才合理流动，对推动我国的技术进步具有重要意义。

一、本书可能的创新

本书就海外人才回流对中国 FDI 技术溢出和山东省技术创新的影响进行分析，具有一定的理论和现实意义。本书研究的创新点体现在以下几个方面：

第一，在国内首次将海外人才回流引入 FDI 技术溢出的分析框架。本书在

前人研究的基础上对传统 FDI 技术溢出的分析框架进行了拓展,将海外人才回流引入 FDI 技术溢出的研究框架,从一个新的角度去审视国际人才流动对一国外商直接投资引致的技术进步的影响,这突破了之前许多研究将视角集中于传统 FDI 技术溢出路径的框架。

第二,本书第三章构建了海外人才回流与 FDI 技术溢出的理论模型,在动态框架内分析了海外人才回流对发展中国家技术进步和经济增长的影响。模型表明,海外人才回流可以通过 FDI 技术溢出给东道国带来扩张性经济效应。人员流动是跨国公司母公司与子公司间技术传输的主要渠道,当海归人员由跨国公司流向当地企业时技术溢出发生。对影响因素的分析表明跨国公司与当地企业之间的技术差距越小,由人员流动产生的技术溢出效应越显著。

第三,本书第五章从地区层面就海外人才回流对 FDI 技术溢出的影响进行实证分析。首先,将海外人才回流引入 FDI 研发溢出的计量模型,运用中国省际面板数据,检验其对中国 FDI 技术溢出的影响及地区差异,并进一步构建门限模型,测度各门限变量的门限水平值并进行分析,发现金融市场效率对海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应具有非线性关系;其次,进一步考察金融市场发展在海外人才回流与 FDI 技术溢出中的地位及作用机制,以分析金融市场效率对海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应非线性关系的稳健性。将海外人才回流与 FDI 技术溢出纳入统一框架的研究,在国内具有一定的开创意义,在国际范围内,为该问题的研究提供了中国的经验证据,同时,也为发展中国家充分利用海外回流人才与 FDI 技术溢出的互动提供了经验。

第四,本书第九章基于山东省数据考察了人力资本流动对山东省对技术创新(国际技术扩散)的影响,并且进一步运用状态空间方程实证检验人力资本流动对山东省自主创新的双重影响效应。结果表明,在其他条件保持不变的前提下,人力资本流入对当地全要素生产率的影响系数显著为正,这表明人力资本流入对当地技术进步起到了显著的促进作用。首先是由于人力资本流入提高了流入地区的人力资本存量,为技术进步提供了先进的人力资源。其次是得益于有高技术人才回流,会给流入地区直接带回丰富的物质资本和人力资本。

二、本书的框架与主要内容

本书总体内容主要分为以下几个模块：

(1) 海外人才回流与 FDI 技术溢出。本部分首先构建了海外人才回流、FDI 技术溢出及两者之间关系的理论模型，为文章的实证研究奠定理论基础。外国直接投资被认为是国际技术溢出中最重要，也是最廉价的渠道，而海外回流人才对 FDI 技术溢出效应的充分发挥具有重要作用。

其次，分别基于中国总体及地区级的样本数据，利用 GMM 动态面板数据等方法就中国海外人才回流及其对 FDI 技术溢出之间的关系及动态作用进行经验研究。并对中国 FDI 和海外人才回流的变化趋势、发展历程进行了一般性的描述分析。研究认为中国要想更好地利用外资的技术溢出效应，提高外商直接投资对中国经济增长的贡献率，必须提高自身对 FDI 溢出技术的吸收能力，才能充分发挥 FDI 对技术进步的促进作用，而海外回流人才对提高中国自身的人力资本水平及进一步的技术吸收能力具有重要作用，中国应当增加教育投入以提高本地的人力资本存量，建立良好有序的人力资本流动制度，采用适当的激励机制，吸引海归人才更多的流回国内或流向本土企业。

再次，作为海外人才回流的主体，海外留学归国人员是一国技术进步的重要力量，而一国金融市场发展水平是影响其国内海归技术溢出状况的重要因素。通过将金融市场发展引入海外人才回流对 FDI 技术溢出影响的分析框架，文章的实证研究表明：中国金融市场对海归引致的 FDI 技术溢出的积极作用开始显现，但是由于我国金融市场发展水平不高，金融市场体系不尽完善，不能为海归引致的 FDI 技术溢出效应的发挥提供有效的金融支持。

(2) 海外人才回流与技术创新：以山东省为例。人力资本禀赋对地区经济增长起着至关重要的作用，人力资本作为创新过程中的投入要素，亦对吸收国际技术扩散和自主创新产生一定的影响。人力资本禀赋包括人力资本素质、人力资本成本以及人力资本流动三个主要维度，其中，人力资本的流动是国际技术扩散的一种渠道，人力资本素质又影响技术扩散的效率，起到消化吸收作用。同时，人力资本素质和人力资本成本的上升又影响着本土企业的创新能力

及创新效率。在第九章，我们将首先考察山东省人力资本流动对技术创新（国际技术扩散）的影响，其次运用状态空间方程实证检验人力资本流动对自主创新的双重影响效应。

（3）拓展分析。本部分在前面几章分析的基础上，进一步进行了相关拓展性分析。具体来看，第十章为归国人才与中国企业国际化，本章采用中国2000~2008年的数据考察了海外归国人才对企业国际化的影响。研究结果表明：海外归国人才对中国企业国际化的促进作用在技术寻求型企业和高技术行业最为显著。以发达国家为目的国时，海外归国人才对企业国际化的提升作用要大于以非发达国家为目的国的状况。第十一章为金融市场发展、人力资本回流与技术进步。作为国际智力回流的主体，海外留学归国人员是一国技术进步的重要力量，而一国金融市场发展水平是影响其国内海归技术溢出状况的重要因素。本章以中国为例研究金融市场发展水平对海归技术溢出的影响，运用中国1985~2008年国家层面数据的实证研究表明：中国金融市场对海归技术溢出的积极作用开始显现，但是由于我国金融市场发展水平不高，金融市场体系不尽完善，不能为海归技术溢出效应的充分发挥提供有效的金融支持。本章进一步对提高海归技术溢出程度的金融市场发展门槛进行测算，得出：中国的金融市场发展需要跨过一定的门槛，才能有效促进海归技术溢出效应的发挥。第十二章为智力外流对中国技术创新的影响。本章实证研究了中国智力外流与技术创新的关系，研究发现，在短期内智力外流与中国技术创新之间是正向关系，并且智力外流通过人力资本激励、智力回流以及网络效应影响技术创新，而在长期中随着智力外流规模的扩大其对技术创新影响会逆转为反向关系。智力外流的影响效应还存在区域差异性，在东部地区和中部地区智力外流的短期效应是正的，长期效应是负的；而在西部地区不论是短期还是长期智力外流的扩大都不利于技术创新能力的提升。

（4）结论和相关政策建议。本部分分别基于海外人才回流与FDI技术溢出及海外人才回流与山东省技术创新两个大的章节展开进行。首先，关于海外人才回流与FDI技术溢出方面：新经济增长理论认为技术进步是促进经济增长的关键因素，对象中国这样的发展中国家，受自身创新能力的限制，不能单纯

依靠自身的技术进步来促进本国经济增长，FDI 的技术扩散效应是发展中国家技术进步的重要来源。随着全球化、新技术革命以及工业化进程的不断加深，海外人才回流现象开始大量出现，他们对推动跨国公司在东道国的投资，加速东道国和国际经济接轨方面发挥了重要作用；且由于跨国公司雇佣本土人才“人力资本门槛”的存在，海外回流人才在跨国公司与本土企业间的流动成为 FDI 技术溢出的重要方式。虽然我国的高层次人才流失状况严重，但近些年由于国际经济形势影响，加上国内吸引人才的优惠政策，我们在人才回流方面已取得了一些成绩。参照其他国家和地区吸引海外人才回流方面的积极经验，结合我国的实际情况提出以下几项建议以更好地吸引高层次海外人才回流，为中国经济增长由传统的投资和出口驱动转向由人才和创新驱动提供新思路。

其次，关于海外人才回流与山东省技术创新方面：本部分以山东省数据为样本，利用 System GMM 方法，就海外人才回流对山东省 FDI 技术溢出的影响进行了对比分析，并考虑了金融市场发展的影响。研究认为要想促进外商直接投资对山东省经济增长的贡献率，更好地利用外资中先进的技术和管理经验来提升本土企业的技术进步，加大外商直接投资的技术溢出效应，关键在于提高自身的吸收能力，而海外回流人才对提高山东省自身的人力资本水平及进一步的技术吸收能力具有重要作用，山东省应当增加基础设施建设，建立良好有序的人力资本流动市场，完善公平竞争的市场环境，采用适当的激励机制，鼓励高技术的海归人才流回国内或流向本土企业。

三、研究思路与方法

1. 第一部分：由于人才国际流动的方向和速率可能会受到多种因素的影响，并且人才跨国流动具有客观规律，这就要求我们需要使用科学的研究方法，才能得到符合客观实际的结论。本部分首先梳理了国内外关于该领域的研究状况，从理论层面分析了海外人才回流与 FDI 技术溢出的相关研究，为下文分析奠定理论基础。然后通过文献资料和调查数据，分析中国海外人才回流的现状、变化过程和影响因素，进行了相应的实证分析，根据实证结果并结合中国当前的实际，提出统筹外商直接投资技术溢出和吸引海外人才回流的相关政策启示。

具体来看：(1) 分析海外人才回流对外商直接投资技术外溢的具体作用机理，梳理海外人才回流对国际技术扩散和技术进步等的相关研究。(2) 尝试建立数理模型，采用数理模型分析海外人才回流对外商直接投资技术外溢的作用。(3) 将海外人才回流引入 FDI 技术溢出的计量模型，运用中国地区面板数据，采用非线性内生门限等方法检验其对中国 FDI 技术溢出的影响、地区差异及门槛状况。(4) 总结全文并进行相应的政策分析。

2. 第二部分：第一，海外人才回流与 FDI 技术溢出的理论模型表明，海外人才回流可以通过 FDI 技术溢出给东道国带来扩张性经济效应。人员流动是跨国公司母公司与子公司间技术传输的主要渠道，当海归人员由跨国公司流向当地企业时技术溢出生成。对影响因素的分析表明跨国公司与当地企业之间的技术差距越小，由人员流动产生的技术溢出效应越显著。

第二，基于山东省国家层面的实证分析表明：首先，人力资本流动能增强山东省的吸收能力，增加 FDI 对经济增长的贡献率；其次，山东省的人力资本流动制度仍不完善，有序的人力资本流动对 FDI 技术外溢的促进效应有待加强。本土企业学习 FDI 先进技术和管理经验见效最快的方式就是高技术人才的流动，因此人力资本流动是影响 FDI 技术溢出效应发挥作用的重要因素。

第三，基于山东省地区层面数据的实证分析表明：首先，海外回流人才对山东省各地区 FDI 技术溢出均发挥了重要作用，但贡献度大小却有不同，海外回流人才对我国东部和中部地区 FDI 技术溢出的促进作用非常明显，而对西部地区 FDI 技术溢出的促进效果并不显著。在北京、上海、天津等东部沿海地区和以山西、吉林、湖南为代表的中部地区，海外人才回流对 FDI 技术溢出存在正向效应，而在青海、新疆等西部地区，海外回流人才数量较少，该效应不显著。这一结果也在一定程度上暗示了海外人才回流对 FDI 技术溢出的影响可能存在基于某些因素上的门限特征。其次，本文进一步运用 Hansen 提出的门限检验方法，就经济发展水平、研发投入以及金融市场效率三个方面的因素对海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应进行了门限特征检验，结果证实了海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应门限特征的存在性。经济发展水平和研发投入水平存在单一门限值，他们与海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应成正相关

关系,当这些指标达到或超过一定水平之后,海外回流人才的数量及其引致的 FDI 技术溢出效应会显著提升。金融市场效率存在两个门限值,金融市场效率对海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应具有非线性关系。

第四,最后文章考察了金融市场发展在海外人才回流与 FDI 技术溢出中的地位及作用机制,以分析金融市场效率对海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应非线性关系的稳健性。研究发现:一国金融市场发展水平是影响其国内海归技术溢出状况的重要因素。山东省金融市场对海归技术溢出的积极作用开始显现,但是由于我国金融市场发展水平不高,金融市场体系不尽完善,不能为海归技术溢出效应的充分发挥提供有效的金融支持。

3. 拓展分析。本部分在前面几章分析的基础上,进一步进行了相关拓展性分析。主要包括:第十章为归国人才与中国企业国际化,第十一章为金融市场发展、人力资本回流与技术进步——基于中国国家层面数据的实证检验,以及第十二章为智力外流对中国技术创新的影响——基于地区差异的实证研究。

4. 在前述理论和实证分析的基础上,最后本书参照其他国家和地区吸引海外人才回流方面的积极经验,结合我国的实际情况提出几项建议以更好地吸引高层次海外人才回流,为我国经济增长由传统的投资和出口驱动转向由人才和创新驱动提供新思路。

最后,从采用的方法来看:(1) 理论分析与数理分析结合。尝试构建海外人才回流和外商直接投资技术外溢的相关理论模型,也为文章整体的实证分析奠定理论基础。(2) 实证分析与规范分析相结合。采用时间序列和动态 GMM 方法分析海外人才回流对各地区技术进步的影响,进一步对影响海外人才回流技术扩散效应的金融市场因素进行检验。在实证分析的基础上,对海外人才回流做规范性分析,为相关政策制定提供参考。

目 录

前 言	1
第 I 部分 海外人才回流与 FDI 技术溢出	
第一章 导论	4
第一节 研究的背景	4
第二节 研究内容和方法	6
第三节 基本框架介绍	7
第四节 主要创新	8
第二章 文献综述	10
第一节 人才与人才国际流动的相关理论	10
第二节 FDI 技术溢出的文献综述	19
第三节 国际人力资本流动与 FDI 技术溢出的文献综述	24
第三章 FDI 技术溢出与海外人才回流的理论模型分析	34
第一节 FDI 技术溢出的相关理论模型分析	34
第二节 海外回流人才影响 FDI 技术溢出的理论分析	47
第四章 海外人才回流与 FDI 技术溢出：国家层面的实证分析	55
第一节 中国海外人才回流现状	55
第二节 中国外商直接投资现状	58
第三节 海外回流人才对 FDI 技术溢出的影响：基于吸收能力的 实证检验	64

第五章 海外人才回流与 FDI 技术溢出：地区层面的实证分析	73
第一节 海外人才回流对 FDI 技术溢出的影响：地区差异及 门槛特征分析	73
第二节 海外人才回流对 FDI 技术溢出的影响：金融市场 发展的作用	84

第Ⅱ部分 海外人才回流与技术创新：以山东省为例

第六章 人才流动与技术创新	100
第一节 人力资本对技术创新的影响	100
第二节 劳动力流动与技术进步	105
第七章 现状分析	112
第一节 山东省自主创新现状	112
第二节 劳动力流动现状	118
第三节 山东省 FDI 流入的特点	122
第八章 山东省海外人才回流与 FDI 技术溢出的实证分析	130
第一节 山东省外商直接投资现状	130
第二节 山东省 FDI 技术溢出的总体实证分析	134
第九章 人力资本流动与山东省技术创新的实证分析	143
第一节 研究框架及模型设定	143
第二节 变量测度及数据来源说明	148
第三节 实证结果及分析	150

第Ⅲ部分 拓展分析

第十章 归国人才与中国企业国际化	167
第一节 问题的提出	167
第二节 实证方法及变量度量	168
第三节 估计结果分析	169
第四节 相关结论及启示	172

第十一章 金融市场发展、人力资本回流与技术进步

——基于中国国家层面数据的实证检验	173
-------------------------	-----

第一节 相关研究综述	173
------------------	-----

第二节 模型设定变量度量及数据说明	175
-------------------------	-----

第三节 实证检验	178
----------------	-----

第四节 相关结论及启示	182
-------------------	-----

第十二章 智力外流对中国技术创新的影响

——基于地区差异的实证研究	184
---------------------	-----

第一节 导论	184
--------------	-----

第二节 模型设定变量度量及数据说明	186
-------------------------	-----

第三节 静态估计结果	189
------------------	-----

第四节 动态估计结果	193
------------------	-----

第五节 相关结论及启示	196
-------------------	-----

第IV部分 结论和相关政策建议

第十三章 关于海外人才回流与 FDI 技术溢出	199
-------------------------------	-----

第一节 总结	199
--------------	-----

第二节 政策建议	201
----------------	-----

参考文献	209
------------	-----

附表	224
----------	-----

主持人发表的部分成果	233
------------------	-----

第 I 部分

海外人才回流与 FDI 技术溢出

新经济增长理论认为，受自身创新能力的限制，FDI 的技术扩散效应是发展中国家技术进步的重要来源。而随着全球化、新技术革命以及工业化进程的不断加深，海外人才回流现象开始大量出现，他们对推动跨国公司在东道国的投资，加速东道国和国际经济接轨等方面发挥了重要作用。且由于跨国公司雇佣本土人才“人力资本门槛”的存在，海外回流人才在跨国公司与本土企业间的流动成为 FDI 技术溢出的重要方式。改革开放至今，中国派出的留学人员中归国人数达 40 万，并且随着中国研发投资规模的扩大和高等教育的普及，我国人力资本水平持续提高、结构不断优化，海外人才回流规模逐年提高。在当前中国自主创新能力相对薄弱的背景下，海外回流人才作为 FDI 技术溢出的重要渠道，如何充分发挥其潜能、引导回流人才在 FDI 企业与本土企业间合理流动，对推动中国的技术进步具有重要意义。

海外回流人才在推动一国或地区经济发展，国际合作与创新等方面承担着重要角色，但国内针对跨国公司中海归人才及其重

要性的系统性研究还很缺乏,本部分在对国内外相关文献系统整理的基础上,探讨了海归人才在跨国公司技术外溢过程中的作用,通过将理论与经济计量相结合,以中国为主要研究对象,就海外人才回流对 FDI 技术溢出的影响进行了系统研究,主要内容和结论为:

(1) 构建了海外人才回流、FDI 技术溢出及两者之间关系的理论模型,为文章的实证研究奠定理论基础。外国直接投资被认为是国际技术溢出中最重要,也是最廉价的渠道,而海外回流人才对 FDI 技术溢出效应的充分发挥具有重要作用。

(2) 分别基于中国总体及地区级的样本数据,利用 GMM 动态面板数据等方法就中国海外人才回流及其对 FDI 技术溢出之间的关系及动态作用进行经验研究。并对中国 FDI 和海外人才回流的变化趋势、发展历程进行了一般性的描述分析。研究认为中国要想更好地利用外资的技术溢出效应,提高外商直接投资对中国经济增长的贡献率,必须提高自身对 FDI 溢出技术的吸收能力,才能充分发挥 FDI 对技术进步的促进作用,而海外回流人才对提高中国自身的人力资本水平及进一步的技术吸收能力具有重要作用,中国应当增加教育投入以提高本地的人力资本存量,建立良好有序的人力资本流动制度,采用适当的激励机制,吸引海归人才更多的流回国内或流向本土企业。

(3) 作为海外人才回流的主体,海外留学归国人员是一国技术进步的重要力量,而一国金融市场发展水平是影响其国内海归技术溢出状况的重要因素。通过将金融市场发展引入海外人才回流对 FDI 技术溢出影响的分析框架,文章的实证研究表明:中国金融市场对海归引致的 FDI 技术溢出的积极作用开始显现,但是由于我国金融市场发展水平不高,金融市场体系不尽完善,不能为海归引致的 FDI 技术溢出效应的发挥提供有效的金融支持。

本部分就海外人才回流对中国 FDI 技术溢出影响的研究,具

有一定的理论和现实意义。本部分研究的创新点体现在以下三个方面：

第一，在国内首次将海外人才回流引入 FDI 技术溢出的分析框架。本部分在前人研究的基础上对传统 FDI 技术溢出的分析框架进行了拓展，将海外人才回流引入 FDI 技术溢出的研究框架，从一个新的角度去审视国际人才流动对一国外商直接投资引致的技术进步的影响，这突破了之前许多研究将视角集中于传统 FDI 技术溢出路径的框架。

第二，本部分第三章构建了海外人才回流与 FDI 技术溢出的理论模型，在动态框架内分析了海外人才回流对发展中国家技术进步和经济增长的影响。模型表明，海外人才回流可以通过 FDI 技术溢出给东道国带来扩张性经济效应。人员流动是跨国公司母公司与子公司间技术传输的主要渠道，当海归人员由跨国公司流向当地企业时技术溢出发生。对影响因素的分析表明跨国公司与当地企业之间的技术差距越小，由人员流动产生的技术溢出效应越显著。

第三，本部分第五章从地区层面就海外人才回流对 FDI 技术溢出的影响进行实证分析。首先，将海外人才回流引入 FDI 研发溢出的计量模型，运用中国省际面板数据，检验其对中国 FDI 技术溢出的影响及地区差异，并进一步构建门限模型，测度各门限变量的门限水平值并进行分析，发现金融市场效率对海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应具有非线性关系；其次，进一步考察金融市场发展在海外人才回流与 FDI 技术溢出中的地位及作用机制，以分析金融市场效率对海外人才回流引致的 FDI 技术溢出效应非线性关系的稳健性。将海外人才回流与 FDI 技术溢出纳入统一框架的研究，在国内具有一定的开创意义，在国际范围内，为该问题的研究提供了中国的经验证据，同时，也为发展中国家充分利用海外回流人才与 FDI 技术溢出的互动提供了经验。

第一章 导 论

第一节 研究的背景

新经济增长理论认为促进经济增长的关键因素是技术进步。对大多数发展中国家而言,其自身的创新能力存在不足。主要依赖 FDI 的技术扩散效应来促使本国的技术进步。FDI 被认为是发展中国家国际技术溢出的主要渠道。但是外商直接投资不会自动的形成技术转移效应,加速东道国的技术进步。对此,国内外众多学者进行了大量的实证研究。Borensztein 等 (1998),Cohen 和 Levinthal (1989) 认为 FDI 的技术溢出效应在不同的东道国产生的效应大小是不同的,如果东道国自身对技术的吸收能力强,技术溢出对技术进步的作用也会更为显著。

国内外对影响东道国吸收能力的研究,主要集中在东道国的基础设施、法律制度环境、政府政策、开放度、行政效率等因素上,对人力资本流动这一因素的定量分析研究很少。本部分认为东道国的人力资本流动也会影响 FDI 技术溢出的吸收能力。跨国公司进入东道国市场,必须对当地的人力资源进行适当的培训,才可能取得投资的成功。FDI 企业里的人力资本在积累到一定的知识和技术后,有可能会外流到本土企业产生人力资本流动,或者创办新企业以进行生产要素的重新组合。有序合理的人力资本流动能够使跨国公司先进的技术和管理经验流向内资企业,使东道国更好地利用外国直接投资来提升本国的技术水平。Benhabib 和 Spiegel (1994) 指出对大部分的发展中国家来说,经过良好训练的人力资本能提高东道国对 FDI 先进技术的吸收和运用,更好地促进经济增长。