

外商直接投资对江苏省经济的影响 ——基于对 GDP、出口和技术的实证分析

胡丽敏,岳金桂,秦云华

(河海大学商学院,江苏南京 210098)

摘要:借鉴相关领域研究成果,借助常用测度手段并基于大量统计数据和分析,建立回归模型,具体检验外资对 GDP、出口和内资企业技术的影响。通过检验得出,外商直接投资促进了江苏省经济的发展,并根据江苏省经济发展现状,提出利用外资推动经济发展的相关建议。

关键词:外商直接投资;经济增长;江苏省

中图分类号:F752.8

文献标识码:A

文章编号:1003-9511(2009)02-0019-05

江苏省地处东部沿海地区,面积 10 万多平方公里,人口 7400 万。改革开放以来,江苏省凭借巨大的市场前景,日益改善的软硬件环境,优良的地理人文条件,积极实施外向型发展战略,全省经济随之高速发展,同时外商直接投资(以下简称 FDI)的引进也从无到有,从小到大的发展起来。其中又以外商直接投资为主要投资形式。据统计截至 2006 年底,累计实际利用外资超过 1400 亿美元,2006 年,实际利用外资 174.3 亿美元,连续 4 年保持全国第一,270 多家位列全球 500 强的公司在江苏投资的项目超过 660 个,外商投资 1 亿美元以上的大项目超过 200 个。可以说,FDI 在江苏经济发展中有着不可替代的作用。因此,研究江苏的外商直接投资对江苏经济的影响,具有重要的意义。

1 江苏省利用 FDI 的现状与特征

1.1 来源地结构分析

截至 2006 年,江苏省实际利用外商直接投资 1204 亿美元,其中来源于亚洲的为 716 亿美元,占投资总额的 59.5%,源于欧洲和北美洲的分别仅占 9.1%和 8.6%。如图 1 所示。

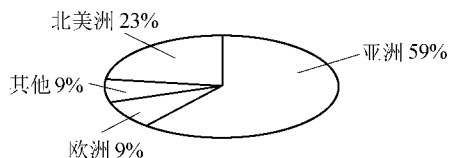


图 1 截至 2006 年江苏省实际利用 FDI

同时,近些年来以港台资本为主的来源地结构

也呈现了显著变化的特点。在江苏省外商直接投资来源结构中,1992 年港台资本合计占到了 70% 以上,此后其所占比重便不断下降。到 2006 年,只有 35%,几乎跌去了一半。尤其是来自香港的资本,尽管直接投资的总量在不断的增长,但比重却在持续下降。相应的非港澳台资本所占的比重不断上升。特别是 2000 年以来,随着中国对外开放程度的不断提高和利用外资政策的不断调整,来自欧盟、美国和日本的世界经济“三极”以及韩国、东盟等国的大型跨国资本,加大了对江苏省的投资力度。例如,在江苏省吸引外商直接投资总额中,来自美国的资本所占比重由 1991 年的不足 3% 上升到 2006 年的 6%;来自韩国的资本则在 2006 年达到 7%,成为第四大 FDI 来源国。

总的来说,江苏省的外资来源地结构虽仍以港澳台为主,但是过去那种来源地单一化格局已经逐步被打破,正逐步向多元化的格局转变。来源地结构多元化无疑将有利于江苏省利用外资的稳定发展。

1.2 地区分布结构分析

根据 2007 年江苏省统计年鉴,江苏省划分为 3 大经济区域,南京、无锡、常州、苏州、镇江为苏南地区,南通、扬州、泰州为苏中地区,徐州、连云港、淮安、盐城、宿迁为苏北地区。

通过图 2 可以看出,在江苏省 FDI 整体高速增长背景下,各个地区之间的差别却非常明显。2006 年,仅苏南地区的 5 个城市的 FDI 总量就占到

了全省 FDI 总量的 70% 以上。而其他 9 个城市之间的差距却不太大。不仅如此,苏州市(包括市区、常熟市、张家港市、昆山市、吴江市、太仓市和吴县市)在 1996 年到 2006 年的 10 年间,吸引外资增长迅速,1996 年苏州市实际利用外商直接投资仅 22.5 亿美元,而 2006 年达 61 亿美元,增长了 171%;与之相对的,苏中、苏北地区的一些城市的增势却不太明显。种种数据表明,江苏省虽然对外开放的实践较早,但经过 20 多年的发展,吸引外资却依然存在明显的区位差异,并且这种差异还有进一步强化的趋势。

这种“南高北低”的格局与江苏省南北经济发展不平衡相辅相成,开放程度高的地区,经济发展快,而经济发展快的地区,引进外资就多。苏南区位优势、基础设施和经济技术基础较好,并取得改革之先利,抓住开发浦东和国际资本向长江三角洲加速转移的机遇,大力发展开放型经济,招商引资取得骄人的业绩。继苏州市成为“台资高地”之后,无锡市又成为“日资高地”,整个苏南地区成为跨国公司投资的热点地区^[1]。相比之下,苏中、苏北地区的思想观念、经济基础、内部环境等方面都存在一定差距。近两年来,苏南地区合同利用外资和外商实际投资集中了全省总数的近 9 成,比苏中和苏北地区的综合分别高出 7.09 倍和 6.16 倍,外资对苏中、苏北地区发展的带动作用还比较微弱。苏南、苏中、苏北地区在吸引外资方面存在的较大差距,在很大程度上制约着江苏经济的整体发展。

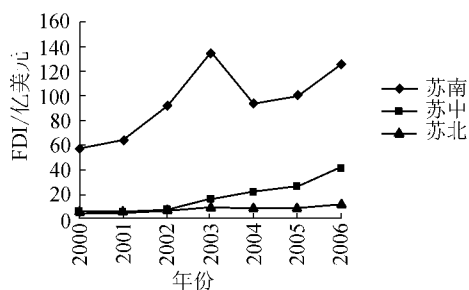


图 2 江苏省 3 大区域实际利用 FDI

1.3 行业分布结构分析

从行业结构来看,制造业是实际利用外商直接投资最多的行业,2004 年、2005 年、2006 年,制造业实际利用 FDI 总额的比重依次为 83%、82%、78%;其次是房地产行业,比重依次为 6%、7%、9%;社会服务业则居第三,随后的是电力、煤气及水的生产和供应业、批发和零售贸易餐饮业、交通运输仓储及邮电通信业、农林牧渔业、建筑业等。可见,制造业和生产服务性业是外资在江苏分布的主要行业^[2]。而对于农业,FDI 的投资一直处于比较低的水平,一直未达到 1%。在 2006 年江苏省实际利用外资 174.3

亿美元中,仅有 1.08 亿美元投资于农业,仅占 0.6%,这与农业部门在国民经济中的重要地位相比是极为不符的。外商直接投资集中在第二产业,而第一产业与第三产业利用外资不足;第二产业过度集中于制造业的现象,从长远来看,不利于江苏省的产业升级,这为经济的长期持续发展埋下了隐患。

江苏省作为中国的经济大省,也是长三角的重要省份,其外商直接投资对经济增长大推动作用究竟如何?本文将通过实证数据进行计量分析。

2 模型的构建与实证分析

外商直接投资对于一个国家或地区来说,既有宏观效应,又有微观效应。在宏观效应方面,主要是对 GDP 的增长效应,对出口的促进效应;在微观方面,主要是对内资企业的技术溢出效应。以下分别从这 3 个效应的角度来研究外商直接投资对江苏经济的影响。

2.1 外商直接投资对 GDP 的影响

江苏省的 GDP 已连续 15 年保持着两位数的强劲增长势头,远远高于全国平均水平,综合经济实力在全国一直处于前茅,这主要得益于 3 个方面的因素。首先是政府实施积极财政政策的结果,基础建设的大规模投资拉动了经济增长;其次是大刀阔斧的国企改革以及随之而涌现的一大批富有活力的民营企业;第三是外商直接投资的增加对国民经济的贡献。宏观经济分析表明,投资(尤其是固定资产投资)对经济增长的拉动作用是十分明显的。一方面,投资在当年表现为增长的需求效应;另一方面,一旦投资形成后,再之后几年中就可以表现为产出的供给效应。FDI 作为固定资产投资来源的一部分,对经济增长的影响同样具有当年的需求效应和滞后年份的供给效应^[3]。

这里采用 1985 ~ 2006 年江苏省国内生产总值 GDP 作为应变变量,自变量则采用 y_t (本年度 FDI), y_{t-1} (上一年的 FDI), y_{t-2} (上上一年的 FDI) 表示。之所以从 1985 年开始,主要是考虑到 FDI 数据的不可得性。把数据进行对数处理后,利用 EVIEWS 5.0 对应变量与自变量进行回归分析,最小二乘估计的结果为

$$\ln x_t = 3.37 + 0.15 \ln y_t - 0.04 \ln y_{t-1} + 0.31 \ln y_{t-2} \quad (7.6) \quad (0.97) \quad (-0.16) \quad (2.28)$$

式中: x_t 为 GDP 值; $\ln y_t$ 为 FDI 值;括号内的数值表示对应项的 t 检验值。

由检验结果可以看出,GDP 与 y_{t-2} 的系数为 0.3,这说明江苏省 FDI 的滞后效应比需求效应要大。另外,GDP 与 y_{t-1} 之间的系数为负,说明江苏省

FDI的需求效应并不明显,甚至存在排挤国内投资的可能,这主要是由于第1年,外商仍处在一个探索阶段,对中国的各项政策法规、市场变化规律仍处于摸索阶段,而到了第2年,各项投资都已完成,生产步入正轨,外商已初步了解在中国生产经营的规律,相应的外资对中国经济的贡献增大。 $R^2 = 0.94$,反映了回归方程的拟合程度良好。统计量 F 为 $89.44 > F_{0.05}(3, 15)$,说明了回归结果的显著性。

由回归系数可以看出,外商直接投资每增加1%,在第3年就可以带来0.31% GDP增长。从某种程度上可以说,外商直接投资,尤其是滞后2年的FDI是江苏省GDP增长的重要引擎。

2.2 外商直接投资的出口促进效应

自从1985以来,随着FDI大量的流入,外商直接投资就成为江苏省对外贸易的主动动力。由表1可以看出,外商直接投资企业出口总额占江苏省出口总额的比重不断上升。这表明江苏省的对外贸易对外商直接投资的依附性不断增加。

表1 外资企业出口额

年份	全年出口总额	外资企业出口总额	外企所占比重
1995	97.8	29.3	0.30
1999	183.1	98.6	0.54
2000	257.7	144.5	0.56
2001	288.8	166.4	0.58
2002	384.8	242.6	0.63
2003	591.4	411.4	0.70
2004	875.0	652.2	0.75
2005	1229.8	942.3	0.77
2006	1604.2	1236.2	0.77

注:数据来源于2007年《江苏统计年鉴》。

从表1可以看出,1995年以来,外商直接投资企业的出口额占江苏总出口额的比重虽有少许的波动,但从整体上来说,外商直接投资的出口比重逐渐增大。2006年,江苏有77%的出口来自外资企业。

由于外商直接投资对经济的影响具有滞后性,在研究期对出口贸易的影响时,采用滞后1期和滞后2期以及当期外商直接投资量 F_{-1}, F_{-2}, F 为解释变量,江苏省年出口总额 E_X 为被解释变量。由于统计资料的欠缺,本文在分析时仅选取了1986~2006年21年的数据。

在对1986~2006年这21年的数据取对数后,利用EViews 5.0进行简单的线性回归得

$$\ln E_X = -113.58 + 3.73 \ln F - 1.64 \ln F_{-1} + 0.51 \ln F_{-2}$$

拟合优度 $R^2 = 0.82$,杜宾检验值 $DW = 0.52$,这说明出口与外商直接投资有着密切的正的线性关系。

外资企业之所以对江苏省的出口贸易有如此突

出的贡献,主要原因在于:

a. 自1978年改革开放以来,江苏省有大量的外资企业涌入,外资企业的生产总量随之不断的增加。这是外资企业出口较高的前提条件。

b. 江苏省在很长的一段时间里实行的是出口导向型的政策,许多外资企业生产的产品必须返销国外市场,不得进入国内市场,这一政策迫使外资企业的出口要远大于内资企业的出口,从而促进了江苏省出口贸易的发展。

c. 江苏省引进外资的来源地主要是日本、韩国等亚洲的国家,这些国家来华投资的主要目的是为了利用中国廉价的劳动力,降低成本,采取加工贸易的方式将产品销往海外,从而来抢占国际市场。

d. 外商直接投资企业比内资企业具有更高的出口贸易倾向,即外商投资企业总产出中的出口份额较内资企业就要高。从1998年开始,外商直接投资企业的出口额就已经占到江苏省出口总额超过80%的数额。近些年来,虽然内资企业的出口比例有了一定程度的提高,但仍远远低于外资企业。

e. 外商对国际市场更为了解,在营销手段、分销渠道等方面更具优势,因此可以将大量的产品出口到其他国家。

综上所述,江苏省出口贸易的高速增长与外商直接投资的发展有着密切的关系。从某种程度上,可以讲,如果没有外资企业对出口的贡献,江苏省就难以实现对外贸易的平稳和高速增长,难以在全国各省的经济发展中名列前茅。外资企业已经成为了江苏省经济发展增长的中坚力量。

2.3 外商直接投资对内资工业部门技术溢出效应

技术溢出是指跨国公司在东道国设立子公司而引起当地技术或生产力的进步,但跨国公司又无法获得全部收益的情形^[4]。技术溢出是发展中国家分享世界技术进步成果、追赶发达国家的重要路径,它构成发展经济学中“后发优势”的核心。

根据Levin & Rau(1997)的思想,建立外商直接投资内生化的技术进步模型如下:

$$A_t = B(\lambda(1 + \alpha r_t)) y_t^\beta \quad (1)$$

将式(1)代入传统的Cobb-Douglas生产函数

$$Y_t = A_t L_t^{\alpha_1} K_t^{\alpha_2} \quad (2)$$

得

$$Y_t = B(\lambda(1 + \alpha r_t)) y_t^\beta L_t^{\alpha_1} K_t^{\alpha_2} \quad (3)$$

式中: Y_t 为 t 时期总产出,以江苏省国内生产总值(GDP,万元)衡量; K_t 为 t 时期江苏省资本存量; y_t 为 t 时期江苏省外商直接投资额; A_t 为 t 时期江苏省全要素生产率(TFP),它是由外商直接投资额、外商直接投资占国内总投资的比重(反映外资企业技术外溢效果)来内生化的决定的; L_t 为 t 时期劳动力投

入量,用江苏省从业人员(万人)和教育水平衡量,当然劳动力投入还受到劳动者生理和心理健康水平的影响,但教育水平应该是最重要的因素,教育水平用江苏省高校在校人数占江苏省总人口的比率表示; r_t 为 t 时期江苏省外商直接投资占江苏省总固定资产投资的比重; B_t 为 t 时期全要素生产率影响因素的残余值,表示影响技术进步的各种其他因素; α_1 为劳动力对江苏省技术进步的影响; α_2 为资本投入量对江苏省技术进步的影响; α 为外商直接投资占总投资比重的弹性系数,衡量外资企业的技术外溢效果。 α 的经济含义很明显:若 $\alpha = 0$,则式(1)为 $A_t = B_t \gamma_t^\beta$ 表明外商直接投资对技术进步的作用仅限于直接效应;若 $\alpha > 0$,表明流入江苏省的外商直接投资对省内企业存在正的技术外溢作用;若 $\alpha < 0$,表明流入江苏省的外商直接投资对省内企业的技术进步还存在着一定的阻碍效果。

β 为外资企业与国内企业相比的相对生产率弹性系数。反映了外资企业促进技术进步的直接作用。所有数据来自1986~2007年的《江苏统计年鉴》时间区间为1985~2006年。

从式(1)和式(2)可以看到,外商直接投资通过技术进步来促进经济的内生增长,主要有两条途径:①提高外资企业自身的相对要素生产率;②通过外资企业对国内部门、当地企业产生的技术外溢效果^[5]。因此,外商直接投资促进我国技术进步的综合效应由 α 和 β 共同决定,令外资企业技术进步的综合效应为 r ,则有某一要素技术进步含义有

$$r = \frac{\alpha + \beta}{1 - \alpha - \beta} \quad (4)$$

对式(3)两边同时取对数,得

$$\ln Y_t = \ln B_t + \ln(1 + ar_t) + \beta \ln y_t + \alpha_1 \ln L_t + \alpha_2 \ln K_t \quad (5)$$

当 ar_t 很小时, $\ln(1 + ar_t) \approx ar_t$,对式(5)中的第2项取近似值,则可以写成

$$\ln Y_t = \ln B_t + ar_t + \beta \ln y_t + \alpha_1 \ln L_t + \alpha_2 \ln K_t \quad (6)$$

式(6)即为基本计算公式。

利用EViews 5.0处理数据后得

$$\ln Y_t = -0.95 + 0.61r_t - 0.09 \ln y_t + 0.28 \ln L_t + 0.71 \ln K_t$$

$R^2 = 0.996$,调整后的 $R^2 = 0.995$, $F = 1056.86$,杜宾检验值 $DW = 1.42$ 。由回归结果可以看出,各项参数估计值都通过了检验,回归方程整体显著性较强。 α , α_1 , α_2 , β 都是显著的。

$\beta = -0.09$,这说明江苏省外商直接投资对江苏省技术进步没有起到直接的促进作用; $\alpha_1 = 0.28$ 表

明劳动力对江苏技术进步有正的贡献; $\alpha_2 = 0.71$,大于劳动力投入的相关系数 α_1 ,这表明内资投入量对江苏技术进步的贡献大于劳动力投入的贡献。这从另一个角度证明了科学技术是第一生产力。

r_t 的系数 α 为 $0.61 > 0$,表明流入江苏省的外商直接投资对省内企业存在正的技术外溢作用。

外资企业的综合效应 $r = (\alpha + \beta)(1 - \alpha - \beta) = (0.61 - 0.09)(1 - 0.61 + 0.09) = 1.08$,意味着外资企业自身要素生产率和外资企业占江苏省总投资者的比重同时提高1个百分点,可以促进江苏全要素生产率提高1.08个百分点。基于该数据,本文认为江苏省政府在制定和实施招商引资计划时,应该充分认识到外商直接投资对江苏省经济增长的贡献,为其提供良好的投资环境,以最大限度发挥外商直接投资的作用,积极利用FDI推进产业结构的升级,形成以高新技术产业为先导、基础产业和制造业为支撑、服务业全面发展的格局,这才是江苏省经济发展的根本。

3 战略调整与政策选择

虽然FDI在江苏省的行业结构、地区分布等方面都不均匀,但实证分析与计量检验的结果表明,外商直接投资促进了江苏省经济的增长。一般来说,制定一个国家或者一个地区的引资战略及政策的前提之一,就是明确该国或地区所处的经济发展阶段及国际资本流动的存在形态或基本特征。^[6]英国经济学家约翰·邓宁提出的国际投资周期理论,用一国GDP代表其经济发展水平,并同对外投资及利用外资能力联系起来,一国GDP越高,则对外投资能力也越高,并提出外商直接投资4个阶段的规律变化(表2)。

根据邓宁的分析,经济最不发达国家通常处于第1等级。这些国家人均GDP在400美元以下,储蓄能力有限,经济发展中存在着严重的“储蓄、外汇双缺口”,经济的国际竞争力弱,只有很少的外资流入,而处于另一端的则是以最发达国家构成的第4等级,这些国家人均GDP在2600~5600美元之间。一般来说,处于第2等级阶段的国家,人均GDP在400~1500美元之间,他们所要考虑的重点是如何更好地吸引外资以解决国内资本投资不足和就业问题。处于第3等级阶段的国家人均GDP在2000~4750美元之间,他们则更多地要考虑引进技术与管理,提高国际竞争力问题。处于第4等级的国家则应考虑如何有效地利用剩余资金,保持技术上的垄断地位,利用受资国低廉的土地、劳动力资源及打开受资国国内市场等问题^[6]。

表2 经济发展阶段与跨国资本流动模型^[7]

国家类别	人均 GDP/ 美元	国际资本流动特征
第1等级	0~400	利用外资有限 没有对外投资 对外净投资为负
第2等级	400~1500	利用外资大量增加 对外投资低水平 对外净投资为负
第3等级	2000~4750	对外投资开始加速 拥有知识产权优势的产业向外投资 拥有区位优势产业仍在吸引投资 资本流动平衡并开始流出
第4等级	2600~5600	对外净投资是正数

据2007年《江苏统计年鉴》显示,2006年江苏省人均国内生产总值为28814元,按当年公布的官方汇率计算,人均GDP为3615美元。因此,从整体上来说江苏省目前处于邓宁模型的第三发展阶段,即人均国民生产总值2000~4750美元阶段上。但由于江苏省内区域发展不均衡,苏北地区的人均国内生产总值小于2000元。在引进外资时,应注意以下几点:

a. 根据苏南、苏中、苏北地区经济发展的阶梯性状态及趋势,强化区域政策导向。苏南地区应充分利用区位优势 and 已取得的经济成果,逐步减少对劳动资源密集型资本的引进,转向电子信息技术、生物制药等高新技术产业。苏中、苏北地区应在努力提高地区生产总值以增加对FDI的吸引力的同时,要充分发挥土地资源充裕、生态条件良好、人力资源丰富的优势,加大对劳动密集型和资源加工型项目的引进。省政府应尽快出台吸引外资的相应配套措施,并给予一定的投资政策鼓励,以促进外商在苏中、苏北的投资,进而实现区域的共同发展。

b. 外商直接投资能够使得内资企业的生产总值提高,所以要积极推进外商与本省民营企业的合作。以民营资本为纽带建立合资合作关系,通过省内民营企业的上市、产业重组等方式,形成一批具有较大规模、较强实力、运作规范的龙头骨干企业,再以其为主体通过共同出资、股份换技术、并购、控股等多种方式,与国际跨国公司建立合资合作关系,充

分利用境外的资金、技术、市场等要素资源,增强发展的支撑能力^[8]。

c. 积极培育民营外贸出口企业。外资企业外贸进出口总额在江苏省外贸总额中占有较大的比重,对于外贸依存度本来就远高于全国平均水平的江苏省来说,外贸风险无疑已与经济发展紧密地联系在一起。为了降低这种风险,省政府应根据WTO规则并结合省内具体情况完善相关法律法规,积极发展民营经济。

d. 由于江苏省目前已经进入了第3个阶段,因此外资引进工作要改变过去单纯追求质量的增长策略,由“招商引资”向“选商引资”转变,提高利用外资的质量,与亚洲的外商相比,欧美国家的外商进入我国,主要看中的是我国巨大的市场潜力,所以他们往往投资的都是一些技术资本密集型企业。江苏省应加大对这些国家或地区外资的引进,以改变外资来源结构不合理状况。

参考文献:

- [1] 人民网. 江苏利用外资调查:投资规模年增11.7% [EB/OL]. [2004-02-04]. <http://info.news.hc360.com/HTML/001/002/003/013/32602.htm>.
- [2] 吴莉娅,曹康. 1990年以来外资对江苏经济增长的影响 [J]. 经济地理, 2005, 25(4):479-482.
- [3] 王益忠,陶奕. 外商直接投资(FDI)对江苏经济影响的实证分析 [J]. 市场周刊, 2005(3):59-61.
- [4] 王欣阳. 长沙市外商直接投资与经济增长的实证分析 [D]. 湖南:湖南大学, 2007.
- [5] 柯广林,华阳. FDI技术溢出效应实证分析:以我国的汽车工业为例 [J]. 科技情报开发与经济, 2006, 16(3):124-125.
- [6] 赖明勇,包群,阳小晓. 外国直接投资的吸引力:理论与中国的实证研究 [J]. 上海经济研究, 2002(6):9-17.
- [7] 沈坤荣. 外商直接投资与江苏经济增长研究 [J]. 江苏社会科学, 1998(5):184-190.
- [8] 徐冬青. 优化江苏利用外资质量的思考 [J]. 现代经济探讨, 2005(11):51-52.

(收稿日期:2008-08-16 编辑:徐广生)

·简讯·

万家寨引黄入晋工程北干线开工

2009年2月27日,万家寨引黄入晋工程北干线开工仪式在山西省大同市隆重举行,标志着北干线工程全面开工建设。水利部副部长刘宁在开工仪式上致辞,强调北干线工程对于优化水资源配置格局、促进山西地方经济社会发展具有重要意义,希望参建各方以科学发展观为指导,加强管理,精心施工,把北干线建设成为精品工程、典范工程,尽早发挥工程效益,造福山西人民。

(本刊编辑部供稿)