

的区域经济合作组织,从理论和实证角度研究了一体化带来的贸易创造和贸易转移效应。随着区域经济合作的不断深入,尤其金德尔伯格提出区域经济一体化的投资创造和投资转移效应后,研究内容逐渐由贸易领域扩展到投资领域。

1. 自由贸易区投资静态效应分析

自由贸易区投资的静态效应是其形成与发展所引起的直接投资在流量与流向上的变化,包括投资创造和投资转移两种效应。投资创造效应包括两个方面的效应,一是区外对区内的投资创造效应。自由贸易区外的跨国公司对区内的投资增加,主要是基于两方面的原因,即贸易转移效应和市场规模效应。一方面,自由贸易区的建立降低了区内国家间的贸易壁垒,导致了以区内成员的低效率生产取代区外成员高效率生产,即产生了贸易转移效应。为了绕开各种贸易壁垒,区外跨国公司被迫在区内投资,以维持在区内的市场地位。另一方面,自由贸易区的建立将成员方市场紧密地联系在一起,形成一个统一的大市场,吸引区外的跨国公司在区内投资。二是区内对区内的投资创造效应。自由贸易区的建立将会取消有关投资的限制,将区内跨国公司待遇国民化,投资进一步自由化和便利化,这些促进成员间相互投资的增加,即产生区内对区内的投资创造效应。

投资转移效应包括两个方面的效应,一是区内对区内的投资转移及其效应。自由贸易区的建立势必会影响区内成员的各自比较优势变化,区域内资本流动和资源配置将会被重新调整,从而实现资本在区域内部的转移。二是区外对区内的投资转移,自由贸易区形成后,区内各优势都将得到提升,如果对自由贸易区的投资增加是以跨国公司对区外潜在的东道国投资降低为代价换来的,则产生了世界范围内的投资转移,即产生了区外对区内的投资转移效应。

2. 自由贸易区投资动态效应分析

自由贸易区直接投资的动态效应是指自由贸易区的形成与发展在长期内对成员国外资流入所产生的效应,主要包括规模经济效应、政策预期效应、经济增长效应和技术扩散效应等。自由贸易区的形成,有力地促进了专业化分工,有利于企业实现规模经济,使企业享受低成本和高收益的回报,这就是规模经济效应。自由贸易区的建立是以制度性的国际条约和协议作为保证的,对于参与方来说,一旦做出承诺就会具有法律上的约束意义。因此建立自由贸易区从某种程度上说为区内外的投资者提供了更好的投资环境以及稳定的政策预期前景,各成员国将会更加稳定地、更加快速地发展双边经贸合作关系,承诺开放各自市场并逐步合二为一,这种有利的政策预期无疑对扩大吸引外部资金的流入非常有利,这就是政策预期效应。经济增长是保持外资持续流入的动力,自由贸易区的建立产生的贸易扩张效应会促进经济增长,因而会出现经济增长效应。最后是技术扩散效应。技术扩散效应引发的跨国公司对区内的投资增长,主要是由于东道国先进的技术、