



# 中美双边投资协定 为何如此重要

◎本报特约撰稿 宋国友 发自上海

随着中国国家主席习近平应邀访美行程的启动,各界对于中美之间的双边投资协定(BIT)谈判的关注度也越来越高。

中国财政部副部长朱光耀近日指出,即将举行的中美元首重要会晤具有重大现实意义和历史影响,必将为推进中美合作提供新的战略机遇。“我们期待在经济议程方面推动中美双边投资协定谈判取得关键的阶段性成果。”

此前,就双边投资协定,中美双方已经进行了密切的磋商,并且交换了新的负面清单。而中美两国之所以如此重视双边投资协定,是因为这一协定是继中美达成中国人世协议以来最为重要的双边经贸协议,对于中美关系、亚太地区和“和平稳定”发展以及全球经济治理都具有突出的作用。

## 对中美都有巨大益处

中美以往的双边经济关系主要体现在两国之间的巨额贸易。2014年中美双边贸易总额接近6000亿美元(1美元约合6.37元人民币)。但是,作为全球两大经济体,中美双边经济关系更多依靠贸易是有局限的。中美两国必须要找到新的经济关系拓展空间和利益增长点。结合两国的实际情况,扩大中美双边投资是优先且可行的选项。双边投资协议如能达成,对中美双方均产生重大利益。

对美国而言,双边投资协议的经济利益集中如下几点。第一是缓解美国对华贸易逆差。根据美方统计,美国2014年对华有3427亿美元的巨额贸易逆差。造成美国对华贸易逆差的原因很多,其中一个重要原因是跨国公司在华投资生产,然后把产品卖到美国。假如双边投资协议达成,中国将有大量企业到美国投资、生产和直接销售,就降低了因为在中国生产、然后到美国销售所产生的贸易逆差。这毫无疑问将会在统计意义上减少美国对华贸易逆差。第二是促进美国国内就业。中企在美国投资,需要雇用大量当地工人。根据美国荣鼎公司的统计,现有中国企业在美投资总额将近500亿美元,雇用了8万名工人。如果双边投资协议通过,中国未来对美投资大幅增加,那么将会雇用更多的美国工人。这对于美国降低失业率是一个长期利好。第三是推动美国经济结构调整。美国经济存在的一个严重问题是制造业在美国不断受到相对挤压,经济虚拟化程度严重。中国对美直接投资将带来大量的制造业,有助于美国实体经济增长,使经济结构更为合理化。

双边投资协议对于中国的经济利益包

括但不限于如下几点。一是有助于减少对美贸易顺差及由此引发的相关问题。美国对华贸易逆差大致上即为中国对美贸易顺差。对美贸易顺差绝非中国刻意为之,而且从价值链的角度而言,中国从这些贸易逆差中所获得的实际收益也较为有限,存在着“顺差在中国、利润在国外”的现象。况且,大量的对美贸易顺差还引发了美国对于人民币汇率的指责问题,出现了中美之间的汇率摩擦,甚至中美之间经贸往来的冲突。减少中国对美贸易顺差将有助于这些传统问题的解决。二是有利于中国企业走出去更为多元化。中国企业对外投资从金额来看,主要集中在亚非拉等发展中国家和地区。相比于其他地区,中国企业对于美国的投资较少。双边投资协议将能有助于显著消除来自美国的投资壁垒,促进中资企业对美更多直接投资,从而使得中国企业的对外投资更为多元化。三是能够帮助中国企业更好学习在发达国家的运营经验,提升国际竞争力。美国市场规则性强,法律条文多,监管严格,竞争激烈。中资企业对美大量投资,可以更好地认识和适应发达经济体市场,增强自身全方位竞争力。

## 中美关系良性发展的机制化保障

除双边经济关系外,双边投资协议还具有显著的政治和安全外溢性。双边投资协议的达成将能够起到进一步发展和稳定中美双边关系的巨大作用。

一是为构建中美新型大国关系注入实质内容。中美新型大国关系是中方提出的中美关系发展愿景,需要在政治、经济和安全方面都有表现。对于中美新型大国关系,美方有人批评说,中美新型大国关系更多是口号和宣示,缺乏实质性的内涵。如果双边投资协议达成,将是对中美新型大国关系的最好注解。

二是双边投资协议能够进一步增进中美之间的战略互信。双边投资协议虽然看起来仅仅是涉及投资,但其具有重大的政治和安全意涵,能充分表明两国愿意深化双边合作的战略决心。如果中美彼此认定对方为对手或者敌人,将很难想象会达成如此重要的双边协议。从法律上说,双边投资协议

(BIT)中的“T”是协议(Treaty),具有严肃的法律效力,一旦达成,两国必须遵守。这对于中美关系的良性发展也是一种机制化保障,使得中美关系在原有的对话机制之外还有法律机制的支撑。

三是促进中美双边关系稳定,抑制中美潜在冲突。在国际关系理论中存在着一种“投资和平论”,意为在两个具有广泛双边投资的国家,不会爆发战争。这是比“贸易和平论”更为进步的一种观点。具体到中美关系中,“投资和平论”发挥作用的主要机理是在双边投资协议的鼓励和保障之下,中美之间会出现大量的投资流量以及存量,会因此出现投资这一继贸易利益之后的新的利益交融方式,进而形成坚实的支持和拥护中美关系稳定的国内利益群体。一旦一方政府制定破坏中美双边关系的政策,损害双方投资者的利益,会遭到投资群体的普遍反对。

## 促进亚太地区诸多投资协定并轨

双边投资协议的积极效应不仅存在于中美之间,而且在亚太地区也有表现。这同样可以从安全和经济两个方面进行理解。

从安全方面看,双边投资协议能够帮助维护亚太地区稳定。中美是亚太地区大国,但毋庸讳言中美两国在亚太地区也存在一些尖锐矛盾。一些国家试图利用和挑动中美之间的矛盾来寻求本国利益的实现。这些国家耍小聪明地认为,中国作为崛起国、美国作为霸权国的结构性冲突不可避免,这些国家可以利用所谓的中美“修昔底德陷阱”从中渔利。中美双边投资协议的达成,将会向亚太地区传递坚定且清晰的信号:中美之间的合作和共同利益是中美关系的主流,中美两国存在着深入发展双边关系的意愿和能力。当亚太国家都能通过双边投资协议理性看待中美关系的积极性时,将会减少从中渔利的投机心理,有利于共同促进亚太地区稳定。

从经济方面看,中美双边投资协议的达成,将会大大推动亚太地区的经济合作,促进经济发展。亚太地区存在着不同版本的双边投资协议,这些版本之间的差异将会阻碍亚太地区统一的投资法律框架的建成。中美之间达成双边投资协定,将能够极大地

促进亚太地区投资协定方面的并轨,带动区域内新的投资浪潮。在新增投资的推动下,亚太地区经济发展有着更为充沛的动力。此外,在亚太区域合作中,贸易和投资的联动愈发紧密。亚太地区诸多自由贸易协定当中都涉及有关投资的内容。但是,贸易协定中的投资条款是零星和碎片化的,由于订立国家的不同,标准也不统一。中美之间投资协定将会弥补这一缺憾,使得亚太地区的贸易和投资更为顺畅,避免两者之间的脱节,进而推动经济增长。

## 推动全球范围投资治理体系形成

中美作为全球最大的两个经济体,达成双边投资协议还有着重大的世界影响和全球意义。

一是带动全球投资的新发展。金融危机以来,全球对外投资陷入了低潮期,增速明显放缓。中国成为全球投资的亮点。中国在保持直接投资最大流入国地位的同时,也越来越成为对外投资的重要流出国。但是,由于中美之间缺乏双边投资协定,中国对美直接投资实际上受到抑制。中美双边投资协定的达成,将充分释放中国对美投资的潜能。值得注意的是,在中美进行双边投资协议谈判的同时,中欧之间也在进行谈判双边投资协议的谈判。一旦中美达成协议,将会有力推动中欧双边投资协议的进展。如果中美和中欧这全球三大经济体之间有了投资协议,全球投资毫无疑问将会跃升至新的平台。

二是推动世界经济的稳定。当前世界经济仍处于不稳定的状态。近期金融市场的动荡冲击了经济强劲复苏的前景。考虑中美两国在全球经济中的体量,如果中美之间的双边投资协定能够助力中美经济发展,那么将能够间接推动世界经济的稳定。从长期来看,中美双边投资协定刺激全球投资的新发展,全球经济也将获得新的增长动力。

三是提升全球经济治理的新进步。在全球投资领域的治理是全球经济治理的重要内容。但是,由于全球层面缺乏对投资规则的高度共识,相较于贸易领域和金融领域,全球关于投资领域的治理实际上是远远落后的。投资领域的治理成为全球经济治理的短板,这不利于全球治理水平的整体提升。中美双边投资协定,势必会就市场准入、监管以及争端解决等重要议题达成一致。由于中美事实上已经成为全球经济治理的“双核”,中美之间的投资协议会大大推动全球范围投资治理体系的形成。(211) ■(作者系复旦大学美国研究中心教授、上海高校智库“亚太中心”执行主任)