



Columbia Center
on Sustainable Investment

A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL
AND THE EARTH INSTITUTE, COLUMBIA UNIVERSITY

哥伦比亚国际投资展望

哥伦比亚大学可持续投资中心

FDI 热点问题的观点

系列 206 2017 年 08 月 14 日

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

执行编辑: Matthew Schroth (mas2443@columbia.edu)

增加 FDI 垂直溢出：来自卢旺达的经验*

Victor Steenbergen and Ritwika Sen**

最近，非洲撒哈拉以南部分国家的 FDI 流入量大幅增加。特别是东非已成为重要的 FDI 目的地，2014 年至 2015 年其 FDI 项目数量增长了 26%。然而，实证证据表明，实现 FDI 的预期效应特别是创造就业和深化国内工业能力，并非自动化过程。因此，东非共同体（EAC）政府（和其他机构）面临的新挑战是制定适当的制度和政策框架，以最大化 FDI 流入的正溢出效应。一篇新的文献发现，FDI 要求更高质量的投入，这激励当地供应商升级技术和学习必要技能，即 FDI 的学习溢出效应¹。效益也可能来自贸易溢出效应；国内市场的外部进入将会提高质量或压低价格。这可以提高投入需求，使国内客户公司受益²。实证证据表明，对于这两个效应，FDI 更有可能形成垂直溢出效应（对于本地买方/供应商），而非通过行业内部的横向相互作用³。

本文分析了卢旺达政府正在开发的旨在吸引“正确的”FDI 溢出效应的制度框架。卢旺达的经验符合关于撒哈拉以南非洲（和其他发展中国家）FDI 溢出效应的文献研究，表明三个主要政策渠道利于最大化垂直溢出效应：调查并吸引有广泛经济联系的 FDI，通过当地采购来深化 FDI 的供应链联系，并提升国内企业对溢出效应的吸收能力。每一个政策都还将以其他国家为背景进行讨论。

虽然东非政府几乎欢迎所有投资，但优先考虑有广泛经济联系的行业有助于发展当地供应链。通过研究调查一个经济体内公司的相互联系，可以确定优先行业。例如，卢旺达企业之间的供应商——买方关系表明，与服务业和制造业相比，采矿业和农业通过当地采购与其他公司的联系较少⁴。服务联系尤其重要。这与最近的研究结果是一致的，对于 EAC 国家来说，随着企业集中利用支柱服务（电信，运输，金融），获得服务渠道的改善利于提升制造业生产力⁵。制造业也为其他行业（如建筑材料，农业生产用肥料）提供必要的投入。因此，预期在 EAC

国家，服务业和制造业 FDI 的经济溢出效应比其他行业（如采矿业）更大。调查联系有助于确定优先投资的行业，使政府通过各自投资促进机构（IPAs）吸引更多适当的 FDI。IPAs 确定的目标行业的 FDI 流入量是非目标行业的两倍多。

信息不对称等因素阻碍了跨国企业商品和服务的国内采购。IPAs 可以通过加强外国子公司和当地供应商之间的联系来提供帮助。其内设的“本地内容机构”可以利用他们对本国工业能力的了解，将其与现有及潜在投资者的需求相匹配。例如，埃塞俄比亚投资委员会对本地公司融入大型跨国公司供应链提供了持续支持⁶。这种支持方式迫使政府确定符合多国企业商业利益的本地内容解决方案，因此比拉丁美洲过去实行并广受认可的增值法案更具希望。此外，还可以通过“平等政策”来激励跨国企业当地采购（台湾和大韩民国现已实行）。这些政策通过提供免关税进口（以提升竞争力）和扩大跨国企业税收抵免，使中间产品的财政收益惠及国内供应商。卢旺达正在考虑在即将出台的“卢旺达制造”政策中采用这种做法。

本地企业在跨国企业供应链中的参与进一步受到低生产率、技能缺陷和质量水平不达标的制约。为培养国内企业达到供应外国子公司所需质量标准的能力，提供相应的技术和管理支持，是一项行之有效的产业政策。卢旺达采取的一项值得推崇的方法是，将本地供应商聚集在“社区发展中心”（CDCs），通过培训、认证和集群效应提高企业生产力。此项举措由政府资助，降低了提供有针对性的能力建设和激发技术及加工工艺溢出效应的成本。卢旺达目前正在建设八个不同的农业 CDCs，并计划与国际农业加工企业紧密对接。这反映了加强 FDI 溢出效应的潜力和挑战：尽管卢旺达发现难以找到足够的“锚公司”愿意承担新设 CDC 建立时的初始风险，但这种供应链连接的预期学习收益是很高的。时间将证明这种新方法是否能够成功加强 FDI 溢出效应。

每个国家都要发掘自己的经济增长来源。然而，紧随着卢旺达努力引导和吸引紧密相关的企业之后，为跨国企业提供信息支持，以建立当地供应链和促进国内企业升级满足跨国企业质量标准，有望增加与 FDI 相关的垂直供应链溢出效应。这是增加东非等地 FDI 收益的重要经验。

（南开大学跨国公司研究中心 杨旭晗翻译）

* *The Columbia FDI Perspectives* 是公开辩论式论坛。本文观点不代表 CCSI 或哥伦比亚大学，以及合伙人和赞助方。*Columbia FDI Perspectives* (ISSN 2158-3579) 是同行评议系列。

** Victor Steenbergen (victor.steenbergen@theigc.org)和 Ritwika Sen (ritwika.sen@theigc.org)分别是国际增长中心卢旺达和乌干达办事处国家经济学家。作者对 Anne Miroux, Peter Nunnenkamp 和 Hsia Hua Sheng 的同行评审表示感谢。

¹ B. Javorcik, “Does foreign direct investment increase the productivity of domestic firms? In search of spillovers through backward linkages,” *The American Economic Review*, 卷 94 (2004), 页 605-627

² T. Farole and D. Winkler, eds., *Making Foreign Direct Investment Work for Sub-Saharan Africa: Local Spillovers and Competitiveness in Global Value Chains* (Washington, D.C.: World Bank, 2014).

³ Javorcik, 同上

⁴ J. Spray and S. Wolf., *Industries without Smokestacks in Uganda and Rwanda* (Helsinki:

UNU-WIDER, 2016), 详见

⁵ B. Hoekman and B. Shepherd, *Services, Firm Performance, and Exports: The Case of the East African Community* (London: IGC, 2015).

⁶ R. Sen and S. Logan “Maximizing the impact of FDI on domestic industrial capabilities and job creation,” (2016) <https://www.theigc.org/publication/maximising-the-impact-of-fdi-on-domestic-industrial-capabilities-and-job-creation/>.

转载请注明：“Victor Steenbergen and Ritwika Sen, ‘增加FDI 垂直溢出：来自卢旺达的经验,’ No. 206, 2017 年08 月14 日。” 转载须经哥伦比亚大学可持续投资中心授权。转载副本需发送到哥伦比亚中心的 ccsi@law.columbia.edu。

如需详细信息请联系：哥伦比亚可持续投资中心，Matthew Schroth, mas2443@columbia.edu。

哥伦比亚可持续投资中心（CCSI），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，也是致力于对可持续国际投资加以研究、实践与讨论的应用研究中心和论坛。为扩大国际投资对可持续发展的影响，CCSI 通过跨学科研究、项目咨询、多方利益相关者对话、教育项目、资源和工具开发，承担着研究并推广实用方法和解决方案、分析热点政策性议题的重要使命。如需更多信息，请访问：<http://www.ccsi.columbia.edu>。

最新哥伦比亚国际直接投资展望文章

- No. 205, Jing Li and Jun Xia, “State-owned enterprises face challenges in foreign acquisitions,” July 31, 2017.
- No. 204, David Bailey, Nigel Driffield and Michail Karoglou, “Inward investment will fall in the UK, post Brexit,” July 17, 2017.
- No. 203, Karl P. Sauvant, “A new challenge for emerging markets: the need to develop an outward FDI policy,” July 3, 2017
- No. 202, Felipe Hees and Pedro Mendonça Cavalcante, “Focusing on investment facilitation - is it that difficult?,” June 19, 2017.
- No. 201, Gabrielle Kaufmann-Kohler and Michele Potestà, “Challenges on the road toward a multilateral investment court,” June 5, 2017.

所有之前的《FDI 展望》可通过以下网站获得：

<http://ccsi.columbia.edu/publications/columbia-fdi-perspectives/>.