

辽宁大学博士论丛



F833.104.8

刘洪钟 著

东亚跨国 直接投资轨迹研究

ON THE PATH
OF INTERNATIONAL
DIRECT INVESTMENT
IN EAST ASIA

● 东亚经济危机不只是一次由于债权债务链条中断导致对外支付困难而引起的金融危机，而是一场根源源于东亚国家（地区）经济高速增长过程中出现的结构性冲突，特别是区域性产业成长链条断裂从而内在经济矛盾集中爆发而引致的综合性区域经济危机。

● 最先由邓宁提出的投资发展轨迹理论，从本质上讲，是一个充满新意但并非十分成熟和完善的分析框架，仍然还有发展与修正的空间。本书在吸收该理论最新发展成果的基础上，围绕跨国直接投资活动的动态变化与东亚国家（地区）经济发展及结构调整的系统联系这一核心主题，全书形成了理论框架

——实证检验——实证效果这样一种

前后紧密衔接的逻辑

辽宁大学出版社



辽宁大学博士论丛

东亚跨国 直接投资轨迹研究

刘洪钟 著

ON THE PATH
OF INTERNATIONAL
DIRECT INVESTMENT
IN EAST ASIA

辽宁大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

东亚跨国直接投资轨迹研究/刘洪钟著,一沈阳:辽宁大学出版社,2001.3 (辽宁大学博士论丛)

ISBN 7-5610-4126-8

I. 东… II. 刘… III. 对外投资:直接投资—研究—东亚
IV. F833.104.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 09844 号

辽宁大学出版社出版

网址:<http://WWW.lnupress.com.cn>

Email:mailer@lnupress.com.cn

(沈阳市皇姑区崇山中路 66 号 邮政编码 110036)

朝阳新华印刷厂印刷

辽宁大学出版社发行

开本:850×1168 毫米 1/32 字数:178 千字 印张:7.25 插页:4

印数:1-1000 册

2001 年 3 月第 1 版

2001 年 3 月第 1 次印刷

责任编辑:胡家诗

责任校对:佳 美

封面设计:刘桂湘

版式设计:贾 莉

定价:18.00 元

序

刘洪钟博士的专著《东亚跨国直接投资轨迹研究》，是在其博士论文的基础上修改而成的。我认为，这是近年来国内世界经济研究领域的一部较有特色的专著。它即将与读者见面，作为本书作者的导师，我感到由衷的高兴。

东亚经济历来是学术界研究的一个热点问题，由于东亚经济危机的爆发，这一问题更加成为人们关注的焦点。在这一领域选题作博士论文，具有很强的理论

价值和现实意义。与此同时,这也意味着要承担很大的可能流于平庸的风险。令人欣慰的是,作者以极大的勇气、较为扎实的理论功底和富有创意的研究方法,比较理想地完成了这项看起来简单而做起来却很复杂的研究工作。对于这本书的主要内容和具体观点,广大读者会有自己的判断和评价。这里,我只简要谈点自己的看法。

东亚经济危机后,对该区域经济问题的探讨与反思处于百家争鸣的状态,仁者见仁,智者见智,发表和出版的论文、专著很多。与同类研究成果比较,本书选取了一个较为新颖的研究视角。学术界在研究东亚经济问题时,通常是或者进行单一的国别分析,或者偏重于对东亚各国(地区)经济发展中的共同特征进行描述性分析,而很少有人用一条主线把东亚各国(地区)经济联结起来进行整体性的研究。作者敏锐地意识到了这一点,并作了克服“平庸”的大胆尝试。

刘洪钟博士以邓宁提出的投资发展轨迹理论为基本的分析框架,以区域内跨国直接投资及由此而扩张的区域内贸易为主线,通过分析跨国直接投资的动态发展与东亚各国(地区)产业结构调整及经济发展水平之间的内在联系,深入探讨和揭示了东亚经济发展的本质特征和基本内涵,以及蕴含在其中的积极和消极因素。在此基础上,作者原创性地将东亚经济发展概括为一种包含了

循环机制(内部网络生产结构)、发展机制(雁行提升模式)和约束机制(两头依赖格局)的“三位一体”的关联性运行机制,从而使人们能够在一个更为开放的大背景下,对有关东亚经济发展的模式、危机的成因以及未来演变的走势等重要问题作出更加全面和深刻的探析。

旨在支持该项研究成果的基本结论,作者在研究方法上也勇于创新。以往对东亚问题的研究往往局限于逻辑演绎的分析方法。与之不同,本书针对研究主题,除了以现代结构分析方法为核心外,还注重综合运用实证和规范分析、定性和定量分析、静态和动态分析等,并根据研究对象和内容的需要,把各种方法有机结合、融合使用,从而避免了脱离实际状况的主观推论,使得全书的分析论证与得出的结论更具可信性和说服力。

当然,由于历史和政治的原因,目前的东亚还是一个政治关系错综复杂、经济联系较为脆弱的地区。除了相似的文化和经济发展战略之外,各国(地区)的经济起飞时点和当前的经济发展水平存在不小的差异。这些因素导致对东亚经济问题的研究成为一件艰难的事情,也决定了本书必然存在不足之处,有待进一步提高的余地还很大。

很有必要指出的是,王怀宁、池元吉、罗肇鸿、冯舜华、金明善、白钦先、李晓、赫国胜等知名教授曾对这部博

士论著提出了许多宝贵的修改意见,并给予较高的评价。作为世界经济研究领域的一名新兵,刘洪钟博士的这本书能够达到目前的水准,很大程度上得益于这些专家学者的指点和帮助。

刘洪钟从1993年起跟随我攻读世界经济专业硕士、博士研究生,他一直刻苦学习,勤于思考,取得了不小的进步。作为导师,看到自己的学生不断成长,倍感欣慰。我希望,作为一个年轻的经济学者,刘洪钟博士在未来的教学科研工作中,以这一博士论文的出版为新起点,继续努力学习和工作,取得更大的成绩,为中国世界经济研究领域的学术繁荣作出新的贡献。

程伟

2001年2月20日

内容提要

东亚经济问题始终是世人关注的焦点。过去几十年,东亚经济的持续高速增长曾被誉为是世界经济史上的“奇迹”。但遗憾的是,在人们对东亚经济的发展前景依然纷纷看好的时候,东南亚金融危机爆发了,并随即演变成一场全面的、地区性的经济危机,最终导致东亚经济“神话的破灭”。危机发生后,对东亚地区的经济发展模式重新进行反思成为一种趋势,但是,由于看待问题的角度和分析的方法不一样,国际国内的学者或政治家们对其作出了许多不同的解释。

本书是对此问题作出的一种新的尝试。主要是通过对跨国直接投资的动态发展与东亚各国(地区)产业结构调整及经济发展水平之间的内在联系的分析,探讨东亚经济发展的本质以及蕴含在其中的种种积极或消极(不稳定)因素。本书使用的分析框架是邓宁提出的投资发展轨迹理论的动态表述。围绕上述主题,本书共分六章。

第一章系统阐述与分析邓宁的投资发展轨迹理论(IDP)的产生背景、基本内容以及对该理论的修正与变形。产生于20世纪70年代末的IDP理论,第一次从动态的角度考察了一国的跨国直接投资与本国经济结构及发展水平之间的内在联系。该理论认为,一国经济通常会经过五个阶段,这些阶段可以根据该国外国直接投资和对外直接投资的不同倾向和程度来划分,因为在不同的阶段,跨国直接投资活动与该国经济结构之间的关系也是不一样

的。

但是,在自由市场经济假定的严格约束下,该理论显得过于理想化而不切实际。因此,80年代后,邓宁及其他一些学者对该理论进行了多方面的修正与补充。尤其是政府因素的导入、内热拉关于第五阶段的引进以及美国经济学家奥沙瓦关于宏观-IDP与中观-IDP的定义和区分,使得该理论更加接近现实,因而也更能作为一种“分析工具”而发挥其作用。

第二章是关于东亚国家跨国直接投资发展轨迹内部差异的比较分析。通过利用IDP理论对东亚各国(地区)的经济发展进行验证。我们发现,东亚各国(地区)的经济发展与其跨国直接投资活动之间确实存在着直接、深刻的联系。这种联系主要表现在,跨国直接投资对东亚各国(地区)的国内资本形成、技术进步尤其是产业升级调整具有直接的促进作用。但是,由于各国(地区)在自然资源条件及政府干预方式和程度方面存在较大差异,其外来直接投资与对外直接投资的倾向和程度自然就不一样,进而它们与各国(地区)经济发展及产业结构之间的作用方式也不相同。反映在投资发展轨迹曲线上,就是各国(地区)的轨迹形式有所差别:日本的情况是投资发展轨迹的“U”形部分几乎不存在;“四小龙”则是“U”形部分被极大地压缩而使得投资发展轨迹呈现一种非规则形式;只有处于经济发展起飞阶段的东盟国家,它们的投资发展轨迹才符合邓宁所描述的标准形式。

第三章和第四章分别从区域整体和国别经济的角度,具体考察跨国直接投资的动态变化对东亚国家经济发展及产业结构调整所产生的影响。从动态的、区域整体的角度看,经过几十年不断深入的经济交往,东亚经济以区域内跨国直接投资为基础推动力量,已经形成了一种独特的、区别于其他地区的关联和运行机制。具体地讲,它包括三个方面:(1)循环机制。它是指东亚各国(地区)间以跨国直接投资(以及由此而扩张的国际贸易)为基础而形成的

一种区域内网络生产结构。(2)发展机制。循环机制能够解释的仅仅只是东亚经济在其发展道路上所达到的某种“静止”状态。如果从动态的发展角度看,维持这种循环、带动这种循环不断进入更高层次运行空间的其实是所谓的“雁行提升模式”。进一步解释,就是东亚各国(地区)基于所处发展阶段不同而建立在垂直分工基础上的一种相同或相似产业在区域内部梯次传递的过程或趋势。(3)约束机制。对于东亚经济的发展,还存在着另外一种反向力,即东亚各国(地区)间在发展水平、结构调整能力及需求与市场等方面的两头依赖,它们共同制约着东亚经济区域整体发展的稳定性和连续性。整个东亚经济就是在上述既相互矛盾又相互统一的“三位一体”的关联机制的作用下向前发展。

在此之后,第四章进一步从动态的角度分析跨国直接投资对东亚各类国家(地区)经济发展的影响。具体讲,就是系统阐述跨国直接投资与东亚独具特色的出口导向型经济发展战略、技术引进模式、产业结构升级以及政府主导体制之间的关系。作为促进东亚各国(地区)经济发展的四个核心要素,它们曾为“东亚奇迹”的创造作出了巨大贡献。然而,随着经济的发展、国内国际环境的改变,这些要素本身所固有的一些弊端日益暴露出来而成为各国(地区)经济进一步发展的绊脚石,从某种程度上说,东亚经济危机就是这些弊端集中爆发的结果。

第五章是关于东亚国家跨国直接投资发展轨迹未来走势的前瞻分析。经历金融风暴袭击的东亚经济,进行调整与重构是一种必然。从各国(地区)经济重构的角度看,尤为重要的是日本的作为,因为在中短期内,它担负着带动整个东亚地区经济克服危机、重新走上振兴之路的重任。从日美经济的对比出发,结合近年来日本经济的一些发展动态,作者认为,日本有望逐步摆脱“赶超型”经济形态的局限,进入“成熟”经济的范围,也就是说,进入投资发展轨迹的第五阶段。

作为一个整体,东亚经济在一定程度上进行必要的重构也将是大势所趋。在这一过程中,有两种现象格外引人注目:(1)产业内分工与合作;(2)企业内分工与合作。它们的日趋深化反映了东亚地区内部水平分工因素的不断增加。因此,东亚经济的重构总体看来,将是一个朝着垂直分工与水平分工相互交织的多元分工逐步深化的过程。

第六章是关于我国跨国直接投资发展轨迹的一些理论思考。本章包括四节,第1节利用 IDP 理论分析了过去 20 年我国的外国直接投资与对外直接投资的形式变化,以及它们与正处于向市场经济转轨时期的中国经济发展的相互关系。第2节和第3节从资本转移、贸易与国际收支、市场机制培育尤其是技术进步的角度,分析了外国直接投资对我国经济发展的影响。最后,在第4节,在不破坏对外均衡战略的前提下,作者提出了必须更加重视发展同东亚各国(地区)关系的我国的对外经济战略。同时,针对经济危机后的东亚经济重组,作者认为,中国的东亚战略也须作相应调整,突出表现在投资战略、技术引进战略和市场战略方面。

目 录

前 言	(1)
第一章 跨国直接投资发展轨迹的理论内涵	(8)
1.1 跨国直接投资发展轨迹:背景	(8)
1.2 跨国直接投资发展轨迹:假说	(11)
1.3 跨国直接投资发展轨迹:修正	(18)
1.4 跨国直接投资发展轨迹:变形	(21)
1.5 小结	(27)
第二章 东亚国家跨国直接投资发展轨迹的内部差异	(31)
2.1 日本:非“U”形轨迹	(31)
2.2 四小龙:非规则“U”形轨迹	(51)
2.3 东盟:规则“U”形轨迹	(76)
2.4 小结	(86)
第三章 东亚国家跨国直接投资发展轨迹的总体后果	(89)
3.1 循环机制:内部网络结构	(89)
3.2 发展机制:雁行提升模式	(101)
3.3 约束机制:两头依赖格局	(108)
3.4 小结	(114)
第四章 东亚国家跨国直接投资发展轨迹的绩效分析	(116)
4.1 出口贸易导向:成就与隐患	(116)
4.2 技术进步路径:优势与缺陷	(129)
4.3 产业结构升级:动力与阻力	(136)

4.4 政府主导体制:贡献与矛盾	(144)
4.5 东亚经济危机:衰退与调整	(155)
4.6 小结	(160)
第五章 东亚国家跨国直接投资发展轨迹的变化趋势 ...	(162)
5.1 日本经济展望:缓步迈入第五阶段	(162)
5.2 东亚经济重组:多元分工日趋深化	(171)
5.3 小结	(173)
第六章 关于我国跨国直接投资发展轨迹的理论思考 ...	(175)
6.1 轨迹变迁:“U”形规则范式	(175)
6.2 效应分析:FDI与经济转轨	(186)
6.3 技术进步:外资效应再分析	(190)
6.4 东亚战略:从竞争到“共创”	(195)
6.5 小结	(201)
参考文献.....	(203)
后 记.....	(211)

前 言

东亚地区的经济发展一直是世人瞩目的焦点。从第二次世界大战结束到东南亚金融危机爆发之前的几十年里,东亚地区不断掀起的工业化浪潮(60年代的日本、70年代的“四小龙”^①、80年代中期以后的东盟国家和90年代的中国),创造了一个又一个世界历史上的“经济奇迹”。^②尤其令人惊奇的是,这种“奇迹”的创造具有一种区域“整体性”,正如世界银行专家(1993年)对此总结时所指出的:“如果高速增长分布是随机的,那么,如此集中的区域性高速增长是极为罕见的,大约只有万分之一的可能性。”^③

然而,或许令所有人都想不到的是,^④在世界银行提出报告后仅过4年,东南亚金融危机就爆发了。紧接着,金融危机呈现一种多米诺骨牌效应,迅速在东亚地区蔓延开来。更为严重的是,随着金融危机的全面爆发和不断加深,整个东亚经济遭受严重打击

^① 本书“四小龙”中的“台湾”非指一个国家,而是以东亚经济整体发展中的一个“地区”来看待的。

^② 参见世界银行政策调研报告:《东亚奇迹—经济增长与公共政策》(中译本),中国财政经济出版社,1997年版。

^③ 同上,第3页。

^④ 甚至对东亚经济前景持悲观态度的克鲁格曼(P. Krugman)恐怕也没有想到,他的预言会被证实的如此之快。因为他于1994年发表在《外交事务》上,曾引起巨大反响、遭致口诛笔伐的《亚洲奇迹的神话》一文中,也只是谨慎地(在当时却是极为大胆的)指出:如果人们以东亚各国现在的发展速度去预测公元2010年时它们的未来发展,将会像60年代时预测苏联—东欧多少年之后的发展一样“愚不可及”。

而陷入“泥潭”之中。最终,单纯的金融危机演变成一场全面的、地区性的经济危机。

从“奇迹的创造”到“神话的破灭”,东亚经济在其发展过程中所表现出来的区域“整体性”(或者说各国的统一性),一直都是世界各国的学者和政治家们认真思索而又争论不休的问题。从某种程度上甚至可以说,对这一问题的解释是和东亚经济发展的本质内涵联系在一起的。

我们知道,东亚经济发展不仅是经济总量的增长,而且伴随着产业结构的转化与升级,两者之间存在着内在联系。产业结构转化与升级的顺利进行为经济的高速增长奠定了坚实基础,反过来,经济的高速增长又推动着产业结构的进一步升级,两者相互促进、相互制约。须要强调指出的是,这种产业结构的转化与升级,不仅是指东亚地区所有单个国家(地区)的个体行为,而且还包括东亚各经济体的产业结构在相互关联、相互波及中实现的整体性转化与升级,正是这种整体序列型的转化与升级,才使东亚经济呈现出一种区域性的高速增长态势。因此,在某种程度上可以说,东亚经济发展的本质就是产业结构的“整体波浪式”转化与升级。

那么,带动东亚经济区域性高速增长、推动东亚各国(地区)产业结构“整体波浪式”转化与升级的基础因素是什么呢?在这种(些)因素的作用下,具有上述特征的东亚经济发展,又处于怎样的一种运行状态呢?换句话说,处于这样一种运行状态,对于东亚经济的长期发展,是福还是祸呢?这些正是本书想要探讨、力图解决的问题,也是本书的研究目标。实际上,对于这些问题的解答,不仅是对东亚经济发展本质的深刻理解,而且在某种程度上,也找到了东亚“奇迹创造”与“神话破灭”的根源。

回顾过去几十年东亚经济的发展历程及各国(地区)之间的经济交往;我们认为,东亚经济发展的“整体性”,其实是体现为通过贸易与投资而形成的一种整合过程,基础因素则是区域内的跨国

直接投资。^①从动态的角度看,东亚地区历次的产业结构调整都是在这种跨国直接投资以及由此而扩张的区域内贸易的带动作用下完成的,跨国直接投资的动态变化与结构特征,直接决定了东亚各国(地区)产业结构调整的方向和性质。但另一方面,东亚地区各类国家(地区)具有各自特点的产业结构调整,又反过来决定着域内跨国直接投资的结构和性质。两者之间是一种相互促进、相互制约的关系。因此,概括地说,本书就是要分析跨国直接投资的动态变化与东亚国家(地区)产业结构升级和经济发展之间的内在联系。

对于跨国直接投资的研究,学术界已经有许多成形的理论。但是,把跨国直接投资的动态变化与一国的经济发展水平及结构调整结合起来进行系统研究,却至今还不多见。最先对此进行尝试并做出了基础性贡献的是英国著名跨国直接投资问题研究专家邓宁。1979年,在一次主题为“发展中国家的跨国公司”的国际会议上,邓宁在其提交的论文中以他的国际生产折衷理论为基础第一次提出投资发展轨迹理论,从而揭开了这类研究的序幕。该理论认为,一个国家的经济结构和发展水平与本国对外直接投资和外国直接投资的性质及程度存在密切联系,这种关系具有共生性质,跨国直接投资受一国经济结构的制约,与此同时,它又反作用于经济结构而推动其发生变化。为了具体考察跨国直接投资的动态变化与一国经济发展及结构调整之间的关系,邓宁把一个国家的经济发展历程划分为四个阶段。他认为,在不同的阶段,该国的经济结构与其跨国直接投资水平之间的内在联系也不相同。

此后,邓宁及其他学者对该理论进行了多次的修正与补充,尤

^① 本文所说的跨国直接投资(Foreign direct investment,简称FDI),包括外国直接投资(Inward direct investment,简称IDI)和对外直接投资(Outward direct investment,简称ODI)两个方面。对东道国来说,它是指外国直接投资(或者说inward FDI);对于母国来说,它则是指对外直接投资(或者说outward FDI)。

其是邓宁的学生内热拉在其博士论文《跨国投资与经济结构》中关于第五阶段的引进,使得该理论的框架进一步得到完善。本书所使用的分析框架就是邓宁提出并经由内热拉所完善的投资发展轨迹理论的动态表述。

本书的分析,主要包含三个议题:

1. 东亚各国(地区)经济的增长同时伴随着产业结构的调整;
2. 东亚各国(地区)的经济发展水平和产业结构与本国的外国直接投资及对外直接投资活动的程度和性质具有系统的联系,并且这种联系是动态的;
3. 在区域内跨国直接投资的引导下,东亚各国(地区)的经济增长和产业结构调整具有一种区域“整体性”的特征。

从篇章结构看,本书分为六章。第一章系统阐述与分析邓宁的投资发展轨迹理论;第二章是关于东亚国家跨国直接投资发展轨迹内部差异的比较分析;第三章和第四章分别从区域整体和国别经济的角度,具体考察跨国直接投资的动态变化对东亚国家经济发展及产业结构调整所产生的影响。并且,第四章还对东亚经济危机爆发的根源作了深入分析;第五章根据投资发展轨迹理论及东亚经济发展的历史经验,简单分析东亚国家跨国直接投资发展轨迹的未来走势;第六章是关于我国跨国直接投资发展轨迹的一些理论思考。

作为一项理论研究,本书具有以下特点:

特点之一,本书为东亚经济的研究提供了一种新的视角。过去,学术界对东亚经济的研究,通常在涉及面较广的基础上,停留于总结本地区各经济体成功的要素和可资借鉴的经验方面。本书设定以跨国直接投资(包括外国直接投资与对外直接投资)活动的动态变化与东亚各国(地区)经济发展及产业结构调整的系统联系为分析对象,展开论述了东亚各国(地区)经济发展的历史经验以及推动东亚地区经济一体化(即所谓的“东亚经济圈”的形成)的基