

· 南开大学“985工程”跨国公司研究哲学社会科学创新基地资助课题成果 ·

制度约束、外资依赖 与中国经济增长

——空间经济学视角下的再审视

张宇 / 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

南开大学“985 工程”跨国公司研究哲学社会科学
创新基地资助课题成果

制度约束、外资依赖与中国经济增长

——空间经济学视角下的再审视

张 宇 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

制度约束、外资依赖与中国经济增长——空间经济学视角下的再审视/张宇著. -北京: 中国经济出版社, 2009. 7

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9172 - 9

I. 制… II. 张… III. 经济增长—研究—中国 IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 045815 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

组稿编辑: 刘一玲 (电话: 010 - 68359417 13681590988)

责任编辑: 霍宏涛

责任印制: 张江虹

封面设计: 任燕飞工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 潮河印业有限公司

开 本: 880mm × 1230mm 1/32

印张: 15.125 字数: 380 千字

版 次: 2009 年 7 月第 1 版

印次: 2009 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 9172 - 9/F · 8114

定价: 38.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 由我社发行部门负责调换。
电话: 68330607

版权所有 盗版必究

举报电话: 68359418 68319282 国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

目 录

CONTENTS

第一篇 导 言

第1章 绪 论 / 3

中国的经济增长奇迹与“外资依赖症”	3
问题的提出	6
研究框架	14
结构安排	23

第2章 国际直接投资与经济增长——理论述评 / 25

第1节 经济增长理论溯源	25
第2节 外国直接投资(FDI)与经济增长	49
第3节 空间经济学与制度经济学视角下的 FDI 与经济增长	72

第二篇 “外资依赖症”从何而来

第3章 “外资依赖症”的成因:对外开放、技术差距 还是制度约束 / 93

第1节 中国经济中的制度约束	93
----------------------	----

第2节	“外资依赖”的成因:一个模型分析	117
第3节	基本结论	132

第4章 制度约束与外资依赖:经验证据 / 137

第1节	中国患上了“外资依赖症”吗	137
第2节	中国的制度约束与外资依存度	161
第3节	中国制度约束与外资依赖的实证检验	180
第4节	基本结论	196

第三篇 “外资依赖”与中国的经济增长

第5章 外资依赖下的经济增长:理论分析 / 203

第1节	国际直接投资的基本特征与影响	203
第2节	垄断竞争与“冰山”成本 ——模型的理论基础	212
第3节	开放条件下的生产区位与静态均衡 ——基本模型	219
第4节	外资依赖与经济增长	239
第5节	外资依赖、发展次序与结构升级 ——一个扩展分析	269
第6节	基本结论	286

第6章 制度约束与外资依赖下的经济增长:实证检验 / 293

第1节	我国的外资流入与经济增长的现状	293
第2节	外资依存度与中国经济增长路径	314
第3节	外资依存度与中国产业结构升级路径	325
第4节	制度约束、外资依赖与中国生产率提升	336

- 第5节 苏州模式 vs 温州模式
——基于江苏与浙江的案例分析 360
- 第6节 基本结论 372

第四篇 政策建议

第7章 政策建议 / 379

- 第1节 改善国内的制度环境 379
- 第2节 促进跨国公司的技术转移与技术外溢 399
- 第3节 增强自主创新与自我发展能力 412
- 第4节 扩大我国的对外直接投资 427

第8章 结束语 / 439

- 全文核心结论 439
- 补充与强调 440
- 创新与不足 444

附 录 / 449

参考文献 / 457

后 记 / 475

第一篇

导
言

／ 第 1 章 ／

绪 论

CHAPTER 1

近年来,中国经济的高速增长及伴随而来的外资大量涌入,是学者们较为关注的一个问题。很多学者从不同的角度和理论框架出发,对外资流入及其对中国经济增长产生的影响进行了深入讨论并取得了丰硕成果。然而现有的研究也依然存在着一些疑问和不足。本书的研究旨在从中国转型时期的特殊制度安排出发,为中国经济发展中所呈现的外资依赖现象寻求一个合理的解释,并进一步探讨这种外资依赖特征对中国经济长期增长可能产生的影响。因此在开始正式讨论之前,我们有必要先来了解一下与本书有关的背景情况。

中国的经济增长奇迹与“外资依赖症”

众所周知,自 20 世纪 80 年代以来,中国的经济和社会发展取得了举世瞩目的巨大成就,这种成就的一个突出表现就是中国维持了二十余年的经济高速增长。据《中国统计年鉴》公布的数据显示,在 1980—2005 年的 26 年时间里,中国的名义 GDP 由 4545.6 亿元上升到了 183084.8 亿元,增长了近 39.28 倍,年均增长速度达

到了 15.93%；在排除价格上涨因素的影响之后，（以 1980 年不变价格计算）在 2005 年达到了 47869.26 亿元，较 1980 年增长近 11.93 倍，年均增长速度达到了 10.42%。从人均 GDP 的增长情况来看，虽然与发达国家相比中国还处于比较低的水平，但也表现出了很快的成长速度：在 1980—2005 年期间，中国的名义人均 GDP 由 463 元上升到了 14040 元，上涨约 29.32 倍，年均增长速度达到了 14.62%；排除了价格上涨因素的作用后，中国的实际人均 GDP（以 1980 年不变价格计算）在 2005 年达到了 3682.26 元，较 1980 年上涨了 7.95 倍，年均增长速度也达到了 8.65%。特别是 2000 年以来，中国的实际 GDP 连续维持了 8% 以上的增长速度，而 2005 年的实际 GDP 增长率则达到了 10.2%，人均实际 GDP 增长率也达到了 9.6%。^① 在经济高速增长的推动下，中国已经成为世界上一支重要的新兴经济力量。根据国家统计局和世界银行的统计数据，2005 年中国的 GDP 约为 22350 亿美元，仅次于美国、日本和德国，位居世界第四，中国 GDP 占世界的份额也从 1978 年的 1.8% 提高到了 2005 年的 5%。而根据世界银行和国际货币基金组织的估计，如果排除了汇率差异而以购买力平价进行折算的话，中国的经济总量很可能已经超过了日本，成为仅次于美国的第二大经济体。

伴随着经济总量的提升，中国的经济结构在近二十年的发展中也发生了巨大的变化。据统计，截至 2005 年，第一产业增加值在中国 GDP 中的比重已经由改革开放之初的 30% 左右下降到了 12.5%，而第二产业和第三产业增加值占 GDP 的比重则分别上升到了 47.3% 和 40.2%。与此同时，中国工业部门的整体技术结构也出现了显著的提升，到 2005 年，中国高技术产业产值占制造业产值的比重已经由 1999 年的 12% 上升到了 19%，而低技术产业的比重则由 1999 年的 28% 下降到了 2005 年的 22%。^②

① 资料来源：根据《中国统计年鉴》公布数据计算整理。

② 资料来源：根据《中国工业经济统计年鉴 2006》有关数据整理。

如此看来,中国近年来的经济发展成就堪称是一个世界性的经济增长奇迹,然而伴随这一增长过程,中国经济的发展也表现出另外一个非常显著的特征,即外国直接投资的大量流入。

外商直接投资进入中国始于 20 世纪 70 年代末期。随着对社会主义经济认识的加深和思想观念的解放,中国经济拉开了以改革开放为基本特征的转轨序幕,中国对待外资的态度也经历了由禁止到限制再到鼓励的转变。特别是在 20 世纪 90 年代初期,随着“建设社会主义市场经济体制”这一发展目标的确立以及邓小平同志“南方谈话”的积极引导,中国开始采取更为明确和系统的优惠措施吸引跨国公司来华直接投资。在这样一种政策鼓励下,流入中国的外商直接投资也开始出现迅速的上升。1992 年中国实际使用外资额超过了 110.08 亿美元,是上一年的近 2.52 倍;而从 1993 年开始,中国就跃升为吸引外国直接投资最多的发展中国家,并成为仅次于美国的世界第二大外资流入国。截至 2005 年,中国共吸引外国直接投资 6345.06 亿美元,全国的“三资”工业企业总数达到了 56387 家。^①

外商直接投资的大量涌入不仅导致了我国利用外资金额的上升,同时也导致外资经济在我国国民经济中所占的比重不断增大,中国经济表现出了越来越明显的“外资依赖”特征。比较来看,虽然美国所吸引的国际直接投资数量远高于中国,但其经济的外资依存度却要比中国低得多。以 2005 年的情况为例,美国的 FDI 流入金额占 GDP 的比重仅为 0.8%,与中国同属于新兴发展中国家的印度、巴西和俄罗斯三国的 FDI 占 GDP 的比重也仅有 0.83%、1.7% 和 1.67%^②(详见第四章讨论),而中国的这一比率则高达 3.47%。根据我们的估算结果,2005 年中国外商固定资产投资存量在中国全社会固定资产实际存量中的比重达到了 8.59%,当年

① 资料来源:根据《中国外商投资报告 2006》有关数据整理。

② 资料来源:根据 BvD 各国宏观经济数据库数据整理。

外商固定资产投资占到了中国当年全社会固定资产投资的 5.49%。在外资流入高峰时期的 20 世纪 90 年代中期,这一比率甚至超过了 17%。从中国工业部门的情况来看,这种高外资依存度表现得则更加明显:2005 年,中国制造业中“三资”工业企业的产值已经占到了全国制造业总产值的 33.39%;“三资”企业的固定资产存量也占到了全国固定资产存量的 25.74%。^①而在高技术行业中,这种“外资依赖”状况表现得尤其突出:在全部高技术产业产值当中,有 75.26% 是由外资企业所贡献的,在计算机、通信设备和电子制造业等行业中,这一比例甚至超过 84%。与此同时,外资依赖的状况在中国的一些省份也有着相当的体现,如外资流入较多的广东地区,2005 年全部工业总产值当中有近 64% 是由当地的外商投资企业所贡献的;而在经济外向程度较高的上海、福建等地,这一比重也分别达到了 62.08% 和 58.42%。

如此之高的外资依存度已经成为中国经济的一个显著特征,这意味着外资经济已经成为中国经济生活中一支举足轻重的力量,甚至可能对中国经济社会的发展和变革产生不可估量的影响;而探究这一现象背后的深层次原因以及由此所引发的一些经济问题,也就成为了一项亟待解决的任务。

6

问题的提出

随着中国经济的迅速崛起,越来越多的学者开始对中国的经济增长产生了浓厚的兴趣,并试图从不同的角度对中国的“经济增长之谜”进行有针对性的解读。由于中国经济增长与外资大量流入之间表现出一定的同步性,外资流入与中国经济增长之间的关系也因此成为研究的热点之一。

首先摆在人们面前的一个问题就是,为何中国的经济会表现

^① 数据来源:根据《中国工业经济统计年鉴 2006》数据整理。

出如此严重的外资依赖特征？

关于这一问题,早期的研究大多试图从 Chenery 等人提出的发展中国家经济增长“缺口”理论出发来寻求解释。在他们看来,发展中国家落后的经济发展和较低的收入水平会导致国内储蓄不足以支持不断膨胀的投资需求;储蓄缺口的存在会引起外贸逆差,并造成发展中国家没有足够的外汇来进口经济发展所需要的设备、技术和服 务,因此发展中国家在经济增长中一般会出现“储蓄缺口”与“贸易缺口”。而解决这一问题的途径就在于引进国外的直接投资。如果这一理论假说成立,无疑可以解释中国在经济增长过程中大量外资流入的成因,然而遗憾的是,随着中国经济的发展,这一理论的说 服力也变得越来越弱。在改革开放初期,中国吸引外国直接投资的部分动因可能在于“弥补国内建设资金的不足”,但在随后的经济发展过程中中国所表现出的“缺口”实际上并不明显:截至 2005 年,中国全部金融机构的各项人民币存款余额已经达到了 28.72 万亿元,而人民币贷款余额仅为 19.47 万亿元,当年新增存贷差则达到了 29254 亿元,相当于当年实际利用外资金额的 6 倍;而 2005 年年底中国的外汇储备余额也已经超过了 8000 亿美元。^① 因此,中国现阶段显然已经不存在“缺口理论”的立论基础。

为了解释这一问题,一些学者结合中国的实际状况进一步发展了原有的“双缺口”理论。如何德旭等人(2007)认为,由于中国金融系统在储蓄转化为投资过程的低效率,导致中国在企业层面上仍存在一定的储蓄缺口和外汇缺口,因此仍存在引进外资的微观基础。此外也有部分学者认为,制约发展中国家经济增长的原因除了储蓄和外贸缺口外,相关技术和管理经验的短缺也是其中重要的一环(汤文仙、韩福荣,2000)。应该说,这些研究在一定程

^① 资料来源:外汇储备数据源自《中国投资年鉴 2006》,存贷款数据源自《中国统计摘要 2006》。

度上已触及了中国经济具有较高外资依赖性的深层次根源,如国内外企业的技术和竞争力差距以及中国经济所特有的体制性约束等。然而,基于“缺口”理论的讨论只涉及了利用外资的必要性,而没有涉及外资流入的必然性,因此我们无法理解为何一些存在更大储蓄“缺口”的发展中国家无法得到外资的青睐,而偏偏是中国能成为众多跨国公司倾慕的投资热土。为此,一些学者又进一步从跨国公司的区位决策问题出发,对中国之所以成为外资关注的焦点这一问题进行了解释。在他们看来,中国拥有的政治稳定性、巨大的市场容量和潜力以及大量高素质的廉价劳动力等,都是吸引外国直接投资进入中国的重要原因,而贸易壁垒以及东道国市场发育程度和管制程度等制度因素也会对外国直接投资的流向产生影响(鲁明泓,1999)。由此类观点出发,我们不仅可以理解近年来大量外国直接投资进入中国的原因,而且也可以较为容易地解释为何外国在华投资分布会存在明显的地域失衡。显然,中国东部沿海地区由于具有更便利的基础设施、更开放的市场环境、更优质的人力资本,以及更广阔的市场空间等区位优势,对外国投资产生巨大的吸引力,并导致各地区的外资流入出现明显的差异(何琼、王铮,2006)。

然而,以上基于“缺口”理论以及“区位”理论的探讨虽然能够在一定程度上解释中国 FDI 流入绝对规模增长的原因,却不足以说明为何国民经济中外资的相对规模也在扩大。我们所关注的“外资依赖”更多地表现为中国经济内部的一种结构性失衡特征,即相对于中国经济总量和国内经济的发展水平而言,外资在经济生活当中所占的比重明显偏高的事实。如果中国基础设施、人力资本以及市场条件等区位因素的变化能够吸引外资企业落户中国,那么从理论上说这些因素也同样会对中国国内企业的生产扩张形成激励。因此,如果没有其他重要的因素在起作用,我们应当观察到国内资本与 FDI 以大致相同的速度增长,此时外资流入绝对水平的增加并不会必然导致外资依赖程度提高。基于这一判

断,以上这些基于宏观经济分析的讨论显然不能对中国经济的外资依赖特征给出令人信服的解释。

就本质而言,FDI的产生根源于跨国公司的投资决策,因此FDI的流入并不是一种简单的宏观经济现象,而更多地体现为一种微观经济行为。因此要探究中国外资依存度大幅提高的内在机理,则必须从企业经营活动的微观角度出发来寻找答案。根据微观经济学的基本理论,在一个完善的市场竞争环境下,决定各经济主体市场地位的核心因素是其各自的竞争力水平。基于这一分析所产生的一种可能的解释就是,跨国公司与中国企业的技术水平差异以及由此所引发的生产效率差别,是导致中国经济外资依存度偏高的主要原因。

表面看来,用“技术差距”来解释中国经济的外资依赖特征具有相当的说服力,而借助这一观点我们也容易理解为何外资依赖在中国高新技术产业领域表现得尤为明显。但如果仔细考察一下中国各部门具体的外资依赖状况,我们仍然可以发现不少疑点。如果外资依存度的增加真如理论判断的那样,与内外资企业的技术差距呈正比,那么则意味着技术含量越高的行业会具有越高的外资依存度,而技术含量相对较低的行业的外资依存度也会相应较低。然而通过对中国不同行业的外资依赖程度进行考察后我们会发现,中国的情况并非完全如此。尽管在一些高技术产业,如通信、计算机和电子设备制造业,以及仪器仪表及文化办公机械制造业当中出现了较高的外资依赖现象,但在中国一些通常被认为具有比较优势的低技术和劳动密集型产业当中,外资依赖程度也达到了非常高的水平,诸如文教体育用品制造业和家具制造业,以产值计算的外资依存度甚至分别达到了60.76%和55.22%^①。这就表明中国的外资依赖特征并不是简单地随着产业技术特征变化,而是一个遍及各个产业的普遍性现象。对此,“技术差距论”的解

① 详情请见第四章的讨论。

释显然是苍白的。

由此看来,中国经济“外资依赖症”的背后必然还隐含着更为深刻的原因。我们虽然不能否认外资依赖的根源在于国内外企业在竞争力上的差异,但除了国内外企业在技术上的差别之外,应该还有其他的因素导致了国内外企业竞争力的分化。对此问题,黄亚生(2002)提出:中国转轨时期独特的制度安排是限制国内企业竞争力发挥,并导致中国外资依赖程度偏高的一个重要原因。这一思想对我们的探讨产生了较强的启发和借鉴意义。这意味着要对中国的外资依赖现象进行进一步的解读,就必须从中国现阶段制度安排的特点出发来进行深入的探讨。

以上的讨论主要围绕着中国经济中外资依赖特征的成因这一问题来进行。一个更加引人关注的问题则是,这种外资依赖特征是否会对中国的经济产生影响?如果过高的外资依存度不会阻碍中国的经济发展,甚至会在某种程度上促进中国的经济增长,那么即便经济具有较高的外资依赖性,其结果却可能是无关紧要的;然而如果过高的外资依存度确实成为了中国经济发展的一个阻力,则我们就需要对这种“外资依赖症”进行必要的反思。

有关外资依存度与经济增长关系问题的早期讨论大都集中在理论层面。基于凯恩斯主义的“缺口”理论,有人认为,外国直接投资是弥补发展中国家储蓄、贸易以及技术和管理经验“缺口”的一个重要途径,因此,允许外国资本流入以及由此导致的外资依存度上升,对于解决发展中国家的经济增长难题会起到关键性的作用。然而在新古典主义的经济增长理论看来,外资流入与经济增长之间的关系则并非如此简单。根据 Solow(1956)等人的新古典主义增长理论,发展中国家资本的相对稀缺性会导致资本具有更高的边际效率和回报率,而在开放条件下,这种较高的资本回报率会成为吸引外国资本流入的主要动力,并由此加快发展中国家经济向稳态水平调整的速度。因此,FDI 的进入会在短期内(经济由初始状态向稳态调整的过程中)促进发展中国家的经济增长,而由于

FDI 的进入不需要经过资本积累的过程,因此较之国内资本形成更加迅速,这意味着发展中国家经济的短期增长过程可能会伴随着外资依存度的上升;然而在长期(经济的稳态水平)中,经济体内部的资本存量水平只由人口增长率和技术进步率等外生条件决定,在长期中外资流入会对本国资本形成绝对的挤出,因此并不能带来经济体资本存量水平和产出水平的增长。而在一个国家总资本存量既定的稳态水平下,该国的外资依存度仅取决于各经济主体的微观竞争力水平,因此外资依存度的高低也不会影响该国的经济长期增长绩效。

在新古典增长理论看来,FDI 对于一国经济增长的影响具有“长期中性”的特征。然而由于将技术进步视为外生给定的条件,这一理论显然忽视了 FDI 对东道国技术进步所可能产生的影响,而如果将这种效应引入分析当中,那么外资的流入就可能是影响东道国长期经济增长的重要力量。随着内生增长理论的发展,关于外资流入对东道国技术进步影响的讨论也日渐丰富。一般认为,FDI 的进入一方面会通过投资过程所必然引致的技术转移来直接提高东道国的技术水平;另一方面也会通过提高市场竞争压力、创造产业关联效应、增加学习和模仿的机会以及劳动力的流动,而对国内企业形成一定的技术溢出效应,由此间接提升东道国的技术水平(Kokko, 1994)。然而随着研究的深入,越来越多的学者对这一观点提出了质疑。在他们看来,FDI 对东道国技术进步的促进作用并不是一个必然出现的现象,而是取决于东道国本身的经济技术基础、人力资本状况以及国内企业的竞争力水平等诸多因素。特别是当东道国企业本身的技术实力和竞争力较弱时,跨国公司不仅会因缺少竞争压力而减缓技术转移,而且外资依存度的增加也会压迫国内企业的生存空间,并导致国内企业无力投资于风险高见效慢的研发活动领域,此时过高的外资依存度很可能对于东道国的技术进步乃至经济增长产生负面影响(蒋殿春, 2004)。

由于在理论上无法形成确定的结论,有关此问题的研究越来越