

百人百部



雲南文庫

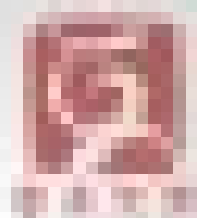


当代云南社会科学百人百部优秀学术著作丛书

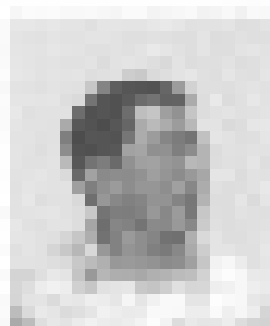
国际直接投资的发展效应

杨先明/著

云南人民出版社
云南大学出版社



百年
百
年



教育部
國民中學課程標準

國民中學課程標準

國民中學課程標準

國民中學課程標準

百人百部

当代云南社会科学百人百部优秀学术著作丛书

国际直接投资的发展效应

杨先明/著

云南人民出版社
云南大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际直接投资的发展效应 / 杨先明著. — 昆明 : 云南人民出版社, 2011.11
(当代云南社会科学百部优秀学术著作丛书)
ISBN 978-7-222-08356-1

I. ①国… II. ①杨… III. ①国际直接投资—研究
IV. ①F831.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第209666号

责任编辑: 周 颖

美术编辑: 王睿韬 刘 雨

责任印制: 段金华

书 名	国际直接投资的发展效应
作 者	杨先明 著
出 版	云南人民出版社 云南大学出版社
发 行	云南人民出版社 云南大学出版社
社 址	昆明市环城西路 609 号 (650034) 昆明市翠湖北路 2 号云南大学英华园内 (650091)
电 话	0871-4113185 0871-5031071 5033244
网 址	www.ynpph.com.cn http://www.ynup.com
E-mail	rmszbs@public.km.yn.cn market@ynup.com
开 本	787mm × 1092mm 1/16
印 张	21.25
字 数	300 千
版 次	2011 年 11 月第 1 版第 1 次印刷
印 刷	昆明卓林包装印刷有限公司
书 号	ISBN 978-7-222-08356-1
定 价	58.00 元

《云南文库》编委会

主任委员：李纪恒 张田欣 高峰

副主任委员：钱恒义 尹欣 陈秋生 张瑞才

委员：（按姓氏笔画排序）

王展飞 任佳 汤汉清 何耀华 张勇

张昌山 杨毅 范建华 贺圣达

《云南文库·当代云南社会科学百人百部优秀学术著作丛书》编委会

主任委员：张田欣 王义明 高峰

副主任委员：尹欣 刘德强 张瑞才 张红苹 张云松 范建华

委员：（按姓氏笔画排序）

王文光 王清华 叶文 刘大伟 江克 任佳 西捷 汪戎

李兵 李炎 李昆声 李生森 杨先明 杨福泉 杨安兴 陈一之

陈云东 陈路 陈平 何明 何晓晖 张桥贵 吴卫民 吴宝璋

和少英 周平 周永坤 和丽峰 金丽霞 武建国 欧黎明 郑晓云

郑海 胡海彦 段万春 段炳昌 郝朴宁 施惟达 柴伟 崔运武

董云川 韩跃红 蒋亚兵 雷翕团 靳丽萍 戴世平

主编：范建华

副主编：江克 蒋亚兵

作者小传

杨先明，云南大学教授，经济学博士，博士生导师。现为云南大学发展研究院院长。云南省有突出贡献的哲学社会科学专家，享受国务院政府特殊津贴专家；国家社会科学重大招标课题主持人，云南省理论经济学重大学科建设项目主持人，云南大学理论经济学一级学科博士点申报主持人；云南省政府金融发展专家委员会委员，云南省政府参事。第十届、第十一届全国政协委员，第十一届全国政协经济委员会委员。

1982年和1986年在云南大学分别获经济学学士和硕士学位，于1997年在南开大学获经济学博士学位。1996年破格评为教授，曾作为英国曼彻斯特大学访问学者、美国加州大学（伯克利）高级访问学者、美国哥伦比亚大学高级访问学者、美国本特利商学院交流学者、英国Leicester大学访问学者，并留学英美等国。

长期承担经济发展理论、国际经济学、中国经济问题等课程的硕士、博士研究生和本科生的教学工作。曾获云南大学红云园丁奖、伍达观杰出教师奖等，2011年获得云南省教育功勋奖。

主要研究领域为产业发展、金融发展理论与企业发展问题、国际直接投资理论与中国经济发展和开放经济理论与政策。在《中国社会科学》、《国际经济评论》、《世界经济与政治》、《China Economist》等国内核心期刊上发表学术论文50余篇；由商务印书馆、中国社会科学出版社等出版学术著作10余部；主持国家社会科学基金重大招标项目、国家自然科学基金项目、国家科技部项目、教育部社会科学基金项目以及亚洲开发银行项目等科研项目20余项；其研究成果曾获云南省社会科学研究一等奖四次、二等奖八次，并获教育部安子介国际贸易学术研究奖。

《云南文库》编辑说明

《云南文库》是云南省哲学社会科学“十二五”规划的重大项目。编辑出版《云南文库》是落实云南省委、省政府建设民族文化强省的重要举措，是繁荣发展云南哲学社会科学的重要途径，是树立云南文化形象、提升云南文化软实力的基础性工程。

中国学术文化的发展不仅有共性，还有很强的地域性。一国有一国之学术，一方有一方之学术。学术研究是社会发展的动力，是社会智慧的结晶，是文化建设的重要构成部分。云南虽地处边疆，仍不乏丰厚的学术研究传统。尤其明清以来，云南与中原的文化交流日臻密切，省外名宿大儒进入云南的代不乏人，而云南的文人学士也多有游宦中原者。在中原文化的熏陶下，云南的文化学术遂结出累累硕果，文化名人辈出，如杨慎、李贽、李元阳、师范、王崧、方玉润、许印芳等，其总体集中性的代表成果是《滇系》和《云南备征志》。至清末，云南学子开始走出国门到海外留学，成为云南与世界沟通的桥梁，也成为改造社会和推进云南文化学术发展的中坚。但由于交通不便，信息闭塞，云南的学术成果并未为内地所认知。更有甚者，清乾隆年间，四库全书馆在全国征集历代遗书，云南巡抚李右江得到云南先贤的著述，但害怕其中有什么不恰当的内容，竟私藏起来不上报，使得《四库全书》仅从它处收录了3种云南人著述，成为云南文化史上的一大缺憾。辛亥革命后，云南学人痛感地方文化学术之不彰，在地方政府的支持下，赵藩、陈荣昌、袁嘉谷、由云龙、周钟岳、李根源、方树梅、秦光玉等一批当时最负盛名的云南学者倾力收集整理云南文献，于1914年至1923年编成刻印《云南丛书》初编，共152种1064卷，及不分卷者47册；1923年至1940年编成刻印《云南丛书》二编，共69种133卷。另编定31种待刻，后由于抗日战争爆发，整个《云南丛书》的编辑刻印工作中止。历时26年编刻的《云南丛书》把保存下来的历代云南重要地方文献网罗殆尽，是云南有史以来地方文化的一次最系统的总结，对云南的文化建设发挥了不可估量的作用。

学术创新的根基是学术积淀和传承。从编辑刻印《云南丛书》之时

算起至今，其间经历了抗日战争、新民主主义革命、社会主义革命和建设、改革开放的新的历史时期。在这近一百年的历史中，云南的学者为抗击日本侵略者和新中国的解放事业，为社会主义新文化的建设贡献了自己的聪明才智，也为云南地方经济、社会、文化的发展创造了一大批研究成果，并形成了自己的风格和特色。今天，文化建设又站在一个新的历史起点上。整理和出版云南学术史和文化史上的优秀成果，是继承优秀的地方历史文化遗产，建设有中国特色的社会主义新文化和民族文化强省的基础性工作。只有站在前人的肩上，我们才看得更远，走得更实。这也是我们编辑出版《云南文库》的初衷。

比之编刻《云南丛书》的时代，云南的经济政治社会文化已经发生了翻天覆地的变化，云南不再是一个封闭落后的边疆省份，而是成为了我国面向南亚、东南亚开放的桥头堡，其战略地位日益突出。云南的文化创造力也大大发展了，学者力量的壮大、学术成果的丰富早已不可同日而语。今天的《云南文库》不可能像当年《云南丛书》一样收录所有的文献资料，只可能是好中选优、优中选精，尽可能地把最能体现云南学术文化水平和云南学术特色的成果收录进来，以达到整理、总结、展示、交流和传承文化，弘扬学术，促进今日云南文化学术的建设与繁荣之目的。功在当代，利在千秋。

《云南文库》分为三个系列。

一是《云南文库·学术大家文丛》，收录云南学术大家的作品。

二是《云南文库·学术名家文丛》，收录中华人民共和国建立以前出生的云南学术名家的作品。

三是《云南文库·当代云南社会科学百人百部优秀学术著作丛书》，收录中华人民共和国建立以后出生的一代学者的优秀作品。

我们将使《云南文库》成为一个开放的体系，随着云南民族文化强省建设的推进而不断丰富它的内涵，不断发挥其在社会主义精神文明建设和云南文化建设中的积极作用。

《云南文库》编辑委员会

2011年6月

目录

第一章 导 论	1
第一节 问题的提出	1
第二节 研究的背景	5
第三节 研究思路与结构	16
第二章 国际直接投资发展阶段模式考察	23
第一节 国际直接投资发展阶段论	23
第二节 国际直接投资阶段理论的发展	30
第三节 国际直接投资阶段与经济发展关系理论	37
第四节 国际直接投资阶段发展模式比较	46
第三章 经济发展阶段与国际直接投资	
基本关系：一个分析框架	49
第一节 经济发展阶段的划分	49
第二节 经济发展阶段与国际直接投资吸收能力结构	54
第三节 经济发展阶段与增长要素累积	58
第四节 经济发展阶段与国际直接投资相互作用	64



第四章 劳动力推动阶段的国际直接投资与经济发展	73
第一节 劳动力推动阶段结构特征	73
第二节 劳动力推动阶段的发展过程及其约束	79
第三节 国际直接投资资本形成特点	84
第四节 国际直接投资资本形成中的人力资本障碍	87
第五节 国际直接投资资本形成与关联效应	93
 第五章 劳动力—投资推动阶段（I）国际直接投资与经济发展	 103
第一节 劳动力——投资推动阶段的结构特征	104
第二节 劳动——投资推动阶段的国际直接投资与技术发展	111
第三节 劳动力——投资推动阶段的国际直接投资技术转移行为	121
第四节 劳动力——投资推动阶段的技术发展与国际直接投资	127
 第六章 劳动力—投资推动阶段（II）国际直接投资与经济发展	 139
第一节 国际直接投资与结构升级的一般关系	140
第二节 国际直接投资条件下东道国产业升级的条件	145
第三节 国际直接投资与东道国产业升级机制	150
第四节 经济发展阶段与国际直接投资条件下的产业升级	158
第五节 国际直接投资条件下产业升级的局限性	162
 第七章 经济发展阶段与国际直接投资的互动关系	 166
第一节 要素积累与发展阶段推进	167
第二节 不同发展阶段的国际直接投资的作用	171
第三节 技术积累与技术发展阶段特点	175

第四节	技术发展与国际直接投资阶段	180
第五节	国际直接投资与技术发展关系	185
第六节	基本结论	190
第八章	经济发展阶段与国际直接投资模式选择	192
第一节	可持续性：国际直接投资模式选择原则	192
第二节	代价制约：国际直接投资模式选择的前提	198
第三节	技术发展：国际直接投资模式选择的关键	206
第四节	能力结构：国际直接投资模式选择的基础	211
第五节	对发展中国家国际直接投资模式的初步探讨	214
第六节	国际直接投资模式与外资政策	223
第九章	国际直接投资推动经济发展的障碍分析	230
第一节	发展阶段与引进外国直接投资目标对应问题	230
第二节	发展阶段与一体化国际生产中的分工格局	235
第三节	文化环境差异与外国直接投资效应	241
第十章	国际直接投资与发展中国家的经济赶超	248
第一节	发展滞后与赶超可能性	248
第二节	FDI 在赶超中的历史作用	255
第三节	国际直接投资与中国经济发展	264
第十一章	关于国际直接投资与中国经济发展关系的相关研究	283
第一节	FDI 对中国经济增长影响研究	283
第二节	FDI 与中国市场结构理论的研究	288
第三节	关于 FDI 与国家经济安全的研究	293



百人百部

第四节 关于 FDI 对我国技术进步影响的研究	296
第五节 FDI 与国际贸易关系研究	300
第六节 人力资本与 FDI 的关系研究	305
第七节 FDI 对中国产业升级影响理论研究进展	309
第八节 制度因素与 FDI 关系的理论述评：中国学者的研究	312
结束语	323



第一章 导 论

第一节 问题的提出

早在 20 世纪 30 年代,就有一位美国经济学家(罗伯逊, O.H., 1938)把国际贸易视为推动一个国家经济发展的“增长发动机”。在一篇题为“国际贸易前景”的论文中,他全面分析了国际贸易在优化资源配置、促进国际分工、加速不发达国家资源开发等方面的巨大作用,充分肯定国际贸易在经济发展过程中的地位。这是在经济学文献中,首次提出增长发动机这一概念。而增长发动机这一概念与国际直接投资联系在一起,则是 80 年代以后的事。随着跨国公司及其国际直接投资(FDI)在世界经济中重要性日益突出,增长发动机的说法开始出现在跨国公司与世界经济的文献之中。在 1992 年度的世界投资报告中,明确提出“作为创造财富的国际经济活动的核心组织者,跨国公司将成为经济增长的重要引擎”。^① 这种情况表明了一个事实,在国际贸易对经济增长的作用早被人们认识之后,国际直接投资促进经济增长的作用已正为人们所认识。

但是,跨国公司的直接投资活动在什么程度上能够成为经济增长的发动机呢?其一,从世界范围来看,跨国公司的活动加速了国际生产一体化进程,改善了世界市场范围内的资源配置效率;其二,跨国公司通过直接投资等活动,向发展中国家转移了一系列增长要素,有助于发展中国家经济发展。一般认为,经济增长是由不同的经济因素推动,动力之一是投资,它

^① UNCTC. 1992. 《1992 年世界投资报告—跨国公司:经济增长的引擎》,对外贸易教育出版社 1993 年版。

提高并改进了一国实际资源的生产力；动力之二是创新和技术变革，不仅仅提高了现有经济活动的生产力，而且还在新的经济活动中创造出各种竞争优势；动力之三是劳动技能的开发，其作为经济增长源泉的重要性日趋增长；动力之四是国际贸易，这是使一国获得专业化生产与国际分工利益的重要途径。国际直接投资之所以成为发展中国家经济增长的积极因素，就在于在一定条件之下，它可以增加了发展中国家资本存量，并影响到国内投资速率；更为重要的是，随着世界经济新格局的变化，技术与创新日益成为一国竞争优势的基础，而跨国公司在发展中国家的直接投资客观上已构成为发展中国家获得技术进步的一种途径。此外，跨国公司通过提高人力资源质量的方式，对发展中国家经济增长过程产生了明显的作用。国际贸易虽然并不直接成为增长要素，但是，国际贸易可以扩大市场范围，从而刺激一国经济的需求，改善它的资源配置状况。作为增长的发动机，跨国公司的国际直接投资不仅仅必须有利于东道国增长要素形成和发展，而且还必须使东道国从国际直接投资中获取的长期利益大于随之而产生的代价，即是说，跨国公司的直接投资活动必须对发展中国家增长过程产生正的效应，这就是所谓国际直接投资推动效应。但是，如果进一步观察，就会发现国际直接投资推动可分为两个层次，第一个层次是国际直接投资的进入后产生国际收支、贸易扩展、就业增加等短期效应；第二个层次体现为技术积累、配置资源和积累资本的能力、创新和市场进入能力。我们把第一层次的效应定义为国际直接投资的短期增长效应，而把第二层次效应称为国际直接投资的长期增长效应。由于第二层次效应主要影响增长要素的累积，从而构成一国经济转型能力（Capacity of transform）的基础；而国际直接投资的短期增长效应则有利于投资引进国的宏观经济格局的较快改善，对于东道国经济稳定发展具有重要意义。对此，联合国跨国公司中心给予了十分肯定的回答。

然而，在看到跨国公司直接投资对发展中国家经济发展有所贡献的同时，疑问同样是存在的：作为世界经济的增长发动机，国际直接投资是否对不同的发展中国家同样有效？进一步而言，对于具体的发展中国家而言，国际直接投资作为增长的发动机这一命题，在什么样的条件下才能成立？

一个显而易见的事实是，各国利用国际直接投资所实现的增长效应差异

很大。在一些外资进入较多的国家，国际直接投资所产生的长期增长效应并不明显；而在一些外国投资发生额并不显著的国家或地区，国际直接投资对一些长期增长因素产生了十分显著的影响。同时，在诸如技术转移、资本形成等各种增长因素中，国际直接投资的进入对它们各自所产生的作用也不尽相同。因此，跨国公司及国际直接投资这部增长发动机给各国带来的利益不是一种均等利益。在增长发动机的驱动下，各发展中国家的差距正在扩大，一些从中获利的国家在世界经济的排序中向前移动；而一些国家则没有如此幸运，或难以吸引外国直接投资，或引进的外资没有产生相应的效应。是什么因素在起作用呢？在 1992 年度的世界投资报告中，对以上问题的一个回答是，跨国公司或国际直接投资作用是随东道国经济发展阶段变化而变化的，也就是说，国际直接投资创造的效应的差异取决于各国所处的发展阶段。这是一个值得重视的观点。第一，经济发展阶段是由一国社会经济的结构特征体现的，它反映了国家比较优势和要素禀赋累积的态势，这在很大程度上决定了跨国公司所关注的投资环境。而跨国公司作为外来的经济实体，与东道国环境之间是一种相互作用与制约的互动关系。这种关系的协调与吻合程度，有可能成为“增长发动机”在各国的作用差别的决定因素；第二，经济发展阶段具有一个相对稳定的内涵，它集中地反应了增长过程中一些支配性因素质变和替代的关系。在一个国家的长期持续增长过程中，一些因素有可能导致增长的波动，但随着波动的结束而不再成为支配性因素，而另外一些因素则沉淀下来决定着国家长期趋势。正是这些稳定的支配性因素决定了有效地吸收国际直接投资的投资、技术及贸易机会的能力；第三，国际经济的运行状态表明，国际直接投资是一种一体化、有组织的、严格管理的国际生产和商务活动，发生在任何国家和地区的国际直接投资都必须与世界其他地区之间的投入和产出结构保持一体化，而处于低发展阶段的国家很难在国际直接投资与世界经济的一体化之间形成一种有效机制。近 30 年的国际经济运行情况表明，跨国公司生产经营的特点决定了低收入国家不可能成为国际直接投资的重点，低收入国家只是与跨国公司的边缘活动有所联系。东道国经济一定程度的发展，是现代跨国公司进入的前提。国际投资发生最为密集和频繁的地区，正是那些经济发展阶段差异较小的国家和地区之间，日欧美大三角



地带的国际直接投资和东盟、东南亚国家之间的交叉投资，均可说明这一点。

第四，如果从东道国对国际直接投资的需求偏好角度来看，经济发展阶段对国际直接投资的选择意义重大。一个国家经济发展所处的阶段是确定该国经济发展的战略目标以及产业发展先后次序和结构调整的决定因素，从而从总体上决定了该国在选择跨国公司作为合作对象时的偏好。在经济发展初期，由于收入水平低下，国内资金不但积累不足，而且还存在把有限资金有效地运用到生产性用途的困难，需要外资启动本国经济发展，因此，收入较低的国家作为东道国，往往对任何有能力引进资本的国外机构给予优先权，从而解决资本短缺问题。但是，对于中等以上的发展中国家而言，自身已具有积累和动员资本的能力，利用国际直接投资的目的已不是解决资本不足，而是要在国际分工格局中逐渐找到位置，因此这类国家更倾向于通过国际直接投资获得技术进步、劳动生产率的改善，以及在开拓国际市场方面的利益。而当国家已处于工业化实现阶段时，经济结构、市场需求和要素构成方面的差异决定了其能从水平型和水平垂直混合型的国际分工中获得规模经济，保持竞争优势的利益，从而偏好那些具有高新技术和庞大市场网络、并具有先进管理经验的直接投资项目。概言之，一国经济发展阶段从资本的吸收能力、对需求结构变动的适宜性、以及与世界经济和国际生产的一体化的协调性等几个方面影响了发展中国家从国际直接投资中获取利益的程度。

但是，关于国际直接投资作为增长发动机在发展中国家的效果差异取决于其所处的发展阶段的说法，仍然只是一个十分泛化的观点，实际上存在许多问题需要推敲和深入的研究。至少，还有以下问题值得我们进行进一步思考：

1. 发展中国家企望从外国直接投资中获得一种正效应，所处的发展阶段如何作用于这一效应？即是说，在什么样的情况下，发展阶段及其相应结构特征成为发展中国家得到外国直接投资利益最大化的条件？

2. 东道国的发展阶段对于跨国公司国外投资决策起到什么样的影响？它如何影响跨国公司的进入形式和投资类型？从理论角度看，东道国的发展阶段与跨国公司所拥有的所有权、内部化及区位优势是种什么样的关系？

3. 跨国公司本身也处在一个不断发展过程中，国际投资无论从组织结构还是投资方式、重点都在不断变化，也就是说，投资国及跨国公司也有一个“发

展阶段”问题。投资国与东道国之间发展阶段的差异程度也是处于变动之中。于是，二者差异程度大小对于外国直接投资的进入与退出以及流量都会产生深刻影响，也会影响处于低发展阶段的国家从外国直接投资中得到长期真实利益的程度，这也是必须研究的一个问题。

4. 相应的问题是，发展中国家试图从外国直接投资中获得增长推动效应，必然产生一个代价或成本问题，发展阶段与这种代价是一种什么样的关系？而这种代价又是以什么样的方式体现出来？而且，面对跨国公司对发展中国家必然产生的利弊相随的现象，各国所处的发展阶段是否对发展中国家趋利避弊过程具有实质意义？

5. 为了较大幅度从“增长发动机”中获得长期推动效应，处于低发展阶段国家应当选择一种什么样的利用国际直接投资的模式？这一模式的特征又是什么？选择的依据与发展阶段是一种什么关系：是超越还是顺应特定发展阶段的比较优势？同时，国际直接投资模式选择是否还需要何种制度安排？

上述这些实际上都涉及到一个关键问题：处于世界经济日益一体化的今天，发展中国家如何在自身经济实力积累和增强基础上，从跨国公司的国际投资活动中最大可能地寻求一种长期利益。而国家所处的发展阶段，以及由发展阶段滞后所带来后起之益和后发劣势，肯定要交叉作用于国际直接投资效应，这样的现实迫使发展中国家存在对国际直接投资模式进行选择的必然性。如何根据自身发展阶段特点，选择一种可充分获得国际直接投资长期增长效应的模式，把国际直接投资推动和自身实力增强结合在一起，这既是很多发展中国家必须关注的问题，同样也是当今中国经济所面临的最大课题之一。

第二节 研究的背景

无论是从跨国公司理论还是从经济发展理论角度来看，以东道国所处的发展阶段来作为分析国际直接投资与经济发展之间相互关系的基础，都是一个新的起点。要认识其理论意义，有必要对不同学派关于国际直接投资在经济发展中的作用的分析作一回顾。

