

**亚洲及太平洋经济社会委员会**

贸易、投资、企业和商业创新委员会

第一届会议2023年2月22日至24日，曼谷和在线
临时议程* 项目4**调动影响力投资和外国直接投资促进可
持续发展****调动影响力投资和外国直接投资促进可持续发展****秘书处的说明****摘要**

据估计，在冠状病毒病 (COVID-19) 大流行之前，亚太区域发展中国家每年需要额外投资 1.5 万亿美元，才能在 2030 年前实现可持续发展目标。在大流行后的世界，这一数字可能会大得多，私营投资者是弥合这一差距的关键所在。然而，调动这一投资，需要投资者的做法从为利润而投资转变为为影响力而投资。

本文件基于亚洲及太平洋经济社会委员会成员国实施的政策和做法，概述了在促进影响力投资方面新出现的政策选择。

本文件的特别重点是外国直接投资促进可持续发展，因为外国直接投资是发展中国家最重要的筹资来源之一。外国直接投资为创造影响力和帮助国家实现可持续发展优先目标提供了尚未开发而有希望开发的潜力。然而，对重要可持续发展行业的外国直接投资尚未从疫情大流行中反弹，仍然不足以满足亚太区域大多数发展中国家的筹资需求。鼓励企业将跨境投资投向优先可持续发展行业，需要本区域各东道国果断地采取政策行动和措施。

此外，本文件也概述了外国直接投资在与可持续发展有关的以下三个领域取得的进展：性别平等、数字经济及气候变化。文件概述了上述各个领域的主要投资趋势、机遇及挑战，然后确定了本区域投资促进机构为在这些领域吸引、推动及便利具有可持续发展影响力的投资可以采取的主要行动。

* ESCAP/CTIEBI (1)/1/Rev. 1。

贸易、投资、企业和商业创新委员会不妨分享各国经验，包括有效做法和经验教训，以便调动影响力投资和外国直接投资，促进可持续发展。

委员会还不妨指出，为推动影响力投资和外国直接投资，促进包容性可持续发展，需要秘书处提供的支持；向秘书处提出建议，以在国家 and 区域两级推进这些议程；并确定秘书处可更详细处理的与这些议程有关的新的优先政策问题。

一. 引言

1. 据估计，在冠状病毒病 (COVID-19) 大流行之前，亚太区域发展中国家每年需要额外投资 1.5 万亿美元，才能在 2030 年前实现可持续发展目标。¹ 在大流行后的世界，这一数字可能会大得多，私营投资者是弥合这一差距的关键所在。如果亚太地区金融部门管理的 50 万亿美元资产中的一小部分向有助于实现千年发展目标的企业提供，那么到 2030 年实现可持续发展目标将是可能的。² 然而，调动这一投资，需要投资者的做法从为利润而投资转变为影响力而投资。

2. 本文件基于亚洲及太平洋经济社会委员会 (亚太经社会) 成员国实施的政策和做法，概述了在促进影响力投资方面新出现的政策选择。

3. 本文件的特别重点是外国直接投资促进可持续发展，因为外国直接投资是发展中国家最重要的筹资来源之一。外国直接投资为创造影响力和帮助国家实现可持续发展优先目标提供了尚未开发而有希望开发的潜力。此外，本文件也概述了外国直接投资在与可持续发展有关的以下三个领域取得的进展：性别平等、数字经济及气候变化。文件概述了上述各个领域的主要投资趋势、机遇及挑战，然后确定了本区域投资促进机构为在这些领域吸引、推动及便利具有可持续发展影响力的投资可以采取的主要行动。

4. 本文件也载有关于贸易、投资、企业和商业创新委员会第一次会议审议的问题的一些建议。

二. 亚太区域新兴影响力投资运动

5. 影响力投资可以定义为向一个公司、组织或基金进行投资，目的除了产生财务回报外，还要对社会和/或环境产生影响力。³ 这一概念可能代表一种思想的演变，可能会对实现可持续发展目标的方法产生革命性的影响。

¹ 《2019 年亚洲及太平洋经济社会概览：超越增长的雄心》(联合国出版物，2019 年)。

² 亚太经社会和影响力投资全球指导小组，《为亚洲及太平洋影响力投资创造有利的政策环境》(2020 年)。

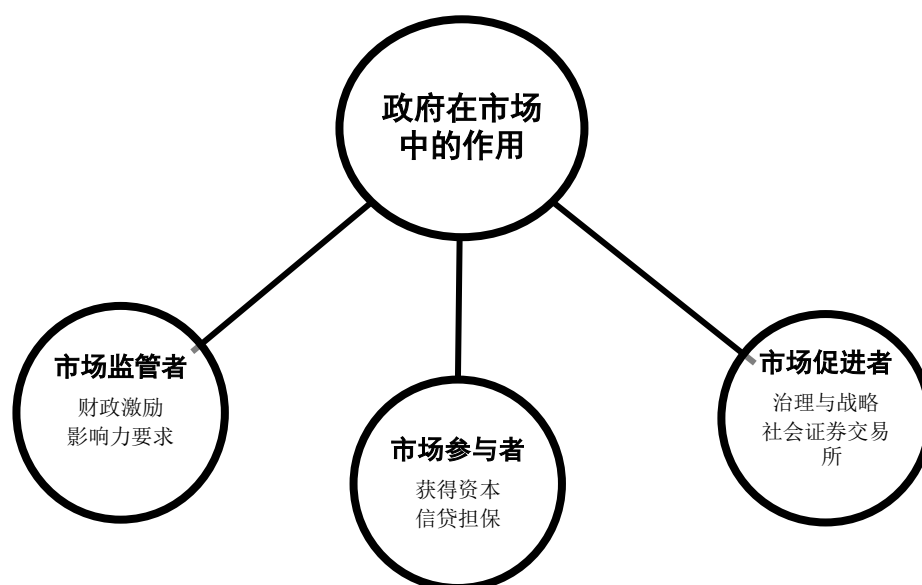
³ 监测研究所，《为社会和环境影响力投资：一个促进新兴产业的设计》(纽约，2009 年)。

6. 2018 年，全球影响力投资总额为 5 020 亿美元，其中 1 700 亿美元在亚洲。⁴ 政府政策在这一地区领先启动这一运动方面发挥了重要作用。2017 年，亚太经社会成员国首次承诺支持营造有利于影响力投资的环境。⁵ 自那时以来，亚洲及太平洋各国政府在这一承诺的基础上继续努力，为促进影响力投资实施了一些创新政策。

7. 政府可以通过发挥市场促进者、监管者及参与者的作用，为影响力投资创造有利环境(见图一)。

图一

政府在促进影响力投资方面的作用



资料来源：亚太经社会，基于与全球影响力投资指导小组合作制定的框架。

8. 政府作为市场促进者，可以建立管理机构、战略和平台，支持影响力投资市场的增长。在孟加拉国，亚太经社会支持设立了国家影响力投资咨询委员会，该委员会为国家促进影响力投资确定了战略方向。与此同时，印度政府正在建立一个社会证券交易所，这可能是一个开创性的举措，目的是建立一个电子平台，将影响力投资者与寻求筹集资本的社会企业联系起来。⁶

9. 政府可以通过制订法规和提出强制性要求来影响这种市场，激励更多影响力投资。过去几年，亚太经社会一直支持泰国政府在该国发展社会企业和影响力投资生态系统。譬如，2016 年，泰国政府发布的《皇家免税法令》为社会企

⁴ Abhilash Mudaliar 和 Hannah Dithrich, 《影响力投资市场评估》(纽约, 全球影响力投资网络, 2019 年)。

⁵ 《亚洲及太平洋实施 2030 年可持续发展议程区域路线图》(E/ESCAP/73/31, 附件二, 第 16(a) 段)。

⁶ 印度证券交易委员会, “印度证券交易委员会组成‘社会证券交易所’工作组”, 2019 年 9 月 19 日; 《社会证券交易所工作组的报告》, 2020 年 6 月 1 日; 《技术小组关于社会证券交易所的报告》, 2021 年 5 月 6 日。

业以及此类企业的投资者提供税收优惠。向社会企业投资或捐赠的企业，现在享受 100%的企业所得税扣除。⁷ 本区域一些国家政府制定了旨在支持衡量影响力投资的标准。譬如，柬埔寨可持续金融倡议包括关于私营部门活动创造的环境和社会影响力的强制性保障措施和标准。⁸

10. 最后，政府可以通过提供资本，与私人投资者一道投资，来参与市场。政府支持的影响力投资基金很少，但亚太经社会一直支持的一个例子是孟加拉国创业有限公司，⁹ 这是孟加拉国政府赞助的旗舰和唯一的风险资本基金。该基金通过促进数量偏低的科技集团和投资于能够支持实现可持续发展目标的初创企业，整合了包容性与可持续性。该基金以股权、可转换债务和赠款的形式，向处于种子前、种子期及成长期的初创企业提供投资。它还通过共同投资、基金中基金以及作为资产管理者进行投资。

11. 社会企业往往发现，由于无法提供所需的抵押，它们在获得传统银行贷款上遇到困难。已经实施信贷担保方案来解决这一问题，允许社会企业以优惠条件获得贷款，由出资人为借款人的违约风险提供担保。譬如，韩国普惠金融机构为处理社会问题的公司提供价值高达 700 万美元的贷款担保。¹⁰

三. 扩大亚太区域的影响力投资运动

12. 首先，亚太区域国家政府通过执行创新政策，为影响力投资建造生态系统，展示了全球领导地位，尽管在这一领域的决策仍处于初级阶段。因此，各国政府应优先对这些开创性举措的影响进行评估，以确定哪些举措可行，同样重要的是哪些举措不可行，以及在何种情况下可行或不可行。在这一新兴领域，需要继续进行政策创新。

13. 其次，为了弥补实现可持续发展目标所需资金缺口，政府需要实施大规模动员影响力投资的政策。外国直接投资作为发展中国家最重要的资金来源之一，在创造影响力和帮助各国实现可持续发展优先目标方面提供了尚未开发而有希望开发的潜力。

四. 调动具有可持续发展影响力的外国直接投资

14. 外国直接投资可在以下几个重要的方面为东道国的可持续发展做出重大贡献：扩大生产和市场准入；带来外汇；有助于技能发展和人力资本增长；促进技术转让；以及增加当地市场的竞争。它还可以支持产业升级，促进区域和全球价值链一体化，包括中小企业的价值链一体化，甚至可以导致当地企业向外进行外国直接投资。

⁷ Chatrudee Theparat, “社会公司法草案获得批准”, 《曼谷邮报》, 2018 年 7 月 11 日。另见 ESCAP/78/22, 第 22 段。

⁸ 见 www.abc.org.kh/CSFI/about-csfi (2022 年 11 月 28 日访问)。另见 ESCAP/78/22, 第 27 段。

⁹ 见 www.startupbangladesh.vc/。

¹⁰ 韩国 Bizwire, “政府应加强对社会影响力投资的政策支持”, 2018 年 4 月 4 日。另见 ESCAP/78/22, 第 31(b) 段。

15. 自 2020 年以来，亚太地区一直是全球外国直接投资的主要目的地和来源地。尽管在 2019 冠状病毒疾病大流行期间，世界所有其他区域的外国直接投资都出现了两位数的下降，但流向亚太区域的外国直接投资更具韧性，仅略微下降了 4%。这突显出，即使在全球危机期间，本区域仍具有吸引力。然而，数量并没有转化为质量，迫切需要外国直接投资应对亚洲及太平洋国家面临的紧迫的可持续发展挑战。譬如，具有可持续发展影响力的外国直接投资可有助于促进性别平等，改善医疗服务和疫苗接种提供，建设可持续的、具有气候抗御力的基础设施，弥合数字鸿沟，以及支持向清洁能源过渡。

16. 在政策层面，政府可以通过实施法律和规章，以及向投资者提供某些金融和财政激励，来影响外国直接投资。东道国的投资促进机构在吸引和便利将产生可持续发展影响力的外国直接投资上也发挥着重要作用，因为它们是潜在和现有投资者的第一接洽点。

17. 然而，为了使外国直接投资产生可持续发展影响力，不仅从事外国直接投资的企业必须将可持续发展作为对外投资的优先考虑，而且投资促进机构也必须进行自我转变。虽然有一些有私营部门参加的全球和区域举措将可持续发展纳入其业务活动的主流，但投资促进机构仍需大力支持，以将可持续发展纳入其吸引、促进及便利投资工作的主流。譬如，他们需要支持改变他们开展潜在客户开发活动和项目评估的方式，从而优先吸引将重点放在可持续发展重要领域的外国投资者，优先与这种外国投资者合作。

18. 亚太区域的投资促进机构需要大量的能力建设支持，以便将可持续发展目标纳入其工作的主流。这种支持必须帮助他们向在他们国家的投资者阐明在可持续发展上投资的商业机会，并重新思考如何推介他们国家的经济是投资目的地。譬如，它们的重点不是说服投资者在某一地点投资，而是需要确保投资的目的有助于促进国家可持续发展。更广泛地说，它们需要在下列方面支持：包装和宣传需要投资的可持续发展项目；获得投资者的反馈；瞄准在项目投标上的外国投资者；编制宣传材料，进行项目宣传；以及评估每个外国投资项目在多大程度上促进国家经济的可持续发展。在政策宣传方面，它们需要与相关职能部委的决策者进行更有效的合作，建议制定专门旨在促进外国在可持续发展领域投资的激励措施。

19. 2019 冠状病毒病大流行不仅逆转了在许多可持续发展目标上的进展，而且导致实现这些目标所需的资金缺口扩大。随着公共资金的紧张，私营部门投资至关重要——而外国直接投资迄今为止一直是在可持续发展影响力投资方面利用不足的资源。据联合国贸易和发展会议称，已有 150 多个国家制订了国家可持续发展战略，或者修订了现有发展计划，以反映它们对实现可持续发展目标的承诺。然而，只有少数战略包含促进在可持续发展目标方面投资的具体路线图。¹¹

20. 认识到这一点，本文件的其余部分着重概述了外国直接投资在与可持续发展有关的三个具体领域的趋势和机遇：性别平等；数字经济；以及气候变化。

¹¹ 《2020 年世界投资报告：大流行病之后的国际生产》（联合国出版物，2020 年）。

本文件也为投资促进机构提出了关于在这三个领域如何积极主动地吸引和便利投资的建议，以及亚太经社会秘书处可以提供的支持。

五. 外国直接投资促进性别平等

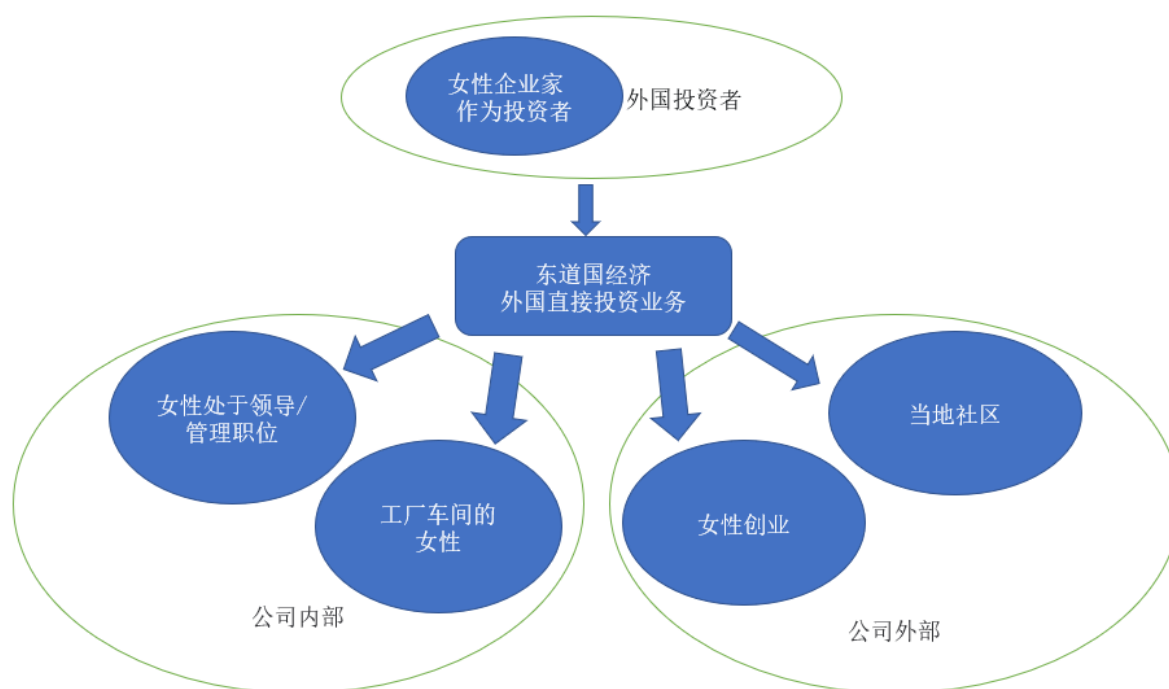
21. 随着亚洲及太平洋国家从 2019 冠状病毒疾病大流行中恢复，以及应对日益加剧的气候变化危害，它们有一个独特的机会，通过将妇女置于恢复和应对进程的核心，增强妇女权能，促进性别平等。实际上，在性别平等(可持续发展目标 5)上的进展缓慢，妇女受到 2019 冠状病毒疾病大流行和气候变化的过大影响。虽然外国直接投资可以在支持和实现可持续发展目标 5 的具体目标上发挥重要作用，然而关于它如何才能发挥作用的研究有限，在这一问题上向发展中国家提供的技术援助也很少。

22. 外国直接投资可通过增加劳动力需求和技术外溢效应，以及通过促进妇女拥有和领导的中小企业融入全球价值链，对性别平等产生积极影响。股权形式的外国直接投资有助于增加女企业家获得急需资本的机会。合资企业是另一种外国直接投资，在下述方面帮助妇女上也可起重要作用：帮助妇女拥有和领导的公司扩大，进入新市场和销售网络；增强她们的能力；分担扩大的风险和成本；以及向她们提供获得新知识和专门技术的机会。

23. 广义地说，外国直接投资与性别平等之间的关系可以影响东道国经济中的四个领域：在领导/管理层面对性别平等的影响力；在“工厂车间”层面对性别平等的影响力；对女企业家及与她们的关系的影响力；以及在更广泛的地方社区内对促进性别平等和赋予妇女权能的影响力(见图二)。前两种影响都发生在接受外国直接投资的公司内部运营中，后两种影响发生在公司运营的外部，譬如，通过合同和在更广泛的社区的活动。此外，拥有或领导外国公司的女企业家可以作为外国直接投资的来源，对东道国经济中的性别平等产生影响力。¹²

¹² 例如，Zilingo 是由一位女企业家于 2015 年创立的技术和商业平台，如今是南亚和东南亚纺织和物流行业的外国直接投资来源。

图二
外国直接投资与性别平等的关系



24. 外国投资者可以在东道国经济的上述各个领域采取若干措施和举措来促进性别平等。譬如，除了在领导层和“工厂车间”为妇女提供同等报酬和机会外，它们可以提供专门支持妇女的福利，其中包括面向妇女的培训方案、儿童保育设施及特定性别的设备。¹³ 譬如，诺和诺德公司¹⁴（丹麦）在孟加拉国的子公司为女职员设立了一个内部论坛，定期开会，处理和讨论与性别有关的特别问题。它在为员工提供招聘培训中，向雇员提供强制性的反骚扰和无意识偏见培训，并开发了一个工具，用于衡量孟加拉国和全球职员在性别平等和多样性问题上的参与程度，并作为具体的重要业绩指标进行评估。另一个例子是，雪佛龙(美国)通过在孟加拉国的外国业务，制定了一个暑期学校方案，对年轻妇女进行科学、技术、工程及数学培训。它还制定了一项旨在提高女企业家的信息和通信技术及商业技能的方案。

25. 在了解外国直接投资对性别平等的全面影响力方面的一个重要问题，是有关这一问题的数据缺乏。关于这一专题进行的实证研究很少，甚至没有努力系统地收集关于外国公司在经营范围内在促进所在社区的性别平等上能够或者已经做什么的资料。此外，在亚洲及太平洋的大多数国家，几乎没有(如果有的话)关于外国直接投资创造的就业、企业所有权、业绩及与外国投资者的联系的按性别分列的信息。获得这种数据，对于改善性别平等状况和确保外国直接投资对妇女产生更大影响力，是至关重要的。

¹³ 例如，一个外商拥有的化工或制药生产设施可以提供适合女性和男性员工的有性别针对性的防护装备。

¹⁴ 提及任何公司、产品、服务或获得许可证的生产流程并不意味着联合国的认可或批评。

26. 投资促进机构在填补数据空白和增加外国直接投资对妇女的积极影响力上也可以发挥重要作用。就数据空白而言，投资促进机构可以通过外联和后续工作，帮助收集外国公司采取的促进性别平等的举措的数据。它们可以与负责妇女事务的部委和中小企业等其他职能机构一道，调查它们的经济中的当地和外国企业，收集更多和更好的按性别分列的数据。国际组织在数据收集和系统化方面提供支持，也是至关重要的。

27. 增加外国直接投资对妇女的影响力，必须将性别平等纳入投资促进机构本身和其活动的主流。这两者是相辅相成的：投资促进机构要能够积极主动地吸引和促进有助于促进性别平等的外国直接投资，就必须言行一致。这将表明投资促进机构对性别平等的承诺和理解，同时在投资促进机构向潜在外国投资者推介投资机会时，提高机构的信誉。第一步是增加妇女在亚洲和太平洋投资促进机构担任领导职务的机会。目前，在接受调查的亚太经社会成员国投资促进机构中，只有 8% 的机构有一名女性首席执行官，只有 24% 的机构在高级管理层实现了两性均等。相比之下，在非洲，在提交报告的投资促进机构中，14% 是由妇女领导的，50% 的机构在高级管理人员构成上实现了两性均等。¹⁵

28. 投资促进机构为将性别平等纳入其组织的主流可采取的进一步行动包括：提供关于性别平等和赋予妇女权能的培训；建立性别平等问题协调中心或性别平等问题委员会；对性别平等进行评估，以了解本组织在性别平等方面的状况；以及制定一项行动和执行计划，其中包括本组织各级在性别均等上的主要目标和业绩指标；与商会、妇女组织、在这一领域拥有专门知识的协会及网络等外部组织建立伙伴关系，帮助确保确定和实现可衡量的和可以采取行动的目标。

29. 一些投资促进机构已经在这方面走在前列。譬如，菲律宾投资委员会实施了两性平等问题协调中心制度，起草了两性平等与发展议程，将两性平等与发展方针纳入该组织的大多数核心流程，并为工作人员举办关于性别问题的敏感性的研讨会，实施两性平等规划和预算编制。

30. 投资促进机构除了在其组织内优先将性别观点纳入主流之外，还必须开始将性别平等考虑纳入吸引、促进及便利投资的工作。譬如，可以通过下列做法实现上述目标：

(a) 确定能够对妇女产生影响力的投资机会，推动促进性别平等的投资；

(b) 确保男子和妇女能够平等地获得能力发展和供应商发展方案和机会；

(c) 支持女企业家了解如何与外国投资者联系和向他们推介；

(d) 在国家投资博览会以及为外国投资者举办的路演中，向外国投资者展示女企业家；

(e) 与财政部合作，制定特别激励措施，鼓励外国投资者在投资时为赋予妇女权能做贡献；

¹⁵ 数据基于亚太经社会从亚洲及太平洋 25 个投资促进机构和非洲 20 个投资促进机构收集的调查样本。

(f) 编写具有性别包容的宣传性材料和开展具有性别包容性的形象建设活动，反映国家在性别平等和赋予妇女权能方面的进展和承诺；

(g) 将妇女拥有和领导的公司作为潜在的外国投资者；

(h) 将在性别平等方面有投资记录的外国投资者作为吸引投资的目标；

(i) 促进外国投资者为妇女实施技能再培训和提高技能培训方案。

31. 即使只是开展其中几项活动，也能帮助改善妇女获得和利用投资促进机构提供的服务。它们还可以提高女企业家吸引投资的技能，帮助妇女建立企业网络，以及增加她们在通常从事的行业的机会。

32. 然而，必须提高投资促进机构的认识，帮助它们了解在目前对外国直接投资的竞争激烈的情况下，如果以奉献和承诺来开展这些活动，这些活动可以使它们脱颖而出，并带来巨大收益，而不是被视为负担或障碍。

33. 对合乎道德和可持续的产品需求有所增加，预计将会继续增加，特别是在年轻和妇女消费者中，他们的消费能力加大，而且还在不断增长。这为企业提供了一个通过可持续来源认证、营销和报告来提高销售额的机会。¹⁶ 因此，外国投资者越来越多地寻找的投资机会是：能够支持它们实现多样性和包容性目标，帮助它们展示它们的经营对可持续发展的影响力，包括对性别平等和赋予妇女权能的影响力。¹⁷ 外国直接投资者、特别是来自发达国家的外国直接投资者认识到这一点，并借鉴社会责任投资基金的经验，越来越多地将公共利益关切纳入跨境投资决策过程。

34. 然而，亚洲及太平洋区域很少有投资促进机构开始认识到这些机会。投资印度 (Invest India) 脱颖而出，它最近成立了一个完整的小组，负责吸引有助于促进性别平等的外国直接投资。

35. 投资促进机构很少将性别平等问题作为优先事项纳入其活动的一个主要原因是，它们对性别平等与外国直接投资之间的联系以及如何将性别平等因素纳入投资促进活动和政策的主流缺乏认识。亚太经社会秘书处通过实施题为“促进妇女创业”的项目，一直支持孟加拉国和斐济制定有针对性的战略，将促进性别平等和赋予妇女权能纳入吸引、促进及便利外国直接投资活动的主流。这些战略将包括两个国家投资促进机构可以实施的具体举措，以鼓励潜在和未来的外国投资者在对外经营中促进性别平等。此外，秘书处也与亚太经社会几个其他成员国开始合作，建立可持续的中小企业供应商数据库。这些数据库将为价值链中的龙头企业提供关于中小企业的滤过性的信息，包括关于性别平等和赋予妇女权能的信息，能够满足具体可持续性要求。这样的数据库的好处是，它们可以提供一个平台，使东道国经济中的中小企业能够与区域和全球价值链

¹⁶ 这也为中小企业提供了机会，使它们能够与正在东道国寻找能够满足某些可持续性标准、包括与性别平等和赋予妇女权能有关的标准的承包商的龙头企业一道，进入区域和全球价值链。

¹⁷ 例如，在全球范围内，按收入计算的 500 家最大跨国企业中，70% 的企业报告了性别平等。80% 的跨国企业集团实行了多样性政策。见《2021 年世界投资报告：投资于可持续复苏》(联合国出版物，2021 年)。

中的龙头企业建立联系，从而有助于促进可持续的与价值链相联的外国直接投资。

六. 外国直接投资有助于弥合数字鸿沟

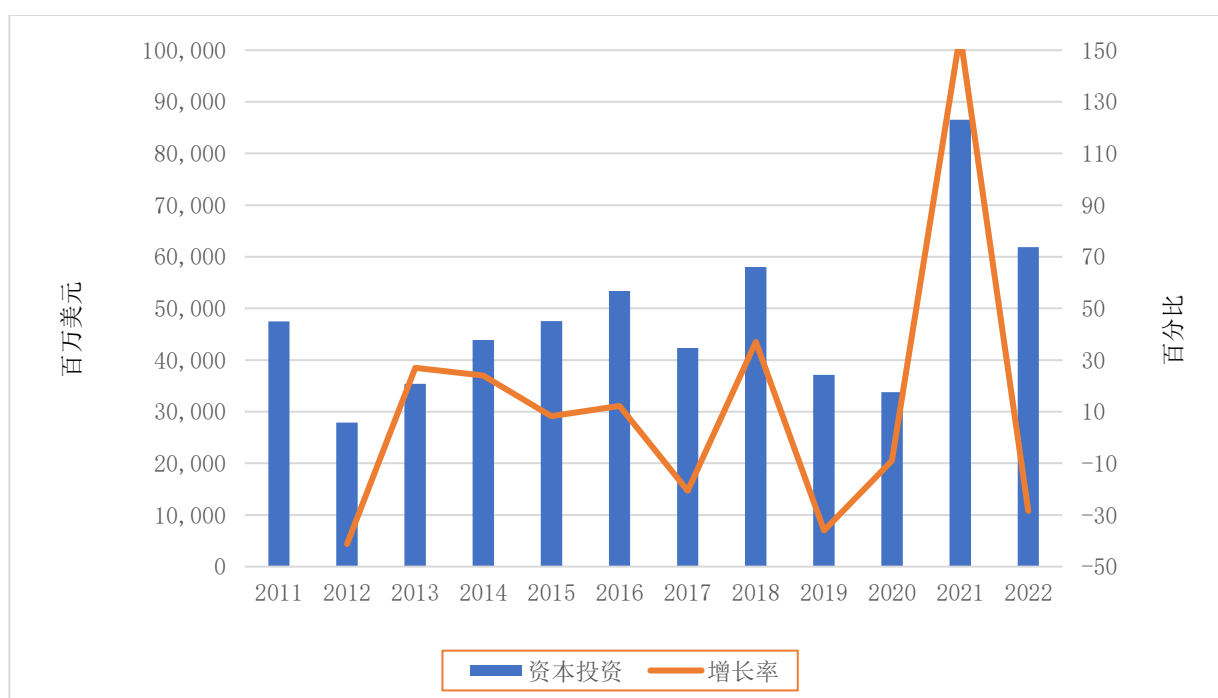
36. 2019 冠状病毒病大流行加速了数字化转型，特别是在发展中国家。各国政府为遏制这一流行病而采取的一些措施，推动企业走向数字化，提供线上经营和服务。与此同时，对数字服务的需求呈指数级增长。

37. 亚太区域几个国家已经在制定甚至实施国家数字经济战略和政策，但这些计划往往不包括外国直接投资。然而，发展强大的数字基础设施，以及数字教育和培训系统的改进和使用，需要公共和私营部门的大量投资，包括外国直接投资。

38. 过去十年来，在亚洲及太平洋数字经济领域中的外国直接投资持续增长。如果目标适当，有可能继续大幅增长(图三)。要利用外国直接投资的潜力来推动亚太国家的数字化转型，就需要决策者、特别是信通技术部委的决策者与国家投资促进机构协调，制定鼓励外国投资者投资的一致的数字投资战略、激励措施及监管框架。

图三

流入亚洲及太平洋数字经济的绿地外国直接投资，2011 - 2022 年



资料来源：亚太经社会根据 fDi Markets 的数据进行的计算。可查阅 www.fdimarkets.com (2022 年 11 月 28 日访问)。

注：2022 年的数值涵盖 1 月至 11 月。

39. 外国直接投资在三个具体领域具有促进东道国经济数字化转型的巨大潜力：建设数字基础设施；支持采用数字技术；以及鼓励数字企业。下文将对每一领域的外国直接投资做出定义，并举例说明。

A. 建设数字基础设施的外国直接投资

40. 外国直接投资在这一领域可帮助建设电信供应商和互联网的有形基础设施和消费者服务。在数字经济领域开展业务的公司和投资者包括：提供电信基础设施和连接的公司，制造和销售连接设备和组成部件(数字硬件)的信息技术公司，以及开发数字通信软件的信息技术公司。表 1 载有在亚洲及太平洋建设数字基础设施的外国直接投资的一些例子。

表 1

在亚洲及太平洋建设数字基础设施的外国直接投资例子

电讯网络/服务	数据存储/处理	连接设备和组件	数字基础设施软件
华为 (中国)	Equinix (美国)	联想 (中国)	苹果 (美国)
在阿塞拜疆开通 4G 网络，为偏远村庄的居民提供服务(2016 年)	在日本开设了一个数据中心(2021 年)	在印度尼西亚的一个智能手机制造厂投资了 5 900 万美元，每月生产能力高达 15 万台(2015 年)	在印度尼西亚投资了 390 万美元，开设一个学院，向当地学生提供开发应用程序培训(2018 年)

资料来源：见 www.fdimarkets.com(2022 年 11 月 28 日访问)。

B. 支持采用数字技术的外国直接投资

41. 外国直接投资可鼓励当地企业使用数字技术和服务。这种类型的投资通常面向更传统(数字化程度较低)的公司或由它们接受，使它们能够在不同的工作领域采用数字技术，以提高效率、速度、全球竞争力及数字创新。这种外国直接投资支持较传统的企业采用和升级数字技术，有助于加快经济实体部门的数字化。

42. 此外，外国直接投资可以帮助当地企业变得更加数字化，使它们能够将云技术、第四次工业革命技术、大数据和分析及混合数字平台引入其运营。譬如，阿迪达斯在中国、印度尼西亚、美国及越南的工厂(绿地外国直接投资)，使用了第四次工业革命技术，模拟生产的各个环节，优化工厂布局和生产流程，以确保产品质量并最大限度地降低成本。这些技术使该公司已经将其海外业务转变为“速度工厂”，在短短几天内生产出运动鞋。¹⁸ 在印度尼西亚和巴西，联合利华利用大数据和分析使其经营更具环境可持续性。该公司正与地理空间分析公司 Orbital Insight 合作，绘制棕榈作物从原产地农场和工厂向海外

¹⁸ Marc Bain, “一家德国公司建造了一座‘快速工厂’，以最高效方式生产运动鞋”。

工厂移动的地图。联合利华现在有一个关于哪个卡车来自森林砍伐地区的实时快照，所以它可以停止从那里采购，或者投资重新造林。¹⁹

C. 鼓励数字企业的外国直接投资

43. 外国直接投资可以利用互联网开发和向更广泛的经济交付数字产品和服务。数字企业包括：纯数字企业，如完全在数字化环境中运营的互联网平台和数字解决方案供应商；以及混合型企业，如电子商务平台和数字内容提供商，它们将突出的数字维度与物理维度相结合。纯数字企业的例子包括 Meta(脸谱网和其他社交媒体平台的母公司)和贝宝(PayPal)，而混合数字企业的例子包括优步(Uber)和网飞(Netflix)。

44. 越来越多的全球数字公司投资于亚太区域数字公司的发展。²⁰ 譬如，脸谱网最近在电信公司 Jio 平台(Jio Platforms)投资，以拓展印度电信行业和数字经济，同时利用印度对销售必需品的电商平台日益增长的需求。信实零售(Reliance Retail)、Jio 平台和脸谱网之间的安排将为消费者提供访问附近杂货店以及一系列产品和服务的能力，然后将这些产品和服务送到他们的家中。

45. 数字企业还投资于数据中心和信息交付网络，以便于在离最终用户更近的地方存放信息。在当地存放信息，这增加了可能不愿等待缓慢或无响应下载的用户的使用率，同时还通过避免昂贵的国际链接降低了获取信息的成本。投资于数据中心可以在东道国营造健康的信息生态系统。²¹ 譬如，设在新加坡的全球 DC 解决方案公司(Worldwide DC Solution)最近获得许可证，它可以在越南西贡高科技园区投资 7 000 万美元，建造一站式元数据数据中心(1Hub data centre)。

46. 引导外国直接投资进入数字经济，可以帮助东道国营造数字化环境，可以帮助弥合数字鸿沟，促进采用数字技术，导致在生产和分销系统创新，促进技能和技术转让，以及促进形成繁荣的数字创业环境。然而，要实现各项投资，决策者必须创造有利的企业、投资及治理环境，投资促进机构必须采取适当行动吸引、促进和便利外国直接投资。

47. 作为第一步，相关职能机构、特别是信息和通信技术部委的决策者应与投资促进机构合作，对投资需求和数字发展水平进行评估。这项评估应根据某一国家的数字经济发展水平和国家的竞争力，确定该国最需要的外国直接投资类型。譬如，最不发达国家数字连通性水平低，如果瞄准数据处理中心，可能不会取得多大成功，因为这类外国直接投资的基本要求和从事这类投资的公司的优先条件都不具备。相反，这样的国家应首先考虑优先选择重点建设改善国家的互联互通所需要的有形基础设施的外国直接投资。相比之下，一个已经拥有相对良好的数字基础设施的国家，也许是一个具有良好互联互通的中等收入国家，如泰国，以及有相对较高比例的微型、中小型企业，可以受益于数字技术采用，能够更好地与全球和区域价值链连接，这样的国家则应侧重于促进支持

¹⁹ 联合利华，“我们如何利用技术协助结束森林砍伐”，2020年8月18日。

²⁰ 《2021年数字经济报告：跨境数据流动与发展——数据为谁而流动》(联合国出版物，2021)。

²¹ 同上。

采用数字技术的外国直接投资。一个国家既有良好的数字基础设施，又有高水平的数字技术采用，譬如新加坡，可能会更加注重吸引数字企业的外国直接投资。

48. 各国可以同时促进和便利一个以上类别的外国直接投资。换句话说，在数字经济中关于各种类型的外国直接投资的投资者定位战略和活动并非相互排斥。譬如，泰国可能会同时努力为采用数字技术和发展数字企业而吸引外国直接投资，尤其是在诸如曼谷和清迈等大城市，那里已经有很好的数字基础设施，比在国家其他地区更容易采用数字技术。像新加坡这样的国家可能也是如此，它可能会把重点放在促进外国直接投资在诸如数据中心等数字基础设施和数字企业上投资。

49. 决策者和投资促进机构在完成关于投资需求和数字发展水平的评估之后，可以采取各种行动和政策措施，更好地促进和便利外国直接投资在上述领域投资。某些行动和措施适用于一个领域，而有些行动和措施则广泛适用于所有三个领域。以下表 2 提供了关于在各个数字经济领域中的政策建议的概述，表 3 提供了关于投资促进机构应采取的行动的概述。表 2 列出了具体的政策建议。鉴于投资促进机构在各个领域可以采取的行动是相似的，表 3 包含了一系列范围广泛的措施。

表 2

向决策者提出的建议

决策者可以采取的吸引外国直接投资的行动		
建造数字基础设施	支持采用数字技术	鼓励数字企业
<ul style="list-style-type: none"> • 放开数字基础设施监管 • 在监管制度中有针对性地增强功能 	<ul style="list-style-type: none"> • 提供适当平衡的财政和金融激励措施 • 通过帮助企业实现数字化，为外国直接投资创造有利的框架 • 实现工业园区和经济特区数字化 	<ul style="list-style-type: none"> • 提高数字技能 • 为数字企业的外国直接投资加强监管框架 • 放宽关于数字企业中的外国直接投资的规则 • 测试对外国投资者的监管吸引力 • 改进跨境工作和风险资本流动，改善在东道国经济做生意的便利性 • 改善东道国的物理连通性 • 确保国家海关与物流系统的可互操作功能 • 提供适当平衡的财政和金融激励

表 3
向投资促进机构提出的建议

投资促进机构为吸引、促进和便利数字外国直接投资可以采取的行动

- 确保政策一致性；通过建立线上一站式服务窗口和技术生态系统，以及通过将推广活动重点放在技术，提高做生意的便利性
 - 聘用拥有相关数字专业知识和经验的员工
 - 从战略上瞄准投资者
 - 确定独特的本地价值定位
 - 在特定行业或数字经济会议上，进行结构化投资者外联和接触活动
 - 在投资促进机构网站和其他平台(如数字会议平台、可持续发展目标投资平台)上，积极主动地发布关于建造数字基础设施的机会
 - 参加网络机会，促进与创新创业公司和当地合作伙伴的伙伴关系和合作，发展城市伙伴关系和联盟
 - 进行智能准备度评估，支持外国直接投资项目的数字化转型
 - 提供投资便利化服务和后续服务
 - 选定东道国国际化方案
-

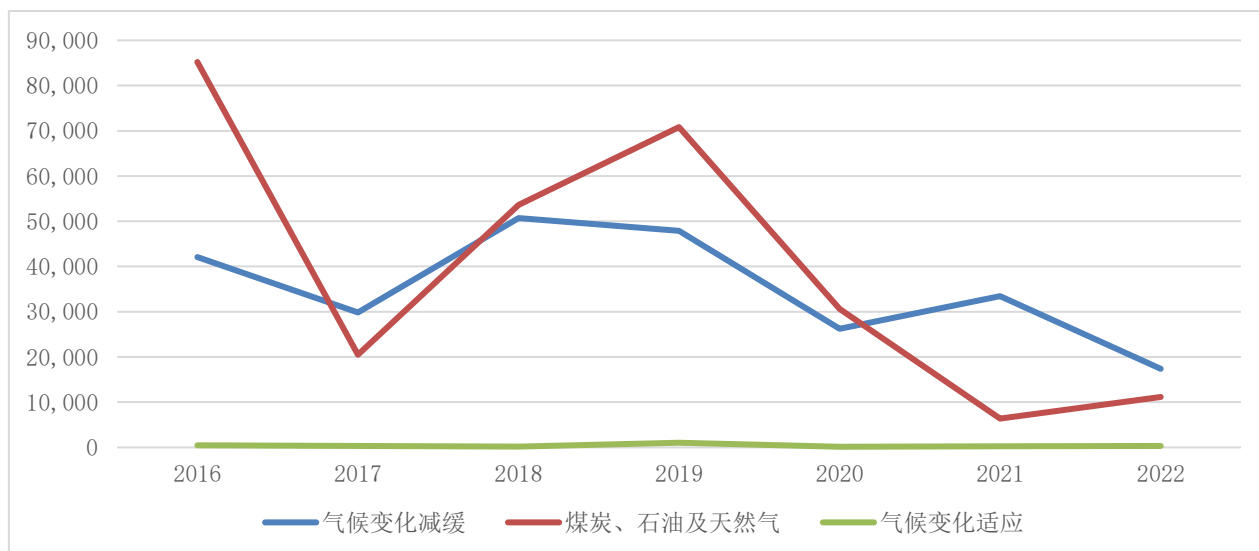
50. 亚太经社会秘书处为支持成员国采取这些政策行动和促进投资措施，将在委员会第一次会议上推出一本《数字外国直接投资指南》。该指南载有在亚太区域上述各个数字经济领域的外国直接投资的最佳做法和范例，它还载有关于表 2 和表 3 所载建议的更详细信息。此外，秘书处也将与世界投资促进机构协会一道，在委员会会议上为处境特殊的国家启动一项关于数字外国直接投资的能力建设方案。最后，秘书处目前正在与亚洲及太平洋的几个投资促进机构进行讨论，设计和提供关于选定数字外国直接投资投资者的有针对性的技术援助。

七. 利用外国直接投资应对气候变化

51. 外国直接投资可以在若干方面在限制气候变化上发挥重要作用。外国投资者可以支持减少排放、使用清洁技术的项目，或者支持诸如可再生能源、水和废物管理及保护和有效利用自然资源等气候友好型行业。外国投资还可以通过整合数字技术，更有效地管理和分配资源等做法，促进建筑和基础设施行业脱碳，它们是全球两个最大的碳排放行业。

52. 尽管外国直接投资有为亚洲及太平洋应对气候变化作贡献的充分机会，但过去几年在气候变化减缓和适应方面的绿地投资一直在下降。气候变化减缓项目的价值和数量都大大高于气候变化适应项目。譬如，有 1 218 个气候变化减缓项目，价值 2 470 亿美元；而气候变化适应项目有 83 个，价值 27 亿美元。令人担忧的是，2022 年，为减缓气候变化的外国直接投资势头明显减弱，而与此同时，本区域对化石燃料的投资却在不断增加(图四)。重新在化石燃料上投资恰逢当前的能源危机，如果继续增长，可能会进一步加剧气候变化。

图四
在亚洲及太平洋气候变化减缓和适应上的外国直接投资与在化石燃料上的外国直接投资对比
(百万美元)

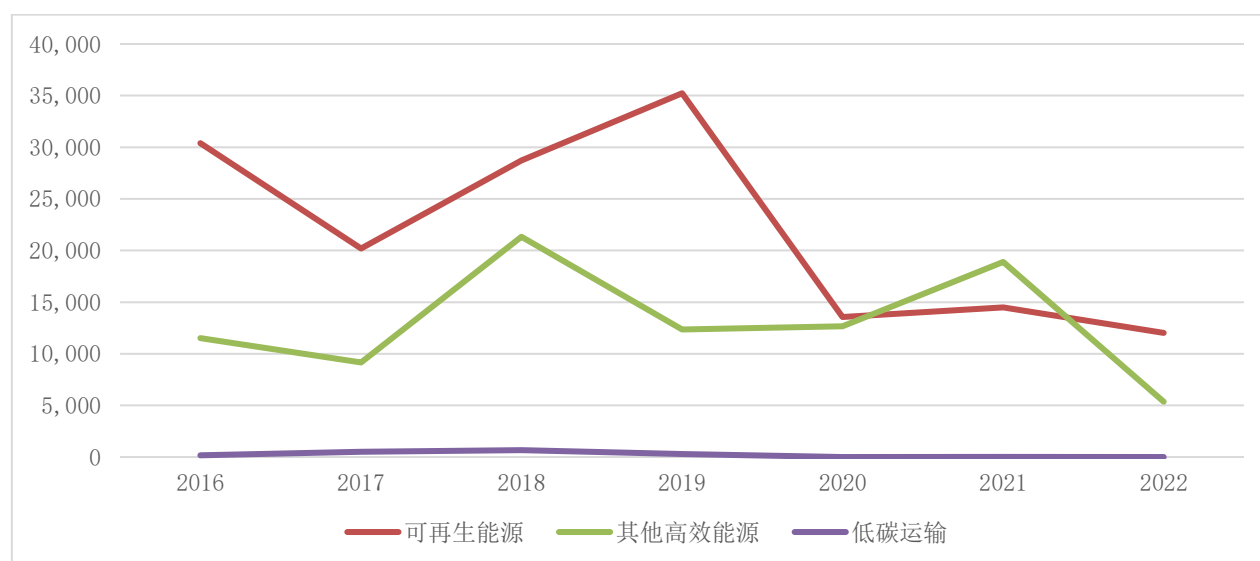


资料来源：亚太经社会根据 fDi Markets 的数据进行的计算。可查阅 www.fdimarkets.com (2022 年 11 月 28 日访问)。

注：2022 年的数值涵盖 1 月至 11 月。

53. 在亚洲及太平洋气候变化减缓上的外国直接投资的大多数投放到了可再生能源和其他能效项目(见图五)。然而,自 2019 年以来,在可再生能源领域的外国直接投资呈下降趋势,在其他能效项目上的投资与大流行前的数量相比下降了 57%。与此同时,过去六年,对低碳交通运输的投资仍然很少,不到五亿美元。从项目数量来看,自 2016 年以来,有 667 个项目与可再生能源有关,518 个项目与能效有关,只有 83 个项目与低碳交通运输有关。本区域项目的一些例子包括:恩威泰科环能公司(德国)于 2021 年在中国投资 1.38 亿美元,建造一家沼气生产厂,一天将生产 3.7 万标准立方米沼气;阿特斯太阳能公司(加拿大)在日本投资了 1.66 亿美元,建立一个发电量为 53.4 兆瓦时的太阳能发电厂;以及亚马逊公司(美国)在印度投资了 1.76 亿美元,建立三个太阳能农场,拥有生产 420 兆瓦时清洁能源的生产能力。

图五
在亚洲及太平洋气候变化减缓项目上的外国直接投资
(百万美元)



资料来源：亚太经社会根据 fDi Markets 的数据进行的计算。可查阅 www.fdimarkets.com (2022 年 11 月 28 日访问)。

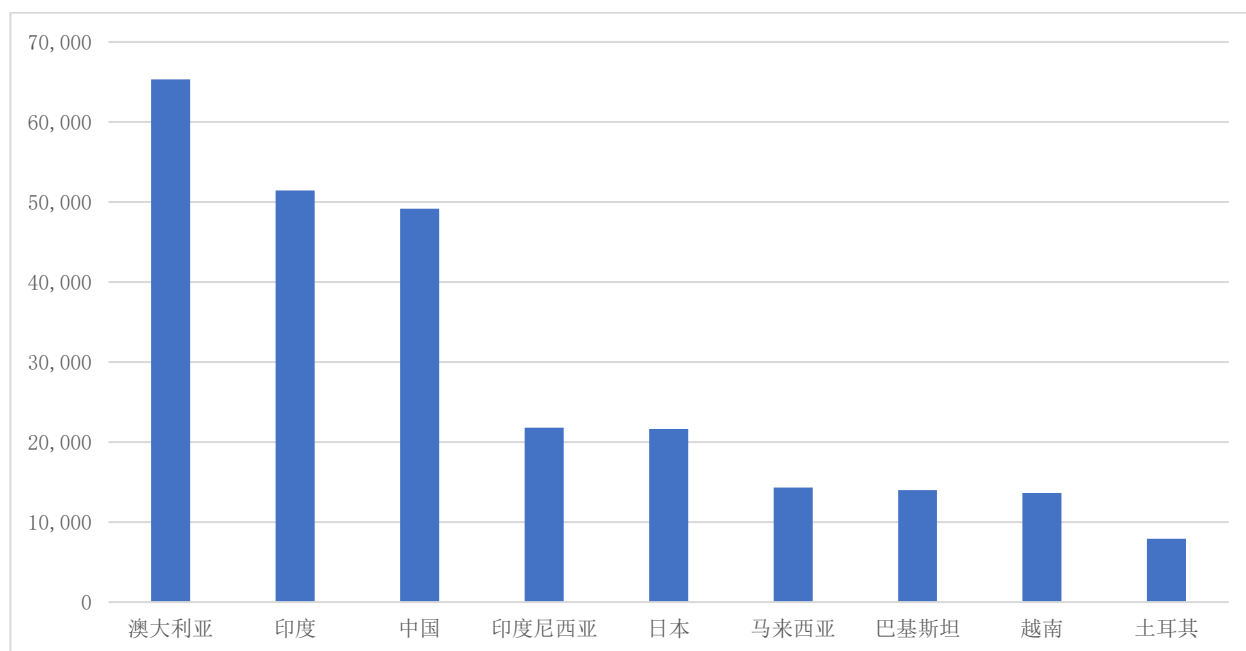
注：2022 年的数值涵盖 1 月至 11 月。

54. 本区域气候变化适应项目的价值和数量一直很低，主要侧重于将清洁技术引入外国经营。譬如，2021 年，日本帝人聚酯公司在泰国的子公司投资 1 720 万美元，创造了 44 个就业岗位，将国内生产的塑料瓶转化为再生聚酯切片，用于生产高质量的聚酯长纤维。预计到 2025 年，该工厂每年可生产 7 千吨再生聚酯切片。2022 年的一些例子包括：科思创聚合物公司(德国)在中国投资 2 700 万美元，建造聚碳酸酯机械回收专用生产线。同一公司在泰国的另一项投资是，将现有的复合工厂重新调整用途，转化为回收设施。

55. 在整个亚太区域，在气候变化减缓和适应上的外国直接投资分布不均，本区域发达国家和大发展中国家接受的投资份额最大。譬如，自 2011 年以来，澳大利亚一直是外国直接投资在气候变化减缓项目上的首选目的地，紧随其后的是印度和中国(见图六)。自 2011 年以来，中国一直是在气候变化适应项目上的首选目的地，越南和澳大利亚遥遥落后分列第二和第三位(见图七)。值得注意的是，自 2011 年以来，没有最不发达国家和小岛屿发展中国家——可以说两组国家是迫切需要气候变化外国直接投资的国家——获得气候变化外国直接投资。

图六

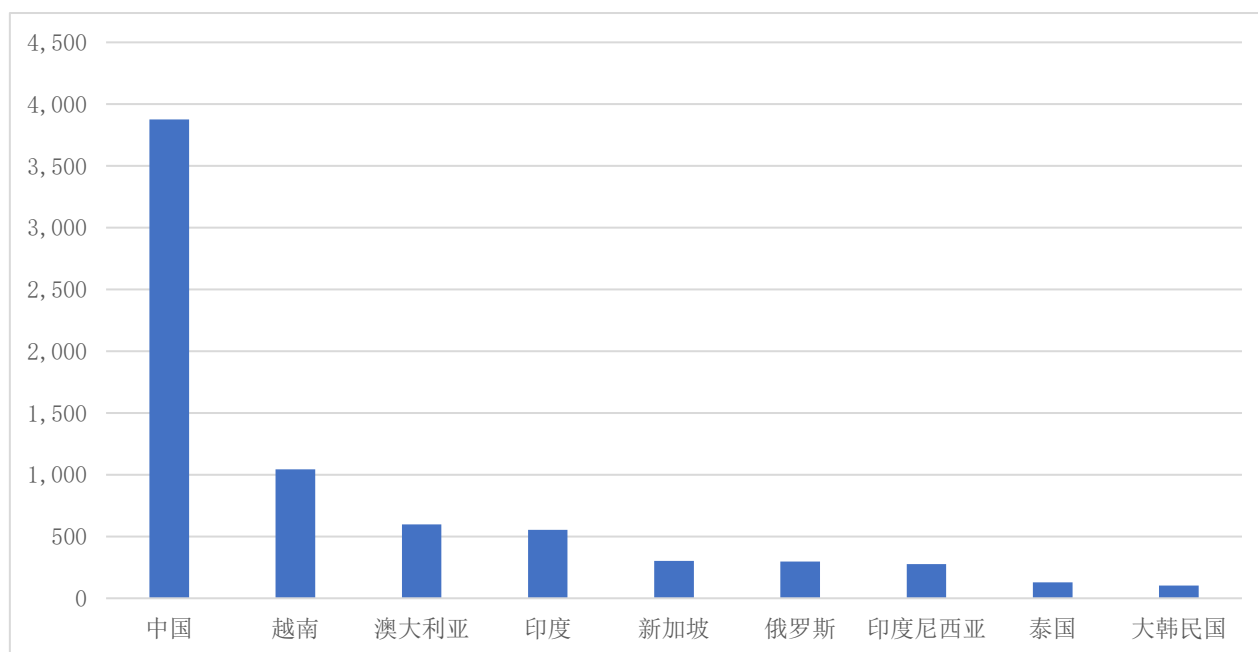
亚洲及太平洋气候变化减缓绿地外国直接投资的前十大接受国，2011-2022 年
(美元)



资料来源：亚太经社会根据 fDi Markets 的数据进行的计算。可查阅 www.fdimarkets.com (2022 年 12 月 9 日访问)。

图七

亚洲及太平洋气候变化适应绿地外国直接投资的前十大接受国，2011-2022 年
(美元)



资料来源：亚太经社会根据 fDi Markets 的数据进行的计算。可查阅 www.fdimarkets.com (2022 年 12 月 9 日访问)。

56. 在本区域发展中国家的外国直接投资较少且分布不均，突出表明迫切需要将外国直接投资问题纳入关于为发展中国家释放气候资金的对话。外国直接投资是私营投资的一个重要类型，具有帮助发展中国家填补气候融资缺口的巨大潜力。迄今为止，它一直被排除在气候融资论坛的讨论之外。譬如，2022年11月举行的《联合国气候变化框架公约》第二十七次缔约方会议入会者重点关注如何增加对发展中国家的气候融资，但是甚至没有将外国直接投资列入主要议程。譬如，虽然融资是《沙姆沙伊赫实施计划》的一个重要主题，但在该文件中只是提及需要其他来源，应该优先扩大公共赠款和多边开发银行的资金。此外，在第二十七次缔约方会议期间做出的决定中，²² 没有一项提到外国直接投资是气候融资的潜在来源。实际上，从投资角度来看，一个关键问题是，“气候融资”与“投资”被理解为仅指来自公共来源和多边开发银行的资金。只在关于与财务常设委员会有关的事项的决定草案中提及私营直接投资，尽管不清楚这些投资是国内投资还是国外投资。然而，公认的是，外国直接投资可以成为“帮助特别易受气候变化不利影响的发展中国家”的额外的重要资金来源。²³

57. 迫切需要支持这些发展中国家，特别是最不发达国家和小岛屿发展中国家及其投资促进机构吸引和促进气候变化外国直接投资。最重要的是，它们在确定国家在吸引外国直接投资、瞄准投资者及创造领先项目上具有竞争优势的气候项目方面，以及在向外国投资者推介投资机会方面，需要得到支持。就后者而言，这包括支持介绍和编写材料和在相关气候和可持续发展融资论坛上推介，在专门分享关于投资项目机会的信息的网站上展示。在政策宣传层面，发展中国家也需要加强能力建设，向相关部委阐明更好地激励气候变化外国直接投资的必要性，以及逐步取消化石燃料补贴和激励措施的必要性。

58. 此外，投资促进机构应考虑制订量身定制的指标，用以评估、评价及衡量与气候变化相关的投资特征。亚太经社会秘书处已经制定了可持续的外国直接投资指标，使投资促进机构能够做到这一点。²⁴ 亚太经社会秘书处与亚太区域几个国家合作，将这些指标纳入它们的投资监测和评估程序，其中包括投资不丹(InvestBhutan)和菲律宾投资委员会。

59. 此外，秘书处认识到亚太区域投资促进机构在吸引和便利气候变化外国直接投资方面的迫切需要，正在制定一项工作方案，以支持这些机构。此工作方案旨在向发展中国家的投资促进机构提供技术援助，帮助它们根据本国需求和关于减少排放量和适应气候变化的国家自主贡献，制定和实施吸引和便利气候变化外国直接投资的战略。秘书处希望在不久的将来在这一领域向发展中国家成员国投资促进机构提供支持。

²² 见 <https://unfccc.int/cop27/auv>。

²³ 见关于应对与气候变化不利影响相关的损失和损害的供资安排的决定草案案文，包括侧重于处理损失和损害。可查阅 <https://unfccc.int/documents/624440>。

²⁴ 见 <https://e-learning.unescap.org/thematicarea/detail?id=43>。

八. 供委员会审议的问题

60. 委员会不妨分享各国的经验，包括在推动影响力投资和外国直接投资促进可持续发展方面的有效做法和吸取的教训。

61. 委员会不妨考虑采取下列行动：

(a) 指出为促进影响力投资和外国直接投资，促进可持续发展，可能需要秘书处提供的支持类型，如培训和知识共享、工具、研究和咨询服务；

(b) 就如何在国家和区域两级更有效地推动影响力投资和外国直接投资促进可持续发展，向秘书处提供指导；

(c) 确定秘书处应更详细处理的与影响力投资和外国直接投资促进可持续发展有关的新的优先政策问题。
