



Columbia Center on Sustainable Investment

A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL
AND COLUMBIA CLIMATE SCHOOL

Columbia FDI Perspectives

哥大国际投资展望

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

执行编辑: Chioma Menankiti (clm2249@columbia.edu)

哥大国际投资展望 (Columbia FDI Perspectives) 聚集各方观点以供讨论, 作者所表达的观点并不能代表哥大可持续投资中心 (CCSI) 及其相关方的立场。

No. 389 2024 年 8 月 5 日

印度与 EFTA: 开创性的新 FDI 承诺

James J. Nedumpara & Pushkar Reddy*

印度与欧洲自由贸易协会 (EFTA - 瑞士、挪威、冰岛、列支敦士登) 最近缔结了贸易和经济伙伴关系协议 (TEPA)。该协议包括对可持续发展和政府采购等广泛领域的承诺, 但其最有趣的特点是[第七章——投资促进与合作](#) (投资章节)。它包含了 EFTA 的一项新颖承诺, 即[在 15 年的时间里将 FDI 增加到印度 1000 亿美元, 从而在同一时间框架内创造一百万个就业机会](#)。这对印度的贸易和投资政策来说是一个[转折点](#), 也为发达与发展中国家之间的协议谈判提供了一个投资促进承诺的模板。

贸易协议的主要目标是通过自由化关税和消除其他限制性商业壁垒, 为贸易伙伴提供优惠待遇。然而, 一个仅关注关税自由化的协议可能不会为印度提供互惠利益, 鉴于关税结构的不对称性。例如, 瑞士已从[2024 年 1 月 1 日](#)起完全取消了所有工业关税。因此, 印度在与 EFTA 进行传统贸易协议时获得的利益有限。

投资章节与传统的投资保护承诺有所不同。这类承诺通常确保覆盖的投资免受包括征收、非法和歧视行为在内的各种国家措施的保护。投资保护承诺还包括对违反义务的赔偿, 包括通过有争议的投资者-国家争端解决机制。[资本输出国通常不承担](#)确保资本流向贸易或投资协议中的伙伴国的义务。

在此背景下, TEPA 的投资章节包含了上述提到的关于投资流和就业生成的约束性承诺。这些目标不是随意设定的, 而是基于与印度过去和当前经济增长率相关

联的现实预测，如投资章节脚注 7 所指定。尽管这表面上看似一个“最大努力”条款，但如果未实现目标，可能会导致印度在定义的期限后并在完成三阶段政府间审查的情况下，单方面重新平衡在货物贸易章节的承诺表中给予 EFTA 的让步。三个层级代表了代表各方官员的不同级别和等级。

在国际法下，[现代国家责任的概念源自国际法委员会关于国家对国际不法行为的责任草案](#)，并不要求国家对私人投资流动负责。在这种情况下，EFTA“应促进”在 7.1.3 条中规定的投资和就业目标的承诺具有重要意义。[尽管该条款中的“应旨在增加”和“应旨在促进”是劝告性的](#)，但 7.2 条提到了履行“共享目标”的有约束力的义务，其满足条件需经过结构化审查和后续咨询。

如果在最终审查中未达到目标，并且如果印度确定 EFTA 的义务未得到履行，则开始咨询过程。虽然投资章节允许印度在 EFTA 未能达到目标的情况下单方面暂停让步，但重点不在于报复，而是推动 EFTA 达成目标。审查机制的新颖之处在于促进和鼓励定期审查和评估，以解决与目标相关的担忧。值得注意的是，印度只能在咨询过程结束后暂停让步，而这不能在 TEPA 生效后的头 15 年内启动。重要的是，本章没有国家间的争端解决机制。对承诺的评估，特别是 EFTA 的 FDI 是否导致了直接就业的创建，可能需要细致的考虑和一定程度的灵活性。

展望未来，重要的是要回忆印度和 EFTA 有共同的责任。印度必须为 EFTA 投资者营造有利的投资环境，而 EFTA 应促进投资以满足投资和就业生成目标。印度和 EFTA 可以通过紧密合作在 7.3 条中概述的合作活动来履行各自的角色。特别重要的措施包括识别投资机会、解决投资瓶颈、在印度和 EFTA 之间的高层会议上涉及私营部门利益相关者、技术合作以及定期举办投资促进活动。

此外，各方可以使用各种[激励机制来鼓励对外 FDI](#)。例如，瑞士国家秘书处的经济事务启动基金（SSF）可以为新兴市场中的微型、小型和中型企业的操作提供资金。在 EFTA 国家中，考虑到[TEPA 对瑞士领导层的重要性](#)，瑞士有望在实现目标方面发挥重要作用，因为其在印尼拥有大量的 FDI 存在。因此，印度可以利用 SSF 在新兴经济体中的融资作用。

总的来说，TEPA 展示了经济合作的新前沿，打破了投资保护章节或协议的常规。通过贸易或投资协议坚定地促进 FDI 和创造就业的承诺对于传统上竞争 FDI 的发展中国家来说尤其有吸引力。因此，TEPA 有可能成为发展中国家与资本输出国之间投资承诺的模板。

* James J. Nedumpara (headctil@iift.edu) 是印度对外贸易研究所贸易与投资法中心主任及教授，同时也是世贸组织主席计划的印度主席；Pushkar Reddy (pushkar.ctil@iift.edu) 是印度对外贸易

研究所贸易与投资法中心的研究员。两位作者协助了 TEPA 中投资章节的谈判。他们希望感谢 Khalil Hamdani、Rodrigo Polanco 和一位匿名同行评审者提供的有益评审意见。

如果附带以下致谢，这篇展望中的材料可以被再版：“James J. Nedumpara & Pushkar Reddy, 《印度与 EFTA: 开创性的新 FDI 承诺》, 哥大国际投资展望, No. 389, 2024 年 8 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。

获取更多信息，包括关于提交给哥大国际投资展望的信息，请联系：哥伦比亚可持续投资中心，Chioma Menankiti, clm2249@columbia.edu。

哥伦比亚大学可持续投资中心(CCSI)作为哥伦比亚大学法学院和哥伦比亚大学气候学院的联合中心，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。我们的任务是制定与传播切实可行的解决办法，和分析当前的政策性问题，以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 <http://ccsi.columbia.edu>。

最新的哥大国际投资展望

- No. 388, Sondra Faccio, 《外国直接投资合同应包含投资者对可持续发展的义务》，2024 年 7 月 22 日
- No. 387, Priyanka Kher, 《海外投资：为什么印度公司应该勇往直前以及政府应如何帮助》，2024 年 7 月 8 日
- No. 386, Charles-Emmanuel Côté, Shotaro Hamamoto, Marcin J. Menkes & Xu Qian, 《国家缔约方对投资条约联合解释的兴趣日益增长》，2024 年 6 月 24 日
- No. 385, Daniel J. Gerkin & Michelle A. Weinbaum, 《被动融资成为焦点：CFIUS 加强对涵盖的私募股权交易中有限合伙人的关注》，No. 385, 2024 年 6 月 10 日
- No.384, Rodrigo Polanco, 《世界贸易组织投资促进发展协议中有限的母国措施：错失的机会还是起点？》，2024 年 5 月 27 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>。