



Columbia Center  
on Sustainable Investment

A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL  
AND THE EARTH INSTITUTE, COLUMBIA UNIVERSITY

## Columbia FDI Perspectives

哥大国际投资展望

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

执行编辑: Abigail Greene ([avg2129@columbia.edu](mailto:avg2129@columbia.edu))

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 或我们的合作伙伴与支持者的观点。

No. 338 2022 年 8 月 22 日

### 获取“关键矿物资源”？好极了！然需警惕！

Louis T. Wells\*

虽然也许从未有人告诉你，但是你可能确实拥有“关键矿物资源”，特别是如果你处在一个目前有采矿活动的国家。这些矿物资源可以是现有矿山的副产品，独立的矿藏，或是废弃的尾矿。如何最大限度地从中获益引发了重要争论。

美国政府将“关键矿物资源”定义为对国家经济或国家安全至关重要、而其供应链极易中断的非燃料矿物或矿物资源。清单共列出五十项。日本政府认为 34 项是关键。其他发达国家也有类似清单。

向电动汽车快速转型的预期致使主要汽车制造国的公司与政府竞相控制矿物资源供应——其或将应用于电池和电动机。向太阳能与风能转型预计需要关键矿物资源以用于涡轮机与能源存储。有些矿物资源对国防事业与航空工业至关重要。然而，没有人能够确切地知晓，伴随着技术发展，各种矿物资源的需求量会有多大。在这种情况下，企业及其母国政府都被对竞争对手（特别是中国）控制任何一种可能是关键矿物资源的极端恐惧所驱使。

这种竞争对矿业国家存在以下影响：

- 如果母国政府将对本国私营企业提供支持视作安全事务时，拥有关键矿物资源的东道国或将面临威胁。美国曾警告某个国家，他将减少对其的援助，除非该国授权美国公司开采矿物。德国联邦政府与地方政府促使玻利维亚支持一家德国公司（而非中国竞争者）开采锂矿。东道国的任务是转移压力：“如果你想获取矿物资源，你必须为我们做些事情，否则这些权利将会落入他人之手。”东道国外交部门应以过去矿业谈判

中从未有过的方式参与进来，否则将使得本就艰巨的协调国内各利益相关方与国外公司之间谈判的任务愈发困难。

- 将开采权赋予企业确实存在风险，但是并无大碍。竞争致使企业收紧矿藏，以确保最终需要时的供应。但是，没有人能够确定某种特定的矿物资源需要多少（如果需要）。其结果也许是未经开发的潜在收入来源。作为回应，东道国政府必须在合同或采矿法案中列入严格的施工条款（“采用或放弃”）：商业化生产必须在特定日期前开始进行；产量必须维持在特定水平之上；为暂停开采在时间上设限。否则，投资者将失去开采权，东道国可以寻求其他投资者。
- 如果一种关键矿物资源是另一种矿物资源开采过程的副产品，或有必要修订采矿协议或相关立法，以应对新的收入来源。例如，可在尾矿中获取的矿物资源的开采费用或有必要进行调整，以反映其新的价值。
- 如果副产品成为“关键矿物资源”并具有新的价值，目前持有开采权的公司也许会将这些权利出售给其他渴望得到这种副产品的公司。这曾发生于刚果民主共和国，当时对铜感兴趣的 Freeport-McMoRan 公司将两处矿藏的开采权出售给想获取钴的洛阳栾川钼业(China Molybdenum)。与此类似，塞拉利昂的金红石矿藏的所有权历年来也从对用于油漆颜料的金红石感兴趣的公司转移到主要对先前不受欢迎的锆石和稀土砂感兴趣的公司。在这类交易中，买卖双方也许会试图通过将所有权出售给位于避税天堂的控股公司，而非位于开采所在国的子公司，藉以逃避所得税。东道国对此类交易征税的能力将依赖于其立法以及合同条款。东道国政府应在争端发展至成本高昂的国际仲裁之前解决这个问题。
- 最终使用者对获取矿源重新萌生的兴趣意味着一些使用者将越来越多地通过长期合约或是矿山的完全所有权以寻求控制。如果矿物资源在公司内部出售或根据长期合约出售，税务当局将有必要确立有意义的价格，然而，并非所有关键矿物资源都有可靠的常规公开价格。法案或者协议将有必要提供估算产出的方法（例如预先定价协议）。

这些问题并非从未有之。长期以来，中国政府一直认为获取矿物资源对其发展至关重要，因而支持其海外公司。日本政府在上世纪 70 年代也曾有类似行为。在以往铝等行业垂直整合的寡头垄断时代，勿使矿藏落入竞争者之手的行为屡见不鲜。随着石油勘探公司将经营权出售给制造公司，围绕着转让资本利得税的争论日益增多。但是，所有这些问题现在纷纷涌现。拥有关键矿物资源的政府如果想从发达国家控制这些矿产的斗争中最大限度地获取利益，

就需要从过往的解决方案（以及失败）中汲取经验，以修订采矿和税收法案、谈判适当的合同，并利用外交部门的职能。

（南开大学经济学院郭子枫译）

---

\* Louis T. Wells ([lwells@hbs.edu](mailto:lwells@hbs.edu))是哈佛商学院国际管理荣誉 Herbert F. Johnson 教授，[CONNEX](#) 咨询委员会成员，该委员会为各国矿业及基础设施协议谈判提供协助。作者希望感谢 Theodore Moran, James Otto, Mohan Yellishetti 的同行评审。

如果附带以下承认，这篇展望中的材料可以被重印：“Louis T. Wells, 《获取“关键矿物资源”？好极了！然需警惕！》，哥大国际投资展望，No.338, 2022年8月22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，Abigail Greene, [avg2129@columbia.edu](mailto:avg2129@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 337, Charles-Emmanuel Côté, 《新的加拿大示范投资协定：悄然改变》2022年8月8日
- No. 336, Phil Baumann, 《东道国政府如何在跨境并购中确保竞争中性》2022年7月25日
- No. 335, Karl P. Sauvart, Federico Ortino, 《WTO<投资促进发展协定>需要有效规制负责任商业行为》2022年7月11日
- No. 334, Emmanuel Kolawole Oke, Olufunmilola Olabode, 《国际投资法、知识产权与经济发展》2022年6月27日
- No. 333, Luca Jobbágy, 《BEPS 改革：吸引外资的财政激励政策宣告终结？》2022年6月13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>。