



哥伦比亚大学外国直接投资展望 哥大国际投资展望

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

执编: Riccardo Loschi (Riccardo.Loschi@columbia.edu)

哥伦比亚大学外商直接投资展望(Columbia FDI Perspectives)是一个公开辩论的论坛。作者所表达的意见并不反映 CCSI 或哥伦比亚大学或我们的合作伙伴和支持者的意见。

No. 311 2021 年 8 月 9 日

对外直接投资政策路径与产品空间

Matthew Stephenson*

对外直接投资 (OFDI) 可以纳入国家和公司的增长战略。¹ 至于前者, 关键是要理解 OFDI 政策是沿着有助于母国措施 (HCMs) 选择的道路前进的; OFDI 的目标是利用现有能力和开发新能力; 确保投资和贸易政策协调一致, 相互支持。²

对外直接投资政策路径。 中国、印度、墨西哥、波兰、新加坡、泰国和美国等经济体已成功地将 OFDI 纳入其国家发展战略, 其模式分为四个阶段, 其特点是政府对 OFDI 的支持程度:

- 取消一些对外直接投资限制。随着经济的发展, 决策者开始更为担心竞争力而不是资本外流问题。数据显示, 经济体在发展过程中取消了对外直接投资限制, 而发达经济体几乎没有限制。³
- 对外直接投资便利化。各国政府可以通过多种方式, 包括提供关于外国直接投资环境的信息和建议或通过谈判条约 (无论是双重征税协定还是国际投资协定) 使对外直接投资便利化。
- 促进对外直接投资。支持水平逐步提高, 从为对外直接投资创造条件转向积极促进对外直接投资。非财务支持可以包括业务任务、配对或项目开发。财政支持可以包括担保、可行性研究、海外办公空间、贷款、股权和税收激励。
- 校准对外直接投资支持。决策者可以通过减少支持或重新施加一些限制来校准对外直接投资支持。改变国内经济优先事项或关注国外市场的商业实践可能会加速这一阶段。
- 将这条路径可视化有助于决策者确定正确的对外直接投资政策和母国措施, 这取

决于经济体在对外直接投资路径上的位置。

母国措施的支持范围可以从相对较轻到相对较重。³ 随着经济的发展，决策者可以增加新的“砖块”（即母国措施），以越来越多地支持国内企业成为外向投资者。

为了使对外直接投资收益最大化，决策者应该在纵向和横向上“积木”。横向行动意味着提供与行业无关的对外直接投资支持。这为有能力在海外投资但不在目标行业内运营的公司打开了大门。横向母国措施可包括东道国市场信息、配对服务、可行性研究和政治风险保险

纵向行动需要以对外直接投资支持的部门为目标。为了确定通过纵向支持针对哪些部门，决策者可以使用简单的操作和现有工具：

- 决策者应列出其目标增长的部门，并利用对外直接投资发展新的能力和竞争力。母国措施可以帮助企业利用对外直接投资瞄准密切相关但比它们目前生产的产品稍复杂的产品，并遵循产品空间和产品复杂性指数。⁴企业将能够吸收这些商品和服务生产过程中的知识和技术，从而帮助它们升级。
- 决策者应确定他们已经具有竞争力的部门（例如，利用其显示的比较优势），并利用对外直接投资来利用现有能力和竞争力。

重要的是要承认对外直接投资仍然存在争议且可以进行权衡。决策者担心将工作外包和放弃国内投资。虽然收益不是自动产生的，但有证据表明，对外直接投资可以通过提高竞争力产生积极影响，不仅对对外投资公司如此，还可以通过提高生产率、创新、出口、收入和就业升级等途径，向本国经济体扩散。⁵

因此，各国政府开始组织起来支持对外直接投资。发展中经济体通常将内向外国直接投资（IFDI）和出口促进职能分配给不同的机构。随着经济的发展，它们经常合并这些机构⁶，并增加对外直接投资支持功能⁷，以更好地推动其战略。例如，[波兰投资和贸易署](#)于 2017 年进行了重组，将出口和投资促进结合起来，并成立了一个新的对外直接投资部。

最后举一个例子，政策制定者和企业可以通过吸引 IFDI 发展产能来发展微芯片产业，通过出口微芯片插入价值链，并利用对外直接投资来利用现有产能（例如，在微芯片产业相对不太复杂的经济体中开设工厂）和开发新产能（例如，在微芯片行业相对较复杂的经济体中收购一家工厂）。

（南开大学国际经济研究所赵灏鑫翻译）

* Matthew Stephenson (matthew.stephenson@weforum.org) 是国际贸易和投资以及世界经济论坛的政策和社区领导。作者要感谢 Alvaro Cuervo-Cazurra, Nigel Driffield 和 Jan Knoerich 提供了他们有益的同行评论。

¹ [Matthew Stephenson 和 Jose Ramon Perea, 《如何利用对外直接投资促进发展? 政策制定者六步指南》, 《哥伦比亚大学外国直接投资展望》, 第 242 号, 2018 年 12 月 31 日。](#)

² [Jose Ramon Perea 和 Matthew Stephenson, 《发展中国家的对外直接投资》\(华盛顿特区: 世界银行集团, 2018 年\), 第 120 页。](#)

³ [Karl P. Sauvant 等, 《外国直接投资趋势、母国措施和竞争中立性》, 《2012-2013 年国际投资法与政策年鉴》\(纽约: 牛津大学出版社, 2014 年\), 第 7-11 页。](#)

⁴ [C.A.Hidalgo 等人, 《产品空间对国家发展的影响》, 《科学》, 第 317 卷\(2007 年\), 第 482-487 页。](#)

⁵ [Jan Knoerich, 《发展中国家从外向外国直接投资中受益吗?》《哥伦比亚大学外国直接投资展望》, 第 234 期, 2018 年 9 月 10 日。](#)

⁶ [经合组织, 《经合组织国家投资促进机构图》\(巴黎: 经合组织, 2018 年\), 第 19 页。](#)

⁷ [Armando Heilbron 和 Hania Kronfol, 《增加投资促进机构对发展的影响》\(华盛顿特区: 世界银行集团, 2020 年\), 第 183 和 192 页。](#)

如果附带以下承认, 这篇展望中的材料可以被重印: “Matthew Stephenson, 《对外直接投资政策路径与产品空间》, 哥大国际投资展望 No. 311, 2021 年 8 月 9 日。经哥伦比亚可持续投资中心许可转(<http://ccsi.columbia.edu>)。 ” 请将复印件发送至哥伦比亚可持续投资中心 ccsi@law.columbia.edu。

欲获取更多信息, 包括关于提交给展望的信息, 请联系: 哥伦比亚可持续投资中心, Riccardo Loschi, riccardo.loschi@columbia.edu。

哥伦比亚大学可持续投资中心 (CCSI) 是哥伦比亚大学法学院和哥伦比亚大学地球研究所的联合中心, 是一个领先的应用研究中心和论坛, 致力于可持续国际投资的研究、实践和讨论。我们的任务是制定和传播切实可行的办法和解决办法, 并分析当前的政策性问题, 以便最大限度地发挥国际投资对可持续发展的影响。该中心通过跨学科研究、咨询项目、多方利益相关者对话、教育项目以及资源和工具的开发来承担其使命。获取更多信息, 请访问我们的网站 <http://ccsi.columbia.edu>。

最新的哥大国际投资展望

- No. 310, Mario Mancuso, 《后疫情环境下的中国与美资投资委员会》, 2021 年 7 月 26 日
- No. 309, Rafael Ramos Codeço 和 Ana Rachel Freitas da Silva, 《投资促进发展框架下的企业社会责任: 从“竞速到底”到“勇攀高峰”》, 2021 年 7 月 12 日
- No. 308, Manjiao Chi 和 Zongyao Li, 《中国的外商投资申诉机制: 外商投资治理改革的新起点?》, 2021 年 6 月 28 日
- No. 307, Karl P. Sauvant and Nancy N. Stephen, 《提高投资便利化透明度: 需要重点支持》2021 年 6 月 14 日
- No. 306, Priyanka Kher, Trang Thu Tran, Sarah Hebous, 《降低监管风险以吸引并留住 FDI》2021 年 5 月 31 日

所有先前的哥大国际投资展望均载于: <https://ccsi.columbia.edu/content/columbia-fdi-perspectives>