



# 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. 369 2023 年 10 月 30 日

### 如何获得针对大规模外国直接投资激励的最佳交易

Karl P. Sauvant & Zbigniew Zimny\*

[美国](#)和[欧盟](#)为国内外公司开展的半导体、电动汽车和可再生能源项目提供了数千亿美元支持。包括[加拿大](#)、[中国](#)、[印度](#)、[日本](#)在内的其他国家也对这类战略投资给予激励。国家给予的支持很大程度上转化为对外国投资者前所未有的激励。[英特尔在德国马格德堡的投资](#)中每个工作岗位的收入可能高达 360 万美元，在全球外国直接投资激励竞赛中遥遥领先。

这些激励措施有几个目标：不在技术竞赛中落后或重新获得领导地位，通过扩大/定位国内生产，加快绿色转型和/或减少对他人（尤其是中国）的依赖。

外国直接投资激励措施仍然存在[争议](#)。本篇《[展望](#)》并不涉及给予奖励的普遍可取性。相反，它针对性关注各国如何通过给予外国投资者的激励获得最佳交易。他们通过确保投资本身和相关工作之外的利益和外部性（加强物质、教育、技术和关系基础设施）来做到这一点。（以下建议也适用于对国内企业的激励措施。）

有各种类型的激励措施：

- 无条件的财政激励（主要是赠款），通常是[投资者的首选](#)。但是这种方式可能存在问题，因为其中涉及预付款，但不能保证项目一定成功。因此，在未履行义务的情况下，设有追回条款是必须的<sup>1</sup>。
- 无条件的财政激励措施（如免税期）。这些问题较少（尤其是基于支出的），因为它们通常只有在设施建成并盈利时才会出现。然而，[全球最低税率协议](#)将限制这种激励措施。

如果投资者成功并停留足够长的时间，激励措施所吸引的投资可以创造税收，业可能会补偿

府先前所给予的激励。但激励措施应通过资格条件与以下方面联系起来：

- 与外部性和东道国政策目标有关的其他激励措施。

“其他激励措施”<sup>2</sup>问题最小，因为它们涉及对活动的财务和/或财政支持。这不仅为投资者带来好处，也为其他公司和[当地经济](#)带来好处——即使投资者离开，这些好处仍然存在。由于定制激励措施对双方都有利，因此它们具有很好的可获得潜力，正如过去授予的激励方案所示。“其他激励措施”包括：

- [加强基础设施](#)。阿拉巴马州 1994 年为吸引梅赛德斯而推出的 2.53 亿美元激励计划包括将 [6200 万美元](#)用于高速公路工程、污水和供水改善以及消防站。这些项目提升了当地的基础设施，使当地社区受益匪浅。
- [培养人才](#)。尖端技术项目的投资者通常需要高技能的工人，因此它们可能有兴趣共同建立/扩大当地的职业和学位课程。北卡罗来纳州 2022 年 VinFast 的[激励计划](#)包括 3800 万美元的培训费用。培训项目提升了劳动力水平，也使当地公司受益。
- [参与研发合作](#)。[这种合作](#)在现代工业中尤为重要，投资者受益于当地的研究能力，东道国受益于创新潜力的增强。[波兰要求](#)企业将 15%的激励用于与当地大学的合作，由外国附属机构选择合作领域。
- [建立后向联系](#)，[创建一个有利于国内外公司更多集群投资的生态系统](#)。投资者可能希望减少对复杂全球供应链的依赖，降低运输成本，而供应商则可以从知识转让和生产力提高中受益。供应商发展计划可能需要确定和升级供应商，机构能力可能需要加强，以创建一个有吸引力的生态系统，如 [Silicon Saxony](#)。
- [为绿色转型做出贡献](#)。[越来越多的跨国公司](#)承担气候承诺，而且[它们将越来越多地受到约束](#)。鼓励履行[这些承诺](#)包括将激励措施与水的回收、低碳混凝土的使用或能源回收联系起来，从而帮助各国实现自己的气候目标。[美国《通胀削减法案》](#)要求获得激励的公司拥有节能的商业建筑。

政府还可以规定投资者[优先为国内市场服务](#)，尤其是在危机时期。

东道国或其下属部门在谈判一揽子投资方案时，需要具体说明投资者的利益和义务，以获得[可持续](#)或[高质量](#)的外国直接投资。一揽子方案可以结合各种类型的好处。[波兰](#)通过

为其经济带来的各种福利打分来确定一揽子激励计划的规模。

当“其他激励措施”（所有这些都涉及互惠互利）被授予时，受益于明智的激励措施组合的大型战略项目可以成为具有重要集聚优势的锚定/旗舰投资。它们可以创建一个生态系统和价值主张，吸引其他外国（和国内）对同一行业和相关行业的投资，同时避免大型项目成为现代飞地的风险。INTEL 在哥斯达黎加的投资带来了[更多的国内外电子和医疗设备投资](#)。

支持或点燃这种增长极有利于更广泛的经济。它需要行政部门各部门的协调，明智地利用和监管激励措施，并在投资公司和东道国可接受的范围之间找到正确的平衡。只有少数几个经济体有能力提供大规模的激励措施。但如果他们这样做了，他们应该充分利用他们给予的激励。

---

\* Karl P. Sauvant ([karlsauvant@gmail.com](mailto:karlsauvant@gmail.com)) 是哥伦比亚大学哥伦比亚法学院哥伦比亚可持续投资中心高级研究员；Zbigniew Zimny ([z.zimny@vistula.edu.pl](mailto:z.zimny@vistula.edu.pl)) 是波兰华沙维斯瓦金融与商业学院的经济学教授。作者感谢 Erich Barke、Boris Dolgonos、Gary Gereffi、Henry Loewendahl 和 Lou Wells 对本篇《展望》早期版本的有益反馈，并感谢 Alvaro Cuervo Cazorra、Sebastian James 和 Martin Wermelinger 的有益同行评审。

如果附带以下承认，这篇展望中的材料可以被重印：“Karl P. Sauvant & Zbigniew Zimny, 《如何获得针对大规模外国直接投资激励的最佳交易》，哥大国际投资展望, No.369, 2023 年 10 月 30 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，[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. 368, Julien Chaisse, 《对国际投资协定中保护伞条款的重新思考》，2023 年 10 月 16 日
- No. 367, Brian Egan & Katie Clarke, 《CFIUS 第二部分？美国采取行动限制对华直接投资》，2023 年 10 月 2 日
- No. 366, Gary Gereffi, 《领航 21 世纪产业政策》，2023 年 9 月 18 日
- No. 365, Gaurav Pundir, 《政府如何推动小型企业参与全球价值链？》，2023 年 9 月 4 日
- No. 364, Gary Clyde Hufbauer, 《英国脱欧的启示：与中国脱钩的相似之处》，2023 年 8 月 21 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。