

文章编号: 1008-1658(2003)04-0060-06

# 北京外商直接投资效应的实证分析

胡卫国

(北京机械工业学院 工商管理分院, 北京 100085)

**摘 要:**为分析外商直接投资(FDI)对北京GDP、进出口贸易、社会固定资产投资的影响,采用计量模型和经济学方法,利用北京1992~2001年数据进行实证分析。通过分析得出:FDI的流入对北京经济增长、进出口贸易、固定资产投资有积极正面的影响,同时经分析得出目前北京的FDI存量有限,不可过高估计FDI对整个北京经济的提升作用。最后,对北京在加入WTO新形势下,在引进外资方面应采取的对策与措施提出了几点建议。

**关键词:**外商直接投资;实证分析;政策建议

**中图分类号:**F 752.1 **文献标识码:**A

## Evidence analysis of foreign direct investment effect in Beijing

HU Wei-guo

(School of Business, Beijing Institute of Machinery, Beijing 100085, China)

**Abstract:** In order to analyse the influence of the FDI on GDP, import and export trade, and social fixed assets investment in Beijing, the regression analysis and economic method are used to carry out the evidence analysis of the data concerned of year 1992~2001. It is concluded that on the one hand the inflow of foreign direct investment can play a realistic and promotive role in economic growth in Beijing; on the other hand, there is limited FDI in Beijing, so the role of FDI can not be exaggerated. In the end, some measures to introduce FDI for Beijing after joining in WTO are suggested.

**Key words:** foreign direct investment; evidence analysis; policy suggestion

外商直接投资是我国目前引进外资的主要形式。经济学者对资本流动的实证分析,通常是通过导出增长方程来研究外国资本对本国经济增长的贡献。国内外许多学者的研究表明,改革开放20多年来,外商直接投资对我国经济的增长起到了巨大的推动作用。文献[1]利用30个省市1986~1998年的有关数据,对外商直接投资总额(FDI)与国内生产总值(GDP)的关系建立计量模型,进行实证分析得出:外商直接投资对沿海和内陆地区经济增长有较大的正面影响;外商直接投资对经济增长的边际贡献率,沿海地区大于内陆地区;从1992年起,外商直接投资对我国经济的增长作用明显增强。

作为我国首都城市的北京,外商直接投资是否对北京经济增长具有现实的促进作用,本文

收稿日期: 2003-09-08

作者简介: 胡卫国(1973-),男,湖南长沙人,北京机械工业学院工商管理分院硕士研究生,主要从事外商直接投资方面的研究。

将采用经济学理论和回归分析方法, 利用 1992 ~ 2001 年的有关数据(采用从 1992 年开始的外商投资数据是因外商直接投资以邓小平南巡讲话为契机, 进入一个飞速发展阶段, 1992 年全国协议外资金额与前 13 年的总和数相当。), 对北京市外商直接投资与北京 GDP、进出口贸易、全社会固定资产投资建立分析模型, 进行实证研究。

## 1 北京利用外资的概况

北京是我国政治、文化、外交中心, 处于渤海湾城市圈的中心地位, 有独特的地位优势, 历来为外商投资所青睐。1980 年 5 月第一家中外合资企业——北京航空食品有限公司在北京诞生, 是外商直接投资迈出了具有历史意义的第一步。外商直接投资在北京经济增长, 产业升级和解决劳动就业等方面发挥着重要的作用, 外资经济目前已成为北京经济的一支重要力量。但是从我国吸引外商直接投资的总体格局分析, 外商直接投资更多的区域取向是沿海地区, 北京的外商直接投资是从 1992 年开始, 以邓小平南巡讲话为契机, 才真正进入了一个明显的增长期。表 1 列示 1992 ~ 2001 年外商直接投资情况, 同时在此为配合下一步分析还列示相关的一些资料。

表 1 1992 年 ~ 2001 年北京利用外商直接投资及相关资料统计表

年份	FDI (百万美元)	GDP (亿元)	北京进出口量 (百万美元)	三资企业进出口量 (百万美元)	社会固定资产投资(来自国内的) (亿元)
1992	349.85	709.1	3 167.00	缺数据	263.38
1993	666.94	863.54	3 484.64	1 579.53	391.31
1994	1 371.57	1 084.0	29 274.26	1 969.28	579.85
1995	1 079.99	1 394.89	37 035.13	2 575.67	626.44
1996	1 552.90	1 615.73	29 318.33	3 228.36	655.53
1997	1 592.86	1 810.09	30 388.52	3 492.80	731.23
1998	2 168.00	2 011.31	30 506.08	4 080.45	874.1
1999	1 975.25	2 174.46	34 359.51	9 855.55	973.11
2000	1 683.68	2 478.76	49 621.89	7 768.47	1 091.41
2001	1 768.18	2 845.65	51 541.31	8 644.75	1 324.83

数据资料由 1992 ~ 2001 年统计年鉴整理而得<sup>[2]</sup>。

同时, 在文章中关于汇率的问题, 一律采用 1 美元换 8.4 元人民币的汇率, 借以消除 1994 年前人民币高估以及 1994 年人民币过度贬值所造成的误差<sup>[3]</sup>。

## 2 北京利用外商直接投资效应的实证研究

### 2.1 外商直接投资(FDI)与北京的 GDP 的关系

北京市的 GDP 一直保持着高速平稳的增长势头, 自 1992 年以来一直保持着 10% 以上的增长率。经济总量的快速增长, 相当一部分依赖生产要素的适度相应投入, 外资作为要素投入的一部分, 通过经济系统对经济增长起着推动作用。为衡量外资对国民经济的影响时, 我们采用计量模型来分析外商直接投资对北京的贡献, 回归得如下回归方程:

$$GDP = 0.74 GDP_{-1} + 0.79 GT + 0.01 FDI$$

$$(4.79) \quad (2.7) \quad (0.06) \quad R^2 = 0.993 \quad F = 365$$

其中, 括号内为  $T$  统计量,  $GDP$  为北京的(亿元),  $GT$  表示来自国内的社会固定资产投资(亿元),  $FDI$  表示每年吸引的实际利用外资金额(百万美元)。上述方程式拟合性较好, 但  $FDI$  的  $T$  检验值偏小, 这与北京外商直接投资量还较少, 以其作为国内生产总值主要解释变量不充分有关。其他资金的投入、科技进步等对北京经济的影响较大, 导致  $FDI$  较小的  $T$  检验值。因而目前我们不能过分夸大外商直接投资在北京经济增长中的作用。

为更好研究外商直接投资和北京经济增长的统计关联, 以每年的外商直接投资对  $GDP$  回归(取双对数计量模型), 回归的方程式如下:

$$\ln(GDP) = 2.27 + 0.71 \ln(FDI)$$

$$(2.29) \quad (5.13) \quad R = 0.88 \quad F = 26.34$$

总的来说,  $R$  值基本符合要求,  $F$  统计量、 $T$  统计量符合要求, 方程拟合较好。由方程可知, 当  $FDI$  每增长 1%,  $GDP$  增长 0.71%。这说明引进  $FDI$  的边际  $GDP$  增长额为正数, 引进  $FDI$  对  $GDP$  有扩张效应, 引进外资的间接经济效果很明显。

引进的外商直接投资流量与国内生产总值的比重( $FDI/GDP$ ), 是衡量吸引利用外商直接投资对经济增长的重要标志。表 2 列示的  $FDI/GDP$  量反映外商直接投资在北京经济增长中所起作用的趋势, 其中  $FDI$  为每年  $FDI$  流量(单位: 百万美元),  $GDP$  为每年的国内生产总值(单位: 亿元), 得到如下的数据列:

表 2 1992~2001 年北京的  $FDI/GDP$

年份	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992
$FDI/GDP$	0.62	0.77	0.91	1.08	0.88	0.96	0.77	1.27	0.77	0.49

从上面数据分析得, 北京每年吸引的外商直接投资量在整个经济中所起的作用有限, 并没显示出增长势头, 由此可得知, 北京吸引外商直接投资目前并没有出现人们所希望的投资亮点。而北京吸引外商直接投资的亮点应该体现在高技术产业、现代制造业、服务业及基础设施建设成为吸引外商直接投资的强力磁场。

投资乘数理论是指投资的增加可导致国民收入若干倍的增加。按投资乘数原理, 投资乘数 =  $1/(1 - \text{边际消费倾向})$ 。据中央财经大学侯荣华教授的计算, 1985~1996 年间, 我国消费倾向为 0.56<sup>[3]</sup>, 以此消费倾向计算得相应的投资乘数为 2.28。北京从 1992 年至 2001 年总共吸引外商投资 142.1 亿美元, 合 1 193.54 亿人民币, 由此计算得外商直接投资从 1992 年到 2001 年对北京整个国民生产总值的贡献为 16.02%。其中 1991 年外商直接投资对  $GDP$  的增长贡献最低为 7.8%, 1994 年外商直接投资对  $GDP$  的贡献最高, 达到了 24%, 而两者相差如此之大主要是因为北京吸引外资以 1992 年邓小平南巡讲话为契机而进入了稳定增长时期。同时我们也可以由此而得, 外商直接投资对北京经济增长的拉动作用比较明显。

## 2.2 外商直接投资(FDI)与进出口额(EX)的关系

$FDI$  对经济增长在 3 方面产生作用: (1) 出口增长; (2) 全社会固定资产投资; (3) 消费的增长。出口增长会带动外贸与非外贸部门自身的扩张, 对经济增长具有乘数效应。充分发挥外商直接投资的出口贸易效应对我国经济发展有着重要意义, 扩大出口、促进贸易增长是我国利用外商直接投资的主要政策目标之一。

从表 3 可得知, 历年来外商投资企业的进口量是大于出口量的, 并且随着时间推移, 出口与进口之间差距在缩小。这可能是投资于北京的外商直接投资更多的是瞄准国内市场, 是属进口替代型, 而不是出口导向型有关。这一点从在北京的外商直接投资中, 投机性的房地产比重占 37%<sup>[4]</sup> 就可以得到佐证; 而进出口差距减少, 表明外商直接投资正在进入一个成熟期, 正在由以前的试探型向稳定发展型过渡。同时由表 3 经计算, 在 1993~2001 年间, 外商投资企业进出口额的增加值占北京的整个进出口额增加值的 14.6%。北京有限的外商直接投资对整个外贸的增长作用更多体现在间接拉动上。

表 3 北京历年进出口情况

单位: 万美元

年份	北京总进出口	外企进出量	外企进口	外企出口	进/出口
1992	316 700	缺数据	缺数据	缺数据	/
1993	348 464	157 953	124 063	33 890	3.66
1994	2 927 426	196 928	147 672	49 256	3.00
1995	3 703 513	257 567	186 628	70 939	2.63
1996	2 931 833	322 836	224 022	98 814	2.27
1997	3 038 852	349 280	233 856	115 424	2.03
1998	3 050 608	408 045	281 772	126 273	2.23
1999	3 435 951	985 555	536 476	449 079	1.19
2000	4 962 189	776 847	489 739	287 108	1.70
2001	5 154 131	864 475	540 603	323 872	1.67

数据资料由 1992 年~2001 年统计年鉴整理

以外商直接投资 FDI 对年末进出口进行回归, 得拟合性较好的回归方程式如下:

$$\ln(W_{\text{进出口}}) = 1.24 \ln(\text{FDI})$$

$$(91.75) \quad R=0.87 \quad F=27.88$$

括号内的数值为  $T$  检验值。由方程可知, FDI 每增长 1%, 北京的进出口额增长 1.24%。北京外商直接投资对促进进出口贸易的增长有相当大的间接作用, 给国内企业带来了“学习效应”和“扩散效应”。

外贸依存度是以每年的进出口额/GDP 量来衡量的(以 1 美元兑换 8.4 元人民币换算)。经计算的外贸依存度及外商投资企业进出口额在全部的进出口额中的比重如表 4。

表 4 北京历年外贸依存度和外企对外贸贡献

年份	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992
EX/GDP	1.51	1.68	1.35	1.26	1.43	1.51	2.18	2.27	0.37	0.37
外企进出口/EX	16.7%	15.6%	28.7%	13.3%	11.5%	11%	6.9%	6.7%	45.3%	数据缺

北京进出口量在 1994 年有一个台阶式飞跃, 这是邓小平南巡讲话影响在 1994 年后体现所致, 因而也就出现了 1992, 1993 年的异常数据。总的来说, 从表 4 分析可得: 一方面北京的外贸依存度较高, 这可能与北京特殊区位、人民币币值的低估及出口退税率的偏高有关; 另一方面外商直接投资企业进出口在总的进出口中所占比重确有一个上升趋势, 它拉动了我国对外经济贸易与合作, 但目前这种拉动作用是有限的。

### 2.3 外商直接投资(FDI)与北京地区固定资产投资(GI)的关系

FDI 的引进构成全社会固定资产投资的一部分,同时全社会固定资产投资又是拉动 GDP 增长的重要组成部分。北京历年外商直接投资及全社会固定资产投资情况如表 5,并回归:

表 5 北京历年外商直接投资与固定资产投资情况

年份	外商投资(百万美元)	年固定资产投资(亿元)
2001	1 768. 18	1 513. 32
2000	1 683. 68	1 280. 46
1999	1 975. 25	1 171. 16
1998	2 168. 00	1 124. 62
1997	1 592. 86	989. 71
1996	1 552. 90	889. 66
1995	1 079. 99	864. 85
1994	1 371. 57	656. 01
1993	666. 94	418. 81
1992	349. 85	263. 38

$$\ln(GI)=5.17+0.98\ln(FDI)$$

$$(6.08) \quad (7.76) \quad R=0.94 \quad F=60.19$$

由回归方程知,外商直接投资每增长 1%,北京社会固定资产投资增长 0.98%,吸引外商直接投资对拉动社会固定资产投资间接经济效果非常明显。同时有关专家测算,外商投入 1 美元于中国,大约需要 8 元多人民币资金配套<sup>[3]</sup>。据此推算,1992~2001 年北京吸引外商直接投资实际额为 142.1 亿美元,所拉动的国内需求为 1136.8 亿元人民币,占同期国民生产总值的 6.7%。

为进一步分析外商直接投资在北京基本建设中所起的作用,我们对北京和上海利用外商直接投资进行基本建设的情况进行比较见表 6。

表 6 北京、上海 2001/2000 基本建设情况 单位:亿元

城市	基本建设投资	外商投资	外商投资比例
北京	387.28/433.61	14.58/14.23	3.76%/3.28%
上海	710.53/595.71	107.21/71.42	15.09%/11.99%

前为 2001,后为 2000 的数据;外商投资是指投资于基本建设的外商投资;数据资料由 2001~2002 中国统计年鉴整理而得<sup>[2]</sup>。

由表 6 可知,目前北京吸引外商直接投资参与社会基本建设的投资无论是绝对量还是相对量都比较少,这一点与北京 2008 年奥运会的历史机遇不相符合。

## 3 结论与建议

总的来说,目前北京外商直接投资存量尚嫌不足,对首都经济的作用更多体现在间接拉动上,而且对产业结构调整、产业升级作用也很有限,因而结合我国加入 WTO 后的新形势,提出如下建议:

(1) 利用外资并购成为外商直接投资主要方式的机遇,引导外商直接投资参与国有企业改

造。我国加入 WTO 后, 外商直接投资方式以, 并购为主取代以“绿地投资”的投资方式。引导外资进入国企改革, 提升国企竞争力, 有利于对国有企业存量的盘活和增强国有企业的活力。因此北京要完善有关外资并购的法规、政策, 利用外资并购热潮进行国有企业改革。培育北京加入 WTO 后新的外商直接投资增长点。

(2) 打造服务业成为北京吸引外商直接投资的强力磁场。中国加入 WTO 后, 服务业对外资扩大开放。北京相比较于国内其他城市而言第三产业发达, 而且北京城市服务功能的定位也决定了北京的第三产业的前景广阔, 北京要充分利用我国加入 WTO 后, 成为外商直接投资成为热点地区的机会, 促进北京第三产业的产业升级和现代服务业的发展。

(3) 重点引进高新技术产业和现代制造业吸引外商直接投资。北京的智力优势就是相对于国外的大都市而言, 也毫不逊色。北京第二产业吸引外商直接投资要充分利用北京的智力优势, 以打造高新技术产业和现代制造业为目标, 要借助龙头企业的纵向延伸, 形成了比较完整的产业链, 同时通过相关产业的横向拓展, 形成关联度高的企业集群。

(4) 完善基础建设投资使用外资的步伐。北京要以 2008 年奥运为契机, 完善处用外资进行基本建设的融资体系, 通过 BOT 和转让经营权等方式吸引外资, 通过国际招标等形式来引导外商直接参与北京基础设施建设。

## 参考文献

- [1] Chandana chakraborty, Parantap basu. Foreign direct investment and growth in China[J]. Applied Economics, 2002, (34): 1061—1073.
- [2] 国家统计局. 1992~2002 中国统计年鉴[M]. 北京: 中国统计出版社, 2002.
- [3] 王中英, 崔新建. 中国利用外资理论/效益/管理[M]. 北京: 北京大学出版社, 2002.
- [4] 外经贸部国际经贸研究院跨国公司研究中心. 跨国公司在华投资报告[M]. 北京: 中国经济出版社, 2002.