

简论外国直接投资与国际贸易的互动关系

张方方

第二次世界大战以来国际直接投资和国际贸易发展非常迅速, 对各参与国经济的发展和国际经济关系都产生着越来越深刻的影响。随着经济国际化日益深入发展, 二者的联系越来越密切。西方国际直接投资理论将国际直接投资作为投资的微观主体 (主要是跨国公司), 在投资与贸易间的一种选择性决策, 即跨国公司根据自身优势和东道国及特定产业的特点, 来决定是用国际直接投资的方式还是用贸易的方式来实现经济交往。按照这种理论, 国际直接投资就可以分为两种: 顺贸易流向的投资和逆贸易流向的投资, 它与国际贸易之间存在着互补或者替代的关系。马克思主义在贸易与投资的关系问题上的理论, 最早的集中论述是列宁对于帝国主义资本输出的分析, 他的结论是: 帝国主义国家的资本输出, 是为了保证输出国 (在当时即宗主国) 从资本输入国 (主要是殖民地附属国) 获得廉价、稳定的原料供应, 同时保证输入国作为输出国商品销售市场的地位。在殖民体系瓦解之后, 当代的国际直接投资与列宁时代的资本输出有了非常不同的特点, 那么当代的国际直接投资与国际贸易之间的关系, 也就应该有与列宁的“从一头牛身上剥下两张皮来”的论断有所不同的、更加复杂的特点。

本文的基本结论是国际直接投资与国际贸易之间呈现出明显的互动关系, 即投资带动贸易, 贸易诱发投资。由于这一问题涉及的方面很广, 本文将只集中对发达国家与发展中国家的直接投资和对外贸易进行分析。因为东盟国家在 80 年代

中期以来一直是发展中国家中外国直接投资流入的热点地区, 其对外贸易在同期也非常活跃, 因此, 本文将把东盟国家作为发展中国家的一种典型加以分析, 还将对中国改革开放以来的外贸和外国直接投资进行对比分析。

一、外国直接投资与国际贸易互动关系的表现

对东盟国家外国直接投资和国际贸易资料的考察, 可以发现, 投资与贸易在发展速度、部门结构和商品结构、国别与地区流向等方面, 存在着明显的、紧密和顺方向变动的关系。

1. 发展概况

(1) 外贸方面。东盟国家从 70 年代末、80 年代初开始, 调整其过去进口替代的保护贸易政策, 采取更加开放和自由化的态度, 着力推动出口导向型经济的发展, (新加坡的战略转变较早, 是在 1967 年)。但由于 80 年代初的世界性石油价格下降的影响, 各国的新贸易政策到 80 年代中期才开始显示出积极的成效, 进出口贸易开始获得长足的发展 (见表 1)。

(2) 外资方面。东盟国家从 50、60 年代开始引进外资的工作, 到了 70 年代, 随着各国经济发展战略的调整和经济发展的实绩日益显著, 加上有利的国际经济环境, 东盟国家引进的外资, 特别是外国直接投资迅速增加。但是, 如果排除新加坡的因素, 外国直接投资向东盟国家的流动在 80 年代中期才开始活跃起来 (见表 1)。

表 1 东盟国家外国直接投资 (FDI) 与以外贸易发展情况对照表 单位: 百万美元

	1978 年			1985 年			1990 年			1995 年		
	FDI	对外贸易		FDI	对外贸易		FDI	对外贸易		FDI	对外贸易	
		出	进		出	进		出	进		出	进
新加坡	517	13 203	13 920	809	27 916	28 338	5 575	67 489	64 956	6 912	148 394	134 028
马来西亚	523	8 333	8 043	695	17 185	15 604	2 332	32 665	31 765	4 348	63 452	64 208
印度尼西亚	279	11 201	11 911	310	19 371	17 840	1 093	29 295	27 511	4 348	51 160	53 244
菲律宾	164	4 854	6 319	12	6 864	5 960	530	11 430	13 967	1 478	26 795	33 317
泰国	50	4 768	5 984	162	9 100	10 160	2 444	29 230	35 870	2 068	70 292	82 219
东盟五国合计	1 553	42 359	46 177	1 988	80 432	77 902	11 974	170 109	174 069		367 005	367 016

说明: 为 1994 年数字。

资料来源: MF: International Financial Statistics, 1981, 1992, 1996

2. 地区结构

东盟国家外国直接投资的主要来源国是美国、日本和欧盟、亚洲“四小龙”，特别是台湾和韩国近年来对东盟国家的投资也增长很快。1993年，美国、日本、欧盟和“四小龙”对东盟四国（不含新加坡和文莱）的直接投资分别为173.15亿、206.73亿、346.98亿和411.26亿美元。这些国家同时也是东盟国家主要的贸易伙伴，在东盟国家的进出口中占据了相当大的份额（见表2）。比较而言，“四小龙”在东盟国家贸易中的比重至今还较小，但1992年以来上升很快，其原因一方面可能在于市场容量的限制及东盟国家市场多元化的努力未见明显成效，另一方面，这些后起的投资国与东道国的双边贸易密度低

于传统的投资国，也反映了投资与贸易的互动作用有一段过程。

东盟国家自1977年签署了《东盟特惠贸易安排基本协定》之后，一直致力于推进区内的贸易自由化，1992年更制订并加速实施了雄心勃勃的东盟自由区计划，成员国之间的贸易壁垒已削减至较低水平，但是，东盟区内贸易一直没有超过其对外贸易总额的20%。这其中固然有东盟国家产业结构和商品结构近似，市场容量有限等方面的原因，但是东盟区内相互投资发展程度较低，无疑是与此紧密联系的。其实，东盟区内贸易的50%以上都流向新加坡，而新加坡是在区内投资最多的东盟国家。

表2 东盟国家主要投资来源国（地区）的贸易状况（1995年） 单位：百万美元

	美国		日本		欧盟四国		台湾		香港		韩国		新加坡	
	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口	出口	进口
新加坡	21 576 (0.18)	18 725 (0.16)	9 219 (0.08)	26 308 (0.22)	12 237 (0.09)	11 575 (0.09)	4 813 (0.04)	5 116 (0.04)	10 126 (0.09)	4 107 (0.03)	3 243 (0.03)	5 399 (0.05)		
马来西亚	12 448 (0.18)	9 900 (0.15)	7 010 (0.11)	15 907 (0.25)	53 280 (0.09)	6 371 (0.03)	3 043 (0.05)	2 715 (0.04)	1 189 (0.02)	1 046 (0.03)	1 898 (0.03)	12 167 (0.19)	8 386 (0.13)	
印度尼西亚	7 232 (0.14)	3 735 (0.07)	12 908 (0.25)	10 966 (0.21)	4 862 (0.10)	5 858 (0.11)	1 957 (0.04)	2 058 (0.04)	1 485 (0.03)	1 168 (0.02)	3 020 (0.06)	3 258 (0.06)	1 851 (0.04)	698 (0.01)
菲律宾	6 183 (0.46)	5 224 (0.24)	2 760 (0.20)	6 367 (0.30)	2 525 (0.09)	2 262 (0.07)	575 (0.04)	1 551 (0.07)	825 (0.06)	1 452 (0.07)	443 (0.03)	1 445 (0.07)	896 (0.07)	1 134 (0.05)
泰国	10 078 (0.18)	8 507 (0.13)	9477 (0.17)	21 625 (0.34)	6 036 (0.09)	7 764 (0.09)	548 (0.01)	52 (0.01)	2 292 (0.04)	746 (0.01)	801 (0.01)	2 474 (0.04)	7 917 (0.14)	4 162 (0.07)

说明：包括法国、德国、荷兰、英国，为1994年数字。括号中数字为在总出口/进口中所占的比重。

资料来源：MF: Direction of Trade Statistics 1996 Yearbook.

3. 商品结构与产业结构

同所有的发展中国家一样，东盟国家原来都是农矿初级产品的出口国，石油、矿产及其他初级产品占了出口的绝大部分，进口除了粮食以外，以制成品为主。70年代以来，随着各国工业化的推进，国内产业结构和出口商品结构发生了重大变化，到80年代后半期，工业制成品在出口中所占的比重超过了初级产品，尤其是电子、机械和交通设备等所占的比重上升的势头很快。

外国直接投资在东盟国家的部门流向也经历了一个变化的过程，即由采掘业、橡胶业等自然资源开发的初级产业部门，转而投向制造业部门，主要是纺织、电子等产业部门。东盟国家的外国直接投资企业的出口倾向一直较高，这些国家贸易商品结构的变化及特点是与外资活动的范围密切相关的。

外国直接投资与对外贸易的互动关系的一个明显的实例是自由贸易区和出口加工区。东盟国家自1970年以来，普遍建立了自由贸易区和出口加工区，通过大量引进外国直接投资，发展面向出口的加工业，以促进出口导向型工业的发展。除发展较早的新加坡之外，马来西亚的自由贸易区成效最为显著，有力地推动了工业品出口。据世界银行统计，至1990年，马来

西亚12个自由贸易区的出口占总出口的比重由1982年的14%上升至24%，制成品出口占了总制成品出口的51%，而其中，外资企业的出口占了绝大部分。

发展中国家外资与外贸的互动关系还体现在国际经济领域的许多其他方面，我们可以从以上的分析中看出二者关系的大致走向。当然，仅仅由二者在发展速度和规模、商品结构和产业结构、地区结构等方面的一致性就推断出其间的关系，似乎显得证据不足。但是，东盟国家的经济增长以出口推动为特征，流入这些国家的外国直接投资也是面向出口的投资（当然也必然带来进口的增长）。因此，将东盟国家的出口和外国直接投资分别描述为“外资推动的出口”和“出口导向的投资”应该是恰当的，也可以反映出二者关系的一些本质特征。

东盟国家多是出口导向的小型经济体，但这并不意味着出口导向的经济是国际直接投资与对外贸易互动作用的必需前提。在中国这样一个发展中的大国，自1979年改革开放以来，外国直接投资与对外贸易在上述几个方面也呈现出相似的状态。

1995年中国对外贸易总额达2890多亿美元，比1980年增长7倍多，其中1992年邓小平同志南巡之后，外贸发展总的势头很猛，尽管1996年略有滑坡。中国实际利用外国直接投资

存量在 1995 年为 1 160.67 亿美元,比 1979—1982 年的累计量(17.76 亿美元)增长 65.68 倍。1991 年以前,每年流入中国的外国直接投资都在 40 亿美元以下,1991 年达到 46.66 亿,以后每年增长很快,1992—1995 年,每年流入的外国直接投资分别为 112.91 亿、260.23 亿、339.46 亿和 400 多亿美元。现在,中国是世界第二位的投资东道国,在世界贸易排名中也上升至较前的位次。

中国主要的投资国(地区)排名分别为香港、日本、台湾和美国,它们同时也是中国主要的贸易伙伴,占了中国对外贸易总额的 60% 左右,1995 年的排名依次为日本、香港、美国、台湾。

外商投资企业在中国对外贸易中的作用日益增强,不仅在中国对外贸易总额中的比重上升,而且与中国对外贸易的商品结构变化趋于一致。1990 年外商投资企业出口只占总出口的 1% 左右,进口为 23%,到 1995 年,外商投资企业进出口额在全国进出口总额中的比重达到 38.8%,其中出口占全国总出口的 30.7%。中国对外贸易以加工贸易为主,尤其是工业制成品增长很快,其中外商投资企业占了加工进出口的一半以上。

对中国的分析不同于东盟国家的重要一点在于,中国外资和外贸发展的地区不平衡性更加明显。尽管中国政府极力引导外资流向中西部地区,但东南沿海仍是外资集中的地区,这些地区同时也是对外贸易发展很快的地区,广东、上海、江苏、浙江等省保持外贸大户地位,这一方面佐证了本文所述的外国直接投资与对外贸易的相互关系,也是摆在中国政府面前的一个难题。

二、外国直接投资与对外贸易的互动机制

马克思曾经在《资本论》中指出:社会资本的三种形态:货币资本、生产资本和商品资本各有其不同的循环与周转方式,三种资本形态在时间上继起和空间上并存是社会总资本顺畅地循环与周转的前提条件,也是三种资本形态各自持续周转的必要条件。经济国际化的发展日益模糊了各国的经济边界,在国际范围内考察三种资本形态,其各自的运动一样依赖于其他资本形态的运动。国际直接投资主要代表着生产资本和货币资本的国际流动,国际贸易主要是商品资本的国际流动,二者之间从理论上来说,必然是密切联系,相互影响的,即使它们不象一国范围内的三种资本形态那样,表现出那么明显的互为因果的关系。

外国直接投资与对外贸易的互动作用通过以下几条交互影响的渠道实现:

1. 国际直接投资带动产业在发达国家和发展中国家间的梯次转移,刺激了发达国家与发展中国家间的贸易由产业间贸易向产业内贸易和企业内贸易深化。

外国直接投资在东盟国家主要集中在劳动密集型制造业,随着这些国家经济的发展,比较优势发生变化,会逐渐移向资本、技术密集型产业。这样的投资一方面带动机器设备、零部件等资本货物的进口,一方面促进了劳动密集型产品和中间产品的出口,其中相当一部分是返销到投资国。随着外国投资企

业生产能力的扩大,进出口总额也会扩大,这是因为在短期内,东道国无力满足日益增大的生产对资本品的需求,其内需的扩大也远远落后于生产能力的扩张。因此,外资企业的“两头”就必定在国际市场。当然,政府政策的引导作用在其中也有相当大的影响。

在这一方面,美国的跨国公司很典型。美国在东盟的直接投资集中在化学制品、非电子机械、交通设备等制造行业,其产品相当部分销往国外市场。比如在印度尼西亚,美国跨国公司分支机构的产品 59% 销往美国以外的第三国,而马来西亚和新加坡的美国公司有约 25% 的产品返销美国市场。

这样,原来发展中国家向发达国家进口制成品、出口初级产品的分工格局就被改变成了制造业的内部资源密集程度不同的产品的分工,国际分工的深化无疑是国际贸易发展和深化的重要前提,产业内贸易由此得到发展。这也是东盟国家的对外贸易集中在投资国(地区)的直接原因。

2. 国际直接投资带动了技术、管理经验和销售网络及技巧向发展中国家的转移,提高了发展中国家跻身国际市场的能力。

技术转移及其溢出效应可以提高发展中国家经济的技术装备水平,提升贸易的商品结构,增强其国际竞争力。当代国际贸易的 2/3 以上是在跨国公司内进行的,发展中国家通过吸收外国直接投资,利用外商的销售网络,就等于在熟悉和掌握国际贸易“主渠道”,这对于发展中国家拓展国际贸易无疑是具有很大的推动作用的。

随着跨国公司在经济中的地位日益增强,技术、销售服务等经济发展的“软件”已越来越难以在外部市场上通过买卖行为获得。这就使国际直接投资对贸易乃至经济发展的积极作用越来越独特而难以替代。

3. 国际贸易的发展为发展中国家建立开放的经济环境打开通道,增强这些国家对国际直接投资的吸引力。

发展中国家渐进的开放和经济自由化的政策调整都是从贸易领域开始的。通过贸易自由化的改革,这些国家日益融入国际经济体系,进而推动金融等其他领域的开放。一个开放、宽松的经济环境,是投资获得的必要条件,也是对外国直接投资极大的吸引力。外国直接投资的涌入,又促进了这些国家贸易等领域进一步的开放。可以说,国际贸易的高涨是外国直接投资涌入的重要诱因,外国直接投资的活跃是国际贸易进一步发展的推进器。东盟国家的国际贸易的高速增长早于国际直接投资,但从 80 年代中期开始,外国直接投资的增长速度就高出国际贸易的 4 倍多。

在这一方面,比较一下东盟和南亚国家的情况很有说服力。南亚国家吸收的外国直接投资只相当于“四小龙”和东盟四国(不含新加坡、越南、文莱)的 1/4 多一点,其原因固然很多,但其中主要的一条可能在于二者采取的政策不同,东盟国家的开放已有近 20 年的历程,而南亚国家的政策至今仍然有较强的进口替代倾向,因此,流入南亚国家的外国直接投资不仅数量少,而且对贸易的推动作用也较小,印度的外商企业产品 90% 以上销往本地市场。

4. 国际贸易和外国直接投资交互作用,可弥补发展中国家经济发展中的供给缺口,提供需求来源,推动这些国家生产的发展。

生产的发展不仅是国际贸易发展的基础,也是外国直接投资流入的主要刺激因素。这一点似乎无须多加分析,但这却可能是国际贸易和外国直接投资互动的最重要的渠道。国际直接投资和国际贸易是在国际经济交往中同时发生的行为,以上分析的这四条渠道是综合作用的,其总和的作用要大于单独罗列的简单相加。M·诺兰德曾对美国在亚洲的直接投资和贸易的关系做了实证分析,他的结论是:美国对亚洲的直接投资与贸易间是一种互补关系,它不仅可以提高双方福利,还有助于缓和美国和亚洲国家之间贸易的紧张关系。

必须指出的是,以上分析的这四条渠道不是自动发生作用的,它们必须在一定的政策条件下才会起作用,具体到东盟国家,就是这些国家的出口导向的经济发展政策。而在中国,则是受到综合型开放政策的推动。

如果要透彻地分析国际直接投资和对外贸易的互动机制,还必须具体分析各东道国和跨国公司的特点及优势,同时还必须注意到,互动机制在不同的产业部门有非常不同的表现和特点,特别是在服务业,和本文着重论述的制造业有较大差别,这些内容,需专文再作论述。

三、外国直接投资与对外贸易的互动关系对东道国的影响

发展中国家一方面越来越深地卷入了国际分工和国际经济交往,另一方面由于经济实力的薄弱,发展中国家自我发展和自我循环的能力的形成还有一段过程,外国直接投资与对外贸易的互动关系对发展中东道国的影响非常大。

1. 发展中国家由此而面临的全面开放本国经济的外部压力和内部驱动力,给发展中国家的宏观经济决策和管理提出了更高、更复杂和更困难的要求。

发展中国家从自身经济发展的过程中体会到:任何国家,不论是资源缺乏的小国,还是资源丰富的大国,都必须走开放式的经济发展道路。一国的经济发展,不仅取决于本国资源及其动员能力,而且越来越多地取决于动员外部资源的能力。对于发展中国家来说,动员外部资源的主要手段是开展国际贸易和引进外资,其中外国直接投资越来越受重视。以前,发展中国家常用的促进贸易(特别是出口贸易)的手段多是集中于汇率安排、出口奖励等方面,而吸引外国直接投资的主要手段是采用减税等财政刺激以及放宽投资领域、持股比例和利润汇回等方面的限制。由于外国直接投资和对外贸易的互动作用的影响,单纯地采用投资优惠或贸易促进的方法都不能达到最佳的效果。这就要求发展中国家综合利用各种政策工具,统筹考虑综合的经济效果。

另一方面,外国直接投资和对外贸易交互作用于一国经济,其作用效果必然是更全面和更深刻的,这也给发展中国家政府提出了一个困难的课题:如何以开放促发展,如何在开放中确保经济和社会发展的稳定性。

2. 发展中国家可以借助的外部条件范围更广泛,这对一部

分发展中国家的经济发展无疑是一个有利条件,但发展中国家的分化可能因此而更加严重。

外国直接投资和对外贸易的互动是一个动态的过程,如果政策得当,发展中国家不仅可以从外国直接投资和对外贸易中获得静态的比较利益,而且可以获得动态的比较利益,从而推动经济的发展,提升本国在国际分工中的地位。

但是,基础较差的发展中国家,在国际贸易中处于非常不利的位置,相对于整个世界贸易的发展态势来说,其对外贸易呈萎缩状态,对外资,特别是外国直接投资的吸引力很小。这些国家往往进行政策调整的能力和余地也较小,很难扭转其经济发展的颓势,同发达国家和发展势头较好的发展中国家的差距会越来越大。

3. 发展中国家在世界经济中的地位面临着两种前途,我们可以依稀看到一些国家乐观的前景。

战后,发展中国家虽然摆脱了对发达国家政治上的依附关系,但是,在世界经济中的份额依然很小,处于非常不利的地位。外国直接投资和国际贸易的互动发展,给发展中国家在世界经济中的地位描绘出了两种前途:一种是发展中国家被动地接受发达国家转移的产业和技术,依赖发达国家的市场,追随发达国家的经济发展历程,比如在东盟国家,就是将目前的亚太地区的“雁形模式”固定下来,一直在雁队的队尾,随雁队的前行而前行;另一种就是充分利用外国直接投资和国际贸易的互动性,增强自我发展和循环的能力,展开追赶式的经济发展,提高在世界经济中的地位。

目前一些国家,比如东盟国家的经济发展,在这一方面已显示出一些好的势头,比如,在世界贸易和国际直接投资中的比重上升,占世界国内生产总值(GDP)的比重提高,即使在发达国家经济萧条的1992—1993年,东盟国家也保持了较好的经济增长,包括对外贸易的增长和外国直接投资的增长,等等。但是,因为发展中国家与发达国家的经济实力、经济发展水平相差太悬殊,现存的国际经济体系和秩序是在短期内难以改变的,在发展中国家改变其世界经济中的地位的问题上,不应该作过于乐观的估计,发展中国家在这一方面的任务还很艰巨。

关于国际直接投资和国际贸易的互动关系,还涉及到许多其他方面,特别是发达国家之间的投资和贸易,其互动的特点必然会与以上的分析有所不同,对双方国家和世界经济的影响也会非常不同,这些问题,都还有待于进一步的研究。

注释:

P. J. L.loyd, The Role of Foreign Investment in the Success of A sian Industrialization, Journal of A sian Economics, No. 3, 1996, pp. 416~ 417.

中国对外经济统计年鉴编辑部:《中国对外统计年鉴》,北京中国统计出版社,1994,李鹏:《1997年政府工作报告》,载《人民日报》,1997—03—16。

Marcus Noland, Trade, Investment, and Economic Conflict Between the United States and A sia, Journal of A sian Economics, No. 3, 1996, pp. 435~ 458.

(作者单位: 武汉大学经济学院博士生 武汉 430072)
(责任编辑: 曾德国)