



哥伦比亚国际投资展望

哥伦比亚大学维尔国际可持续投资中心

FDI 热点问题的观点

系列 102 2013 年 8 月 26 日

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

执行编辑: Shawn Lim (shawnlw@gmail.com)

对多边投资框架的无谓争论

Axel Berger*

国际投资规则制定中反复争论点涉及的问题是是否能够建立多边投资框架 (MFI)。支持者认为, 来自新兴国家尤其是中国的不断增长的 FDI 有助于就全球投资规则达成一个新的共识。¹

然而, 关键问题不应该是是否能够达成多边投资框架 (功能追随形式) 而是多边投资框架是否是调整投资规则制定与可持续发展协调一致的恰当的制度形式 (形式追随功能)。

如果按照第二种逻辑, 或许会意识到已经存在基于双边投资协定 (BITs)² 的多边投资法要素, 从而降低对正式条约的需求。此外, MFI 并不一定是应对目前投资体制中最紧迫挑战的最佳制度, 包括 BITs 未能促进 FDI、对东道国政策空间的不当限制以及投资规则的不连贯性。³

首先, 如果 MFI 取代现有的 BITs, 那 MFI 只会吸引更多的 FDI——外国投资者较低交易成本的结果。由于合并似乎不大可能, MFI 只会增加现有体制的复杂性和分散性。其次, MFI 似乎不大可能增加东道国的政策空间从而提高 FDI 对国家发展的贡献。即使是发展中国家也可以利用它们在多边论坛的集体力量建立友好发展的投资规则, 但是, 这或许会导致资本输出国的撤离。多边层面的潜在冲突可能会削弱区域层面发生的政策变化。第三, 独立的 MFI 不会导致投资规则 (与其他经济体和公共政策相关) 更大的连贯性。第四, 随着 WTO 陷入危机, 无法将投资整合成一组全新的贸易规则, MFI 谈判在哪个论坛达成仍存在不确定性。

在此背景下, 政策制定者应专注于区域层面来解决国际投资体制的不足。投资规则制定的区域化已经全面展开, 并达到新的水平, 大多数特惠贸易与投资协定 (PTIAs) 的谈判已达成, 比如跨太平洋伙伴关系协议、东盟六国区域全面经济

合作伙伴关系以及跨大西洋贸易和投资伙伴关系协定。

PTIAs 中投资、贸易、服务和知识产权保护的结合更好地反映了当前的经济现实——商务活动越来越多地发生在复杂的价值链框架下。投资规则的嵌入增加了不同体制间的一致性。PTIAs 通常包含更加平衡的义务，并设立例外条款，包括环境和劳工保护，增强东道国的政策空间。此外，大多数协议涉及市场准入条款从而提高协议促进 FDI 流动的有效性。⁴

当然，投资规则谈判从双边移到区域层面本身并不能解决一切问题。但确定的是，越来越多的 PTIAs 促使实质性与程序性投资规则合并。传统的资本出口国和新兴市场需要在 FDI 保护、自由化、监管、国有企业投资以及可持续标准一体化间实现适当平衡。

就 WTO 体制危机、OECD 和联合国过去的失败而言，目前的全球治理体系似乎并不能对上述议题达成全球共识，需要找到达成共识的新思路。Karl P. Sauvant 和 Federico Ortino 发表在 *展望* 中的文章是该辩论的一个很好的起点。⁵

(南开大学国经所陈丽翻译)

*Axel Berger (axel.berger@die-gdi.de) 是德国发展研究所 (DIE) 世界经济与金融发展部门的一位研究员。作者在此感谢 Gary Hufbauer, Stephan Schill 和 Kimmo Sinivuori 的同行意见与帮助。**本文作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴和其支持者的观点。《哥伦比亚国际直接投资展望》(ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。**

¹ 参看世界经济论坛，“FDI 是贸易、增长和繁荣的重要驱动力：以多边投资框架为例”，可访问以下网站：

http://www3.weforum.org/docs/GAC13/WEF_GAC_GlobalTradeFDI_FDIKeyDriver_Report_2013.pdf

² Stephan Schill, 国际投资法律的多边化 (剑桥: 剑桥大学出版社, 2009)

³ 参看 Axel Berger, “是否真的需要多边投资协议?,” 德国发展研究所(DIE)简报 2013 年第 9 期(Bonn: DIE, 2013), 可访问以下网站:

[http://www.die-gdi.de/CMS-Homepage/openwebcms3.nsf/%28ynDK_contentByKey%29/ANES-96PAL3/\\$FILE/BP%209.2013.pdf](http://www.die-gdi.de/CMS-Homepage/openwebcms3.nsf/%28ynDK_contentByKey%29/ANES-96PAL3/$FILE/BP%209.2013.pdf)

⁴ Axel Berger, Matthias Busse, Peter Nunnenkamp, 和 Martin Roy, “贸易和投资协议是否吸引更多 FDI? Accounting for key provisions inside the black box,” *国际经济和经济政策* (2012 年 4 月), DOI: 10.1007/s10368-012-0207-6.

⁵ “达成国际投资共识的必要性,” *哥伦比亚大学 FDI 展望*, No. 101, 2013 年 8 月 12 日.

转载请注明：“Axel Berger, ‘对多边投资框架的无谓争论’, 哥伦比亚国际直接投资展望, No.102, 2013年8月26日。”转载须经维尔哥伦比亚可持续国际投资中心授权. 转载副本须发送到维尔哥伦比亚中心的 vcc@law.columbia.edu.

如需详细信息请联系：哥伦比亚维尔可持续国际投资中心，Shawn Lim, shawnlw@gmail.com 或 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建立的研究中心，也是唯一通过跨学科研究、项目咨询、多方利益相关者对话、教育规划、资源和工具开发，致力于对可持续国际投资加以研究、实践与讨论的应用研究中心和论坛。

最新哥伦比亚国际直接投资展望文章

- No. 101, Karl P. Sauvant 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.
- No. 92, Vid Prislán and Ruben Zandvliet, “Labor provisions in bilateral investment treaties: Does the new US Model BIT provide a template for the future?,” April 1, 2013.

所有之前的《FDI展望》可通过以下网站获得：

<http://www.vcc.columbia.edu/content/fdi-perspectives>.