



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. 393 2024 年 9 月 30 日

国家应采取审慎的方法实施 GLoBE 规则以避免国际投资争端解决机制

Fernando Bedoya & Belén Lassala *

根据[经合组织/二十国集团关于税基侵蚀和利润转移 \(BEPS\)](#) 的包容性框架, 跨国公司可以构建其投资结构, 最终侵蚀其税收收入, 这归因于全球各地不同的税收制度。旨在解决此问题的两支柱[历史性国际税收制度改革](#)可能会最终影响投资者在国际投资协议 (IIAs) 下的权利, 导致投资者与国家之间的争端解决 (ISDS) 情况。本篇《展望》鉴于针对西班牙的可再生能源 ISDS 案例, 旨在识别避免此类情况的方法。

根据[第二支柱模型规则](#), 145 个司法管辖区就实施 [GLoBE 规则](#) 达成了非约束性的共同方法, 该规则引入了 15% 的全球最低公司税率, 旨在确保年收入超过 7.5 亿欧元的跨国公司在其运营的每个司法管辖区内都能支付这一最低税率。这种“补足税”无论东道国是否采纳 GLoBE 规则都适用, 尽管有[基于实质的收入](#)豁免条款。

因此, 低税率国家需要重新考虑对跨国公司的税务激励措施, 如果这些激励措施导致实际公司税率低于 15%, 则在大多数情况下, 这些激励措施将被“补足税”有效地抵消, 以利于母国。¹

这引发了一个问题, 即为了不失去税收收入, 东道国撤销此类激励措施是否可能导致根据 IIAs 的国家责任 (包括违反公平和公正待遇或征用条款)。² 一些 IIAs 包含将税收规定从向跨国公司提供的实质性保护中[排除的条款](#) (并且一些仲裁庭³ 认为税收政策应得到尊重), 但许多情况下并非如此。⁴ 因此, 尽管围绕 GLoBE

规则存在全球共识，答案将是事实和条约特定的。

从可再生能源 ISDS 案例的经验来看，寻求限制其在 IIAs 下国际责任暴露的国家应该：

- *避免追溯性监管变化。*西班牙在其涉及可再生能源投资的投资者-国家争端中被提出仲裁索赔的主要原因之一是追溯性改变可再生能源政策。在实施 GLoBE 规则时，国家不应立法追溯性。
- *避免突然和剧烈修改监管框架。*大多数 IIAs 包括保护投资者免受监管稳定性中断和/或合法期望受挫的公平和公正待遇条款。被低税率框架吸引的投资者因突然逆转这些利益（或与其他重大贸易改革同时进行）⁵ 而可能挑战此类行动的不可预测性（尽管全球最低税率已经在全球范围内谈判多年）。相反，国家应为监管框架的逐步修改建立过渡期。
- *确保至少部分保障过去的投资。*一种方法是通过补充监管变更以保障过去投资的利润来做到这一点。在一些可再生能源程序中，只要外国投资者的盈利能力仍然为正，被质疑的措施就不被视为违反条约。然而，这样做时，国家应避免补偿支付，根据 GLoBE 规则，这可能使其措施不符合资格。
- *避免闭门造车的立法过程。*未经协调和单方面颁布影响相关利益相关者的新监管标准很容易引发资源和声誉方面的昂贵争议。相反，国家应促进透明和包容性的立法过程（在大多数情况下，实施模型规则，已经在公众辩论中），导致与潜在索赔人达成共识的解决方案。

归根结底，税收激励措施被用来吸引外国直接投资。它们的撤销很可能会扰乱预期税收框架将持续存在的跨国公司的运营。因此，任何反转都必须以最审慎和合作的方式进行，以提供一定的确定性并避免昂贵的 ISDS 情况。尚不清楚的是，在特定情况下，东道国不应用最低税率的情况下，母国是否会应用补足税。同样，也不清楚是否会有经历税收激励措施撤回的投资者提起 ISDS 案件，鉴于无论如何他们都必须通过补足税支付全额税率。无论如何，投资者和国家都有强烈的共同利益，重新谈判受全球最低税率影响的激励措施，以避免其他司法管辖区的补足税消除这些激励措施的利益。

* Fernando Bedoya (fbedoya@perezllorca.com) 是 Pérez-Llorca (马德里) 诉讼和仲裁部门的合伙人； Belén Lassala (blassala@perezllorca.com) 是 Pérez-Llorca (马德里) 的诉讼和仲裁助理。作者希望感谢 Julien Chaisse、Nicole Kar 和一位匿名同行评审员的有益同行评审。

¹ 或者实施一个符合资格的国内最低补足税，并在源头收取“补足税”。

² 例如，爱尔兰被要求在 2023 年底前转置欧盟指令 2022/2523，游说团体对这可能在在那里设立的主要跨国公司创造的不确定性表示担忧。

³ 参见，例如，PV Investors 诉西班牙案。

⁴ 在 Eiser 诉西班牙案中，国家因设立 7% 的税收而被成功挑战。

⁵ 在上述引用的 Eiser 诉西班牙案中，7% 的税收与取消燃气发电补贴相结合。

如果附带以下致谢，这篇展望中的材料可以被再版：“*Fernando Bedoya & Belén Lassala*, 《国家应采取审慎的方法实施 GLoBE 规则以避免国际投资争端解决机制》，哥大国际投资展望, No. 393, 2024 年 9 月 30 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. 392, Stephen Heifetz, 《美国外国投资委员会与风险规避的代价》，2024 年 9 月 16 日
- No. 391, Gary Clyde Hufbauer, 《半导体补贴与 WTO 规则》，2024 年 9 月 2 日
- No. 390, Jeffrey Owens & Ruth Wamuyu, 《在新的全球税收环境下，各国将如何竞争吸引外国直接投资？》，2024 年 8 月 19 日
- No. 389, James J. Nedumpara & Pushkar Reddy, 《印度与 EFTA：开创性的新 FDI 承诺》，2024 年 8 月 5 日
- 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

所有先前的哥大国际投资展望均载于：<https://ccsi.columbia.edu/content/columbia-fdi-perspectives>。