

FDI 对中国外贸顺差的影响分析

刘 俏 黄建忠*

摘要:近年来,中国已成为世界最大的外商直接投资引进国,其外商直接投资流入一直处于高速增长的趋势。在中国对外贸易发展和贸易顺差增长的过程中,外商直接投资扮演了十分重要的角色。随着中国外贸依存度和经济开放度的提升,中国吸引 FDI 快速增长的同时贸易顺差也在不断扩大。本文将从外商直接投资在中国的发展情况入手,分析外商直接投资对中国外贸顺差的影响机制,并在黄志刚(2009年)数理模型的基础上对二者的内在关系进行计量检验,以期从合理利用外商直接投资的角度得到缓解中国外贸顺差的对策建议。这对于正确认识中国外贸顺差问题、合理有效地利用外商直接投资具有重要的现实意义。

关键词:外商直接投资 外贸顺差 影响机制 数理模型 计量检验

[中图分类号] F832.6

[文献标识码] A

[文章编号] 1003-2479(2013)02-0065-06

Analysis on the Effect of FDI to China's Foreign Trade Surplus

Liu Qiao & Huang Jianzhong

Abstract : In recent years ,China has become the world's largest FDI-introduction state ,whose inflow of FDI has been growing at a high speed trend. While FDI plays a very important role in the process of China's foreign trade development and its trade surplus growth. As China's foreign trade degree of dependency and the open degree of economy increase , FDI is growing rapidly and its trade surplus is also expanding. This paper starts from the developing situation of China's FDI , then analyses the influence mechanism on FDI to China's foreign trade surplus. In addition ,based on the mathematical model by Huang Zhi-gang (2009) , in order to get the policy recommendations on easing China's trade surplus from the perspective of utilizing FDI reasonably , this paper carries on the measurement test on the inner relations of the two. And it has practical significance in understanding China's trade surplus problem correctly ,and using FDI rationally and effectively.

Key words : FDI ; Foreign Trade Surplus ; Influence mechanism ; Mathematical model ; Measurement test

引言

自改革开放以来,中国吸引外商直接投资发展迅速。1979~1984年,中国外商直接投资累计为41.04亿美元,而仅2008年利用外资金额就达到923.95亿美元,是1979~1984年的20多倍。目前,中国成为全球最大的外商直接投资接受国。

20世纪90年代之前,中国实际利用外资的规模和数量都十分有限。1985年之后,中国逐步开放

一些港口城市、制定相应的投资法规,拉开了改革开放的序幕。但是在这一阶段,外商直接投资(FDI)流入还比较少。1990年之后,中国制定了一系列法律、法规,并采取了相应的鼓励措施,国务院批准设立国家级经济技术开发区。经过努力,中国的投资环境大大改善,投资数量迅速增加。随着外商投资规模迅速

* 刘俏,厦门大学国际经济与贸易系博士研究生,黄建忠,厦门大学经济学院副院长、教授、博士生导师

扩大,外商投资产业从一般简单加工扩展到汽车、信息技术、生命科学等产业,外商投资方式也呈现多样化。1992年,中国接受的外商直接投资增长幅度达到159.9%,为历年来增长最快的一年。自加入世界贸易组织(WTO)以来,中国对外开放程度进一步扩大,利用外资水平大幅度提高,外商直接投资一直保持高速增长的态势。

一、外商直接投资对中国外贸顺差的影响机制分析

FDI是多种生产要素的转移,不仅通过直接效应影响一国投资与贸易,还会通过外溢效应影响该国的贸易发展^①。

(一)直接贸易效应

1. 投资拉动效应

FDI的流入会通过以下途径增加东道国的资本存量。首先,外商直接投资扩大了投资规模,直接形成了新的生产能力,从而提高了东道国的资本水平;其次,FDI的流入也带动了东道国国内相关企业的投资。但是,FDI也可能挤出一部分国内企业的投资。这是因为外商直接投资企业往往具备先进的技术和管理经验,当其进入东道国国内市场时,会打破原有的市场结构,其产生的竞争效应会使那些效率低下的国内厂商被逐出市场,从而使国内厂商的投资受到排挤。

2. 出口促进效应

在经济全球化的背景下,出现了以跨国公司为主导的产业结构调整和产业转移。国际垂直专业化分工过程中,加工、制造等劳动密集环节逐渐由发达国家转移出去,由一些具有一定基础和比较成本优势的低成本发展中国家承接。跨国公司将生产、研发、销售等不同环节放在全球的不同区位,实现其产业链的优化布局。跨国公司往往具备雄厚的资本、先进的技术和营销手段、广泛的分销渠道和良好的声誉,因此,能够充分利用中国的市场优势、低成本生产要素,以及一系列优惠的外资政策,在中国建立其全球生产和加工基地。客观地说,FDI的流入加剧了东道国的竞争,跨国公司的先进技术和管理经验也有助于提高当地产品的竞争力。这些都将会间接带动东道国出口贸易的增长,也就是FDI的出口促进效应^②。

20世纪90年代以来,中国在参与经济全球化

过程中积极承接国际产业转移,尤其是制造业加快从其他国家或地区向中国转移。20世纪90年代末,全球产业结构进一步调整,国际分工与协作日益频繁。中国拥有廉价的劳动力资源,在产品内分工的内部装配、加工、制造等环节具有成本优势,因而参与全球分工的一个重要形式就是通过加工贸易实现自身比较优势。从中国的情况来看,加工贸易的投资主体大多为外资企业,而且基本都集中在中国沿海地区。外资企业从母国或原地区进口原材料、中间品、生产设备和关键零部件,转移到我国加工制作,然后将在中国生产的最终产品出口到其他国家和地区。近10年来,中国逐步形成了以外资企业为主体的加工贸易基地,且供应链不断延长,附加值不断提高,加工贸易超过一般贸易成为中国对外贸易的主要形式。加工贸易赚取的是出口和进口之间的增值部分,这决定了加工贸易必然出现顺差。

3. 进口替代效应

进口替代效应是指外商投资企业面向东道国国内市场生产,替代了部分进口需求。随着改革开放的深化,人们的收入水平不断提高,而收入的多层次性造成了市场的多层次性和丰富多彩的多元化需求。外商对华投资的直接动机之一就是抢占中国市场。

由于中国对发达国家,尤其是美国和欧洲一些国家拥有优势的电子、微电脑技术、能源设备、通讯工具等产品的进口需求长期受到抑制,因此,发达国家以技术换市场的投资策略取得了巨大成效,虽然这些技术对发达国家来说并非先进技术。20世纪90年代后期,外商直接投资由加工组装环节向上下游延伸,出现了整个产业链向中国转移的趋势,使中国家用电器、信息技术、运输工具等产业的国内配套能力大大增强,从而大量替代进口。沿海地区加工贸易也由“大进大出”向“小进大出”转变,使用国产原料和零部件的比重大幅提高,顺差逐年增加。许多产业的零部件生产能力大幅增加后,转而大量出口。

跨国公司在进行直接投资时,利用其技术优势,

^①(日本)小岛清著,周宝廉译:《对外贸易论》,天津:南开大学出版社,1994年版。

^②江小涓:《中国出口增长与结构的变化:外商投资企业的贡献》,《南开经济研究》2002年第2期,第30~34页。

在中国占取越来越大的市场份额。来自欧盟、日本和美国等发达国家的跨国公司在中国很多行业展开了激烈的竞争性投资,从它们拥有技术优势的高科技产品如微电子、能源设备、通讯工具,到市场容量巨大的民用产品如轿车、洗涤用品等,跨国公司全方位出击,抢占了巨大的市场份额。随着外资规模的不断扩大和数量的迅速增加,跨国公司之间的竞争越来越激烈,加速了中国新产品新技术的引进和开发,从而使进口替代的速度加快。跨国公司在国内的销售额也迅速增加,因此,必然对我国进口产生一定的替代作用,扩大了中国对外贸易的顺差。以中国汽车业为例,20世纪90年代中期以来,跨国公司在国内生产的轿车已占据90%以上的国内市场,如果没有建立合资企业,中国的轿车产量将减少67%以上,外商直接投资企业大大减少了中国汽车进口额,替代效应十分明显^①。

4. 顺差转移效应

导致中国巨额贸易顺差的另一个重要原因是顺差转移。由于国际分工和产业转移,外商通过在华直接投资,其产品返销或出口到第三国,将投资国的贸易顺差转移给中国,成为中国的贸易顺差。随着经济全球化的进一步深化,对外贸易越来越体现为地区之间以及全球范围内的产业分工和转移。中国的贸易顺差也是中国与其他经济体之间产业分工和转移的结果。以中美贸易顺差为例,中美贸易顺差实际上是日本、韩国对华直接投资和中国台商对大陆投资进行产业转移的结果,使这些国家和地区原本对美国的贸易顺差转移为中国对美国的贸易顺差,使中美贸易失衡更加严重。

近年来,已逐步形成了以东亚为零部件供应方、以中国为加工制造基地、以欧美为核心技术研发方和主要市场的全球产业分工格局。中国从东亚国家和地区大量进口原材料和半成品,经加工组装后,再向美国、欧盟等国家和地区出口,东亚国家向美国和欧盟地区的部分直接出口转变为通过中国进行的间接出口。因此,加大了中美、中欧贸易顺差。

据中国海关统计,2008年中国对美国贸易顺差为1708.6亿美元,比1995年增加了16倍;对欧盟贸易顺差为1601.8亿美元,而1995年时还有14.6亿美元的逆差。与此同时,中国对日本、韩国、东盟和中国台湾省的贸易逆差合计达1530.2亿美元,比1995年增加了8.9倍。在中国对日本、韩国、中国台

湾省贸易逆差不断增长的同时,后者对美国的贸易顺差却出现减少或至少增速减缓的情况。因此,可以说,贸易顺差的转移实际上是东亚地区分工形态发展的结果。这一分工格局就是所谓的“雁行模式”。雁行模式实际上是基于生产阶段分工的一种垂直分工结构。具体来说,中国和其他东盟发展中国家在最终消费品生产上具有比较优势,因此处于全球价值链的最底端,负责生产的最后一道工序;韩国、中国台湾省等新兴工业化国家和地区在部分资本品及中间产品方面竞争力较强,负责技术密集型产品的生产;日本的资本品和中间产品生产具备较强的竞争力,负责尖端产品的研发和生产。三者之间存在很强的贸易和产业互补性。

综上所述,外商投资带来的贸易互补效应、贸易替代效应和贸易顺差转移效应,是中国进出口贸易急剧扩张、贸易顺差逐渐增大的直接原因^②。

(二) 间接贸易效应

1. 技术溢出效应

外商直接投资的技术溢出效应是指跨国公司在东道国进行直接投资,在技术转移过程中,其先进的生产技术、管理经验等通过某些非自愿的扩散途径,渗透到当地的其他企业,促进东道国企业技术水平的提高。其次,跨国公司进入东道国后,会对东道国国内企业产生示范效应,当地企业通过模仿学习,提高技术水平。再次,外资企业的雇员通过“干中学”和培训等方式积累一定的技术和知识后,以人力资本流动的形式扩散到国内企业,从而提高了国内企业的生产效率。此外,跨国公司的进入加剧了国内竞争,迫使国内企业改进技术和管理,提高产品的技术含量和竞争力。

总的来说,外商直接投资产生了技术溢出效应,带动了本土企业技术的进步。许多本土企业加入到跨国公司的生产网络,成为其供应商或配套企业。我国本土企业的技术进步速度加快,不仅纺织、轻工、家电等具有比较优势的传统产业竞争力增强,信息通信等高新技术产品的竞争力也在不断提升。

FDI的溢出效应使得企业生产能力不断提高,既为出口的持续快速增长奠定了坚实的基础,扩大了出口规模,也在一定程度上替代了进口,增加了贸

^{①②}韩琪、赵雪:《FDI对中国外贸顺差影响的三大效应分析》,《国际贸易》2008年第8期,第13~15页。

易顺差。

2. 产业结构升级效应

FDI 流入能够促进中国加快建设新行业,其转让的先进技术提高了中国产业的生产效率和产品竞争力,从而起到扩大优势产业的出口规模、优化贸易结构的作用。而且,外资企业通过与东道国企业的产业链联系,转移先进技术,推动相对劣势的产业向具有比较优势产业的转移,从而提高社会整体资源的利用效率。特别值得指出的是,跨国公司全球生产网络下的知识扩散和创新整合给发展中国家提供了产业升级和技术升级的契机。一方面,由于现代科学技术具有高度的复杂性和综合性,任何企业都不可能垄断性地占有全部科学技术知识和所有的技术创新过程,都不得不通过国家之间、企业之间的科技交流与合作来促进技术创新,发达国家现在也越来越多地与发展中国家的科研机构和企业建立合作关系。另一方面,跨国公司为了在全球范围内进行扩张,必须进入不同的国家和地区进行投资和经营。跨国公司与当地企业的合作为发展中国家的产业技术创新提供了许多学习、模仿和创新的机会,是发展中国家构建开放式产业创新体系,实现自主创新和产业升级的重要途径。

20 世纪 90 年代以来,中国出口产品中,机电产品和高新技术产品所占比重越来越大,出口结构从以初级产品为主转向以工业制成品为主。技术密集型、资本密集型的产业或部门在中国不断发展,加大了在资金、技术、人才、市场、营销手段等方面的竞争,这些都提高了经济运行效率,增强了企业的竞争力,从而形成了更大的出口规模。贸易顺差的来源主要集中在机电产品、纺织产品和高科技产品。

3. 贸易制度变迁效应

外商直接投资的流入也会促进中国贸易制度的改善,主要表现在:首先,FDI 的溢出效应促进国内企业转变经营方式,加快与国际市场的接轨,客观上推动了我国贸易制度的发展;其次,为了吸引和提升 FDI,中国制定了一系列贸易便利措施,加快了产品和贸易信息的跨国界流动,有效地降低了交易成本,提高了出口竞争力。所以,FDI 的引入促使中国制定合理的投资决策,从而推动了与 FDI 相关的贸易政策的发展,进而影响到贸易制度的完善。这一切都为扩大贸易提供了便利条件。

因此,FDI 通过技术溢出、贸易结构升级、贸易

制度变迁这几种间接效应促进我国企业生产效率的提高,增强出口产品的竞争力,从而扩大了出口。这些也是我国贸易顺差的重要原因^①。

二、数理模型及计量检验

FDI 的增长与贸易顺差的增长是否存在一定的内在关系呢?笔者将试图借鉴黄志刚^②建立的开放宏观经济学模型揭示 FDI 对贸易顺差增长的促进效应和影响程度的大小。

(一)黄志刚(2009 年)数理模型

黄志刚(2009 年)主要研究当 FDI 进入实际生产部门之后,如何影响贸易平衡和汇率水平。从全球来看,有很大一部分的 FDI 是从发达国家和地区流入到发展中国家和地区的,这种流动为发展中国家和地区带来了大量的资本,同时也为它们带来了新的生产技术。高技术的 FDI 流入增加了被投资国的技术水平,繁荣了当地经济。传统的国际经济学理论认为,一国的技术进步会引起贸易顺差,并导致该国货币的升值。但是,如果 FDI 的流入挤出了本国的产业,本国很可能受到损害。此外,由于 FDI 企业与本国企业存在技术差异,FDI 企业通常具有一定的垄断性质,这进一步降低了本国从 FDI 中所能获得的好处。

黄志刚(2009 年)建立了一个加入 FDI 部门的一般均衡两国模型来分析 FDI 活动的影响。其假设两个具有不同生产技术水平的大国,资本可以从高技术国家流入低技术国家,在低技术国家中形成具有垄断性的 FDI 部门。模型表明,FDI 部门的扩大对于被投资国的贸易平衡、汇率水平和贸易条件都具有重要影响。在均衡下,FDI 部门的出现会引起被投资国的贸易出现顺差。当 FDI 部门以引进新产品的方式进入被投资国时,本国货币会升值;但是,在 FDI 企业的垄断性比较高的条件下,FDI 以挤出当地产业的方式进行扩张会使得本国货币贬值。另外,被投资国的贸易条件是改善还是恶化取决于 FDI 与当地的技术差异、垄断程度和 FDI 的投资策略。该模型也可以分析 FDI 活动对福利水平的影响。福

^①李荣林:《国际贸易与国际直接投资的关系:文献综述》,《世界经济》2002 年第 4 期,第 44-46 页。

^②黄志刚:《外国直接投资、贸易顺差和汇率》,《世界经济》2009 年第 4 期,第 3-14 页。

利分析发现,在 FDI 的技术优势很大并且其垄断性比较低的条件下,被投资国获益很多。但是,当 FDI 技术优势小、垄断性高时,FDI 活动并不利于被投资国福利水平的提高。

该模型还展示了 FDI 对被投资国的消费、价格、工资、贸易条件、汇率、贸易平衡以及福利的影响。FDI 的影响主要取决于它的技术优势和对其产品的垄断能力。分析发现,FDI 会引起流入国出现贸易顺差。而 FDI 对于汇率和贸易条件的影响很大程度上依赖于 FDI 采取的投资策略,同时也依赖于其技术条件和垄断能力。在 FDI 企业技术优势大和产品替代弹性高的条件下,流入国的货币会随着 FDI 部门的扩张而升值;但是,当 FDI 企业采取挤出当地产业的投资方式,流入国的货币可能会贬值。并且,其对中国目前情形作出了一个较好的解释。FDI 持续不断地大量流入,贸易盈余不断攀升,以及有管理的浮动制度下的人民币升值压力的上升,导致中国政府在 2005 年开始放开钉住美元的汇率政策,人民币逐渐地升值。FDI 流入在这个过程中起了重要的作用。模型表明,FDI 技术比较优势强和垄断能力低,以及外向型的 FDI 产品特征,使得流入国的货币升值。

(二) 计量检验

为了进一步考察 FDI 在多大程度上促进贸易顺差的形成,我们借鉴黄志刚(2009 年)数理模型得到的部分结论,分别考察 FDI 对出口额(EX)、进口额(IM)、顺差额(NX)、汇率(E)和贸易条件(TOT)的作用,选取 1990~2010 年的相关数据进行检验。

我们先对这 4 个变量进行单位根检验,判断变量的平稳性和趋势性,然后,根据单位根检验变量整合的阶次,进行协整检验,考察非平稳变量之间是否存在长期均衡关系;最后,在此基础上,建立误差修正模型,考察 FDI 对贸易顺差形成的作用。

1. 单位根检验

下面采用两种常用的检验统计量 ADF 和 PP,分别对 FDI 和 EX、IM、NX、E、TOT 的时间序列数据进行单位根检验,结果显示:在变量水准项的检验结果方面,所有变量的水准项检验结果都接受零假设。由此可知,这 6 个变量都是非稳态的时间序列,具有时间趋势;所有变量一阶差分得到的时序数据都通过了显著性检验,因此,这 6 个变量均为整合阶次为 2 的 I(1)数据。

2. 协整检验

选择的变量均为 I(1)序列,所以不能直接以原变量建立回归模型,但根据协整理论,不具有平稳特征的变量之间的组合却有可能是平稳的,即具有“协整”性。具有“协整”性意味着这些非平稳变量之间可能存在某种长期均衡关系。下面我们对这一可能性进行检验。

我们分别将 EX、IM、NX、E、TOT 对 FDI 进行回归,得到 5 个方程:

方程一:

$$EX = -3276.3 + 16.68 * FDI$$

$$t: (-3.37) \quad (9.54)$$

$$R^2=0.83 \quad DW=0.29$$

方程二:

$$IM = -2628.6 + 13.9 * FDI$$

$$t: (-3.38) \quad (9.96)$$

$$R^2=0.84 \quad DW=0.286$$

方程三:

$$NX = -647.6 + 2.78 * FDI$$

$$t: (-2.51) \quad (6)$$

$$R^2=0.65 \quad DW=0.52$$

方程四:

$$E = 6.74 + 0.0015 * FDI$$

$$t: (12.65) \quad (1.59)$$

$$R^2=0.12 \quad DW=0.37$$

方程五:

$$TOT = 105.02 - 0.0376 * FDI$$

$$t: (24.71) \quad (-4.03)$$

$$R^2=0.50 \quad DW=0.46$$

etex、etim、etnx、ete 和 ettot 分别表示出口额 EX、进口额 IM、净出口 NX、汇率 E 和贸易条件 TOT 与 FDI 回归后的残差项,结果表明,除变量 ete 和 ettot 之外的其他三个变量的残差序列接受零假设,这表明 FDI 分别和 EX、IM、NX 之间存在协整关系,这就意味着 FDI 增长与进出口之间存在长期相关关系,进而表明变量之间至少存在某种因果关系。并且,还表明了 FDI 对于汇率和贸易条件的影响是不确定的,正如黄志刚认为其很大程度上依赖于 FDI 采取的投资策略,同时也依赖于其技术条件和垄断能力。

3. 出口、进口、贸易顺差与 FDI 的 ECM 模型

由表 1,我们发现,只有第 3 个方程是显著的,

表1 ECM模型

变量	ΔEX	ΔIM	ΔNX
EC(-1)	-0.17 (-0.86)	-0.09 (-0.5)	-0.48 (-1.77*)
$\Delta EX(-1)$	-0.03 (-0.07)		
$\Delta EX(-2)$	1.17 (2.26**)		
$\Delta IM(-1)$		-0.24 (-0.58)	
$\Delta IM(-2)$		1.42 (2.82**)	
$\Delta NX(-1)$			0.65 (2.4**)
$\Delta NX(-2)$			0.29 (0.6)
$\Delta FDI(-1)$	-8.73 (-1.46)	-6.3 (-1.39)	1.45 (-0.9)
$\Delta FDI(-2)$	1.42 (0.2)	1.64 (0.31)	0.025 (0.015)

注：()内为t值；

即：外商直接投资与中国贸易顺差存在一个协整关系，外资的增加扩大了贸易顺差。误差修正系数-0.48反映了短期经济对长期均衡的偏离。

由以上的分析可知，FDI的引入的确是造成中国长期巨额贸易顺差的一个重要原因。那么，如何解决贸易顺差的迅猛扩大给中国经济带来的许多新问题，本文将进一步提出一些具有针对性的对策建议。

三、对策建议

通过上述分析可知，外资主导型加工贸易是造成我国对外贸易持续顺差的内在原因，长期来看会影响中国内外经济均衡。只要全球产业结构调整持续下去，中国继续保持世界生产和加工中心的地位，我国的贸易失衡现象就很难改变。因此，要缓解我国贸易顺差扩大的趋势，就必须从生产领域入手，从外商直接投资入手，采取相应的措施进行调整。

(一) 外资政策的调整

中国吸引FDI的初衷是为了弥补资金不足与引进先进的技术和管理经验。但是目前中国每年有大量外资流入，国内居民储蓄率很高，而且民间资本也有一定程度的发展。中国吸引外资的观念也经历

着从重数量、轻效益向效益优先的观念转变。尤其是目前FDI成为国际收支“双顺差”的主要原因，外资政策的转变就变得尤为重要。我国应从以下几个方面进行调整：一是调整引资政策，引导FDI流向。促进FDI更多流向第一、三产业，引导FDI流向技术密集型产业，并且严格限制外商对中国产能过剩产业进行投资；二是提高一般制造业外商投资企业的成本，即通过统一优惠政策来避免恶性竞争，提高外资企业的环境成本及相应的劳工标准和福利待遇。

(二) 加工贸易政策的调整

加工贸易的发展促进了出口，推动了中国对外贸易的发展，创造了大量的就业机会，解决了大量农村剩余劳动力，促进了中国工业化发展和经济增长。但同时，加工贸易也是引起中国贸易失衡的主要原因^①。因此，有必要对加工贸易政策进行调整。但是应把握3个原则：一是要实现加工贸易产业和产品结构升级，提高加工贸易产品技术含量；二是要优化加工贸易区域布局；三是要引导加工贸易向产业链高端发展，由单纯加工向设计、研发等方向发展。

具体来说，可以从以下几个方面入手：优化加工贸易企业结构，延伸加工贸易产业链；发挥贸易政策和产业政策的杠杆作用，调低出口退税率，加速沿海地区加工贸易向价值链高端发展，促进沿海与内地在技术水平的梯度推进；开拓和利用国内市场和资源，培育民族自有品牌等。

^①崔大沪：《外商直接投资与中国的加工贸易》，《世界经济研究》2002年第6期，第9-15页。