



**КОНФЕРЕНЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ  
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ  
ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ**

Distr.  
GENERAL

TD/B/COM.2/54  
27 November 2003

RUSSIAN  
Original: ENGLISH

**СОВЕТ ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ**

Комиссия по инвестициям, технологии  
и смежным финансовым вопросам

Восьмая сессия

Женева, 26-30 января 2004 года

Пункт 4 предварительной повестки дня

**ВОПРОСЫ, КАСАЮЩИЕСЯ МЕЖДУНАРОДНЫХ СОГЛАШЕНИЙ**

Записка секретариата ЮНКТАД\*

**Резюме**

Связанные с международной политикой аспекты усилий развивающихся стран по привлечению и более действенному использованию ПИИ все активнее прорабатываются и находят отражение на двустороннем, субрегиональном, региональном и межрегиональном уровнях. Формирующаяся в результате этого система инвестиционных правил является многогранной и многоярусной: принимаемые обязательства разнятся по сфере географического применения и охвату и варьируются от добровольных до имеющих обязательную силу. Возникает вопрос о том, в какой мере эта система способствует улучшению инвестиционного климата в развивающихся странах и помогает им извлекать выгоды из ПИИ и каким образом в будущих инвестиционных соглашениях можно было бы усилить акцент на аспектах, связанных с развитием. В настоящей записке излагается ряд принципиальных вопросов, вытекающих из дискуссий на различных международных форумах, а также из исследовательской и аналитической работы секретариата.

\* Задержка с представлением документа объясняется тем, что проработка этого пункта была отложена до ознакомления с итогами Канкунской конференции.

## ВВЕДЕНИЕ

1. В соответствии с решением, принятым Комиссией по инвестициям, технологии и смежным финансовым вопросам на ее седьмой сессии (Женева, 20-24 января 2003 года)<sup>1</sup>, секретариат подготовил настоящую записку в качестве вклада в дискуссии на восьмой сессии Комиссии. Цель записки заключается в рассмотрении последних тенденций в разработке международных инвестиционных правил, главным образом на основе анализа и данных, содержащихся в *World Investment Report 2003 (Доклад о мировых инвестициях, 2003 года)*<sup>2</sup>, и в изложении ряда принципиальных вопросов, касающихся международных инвестиционных соглашений (МИС), для их рассмотрения Комиссией.
2. События в Канкуне показали, что стоящие сегодня на повестке дня вопросы являются сложными и многогранными и что по ним нелегко достичь консенсуса. Тем не менее связанные с международной политикой аспекты усилий стран по привлечению и более действенному использованию ПИИ будут и впредь все активнее прорабатываться, особенно на двустороннем, субрегиональном, региональном и межрегиональном уровнях.
3. Действительно, основы существующей системы инвестиционных правил заложены в большом числе двусторонних инвестиционных договоров (ДИД), соглашений о свободной торговле (ССТ), содержащих инвестиционные компоненты, договоров об избежании двойного налогообложения (ДИДН), региональных торговых соглашений (РТС) и многосторонних соглашений. Эта система является многогранной и многоярусной: принятые обязательства разнятся по сфере географического применения и охвату и варьируются от добровольных до имеющих обязательную силу, формируя сеть взаимопереплетающихся правил, которые частично совпадают, а частично дополняют друг друга.

### 1. Двусторонние соглашения

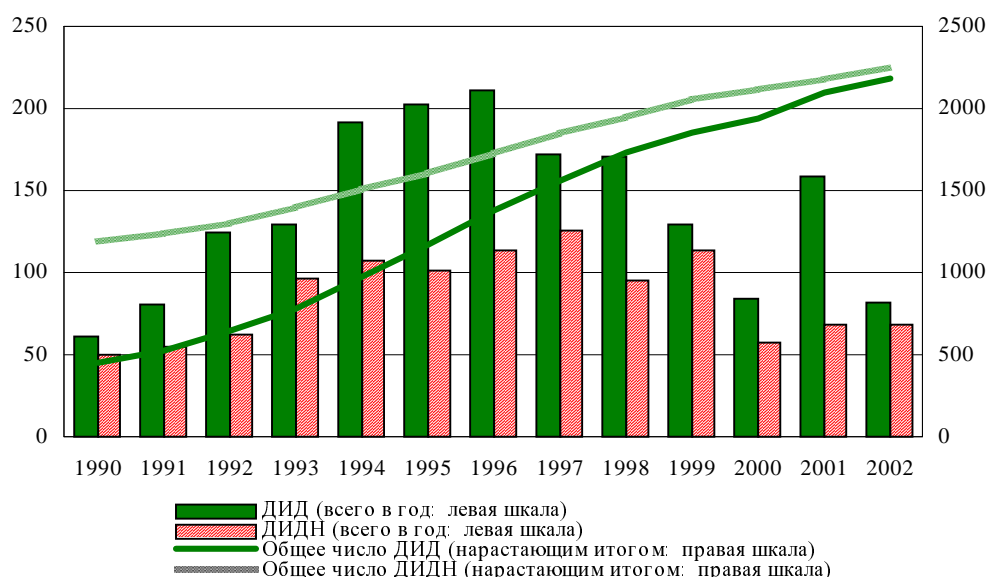
4. В период с 1959 года, когда был заключен первый ДИД, и до начала 1990-х годов число таких договоров неуклонно увеличивалось. Со второй половины 1990-х годов этот

---

<sup>1</sup> "В соответствии с положениями пункта 21 Декларации, принятой в Дохе, секретариату следует ... и впредь заниматься углубленным анализом вопроса о том, какие рычаги и меры политики в состоянии помочь развивающимся странам в более широком привлечении и использовании прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в качестве инструмента развития ..." (TD/B/COM.2/50, 5 февраля 2003 года, согласованные рекомендации, пункт 3).

<sup>2</sup> *World Investment Report 2003. FDI Policies for Development: National and International Perspectives* (WIR03), United Nations publication, Sales No E.03.II.D.8.

процесс ускорился, и их количество почти удвоилось. По состоянию на конец 2002 года действовал 2 181 ДИД, и, судя по показателям предыдущих лет, к концу текущего года можно ожидать увлечения этого числа (диаграмма 1). В настоящее время системой ДИД охватываются 176 стран, и они регулируют главным образом инвестиционные отношения между развивающимися странами, а также между ними и странами с переходной экономикой<sup>3</sup>. Сегодня более 45% всей системы ДИД не охватывает развитые страны. Они представляют собой наиболее широко используемые международные соглашения для защиты ПИИ<sup>4</sup>. Параллельно с ДИД страны заключают также соглашения об избежании двойного налогообложения (ДИДН). К концу 2002 года их насчитывалось 2 256. Они охватывают, в частности, вопросы распределения налогооблагаемых доходов и позволяют уменьшить число случаев двойного налогообложения.



**Диаграмма 1: Система ДИД и ДИДН**

*Источник: ЮНКТАД, базы данных по ДИД и ДИДН.*

<sup>3</sup> ДИД не заключаются между развитыми странами, поскольку их правовые системы отражают стандарты защиты инвесторов, которые сформировались на протяжении многих лет по мере накопления опыта в решении этих вопросов.

<sup>4</sup> Вместе с тем они далеко не обеспечивают полного географического охвата: чтобы охватить 191 страну мира, потребовалось бы 18 145 ДИД.

5. Сферы действия и содержание ДИД стали более стандартными. Сегодня их основные положения касаются сферы действия и определения иностранных инвестиций; режима допуска и обоснования в стране; национального режима на этапе после обоснования; режима наиболее благоприятствуемой нации (НБН); справедливого и равноправного режима; гарантий и компенсации в случае экспроприации; гарантий свободного перевода средств и репатриации капитала и прибылей; а также урегулирования споров как между государствами, так и между инвестором и государством. Но ввиду такого количества ДИД формулировки отдельных положений по-прежнему разнятся: тексты ДИД, подписанных несколько десятилетий тому назад, отличаются от текстов, подписанных в последнее время. Но еще более важно то, что некоторые страны в последнее время расширили сферу их охвата, включив в них положения о праве на обоснование, требования к показателям деятельности и положения о найме ключевых иностранных сотрудников. Эти изменения, отмечающиеся главным образом в последних ДИД, в том числе в договорах, по которым ведутся переговоры в настоящее время, открывают дорогу для ДИД нового поколения, содержащих более значительные обязательства и имеющих более далеко идущие последствия.

6. Растет и число двусторонних ССТ, охватывающих инвестиционные вопросы: большинство первоначальных соглашений заключалось между соседними странами, а в последнее время прослеживается тенденция к заключению соглашений между находящимися далеко друг от друга странами в различных регионах, и в них включаются инвестиционные обязательства, сводимые в отдельную главу. Из 197 ССТ, которые действуют в настоящее время, 55% содержат конкретные главы, посвященные инвестициям, и еще 22% - общие положения об инвестициях. В числе основных вопросов, регулируемых этими соглашениями, можно отметить: национальный режим на этапе до обоснования в стране и после обоснования; режим НБН; запрет в отношении требований к показателям деятельности (который нередко является более жестким, чем по Соглашению ВТО о связанных с торговлей инвестиционных мерах (СТИМ)); поощрение и защита, включая вопросы экспроприации и компенсации; урегулирование споров как между государствами, так и между инвестором и государством; а также положения, гарантирующие свободный перевод средств, включая капитал, доходы, прибыли и роялти. Примером заключенных в последнее время соглашений этого типа является Соглашение между Сингапуром и Японией об экономическом партнерстве в новую эпоху.

7. Подписывая ДИД, которые предусматривают защиту инвестиций по международному праву и тем самым помогают снизить некоммерческие риски для иностранных инвесторов в принимающих странах, страны посылают сигнал об их приверженности обеспечению благоприятного инвестиционного климата, хотя трудно установить, играют ли какую-либо роль ДИД в конкретных обстоятельствах и в случае

конкретных стран. И тем не менее ДИД свидетельствуют о том, что отношение принимающей страны к ПИИ изменилось и что ее инвестиционный климат улучшается. Помимо этого, инвесторы, как представляется, рассматривают ДИД в качестве части "хорошей" рамочной основы в инвестиционной сфере. Следовательно, заключение ДИД является важным ингредиентом общей привлекательности принимающей страны, особенно если они дополняются экономическими факторами, благоприятствующими притоку ПИИ (такими, как размеры и рост рынка, квалифицированные кадры, обилие конкурентоспособных ресурсов и хорошая инфраструктура). Иными словами, ДИД (как и все МИС), как правило, делают режим регулирования более транспарентным, стабильным, предсказуемым и безопасным, т.е. они готовят почву для вступления в игру экономических факторов. А когда МИС снижают препятствия на пути ПИИ и экономические факторы благоприятны, то это может приводить к увеличению притока ПИИ.

## **2. Региональные и межрегиональные соглашения**

8. Система региональных и межрегиональных соглашений, касающихся непосредственно инвестиционных вопросов, также разрастается<sup>5</sup>. Но лишь немногие из них посвящены исключительно инвестициям; из соглашений этой категории особого упоминания заслуживают принятые ОЭСР кодексы либерализации режима движения капитала и текущих операций по невидимым статьям (1961 год) и Декларация ОЭСР о международных инвестициях и многонациональных предприятиях (1976 год). Примеры последних соглашений, заключенных с участием развивающихся стран, включают в себя Рамочное соглашение об инвестиционной зоне АСЕАН и Решение 291 Андского сообщества. В отличие от ДИД и двусторонних соглашений о свободной торговле, не все региональные инструменты носят обязательный характер. В рамках форума Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС) нормы необязательного характера, касающиеся иностранных инвестиций, были приняты в рекомендательных принципах АТЭС в области инвестиций в 1994 году.

---

<sup>5</sup> Большинство из этих соглашений (или соответствующие выдержки из них) были опубликованы в издании ЮНКТАД *International Investment Instruments: A Compendium* (Geneva: UNCTAD, различные выпуски).

9. Прослеживается тенденция к заключению всеобъемлющих региональных соглашений, содержащих положения, касающиеся как торговли, так и инвестиций, и даже распространяющихся на услуги, права интеллектуальной собственности и вопросы конкуренции. Более того, большинство региональных соглашений о свободной торговле являются одновременно и соглашениями о свободном режиме инвестиций, по крайней мере в принципе: из 58 РТС, которые в настоящее время действуют, 66% содержат конкретные главы, посвященные инвестициям, и еще 17% - общие положения об инвестициях. В качестве примеров можно привести НАФТА и протоколы МЕРКОСУР. Общая цель заключается в создании более благоприятных рамочных условий для торговли и инвестиций через либерализацию не только режима региональной торговли, но и режима ограничений в отношении ПИИ, а также через ослабление операционных ограничений в интересах увеличения торговых и инвестиционных потоков в том или ином регионе. Региональные соглашения, которые, как правило, охватывают более широкий спектр вопросов, чем двусторонние соглашения, позволяют найти компромиссы в различных проблемных областях. При этом в соглашениях между развитыми и развивающимися странами обычно используется вся гамма традиционных инструментов международного права, таких, как изъятия, оговорки и переходные периоды, для обеспечения гибкости с учетом различных потребностей, возможностей и целей политики стран.

10. Как и в случае ДИД, довольно трудно установить влияние на ПИИ тех региональных или межрегиональных соглашений, которые касаются лишь согласования инвестиционных режимов стран-участниц. Они улучшают общий климат и там, где они снижают барьеры на пути потоков ПИИ (а это делается в большинстве региональных соглашений), могут увеличивать потоки инвестиций, но опять же при наличии благоприятных экономических факторов. Главный экономический фактор, влияющий на потоки ПИИ в региональных соглашениях, - размер рынка. Но это является результатом снижения барьеров на пути не ПИИ, а торговли.

### **3. Многосторонние соглашения**

11. Усилия по установлению всеобъемлющих многосторонних правил в области ПИИ, даже необязательного характера, предпринимавшиеся время от времени в послевоенный период, потерпели провал. Особого упоминания из них заслуживают Кодекс поведения транснациональных корпораций, разрабатывавшийся Организацией Объединенных Наций (в конце 70-х и в 80-х годах) и Многостороннее соглашение об инвестициях, разрабатывавшееся ОЭСР (в конце 90-х годов). Вместе с тем в Руководящих принципах Всемирного банка в отношении режима прямых иностранных инвестиций, которые являются необязательным инструментом, были изложены (в 1992 году) некоторые

стандарты режима для инвесторов, по которым, можно сказать, существует определенный международный консенсус. Принесли свои плоды и некоторые из усилий, направленных на урегулирование определенных инвестиционных аспектов. Рамочную основу для разрешения инвестиционных споров обеспечивает Конвенция об урегулировании инвестиционных споров между государствами и физическими и юридическими лицами других государств. Трехсторонняя декларация МОТ о принципах, касающихся деятельности многонациональных предприятий и социальной политики, регулирует целый ряд вопросов в сфере труда. Конвенция о создании Многостороннего агентства по гарантированию инвестиций (МАГИ) усиливает правовые гарантии в сфере ПИИ, дополняя национальные и региональные схемы гарантирования инвестиций многосторонней схемой. Соглашение ВТО по СТИМ запрещает определенные связанные с торговлей инвестиционные меры (оно было принято в рамках Уругвайского раунда). Генеральное соглашение по торговле услугами (ГАТС), которое также было заключено в рамках Уругвайского раунда, содержит всеобъемлющий комплекс правил, охватывающих все типы международных поставок услуг, включая "коммерческое присутствие", которое сродни ПИИ. ГАТС оставляет за странами-членами значительную свободу в решении вопросов об объеме и темпах либерализации деятельности в сфере услуг. Соглашение позволяет им фиксировать в рамках их перечней обязательств те виды деятельности, которые они хотели бы открыть, а также условия и ограничения при решении этих вопросов (подход, основанный на "позитивных перечнях").

12. Вопрос о взаимосвязи между торговлей и инвестициями был включен в программу работы ВТО на первой Конференции Всемирной торговой организации (ВТО) на уровне министров, состоявшейся в Сингапуре в 1996 году, в качестве одного из четырех так называемых "сингапурских вопросов". В своей Декларации, принятой на четвертой сессии Конференции ВТО на уровне министров в Дохе в ноябре 2001 года, члены ВТО согласовали программу работы по вопросу о взаимосвязи между торговлей и инвестициями (пункты 20-22)<sup>6</sup>. При этом они признали (в пункте 21) необходимость укрепления технической помощи во исполнение этого мандата и прямо упомянули ЮНКТАД. В этой связи Рабочая группа ВТО по взаимосвязи между торговлей и инвестициями (учрежденная в ходе Конференции министров ВТО в Сингапуре в 1996 году) обсудила семь вопросов, перечисленных в пункте 22 Декларации, а также

---

<sup>6</sup> "Декларация министров", Конференция на уровне министров, четвертая сессия, Доха, 9-14 ноября, A/C.2/56/7.

вопрос о передаче технологии<sup>7</sup>. Доклад об итогах обсуждений в Рабочей группе был представлен Генеральному совету ВТО. На Конференции в Дохе была признана "необходимость многосторонней основы для обеспечения транспарентных, стабильных и предсказуемых условий для долгосрочных трансграничных инвестиций, особенно прямых иностранных инвестиций, которые будут способствовать расширению торговли" (пункт 20). Было также принято решение "провести переговоры после пятой сессии Конференции на уровне министров на основе решения о порядке проведения переговоров, которое будет принято на этой сессии явным консенсусом" (пункт 20).

#### **4. Состояние обсуждения инвестиционных вопросов в ВТО<sup>8</sup>**

13. Сторонники рассмотрения инвестиционной проблематики в ВТО подчеркивают необходимость начала переговоров, в частности, в целях содействия расширению потоков инвестиций. Противники же заключения имеющего обязательную силу многостороннего соглашения в области инвестиций в рамках ВТО считают, что это еще больше расширит границы многосторонней торговой системы за счет сужения пространства для маневра в политике на национальном уровне и за счет затрагивания вопросов, напрямую не касающихся торговли. Кроме того, они указывают на финансовые и институциональные трудности, которые уже сужают возможности многих стран-членов в области ведения переговоров и осуществления любых соглашений ВТО, и на необходимость дальнейшего уточнения существа связанных с этим вопросов для полного осмысления сопряженных с этих последствий, включая издержки и выгоды.

---

<sup>7</sup> В пункте 22 Декларации, принятой в Дохе, предусматривается: "В период до проведения пятой сессии дальнейшая работа в рамках Рабочей группы по взаимосвязи между торговлей и инвестициями будет сосредоточена на уточнении сферы действия и определения; транспарентности; недискриминации; порядка принятия на этапе до обоснования в стране обязательств на основе строящегося на "позитивных перечнях" похода по типу ГАТС; положений, касающихся развития; исключений и мер защиты платежного баланса; консультаций и урегулирования споров между членами". На своем совещании 1 декабря 2002 года Рабочая группа обсудила свой годовой доклад и материалы группы развивающихся стран, касающиеся мер стран базирования и обязательств инвесторов.

<sup>8</sup> Этот раздел основан на документе "Обзор тенденций и вопросов в рамках программы работы после Конференции в Дохе, представляющих особый интерес для развивающихся стран: итоги пятой Конференции ВТО на уровне министров" (TD/B/50/8), 29 сентября 2003 года.



14. Ввиду отсутствия консенсуса в отношении целесообразности дальнейшего рассмотрения инвестиционной проблематики и порядка ее рассмотрения в предложении по инвестиционным вопросам в первой редакции канкунского текста министров (КТМ) предусматривалась альтернатива либо развертывания переговоров по процедуре, либо продолжения процесса изучения и уточнения вопросов. В связи со вторым вариантом группа развивающихся стран предложила некоторые уточняющие элементы<sup>9</sup>. Они включали в себя такие вопросы, как сфера охвата и содержание положений, касающихся сферы действия и определения, транспарентности, недискриминации, изъятий и мер защиты платежного баланса, особого и дифференцированного режима, требований к показателям деятельности, обязательств инвесторов и мер стран базирования, стимулов, защиты от экспроприации и компенсации, а также урегулирования споров. Предложений по каким-либо промежуточным решениям не было.

15. На Канкунской конференции вторая редакция КТМ предусматривала дифференцированный подход к четырем "сингапурским вопросам". Что касается инвестиций, то предлагалось активизировать процесс уточнения на основе Декларации министров, принятой в Дохе, а также других элементов, указанных членами, включая элементы, определенные группой развивающихся стран (WT/MIN(03)/W/4); созвать на специальной сессии Рабочую группу для разработки процедурных и существенных механизмов с учетом особого и дифференцированного режима для развивающихся стран в качестве неотъемлемого элемента любых рамочных основ, которые должны позволить членам принять обязательства и договоренности, соразмерные с их конкретными потребностями и обстоятельствами; рассмотреть связь переговоров с единым блоком обязательств; и обеспечить, чтобы договоренности, которые позволят начать переговоры по многосторонней инвестиционной рамочной основе, были приняты Генеральным советом ВТО к конкретной дате, которая будет совпадать с датой принятия сходных договоренностей по сельскому хозяйству и по доступу к несельскохозяйственным рынкам.

16. В Канкуне не удалось прийти к явному консенсусу относительно начала переговоров по "сингапурским вопросам". До исхода консультаций после Канкуна будущее инвестиционной проблематики в программе работы, принятой в Дохе, и в повестке дня ВТО остается неясным.

---

<sup>9</sup> См. документы ВТО WT/GC/W/513 и WT/GC/W/514 и Corr. 1.

## 5. Задачи на будущее

17. Вопросы, касающиеся МИС, будут и впредь находиться на переднем плане в международной экономической дипломатии вне зависимости от того, что будет или не будет происходить в ВТО, а попросту ввиду того, что происходит сегодня (и описывалось выше) на двустороннем, региональном и межрегиональном уровнях. И действительно, в настоящее время идут процессы переговоров и/или обсуждений по новым МИС<sup>10</sup>. Самая важная задача для развивающихся стран при заключении будущих МИС состоит в том, чтобы найти золотую середину между потенциалом МИС в деле облегчения потоков ПИИ и способностью стран проводить политику в области ПИИ, ориентированную на развитие, в качестве выражения их права осуществлять регулирование в интересах общества. Это требует сохранения достаточного пространства для маневра в политике, с тем чтобы правительства могли гибко использовать такие меры политики в рамках обязательств, закрепленных в МИС, в которых они участвуют. Прессинг здесь очевиден. Слишком большое пространство для маневра в политике снижает значимость международных обязательств. В то же время слишком жесткие обязательства излишне ограничивают свободу для маневра на национальном уровне. Задача заключается в том, чтобы найти баланс, ориентированный на процесс развития. Связанные с развитием аспекты должны составлять неотъемлемую часть международных инвестиционных соглашений в поддержку национальной политики привлечения больших объемов ПИИ и их более эффективного использования.

18. Исходя из этого Комиссия, возможно, сочтет целесообразным рассмотреть следующие вопросы, касающиеся последних тенденций в области МИС и их аспектов, связанных с процессом развития, как часть рекомендуемых ею мер:

- Каковы главные задачи, связанные с существующей многогранной и многоярусной системой международных инвестиционных правил?
- С какими основными проблемами сталкиваются развивающиеся страны при проведении переговоров по новым МИС и при осуществлении уже существующих соглашений?
- Каким образом в МИС можно еще больше усилить акцент на аспектах, связанных с развитием?

---

<sup>10</sup> См. WIR03, pp. 88-93.

- Каковы вызывающие беспокойство главные вопросы развития, которые нуждаются в дальнейшем уточнении в работе ЮНКТАД?
- Какие ключевые вопросы требуют дальнейшего изучения и фундаментального анализа?
- Как можно еще больше активизировать работу по наращиванию потенциала в этой области?
- Каким образом следует отражать при обсуждении МИС мнения и озабоченности негосударственных субъектов?

\* \* \*