



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

## 哥伦比亚国际直接投资展望

哥伦比亚大学维尔可持续投资中心

FDI 热门问题的观点

系列 60 2012 年 2 月 13 日

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

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

## 国内企业或外国子公司：谁对发展的贡献更大？

Alice H. Amsden\*

通常，对于制定政府计划支持国内企业（国有和私营）发展以同敞开门迎进的跨国公司竞争，是否存在增长方面的支持或者是否存在可行的正当理由？竞争市场不应存在差别对待。对于外国子公司强于国内企业的领域，若国家能成功吸引外资，对外直接投资会促进其发展。但在不完全竞争市场（例如金砖四国和其他新兴市场），外国子公司会排挤优秀但缺乏经验的国内企业。那么从长期看，政策制定者究竟该鼓励哪类企业？过去，政策制定者利用关税保护国内企业（向下竞争），如今，他们投资于科技（向上竞争）。

由于对当地市场最了解，国内企业更锐意进取。<sup>1</sup>但外国子公司在更多国家运营，因此具有协作优势。尽管如此，针对当前全球市场存在的八个新职能，通常仅有国内企业能够发挥作用，这给予国内企业很大优势。更具体地说，即使没有国内私营或国有企业保护国内市场，依然如此：

- 发达国家建立子公司提供外包服务是不现实的。外包商是为海外公司提供生产的国内企业（电子行业尤为突出）。一个美国公司虽然可以建立自己的子

\* Alice H. Amsden (amsden@mit.edu) 是 MIT 城市研究与规划系政治经济学的 Barton L. Weller 教授。作者感谢 Duncan Kennedy, Ben Ross Schneider 和 Andrés Solimano 对本文的有益建议。文中作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴及支持者的观点。哥伦比亚直接投资展望 (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

<sup>1</sup> Charles Kindleberger, 美国业务在海外：直接投资的六个演讲（纽黑文市：耶鲁大学出版社，1969）。

公司作为外包商，但通常有经验的国内外外包商服务更迅速、更有效率。

- 外国子公司建立品牌非常困难。商标名称是公司特征，且一家公司通常诞生于拥有专利技术的国家。
- 外国公司在自然资源行业（诸如石油等）的势力已有时日，彻底移除并不可行。例如，为取代外国特许权，按 OPEC 成员国规定需要一家国内企业，但在非洲新石油生产国并不需要。
- 扭转“人才外流”局面更困难。若公司由外商持有，所谓“天花板效应”会阻碍国民晋升。
- WTO 规制下必须达到当地含量要求。外国子公司不受当地含量约束，但国内企业更有动力建立自己在当地的供应链，并且国有企业可以通过采购助其一臂之力。
- 外国子公司进行输出型 FDI，其收益最终归于国内的总公司。
- 外国子公司几乎不在新兴市场从事研发；因此若政府不能采取强硬措施，在高科技行业竞争是棘手的（例如在印度和中国）。
- 小型、特别是中型企业必须加速成长为转包商，FDI 很少能对这种规模的企业产生影响，因而这是许多政府项目的目标。

有其他证据表明，在高速发展的新兴市场，最优秀的国内企业（例如韩国的三星，印孚瑟斯和巴西航空工业公司）比外国子公司拥有更强的创新能力。<sup>2</sup>如今，后者存在典型的官僚主义——拥有相当密集的管理层和全球千篇一律的模式。到目前为止，大部分国内企业奉行家族所有和专业化管理，很少表现出官僚主义。鉴于企业集团（非殖民化世界中特有的国内企业结构）能以更低成本更快实现多样化，当一个发展中国家依赖 FDI 时，国家内的每个“新”行业都需另一种跨国公司的进入。

国内企业中存在的家族关系减少了管理层，从而促进了信息流动。国内企业能够迅速进入新兴行业并整合零散资源，进而赢得市场。印度的制药业中，一家国内企业就比 MNE 的印度子公司（已完成了药物研发）更快得到市场。<sup>3</sup>在很多行业，国内企业是先行者。他们的多元化更加有力和迅速，形成了多元化企业集

---

<sup>2</sup> Alice Amsden, 一个合理的革命：发展 Role Models, 遗弃演绎理论（剑桥：哈佛大学出版社，进行中）。

<sup>3</sup> Mona Mourshed, “技术转移力度：埃及和印度制药行业的经验教训，” 博士论文（剑桥大学：MIT, 1999）。

团结构的雏形。

以上表明，FDI 的研究需要做出调整。过去，FDI 仅与没有 FDI 作对比，仿佛国内企业没有促进作用。如今，须将外国子公司的存在状况与管理良好的国内企业的存在状况进行比较。结果如何取决于政策的规划与实施情况。要鼓励并培养国内企业，促使国内企业履行外国子公司最不可能承担的职责。这可能是唯一方案。为此，须建立具体体制优化国家资产。亚洲的韩国和中国，以及中东的很多 OPEC 成员国都提供了良好范例。

（南开大学国经所王媛翻译）

转载请注明“Alice H. Amsden, ‘国民公司或外国子公司：谁对发展的贡献更大？’，哥伦比亚对外直接投资展望，No. 60，2012 年 2 月 13 日。转载需经哥伦比亚维尔可持续国际投资中心授权（[www.vcc.columbia.edu](http://www.vcc.columbia.edu)）。”请将副本发送至哥伦比亚维尔中心 [vcc@law.columbia.edu](mailto:vcc@law.columbia.edu)。

如需详细信息请联系：维尔哥伦比亚国际可持续投资中心，Jennifer Reimer, [FDIPerspectives@gmail.com](mailto:FDIPerspectives@gmail.com) 或 [jreimer@lyhplaw.com](mailto:jreimer@lyhplaw.com)。

由 Lisa Sachs 女士领导的哥伦比亚维尔可持续国际投资中心(VCC – [www.vcc.columbia.edu](http://www.vcc.columbia.edu))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 致力于分析和传授基于公共政策和国际投资法视角下 FDI 的影响。

### 最近《哥伦比亚直接投资展望》

- No. 59, Gus Van Harten, “The (lack of) women arbitrators in investment treaty arbitration,” February 6, 2012.
- No. 58, Stephan W. Schill, “The public law challenge: Killing or rethinking international investment law?,” January 30, 2012.
- No. 57, Seev Hirsch, “Nation states and nationality of MNEs,” January 23, 2012.
- 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.

哥伦比亚之前全部文章详见 <http://www.vcc.columbia.edu/content/fdi-perspectives>.