



# Columbia Center on Sustainable Investment

A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL  
AND COLUMBIA CLIMATE SCHOOL

## Columbia FDI Perspectives

哥大国际投资展望

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

执行编辑: Matthew Conte ([msc2236@columbia.edu](mailto:msc2236@columbia.edu))

哥大国际投资展望 (Columbia FDI Perspectives) 聚集各方观点以供讨论, 作者所表达的观点并不能代表哥大可持续投资中心 CCSI 及其相关方的立场。

No. 354 2023 年 4 月 3 日

### 政府可以运用什么措施通过外国直接投资以促进可持续发展?

Martin Wermelinger\*

外国直接投资 (FDI) 可以为实现可持续发展目标做出贡献, 但 FDI 的益处并不是自动产生的。FDI 做出的积极贡献可能是由跨国公司 (MNEs) 运营产生的直接结果, 例如, MNEs 可以向东道国引入新技术或更好的就业实践。跨国公司活动还通过与国内公司的价值链关系、竞争、知识共享和工人流动产生溢出效应。另一方面, 当跨国公司不负责任地提供投入、排挤国内中小企业、扩大性别差距或产生大量碳排放时, 外国直接投资可能会对可持续发展目标产生负面影响。但另一方面, 如果 MNEs 不负责任地提供投入、排挤国内中小企业、扩大性别差距或产生大量碳排放, FDI 则可能会对可持续发展目标 (SDGs) 产生负面影响。

政府在增加 FDI 的净收益以实现 SDGs 方面发挥着重要作用。为此, 各国政府有不同的优先事项、资源和选择。当前不存在适用于所有国家的单一方法, 适当的干预措施取决于一个国家的背景和发展。这里有五个关键考虑因素:<sup>1</sup>

*连贯和协调的方法是基石。*许多政府在各部委和机构之间缺乏政策一致性和协调性, 尤其是在实现 SDGs 等复杂而相互关联的目标方面。各国政府应让公共行政部门的机构参与进来 (例如, 协调委员会), 仔细确定他们希望通过 FDI 促进可持续发展的哪些方面, 同时考虑潜在的需权衡的关系, 然后确定并实施政策干预。为达成共识, 利益攸关方协商以及私营部门、工会和民间社会参与的包容性决策过程 (“混合治理”) 是关键。政府还可以寻求评估外国直接投资的影响 (例如, 通过环境影响评估, 或使用外国直接投资质量指标) 和相关政策的影响, 以确定执行中的瓶颈。政府还可以寻求评估 FDI 的影响 (例如, 通过环境影响评估, 或使用 [FDI 质量指标](#)) 和相关政策的影响, 以确定政策执行中的瓶颈。

*市场准入必要但还不够。*例如, [取消针对现代服务业 \(如信息技术、研发\) FDI 较](#)

[高的设立前限制](#)可以促进投资和生产力，并对其他部门产生连锁反应。然而，允许市场准入不足以应对重大的社会和环境挑战。有助于实现 SDGs 的 FDI 可以通过符合可持续国际（甚至更雄心勃勃的国家）标准的国内立法来促进。然而，如上所述，实现适当的监管平衡以推进多个可持续性目标是复杂的，并受益于包容性的过程。例如，这种紧张关系存在于劳动力市场：严格的就业保护可以增加企业的劳动力调整成本，但也可以提高工作保障。更大的劳动力市场灵活性对外国投资者的区位选择很重要，并影响就业机会的创造和投资的知识密集度。因此，与工会和企业谈判时，劳动力市场政策最为有效。

*税收优惠和其他积极主动的支持形式可能有助于解决减少 FDI 积极影响的市场失灵问题。* [许多发展中国家采用有针对性的税收激励措施](#)，旨在鼓励以促进可持续发展的具体标准为条件的投资。例如，博茨瓦纳允许投资者从应税收入中扣除 200% 的工人培训费用。南非为用于可再生能源生产的设备提供加速折旧，这降低了投资者的税收负担。赞比亚为每个新就业的残疾人提供更高的免税额。其他积极支持对解决市场失灵问题也有帮助：例如，约旦提供可再生能源和能源效率方面的职业培训。然而，这种支持的有效性往往没有得到评估。定期评估对于避免浪费的税收支出和公共资源的使用至关重要。

*投资促进机构 (IPAs) 是弥合信息差和促进可持续 FDI 的关键角色。* [最近的一项调查](#)显示，在制定 IPAs 的优先事项时，可持续发展考虑因素很重要。经合组织 (OCED) 中 87% 的 IPAs 使用与创造就业和技能相关的指标来优先考虑投资吸引，约 50% 使用与脱碳相关的指标。IPAs 使用的工具包括市场研究、特定行业的活动和积极的投资者参与（如一对一会议、电子邮件/电话活动）。IPAs 还通过向决策者传达商业方面的顾虑（包括如何更可持续地经营）参与政策宣传。为现有投资者提供的善后服务（如牵线搭桥服务和国内外公司之间的企业对企业会议）加强了 FDI 对国内经济的可持续性溢出效应。

*发展中国家政府和捐助界应共同努力，在[现有促进私营部门发展的重大行动](#)的基础上，确定加强 FDI 对 SDGs 影响的解决方案。在[针对 SDG17 的努力](#)中，合作可以包括支持政策改革和实施、促进与国际标准的一致性、减少社会和环境风险以及直接支持私营部门。利用[OCED 的新指南](#)，捐助者可以将其现有干预措施映射到受援国，评估与受援国在 FDI 和可持续发展方面的优先事项的一致性，并确定潜在的支持差距。这些优先事项可以通过联合国对 SDG 进展的[自愿国家审查](#)或对可持续投资政策的更有针对性的审查来确定。<sup>2</sup>*

---

\* Martin Wermelinger ([martin.wermelinger@oecd.org](mailto:martin.wermelinger@oecd.org)) 是 OCED 投资质量和激励部门负责人。这一展望借鉴了 OCED 的《外国直接投资质量政策工具包》（巴黎：OCED，2022 年）。作者要感谢 Russell Curtis、Collette van der Ven 和 Rob van Tulder 的同行评审。

<sup>1</sup> 国际政策论坛越来越认识到，需要采取全政府办法来加强外国直接投资促进可持续发展。在 2022 年经合组织部长理事会会议上，50 多个经合组织和非经合组织国家通过了第一份由政府支持的关于这一主题的文书。

<sup>2</sup> 例如，OCED、投资政策审查 (OCED)、UNCTAD 的外国直接投资质量审查和投资政策审查。

如果附带以下承认，这篇展望中的材料可以被重印：“Martin Wermelinger，《政府可以运用什么措施通过

---

外国直接投资以促进可持续发展?》，哥大国际投资展望，No.354, 2023 年 4 月 3 日。经哥伦比亚可持续投资中心许可转载（<http://ccsi.columbia.edu>）。”请将复印件发送至哥伦比亚可持续投资中心 [ccsi@law.columbia.edu](mailto:ccsi@law.columbia.edu)。

获取更多信息，包括关于提交给哥大国际投资展望的信息，请联系：哥伦比亚可持续投资中心，Matthew Conte, [msc2236@columbia.edu](mailto:msc2236@columbia.edu)。

哥伦比亚大学可持续投资中心(CCSI)作为哥伦比亚大学法学院和哥伦比亚大学气候学院的联合中心，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。我们的任务是制定与传播切实可行的解决办法，和分析当前的政策性问题，以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://ccsi.columbia.edu>。

### 最新的哥大国际投资展望

- No.353, Mark Feldman, 《在北京重新构想投资仲裁的机会》，2023 年 3 月 20 日
- No.352, Nicola Woodroffe 和 Erica Westenberg, 《政府和企业必须在石油资产交易手时关注气候和治理风险》，2023 年 3 月 6 日
- No.351, Marian Ingrams 和 Katharine Booth, 《强化软法律：战略利用经合组织准则以取得有意义的成果》，2023 年 2 月 20 日
- No.350, Riccardo Crescenzi, Roberto Ganau 和 Michael Storper, 《对外直接投资与母国就业》，2023 年 2 月 6 日
- No.349, Jose Godinez 和 Mahmoud Khalik, 《腐败与外国直接投资：社会经纪人的作用》，2023 年 1 月 23 日

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

This is the translation thanks to Professor Shunqi Ge and Ms Haoxin Zhao, Professor Ge's assistant. 谨向本文中文译者葛顺奇教授及其助手赵灏鑫表示诚挚谢意。