



## 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 165 2016 年 1 月 18 日

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

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

### 经济发展组织新的国际直接投资记账方法

Henry Loewendahl\*

政府和国际组织使用国际货币基金组织（IMF）和经济合作与发展组织（OECD）的记账方法来核算和报告国际直接投资（FDI）的流量和存量。国际货币基金组织和经济合作与发展组织建议将国际直接投资定义为在国内的经济实体上包含 10% 或者更多的外国资本。联合国贸易与发展委员会衡量国际直接投资（FDI）的表现因为一个国家占全球国际直接投资的份额与其占全球国民生产总值（GDP）的份额息息相关。

在全世界大约有 10000 个进行投资促进的经济发展组织（EDOs）包括投资促进机构。<sup>1</sup>全世界为了吸引国际直接投资的每年的政府支出大约在 5000 亿美元。<sup>2</sup>

由于国际直接投资对经济发展至关重要，大量的纳税人的钱被用于吸引国际直接投资，这就带来了一个问题：经济发展组织怎样对国际直接投资负责？

作者咨询了发达国家和发展中国家的国家和地方的经济发展组织（EDOs）和与国际投资相关的国际组织。经济发展组织的十种公共要素被确认：<sup>3</sup>

1. 只授权促进绿地投资。
2. 登记已宣布的投资而不仅仅是已经实现了的投资。
3. 关注国际直接投资项目、就业岗位和资本投资而不是国际直接游资流入。
4. 资本投资被定义为公司投资的总额，即使资本是在本地筹集的。
5. 国际直接投资被定义为外国占比超过 50% 的投资。
6. 最终母公司的所在地被定义为投资来源国。
7. 已宣布投资的资质将通过公司将要进行投资并且已经开始投资进程的证据来表明。
8. 跟随时间的推移验证已宣布的投资已经实现。
9. 确认经济发展组织（EDO）在吸引项目中所发挥的角色。
10. 评估吸引到的投资质量，主要基于项目的规模、平均工资、研发和总部运营。

虽然国际直接投资记账上的公共元素存在着同质性，但是每一个经济发展组织的做法都不一样，大部分的经济组织都拥有或者根本没有制定特别的记账方法。

作为官方的国际货币基金组织和经济合作与发展组织的记账方法并不是为了投资促进而设计的，因此对于国际承认的经济组织的记账方法有着明确的需求。就像一个来自发展中国家的经济组织所说的那样：“大多数的经济组织并不知道应该应用于国际直接投资成功资质或者提高他们在投资成功中做发挥作用的标准。”另一个来自发达国家的经济组织认为：“如果政府准备给你 1000 万美元，那么你就需要表现投资上的相应回报。”

因此我建议一个应用于经济组织的标准化记账方法来吸引绿地国际直接投资，这个记账方法主要围绕八大领域：

1. 公司信息：公司名称；类型（公共/私人）；外资比重；最终母公司的所在国。
2. 项目详细信息和状态：项目类型（新建/扩建/并购/合资企业）；项目状态（已宣布/已启动）；项目的详细描述。
3. 地点和部门信息：投资到站点的位置地点；国际标准产业分类代码或者是具有商业功能的相似的项目。
4. 投资和就业：三年内创造的总的资本投资和就业；随着时间的推移确认的资本投资和就业。
5. 已宣布的投资会发生的资格证明：来自投资者的他们的项目将要发生的证明（项目信息；商业计划；官方新闻稿或书面声明）和/或投资项目已经开始（公司登记；固定资产交易证明和招聘）的证据。
6. 经济组织参与确保投资的证明：经济组织营销活动的入境询问；会见公司并提供商业案例信息或在公司宣布计划之前的激励计划；组织企业进行实地考察；为了方便企业的投资提供各种服务。
7. 投资的质量：采用国际标准衡量的项目的科技水平；平均工资水平；鉴定是有高科技，高投资和创造就业的战略项目。
8. 投资回报：关键指标是每个项目的费用，单位就业的成本和与经济组织预算有关的投资乘数。投资返还的激励也应该计算在内。

通过为绿地国际直接投资采用一个统一的记账方法，经济组织将会有有一个登记和衡量这样的国际直接投资，组织绩效和投资回报的框架。如果经济组织公布他们的国际直接投资的结果，国际直接投资的趋势和经济组织的表现就能够不断在国家之间和内部进行比较。

记账方法也能够进一步发展，为那些具有促进其他形式的国际直接投资任务的经济组织（例如：通过衡量在收购案中有保障的就业）和围绕更广泛的评估国际直接投资之间和间接影响而服务。

（南开大学国经所杨爽翻译）

---

\* Henry Loewendahl (henry.loewendahl@wavteq.com)是 WAVTEQ 有限公司的首席执行官。作者感谢 Maria Borga, Magnus Runnbeck 和 Mira Wilkins 有益同行评审。作者所表达的观点并不代表哥伦比亚大学及其合作者和支持者的观点。哥伦比亚国际直接投资展望 (ISSN2158-3579) 是同行评议刊物。

---

<sup>1</sup> 作者的统计

<sup>2</sup> 包括投资促进预算，授予外国投资者和投资发展（培训、技能、研发、基础设施、公用事业、供应商开发）的激励刺激，见 [www.incentivesmonitor.com](http://www.incentivesmonitor.com) 的奖励金额。

<sup>3</sup> 需要详细的调查结果表，详见这篇文章的在线版本。

转载请注明：“Henry Loewendahl, ‘经济发展组织新的国际直接投资记账方法’ 哥伦比亚国际直接投资展望, No. 165, 2016 年1月18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. 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.
- No. 162, Robert Basedow, "Preferential investment liberalization under bilateral investment treaties: How to ensure compliance with WTO law?" December 7, 2015.
- No. 161, Wenhua Shan, "The case for a multilateral or plurilateral framework on investment," November 23, 2015.
- No. 160, Mélida Hodgson, "The Trans-Pacific Partnership investment chapter sets a new worldwide standard," November 9, 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/>.