



中青年经济学家文库
ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中国利用FDI的经济效应及 对经济安全影响的评价

袁晓莉 / 著

ZHONGGUO LIYONG FDI DE JINGJI XIAOYING JI
DUI JINGJI ANQUAN YINGXIANG DE PINGJIA



经济科学出版社
Economic Science Press

中青年经济学家文库

中国利用 FDI 的经济 效应及对经济安全 影响的评价

袁晓莉 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国利用 FDI 的经济效应及对经济安全影响的评价 /
袁晓莉著. —北京: 经济科学出版社, 2010. 9

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9931 - 5

I. ①中… II. ①袁… III. ①外国投资: 直接投资 - 影响 - 经济发展 - 研究 - 中国②外国投资: 直接投资 - 影响 - 经济 - 国家安全 - 研究 - 中国 IV. ①F120. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 183761 号

责任编辑: 吕 萍 李晓杰

责任校对: 刘 昕

版式设计: 代小卫

技术编辑: 邱 天

中国利用 FDI 的经济效应及对经济安全影响的评价

袁晓莉 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 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)

汉德鼎印刷厂印刷

季峰装订厂装订

880 × 1230 32 开 12 印张 400000 字

2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9931 - 5 定价: 20.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

获悉袁晓莉老师的专著《中国利用 FDI 的经济效应及对经济安全影响的评价》即将出版，为之感到高兴和欣慰。近八年来，袁晓莉担任着其所任职的青岛科技大学与我所任职的日本大学的国际学术合作与交流工作，在国际学术交流过程中，我感觉到了袁晓莉老师刻苦、认真、对学术孜孜不倦、一丝不苟的学术风格，对于她的研究成果也甚是肯定。从与袁晓莉老师的长期交流中获悉，她长期以来从事外商直接投资与东道国经济发展的相关性方面研究，特别在外商直接投资对中国经济发展影响方面，取得了较多的研究成果，本专著为她近几年来在本研究领域的一个里程碑。

中国改革开放以来，由于政府出台了一系列吸引外资的优惠政策，使中国利用外商投资规模得到迅速增长，外商直接投资的增长也成为推动中国经济的快速发展的重要动力之一。但是，国际经验证明：东道国对外商直接投资的过度依赖，会给东道国带来诸多负面影响，诸如金融安全问题、环境污染问题以及外资对东道国的市场和行业垄断问题等，这样会阻碍东道国经济的良性发展，甚至危害东道国的经济安全。因而，东道国必须根据自身的国情，有条件地利用外资，才能充分发挥外商直接投资的积极作用。

本书首先对国内外学者关于 FDI 对东道国经济发展影响的相关研究，进行了较为系统的回顾与归纳，并对中国利用 FDI 现状进行了详尽描述，在此基础上构建了较为科学的计量模型，运用大量的数据，从 FDI 对中国经济增长影响、FDI 对中国的技术溢出效应、

FDI 对中国对外贸易和产业结构升级的影响、以及 FDI 对中国就业影响、FDI 对中国经济安全等六个方面进行了实证分析，得出了较为严谨而科学的研究结果。并提出了中国提高利用外资的质量和效益，防止外资对中国经济安全的威胁的对策建议。

通过阅读本书的电子版，我感觉本书有以下四个方面特色：

第一，对国内外相关研究成果梳理和归纳比较完善和系统。在本书的第一部分，作者对国内外相关研究归纳为六个方面：第一方面是关于 FDI 对东道国经济增长的相关研究；第二方面是关于 FDI 与东道国对外贸易的相关性研究；第三方面是关于 FDI 与东道国就业效应的相关研究；第四方面是关于 FDI 对东道国技术外溢效应的相关研究；第五方面是关于 FDI 与东道国产业结构升级的相关研究；第六方面是关于 FDI 对东道国经济安全影响的相关研究。

第二，数据丰富、突出实证研究。全书共分为 12 章，其中第 5 章至 10 章，是通过构建定量分析模型，运用收集的大量数据，进行了实证分析。这些实证分析结果，为本书起到了了较有说服力的支撑作用。

第三，对中国东、中、西部利用 FDI 经济效应的比较分析。作者在对 FDI 对中国整体经济发展影响进行了分析的前提下，针对中国东、中、西部地区利用 FDI 的经济效应存在较大差别问题，在第 10 章中，分别对中国东、中、西部典型省份利用 FDI 的经济效应进行了定量分析，从而得出了 FDI 对中国东、中、西经济发展贡献的差异性，进而提出了东中西部利用 FDI 的对策建议。

第四，关于 FDI 对中国经济安全影响及利用 FDI 适度规模的定量分析。作者通过选择中国沿海省份之一的山东省为考察对象，运用定量分析方法对 FDI 对山东产业安全、金融安全和环境安全三个方面进行了定量分析，并且，对山东利用 FDI 适度规模进行了测定。这种研究角度和研究方法比较独特，而且，对于政府部门把握利用外资规模具有较高的参考价值。

最后，在专著的撰写过程中，她指导的研究生赵科源、陈玉红、徐艳等同学，承担了本专著的数据收集、模型计算、书稿校对等工作，付出了大量的时间和辛勤的劳动。受袁晓莉老师之托，在此，向这几位同学表示衷心感谢。

日本大学·商学院

长谷川·启之

2010年9月20日于东京

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 文献综述	2
1.3 理论概述	26
第 2 章 改革开放 30 年中国利用 FDI 的总体概述	37
2.1 中国利用 FDI 的阶段特征	37
2.2 中国利用 FDI 的地区分布	45
2.3 中国 FDI 的产业分布	56
2.4 中国利用 FDI 的来源分布	59
第 3 章 FDI 进入中国的影响因素分析	62
3.1 FDI 进入中国的成本因素	62
3.2 FDI 进入中国的政策因素	65
3.3 FDI 进入中国的聚集因素	75
3.4 FDI 进入中国的市场因素	77
第 4 章 中国利用 FDI 引发的争议	79
4.1 关于利用 FDI 规模统计的争议	79
4.2 关于利用 FDI 的效益的争议	81
4.3 关于利用 FDI 与产业安全引发的争议	93

第 5 章 FDI 对中国经济增长影响的实证分析	99
5.1 实证方法选择	100
5.2 数据选取及检验步骤	101
5.3 平稳性检验	102
5.4 协整分析与 Granger 因果关系检验	103
5.5 结论	107
第 6 章 FDI 对中国技术外溢效应的实证分析	109
6.1 FDI 技术外溢基本内涵	109
6.2 FDI 对中国技术外溢效应的实证分析	115
6.3 结论	143
第 7 章 FDI 对中国对外贸易影响的实证分析	145
7.1 FDI 与国际贸易的关系	145
7.2 中国对外贸易概述	149
7.3 FDI 与中国对外贸易的实证分析	157
7.4 结论	166
第 8 章 FDI 对中国就业效应的实证分析	170
8.1 FDI 的就业效应机制	170
8.2 FDI 对中国就业效应的实证分析	186
8.3 结论	198
第 9 章 FDI 对中国产业结构升级影响的实证研究	201
9.1 FDI 对产业结构升级的作用机制	201
9.2 中国产业结构现状	210
9.3 FDI 对中国产业结构升级影响的实证分析	218
9.4 FDI 对中国产业结构调整的影响	226

第 10 章 FDI 对中国区域经济发展影响的考察	232
10.1 FDI 在不同区域的分布情况	234
10.2 FDI 地区分布不平衡的影响因素分析	236
10.3 FDI 对区域经济发展影响的实证分析——以江苏省、 江西省和四川省为例	244
10.4 结论	279
 第 11 章 FDI 对中国经济安全的影响及适度规模的测算 ——以山东省为考察对象	 283
11.1 FDI 适度规模和国家经济安全的内涵	283
11.2 山东省利用 FDI 的现状	290
11.3 FDI 对山东产业安全影响效应分析	300
 第 12 章 中国利用外资的对策与建议	 337
12.1 创新引资环境和政策, 进一步提高利用外资的 质量和效益	337
12.2 进一步发挥 FDI 的技术外溢效应	340
12.3 进一步提高 FDI 的就业效应	348
12.4 发挥 FDI 对中国产业结构升级的作用	352
12.5 FDI 促进区域经济发展的对策	354
12.6 利用 FDI 与保障经济安全的对策	359
 参考文献	 366

第 1 章

绪 论

1.1

研究背景

经济全球化是当今世界经济发展的主要特征，作为经济全球化重要推动力之一的外商直接投资（Foreign Direct Investment, FDI），从 20 世纪 80 年代对世界各国经济发展产生了重要影响，特别是 90 年代以来，国际直接投资发展迅速，资本流量与存量急剧扩大，逐渐成为世界经济中的主导力量。自 2004 年以来全球 FDI 流入量连续增长，2007 年达到 18330 亿美元，2008 年受国际金融危机的影响，全球 FDI 流入量下降到 16970 亿美元^①。

改革开放以来，中国政府通过采取一系列优惠措施大力引进外资，FDI 逐年增长。即使在受全球金融危机影响的 2008 年，中国实际使用外资金额仍高达 923.95 亿美元，比 2007 年增长了 23.58%^②。随着中国引进 FDI 规模的持续扩大和中国经济实力的增强，有关 FDI 对中国经济增长贡献的问题受到了广泛关注并引发了争议，有的学者认为 FDI 对中国经济发展的促进作用显著；也有一些学者认为，自 1992 年以来，中国的“外资换技术”战略并未

① 2009 年《世界投资报告》，联合国贸易与发展会议（UNCTAD）跨国公司与投资司编著。

② 2009 年《中国统计年鉴》，中国统计出版社。

达到预期效果，外资的进入对中国经济发展的贡献并不显著，还产生一些诸如排挤国内品牌、行业垄断、环境污染等威胁中国经济安全的负面影响。因此，有必要通过一系列计量经济模型，对最新的时间序列数据做进一步的论证分析，以此验证 FDI 对中国经济发展和经济安全的影响。

本书首先在明确研究目的前提下，整理、梳理了国内外学者在 FDI 对东道国经济发展贡献及其对东道国经济安全影响方面的研究文献，对其进行了较为系统的回顾与归纳，并对中国利用 FDI 的历史演进过程和现状进行了详尽地阐述，在此基础上，利用协整和面板数据的计量分析方法，构建计量分析模型，对中国利用 FDI 的经济效应及利用 FDI 对中国经济安全的影响进行了定量分析，依据所得结论，提出了中国提高利用外资的质量和效益，防止外资威胁中国经济安全的对策。

1.2

文献综述

1.2.1 关于 FDI 对东道国经济增长的相关研究

1.2.1.1 国外学者的相关研究

国外学者关于 FDI 对经济增长的作用机制的实证研究，主要采用两种方法：一种是通过跨国比较分析来研究外国资本流入与经济增长的关系，通常的做法是将经济增长率对外国投资水平和外国资本的积累进行回归分析；另一种是通过生产函数导出的增长方程研究国外资本对本国经济增长的贡献。在对国际资本流入与国内经济增长特别是发展中的东道国的各种实证分析中，西方学者主要有以下三种观点：

第一, FDI 流入促进了东道国的经济增长。侯赛因·伊什塔与王军 (Husain Ishrat & Kwang W. Jun, 1992) 应用时间序列和横截面序列相结合的方法, 对东亚国家 (不包括中国) 1970 ~ 1988 年的经济数据进行了回归分析, 发现 FDI 对经济增长有显著的促进作用。

巴拉苏伯罗曼斯·V. N. 和索利斯·M. (Balasubramanyam, V. N. & Salisu, M., 1996) 在新增长理论的框架内, 检验了 FDI 对采用不同贸易政策的发展中国家的经济增长所起的作用。他们使用了包含 46 个发展中国家的样本的横截面数据, 研究证明, FDI 在一定程度上促进了东道国的经济增长, 而且其作用在采取外向型贸易政策的国家要比在那些内向型国家更强一些。

梅洛·德 (De Mello, 1997) 以新经济增长理论为基础, 认为 FDI 可以通过增加东道国的资本, 促进经济增长。一方面, 通过 FDI 可以引进先进技术和设备, 以及管理方法和营销手段; 另一方面, 也可以通过培训员工等增加东道国的资本存量。

瓦尔兹·乌维 (Walz Uwe, 1997) 把 FDI 纳入包含内生技术进步的一般均衡模型中, 并把新产品的研制地与生产地分开, 即跨国公司在 R&D 基础设施完备的发达国家研究设计新产品后, 再通过 FDI 在低成本的发展中国家进行生产, 从而产生跨国间的技术外溢。从该模型中推导出投资国与东道国高新技术产业创新和生产的均衡状态及产业政策的含义。

罗伯特·J. 巴罗和哈维尔·撒拉·马丁 (Robert J. Barro & Xavier Sala-i-Martin, 1995; 1997) 作为新经济增长理论实证分析的先驱之一, 对技术进步、技术差距、技术外溢、人力资本及影响经济增长的诸要素进行分析, 提出了确定各因素之间关系的模型, 并对经济增长与技术进步、人力资本及其趋同性关系进行了开拓性研究, 为研究国际投资与经济增长的关系奠定了基础。

巴雷尔·罗伊和佩因·奈杰尔 (Barrell Ray & Pain Nige, 1997) 建立模型, 分析了欧洲不断增长的跨国投资对投资国和东

道国产生的广泛影响,量化外资企业的技术转让在多大程度上促进德国和英国的技术进步,提出外国直接投资迅速增长的主要原因之一是为了使企业特有的知识资产得以充分利用,这意味着国际投资是技术扩散的主要渠道。

邦德·纳本德 (Bende-Nabende et al., 2001) 对马来西亚、泰国、菲律宾、新加坡、印度五个亚洲国家吸收 FDI 的研究表明,FDI 通过产生积极的溢出效应直接导致东道国的经济增长。他们还发现 FDI 的溢出效应主要体现在人力资本和对技术(知识)的学习效应上。对影响 FDI 的因素进行分析发现,开放政策、低生产成本、好的基础设施和熟练的劳动力都有利于吸收 FDI。

萧政 (Cheng Hsiao, 2002) 建立 VAR 模型,对中国和其他 23 个发展中国家的时间序列资料进行分析,认为国内生产总值与外国直接投资之间存在着相互影响、相互促进的互动关系。除经济因素外,稳定可靠的组织机构和城市化的发展在吸引外国直接投资方面发挥着相当重要的作用,它们是促进经济增长的重要因素。

山·乔丹 (Shan Jordan, 2002) 运用向量自回归方法研究中国的 FDI 与经济增长之间的关系,用方差分解与脉冲响应函数分析 FDI 与经济增长之间的相互影响,结论如下:①经济增长与 FDI 之间存在着双向的因果关系,而经济增长对 FDI 的影响要大于 FDI 对经济增长的影响。②FDI 的流入加速了东部、西部之间的地区差异。③汇率变动并不是影响 FDI 流入中国的重要原因。

第二,对 FDI 流入会促进东道国的经济增长持怀疑甚至否定态度。美国经济学家古普塔·L. 卡纳赫亚和伊斯兰·阿妮斯·M. (Kanahaya L. Gupta & M. Anisul Islam, 1983) 结合发展中国家的时间序列与横截面序列的资料,考察了 1950~1973 年 FDI 对发展中国家经济增长的影响,结果发现 FDI 对其经济增长没有明显的作用。

威廉·埃斯塔利 (Easterly William, 1993) 认为,利用优惠政策吸引外资会阻碍国内投资。当外资企业与国内企业收益差距很大

时,引进外资反而会阻碍经济增长。

哈达德·蒙纳和哈里森·安努(Haddad Mona & Harrison Anu, 1993)分析了摩洛哥公司的横截面数据,证明更高水平的 FDI 并不一定会带来东道国国内企业生产率的增长。

约翰·康沃尔和温迪·康沃尔(John Cornwall & Wendy Cornwall, 1994)提出了一个包含需求与结构变化的模型,用于估算欧洲统一大市场的效果。其结论是,贸易和生产要素自由移动(包括 FDI)的对经济增长的作用被新经济增长模型夸大了。降低失业率促进经济增长比生产要素自由移动更可靠,而扩大需求也是生产要素自由移动的前提条件。

科格·阿里(Koklo Ari, 1994)认为,当跨国公司在东道国所占市场份额比较大,并且与本国技术水平差距太大时,没有证据表明 FDI 对东道国企业劳动生产率的提高有任何作用。

罗德里格斯·克莱尔·安德列斯(Rodriguez-Clare Andres, 1996)利用模型指出,当跨国公司与本国企业之间的联系比较弱时,FDI 与本国经济之间是负相关。

第三,FDI 对东道国经济增长的作用受各种条件的限制而有所不同。莫斯特和博格(Most S. J. & Berg H. V. D., 1996)考察了 11 个撒哈拉非洲国家的经济增长与三个主要的投资资金来源(外国援助、FDI 和国内储蓄)之间的关系。由于传统的横截面分析存在缺陷,他们应用了时间序列分析。结论如下:在某种程度上,国内储蓄在促进经济增长方面似乎比 FDI 或外国援助的作用更大,而后二者的作用显著地因国家不同而异。

伯伦兹特恩·E.、德·格雷戈里奥·J. 和李·J-W(Borensztein E., De Gregorio J., Lee J-W, 1998)运用内生经济增长理论对工业化国家流向 69 个发展中国家的 FDI 的研究表明,FDI 是技术转移的重要动力,而且比国内投资更有效率。研究还发现,东道国必须具备足够的吸收先进技术的能力,FDI 才会对其经济增长产生积极影响。他们以人力资本来衡量东道国的吸收 FDI 溢出的能

力,认为只有东道国人力资本达到一定水平以上,FDI 才会对其经济产生积极影响。他们的研究还发现 FDI 对东道国的投资有拉动作用,但 FDI 对东道国经济增长产生影响主要是通过刺激东道国的技术进步而不是投资拉动。

达勒姆 (Durham, 2002) 对 80 个国家和地区的 FDI 进行了研究,他侧重于研究东道国吸收 FDI 的能力对当地经济增长的影响,这里他以东道国的金融业发展状况作为衡量吸收能力的代表。结果发现,FDI 并不是对所有的东道国都有积极的促进作用,他认为 FDI 在 OECD 国家和非 OECD 国家对经济增长的作用存在差异,这很大程度上是由于金融业发展水平的差异引起的。

1.2.1.2 国内学者的相关研究

中国改革开放以后,国内许多学者认识到对国际资本流动和利用外资研究的重要性,撰写了许多有价值的著作和文章,对于 FDI 对东道国经济增长方面的研究,主要有:罗云毅 (1999) 根据中国当前宏观经济政策和宏观经济运行的特点,从作为需求要素的投资与经济增长关系的角度,研究了投资对中国经济增长的贡献率。他采用了中国 1952 ~ 1997 年、中国福建省 1978 ~ 1997 年、美国 1981 ~ 1996 年、日本 1977 ~ 1995 年和英国 1985 ~ 1995 年间各需求要素对国内生产总值增长的贡献率的经验数据,其研究表明,FDI 对中国经济的增长具有一定的促进作用。

于克萍、傅晓涛 (1999) 应用简单线性生产函数和 Koyck 几何滞后模型,以中国经济增长为基础研究了 FDI 的理想吸收规模。通过建立国民经济总体的生产函数,反映经济增长和 FDI 之间的关系。在函数中把国民经济分为内资部门和 FDI 部门,由于以对外借款方式流入的外资使用权归中国,这部分外资视为国内投资。其计算结果显示:外资部门的生产效率比内资部门高。随着给定经济增长率的提高和时间的推移,FDI 最佳规模相应增加。作者应用的线性生产函数与内含投入要素之间具有完全替代性假设,这与现实生

产过程差距较大。

东朝晖、靳向兰(1999)运用1979~1997年间的数据,在总量基础上用回归分析方法计算FDI对中国经济增长、出口、外汇储备和就业的影响,得出的结论基本上是积极的,FDI对中国经济的上述各个方面都有正向影响。

王新(1999)根据哈罗德—多马动态经济增长模型研究了FDI与中国经济增长的关系。他认为FDI导致额外储蓄增加,且储蓄应全部转化为投资。通过FDI对中国经济增长贡献率的计算,得出的结论是:改革开放以来,FDI的经济增长贡献率呈现几个跳跃式增长台阶。这一思想开拓了FDI对东道国经济增长贡献的研究思路,但认为储蓄全部转化为投资的假设显然与中国的事实不符。

梁志成(2000)在内生经济增长模型的理论框架内建立了FDI的一般均衡模型,并且利用中国的经验数据,对中国现有的FDI规模以及FDI对中国经济增长的实际作用进行了统计检验和实证分析,结论是:目前中国的FDI的总体规模水平仍然是合理的,FDI对中国经济增长的贡献也较为显著。

夏京文(2001)提出FDI在五个方面促进了经济增长:FDI弥补了中国资金缺口;FDI对中国的技术进步有推动作用;FDI改善和提高了中国的贸易结构;FDI对中国产生了就业效应;FDI促进了中国的政策变迁。同时夏京文也提出FDI对中国经济增长也有负面影响:通过对股权、品牌、技术和市场的控制来限制中国产业国际竞争力的提高;通过实物投资与资本投资降低了中国经常项目的对外偿付能力;增加了货币投放,加大了通胀压力。尽管他在FDI对经济增长的影响这方面分析得较为透彻,然而只停留在定性分析上,没有足够的说服力。

程惠芳(2002)应用内生经济增长理论框架,着重就国际直接投资对高收入国家、中收入国家和低收入国家三种不同类型国家经济增长的影响进行理论和实证分析,认为FDI能内生技术溢出和技术进步,从而成为内生经济增长的重要源泉。65个样本国家的

实证研究结果表明, FDI 流入增加对高收入的发达国家经济增长的作用比对中低收入的发展中国家的作用更明显, 但 FDI 流入增加对中国经济增长和全要素生产率增长具有明显促进作用, 其原因与 FDI 流入规模和中国的人力资本水平有关。

陈浪南、陈景煌 (2002) 从总供给角度, 借鉴新古典经济增长理论模型 (索洛模型) 和方法, 在劳动投入考虑人力资本作用的框架下, 测算了固定资产投资, 尤其是 FDI 对中国经济增长的贡献。其研究结果表明, FDI 对中国某些经济变量有相当程度的影响, 但不是对所有变量都有影响。这一分析假定所有生产要素对国内生产总值的贡献比重每年均保持一致, 这是与事实不符的。

萧政和沈艳 (2002) 利用中国和其他 23 个发展中国家的时间序列资料来分析中国的实际 GDP 与 FDI 之间的互动关系, 通过循环式结构进行了实证分析, 认为国内生产总值与外国直接投资之间存在着相互影响、相互促进的互动关系, 并使用三阶段最小二乘法 (GLS) 测算出 FDI 和 GDP 之间的短期弹性和长期影响。就短期弹性而言, FDI 每增加 1 个百分点会使 GDP 在当年增加 0.0485 个百分点, 相应的, GDP 每增加 1 个百分点会使 FDI 增加 2.117 个百分点。就直接的长期影响而论, FDI 每增加 1 个百分点会使 GDP 在当年增加 0.2959 个百分点; GDP 每增加 1 个百分点会使 FDI 增加 3.148 个百分点。但是如果考虑到 GDP 的增长对 FDI 增加的非直接效果, 那么, FDI 每增加 1 个百分点会使 GDP 在当年增加 5.4479 个百分点, 同样, GDP 每增加 1 个百分点也将会使 FDI 在 10 年后增加 34.4479 个百分点。

王成岐、张建华、安辉 (2002) 运用构造分析聚合数据 (Panel data) 模型考察了影响中国引入 FDI 与经济增长之间关系的诸多因素。发现无论在全国还是各省区分组的层次上, 受资国或地区的经济技术水平和政策因素均强烈地影响 FDI 与经济增长之间的关系。在经济发达地区, FDI 对于经济增长的影响更强烈; 企业间的竞争最激烈时, FDI 对于经济增长的作用能够得到最大程度的实