



中/国/经/济/与/管/理/研/究/系/列

Foreign

Direct

Investment and

China Economy

Growth:

A Study Based on

Technology

Spillover

Effects

外商直接投资与 中国经济增长

——基于技术外溢效应的研究

(第二版)

孙雅娜 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



中/国/经/济/与/管/理/研/究/系/列

外商直接投资与 中国经济增长

——基于技术外溢效应的研究

(第二版)

孙雅娜 著

Foreign
Direct
Investment and
China Economy
Growth:
A Study Based on
Technology
Spillover



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

外商直接投资与中国经济增长/孙雅娜著. —2版. —北京: 经济管理出版社,
2013. 10

ISBN 978-7-5096-2701-3

I. ①外… II. ①孙… III. ①外商直接投资—影响—中国经济—经济增长—
研究 IV. ①F124

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第247668号

责任编辑: 张永美

责任印制: 黄 铎

责任校对: 超 凡

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝8号中雅大厦A座11层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010)51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 19

字 数: 310千字

版 次: 2013年11月第2版 2013年11月第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2701-3

定 价: 45.00元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街2号

电话: (010)68022974 邮编: 100836

目 录

第一章 导论	1
第一节 选题背景与问题的提出	1
第二节 国内外相关研究述评	3
第三节 本书的研究内容与创新点	13
第二章 FDI、技术外溢与经济增长的理论分析	19
第一节 FDI 理论溯源	19
第二节 发展中国家吸引 FDI 的理论	26
第三节 外部性条件下的新增长理论	44
第三章 我国吸引 FDI 的国际地位和区位优势	49
第一节 全球 FDI 的发展趋势及特点	49
第二节 我国 FDI 的国际地位	71
第三节 我国吸引 FDI 的区位优势	75
第四章 外商对华直接投资的阶段、方式及特征	95
第一节 外商对华直接投资的发展阶段	95
第二节 外商对华直接投资的方式选择	109
第三节 外商对华直接投资的结构特征	129
第五章 外商对华直接投资的技术外溢效应分析	137
第一节 外商对华直接投资的技术战略	137
第二节 技术外溢效应的经验分析	143



第三节	技术外溢效应的计量检验	149
第四节	技术外溢传导机制的实证分析	158
第五节	技术外溢效应的案例分析	162
第六章	FDI、技术外溢与中国经济增长的实证分析	189
第一节	计量分析	189
第二节	FDI 与 GDP 协整分析	204
第三节	FDI 和 GDP 因果关系检验	210
第七章	提高技术外溢效应促进经济增长的政策启示	213
第一节	FDI 对我国经济增长的影响	213
第二节	我国利用 FDI 存在的问题	227
第三节	提高技术外溢效应促进经济增长的对策建议	237
第八章	“走出去”战略与我国企业海外投资的政策选择	259
第一节	我国企业海外投资的发展和战略意义	259
第二节	我国企业发展海外投资的优劣势分析	267
第三节	我国发展海外投资的政策建议	275
参考文献		287
后记		298

第一章 导 论

第一节 选题背景与问题的提出

一、选题背景

国际贸易、国际直接投资以及技术转让的发展是第二次世界大战后世界经济增长的主要原因之一。20 世纪的最后 10 年，国际直接投资高速增长，已成为促进世界经济发展的“发动机”。1991~1995 年，世界国际直接投资年均增长率为 20%，1996~2000 年年均增长率为 40.1%，2000 年达到 1.49 万亿美元。2001 年，受美国“9·11”恐怖袭击事件的影响，世界经济陷入衰退，国际直接投资锐减，从 2000 年的 1.49 万亿美元猛降至 8259 亿美元。但 2003 年以后，随着世界经济的持续快速增长，跨国投资重新进入上升期。2003~2006 年，国际直接投资从 5579 亿美元增加到 1.2 万亿美元，年均增长达 30.2%。2007 年国际直接投资达到 15.4 万亿美元，再创历史新高。

跨国公司在国际直接投资中居于主导地位，跨国公司的全球经营战略从更广泛的层面上安排生产和经营，配置世界资源和市场，重塑国际生产体系。这些跨国公司掌握着国际直接投资的绝大部分，许多发达国家中 50 家最大的跨国公司国际直接投资占该国国际直接投资流出量的 50% 以上。目前，遍及全球的 6.5 万家跨国公司支配着 85 万家国外分支机构，控制着全球 1/3 的生产和 2/3 的世界贸易，掌握着 70% 的先进技术。跨国公司国外分支机构销售额从 1980 年的 3 万亿美元增加到 2001 年的 19 万



亿美元，是全世界出口额的两倍多。^①

在新中国成立后相当长的一段时间内实行的是计划经济体制。受主观认识水平和外部客观环境的限制，我们片面强调独立自主、自力更生，引进外资时断时续，规模极为有限，国民经济基本在封闭状态下运行。1979年之后，经过长期的探索，我国最终确立了社会主义市场经济体制，坚持对外开放的基本国策。艰苦的理论探索和改革开放的巨大成就使人们认识到，社会主义市场经济是开放经济，是一个开放系统。作为开放经济系统，我国与世界各国交流的范围极其广泛，包括政治、经济、科技、文化等各个领域，吸引 FDI 即是与世界各国交流的一种重要形式。20 多年来，我国引进 FDI 取得了举世瞩目的成就，已连续多年成为吸引 FDI 最多的发展中国家，在国民经济的发展中起到了不可替代的重要作用。目前，全世界最大的 500 家跨国公司已有 490 家在华投资，中国正在成为全球跨国公司重要的生产基地、采购基地和研发基地。综观今日之世界，吸引 FDI 的规模、程度、范围和方式已成为衡量一国经济发展水平、对外开放程度和国际竞争力的主要标志。因此，扩大 FDI 规模、提高 FDI 水平是我国经济在 21 世纪实现可持续发展的必然选择。

二、问题的提出

作为国际资本流动的主要方式，FDI 对东道国经济的影响作用已日益为国内外研究者所关注。早期研究 FDI 对发展中国家经济的作用机制主要以发展经济学为理论基础，强调吸引 FDI 对东道国经济的资本积累作用。罗斯托首先提出发展中国家通过利用外资可以改善在经济“起飞”阶段所面临的资本短缺约束。^② 依据哈罗德—多马模型，美国学者钱纳里和斯特劳特进一步提出了“双缺口”模型，指出外资可以弥补国内投资与储蓄之间的资金缺口、进口与出口之间的外汇缺口。^③

自从改革开放以来，中国利用外资问题一直是理论界学者和实际工作者关心和研究的问题。从 1992 年以来，中国国内经济格局发生了重大变

① 联合国跨国公司与投资司：《2002 年世界投资报告》，中国财政经济出版社 2003 年版，第 30 页。

② W.W. 罗斯托著，郭熙保等译：《经济增长的阶段》，中国社会科学出版社 2001 年版，第 53 页。

③ H.B. 钱纳里、A.M. 斯特劳特：《外援与经济发展》，郭熙保主编：《发展经济学经典论著选》，中国经济出版社 1998 年版，第 106 页。



化,出现了“双顺差”。截至2008年底,金融机构本外币各项存款余额为47.84万亿元,人民币各项存款余额46.62万亿元,人民币各项贷款余额30.35万亿元,存贷差高达16.27万亿元,国家外汇储备余额为1.95万亿美元。与此同时,中国吸引FDI却不断增长,截至2008年底,中国累计批准外商投资项目659800个,实际利用外资金额8554.72亿美元,已连续多年成为吸引FDI最多的发展中国家。^①这就意味着一直制约中国经济发展的“双缺口”已经消失,产生了要不要继续吸收FDI的问题。如果仅从弥补建设资金不足、扩大就业、增加出口和增加国家税收等方面考虑FDI的作用,要不要继续扩大吸引FDI的确值得商榷,尤其是考虑到FDI有可能产生的一系列负作用:外部冲击、利益外流、影响政府控制力等。对这个问题的正确认识,实际上就是回答像中国这种储蓄缺口并不存在的发展中国家,该如何解释流入这些国家的FDI仍然不断增加的现象呢?在技术进步内生化的新增长理论的影响下,国外越来越多的研究工作开始集中于探讨被传统的“双缺口”模型所忽视的FDI技术外溢效应。国外学者研究发现流入发达国家的FDI对东道国企业存在着技术外溢效应,然而FDI在发展中国家的技术外溢效应却不一致,有的国家存在有的国家不存在。本书正是从新增长理论出发,从技术外溢的角度来分析FDI对中国经济增长的作用,以解释在目前“双顺差”存在的情况下,为何我国还要继续吸引FDI。因此,本书的研究无疑具有重大的理论和现实意义。

第二节 国内外相关研究述评

作为经济全球化的重要推动力之一,外商直接投资受到了普遍重视,因而,关于外商直接投资对东道国的影响的研究也成为学术界关注的焦点。其中,外商直接投资对东道国的溢出效应问题是这一研究领域中的重要分支。

^① 国家统计局:《中国外资统计》(2008),中国统计出版社2009年版,第270页; <http://www.fdi.gov.cn>。



一、国际研究述评

(一) 外商直接投资对东道国的影响和作用

外商直接投资对东道国溢出效应的研究，是随着历史上外商直接投资作用的不断变化以及人们对外商直接投资认识的提高而不断深入的。

根据 Magnus Blomstrom 和 Ari Kokko 教授（1996）对外商直接投资对东道国的影响的研究综述，早期对外商直接投资及其影响的研究可以追溯到 20 世纪 50 年代后期。当时的研究是基于国际贸易理论的基础模型，把外商直接投资简单地看成国家间的资本流动，并且主要探讨国际资本流动的增加对贸易以及社会福利等方面的影响。例如，Macdougall（1960）的研究采用了一个静态的模型，考量了海外投资的边际影响，其结果表明，国际资本〔也包括组合性投资（Portfolio）〕的增加，会增加东道国劳动力的边际产出，而同时会减少在东道国资本的边际产出。

到了 20 世纪 60 年代后期，国际上对外商直接投资对东道国影响的研究出现了比较大的转向（Magnus Blomstrom 和 Ari Kokko，2001）。以 Stephen Hymer（1960）为代表，研究的重点开始强调外商直接投资对东道国的市场结构的影响。Stephen Hymer（1960）的研究认为，外商直接投资是由其输出国本国市场的寡头垄断特征引起的，他们担心外商直接投资会将这种本国市场的不完善性扩散到其他国家。此时，研究的重点在于对跨国企业的转移价格问题、对外商直接投资的不均衡发展等问题的探讨。在这一阶段，对外商直接投资的抵触情绪、对外商直接投资对东道国本土市场的影响以及统治地位的批评较多。

从 20 世纪 70 年代起，亚洲新兴国家外向型经济的蓬勃发展，以及随后 80 年代拉美以墨西哥为代表的一些国家采用进口替代政策的失败促使各国对外商直接投资的重新思考。拉美国家 80 年代初期的债务危机，使得资本充足的国家与企业对拉美国家的还款能力产生了质疑，随之减少了相应的贷款，造成了这些国家资本供给的稀缺。于是，从吸收国际资本的角度来讲，吸引外商直接投资对本国的投入就变得特别的重要。与此同时，研究领域对外商直接投资对东道国的其他方面的影响也开始给予了充分的重视。多项研究的结果表明，外商直接投资对东道国有多方面的溢出效应，由此，外商直接投资被普遍认为是影响东道国经济发展的重要因



素,在其中,外商直接投资在国际技术转让方面的作用受到了特别的关注。

随着人们对外商直接投资对东道国经济发展作用的认识的转变,外商直接投资对东道国的溢出效应的问题就日益地受到了包括学者、政府官员等各界人士的重视,关于这方面的研究也就日益丰富起来了。

(二) 外商直接投资溢出效应的研究范围

关于对外商直接投资对东道国的溢出效应 (Spillover) 的研究有广义与狭义之分。从国际与国内这方面的文献来看,有相当一些研究把外商直接投资溢出效应一词应用于相对广泛的研究范畴,如把外商直接投资对东道国宏观经济的影响也作为外商直接投资溢出效应的主要表现。这一部分的研究成果也是比较丰富的,它主要涉及外商直接投资对东道国经济发展水平,如对 GDP 的影响,对东道国的资本形成、就业状况、税收效应以及对东道国进出口和国际收支等方面的影响。

区别于广义的外商直接投资溢出效应研究,在狭义的外商直接投资溢出效应研究领域的学者们主要着重于外商直接投资对东道国在行业和企业层面的影响。根据 Magnus Blomstrom 和 Ari Kokko 教授 (2001) 对外商直接投资溢出效应研究领域的综述,他们把外商直接投资对东道国宏观经济的影响又称为“外商直接投资对东道国的直接影响”,而把外商直接投资对东道国本土企业的溢出效应称为“外商直接投资对东道国的间接影响”。由于本书在研究外商直接投资对东道国投资溢出效应时采用的是狭义定义,因此,在下面的文献述评中,主要涉及对外商直接投资在行业和企业层面的溢出效应的研究成果。

(三) 狭义外商直接投资溢出效应研究的起源

学者们对外商直接投资对东道国市场结构以及对东道国本土企业的影响的研究,起源于对跨国企业在跨国投资过程中是否对东道国进行了有效的技术转移或是否发生了明显的技术扩散效果的质疑。

首先,人们普遍认为,跨国企业是先进的科学技术的最为重要的来源。因为全球每年私人部门的研发 (R&D) 投入都是由跨国企业完成的,跨国企业生产、拥有和控制世界上的绝大多数的先进技术已成为一个无可辩驳的事实,其中先进技术不仅包括先进的产品技术、生产过程的工艺技术,也包括科学的企业组织与管理技术。



其次,人们认为,外商直接投资是跨国企业向东道国转移先进技术的重要渠道。虽然先进技术的传播渠道不仅仅是通过外商直接投资,还应包括技术的许可使用、反映先进技术的产品的交换和设备的购置等,然而,人们仍然认为外商直接投资作为先进技术的重要传播渠道有其不可替代的地位和作用。其主要原因在于,由于技术本质上是一种无形资产,其实质内容的不可见性使得技术交易的市场是非常不透明和不完善的,从而使技术的市场交易价格极高,因此,跨国企业常常会选择在东道国通过直接投资的方式采用先进技术,而不是通过许可的方式在市场上转让技术的使用权。此外,对于最新和最具获利性的技术,跨国企业也往往不希望被竞争对手所把握,采用外商直接投资的形式进行使用也会把这类技术法律上的控制权留在跨国企业内部。以上市场的特点和外资的行为决定了东道国的企业所需要的先进技术并不一定总能从市场上购买到 (Conklin and Lecraw, 1997)。在这种状况下,外商直接投资对于东道国本土企业的特殊意义在于,当跨国企业在本地投资并采用先进技术进行生产活动的时候,本土企业可以就近通过观察、模仿、反向工程以及雇用曾经被跨国企业雇用的人员等渠道取得相应的技术与管理有益信息。与此同时,由于跨国企业的产品销向了本地客户,其产品中所包含的先进的信息就会通过跨国企业对其客户的培训、辅助以及各种服务体现出来,从而也可以造成其技术信息的外溢。

最后,虽然人们寄希望于外商直接投资可以为东道国转移和扩散先进的科学技术,然而,由于相对于技术转让、技术许可以及含有技术信息的产品贸易,外商直接投资所带来的技术特征是跨国企业仍然把握着技术的所有权。因此从东道国的角度来讲,究竟外商直接投资是否造成了技术外溢的效果一直是一个东道国特别关注但始终没有一个明确答案的问题。这也正是对于外商直接投资溢出效应的研究自开始兴起就一直不断地被热烈探讨的原因所在。

当然,随着人们对外商直接投资溢出效应研究的不断深入,追求跨国企业在技术方面的外溢效果已经不再是唯一的方面,对外商直接投资所造成的竞争压力等方面的积极效果也成为这一研究领域的重要研究范围。

(四) 狭义外商直接投资溢出效应研究的定义与分类

随着对外商直接投资溢出效应研究的不断深入,学者们对外商直接投



资溢出效应的发生方式与渠道有了进一步的认识。于是,对外商直接投资溢出效应的研究出现了进一步的细化。国际上该领域最著名的研究者瑞典斯德哥尔摩大学的 Magnus Blomstrom 教授和他的同事 Ari Kokko 教授在 1996 年的综述中给出了外商直接投资溢出效应的定义,并且在 1996 年和 2001 年对外商直接投资溢出效应研究领域的两次综述中,对外商直接投资溢出效应的研究进行了分类。

1. 外商直接投资溢出效应的定义

根据 Magnus Blomstrom 教授和 Ari Kokko 教授 (1996) 的论述,溢出效应是指由于跨国企业的进入或参与东道国本土企业所获得的在其劳动生产率方面的进步。溢出效应的发生,是跨国企业在东道国投资时,由于不能全面获取由其劳动生产率和运作效率方面的优势所带来的全部好处,从而使东道国的本土企业从中受益。

2. 外商直接投资溢出效应的分类

根据 Magnus Blomstrom 和他的同事 Ari Kokko 教授在 1996 年和 2001 年对外商直接投资溢出效应研究的两次综述 (Magnus Blomstrom, Ari Kokko, 1996; 2001), 外商直接投资溢出效应的研究被划分为三类: 行业内的溢出效应 (Intra-industry Effect)、行业间的溢出效应 (Inter-industry Effect) 以及由于人员流动而产生的溢出效应 (Spillover with people movement)。

行业内的溢出效应也被称为竞争与示范效应 (Demonstration and Competition Effects)。Blomstrom 认为, 跨国企业对当地公司最重要的影响是竞争效应 (Blomstrom, 1991a)。跨国企业的进入会改变当地的市场结构和竞争格局, 从而促使当地公司进行学习和自身改进以提高效率。竞争效应最重要的表现是学习效应。当外资企业与内资公司相互竞争时, 如果它们生产相似的产品, 规模也相似, 并且争夺同一个市场, 内资企业通常倾向于采用与跨国企业相似的生产技术 (Jenkins, 1990)。

行业间的溢出效应又被称为“上下游关联效应”。一般而言, 上下游关联效应是通过跨国企业的分支机构与当地供应商和客户之间的联系产生的。Lall (1980) 总结了可能导致“上游”溢出效应的互补行为, 认为跨国企业可能通过下述方式提高当地供应商的生产效率: 第一, 帮助有潜力的供应商建立生产设施; 第二, 为提高供应商的产品质量和创新能力提供技术协助或相关信息; 第三, 提供或帮助供应商购买原材料和中间产品; 第四, 为供应商的管理和组织提供培训和帮助; 第五, 帮助供应商寻找更



多的客户。Blomstrom (1991b) 讨论了外商直接投资的“下游”效应，他论断，由于许多行业技术复杂程度的不断提高，下游企业对上游企业技术进步的采用需要上游企业的技术专家的指导。

由于人员流动引起的外商直接投资溢出效应有时也被称为“劳动力溢出效应”，主要表现为跨国企业对其当地雇员一般都会给予多方面、多层次的培训，比如，对操作人员进行现场工作方面的培训；对高层经理进行管理方面的培训，这些培训可能会在总公司进行，也可能会把他们选送到国际知名商学院进行培训。在这种状况下，一旦这些员工离开跨国企业去其他企业就职或开设自己的企业，他们在跨国企业学习的技术就会使得本土企业受益。学者们认为，这种溢出效应在发展中国家尤为重要，因为这些国家的教育体系相对薄弱。

（五）狭义外商直接投资溢出效应的研究方法与研究概况

1. 外商直接投资溢出效应的研究方法

就外商直接投资溢出效应的研究方法而言，主要包括“案例研究”和“实证研究”两种。但在外商直接投资溢出效应的不同方面，案例研究和实证研究的应用力度有所不同。在“行业内溢出效应”的研究方面，实证研究方法在国际上是主流研究方法。其原因主要在于，相对于其他方面的研究，与行业内溢出效应相关的数据在可得性方面相对广泛和容易获得；对于“行业间溢出效应的研究”，到目前为止，大量的研究还主要是以案例研究的形式存在，在实证研究方面：一方面总体上数量很少；另一方面在研究的题目上比较分散。对于人员流动带来的溢出效应，案例研究和实证研究都有，但与行业内溢出效应方面的研究相比较，其研究的文献数量还有较大的差距。

2. 外商直接投资溢出效应的研究概况

在狭义外商直接投资溢出效应的研究领域，关于外商直接投资行业内溢出效应的研究成果比行业间溢出效应以及人员流动引起的溢出效应要丰富得多。1974年，由哈佛大学的 Caves 教授开创了该领域的经验研究的先河后，引起了各国学者的兴趣。1983年瑞典斯德哥尔摩大学的 Blomstrom 教授加入了这一领域的研究后，该大学又不断有一些学者如 Kokko 等人加入了这一领域的研究阵营，从而形成了这一研究领域的主力。虽然相比而言，国际上其他机构没有形成如此显赫的研究阵容，但加入这一领域研究



的人员却是不计其数。这些研究人员既包括联合国、世界银行等国际组织的人员，也包括各大洲和各国家中的主要研究机构以及著名学府的研究人员。从研究的国家范围来看，这一领域开始的案例主要是针对像加拿大、澳大利亚等发达国家，而后很快发展中国家和地区也受到重视。先后涉及的发展中国家和地区的案例包括拉美国家中的墨西哥、摩洛哥、委内瑞拉；后来又涉及欧洲的西班牙、葡萄牙以及东欧的波兰、罗马尼亚；亚洲的印度、印度尼西亚、中国以及中国台湾等也纷纷成为研究案例。在发达国家的案例中，以英国的案例最为丰富，美国也是重要的研究对象。从研究的内容看，学者们采用各国的数据和多种方法对不同国家在特定的历史时期是否产生了外商直接投资的行业内溢出效应进行检验，并且着力分析影响这种溢出效应产生的各种因素，这些因素既包括行业层面的要素也包括企业层面的要素，也包括相应的政策因素。除此之外，20世纪90年代以来，学者们还努力对产生这种溢出效应的机制进行了进一步的探讨。

关于外商直接投资行业间溢出效应的研究开始较早，但由于受到数据可得性的限制，案例研究成为重要方法。虽然我们看到的典型的案例研究成果比较有限，但其研究的主要内容和方法还是十分清晰的。Lall (1980) 对印度两家卡车制造企业的案例研究一直被视为这一领域的一个经典。Lall 选取了两家大型的卡车制造商 AL 和 TELCO，前者为外资占主要股份的企业，而后者为合资企业。Lall 主要研究 AL 作为外资企业在印度与内资企业建立的联系，而对 TELCO 的研究则作为对比，验证跨国企业是否在行为模式上与本地的竞争对手存在差别。Lall 考察了两家企业以及它们的 36 家供应商在建立、信息技术、财务、原材料采购以及管理和分销渠道等方面的情况，发现两者有很多相似之处。两者都在印度建立了自己的供应商（36 家中的 16 家）以便能够以更低的价格获得稳定的产品。通过以上研究，Lall 得出结论，AL 和 TELCO 与供应商之间都有很强的后向联系，通过后向联系产生溢出效应，两者的建立机制非常相似。溢出效应的产生主要体现在：第一，帮助供应商建立生产设施；第二，帮助供应商提高产品质量，提供信息和技术支持；第三，帮助供应商购买原材料和中间产品；第四，为供应商提供管理和组织培训；第五，帮助供应商多样化发展，以寻找更多的顾客。

继 Lall 之后，Lim 和 Pang (1982) 选取新加坡的三家出口导向型电子企业进行案例研究，意在分析跨国企业在发展中东道国的溢出效应。Lim



和 Pang 选取的三家电子企业都是世界领先的电子企业在新加坡的子公司或分支机构，并且三家公司在新加坡都已经经营了 8~13 年，它们的产品中 90% 以上出口海外。Lim 和 Pang 分别在 1976 年、1979 年和 1980 年对这三家公司的管理层进行了访问，了解相关的信息。通过对这三家电子企业本身以及它们与自己的供应商之间的关系分析，他们发现，这三家企业都很愿意与当地的供应商建立联系，并且从财务、技术、管理等方面为供应商提供帮助。这说明，在某些情况下，跨国企业能够在东道国与供应商建立后向联系，产生溢出效应。这种溢出效应在东道国政府干预程度较低且行业技术比较领先的时候发挥得更加充分。在此基础上，Lim 和 Pang 认为，跨国企业在全球市场销售产品，市场力量使它们在全球范围内寻求长期的高效率，而本土企业（供应商）的有利条件能够减少风险和不确定性。这样，在市场的作用下，内资企业和外资企业之间的联系便建立起来。因此，他们提出，东道国政府通过严格的政策限制来增加对于本地产品的购买是没有必要的，政府只需要加强本土企业和那些出口导向型跨国企业的关联，它们对国际市场的反应，通过后向联系产生溢出效应来影响本土企业。因此，他们建议政府减少对市场的干预，鼓励竞争以促进溢出效应的产生。由这两个典型案例可以看出，国际上针对外商直接投资行业间溢出效应的研究主要是通过选择典型跨国企业，着力研究这些跨国企业与当地企业建立联系的动机、方式、涉及的环节以及结果，探讨行业间溢出效应产生的机制。对于这种机制的探讨显然有利于为政府提供相关的建议，从而创造有利的环境以帮助本土企业获取相应的溢出效应。

与针对外商直接投资行业间溢出效应的研究相类似，针对人员流动带来的溢出效应的数据更加难以得到，与此同时，案例研究也更加困难。Irving Gershenberg (1987) 在这方面进行了有益的尝试。Irving Gershenberg 选取 1982~1983 年肯尼亚 41 家制造业企业的 72 名中高层管理人员作为研究对象。通过对比研究跨国企业和非跨国企业对管理人员培训的方式、时间等情况以及各种不同类型企业管理人员的流动情况，Irving Gershenberg 得出的结论是，跨国企业对东道国管理技术的提高是有贡献的。外资企业对管理人员进行培训，这些管理人员中的一部分被提升到更高的职位，这样，培训的正面作用被限定在跨国企业内部；另一部分管理人员一段时间后可能离开跨国企业，进入本土企业工作，这样，他们在跨国企业掌握的管理技能会传递到本土企业，即产生溢出效应。因此，这种贡献主要表现



在：①跨国企业十分擅长培养和发展管理人员的管理技能；②部分经过培训的管理人员加入其他类型的企业工作将使这种效应得到扩散，产生溢出效应。此外，Irving Gershenberg 还发现，合资企业对于技术溢出的贡献最大。这是因为，合资企业中政府拥有一定股份，在董事会中的代表会选取一定比例的本地人员进入管理层，同时安排对他们的培训。没有政府参股的外资企业，对于本地管理人员的选取和培训的积极性很低。总体而言，外资企业的技术溢出效应低于有政府参股的企业（合资企业，国有企业）。Irving Gershenberg 所做的案例研究为从事外商直接投资溢出效应研究的学者们提供了新的思路，为后来溢出效应领域研究的进一步发展做出了贡献。

二、国内研究述评

随着我国吸引 FDI 规模的不断扩大，我国学者围绕“利用外资”这一热门话题，从各个方面展开了一系列卓有成效的研究。关于外商投资问题的研究，大体上可以分为以下几个方面：①外商投资的决定因素与投资环境问题；②利用外资的适度规模问题；③利用外资与经济安全、产业控制力问题；④利用外资的战略和政策问题；⑤外资对经济增长的影响；⑥对我国利用外资效果的总体评价等。但很少有学者从技术外溢角度研究 FDI 对经济增长的贡献。

国内对于 FDI 对经济增长的贡献分析比较有代表性的有：李朝晖、靳向兰（1999）运用 1979~1997 年的数据，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 对我国经济的上述各个方面都有正向影响。^① 赵晋平等（2001）利用宏观经济计量模型测算了 FDI 对中国经济增长的贡献率，结果表明，从 1980~1999 年的 20 年，在中国 GDP 年均 9.7% 的增长速度中，大约有 2.7 个百分点来自于利用 FDI 的直接和间接贡献。^② 萧政和沈艳（2002）利用中国和其他 23 个发展中国家总量时间序列资料进行分析，认为国内

① 李朝晖、靳向兰：《外商投资对中国经济建设的影响》，《数量经济技术经济研究》1998 年第 5 期，第 23 页。

② 赵晋平等：《从制度着手：新时期我国利用外资的战略调整》，《国际贸易》2001 年第 2 期，第 37 页。



生产总值与 FDI 之间存在着相互影响、相互促进的互动关系,并认为稳定可靠的组织机构和城市化的发展在吸引 FDI 方面也有重要作用,它们都是促进经济增长的重要因素。^① 魏后凯 (2002) 利用 1985~1999 年时间序列和横截面数据,对 FDI 对我国区域经济的发展进行了实证分析,认为在这期间,东部发达地区与西部落后地区之间 GDP 增长率的差异大约有 90% 是由 FDI 引起的。^② 但也有学者持相反的观点。武剑 (2002) 以经济增长理论为背景,运用多维方差分析模型对我国地区间 GDP 差距、国内投资数量差距、国内投资效率差距、FDI 数据差距、FDI 效率差距等关键变量进行了研究。^③ 结果表明,FDI 的区域分布不能有效解释各地区经济的不平衡状态,相反,国内投资的区域差距,特别是在投资效率上的显著差别,是造成区域经济差距长期存在的主要因素。

国内对 FDI 技术外溢效应的研究是近几年才开始的,相关研究为数不多。沈坤荣 (1999) 指出,由于国际资本流入,尤其是 FDI 通过“外溢效应”与“学习效应”使中国经济的技术水平、组织效率不断提高,从而提高了国民经济的综合要素生产率。^④ 何洁 (2000) 利用生产函数建立回归方程,发现 FDI 对中国国内工业企业存在显著的技术外溢作用。^⑤ 沈坤荣、耿强 (2001) 通过构建内生增长模型,计量分析了 FDI 在中国的技术外溢效应,并检验了中国 FDI 与经济增长率之间的因果关系,发现 FDI 的增长导致了中国的经济增长率的增加,而中国产出的增长对 FDI 的增加并不存在必然的因果关系。^⑥ 潘文卿 (2003) 采用面板数据,对 1995~2000 年外商投资对中国工业部门外溢效应进行了初步分析,指出 20 世纪 90 年代后半期,中国工业部门引进外商直接投资在总体上对内资部门产出增长起到了积极的促进作用,外商直接投资的外溢效应为正,但这一外溢效应的作用并不是很大。

① 萧政、沈艳:《外国直接投资与经济增长的关系及影响》,《经济理论与经济管理》2002 年第 1 期,第 25 页。

② 魏后凯:《FDI 对中国区域经济增长的影响》,《经济研究》2002 年第 4 期,第 15 页。

③ 武剑:《外国直接投资的区域分布及其经济增长效应》,《经济研究》2002 年第 4 期,第 48 页。

④ 沈坤荣:《外国直接投资与中国经济增长》,《管理世界》1999 年第 1 期,第 12 页。

⑤ 何洁:《外国直接投资对中国工业部门外溢效应的进一步精确量化》,《世界经济》2000 年第 12 期,第 29 页。

⑥ 沈坤荣、耿强:《外国直接投资、技术外溢与内生经济增长——中国数据的计量检验与实证分析》,《中国社会科学》2001 年第 5 期,第 82 页。