

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 148 2015 年 5 月 25 日

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

执行编辑: Adrian P. Torres (adrian.p.torres@gmail.com)

对外直接投资未必减少跨国公司在本国的就业水平： 日本跨国公司的案例

In Hyeock Lee, Shige Makino and Eunsuk Hong*

对外直接投资是否促进或抑制跨国公司本国的就业水平一直是备受争议的问题。一方面，当跨国公司实行对外直接投资时，这通常会促使跨国公司服务于国外市场的同时，减少本国商品和外国对本国投资的生产服务的出口，从而降低本国的就业水平。¹另一方面，跨国公司的海外业务能够通过提高生产效率和改善全球市场准入的状况，最终创造出更多的出口需求。因此，跨国公司需要增加本国相关产业的就业人数，以服务于新增的国外消费。²对于这一问题，大量的实证研究始终未能得出统一的结论。³

不同的对外直接投资动机⁴引致不同的跨国公司行为和投资结果（包括跨国公司对本国就业的影响），因此，针对跨国公司对外直接投资动机的研究为这一问题指明了方向。基于 604 家日本跨国公司案例的最新研究⁵对这一问题进行了讨论，其中从 1991 年至 2010 年已建立了涉及 22 个行业（包括制造业与服务业）、覆盖 58 个国家的 2345 个外国子公司：

- 当日本跨国公司将劳动力寻求型的直接投资指向（1）为获得国外便宜劳动力的劳动密集型的家庭式生产时，或（2）为服务于下游消费而更多的选择当地劳动力时，日本跨国公司的对外直接投资就降低了本国的就业水平。
- 当发生以下情况时，日本跨国公司的对外直接投资就提高了本国的就业水平：
 - 日本跨国公司将市场寻求型的直接投资指向（1）为在东道国开拓新市场而进一步获取必要的固定资源，或（2）为服务于周边国家而建立海外销售子公司，或（3）实行经济一体化，建立区域销售总部。
 - 日本跨国公司将战略性资产寻求型的直接投资指向（1）获得间接市场或科研信息，或（2）进行直接研发活动。
 - 日本跨国公司将效率寻求型的直接投资指向通过日工资和外汇对冲将风险分散至多个国家。

综上所述，当日本跨国公司的对外直接投资增强跨国公司的竞争优势，从而进一步扩展国内业务时，就提高了本国的就业水平。反之，当日本跨国公司的对外直接投资将本国业务转移至国外时，就降低了本国的就业水平。

由以上论述可知，政策具有双面性。为提高本国就业，外资政策需致力于促进可提升本国竞争优势的对外直接投资，从而获得新市场、新知识或分散风险。政府在积极吸引外资，通过由国外投资者带来的管理资源、商业系统和新科技来增加新就业的同时，促进可提升本国竞争优势的对外直接投资也是跨国公司提高本国就业水平的一种有效方式，并可成为国家在进行产业结构调整时的新政策焦点。对于日本而言，在保证日本非熟练工人接受再教育而非单纯的失业补偿的同时，如何构建有效的动机模式来促进可提升本国竞争优势的对外直接投资成为一大挑战。

也就是说，对外直接投资并不总是引起空心化效应。有关对外直接投资的政策是国家经济发展与增长的战略中不可或缺的一部分。

(南开大学国经所戴琳翻译)

* In Hyeock Lee 是芝加哥 Loyola 大学昆兰商学院管理系副教授；Shige Makino 是香港中文大学管理系教授；Eunsuk Hong 是伦敦大学东方及非洲研究学院金融管理系讲师。作者对 Sarianna Lundan、Padma Mallampally 和 Terutomo Ozawa 进行的同行审评表示由衷的感谢。本文作者观点不代表哥伦比亚大学或其支持者的观点。《哥伦比亚国际直接投资展望》(Columbia FDI Perspectives) (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

¹ 请参阅，K. Head and J. Ries, “Exporting and FDI as alternative strategies,” *Oxford Review of Economic Policy*, vol. 20 (2004), pp. 409-423.

² 请参阅，Federico and G.A. Minerva, “Outward FDI and local employment growth in Italy,” *Review of World Economics*, vol. 144 (2008), pp. 295-324.

³ 请参阅，Chapter 13 in J.H. Dunning and S.M. Lundan, *Multinational Enterprises and the Global Economy*, (Cheltenham: Edward Elgar, 2008), pp. 414-462.

⁴ 外国直接投资动机分为四部分：(1) (自然)资源寻求型 (2) 市场寻求型 (3) 战略性资产寻求型 (4) 效率寻求型。请参阅，J.H. Dunning, “Location and the multinational enterprise: A neglected factor?” *Journal of International Business Studies*, vol. 29 (1998), pp. 45-66.

⁵ 请参阅，E. Hong, I.H. Lee and S. Makino, “Does outbound FDI affect domestic employment? The role of investment motivations.” Presented at the *Annual Meeting of the Academy of International Business*, Vancouver, Canada, June 23-26, 2014.

转载请注明：“In Hyeock Lee, Shige Makino and Eunsuk Hong, ‘对外直接投资未必减少跨国公司在本国的就业水平：日本跨国公司的案例’ 哥伦比亚国际直接投资展望, No. 148, 2015 年 5 月 25 日。” 转载须经哥伦比亚大学可持续投资中心授权。转载副本须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，Adrian Torres, adrian.p.torres@gmail.com 或者 adrian.torres@law.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. 147, Joachim Karl, “An appellate body for international investment disputes: How appealing is it?,” May 11, 2015.
- No. 146, Anna Joubin-Bret, “Why we need a global appellate mechanism for international investment law,” April 27, 2015.
- No. 145, Charles-Emmanuel Côté, “Toward arbitration between subnational units and foreign investors?,” April 13, 2015.
- No. 144, Herfried Wöss, “Legitimacy in WTO law and investment arbitration: the role of the contracting parties,” March 30, 2015.
- No. 143, Alvaro Cuervo-Cazurra and Ravi Ramamurti, “The escape motivation of emerging market multinational enterprises,” March 16, 2015.

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/>.