

World Investment Report

世界 投资报告

跨国公司：

经济增长的引擎

储祥银 等 翻译

Transnational Corporations as Engines of Growth



联合国跨国公司中心

1992 年世界投资报告

——跨国公司:经济增长的引擎

联合国跨国公司中心

For and on Behalf of the United Nations,
an Unofficial Translation

储祥银等 译

对外贸易教育出版社

(京)新登字 182 号

书 名 1992 年世界投资报告
——跨国公司:经济增长的引擎

译 者 储祥银等
出版者 对外贸易教育出版社
(北京和平街北土城 邮政编码 100029)
印刷者 北京第二新华印刷厂
发行者 新华书店北京发行所

开 本 787×1092 850×1168 1/32 1/16
印 张 11.7188
字 数 320 千字
版 次 1993 年 8 月第 1 版
印 次 1993 年 8 月第 1 次印刷
印 数 00001—1000

书 号 ISBN 7—81000—599—5/F·208
定 价 12.80 元
(如有印刷、装订差错,可向本社发行部调换)

译者的话

国际投资是当今世界经济发展中最活跃、最重要的因素。20世纪60年代以来,随着经济生活的日益国际化,国际投资有了长足的发展,国际投资的规模不断扩展,对世界经济的影响越来越大。

跨国公司是国际投资活动的主要承担者,跨国公司的对外直接投资和全球性经营战略给世界经济发展带来了深刻的变化,传统的以商品贸易为主的国际经济交往格局被打破,国际分工渗入到生产领域,进而渗透到产业内部和企业内部。无论在发达国家或发展中国家,跨国公司对其经济增长所发挥的作用都是不容忽视的。有鉴于此,联合国跨国公司中心组织了大批专家对跨国公司的对外直接投资及其对东道国、投资国和世界经济发展的影响进行追踪调查,编写并出版世界投资年度报告。《1992年世界投资报告》是跨国公司中心组织编写的年度世界投资报告的第二本,是数十名专家集体协作的成果,该书提供了充分的资料和有说服力的论证,是目前国际上最具权威性的阐述跨国公司对外投资问题的著作。书中所论述的跨国公司投资对东道国经济增长带来的积极的和消极的影响,以及书中提出的一些政策性建议,对于我国扩大对外开放、积极有效地利用外资、引进著名跨国公司的技术与资金、促进利用外资工作上台阶、上档次,具有积极的借鉴意义。为了使更多的从事利用外资实际管理工作和理论研究工作的同志从中获益,配合“跨国公司与中国”国际研讨会的召开,受联合国出版局的授权与委托,代表联合国在中国出版《1992年世界投资报告——跨国公司:经济增长的引擎》,我们组织了该书的翻译和出版。全书共十二章,其中前言、序言、第一章和附表由储祥银翻译,第二章、第三章由章昌裕翻译,第四章、第五章由夏申、梁郁翻译,第六

章、第七章由卢进勇翻译,第八章、第九章、第十二章由许文凯翻译,第十章、第十一章由杜奇华翻译;全书由储祥银、夏申审校。

由于时间较为仓促,加之译者学识和水平有限,翻译之中的疏漏在所难免,尚祈各界同仁予以宽宥,并欢迎批评指正。

根据联合国的授权,本书版权仍归联合国所有,译者对译文负责。本中译本的出版得到美国亚洲基金会的资助。

值此本书付梓之际,我们谨向对本书翻译和出版予以支持和帮助的有关国际组织和机构表示诚挚的谢意。

译者

1993年7月

前 言

当今世界经济面临的主要挑战是经济增长复苏,尤其是发展中国家的经济增长复苏。80年代中,许多发展中国家的经济严重衰退。跨国公司和外国直接投资在这方面可以发挥重要的作用。80年代初期以来,世界投资流量增长十分迅速,大大快于世界贸易和世界产值等主要经济变量的增长速度。世界经济形势出现了一些新的发展动向:私营部门作用加强,对市场机制的依赖增加,技术革新有了重大突破,产业、企业向全球化发展。所有这些变化导致外国直接投资在许多国家的经济增长中处于核心地位,影响着这些国家经济增长的速度与性质。最后,发展中国家自己的政策也发生了显著的、戏剧性变化,它们将自己的经济向跨国公司开放,争取跨国公司对其经济增长作出更大贡献。

1992年世界投资报告的核心是研究如何、到什么程度和在什么条件下,跨国公司能够对发展中国家的经济增长作出贡献。增长本身是一个复杂的过程,涉及到一些大家熟悉的因素,比如:资本积累,新技术开发与传播,人力资源开发,市场准入,当然还包括经济增长的持续性。这些因素相互交织在一起,而且不同地区、不同国家间的差异极大,对经济增长带来的影响也不尽相同。由于东道国结构条件和政策环境的差异,跨国公司对其经济增长所作的贡献大小差异也很大。

由于跨国公司已经对发展中国家的经济增长作出了积极而又重要的贡献,并且有许多成功的近期例证,因此,结论是乐观的,理由也是充分的。与此同时,将这些成功的经验推广到更多的国家是一个繁重的任务。希望投资报告中所分析的跨国公司对发展中国家经济增长作出贡献的经验教训,能够对越来越多的国家的政策

制订和技术援助有所帮助,从而促进 90 年代的经济的发展。

哈姆丹·本耐沙
跨国公司与管理司司长
1992 年 6 月于纽约

序 言

在日益一体化的世界经济中,跨国公司已经成为经济活动的核心组织者。

自 80 年代中期以来,世界范围的对外直接投资流量以前所未有的速度增长,1990 年世界对外投资总额达到 2250 亿美元,从 1985 年到 1990 年,世界对外投资名义年增长率高达 34%,大大超过世界商品出口总额(13%)和国内生产总值(12%)的名义增长率。对于许多发展中国家来说,外国直接投资已经成为其外来资本的主要来源。根据对 90 多个发展中国家的统计,1981 年到 1985 年期间,外国直接投资在其长期资本流入总额中的比重为 30%,而 1986 年到 1990 年期间,这一比重增加到 74%。在许多国家中,外国直接投资在其总投资中的比重也越来越大,尽管对整个国家经济而言,这一比重很少超过 10%,但对一些产业而言,这一比重常常大大超过了 10%,在许多东道国的一些产业中,跨国公司占据其资产、就业和贸易的比重颇大。

仅凭投资流量来衡量跨国公司的行为低估了跨国公司对东道国的影响。通过股权安排和非股权安排,跨国公司母公司的技术随着投资转移到附设在东道国的子公司。通过支付技术许可费和其它费用获得的国际技术中,很大一部分来源于跨国公司,其中许多都属于企业内交易,亦即交易双方同属一个公司体系。事实上,世界研究与开发活动中的很大一部分都是由跨国公司进行的,例如,美国 10 家最大跨国公司的研究开发费用超过了法国或英国整个国家的研究开发费用。外国直接投资还是专有技术、培训与组织技巧等软科学的重要来源,而这些软技术正是现代商品和劳务生产的重要核心。到 80 年代末,跨国公司海外分支机构销售的商品劳务总额估计达到 4.4 万亿,几乎是世界出口总额的一倍(不包括公司内贸易),换言之,国外分支机构的生产比向世界市场出口商品

和劳务还要重要。资本、技术、培训与贸易混合运动的外国投资将越来越多的国家纳入了国际经济一体化的轨道。

但是,如同本投资报告第一部分第一、二章中分析的那样,外国投资增长的分布并不均匀。《1991年世界投资报告——“大三角”国际直接投资》曾指出,大约 3/4 的世界投资流量发生在发达国家之间,尤其集中在“大三角”(美国、欧共体和日本)地区。此外,流向发展中国家的外国投资中有 2/3 集中在仅有的 10 个国家。因此,尽管外国投资在世界经济中的作用日渐重要,但是对于许多发展中国家来说,他们现在仍未得到足以刺激其经济发展的外来投资。与此同时,对于那些确实得到外国投资的发展中国家来说,外国投资的重要性相对高于外国投资额所表示的作用,这部分是因为这种投资的质量影响常常超过其数量影响。更有甚者,许多发展中国家已经改善了的增长前景、更为优惠的宏观环境、自由主义政策和私有化计划可能会使他们在以后的岁月里对外国直接投资更具吸引力。亚洲以及最近拉丁美洲一些发展中国家外国投资的增加说明,跨国公司已经日益被卷入一些发展中国家。

在这幅画面里,一个重要的趋向是出现了对外直接投资的串绕效应,发展中国家和中、东欧国家的外来直接投资被某一投资国所控制。这种以“大三角”成员国为核心的串绕性投资反过来成为发展中国家经济增长的杠杆,它既是地区经济一体化努力的结果,又会非正式加强地区经济一体化的趋势。例如,在北美,美国跨国公司设置在墨西哥的子公司同美国的贸易占墨西哥对美贸易的 40%,而美国是墨西哥最大的贸易伙伴。事实上,在政策和制度方面,跨国公司生产的地区战略强化了区域一体化的趋势,一旦某些国家被纳入了这种地区生产网络,政策上更深地卷入一体化的压力也就由此而产生了,这意味着邻近地区国家间更大程度上的政策协调与政策趋同。

鉴于其日益增强的重要性,外国直接投资作为一种政策问题越来越受到重视。在全球范围内,经过关税与贸易总协定乌拉圭回

合 5 年的谈判,第一个指导国际服务贸易的多边协议草案已经接近草拟完毕。这一协议的作用之一就是为服务部门的外国直接投资提一个基本准则。服务性对外投资占许多主要投资国对外直接投资的 50~55%。乌拉圭回合与贸易有关的投资措施和与贸易有关的知识产权协议草案也在作最终审定,这个协议与跨国公司行为直接有关。在地区范围内,影响跨国公司的经济合作与发展组织的机制最近得到了加强,特别是在国民待遇和国家环境领域有了新的突破。在双边关系上,促进和保护外国直接投资的协定发展十分迅速,90 年代头 18 个月以来,这类双边协定已经签署了 64 个(与此相对应,整个 80 年代,此类协定只签署了 199 个)。最后,越来越多的国家将自己的经济对外国直接投资开放。实践表明,1991 年 35 个国家所作出的 82 项与外国直接投资有关的政策修改中,有 80 项是朝着更自由的方向变化的。此外,70 多个国家采取了私有化计划,这为外国直接投资,特别是劳务领域的投资,提供了新的机会,预计中、东欧地区在 90 年代就可能吸收 500 亿美元外国直接投资。第一部分第三章对这些问题的探讨表明,各国间争取外来投资的竞争日益激烈,超过了以往任何时候。与此同时,事实也说明需要一个更为一贯连续的有关外国直接投资的国际政策措施,而且这一政策措施确实正在制订。

※

※

※

正是在上述背景下,《1992 年世界投资报告》的第二部分集中讨论了跨国公司在发展中国家经济增长中的作用问题。这一讨论不仅推导出跨国公司在世界经济中发挥了重要作用,而且推论出跨国公司在其它一些导致经济长期增长的背景发生急剧变化的方面也发挥了重要作用。在诸多因素中,有五大因素尤为重要:几乎所有发展中国家都日益强调市场机制和日益注意发挥私营部门的作用;技术急剧变化,因此而导致国际生产的性质以及国际生产的

组织与区位发生了变化；企业和产业全球化，生产的链条将多个国家和多个地区连接在一起；服务行业发展很快，成为世界经济中最大的产业部门；区域经济一体化，它涉及到世界上一些经济强国和一些发展中国家。

跨国公司一直处于这些变化趋向的核心位置，发展中国家有必要将制订新的政策提到议事日程上来。例如，通过自由市场交易，而不是通过外国直接投资形式获得技术的范围正在缩小，因为产品生命周期缩短，研究开发成本昂贵，企业内技术网络健全。同样，产业全球化重新界定了各国发展其制造业和服务业的方式，世界各国（包括发展中国家）日益成为多国生产与服务网络的组成部分。多国生产与服务网络是由主要来自发达国家的跨国公司组织和管理的。

世界经济新形势下国际直接投资的增长提出了一个关键的问题：跨国公司作为国际经济行为的核心组织者，在什么程度上，他们能够成为经济增长的发动机？这一问题将成为90年代的重要问题，因为90年代的主要特征便是各国间的竞争加剧。但是，多少有点自相矛盾的是，90年代跨国经济联系也将会加强。对于发展中国家来说，这一点尤为重要，尽管他们仅获得世界外国投资总额的1/5，但他们比发达国家更依赖于跨国公司，更希望获得跨国公司的投资、技术、培训、市场、环境保护技术和其它增长刺激因素。

经济增长的背景无疑正在发生变化，但就总体而言，促进经济增长的基本因素仍未发生变化。这些因素包括：一国储蓄及其在生产领域投资的能力，有效开发、获得和使用技术的能力，提高人力资本生产率的能力，从事国际贸易的能力，以及采取足够环境保护措施以保证长期持续增长的能力。第五章到第九章分别分析了跨国公司对这些主要经济增长决定因素的影响。由于资本积累、技术、人力资源开发、贸易与环境等因素之间的相互联系已经众所周知，本报告集中探讨跨国公司如何影响这些联系，进而对经济增长作出贡献的问题。

根据第五章到第九章的论述,跨国公司对不同经济增长因素所作的贡献差异极大。外国直接投资为东道国资本形成,特别是对经济增长极为重要的产业(如技术密集型制造业和服务业)中的资本形成作出了贡献。外国直接投资常常会伴随着物化了先进技术的新成套设备引进,这将会提高现有资本和新增资本的生产力。外国子公司较高的劳动与资本要素的生产率将会对东道国国内投资效益带来积极的影响,进而通过竞争压力、示范学习效应、与当地供应商和消费者的前向、后向联系等,促进当地企业提高效率。但是,在技术和贸易领域,跨国公司所作的贡献可能是最大的。因为,在这些领域中跨国企业可以发挥自己特有的优势。在高新技术产业、全球化产业尤为如此。跨国公司确实是技术开发的主要承担者。例如,80年代中,50家跨国公司转让出去的专利占全美国技术专利转让的1/4强。跨国公司不断增加研究开发费用,提高要素生产力和产品多样化,对外出口增长潜力较高的技术密集型产品,通过这些手段,他们在向发展中国家转让技术中作出了杰出的贡献。在贸易领域,一些发展中国家制成品出口增长中有50%是来自跨国公司的子公司,因此而支撑了仅靠国内需求无法维持的生产水平和效率水平。通过其庞大的贸易网络,跨国公司为出口增长提供了便利,通过进口资本货物,跨国公司缓解了可能导致增长减速的供给短缺问题。外国子公司还可能会对东道国人力资源开发产生影响,尤其是通过对手工和技术工人提供职业培训,对管理职员提供正式与非正式培训和提高就业水平等对东道国的人力资源开发产生影响。最后,跨国公司所遵循的环境保护标准可能会高于东道国政府颁布的环保标准,通过采用先进的环境保护技术,跨国公司可以为长期稳定增长作出贡献。

与其所作贡献同等重要的是,外国直接投资常常将资本、技术、培训、贸易和环境保护等结合在一起,进行一揽子运动,这已经成为外国直接投资的显著特征。换言之,如同我们在第十章中讨论的那样,跨国公司为东道国带来了一揽子有形的和无形的综合资

产,这些综合资产刺激了经济增长。而且,通过前、后向联系,跨国公司的分支机构与当地经济在一定程度上紧密地结合在一起,通过示范学习效应和其它各种机制,前面论及的刺激经济增长的各种因素将会直接地增强东道国企业的增长潜力。跨国公司不仅对大量的国际资本、技术与技能以及贸易流量作出了贡献,而且,他们还将这些因素统一纳入其国外分支机构的股权和非股权安排,纳入其公司发展战略,并将之与当地经济发展结合在一起。尤为重要,跨国公司在世界范围综合利用生产要素和生产条件的组织管理能力使其成为潜在的、效率很高的生产组织者。

事实上,约 3.5 万家跨国公司及其 15 万家国外分支机构组成的跨国生产与服务网络日益扩大,正在形成一个由跨国公司组织和管理的国际生产体系。因此,就经济影响来说,跨国公司在世界范围的资源配置、提高投资国与东道国竞争力和推动经济一体化进程等方面发挥了极为关键的作用。作为创造财富的国际经济活动的核心组织者,跨国公司将成为经济增长重要的引擎。

跨国公司集诸种经济活动于一身还意味着,东道国的政策需要相应地在广泛的范围内对这些公司可能作出的潜在贡献作出敏感反应。第二部分的所有章节集中论证了,在国家政策许可的范围内,东道国市场和要素条件。对跨国公司为经济增长作出贡献来说,是关键性的决定因素。必须特别注意经济政策可能对跨国公司的战略决策的影响。政策制定者以往一直将其注意力集中于指导国家对外经济关系的贸易与金融政策,现在则需要将注意力更多地投向全面政策协调。一个完整意义的政策体系应当对外国直接投资给予明显的、突出的重视。全面协调的政策体系将会影响到跨国公司对东道国所作的贡献。起码来讲,与外国直接投资有关的政策需要重新定界和拓宽口径,应充分考虑到跨国公司在世界经济中日益扩展的综合组织者与经济增长促进者的作用。

※ ※ ※

然而,除了直接影响国家政策外,国际商品与劳务生产体系的出现还带来了一个更为深刻的问题,即究竟应当从什么视角来考察国际经济交易?最终,什么样的国际管理结构最适合新的世界经济?

贸易一向被认为是国际经济交易的主导力量,因此而建立了一个反映贸易活动的国际结构。但是,在当今的世界市场上,跨国公司国外分支机构的销售远比本国出口重要,技术及其它生产要素伴随着对外直接投资而在国际范围内流动,因此需要从跨国公司的国际生产角度来考察国际经济交易。跨国公司对外直接投资日益成为国际经济交易中的主导力量,贸易和技术日益被纳入对外直接投资的结构之中。需要充分理解新的世界经济变化,并制定出与之相适应的政策。本投资报告的第三部分从对外直接投资、跨国公司和国际生产的角度来考察了世界经济,进而探讨了一些重要的政策问题。

例如,在第十一章中我们阐述了国际政策问题。如今的国际政策讨论大多集中于投资政策如何扭曲地影响到贸易的问题,与贸易有关的投资措施成为乌拉圭回合重要谈判议题就是一个明显的例证。与此相仿,贸易政策也会对跨国公司的区位决策,进而对全球投资格局产生极为重要的影响。从这一角度看,对于国际资源配置来说,与投资有关的贸易措施同与贸易有关的投资措施具有同等重要的地位,如果不是更重要的话。然而,与投资有关的贸易措施甚至在概念上都没有引起人们的重视,更不用说被列为国际讨论或谈判的议题了。与此相类似,战略性贸易政策已经成为广泛的学术研究课题,亦已被列为政策讨论的议题,但是,很少有人注意到战略性外国直接投资政策问题,无论狭义的寻租问题或广义的发展方式问题,都极少有人注意。所有这些充分说明了国际经济交易的重要性。

如果人们从国际生产的角度分析问题,那么,跨国公司作为国

际生产的核心机构,自然会成为问题的焦点,跨国公司经营失败而导致的问题也一并成为公众关注的中心。如果出现大量的跨国公司倒闭,这很可能时有发生,最近 BCCI 公司和麦克斯威尔电讯公司(Maxwell Communications Corporation)就是例证。国际机构对此绝对没有准备,没有处理这些问题所需要的、合作的、公平的 and 有效的办法。

变换分析问题的角度还具有政策体制方面的重要意义。比如,旨在鼓励出口的贸易扶持措施到处可见,在国际上,早在 30 年前就创建了联合国贸易与发展组织。然而,在投资领域中,除了保险和投资保护协定外,对对外投资几乎没有什么促进措施。目前最需要做的事情可能是,在国家中和国际上均为对外直接投资提供便利,以促进投资流向发展中国家,更好地发挥外来投资对其增长的促进作用。为此,增加一国对外直接投资政策的透明度和从多个方面重新审查自己的外国直接投资政策可能是十分有效的,这可以使各国政府及时公布并传播他们政策信息,相互学习对方成功的经验,还可以使外国投资者及时获得决策所需的重要信息。总之,这将有助于更好地发挥国际市场机制的功能。

然而,如第十二章所建议的那样,可能需要建立一个更广泛的国际管理体系。在国际化生产作用日渐显著的条件下,建立一个稳定的、有预见性的和透明度较大的国际机构来公正地规定政府和投资者各自的权利与义务,对于新的世界经济功能的正常发挥,可能是极为有利的。同样重要的是,需要创建一个多边性组织来保护当今世界中的竞争,在这个世界上充满了全球化企业和产业,各类国际经济交易纷繁复杂,从今天国际组织机构的眼光看,这样的组织迟早将会出现。

总之,国际政策体制必须跟上目前企业与产业全球化急剧发展的步伐,必须适应高度竞争的国际直接投资市场的发展,需要勇敢地采取步骤来保证正在出现的国际生产体系正常发挥作用,需要以战略的眼光创建一个能够使跨国公司成为经济增长(特别是

发展中国家经济增长)的引擎的切实可行的国际政策体制。本报告的第三部分探讨了这方面的可能性,国际社会如何才能最佳地迎接其面临的挑战,本报告期待着人们对此进行更多的思索和探讨。

目 录

译者的话.....	(7)
前 言.....	(9)
序 言	(11)
第一部分:近期发展趋势.....	(1)
第一章 对外直接投资的发展趋势.....	(3)
一、全球发展趋势	(3)
二、地区发展趋势	(7)
三、“大三角”成员国与新兴工业化国家对外直接投 资的分布.....	(24)
四、地区化:问题与分析	(28)
五、结论.....	(41)
第二章 跨国公司活动的重要性	(43)
一、在世界经济中的作用.....	(43)
二、对东道国的影响.....	(54)
第三章 近期政策发展	(62)
一、乌拉圭回合.....	(63)
二、地区与双边发展.....	(73)
三、国内发展.....	(77)
四、自我约束.....	(85)
第二部分:跨国公司与发展中国家的经济增长 ...	(89)