



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 161 2015 年 11 月 23 日

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

执行编辑: Maree Newson (mareenewson@gmail.com)

略论多边或诸边投资框架的建立

单文华*

在多数投资母国和东道国之间建立一个多边投资框架（MFI）或者一个过渡性的诸边投资框架（PFI）的时机已经趋向成熟。2016 年的 G20 峰会将为各国领袖考虑这一动议提供一个很好的契机。世界贸易组织（WTO）、联合国以及世界银行都可以成为对该框架或其关键要素进行商讨或谈判的平台。

相较于十年或二十年前各国在 OECD 和 WTO 体系下建立多边投资框架的尝试而言，如今的条件已渐趋成熟。目前，发展中国家吸引了全球一半以上（55%）的外国投资，并占据全球对外投资总量的三分之一。¹这证实了世界投资结构已不再由“南北分歧”决定，而更多的转向“公私冲突”，即外国投资者的私人权益如何与东道国的公共利益相互平衡。²

同时，国际投资协定实践在近近年来趋于一致，并显示出以下四大特征：投资自由化与投资保护并重，更明确和平衡的关键实体性条款，更详细和周全的投资者-东道国争端解决（ISDS）条款，以及回应健康、安全、环境问题和其他关切的社会条款。这说明，全球“双边投资条约 2.0”正在成型。这为构建多边投资框架或诸边投资框架奠定了规则基础。³

最后，当今世界关于投资体制的种种论争为构建多边或诸边投资框架提供了必须的政治和社会动力。尽管各方的观点并不统一，有的还相去甚远，但总体而言，这些争论有助于建立一个更为平衡的——因此也更为合理和持续的——投资体制。

在最终建立一个多边投资框架的过程中，首先建立一个诸边投资框架可能是至关重要的一步。这一诸边投资框架可以从一个在美国、欧盟和中国这三大经济体之间的三方投资协定开始——它将会迅速成为构建全球多边投资框架的蓝本。一个更具代表性的诸边投资框架则可以通过在世界前五大资本输出经济体和资本输入经济体之间进

行谈判达成。我们的实证研究表明，这些经济体近期的条约实践大体上与全球“双边投资条约 2.0”的趋于一致。

多边或诸边投资框架的谈判可以是一个独立的过程——这方面已有先例可循⁴，也可以在诸如 G20、WTO、联合国或世界银行等既有机构的框架下或在其支持下进行。

G20 同时代表了发展中国家和发达国家，因此它在建立 MFI 或 PFI 的过程中可以发挥重要作用。它可以在对建立多边或诸边投资框架的意向和可行性进行评估的基础上发起一个探讨论证的进程，还可以进一步提供某种政策指南，以指明国际投资协定应当遵从的目标和某些核心原则，诸如投资自由化和投资保护的重要性、监管的权利、负责任商业行为的必要性，以及建立恰当的争端解决机制的必要性等等。⁵中国是 2016 年 G20 峰会的轮值主席国，届时提出在议程中纳入启动建立多边或诸边投资框架的倡议当为一项极为明智之举。⁶

由于 WTO 成员众多并拥有成功的争端解决机制，它依然是商讨和谈判建立多边投资框架的最佳平台。尤其是在日内瓦启动与诸边服务贸易协定磋商类似的诸边投资框架谈判是有可能的。随着时间的推移，WTO 有可能建立一个兼具当前贸易体制和投资体制之长的体系，为未来全球价值链的增长提供统一的法律和制度支撑。在联合国体系下，联合国贸易与发展会议、国际法委员会和国际贸易法委员会都具备成为对于多边或诸边投资框架进行商讨、起草和谈判之平台的潜力。世界银行则可以引领世界 ISDS 体系的改革，尤其是不妨在国际投资争端解决中心体系的基础上建立一个上诉机制或是一个常设法庭，以大大改进投资争端解决体制的一致性和权威性。

国际投资条约体制已经到了改革的十字路口。全球范围内反思、评估和改革的呼声需要一个全球性的回应。鉴于投资在全球价值链中至关重要的作用，建立一个多边或诸边投资框架将不仅仅能够整合和显著改善如今支离破碎的投资体制，而且可以在整体上推进全球经济治理的改革与完善。

（本文由西安交通大学丝绸之路国际法与比较法研究所博士研究生、剑桥大学劳特派特国际法中心“丝绸之路学者”冯韵雅译成中文）

*单文华 (ws218@cantab.net)，西安交通大学法学院院长、长江学者讲座教授，剑桥大学劳特派特国际法中心 Senior Fellow，澳大利亚新南威尔士大学（兼职）教授。本文是在单文华教授在世界经济论坛以及国际贸易和可持续发展中心的“E15 投资政策专家小组”会上的主题报告“*Toward a multilateral or plurilateral framework on investment*”，以及 Gary Hufbauer 和 Tyler Moran 对该报告的评论的基础上简写而成。作者对张生博士在本文撰写过程中所做的准备工作的帮助表示感谢，对于 E15 投资政策专家小组的 Gary Hufbauer 和其他同事对于本文的评论、建议和讨论表示感谢。作者还感谢 Alejandro Jara, Miguel Rodriguez Mendoza 和 Jeswald Salacuse 对本文所作的建设性的同行评议意见。译者冯韵雅，西安交通大学丝绸之路国际法与比较法研究所博士研究生、剑桥大学劳特派特国际法中心“丝绸之路学者”。本文作者观点不代表哥伦比亚大学或其合作者和支持者观点。*Columbia FDI Perspectives* (ISSN 2158-3579)是一本同行评议系列期刊。

¹UNCTAD, *World Investment Report 2015* (Geneva: UNCTAD, 2015).

² Wenhua Shan, “From ‘north-south divide’ to ‘private-public debate’: Revival of the Calvo Doctrine and the changing landscape in international investment law”, *Northwestern Journal of International Law and Business*, vol. 27, (2007), pp. 631-664.

³ Wenhua Shan and Lu Wang, “The China–EU BIT and the emerging ‘global BIT 2.0’”, *ICSID Review*, vol. 30, (2015), pp. 260–267.

⁴ Karl P. Sauvant and Federico Ortino, *Improving the International Investment Law and Policy Regime: Options for the Future*, (Helsinki: Finnish Ministry of Foreign Affairs, 2013), p. 134, available at http://works.bepress.com/cgi/sw_config.cgi?context=karl_sauvant/112, note 335.

⁵ *Ibid*, pp. 135-136.

⁶ See e.g., Justin Yifu Lin, “China’s G-20 agenda: Call for a multilateral investment framework for development”, July 2015, available at <http://e15initiative.org/blogs/chinas-g-20-agenda-call-for-a-multilateral-investment-framework-for-development/> and Wenhua Shan, “China in the WTO at 15th: Changing China whilst reshaping the world”, *Legal Daily*, July 14, 2015, p. 10, available at <http://epaper.legaldaily.com.cn/fzrb/content/20150714/Articel10001GN.htm>.

转载请注明：“单文华，‘略论多边或诸边投资框架的建立’ 哥伦比亚国际直接投资展望，No. 161，2015年11月23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，Maree Newson, mareenewson@gmail.com。

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. 160, Mélida Hodgson, “The Trans-Pacific Partnership investment chapter sets a new worldwide standard,” November 9, 2015.
- No. 159, Nicolás M. Perrone and Gustavo Rojas de Cerqueira César, “Brazil’s bilateral investment treaties: More than a new investment treaty model?” October 26, 2015.
- No. 158, Blerina Xheraj, “A reading of intra-EU BITs in light of recent developments of EU law,” October 12, 2015.
- No. 157, Kathryn Gordon, Joachim Pohl and Marie Bouchard, “Investment treaty law, sustainable development and responsible business conduct: A fact-finding survey,” September 28, 2015.
- No. 156, Robert Milbourne, “The case for harmonizing the international regulation of mining,” September 14, 2015.

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/>.