



哥伦比亚国际投资展望

哥伦比亚大学维尔国际可持续投资中心

FDI 热点问题的观点

系列 98 2013 年 7 月 1 号

总编辑: Karl P. Sauvant (Karl.Sauvant@law.columbia.edu)

执行编辑: Jennifer Reimer (jreimer01@gmail.com)

东道国真的受益于 IFDI（引进外商直接投资）吗？

Byungchae Jin, Francisco García and Robert Salomon*

满怀兴趣，我们阅读了展望系列第 84 篇，文章主要阐述了 IFDI 对科技创新与创业的影响。

¹在那个问题中，Pathak, Laplume 和 Xavier-Oliveira 列举了一些关于支持和反对 IFDI 的争论，他们认为：长久以来，我们一直在称赞发展中经济体从 IFDI 中受益，而没有恰当地解释其成本；他们指出：我们不能忽略这些确存的问题，应当特别注意 IFDI 对当地创新与创业的影响，还应理解 IFDI 与创新之间的关系是一项重要的政策问题，因为它让我们知道 IFDI 是否能（与如何）促进经济增长。

解决 IFDI 对当地创新影响这一争论的核心在于外资企业是增强了当地企业的创新，还是挤出了当地的创新。一种观点认为：由于知识的溢出效应，IFDI 会为当地企业带来更高

* Byungchae Jin (bjin@sfu.ca) 是加拿大 Simon Fraser 大学 Beedie 商学院创新与创业研究的助理教授；Francisco García (fgarciap@uniovi.es) 是 de Oviedo 大学管理学院经济学与商学助理教授；Robert Salomon (rsalomon@stern.nyu.edu) 是纽约大学斯特恩商学院，国际管理副教授和 Daniel P. Paduano 家族商业道德研究员，作者在此感谢 John Kline, Wolfgang Sofka 和 Zheyang Wu 等同行的意见。本文作者观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴和其支持者的观点。哥伦比亚国际直接投资展望(ISSN 2158-3579)是同行评议刊物。

¹ Saurav Pathak, André Laplume and, Emanuel Xavier-Oliveira, “引进外商直接投资 (IFDI)：促进还是抑制科技创业，” 哥伦比亚国际投资展望，系列 84（2012 年 12 月 3 日）。

水平的创新，此外，外资企业会激励当地企业将创新当成一种竞争手段，或者在纵向关系中，更好地满足当地的科技需求。

另一种观点则质疑 IFDI 的正面影响，并认为外资企业将当地企业置于缺乏创新、低利润的市场地位，再则由于外资企业通常支付高工资，所以往往能吸引高技术劳动力，而将低技术劳动力撇给本国企业——创新的一个关键因素。外资企业还可能降低当地创业的预期回报，使那些潜在的创业者更愿意在外资企业就职，而非创业。

为了解释一方观点，我们研究了 1990-2002 年，IFDI 对于西班牙制造业生产率与创新力的影响，² 期间，西班牙制造业获得了近 450 亿英镑的 IFDI。³ 从传统指标来看，西班牙并非发展中经济体，但相比它的 OECD 对手，它已经处于落后。有鉴于此，西班牙被认为是一个中等收入的发达国家；⁴ 考虑到它介于发达市场与发展中市场间的地位，西班牙处在测评 IFDI 与创新之间的关系的有趣地位。

有趣的是，由于 IFDI 在特殊行业的增长，西班牙制造业企业提高了自身的生产率（包括全要素生产率和劳动生产率）。然而，随着 IFDI 在同行业的增长，西班牙企业相继减少了专利申请与新产品推介。

研究发现，当考虑到 IFDI 的净收益时，区分生产率与创新更显重要，生产力和创新也许无法获得相同结果，并且因此可能解释争论的两个不同方面。

² Francisco García, Byungchae Jin 和 Robert Salomon, “引进外商投资 (IFDI) 能够提高当地企业创新绩效吗?,” *政策研究*, 第 42 卷 (2013 年 2 月), 231-244 页。

³ OECD 统计数据库。

⁴ Guillén Mauro, 西班牙跨国公司的崛起：全球经济中的欧洲业务（剑桥：剑桥大学出版社，2005 年）
[karl-你认为我们需要少量引用?]

⁵ Robert Salomon and Byungchae Jin, “知识溢出到领导者还是落后者？探索出口产业异质性的学习，”《国际商业研究》，卷 39（2008 年 1 月）131-150 页。

例如，生产率在配置效率与技术效率上获得短期提高。因此，在一定程度上，西班牙的高科技制造业落后于全球前沿技术，⁵ 简单来看，其生产率的提高是“追赶效应”的结果——即西班牙企业采用了外资企业更具生产效率的技术。

相反，在衡量长期增长成果时，创新则是一个更好的指标，在某种程度上，IFDI 挤出了当地创新，它可能无法达到所需增长目标。因此，IFDI 实际上可能会阻碍当地企业科技创新能力的发展，影响经济长期增长前景。⁶

回到是否应当鼓励 IFDI 作为一项政策，我们有理由暂停该政策，根据研究，我们质疑 IFDI 是否是经济长期增长的催化剂，亦或者它只带来短期增长。可以肯定的是，IFDI 可以创造就业，增加税收，提高当地企业生产率，这些成果在短期内会使东道国受益，提高社会福利；但另一方面，当地创新可能会受损，经济长期增长与社会福利可能会受到抑制。

综合考虑，IFDI 带来的短期利益与长期成本之间存在着潜在的取舍，这不是说不鼓励 IFDI，相反，外资进入补贴的政策应当慎重考虑，政策制定者要特别注意权衡，并制定与长期发展目标相一致的政策。⁷

(南开大学国经所刘洋翻译)

转载请注明：“Byungchae Jin, Francisco García 和 Robert Salomon, ‘东道国真的受益于引进外商直接投资 (IFDI) 吗?’ 哥伦比亚国际直接投资展望, No. 98, 2013 年 7 月 1 日。”

转载须经维尔哥伦比亚可持续国际投资中心授权。”

转载副本须发送到维尔哥伦比亚中心 vcc@law.columbia.edu。

如需详细信息请联系：维尔哥伦比亚可持续国际投资中心, Shawn Lim,
shawnlw@gmail.com 或者 shawn.lim@law.columbia.edu。

⁶García, Jin 和 Salomon, 同上。

⁷ John Kline, “评估 FDI 的可持续性以促进可持续发展,” 哥伦比亚国际直接投资展望, 系列 82 (2013 年 12 月 5 日)。

由 Lisa Sachs 女士领导的维尔哥伦比亚可持续国际投资中心 (VCC)，是哥伦比亚大学法学院和地球研究所联合建立的研究中心。通过跨学科研究、项目咨询、多方对话、教育计划以及资源和发展，VCC 是唯一一个致力于可持续国际投资研究、实践、讨论的应用研究中心和论坛。

最新哥伦比亚国际直接投资展望文章

- No. 97, Abdoul' Ganiou Mijiyawa, "Myopic reliance on natural resources: How African countries can diversify inward FDI," Columbia FDI Perspectives, June 17, 2013.
- No. 96, Louis T. Wells, "Infrastructure for ore: Benefits and costs of a not-so-original idea," Columbia FDI Perspectives, June 3, 2013.
- No. 95, Terutomo Ozawa, "How do consumer-focused multinational enterprises affect emerging markets?," Columbia FDI Perspectives, May 20, 2013.
- No. 94, Stephan Schill and Marc Jacob, "Common structures of investment law in an age of increasingly complex treaty-making," Columbia FDI Perspectives, May 6, 2013.
- No. 93, Xiaofang Shen, "How the private sector is changing Chinese investment in Africa," Columbia FDI Perspectives, April 15, 2013.
- No. 92, Vid Prislán and Ruben Zandvliet, "Labor provisions in bilateral investment treaties: Does the new US Model BIT provide a template for the future?," Columbia FDI Perspectives, April 1, 2013.
- No. 91, Anthony O'Sullivan and Alexander Böhmer, "The Arab Awakening, act II: Time to move more boldly on investment," Columbia FDI Perspectives, March 18, 2013.
- No. 90, Shaun E. Donnelly, "A business perspective on a China - US bilateral investment treaty," Columbia FDI Perspectives, March 4, 2013.
- No. 89, Joachim Karl, "Investor-state dispute settlement: A government's dilemma," Columbia FDI Perspectives, February 18, 2013.
- No. 88, Jarrod Wong, "The compensatory nature of moral damages in investor-state arbitration," Columbia FDI Perspectives, February 4, 2013.

所有之前的《FDI 展望》可通过以下网站获得：

<http://www.vcc.columbia.edu/content/fdi-perspectives>.