



VALE COLUMBIA CENTER
ON SUSTAINABLE INTERNATIONAL INVESTMENT
A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL AND
THE EARTH INSTITUTE AT COLUMBIA UNIVERSITY

哥伦比亚对外直接投资观点

哥伦比亚维尔国际可持续投资中心 FDI 时事专栏

系列 57 2012 年 1 月 23 日

主编: Karl P. Sauvant (Karl.Sauvant@law.columbia.edu)

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

国家与跨国公司的国籍

Seev Hirsch*

谨以此文纪念 John Stopford。John Stopford 辞世前几日仍悉心评论本文初稿。

本文旨在探索跨国公司 (MNEs) 与母国的关系。在探讨母国之时我采用“国籍”一词以与企业的“跨国性”形成对比。我致力回答的问题是,在其他条件不变的情况下一国成为 MNEs 的母国是否享有经济利益。这一问题非同小可,请记住在许多国家特别是新兴市场国家,输入型 FDI 受到当地政府和学者的普遍欢迎而输出型 FDI 则长期以来备受冷落。

我对上述问题的初步回答是肯定的。一国与外国供给及国际市场之间存在壁垒将其分隔, MNEs 的价值创造活动能够削弱此类壁垒。这使得母国能够大大增加其从国际分工、规模经济与 MNEs 所有权优势中获得的利益。在其他条件相同的情况下,通过跨国从事价值创造活动而覆盖全球所带来的深远影响,极有可能弥补输出型 FDI 带来的税损与主权损失。

母国地位通常高于东道国,这一论断的理论基础由距离成本 (DP) 这一概念构成。当交易跨国进行时便产生 DP。国内外商务交易在文化、法律及制度上存

* Seev Hirsch (hirsch@post.tau.ac.il)系特拉维夫大学 Leon Recanati 工商管理研究院的名誉教授。作者感谢 Lorraine Eden, Rainer Geiger, Niron Hashai, 与 Steve Kobrin 对此文所作悉心评论。本文中作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作者及支持者。哥伦比亚国际直接投资展望 (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

在系统性差异，由此产生的成本构成了 DP。DP 形成了跨国贸易与投资的一个壁垒。数十年来，运输与通信的极大改善已大幅降低国际交流的成本，但并未能彻底消除之。

当海外经营不存在额外成本时，母国这一概念将与东道国等同。母国同东道国一样会加大 MNEs 的覆盖面，并且在税损和主权损失方面也会付出代价。DP 的影响在于其对母国和东道国的作用具有非对称性。在同东道国就新企业的建立进行竞争时，母国因隐性的优先取决而得益。这意味着母国能够竞得其考量计划内的每一新企业项目。若是外国更有效率或更有利可图，项目便会移至该国，这一点不言而喻。但如若两地计算成本收益后是相当的，那么母国将更为可取。对于重新选址、停止营业以及获取高管资源，道理亦然。由于战略决策方的邻近而不存在距离成本，这将给予母国分支机构在以上几方面相比于东道国机构的优势。

上述分析表明，在其他条件不变的情况下，一国更倾向于成为母国而非东道国。然而，值得注意的是公司很少自主选择母国，其国籍在大多数情况下都是“诞生的机缘巧合”。因此，母国偏好的公共政策影响并不明显。

当 MNE 在海外出售时，国家属性便成了一个问题。近年来，在我的祖国以色列，一些当地的 MNEs 被出售给外国公司，因而改变了国籍。最近的一个例子便是 Makhteshim Agan，该公司是非专利杀虫剂、除草剂及杀菌剂的跨国生产商，旗下有 4000 余名员工并在全球有 50 家分支机构。2011 年，Makhteshim Agan 以 24 亿美元的价格售予中化集团，后者为中国一家国有农用化学品供应商。对 Makhteshim Agan 的控股公司 IDB 集团来说，此举无疑具有商业意义。值得深思的是，这一交易是否与公共利益相符。很可惜，尽管众多工人、供应商及其他利益相关者受到影响，且数年来纳税人成千上万的钱投向 Makhteshim Agan 及类似的公司，但公共利益的议题却未曾提及。

我将援引凯恩斯 (J.M. Keynes) 的话结束此文。凯恩斯其人在 20 世纪 20 年代早期曾反对英国进行海外投资，其关于 FDI 的观点别具一格：“冒险将资本放在涉及贸易、矿业与开采业的外国部门，这一做法由来已久，且经普遍证明对于有勇气、气度与财力这么做的国家来说大有裨益。对英格兰人和苏格兰人来说，此类做法无疑是国家命运的奠基。风险公认很高，但利润相应也很高……在此我

必须声明，没有什么当被视作是质疑进行此类投资的国家优势。”¹

（南开大学国经所研究生 胡倩 翻译）

转载请注明“Seev Hirsch, ‘国家与跨国公司的国籍’, NO.57, 2012年1月23日。转载需经哥伦比亚维尔国际可持续投资中心授权（www.vcc.columbia.edu）。”请将副本发送至哥伦比亚维尔中心 vcc@law.columbia.edu。

如需详细信息请联系：哥伦比亚维尔国际可持续投资中心，Jennifer Reimer, FDIPerspectives@gmail.com 或 jreimer@lyphlaw.com。

由 Karl P. Sauvant 博士领导的哥伦比亚维尔国际可持续投资中心（VCC）是由哥伦比亚法学院和地球研究所联合建立的研究机构。它力图成为全球经济环境下的对外直接投资事务的领导者。VCC 致力于分析和讲授对外直接投资公共政策和国际投资法的含义。

最近的《哥伦比亚对外直接投资观点》

- No. 56, Tadahiro Asami, “Towards the successful implementation of the updated OECD Guidelines for Multinational Enterprises,” January 17, 2012.
- No. 55, Mira Wilkins, “FDI stocks are a biased measure of MNE affiliate activity: A response,” January 9, 2012.
- No. 54, Kenneth P. Thomas, “Investment incentives and the global competition for capital,” December 30, 2012.
- No. 53, Francisco Sercovich, “Knowledge, FDI and catching-up strategies,” December 19, 2011.
- No. 52, Nandita Dasgupta, “FDI in retailing and inflation: The case of India,” December 5, 2011.
- No. 51, Persephone Economou and Margo Thomas, “Greek FDI in the Balkans: How is it affected by the crisis in Greece?,” November 21, 2011.
- No. 50, John Evans, “Responsible business conduct: Re-shaping global business,” November 7, 2011.
- No. 49, Thilo Hanemann and Daniel H. Rosen, “Chinese FDI in the United States is taking off: How to maximize its benefits?,” October 24, 2011.
- No. 48, George Kahale, III, “The new Dutch sandwich: The issue of treaty abuse,” October 10, 2011.

¹ J. M. Keynes, “Foreign investment and national advantage,” 由 D. Moggridge 再版于 The Collected Writings of John Maynard Keynes, vol. 19 (Cambridge: Cambridge University Press, 1981), p. 275.

- No. 47, Manfred Schekulin, “Shaping global business conduct: The 2011 update of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises,” September 26, 2011.

FDI 观点之前所有的文章在 <http://www.vcc.columbia.edu/content/fdi-perspectives> 查询可得。