



联合国
贸易和发展会议

Distr.
LIMITED

TD/B/ITNC/L.1/Add.2
27 April 1995
CHINESE
Original: ENGLISH

国际投资和跨国公司委员会
第二十一届会议
1995年4月24-28日,日内瓦

国际投资和跨国公司委员会
第二十一届会议的报告草稿

会议于1995年4月24日至28日
在日内瓦万国宫举行

报告员: W. 海恩斯先生(美利坚合众国)

增 编

附 件

小组非正式发言摘要

附 件

小组非正式发言摘要

外国直接投资国际框架小组

1. 本小组的目的是向委员会汇报其他论坛正在讨论或谈判的关于外国直接投资国际框架的动态。小组讨论的文书有：亚太经济合作会议无约束力的投资原则；经合发组织目前正在进行的拟订多边投资协定的工作以及乌拉圭回合关于外国直接投资的协定。

2. 印度尼西亚规划和投资协调理事会副理事长 R.P.Napitupulu 先生谈到了1994年12月核准的亚太经济合作会议的无约束力投资原则。这套原则包括关于透明度、起源经济体之间无歧视、国民待遇、投资奖励、实绩要求、征收和赔偿、资金汇回、争端解决、工作人员入境和居留、避免双重征税、投资行为和消除资本出口障碍等方面的规定。1995年的亚太经济合作会议部长级会议将进一步讨论如何落实这些原则，包括拟订一项行动计划，以期在该地区实现自由和开发投资的目标。

3. 经合发组织负责财政、税收和企业事务的副主任 Geiger 先生解释说，1995年部长级会议可能将会发起谈判多边投资协定。发起这项倡议的原因是，许多国家觉得，最近几十年来外国直接投资按指数增长以及跨国公司在全球化经济中日益重要，现行的国际法律框架已不适用。目前关于外国直接投资的协定和文书有很多，但是它们即使一起应用也无法构成一个一致、综合和多边的外国直接投资框架。Geiger 先生解释说，经合发组织似乎是进行这种谈判的适当论坛，因为它可以经合发组织的成就(其中包括自由化准则和关于国际投资和多国企业的宣言)为基础。他说，在投资领域需要新的纪律措施，尤其是关于私有化和限制性惯例、约束地方当局的规定和解决争端的纪律措施。因此，拟订一项关于外国直接投资的文书，其中包括目前在自由化、保护和解决争端领域较为先进的标准并确保承诺的平衡，将会获得必要的政治支持。这一框架的主要内容包括：自由化义务(包括设立前的国民待遇、非歧视和进一步推行自由化的程序)；保护的义务，包括外国投资者的待遇的一般和具体标准，例如关于征收和资本转移的保证；解决争端的机制，包括解决国家和其他国家私人投资者之间的争端的机制；非经合发组织成员国加入的可能性。因此，虽然这项协定将仅由经合发组织国家谈判制订，但将开放给能履行协定义务的非成员国加入。此外，他指出，目前正在与非成员国进行磋商，以便确保在谈判进程充

分考虑到这些国家观点和关心的问题。为此,Geiger 先生通知说,经合发组织也在设法加强与其他讨论外国直接投资的国际机构,如世界贸易组织、世界银行和贸易组织合作和协作。

4. 世界贸易组织知识产权和投资司司长指出,世界贸易组织正在逐步拟订外国直接投资的规则。乌拉圭回合协定载有若干与外国直接投资有关的文书,目的在改善全世界的投资环境,因为它们开了进入市场的机会,并带来了外国直接投资的新机会。与外国直接投资有关的最重要的协定是:与贸易有关的投资措施协定、服务贸易总协定、与贸易有关的知识产权协定、政府采购协定和补贴协定。关于扩大谈判外国直接投资问题,政策方面的问题不在于是否将进行谈判,而在于何时进行谈判。关于外国投资的新协定中载列了承诺的规定,以便在世界贸易组织成立五年内重新审查现行规则。

5. 乔治敦大学的 John Kline 教授认为建立外国直接投资国际框架的目的至少有三个:扩大现行投资原则的协商一致意见或国家适用范围;为新的投资问题开创新的政策基础;锁定最近自由化并防止其向后倒退,许多这些自由化是单方面采取的。在建立基于现有基础的外国直接投资框架时宜于采取拼凑的方式。在国际投资领域,目前还不知道需要何种形式的结构或格局。这一问题仍不断在演变,而且由于企业更多的利用低股权或无股权投资形式以及建立国际公司联盟,定义也不断改变。跨国公司的数目成指数增长,而且公司的性质也较为多样化。因此,目前可采取的最佳办法或许是一种利用许多机构(经合发组织、世界贸易组织、亚太经济合作会议、北美自由贸易区、贸发会议、世界银行)的经验、专门知识和观点的范围广、不分等级的办法。

国际投资和跨国公司的最近发展情况小组

6. 多伦多大学国际研究中心主任 S. Ostry 女士说,外国直接投资促成了更深入的一体化。外国直接投资在1991年和1992年衰退之后,其复苏主要见于外国直接投资流入东亚,一些发展中国家成了重要的投资吸收国。第二次世界大战以来国际经济和有关的体制框架的演变主要分成三个阶段。第一个阶段是,各国通过关税和贸易总协定成功地削减了贸易壁垒。第二个阶段是,1970年代的自由化以及国际金融制度改革,特别是为了因应石油美元流动对西方金融和货币市场的重大影响。第三个阶段是全球经济更加一体化,因为从1980年代中期外国直接投资流动和累积总额大增。造成这一增长的原因是,全球竞争日益激烈、信息技术革命和尖端技术

和服务行业的增长。第三个阶段的本质是，跨国公司普遍设立，它们成了贸易、外国直接投资、技术交流的工具。战略联盟也是第三个阶段的一个重要特点，因为发展与研究的成本和风险日增，加上跨国公司必须继续革新，以期在竞争日益激烈的全球经济中保持市场份额。这就带来了小国由于与跨国公司的发展与研究结盟的“战略伙伴能力”有限而可能被边缘化的问题。

7. 深入的一体化使得政策问题更加复杂，世界贸易组织可做为建立一个按规则行事的多边制度的新起点。货币基金组织和世界银行的改革也必须取得进展。

8. 第三阶段的一个主要特点是，更深入的一体化会侵入一些历来被认为属于“国内”范围并与国家主权问题密切相关的领域。

9. 迄今为止，最积极力图解决这些问题的场所是区域和双边论坛。但要维持一个多边和以规则为基础的系统，则这一系统终归非世界贸易组织莫属，并应当在那里解决这些问题。但她补充说，鉴于贸发会议拥有专门知识和成员更广，它非常适于作为在分析方面为世界贸易组织提供支助。

10. 关于显然的非洲边缘化问题，这种边缘化可能是更深入一体化所产生的效应，与“结成战略伙伴的能力”较弱有关。最后，用产品循环类型来规定国际生产格局的特点，在深入一体化范围内似乎是不适当的，东亚的经验突出说明需要根据“生产系统循环”这一概念来看问题。

关于鼓励措施和外国直接投资问题的小组

11. 该小组讨论了向外国投资者提供鼓励的利弊以及在提供鼓励以吸引外国直接投资的各国之间进行竞争的问题。

12. 来自阿瑟·安德森组织的 Trevor Nuttal 先生注意到对外国直接投资的奖励办法有所增多。目前更多的奖励办法着眼于吸引能够提供就业、鼓励技术转让和促进出口的外国直接投资。此外也有明显的准许酌情决定给予奖励的趋势。他列举了一些得到奖励的重大投资项目。然而在所有这些例子中，尽管奖励可能很大，但是在决定将外国直接投资项目放在哪个竞争国时，这并不是关键因素。在同一国家还有各个地区甚至各个城市争项目的问题。从以上情况看，显然需要在国家和国际层面增加合作。尤其需在收集数据方面进行合作，需在资格条件问题上增加透明度，并规定奖励量的上限。在奖励量上限问题上，人们的经验是积极的，总体说来，欧洲共同体的大部分奖励都颇低于欧洲委员会规定的上限。

13. 马来西亚工业发展局局长 J. Jegathesan 先生指出有两类奖励办法：主

要给予发达国家的前期财政奖励和主要给予发展中国家的后期奖励。各国提供奖励是因为每一国家都这样做。但是,对于投资者来说,奖励只是蛋糕上的冰淇淋;其他政策条件越好,就越无必要提供奖励。第三种促使给予奖励的力量是,发达国家有一种倾向,即给予奖励以防外国直接投资外流。有必要增加透明度,也有必要更多地知道其他国家在做些什么。可在联合国内争取一项关于外国直接投资奖励办法透明度的国际公约。

14. 加拿大西安大略大学西部商业学校的 Donald Lecraw 教授解释说,外国直接投资项目对当地经济提供了外差因素,从而纠正市场扭曲现象,为了弥补此种外国直接投资的社会和私人收益上的差别,有理由给予奖励。在高工资的发达国家,奖励有助于维持熟练人员的就业。问题是,为了得到外国直接投资和工作,政府有时不得不付出过多,超过了从社会角度看理想的水平。此外还涉及到政治问题。在奖励五花八门的情况下,主要的问题是向本来反正也会提供的外国直接投资提供津贴。控制外国直接投资奖励的步骤包括:增加收集资料的努力,提高透明度,更好地比较有关奖励办法的数据。

关于墨西哥危机对外国直接投资有何影响问题的小组

15. 该小组讨论了墨西哥金融危机对外国直接投资和跨国公司行为的影响,关于外国直接投资和其他资本流动形式的关系,对于外国直接投资这一资本流动形式来说有何影响的问题,该小组也讨论了教训。

16. Benito Bucay 是墨西哥私人工业咨询人员和墨西哥全面质量基金会主席。他指出,与任何其他类型的投资一样,外国直接投资要依靠合理和稳定增长的全面繁荣。墨西哥1987年以来实施的经济改革吸引了大量外国直接投资的流入,1994年达到顶峰,为80亿美元。尽管这一数字很大,但未能补偿200亿美元组合投资的外流。投资者通常认为直接投资相对独立于其他类型的外国投资流动,但最近的金融危机对证券投资产生了不利影响:1995的外国直接投资可能不到1994年的一半。但是,没有理由认为不能在未来数年中达到这些流入水平,因为经济的基本条件是良好的,而北美自由贸易区对北美市场提供的进入机会对跨国公司仍然具有强大的吸引力。

17. 人们未曾预见目前金融危机的一个原因是,尽管进口增长引起经常帐户的赤字日益增长,但人们认为,在大规模组合投资流入引起的过多资本帐户中,这是可持续的和必要的相应部分。人们没有怀疑经济的健康状况;但在几个月的时间

里，常识被扭转了：现在人们认为资本流动被不当地用于生活支出和用于改变生产结构，使之日益依靠进口。出口能力也达到极限，因此只要仍然可以得到外国资本，目前的赤字将继续增加。今后需要更多地强调发展中小型企业，为广大和日益增长的劳动大军提供生产性工作。

18. 墨西哥经济研究中心研究员 Kurt Unger Rubin 先生说，金融危机的一个后果是，各公司的市场取向发生了变化，倾向于出口而不是面向国内消费者，因为国内消费者正在削减不必要的消费。最快进行这种改变的是已经与出口市场有着良好联系的行业和公司：它们是跨国公司占统治地位的行业如汽车、电子设备、化学品(部分)和某些服务(旅游)，以及主要在国营公司手中的行业如石油化学工业(塑料、钢铁、纺织和农产品)。大部分国内公司在没有支持措施以鼓励革新和生产率的情况下，无法从国内生产转向出口。因此，国家在工业政策领域中可起作用，而这种作用在一个开放的经济中是不可缺少的，对私有化和取消管制的作法也是一种补充。

19. 在专家发言后，人们进行了充分和广泛的讨论，讨论在不同类别外国投资之间的互动作用及其对发展的影响方面，其他国家可从墨西哥的经验中汲取的教训。

XX XX XX XX XX