

外商直接投资对海南出口贸易影响的实证研究

钟 娟¹, 王丽娜^{1*}, 瞿 靛¹, 李庆一¹, 陈 江¹, 甘小军¹

(1.海南师范大学 经济与管理学院, 海南省海口市, 571158; * 通讯作者, lina1976113@126.com)

摘 要:近年来, 海南在国家战略的指引下, 持续深化改革开放, 积极构建高水平的开放新格局, 全力推进海南自由贸易港的建设。在这一过程中, 海南出台了一系列针对性强、力度大的政策措施, 旨在吸引更多的外商直接投资, 不断提升利用外资的规模和质量。本文通过分析海南外商直接投资与出口贸易现状, 搜集和整理2013—2022年外商直接投资和出口贸易数据, 实证分析了海南外商直接投资对海南出口贸易的影响, 并根据模型结果, 最后提出建议以促进海南出口贸易优化。

关键词: 外商直接投资; 出口贸易; 贸易结构; 海南

引言

进入21世纪以来, 在全球化日益加速的当今世界, 国际资本流动规模越来越大, 外商直接投资与对外贸易相辅相成, 促进了我国经济的发展。加入WTO以来, 我国对外开放不断深化, 为鼓励外国企业来华投资出台了一系列政策, 利用外商直接投资的规模和水平不断提高。随着区域全面经济伙伴关系协定在大环境下的生效和发展, 以及海南省相关优惠政策、自贸港政策的陆续出台, 促进海南经济发展的关键在于提高利用外资质量以及改善区域出口贸易结构 [1]。为此, 明确海南外商直接投资利用情况和出口贸易现状, 实证分析外商直接投资对海南出口贸易的影响, 有利于制定相关政策措施, 改善和优化海南省外商直接投资和出口贸易的发展情况。

1. 海南外商直接投资和出口贸易发展现状

1.1. 海南省利用FDI发展现状

纵向来, 2013—2022年, 海南外商直接投资金额从18.11亿美元增长到37.07亿美元, 总体呈增长趋势, 并且经过十年的发展, 在2022年达到了2013年外商直接投资额的两倍。但是在2018—2019年经历了一个巨大的回落, 在2018年外商直接投资骤降, 达到十年的最低值, 仅有7.45亿美元, 根据CCG分析认为, 美国税改造成跨国公司海外留存利润回流、中美贸易摩擦的不确定性前景以及以欧美发达国家为代表的投资保护主义等因素是全球外国直接投资连年下降的重要原因, 从而导致2018年海南外商直接投资受到影响达到从2010年以来的最低值 [2]。从2020年至2022年来看, 外商直接投资发展趋势良好, 在2020年, 海南外商直接投资首次突破30亿美元, 并且逐年稳步增长。利用外资方面, 2022年, 海南新设立外商投资企业1320家, 实现实际使用外资到资40.5亿美元, 同比增长15%, 归功于海南不断地优化外资结构。但是海南实际利用外资金额在全国实际利用外资金额占比呈下降趋势, 因此海南需要实现利用外资规模和质量双提升, 从而开创海南省高质量吸收外资的发展新局面。

1.2. 海南省出口贸易发展现状

如表1所示, 2013年以来, 海南出口贸易整体呈增长趋势, 出口额从2013年的37.06亿美元增长到2022年的107.30亿美元。但是在2015-2017年同样地经历了一个回落, 并且在2016年达到了十年的最低值21.26亿美元, 出口贸易增速非常不稳定, 出口增长率最值分别为2022年的111.64%和2016年的-43.20%, 出口增速总体波动比较大。在出口贸易结构方面, 工业制成品出口额占总出口额的比重总体成下降趋势, 从2013年至2022年, 工业制成品出口额占总出口额的比重从47.30%下降到11.10%; 同样地, 在初级产品出口额方面, 总体也呈现出下降的趋势, 说明海南出口贸易结构在不断地优化 [3]。

表 1 海南出口贸易数据

年度	出口额 (亿美元)	初级产品出口额 (亿美元)	工业制成品出口额 (亿美元)
2013	37.06	19.53	17.53
2014	44.17	29.83	14.34
2015	37.43	24.46	12.86
2016	21.26	10.16	12.06
2017	43.66	10.00	11.86
2018	44.88	10.20	12.11
2019	49.87	9.79	11.61
2020	40.24	9.79	11.61
2021	50.70	10.46	12.42
2022	107.30	10.04	11.91

2. 海南省外商直接投资对出口贸易影响的实证分析

对海南外商直接投资和出口贸易发展特征进行分析可以发现，2013—2022年海南实际利用外资金额、出口贸易规模及结构均有改善。为了更加细致地分析外商直接投资对海南出口贸易的影响，本文整理并使用2013—2022年海南实际利用外资及出口相关数据从FDI与出口贸易的关系入手进行实证研究。

2.1. 样本与变量的选取

根据海南统计年鉴，从2013年开始按国际贸易标准划分，从而能够精准搜集到对于初级产品额以及工业制成品出口额的数据，因此本文选取的是2013-2022年10年的海南相关数据来进行分析。设置如下指标：EX（出口贸易额）、EXP（初级产品出口额）、EXM（工业制成品出口额）、FDI（外商直接投资额）、FDIC（外商直接投资存量）、FDIC_1（滞后一期的外商直接投资存量）。数据来源为《海南统计年鉴》及中经数据。

本文选取的数据从2013年-2022年，考虑到FDI存量问题，运用以下公式进行计算，并且考虑每年6%的折旧率。FDIC_1（滞后一期的外商直接投资存量）考虑是t-1期的外商直接投资存量 [4]。相关计算公式如下：

$$FDI\ t = fdi\ t / gi + a \tag{1}$$

$$FDI\ t = FDI\ t - 1 - a * FDI\ t - 1 + fdi\ t \tag{2}$$

$$gi = Ln\bullet yn / y0 / n \tag{3}$$

其中，gi表示2013年到2022年的人均GDP增长率，人均GDP初始值y0经过n个时间段后变为yn； a采用6%的折旧率，fdi为当年外商直接投资额，FDI为当年外商直接投资存量。

2.2. 海南FDI与出口贸易指标的相关性分析

为了确定FDI、FDIC、FDIC_1对EX、EXP、EXM有影响，本文运用SPSS软件测定EX、EXP、EXM与FDI、FDIC、FDIC_1的相关性，结果如表2所示：

表 2 海南FDI与出口贸易结构的相关系数

	FDI	EX	EXP	EXM	FDIC	FDIC_1
FDI	1	0.5331	-0.249	-0.225	0.745*	0.572
EX	0.531	1	-0.211	-0.212	0.734*	0.708*
EXP	-0.249	-0.211	1	0.611	-0.652*	-0.705*
EXM	-0.225	-0.212	0.611	1	-0.631	-0.726*
FDIC	0.745*	0.734*	-0.652*	-0.631	1	0.972**
FDIC_1	0.572	0.708*	-0.705*	-0.726*	0.972**	1

注：**、*分别代表P< 5%、P< 10%

2.3. 模型的建立与分析

为了研究外商直接投资对海南出口贸易总量的影响，以及其分别对初级品与工业制成品的影响，本文将EX、EXP、EXM作为被解释变量，FDIC作为解释变量，构建FDIC和出口贸易结构各指标之间的一元线性回归模型。为了使变量数据平滑，对变量取对数：LnFDIC、LnEXP、LnEXM、LnEX，构建如下三个模型：
工业制成品出口贸易模型：

$$LnEXM = c1 + a1LnFDIC \tag{4}$$

初级品出口贸易模型：

$$LnEXP = c2 + a2LnFDIC \tag{5}$$

总出口贸易模型：

$$LnEX = c3 + a3LnFDIC \tag{6}$$

2.4. FDI单位根检验

ADF单位根检验结果如表3所示，由于LnFDIC、LnEX、LnEXP、LnEXM这个时间序列非平稳，因此对此时间序列进行二阶差分，二阶差分后结果为平稳。

表 3 ADF单位根检验结果

变量	t值	1%临界值	5%临界值	10%临界值	P值	平稳性
LnFDIC	0.445	-4.420	-3.259	-2.771	0.971	不平稳
LnEX	-0.949	-4.421	-3.259	-2.771	0.721	不平稳
LnEXM	-0.382	-2.886	-1.995	-1.599	0.512	不平稳
LnEXP	-1.224	-4.420	-3.259	-2.771	0.612	不平稳
▲LnFDIC	-2.483	-2.937	-2.006	-1.598	0.021	平稳
▲LnEX	-3.906	-2.937	-2.006	-1.598	0.002	平稳
▲LnEXM	-2.424	-2.937	-2.006	-1.598	0.024	平稳
▲LnEXP	-6.700	-3.007	-2.021	-1.597	0.000	平稳

2.5. 回归结果分析

由表4可知，模型R2值为0.491，意味着LnFDIC能解释LnEXM 49.10%的变化。模型通过F检验（F=7.73，p=0.023< 0.05），LnFDIC一定会对LnEXM产生影响。LnFDIC的回归系数数值为-.511，并在0.05的水平下显著（t=-2.78，p=0.024< 0.05），LnFDIC会对LnEXM产生显著的负向影响。回归方程为：LnEXM =-.511*LnFDIC+19.130。

表 4 回归分析结果

	回归系数 Coef	标准差 Std.Err	t	p	95% CI
常数	19.130	2.653	7.21	0.000	13.012~25.248
LnFDIC	-.511	0.183	-2.78	0.024	-.934~- .087
R ²			0.491		
调整R ²			0.428		
F			F（1，8）=7.73，P=0.023		
D-W值			1.455		

总结分析可知：外商投资存量对海南的制成品出口金额存在显著的负向影响，外商投资存量每增加1个百分点，工业制成品出口额将会减少0.511个百分点。随着外商直接投资的增加，海南的产业结构可能发生了变化。外商直接投资通常倾向于投资于高附加值、高技术含量的产业，这可能导致海南的工业制成品出口额下降 [5]。

由表5可知，模型R2值为0.510，意味着LnFDIC能解释LnEXP51.00%的变化。模型通过F检验（F=8.34，p=0.020< 0.05），LnFDIC一定会对LnEXP产生影响。LnFDIC的回归系数值为-1.767，并在0.05的水平下显著（t=-2.89，p=0.020< 0.05），LnFDIC会对LnEXP产生显著的负向影响。回归方程为：LnEXP=-1.767*lnFDIC+37.294。

表 5 回归分析结果2

	回归系数 Coef	标准差 Std.Err	t	p	95% CI
常数	37.294	8.836	4.22	0.003	16.917~57.670
LnFDIC	-1.767	.612	-2.89	0.020	-3.179~- .356
R ²			0.510		
调整R ²			0.449		
F			F（1，8）=8.34，P=0.020		
D-W值			1.189		

总结分析可知：外商直接投资对海南的初级品出口金额存在显著的负向影响，外商投资存量每增加1个百分点，初级品出口额将会减少1.767个百分点。随着技术的引进和传播，海南的生产企业可能会提高生产效率，降低生产成本，从而提高产品的质量，这种技术转移可能会导致初级品的生产成本上升，从而影响其出口额 [6]。

由表6可知，模型R2值为0.410，意味着LnFDIC能解释LnEX41.00%的变化。模型通过F检验（F=5.57，p=0.045< 0.05），LnFDIC一定会对LnEX产生影响。LnFDIC的回归系数值为1.443，并在0.05的水平下显著（t=2.36，p=0.046< 0.05），LnFDIC会对LnEX产生显著的正向影响。回归方程为：LnEX =1.443*LnFDIC-7.837。

表 6 回归分析结果3

	回归系数 Coef	标准差 Std.Err	t	p	95% CI
常数	-7.837	8.825	-0.89	0.400	-28.190~12.514
LnFDIC	1.443	.611	2.36	0.046	.033~2.853
R ²			0.410		
调整R ²			0.336		
F			F（1，8）=5.57，P=0.045		
D-W值			1.684		

总结分析可知：外商直接投资对海南商品出口金额存在显著的正向影响，外商投资存量每增加1个百分点，出口额将会增加1.443个百分点。

3. 海南利用外商直接投资改善出口贸易的政策建议

3.1. 优化投资环境

1. 简化审批流程：减少行政审批环节，简化审批流程，提高行政效率，提升政府服务效率，提高海南政府服务效率，为外商提供便利的投资环境。

2. 加强基础设施建设：加大对海南基础设施的投入，如交通、通信、能源等，以提升海南的硬实力为外商提供良好的投资条件，吸引更多外商投资。比如海南交通方面，应加强与大陆的联系，并且对于电动车、摩托车的管理应更加全面与完善。

3. 完善法律法规：建立健全的法律法规体系，制定和优化与外商投资相关的法律政策，营造良好的营商环境，保障外商投资的合法权益，为外商提供稳定、可预期的投资环境。并且，随着海南自贸港的建设，封关在即，根据《海南自贸港法》，海南自贸港全岛封关运作后，将对目录外的进口商品免征关税，实行负面清单管理。因此，完善以及良好的营商环境将会有利于海南改善进出口贸易。

3.2. 加强产业引导

1. 明确产业导向：根据海南的实际情况和市场需求，明确重点发展的产业领域，通过举办各类国际展会、加强与国际贸易组织的合作等方式，引导外商投资于这些领域。

2. 优化产业结构：通过引进先进技术和管理经验，优化产业结构，提高产业附加值，增强海南出口产品的竞争力。鼓励企业进行技术升级和产品创新，提高工业制成品的附加值和竞争力；同时鼓励企业开发新的初级品市场，同时引导企业向高附加值、高技术含量的产品转型。

3. 培育产业集群：通过政策扶持和资源整合，培育产业集群，形成产业链和产业生态圈，提高产业整体竞争力，吸引更多外商投资，进而充分发挥外资的作用。

3.3. 提高政策透明度

1. 公开政策信息：及时公开政策信息，包括投资政策、税收政策、贸易政策等，让外商了解海南的投资环境和政策导向。

2. 加强政策解读：通过举办政策解读会、发布政策解读报告等方式，帮助外商更好地理解政策内容和政策意图。

3. 建立反馈机制：建立政策反馈机制，及时收集外商的意见和建议，对政策进行适时调整和优化，服务进一步加强，在自贸港建设的基础下，有利于吸引更多的外资进入海南。

3.4. 加强人才培养和引进

1. 人才培养：加强人才培养力度以及高等教育投入，培养一批熟悉国际贸易、金融、法律等方面的高素质人才，为外商提供专业的服务。

2. 人才引进：通过优惠政策和高薪招聘等方式，吸引国内外优秀人才来海南工作和生活，为海南的经济发展提供智力支持。

3. 培训与交流：定期举办培训和交流活动，提高现有从业人员的业务水平和综合素质。

3.5. 加强金融服务支持

1. 完善金融服务体系：深化与“一带一路”沿线国家的合作，利用“一带一路”倡议的机遇，深化与沿线国家的经济合作，拓展出口市场。建立健全的金融服务体系，为外商提供便捷、高效的金融服务支持。

2. 提供融资支持：通过政府引导基金、银行贷款等方式，为外商提供融资支持，解决企业在投资过程中遇到的资金问题。

4. 结论

综上所述，海南要利用外商直接投资改善出口贸易，需要从优化投资环境、加强产业引导、提高政策透明度、加强人才培养和引进以及加强金融服务支持等方面入手。中国贸促会研究院院长赵萍指出：“海南自贸港定位是引领改革开放的示范地，我们需要充分借鉴国际经验，大力推进制度集成创新，打造高水平的开放形态，共同将海南自贸港的蛋糕做大，把海南建设成为具有世界影响力的国际旅游消费中心。”这些政策建议的实施将有助于吸引更多外商来海南投资兴业，促进海南的经济发展和出口贸易的提升。

基金项目

- 1.海南省科技厅2022年自然科学基金项目（722MS064）
- 2.海南省科技厅2023年自然科学基金项目（623RC479）
- 3.海南省生态文明和陆海统筹发展重点实验室成果
- 4.海口市哲学社会科学规划课题（2025-YBKT-03）

参考文献

- [1] 刘欣晨,姚锦雯,尹龙.外商直接投资对黑龙江省出口贸易影响的实证研究[J].商业经济, 2022(09): 12-13+23.DOI: 10.19905/j.cnki.syjj1982.2022.09.008.
- [2] 何旻航,劳燕玲,付露清.外商直接投资对海南出口贸易影响的实证研究[J].商展经济, 2024(05): 90-93.DOI: 10.19995/j.cnki.CN10-1617/F7.2024.05.090.
- [3] 董嘉琪,张馨文.外商直接投资对广东省出口贸易的影响研究[J].现代营销(下旬刊), 2022(10): 90-92.DOI: 10.19932/j.cnki.22-1256/F.2022.10.090.
- [4] 郑书莉,邓彩.中美贸易摩擦背景下引进外商直接投资对浙江省出口贸易影响实证研究[J].天津商业大学学报, 2021, 41(03): 56-62.DOI: 10.15963/j.cnki.cn12-1401/f.2021.03.007.
- [5] 黄晓岚.外商直接投资对我国出口贸易结构的影响分析——基于省级面板数据的实证研究[J].市场周刊, 2022, 35(03): 100-103.
- [6] 张艳敏.中国对外直接投资对出口贸易影响的实证研究[D].吉林财经大学, 2022.DOI: 10.26979/d.cnki.gccsc.2020.000495