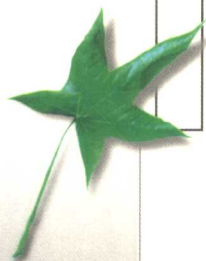


ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中青年

经济学家文库



东道国贸易环境 对外国直接投资的影响

刘冬林 / 著

DONGDAOGUO MAOYIHUANJI
DUI WAIGUO ZHIJIE TOUZI
DE YINGXIANG



经济科学出版社

中青年经济学家文库

东道国贸易环境对外国 直接投资的影响

刘冬林 著

经济科学出版社

责任编辑：王柳松
责任校对：张春艳
版式设计：代小卫
技术编辑：王世伟

东道国贸易环境对外国直接投资的影响

刘冬林 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京欣舒印务有限公司印刷

永明装订厂装订

850 × 1168 32 开 7 印张 180000 字

2005 年 9 月第一版 2005 年 9 月第一次印刷

印数：0001—1000 册

ISBN 7 - 5058 - 3914 - 4/F · 3217 定价：16.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

由于世界经济一体化进程的不断推进，贸易与投资自由化、区域经济一体化以及国与国之间投资与贸易方面的双边与多边关系的加强，国际直接投资在量的增长的同时，其结构、性质与动机也发生了大的转变。伴随着国际生产体系的大调整，新的国际分工与合作关系的出现，国际采购与外国直接投资（FDI）的当地化进程加快。投资者与东道国之间的联系越来越密切，与投资有关的各种交易活动越来越频繁。另一方面，为提高国家竞争优势，吸引 FDI 已成为包括发达国家在内的许多国家的国家战略。在吸引外国直接投资的激烈竞争中，传统的投资优惠政策的作用在不断下降。这正如近几年联合国贸发会议发表的《世界投资报告》所反复强调的一样，在新的 FDI 促进框架下，需要东道国从整体经济素质的角度来提高对 FDI 的吸引力与针对性。联合国的《世界投资报告》十分强调商业环境，将对贸易环境的关注提高到一个新高度。综合近年的《世界投资报告》和相关的实证研究成果，可以得出这样的基本看法：改善贸易环境对于提升对 FDI 的吸引力，提高吸引 FDI 的质量与针对性有着不可忽视的重要作用。

世界经济的发展变化中，有两方面的课题一直吸引着人们关注的目光。一是国际贸易与国际直接投资的关系；二是影响国际贸易与国际直接投资发展变化的因素。相关理论的发展趋势是：

国际贸易理论与国际直接投资理论不断走向融合。尽管不同理论的观点各有千秋,然而,对这种融合的解释并没有离开这样的框架,即分别从各自的理论体系出发,对二者之间的相互依赖、相互补充与相互促进关系进行分析。事实上,综合各种理论的观点不难发现,无论是贸易理论也好,还是国际直接投资理论也罢,二者都离不开对这几方面因素的关注:成本、市场、要素与能力等。从这几方面因素出发建立一个平台,对国际贸易与国际直接投资关系进行分析,就能够避开二者之间的具体形态特征,抓住它们共同的深层次关注的问题。

在这本著作中,作者尝试一个新的视角,即从贸易环境的角度出发,分析外国直接投资的发展变化。显而易见,贸易环境能够对成本、市场、要素与能力等因素形成不同程度的影响。同时,通过对这些因素的分析,又能从更深的层面揭示不同时代背景下,外国直接投资的动机及其相应发展变化的趋势。按照这样的逻辑路径,作者巧妙地将国际贸易与国际直接投资统一起来,从理论与实证两方面就东道国贸易环境及其主要因素对FDI的影响进行了分析。理论分析部分主要是两大块,一是,整个分析的基本理论框架,即贸易环境对FDI产生影响的基本机制;二是,贸易环境及其主要因素对不同动机FDI产生影响的逻辑性分析。实证方面,对39个世界主要国家的相关数据进行相关性和简单的回归分析,从而找出主要贸易环境与FDI的区域分布之间存在的相关程度。在建立分析模型中,作者通过对“影响FDI因素”这一领域研究中不同角度的分析方法进行评价与借鉴,试图寻求较适宜的方法。同时,从贸易环境对FDI产生影响的现实问题出发,并结合中国的实际情况,一方面寻求经验检验,另一方面从改善贸易环境角度,就提高引进外资的水平与针对性提出建设性设想。这本著作具有一定的理论与现实价值。

这本著作的基础是刘冬林的博士论文。记得那时候刘冬林与

我讨论博士论文提纲时，滔滔不绝地分析了他对有关外国直接投资与国际贸易之间关系的看法，我认为这个研究很有新意，同时又感到难度较大。经过多次斟酌与研讨，刘冬林最终选择了贸易环境这一个比较小的切入口，以小见大。写作中，刘冬林几乎每天都在打攻坚战，常常夜不能寐。字里行间，凝聚着一个青年学者的心血。所幸，他的博士论文得到了大家的承认与好评，他的著作也要与读者见面了。作为刘冬林的导师，我为他所取得的成果表示高兴与祝贺。希望作者以此为开头，百尺竿头，更进一步。

华东师范大学国际企业管理研究所所长 教授

金阎圭

前 言

近几年来《世界投资报告》中，都关注到这样的问题：一个国家或地区如何通过增强吸引力，以吸引经济发展所需要的外国直接投资。毫无疑问，传统的改善和优化投资环境的许多设想，在人们的不断探索和改进当中已日臻完善。在适应新的经济形势与发展变化的思考当中，有一个问题在现实中远没有受到应有的关注，即东道国贸易环境^①对外国直接投资的影响。

一、问题的提出

投资与贸易的关系，一直是国际经济学所深切关注的课题。传统理论对二者关系的理解上，往往针对FDI是否或在多大程度上对贸易存在替代作用。然而，从更宽视野来理解应当是这样的，即问题的焦点不是贸易引致投资或投资引致贸易，首要的应是企业在什么地方获得资源，并在什么区位选择价值增值活动。这一切才是选择贸易或投资的关键所在。因此，从FDI这一角度来看，影响FDI的因素也应当从FDI对资源、能力与价值增值的关注方面去思考。

^① 这个概念在1996年和2003年的《世界投资报告》中较为清晰。见：World Investment Report 1996: 12; World Investment Report 2003: 48. United National New York and Geneva.

非常现实的是，FDI（外国直接投资）的区位选择中，不仅要考虑自身的需要与动机，同时也非常注重国际经济形势的发展变化。事实上，停留于传统意义上的投资促进措施已经不能适应当今世界经济瞬息万变的需要，正如 2002 年的《世界投资报告》中，在评估投资促进政策的效用时反复强调的一样，“如果不努力改善商业环境使之更适于吸引投资，不对生产进行提升，以及 FDI 不能融入当地经济，那么鼓励一旦停止，投资者就会立即撤资”^①。毫无疑问，作为商业环境中非常重要组成部分的贸易环境，应当是吸引 FDI 的重要因素；FDI “融入当地经济当中”，从东道国角度来看，就必然要求改善经济环境，进而也必须对贸易环境的改善提出相应的要求。

在探讨贸易环境对外国直接投资的影响这一现实课题中，当代世界经济呈现的新特征无疑是我们应当首要关注的前提。贸易环境之所以对 FDI 的影响有着前所未有的力度和特点，就是因为全球经济形势的变化中有着较以往不同的特点。为此，首先，有必要关注的是经济全球化、贸易自由化、区域经济一体化，以及各种形式的投资、贸易协定；其次，应当重视的是面对当今国际经济形势变化，FDI 的动机所进行的战略性调整；再次，便是吸引 FDI 的全球性竞争与国内外吸引 FDI 的经验与教训。

经济全球化，意味着生产要素的全球化、产品市场的全球化、产业结构的全球化、经营理念的全球化与经贸规则的全球化。在经济全球化的不断推进中，贸易和投资在全球范围内得以迅速扩展，促使资源配置的空间日益增大，交易活动更加频繁，交易对象选择的自由度增大。另一方面，经济全球化在促使技术与产品更新加快、国际竞争不断加剧的同时，也使国际分工与合作显得越来越重要，寻求有利的合作伙伴或供应商，建立有利的

^① 《世界投资报告》，第 202 页，中国财政经济出版社，2003 年版。

各种联系（如，获取特殊能力和特定区位优势），便成为保持和增强竞争力的必然选择。资源配置当中，交易对象的选择也好，寻找合作伙伴与建立联系也罢，都涉及到不同层次、不同阶段、不同性质的交易活动。于是，交易的可能性、成本、水平与能力保证，成为 FDI 进行区位选择中非常重视的内容。正如 1996 年的《世界投资报告》中所阐述的，跨国经营的区位选择中，对于企业来说，问题不再是贸易引导 FDI 或 FDI 引导贸易，或者是 FDI 替代贸易，贸易替代 FDI，或是二者是否存在互补等等，而是跨国公司如何获得资源、何处投资……，在何处从事价值增值活动^①。

“贸易和投资的自由化，使得跨国公司能够更加专门化，以及寻找有竞争力的地点。”^② 贸易与投资的相互促进与补充关系，在经济全球化与自由化不断推进的时代更为显著，进而促使 FDI 的动机进行着大的转变。伴随全球关税水平不断降低和非关税壁垒不断减少，以突破市场壁垒，就地生产、就地销售作为目的的动机逐渐变弱，而降低生产和研究开发成本，提高企业的技术实力和产品的竞争力，以适应经济全球化背景下的激烈竞争，FDI 这方面的动机则越来越得到重视。获取发展中国家廉价的自然资源、劳动力以及知识、技术、技术人才等“创造资产”（Creative Assets），则成为跨国公司近来对发展中国家直接投资增加的原因。于是，国际采购与国际采购的当地化倾向便成为影响 FDI 的重要因素。

区域贸易自由化与区域经济一体化，在促使区域内部 FDI 量的增加以及进行结构性调整的同时，也吸引着区域外部不同动机的 FDI 的进入，其中不乏以下情形：绕过区域性的贸易壁垒，寻

① UNCAD: World Investment Report (1996) OVERVIEW: United National New York and Geneva, 1996; 14.

② 《世界投资报告》概述：第 24 页，中国财政经济出版社，2001 年版。

求在扩大了的市场中的份额，重新组合投资结构与布局，调整出口平台等。各种双边、多边协议的签订，意味着投资成本、风险的降低，也意味着区域性市场规模与结构的变化，以及不同市场之间的联系更加紧密，不同区位的特征和区位重心图发生着质的变化，从而对不同动机的 FDI 意味着全新的机会与挑战。正如墨西哥在加入北美自由贸易区前后，巴西在进行私有化改革的不同时期，对不同动机的 FDI 的吸引力就大不相同。当然，区域经济一体化也并不像不少人预言的那样，会出现很大程度的贸易对投资的替代问题。邓宁 (J. H. Dunning) 在作了大量的调查研究后认为，在大多数产业部门存在着贸易与 FDI 之间的互补性关系，市场一体化的进程并没有减弱这样一种互补关系^①。

世界经济格局与区域性经济形势的新特征，都表明了这样一个显而易见的现实：FDI 存在着对贸易环境的依赖性和选择性。

与此相应，在适应当代国际经济形势的变化过程中，FDI 面临着两大挑战：一是全球性竞争的不断加剧；二是国际生产体系的大调整。追求收益最大化的 FDI，无论是基于长远的目标还是近期利益，都面临着各种各样的竞争对手。技术革新步伐的不断加快，世界经济自由化的不断推进，捕捉投资机遇，抢占投资先机 and 优势区位，自然成为 FDI 战略的重要部分。提高竞争力的战略设想中，自然包含着投资成本与收益、技术与能力（尤其是互补性的技术与能力）的获得、要素（尤其是资本）的流动性与资本运营效率。另一方面，适应国际竞争需求的国际生产体系调整中，FDI 将起着在全球范围内整合资源与能力的推动作用。国际生产体系的调整，实质上是跨国公司主导下的新型国际分工与合作关系的重新梳理。在此过程中，跨国公司“日益倾向于

① J. H. Dunning (1997). The European International Market Programme and Inbound Foreign Direct Investment Journal of Common Market Studies. Blackwell Publishers Ltd. 1997: 210.

更加狭隘的专业化，而将越来越多的功能发包给分布在全世界的独立的公司去做，以便利用成本和物流方面的差别”^①。这种利用成本与物流方面的差别，无疑对投资地点的贸易环境提出了较高的要求。值得一提的是，与跨国公司进行全球价值链调整相对应，跨国公司非常重视建立逆向联系，并通过建立这样的联系寻求到有利的合作伙伴与供应商，他们向跨国公司提供的服务将会是：具有成本优势、供应可靠、能力与资源等方面的互补。顺着这样的战略思路，在寻找合适的供应商或合作伙伴中，跨国公司往往更加青睐存在着产业集聚的地点^②。

FDI 主体对投资区位的选择不仅受国际经济形势、自身发展战略的影响，而且与东道国促进 FDI 流入的努力分不开。区位激励方式吸引 FDI 已经被世界上许多国家和地区频繁而有效地运用。不断扩大的激励性措施表明，在吸引 FDI 方面竞争程度的不断提高，特别是在经济上相似程度大和地理上相近的区位，竞争更加激烈。政策部门在寻求将投资引向自己的战略轨道时，常常发现自己成为了众多投标竞争者的一部分。而投资者也会利用不同的区位竞争来对付需要引进外资的东道主，从而使得参与竞争的区位间提供越来越优惠的措施，以赢得这样的竞争。这种竞价式的竞争，很典型地表现为区域性与区位性，常常体现为不同国家之间以及同一国家中的不同区域、不同省与城市。比如，美国常常有超过 20 个州为同一项 FDI 项目进行竞争，有 250 个欧洲的区位为 BMW 厂的建址而展开竞争。对于发展中国家和经济转型国家，竞价式的竞争有着大量的记载，比如在巴西与亚洲国家

^① 《世界投资报告 2002》，第 32 页，中国财政经济出版社，2001 年版。

^② 事实上，这也就是说明某种程度上，对于不同的贸易环境来说，那些存在产业集聚的地点，是拥有一定优势的区位。

之间,中国的各省之间,以及中东欧国家之间^①。引进 FDI 的国家与地区在增强吸引力的竞争中,许多方面的经验和教训表明:贸易环境的改善,对于增强吸引 FDI 的针对性、质量与水平、降低相关方面的成本,有着不可忽视的影响力。什么样的环境就会吸引什么类型的 FDI,一味地提供政策优惠、税收优惠,而没有合格的供给者的区域,往往吸引的是低水平层次的 FDI。对于大型跨国公司来说,更加看重的是投资区位的战略意义及特殊资源与能力的获得可能性。如,我国长江三角洲、珠江三角洲与环渤海湾三角洲在吸引 FDI 方面存在差异,改革开放初与现在吸引 FDI 方面的差异性则是更大。

所有这一切表明,贸易环境对于 FDI 存在着不可忽视的影响与作用。正是基于这样的感受,笔者选择了这样一个较为新颖、同时也难度较大的题目作为博士论文。希望这样的研究和工作具有应有的价值和意义。

二、理论与实践意义

正如前面所提到的,贸易与投资的关系一直被各界深为关注,相应的研究也较多;改善与优化投资环境以增强对 FDI 的吸引力和针对性,不仅在理论上,更在实际的探索中得到有关方面的高度重视。然而,从贸易环境角度出发,通过优化与改善贸易环境,进一步提高吸引 FDI 的针对性与水平,全方位地提升吸引 FDI 的整体环境,这方面的探索与相关的研究则相对较缺乏。事实上,2003 年的《世界投资报告》的主题以及报告中大量的篇章,在强调各种贸易协定、东道国政策时,就已经着力说明了贸

^① UNCAD: World Investment Report 2003, United Nations New York and Geneva, 2003: 124.

易环境对吸引 FDI 的重要性。近年来,随着投资理论与贸易理论的不断交叉融合,人们已越来越趋向于认同这样的思路。总体来说,随着经济全球化与贸易投资自由的推进,贸易与投资之间传统意义上的替代关系已渐渐让位于相互补充与促进的关系,投资中包含着贸易,贸易在促进着投资。因此,针对贸易环境对 FDI 影响方面的研究,有助于科学地认识 FDI 在全球化背景下呈现的新特点,增强对吸引 FDI 的因素随时代发展变化方面的规律性认识;有利于人们进一步将贸易环境与投资环境当作一个整体进行考察,并从优化贸易环境的角度来改善投资环境;也使人们对投资环境的评估有全新的视野,从而也将从一个全新的角度对投资与贸易的关系进一步加以补充和拓展。在现实性一面,贸易环境对 FDI 的影响力研究,无疑是对吸引外资因素的新认识,对于增强相关措施的针对性与现实性具有现实的指导与借鉴意义。由于现实中的不同大小区域间在吸引 FDI 上存在区域性的竞争与冲突,因此,这就更需要人们从全新的视野与角度,本着共赢互利的战略眼光来审视和评估相关政策与措施的科学性与合理性。因为,贸易环境往往是一个区域性相互依存下的整体,存在区域之间的相互依赖、相互制约与共长共消的关系。因而,合作与否产生的将是环境优势方面的放大与缩小与否的特殊效应,从而使得区域性合作成为能否提升环境优势、能否增强对 FDI 吸引力的非常重要的因素。因此,为更有利于吸引 FDI,从贸易环境的优化与改善出发转换思维,将为促进区域性的合作打开全新的思路与视野,也对于 FDI 促进工作中存在的成本与战略价值的估量有着很现实的参考意义。

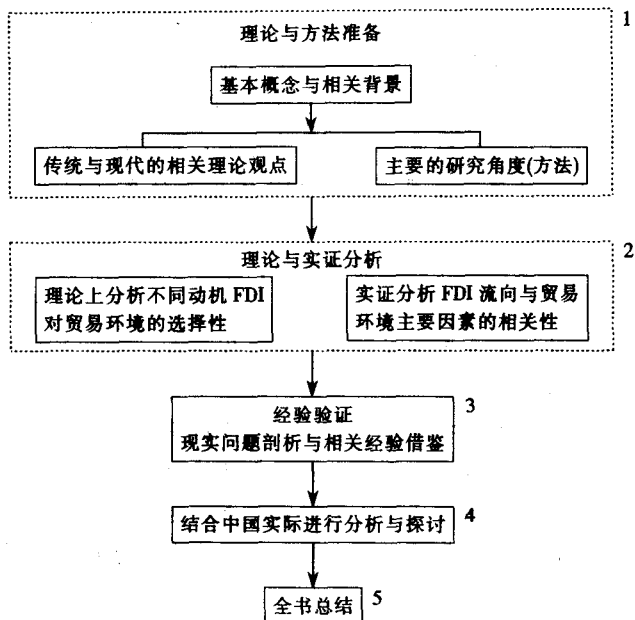
三、本书基本结构与方法

本书的基本框架分为五大部分:第一部分是理论与方法准

备。第二部分是本书的重点与难点，从理论与实证两方面进行分析。第三部分是第四章，主要目的是从现实问题的角度强化前面的分析结果，将通过经验和相关性研究成果进一步论证前面的结论。第四部分是第五章，本着理论联系实际的原则，联系我国实际，以求体现研究的现实价值。最后，第六章，是对全书的总体总结。具体地：

第一部分的第一章中，就贸易环境这一全新的概念进行界定，作为下文研究的基础。同时，将贸易环境与外国直接投资的变化趋势进行描述，为进一步分析提供时代背景。当然，任何问题的分析离不开对前人研究成果的借鉴，在接下来的第二章中，主要有两部分：一是，从传统和现代的国际贸易与国际投资理论中，挖掘有关贸易环境对外国直接投资产生影响力的有关观点，从已有的分析成果中进行借鉴，并寻求自己的切入点。二是，从不同角度介绍相关的研究技术和方法，即人们主要是从哪些角度对影响 FDI 的因素进行分析的。

第二部分，从理论与实证两方面，就贸易环境对 FDI 的影响进行分析。首先，从理论方面来说，主要包含两个方面：第一方面是从总体上就贸易环境对 FDI 产生影响的机制进行描述。将贸易环境与不同动机的 FDI 分列为两个关联和矩阵，进行相互关联的比较与分析。从贸易环境产生影响的角度来看，可以从这几方面进行反映：存在形式、体现方面、基本途径、影响程度、影响的结果（即贸易环境产生影响后 FDI 对此作出什么反应）。具体地，存在形式包括整体贸易环境的影响力与贸易环境中不同要素的影响力两个层次；体现方面则主要反应在对 FDI 流向、结构、性质和数量方面；基本途径可以认为主要有对 FDI 成本、竞争力、全球战略和适应性方面；影响程度，即贸易环境及其要素对 FDI 变化的作用程度如何；影响结果事实上就是 FDI 对贸易环境产生的影响力作出什么样的反应。该部分的理论分析主要是将笔



全书框架结构图

者对于这样一个课题的思路展示出来，因而涉及的是整体宏观图案，涉及的面较宽，也尽可能全面。与其说这是一种分析，不如说这是整体思维的综合性描述，因为这个整体思路实在太太，这个框架涉及的内容也很多，因此仅仅凭借一本博士论文是无法完成的。然而，从提出问题的角度来说，能够在这样一个篇幅有限的书中将这些有关的问题进行综合性展示，也许对于未来的整体性研究具有某种抛砖引玉的作用。理论分析的第二个方面，是贸易环境的主要因素对不同动机 FDI 产生影响的分析。该部分只是一种逻辑意义上的分析，其前提是第二部分的理论与方法，即在第二部分的基础上，根据对贸易环境、不同动机 FDI 的定义，进

行理论上的逻辑推论。从内容上看,主要针对的是 FDI 的性质与结构变化,这恰恰是实证分析难以进行的弱项。从而,在某种程度上弥补因为实证范围不足而造成的相应分析方面存在的缺陷。当然,对于实证分析也有一定的指导意义。而实证的分析,则主要着重于贸易环境的主要因素对 FDI 的区域分布(即流向)方面^①。

第三部分依据上文的一般性分析,结合当前世界经济的现状与发展趋势,就贸易环境对 FDI 产生影响的几个突出现实问题展开分析与讨论,一方面体现理论与现实的结合;另一方面谋求通过现实的经验与研究成果,对前面的理论与实证分析进行经验性验证。三节的作用各有差异,第一、二节的目的主要是紧密结合国际经济形势的新特点,寻求说明贸易环境对外国直接投资产生的影响。第三节,则是通过不同国家在涉及这一问题的代表性的经验教训,再结合相关研究的成果为前面的理论与实证分析提供经验验证。

第四部分结合我国改革开放、招商引资的现实问题,在理论指导与对国际方面相关经验教训的借鉴下,提出新的形势下如何增强引进 FDI 的针对性与效率,以期更好地服务于我国的经济发展目标与长远战略,从而提高本研究的现实价值。

最后,是对整个研究的结果进行的总结与结论,并就相关的研究提出了未来的展望。

作为一个较新的命题,研究方法与技术路径上需要探讨的方面较多,工作量不小。限于能力与时间的局限,具体的操作方面,主要的技术与方法如下:一是,多渠道大量收集国内外有关方面的资料。主要是 UNCTAD、OECD、IMF、WBG,以及《世

^① 需要指出的是,在第四部分,也有少量的实证分析,涉及的是投资方式变迁与贸易环境因素的相关性,因为只是从跨国并购的角度,故未列入本部分。只是在第四部分起着强化说明相关观点的作用。

界统计年鉴》、《中国统计年鉴》和一些国家的有关统计资料，也包括一些专家的调研数据与资料（公开发表过的）。二是，理论分析与实证检验相结合。依据有关资料与学者的研究成果，在已有成果的基础上，提出理论假设、建立分析模型，再利用 SPSS 软件将收集到的数据进行分析、检验。同时结合现实问题的分析，在寻求相应经验验证的同时，就现实性问题提出建设性设想。

四、创新与不足

（一）主要创新

理论方面：本书选择的是一個全新的课题。首先，在本书中构建了一个全新的平台与研究框架，以此来研究国际贸易与国际投资之间的关系。这便是：在紧密结合当代国际投资与国际贸易的新特点基础上，通过贸易环境与 FDI 的关系展示，从贸易环境这一视角与平台上，研究 FDI 的新特点与发展变化趋势。其次，注重从跨国公司的发展在全球 FDI 中的时代性作用与特征出发，研究贸易环境对 FDI 的影响，从而在更为现实的意义上反映当代 FDI 对贸易环境的选择性与依赖性。再次，将贸易环境与区位优势结合起来，一方面，关注贸易环境的整体性效应，即贸易环境的优势与区域性协调的关系；另一方面，注重贸易环境变化对特定区位比较优势的影响，并寻求由此对 FDI 的影响状况。

技术与方法方面：综合了传统与现代、定性与定量的分析方法，将各种方法有机地结合起来；既重视普遍性又关注特殊性。同时，借鉴不同角度模型分析的结果，进行综合性运用以说明贸易环境的影响。

（二）存在的不足

由于这是一个全新的课题，面临的重大难题是相关资料与数