



联合国
贸易和发展会议

Distr.
LIMITED
TD/B/COM.2/L.11
14 February 2001
CHINESE
Original: ENGLISH

贸易和发展理事会
投资、技术和有关资金问题委员会
第五届会议
2001年2月12日至16日，日内瓦

投资、技术和有关资金问题委员会
第五届会议报告草稿

(2001年2月12日至16日)

报告员：Younes Tijani 先生(摩洛哥)

导言、议程项目3和组织事项

发言者：

贸发会议秘书长	新加坡(代表亚洲集团和中国)
投资、技术和企业发展司负责人	美利坚合众国
投资问题分析处处长	瑞典
专家会议主席	智利
南非(代表非洲集团)	国际自由工会联合会
古巴(代表77国集团和中国)	日本
墨西哥(代表拉丁美洲和加勒比集团)	

请各代表团注意

这份报告草稿是分发给各代表团审定的临时案文。
对某代表团发言的修改意见请用英文或法文提交，应迟于2001年2月23日星期五送交：

UNCTAD Editorial Section
Room E.8102
传真：907 0056
电话：907 5654 或 1066

一、导 言

开幕发言

1. 贸发会议秘书长列举了委员会本届会议的要点。他指出，虽然外国直接投资流量有持续增长，但仍然高度集中于少数区域和经济体，主要的外国直接投资发生于已占领先地位的经济体之间，进入发展中世界的流量基本上集中在亚洲和拉丁美洲的 10 个发展中国家。其次，外国直接投资的大力上扬，是建立在跨界合并和收购浪潮之上的，这个因素似乎减少了通常与外国投资相联的好处。这两个因素说明，发展中世界的大多数特别是非洲国家和最不发达国家在应付全球化挑战方面没有获益于外国直接投资可能带来的益处。因此，贸发会议提出了一些务实的设想，以使外国直接投资的分布较为均匀。这是符合《曼谷行动计划》的，该计划责成秘书处为成员国应付国际资本流动的挑战提供见识和协助。

2. 关于贸发十大以来的秘书处活动，秘书长着重阐述了关于竞争政策的工作，特别是 2000 年 9 月举行的第四次联合国全面审查《多边协议的一套管制限制性商业惯例的公平原则和规则》会议以及就跨界合并和收购问题开展的工作。关于后一项工作，秘书处在一次专家会议上研究了外国直接新投资和跨界并购之间的区别，将在议程项目 3 下述及这个问题，《2000 年世界投资报告》也将有所阐述。为进一步阐明母国措施促进外国直接投资流向发展中国家的作用，秘书处组织了一次专家会议，将在议程项目 4 下阐述。

3. 他特别指出了秘书处为克服外国直接投资过于集中的现象而采取的务实行动。其中包括为最不发达国家编写投资指南，协助最不发达国家谈判双边投资协议。最近的一轮谈判涉及到法语国家和作为伙伴的其他国家，已缔结了 41 项协议。就使最不发达国家熟悉不同的法规传统而言，这是一个实际和实用的行动。

4. 关于《曼谷行动计划》为投资、技术和有关资金问题委员会带来的主要问题，秘书长强调，国际投资流动及其对发展的影响问题已经被坚定地确立为贸发会议工作方案的主要支柱之一。他重申，对于将于 2001 年 5 月在布鲁塞尔举行的第三次联合国最不发达国家问题会议的筹备工作来说，委员会的议事工作至为关键，委员会的两个议程项目——母国措施和投资政策审查——与最不发达国家特别

相关。他促请有能力的国家政府支持贸发会议正在为布鲁塞尔会议拟议的具体务实项目，并且说，可向秘书处索取此类项目的清单。

5. 他最后指出，投资、技术和有关资金问题委员会处理的问题对于使各国应付竞争力挑战来说，至关重要。这涉及的不仅是为贸易或投资问题的全球谈判从事准备，而且也涉及到实际和综合的执行问题。就实质来说，这一挑战就是发展生产能力以利用在各项贸易协定谈判中达成减让和协议的好处。建设生产能力就必须得到国内和外国直接投资，而这这就要求在有全球性分销渠道的大型公司与国内中小型企业之间的联系、各国企业的创办以及吸收技术的能力，包括管理能力。这要求付出巨大努力，而结果会是多种多样的，既取决于发展中国家的努力程度，也取决于国际社会作出的反应。

二、国际投资流动对发展的影响：合并和收购一旨在 尽量扩大国际投资的有利影响和缩小其 可能不利影响的政策

(议程项目 3)

全体会议的发言

6. 投资、技术和企业发展司负责人指出，外来直接投资量继续实现了高增长，在 2000 年达到了 1.2 万亿美元，这是在跨界并购活跃发展的作用下所实现的，涉及的主要是发达国家，而新的外国直接投资份额近年来一直下降。这使得人们对于跨界并购在发展进程中是否发挥了与新外国直接投资相似的作用产生了关注，因为并购与新投资不同，不会增加东道国的生产能力，涉及的只是所有权和控制权从国内方转向国外方。

7. 在外国直接投资政策自由化极大便利了跨界并购的同时，包括发展中国家在内的一些东道国采用了多种政策工具处理跨界并购，并实行竞争法和往往是逐案发挥作用的合并审查制度。在区域和国际一级，缔结的双边投资协议 1999 年底的总数为 1,875 项，在 2000 年内继续增长，其中的部分原因是贸发会议开展了便利特别是发展中国家之间双边投资协议谈判的工作。在这方面他提请注意，通过最近在日内瓦为法语最不发达国家组织的一轮双边投资协议谈判，签署了 41 项双边投资协议。

8. 他指出，跨界并购对东道国经济体的意义仍然需要评估，特别是要考虑到政府和民间社会就这种并购对经济和社会发展的影响所表示出的关注加以评估。为此，贸发会议《2000 年世界投资报告》处理了跨界并购及其对发展的影响的专题，就同一专题还举行了一次专家会议。该司长吁请委员会在专家会议研究结果的基础上制定议定政策建议，并且强调说，委员会会议上的政策对话应为第三次联合国最不发达国家问题会议的筹备工作提供投入。

9. 促进对外直接投资和技术转让的母国措施是委员会议程上的第二个问题。他说，这是国际合作和政策制定的一个新领域，需要就此类母国措施的定义、基

理、最佳做法和国际方面树立广泛的理解和协商一致。有关这个问题的政策对话结果，也应当成为第三次最不发达国家问题会议筹备工作的投入。

10. 最后，他高兴地欢迎世界投资促进机构协会的成员，该协会的第六次年会是与委员会本届会议同时举行的，正在从务实的角度审议母国措施问题。他请委员会在关于特定国家投资问题的高级别、有重点和周密交换经验的会议上进行若干投资政策审查，即关于厄瓜多尔、埃塞俄比亚、毛里求斯和秘鲁的投资政策审查。另外，请委员会考虑自上届会议以来各附属机构的工作和该司的活动，包括科学和技术委员会及政府间国际会计和报告标准专家组的报告。

11. 投资问题分析处处长介绍了议程项目 3 “国际投资流动对发展的影响：合并和收购—旨在尽量扩大国际投资的有利影响和缩小其可能不利影响的政策”，她提到了反映专家会议结果的秘书处文件(TD/B/COM.2/29)，这份文件是按照贸发十大制定的准则编写的。

12. 她指出，专家会议是适时的，研究了亚洲金融危机之后跨界并购浪潮引起的挑战。跨界并购增加的总趋势自 2000 年 6 月召开会议以来确实在不断继续，多数交易是发达国家之间的交易。她在谈到专家会议的结果时指出，跨界并购对东道经济体的影响必须从长远角度加以评估，考虑到不同的发展水平。因此，对策将取决于国家的特殊情况以及并购发生的环境。总而言之，该次会议提出的政策考虑包括通过和落实适当的规章框架和竞争政策，确定待出售资产的“正确”价格水平，实行安全网和安全方案以在裁员时对工人进行培训和再培训，建立企业管理规则。另外，竞争法以及竞争主管部门之间的合作被认为是极为重要的。会议强调，需要加强竞争主管部门在双边、区域和多边级的国际合作。会议还指出了需要进一步研究和提供技术援助的领域。她提醒委员会说，近期结束的第四次联合国全面审查多边协议的一套管制限制性商业惯例的公平原则和规则会议也同样建议定期公布关于并购的信息，并就合并开展合作，包括在私有化进程中开展此种合作。

13. 专家会议主席介绍了关于专家会议讨论的报告。专家会议认为，对于东道经济体，跨界并购有积极影响，也有风险和挑战。协商一致的看法是，跨界并购的影响取决于东道国的发展水平和政策框架以及公司的商业动机。专家们指出，“适当的”政策在各国可能不尽相同。因此，关于并购的政策或准则需要适

合于每个国家的长远发展目标，同时也要适应实行并购的具体情况。关于就业影响，对于一般性的并购和具体的跨界并购，必须设法减缓冲击，包括创造更多的就业机会和为可能被裁的工人的培训和再培训提供支助。

14. 他强调，在没有竞争法或竞争法薄弱的地方，迫切需要通过和执行此种法律。他提到，许多发展中国家没有竞争文化，也缺乏执行反托拉斯规章和法规的必要人力和物力，他强调，需要帮助发展中国家特别是最不发达国家制定和执行国家竞争政策并拟订有关跨界并购的政策和措施。另外，在区域贸易和投资协定中，还需要有处理跨界并购的共同方法。而且，除国家合并审查之外，他呼吁开展竞争主管部门之间的国际合作。此种合作可采取竞争主管部门交流信息的形式，最好是在任何合并交易之前交流信息，也可建立联合审查机制和将通知的时间限制标准化。他最后说，应当进一步研究跨界并购在发展中国家和转型经济体的影响。

15. 南非代表以非洲集团的名义发言指出，跨界并购的影响特别是在发展中国家是不均衡的。这类交易有可能带来技能和专长转让、便利企业与全球市场挂钩和立即注入资本等为形式的种种好处，但也会随着企业重组而带来与就业下降相联的问题以及外国公司反竞争行为引起的种种问题，使国内企业受到排挤，在一些部门造成市场集中。

16. 关于非洲吸引外国直接投资的实绩，他指出，尽管规章框架和经商环境有所改进，但非洲在全球流动额的份额仍然有限。在非洲，1997至1999年，跨界并购占外国直接投资流入的40%，反映出这一区域在私有化方面的份额有限，能够吸引外国企业前来兼并的具有战略资产的国内企业或有吸引力的市场数目很少。由于竞争政策和合并审查在应付跨界并购的后果方面十分重要，他强调说，国际社会需要向非洲发展中国家继续提供支助和技术援助，帮助建立、加强和执行其竞争法。他鼓励贸发会议秘书处继续在跨界并购领域开展研究和技术援助。关于《多边协议的一套管制限制性商业惯例的公平原则和规则》，他提到，第四次联合国审查会议建议，应当就控制合并，包括在私有化进程中加以控制开展合作。他还说，非洲国家将会极大地获益于有关国家就在第三国进行但间接影响到非洲国家的合并交流信息。最后，由于大多非洲国家的政府预算少，缺乏社会保障，他促请国际社会给予支助，应付跨界并购造成的工人裁员问题。

17. 古巴代表以 77 国集团和中国的名义发言。他指出，跨界合并和收购问题专家会议既是及时的，又是切题的，因为外国直接投资越来越多地采取合并和收购的形式。这就引起了这种跨界合并和收购相对零位投资而言对发展的影响的紧迫问题。他表述了 77 国集团和中国向委员会提出的政策建议。首先，既然跨界合并和收购既有积极的影响，也有消极的影响，因此发展中国家有必要设立一种机制来分析其影响，并充分承认它们的长期发展目标。第二，竞争政策应该引起特别注意，而且发展中国家需要在这一方面得到竞争管理当局之间的磋商和合作形式的支持。77 国集团和中国鼓励在受到跨界合并和收购影响的国家之间进行某些形式的事先资料交流，也许需要设立联合审查机制。第三，敦促贸发会议秘书处继续分析跨界合并和收购的趋势及其对发展中国家国内企业部门和市场结构的影响。最后他邀请国际社会和私营部门支持发展中国家建立有效的社会保障制度，协助受到关闭和解雇影响的工人。

18. 墨西哥代表以 拉丁美洲及加勒比集团的名义发言。他表示，必须以长远观点评估目前跨界合并和收购的浪潮，并适当考虑到发展水平的差异。他指出，有竞争者参加的合并和收购会立即产生竞争问题。因此，贸发会议有必要继续进行关于跨界合并和收购的分析工作，着眼于分析这些合并和收购对竞争政策提出的挑战。这些挑战包括合并和收购对市场结构的影响，特别是对基础设施工业市场结构的影响，以及必须在对这些交易征税方面展开区域合作。他强调，应该在各国之间进行资料交流并共同审查跨界合并和收购问题。另外还必须对资产估价方面协助发展中国家降低争端解决的费用，发展国内中小型企业的竞争力并重新培训受结构改革影响的雇员。最后，他表示，拉丁美洲及加勒比集团期望委员会鼓励迅速执行专家会议的建议。

19. 新加坡代表以 亚洲集团和中国的名义发言。他指出，亚洲集团和中国对合并和收购问题专家会议表示赞赏。她指出，亚洲是许多跨界合并和收购的活动舞台，因为各国一直对外国直接投资开放并对这种投资采取比较宽松的政策。她强调了亚洲集团和中国对合并和收购的政策关注。它们相信，新的合并或收购的效应基本上取决于母国采取的政策。在这一方面，她指出，部门性保留、拥有权规章、规模标准、甄别、鼓励和其他特殊措施具有效用。关于在特殊情况下发生的跨界合并和收购，例如最近的亚洲金融危机，她请贸发会议秘书处继续评估受

到这场危机影响的国家里的政策对策的经验，特别是为了减轻跨界合并和收购产生的不利影响而采取的措施。

20. 亚洲集团和中国关注的一个问题是，跨界合并和收购对一般国内企业部门，特别是对中小型企业的影响。至少从短期来看，各国政府应该解决的另一个问题是解雇问题，这就要求采取政策措施，促进在其他地方创造就业。至于竞争政策和竞争管理当局，亚洲集团和中国认为，保持市场的可竞争性并确保竞争文化是国内和跨界合并政策的关键。因此，它们呼吁特别注意建立和加强竞争管理当局。在这一方面，一般发展中国家，特别是最不发达国家需要得到国际援助。

21. 中国代表支持 77 国集团和亚洲集团的发言。她赞扬《2000 年世界投资报告》和 2000 年 6 月举行的贸发会议跨界合并和收购问题专家会议达到了高质量。她请贸发会议继续研究这一问题，特别是研究发展中国家和经济转型期国家遇到这种问题。她指出，跨界合并和收购作为外国直接投资的一种进入方式而在许多发展中国家里变得越来越重要，既可以产生积极的影响，也可能产生消极的影响。因此，关键是，各国政府制定一种适当的政策框架，拟定竞争政策和其他政策。她在提到中国在过去二十年里市场改革的经验时，对中国的企业部门——一些大型战略企业以及分散的中小型企业迎接大型跨国公司竞争挑战的能力表示关注。中国的许多企业需要恢复活力，有些企业正在利用合并来扩大规模和提高效率。在这一方面，分析发达国家和跨国公司的合并和收购的经验将具有极大的价值。

22. 美利坚合众国代表指出了外国直接投资在发展方面发挥的作用，并指出，跨界合并和收购的影响总的来说与零位的投资的影响没有什么差别。但他承认，国内经济内部或不同经济体跨界的合并和收购在其对竞争和市场集中方面产生了具体问题。这些问题是发达国家和发展中国家与经济转型期国家共有的问题。技术援助有利于发展中国家处理这些问题。但最重要的是，母国应该创造一种稳定的、可预测的和透明的政策环境，规定保护知识产权，取消限制，建立强有力的争端调解法律制度，并根除腐败。他说，贸发十大在投资方面赋予贸发会议一个重要的任务。他指出，第三次联合国最不发达国家会议和联合国发展基金高级别会议筹备委员会也将讨论这些问题。他强调，贸发会议应同欧洲经济与发展组织(经合组织)等其他机构合作。

23. 瑞典代表以欧洲联盟(欧盟)的名义发言，她敦促委员会通过简短的面向行动的建议。关于跨界合并和收购问题，她说，这些合并和收购在创造新的就业、就业质量和技术转让方面取得的效益并不逊于零位外国直接投资。正如专家会议的报告所指出，内向外国投资，包括跨界合并和收购形式的内向外国投资产生的效益的程度取决于“有正确的经济政策，恰当水平的政府活动、一个规章框架和一种竞争政策”。投资协定可以凭借透明度和可预测性有助于创造一种扶持性投资环境，在这一方面，她强调复边或多边投资协定可以在“注意”多数发达国家和发展中国家正在进行的国内改革方面作出贡献。跨界合并和收购的高涨引起了企业跨越国界取得市场支配地位和采取反竞争做法的危险。因此，必须制定一项强有力的国内竞争政策并加强这一方面的国际合作。欧洲联盟认为，关于竞争政策的多边框架协定将确保均衡地考虑所有形式的国际性反竞争做法。

24. 智利代表支持 77 国集团和中国代表的发言。他说，应该进一步考虑关于竞争政策的多边框架问题。但他注意到，在规章框架的透明度和可预测性的问题上已经达成了一项普遍协商一致意见。

25. 国际自由工会联合会的代表强调指出，国际投资和竞争方面的政策措施应该包括核心劳工标准。必须采取特殊措施来克服跨界合并和收购对工人的不利影响，特别是解雇和工作条件的恶化。这种标准可有助于劝阻以“社会倾销”来取得不公正的竞争优势的做法，而且是保持社会和经济稳定必不可少的。

26. 日本代表强调竞争政策的重要性和制定并执行规章框架和竞争法的必要性。日本政府在其技术合作活动中对这一方面予以重视。

27. 专家会议主席强调，执行竞争政策方面的程序必须透明。这种立法是如此，已采取的决定也是如此。他说，特别是在缺乏竞争文化的国家里，私营部门必须理解这一方面的政府决定，而决策程序必须透明。

28. 南非共和国代表以非洲集团的名义发言。他强调必须加强国家一级的规章框架。国际社会必须协助非洲发展中国家制定竞争法和政策方面的规章框架。迄今为止，只有 28 个非洲国家执行了竞争法和政策方面的规章。现在考虑多边框架方面的倡议还为时过早。他呼吁贸发会议继续展开这一方面的分析及咨询工作。

三、组织事项

A. 会议开幕

29. 投资、技术及相关问题委员会第五届会议于 2001 年 2 月 12 日至 16 日在日内瓦万国宫举行。会议期间，委员会举行了……次全体会议和……次非正式会议。会议于 2001 年 2 月 12 日由贸发会议秘书长鲁本斯·里库佩罗先生宣布开幕。

B. 选举主席团成员

(议程项目 1)

30. 在 2001 年 2 月 12 日的全体会议上，委员会选举了下列主席团成员：

<u>主 席</u> ：	Jean-Luc Le Bideau 先生(法国)
<u>副主席</u> ：	Irina Ananich 女士(白俄罗斯)
	Rafael Parades Proaño 先生(厄瓜多尔)
	Sherif Kamel 先生(埃及)
	Margaret Liang 女士(新加坡)
	Eleanor Fuller 女士(联合王国)
<u>报告员</u> ：	Younes Tijani 先生(摩洛哥)

C. 通过议程和安排工作

(议程项目 2)

31. 在同一次会议上，委员会通过了以 TD/B/COM.2/28 号文件印发的临时议程。因此第五届会议的议程如下：

1. 选举主席团成员
2. 通过议程和安排工作
3. 国际投资流动对发展的影响：合并和收购——旨在尽量扩大国际投资的有利影响和缩小其可能不利影响的政策
4. 国际政策问题：母国措施
5. 投资政策审查：交流国家经验

6. 委员会附属机构的报告
7. 其他事项
8. 通过报告。

D. 其他事项
(议程项目 7)

E. 通过委员会提交贸易和发展理事会的报告
(议程项目 8)

-- -- -- -- --