

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 168 2016 年 2 月 29 日

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

执行编辑: Maree Newson (mareenewson@gmail.com)

吸引并受益于 FDI: 印度能够赶超中国吗?

Karl P. Sauvant and Daniel Allman*

于 2014 年 5 月上台后仅四个月，印度总理纳伦德拉·莫迪推出了“印度制造”计划。该计划向外国投资者传达了明确的讯息：印度正简化投资行政审批手续，欢迎外国投资者投资于印度。这一计划旨在“将印度转型为全球设计与制造中心”，并以“关键经济部门向外资开放的程度”作为测量计划成败的标准。¹

那么，在引进外资方面，印度的表现如何？通过类似的政策，与中国相比，何者取得更大成效？

1980 年，中国 FDI 流入量（5700 万美元）不足印度（7900 万美元）的四分之三。²2014 年，中国 FDI 流入量（1290 亿美元）则将近是印度（340 亿美元）的四倍。³ FDI 流入存量同样表明这一现象：截至 2014 年，印度 FDI 流入存量（2520 亿美元）仅相当于中国（1.085 万亿美元）的四分之一，也仅约是新加坡（9120 亿美元）的四分之一。⁴

FDI 的三个关键影响因素可以对此进行解释：

- 中国经济增长与基础设施建设明显快于印度，这使得中国对外国投资者更具吸引力，由此形成良性循环：FDI 推动经济增长，经济增长又吸引更多 FDI。数据显示外资企业对中国出口量的贡献超过 50%。
- 越来越开放的吸引外资政策框架：在世界银行“营商指数”、世界经济论坛“全球竞争力指数”及梅肯研究院“全球机会指数”等榜单中，中国排名均高于印度。⁵
- 中国建立了一个广泛的投资促进机制，各级政府均设有投资促进部门（IPAs），负责引资并为外国投资者提供准入后服务。逐渐地，引资措施替代了繁琐的行政手续，与此同时，中国政府也积极提高外资对中国发展的贡献度。

考虑到印度市场的体量及其增长，印度无疑具有吸引更多 FDI 的潜力——在科尔尼管理咨询公司 (A.T. Kearney) 自 2004 年起发布的 8 个“FDI 信心指数”中，印度在其中的 7 个指数中位列前十（尽管未跻身前五）。⁶ 这些指数是以公司高管的评估为基础而得出的，显然，商界已经意识到印度吸引 FDI 的潜力。

如何实现印度的潜力？印度能够从中国的经验中学到什么？

- 经济增长的关键影响因素往往是基础性的。印度正推动其经济增长及加强基础设施建设，由此有望形成良性循环。
- 吸引外资需要快速改善监管环境。“印度制造”计划也意识到这一点并承诺更开放的投资环境（在 OECD 的“FDI 监管指数”中，与中国相比，印度被评估为对 FDI 更为宽松——尽管与 OECD 国家平均水平相比印度对 FDI 的监管还太严格⁷）。
- 加强印度的投资促进机制。

为促进投资，印度需要在以下三个方面立即采取行动：

1. 建立一个高效、统一的中央一级 IPA，并且该机构直接向总理汇报。其职能应包括系统化地吸引 FDI（尤其是可持续的 FDI）、引导外资流向对印度发展重要的经济部门、提供准入后服务、增强投资者信心以及进行政策宣传。由于所有投资都最终落实于地方，因此，邦级政府同样需要高效的当地 IPAs——必须承认的是，有效跟进及避免地方恶性竞争是一大挑战。在中国，有关措施围绕吸引并受益于 FDI 的机构体制建设。向总理的定期汇报应细化为有关工作所取得的进展。
2. 建立独立的投资监察办公室，并由在公私部门均享有声望的人士牵头。该办公室负责调解政府部门与外国投资者之间的争议，包括预防有关争议发展为昂贵的国际投资仲裁。更多的 FDI 流入意味着矛盾发生风险的提高，因而这一措施尤为重要。对于亟需高层关注的问题，则应通过快速程序直达总理。建立这样一个办公室向全球投资者传达正面信号，将比中国的投资促进措施走得更远。
3. 发布独立的印度投资年度报告。该报告应监测印度的 FDI 相关问题（同时也应在国际背景下加以分析）、评估 FDI 对地方经济的影响，还应关注对印度具有特殊重要性的问题（例如：技术转化、税收问题、全球价值链），并就提高 FDI 流入量及加强 FDI 对可持续发展的贡献提出建议。

一如中国，印度无疑能够吸引更多 FDI，并利用 FDI 推动本国发展。当前正是印度政府加快步伐的时候。

（南开大学国经所万淑贞翻译）

* Karl P. Sauvant (karlsauvant@gmail.com) 是哥伦比亚大学可持续投资中心 (CCSI) 的常驻高级成员；Daniel Allman (daniel.allman@columbia.edu) 是哥大法学院 LL.M. 候选人及 CCSI 法律实习生。作者感谢 Ravi Kant, Premila Nazareth Satyanand 及 Harsha Singh 的同行评审。本文作者观点不代表哥伦比亚大学及其合作者和支持者的观点，Columbia FDI Perspectives (ISSN 2158-3579) 是同行评审刊物。

¹ Government of India, “Make in India” website <http://makeinindia.com/about>.

² UNCTAD STAT database <http://unctadstat.unctad.org>.

³ *Ibid.*

⁴ *Ibid.*

⁵ See, The World Bank, *World Development Indicators*

<http://data.worldbank.org/data-catalog/world-development-indicators>; World Economic Forum, *The Global*

Competitiveness Report 2015-2016 (Geneva: WEF, 2015); and Milken Institute, *Global Opportunity Index* (Santa Monica: Milken Institute, 2015).

⁶ A.T. Kearney, *FDI Confidence Index website* <http://atkearney.com/ideas-insights>.

⁷ See, <http://oecd.org/investment/fdiindex.htm>.

转载请注明：“Karl P. Sauvant and Daniel Allman, ‘吸引并受益于 FDI：印度能够赶超中国吗？’ 哥伦比亚国际直接投资展望, No. 168, 2016 年 2 月 29 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，Maree Newson, 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. 167, Nahom Ghebrihiwet, “Mining automation: threat or opportunity for FDI technology spillovers?” February 15, 2016.
- No. 166, Eric Neumayer and Peter Nunnenkamp, “Democracies conclude more and stricter international investment agreements – but why?” February 1, 2016.
- No. 165, Henry Loewendahl, “A new foreign direct investment accounting methodology for economic development organizations,” January 18, 2016.
- No. 164, Anne van Aaken, “International investment law and decentralized targeted sanctions: an uneasy relationship,” January 4, 2016.
- No. 163, Moataz Hussein, “Toward balanced Arab regional investment regulations,” December 21, 2016.

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/>.