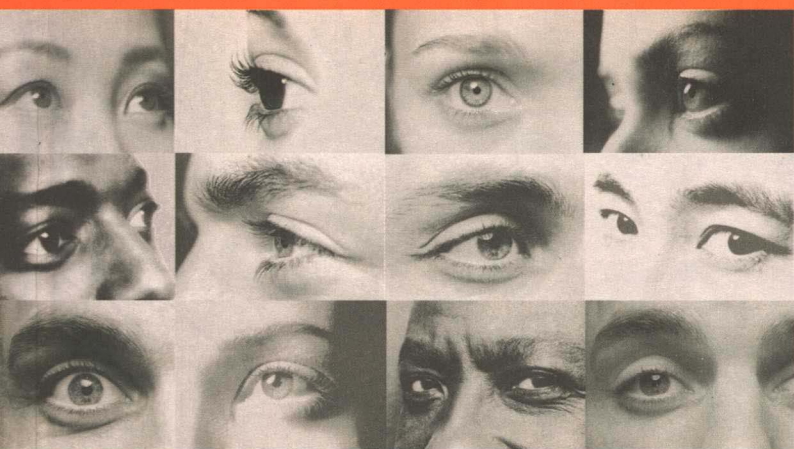


国外

# 国外

## 经济热点前沿



国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿  
国外经济热点前沿

第1辑

GUOWAIJINGJI REDIAN QIANYAN

黄泰岩 杨万东 主编

 经济科学出版社

北京市社会科学理论著作出版基金重点资助项目

# 国外经济热点前沿

(第一辑)

黄泰岩 杨万东 主编

经济科学出版社

责任编辑：吕 萍 于海汛

责任校对：董蔚挺

版式设计：代小卫

技术编辑：潘泽新

### 国外经济热点前沿（第一辑）

黄泰岩 杨万东 主编

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)

毕诚印刷厂印刷

新路装订厂装订

787×1092 16 开 15 印张 240000 字

2004 年 5 月第一版 2004 年 5 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-4348-6/F·3620 定价：25.00 元

（图书出现印装问题，本社负责调换）

（版权所有 翻印必究）

# 前言

经济学是一门令人激动、快乐、富有的学科，对此，我曾这样写道：

“我们徜徉在经济学的天地……经济学的实践性，使经济学研究能够挑战人们的智慧，从而研究者有机会享有超越自我极限的快乐。经济学的选择性，使经济学研究能够百花齐放，从而研究者有机会享有思想交锋的激动。经济学的实用性，使经济学的研究成果能够更新人们的思想并转化为生产力，从而研究者有机会享有收获的喜悦。这就是经济学的殿堂，经济学研究者的生活和快乐。

因为爱着，我们幸福在经济学的殿堂里；因为快乐着，我们选择了研究者的生活。愿我们的爱，演化一种光荣；愿我们的生活，实现一个梦想。”

因此，把经济学研究者的这份快乐和激情用文字记载下来，让更多的人以更容易的方式分享这份快乐和激情，就成为我的一个小小愿望。

摆在读者面前的这本书，就是我实现这一愿望的一种尝试。愿读者能够从这本书中领略到研究者们对自我极限的超越、对同一问题不同视角的思想交锋以及对经济学丰富和发展的贡献。当然，我们也希望因本书对经济学理论和实践的积极作用，而使我们也有机会享有收获的喜悦。

创新是一个民族的灵魂，也是经济学的生命力之所

在。经济生活在发生着日新月异的变化,经济学的实践性,就要求经济学必须不断地创新。但经济学的创新,不可能离开经济学发展的文明大道,而必须建立在已有经济学文明成果的基础上。因此,对已有经济学文献包括国内文献和国外文献的系统梳理,就成为经济学创新的基本前提。

经济学的创新之所以要以已有文献的系统梳理为基本前提,就是因为任何理论的创新,都需要对该理论的发展前沿有准确的把握。如果你不知道别人已经完成了什么,不知道理论演化到了什么程度,现有的理论有什么局限性,那么你就不可能达到真正的理论创新。理论创新不是自己坐在屋子里凭空想像出来的,而是在对现有理论的批判中和在解决理论与实践的矛盾中实现的。否则,就会出现这样的笑话:自己以为探求到了经济学的真理,实际上别人早已完成了,只是你不知道而已。

本书的基本任务就是努力对已有经济学文献做出系统梳理,并以此达到以下两个基本目的:一是为经济学的研究或者理论创新提供一个比较全面和系统的研究成果基础,或至少是一个研究资料的基础,使研究者一书在手,就可以非常简单、容易地浏览到经济学研究的最新前沿资料,省去了自己查找的麻烦、综合的麻烦,从而节省大量的研究时间和精力。从这个意义上说,本书是经济学研究者的必备工具书,也是经济学教学的必备参考书。二是为经济学的研究或者理论创新提供一种研究规范。通过这种规范,锻造出一个经济研究的平台,或者说一个经济研究的新起点,使大家能够在这个新的平台上或者新的起点上推进经济学的进一步创新,从而减少经济学的重复研究和资源浪费。这不仅有助于优化研究资源的合理配置,实现经济学研究的帕累托改进,而且有助于建立一个客观的科研成果社会评价机制,激励经济学研究的不断创新。

本书是对国外最新经济学文献的系统梳理,国内最新经济学文献的系统梳理将以其姊妹篇《中国经济热点前沿》为书另行出版。本书有的章节已先后在国家核心期刊《经济理论与经

济管理》发表，发表后在经济学界引起了较好的反响。当然，由于我们的水平、时间和对资料的掌握有限，难免有一些相当精彩的观点没有综述进来，从而使研究成果反映的不够全面，敬请有关专家、学者批评指正。同时我们也诚心诚意地欢迎有关专家、学者支持和帮助我们，以使我们把本书以后各辑做得越来越好（我们计划以后每年推出一本）。

参加本书写作的有：黄泰岩教授、雷达教授、刘凤良教授、郑江淮教授、王方华教授、朱荣林研究员、周业安副教授、陆善勇副教授、郭杰讲师、陈彦斌讲师、韩忠雪讲师、郭万山博士、杨玉明硕士、李鹏飞硕士、张培丽博士生、张宏伟博士生、谢瑞巧博士生、詹宏毅博士生、张海阳博士生、行喜欢博士生、赵蒲博士生、孙爱英博士生、王华博士生。这些作者分别来自于中国人民大学、南京大学、上海交通大学、辽宁大学、广西大学和国务院发展研究中心等大学、科研机构。

本书的出版，有幸得到了北京市社会科学理论著作出版基金的资助。正是有了他们的帮助，我国的理论之树才更加根深叶茂。经济科学出版社的吕萍主任及其同事们也为本书的出版给予了热情的帮助，在此表示衷心的感谢。

**黄泰岩**

2004年5月于中国人民大学资料楼

# 目 录

---

|          |       |
|----------|-------|
| 前言 ..... | ( 1 ) |
|----------|-------|

## 第一章

|                     |        |
|---------------------|--------|
| 经济全球化理论研究的新进展 ..... | ( 1 )  |
| 一、经济全球化的定义 .....    | ( 1 )  |
| 二、经济全球化的测度 .....    | ( 2 )  |
| 三、经济全球化与经济增长 .....  | ( 5 )  |
| 四、经济全球化与不平等 .....   | ( 7 )  |
| 五、经济全球化与可持续发展 ..... | ( 10 ) |

## 第二章

|                      |        |
|----------------------|--------|
| “新经济” 问题研究的新进展 ..... | ( 16 ) |
| 一、“新经济” 的含义 .....    | ( 16 ) |
| 二、新经济是否存在之争 .....    | ( 18 ) |
| 三、促成新经济的因素 .....     | ( 22 ) |
| 四、新经济对经济理论的影响 .....  | ( 24 ) |

## 第三章

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| 金融发展、金融结构与经济增长研究的新进展 ..... | ( 30 ) |
| ——对经验研究文献的一个综述 .....       | ( 30 ) |
| 一、引言 .....                 | ( 30 ) |

|                        |      |
|------------------------|------|
| 二、金融发展与经济增长 .....      | (31) |
| 三、金融结构与经济增长 .....      | (38) |
| 四、金融发展和金融结构的决定因素 ..... | (41) |
| 五、结语 .....             | (45) |

## 第四章

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 对外贸易与经济增长关系研究的新进展 .....  | (51) |
| 一、理论研究简要述评 .....         | (51) |
| 二、外贸与经济增长关系经验研究述评 .....  | (53) |
| 三、外贸对经济增长贡献的测度研究述评 ..... | (60) |
| 四、结论 .....               | (61) |

## 第五章

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 国际经济学研究的新进展 .....        | (66) |
| 一、国际经济学传统理论回顾 .....      | (66) |
| 二、近 20 年世界经济全球化的特征 ..... | (69) |
| 三、国际贸易理论与全球化增长模型 .....   | (75) |
| 四、汇率理论与新开放宏观经济学 .....    | (84) |
| 五、结束语 .....              | (88) |

## 第六章

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 政府支出理论研究的新进展 .....     | (91)  |
| 一、引言 .....             | (91)  |
| 二、关于政府支出结构的研究 .....    | (92)  |
| 三、关于政府支出的影响因素的研究 ..... | (99)  |
| 四、对于政府支出规模的研究 .....    | (105) |
| 五、结束语 .....            | (107) |

## 第七章

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 通货膨胀钉住下的货币政策规则研究的新进展 ..... | (110) |
| 一、通货膨胀钉住的基本假定及主要特征 .....   | (111) |
| 二、关于货币政策规则的不同理解 .....      | (112) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 三、货币政策动态优化模型的设定 .....      | (114) |
| 四、确定性等价与不确定性对目标规则的影响 ..... | (117) |
| 五、货币政策规则的稳健性控制与检验 .....    | (119) |
| 六、目标规则与泰勒规则间的争论 .....      | (122) |

## 第八章

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| 菲利普斯曲线研究的新进展 .....             | (127) |
| 一、20 世纪 80 年代以前菲利普斯曲线的演进 ..... | (127) |
| 二、新凯恩斯主义菲利普斯曲线及其修正 .....       | (129) |
| 三、名义工资向下刚性和近似理性行为 .....        | (135) |
| 四、总结 .....                     | (142) |

## 第九章

|                                              |       |
|----------------------------------------------|-------|
| 产业集群研究的新进展 .....                             | (148) |
| 一、产业集群的定义以及产业集群、产业集聚、地方企业<br>集群几个概念的区分 ..... | (148) |
| 二、产业集群形成和发展的机理 .....                         | (149) |
| 三、产业集群的动态研究 .....                            | (151) |
| 四、全球化背景下的产业集群研究 .....                        | (154) |
| 五、产业集群和工业化以及经济发展 .....                       | (157) |

## 第十章

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 信息技术价值研究的新进展 .....         | (162) |
| 一、引言 .....                 | (162) |
| 二、企业层次上的信息技术投资产出贡献研究 ..... | (162) |
| 三、行业层次上的信息技术投资产出贡献研究 ..... | (166) |
| 四、国家层次上的信息技术投资产出贡献研究 ..... | (167) |
| 五、结语 .....                 | (169) |

## 第十一章

### 公司金融理论研究的新进展——契约观和行为观的竞争

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| .....                    | (171) |
| 一、引言 .....               | (171) |
| 二、金融契约的传统模型 .....        | (173) |
| 三、传统金融契约模型的拓展 .....      | (175) |
| 四、理性约束下的公司投融资决策 .....    | (180) |
| 五、公司金融理论的契约层面和行为层面 ..... | (186) |

## 第十二章

### 资产证券化理论研究的新进展 .....

|                     |       |
|---------------------|-------|
| .....               | (192) |
| 一、什么是资产证券化 .....    | (192) |
| 二、为什么资产证券化 .....    | (194) |
| 三、资产证券化流程 .....     | (196) |
| 四、新兴市场中的资产证券化 ..... | (198) |
| 五、资产证券化与经济发展 .....  | (200) |

## 第十三章

### 公司治理视野下的资本结构研究的新进展 .....

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| .....                         | (204) |
| 一、引言 .....                    | (204) |
| 二、公司治理视野下的资本结构：研究的基点和路径 ..... | (205) |
| 三、内部治理结构对于资本结构的影响 .....       | (206) |
| 四、外部治理结构对于资本结构的影响 .....       | (208) |
| 五、结论 .....                    | (210) |

## 第十四章

### 内部资本市场理论研究的新进展 .....

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| .....                 | (214) |
| 一、内部资本市场研究的简要回顾 ..... | (215) |
| 二、内部资本市场研究的发展 .....   | (216) |
| 三、总结 .....            | (225) |

# 第一章 经济全球化理论 研究的新进展

全球化作为一个时代的特征，是近年来一直在讨论的热点问题。从广义上讲，全球化是指不同国家以各种各样的方式增加彼此之间相互联系的一种趋势，它包含政治、经济、社会、文化等多方面的内容。其中，经济全球化作为全球化的核心内容备受人们的关注，历来是全球化研究的焦点。在某种程度上，人们甚至将全球化等同于经济全球化。因此，本文就西方学者近年来对经济全球化研究的主题、理论框架和实证描述作一个简要介绍。

## 一、经济全球化的定义

对于什么是经济全球化，西方学者普遍接受这样一种观点，即认为经济全球化是指资本、劳动力、技术、知识、信息等生产要素在全世界范围内自由流动，各要素统一的世界市场逐渐形成，各国之间的经济联系日益紧密的过程。如 Helmut (2001) 认为，全球化是指商品和服务的跨境交易和要素的国际流动的数量和范围的增加，以及技术以更快的速度和幅度扩散所带来的国家之间经济依赖性的日益增强。Torben et al. (2003) 认为全球化是指各国通过贸易、对外直接投资和资本流动、信息网络和文化交流而形成的高度融合和相互依赖的关系。

在这样的共识下，有些学者试图从不同的侧面来解释经济全球化。David Held 从空间和网络结构的角度，认为经济全球化是社会联系和交易的空间组织结构的转变所产生的跨洲或跨地区的流动或活动，以及这种转变所形成的相互作用和相互影响的网络。依照这种定义，经济全球化具有以下四个特征：(1) 经济全球化是经济活动在地理上的延伸，它使经济

活动跨越了政治的边境、区域和洲；(2) 经济全球化表现为贸易、投资、金融、移民、文化等方面联系的大量增加；(3) 全球联系的加速和集中是全球交通和通讯系统效率大大提高的结果，这一结果往往伴随着思想、商品、信息、资本和劳动力的扩散；(4) 全球联系的速度、广度和深度的加强使很远处方的一个事件对当地的发展有巨大的影响，从这个意义上说，国内事件与全球事件的边界正在模糊 (David, 1999)。

20 世纪 90 年代以来，互联网、通信卫星等新技术在世界范围内的广泛应用、新的世界贸易组织 (WTO) 的成立以及新经济在世界范围内的广泛传播打破了传统的贸易方式和商品、资本的流动方式，使不少经济学家认为经济全球化日益成为一种新的现象。Michael et al. (1999) 认为今天的全球化与 1914 年前的全球化具有显著的区别：(1) 1914 年前商业和金融的一体化受到很大的限制，而今天商品市场和资本市场的世界一体化程度却大大加强；(2) 与 1914 年前的全球化相比，今天的贸易冲突和金融不稳定程度大大增加。Alessandro (2001) 则认为当前的全球化已进入一个“新全球化”的阶段。他所指的“新全球化”是指战后全球化的一个最新阶段，这个阶段大约从 1995 年开始（当时新经济开始传播和 WTO 的开始建立）到上世纪末期结束，其特征是应用 ICT（电话线路、电视频道和通信卫星）技术和互联网技术所提供的新机遇进行生产和流通，以及采纳主要由 WTO 管理和实施的关于国际市场规模和反规制的新规则。这种“新全球化”与旧全球化的根本区别是旧全球化主要是由商品、能源和资本流动的增加来推动的，而新全球化则主要是通过互联网信息流动的增加来推动的。在“新全球化”条件下，信息访问时间的缩短和成本的大幅降低导致世界范围内生产结构的根本转变，极大地影响着全球化的进程。

## 二、经济全球化的测度

在经济学家对于全球化本质的讨论不断深入的同时，由于缺乏一个对“全球化”具体的可度量的指标使各种关于全球化假设的实证检验变得非常困难甚至不可能。全球化进程的定量分析经常依据各种各样的标准对一组国家进行排序，但这种比较却经常受到选择数据的随意性，不规则的表现形式以及如何将各种不同的度量标准转换为统一全球化的度量标准的困

扰。因而构造一个统一的测度指标在全球化研究中就显得非常重要。由于贸易数据的可获得性较强,人们经常以它作为全球化的指标(Baldwin 2003, Andersen 2003, Frankel and Rose 1998, OECD 2002)。

但是贸易流动显然只是全球化进程的一个组成部分,它不能代表全球化的全部。因而,仅仅依靠贸易自由度来测度全球化程度只能是全球一体化所引起变化的狭义的观点。A. T. Kearney 在《外国政策杂志》上设计出一种所谓的“外国政策全球化指数”,试图克服这种狭义观点。这一指标是建立在 60 个国家的技术(因特网的使用者数量、国际主机数量、安全的服务器数量)、政治参与(国际组织的成员数、参与安理会的任务数、外国大使馆数量)、个人联系(国际旅行和旅游、国际电话事务、跨境转移)、经济一体化(贸易、对外直接投资、资本流动组合)和国际收支的综合测度的基础上。这些指标最初赋予 0 或 1,并在各指标间引入一个权重最终得到一个综合的指标。然而这一指标却引来众多批评,除了因为指标中的中间变量仅仅是间接指标外,更为严重的是它存在不区别国家大小的重大失误。

针对以上存在的问题,Torben et al. (2003)运用多变量因子分析复合几种可信的全球化指标为单一的全球化指标。这几种可信的全球化指标包括:使用可兑换货币的自由度、在资本和金融市场上的自由兑换度、与外国人直接贸易的自由度、私人资本流动与 GDP 的比率、进出口商品和服务与 GDP 的比率(开放度)、要素收入与 GDP 比率,要素支出与 GDP 比率、贸易状况的改变程度、流入的直接投资与 GDP 的比率。根据这一方法 Torben 计算了 23 个 OECD(经合组织)国家 1979~2000 年间的全球化程度,其结果如表 1。

表 1 使用因子分析的全球化程度的排序

| 国 家  | 实际排名 | 可能的排名 |
|------|------|-------|
| 澳大利亚 | 18   | 12    |
| 奥地利  | 7    | 15    |
| 比利时  | 2    | 3     |
| 加拿大  | 9    | 16    |
| 丹 麦  | 6    | 6     |
| 芬 兰  | 14   | 13    |
| 法 国  | 19   | 4     |

续表

| 国 家 | 实际排名 | 可能的排名 |
|-----|------|-------|
| 希 腊 | 13   | 21    |
| 冰 岛 | 17   | 18    |
| 爱尔兰 | 1    | 17    |
| 意大利 | 12   | 19    |
| 日 本 | 23   | 9     |
| 墨西哥 | 15   | 23    |
| 荷 兰 | 4    | 2     |
| 新西兰 | 11   | 14    |
| 挪 威 | 10   | 8     |
| 葡萄牙 | 8    | 22    |
| 西班牙 | 21   | 11    |
| 瑞 典 | 16   | 7     |
| 瑞 士 | 5    | 5     |
| 土耳其 | 20   | 20    |
| 英 国 | 3    | 10    |
| 美 国 | 22   | 1     |

这种多因子分析有利于我们考察全球化的直接影响——一个国家有什么样的机会参与经济一体化（以贸易、对外直接投资等显示）和间接影响——在不同国家所设立的机构允许其成员参与全球化的程度（如与外国人自由贸易，自由使用双方货币，在国际资本和金融市场上自由兑换）。通过表1，我们发现一段时间内全球化程度的排名不断发生变动，20世纪80年代以来美国、加拿大的排名出现显著降低，而芬兰、意大利、葡萄牙、西班牙和瑞典的排名却出现显著提高，这反映全球化是一个渐进的过程，它对不同国家的影响是不同的（由于不同的初始条件）。此外，表1同时显示区分可接触的国际市场与实际使用这些市场在测量一个国家全球化程度的重要性。例如，美国在国际市场的可获得性方面排名第一，即美国参与国际化生产和资本市场的正式壁垒是很小的，但当涉及真正的国际生产和资本市场活动时，美国并没有居领先地位，而只居中间位置。

### 三、经济全球化与经济增长

全球化是否影响经济增长率在国际上引起了很大的争议, 尽管存在很多运用比较分析框架的多国研究案例, 许多运用大型跨国数据集的计量分析, 以及关于一个国家的对外经济政策和它的增长率之间相互作用的重要理论模型, 经济学家对这个问题仍然不能取得一致的意见。例如 Chanda (2001) 使用资本账户的开放度指标发现发展中国家从全球化中蒙受损失而不是受益, 而 Rodrik (1998) 和 Edison et al. (2002) 发现资本的开放度对增长没有影响。在对外直接投资方面, Blomstrom et al. (1992) 认为对于富裕国家的增长有积极作用, Garrett (2001) 却认为对低收入国家的作用是消极的。Dollar (1992) 分析了增长与开放度的联系, Frankel and Romer (1996) 分析增长与实际贸易流动, 他们的结论是不管是开放度还是实际贸易流动都与增长紧密相关。

之所以出现这种情况, Robert (2003) 认为主要有以下两个方面的原因: (1) 不同研究者的研究对象是不一样的。一些研究者仅仅关注贸易和外商直接投资与经济增长率之间的关系, 而不管影响这些经济变量的原因。然而, 另外一些研究者却对影响经济增长的其他变量非常感兴趣。因而, 研究对象定义范围的不同将在很大程度上影响一个人对全球化与经济增长关系的结论。例如, 有人仅仅将开放度包括进、出口税收和补贴, 以及贸易的非关税壁垒程度, 而另外一些人则认为开放度还应包括互换利率政策、国内税收和补贴、竞争和其他规制政策、教育政策、立法体系、政府组织形式、制度和文化的本质。(2) 所分析数据的质量和数量是影响经济学家争论的另一个因素。很多发展中国家的数据难以收集, 而计量统计分析又需要大量这样的数据。

到目前为止, 大部分对于全球化与经济增长关系的模型使用的都是跨期时间系列模型, 这样的理论模型无法用于内生控制, 也就是说这些模型研究结果无法反映一段时间内不会改变或无法观察到的特性。意识到这种跨期时间系列研究方法的缺陷, 最近一些研究开始使用平面数据来检验全球化的各个维度与经济增长的关系。Dollar and Kraay (2001) 发现贸易流动的改变和对外直接投资的结果会导致较高的经济增长率。Greenaway et al. (1999) 也发现贸易和增长的联系。在对外直接投资方面, Borensztein et al.

(1998) 提供了对经济增长具有积极影响的证据, 它给予人力资本一个最低的进入门槛; 相反, Carkovic and Levine (2002) 则没有发现对外直接投资对经济增长具有显著的影响。Edison et al. (2002) 详细分析了金融一体化的几个指标对增长的影响, 他们的结论是二者之间不存在显著关系。

然而, 无论是跨期时间系列研究还是平面数据的检验分析都仅仅从全球化的一个维度来考察全球化对经济增长的影响, 这种影响是以事先假定全球化的其他维度对经济增长的影响不变为前提的。这种比较静态的分析在当前复杂多变的世界经济环境中显然具有很大的局限性。于是一些经济学家开始从全球化多个维度来综合考察全球化对经济增长的影响。Kentor (2001) 从外资依存度和贸易自由度两个角度考察 1980 ~ 1997 年 88 个较不发达国家的全球化与经济增长的关系, 结果发现外资依存度对于经济增长起到迟缓的消极作用, 而贸易自由度对于经济增长来说则具有长期的积极作用。Axeldreher (2003) 利用跨期时间系列对全球化的多个维度 (经济一体化、社会一体化和政治一体化) 对经济增长的综合影响进行实证分析。研究结果表明, 全球化确实是有助于经济增长, 全球化程度越高, 经济增长率也越高。例如, 假设拉脱维亚的经济一体化程度与西班牙相当的话, 它的经济增长率将从 5.94 上升到 7.1。又如, 全球化对于中国经济增长具有巨大的积极作用, 1975 ~ 2000 年期间中国的全球化指标上升了 2.14 个百分点, 直接导致中国 2000 年的经济增长率比 1975 年上升 2.33 个百分点。因而, 对于全球化导致贫穷的指责是无效的, 那些经济增长率较低的国家恰恰是那些反对全球化的国家, 如卢旺达、津巴布韦。

由于初始条件的不同, 全球化对于各国经济增长状况也就存在差异。Liddle. B (2002) 试图从这个角度来调和经济学家对全球化与经济增长关系的争论。他通过整合经济、人口和环境科学建立一个模拟模型。这个模型被用于解释在一个商品、劳动力和资本的自由流动、生产的自由替代、弹性的经济结构和通过投资的要素输入来升级产业结构的世界中, 不同国家的不同初始条件 (如自然资源禀赋、有形资本和人力资本、技术、人口) 对发展形成的挑战。研究结果发现, 全球化对于不同国家的不同影响依赖于他们的初始条件。一般来说, 资本流动 (FDI) 对穷国来说是有利的, 这主要体现在以下四个方面: (1) 得到他们不能提供的有形资本; (2) 有利于技术转移; (3) 可以从外商投资公司的税收中获利; (4) FDI 专注于有形资本投资, 就可以释放出国内资本专注于人力资本和技术投资, 从而有利于长远发展。而移民对于人口步入快速老龄化的富裕国家来

说是有利的,因为移民直接增加这些国家的劳动力和间接降低他们的老年依存度。没有移民,当老年依存度的负担达到 0.4 的时候,投资在 GDP 中的份额将降到零或几乎为零,而移民使老年依存度的负担降到 0.25 ~ 0.3 时,投资在 GDP 中的份额将增加到 0.1 ~ 0.15。至于贸易的积极或消极作用则依赖于国家的禀赋,富裕国家和中等发达国家是贸易的最大受益者,贫穷国家通过贸易也可能是有利的,但贸易如果不能提高他们国内投资水平的话,贫穷国家的专业化将只能仅仅局限于劳动密集型部门,这就不利于他们经济结构的改善。

#### 四、经济全球化与不平等

经济全球化是会造成穷国愈穷、富国愈富的两极分化,还是带来全球收入分配的更加平等引起了经济学家的广泛兴趣。据 UNDP 统计,1/5 生活在最穷国家的人均收入与 1/5 生活在最富国家的人均收入比率在最近几十年迅速恶化,该比率 1960 年仅为 1/30,1990 年则上升到 1/60,1997 年进一步上升到 1/74。Francois and Christian (1999) 采用 1820 ~ 1992 年间世界 33 个国家的实际人均资本 GDP 的数据,研究了近两个世纪以来世界不平等变化情况。他们研究发现,首先,自 1820 年以来世界不平等实质性在增加。1820 ~ 1910 年间是迅速增长和全球化阶段,Theil 指数从 0.533 上升到 0.799,上升了 0.226,上升幅度高达 50%;1910 ~ 1960 年则保持相对稳定;1960 ~ 1992 年,Theil 指数上升了 0.093 或 12%。其次,总体不平等的上升主要是由国家间不平等的上升引起的,事实上国家内部的不平等在整个阶段是下降的。再次,战时总体不平等扩张的中止并非源于国家间不平等趋势的下降,而是源于国家内不平等的迅速下降。最后,1820 年国家内的不平等在世界总体不平等中居主要地位,但它的重要性在不断下降,自第二次世界大战以来国家间的不平等已成为解释世界不平等的重要因素。

然而最近的研究表明,自 20 世纪 80 年代以来全球化与世界不平等出现了“历史的转折点”(Lindert and Williamson, 2001)。Melchior, Telle and Wiig (2000) 使用 115 个国家(包括中国在内)的人均资本收入的数据,利用人口权重计算世界收入分布的基尼系数,他们发现基尼系数从 1965 年的 0.59 下降到 1997 年的 0.52。Dowrick and Akmal (2001) 使用 PPP