

要素流动与中国发展

论 | 丛

FACTOR SCARCITY AND 要素稀缺性与 收益的国际差异

马 飒 著



INTERNATIONAL DIFFERENCES IN INCOME

格致出版社



上海人民出版社

要素流动与中国发展论丛

要素稀缺性与收益的国际差异

马 颀 著

格 致 出 版 社
上 海 人 民 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

要素稀缺性与收益的国际差异/马飒著.—上海:
格致出版社:上海人民出版社,2016.9

(要素流动与中国发展)

ISBN 978-7-5432-2633-3

I. ①要… II. ①马… III. ①国际贸易-研究-中国
IV. ①F752

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 196362 号

责任编辑 彭琳

装帧设计 储平

要素流动与中国发展论丛

要素稀缺性与收益的国际差异

马飒著

出版 世纪出版股份有限公司 格致出版社
世纪出版集团 上海人民出版社
(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.co)



编辑部热线 021-63914988
市场部热线 021-63914081
www.hibooks.cn

发行 上海世纪出版股份有限公司发行中心

印刷 苏州望电印刷有限公司
开本 720×1000 1/16
印张 13.75
插页 2
字数 230,000
版次 2016 年 9 月第 1 版
印次 2016 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5432-2633-3/F·935

定价:45.00 元

总 序

在中国迅速崛起成为世界经济大国之时，人们普遍认同这是三十多年改革开放的成果。中国选择了社会主义市场经济体制，抓住了经济全球化的历史机遇。那么，为什么经济全球化是发展中国家崛起的历史机遇？全球化就是贸易投资自由化吗？为什么同样面对经济全球化，中国实现了对其他国家的赶超呢？仅仅是因为中国有廉价劳动力比较优势吗？

可以进一步追问的问题还很多。对于经济学来说，需要回答的是现象背后的经济逻辑与市场机理。中国创造了世界经济发展史上的奇迹，已经不是现有经济学理论能够直接解释的。“中国道路”成为一个特定概念本身就表明，这是一个超越传统理念的伟大实践创新。正如几百年来经济学说的不断创新都是基于该时代新现象的成果，是经济学家从人类生产活动最新现实出发进行的理论总结，今天的中国奇迹也给了当代经济理论工作者一个历史性重大课题——阐明中国道路的经济学逻辑。这是一种难得的机遇，也是一个不可推卸的责任。

在中国奇迹的巨幅画卷中，以开放促发展是其中最灿烂的画面之一。中国经济开放型发展的成就表明，经济全球化是中国道路的时代特征，以发展导向体制推进开放是中国道路的国家特点。从经济学意义上讲，投资超越贸易是当代世界经济的首要特征，生产要素的国际流动是经济全球化深化的微观基础。跨国公司直接投资使生产要素从一国流到另一国，改变了世界生产格局与国际分工内涵，进而替代了贸易，更创造了贸易。在这样的全球化历史条件下，一个落后国家能否启动发展，关键就在于能否吸引要素流入。中国不仅以鼓励外资流入的政策推动了对外开放，而且以对内改革创造了外资发展的环境，并把国内大量闲置的生产要素动员起来融入生产过程。三十多年来，中国各级政府都以发展为第一要务的“区域发展导向型市场经济体制”构建了内外要素集聚的高速增长机制，以资本流入创造产

品出口拉动国内增长的发展模式,同时解决了资金外汇双缺口的发展经济学难题,并在此基础上开始了以培育高端人才和先进技术为核心的自主创新发展新阶段。

中国道路给了我们探索全球化经济机制与发展经济学新主题的最佳案例,一大批理论问题都可从中国实践中找到规律性的结论:为什么是要素流动而不是商品贸易是经济全球化的本质特征?为什么发展的启动阶段是要素净流入和产品净流出?廉价劳动力在什么条件下才能成为现实的比较优势?是什么因素促使全球生产要素更多向中国集聚?这些全球化经济学意义上的问题以巨大的磁性吸引着当代中国经济学人。

经济学的应用性在今天中国显得更为强烈。解释中国在开放中崛起的机理绝不只是一种理论上的悠闲享受,而是中国经济学工作者的一项时代责任。面对中国如何进一步崛起,同样有一大批问题摆在我们面前:如何客观评价外资主导型出口发展的国民收益?要素流入型发展模式局限性是什么?如何实现经济发展的核心内涵即本国产业结构进步?如何完成从外部要素流入向国内要素培育的发展战略升级?如何实现从要素单纯流入向进出双向流动转型?等等。这些发展经济学意义上的问题正是中国今天最紧迫的实践主题。

这些令人沉迷的问题伴随着我、我的同事及我的学生十多年。自从2002年对知识经济要素结构的研究开始,我对贸易效益的研究进入到生产要素层面。这一转变不但使我发现中国开放型发展中的许多现象可以得到合理的解释,而且也为战略与政策探索打开了思路,找到了方向。在此后约20篇相关论文中我从要素流动理论出发,分析了开放政策、体制模式与发展战略。2013年,在几位博士研究生的共同努力下,我完成了《要素流动——全球化经济学原理》一书,并由人民出版社出版。博士生周琢、朱斌、陈钧浩、薛安伟、黎峰和马飒先后均从要素流动理论出发完成了博士论文。周琢和朱斌两篇论文分别以《要素流动与贸易收益——外资流入下贸易发展的国民收益》和《要素培育——从政策性开放向创新性开放战略升级》为专著书名,列入《新开放论丛》,于2014年由上海社会科学院出版社出版。本论丛出版的是另三位博士生在博士论文基础上完成的专著。我本人的相关论文经过重新整理和补充,再收录了学生的几篇论文也一并成书编入论丛。在此我要特别感谢我的这几位学生对要素流动理论的信任,感谢他们为这一理论的深入论证和系统阐述所做出的贡献。这里把四本书汇集成“要素流动与中国发展论丛”,是

为了表明要素流动在全球化经济运行中的基础性意义,在上海社会科学院创新工程“世界经济学科建设”规划的推动下,我们更感到这一工作的意义,也表明中国发展道路与时代世界特征的深刻联系。

愿本丛书的出版能引起学界同仁对创建全球经济学的兴趣,以及根据中国道路创新发展经济学理论的兴趣。

张幼文

2015年5月于上海社会科学院

前 言

20 世纪 70 年代以来,国际直接投资发展迅速。20 世纪中期全球 FDI 存量仅为国际贸易总额的 50%,而至 2013 年该比值已达 142.64%。国际直接投资的实质是以资本为载体的一系列生产要素的国际流动,其结果形成了“要素合作型国际专业化”(张幼文,2013),这从微观层面改变了世界经济的运行基础,各国经济的相互融合渗透到了经济活动的整个过程,不同国家的生产要素在要素流入国共同合作,以完成生产过程。一国出口的产品不再如传统分工下完全由本国的要素生产,而是成为多国生产要素共同合作生产的结果。传统国际分工向要素国际合作的转变,使得只有从“生产要素”这一生产投入的源头出发,才能清晰界定出一国直接投资与贸易的国民收益,一国的直接投资与贸易收益归根到底是其本国要素参与国际要素合作生产和出口所获取的要素收益。在生产要素跨国流动的背景下,只有从生产要素角度出发,才能厘清各国的投资与贸易收益,并进一步深入探讨其收益差异的形成根源。

然而,现有相关研究将收益国际差异的形成原因或者归结为资本主义的垄断与不平等交换条件,或者归结于市场势力,又或者从技术水平差异和技术进步角度对其加以解释,却均没有以生产要素国际流动为基础,从生产要素层面来研究这一问题。鉴于此,本书在现有文献的基础上,分析了生产要素国际流动的基本规律,结合数理模型在理论上充分论证了在要素国际流动背景下,要素稀缺性通过影响一国要素和产品的溢价能力,从而决定了直接投资收益与贸易收益的国家间差异,并在依据生产要素国别属性分离各国直接投资与贸易的国民收益基础上,通过构建包含 40 个国家(地区)的跨国面板数据模型,对理论分析进行了经验验证。

本书主要内容安排如下:

引言部分就研究问题的提出、研究思路、研究的主要内容以及可能的创新进行

了阐述。

第1章对国内外相关文献进行了梳理,分别总结了直接投资收益国际差异以及贸易收益国际差异的相关研究并进行了相应述评。

第2章对生产要素国际流动的规律、动因和影响进行了深入分析,从要素层面解释了“要素合作型国际专业化”的形成机理。这是论述要素稀缺性决定国际收益差异的前提。

在此基础上,第3章结合经济学基本原理,构建数理模型证明要素稀缺性决定直接投资收益国际差异。具体论证了高级要素与初级要素的国际分布在于前者主要归发达国家所有,而后者则主要为发展中国家所有,高级要素与初级要素稀缺性不同导致要素的溢价能力存在差别,从而决定要素合作生产中不同国家收益存在差异。

随后第4章通过构建跨国面板数据模型对要素稀缺性决定直接投资收益国际差异进行了实证检验,分别利用国际收支平衡表数据和40个国家(地区)的美国跨国公司微观数据说明要素稀缺性决定直接投资收益高低。在以要素国别属性分离本国收益与外国收益的基础上,构建要素稀缺性指数以反映各国(地区)高级要素的稀缺程度,建立跨国(地区)面板数据模型验证要素稀缺性决定直接投资收益的国际差异。结果表明,东道国高级要素稀缺性与要素流出国和流入国收益比呈现显著的正相关关系且其作用力随着时间推移有微弱上升趋势。

紧接着,第5章和第6章针对要素稀缺性与贸易收益的关系进行了理论分析与实证检验。第5章利用新新贸易理论模型与产业组织理论模型,具体论证了要素稀缺性通过决定出口产品质量和厂商数量而影响一国出口产品的溢价能力,一国高级要素稀缺性与其出口产品溢价能力成反比,而出口产品溢价能力高低直接影响了一国贸易利益大小。第6章通过构建跨国面板数据模型对此进行了验证。实证结果表明,一国高级要素稀缺性上升1%将导致该国贸易收益下降0.853%。

第7章结合当前要素价格上升对中国引资与出口形成的挑战,说明了要素稀缺性决定国际收益差异对中国对外开放的启示,指出培育高级要素、增加本国高级要素相对丰裕度、提高市场化水平以及促进一般贸易发展对未来中国要进一步提升开放水平,扩大对外开放收益的重要意义。

最后,是全书结论与启示。

目 录

引 言	001
0.1 问题的提出	001
0.2 研究思路与主要内容	003
0.3 可能的创新之处	006
第 1 章 相关文献综述	008
1.1 直接投资收益及其国际差异	008
1.2 贸易收益及其国际差异	011
1.3 文献述评	019
第 2 章 生产要素国际流动：规律、动因与影响	022
2.1 生产要素国际流动相关文献回顾	022
2.2 全球化经济下要素内涵的变化与外延的扩展	028
2.3 生产要素国际流动的基本规律	037
2.4 生产要素国际流动的动因	043
2.5 生产要素国际流动的影响	049
第 3 章 要素稀缺性与直接投资收益的国际差异：理论研究	053
3.1 要素稀缺性与要素收益相关理论	053
3.2 全球意义与国别意义的要素稀缺性差异	055
3.3 要素稀缺性与要素收益	064
3.4 要素稀缺性与直接投资收益的国际差异：理论模型	069
3.5 本章小结	073

第 4 章	要素稀缺性与直接投资收益国际差异：经验分析	074
4.1	要素稀缺性与直接投资收益的国际差异： 基于 BOP 数据的分析	074
4.2	要素稀缺性与直接投资收益的国际差异： 基于要素国别属性的分析	076
4.3	要素稀缺性决定直接投资收益国际差异的经验分析	089
4.4	本章小结	100
第 5 章	要素稀缺性与贸易收益的国际差异：理论研究	102
5.1	要素等级、出口产品质量与出口产品溢价能力	102
5.2	要素稀缺性、厂商数目与产品溢价能力	104
5.3	要素稀缺性与不同贸易类型的国民收益	107
5.4	本章小结	113
第 6 章	要素稀缺性与贸易收益的国际差异：经验分析	114
6.1	要素流动下贸易利益的衡量	114
6.2	要素稀缺性决定贸易收益差异的经验分析	118
6.3	本章小结	126
第 7 章	要素稀缺性、收益的国际差异与中国对外开放战略	127
7.1	劳动力成本上升对中国引资优势形成的挑战	128
7.2	劳动力成本上升对中国出口优势的影响	141
7.3	要素稀缺性、收益的国际差异及对中国对外开放战略的启示	157
7.4	本章小结	162
第 8 章	结论与启示	163
8.1	主要结论	163
8.2	主要启示	165
8.3	研究的不足之处	166
附表 1	全球 40 个国家/地区高级要素稀缺性指数	168
附表 2	仅考虑资本要素的 $\ln(\varphi_F/\varphi_H)$ 个体变系数模型回归结果	172

附表 3	仅考虑资本要素的 $\ln(\varphi_F/\varphi_H)$ 回归系数排名	173
附表 4	高级要素稀缺性指数对直接投资收益比的弹性系数排名	174
附表 5	美国对外投资的 40 个国家 / 地区出口中包含的美国要素收益	175
附表 6	扣除外国要素前的出口中本国 / 地区贸易增加值比重 (%)	177
附表 7	扣除外国要素后的出口中本国 / 地区贸易增加值比重 (%)	179
附表 8	1995—2010 年中国与周边主要国家各引资要素得分	181
参考文献		185
后 记		207

引言

0.1 问题的提出

20 世纪 70 年代以来,国际直接投资发展迅速。20 世纪中期,全球 FDI 存量仅为国际贸易总额的 50%,至 2013 年该比值已达 142.64%。^①1970—2013 年间 FDI 年均增速达到 11.30%,而同期国际贸易的增长速度为 10%。^②国际直接投资的迅猛发展从微观层面改变了世界经济的运行基础,各国经济的相互融合渗透到了经济活动的整个过程。国际直接投资的实质是以资本为载体的一系列生产要素的国际流动。流动性强的资本、高端人才、管理、品牌以及国际营销渠道等高级要素以资本形成等方式向一般劳动力、土地等低流动性生产要素所在地流动,形成了“要素合作型国际专业化”(张幼文,2005, 2013)。不同国家的生产要素在要素流入国共同合作实现生产过程,生产的产品再由要素流入国出口到世界其他国家,其结果促使公司内贸易与加工贸易快速大规模增长。据 UNCTAD 统计,2010 年全球贸易总额中,与跨国公司相关的贸易比重高达 80%。2013 年仅跨国公司海外分支机构的出口总额就已达 7.72 万亿美元,占全球货物贸易总额的 41.03%。^③

要素流动及其形成的“要素合作型国际专业化”对世界经济的运行产生了重要影响。一国出口的产品不再如传统分工下完全由本国的要素生产,而是成为多国要素共同合作生产的结果。传统国际分工向要素国际合作的转变,使得只有从“生

①③ 根据 World Investment Report 2014 与 UNCTAD 数据库相关数据计算而得。

② 根据 UNCTAD 数据库原始数据计算而得。

产要素”这一生产投入的源头出发,才能清晰界定出一国直接投资与贸易的国民收益,各国的直接投资与贸易收益归根结底是其本国要素参与国际要素合作生产和产品出口中获取的要素收益。

有关对外开放收益的研究一直是国际经济学研究的重点。诸多研究已经从理论上证明开放收益存在着显著的国家间差异(Prebisch, 1959; Krugman and Ver-nables, 1995; 徐建斌、尹翔硕, 2002; 张幼文, 2005)。2013 年《世界投资报告》也指出,发展中国家与转型经济体的 FDI 回报率高于发达国家。^①究竟是什么原因导致了国际收益差异? 已有理论文献主要从资本主义的积累与垄断(Santos, 1970; 阿明, 2008)、市场势力(Foster et al., 2008; Henderson, 2005; Gereffi, 1999)以及技术水平与技术进步(Krugman, 1979a; Samuelson, 2004)等方面进行研究并做出解释。然而正如张幼文(2005)所指出:“这些理论基本上都不是从经济全球化出发,即以要素流动为基础、国际经济联系为依据的。”在生产要素跨国流动的背景下,只有以要素流动为基础,从生产要素角度出发,才能厘清各国的投资与贸易收益并深入研究国际收益差异的形成根源。

基于此,本书从生产要素国际流动的基本规律出发,按生产要素国别属性划分各国直接投资与贸易的国民收益,对要素稀缺性决定直接投资与贸易收益进行了理论分析与经验论证,指出一国高级要素相对稀缺性越高,其获取的投资与贸易收益将越低。本书研究不仅对于中国未来提高开放型经济水平、提升开放收益具有重要意义,而且能够为国际社会中增加谈判的砝码。

具体而言,本书拟着眼于回答下列问题:

第一,生产要素国际流动存在怎样的基本规律? 根本动因是什么?

第二,为什么说要素稀缺性决定了直接投资收益的国际差异? 存在怎样的作用机理? 是否能够经验研究所验证?

第三,生产要素国际流动下的国际贸易存在怎样的特点? 要素稀缺性如何决定贸易收益的国际差异? 能否得到经验研究的支持?

① 据统计,2006—2011 年间全球平均的 FDI 回报率为 7.0%,但发达国家该比率仅为 5.1%,而发展中国家和转型经济体该比率分别达到 9.2%和 12.9%。详见 UNCTAD, World Investment Report 2013, New York and Geneva; United Nations, 2013:33。

第四,现阶段要素价格的上升对中国的引资与对外出口存在怎样的影响?要素稀缺性决定国际收益差异对中国未来对外开放战略有何启示?

0.2 研究思路与主要内容

0.2.1 研究的总体思路

本书在现有文献研究的基础上,从分析要素流动基本规律入手,在理论上论证了要素稀缺性决定要素和产品的溢价能力,从而决定直接投资与贸易收益的国际差异,并进行了相应的经验验证。研究总体按如下思路展开:

首先对生产要素国际流动的规律、动因和影响进行深入分析,从要素层面解释了“要素合作型”国际分工的形成机理。这是论述要素稀缺性决定国际收益差异的前提。

在此基础上,分析了高级要素与初级要素的流动性特点及其在不同经济发展阶段和不同国家的稀缺性差异,利用经济学基本原理并构建数理模型论证了稀缺性高的高级要素溢价能力强,而稀缺性低的初级要素溢价能力弱,从而导致直接投资中,一国投入要素相对对方国家越稀缺,则其获取的收益也越高,同为要素流出国或流入国,发达国家由于拥有更多高级要素,因而获取的收益份额将高于发展中国家。

随后分别利用国际收支平衡表和40个国家的美国跨国公司微观数据论证要素稀缺性差异决定不同收入水平国家的直接投资收益存在差异,并在基于要素国别属性分割直接投资收益的基础上,构建跨国面板数据对理论分析结论进行实证检验。

紧接着,本书对要素稀缺性与贸易收益的关系进行了理论分析与实证检验,在理论上分析了要素跨国流动下国际贸易的特点,论证了要素稀缺性通过决定出口产品质量和厂商数量而影响一国出口产品的溢价能力,从而决定一国贸易收益,并通过构建跨国面板数据模型进行验证。

最后,结合当前要素价格上升对中国引资与出口形成的挑战,说明要素稀缺性

决定国际收益差异对中国对外开放的启示。

0.2.2 主要内容

本书主要包含八个章节的内容(框架见图 0.1):

引言部分主要阐述本研究的背景与意义,提出拟解决的主要问题,介绍本研究的思路、主要内容及可能的创新之处。

第 1 章梳理了直接投资收益与贸易收益的相关文献,并进行了相应述评,指出了现有文献的不足。

随后,第 2 章论述生产要素国际流动的规律和动因,具体揭示高流动性要素流向低流动性要素流动的基本流向,阐明了经济要素和全球化经济要素决定生产要素国际流动的原理,指出了国家间要素相对稀缺性差异决定要素收益的国家间差异是要素跨国流动的根本动因,从要素层面解释了“要素合作型国际专业化”的形成机理。

第 3 章基于经济学基本原理构建数理模型,对要素稀缺性决定直接投资收益

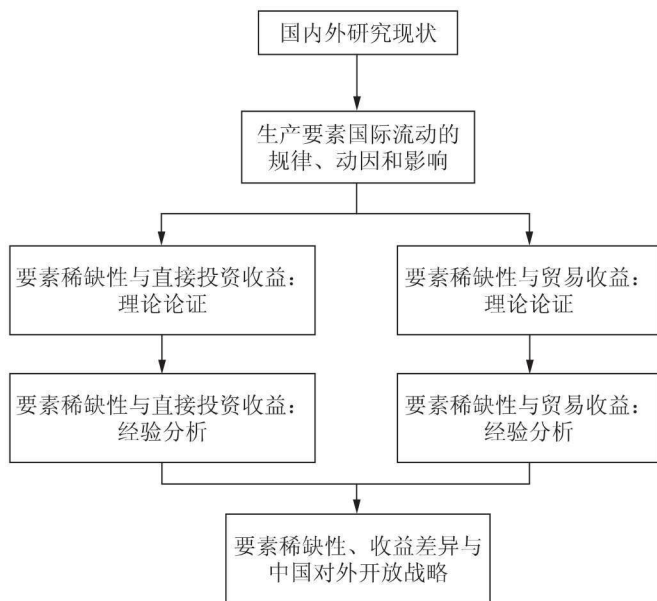


图 0.1 本书研究框架

国际差异进行了理论分析。具体论证了高级要素与初级要素的国际分布在于前者主要归发达国家所有,而后者则主要为发展中国家所有,高级要素与初级要素稀缺性不同决定了要素的溢价能力存在差别,从而决定要素合作生产中不同国家收益存在差异。

随后第4章构建跨国面板数据模型,对要素稀缺性决定直接投资收益国际差异进行了实证检验。首先利用国际收支平衡表数据以及美国跨国公司在40个国家(地区)设立的分支机构微观数据分析论证,不同收入水平国家的高级要素稀缺性存在差异,导致其直接投资收益存在差异。随后利用40个国家(地区)的美国跨国公司数据分离出直接投资中的本国收益与外国收益部分,并构建要素稀缺性指数以反映各国(地区)高级要素的稀缺程度,建立跨国面板数据模型对第3章结论进行验证。结果表明,要素稀缺性是决定直接投资收益国际差异的主要变量且其作用力随着时间推移有微弱上升趋势。

紧接着第5章,利用新新贸易理论与产业组织理论相关模型,在理论上论证了要素稀缺性决定贸易收益及其国家间差异。要素稀缺性通过决定出口产品质量和厂商数量来影响出口产品溢价能力,一国高级要素稀缺性与其出口产品溢价能力成反比,而出口产品溢价能力高低直接影响了一国贸易利益大小。

第6章构建了跨国面板数据模型,验证要素稀缺性决定贸易收益。在分离本国要素收益与外国要素收益基础上,核算出40个国家(地区)出口中包含的外国收益,并在贸易增加值中将其扣除,得到各国的贸易收益数据,并利用面板数据模型验证要素稀缺性对贸易收益的影响,结果表明,高级要素稀缺性与贸易收益存在负相关关系,高级要素稀缺程度越高,贸易收益就越低,反之,高级要素稀缺程度越低,则贸易收益越高。

第7章结合当前要素价格上升对中国引资与出口形成的挑战,说明要素稀缺性决定国际收益差异对中国对外开放战略的启示,指出培育高级要素,增加本国高级要素相对丰裕度对未来中国要进一步提升开放水平,扩大对外开放收益的重要意义。

最后,结论与启示部分总结了本书的主要结论及其相应政策启示。

0.3 可能的创新之处

0.3.1 研究视角创新

关于对外开放收益差异形成的原因,已有理论文献主要从资本主义的积累与垄断(Santos, 1970;阿明,2008)、市场势力(Henderson, 2005; Gereffi, 1999)以及技术水平差异与技术进步(Krugman, 1979a; Samuelson, 2004)等方面进行解释,均没有从生产要素的视角来进行分析。本书从分析生产要素国际流动的基本规律和动因出发,深入论述要素稀缺性通过影响生产要素和出口产品溢价能力,继而决定直接投资和贸易收益的基本观点,研究视角上存在创新。

0.3.2 理论创新

以要素流动为基础分析开放收益国际差异,是本书的理论创新。生产要素国际流动已经成为世界经济的主要特征,这就导致只有以此为基础研究开放收益的国际差异,才能更好地解释收益国际差异形成的原因。然而,从现有理论对要素流动的研究看,国际贸易理论所关注的重点依然是生产要素跨国流动的结果,要素流动与商品贸易的关系或考察要素流动对贸易均衡与福利的影响,而并非要素流动本身。跨国投资理论虽然主要研究生产要素国际流动,并说明跨国公司对当代世界经济的影响,但其却往往立足于微观企业的行为和投资国视角,而非整个世界经济。关于开放收益的研究中,古典与新古典贸易理论主要从国家层面出发;新贸易理论与新新贸易理论则主要立足于产业和企业层面;直接投资理论对投资收益的研究也往往只是从国家层面分析 FDI 的经济增长、技术溢出以及就业等效应。这些研究均没能将开放收益的研究深入到生产要素层面。本书在现有文献的基础上,分析生产要素跨国流动下,要素稀缺性对国际收益差异的决定作用,将各国直接投资和贸易出口中本国要素收益与外国要素收益部分进行了分离,从而使得对直接投资与贸易收益的研究深入到生产要素层面。