

- 国 · 际 · 经 · 济 · 与 · 贸 · 易 · 研 · 究 · 文 · 丛 -

>>>>> Investment

国际投资规则的演变与 中国企业“走出去”战略

刘辉群 卢进勇

著

厦门大学出版社 国家一级出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS 全国百佳图书出版单位

- 国 · 际 · 经 · 济 · 与 · 贸 · 易 · 研 · 究 · 文 · 丛 -

国际投资规则的演变与 中国企业“走出去”战略

>>>>> 刘辉群 卢进勇 著 <<<<<<



厦门大学出版社 国家一级出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS 全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

国际投资规则的演变与中国企业“走出去”战略/刘辉群,卢进勇著. —厦门:厦门大学出版社,2016.7

(国际经济与贸易研究文丛)

ISBN 978-7-5615-5887-4

I. ①国… II. ①刘…②卢… III. ①国际投资-规则-研究②企业-对外投资-投资战略-研究-中国 IV. ①F831.6②F279.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 304264 号

出 版 人 蒋东明
责任编辑 吴兴友
装帧设计 蒋卓群
责任印制 吴晓平

出版发行 厦门大学出版社
社 址 厦门市软件园二期望海路 39 号
邮政编码 361008
总 编 办 0592-2182177 0592-2181253(传真)
营销中心 0592-2184458 0592-2181365
网 址 <http://www.xmupress.com>
邮 箱 xmupress@126.com
印 刷 厦门市万美兴印刷设计有限公司

开本 720mm×970mm 1/16
印张 22
插页 1
字数 360 千字
版次 2016 年 7 月第 1 版
印次 2016 年 7 月第 1 次印刷
定价 65.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换



厦门大学出版社
微信二维码



厦门大学出版社
微博二维码

前言



近年来,外国直接投资(FDI)在波动中发展。由跨国并购引发的全球FDI增长周期持续了四年,到2007年到达顶峰,当年全球FDI流量达1.9万亿美元。但国际金融危机对全球FDI流动造成了严重的影响。2008年全球FDI同比下降了14%,为1.7万亿美元。2010年全球FDI比2009年仅增长近1%,从1.11万亿美元增加到1.12万亿美元。尽管全球经济持续动荡,但2011年全球FDI流动上升了17%,达1.5万亿美元,超过了全球经济危机前三年的平均水平。2012年,全球外国直接投资下降18%,约为1.3万亿美元,复苏势头受挫,投资额再次回到与2009年低谷相当的水平。2013年全球外国直接投资达1.45万亿美元,比2012年增长9%。2014年全球外国直接投资1.23万亿美元,比2013年下降了16%。^① 全球国际直接投资流量跌宕起伏,各国为了发展经济,不仅花大力气吸引外国直接投资,也鼓励本国企业进行对外直接投资,各国的国际投资政策总体上朝着自由化、便利化的方向发展。应当说,国际直接投资活动的不断发展要求国际社会和世界各国对投资活动进行规范和协调。世界各国为了促进和保护国际投资的发展,推进投资自由化、便利化和规范化,纷纷制定和签署各个层面的投资条约与协定。截至2014年年底,世界上共签署约3 240个国际投资协定。^②

尽管目前国际社会还没有制定出一部统一的综合性的多边投资协定,即在国际投资领域还没有形成像国际货物贸易领域中的GATT和国际服

① 数据来源:UNCTAD.World Investment Report 2015[R].

② 数据来源:UNCTAD.World Investment Report 2015[R].

务贸易领域中的 GATS 那样的国际规则,但是国际投资规则或规范仍然是存在的,它包括各国的国内法律法规、双边投资协定、区域经济协定中有关投资的条款和其他一些针对特定投资问题的多边层面的国际投资协定或公约。

本书的选题正是基于上述现实背景,研究国际投资规则特别是 WTO 投资规则与我国企业“走出去”的关系。“走出去”战略是近年来中国政府实施的一项重大的国家战略,是中国对外开放进入新阶段的标志之一,但企业“走出去”必然会遇到包括 WTO 规则在内的各项国际规则的制约,因此,非常有必要认真研究这两者的关系。本书主要研究 WTO 规则与中国企业正在实施的“走出去”战略的关系问题,分析 WTO 规则中与“走出去”战略相关的条款以及这些条款以何种方式发挥影响,探讨中国企业应如何遵守和适应这些规定,提出中国政府应采取的政策措施。WTO 实施和管辖的与企业“走出去”相关的规则(协议)主要包括:货物贸易规则、服务贸易规则、知识产权协议、与贸易有关的投资措施协议、技术性贸易壁垒协议、政府采购制度和争端解决机制等。这些规则对中国企业的海外投资、跨国并购、产业准入、海外融资、国际承包劳务、服务贸易、国际品牌培育、知识产权保护和人才跨境流动等均有直接或间接的影响。

基于此,本书共十一章。

第一章主要研究全球对外投资的概况,重点探讨全球对外投资的特征、主要资本输出国和输入国投资及全球投资政策趋势,为本书提供基本的现实背景。

第二章主要研究 WTO 与国际贸易及投资规则,重点探讨 WTO 框架下国际贸易及投资规则的演变过程、WTO 与全球治理模式的关系、WTO 规则的形成机制、WTO 规则的实施机制与国际分工格局、WTO 中有关国际投资的主要规定、多哈回合谈判进程与早期收获等内容。

第三章主要研究 WTO《与贸易有关的投资措施协议》,包括《与贸易有关的投资措施协议》的产生、主要内容、影响,以及多哈回合关于 TRIMs 授权谈判的内容及进展等内容。

第四章主要研究 WTO 其他协议与国际投资的关系,包括《服务贸易总协定》与国际投资、《与贸易有关的知识产权协定》与国际投资、《补贴与反补贴措施协定》与国际投资、WTO 与投资相关的主要协议分析、TISA 与服务贸易规则的重构等内容。

第五章主要研究 WTO 主持的多边投资框架谈判,重点探讨经济合作与发展组织主持下的《多边投资协定》谈判、WTO 体制下建立多边投资规则的缘由、各主要成员方对多边投资框架的基本观点,以及中国在多边投资框架(协定)谈判中的利益与风险。

第六章主要研究 WTO 以外的国际投资规则,重点探讨《多边投资担保机构公约》《解决国家和他国国民间投资争端公约》、双边投资协定与双边税收协定,以及区域性投资协定中的投资规则等内容。

第七章主要研究中国企业“走出去”的现状与趋势,包括“走出去”战略的含义与层次、实施“走出去”战略的必要性和作用、中国企业对外直接投资的发展历史与现状、中国企业对外直接投资的未来战略、中国跨国公司的成长等内容。

第八章主要研究 WTO 规则对中国企业实施“走出去”战略的影响与应对策略,重点探讨 WTO 对企业国际投资的主要影响、WTO 规则对中国企业实施“走出去”战略的影响、双边投资协定对企业国际投资的主要影响等,最后从企业、政府和行业协会三个方面提出对策建议。

第九章主要研究 WTO 解决的投资争端,分别从发生在发达国家、发展中国家以及我国的投资争端案例入手。

第十章主要研究最新国际贸易与投资规则对中国企业“走出去”的影响与对策。本章回顾了近年来贸易和投资领域的新规则,在此基础上阐述了这些新规则对我国企业“走出去”的影响,并据此提出了相应的对策建议。

第十一章主要对中国企业“走出去”案例展开研究,选择海尔集团、华为公司、中国石油、中远集团、中国银行进行典型案例研究。

本书的研究能够为实施“走出去”战略的中国企业提供国际投资特别是 WTO 投资规则方面的指导,避免和防范当前企业“走出去”中遇到的一些突出问题,为政府制定相关政策提供有针对性的参考建议,从而使“走出去”战略健康、顺利和高效发展,促进中国有进有出的开放型经济迈入新的发展阶段。

作者

2015 年 10 月

目 录



第一章 全球对外投资的概况	1
第一节 全球对外投资的特征	1
一、全球对外直接投资流量起伏波动,发展中经济体呈上升趋势	1
一、全球对外直接投资流量起伏波动,发展中经济体呈上升趋势	1
二、全球对外直接投资存量近两年增幅较高	2
三、全球绿地投资流量逐年减少	3
四、超级区域集团(Megaregional grouping)对全球的 FDI 作用巨大	4
五、私募股权基金发展潜力巨大,国有跨国公司作用不容忽视	4
六、最贫穷国家对采掘业的投资越来越少	5
第二节 主要资本输出国和输入国的对外投资概况	5
一、世界主要资本输出国的对外投资情况	5
二、世界主要资本输入国的对外投资情况	7
第三节 全球对外投资的政策趋势	9
一、促进自由化政策和限制性政策并存,但以前者为主	9
二、发达国家投资限制性政策超过了发展中国家	11
三、目前全球投资政策缺乏可持续性	12
四、国际投资协定体系急需变革	12
第二章 WTO 与国际贸易投资规则	13
第一节 从 GATT 到 WTO:国际贸易投资规则的演变过程	13
一、多边贸易体制的基本理念	14

二、国际贸易投资规则的演变·····	16
三、多边贸易规则与自由贸易的关系·····	17
第二节 WTO 与全球治理模式·····	18
一、企业层次的变化·····	19
二、国家层次的变化·····	19
三、区域层次的变化·····	20
四、全球层次的变化·····	21
第三节 WTO 规则的形成机制·····	23
一、大国控制与争夺国际经济规则的制定权·····	24
二、发展中国家在规则制定中的地位上升·····	25
三、区域经济一体化组织成为规则制定过程中的一支新兴力量·····	26
第四节 WTO 规则的实施机制与国际分工格局·····	27
一、争端解决机制运行的特征·····	28
二、发达国家与发展中国家的关系·····	29
三、发展中国家之间的关系·····	31
第五节 WTO 中有关国际投资的主要规定·····	31
一、贸易与投资关系工作组·····	32
二、与贸易相关的投资措施协定·····	32
三、服务贸易总协定·····	33
第六节 多哈回合谈判进程与早期收获·····	34
一、多哈回合进程·····	34
二、多哈回合的早期收获——《巴厘一揽子协议》·····	36
三、多哈回合谈判和转型中的多边贸易体系·····	38
第三章 WTO 中的《与贸易有关的投资措施协议》·····	40
第一节 《与贸易有关的投资措施协议》的产生·····	40
一、关贸总协定(GATT)与国际直接投资协调·····	40
二、与贸易有关的投资措施的产生及其规定性·····	42
第二节 《与贸易有关的投资措施协议》的主要内容·····	43
一、TRIMs 的含义·····	43
二、TRIMs 正文部分的主要内容·····	44
三、TRIMs 附件部分的主要内容·····	45

第三节 《与贸易有关的投资措施协议》的影响	46
一、TRIMs 对国际直接投资未来发展的影响	46
二、从 TRIMs 到《多边投资协定(MAI)》	47
第四节 多哈回合关于 TRIMs 授权谈判的内容及进展	48
一、授权谈判内容——处理其“未决实施问题”	48
二、进展——具体工作由 TRIMs 委员会负责,结果由货物贸易 理事会向谈判委员会报告	50
第五节 WTO《与贸易有关的投资措施协议》对中国企业实施 “走出去”战略的影响	51
一、积极作用	51
二、抑制作用	52
第四章 WTO 中的其他协议与国际投资的关系	54
第一节 《服务贸易总协定》与国际投资	54
一、GATS 概述	55
二、GATS 中的国际投资规则	56
三、GATS 对国际投资的影响	59
第二节 《与贸易有关的知识产权协定》与国际投资	60
一、TRIPS 概述	60
二、世界知识产权规则纳入 WTO 框架的意义	62
三、贸易和国际投资与国际技术扩散	63
四、TRIPS 对国际投资的影响	66
第三节 《补贴与反补贴措施协定》与国际投资	67
一、SCM 概述	67
二、SCM 与国际投资	69
三、SCM 对国际投资的影响	72
第四节 WTO 与投资相关的主要协议分析	73
一、WTO 与投资相关的主要协议规范对象比较	73
二、WTO 与投资相关的主要协议的局限性	74
三、WTO 建立全球性国际投资协议的可行性分析	76
第五节 TISA 与服务贸易规则的重构	79
一、TISA 的缘由、进展及前景展望	79

二、TISA 给中国带来的挑战	81
三、TISA 给中国创造的机遇	83
四、提高规则应对的方法与措施	85
第五章 WTO 主持的多边投资框架谈判	89
第一节 经济合作与发展组织主持下的《多边投资协定》谈判	89
一、谈判的简要过程	89
二、MAI 草案的主要内容	91
三、MAI 谈判失败原因分析	94
四、MAI 谈判对未来多边投资立法的启示	97
第二节 WTO 体制下建立多边投资规则的缘由	97
一、现有双边与区域国际投资规则的不足	97
二、现有各种多边国际投资规则的局限性	98
三、国际投资活动相关各方的需要	98
第三节 各主要成员方对多边投资框架的基本观点	99
一、各主要成员方对谈判总的立场	100
二、各主要成员方在具体议题上的立场	100
第四节 中国在多边投资框架(协定)谈判中的利益与风险	104
一、中国参与多边投资协定谈判的利益分析	104
二、中国参与多边投资协定谈判的风险分析	107
第六章 WTO 以外的国际投资规则	109
第一节 多边投资担保机构公约	109
一、MIGA 概述	110
二、MIGA 的业务活动	113
三、MIGA 的争端解决	118
四、MIGA 的作用	118
第二节 解决国家和他国国民间投资争端公约	120
一、《1965 年华盛顿公约》概述	120
二、ICSID 与 MIGA 的比较	126
三、对 ICSID 机制的几点评论	126
第三节 双边投资协定与双边税收协定	127
一、双边投资协定与双边税收协定的定义	127

二、双边投资协定与国际直接投资保护	129
三、双边投资协定与国际直接投资自由化	132
三、双边投资协定与国际投资促进	134
第四节 区域性投资协定中的投资规则	136
一、区域性投资协定及其投资规则概述	136
二、区域性投资协定投资规则的主要内容	138
三、区域性投资协定投资规则的比较分析	139
四、对区域性投资协定功能的评价	141
第五节 区域经济一体化协定中的投资协调	142
一、欧洲联盟与国际投资协调	142
二、北美自由贸易区与国际投资协调	154
四、东南亚国家联盟与国际投资协调	170
四、亚太经济合作组织与国际投资协调	176
第七章 中国企业“走出去”的现状与趋势	182
第一节 “走出去”战略的含义与层次	183
一、“走出去”战略的含义	183
二、“走出去”战略的层次	184
第二节 实施“走出去”战略的必要性和作用	185
一、实施“走出去”战略是适应经济全球化发展的必然要求	185
二、实施“走出去”战略是合理配置资源和更好地利用国外资源的 要求	186
三、实施“走出去”战略有利于经济结构调整和产业结构优化	186
四、实施“走出去”战略是突破国外以反倾销、反补贴等形式频繁 出现的贸易保护主义的需要	187
五、实施“走出去”战略是发展中国跨国公司的需要	188
六、实施“走出去”战略有利于调整 国际收支和贸易结构	188
七、实施“走出去”战略是提高我国国际地位和享受 WTO 成员 应有权利的有效途径	189
第三节 中国企业对外直接投资的发展历史与现状	190
一、中国对外直接投资的发展阶段	190

二、中国企业对外直接投资的现状	193
三、中国对外投资政策	196
四、中国对外直接投资快速发展的基础与条件	199
第四节 中国企业对外直接投资的未来战略	207
一、对外直接投资与国内产业结构的调整和优化升级相结合,实现 国内外产业联动与互补	207
二、加快构建中国企业主导的国际生产经营网络	208
三、促进各种类型中国跨国公司的成长	209
四、制定和实施国际品牌战略	210
五、建立和完善对外直接投资风险识别、预警和防控体系	212
六、借助 WTO 规则和其他多双边投资条约与协定,构建中国对外 投资的国际法律保障机制	213
第五节 中国跨国公司的成长	214
一、中国跨国公司的发展状况与整体表现	214
二、中国跨国公司的发展阶段与分类	224
三、中国跨国公司成长环境的特殊性	226
四、中国跨国公司的发展潜力	228
第八章 WTO 规则对中国企业实施“走出去”战略的影响与应对 策略	229
第一节 WTO 对企业国际投资的主要影响	229
一、为企业投资提供非歧视的广阔平台	230
二、有利企业在全球范围优化配置资源	230
三、为处理相关矛盾提供争端解决机制	230
第二节 WTO 规则对中国企业实施“走出去”战略的影响	231
一、作为 WTO 成员必须加快实施企业“走出去”战略	231
二、成为 WTO 成员为中国企业开展对外直接投资创造了良好 条件	233
三、WTO 规则为中国企业开展对外直接投资提供了国际法律 保障	236
第三节 双边投资协定对企业国际投资的主要影响	241
一、特定领域提供全面保护	241

二、基本原则结合形势变化	242
三、国际惯例便于快速拓展	242
四、环境发展可能需要更新	242
第四节 对策与建议	243
一、企业的应对之策	243
二、政府的应对之策	249
三、行业协会的应对之策	260
第九章 WTO 解决的投资争端案例	263
第一节 发达国家的投资争端案例	263
一、美日轿车案	263
二、美国对进口钢铁采取保障措施案	264
三、分析总结	265
第二节 发展中国家的投资争端案例	266
第三节 中国的投资争端案例	268
一、中美贸易税收补贴案	268
二、中国金融信息案	269
三、中美钢铁保障措施案	270
第十章 最新国际贸易投资规则对中国企业“走出去”的影响与 对策	273
第一节 国际贸易新规则	273
一、跨太平洋伙伴关系协议(TPP)	273
二、跨大西洋贸易与投资伙伴协议(TTIP)	275
三、区域全面经济伙伴关系(RCEP)	277
四、服务贸易协定(TISA)	278
第二节 国际投资新规则	279
一、双边投资协定(BIT)	279
二、TPP、TTIP 和 RCEP	282
三、UNCTAD 可持续发展投资政策框架	283
第三节 新规则与 WTO 的关系	284
一、新规则是 WTO 原有规则的突破和有益补充	284
二、新规则可能进一步边缘化 WTO 机制	285

第四节 新规则与中国企业“走出去”	286
一、新规则对中国企业“走出去”的影响分析	286
二、中国企业“走出去”如何应对新规则	287
第十一章 中国企业“走出去”案例研究	289
第一节 海尔集团	289
一、海尔集团的发展概况与跨国发展历程	289
二、海尔集团的成长战略分析	291
三、海尔成长战略的借鉴意义	294
四、海尔“走出去”与 WTO 规则	296
第二节 华为公司	297
一、华为公司的发展概况与跨国发展历程	297
二、华为公司的成长战略分析	299
三、华为“走出去”与 WTO 规则	303
第三节 中国石油	304
一、中国石油的发展概况与跨国发展历程	304
二、中国石油的成长战略分析	306
三、中石油“走出去”与 WTO 规则	309
第四节 中远集团	310
一、中远集团的发展概况与跨国发展历程	310
二、中远集团成长战略分析	312
三、中远集团“走出去”与 WTO 规则	313
第五节 中国银行	315
一、中国银行的百年历程	315
二、中国银行的跨国发展战略分析	318
三、中国银行“走出去”与 WTO 规则	320
第六节 合规经营与管理	322
一、合规的由来与定义	322
二、合规的国际做法	322
三、配合“走出去”战略,我国政府的行动	323
四、案例企业“走出去”的合规经营	323

参考文献·····	329
后 记·····	337

第一章 全球对外投资的概况



根据联合国贸易与发展委员会(UNCTAD)统计,2013年发达经济体、发展中经济体和转型经济体等主要经济体 FDI 流入量都有所增加。2013年年底,全球 FDI 存量同比上升 9%,达到了 25.5 万亿美元。根据 UNCTAD《2015 年世界投资报告》的数据,2014 年全球 FDI 流量为 1.23 万亿美元,比 2013 年的 1.47 万亿美元下降了 16%。预计 2015 年和 2016 年全球 FDI 流量将会分别上升到 1.4 万亿美元和 1.5 万亿美元。而且未来三年上升的驱动力主要来自发达国家经济复苏。发达经济体 FDI 在全球流入量中仍会占主要比例,而且流入发展中经济体的 FDI 在未来几年将会保持较高水平。

第一节 全球对外投资的特征 ●●➡

一、全球对外直接投资流量起伏波动, 发展中经济体呈上升趋势

金融危机之后,全球对外直接投资流量开始大幅度下降,然后呈现起伏波动的特征。发达经济体 FDI 流量占全球 FDI 流量的绝大多数,所以其金融危机之后的波动特征和全球的相似,都呈现起伏波动的态势。2008 年发展中经济体 FDI 流出量为 3 384 亿美元,占全球的比例为 16.93%,之后由于金融危机有所下降,但是从 2010 年之后逐步恢复,并且一直呈现增长的

态势,2014 年达到 4 680 亿美元,占全球的比例为 34.56%。转型经济体 2008—2014 年也呈现了起伏波动的特征,2013 年达到 FDI 流量的最大值 992 亿美元,占全球的比例为 7.03%。2014 年又下降到 630 亿美元,占全球的比例为 4.65%。

2013 年 FDI 流入发展中经济体达到 7 780 亿美元,占到全球流入量的 54%,相对于过去 10 年 17%的平均增长率有所下降,为 7%。2014 年 FDI 流入发展中经济体有所下降,达到 6 810 亿美元,占到全球流入量的 55.46%。亚洲依然是 FDI 流入量最高的地区,远高出以前拥有最高 FDI 流入比例的欧盟。其他主要发展中地区比如非洲、拉丁美洲等地区 FDI 流入量都有所增加。同时,发展中经济体在 2013 年仍然保持了 FDI 流出量领先地位。其中流入发达国家的上升 9%,达到 5 660 亿美元,占全球的比例为 39%;流入发展中经济体达到新高 7 780 亿美元,所占比例为 54%。转型经济体并购其所在地区来自发达国家的外国公司的数量大大增加。

表 1-1 2008—2014 年 FDI 流出量

单位:亿美元

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
全球	19 993	11 712	14 676	17 117	13 467	14 107	13 540
发达经济体	15 993	8 463	9 888	12 157	8 527	8 575	8 230
发展中经济体	3 384	2 767	4 209	4 226	4 402	4 547	4 680
转型经济体	617	483	579	734	538	992	630

数据来源:UNCTAD,《世界投资报告 2015》。

二、全球对外直接投资存量近两年增幅较高

全球对外直接投资存量不断提高,而且在近两年大幅度增加,截至 2014 年年底,对外投资存量达到 27.67 万亿美元,同比增加 5.13%;发达经济体对外直接投资存量为 21.59 万亿美元,同比增长 3.96%,2014 年占全球的比重为 78.03%;发展中经济体对外直接投资存量 5.46 万亿美元,同比增长 9.37%,占全球比重为 19.74%;转型经济体对外直接投资存量为 6 178 亿美元,同比增长 11.36%。相比较而言,发达经济体对外直接投资存量所占比重最大,约八成;但是发展中经济体对外直接投资存量增长最为稳定快