



山东政法学院学术文库·经济
Shandongzhengfaxueyuanxueshuwenku Faxue

人力资本与FDI技术 外溢效应研究

刘 晶 著

Renliziben yu FDIJishuwaiyixiaoying
Yanjiu

山东大学出版社

人力资本与 FDI 技术 外溢效应研究

刘晶 著

山东大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

人力资本与 FDI 技术外溢效应研究/刘晶著. — 济南: 山东大学出版社, 2009. 12

ISBN 978-7-5607-4015-7

I. 人...

II. 刘...

III. ①人力资本—研究—中国

②外国投资: 直接投资—研究—中国

IV. F249.21 F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 227645 号

山东大学出版社出版发行

(山东省济南市山大南路 27 号 邮政编码: 250100)

山东省新华书店经销

济南景升印业有限公司印刷

880×1230 毫米 1/32 6.5 印张 178 千字

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月第 1 次印刷

定价: 16.00 元

版权所有, 盗印必究

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社营销部负责调换

学术、学问与学术传统（总序）

所谓学术，据《辞海》解释，是指较为专门、有系统的学问。而学问则是学习、问难。^①做学问、搞学术是一个艰苦的过程，它既要有努力地学习又要有潜心地沉思，来不得半点马虎，几乎没有任何捷径可走。严格说来，学问与学术还是有一些区别的。何怀宏说：“学术是大家的，学术乃天下之公器，有规有界。学问是个人的，学问乃自我之心得，无端无涯。”^②对大部分人文学科的学者来说，做学问主要是在书斋里面，得耐得住寂寞。虽然学者们要面对现实，但只有经得起冷板凳的磨炼才能产出真正的学术。做学问讲究个人的修养，是把思想变成文字的过程。思想一旦变成用文字表述的作品，学问就成了学术成果。创新性的学术成果就是书斋里的革命，而“革命”性的学术是促使社会进步的精神力量。然而，学问是怎样产生、又是如何变成学术的呢？

梁启超先生认为，将世界纷繁复杂的东西作为做学问的资料进行梳理分类、归纳整理，这就是能力。有了这种能力，“思想乃起，有思想故，斯有议论，有议论故，斯有学问”，“则凡学术关于有形实物者，其基础可知耳，何也？学固以实验为本，而所谓实验者，自有一定之界，苟不驰于此界之外，则其实验乃可信凭。界者何？物之现象是也。若贸然自以为能讲求庶物之本相者，则非复学术之

① 参见《辞海》，上海辞书出版社1999年版，第3193、3194页。

② 何怀宏：《问题意识》，山东友谊出版社2005年版，第1页。

界矣”。^① 梁治平在总结他的学术经验时也讲到，当以学术的方式来审视自己的感受和结论的时候，就必须达到一种理性的自觉，要向自己，同时也向所有其他人，提供一些经得起检验的论据，并且公开自己的论证方式。自己承担了依靠理性去证明的义务，那就不仅要公开，而且要忠实和公正。古人说，学术乃天下公器，同样包含这一层道理。自己依此去做，实际是在尽学者的本分。结论其实并不重要，要紧的是隐藏在结论后面的东西。^② 确实，这里面既有学术意境，也有学术方法，更重要的还可能在于学术的创新。学问与学术的真谛在于不断地创新，为社会不断地补充精神食粮。

学术创新是当下学界最重要的理念。然而，要真正对学术有所贡献则需要诸多的条件，起码对一个学者来说，要切实领悟学术的价值；要具备良好的学术意境和深厚的文化底蕴；要有正确的逻辑思维方法；在某种意义上还要有学术系谱的传承。邓正来在《深度研究与自主发展》一文中介绍说，美国著名文化人类学家吉尔兹遵循韦伯比较行为与行动的理论，对“眼皮痉挛”（行为）与“递眼色”（行动）作比较所得出的结论，前者只是动作，而后者却是有意义的动作。文章还介绍了 F. Crews 为西方反实证主义的知识运动的检讨对我们的启示，“一个优秀学者最重要的标志就是对先验结论‘抱有一种本能的警觉，换句话说就是，对任何未经检验得出的、貌似权威的结论、理论体系或者其他一般论点一概持怀疑态度’。”^③ 我认为，这种观点对于当下各大学中正在寻究大学精神和探求学术创新路径的学者而言，“不能不说是知识活动的一个尺度”。学术创新不应是“眼皮痉挛”，起码应该是“递眼色”。学术

① 梁启超：《饮冰室合集》（二），中华书局 1989 年版，文集之十三，第 52、56 页。

② 参见《学术思想评论》第 3 辑，辽宁大学出版社 1998 年版，第 541 页。

③ 参见《学术思想评论》第 2 辑，辽宁大学出版社 1997 年版，第 39、47 页。

是指那些对社会产生一定影响的学问。

凡办得好的大学，都有一种良好的学术氛围与传统。徐显明说：“学术传统是一所大学所拥有的最有价值的无形资产，它比起那些有形的资产更加珍贵。”他认为，需要代代传承的学术系统主要有四个方面，一则，养涵崇高，襟怀宏伟的大家气度。视学术犹如生命，具有对学问的虔诚敬畏之风气和孜孜不倦的探求之良俗。在科学的道路上，百折而又不挠，宽容而又大气，兼蓄而无门户之见，从而造就一批历久弥新的传世之作。二则，开拓创新，研故出新，有敢为天下先的学术追求。学者们都以学问的拓荒者为荣。他们的头脑不但专为学问而准备，而且还有着对时代变迁、学术更替的足够敏感。高文典册成就于启例发凡的学术努力之中。三则，沉潜学问，厚积薄发的精品意识。学者们恪守“板凳要坐十年冷，文章不写半句空”的信条。他们深知，做学问要耐得住寂寞，避免浅薄浮躁、急功近利。“根本固者，华实必茂，源流深者，光澜必章”是他们追求的学问境界。四则，崇争尚辩，追求学术自由的治学精神。学者们对“知出乎争”这一儒家遗训深信不疑。^①我想，这些良好的学术传统既已成为名牌大学的灵魂依然散发着光彩，那么，对于苦苦寻找发展之路的新兴大学来讲，确应视为楷模而效之。

山东政法学院推出这套“学术文库”，将分不同学科陆续出版。这不仅是该院专家学者们多年来精心研究所取得的成果的展示，更重要的在于通过这种学术作品的出版，历练学术意境，提升学术水平，进而在不断努力的基础上形成自己的学术传统。

是为序。

山东大学教授 陈金钊
博士生导师

2006年8月

^① 参见《山东大学百年学术精粹·总序》，山东大学出版社2001年版。

序

全球外商直接投资 (Foreign Direct Investment, 简称 FDI) 流量大幅度增长, 与之伴生的资本效应、增长效应和技术外溢效应对世界经济发展产生了巨大影响, 引起各国经济学者的普遍关注。FDI 已成为现代经济理论研究的一个重要领域, 而关于 FDI 技术外溢效应的研究是 FDI 研究中的核心问题之一。国内外已有的文献大多是对技术外溢效应存在性及其产生机制、途径进行实证研究, 对于 FDI 在东道国产生技术外溢效应的制约因素、约束条件的理论和实证研究, 仍显薄弱。《人力资本与 FDI 技术外溢效应研究》一书的出版, 将在一定程度上填补这一研究领域的缺陷。

《人力资本与 FDI 技术外溢效应研究》是刘晶在她的博士论文基础上修改成书的, 作者长期关注、研究这一领域, 一直追踪国内外这一研究领域的进展, 可以说该书是作者长期积累和研究取得的成果。在写作《人力资本与 FDI 技术外溢效应研究》过程中, 她综合分析了国内外已有研究成果, 查阅了大量的统计资料, 使该研究成果具有一定的深度和准确性, 也为该书得出的结论客观性和指导性奠定了基础。

《人力资本与 FDI 技术外溢效应研究》阐述了起源于新经济增长理论和新国际贸易理论的 FDI 的技术外溢效应原理, 以制约 FDI 在东道国技术外溢的关键性因素为主线, 结合中国的实际作了大量的实证探讨。不但从理论上分析了国际的 FDI 技术外溢受哪些核心因素的制约, FDI 如何影响东道国的技术进步和经济增长, 而且还运用相当的篇幅从实证角度分析了中国要充分利用 FDI 的外溢技术需要突破哪些瓶颈。所研究问题涉及新经济增长理论和新国际

贸易理论的诸多方面,例如,FDI 为何对不同东道国的技术进步作用方向相异? FDI 技术外溢效应在不同国家的差异是否源于东道国吸收能力的不同? 制约东道国吸收能力的关键性因素是什么? 这些关键性因素在 FDI 在东道国产生技术外溢的过程中究竟是如何发挥作用的? 发展中东道国若要利用 FDI 推动本国技术进步应该突破哪些瓶颈? 其实,这些问题也是 FDI 理论的基本问题,是东道国科学制定外资政策的基础。作者对这些问题给出了自己的见解,这些观点具有重要的理论意义和实践价值。对于像中国这样的发展中东道国,发展资金由“双缺口”变为“双溢出”,而经济发展中的“技术缺口”凸显,引资的目的是为了充分利用 FDI 的技术外溢效应推动国内技术进步。中国该如何抓住契机,有效利用 FDI 促进本国经济增长? 当前形势下,我国的 FDI 政策是否符合市场经济发展要求? 我国政府的 FDI 政策究竟应该摆在什么位置? 该书对上述问题的研究凸显其所具有的现实意义。其主要创新在于将理论分析和实证检验相结合,运用数学模型和计量经济学的方法,在理论分析的基础上,阐明人力资本是制约东道国对 FDI 技术外溢吸收能力的核心因素,并以中国全国层面和东中西部区域层面的面板数据为例,对中国境内人力资本状况和 FDI 技术外溢效应进行了深入系统的分析。

具体说,《人力资本与 FDI 技术外溢效应研究》一书的创新点在于:第一,该书阐明人力资本是 FDI 技术外溢效应决定性因素,在 FDI 技术外溢过程中起着核心作用,是东道国能否利用 FDI 促进本国技术进步和经济增长的关键,指出 FDI 和东道国人力资本相结合有利于其产生技术外溢效应。东道国人力资本存量越丰富,FDI 的技术外溢效应越显著,辅之以东道国人力资本积累的 FDI,有助于实现其技术外溢与东道国技术进步、经济增长的良性循环。如果东道国人力资本匮乏,将不利于其从 FDI 中获得实质性的好处。第二,通过计量模型,对人力资本在 FDI 技术外溢效应过程中的决定性作用,运用中国数据对理论分析结论进行实证检验。分别利用全国层面和中国东部、中部、西部三个经济区域层面的面板数据对 FDI 的技术外溢效应进行计量分析。全国层面数据计量结

果证明了人力资本是 FDI 技术外溢效应的决定性因素,是东道国能否利用 FDI 促进本国技术进步和经济增长的关键,离开了东道国人力资本的配合 FDI 对东道国技术进步、经济增长的促进作用是微乎其微的。从区域层面计量结果看,人力资本存量越丰富的区域其 FDI 技术外溢效益越显著,从而证明了人力资本是 FDI 技术外溢的关键制约因素。第三,该书从人力资本存量(平均受教育程度)、人力资本结构(人力资本基尼系数)、人力资本投资(教育投资、健康医疗投资)三个角度,对东、中、西部地区人力资本状况进行了系统详尽的分析比较,阐明了东部地区在人力资本存量、人力资本结构、人力资本投资这三个方面均是最优的,其次是中部地区,西部地区最差,并明确指出三大经济区域的人力资本水平究竟在多大程度上存在差距。第四,该书还考察了人力资本分布结构状况对 FDI 技术外溢效应的影响,指出人力资本分布结构越合理,越有利于 FDI 技术外溢效应的产生;还利用全国层面的数据,进一步分析了 FDI 与哪一层次的人力资本相结合技术外溢效应更明显,发现 FDI 更多的是和具有高等教育程度的人力资本相结合产生较为明显的外溢效应。

正如新增长理论提出的 FDI 的技术外溢是发展中国家的重要技术来源之一。FDI 的增长对发展中东道国的长期推动力从根本上来说仍十分可靠,尽管近期国际金融动荡局势加剧,并给全球投资带来影响,但进入发展中国家的 FDI 继续保持着增长态势。FDI 与东道国经济增长之间的关系,是一个综合性复杂的研究领域。该书的科学研究价值在于,对于发展中东道国转变利用外资思想制定外资政策具有重要的借鉴意义,更重要的是宏观层面研究为以后在产业层面和微观层面上对 FDI 技术外溢的深入研究提供了一个较扎实的基础。统计口径差异和统计数据的匮乏成为 FDI 理论研究的“瓶颈”,在统计数据逐步充实的前提下,希望更多的经济学家投身于这一领域的研究,推动 FDI 理论研究向纵深发展。

杨蕙馨

2009 年 5 月 19 日于济南

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 问题的提出	(1)
第二节 相关概念和范畴的界定	(5)
第三节 研究的方法	(10)
第四节 基本思路、结构和主要内容	(11)
第五节 创新点	(15)
第二章 文献评述	(17)
第一节 FDI 技术外溢效应相关研究	(17)
第二节 人力资本与 FDI 技术外溢的实证研究	(25)
第三节 国内外相关文献的简要评述	(30)
第四节 小结	(31)
第三章 人力资本与 FDI 技术外溢的关系	(33)
第一节 FDI 技术外溢效应的特征	(33)
第二节 FDI 产生技术外溢效应的前提	(36)
第三节 人力资本在 FDI 技术外溢过程中的作用	(40)
第四节 人力资本与 FDI 技术外溢关系的伯伦斯坦等人的模型及拓展分析	(47)
第五节 小结	(59)

第四章 中国东、中、西部地区人力资本差异比较	(61)
第一节 人力资本的特性	(61)
第二节 人力资本的度量	(64)
第三节 中国东、中、西部区域间人力资本流动	(67)
第四节 中国东、中、西部区域间人力资本水平 差异比较	(70)
第五节 小结	(103)
第五章 人力资本与 FDI 技术外溢效应关系的实证分析 ..	(105)
第一节 中国 FDI 的发展历程	(105)
第二节 中国东、中、西部地区 FDI 区位分布现状	(107)
第三节 内外资企业的技术水平比较	(113)
第四节 人力资本在 FDI 技术外溢效应过程中作用的 实证分析	(118)
第五节 小结	(136)
第六章 结论及政策含义	(139)
第一节 理论研究结论	(139)
第二节 实证研究结论	(142)
第三节 政策含义	(145)
第四节 需要进一步研究的问题	(152)
附 录	(154)
附 表	(161)
主要参考文献	(171)
后 记	(191)

第一章 导论

第一节 问题的提出

随着经济活动全球化进程的加快,国际的资本流量也在加速增长。从1982~2008年,全球外商直接投资(Foreign Direct Investment,简称FDI)流量以每年平均14.7%的速度增长,由590亿美元增长至5600亿美元(UNCTAD,2004)。改革开放以来,中国吸收了大量的外商直接投资,2004年中国实际利用外商直接投资620亿美元,位居全球第二。截至2008年底,中国实际利用外商直接投资8589.24亿美元,累计批准设立外资企业60.65万家,外商在华设立的各种研究开发机构800多家,世界500强企业中480多家在华设有子公司,来华投资的国家 and 地区超过190个。^①在全球经济一体化的浪潮中,外商直接投资已成为参与到中国的经济改革发展中,成为影响中国经济增长的重要因素。

外商直接投资流量的大幅度增长,与之伴生的资本效应、增长效应和技术进步效应对东道国经济发展产生了巨大影响。FDI已成为现代经济理论研究的一个重要领域,而关于FDI技术外溢效应的研究是FDI研究中的核心问题之一。虽然FDI的技术进步效应已引起各国经济学者的普遍关注,但迄今为止,仍有很多问题需要深入探讨,如FDI对东道国技术进步作用的方向、技术外溢影响

^① 参见《国家统计局2008年统计公报》。

因素及约束条件等。

首先,国内外已有的文献大多是对技术外溢效应存在性及其产生机制、途径进行实证研究,对于 FDI 在东道国产生技术外溢效应的制约因素、约束条件的理论和实证研究仍显薄弱。

其次,有关 FDI 的技术外溢效应的理论与实证研究得出的结论不一致。FDI 技术外溢效应的客观存在性,在理论上得到世界各国经济学者的一致肯定,但是有关各国的实证研究结论却大相径庭。实证结论都大体有两种:一是流入发达国家的 FDI 普遍能通过技术外溢效应存在的假设检验^①;二是流入发展中国家的 FDI 是否存在技术外溢效应并没有得到一致性的结论。理论与实证的研究结论存在矛盾。

各国有关 FDI 技术外溢效应实证结果的不同,究其原因有二:一方面,FDI 并不能自动产生技术外溢,技术外溢的实现需要东道国具备一定的条件。FDI 是外国投资者目的性产物,投资者的目标是为了获得利润,而不是为了促进东道国技术进步。因此,只有当东道国具备相应的条件时 FDI 才会产生技术外溢效应。另一方面,FDI 对东道国经济增长作用的不同归根结底是由于各国吸收能力存在的差异所导致,即东道国究竟能在多大程度上学习、消化、吸收外资企业的先进技术决定了 FDI 在各东道国技术外溢的效果。^②

技术外溢具有互动性和不确定性。互动性源于技术外溢效应由外商投资企业、东道国本地企业吸收能力及东道国市场环境共同作用决定;不确定性来自东道国企业和外资企业之间的竞争特性。技术溢出是一个互动性的过程,本地企业的学习能力越强,技术外溢

^① Caves, R. E. J. Multinational firms, Competition and productivity in host-country markets. *Economic*. 1974 (41).

^② Romer, Paulm., Endogenous technological change, *Journal of Political Economy*, 1990 (98).

Kenneth J. Arrow, *Economic welfare and the allocation of resource for invention, in the Rate and Direction of Incentive Activity: Economic and Social Factor*. ed.. R. R. Nelson, Princeton University press, 1962.

越有可能发生并且成效越显著；相反，如果东道国企业不能够在外商投资企业的竞争压力下尽快地吸收、创新技术，就极有可能被外商投资企业挤出市场，成为竞争中的失败者，也就根本谈不上什么技术外溢。FDI 的技术使用方式是典型的“内部化”使用方式，技术使用范围是相对封闭的，不利于技术向企业外溢出的。^①

由以上分析可知，FDI 产生技术外溢的前提是：（1）外资企业与东道国企业相比拥有更为先进的技术，二者之间存在一定的技术差距；（2）东道国对 FDI 带来的先进技术具有相应的吸收能力。

知识和技能蕴含于人体之内是构成人力资本的核心内容，是技术存在的主要方式。因此，人力资本的水平可以体现技术进步的程
度，新增长理论将人力资本作为衡量技术进步的重要指标。世界各国经济学者借鉴新增长理论的思想，从人力资本的角度研究东道国对外资企业先进技术的吸收能力。在实证研究中各国经济学者将人力资本作为东道国吸收能力的代理变量，人力资本是体现东道国吸收能力的核心要素。FDI 的流入为东道国提供了接触先进技术的契机，但是，东道国能否充分利用流入的 FDI 提高自身的技术水平促进本国经济发展，取决于东道国的人力资本水平。东道国的人力资本是 FDI 产生技术外溢的重要渠道，产生技术外溢的几种途径竞争示范效应、前后向联系效应、人员流动效应，无一不是通过人力资本的学习、消化、吸收实现的。可以说，东道国人力资本状况是其能否充分利用流入的 FDI 促进本国技术进步和经济发展的决定性因素。如果东道国人力资本存量丰富、分布结构合理，那么东道国就有能力吸收 FDI 带来的先进技术；反之，东道国人力资本存量匮乏、分布结构不合理，东道国将无力吸收 FDI 带来的先进技术，从而 FDI 也就不能为东道国经济发展带来什么实质性的好处。

然而，人力资本在技术外溢过程中的重要作用尚未引起学术界

^① 参见孙雅娜《外商直接投资、技术外溢与中国经济增长》，载《辽宁大学博士论文》（2005 年）。

足够的关注和重视,对于人力资本在决定东道国吸收 FDI 技术外溢能力的专门进行的理论研究较少。从现存国内外文献看,国内的学者一般是将其作为附带的研究内容,而在大量查阅国外文献后发现仅有美国的经济学者 Borensztein、Gregorio&Lee 和韩国学者 KyooHongCho 在其博士学位论文中对这个问题进行了阐述,可以说,关于人力资本与 FDI 技术外溢效应的研究仍存在许多空白和探索空间。

鉴于人力资本在 FDI 技术外溢中的重要作用,本书以起源于新经济增长理论和新国际贸易理论的 FDI 的技术外溢效应原理为理论依据,以制约 FDI 在东道国技术外溢的关键性因素为主线,对人力资本在 FDI 技术外溢效应中的作用作出理论分析和实证检验。书中首先分析了 FDI 产生技术外溢的约束条件。阐明人力资本是 FDI 技术外溢效应决定性因素,东道国人力资本和 FDI 相结合有利于促进其产生技术外溢,在 FDI 技术外溢过程中起着核心作用。东道国的人力资本存量水平和分布结构状况决定着 FDI 技术外溢效应的大小,人力资本存量越丰富、分布结构越合理,FDI 技术外溢效应越显著。辅之以东道国人力资本积累的 FDI 才能实现技术外溢与东道国技术进步、经济增长的良性循环。如果东道国人力资本匮乏、分布结构不合理,FDI 将不能为东道国经济发展带来什么实质性的好处。书中通过计量模型,对人力资本在 FDI 技术外溢效应过程中的决定性作用,运用中国数据对理论分析结论进行了实证检验。分别利用全国层面和中国东部、中部、西部三个经济区域层面的面板数据对 FDI 的技术外溢效应进行了计量分析。^①全国层面数据计量结果证明了人力资本是 FDI 技术外溢效应的决定性因素,是东道国能否利用 FDI 促进本国技术进步和经济增长的关键,离开了东道国人力资本的配合 FDI 对东道国技术进步、经济增长的促进作用是微乎其微的。从区域层面计量结果看,人力

① 在文中,将重庆并入四川省,西藏由于外商直接投资数额非常小,在进行实证分析时将其排除在外。

资本存量越丰富的区域其 FDI 技术外溢效益越显著,从而证明了人力资本是 FDI 技术外溢的关键制约因素。

中国作为发展中东道国,发展资金由“双缺口”变为“双溢出”,而经济发展中的“技术缺口”凸显,引资的目的是为了充分利用 FDI 的技术外溢效应推动国内技术进步。中国该如何抓住契机,有效利用 FDI 促进本国经济增长,当前形势下,我国的 FDI 政策是否符合市场经济发展要求,我国政府的 FDI 政策究竟应该摆在什么位置,本书对上述问题的研究凸显其所具有的理论和现实意义,对于发展中东道国转变利用外资思想制定外资政策具有重要的借鉴意义,更重要的是宏观层面研究为以后在产业层面和微观层面上对 FDI 技术外溢的深入研究提供了一个较扎实的基础。

第二节 相关概念和范畴的界定

一、外商直接投资

外商直接投资 (Foreign Direct Investment, 简称 FDI)。FDI 是现代资本国际化的主要形式,但对其定义尚存分歧。目前通常使用的定义是经济合作发展组织 (OECD) 和国际货币基金组织 (IMF) 的定义。OECD 给出的 FDI 定义^①为:一国居民在其他国家进行的旨在获取持久利益的投资活动。所谓持久利益是指投资者和在他国所投资企业之间存在一种长期利益关系,并对企业的运营管理有着至关重要的影响。IMF 给出的 FDI 的定义^②为:在投资人以外的国家所经营的企业拥有可获得持续利益的一种投资,投资者的目的是在其投资的国外企业的经营管理过程中拥有实际的表

^① OECD Benchmark Definition of Foreign Investment, Paris, Organization for Economic Cooperation and Development, 1996 (3).

^② IMF. Foreign Private in Developing Countries. Occasional paper, 1985 (33). Washington.

权。根据定义可见,这两个概念侧重点存在一定差异。相比之下 OECD 给出的 FDI 定义相对更宽泛一些,它强调投资者与所投资企业之间的长期利益关系,同时强调了投资者对所投资企业运营管理的影响意义;IMF 给出的 FDI 定义则强调了投资者对所投资的国外企业的“控制”。

书中使用中国商务部对外商直接投资的定义。中国统计年鉴和各省市统计年鉴在统计外商直接投资数据时也使用这一定义。该定义为:外商直接投资是指外国企业和经济组织或个人(包括华侨、港澳台以及我国在境外注册的企业),按照我国的有关政策、法规,用现汇、实物、技术等在我国境内开办外商独资企业、与我国境内的企业或经济组织共同举办中外合资经营企业、合作经营企业或合作开发资源的投资(包括外商投资收益的再投资),以及经政府有关部门批准的项目投资总额内企业从境外借入的资金。^①

二、FDI 技术外溢效应

FDI 技术外溢效应是指外资企业在东道国进行直接投资时,其经济行为促进了东道国技术进步和经济发展,而外资企业无法获取其投资行为所创造的全部收益,从而对东道国经济社会产生一种外部正效应。外资企业主要是通过关联效应(linkage effects)、竞争示范效应(effects of competition and demonstration)和人员培训效应(effects of training employees)三种方式作用于东道国技术进步和经济发展的。^②国内学者对 FDI 的技术外溢效应给出了多种的定义:何杰(2000)认为,FDI 的技术外溢效应是指外商直接投资对东道国的经济效率和经济增长或者发展能力发生无意识影响的间接作用。江锦凡(2004)认为,FDI 的技术外溢效应主要是指外

^① 参见《中国统计年鉴》(2005 年)第 18 章,在主要统计指标的解释中给出了外商直接投资的定义。

^② Blomstrom and Kokko, Multinational Corporations and Spillovers [J]. *Journal of Economic Surveys*, 1998 (8).