



## 哥伦比亚大学外国直接投资展望

### 对热门外国直接投资问题的看法

No. 301 2021 年 4 月 5 日

主编: Karl P. Sauvart ([Karl.Sauvant@law.columbia.edu](mailto:Karl.Sauvant@law.columbia.edu))

执编: Riccardo Loschi ([Riccardo.Loschi@columbia.edu](mailto:Riccardo.Loschi@columbia.edu))

### 投资便利化与印度：深度考察\*

Manu Misra\*\*

在这场仍未停息的新冠疫情之前，尽管经济增速放缓，但是印度官方公布的 FDI 流入创下了历史新高<sup>1</sup>。与此同时，印度的“[营商便利度](#)”排名显著上升。投资便利化措施可能是导致这一结果的一项重要却被低估的力量。在联邦层面，此类措施的领导机构是[投资印度](#)(Invest India)——印度投资促进与便利化的核心机构。投资印度是一个政府资助、非营利性的公私合作组织，国内私营行业协会持有其大部分股权。这使得其可以免费提供各种便利化服务，同时保持与产业网络的紧密联系以及良好的国内信誉。

对印度这样一个政治多元的大国来说，投资便利化措施（例如国家协调中心和单窗口审批机制）与其联邦制国家结构之间潜在的不相容性一直是情理之中的问题，特别是考虑到 FDI 项目不可避免地需要各级地方政治实体的许可。然而，投资印度实际上是在联邦和省级国家机构之间进行横向和纵向的协调。因此，通过一种管理方法，即单个“公关经理”与联邦和国家政府合作，并在整个投资生命周期中支持投资者，投资印度有助于减少由“中央—地方”划分造成的程序低效。藉此，它试图在不侵犯受宪法保障的地区和地方政府职能自治权的情况下，向投资者快速提供各种类型的许可、认证和审批。

尽管印度在国内采取了投资便利化措施，但它一向反对在世贸组织讨论投资便利化问题，并拒绝参加任何相关的会议或工作组。虽然印度政府给出了官方理由，例如 WTO 没有正式命令，以及食品安全等其他问题的优先性，也有批评指

出其政策空间缩减和市场准入义务的风险，即使它们明显被排除在各项提案之外<sup>2</sup>。

印度行政服务的体制结构和责任分配可能进一步说明了印度的立场。中央政府多个不相关的部门参与了内部审议，这反映出正在国际贸易组织协商的 FDI 相关措施在主题上存在重叠。首先，工商部商务司(DOC)，其职责涵盖国际贸易政策和 WTO 等相关机构；其次，工商部产业和内部贸易促进司(DPIIT)，负责制定和管理印度的 FDI 政策；第三，财政部经济事务司(DEA)，负责监管印度的投资条约谈判和自贸协定中的投资章节<sup>3</sup>。

尽管 DOC 和 DPIIT 一直支持印度参与世贸组织投资便利化谈判<sup>4</sup>，但是，一直在为特别是印度大量投资仲裁索赔<sup>5</sup>辩护因而谨小慎微的 DEA，则坚决反对这个想法。这种官方政府组织下的潜在复杂性——不同部门“共享地盘”——使得那些对具有约束力和强制性的 FDI 规则持消极看法的部门占了上风（通过更大的影响力和更强的权力）。

印度完全避开 WTO 投资便利化讨论的决定是否会对 FDI 流入产生不利影响，目前尚不得而知，特别是考虑到 FDI 的主要决定因素通常是经济因素<sup>6</sup>。这个问题，以及更广泛地，投资便利化措施对福利影响、可持续发展、行政问责和争端防范等品质因素的影响需要进一步的实证研究。这些研究将有助于理解印度的主要政策问题，亦即是说：在国内已经实施相关措施的情况下，加入一项具有约束性义务且安全例外适用范围不确定的多边协定有何裨益；以及效益能否以及如何超过额外的管理成本。

话虽如此，从始至终完全不参与可以说是做的过火，而对于一个相对技术性、非争议性以及很可能在 2021 年 WTO 第十二届部长级会议上达成实质共识的议程来说，这么做也是一种不必要的严格立场。事实上，100 多个 WTO 成员国正在参与谈判。鉴于参与谈判的吸引力逐渐增强，或许有必要重新评估印度的立场是否过于谨慎，是否过度使用“BIT 视角”来看待投资便利化问题。相反，应当思考的问题是：印度是否应该现在为制定投资便利化规则做出贡献，而非承担日后成为规则接受者的风险？

（南开大学国经所郭子枫翻译）

---

\* **哥大国际投资展望(Columbia FDI Perspectives)**是一个公开辩论的论坛。作者所表达的观点并不代表 CCSI 或哥伦比亚大学或我们的合作伙伴与支持者的观点。**哥大国际投资展望(ISSN 2158-3579)**是一个同行评审系列。

\*\* Manu Misra ([manu.misra@bocconialumni.it](mailto:manu.misra@bocconialumni.it))是巴西圣保罗 FGV 大学法学院的博士后全球研究员。作者希望感谢 Premila Nazareth, Kavaljit Singh 以及一位匿名评审员的同行评审。

<sup>1</sup> Over US\$50 billion from April-2019 to March 2020. [Fact Sheet on FDI April 2000 – March 2020](#).

<sup>2</sup> [Reji K. Joseph, “Investment facilitation agreement in WTO: What it contains and why India should be cautious?,” \*Institute for Studies in Industrial Development\* \(Dec. 7, 2017\).](#)

<sup>3</sup> See the 1961 Government of India (Allocation of Business) Rules. The DEA’s role is also recognized by the [Brazil - India Investment Cooperation and Facilitation Treaty \(2020\)](#).

<sup>4</sup> See, e.g., [Asit Ranjan Mishra, “WTO: India may drop opposition to investment facilitation treaty.” \*LiveMint India\* \(Feb. 21, 2018\).](#)

<sup>5</sup> To date, at least [25 ISDS claims](#) have been brought against India.

<sup>6</sup> For instance, much needed reforms in land ownership, tax and labor law would have greater and more immediate impacts on India’s attractiveness for inward FDI.

如果附带以下承认，这篇展望中的材料可以被重印：“Manu Misra, 《投资便利化与印度：深度考察》，哥大国际投资展望, No.301, 2021 年 4 月 5 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，包括关于提交给展望的信息，请联系：哥伦比亚可持续投资中心，Riccardo Loschi, [riccardo.loschi@columbia.edu](mailto:riccardo.loschi@columbia.edu)。

哥伦比亚大学可持续投资中心(CCSI)是哥伦比亚大学法学院和哥伦比亚大学地球研究所的联合中心，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。我们的任务是制定和传播切实可行的办法和解决办法，并分析当前的政策性问题，以便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 [ccsi.columbia.edu](http://ccsi.columbia.edu)。

### **最新的哥大国际投资展望**

- No. 300, Daniel Naujoks, 《吸引散居者直接投资：成功政策体制的四个要素》2021 年 3 月 22 日
- No. 299, Axel Berger, Manjiao Chi, 《中欧全面投资协定：半途而废？》2021 年 3 月 8 日
- No. 298, Karl P. Sauvart, Louis T. Wells, 《渐逝协议的废止：为何政府必须确保投资者-国家合同正确无误》2021 年 2 月 22 日
- No. 297, Maria Borga, Monika Sztajerowska, 《跨国公司的撤资：我们对其了解多少？》2021 年 2 月 8 日
- No. 296, Rachel Thrasher, 《行动空间：建构投资条约的灵活性，以履行气候变迁承诺》2021 年 1 月 25 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>。