



## 哥伦比亚国际直接投资展望

哥伦比亚大学维尔可持续国际投资中心

关于 FDI 热点问题的展望

系列 103 2013 年 9 月 2 日

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

执行编辑：Shawn Lim (shawnlw@gmail.com)

### 走向多边投资框架

Nicolle Graunard\*

企业需要一个稳定和可预见的投资环境来继续创造就业机会和财富，尤其是在经济前景不明朗的时期。在全球金融危机的浪潮中暴跌之后，国际直接投资的流量虽然上升了两年，但在 2012 年再次下跌 18% 至 1.4 万亿美元<sup>1</sup>。据联合国贸发会议，导致这种急剧下降的主要因素是一些经济体的脆弱性和政策的不确定性。此外，被列为“限制”的投资法规的比例在 2012 年上升至 25%，而 2000 年该比例只有 6%；“自由化”的法规在 2012 年的比例为 75%，相比之下 2000 年该比例为 94%。<sup>2</sup> 因此，这些法规产生的结果也就不足为奇了：企业在新增投资上受到阻碍，跨国公司申报备案的现金持有为 4 至 5 万亿美元。<sup>3</sup>

国际直接投资的下降不仅仅源于产业政策和限制性措施的使用增加。国际商会（ICC）已一再指出，国际投资协定（IIA）制度覆盖面的变化的广度和深度——加上新的紧缩政策的风险——也导致了政策的不确定性，从而使投资的可预见性对企业来说越来越难。鉴于 IIA 制度的这种性质，全球的企业认识到了认真思考未来数十年应该如何管理投资的必要性。应鼓励广泛讨论投资的问题，例如国际投资协定中的争端解决，国有企业国际投资日益增加的重要性，以及公共——私营部门的伙伴关系如何有助于打破投资壁垒。

正如在早期的展望中所说，当前的区域谈判为巩固 IIA 的制度提供了潜在的机会，并为企业提供了可增加的预见性。鉴于目前美国正与欧盟和中国协商，为全球标准奠定基础的新规定很可能会出现。巩固 IIA 制度的第一步将是一个艰难而漫长的过程，因为正在谈判的问题有着实质上和政治上的敏感性。从全球商界的角度来看，这些谈判应该与其他更多的在正式和非正式论坛上被举行的长期谈论齐头并进：例如二十国集团（G20）峰会和赫尔辛基进程。在这些论坛中讨论的目标应该是促进政府之间，政府、企业和民间团体之间的相互理解，并在所有利益相

关者的利益里建立一个关于国际投资的共同对话框架。

国际投资将是一个关键的政策领域，G20 的领导人将会于 2013 年 9 月在圣彼得堡会面，届时他们会提出相关的建议。从国际商务的角度来看，二十国集团——汇集了占世界贸易的 80%、全球 GDP 的 85% 以及世界人口的三分之二的领先的工业化国家和新兴经济体——代表了国际经济合作和全球治理的最高级别的政策论坛。自 2009 年以来，全球企业界已向 G20 领导人输送其优先事项，并把 G20 置于一个独特的位置，以解决一些全球最重要的经济挑战，这些经济挑战关系着贸易、投资、经济增长和就业机会等核心经济目标。在过去的四年中，企业和二十国集团政府之间的持续全年的合作已发生在多个政策领域，包括国际投资。在今天的峰会之前，以 B20 联盟为代表的全球商界建议 G20“商定一系列的建议书来管理 G20 的多边投资框架、制定所有 G20 政府认可的最低标准并且充当其他国家的典范(……)。2012[ICC]国际投资指南可以作为这样一个框架的模板”。

4

由芬兰和坦桑尼亚主持的关于赫尔辛基进程框架中的国际投资管理的讨论，是一种可贵的并行处理，这正是由于他们的“包容性的、非正式的、却又结构性的多方利益相关者建立共识的性质”。<sup>5</sup> 20 世纪 90 年代失败的 MAI 讨论应该是一个提醒，我们有必要在多边层次上参与国际投资的谈判之前奠定恰当的基础。因此，当前在双边和区域层面的谈判是解决协议中过于繁琐的意大利面条碗问题的必要的第一步，企业目前必须要通过这些协议试着在设定他们的长期投资策略时进行筛选。作为进一步的基础筹备工作，G20 和赫尔辛基进程正在进行的讨论流程是同等重要的，尽管时间范围更长。全球商界积极参与这些进程，他们的目标是 IIA 内部最终可以制定出一种企业能够依赖其创造可持续的增长的综合的高标准的制度。

(南开大学国际经济研究所 侯亚美翻译)

---

\* Nicolle Graugnard (ngd@iccwbo.org) 是总部位于法国巴黎的国际商会国际秘书处负责投资和贸易工作的策略经理。作者对 Alan Rugman, Mark Feldman 和 Rudolf Dolzer 的同行评审表示感谢。本文观点仅代表作者个人观点，与其所属机构无关。本文观点不代表哥伦比亚及其合作伙伴和支持者的观点。哥伦比亚国际直接投资展望 (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

<sup>1</sup> UNCTAD, 世界投资报告 2013 (日内瓦: UNCTAD, 2013), 第 12 页。

<sup>2</sup> 同上, 第 93 页。

<sup>3</sup> 同上, 第 26 页。

<sup>4</sup> “B20-G20 的伙伴关系和就业: B20 的建议”白皮书(莫斯科: 俄罗斯工业家企业家联盟, 2013), 详见: [http://www.b20russia.com/B20\\_WhiteBook\\_web.pdf](http://www.b20russia.com/B20_WhiteBook_web.pdf), 第 27 页。

<sup>5</sup> Karl P. Sauvart 和 Federico Ortino, “国际投资建立共识过程的需要”, 哥伦比亚国际直接投资展望, 系列 101, 2013 年 8 月 12 日。

转载请注明：“Nicolle Graugnard, ‘走向多变投资框架’, 哥伦比亚国际直接投资展望, 系列 103, 2013 年 9 月 2 日, 转载须经哥伦比亚维尔可持续国际投资中心授权 ([www.vcc.columbia.edu](http://www.vcc.columbia.edu))。”  
转载副本须发送到哥伦比亚维尔中心的 [vcc@law.columbia.edu](mailto:vcc@law.columbia.edu)。

更多信息请联系：哥伦比亚维尔可持续国际投资中心：Shawn Lim, [shawnlw@gmail.com](mailto:shawnlw@gmail.com) 或者 [shawn.lim@law.columbia.edu](mailto:shawn.lim@law.columbia.edu)。

由 Lisa Sachs 女士领导的哥伦比亚维尔可持续国际投资中心 (VCC), 是哥伦比亚大学法学院和地球研究所联合成立的研究中心。它是唯一致力于可持续国际投资的研究、实践以及讨论的应用研究中心和论坛, 主要通过跨学科研究、咨询项目、多方会谈、教育计划、以及资源和工具的发展进行研究。

#### 最新哥伦比亚国际直接投资展望文章

- No. 102, Axel Berger, “The futile debate over a multilateral framework for investment,” August 26, 2013.
- No. 101, Karl P. Sauvart and Federico Ortino, “The need for an international investment consensus-building process,” August 12, 2013.
- No. 100, Baiju S. Vasani and Anastasiya Ugale, “Cost allocation in investment arbitration: Back toward diversification,” July 29, 2013.
- No. 99, Jonathan S. Kallmer, “The global significance of transatlantic investment rules,” July 15, 2013.
- No. 98, Byungchae Jin et al., “Do host countries really benefit from inward foreign direct investment?,” July 1, 2013.
- No. 97, Abdoul’ Ganiou Mijiyawa, “Myopic reliance on natural resources: How African countries can diversify inward FDI,” June 17, 2013.
- No. 96, Louis T. Wells, “Infrastructure for ore: Benefits and costs of a not-so-original idea,” June 3, 2013.
- No. 95, Terutomo Ozawa, “How do consumer-focused multinational enterprises affect emerging markets?,” May 20, 2013.
- No. 94, Stephan Schill and Marc Jacob, “Common structures of investment law in an age of increasingly complex treaty-making,” May 6, 2013.
- No. 93, Xiaofang Shen, “How the private sector is changing Chinese investment in Africa,” April 15, 2013.