

哥伦比亚国际投资展望

哥伦比亚大学可持续投资中心

FDI 热点问题的观点

系列 226 2018 年 05 月 21 日

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

执行编辑: Marion A. Creach (marion.creach@sciencespo.fr)

WTO 投资便利化并非回归原有的投资协定*

Khalil Hamdani^{**}

几十年来，国际上一直没有出现一个统一的投资框架，包括二十年前世贸组织对贸易与投资关系问题（这是 1996 年新加坡议题的一部分）做出的努力。然而，在 2018 年 3 月，71 个发达国家和发展中国家（超过三分之一的世贸组织成员）对建立投资便利化的多边框架开始进行结构化讨论。为什么投资需要一个在 WTO 之上的新途径呢？

首先，投资便利化涉及投资政策的应用。这不是关于修改或制定投资法律的权利问题，也不是关于投资保护、政策自由化甚至投资促进的问题。相反，这是一个在政策应用实践中将政策制定者与投资者及其他利益相关方联系起来的下流活动。这种联结有益于提高整个投资过程的效率和影响。

投资便利化可以通过提高政策的可获得性和透明度，同时使政策在一个可预期且稳定的环境下运行并简化行政程序，提高政策效率。这种效率在 2010 至 2017 年联合国贸发会议统计的投资措施中占比不到 10%。实行政策自由化的国家忽视了在实践变化下的政策适用性问题。例如，在 1991 年印度开放经济时，对外资的投资批准增加了两倍，但其中只有 20% 真正得到落地实现。到 1998 年，印度年度外资审批额达到 110 亿美元，但实现率仍保持在 34% 的低水平。1999 年印度成立外商投资执行机构，并在 2002 年的常设委员会议上提出解决投资瓶颈问题的实际措施。¹到 2004 年，由于许多投资不再需要批准，印度外资实现率已上升至 205%，投资环境全面改善。

投资便利化还通过两种方式提高了政策功效。首先，政策制定者与投资者进行下游接触，这为其追加投资和新投资提供了机会，从而有利于巩固投资者在本国的投资。这种投资者互动关系是亚洲四小虎智能产业发展政策的一个重要特征。其次，政策制定者

通过与投资者及其他利益相关方进行下游接触，还可以获得关于双方合作以增强现有投资影响的反馈。

投资伙伴关系对于推进可持续发展目标十分重要。该目标的实施通常需要在公共部门领域进行大规模投资。同时它还需要具备可持续性特征：创新技术覆盖面广且对环境影响小。适当的政策框架需要在利益相关方——商业和公民、国内与国外——的参与下以及国际社会的支持下，进行探索和定义。²成功的探索需要来自下游利益相关者向上游决策者提供动态反馈。而投资便利化就通过建立多元利益相关者关系，提供了这种上下游交互机制，并培育国际投资新角色。

投资当然对贸易至关重要。优惠贸易计划吸引了对非洲服装出口的投资。更广泛的投资便利化措施将使生产多样化、增加经济附加值、缓解服装出口市场饱和，并充分利用现有贸易优惠政策。因此，投资便利化是贸易便利化的自然补充。如果发展中国家要从贸易便利化协定的全部潜力中获益，投资便利化甚至是一个必要的补充。然而，各国的能力差异很大。最不发达国家的投资便利化努力则需要加强自身能力建设并获得相关的国际支持。

总之，包括服务业投资在内的投资便利化与世贸组织展开的讨论有关，原因有五：第一，投资与多边贸易存在现实相关性。第二，WTO 的投资便利化协议并不是回归原有的投资协议，它侧重于实际问题并回避在过去讨论中存在争议的投资问题。涉及主权的问题被公认为在讨论范围以外。世贸组织总干事罗伯托·阿泽维多表示讨论将以往关于“投资保护”的辩论更多转移到“投资便利”的问题上。³第三，发展中国家在投资便利化问题上有请愿人。它不像以前那样是一方让另一方在其他方面的谈判中作出让步的筹码。

第四，世贸组织的投资便利化讨论将遵循贸易便利化的成功模式，该模式具有问题专注性、开放性和包容性，并且考虑到了个别国家的执行能力和相关技术援助。这些要素对于贸易便利化协议来说是独一无二的，在其他世贸组织文件（例如服务贸易协定）中也没有出现过。世贸组织在贸易便利化模式基础之上进行的结构化讨论将使贸易伙伴参与落后成员国的能力建设。为此，结构化讨论应着眼于创建“贸易便利化协定”的对应部分，即投资便利化协定。

第五，世贸组织关于投资便利化的讨论包括投资利益相关方在内，并使多边贸易体系对可持续发展更加重要。在这方面，拟设的投资便利委员会将为最佳实践的发现和传播、相关利益攸关方的责任以及可持续投资便利化提供一个有用的平台。

（南开大学国经所陈江滢翻译）

* 《哥伦比亚国际直接投资展望》是一个公开辩论的论坛。作者所表达的观点不代表 CCSI 或哥伦比亚大学或我们的合作伙伴及支持者的意见。《哥伦比亚国际直接投资展望》(ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

** Khalil Hamdani (khalilhamdani@jhu.edu)是拉合尔经济学院发展研究所客座教授。这一观点阐述了作者于2018年3月5日在日内瓦参加由国际贸易和可持续发展中心组织的举行的世贸组织代表对话时的发言。作者感谢 Douglas van der Berghe, Reji Joseph 和 Stephen Thomsen 的同行评审。

¹ 有关投资便利措施和数据的详细信息, 请参见新德里外交学会, 印度投资批准和外国直接投资报告 (New Delhi: Academic Foundation, 2003)。

² Karl P. Sauvant and Khalil Hamdani, “An International Support Programme for Sustainable Investment Facilitation,” *E15 Task Force on Investment Policy Think Piece* (ICTSD, World Economic Forum, 2015).

³ [Roberto Azevêdo, Address to the Informal Dialogue on Investment Facilitation for Development of the WTO, Apr. 23, 2018.](#)

转载请注明: “Khalil Hamdani, ‘WTO 投资便利化并非回归原有的投资协定’ No. 226, 2018 年 05 月 21 日。”
转载须经哥伦比亚大学可持续投资中心授权。转载副本需发送到哥伦比亚中心的 ccsi@law.columbia.edu。

如需详细信息请联系: 哥伦比亚可持续投资中心, Marion Creach, marion.creach@sciencespo.fr。

哥伦比亚可持续投资中心 (CCSI), 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。为扩大国际投资对可持续发展的影响, CCSI 通过跨学科研究、项目咨询、多方利益相关者对话、教育项目、资源和工具开发, 承担着研究并推广实用方法和解决方案、分析热点政策性议题的重要使命。如需更多信息, 请访问: <http://www.ccsi.columbia.edu>。

最新哥伦比亚国际直接投资展望文章

- No. 225, Michael J. Enright, “To succeed in China, focus on interests rather than rules,” *Columbia FDI Perspectives*, No. 225, May 7, 2018.
- No. 224, Axel Berger, “What’s next for the investment facilitation agenda?” *Columbia FDI Perspectives*, No. 224, April 23, 2018.
- No. 223, David Chriki, “Investment arbitration liability insurance: a possible solution for concerns of a regulatory chill?” April 9, 2018.
- No. 222, Makane Moïse Mbengue, “Facilitating investment for sustainable development: it matters for Africa,” March 26, 2018.
- No. 221, Karl P. Sauvant and Howard Mann, “Sustainable FDI for sustainable development,” March 12, 2018.

所有之前的《FDI 展望》可通过以下网站获得：
<http://ccsi.columbia.edu/publications/columbia-fdi-perspectives/>.