

第一章

贸易环境与外国直接投资

贸易环境的引入，是借鉴投资环境的考察结果。因此，首先必须强调的是，仅仅从字面意义上来说，投资环境因素与贸易环境因素中的相当部分，在很多情形下很难区分。同时，为了使问题的说明更加不偏不倚，也有必要在适当的情形下将投资环境的某些因素引入，以此来作为 FDI 发展变化的一种背景。此外，这种情形的出现，其本身也反映着贸易与投资之间的不可分割性。当然，本书着重是从贸易这一角度进行观察与分析，所以不可避免的是，有些因素如果分别从贸易环境和投资环境两个不同角度来分析，那么对 FDI 的发展变化所得出的解释可能存在差异。但这并不妨碍从贸易角度所观察到的结果，这其实本身就是本书所追求的目标。

如果说对于外国直接投资的含义目前较为趋向一致，那么对于贸易环境的界定则相对缺乏。有些专家学者虽然对国际贸易环境的某些特征和方面进行过探讨，但没有明确界定过贸易环境的概念。唐海燕教授曾在《国际贸易环境系统论》中，就国际贸易环境作出这样的描述：国际贸易环境包括国际贸易的自然环境和社会环境两重含义。国际贸易的自然环境是指国际贸易赖以存

在并影响其发展变化的各种自然因素及其状态的总和。它包括：地理环境、气候环境、生态环境、自然资源等因素。国际贸易的社会环境是指国际贸易赖以存在并影响其发展变化的各种社会因素及其状态的总和。在该书中，主要探讨的是社会环境。事实上，在不少学者的心目中常常将贸易环境与投资环境笼统地放在一起进行阐述。现实的情形是，贸易与投资的不断融合，的确一方面需要从整体上将贸易环境与投资环境放在统一的框架下进行描述；另一方面，投资环境因素与贸易环境因素之间存在许多交集，正如近几年的《世界投资报告》中多次说明的那样：双边的、多边的投资与贸易协议存在着相互包含的关系。尽管如此，随着当代世界经济形势的发展变化，FDI所呈现的新特征，需要人们从一个全新视角去看待这种新的趋势。因为贸易环境的确对当代跨国投资中存在的许多交易活动有着不同程度的影响，并使当代FDI的动机与战略呈现出有别于传统FDI的许多新特征。换言之，这种新的特征如果能从贸易环境的角度去审视和观察，将更为全面、更能体现时代性特征。为此，在明确贸易环境涵义的同时，也有必要明确贸易环境发展变化的趋势，因为正是这种趋势下，外国直接投资的流向与结构等表现出与传统理论描述的不同。

第一节

贸易环境的涵义及其发展变化趋势

一、贸易环境的涵义

（一）贸易环境概念引入的出发点

贸易环境这一概念的引入，目的是为了从一个全新的角度来考察当代FDI发展变化的新特征。尽管是相对于投资环境来定义

的，从具体因素的名称来说，不可避免，贸易环境与投资环境之间必然存在许多重叠的方面（比如，制度与协议、规则等），所不同的是，贸易环境所注重的角度与投资环境不同。贸易环境更加强调的是经济主体之间存在的关系，以及它们之间发展这种关系时所处的条件。站在对 FDI 产生影响的主客观性角度来观察，可以这样认为，对贸易环境的评价主要强调经济运行的客观过程中通过交易活动，投资者能够得到的相关支持、有利因素，以及对有利因素进行选择的自由度和生产要素的流动性等。相比之下，投资环境则更多的是从反映投资主体的直接愿望、需求满足程度出发来进行评估的。贸易环境这一概念的引入，能够从一个更为具体的平台上，将贸易与投资的关系展示出来，尤其是在贸易与投资不断走向融合的当今世界经济背景下更是如此。在这里给贸易环境下个定义，目的就是为了更好地选择一个全新的分析平台和视角，从一个新的方位来透视 FDI 在当代世界经济形势下所具有的全新特点。那么，这个视角、平台或方位的重要特征是：首先，贸易环境反映的是不同经济主体之间的相互关系（交易关系），以及通过这种关系所折射出来的条件状况；其次，由此而来的必然结果是，贸易环境因素主要涉及或注重的是外部交易有关的方面，也是这一概念最主要的特征；再次，贸易环境显示的是交易活动所依托的背景，特别是与市场有关的硬软件因素，是贸易对象、贸易中介和贸易规范、贸易主体所形成的一个整体。

（二）贸易环境的界定

对于贸易环境目前没有统一的定义，在英文资料中，常见的词语是：Trade Environment^①，Trade Climate^② 和 Trade Circum-

① UNCTAD: World Investment Report 1996: 12; World Investment Report 2003: 48. United Nations New York and Geneva.

② World Investment Report 2003: FDI Policies for Development: National and International Perspectives [R] United Nations New York and Geneva: 36.

stance^①。Trade Climate 通常也译为贸易气候，主要指的是与贸易相关的氛围，包括政治气候、条件，政府政策，贸易秩序等；Trade Circumstance 通常也译为贸易境况、状态，主要指的是与贸易有关的前提条件、区域性的周边关系，贸易配套设施等；Trade Environment 则指的是与贸易有关的各种软件与硬件的总和，是整体意义上的各种与贸易有关的因素及其综合，因而更为全面。这里所说的贸易环境与英文资料中的 Trade Environment 相对应。在此，参照近几年《世界投资报告》中的有关表述，进一步将其拓展为这样的含义：对整个贸易过程产生作用和影响的各种因素和条件的总和，是相关硬件与软件的综合。如果从广义的角度来考察，则可以认为，贸易环境因素包含政治因素、经济因素、制度与文化因素、自然地理因素、基础设施因素。在此，主要从狭义的结构角度进行分析，认为贸易环境因素主要包含有：贸易主体、贸易对象；市场的性质与容量；贸易壁垒状况；相关的制度、政策和管理机制，贸易规则与协议；以及与贸易有关的基础设施与条件等。贸易环境的主要因素中，贸易主体指的是参与贸易的双方或多方经济主体（从投资者角度来看，参与贸易的另一方，也可以看成是贸易对象），狭义的贸易对象指的是进行交易的对象物（如，商品、服务、技术、许可证、产权等），定义的贸易对象，站在投资者角度，则可以认为还包含合作伙伴，采购对象。贸易主体与贸易对象的水平与层次直接决定着交易的规模、范围，以及水平档次与质量等。贸易规则与协议，相关的制度、政策和管理机制，以及与贸易有关的基础设施与条件等，共同构成了交易中介的硬件与软件，不仅影响着交易效率、交易成本、交易的自由度，而且制约着交易的范围，并且

① UNCTAD: NATIONAL TREATMENT [Z], UNCTAD *Series on issues on international investment agreements*, (Vol. IV) UNCTAD/ITE/IIT/11 (Vol. IV). 33.

在特定的情形下，政策因素往往表现得较为尖锐。市场的性质主要指的是这些方面，如市场受到的干预性程度、发育水平、市场的结构构成、竞争态势，以及相关市场之间的关联性等。显然，市场的性质与容量直接与交易的规模、动机与效益发生关联，而相关市场的关联性不仅影响着市场的规模，同时反映出多方面要素与能力获得的便利程度及相关成本。贸易壁垒既影响贸易成本也决定着贸易的可能性，同时与竞争优势的获得关系紧密；贸易壁垒在不同行业间的差别，则意味着要素流动的行业局限性和差异性；而不同国家之间的差别，则使得不同的经济主体面临不同的进入壁垒。在此，需要指出的是，上述贸易环境因素，主要是指从贸易这一角度进行考察时的对象，尽管有些因素可能本身也是投资环境的组成部分，但只要是对贸易过程产生作用与影响，就将其归入贸易环境之中，也就是说，无论这些因素在投资环境中的作用如何。在此，只强调这些因素对贸易过程的作用与影响，只从贸易的角度来观察这些因素的作用、影响与发展变化等。

二、贸易环境的发展变化趋势

贸易环境的发展变化反映在很多方面。随着世界经济一体化进程的不断向前推进，减少贸易壁垒、推动双边与多边贸易的发展，已经成为世界经济发展的总体趋势。多边贸易方面，在关贸总协定和 WTO 框架下前后共进行了九轮针对促进贸易的有关谈判。经过这么多回合的谈判，贸易壁垒从总体上不断降低。到 1995 年，发达工业国家的平均关税税率已经从 1947 年的 40% 下降至 3.5%；发展中国家的平均关税税率也下降至 1995 年的 11%。而在 WTO 规则下，国际贸易的规则进一步得到加强，贸易争端的解决机制更为健全，市场开放与市场准入的门槛进一步

降低，所有这一切都朝着推进多边贸易自由化的方向进行。尤其值得关注的是进入 21 世纪以来，双边自由贸易和区域性自由贸易的进程不断加快，相比于 1959 年鉴定的 385 项双边协议，2002 年则达到了 2181 项。区域性的自由贸易区发展更加迅速，仅在亚洲，正在形成中的自由贸易区几乎涵盖了整个东南亚和东亚地区。与此同时，区域性的贸易自由化与区域性的贸易保护同时并存。跨洲的双边自由贸易协定，也伴随着国际贸易的不断增长而引起世人的关注。

综合近年来国际贸易发展变化的形势，国际贸易环境发展变化的总体趋势上呈现出这样的特征：一是，总体国际贸易环境方面，国际性的贸易壁垒不断减弱，多边贸易协议朝着增进贸易自由、降低贸易成本的方向迈进；二是，区域性的贸易自由化与一体化在不断加强，从而出现了贸易自由与贸易保护这一非常矛盾的现象，即一方面促进区域内部自由贸易；另一方面，则对区域内外之间的贸易构成新贸易壁垒；三是，国际贸易协调越来越受到各国的重视与关注，各种基于促进国与国之间双边、多边贸易的自由贸易协定的签订速度呈递增状态，在多边贸易协调面临众多难题的同时，双边自由贸易协定的缔结已成为当前国际贸易中蓬勃发展的一大新热点；四是，国际贸易竞争的态势由静态的比较优势向动态的竞争优势转变，国际贸易竞争的形式由产业间竞争转向产业内竞争；五是，贸易结构与性质发生了大的转变，一方面贸易手段越来越现代化，电子商务的发展非常迅速；另一方面，在国际竞争压力与科技进步的双重驱动下，产业内贸易迅速发展，垂直一体化与纵向一体化的迅速发展使得产业内贸易异常活跃；六是，贸易主体之间的关系越来越复杂，不仅涉及到贸易主体之间的纯经济关系，而且贸易关系与政治关系的交错越来越复杂；七是，在整体贸易关系趋向更加自由的同时，各种形式的隐蔽性贸易保护主义越来越频繁。

第二节

外国直接投资的界定及其发展变化趋势

一、外国直接投资的界定

对于外国直接投资的界定，目前存在的观点较多。许多发达国家在法律与政策上对于 FDI 没有特别的说明，因此也无须作出明确的定义，而发展中国家基于对资本流动的不稳定性的深切关注，尤其是受 20 世纪 90 年代金融危机的影响，更加小心地对外国直接投资进行了界定。OECD 认为，FDI 是这样一种行为，即某个国家的投资者拥有另一个国家的经济实体的持久性收益，并在管理上对其具有重要的影响^①。这与 2003 年的《世界投资报告》的定义非常一致。也就是说，同时拥有收益权与管理权的投资才是 FDI。在统计意义上，通常将是否拥有 10% 以上的股权来区分 FDI 与证券投资^②。直接投资可以是涉及到创立一个新企业的投资，如“绿地投资”，或者是发生产权转移的跨国并购，也可以是相关企业之间的这样一种金融交易形式，如已经存在 FDI 企业的再投资或资本转移，主要表现形式是资金与设备。

二、外国直接投资的发展变化趋势

外国直接投资的发展变化，受到内部因素与外部因素的双重

^① OECD 2003. Trends in foreign direct investment in OECD countries. OECD Economic Outlook 157 ~ 164

进一步可以参照 2002 年《世界投资报告》，第 253 页，中国财政经济出版社，2003 年版。

驱动。内部因素方面，主要表现为跨国公司的内部结构变化（如，价值链结构、内部分工结构、组织与管理结构等）与能力发展，以及发展战略与投资动机等方面的转变；外部因素方面，不仅与国际竞争形势紧密相关，同时与国际性经济关系变迁、国际分工与合作的态势变化等紧密相连。简而言之，内外环境的变化促使跨国公司为适应新的世界经济变化而调整投资战略与投资动机。回顾近年来世界经济发展变化的历程，可以明显地感觉到当前世界经济发展存在的主要特点是，经济全球化、区域一体化、投资与贸易自由化，双边与多边协调不断高涨。科技进步所带来的交通通讯便利，经济管理技术上的不断创新，以及越来越多国家对国际直接投资的重视，为国际直接投资的迅速发展提供了有利条件。从而，伴随科技全球化的不断推进，在经济全球化浪潮的直接推动下，外国直接投资呈现出全新的特点：

1. 总体趋势是投资规模在不断扩大，但近些年的增长速度有所放慢。由于近年来世界上大多数国家的政策变得越来越开放，各国投资促进政策力度不断加大，国际投资协议——双边的、区域性和多边协议不断增长，至 2003 年双边投资条约和避免双重征税条约的总数分别为 2265 项和 2316 项^①。投资与贸易自由化在双边区域层次上的速度不断加快，从而使得近年来的 FDI 从总体规模上呈现扩大趋势。但是，由于近年来西方主要发达国家的经济增长速度有所放慢，从而 FDI 的增长速度增幅趋于平稳，增长速度有所放慢。

2. FDI 的流向上变化不大，依然存在大的不平衡。内流主要以发达国家为主，尽管发展中国家在吸引 FDI 方面增长较快，但表现出较大的不平衡，它们占全球外国直接投资流量的比例从 20 世纪 80 年代中期的不到 6% 增加到 90 年代后半期的约 11%，2002 ~ 2003

^① UNCAD: World Investment Report 2004 (Review), United Nations New York and Geneva: 4.

年间则降到 7%。少数发达国家吸引 FDI 所占的比例依然很小，而中国、印度和波兰在发展中国家吸引 FDI 中占了相当大的比例。

3. 外国直接投资的方式变化不大，在发展中国家仍然以“绿地投资”为主，而在发达国家则仍然以跨国并购为主，跨国并购的增长速度也在加快，发展中国家接受跨国并购 FDI 的速度也在不断加快。总体上，相比之下，跨国公司通过并购而非“绿地”方式外国直接投资，进入新的市场（诸如银行、电信和供水等行业）的趋势更为强劲。

4. 外国直接投资的产业结构发生了大的变化，尽管制造业仍然是 FDI 的重点所在，但近几年来流向服务业的 FDI 增长速度最快，成为当代国际投资与以往相比的一大亮点。在 20 世纪 70 年代初期，该部门仅占全世界外国直接投资存量的 1/4；1990 年这一比例占不到一半；而到 2002 年，已经上升到约占 60%，估计为 4 万亿美元。同样的情形是，服务业方面 FDI 的流向也主要是发达国家。不过，发展中国家参与的势头也较强。

5. FDI 输出国也在发生变化，尽管发达国家仍是 FDI 的主要流出国，但发展中国家参与国际投资的步伐不断加快。按占固定资本形成总额比例衡量，某些发展中国家的对外投资已经超过了部分发达国家，例如，在 2001 ~ 2003 年间，美国为 7%、德国为 4%、日本为 3%、新加坡为 36%、智利为 7%，马来西亚为 5%。尤其是面临新的贸易保护主义的情形下，发展中国家为摆脱国际竞争中的不利影响，寻求对外直接投资的倾向越来越明显。

第三节

影响 FDI 进入东道国的因素及其与贸易环境的关联

观察影响 FDI 进入东道国的因素，可以选择不同的视角。正

如在贸易环境的定义中所强调的，影响 FDI 的贸易环境因素，就是站在贸易的角度，并结合当代国际投资与国际贸易的新型关系进行分析与观察的。在此，从影响 FDI 进入东道国的关键性因素出发，透过所有这些因素从中找出与贸易环境相关的方面。这里的依据便是本书在上文对贸易环境的定义。关注国际直接投资的各界人士一直在探讨的一个问题是：在影响东道国对 FDI 产生吸引力的诸多因素中，到底东道国的哪些特征对 FDI 存在影响力以及各种因素的影响力程度如何？对全球 58 个国家 1996 ~ 1998 年 27 个投资环境因子的分析结果表明^①，一个国家利用 FDI 多少由其潜在和现实的市场规模、盈利机会、城市化水平和偿还外债的能力决定；对我国 1978 ~ 2000 年 34 个投资环境因子的分析结果表明，改革开放后我国 FDI 的年际变动主要受现实的市场规模和应用性科技水平的影响；对中国大陆 31 个省域 2000 年 30 个投资环境因子的分析结果显示，一个省域当年和累计 FDI 主要由各省域经济外向度（见表 1-1）、应用性科技发展水平和通讯设施状况决定，当年 FDI 还受公路交通水平的影响。

表 1-1 的结果显示，当年和累计 FDI 与当年进出口额呈现显著正相关关系。由于进出口额反映的是经济开放程度的一个方面，因此可以认为，无论从贸易的角度还是从经济的开放程度，都表明进出口贸易规模和开放程度与 FDI 之间存在着较强的关联性。

表 1-1 中国大陆 31 个省域^③ FDI 与进出口的相关性

指标	1998 年 FDI 与 1998 年进出口额	1999 年 FDI 与 1999 年进出口额	2000 年 FDI 与 2000 年进出口额	“九五” FDI 与 “九五” 进出口额
相关系数	0.9586	0.9592	0.9655	0.9619

综合国际经济学的不同理论与观点可以看到，尽管对于哪些

张长春：《影响 FDI 的投资环境因子分析》，载《管理世界》，2002 年第 11 期。

②③ 不包括中国香港、澳门特别行政区和中国台湾。

因素对 FDI 的影响最大方面存在着一定的差异性，但大部分的研究基本上都涵盖这么一些方面：政治风险、宏观经济政策、市场规模、市场相似性、劳动力成本、贸易自由度、基础设施、文化差异与文化心理距离，以及地理距离等方面。2003 年度《世界投资报告》^① 则将东道国对 FDI 起决定性作用的因素分为三大

表 1-2 东道国对 FDI 起决定性作用的因素

东道国的决定因素	不同动机的 FDI 东道国主要经济因素
1. 政策框架 ● 经济、政治和社会的稳定性 ● 与进入和运营有关的管制状况 ● 外国子公司的待遇 ● 有关市场功能结构的政策（特别竞争与并购政策） ● 国际贸易与投资协议 ● 私有化政策 ● 贸易政策（关税和非关税壁垒）贸易政策和 FDI 的一致性 ● 税收政策 2. 经济因素 3. 商务促进 ● 投资促进 ● 投资激励量 ● 争辩成本（与腐败和管理效率有关） ● 社会环境的适宜性（双语学校、生活质量等） ● 投资后服务品	A. 市场追求型 * 市场规模和单位资本收益 * 市场的增长 * 区域和全球市场准入 * 国家特殊的消费偏好 * 市场结构 B. 资源与资产寻求型 * 原材料 * 低成本的非熟练性劳动力 * 技术性资产、创新的或其他创造性资产，包括个体、企业和产业集群 资产 * 物质设施（港口、道路、电力、通讯） C. 效率寻求型 * B 项中所列的资源 / 资产依据劳动生产率进行调整所需要的成本 * 其他的投入成本（中间的运输成本与通讯成本等） * 有益于区域合作的企业网络及区域一体化协议中的成员数

方面：政策、经济、商务促进（活动）（见表1-2）。依据前面
对贸易环境的定义，仅仅从字面意义上去理解，从该表中就可以
明显地看出，吸引外国直接投资的决定性因素当中，三大方面都
涉及贸易环境的一系列因素。尤其以政策框架与经济因素更为明
显，二者当中的大多数内容就直接与贸易环境有关联。同时，从
这样的三个方面也基本可以看到，贸易环境与投资环境某种程度上
存在着较大的重叠性。当然，具体到投资促进与贸易促进方面，
二者还是因为目的性的不同而存在差异。

在更为具体的考察中，泰尔豪·欧姆（Tae Hoon. Oum）与
乔哥·翰帕克^①（Jong-Hunpark）对跨国公司在东亚各国设置区
域分配中心的区位选择进行调查与研究时发现，跨国公司进行区
位选择时，对不同因素重要性的评估如（表1-3）。

表 1-3

决定因素	重要性 ^a	背离标准的程度
地理区位、交通联络与市场进入	4.27 ^b	0.98
市场规模与集聚性区域的增长潜力	4.28	0.98
港口、民航与内部形式的运输设备	3.90	1.04
劳动和其他投入品成本	3.35	0.97
技能劳动力、劳动质量、劳动空间	3.62	0.87
灵活的移民	2.47	1.22
土地、能力与价格	3.04	1.08
企业税激励	3.12	1.17
自由贸易区的有效性	3.06	1.17
信息通讯技术/电子商务设施	3.33	1.12
现代后勤服务提供商与成本	3.53	1.19
富有竞争力的金融服务部门	2.70	1.05
外国雇员的个人收税	2.23	0.99

^① Multinational firms' location preference for regional distribution centers; focus on the Northeast Asian region. *Transportation Research Part E 40* (2004) 101 ~ 121. Tae Hoon Oum, Jong-Hunpark.

续表

决定因素	重要性 ^a	背离标准的程度
商务前瞻性的政府与公务员	3.48	0.92
住房、学校、生活质量、宜人环境	2.86	1.02
政治稳定	3.70	0.93

a. 测定的范围是 5:1 = 最不重要；5 = 最重要；

b. 阴影部分是主要决定因素。

在这些因素当中，地理区位、交通联络与市场进入排在首位；市场规模与集聚性区域的增长潜力排在第二位；港口、民航与内部形式的运输设备（即交通基础设施）排在第三位；技能劳动力、劳动质量、劳动空间则是第四位。换言之，这几方面的因素是影响跨国公司在东亚进行区位选择的重要因素。显然，市场规模与产业集聚是从贸易环境角度来考虑的，是其中重要的组成部分；技能劳动力、劳动质量与劳动空间，可以认为是贸易对象的因素（因为这些是 FDI 所需要的生产要素）；而一些基础设施对于交易过程产生着不同程度的影响，因此从贸易环境这一角度来说，当然也是其中的因素之一。其他的，如：现代后勤服务与政府、政策，按照贸易环境的定义，显然同样是构成贸易环境的因素。

因此，透过上述研究成果，可以从一个具体的层面反映这样一个现实：贸易环境在跨国公司对外直接投资的区位选择中的确有着重要的影响，并且不同贸易环境因素对 FDI 的区位选择的作用不同。

第二章

影响外国直接投资因素的主要 观点及相应的基本研究方法

第一节

贸易环境对 FDI 产生影响的传统理论与观点

传统的区位理论 (Hoover, 1948; Hotelling, 1929; Isard, 1956; Losch, 1954)^① 在解释国家特殊优势时认为, 市场寻求型 FDI 侧重于需求有关的变量, 如: 市场规模、市场特征、当地市场和邻近市场的成长性; 资源寻求型 FDI 则主要关注源自供给方面的变量, 如, 能力、质量和自然资源的价格, 运输成本, 贸易方面的主要壁垒; 效率寻求型 FDI 虽然也主要重视的是与供给有关的变量, 但特别关注的是与稳定资产竞争优势有关的因素, 如, 劳动力、土地和组织。在这些理论当中, 直接涉及到贸易环境的主要体现在这几方面:

^① Hoover, E. M. (1948). *The location of economic active*. New York: McGraw Hill. Hotelling, H. (1929). Stability in competition. *Economic Journal*, 29, 41 ~ 57. Isard, W. (1956). Location and the space economics, 3, 305 ~ 360. Losch, A. (1954). *The economics of location* New Haven: Yale University Press.

贸易和投资的替代与互补关系理论

传统的国际贸易理论认为，国际贸易与生产要素的流动都基于稀少性，并且两种情形下都可以减轻稀少程度，从而在一定条件下它们就有可能存在着一种互相替代的关系。依据赫克—俄林—萨缪尔森模型，一方面，国际生产要素的流动存在着各种贸易障碍；另一方面，国际贸易能替代包括 FDI 在内的国际生产要素流动。该模型暗示着这样的涵义，国际商品贸易包含着国与国之间的间接要素交换。比如，出口资本密集型商品以交换劳动密集型商品，意味着资本密集型国家间接地通过出口资本来交换劳动。即使是在要素完全稳定的国家之间，要素也可以通过商品进出口的方式进行迁移。在蒙代尔（1957）^① 模型中，所有国家与地区的生产函数被假定为一，由于国际生产要素（包括 FDI）的不稳定性，当存在贸易障碍时，国际贸易与国际生产要素之间存在替代关系而不是互补关系。因此，贸易与投资之间存在的替代关系，正是由于生产要素的国际性流动存在着贸易障碍的缘故。

这种观点的形成，主要的原因是传统的理论由于对国际贸易与国际投资的认识上存在着一定的局限性，从而使得国际贸易与国际投资的关系过于简单。长期以来，人们趋向这样的看法，即对于一定的产品而言，FDI 与贸易之间的关系被定义为线性的、一步步连续性的国际化进程。

在制造业方面，市场寻求型企业通常开始是在国内生产销售。其国际化程序是：出口、许可证与其他的合同安排，然后是

^① International trade and factor mobile. American Economic History, 11 (3), 605 630.

在国外建立子公司，最后才进行 FDI。作为一种线性关系的程序，FDI 被认定为对贸易是一种积极的替代作用。这种观点被产品循环理论所强化，该理论认为一个创新的企业发现出口不如在国外投资生产更有利时，FDI 便发生了。这种贸易引致 FDI 的国际化特征是，市场寻求动机与跨国公司寻求要素的传统性主导因。寻求低成本投入（特别是劳动）的制造行业的企业，部分地是为了提高效率与持久发展，作为国际化程序的延续便开始 FDI，这便是贸易创造性 FDI。

在自然资源行业，关于 FDI 与贸易之间的关系，传统的主导性观点也是线性的由此及彼式程序。开始时的方式之一是进口，接着在重要的进口来源国进行 FDI，作为纵向一体化的过程，从而形成从东道国向投资国的更大程度的出口。方式之二是，资源寻求型企业一开始就采取在东道国投资而后由东道国出口。在绝大多数资源寻求型投资中，后者的共同点针对不可再生性资源。在这两种情形下，FDI 非常典型的是贸易创造，引致出口或从东道国的额外出口。

在服务行业，主要的特征是服务不可能直接向海外传递，为了满足国际市场的需要企业必须在国外生产。结果，服务领域的企业没有可能通过线性的连续性程序来占领外国市场。总体上，在国外建立子公司对国内业务产生的影响很小，这和制造业是不同的。

二、绕过贸易壁垒论

事实上，绕过贸易壁垒理论也是投资对贸易替代理论的另一表述，即关税引致投资。一般认为，绕过壁垒论主要指这样的涵义，当一个国家设立了关税与非关税壁垒时，原先向这个国家出口的外国企业担心失去市场，而寻求通过企业内部化的方式保

持其原有的出口市场。于是，在这些国家投资建厂以绕过东道国的关税壁垒。弗农（1970）^①认为，投资者面对不发达国家采取关税或进口替代战略排斥外国生产者的种种政策，其本能就是寻求一种回避这种威胁的最低程度的反应行动，这种本能的反应就是绕过关税行为。当然，关税壁垒只是贸易壁垒中最重要的方面，此外还存在非关税壁垒，如：反倾销、配额、技术要求、当地化要求等。伯顿和塞雷斯（Burton and Saeleus, 1987）^②在分析日本彩电业向美国和欧洲市场的投资与行业保护程度的关系时，就提出日本企业的行为就是一种绕过壁垒的反应（主要是绕过关税与反倾销）。这种观点认为，贸易保护壁垒将促使外资的进入。正因如此，也有一些国家（主要是较发达国家与资源丰富的国家）利用贸易保护来促进 FDI 的内流。当然，按照垄断优势的国际投资理论，则恰恰证明了关税对投资的引致作用。也即绕过关税壁垒背后所隐藏的特殊性垄断优势所具有的吸引力。

三、成本优势论

成本优势理论，主要是从生产的要素成本、交易成本以及各种隐性成本等方面出发，比较在国内外生产的成本优势状况。因此，成本学派主要是从企业工业布局和经济活动的目标函数着眼，对企业的国外投资进行分析。他们认为，生产成本的极小化是决定性因素。跨国公司在对外进行投资中，首要考虑的因素是

① Venon, R. (1970). Foreign Investors Motivations in the Less Developed Countries, presented to the Development Advisory Service Conference, Dubrovnik, Yugoslavia, May, 1970.

② Burton, F. N and Saloons, F. H. (1987). Trade Barriers and Japanese Foreign Direct Investment in the Color Television Industry. Managerial and Decision Economics, Vol. 8, pp. 285 ~ 293.