



Columbia Center  
on Sustainable Investment

A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL  
AND THE EARTH INSTITUTE, COLUMBIA UNIVERSITY

## Columbia FDI Perspectives

Perspectives on topical foreign direct investment issues

No. 305 May 17, 2021

Editor-in-Chief: Karl P. Sauvant ([Karl.Sauvant@law.columbia.edu](mailto:Karl.Sauvant@law.columbia.edu))

Managing Editor: Riccardo Loschi ([Riccardo.Loschi@columbia.edu](mailto:Riccardo.Loschi@columbia.edu))

### **Mobilizing FDI for sustainable infrastructure investment\***

by

Munir Akram\*\*

要在2030年之前实现可持续发展目标（[SDG](#)），在2050年之前实现净零碳排放，就需要将基础设施（能源，交通，住房，通讯，工业和农业生产）进行全球转型，以实现可持续发展。为实现到2050年实现零排放的目标，需要对可持续基础设施进行100-120万亿美元的投资。[根据贸发会议的数据](#)，在目前每年至少2.5万亿美元的资金缺口中，三分之二的缺口是在发展中国家中的，到2020年，发展中国家的基础设施投资减少500亿美元。

[2017](#)年，基础设施投资的83%为政府资助。中国的“一带一路”项目和欧洲的“绿色交易”主要来自公共资金。

绝大多数发展中国家没有公共资源来为基础设施投资提供资金，也没有以发达经济体可用的低利率借贷的能力。显然，由于所需的投资规模，发达经济体和发展中国家都必须找到方法来获取私人资金（主要是指发展中国家的外国直接投资），才能实现这些目标。

2019年，[全球财富增至399万亿美元](#)，其中50万亿美元由退休金和养老基金持有。正如前英国央行行长马克·卡尼（Mark Carney）所建议的那样，我们需要一种金融系统，“将数十亿美元的公共资金转变为数万亿美元的私人投资。”<sup>1</sup>

私人资产持有者们仍然不愿投资那些长期且复杂、前期成本高昂且回报不确定的基础设施。一旦公共投资承保了初期风险，有限的私人投资就大部分处于项目的下游阶段，并且大多以贷款而非股权的形式出现。

大多数发展中国家由于各种原因而无法获得私人基础设施投资：确定、准备、组织和谈判复杂基础设施项目的的能力薄弱；缺乏公共资金来进行冒险的早期项目开发；高主权和货币风险；较高的融资成本（市场利率在5-15%之间）；吸引力不足；稳定的投资环境不足（例如，监管框架不足，缺乏破产法和“锻炼”机制）；与私人投资者、资产管理者、信用评级机构和其他市场参与者的直接互动近乎于无。

近年来已经建立了几种机制来在发展中国家进行可持续的基础设施投资。例如世界银行的全球基础设施基金和二十国集团的全球基础设施论坛和枢纽。公众也对公司和资产管理公司施加巨大压力，要求其分配资源给可持续项目。

到目前为止，结果还算适中。可持续发展方面的投资仅占全球总投资的一小部分。例如，欧洲，北美和澳大利亚管理的资产中只有1%部署在“可持续”投资中。<sup>2</sup> [绿色债券市场仅约130亿美元](#)，占2009年以来可持续发展投资的2.5%。

一方面，私人投资者抱怨缺乏足够多的可持续投资项目和机会。另一方面，在缺乏关于“可持续性”的明确标准的情况下，一些开发机构警告不要对投资进行“绿色清洗”。

显然，这需要所有利益相关者（私人资产管理者、发展机构、捐助者和发展中国家政府）聚集起来进行全面而深入的分析 and 讨论，以确定采取何种措施来大幅扩大私营部门对可持续基础设施的投资。会员制的联合国具有召集权以及在几乎所有国家的办事处，完全有能力领导这一努力。

在联合国主持下，多方利益攸关方的政策对话除其他外，可以为国家和国际框架制定模板，以鼓励私人投资于可持续发展项目，特别是在发展中国家；提出并制定降低可持续基础设施投资风险的措施（例如，通过混合金融，绿色债券，主权担保，保险计划或“第一损失”机制）；并提高发展中国家获得公共资金的能力（例如，从国际金融机构，全球环境基金以及其他现有和新设施获得资金）。它还可以制定商定的标准来确定项目的可持续性。

通过协调利用联合国系统，世界银行集团和区域开发银行的近200个国家办事处，多方利益相关者机制（例如，发展筹资论坛的投资博览会）可以帮助发展中国家获得确定，准备和开展活动的的能力。并构筑可持续的基础设施项目，从而为此类项目建立可观的渠道；建立监管和公平的激励机制，以吸引私人 and 公共投资；加快项目的前期准备。这种多利益相关方机制还可以开发可持续基础设施项目的数据库，并将现有平台（例如，世界银行，二十国集团，非洲）相互连接起来，以确保利益相关方之间的实时信息交换，从而加快决策速度。

这种包容性的全球方法为调动私营部门的大量投资实现可持续发展目标和向全球绿色经济过渡提供了最佳前景。

（南开大学国经所赵灏鑫翻译）

---

\* 哥伦比亚大学外商直接投资展望(Columbia FDI Perspectives)是一个公开辩论的论坛。作者所表达的意见并不反映CCSI或哥伦比亚大学或我们的合作伙伴和支持者的意见。哥伦比亚外国直接投资展望 (ISSN2158-3579) 是一个同行评审的系列。

\*\* Munir Akram ([akram\\_munir@yahoo.com](mailto:akram_munir@yahoo.com)) 是巴基斯坦常驻联合国代表。作者要感谢Michael Likosky, Justin Lin 和Lou T.Wells给予的有益的同行评价。

<sup>1</sup> [Mark Carney, "A chance to reboot globalisation", \*Financial Times\*, March 19, 2021.](#)

<sup>2</sup> [WRI, UNEP-FI and 2<sup>nd</sup> Investing Initiative, "Climate strategies and metrics: Exploring options for institutional Investors." Discussion Paper, \(2020\), p. 13.](#)

如果附带以下的承认，这篇材料可能会被再版：Munir Akram, 《利用外国直接投资促进可持续基础设施投资》，哥伦比亚大学外国直接投资展望, No. 305, 2021年5月17日。经哥伦比亚可持续投资中心许可转载 ([www.ccsi.columbia.edu](http://www.ccsi.columbia.edu) 哥伦比亚大学)“请将副本发送至哥伦比亚可持续投资中心[ccsi@law.columbia.edu](mailto:ccsi@law.columbia.edu)。

欲获取更多信息，包括关于提交给展望的信息，请联系：哥伦比亚可持续投资中心，Riccardo Loschi, [riccardo.loschi@columbia.edu](mailto:riccardo.loschi@columbia.edu).

哥伦比亚大学可持续投资中心(CCSI)是哥伦比亚大学法学院和哥伦比亚大学地球研究所的联合中心，是一个领先的应用研究中心和论坛，致力于可持续国际投资的研究、实践和讨论。我们的任务是制定和传播切实可行的

---

办法和解决办法，并分析当前的政策性问题，以便最大限度地发挥国际投资对可持续发展的影响。该中心通过跨学科研究、咨询项目、多方利益相关者对话、教育项目以及资源和工具的开发来承担其使命。获取更多信息，请访问我们的网站<http://www.ccsi.columbia.edu>。

### 最新的哥大国际投资展望

- No. 304, Anne van Aaken and Diane Desierto, “The Hague Rules on Business and Human Rights Arbitration,” Columbia FDI Perspectives, May 3, 2021
- No. 303, Gary Clyde Hufbauer, “Dangers lurking in the OECD tax proposals,” Columbia FDI Perspectives, April 19, 2021
- No. 302, Pierce O’Reilly, “International tax reform and FDI,” Columbia FDI Perspectives, April 19, 2021
- No. 301, Manu Misra, “Investment facilitation and India: A closer look,” Columbia FDI Perspectives, April 5, 2021
- No. 300, Daniel Naujoks, “Engaging diaspora direct investors: The four elements of successful policy regimes,” Columbia FDI Perspectives, March 22, 2021

先前的哥大国际投资展望均载于：<http://ccsi.columbia.edu/publications/columbia-fdi-perspectives/>。