



VALE COLUMBIA CENTER
ON SUSTAINABLE INTERNATIONAL INVESTMENT
A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL AND
THE EARTH INSTITUTE AT COLUMBIA UNIVERSITY

哥伦比亚大学维尔可可持续投资中心

FDI 热门问题的观点

系列 40 2011 年 6 月 20 日

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

编辑: Ken Davies (Kenneth.Davies@law.columbia.edu)

执行编辑: Alma Zadic (az2242@columbia.edu)

最不发达国家为什么能够以及如何获得更多 FDI 以实现其发展目标

Ken Davies*

48 个最不发达国家¹ (LDCs) (其中大多数在撒哈拉以南的非洲, 少数在亚洲), 需要外国直接投资 (FDI) 以帮助实现其发展目标。他们现在所得的 FDI 虽并不充足, 但足以表明投资者已发现其潜力。因此对于 LDCs 而言, 寻求更多 FDI 是现实可行的。但他们需要改善自身投资环境, 以吸引其所需的更多数量的 FDI。通过针对人力资本投资的官方发展援助 (ODA) 以及支持治理的改善, 捐助者可以有所助益。同时, LDCs 应建立有效的投资促进机构 (IPAs)。

跨国公司 (MNEs) 是否已表现出任何投资于 LDCs 的兴趣? 也许令人惊讶的是, 尽管他们的基础设施不足且治理不力, 但 LDCs 最近在引进外资方面却突破了自身的局限。在 2006-2009 年间, FDI 流入 LDCs 的平均数额占全球总量的 1.7%, 是这些国家占世界 GDP 和资本形成份额的两倍以上。²LDCs 的世界 FDI 资本份额是 0.6%。流入 LDCs 的 FDI 数额大幅增加, 相较于 2000-2005 年的 100 亿美元、上世纪 90 年代的 25 亿美元以及 80 年代的 5.06 亿美元的 FDI 年平均投

*Ken Davies (kenneth.davies@law.columbia.edu) 是哥伦比亚大学维尔可可持续投资中心高级经济师。作者感谢 Laza Kekic, Michael Lalor 以及 Padma Mallampallyi 对本文的有益建议。本文中作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴及支持者的观点。哥伦比亚直接投资展望 (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

¹ 定义 LDCs 有 3 个标准: 人均国民总收入低, 人力资产弱以及经济脆弱。

² 除非特别指出, 本文所采用或统计的数据均来自于 UNCTAD 数据库, 在 <http://unctadstat.unctad.org/>。

资额，在 2006-2009 年达到了平均每年 270 亿美元。2001-2010 年，LDCs 的 FDI 流入量超过了有价证券投资以及其他私人资本流入，也超过了双边援助流入。

³2006-2009 年，世界 FDI 流量平均为 GDP 的 2.9%，而在 LDCs 则是 GDP 的 6.3%（相对于发达国家的 2.6%，转型经济体的 4.6%以及发展中国家的 3.6%）。2006-2009 年，FDI 流量是固定资本形成总额的 13%，而在 LDCs 则是 48.5%；世界 FDI 资本是固定资本形成总额的 131.7%，而 LDC 的 FDI 资本也相去不远，为 117.7%，并同样显示出上升趋势。

该趋势的典型例子是在大多数 LDCs 所在的非洲。对于国际投资者，尤其是来自新兴市场的投资者，非洲的吸引力正日益增大。在 2003-2010 年，自新兴市场流入非洲的 FDI 以 13%的增长率增长。来自发达国家的投资者对于其在非洲的投资往往更为谨慎，然而他们仍然占据 FDI 在非洲大陆的最大份额，并且投资于多元化的领域，包括电信、食品、饮料、烟草、运输、仓储和酒店，而不仅仅是矿产资源。但非洲最迅速的 FDI 增长（21%的增长率，2003-2010 年），则是由非洲投资者投资于其他非洲国家实现。⁴

尽管情况有所改善，但目前 LDCs 的 FDI 流入量还远不能满足非洲的需求。在 LDCs 的固定投资总额现在约为其 GDP 的 20%，并不足以支撑其持续增长，以实现日收入不足 1 美元的世界人口比例减半，普及小学教育以及基本卫生指标等千年发展目标（MDG）。⁵

FDI 在 LDCs 之间的分布并不均匀：近年来，非洲超过 80%的 FDI 流入了诸如安哥拉和苏丹这类资源丰富的国家，而其他一些 LDCs，包括布基纳法索、吉布提和毛里塔尼亚，其 FDI 流入却停滞不前甚至下降。那些 LDCs 获得的 FDI 流入采掘行业的收益，往往不如相同 FDI 水平在服务业和制造业的收益，这些行业具有更多的就业机会、关联性以及技术转移。⁶

LDCs 如何才能促进更强劲的 FDI 流入其各个经济部门（特别是那些对发展产生强烈积极影响的部门，如制造业和服务业）？短期内，LDCs 应建立国家和地方各级投资促进机构，以确保其作为投资目的地的知名度。包括基础设施建设

³ UNCTAD，外国直接投资（FDI）在 LDCs：从 2001-2010 年十年的经验教训和未来之路（纽约和日内瓦，2011 年）。

⁴ Ernst & Young，“非洲时刻：Ernst & Young2011 年的非洲吸引力调查”，（约翰内斯堡和伦敦：Ernst & Young，2011 年）。

⁵ UNCTAD，在前面所列举的书中。

⁶ 同上。

和对人力资本的大量投资的长期行动，并且应该及早付诸这些行动。必要的治理改善也需要时间，包括建立一个透明的且基于规则的规制框架，为产权、竞争和反腐败等领域提供可预测性。

LDCs 得到的 ODA 仍然超过了其 FDI 流入，但当对捐助国和国际机构资金有其他需求时，扩大援助额并不容易。另一方面，MNEs 要为其投资基金寻找一个好的归宿，所以 FDI 很好地填补了国内储蓄和 LDCs 投资需求之间的差距，并为那些未必能吸引缺乏经验的国内投资者的投资项目找寻机会。包括凭借当地的产业溢出效应，它也可以带来诸如增加就业和改善技术等好处。LDC 政府有限的发展资金，可以通过针对性的 ODA 和 FDI 进行补充，例如通过在基础设施建设中实行公私合作。如果可以建立一个能吸引和促进可持续 FDI 的商业环境并高效利用之，这些资金最终会实现自我维持性增长。

（南开大学国经所研究生张薇翻译）

转载请注明“Ken Davies, ‘最不发达国家为什么能以及如何得到更多 FDI 以满足其发展目标’, 哥伦比亚国际直接投资展望, No.40, 2011 年 6 月 20 日。转载需经哥伦比亚维尔可持续国际投资中心授权 (www.vcc.columbia.edu)。”

请将副本发送至哥伦比亚维尔中心 vcc@law.columbia.edu。

如需详细信息请联系：维尔哥伦比亚国际可持续投资中心，Ken Davies, Kenneth.Davies@law.columbia.edu。

由 Karl P. Sauvart 博士领导的哥伦比亚维尔可持续国际投资中心（VCC）是由哥伦比亚法学院和地球研究所联合建立的研究机构。它力图成为全球经济环境下的对外直接投资事务的领导者。VCC 致力于分析和讲授对外直接投资公共政策和国际投资法的含义。