

联合国贸易与发展会议

世界投资报告

2003

促进发展的外国直接投资政策：国家
与国际展望



联合国

中国财政经济出版社

2003 年世界投资报告

促进发展的外国直接投资政策： 国家与国际展望

联合国贸易与发展会议

中国财政经济出版社

World Investment Report 2003: FDI Policies for Development: National and International Perspectives
Copyright © United Nations, 2003
ISBN 92 - 1 - 112580 - 4

合同登记号 图字 01 - 2006 - 0541

图书在版编目 (CIP) 数据

2003·年世界投资报告: 促进发展的外国直接投资政策:
国家与国际展望/联合国贸易与发展会议编; 冼国明译.
—北京: 中国财政经济出版社, 2006. 2
书名原文: World Investment Report 2003
ISBN 7 - 5005 - 8885 - 2
I. 2… II. ①联… ②冼… III. 对外投资 - 概况 - 世界 - 2003 IV. F831.6
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 000446 号

本书原版由联合国以英文出版。中文版由中国财政经济出版社组织翻译并出版。
联合国不保证翻译的准确性, 也不对本书的解释或使用引起的后果承担责任。

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 16 开 19 印张 565 000 字

2005 年 12 月第 1 版 2005 年 12 月北京第 1 次印刷

定价: 60.00 元

ISBN 7 - 5005 - 8885 - 2/F · 7730

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

译者的话

各国间相互直接投资即外国直接投资已有长期发展的历史。二战后,尤其是20世纪50年代末和60年代初以来更呈迅猛发展之势。发达国家之间双向的直接投资使它们互为母国和东道国,美国、欧洲和日本三足鼎立或三位一体的格局,形成发达国家对外直接投资的主渠道。近20多年来,流向发展中国家的外国直接投资持续增长,其中那些经济增长较快、对外国直接投资采取开放政策的新兴工业化国家和地区,在吸收外国直接投资过程中更占有举足轻重的地位。中国也吸收了大量的外国直接投资,从吸收外国直接投资的规模及其流量来看,中国近几年在世界上是位居第二的东道国。作为外国直接投资载体的跨国公司迅速发展及其全球经营战略的变化,对国际经济和中国经济,对国际政治和各国社会,都产生日益强烈、广泛和深刻的影响。传统上以商品贸易为主的国际经济关系格局被打破,国际分工深入到企业内部生产,无论是在发达国家还是在发展中国家,跨国公司对经济发展的作用都不能等闲视之。

人们迫切需要了解跨国公司,了解整个世界因跨国公司活动所致的发展变化,了解发展中国家与跨国公司打交道的经验。有鉴于此,联合国从1973年发表《世界发展中的多国公司》长篇报告开始,先后出版了四部有关跨国公司与经济发展关系的多年度研究报告。1991年伊始,联合国贸发会议一改原先的多年度报告为年度性报告,并定名为《世界投资报告》。《2003年世界投资报告》则是本系列年度报告的第十三辑,是世界上数十名专家各自研究和集体协作的结果。

本辑《报告》专门研究有关国际投资协定的问题。报告首先概述了当前各个层面上国际投资协定的进展情况,讨论了不同层面的国际投资协定的特征。然后重点讨论了投资定义、国民待遇、国有化和征用、争端解决、业绩要求、投资激励、技术转移以及竞争政策等当前国际投资协定中争议比较大的问题,并提出了在未来的国际投资协定谈判中解决这些问题的基本思路。此外,《报告》还专门讨论了以前较少关注的母国和投资者的关系问题。本《报告》资料翔实、分析精辟、推理缜密,结论力求公允,是目前国际上最新、最具权威性的阐述跨国公司和外国直接投资问题的研究报告。书中所述内容、观点和结论,对于中国进一步对外开放、积极有效地利用外资、引进跨国公司的技术和资金、促进我国企业跨国经营的发展以及有关政策的研究来讲,均有宝贵的参考价值。

《2003年世界投资报告》全书由正文和附录两部分构成。本《报告》的前言和概述由冼国明翻译,第一章和第二章由丁祥生翻译;第三章由葛顺奇翻译;第四章由方友林翻译;第五章由葛顺奇翻译;第六章由方友林翻译。丁祥生负责本《报告》附录的翻译和全部图表制作。全书由冼国明审校定稿。囿于译者的学识和水平,译文中的错误或不够妥当之处在所难免,尚祈读者批评指正。

冼国明

于南开大学跨国公司研究中心

国际经济研究所

2004年5月

英文版说明

联合国贸易与发展会议（UNCTAD）现在是联合国秘书处负责处理所有与外国直接投资和跨国公司有关事务的中心。过去，跨国公司项目由联合国跨国公司中心（1975—1992 年）和联合国经济与社会发展部下属的跨国公司与管理司（1992—1993 年）执行。1993 年该项目转交给 UNCTAD。UNCTAD 致力于进一步理解跨国公司的性质及其对发展的贡献，并致力于创造一个适于国际投资和企业发展的有利环境。UNCTAD 的工作是通过政府间协调、技术援助活动、研讨会、交流会及正式大会来完成的。

本项研究中所用“国家”一词在适当的场合也可用来指某些领土或者地区；所用的名称及陈述的材料并不代表联合国秘书处对任何国家、领土、城市或者区域或其当局之法律地位的意见，也不代表联合国秘书处对这些国家、领土、城市或者区域之边界或国界划定的意见。另外，所使用的国家集团的名称仅出于统计或者分析的方便，并不一定表示对某个国家或地区在发展进程中所处发展阶段的判断。所提及的公司及其活动不应该被理解为 UNCTAD 对该公司或者其活动的认可。

本出版物所用地图中显示的边界和名称并不意味着联合国的官方认可或者接受。

表格中使用了以下符号：

两点（..）表示数据无法获得或者不能单独列出。当表中某行所有项目的数据都无法获得时，省略该行；

短线（-）表示该项为零或者其数值可忽略不计；

除非另有说明，表中空白表示该项不适用；日期间斜线（/）表示年度，例如 1994/1995 年表示一个财政年度；日期连字符（—）代表几个年份，例如 1994—1995 年表示包括开始年份和结束年份在内的整个时期；

除非另有说明，“dollar”（\$）系指美元；

除非另有说明，年增长率或者变化率系指年度复合比率。

由于四舍五入，表中各项及其百分比之和不一定等于总数。

在适当承认本文的著作权利后，可以免费引用本研究中所含资料。

前 言

由于外国直接投资（FDI）在创造就业、提高生产率、促进出口和技术转移等方面拥有极其巨大的潜力，因而是全世界发展中国家长期经济发展至关重要的一个因素。然而，近年来，全球投资流入量急剧减少，从2000年的1.4万亿美元骤减至2002年的6500亿美元，这引起了人们对于“千年发展目标”前景的强烈关注。

《2003年世界投资报告》（WIR03）详细考察了造成衰退的原因，各个地区和国家的FDI状况以及全球和地区层面上FDI流动恢复和增长的机会。

《报告》还对各国和国际FDI政策的相互作用及其对于发展的意义进行了评价。随着对外国直接投资竞争的加剧，针对跨国公司的政策也正发生着变化。尽管就吸引此类投资并从中获得更大收益来讲，国内政策是最重要的考虑因素，但国内政策越来越多地受到国际层面规则制定的影响。其挑战在于找到一个以发展为导向的平衡。

为此，《报告》着重从发展角度讨论了投资协定中必须考虑的一些关键问题。当然，各国政府是否进行投资协定谈判，在何时、何地进行谈判等都由其自主决定。但如果进行此类协定的谈判，减少贫困和促进发展的目标应该被置于中心地位，以作为进行此类谈判的指导原则。惟有如此，我们才能说投资能够真正实现其目标。



联合国秘书长
科菲·A. 安南
纽约，2003年7月

鸣 谢

《2003 年世界投资报告》是在 Karl P. Sauvant 的全面指导下，由 Americo Beviglia Zampetti、Persephone Economou、Kumi Endo、Torbjörn Fredriksson、Masataka Fujita、Kólmán Kalotay、Michael Lim、Padma Mallampally、Abraham Negash、Hilary Nwokeabia、Ludger Odenthal、Miguel Pérez-Ludeña、Kee Hwee Wee、Katja Weigl 和 Zbigniew Zimny 组成的小组准备的。Rory Allan、Victoria Aranda、Douglas van den Berghe、Sim Byung Kim、Anh-Nga Tran-Nguyen、Jörg Simon、詹晓宁和张勇提供了具体资料。

Mohamed Chiraz Baly、Bradley Boicourt、John Bolmer、Lizanne Martinez 和 Tadelle Taye 提供了主要的研究助理工作。Eva Oskam 和 Jeroen Dickhof 作为实习人员协助了《报告》各阶段的工作。本《报告》由 Christopher Corbet、Lilian Mercado、Lynda Piscopo、Chantal Rakotondrainibe 和 Esther Valdivia-Fyfe 制作。图表由 Diego Oyarzun-Reyes 制作。《报告》的排版制作由 Teresita Sabico 进行。编辑人员是 Bruce Ross-Larson 和 Meta de Coquereaumont。

Sanjaya Lall 和 Peter Muchlinski 担任主要顾问。

《报告》得益于 2003 年 5 月在日内瓦召开的全球研讨会的参与者提供的资料，该研讨会是与德国培训与发展协会（InWent）发展政策论坛合作组织的，专门讨论《报告》的主题。与会者包括 Florian Alburo、Sanchita Chatterjee、Benno Ferrarini、Susan Hayter、Yao-Su Hu、Datin Kaziah Abdul Kadir、Nagesh Kumar、Mariano Laplane、Howard Mann、Richard Newfarmer、Farooq Sobhan、M. Sornarajah 和 Miklos Szanyi。

提供资料的还有 Stanimir A. Alexandrov、Lorraine Eden、David Frans、Xing Houyuan、Mark Koulen、Julia Mikerova、Lilach Nachum、Roger Nellist、Assad Omer、Pedro Roffe、Pierre Sauvé、Frank Roger、Len Trevino 和 Rob van Tulder。

在报告的各个准备阶段，许多专家提供了评论和反馈意见，这些专家是 Robert Anderson、Audo Araújo Faleiro、Yoko Asuyama、Vudayagiri Balasubramanyam、Maria Borga、Peter Brimble、Philip Brusick、Peter Buckley、José Durán、Richard Eglin、Roderick Floud、Rainer Geiger、Andrea Goldstein、Kathryn Gordon、Charles Gore、Jim Gunderson、Jeffery Heinrich、Barry Herman、Pinfang Hong、Marie-France Houde、Anna Joubin-Bret、Joachim Karl、John Kline、Jesse Kreier、Tatjana Krylova、Sam Laird、Martha Lara、Don Lecraw、Robert Lipsey、Henry Loewendahl、Mina Mashayekhi、Raymond J. Mataloni、Anne Miroux、Hafiz Mirza、Juan Carlos Moreno-Brid、Michael Mortimore、Peter Nunnenkamp、Herbert Oberhänsli、Sheila Page、Antonio Parra、Carlo Pettinato、Craig Parsons、Sol Picciotto、Gwenael Quere、Prasada Reddy、Lorraine Ruffing、Hassan Qaqaya、Maryse Roberts、Patrick Robinson、Rodrigo Sabbatini、Nicolo Gligo Saenz、A. Edward Safarian、Magdolna Sass、Christoph H. Schreuer、Prakash Sethi、Angelika Sitz、Marjan Svetlicic、Taffere Tesfachew、Peter Utting、Thomas Wälde、Jörg Weber、Louis Wells、Gerald West 和 Christopher Wilkie。参加 WTO 贸易与投资关系工作组会议的代表也提供了宝贵意见。

各国中央银行、统计机构、投资促进机构以及其他政府部门的许多官员，国际组织和非政府组织的官员以及许多公司的经理人员，也为本报告提供了很多帮助，尤其是在数据和其他信息的提供方面。尤其值得一提的是南非 BusinessMap、由 Thomas Wälde 领导的 OGEMID 网络的参与者以及 UNCTAD 国际投资协定专家网络。

本报告得益于高级经济顾问约翰·H. 邓宁先生的全面指导。

衷心感谢德国、挪威、瑞典和英国政府的财政支持。

概述

外国直接投资再次不均衡地下降

由于经济形势低迷，2002 年全球外国直接投资流量再次下降

2002 年全球外国直接投资流入流量连续第二年减少，减少了 1/5，降到 6510 亿美元，是 1998 年以来的最低点。在 195 个国家和地区中，有 108 个国家和地区的流量减少了。下降背后的主要因素是世界大多数地区经济增长放慢以及至少在短期内复苏前景暗淡。股票市场价值下跌、公司利润率下降、某些产业公司重组步伐放慢以及一些国家私有化的完成等也是重要因素。在总体下降中，跨国并购价值的大幅减少特别突出。并购数从 2000 年的 7894 起减少到 2002 年的 4493 起，其平均价值也从 2000 年的 1.45 亿美元减少到 2002 年的 0.82 亿美元。价值 10 亿美元以上的并购从 2000 年的 175 起减少到 2002 年的 81 起，也为 1998 年以来的最低。

对世界最大的跨国公司而言，说明其国外经营规模的大多数指标在 2001 年，即外国直接投资开始减少的一年（是可获得数据的最近一年）也都略有下降。尽管信息和通信技术市场的泡沫破灭了，外国直接投资的产业结构并未发生很大变化——世界最大的 100 家跨国公司、发展中国家最大 50 家跨国公司以及中东欧最大 25 家跨国公司的排名也没有发生很大变化。

2002 年外国直接投资的减少在各个国家和地区之间不均衡。在各个部门之间也不均衡：流入制造业和服务业的流量减少了，而流入第一产业的流量则增加了。在外国直接投资的构成中，股权投资和公司内部贷款下降的幅度要高于利润再投资。以并购方式进入东道国的外国直接投资比以新建项目方式的减少得更多。

从地理分布上来讲，流入发达国家和发展中国家的流量分别减少了 22%（分别减到 4600 亿美元和 1620 亿美元）。在流入量减少的国家中，美国和英国两国占到了减少量的一半。在发展中地区，拉丁美洲和加勒比地区受到沉重打击，该

地区吸收的外国直接投资连续第三年减少，2002 年减少了 33%。非洲减少了 41%，但是对非洲 2001 年异常高的流入量进行调整之后，其流入量并未减少。由于中国创记录的 530 亿美元的流入量，亚太地区成为发展中国家和地区外国直接投资下降最少的地区，而中国也成为世界最大的东道国。中东欧在所有地区中是表现最好的，其外国直接投资流入量增至创记录的 290 亿美元。

按地区来讲，主要变化有：

- 发达国家的外国直接投资流入量大规模减少，同时伴随着公司投资持续减少，股票价格下跌，以及某些产业经营活动整顿的放慢——所有这一切都受到经济形势疲软的影响。在一些国家中，公司内部贷款的偿还导致外国直接投资流量减少。例如，在美国流量的减少中，大部分是由于外国子公司向母公司偿还贷款，这可能是为了利用美国较低的利率以及出于其他原因（例如改善母公司的债务—股权比率）。在发达国家外国直接投资的下降中，最值得注意的特征是跨国并购的骤减，特别是在美国和英国。总的来讲，在 26 个发达国家中，有 16 个国家的外国直接投资流入量减少了。澳大利亚、德国、芬兰和日本是 2002 年流入量增加的发达国家。

2002 年发达国家的外国直接投资流出量减至 6000 亿美元，其中法国、荷兰和英国是减少最多的国家。奥地利、芬兰、希腊、挪威、瑞典和美国的流出量增加了。卢森堡在流入量和流出量方面都是最多的（有特殊原因）。2003 年的前景取决于经济复苏的力度、投资者信心和跨国并购的回升。由于许多跨国公司继续采取谨慎的增长和整顿战略，并购仍未显示出太大的活力。作为一个整体，2003 年发达国家的外国直接投资业绩不太可能得到改善。

- 非洲的外国直接投资流入量大幅减少——从 2001 年的 190 亿美元减少到 2002 年的 110 亿美元，这主要是因为 2001 年的流入量高得异

常（当年南非和摩洛哥有两起并购，而在2002年没有）。在非洲53个国家中，有23个国家的流入量减少了。石油行业的外国直接投资仍然占主导地位。安哥拉、阿尔及利亚、乍得、尼日利亚和突尼斯占2002年非洲流入量的一半以上。只有南非企业在国外进行了大量投资。主要跨国公司在一些盛产石油的国家进行的石油开采活动使得对2003年外国直接投资流入量的展望比较乐观。

- 在2002年全球外国直接投资流入量的下降中，亚太地区也未能幸免。该地区的外国直接投资流入量连续第二年减少——从2001年的1070亿美元减少到950亿美元，但在各次区域、各个国家和地区以及各个产业之间并不平衡。除了中亚和南亚之外，其他各次区域所吸收的外国直接投资流入量都少于2001年。在该地区的57个国家和地区中，有31个国家和地区的流入量减少了。然而，有几个国家吸收的流量显著增加了。区域内部，尤其是在东南亚和东北亚内的投资流量仍然强劲，这部分是由于生产活动的重新选址、区域生产网络的扩张以及坚持不懈的区域一体化的努力。由于该地区生产活动的合理化和对全球需求减弱所做的调整，电子工业的外国直接投资继续减少。尽管从长期来看，该地区外国直接投资流入量增长的前景依然乐观，但在短期内则是不确定的。
- 在拉丁美洲和加勒比地区，外国直接投资流量连续第三年下降，从2001年的840亿美元减少到560亿美元，而且该地区的所有次区域和40个国家中的28个都受到影响。其减少是由于该地区特定的因素，尤其是阿根廷剧烈的经济危机和其他一些国家经济和政治的不确定所造成的。服务业部门受投资减少的影响最为严重。尽管来自该地区主要出口目的地美国的投资增长放缓，并且越来越多的劳动密集型活动重新投向亚洲，但制造业的外国直接投资已被证明是相当具有弹性的，几乎没有变化。预计2003年外国直接投资仍将保持相同的水平，其后将开始增长。
- 中东欧再次逆全球趋势而行，该地区的外国直接投资流入量达到290亿美元的新高，而2001年只有250亿美元。然而，这一增长却掩盖了其中不同的趋势，该地区有10个国家的外国直接投资流量减少，9个增加。各产业的外国直接投资流量也有差异，其中汽车工业相当

好，电子工业则面临着问题。在一些中东欧国家，尤其是在那些宣布加入欧盟的国家中企业（其中包括外国子公司）也出现了摆脱以非熟练劳动力为基础的活动，转而利用当地劳动力教育水平的优势向较高附加值的经营活动发展的趋势。受流向俄罗斯的投资高潮的引导和欧盟扩张势头的推动，2003年该地区的外国直接投资流入量有可能会进一步增加。在决定这一趋势的上述两个因素中，从中长期来看，与欧盟扩张的鼓动相比，俄罗斯外国直接投资流入量的高涨似乎是比较脆弱的。但在短期内，这两个因素都有利于克服在某些重要的中东欧国家中因私有化的完成和GDP增长放慢所造成的影响。

联合国贸易与发展会议（UNCTAD）的吸引外国直接投资业绩指数以各国所吸收的外国直接投资相对于这些国家的经济规模来对各国的业绩进行排序，其计算方法是计算一个国家在全球外国直接投资流入量中所占份额与该国在全球GDP中所占份额的比率。1999—2001年的该指数显示，比利时和卢森堡的业绩是最高的。在业绩最好的20个国家和地区中，有6个工业化国家，2个成熟的东亚小虎，3个转型经济国家和地区，其余9个是发展中国家和地区，其中有3个来自撒哈拉以南非洲地区。UNCTAD的吸引外国直接投资潜力指数以结构变量为基础，测算各国在吸引外国直接投资方面的潜力，1999—2001年的该指数显示，在领先的20个国家和地区中，有16个是发达国家，4个是成熟的东亚小虎。

许多工业化国家、新兴工业化国家和地区以及发达的转型国家处于领先的类别（高潜力和高业绩），而绝大多数贫穷（或不稳定）国家和地区处于业绩低下的类别（吸引外国直接投资的潜力和业绩都很低）。在业绩高于潜力的类别（吸引外国直接投资的潜力低，但吸引外国直接投资的业绩高）的国家中包括巴西、哈萨克斯坦和越南。在业绩低于潜力类别（吸引外国直接投资的潜力高，但吸引外国直接投资的业绩低）的国家和地区中包括澳大利亚、意大利、日本、韩国、中国台湾和美国。

2003年的前景依旧不容乐观，但随后应有改善

总的来讲，UNCTAD预计，2003年外国直接

投资流量将保持稳定。流入发展中国家和发达国家的外国直接投资可能会保持与2002年相当的水平,而流入中东欧国家的外国直接投资可能会继续增加。从2004年开始,在较长的时期内,全球流量应会反弹并恢复增长的趋势。未来增长的前景取决于宏观、微观和制度层面的因素。

推动外国直接投资增长的基本经济力量在很大程度上没有发生变化。激烈的竞争仍在促使跨国公司到新的市场投资,寻找低成本资源和生产要素。这些因素是否能够在中期导致外国直接投资出现很大的增长,要取决于世界经济能否恢复增长,股市能否反弹,以及是否会出现新一轮的跨国并购。私有化可能也是其中一个因素。各国的外国直接投资政策会更加优惠,新的双边和地区性协定也会为跨国投资提供一个更好的有效框架。

UNCTAD和其他一些组织所做的关于跨国公司和投资促进机构的调查结果得出了有关中期前景的乐观预测。发展中国家的投资促进机构要远比发达国家的同行更加自信。预期发展中国家在对外直接投资方面将更为活跃。投资促进机构希望新建投资能够成为更重要的进入方式,尤其在发展中国家和中东欧国家更是如此。旅游业和电信业预期会引导复苏开始。

政府政策正变得更加开放,制订了更多的鼓励措施和具有针对性的投资促进战略……

面对外国直接投资流入量的减少,许多国家政府都加快了外国直接投资管理体制自由化的进程,2002年在70个国家所进行的248项改革中,有236项是有利于外国直接投资的。亚洲是自由化进程最快的东道地区之一。越来越多的国家,其中包括拉丁美洲和加勒比地区的国家,已经不仅限于对外国投资实行开放,而是采取了目标更确定的和更有选择性的目标定位和投资促进战略。

随着竞争加剧,为了争取大型外国直接投资项目而开展的金融鼓励和竞价大战已经加剧。近些年来发展迅速的投资促进机构正以更多的资源锁定绿地投资者,并为现有投资者提供越来越周到的投资后续服务。

……并正在加入更多的投资和贸易协定

作为一个更长期趋势的一部分,而不仅仅是

对外国直接投资减少所做出的反应,更多的国家正在签署双边投资协定和避免双重征税协定。2002年共有76个国家签订了82个双边投资协定,64个国家签订了68个避免双重征税协定。为了促进区域内部外国直接投资的增长,许多国家与区域内其他国家签订了双边投资协定。例如,亚太地区国家共签订了45个双边投资协定,其中有10个协定是在该地区内部国家之间签订的。

贸易和投资协定的数量也在增加。许多新近签订的贸易协定直接涉及到投资,或者间接涉及到投资,这个趋势与早先的区域和双边贸易协定是显著不同的。在发达国家中,签订协定最多的是欧盟,这些协定主要是与中东欧国家和地中海沿岸国家签订的。2004年又将有10个国家加入欧盟,并且《非加太—欧盟经济伙伴关系协定》的谈判即将开始,这也可能对这几个地区的外国直接投资产生影响。

在亚太地区,为了提高竞争力、吸引更多的外国直接投资和更好地迎接激烈竞争所带来的挑战,此类协定的数量也在迅速增加。东盟走在前列。在拉丁美洲和加勒比地区,北美自由贸易区(NAFTA)做出了最好的表率,特别导致进入那些面向美国市场出口的制成品组装行业的外国直接投资增加。正在谈判的美洲自由贸易区可能会扩大市场准入的范围,从而促进寻求效率型的外国直接投资。非洲虽然签订了一些主要是次区域层面上的协定,但建立功能性的自由贸易和投资区的进展一直很缓慢。《非洲增长与机会法案》(不是一个自由贸易协定,而是一个单边优惠计划)使该地区贸易和投资的增长有了一些希望。

对于那些加入欧盟的中东欧国家来讲,政策挑战是使其外国直接投资管理体制与欧盟的法规相一致,实现双重目标,即遵守欧盟的管制,并利用欧盟的工具,例如地区发展基金等,以获得最大的潜在收益。这些国家能否成功调整以成为欧盟的成员国,也将取决于它们能否建立和发展所必需的制度框架,以管理和适当引导从欧共体渠道获得的用来援助经济发展的各种资金。那些没有加入欧盟的国家所面临的挑战是更新其外国直接投资促进活动,并使之现代化,通过吸引那些希望转向中东欧内部低成本区位的企业,成为寻求效率型外国直接投资的“新前沿”,从而使其潜在收益最优化。

外国直接投资联系的模式趋同，并且投资和贸易协定正在催生巨型集团

2002 年由 64000 家跨国公司及其 870000 家国外分支机构所控制的全球外国直接投资存量增长了 10%，达到 7 万亿美元以上。尽管主要发生在跨国公司内部的技术使用费几乎占外国直接投资流量的一半，但这与 2001 年相比并未发生很大变化。2002 年国外分支机构的增加值（3.4 万亿美元）估计占世界 GDP 的 1/10。在向国外输出商品和服务方面，外国直接投资仍然比贸易更加重要：2002 年跨国公司的全球销售额达 18 万亿美元，而全球出口总额为 8 万亿美元。跨国公司在海外雇用了 5300 万以上的员工。

在所有权和选址方面，发达国家均占全球外国直接投资存量的 2/3。2002 年欧盟企业的外国直接投资流出存量大约为 3.4 万亿美元，是美国（1.5 万亿美元）的两倍多，成为外国直接投资流

出存量的最大所有者。2001 年，发展中国家的外国直接投资流入存量占 GDP 的将近 1/3，高于 1980 年的 13%。发展中国家的外国直接投资流出存量增长得更快，从 1980 年占 GDP 的 3% 增至 2002 年的 13%。

随着时间的推移，外国直接投资流入和流出存量集中在三极（欧盟、日本和美国）的格局依然保持相当稳定。到 2002 年为止，避免双重征税协定的格局与外国直接投资流量的三极格局十分相似，而双边投资协定的格局则不太相似。不论是双边投资协定还是避免双重征税协定，三极的联系伙伴国家（即那些其外国直接投资的 30% 都来自三极某个成员国家或者地区的国家）比非联系伙伴国家的得分要高。这表明三极成员及其发展中联系伙伴国家的“经济空间”正在从国家范围扩大到区域范围，并且各种条约正在使投资集团更为强大。相互促进的贸易与投资协定正在形成中的关系可能会为处于此类巨型集团内的发展中国家带来利益。

在国际投资协定中更多地关注发展问题

各国寻求外国直接投资以帮助其经济的增长和发展。对于吸引外国直接投资并增加其收益来讲，各国的国家政策是关键所在。

为了有助于吸引外国直接投资，各国越来越多地缔结国际投资协定……

出于各种原因，各国在双边、地区和多边层面上缔结国际投资协定。对于大多数东道国来讲，这主要是为了帮助吸引外国直接投资。对于大多数母国来讲，主要是使东道国的外国直接投资管制框架更加透明、稳定、更可预见并且更加可靠，并减少未来外国直接投资流动的障碍。不论是在东道国还是在母国，不管在哪个层面上，外国直接投资的管制框架最好都能有效发挥作用。在现实中外直接投资流动主要取决于经济决定因素。

国际投资协定，尤其是双边和地区层面协定的数量在过去 10 年中有了很大增长，这反映了外国直接投资在世界经济中的重要性（见本《报告》第一部分）。

在双边层面上，最重要的工具是双边投资协定和避免双重征税协定，截至 2002 年年底，已签

订了 2181 个双边投资协定和 2256 个避免双重征税协定。尽管近年来少数国家签订的双边投资协定也产生了更多的自由化效果（在发达国家之间没有缔结这种协定），但这类协定主要还是保护投资者的工具。这些协定覆盖了全球外国直接投资存量的大约 7%，发展中国家和中东欧国家外国直接投资存量的 22%。避免双重征税协定主要是处理应纳税收入分配的工具，其中包括减少双重征税的几率。这些协定覆盖了全球外国直接投资的大约 87%，发展中国家和中东欧国家外国直接投资的大约 57%。

尽管有几个地区性协定专门处理投资问题，但是迄今为止的趋势一直是在贸易协定中处理这类问题（这也同样适用于双边贸易协定）。实际上，目前的自由贸易协定常常也是自由投资协定。

在多边层面上，只有少数几个现有协定是处理与投资有关的具体问题的（例如与贸易有关的投资措施、保险、争端解决、社会政策问题），或者是部门性的（例如《服务贸易总协定》）。并不存在全面的多边投资协定，尽管 WTO 目前正在讨论有关此类设想的一些议题。

总之，国际投资协定数量的增长及其性质反

映了以下事实，即在过去 10 年中，国家政策已变得更加欢迎外国直接投资。在 1991—2002 年期间，在 1641 项外国直接投资政策变动中，有 95% 具有这种效果。

因此，与国际投资协定有关的议题正走向国际经济外交的前台。只不过因为目前正在双边和地区层面上发生的事态，因此对于在多边层面上将会发生或者不会发生什么并没有受到关注。但是，如果谈判在多边层面上进行，这些议题就会变得更加重要。各国政府是否就国际投资协定进行谈判，在哪一层面上以及出于什么目的进行谈判，均由其自主决定。本《报告》的目的只是阐明在进行国际投资协定谈判时所需考虑问题的范围，以期从发展的视角来澄清这些问题（而不管正在进行的有关多边投资讨论的结果如何）。

顾名思义，视其实际内容而言，国际投资协定都会或多或少影响到外国直接投资的管制框架。作为一项规则，国际投资协定通常会使管制框架更加透明、稳定和更可预见，从而使经济决定因素本身发挥其作用。期望是，如果经济决定因素是适当的，外国直接投资将会增加。就此而言，当国际投资协定影响到外国直接投资的决定因素时，因而就能够影响外国直接投资的流动。

……这在本质上会使国家政策空间受到损失

经验表明，吸引外国直接投资并从中获取更多收益的最佳途径并不仅仅是消极的自由化。自由化能够帮助获得更多外国直接投资。但若要从获取最大的收益，这肯定是不够的。吸引能使东道国获得收益的具有更大潜力的外国直接投资（例如高技术外国直接投资或者出口导向型外国直接投资），较之仅仅使外国直接投资的进入和经营自由化，是一项要求更高的任务。而且，一旦成功地吸引了外国投资者，国家政策对于确保外国直接投资带来更多的收益是至关重要的。政策能够诱导更快地提升技术和技能、增加当地采购、促进更多的利润再投资、好地保护环境和消费者等。政策还能抵消与外国直接投资有关的潜在危险。例如，政策可以包含反竞争做法，防止外国子公司排挤有生存能力的本地企业，或者采取激发当地敏感性的行动。但一旦达成国际投资协定，为使这些政策到位所必需的工具往往是有限的，或者全然被排斥。

发展中国家面临的挑战是找到以发展为导向的均衡……

问题是什么？

对于发展中国家来讲，在未来的国际投资协定中最重要的挑战是在这类协定对于增加外国直接投资流量的潜在贡献和保留实施以发展为导向的外国直接投资政策的能力，亦即为了公共利益而进行管制的权利之间达到某种平衡。这类政策使得发展中国家能够从外国直接投资获得更多的收益。这就要求保持足够的政策空间，使各国政府拥有在它们参与的国际投资协定所确立的义务框架中利用这些政策的灵活性。由此而造成的矛盾是非常明显的。过多的政策空间将损害国际义务的价值。过于严格的义务又会严重限制各国的政策空间。就国际投资协定的目标、结构、实施和内容而言，找到以发展为导向的均衡不失为挑战。

……在对国际投资协定的目标、结构和实施进行谈判时……

许多国际投资协定在其基本目标或者原则中都包括了发展目标，这些目标或者作为序言的一部分，或者在阐述基本原则时作为特别声明条款。这些条文的主要优点是有助于解释实质性义务，同时允许做出最有利于发展的解释。通过确保在所有的义务和例外中均体现发展目标，并且提供根据某个协定来评价政府行为合法性的标准，这将促进灵活性以及进行管制的权利。

通过为发展中国家参与方提供特殊和差别待遇，协定的结构可能会反映出对于发展的关注。这要求发达国家和发展中国家参与方的义务范围是有差别的，对于后者，其义务不管是临时性的还是永久性的，都不应太重，也不应是互惠性的。特别重要的是确定承诺范围的方法。

- 根据“否定列表”方法，各国就一系列一般性承诺达成一致，然后一一列举这些承诺不适用的所有领域。这种方法倾向于产生非一致措施的目录清单。由于该方法锁定了现状，也就提高了可预见性。
- 根据（GATS 类型的）“肯定列表”方法，各国列出它们同意做出的承诺以及附加条件。这种方法的优点是各国可以根据自己的步骤来做

出承诺并决定做出承诺的条件。因此，相对于否定列表法来讲，肯定列表法被普遍认为对发展是更有利的。

在理论上，在缔结协定时，如果各国有能力对自己的行为——或者更广泛地说对承诺——做出正确的判断，上述两种方法所得到的结果应当是相同的。但在实际上，发展中国家在缔结协定时不太可能获得为做出必要判断所必需的所有信息。其结果是，否定列表法所涉及的自由化可能会大于那些自行承诺开始谈判的国家所希望的。但是即使肯定列表法也会导致很高程度的自由化，因为在实际上，谈判所产生的压力要求各国做出更多和更广泛的承诺。并且一旦做出承诺，就很难再反悔。

国际投资协定实施的设计可以将发展的灵活性作为组织原则。在此方面有两种方法是特别重要的：其一是一项协定的法律特征、机制和效果；其二是促进措施和技术援助。

- 一项协定是具有法律约束力的还是自愿的，这会影响到具体义务的力度。实际上，一项协定可能既包括具有约束力的承诺，也包括非约束性的“最佳努力”条款。所以，以发展为导向的条款既可以具有法律约束力，也可以是劝导性的，这取决于参与方在多大程度上愿意履行承诺。
- 国际投资协定中发达国家与发展中国家参与方之间的不对称可以通过发达国家承诺向发展中国家，尤其向最不发达国家提供援助来解决。《与贸易有关的知识产权协定》就是一个例子，在该协定中，发达国家承诺促进对最不发达国家的技术转让。在此方面同样重要的一个比较广泛的问题是，母国承诺推动外国直接投资向发展中国家流动，这也许需要通过有关国际组织的技术援助条款来加以补充。由于这一主题非常复杂，并且许多发展中国家，尤其是最不发达国家的能力有限，因此重要的是资助与外国直接投资有关的政策分析以及人力和制度开发。制度开发也涉及到帮助发展中国家吸引外国直接投资并从中获得更多的收益。

……尤其是其内容……

在就国际投资协定内容进行谈判时，要求有

利于发展的平衡是最重要的。在此方面，重要的是各国实施以发展为导向的外国直接投资政策的能力特别重要，尤其是那些在国际投资谈判中特别敏感的外国直接投资政策，因为各国对这些问题持有不同的看法。

从发展的角度来讲，这些问题包括：

- 投资的定义，因为投资定义决定了一项协定中实质性条款的范围和影响。
- 国民待遇的范围（尤其当涉及到开业权时），因为这决定了可以在多大程度上和用何种方式向国内企业提供优惠。
- 政府政策应被视为管制征用的情况，因为这涉及到检验实施管制的合法权利和私人财产所有者权利之间的界线。
- 争端解决的范围，因为这提出了有关非国家参与人的参与以及投资争端的裁决在多大程度上是自行解决的问题。
- 使用业绩要求、鼓励措施、技术转让政策和竞争政策，因为这些措施可以促进发展目标。

国际投资协定的谈判还包括其他重要问题，尤其是最惠国待遇、公正和公平待遇以及透明度问题。但是这些问题看来较少具有争议。

对于上述每一个问题，都存在着有利于和不利于发展的解决方案。从许多发展中国家的角度来讲，更可取的方法是广义的 GATS 式的肯定列表方法，这种方法允许每个国家自主决定在什么条件下以及采取什么速度来对国际投资协定中的上述问题中的哪一个问题做出承诺，以便与各自的需要和情况相一致。

而且，为了达到全面的平衡，未来的国际投资协定需要更加关注母国所承担的义务。所有发达国家（主要的母国）已经采取各种措施促进外国直接投资流向发展中国家。大量的双边和地区协定中也都包括了这样的承诺。在未来的国际投资协定中，发展中国家将会受益于母国更加透明、稳定和可预见的政策措施。

跨国公司，作为好公司公民责任的一部分，无论是通过自愿行动还是通过更具有法律约束力的方式，都可以改善其在发展中国家的投资对发展的影响，进而做出更多的贡献。从发展的角度来讲，尤为重要的领域包括对东道国的公共收入做出充分的贡献、建立和提升与当地企业的关联、创造就业机会、提高当地技能水平和进行技术转让。

……通过使发展目标成为国际投资协定的一个组成部分

这些问题都非常复杂。因为对国际投资协定中一些条款的潜在含义并非充分了解，因此单个国家不容易做出正确的选择。地区层面上的《北美自由贸易协定》、地区间层面上的《多边投资协定》谈判和多边层面上的《服务贸易总协定》和《与贸易有关的投资措施协议》的经验等都说明了这种复杂性和敏感性。由于国际投资协定的性质不断变化，在实施和解释协定时往往又会出现其他复杂的问题。事实上，在这些进程中可能会出现争端，并且其结果通常无法预见。

这就是各国政府需要确保最大限度减少这些困难的原因。怎么做呢？通过在一开始就包括适

当的保障条款，以澄清那些发展中国家可能会感兴趣的特殊和有差别的权利和义务的范围。此外，在国际层面上做出新承诺所产生的行政负担，对于发展中国家，特别是最不发达国家来讲可能过于沉重，因为这些国家常常缺乏实施协定所需要的人力和财政资源。这就强调了能力建设技术合作的重要性，以帮助发展中国家在加入新协定和兑现所做承诺之前对各种政策选择更好地进行评估。

不管在何种层面上，在何种背景下，对各国最重要的挑战是在对未来国际投资协定的目标、内容、结构和实施进行谈判时找到以发展为导向的平衡。简而言之，发展维度必须是国际投资协定的一个组成部分，以支持那些为吸引更多外国直接投资并从外国直接投资中获得更多收益而制定的政策。

目 录

前言	(v)
鸣谢	(vi)
概述	(xv)

第一部分

外国直接投资再次不均衡地下降

第一章 全球外国直接投资减少了 21%	(3)
A. 流量减少的国家	(4)
B. 不均衡地减少	(5)
C. 业绩指数说明流量减少是不均衡的	(9)
D. 为什么会减少?	(15)
1. 宏观经济因素	(15)
2. 微观因素	(17)
3. 制度因素	(18)
E. 减轻影响	(19)
F. 走向大的集团?	(22)
G. 前景	(26)

第二章 地区之间的表现各异	(31)
引言	(31)
A. 发展中国家	(31)
1. 非洲	(32)
2. 亚太地区	(38)
3. 拉丁美洲和加勒比地区	(49)
B. 中东欧	(55)
1. 挑战全球趋势	(57)
2. 俄罗斯的外国直接投资——正在起飞?	(59)
3. 欧盟扩张的挑战	(61)
4. 前景——最乐观	(63)
C. 发达国家	(64)
1. 随着跨国并购进入低潮, 外国直接投资减少了	(65)
2. 政策发展——持续自由化	(70)
3. 前景——取决于经济复苏	(73)

第二部分

加强国际投资协定的发展维度

引言	(79)
第三章 重要的国别外国直接投资政策和国际投资协定	(81)
A. 重要的国别外国直接投资政策	(82)

1. 吸引投资	(82)
2. 从外国直接投资获得更多的收益	(83)
3. 解决有关跨国公司的关注	(83)
B. 国际投资协定的增长	(84)
1. 双边协定	(84)
2. 地区和地区间协定	(85)
3. 多边协定	(87)
C. 不同层面国际投资协定的特征	(88)
1. 双边方式	(88)
2. 区域和区域间方式	(88)
3. 多边方式	(89)
第四章 八个关键问题：各国经验和国际处理方式	(93)
A. 投资的定义	(93)
1. 为什么投资定义至关重要	(93)
2. 定义的范围	(94)
3. 未来的选择	(95)
B. 国民待遇	(95)
1. 国民待遇的中心地位	(96)
2. 国内政策模式	(96)
3. 国民待遇和经济影响	(96)
a. 开业前	(97)
b. 开业后	(100)
4. 国际投资协定中的国民待遇	(101)
5. 未来的选择	(102)
C. 国有化和征收	(102)
1. 间接征用的敏感性和国内政策困境	(102)
2. 国际投资协定中的适用范围	(104)
D. 争端解决	(106)
1. 在投资领域有关争端解决的国家政策	(106)
2. 法律效力	(106)
3. 国际投资协定中的适用范围	(107)
4. 关键问题和未来的选择	(108)
E. 业绩要求	(110)
1. 为什么使用业绩要求	(110)
2. 业绩要求的使用在减少	(110)
3. 业绩要求的效果如何?	(111)
4. 在国际投资协定中的适用范围	(111)
5. 未来的选择	(112)
F. 激励	(114)
1. 为什么使用激励?	(114)
2. 基于激励的外国直接投资竞争加强	(115)
3. 激励的价值和成本相符吗?	(115)
4. 尽管很少但是仍有一些国际协定限制激励的使用	(117)
5. 未来的选择	(118)

G. 技术转让	(119)
1. 需要促进技术转让的政策	(120)
2. 各国国家政策向更加亲和市场的方式转变	(120)
3. 政策工具的适当组合和条件	(121)
4. 国际协定反映了各国国家政策的转变	(122)
H. 竞争政策	(123)
1. 政策挑战	(124)
2. 国际合作安排	(124)
第五章 国内政策空间的重要性	(133)
A. 国际投资协定的目标	(135)
B. 结构	(135)
C. 内容	(136)
D. 国际投资协定的实施	(137)
第六章 母国和投资者	(141)
A. 母国措施	(141)
1. 范围广泛的措施	(141)
2. 发达国家当前使用母国措施的情况	(142)
3. 效果	(144)
4. 国际投资协定层面	(144)
5. 加强发展维度	(146)
B. 好企业公民	(148)
1. 定义	(148)
2. 好企业公民的国际维度	(150)
第二部分结论 发展维度的挑战	(155)
参考文献	(157)
附录表 A. 正文附加表	(171)
附录表 B. 统计附表	(233)

专 栏

专栏 1.1 最大的跨国公司	(5)
专栏 1.2 1970 年以来外国直接投资的高涨与衰退	(16)
专栏 1.3 撤资：因素与证据	(18)
专栏 1.4 发展中国家的技术支付与外国直接投资的减少	(19)
专栏 1.5 UNCTAD 对投资促进机构的调查	(28)
专栏 1.6 外国直接投资流动是否正在恢复	(29)
专栏 2.1 投资政策审议说明了什么	(34)
专栏 2.2 非洲需要一个综合方法以吸引外国直接投资并从中受益：《非洲投资倡议》	(37)
专栏 2.3 孟加拉国的外国直接投资普查	(39)