

外商直接投资对我国出口贸易的效应分析

杨伟文, 余丽娟

(中南大学商学院, 湖南长沙, 410083)

摘要: 我国作为世界最大的外商直接投资(FDI)引资国, FDI 对我国出口贸易的影响凸显。通过对 FDI 的出口贸易效应进行理论和实证分析, 剖析了 FDI 对我国出口贸易的乘数作用和绩效贡献, 以及我国对外直接投资对出口贸易的效应。研究表明, FDI 对我国出口规模扩大以及出口结构优化等方面都起着积极支持作用, 其贸易创造效应、出口结构优化效应比较明显, 同时存在一定的贸易替代和间接贸易效应, 而我国对外直接投资对出口贸易作用不明显。同时, 我国在利用 FDI 促进出口贸易上还存在诸多深层次问题, 为此, 要培育有序的市场环境, 并在加强对 FDI 有效引导与监督的同时, 不断提高国内企业配套能力。

关键词: 出口贸易; 贸易效应; 外商直接投资

中图分类号: F752.62

文献标识码: A

文章编号: 1672-3104(2004)06-0759-06

一、外商直接投资及其贸易效应的理论分析

外商直接投资(Foreign Direct Investment, 以下简称 FDI)是指外国投资者为取得一国企业经营管理上的控制权而输出资本、技术和管理技能等无形资产的经济行为^[1]。从世界范围看, FDI 的发展速度远快于其他国际经济活动, 到 20 世纪 80 年代 FDI 已取代贸易成为国际上居首位的经济联系方式; 随着全球化进程的不断加快, FDI 与国际贸易的联系日益紧密。就我国而言, 在华 FDI 大致经历了三个阶段: 20 世纪 80 年代是起步阶段, 其间年均 FDI 额不足 20 亿美元; 20 世纪 90 年代是起飞阶段, 在华 FDI 发展迅猛; 本世纪以来则进入稳步发展阶段, 目前我国已成为世界最大的 FDI 引资国^[2]。FDI 与一国对外贸易存在密切联系, FDI 的贸易效应主要表现为贸易替代、贸易创造、贸易补充和市场扩张效应。

(一) 贸易替代效应

贸易替代效应是蒙代尔于 1957 年在《国际贸易与要素流动》一文中提出的。他认为一种商品可以通过贸易与投资的方式进入他国市场, 选择了投资便会替代贸易, 当两国的生产函数相同或类似时尤为明显。此观点有效地解释了二战前各国之间发生

的直接投资活动。但随着跨国公司的发展, 现实中 FDI 对贸易并不是完全的替代^[3]。

(二) 贸易创造效应

20 世纪 70 年代继佩瓦斯和史密^[4]研究之后, 小岛清在提出小岛清模型的基础上, 于 1987 年在《对外贸易论》中发展了 FDI 与国际贸易的创造互补模型。贸易创造效应论者认为当资本的流动不是由贸易壁垒引致而主要是流入出口部门时, 投资和贸易之间就会出现一种互补关系而不是替代关系。FDI 可以提高东道国出口产品的效率, 在投资国与东道国之间创造新的贸易需求机会, 使两国间的贸易在更大规模上进行。此说的成功之处在于它解释了 20 世纪 60 年代以来不同类型跨国公司直接或间接投资创造的各类贸易活动^[4]。

(三) 贸易补充效应

贸易补充效应论者认为, FDI 会带来维修等后续的支持性活动的发展, 从而会促进和增加新的贸易机会。这种贸易机会主要是在已有的投资经营的基础上进行的, 一般发生在国际直接投资的中后期阶段, 可以看作是对 FDI 的进一步补充与扩展而带来的新的贸易机会。

(四) 市场扩张效应

市场扩张效应的主要观点是, FDI 实现的生产扩大不仅会加深对东道国的市场渗透, 不断稳定和

扩大其在东道国的市场份额,还会进一步拓展新的第三国市场,从而使贸易导向的生产会带来总贸易量的递增^[5]。

二、实证分析与定量分析

(一) FDI 投资额对我国出口贸易的乘数效应

据统计,来华 FDI 从 1984 年 12.58 亿美元增长到 2003 年的 535.05 亿美元,20 年间增长了 42.53 倍,平均年增长率达 20.62%。同时期,我国总出口额从 261.39 亿美元增长到 4381.71 亿美元,20 年增长了 16.77 倍,平均年增长率为 16.77%。可见,大规模 FDI 的不断涌入积极推动着我国出口贸易的发展(见表 1 所示)。

表 1 1984~2003 年在华 FDI 及出口

单位:亿美元

年份	年 FDI	累计 FDI	FDI 企业出口	我国出口
1984	12.58	29.76	0.69	261.39
1985	16.61	46.31	2.97	273.50
1986	18.74	65.09	5.82	309.42
1987	23.14	88.23	12.08	394.37
1988	31.94	120.17	24.56	475.16
1989	33.92	154.09	49.13	525.38
1990	34.87	188.96	78.14	620.91
1991	43.66	232.62	120.47	718.43
1992	110.07	344.18	173.56	849.40
1993	275.15	619.36	252.37	917.44
1994	337.67	957.00	347.12	1210.06
1995	375.21	1334.36	468.76	1487.80
1996	417.26	1751.62	615.06	1510.66
1997	452.57	2204.19	749.00	1826.97
1998	454.63	2658.82	809.62	1837.57
1999	403.19	3062.01	886.28	1949.31
2000	407.15	3469.16	1194.41	2492.12
2001	468.78	3937.56	1332.35	2662.00
2002	527.43	4479.70	1699.50	3255.70
2003	535.05	5014.75	2403.09	4383.71

资料来源:《中国外资统计》对外经济合作部

由表 1 显示的近 20 年来 FDI 和出口的基本情况,可以看出 FDI 与我国总出口存在同步增长的现象。从整体上可以考虑建立线性方程模型,设计该模型的理论方程为:

$$X_t = a_0 + a_1 FDI_t + a_2 AFDI_{t-1} + U_t$$

$$t = 1984, 1985, \dots, 2003$$

其中 X_t 为 t 年我国出口额, FDI_t 为 t 年 FDI 投资额, $AFDI_{t-1}$ 为 $t-1$ 年度以前累计使用 FDI 投资额。对模型进行最小二乘估计,得:

$$X_t = 382.017 + 0.783 FDI_t + 0.638 AFDI_{t-1}$$

(3.967) (1.324) (7.791)

$$R^2 = 0.951 \quad DW = 0.821 \quad F = 163.956$$

从统计检验上来看, $R^2 = 0.951$ 接近 1, 方程拟合度较高; $F > F_{0.01}(2, 17) = 6.11$, 方程的显著性较高; 而从变量的显著性来考察, 在 $\alpha = 0.01$ 的显著水平上, t 分布的临界值为 $t_{0.0005}(17) = 3.965$, $t_{0.10}(17) = 1.333$, 可见, 变量 $AFDI_{t-1}$ 在 99.9% 的水平下显著, FDI_t 的 t 统计值为的显著水平只略高于 80%。一个推测就是, 由于 FDI 短平快的特点, 当年的 FDI 也会对出口产生一定的推动, 但不断增长的 FDI 存量才是我国出口持续稳定增长的原动力。从经济意义上分析, 当年 FDI 额和前一年累计 FDI 额每增加 1 美元, 分别会带来 0.783 美元和 0.638 美元的总出口增长。

(二) FDI 企业出口对我国总出口的绩效贡献

1. 对总出口的增量贡献

FDI 对我国出口的推动作用首先表现在 FDI 企业的出口上。图 1 直观地显示了近 20 年来 FDI 企业出口在我国总出口中的地位变化。

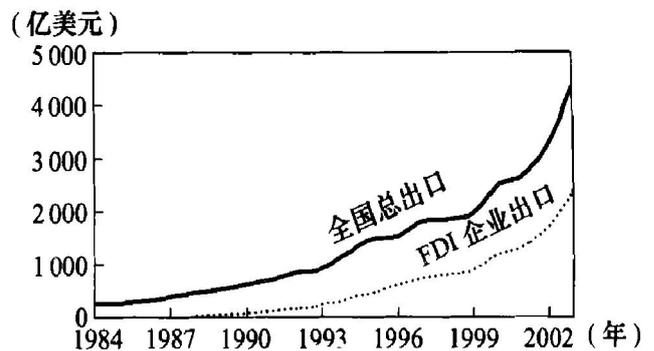


图 1 我国 FDI 企业出口规模

下面引入出口贡献和出口拉动进一步考察。出口贡献是 FDI 企业出口增量与总出口增量之比, 它显示了 FDI 企业出口增长对总出口增长的贡献的大小。出口贡献 > 50%, 说明在全国总出口增量中, FDI 企业对我国总出口扩大的促进作用大于内资企业。出口拉动是 FDI 企业出口增量与前一年总出口之比, 它直观地显示了总出口增长率中有多少个百分点是由 FDI 企业带来的(见表 2 所示)。

表2 FDI企业出口对总出口和净出口的绩效

年度	总出口 增长率(%)	FDI出口 贡献(%)	FDI出口 拉动(%)	FDI出口占 总出口(%)	FDI进口占 总进口(%)	FDI企业净出口 (亿美元)	RCA (%)
1984	-	-	-	0.03	1.46	-3.30	0.21
1985	4.6	18.8	0.9	0.01	4.89	-17.67	0.02
1986	13.1	7.9	0.1	0.02	5.66	-18.48	0.04
1987	27.5	7.3	0.2	0.03	7.22	-19.14	0.04
1988	20.5	15.5	3.2	0.05	10.40	-32.90	0.05
1989	10.6	48.9	5.2	0.09	14.87	-38.83	0.06
1990	18.2	30.4	5.5	12.58	52.72	-44.89	0.24
1991	15.7	43.4	6.8	16.75	26.51	-48.61	0.63
1992	18.2	40.5	7.3	20.44	32.74	-90.27	0.62
1993	8.0	115.8	9.3	27.51	40.24	-165.96	0.60
1994	31.9	32.4	10.3	28.69	450.78	-182.21	0.63
1995	22.9	43.8	10.0	31.51	47.66	-160.67	0.66
1996	1.5	640.0	9.6	40.71	54.45	-140.98	0.75
1997	20.9	42.3	8.9	41.00	54.59	-28.20	0.75
1998	0.6	571.9	3.4	44.06	54.73	42.45	0.81
1999	6.1	68.8	4.2	45.47	51.83	27.44	0.88
2000	27.8	56.8	15.8	47.93	52.10	22.18	0.92
2001	6.8	81.2	55.2	50.10	51.67	73.72	0.97
2002	22.3	61.8	13.8	52.20	54.28	97.00	0.96
2003	34.6	62.4	21.6	54.82	56.20	84.14	0.98

资料来源:《中国外资统计》对外经济合作部

如表2所示,1989年以前,FDI企业出口贡献不及20%,出口拉动作用甚小;1989~1997年的出口贡献增至40%左右,拉动作用也相应明显提高;1998年以来其出口贡献一直维持在60%左右,出口拉动稳步提升。即近年来我国出口增长的60%以上源于FDI企业出口的增长。FDI企业出口对总出口的增量贡献是显著的。

2. 对净出口的增量贡献

全面考察FDI对出口的贸易效应应结合同时期的进口状况综合考虑,因为FDI企业的出口扩大显著,但往往伴随着巨额进口,其净出口可能为负。现引入RCA指标来表示FDI企业出口在总出口中的显示性优势,即FDI企业出口占我国总出口的比重与FDI企业进口占我国总进口的比重两者的比值。

表2显示了1983年以来FDI企业出口的显示性优势。可以看出,我国的RCA值一直小于1,FDI企业出口大,但进口更多,即FDI企业进口的地位高

于出口的地位,其对净出口的贡献要小于内资企业。但不容忽视的是,RCA值在80年代前期趋于0,90年代持续上升,近年来已接近1,这说明FDI企业出口地位已紧逼进口地位,而且有赶超进口的发展空间。即FDI企业净出口越来越多的同时,其出口的比重不断上升,几乎与其进口的比重持平。因此,FDI企业对我国净出口乃至整个经济的良性发展都起着日益重要的促进作用。

通过以上分析,FDI对东道国出口的创造效应在我国得到了明显的体现。FDI企业自身所具有的核心竞争力、FDI两头在外的加工贸易特性、我国对吸引外资和出口实行的一系列鼓励政策等因素,促成了FDI对我国出口显著的贸易创造效应。

3. 对出口贸易的结构优化

FDI企业对出口的绩效不仅仅体现在量的拉动和增量贡献上,更体现在对出口贸易结构优化的深层次作用上。出口贸易结构是一国产业结构国际竞

争水平的直接反映,它反映了一国产业发展在国际市场中规模和效益^[6]。我国初级产品和资源密集型制成品出口的比重从 1985 年的 49% 下降到 2000 年的 12%, 同期高新技术产品的比重从 3% 上升到 22%。2003 年制成品机电产品出口 2 274.6 亿美元, 占总出口的 51.9%; 高新技术产品的比重为 25.2%。我国出口产品结构从整体上得到了优化, 对此 FDI 企业功不可没。

FDI 企业出口中工业制成品已占 90% 以上^[7]。以占其出口首位的机电产品为例, 1991 到 2002 年, 我国机电产品出口在全国总出口中的比重从不足 1/5 上升到 2/5 强, 说明机电产品的出口对总出口增长的作用越来越重要; FDI 企业机电产品占自身出口的比重从 1/3 上升到 1/2 以上, 比重一直明显大于同期全国水平; FDI 企业机电产品出口占全国机电产品出口从不足 1/3 上升到 2/3, 在我国机电产品出口中居于主导地位。因此, FDI 对我国出口商品结构的优化作用是明显的。

(三) FDI 的贸易替代和间接贸易效应

有些 FDI 企业是以占领我国广大国内市场为目的的, 他们从国外进口机器设备原材料等在国内加工后直接内销, 其贸易替代效应凸现^[8]。此外, 许多港台和东南亚企业在华投资的一个目的就是利用我国丰富而廉价的劳动力资源, 其生产的多是与内资企业构成竞争的产品。因此当进口国对产品按原产地原则进行配额限制时, 这些 FDI 企业出口的增加也就意味着内资企业可使用配额的减少。此时 FDI 企业的出口对内资企业出口具有替代作用。因此, 在华 FDI 对我国的出口存在一定的贸易替代作用。

FDI 企业存在的技术外溢效应和市场进入外溢有助于推动我国国内企业出口的发展^[9]。通过与 FDI 的联系, 国内企业可以获得更多的国际市场信息, 更好地与国外团体建立联系, 分享 FDI 企业的贸易自由化成果, 减少打入外国市场的障碍, 利用 FDI 的信息、销售渠道和分销服务来促进其出口贸易。FDI 通过资本、技术、经营、管理技能的转移与扩散, 提高了我国的生产与出口能力, 带来了小岛清所说的生产函数改变后的比较优势。其带来的间接贸易

效应最终促进了我国出口的发展。

(四) 我国对外直接投资对出口的效应简析

从 1999 年开始, 为了推动出口贸易的发展, 加快产业结构的调整, 向海外转移国内成熟的技术和产业, 我国政府提出鼓励有实力的国内企业到海外投资, 通过开展境外加工装配, 就地生产就地销售或向周边国家销售, 带动国产设备、技术、材料和半成品的出口, 扩大对外贸易。就目前来看, 2003 年, 我国对外直接投资净额 28.5 亿美元, 截至 2003 年底累计对外直接投资净额 332 亿美元, 分别占全球对外直接投资的 0.45% 和 0.48%。著名经济学家维农认为, 一个国家吸引外资与对外投资之间应有适当的比例: 世界平均水平为 1:1.1, 发达国家为 1:1.4, 发展中国家为 1:0.13, 我国仅为 1:0.053; 我国对外直接投资总体规模明显偏小, 同出口贸易的发展和吸收外商直接投资相比, 都显失均衡。可以说, 我国的对外直接投资尚处于起步阶段, 同时还存在投资规模偏小、技术含量不高、忽视对国内连锁效应强的产业投资、效益低等问题。因此, 我国对外直接投资对我国出口贸易虽有一定的带动作用, 但是非常有限的。

为更好地发展我国对外直接投资以此带动出口贸易, 国家应予以适当的政策支持。如通过制定宏观产业政策, 把对外投资的流向和结构与国内产业结构的优化结合起来, 颁布优先发展的对外投资项目, 通过关税、外汇、贷款和税收等经济手段加以引导和鼓励; 制定相关的宏观财政政策, 在税收上给予优惠政策倾斜, 对通过对外投资而带动出口的机器设备、原材料和中间产品实行出口退税; 通过金融政策, 提供长期的优惠贷款、所需外汇以及必要的担保并酌情适当放宽外汇管制。但值得一提的是, 随着我国经济发展和国内企业的成熟, 我国对外直接投资加速发展势在必行, 其对我国出口的影响与作用也将愈益深刻而全面。

三、提升外商直接投资对我国出口贸易效应的对策建议

由于 FDI 和我国整体利益不尽一致, 我国在利用 FDI 促进出口贸易乃至整个国民经济健康发展上

还存在一些不容忽视的问题。在引资上,以吸引资金为主,重引进不重引导,地区发展不平衡,产业发展不平衡,存在超国民待遇和低国民待遇;外贸出口过于依赖 FDI 企业,内部要素比重偏低,给国民经济的持续发展带来潜在风险;FDI 出口商品上,仍以劳动密集型产品为主,对我国出口结构的深层次优化作用不明显;FDI 出口方式上,一直以“两头在外”的加工贸易为主,技术水平不高,国内增值率低,与国内经济要素企业关联度小,不利于外贸的可持续发展;市场环境上,国内市场经济环境的不完善一定程度上约束了 FDI 和出口贸易的协调发展;宏观调控上,缺乏精到的产业政策和对外资的有效监管与调控,同时入世后环境变化也会带来国家管理层面新的挑战。为此,笔者从以下三个方面着眼提出相关对策建议。

(一) 对 FDI 和 FDI 企业

积极引导 FDI 的同时要对其进行有效引导与监管。坚持以提高 FDI 出口质量为基础出发点,促进出口结构优化,引导 FDI 和 FDI 企业出口从数量型向质量型转变,使之与我国产业结构调整和经济发展的相适应。一方面,加强对 FDI 项目的审批和管理,实行有差别的引资政策,鼓励对农业、服务业和高新技术产业的投入;配合中西部区域导向政策,减少对东部地区低水平出口加工 FDI 项目的优惠,以促使其产业升级或地区转移。另一方面,加强对加工贸易深度的监管,使其参与国际化产业链中附加值和科技含量高的环节,鼓励 FDI 技术密集型产品出口和一般贸易的发展。

(二) 对国内相关企业

一方面,引导国内企业积极对外合资合作,培育和提高国内要素企业为 FDI 企业的配套能力,同时,大力发展 FDI 出口所需要的替代进口的原材料、元器件和零部件的生产,通过中间产品的进口替代,延长国内产业链条,提高产品的国内关联度和国产化程度。另一方面,坚持“以市场换技术”,使国内企业与外商合资时掌握其核心技术,鼓励国内企业自我技术创新,引导国内出口导向型企业渐渐走上自营出口的道路;培育内资出口企业的竞争意识和出口

竞争力,引导其在与 FDI 企业的竞争与合作中逐渐成熟与发展,从而提升内资企业出口在总出口的份额。

(三) 对市场环境

顺应 WTO 各项规则要求,完善市场经济法律体系,创造公平公正的投资和贸易环境。制定统一透明的引资政策,规范审批程序,逐步减少 FDI 在税率和进出口方面享有的优惠待遇,实行内外统一的产业竞争政策,促使不同企业的公平竞争。同时要不断完善社会服务体系,提高政府部门的服务效率,以期通过有序的市场环境,最大限度利用 FDI 促进我国出口贸易乃至整个国民经济的持续健康发展。

四、结语

由本文可以看出,FDI 对我国出口创造、结构优化、积极带动国内企业出口等方面发挥着积极作用,同时也发现我国在利用 FDI 促进出口上乃至整个国民经济的健康发展上还存在诸多问题。文章提出要在有序的市场环境下,通过有关政府部门的宏观调控与引导以及国内相关要素企业的配套支持,最终形成 FDI 和国内企业内外两种资源的良性互动。因而进一步发掘 FDI 的潜力、最大限度地利用 FDI 促成我国出口乃至整个国民经济的发展,仍将是未来一段时期内值得关注的课题。我们相信,随着我国经济的持续增长、投资环境的不断改善和在华 FDI 的质与量不断增长,FDI 对我国出口乃至整个经济的促进作用将更加显著而深远。

参考文献:

- [1] 杨大楷. 国际投资学[M]. 上海: 上海财经大学出版社, 2002.
- [2] 潘文卿, 李子奈. 20世纪90年代我国外贸外资发展形势、作用及格局[J]. 世界经济, 2002, (5): 32-37.
- [3] Mundell R A. International Trade and Factor Mobility[J]. American Economic Review, 1957, (6): 165-173.
- [4] 小島清. 对外贸易论[M]. 天津: 南开大学出版社, 1987. 437-442.

- [5] 杨圣明. 我国对外贸易理论前沿[M]. 北京: 社会科学文献出版社, 1999. 354 - 370.
- [6] 赵晋平. 促进外资产业结构升级[J]. 中国投资, 2002, (4): 22 - 23.
- [7] 马宇. 难达预期——我国吸收外商投资分析[J]. 国际贸易, 2002, (1): 47 - 53.
- [8] 许和连, 赖明勇. 外商直接投资对我国出口贸易影响的实证分析[J]. 预测, 2002, (2): 10 - 13.
- [9] 王先海, 林国蛟. 国际直接投资的贸易效应——一个扩张模型及实证分析[J]. 浙江社会科学, 2001, (5): 15 - 19.

A study on the effects of inward FDI has on export in China

YANG Weiwen, YU Li Juan

(School of Business, Central South University, Changsha 410083, China)

Abstract: FDI exerts an ever-increasing influence on the export trade of China, which attracts the largest amount of FDI in the world. This thesis studies the multiplier effect and performance contribution that FDI has on the export of China through theoretical analysis and empirical analysis about the FDI's effect on export trade, and also briefly analyzes the effect China's direct investment to the other countries has on the export. Survey shows that FDI plays a positive role in expanding the scale and optimizing the structure of export trade in China. Apart from the apparent trade creation effect and export structure improvement effect, FDI also brings about certain trade substitution effect and indirect trade effect. But the effect of China's indirect investment is not so obvious. On the other hand, there exist some substantial problems in China's utilizing FDI to promote export trade. We should, therefore, develop orderly market environment and improve the related ability of domestic enterprises constantly when strengthening the effective guidance for the FDI.

Key words: export trade; trade effect; Foreign Direct Investment

[编辑: 汪晓]