



## 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 155 2015 年 8 月 31 日

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

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

### 外商撤资：跨国公司离开后将会留下什么？

Wolfgang Sofka, Miguel Torres Preto and Pedro de Faria\*

跨国公司关闭其外国子公司的行为通常都会吸引媒体的广泛关注，甚至还会引起东道国的公众抗议，德国物流公司 DHL 在关闭其位于宾夕法尼亚的物流中心时便遭遇了这一情况。尽管各方预测不尽相同，但目前已有 1/5 的外国子公司在成立后的 5 年之内不复存在<sup>1</sup>，而随着跨国公司的愈发“自由流动”，子公司关闭的频率呈现加快的趋势。这便给东道国的政策制定者带来了巨大压力，他们需要应对跨国公司撤出后所遗留的后续事宜。跨国公司外国子公司的关闭为其所属员工带来了不确定性，不仅影响了他们未来的工作机会，也影响了被关闭子公司所在整个地区的经济前景。这类特殊的求职群体可称作“被迫免职者”，因为其劳动合同的终止并非源于个人的不当行为。笔者利用社会保障数据对葡萄牙 2005-2009 年的 110133 名被免职员工进行了研究，其中被外国子公司免职的员工达到 8139 名。<sup>2</sup>该数据集能够为我们识别出尤其容易受到公司关闭事件影响同时也将最大受益于政策支持的员工群体。

被免职员工在新职位中的工资水平是反映其在跨国公司关闭后，原有工作经验回报程度的重要指标。此处的工作经验可分为两个部分。一方面，跨国公司为员工提供了学习国外先进技术、规程和方法的机会，除此之外，员工也可以培养自身的核心技能，例如管理国际化团队和创建连接客户或供应商的专业化网络。这些技能都可以转移至新的工作职位加以应用。另一方面，此类人力资本中的很大一部分（包括国际化的技能、知识和网络）都高度针对于其所在的跨国公司。新的企业雇主可能会对这些被外国子公司免职的员工是否适合本公司的工作环境产生怀疑。因此，新雇主会根据多方面信息进行判断，当外国子公司所培养的人力资本对本公司具有利用价值时，他们会为此类员工开出更高的薪金待遇；反之，当这些人力资本仅适用于跨国公司时，他们便会提供较低的待遇。

上述跨国公司工作经验的两面性主要蕴含了以下三个论点。首先，外国子公司免职员工的境遇要好于国内倒闭公司的相应员工。即使在公司关闭之后，员工在外国子

公司的工作经验也会为其带来一定程度的工资溢价。然而有趣的是，对于母公司拥有多数股权的外国子公司来说，其免职员工的薪资溢价水平正逐渐降低，甚至沦为负值；新雇主对于那些外资拥有多数股权或全部股权的子公司所培养出来的人力资本的可用性提出了质疑。

第二，被关闭的外国子公司凭借高于东道国标准的生产率水平为其免职员工的未来薪资创造了正面效应。这一观点似乎有违常理，因为这些子公司都已被停业关闭。然而从另一个角度来看，它们的关闭或许只是由于其成本控制或业绩水平不及位于其他国家的子公司，但仍旧优于东道国地区的同类竞争者——此处的后者才是东道国未来雇主所参考的基准。因此，被高生产率的外国子公司所免职的员工，可以在其新的工作职位中寻求一定程度的工资溢价。

第三，新雇主会对来自外国子公司的某类被免职员工给予报酬奖励，这类员工需在原外国子公司担任管理层职务并且具有相对较短的任职期。前一要求表明，被免职的管理人员在原有跨国公司的工作中积累了极具价值的隐性人力资本。由于这一类型的知识资本只能通过经验获得，因此格外地稀缺、宝贵。与此同时，较短的任职期间也表明员工尚未完全受到跨国公司规程和文化理念的同化，因此不会妨碍其适应和融入其他公司。

基于以上的研究结果，便可以为那些亟待处理员工免职后续问题的国家和市级政府制定出有针对性的政策。笔者建议采取三层的应对政策，以体现被免职员工所面临的不同程度个体风险。在基础层次中，被本国企业免职的员工因遭受了更为严重的后果而需要得到更多的政策支持，如积极主动的咨询服务和就业安置服务。因此，国家政府应将结构性的应对政策落实到位，并为地方政府配置附加资源以提供就业安置服务。而对于外国子公司免职员工中的高度脆弱型群体（例如那些从事手工劳动且在由外资大比例所有和控制的子公司中长期任职的员工），政府则应施以高强度、集中性的就业支持。对于此处的就业安置服务，其全面性的定义中还须包括教育本地雇主并使他们了解这些免职员工可为其公司带来的特定国际化技能和经验。最后，对于外国子公司免职员工中的低风险群体（在外国子公司任职时间较短且具有地方关系的管理层员工），由于其面临重大收入损失的风险相对较低，因此政府只需提供有限的政策支持便已足够（例如安排更为标准化的课程讲座）。

（南开大学国经所康青青翻译）

---

\* Wolfgang Sofka (ws.smg@cbs.dk) is Associate Professor at Copenhagen Business School; Miguel Torres Preto (miguel.preto@fe.uc.pt) is Assistant Professor at the School of Economics of University of Coimbra; Pedro de Faria (p.m.m.de.faria@rug.nl) is Assistant Professor at the Faculty of Economics and Business of University of Groningen. This *Perspective* is based on W. Sofka, M. T. Preto and P. de Faria, "MNC subsidiary closures: What is the value of employees' human capital in new jobs?", *Journal of International Business Studies*, vol. 45 (2014), pp. 723-750. The authors are grateful to Sumit Kundu, Nicole Moussa, and Ana Teresa Tavares for their helpful peer reviews. **The views expressed by the authors of this *Perspective* do not necessarily reflect the opinions of Columbia University or its partners and supporters. *Columbia FDI Perspectives* (ISSN 2158-3579) is a peer-reviewed series.**

<sup>1</sup> A. B. Bernard and F. Sjöholm, "Foreign owners and plant survival" (Cambridge: NBER, 2003), mimeo.

<sup>2</sup> We use the Quadros de Pessoal database, a Portuguese, longitudinal-matched, employer-employee data set covering the period from 2002 to 2009.

转载请注明：“Wolfgang Sofka, Miguel Torres Preto and Pedro de Faria, ‘外商撤资：跨国公司离开后将会留下什么？’ 哥伦比亚国际直接投资展望, No. 155, 2015 年 8 月 31 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](mailto:ccsi@law.columbia.edu)。

如需详细信息请联系：哥伦比亚可持续投资中心，Maree Newson, [mareenewson@gmail.com](mailto:mareenewson@gmail.com)。

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. 154, Srividya Jandhyala, “Bringing the state back in: India’s 2015 model BIT”, August 17, 2015.
- No. 153, Robert Ginsburg, “Legitimizing expectations in arbitration through political risk analysis” August 3, 2015.
- No. 152, Matthew Hodgson, “Cost allocation in ICSID arbitration: theory and (mis)application,” July 20, 2015.
- No. 151, Karl P. Sauvart, “We need an international support programme for sustainable investment facilitation,” July 6, 2015.
- No. 150, Thomas Jost, “FDI in Russia in Difficult Times,” June 22, 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/>.