



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 225 2018 年 05 月 07 日

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

执行编辑: Marion A. Creach (marion.creach@sciencespo.fr)

聚焦利益而非规则是中国成功之关键*

Michael J. Enright **

FDI 已经成为促进中国发展的重要因素。据估计,近年来 FDI 对中国经济的影响及关联效应已达到中国 GDP 的三分之一。¹2017 年,中国在科尔尼外商直接投资信心指数中和在 UNCTAD ²统计的 IFDI 存量中均排名第三。³中国对主要跨国公司来说日益重要。有些年份,通用和大众等公司在中国的利润已经超过了其在所有其他国家利润的总和。

然而,中国的 FDI 管理体制仍存在高度限制。在 2016 年 OECD 发布的 FDI 监管指数中,中国在 62 个经济体中排名第 59 位,在运输设备、广播电视、媒体、通信和渔业方面得分最低;在 42 个被评估部门中,30 个处于最低的分数段——10 分。⁴在这样的背景下,鉴于中国国家主席习近平(在最近的第十九届党代会上)明确提出中国将鼓励更多的 FDI 双向流动,中国将如何对待 FDI 问题值得高度关注。

尽管自从经济开放以来,中国的 FDI 政策已经有了显著发展,但其根本方法没有明显改变。最恰当的是将其开放程度形容为促进本国及本国公司发展的必要程度,同时又能限制外国实体的影响。这是一种有针对性的、“注重利益”的方法,侧重于中国各个部门和地区当前的需求和问题。试图以规则为基础⁵理解中国的立场或者质问中国是否“开放”或“封闭”,这种做法没有抓住要点。中国进一步开放某些部门的同时,可以封闭其他部门,或者使外国子公司的处境更加艰难。

在习近平主席的第一任期内,这种方式就有所体现。金融、部分服务业、先进机械、环境等部门进一步开放。特殊“开放地区”的建立旨在加速中国的发展。中国也表示愿意在其认为的非战略部门扩大开放,以便在投资谈判中为本国企业争取更好的准入机会。

另一方面,中国在其他领域或者当其认为外国势力的影响过强时,对外国子公司进行了限制。这是通过选择性执行反垄断规则来完成的⁶,包括限制许可证支付、增加利润汇回的难度、强制技术转让等。中国继续限制外国互联网公司进入;将国外科技公司

称为“渗入中国的卫士”⁷；加强了文化、媒体和教育部门的限制；通过网络安全规则限制中国融入全球信息系统；增加了党组织在外国分支机构的影响力。产业政策倡议（如中国制造 2025 和互联网+）涵盖了取代外国公司的具体计划。此外，中国越来越倾向于购买外国技术、专业知识和品牌，而非通过 FDI 方式获得。

对许多外国子公司来说，这意味着更大的不确定性和不公平的竞争环境，因为中国企业在国内受到青睐、在国际上受到支持，一些外国企业开始重新考虑在中国的业务。

习主席在第十九届党代会上巩固权力，这可能意味着在他第一任期内所观察到的趋势延续下去。中国可能将继续对外国利益持怀疑态度，中国公司将在国内和国际市场上受到更多青睐和支持，中国公司将在目标行业成为更积极的海外收购者，外国子公司将受到更多审查，在中国经济的总体方向中市场起决定作用这一外方期望不会实现。

在中国领导人认为不具战略意义的行业（如消费品、个人护理产品、奢侈品、中等技术制造业）以及为国家倡议（如一带一路、走出去、中国制造 2025、以及互联网+）做出贡献的行业中，外国投资者将遇到发展的良好机遇。外国子公司实力强于中国企业的行业（如环境技术、部分服务业、先进机械）也将受到青睐。企业也通过支持中国在境外的倡议（比如一带一路），以换取在中国境内更好的待遇。

对于大多数外国公司来说，展示它们给中国带来的明确经济价值以及它们如何通过中国本土企业做不到的方式具体地支持中国的主要倡议，是它们在中国获得何种待遇的关键，而不是诉诸于规则或投资协议。

（南开大学国经所陈江滢翻译）

* 《哥伦比亚国际直接投资展望》是一个公开辩论的论坛。作者所表达的观点不代表 CCSI 或哥伦比亚大学或我们的合作伙伴及支持者的意见。《哥伦比亚国际直接投资展望》(ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

** Michael J. Enright (michaelenright@enrightscott.com) 是香港大学商学院教授、Enright、Scott & Associates 公司的董事。本文借鉴了作者的 *Developing China: The Remarkable Impact of Foreign Investment* (London: Routledge, 2017)。作者对 Sophie Meunier, Huaichuan Rui 和一位匿名评审人的同级评审表示感谢。

¹ Enright, op cit.

² <http://unctad.org/en/Pages/DIAE/World%20Investment%20Report/Annex-Tables.aspx>.

³

<https://www.atkearney.com/documents/10192/12116059/2017+FDI+Confidence+Index+-+Glass+Half+Full.pdf/5dced533-c150-4984-acc9-da561b4d96b4>

⁴ <http://stats.oecd.org/Index.aspx?datasetcode=FDIINDEX#>。相比，美国排名第 38 位，总体是开放的，在 42 个行业中仅有 5 个处于最低的 10 分。

⁵ 一位欧盟高级谈判代表最近告诉撰文：“我们不从利益谈判，我们从规则谈判。”当然，所有的政府都是根据自己的利益进行谈判，但分歧仍然很大。

⁶ Samson Yuen, “Taming the ‘Foreign Tigers’: China’s anti-trust crusade against multinational companies,” *China Perspectives*, 4/2014, pp. 53-59.

⁷ “Investigation into America’s eight guardian warriors infiltrating China,” *China Economic Weekly*, vol. 24 (2013), http://paper.people.com.cn/zgjjzk/html/2013-06/24/content_1259857.htm.

转载请注明：“Michael J. Enright, ‘聚焦利益而非规则是中国成功之关键’ No. 225, 2018 年 05 月 07 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，Marion Creach, marion.creach@sciencespo.fr。

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. 224, Axel Berger, ‘What’s next for the investment facilitation agenda?’ Columbia FDI Perspectives, No. 224, April 23, 2018.
- No. 223, David Chriki, “Investment arbitration liability insurance: a possible solution for concerns of a regulatory chill?” April 9, 2018.
- No. 222, Makane Moïse Mbengue, “Facilitating investment for sustainable development: it matters for Africa,” March 26, 2018.
- No. 221, Karl P. Sauvant and Howard Mann, “Sustainable FDI for sustainable development,” March 12, 2018.
- No. 220, Roel Nieuwenkamp, “Responsible FDI is no longer optional,” February 26, 2018.

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/>.