

中国投资型进口贸易的经济增长效应

谭祖谊

(中国青年政治学院经济系, 北京 100089)

摘要: 本文通过对比分析 1992 年以来中国进出口商品结构的变化特征, 发现中国进口贸易具有明显的投资性质, 并将进口看作国民收入的一部分通过国际市场转化而来的再投资, 建立了进口的国民收入乘数模型。同时运用中国进口贸易的结构性时间序列数据进行了实证分析, 发现投资型进口具有显著的经济增长效应。

关键词: 投资型进口; 经济增长效应; 进口贸易乘数; 实证检验

中图分类号: F752.61 **文献标识码:** A **文章编号:** 1006-1894(2012)05-0016-07

贸易对各国经济增长的推动作用毋庸置疑。但是, 出口贸易和进口贸易对经济增长的作用, 无论是在理论界还是在实业界, 都被区别对待并持有不同的看法。虽然自由贸易的政策主张长期居于主流地位, 然而, 一般情况下, 贸易理论家和政策制定者都倾向于鼓励出口而限制进口, 这是因为人们往往低估进口对经济增

长的积极作用。

笔者通过考察中国进出口商品的结构特征, 讨论进口贸易的投资性质, 重新定义进口贸易乘数, 并将投资型进口纳入生产函数, 用中国进口贸易的时间序列数据, 检验投资型进口贸易的经济增长效应。

一、文献综述

重商主义因为排斥甚至禁止进口贸易而被长期居于主流地位的自由贸易理论所批判和指责, 但它提出的出口扩大对国内产品的需求而进口减少对国内产品的需求, 从而贸易顺差增加货币财富积累和国内就业的思想, 无论是在贸易理论还是在贸易实践中, 都始终在起作用。^[1] 其实, 重商主义鼓励出口、限制进口的政

策取向, 在其后世界各国的贸易政策选择中从来就没有真正改变过。

在亚当·斯密的绝对成本理论和李嘉图的比较成本理论中, 按照各国劳动生产率的差异而形成的国际分工格局使进口贸易成为必要和必然。^[2] 他们所建立的古典贸易理论, 第一次在生产领域考察国际贸易, 主张各国按照劳动生

收稿日期: 2012-03-26。

基金项目: 共青团中央中国青年政治学院 2011 年度科研专项经费资助重点项目“中国进出口贸易结构变迁及其经济增长效应”(项目编号: 1890504)。

作者简介: 谭祖谊, 男, 经济学博士, 中国青年政治学院经济系副教授, 研究方向: 国际贸易理论与政策、跨国公司与国际产业。

产率的绝对优势或比较优势配置资源,进行国际分工,从事专业化生产,通过出口和进口来满足世界各国的相互需求,实现劳动资源的节约,增加社会财富。在这里,进口成为获取国际分工利益的前提,成为出口的前提。

保护幼稚产业理论从扶持国内新兴产业成长的角度主张实施限制进口的政策,保护国内进口替代产业。^[3]在此,实施进口限制的目的是要保持对进口替代产品的国内市场容量和维持其较高的价格水平,消除其成长过程中的外来竞争压力。值得注意的是,保护幼稚产业理论认为,一旦某一新兴产业发展壮大,具备了国际竞争的能力,就必须停止实施对它的保护政策,通过竞争而不是保护来进一步促进其发展。保护幼稚产业理论限制进口的政策主张,实际上是从贸易角度提出的一种扶持新兴产业的发展战略,本质上是通过剥夺他国产品在本国市场上的出口利益,来补贴本国进口替代产业。

产业内贸易理论在忽略交易成本的前提下,从需求重叠和相似偏好的角度,解释具有相近发展水平的经济体在同一产业内部的贸易流动。^[4]在这里,贸易(出口和进口)是同一产业的产品需求市场向国外扩展的结果,或者说是在同一产业的本国细分市场需求未被该产业的本国产品所满足时,形成对他国在该产业细分层次既有产品的进口需求。无论同一产业的同类产品的需求市场如何细分,其所要求的代表市场需求层次和需求规模的人均收入水平,从而贸易伙伴国之间的经济发展程度必须是相似的。这种相似程度越高,其间的产业内贸易就越多。或许产业内贸易理论对于经济发达国家

之间基于产业内分工的贸易格局具有较强的解释力,但问题在于,该理论并未仔细考察产业内贸易的产品结构。其实,从产品结构来看,产业内贸易更多地是中间产品的贸易而不是最终消费品的贸易。从进口的角度分析,对同一产业不同层次的中间产品的进口,是要满足生产的引致需求,而不是最终的消费需求。

新贸易理论^①在不完全竞争市场结构和规模收益递增条件下重新考察国际贸易及其政策效果。^[5]尽管新贸易理论在本质上是厂商理论或产业理论,但从它对国际贸易的解释及其政策主张来看,也可以认为它是“出口贸易理论”。之所以如此,是因为新贸易理论并没有从生产要素投入的角度分析进口贸易,而更多地是从产品实现的角度去解释出口贸易。

开放经济的凯恩斯主义乘数理论关于贸易乘数的分析以看似严格的数学推导证明出口贸易拉动国民收入成倍增长,而进口贸易却起着恰好相反的作用,即进口增长会引致国民收入成倍下降。^[6]凯恩斯贸易乘数理论仅仅是直接从总需求或者总支出角度考察出口和进口贸易对国民收入增长的影响,本质上还是从最终产品实现角度导出的简单结论,或者说仅仅是短期均衡分析。

总体上看,国际贸易理论主要从产品供给角度,部分地从产品消费需求角度,揭示国际贸易产生的原因及其经济增长和收入分配效应,而且主流的国际贸易理论通常将研究的重点放在国际贸易的出口方面,而对于进口贸易的研究主要集中于对关税和非关税壁垒的政策效应分析。

二、中国非对称的进出口商品结构及其进口的投资性质

自从实施对外开放政策以来,对外贸易对中国经济的拉动作用是毋庸置疑的,从逐年上升并持续居于高位的对外贸易依存度,^②就足以观察到这一结果。但是,对比分析进出口商品结构的变化发现,自1992年以来的时间序列数据显示出中国进出口商品结构明显的非对称

性以及进口贸易显著的投资性质。这表明出口贸易和进口贸易拉动经济增长的作用机制是不同的。

首先,对比分析出口贸易和进口贸易中的投资品和消费品的比例变化。^③从1992~2010年,出口贸易中投资品所占的比例由46.87%

渐进持续地上升到 75.55%，而出口贸易中的消费品所占的比例由 53.13% 渐进持续地下降到 24.45%。进口贸易中投资品所占的比例由 88.62% 波动性地上升到 91.90%，而进口贸易中的消费品所占的比例由 11.38% 波动性地下降到 8.10%。

对比分析出口商品和进口商品中投资品和消费品所占比例的变化过程和变化幅度发现，自 1992 年以来，中国出口贸易逐渐从主要出口消费品转变为主要出口投资品，而且这种转变过程是渐进而明显的。与出口贸易相比较，尽管进口贸易中的投资品所占的比例上升了，消费品所占的比例下降了，但上升和下降的方式和幅度是不同的。在出口贸易中，投资品所占比例的上升和消费品所占比例的下降是渐次持续变动的，而且变动的幅度比较大，从而改变了中国出口贸易的商品结构和性质。在进口贸易中，投资品所占比例的上升和消费品所占比例的下降表现出明显的波动性，但变动的幅度比较小。在进口贸易中，投资品所占的比例在 1992~2010 年的 19 年间，基本保持在 90% 以上，而消费品所占的比例却基本保持在 10% 以下。这说明，长期以来中国进口贸易一直以进口投资品为主，或者说中国的进口贸易始终是“投资型进口”，而且这种进口贸易的“投资性质”还保持着不断增强的趋势。

其次，对比分析出口贸易和进口贸易中投资品的结构，即进一步分析投资品出口和投资品进口中原材料初级产品所占比例和工业制成品（包括机械设备在内的中间投入品）所占比例的变化。^④从 1992~2010 年，投资品出口中原材料初级产品占出口贸易总额的比例，由 1992 年的 9.39% 持续稳定地下降到 2010 年的 2.45%，而投资品出口中包括机械设备在内的工业制成品占出口贸易总额的比例由 1992 年的 37.49% 持续稳定地上升到 73.11%。从 1992~2010 年，投资品进口中原材料初级产品占进口贸易总额的比例由 1992 年的 12.25% 波动性地上升到 2010 年的 29.38%，而投资品进口中包括机械设备在内的工业制成品占进口贸易

总额的比例由 1992 年的 76.37% 波动性地下降到 2010 年的 62.52%。

自 1992 年以来，投资品出口中的原材料初级产品占出口贸易总额的比例始终低于 10%，而且持续稳定地由接近 10% 的比例下降到 2.45% 的很低水平，下降幅度非常大，而投资品出口中包括机械设备在内的工业制成品占出口贸易总额的比例却以年均 1.87% 的增长幅度，由 37.49% 持续稳定地上升到 73.11%。投资品出口结构的变化表明，随着中国经济长期持续稳定增长，原材料初级产品变得越来越稀缺。出口增长越来越主要依赖于投资型工业制成品出口的增长。

自 1992 年以来，投资品进口中的原材料初级产品占进口贸易总额的比例在 19 年间以年均 0.9% 增长幅度从 12.25% 上升到 29.38%。其间，从 2002 年开始，以年均 1.62% 的增长幅度稳定快速增长，而投资品进口中包括机械设备在内的工业制成品占进口贸易总额的比例在 19 年间以年均 0.7% 的下降幅度从 76.37% 下降到 62.52%。其间，从 2002 年开始，以年均 1.75% 的下降幅度稳定快速下降。投资品进口结构的变化表明，随着中国经济长期持续稳定增长，原材料初级产品的供给越来越依赖于从国际市场进口，而投资型工业制成品的进口依赖程度在不断下降。虽然这种进口依赖的性质还没有根本改变，但它表明投资型进口的增长主要源于原材料初级产品进口的增长。

综上所述，分析从 1992~2010 年中国进出口商品结构的时间序列数据，可以得出以下重要结论：（1）中国从主要出口最终消费品转为主要出口投资品，说明中国主要在为世界的生产而生产，而不是在为世界的消费而生产。中国的进口贸易总体上属于投资型进口，中国国内市场对世界市场的需求主要是对投资品的需求而不是对消费品的需求。（2）出口贸易中消费品所占的比例不断下降到 25% 以下，而进口贸易中消费品所占的比例长期低于 10% 并呈总体下降趋势，说明中国生产的最终消费品主要被国内市场所吸收，也说明国内消费需求呈不

断增长的态势。(3)出口贸易中包括机械设备在内的工业制成品所占的比例不断上升并已超过73%,而进口贸易中包括机械设备在内的工业制成品所占比例从80%左右下降到62.5%。这两种相反的变动趋势都表明,中国自主生产能力在不断提高,或者说中国生产投资品的能力在不断增强,同时也说明中国的工业

化程度在不断提高。(4)出口贸易中原材料初级产品所占比例长期低于10%且逐年下降到2.45%,进口贸易中原材料初级产品所占比例由11%左右上升到30%以上。这两种相反的变化趋势表明经济增长的资源“瓶颈”制约日趋严重,资源型生产要素越来越依赖于从国际市场进口。

三、投资型进口贸易的乘数效应

如果是消费型进口贸易,或者说进口商品结构中,最终消费品所占的比例非常高,那么它表明国民收入的一部分用于对国外商品的消费支出。这种消费型进口贸易不仅不能促进本国经济增长,还形成国民收入的“漏出”,从而降低国民收入的增长比例。这一作用机制可以从凯恩斯主义的贸易乘数模型得到具体说明。

开放经济的凯恩斯国民收入恒等式为:

$$Y = C + I + G + X - M \quad (1)$$

上式中的Y是国民收入,C、I、G、X、M分别代表消费支出、投资支出、政府购买支出、出口和进口。假定I、G、X为外生变量,消费支出和进口分别是国民收入的线性函数,即:

$$C = C_0 + b(1-r)Y \quad (2)$$

$$M = M_0 + mY \quad (3)$$

其中,b、r、m分别表示边际消费倾向、比例税率和边际进口倾向。联立以上3个方程,可以解出:

$$Y = k(C_0 + I + G + X - M_0), \text{ 其中,} \\ k = 1/(1-b+br+m) \quad (4)$$

由此可以导出开放经济条件下的投资乘数和政府购买支出乘数:

$$dY/dI = dY/dG = k = 1/(1-b+br+m) \quad (5)$$

由(5)式可以看出,由于在开放经济条件下进口贸易的存在,边际进口倾向被纳入到乘数表达式的分母之中,从而使乘数变小了。

凯恩斯主义贸易乘数理论认为进口是国民收入的函数,进口随着国民收入增长而增长,并且从总供给与总需求均衡的角度认为,进口商

品来自国际市场的供给,也是本国国民收入的一部分对国外商品的需求。从静态的国民收入核算角度分析,上述理解无可厚非。但是,出口和进口是同一经济活动过程的两个方面,二者之间存在动态的贸易转换过程。出口贸易是将本国总产出的一部分销售于国际市场,获取相应的外汇收入;而进口贸易是用出口所得的外汇收入,从国际市场购买国内消费和投资所需的产品(包括原材料初级产品和工业制成品)。由此可见,出口和进口是总产出中的一部分在产品形式和产品结构上的转换。从这一动态转换过程来看,进口“来源”于国内的总产出。

为了更加清晰地讨论上述思想,在不考虑资本项目的前提下,假定贸易收支即为国际收支的情况下,建立以下基本方程:

$$Y = C_d + I_d + G_d + X \quad (6)$$

$$M = C_t + I_t + G_t \quad (7)$$

$$R = X - M \quad (8)$$

方程(6)表示,国民收入用于国内消费支出、投资支出、政府购买支出和出口。方程(7)表示,从国际市场的进口转化为国内市场的一部分消费、一部分投资和一部分政府购买。方程(8)表示,贸易差额即为国际储备(外汇储备)。

将方程(6)、(7)相加,并将方程(8)代入,可以得到方程(9):

$$Y = (C_d + I_d + G_d) + (C_t + I_t + G_t) + R \quad (9)$$

方程(9)表明,国民收入(总供给)通过两类市场以4种形式转化为总支出(总需求):首先,

国民收入的一部分在国内市场上直接转化为消费、投资和政府购买支出;其次,通过进出口贸易在国际市场上将一部分国民收入间接转化为消费、投资和政府购买支出;同时,在同一进出口贸易过程中,将一部分国民收入转化为国际储备。

对于投资型进口,可以进一步假定 C_i 和 G_i 为零,即认为进口的所有商品,都是用于生产性投资的原材料初级产品、中间投入品和机械设

备,^⑤所以, $M = I_t$;同时,假定直接转化的国内消费是国民收入的线性函数,即 $C_d = b(1-r)Y$ 。于是,根据方程(9)可以导出投资型进口贸易乘数:

$$dY/dM = dY/dI_t = 1/(1-b+br) \quad (10)$$

上式表明,投资型进口贸易乘数与一般投资乘数在形式上是一致的。投资型贸易乘数是大于1的,说明投资型进口增长与一般国内投资增长一样,推动国民收入成倍增长。

四、中国投资型进口贸易对经济增长的贡献

既然中国进口贸易中投资品长期占90%以上的比例,而且投资性进口贸易乘数与封闭经济条件下的投资乘数并无二致,那么,投资型进口贸易就应该具有比较强的经济增长效应。为了进一步研究这个问题,有必要将投资型进口纳入生产函数分析,并利用中国1992~2010年的GDP和进口贸易数据,实证检验投资型进口对中国经济增长的贡献。

假定生产函数的一般形式为 $Y = F(L, K, N, \dots)$, 其中, Y 是国民收入(产出), L 是人力资本, K 是不包括自然资源的物质资本, N 是自然资源(主要是原材料初级产品)。技术条件内含于生产函数 F 之中。

进一步假定生产函数是规模收益不变的齐

次函数,并且仅仅考虑投资型进口导致的投入要素 K 和 N 的变化。以 GDP 代表国民收入 Y 作为被解释变量,同时设定以下解释变量:

X_1 ——投资品进口额; X_2 ——消费品进口额^⑥

X_3 ——投资品进口中原材料初级产品进口额

X_4 ——投资品进口中的包括机械设备在内的工业制成品进口额

根据以上条件建立对数回归方程,用1992~2010年进口贸易结构数据和1992~2010年的GDP数据,选择不同的解释变量进行估计,得到下列结果:

表1 选择不同解释变量估计结果(n=19)

解释变量	双变量回归结果				单变量回归结果	
	X_1	X_2	X_3	X_4	X_3	X_4
参数估值	0.498	0.354	0.555	0.067	0.602	0.841
标准误差	0.232	0.285	0.275	0.387	0.034	0.054
统计量	$R^2=0.944$	$F=239.04$	$R^2=0.947$	$F=143.195$	$R^2=0.947$	$R^2=0.933$
					$F=303.696$	$F=239.04$
显著性		不显著		不显著		
	5%水平显著		6%水平显著		1%水平显著	1%水平显著

表1的回归结果显示,国民收入的投资品进口弹性为49.8%,这说明投资品进口增长对国民收入增长具有较强的促进作用。这一回归

结果与投资品进口的绝对额不断增长、相对比例长期保持在90%以上的现实情况是一致的。 X_2 在5%水平下不显著,这说明消费品进口与

经济增长之间的关系不明确。同时,1992~2010年,消费品进口的绝对数额长期以来呈缓慢上升趋势,但相对比例却逐渐下降,而且这一相对比例自1997年以来始终低于10%,这一事实与回归分析结果基本一致。但是,回归结果显示消费品进口额 X_2 的国民收入产出弹性的符号非负,这说明消费品的进口也不一定如传统凯恩斯主义理论所预言的一定会使国民收入下降。

原材料初级产品进口的国民收入产出弹性为55.5%,这与1992~2010年原材料初级产品进口额的绝对数量和相对比例不断上升的事实是一致的。但是,双变量回归结果显示,包括机械设备在内的工业制成品进口的国民收入产出弹性却很低,仅仅为6.7%,而该项进口额的相对比例虽然呈缓慢下降态势,却也始终保持在60%以上,并且其绝对进口额是持续增加的。

五、结 语

自20世纪90年代初期以来,中国一直坚持实施投资型进口贸易战略,即进口主要是为了满足生产的需要。对比分析1992~2010年中国进出口贸易的结构数据,证明投资型进口是中国经济发展过程中的客观事实。同时,这种投资型进口对经济增长的促进作用可以在理论上得到解释。通过修正传统凯恩斯主义贸易乘数理论,发现投资型进口贸易乘数与一般意义上的投资乘数在形式上是一致的,对经济增长的倍增效应是相同的。不仅如此,利用中国进口贸易结构的时间序列数据,运用计量模型进行回归估计和检验,结果表明投资型进口具有较高的国民收入产出弹性。中国投资型进口贸易的经济增长效应被经验数据所证实。

投资型进口贸易的经济增长效应不仅仅表现在数量增长方面,还表现在经济结构变迁方面。长期实行投资型进口贸易战略,不仅引起进出口贸易结构发生根本性变化,还推动整个经济结构调整,特别是生产结构调整。

贸易结构的变化反映出中国经济结构正在

究其原因,或许是回归方程中的两个解释变量之间存在多重共线性。因此,有必要进行单变量回归分析。

分别以原材料初级产品进口额和包括机械设备在内的工业制成品进口额为解释变量的单变量回归结果显示,原材料初级产品进口的国民收入产出弹性为60.2%,而且检验结果在1%水平下显著。包括机械设备在内的投资型工业制成品进口的国民收入产出弹性为84.1%,而且检验结果在1%水平下显著。

综合上述回归结果,投资型进口的国民收入产出弹性是比较高的,接近50%;原材料初级产品进口的国民收入产出弹性很高,超过了60%;而投资型工业制成品进口的国民收入产出弹性更高,超过了80%。这说明中国投资型进口的国民收入增长效应是显著的。

发生深刻变革。从政策意义上看,要特别重视以下几个方面的问题。首先,原材料初级产品出口迅速下降到很低水平而其进口却快速增长,反映出经济发展的资源可持续问题越来越严重。从这个意义上看,投资型进口贸易战略必须长期坚持下去。其次,出口贸易中的投资品比例,特别是工业制成品比例不断上升,进口贸易中包括机械设备在内的投资型工业制成品的比例逐渐下降,反映出中国投资品的自主生产能力在不断增强,因此,有必要长期坚持自主创新战略,不断增强自主生产能力。再次,出口贸易中消费品的比例逐渐下降,进口贸易中消费品的比例也在逐渐下降,但二者的绝对数额却在不断增加,这说明国内消费品市场的可持续发展问题依然存在,必须继续坚持扩大国内消费需求的战略。

注 释:

① 本文所称“新贸易理论”,是指以 P. Krugman、

E. Helpman, G. M. Grossman 等经济学家为代表,建立起来的基于规模收益递增、不完全竞争和内生技术进步的贸易理论体系。

② 据测算,中国贸易依存度(进出口贸易总额占国内生产总值的比例)在1978年不足10%,随后逐年上升,1990年达到30%,2000年达到44%,2003年超过60%,2004年高达70%,随后一直保持在65%左右的水平。

③ 在本文中,出口和进口商品中的投资品是指用于生产性投入的原材料和中间投入品,包括机械设备。出口和进口商品中的消费品是指直接用于消费而不再进入生产过程的最终产品。

④ 注意,投资品出口和投资品进口中原材料初级产品所占比例和工业制成品(包括机械设备在内的中间投入品)所占比例,是分别相对于出口贸易总额和进口贸易总额的比例。

⑤ 从1992~2010年,中国进口贸易中的投资品所占比例始终保持在90%以上,可以认为中国这一时期的进口贸易满足上述假定,即 C_i 和 G_i 为零。

⑥ 最终消费品进口是不能纳入生产函数分析的。但考虑到消费品进口从需求角度对国民收入的影响,在回归分析中也把它作为一个解释变量,估计它对国民收入的影响程度。

参考文献:

- [1] 华民. 国际经济学[M]. 第1版. 上海:复旦大学出版社,2001.
- [2][5] 保罗·克鲁格曼. 国际经济学[M]. 第6版. 北京:中国人民大学出版社,2006.
- [3] 费里德里希·李斯特. 政治经济学的国民体系[M]. 北京:华夏出版社,2009.
- [4] Leamer, Edward E., Levinsohn, Janes. International Trade Theory: Evidence. Working Paper No. 4940, NBER 1050, Massachusetts Avenue, Cambridge, MA 02138, November 1994.
- [6] 多米尼克·萨尔瓦多. 国际经济学[M]. 第10版. 北京:清华大学出版社,2011.

The Economic-Growth Effect of China's Investment-Oriented Importation

TAN Zu-yi

Abstract: After a comparative analyses of commodity structure of import and export of China since 1992, it is obvious that China's importation is investment-oriented. Taking importation as a kind of re-investment and a part of gross domestic product (GDP), which has been transformed through international market, a theoretic model of multiplier effects on economic growth has been established. The economic-growth effect of China's investment-oriented importation has been supported by empirical research based on time series data of import.

Key words: investment-oriented importation; economic-growth effect; import multiplier; empirical research