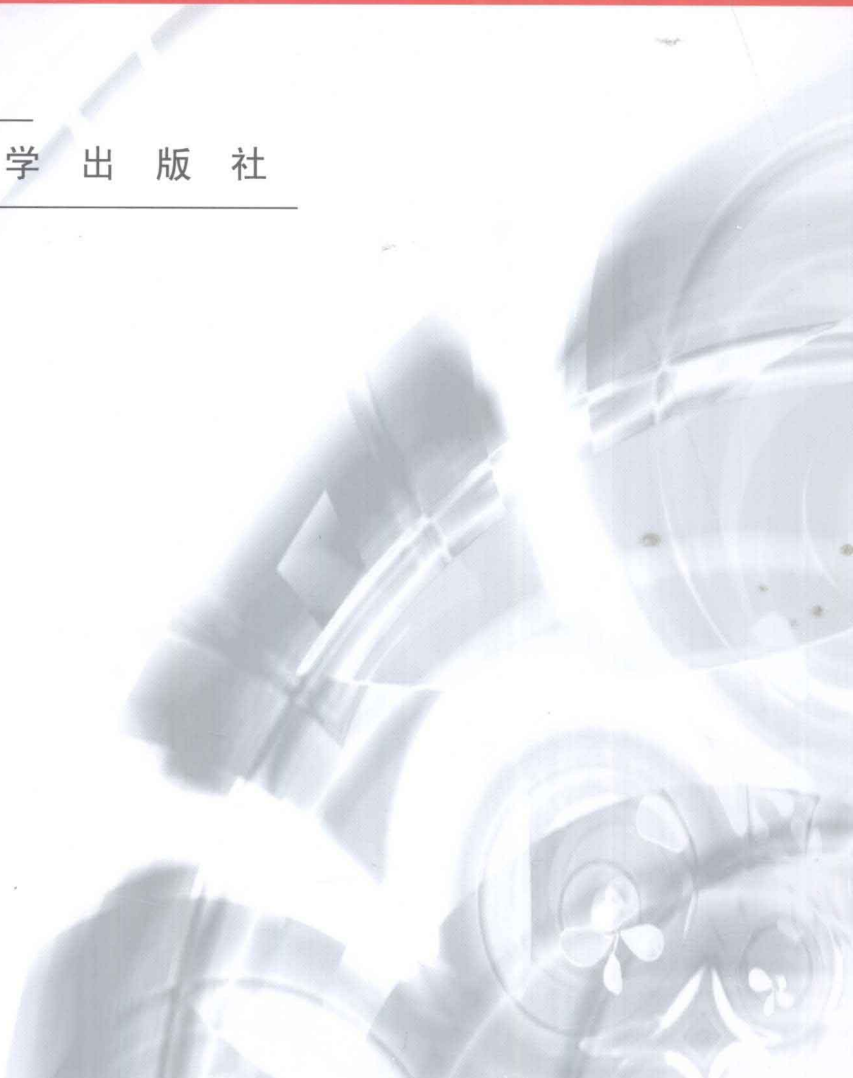




利用外资与 中国制造业全要素生产率增长

邵 军◎著

东南大学出版社



本书出版得到江苏省教育厅高校人文社会科学研究项目《利用外资与中国工业技术进步研究》(08SJD 7900047)的资助和东南大学经济管理学院 985 三期建设经费的支持

利用外资与中国制造业 全要素生产率增长

——基于微观企业数据的研究

邵军 著

东南大学出版社

• 南京 •

图书在版编目(CIP)数据

利用外资与中国制造业全要素生产率增长:基于微观
企业数据的研究 / 邵军著. —南京:东南大学出版社,
2010. 11

ISBN 978 - 7 - 5641 - 2512 - 7

I. ①利… II. ①邵… III. ①外国投资:直接投资—影响—
制造工业—经济发展—研究—中国 IV. ①F426. 4②F832. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 217178 号

东南大学出版社出版发行
(南京市四牌楼 2 号 邮编 210096)

出版人:江建中

江苏省新华书店经销 南京新洲印刷有限公司印刷
开本:787mm×980mm 1/16 印张:8 字数:163 千字

2010 年 11 月第 1 版 2010 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5641 - 2512 - 7

定价:25.00 元

本社图书若有印装质量问题,请直接与读者服务部联系。电话(传真):025 - 83792328

序

在国际经济学研究中,外商直接投资始终是一个重要的议题,关于外商直接投资的原因、形成机制、经济影响等问题吸引着众多优秀学者的研究兴趣。

改革开放以来,外商直接投资也成为中国经济增长过程中的一个显著特征。从1983年的6.36亿美元,到2007年的826亿美元,中国已经迅速成为全球最为重要的外资流入地之一。外资的大规模流入,给中国经济产生了深刻的影响。客观而言,外资对中国三十余年的高速增长作出了积极的贡献,外资在资本供给、就业扩大等方面的作用应给予充分肯定。

外商投资的大规模流入也对理论研究提出了新课题。自上世纪90年代中后期以来,国内学者对外资展开了广泛的研究与探讨,内容涉及外资的来源、外资分布特征、外资区位选择、外资集聚、外资与地区经济发展等方面,研究也日益深入。进入新世纪之后,中国经济增长的基本结构特征开始发生变化,对长期可持续发展的关注成为重点。外资在长期增长中能否发挥积极作用,就成为理论研究的重点。经济增长理论的研究显示,长期增长的关键是技术进步,因此,外资进入能否促进东道国技术进步、生产率增长也就自然成为外资研究的焦点。外资是否产生技术溢出效应,以何种渠道形成溢出效应,哪些因素影响外溢效应的实现,这些问题都需要加以深入的探讨。

自上世纪90年代初期以来,外商直接投资就一直是我所重点研究的领域之一,研究主题涉及跨国公司的历史发展、外资的区位选择和集聚和中国企业的对外投资等,并相继主持了多项与此相关的课题,发表了一系列的论文。在我的指导下,多位博士生也选择了外商直接投资作为研究方向,其中,邵军博士即以外资技术溢出效应作为其博士论文的主题。作为一篇博士论文,我鼓励他对外资技术溢出效应做较为系统、全面的分析,以期得出创新性的结论,这一目标得到了很好的实现。

在答辩结束之后,作者并没有将博士论文立即付梓出版,而是继续对原有的选题做进一步的研究,以期有更加深入的成果。当初的博士论文是以行业和地区数据为基础完成的,应该说,对外资技术溢出效应进行系统研究,若能够以微观企业数据为基础则为最好,这样可以更深入地探讨溢出的机制、渠道、影响因素等,

但在当时这样的条件并不具备。近两年来,随着我院科研条件的大幅改善,相关软硬件支持逐步得到满足,邵军博士进一步对其博士论文做了相当大幅度的修改,实证部分也完全以微观数据为基础重新完成,这方面的工作量及付出的艰辛,他人难以体味,只有作者心中明了。如今,邵军博士的学术成果最终以《利用外资与中国制造业全要素生产率增长》为题出版,很是为他高兴。

从对国内相关著作的比较来看,以大规模微观企业数据为基础对外资溢出效应进行系统性的研究,尚属首次,具有很高的学术价值。本书的出版不仅丰富了学术成果,更是邵军博士学术能力的一次跨跃,衷心希望作者能够以此为新的起点,在未来的学术生涯中做出更大的成绩。

徐康宁

2010年10月于九龙湖

摘 要

改革开放三十余年来,中国经济实现了快速增长,外商直接投资在这其中发挥了非常重要的作用。从上世纪 80 年代初期的小规模进入,到 90 年代之后开始大规模投资,外资的进入为发展中的中国经济提供了有力的资金支持,创造了大量的就业岗位,对促进中国经济的腾飞起到了重要的推动作用。自上世纪 90 年代后期以来,随着中国经济结构的转型与升级,充分发挥、利用外资技术溢出效应逐步演变为引资工作的重要出发点。然而与资金规模、就业岗位等可显性衡量的指标相比,判断技术溢出是否实现则要困难得多,但这种判断却又具有极为重要的现实意义。特别是在外资垄断国内市场、对于国内企业形成不平等竞争等负面效应逐步显现的背景下,外资的技术溢出效应是否实现,成为判断未来扩大引资规模必要性的重要考虑。在此背景下,本文利用大规模的中国制造业微观企业面板数据,从多个角度对外资技术溢出效应的实现机制、渠道、影响因素等进行深入系统的分析,以期对外资溢出效应是否实现做出具有稳健性的判断并得出相关的政策建议。

本文首先从历史的、全球的视角对外商直接投资的发展演变,对在华外资的基本事实特征进行统计分析,揭示外资在华区域分布、行业分布、来源地构成等方面的显著不均衡性。本文还进一步对外商直接投资的相关理论进行了系统的阐述与总结,特别是对近十年来理论发展的新成果做了详尽的述评。在此基础上,本文详细探讨了外资技术溢出效应的机制、渠道,并对既有国内外相关实证研究文献做了全面的综述。本文的核心研究成果由多章基于大样本微观数据的实证研究构成。首先,本文对在华外资的水平和垂直溢出效应进行实证分析,并根据内资企业所有制类型和出口状态的差异进行分组检验,以揭示外资溢出在不同类型企业间的差异性。本文还进一步考察了外资进入模式的差异,即采用独资或是合资企业形式,对溢出效应的实现是否会产生不同的影响。本文还从内资企业的角度,考察究竟是哪些类型企业能够从外资的进入中获得溢出,这涉及内资企业在两个方面的能力特征,其一是企业的吸收能力,其二是企业与行业外资平均技术水平之间的差距。跨国公司在华研发投资是我国引资工作的一个新亮点。本文还对外商在华研发投资的发展历程进行总结,对研发投资的生产率溢出机制进

行分析,并以长三角为例对外商研发投资的溢出效应进行实证检验。

研究结果表明,总体而言,外资对我国制造业企业生产率增长具有积极促进作用,而这种溢出效应主要通过垂直联系实现。外商独资与合资企业在生产率溢出效应的渠道上存在较大差异,独资企业表现出负的水平溢出效应以及正的后向和前向溢出效应,而合资企业则具有正的水平 and 前向溢出效应,但后向溢出效应并不显著。内资企业在企业能力特征上的不同,这是导致外资溢出效应差异性的重要原因。对外商研发投资的检验结果显示,外商研发投资对内资企业的生产率增长具有显著促进作用。

本书最直接的政策含义就是,在今后较长一段时期内,继续着力吸引外资仍应成为经济发展中的一项基本政策。外资企业的垂直联系,特别是后向联系,是其生产率溢出的主要途径,因此,发挥外资积极作用的关键点还在于强化外资企业的垂直联系效应。继续大力吸引外资只是深入扩大对外开放的一方面,同时,还必须推动内资企业加强自身能力建设,提高经营效率和生产率水平,缩小与外资企业的技术差距。继续深入扩大利用外资,除了吸引生产型投资外,更要积极吸引外资企业来华开展研发投资。

关键词:外商直接投资;生产率溢出;制造业;微观数据

Abstract

Since the implementation of opening and reform policy in China, Chinese economy has maintained a high-speed growth, in which FDI has played a vital role. From trial inflow in the 1980s to large scale inflow since early 1990s, FDI has provided Chinese economy with powerful capital support, as well as created large amounts of employment. Alongside with the structural transition and upgrading of Chinese economy beginning in the late 1990s, absorbing technology spillover gradually became the main incentive of attracting FDI inflow. However, compared with such index as capital or job, whether spillover takes place is much harder to judge, yet this judge is rather essential. Since the negative effect of MNCs' monopoly on domestic firms became a more and more serious issue, FDI spillover has been the assessment base for future FDI policy. Under this background, this paper, based on large scale firm level microdata, makes a systematic analysis of FDI spillover mechanism, channels and influence factors, in order to make a robust judgment on whether spillover takes place.

Firstly, we make a statistical analysis of FDI in China, revealing the imbalance in its regional and sectoral distribution. Next, a systematic survey on FDI theory is conducted, especially on theories appeared in the last decade. Based on the above chapters, we make a thorough analysis of the mechanism and channels of FDI spillover, as well as a complete survey on relevant empirical literature. The core part of this paper consists of several chapters about empirical research on FDI spillover based on large scale firm level microdata. Concretely, we first make an empirical research on horizontal and vertical spillover of FDI, based on both full sample and different groups classified by ownership and export status. Next, we analyze the different impacts of different entry modes, i. e. , whether FDI firm is wholly owned by MNC or jointly owned by MNC and local firm, on FDI spillover. Also from the perspective of domestic firms, this paper analyzes which factors influence their absorption of FDI spillover. Specifically, we analyze

the influence of two factors of domestic firms, i. e., absorption capacity and technological gap. The steady growth of foreign R&D investment in recent years also deserves a deep research. This paper makes a research on the peculiar mechanism of foreign R&D investment spillover, and empirically analyzes its presence with the firm level microdata of Yangtze River Delta.

Generally speaking, the findings show that domestic firm productivity benefits from FDI, which is realized mainly through vertical linkage. Further research indicates the different impact of FDI entry mode on its spillover effect. Specifically, the productivity spillover of foreign wholly-owned firm is realized mainly through backward and forward linkage, while that of joint venture mainly through horizontal and forward linkage. The difference in domestic firm capacities is manifested to be an important factor for explaining the difference of absorbing FDI spillover. The research on foreign R&D investment reveals the fact that R&D investment greatly benefits productivity growth of domestic firms, even exceeding that of production foreign investment. The relevant policy implication is that attracting FDI inflow should be a basic policy in the longer period of time in future, despite its possible negative effects such as monopoly and unfair competition. The key to realizing FDI productivity spillover is to strengthen vertical transaction linkage between domestic and foreign firms, so relevant measures should be taken to promote this kind of linkage. Besides, to benefit from FDI spillover, improving firm capacity of domestic firms is also important, and more effort should be focused on attracting foreign R&D investment.

Key words: foreign direct investment; productivity spillover; manufacturing; microdata

目 录

序	(1)
0 导论	(1)
0.1 选题背景和研究意义	(1)
0.2 研究对象和研究方法	(3)
0.3 研究结构和内容	(3)
0.4 主要创新之处	(4)
1 外商直接投资的概念与发展轨迹	(6)
1.1 FDI 概念的解析及发展	(6)
1.2 外商对华直接投资的演进历程	(10)
1.3 外商对华直接投资:结构性事实	(13)
1.4 本章小结	(17)
2 外商直接投资的理论阐释	(19)
2.1 经典 FDI 理论回顾	(19)
2.2 内部化还是市场:FDI 机制的一般均衡分析	(22)
2.3 水平型还是垂直型:FDI 形式分析	(28)
2.4 本章小结	(33)
3 外商直接投资的生产率溢出效应:机制及文献概述	(34)
3.1 技术进步、生产率与经济增长	(34)
3.2 FDI 与东道国企业生产率增长:机制分析	(38)
3.3 外资的生产率溢出效应:相关实证研究概述	(42)
3.4 本章小结	(49)
4 外资联系效应与内资制造业生产率增长	(50)
4.1 相关文献概述	(50)
4.2 模型设定及方法说明	(52)

4.3	数据来源及统计性说明	(54)
4.4	研究结果及分析	(57)
4.5	本章小结	(61)
5	进入模式差异与外资生产率溢出效应	(62)
5.1	相关文献概述	(62)
5.2	检验模型设定	(64)
5.3	数据来源及统计性说明	(65)
5.4	实证检验结果及分析	(67)
5.5	本章小结	(72)
6	内资企业能力特征与外资的生产率溢出	(73)
6.1	相关研究概述	(73)
6.2	实证检验模型的构建	(75)
6.3	数据来源及统计性说明	(76)
6.4	实证检验结果及分析	(79)
6.5	本章小结	(83)
7	外商研发投资与内资制造业生产率增长	(84)
7.1	研发国际化与外商在华研发投资	(84)
7.2	外商研发投资生产率溢出效应的机制分析	(88)
7.3	外商研发投资的生产率溢出:针对长三角的实证考察	(90)
7.4	关于外商研发投资的两点疑虑:一个针对性的讨论	(94)
7.5	进一步吸引外商研发投资:障碍与突破	(96)
7.6	本章小结	(97)
8	结论及政策建议	(99)
8.1	研究结论	(99)
8.2	政策建议	(101)
	致谢	(104)
	参考文献	(106)

0 导 论

0.1 选题背景和研究意义

外商直接投资,又称为对外直接投资、国际直接投资等,简记为 FDI(或 DFI),即英文 *Foreign Direct Investment* 的缩写。^① 本书选择以外商对华直接投资与中国制造业部门技术进步、生产率增长之关系作为研究对象,主要是基于这样两个背景:一是在中国不断深化经济改革和扩大对外开放的过程中,外资扮演着越来越重要的角色;二是上世纪末以来的新技术变革显示出技术对于经济增长的关键意义,技术进步正在成为理论研究和政府决策的焦点。将这两个事实联系在一起,自然就产生了这样一个思考,即外商直接投资是否能够在我国内资制造业的技术进步中发挥积极作用呢?要说明的是,由于技术要素的抽象性,尽管技术进步在理论分析中可以简单地设置分析变量,但对于技术进步的实证研究则难以直接进行。更为可行和普遍的做法是,选择技术因素的代理变量全要素生产率,因此,本书的研究对象也放在了外资与我国制造业部门的生产率增长之上。

毋庸置疑,外资与中国经济的联系愈来愈密切。上世纪 80 年代改革开放之初,我国每年所吸收的外商直接投资总额至多不过几亿美元,到了仅仅十年之后的 1993 年,当年来华外商直接投资的总额就上升到了 275 亿美元,中国一跃而成为世界上最为重要的发展中引资国。进入 21 世纪后,中国加入世界贸易组织,改革开放的格局更加深入、更为全面,这更对外商来华直接投资形成了难以阻挡的吸引力。2003 年,中国当年实际利用外资达到了 535 亿美元,超过美国而成为世界第一大引资国。根据统计,2007 年中国实际利用外商直接投资金额高达 826 亿美元。大量外商直接投资的进入,对国内经济的各方面都产生了广泛的影响,例如,在资金供给方面部分缓解了改革开放之初国内资金短缺的难题,在就业方面为劳动力转移提供了一条重要途径,在国际经济方面通过扩大对外贸易,为改善出口、储备外汇提供了基础,等等。客观而言,外资在近三十年中国经济的快速增长中所发挥的积极作用是值得充分肯定的。

^① FDI 也被译为“外国直接投资”,由于国内所统计的外资中包含了来自中国港澳台地区的直接投资,因而这一译法在国内使用并不多。本书中将主要使用外商直接投资和 FDI 这两个术语,但在个别情况下,将会与对外直接投资、国际直接投资等术语不加区分地交替使用。

近年来,技术进步成为学者们以及政府决策人员普遍关注的一个焦点。从实践方面来看,上世纪 90 年代以来“新经济”在美国的出现,将其带入了战后最长的“黄金增长期”,连续十余年的持续经济增长,使全球各国不得不惊叹技术进步之于经济发展的重要作用。在理论研究方面,从上世纪 80 年代末期开始,欧美的一些学者,如芝加哥大学 Paul Romer 和 Robert Lucas、牛津大学 Philippe Aghion、美国西北大学 Nancy L. Stokey 等,相继提出了一系列关于经济增长的新论点,这些思想后来被统称为“新增长理论”或“内生增长理论”。新增长理论多采用一些较为复杂的假设和分析方法,而且很多研究结论也与现实相距甚远,在此我们并不需要加以深入探究,但有一点则是确定无疑的,即这些理论重新推动了学术界对于经济增长中“技术进步”因素的关注。受此影响,国内很多学者 20 世纪 90 年代以后也开始了对于内生增长和技术进步问题的广泛研究。目前,关于技术进步、技术创新、全要素生产率等方面的研究成果,在国内的《中国社会科学》、《经济研究》、《世界经济》等学术期刊中都占据着重要位置。美国新经济的发展经验以及国内外学者相关理论研究的深入,在一定程度上推动了国内相关决策部门对于技术进步问题的重视。特别是在国内最近一轮的高速经济增长中,传统高投入、粗放型增长方式所形成的种种弊端暴露无遗:高能耗对资源部门形成的巨大压力、高污染对生存环境的严重破坏、低技术对国际竞争力以及可持续发展能力的严重制约,等等。如何促进生产方式的转变?关键还是要在技术进步、提升生产率水平上做文章。

对于中国这样一个大国,技术进步主要还是要依靠国内科技部门的自主创新,不应也不可能完全依赖国外的技术转让,不过,在当前国际经济日趋融合的大格局下,合理借助国际资源来推动国内部门的技术进步也是必要且可行的。根据外商直接投资的相关理论,外资作为一种资金、技术等要素的综合载体,它所具有的技术水平往往要高于东道国当地企业,而这就存在着外溢至东道国企业的可能性。如果这种外溢效应真正得以实现,外资就能够在东道国的技术进步中发挥重要作用。考虑到外资在我国经济活动中所占据的重要位置,一个自然的思考就是,外商对华直接投资是否能够对国内部门的技术进步起到积极推动作用?对这个问题的解答同时也具有十分重要的政策含义。近年来对于我国引资规模的问题出现了不少讨论,针对外资对国内市场的垄断、对于国内企业的不平等竞争等负面效应,未来是否有必要继续大力吸引外资是个很值得深思的问题。不过,考虑到技术进步在经济增长中的关键作用,如果我们能够证实外资对国内部门技术进步具有积极作用,那么未来继续大力吸引外资仍将具有充足论据支持。从政策制定的角度来看,本书的研究有着重要的现实意义,而且能够对现实政策提供一定的借鉴,这也正是本书研究的重要目的所在。

0.2 研究对象和研究方法

本书将针对外资对于国内制造业部门生产率增长的影响展开研究,这主要是基于现实性和必要性两个方面的考虑。在现实性方面,多领域、多层次地吸收外资一直是我国引资工作的基本原则,但从实际利用情况来看,制造业部门始终是外资最为主要的流向。尽管我国政府也曾制定过一定的产业指导目录,但诸如农业这样鼓励外资流入的部门,一直难以获得外商直接投资的认同,而向外资开放第三产业则是近几年才开始的事情,因此,制造业部门集聚了大部分外资的现象实属情理之中。在必要性方面,从制造业部门在经济增长中的关键作用来看,深入分析外资对该部门的影响也是十分必要的。发展经济学认为,工业的发展对于促进经济增长具有举足轻重的作用,一个重要理由就是凡登定律(Verdoorn's Law)。该定律指出,工业的重要特征是它不仅具有静态递增收益,更重要的是它同时具有动态收益。所谓静态收益是指随着工业规模的扩大而由此产生的规模经济效应,动态收益则是指规模效应会引致知识积累和外部经济性,因此,工业发展得越快,经济也就越能够实现快速增长,这一点在各国工业化历程中不难得到证实。工业的核心又在于制造业,基于这样的事实,本书在借鉴国内外相关研究成果的基础上,将主要对外资与中国制造业生产率增长的关系进行全面的分析,以期从中得出一定的结论并探讨相关的政策含义。

关于研究方法,本书将遵循规范的经济学分析方法,以翔实的事实证据为基础对主题进行深入研究。具体地说,本书主要采取定性分析、定量分析以及案例分析三种方法进行综合研究,从而避免单一分析手段所可能引致的偏差,以使最终结论更具稳健性。在定量分析上,本书采取理论模型分析和经验研究相结合的方法,并以经验研究为主。在经验研究方面,本书主要运用计量经济学方法,通过构建计量模型来验证相关的假说。

0.3 研究结构和内容

本书共划分为八章,其内容概要如下:

第一章首先对外商直接投资的基本概念和发展进行简单陈述,然后对外商在华直接投资的演进作一考察。在此基础上,对在华外资的基本特征进行统计分析,揭示外资在华区域分布、行业分布、来源地构成等方面的显著不均衡性。

第二章对于外商直接投资理论的演变以及代表性学说进行简单的回顾和评述,这些理论学说为理解对外直接投资行为提供了较为完善的框架。除对经典理

论的阐述之外,本章还系统地对外商直接投资理论的最新进展作了全面的阐述和评价。

第三章对外资与生产率增长的关系进行探讨,并对相关领域的实证成果进行概述。本章首先从历史的角度阐述技术进步在人类社会经济发展中所发挥的关键作用。在此基础上,进一步分析外资与东道国技术进步的关系,阐释了外资生产率外溢的多种机制渠道。

第四章基于大样本企业调查数据对在华外资的水平和垂直生产率溢出效应进行实证分析。除对总体样本的考察之外,实证研究还根据内资企业按所有制类型和出口状态的差异进行分组检验,以揭示外资生产率溢出在不同类型企业间的差异性。

第五章考察外资进入模式的差异对其生产率溢出效应的影响。外商独资企业与合资企业是在华外资的两种主要形式,本章基于大样本企业调查数据,对两种不同形式外资在生产率溢出渠道和规模方面的差异性进行实证研究。

第六章从内资企业的角度,考察究竟是哪些类型企业能够从外资的进入中获得生产率溢出。本章具体考察了内资企业在两个方面的能力特征,其一是企业的吸收能力,其二是企业与行业外资平均技术水平之间的差距。

第七章考察外商在华研发投资的生产率溢出效应。跨国公司来华开展研发投资,这是我国引资工作的一个新亮点。本章对外商在华研发投资的发展历程进行总结,对研发投资的生产率溢出机制进行分析,并以长三角为例进行相关实证检验。

第八章总结全文,并探讨相关的政策含义。

0.4 主要创新之处

本书的创新之处,主要体现在以下几个方面:

第一,比较系统地对外商直接投资理论,尤其是国外相关理论的演变和发展,作了全面的阐述和评价。国内已有研究往往集中于对特定优势论、内部化理论和折衷理论的分析,而缺乏对于上世纪80年代以后所发展起来的各种理论的梳理。本书较为系统地概括了20世纪80年代以来Markusen、Helpman等学者在FDI理论研究方面的成果,对企业进行对外直接投资的内在机制,以及外资形式的选择等问题进行了较为全面的综述,这些理论可以为后续的经验研究提供理论基础。

第二,数据来源上,本书使用了来自国家统计局的中国工业企业数据库(2005—2007),这是我们目前所能得到的最为详尽的企业层面微观数据,它也是国家统计局编制《中国工业经济统计年鉴》的基础。在针对外资生产率溢出效

应的研究著作中,采用这样详细的微观数据尚属首次。在计量分析方法上,本书主要采用了面板数据计量方法。国内以往关于外资生产率溢出的研究,多采用单纯截面或时间序列分析,这些方法无法反映出个体所特有的但无法观察到的异质信息。面板数据模型方法很好地解决了上述方法的不足,能够有效控制企业异质性对于检验结果的影响,从而增加了结果的稳健性。

第三,在研究对象上,考虑到近年来外商研发投资不断扩大的现实,本书不仅对生产型外资进行全面考察,更对研发型外资的生产率溢出效应进行了探讨。除了利用案例研究的方法对研发型外资的溢出机制进行分析和例证外,本书还利用中国工业企业数据库中的部分相关数据,对外商研发投资的溢出效应进行了实证检验。利用如此详细的微观企业数据,这在其他针对研发型外资生产率溢出效应的研究中还未得见,具有一定的创新性。

1 外商直接投资的概念与发展轨迹

最早的外商直接投资活动可以追溯至 19 世纪初,而在 20 世纪最后的十年中,国际直接投资经历了历史上最为迅猛的规模扩张期,全球 FDI 规模呈现出了大幅扩张的态势,其中千禧之年更是创纪录地达到了 13 965 亿美元。毫无疑问,FDI 已经成为当今国际经济活动中最为活跃的构成,这其中,中国也成为全球外商直接投资最为重要的目的地。改革开放以来,外资的大规模进入,不仅有力促进了中国经济的发展,而且成为紧密联系中国经济与世界经济的重要桥梁,而这一成就的取得,是与我国政府在引资方面不断进行积极的政策调整分不开的。本章将对外商来华投资的演进过程进行简要回顾,并在此基础上对外商直接投资的区域分布、行业分布、来源地分布等基本特征进行考察。

1.1 FDI 概念的解析及发展

关于 FDI 的具体定义,目前尚未形成一个统一的阐述,国际上有许多机构,如欧盟(EU)、经济合作与发展组织(OECD)等,都曾经依据不同的标准对 FDI 进行过解释。不过,从对经济文献引用频率的粗略比较来看,这其中由国际货币基金组织(IMF)所给出的定义影响最为广泛,其具体内容如下:

FDI is investment that is made to acquire a lasting interest in an enterprise operating in an economy other than that of the investor, the investor's purpose being to have an effective voice on the management of the enterprise.

将上文翻译过来就是:“外商直接投资是在投资人以外的经济体所经营的企业中获得持续利益的一种投资,其目的在于对该企业的经营管理取得有效的发言权。”^①从更广的范畴来看,FDI 是国际投资活动的构成之一,除直接投资之外,国际投资还包括了股票、债券投资等间接投资活动。FDI 与国际间接投资存在着很大的不同,其基本特征就是上述定义中着重强调的“经营”和“有效发言权”这两个概念。换言之,FDI 应该真正从事实质性经营活动,并且对所经营企业拥有直接控制权。正是基于其所具有的这种“实质经济”的特点,外商直接投资能够在各国的经济增长中发挥实质性的作用。因此,相比于带来金融动荡的股票、债券等国

^① 此处的定义转引自徐康宁和陈万华所著《跨国公司与中国企业跨国经营》,东南大学出版社,1995 版,第 107 页。中文定义个别文字略有变动。