

外商直接投资与四川经济发展

杨小玲,刘用明

(四川大学 经济学院,四川 成都 610064)

摘要:改革开放特别是中国加入 WTO 以来,外商直接投资(FDI)已成为推动中国经济增长的重要力量。四川省地处西部内陆,应该充分利用 FDI 来推动产业结构升级,从而促进经济发展。基于四川省利用 FDI 现状基础上,利用 1990-2007 年的数据,从实证角度分析了四川省利用 FDI 现状,认为外商直接投资在促进四川省经济增长、对外贸易和产业结构升级方面,有一定的正面影响,但作用力不大。对今后如何吸引外资及提高外商投资质量,进一步促进四川省经济发展提出了政策建议。

关键词:外商直接投资;经济增长;政策建议

中图分类号:F061.5 **文献标志码:**A **文章编号:**1008-5831(2009)04-0012-05

一、外商直接投资与经济增长的相关文献评述

新古典经济理论认为,外商直接投资是促进经济增长的主要动力之一,特别是一些发展中国家,可以通过引进外国直接投资来填平储蓄缺口与外汇缺口,以使经济增长目标得以实现^[1]。大多理论和实证研究表明:外商直接投资流入促进了发展中国家的经济增长^[2-3]。但是,发展中国家并非总能从外国直接投资中获益,它需要东道国具备一些必要条件。例如 Abramovitz 在 1986 年指出:东道国获益于 FDI 的前提条件是必须具备最低限度的社会能力,这里的社会能力与必备的人力资本水平、经济和政治的稳定性、市场自由化程度以及充分的基础设施相关联^[4]。Borensztein 等 1998 年的研究指出,只有发展中东道国达到人力资本存量的最低极限水平,FDI 才能发挥出更高的生产效率^[5]。Hermes 和 Lensink 2003 年的研究发现,FDI 只有借助于发达的金融市场,才能有效地促进一国经济增长^[6]。

改革开放以来,外商投资已成为中国经济增长的一股重要力量^[7-9]。在国家渐进式的开放政策指导下,东部地区因其相对优越的区位条件、良好的技术基础、较高的人力资本水平以及政府的优惠政策,成为外商直接投资的重点地区。而西部地区在实施大开发战略后,虽然国家财政投资明显增加,但国内民间资金和外商投资并没有大规模地跟上,目前大多仍持观望态度,由此出现了“政府热、民间冷”的现象^[10]。外商直接投资作为一种资本形式,对西部地区作用甚微,并且西部地区的经济增长并不能显著提高 FDI 的吸收规模^[11]。姚树洁、冯根福认为:西部地区外商直接投资的规模较小,外商直接投资要成为本地生产重要有机组成还需要一定的时间,并不是外商直接投资扩大了沿海和内陆地区的差距,而是因为外商直接投资在内陆地区所发挥的作用远远低于前者^[12]。

收稿日期:2009-02-05

基金项目:四川省科技计划软科学项目“四川省对外开放与产业结构优化的互动机制研究”(08RKX018)

作者简介:杨小玲(1983-),女,江西宜春人,四川大学经济学院博士研究生,主要从事对外贸易与金融史研究;刘用明(1964-),男,四川资中人,四川大学经济学院教授,博士生导师,主要从事对外贸易与金融研究。

欢迎访问重庆大学期刊社 <http://qks.cqu.edu.cn>

已有的文献详细分析了外商直接投资与经济增长的关系,但由于中国幅员辽阔,各省(市)具有不同的情况,应具体分析两者之间的关系。近年来,四川省经济发展迅速,但长期以来,一直是投资和消费“两驾马车”拉动经济增长^①,而投资主要是内资在拉动。四川省吸引外资的规模和力度不够,且对外开放度低。在全球经济一体化背景下,对于地处西部内陆地区的四川来说,通过吸引、利用外资来促进经济发展同样重要。笔者基于四川省引进外商直接投资的实际情况,从国内生产总值、对外贸易和产业结构三方面来分析 FDI 与经济增长的关系,并提出相关的政策建议。

二、四川省利用外商直接投资现状分析

四川省是西南地区对外经济合作较为活跃的地区之一。改革开放特别是西部大开发以来,四川省对外开放步伐加快,招商引资取得了重大成就。近年来,四川省利用外资的规模、质量、效益都有很大

提高。目前,四川省与 140 多个国家和地区建立了对外经贸关系,基本形成全方位、多层次、宽领域的对外开放格局。

图 1 显示了 1990 - 2007 年间四川省利用 FDI 的变动情况,可以看出四川省吸引外商直接投资呈现出较大的波动性,在经历了 1994 年的高峰后,四川省的外商直接投资近 4 年来趋于平稳上升态势。2007 年四川省合同利用外资金额达 45.79 亿美元,实际利用外资金额达 17.71 亿美元,分别比上年增长 65.8% 和 40.8%。其中外商直接投资 17.72 亿美元,比 2006 年增长 40.85%。2007 年在四川落户的世界 500 强企业新增 10 户,总数达到 135 户,包括英特尔、摩托罗拉、友尼森、中芯国际等知名企业。但地处西部内陆的四川省所吸引的外商直接投资只占全国的 0.5% 左右,无论是在协议项目数、协议金额,还是在实际利用金额方面,与东部发达省份相比,四川省都明显处于劣势。

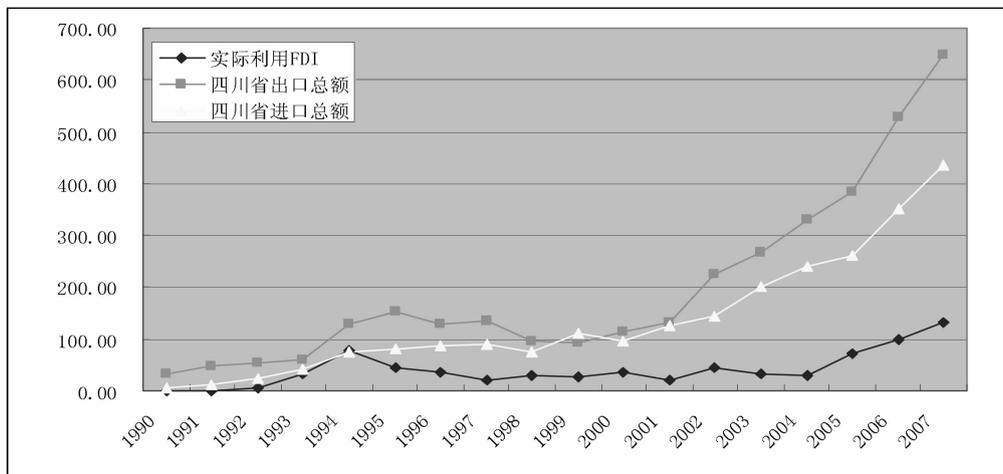


图 1 1990 - 2007 年四川省对外贸易和实际利用 FDI (单位:亿元)

注:数据来源:《四川统计年鉴 2008》。

四川省所吸引的实际外商直接投资占 GDP 的份额非常小,2006、2007 年都仅占全省国内生产总值的 1.16% 和 1.26%;在全社会固定资产投资中的比

重 2006、2007 年仅为 2.22% 和 2.28% (表 1)。由此可知,目前外商直接投资在四川省经济发展中的份量并没有出现预期中的亮点。

表 1 1990 - 2007 年四川省外商直接投资情况 (单位:%)

年份	1990	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
FDI/国内生产总值	0.05	1.85	0.92	0.49	0.94	0.62	0.46	0.98	1.16	1.26
FDI/全社会固定资产投资	0.30	6.68	2.58	1.35	2.55	1.58	1.14	2.09	2.22	2.28

注:数据来源:《四川统计年鉴 2008》。

从实际利用外资额的流向来看,四川省实际吸引外商投资主要流向制造业和房地产业。2006 年流向制造业的外商投资比重高达 67.41%,流向房地产业的外资达到 17.13%,而农业、基础设施和高新技术产业并没有成为外商直接投资的强力磁场,这在

一定程度上也反映了资本逐利的本质。

三、四川省利用外商直接投资的实证分析

外商直接投资对四川省经济发展的影响是多方面的。笔者仅从外商直接投资对四川省国内生产总值、对外贸易和产业结构三方面的影响来分析二者

^①四川省社会科学院竞争力研究中心:《四川省区域综合竞争力报告 2006》,社会科学文献出版社,第 105 页。

之间的关系。

(一) 外商直接投资与四川省经济发展的关系

四川省国内生产总值(GDP)近年来一直保持着较强劲的增长态势,年均增长率在14%以上。由于四川省地处西部内陆且对外开放较晚,笔者选取1990-2007年的数据来说明外商直接投资对经济发展的贡献。运用柯布一道格拉斯生产函数的双对数模型,以国内生产总值(GDP)为因变量,外商直接投资(FDI)为自变量,建立如下回归方程:

$$\ln \text{GDP} = 6.8852 + 0.3812 \ln \text{FDI} \quad (1)$$

(25.9516) (5.0043)

$$R^2 = 0.6101 \quad F = 25.0432$$

从中可以看出,虽然系数通过了t检验,但方程(1)的拟合性一般,可以初步认定FDI可以促进四川省经济增长,即FDI每增加1个百分点,将会促进四川省经济增长0.3812个百分点。从现实来看,外商直接投资进入四川省,会因投资需求对相关行业产生的需求拉动作用(如制造业的需求),也就通过这种需求创造对国内生产总值起到了拉动作用。

(二) 外商直接投资与四川省对外贸易的关系

由图1可知,四川省外商直接投资的增长态势与出口、进口的轨迹较为相似,也从一定程度上说明了FDI对四川省对外贸易增长的贡献。为具体分析

它们之间的关系,以FDI为解释变量,分别对出口(X)和进口(M)建立回归方程:

$$\ln X = 3.599 + 0.432 \ln \text{FDI} \quad (2)$$

(12.0152) (5.0229)

$$R^2 = 0.6119 \quad F = 25.2302$$

$$\ln M = 2.389 + 0.661 \ln \text{FDI} \quad (3)$$

(8.2446) (7.9427)

$$R^2 = 0.7978 \quad F = 63.1588$$

方程(2)和(3)的拟合度一般,但相对比而言FDI对四川省进口贸易的促进作用较大,这是因为外商在投资初期需要从国外进口大量的设备,故会推动进口贸易的增长。同时也说明FDI对四川省出口和进口贸易之间存在正相关关系,即FDI每增长1个百分点,出口额增长0.4320个百分点,进口额增长0.6610个百分点。这与目前四川省外商投资企业进出口额的情况一致(表2)。从表2可以看出,近年来,外商投资企业出口和进口都呈上升趋势,其中外商投资企业进口占四川省进口的比重,在2007年已达到48.62%,将近占据一半的份额;外商投资企业出口占四川省出口的比重,2007年达到34.55%。但由于四川省外贸进出口总额基数低,对地区生产总值贡献弱,所以外商直接投资通过对外贸易拉动四川省经济增长的作用有限。

表2 四川省外商投资企业进出口状况(单位:万美元)

年份	进出口	比重(1)	出口	比重(2)	进口	比重(3)	贸易差额
1992	24 011	16.97%	3 795	3.90%	20 216	45.62%	-16 421
1993	48 408	27.33%	8 331	7.99%	40 077	54.96%	-31 746
1994	52 681	22.07%	9 539	6.30%	43 142	49.42%	-33 603
1995	51 516	18.23%	9 115	4.93%	42 401	43.48%	-33 286
1996	114 119	53.11%	13 118	8.45%	101 001	95.32%	-87 883
1997	105 855	59.14%	16 993	10.33%	88 862	82.96%	-71 869
1998	31 360	14.98%	12 476	10.65%	18 884	20.49%	-6 408
1999	42 982	17.40%	15 805	13.86%	27 177	20.43%	-11 372
2000	61 524	24.17%	24 517	17.58%	37 007	32.16%	-12 490
2001	66 735	21.53%	23 997	15.16%	42 738	28.18%	-18 741
2002	66 785	14.94%	32 046	11.82%	34 739	19.76%	-2 693
2003	95 710	16.97%	45 192	14.07%	50 518	20.83%	-5 326
2004	130 315	18.96%	55 194	13.85%	75 121	26.01%	-19 927
2005	149 056	18.86%	68 302	14.53%	80 754	25.21%	-12 452
2006	289 924	26.31%	117 025	17.67%	172 899	39.32%	-55 874
2007	496 900	34.55%	216 081	25.10%	280 819	48.62%	-64 738

注:比重(1)代表外资企业进出口额与四川省外贸总额的比重;比重(2)代表外资企业出口额与四川省出口总额的比重;比重(3)代表外资企业进口额与四川省进口总额的比重。

资料来源:《四川统计年鉴2008》。

(三) 外商直接投资与四川省产业结构调整的相关关系

产业结构变动主要是指第一产业、第二产业和第三产业产值占国内生产总值比重的变化情况。现代经济增长理论认为,一个国家经济发展的过程是

工业和服务业取代农业在国民经济中的重要地位的过程,第三产业产值占国内生产总值的比重越大,说明产业结构变换的速度越迅速,产业结构的高级化程度越高。因此,笔者用第三产业产值占国内生产总值的比重(PY3)来衡量产业结构的变化。在这一

基础上,来讨论实际利用外商直接投资额与四川省产业结构变化之间的关系。

首先对 FDI 和 PY3 分别取对数得 LnFDI 和 LnPY3,通过 ADF 检验得 LnFDI 和 LnPY3 都是非平稳的。则对 LnFDI 和 LnPY3 分别取一阶差分,发现 LnFDI 是非平稳的。继续对 LnFDI 和 LnPY3 取二阶差分,可知 LnFDI 和 LnPY3 都是平稳的,则 LnFDI 和 LnPY3 属于二阶单整。

因为 LnFDI 和 LnPY3 都是平稳的,可以对 LnFDI 和 LnPY3 进行 Granger 因果关系检验。通过 AIC 和 SC 确定 LnFDI 和 LnPY3 的最优滞后长度均为 2,则两者的 Granger 因果关系检验如表 3 所示。

表 3 Granger 因果关系检验

零假设		F 统计量	概率	结论
LnFDI Granger Cause	does not LnPY3	0.212 59	0.811 73	不拒绝
LnPY3 Granger Cause	does not LnFDI	0.818 13	0.466 40	不拒绝

根据 Granger 因果关系检验结果,可以看出,外商直接投资与四川省产业结构调整之间不存在 Granger 因果关系。这与目前四川省的现实情况相同,目前四川省固定资产投资比重中,以国有经济和集体经济为主,外资在全社会固定资产中的所占的比重很小,还不足以引起产业结构调整。

四、结论及对策建议

由上述分析可以得出以下结论:外商直接投资对四川省经济增长、对外贸易和产业结构调整都有正向的作用,但作用力度不大。在全球经济一体化和贸易投资一体化进程下,继续吸引和利用外商直接投资具有重要意义,因为外商直接投资带来的不仅是资金,还有先进的技术和管理经验,这些都会间接带动四川省经济的进一步发展。四川省应抓住全球产业大转移和中国东部沿海产业转移的机遇,从招商引资着手,吸收利用好外商直接投资,带动产业结构优化,最终实现经济的进一步发展,将四川省打造成西部地区经济的核心。笔者认为,可以从营造外商投资环境和引导外商投资产业两个方面来吸引优质外资。

(一)营造良好的引资环境

1. 政府引资角色转换

政府要吸取东部地区引资的经验教训,不能为了追求政绩而不惜一切代价地引资。政府最主要职能就是提供公共服务,营造一个良好的投资环境。要强化政府服务意识,减少管理层次,做到制度公

开、政策透明;要加大对市场经济秩序的整治力度,努力实现公开、公平、公正的市场竞争环境;成立外商投资的中介机构,增加市场活动的主体,促进市场发展的活力,因为中介机构不仅可以促进外商投资,同时能保障外商的利益。

2. 要加快基础设施建设,特别是农村地区的基础设施建设

增加基础设施投入能提高资本和劳动的全要素生产率^[13],而西部地区由于交通不便,通讯设施落后,城市环境差,对外资的吸引力较弱。在基础设施建设方面,交通、通讯设施要先行,金融服务业要配套发展。同时特别要加强农村地区的基础设施建设,因为它将使农村经济和社会事业长期受益,从而推动农村经济发展,扩大全国市场规模,进而提升经济发展水平^[14]。还需要建立和引入各种金融中介机构,利用其在吸引外资方面成本低、信息量大、规范性强、成功率高的特点,推动四川省利用外资规模的扩大和质量的提高。

3. 重视社会道德文化建设

制度因素在一个国家(或地区)增长或者停滞的原因中是一个关键因素^[15]。市场经济所需要的基础性制度包括正式制度和非正式制度。非正式制度一般是指制约人们行为选择的传统文化、风俗习惯、道德规范、意识形态等。四川省地处西部内陆地区,受传统的计划经济思维的影响很深,思想观念相对保守,安于现状,冒险精神不够强,创业冲动不足,形成非正式制度的长期固化^[16],造成非正式制度滞后于市场经济的发展。这种状况不仅难以激励西部地区的民间投资,也会使外来投资者感到缺乏他们所认同的文化氛围。因此,四川省重视社会道德文化建设,积极倡导和建立与社会主义市场经济相适应的商业理念、风险意识和创新、创业精神;大力构建个人和企业信用体系,提倡普遍的诚信原则;通过传统或本地文化的开放与宽容,打造一种具有四川地方特色的、能激励外商投资创业的人文环境。

(二)进一步扩大吸收外商直接投资的领域,促进产业结构升级

1. 突出优势

随着世界经济一体化以及全球产业大转移和承接东部产业转移,四川省应结合成都作为全国统筹城乡综合配套改革试验区的情况,突出“四大优势产业”和“八大工业基地”^②的招商引资,实现经济跨越式发展。特别要引导外资流向特色农产品、基础设施、高新技术产业及旅游产业方面,从而促进四川产

②四大优势产业指:高新技术产业、优势资源产业、装备制造和农产品加工业。与四大优势产业相适应,有八大工业基地:水电能源、电子信息、重大技术装备国产化、特种钢、钒钛等新材料、中药现代化科技产业、天然气化工和饮料食品。资料来源于《四川区域综合竞争力报告 2007》,第 117 页。

业结构升级,推动经济发展。

2. 引资方式的多元化

在“开放四川”的发展战略下,四川省吸引外资的目的,是为了引进经济发展中短缺的资金、技术、人才、制度等生产要素,来实现产业结构优化升级,促进经济发展。要利用“外资西进、东资西移”的历史机遇,进一步扩大引资的规模和力度,多渠道“选”、“引”各种资本(如外国资本、民间资本、东部资本等)，“留”住本土资本,注重投资项目的质量,从而提高资本积累的深度、广度,促进产业结构的优化升级,推动经济发展。

参考文献:

- [1] ChENERY H B, STROUT A M. Foreign assistance and economic development [J]. *The American Economic Review*, 1966, 56: 679 - 733.
- [2] GROSSMAN G M, HELPMAN E. *Innovation and growth in the global economy* [M]. Cambridge, MA: MIT Press, 1991.
- [3] De GREGORIO J. Economic growth in Latin America [J]. *Journal of Development Economics*, 1992, 39: 59 - 83.
- [4] ABRAMOVITZ M. Catching up, foreign ahead and falling behind [J]. *The Journal of Economic History*, 1986, 46: 385 - 406.
- [5] BORENSZTEIN E, De GREGORIO J, LEE J W. How does foreign direct investment affect economic growth [J]. *Journal of International Economics*, 1998, 45: 115 - 135.
- [6] HERMES N, LENSINK R. Foreign direct investment, financial development and economic growth [J]. *The Journal of Development Studies*, 2003, 40: 142 - 163.
- [7] SUN H. Direct foreign investment and linkage effects: the experience of China [J]. *Asian Economics*, 1996, 25: 5 - 28.
- [8] 杜江. 外商直接投资与中国经济发展的经验分析 [J]. *世界经济*, 2002(8): 27 - 30.
- [9] 张天顶. FDI 对中国经济增长影响的实证研究 [J]. *世界经济研究*, 2004(10): 73 - 78.
- [10] 王洛林, 魏后凯. 我国西部大开发的进展及效果评价 [J]. *财贸经济*, 2003(10): 5 - 12.
- [11] 郭志仪, 杨曦. 外商直接投资对中国东、中、西部地区经济增长作用机制的差异——1990 - 2004 年地区数据的实证检验 [J]. *南开经济研究*, 2008(1): 75 - 86.
- [12] 姚树洁, 冯根福, 韦开蕾. 外商直接投资和经济增长的关系研究 [J]. *经济研究*, 2006(12): 35 - 45.
- [13] DUGGAL V G, SALTZMAN C, KLEIN L R. Infrastructure and Productivity: a nonlinear approach [J]. *Journal of Econometrics*, 1999, 92: 47 - 74.
- [14] 林毅夫. “三农”问题与我国农村的未来发展 [J]. *农业经济问题*, 2003(1): 19 - 24.
- [15] 郭忠义. *经济转轨与制度理念变迁* [M]. 沈阳: 辽宁大学出版社, 2005: 8 - 21.
- [16] 邓大才. 东西部制度安排的非均衡性与西部制度创新 [J]. *上海经济研究*, 2000(10): 9 - 15.

Foreign Direct Investment and Economic Development in Sichuan Province

YANG Xiao-ling, LIU Yong-ming

(College of Economics, Sichuan University, Chengdu 610064, China)

Abstract: With the development of reform and opening-up and the entry into WTO, foreign direct investment has already become the important strength of promoting the economic growth of China. Sichuan Province is located in west and inner of China, which should use FDI to promote the industrial upgrading, then boost the economic growth. Using the data from 1990 to 2007 of Sichuan, the researchers get a conclusion that FDI has certain positive influence on promoting the economic growth, foreign trade and industrial upgrading of Sichuan, but the effort is not remarkable. Finally, the necessary policies of how to absorb foreign capitals and raise foreign investments quality to promote Sichuan economy are suggested.

Key words: foreign direct investment; economic growth; policy suggestion

(责任编辑 傅旭东)