

跨国公司直接投资的新特点及其 对国际经济关系发展的影响

柳剑平

战后大规模兴起的跨国公司,到90年代获得了空前迅速的发展。目前,全球约有4.45万家跨国公司,其设在境外的分支机构多达27.6万家。^①跨国公司直接投资额约占国际投资总额的90%,同时还掌握和控制着研究与开发的80—90%,国际技术贸易的60—70%,国际商品贸易的50—60%,全球生产总值的40%。跨国公司直接投资为主体的全球经济活动,一直是影响国际经济关系发展的主要因素。在世纪之交,跨国公司的直接投资活动与过去相比在许多方面都发生了明显的变化,形成了一系列新的特点,并对国际经济关系的发展产生深刻的影响。

一、跨国公司直接投资剧增化及其 对国际经济关系发展的影响

世纪之交的跨国公司直接投资剧增化的特点,主要表现在以下三个方面:

第一,跨国公司的总数成倍增加。1983年全球跨国公司总数为1.1万家,在境外分设的子公司共计11.2万家。1993年全球跨国公司总数增加到3.7万家,比1983年增长了236%,拥有的海外子公司达到20万家,比1983年也增长了79%。^②到1995年,全球跨国公司总数已达到3.87万家,比1993年增长了8%,其设在国外的子公司增加到26.5万家,比1993年增长了35%。^③在1996年,全球跨国公司总数则高达4.45万家,比1995年增长了11%,在全球拥有的子公司也已高达27.6万家,比1995年增长了4%。^④

第二,跨国公司的投资逐年扩大。80年代后半期,全世界跨国公司的国外直接投资以年均增长29%的速度递增,至1990年增加到2430亿美元,尽管1991年下降了18.1%,1992年又下降了4%,只有1910亿美元,比1990年高峰时减少520亿美元,但1993年迅速回升,年增长率达16.2%,总额为2220亿美元,以后几年仍保持强劲的增加势头,特别是1995年猛增40%,总额为3150亿美元,比1990年高峰时还要多出30%,1996年继续在1995年的基础上增长10%,高达3500亿美元。^⑤

第三,跨国公司的实力日益加强。1991—1996年间,跨国公司海外子公司的总资产年均增长率为11.2%,1995年在1994

年的基础上增长13.1%,总额为7.0万亿美元,1996年又在1995年的基础上增长17.7%,总额达到8.3万亿美元;跨国公司海外子公司的销售额年均增长率为4.0%,1995年在1994年的基础上增长12.5%,总额为5.9万亿美元,1996年又在1995年的基础上增长8.1%,总额达到6.4万亿美元;跨国公司海外子公司的工业总产值年均增长率为3.3%,1995年尽管在1994年的基础上减少了2.9%,总额仍为1.4万亿美元,1996年则在1995年的基础上增长14.2%,总额达到1.6万亿美元。^⑥

在跨国公司大规模兴起之前,国际经济关系的行为主体基本上是国家,它是国家与国家之间在全球范围内进行的经济联系和交往的活动。^⑦由于跨国公司在国际经济关系中地位和作用还不是十分明显,各国公司法人和自然人之间所进行的具体经济活动成为国家与国家之间的经济联系和交往活动的补充,或者说各国之间的具体经济活动完全从属于国际经济关系。正是基于这一事实,我国学者普遍认为国际经济关系“是国家与国家之间的经济联系和交往行为,而不是某个个人、某个企业、某个机构、某个团体的利益和行为”。^⑧但是,跨国公司直接投资剧增化的特点出现以后,以直接投资为主体活动的跨国公司在国际经济关系中的地位 and 作用日益凸现,跨国公司之间以直接投资为主体进行的国际经济活动,就不象以前一般公司法人之间的国际经济活动那样完全是国家与国家之间的经济联系和交往活动的补充,或者说跨国公司之间的国际经济活动并不完全从属于先前我们所理解的国际经济关系。具体来说,第一,跨国公司直接投资为主体的国际经济活动并不完全受跨国公司母国的管辖,绝大部分时候也不需要国家这个中介,跨国公司已成为国际社会中国际经济联系和交往活动的“完全行为能力”的主体。第二,跨国公司直接投资为主体的国际经济活动在全球范围内规划以实现“个体利益”,而这种“个体利益”的实现经常使母国产业“空心化”和就业率下降,跨国公司的“个体利益”与国家的“整体利益”并不完全一致。第三,跨国公司直接投资为主体的国际经济活动所力求实现的“个体利益”是一种全球范围内的“比较利益”,它的实现必须遵从于“市场规则”,跨国公司实现“个体利益”的“市场规则”并不完全服从于国家实现“整体利益”的“博弈规则”。也正是基于这一新的事

实,国内一其中最基本、最重要的是跨国公司和民族国家”。^②在国际经济关系行为主体多元化以后,国际经济关系可以分为相互影响和相互制约的两个层面,企业(或公司,主要是跨国公司)之间的国际经济关系和政府(或国家)之间的国际经济关系,因为“跨国公司的‘经营’活动,从微观的角度来看,是它们内部的联系,而从宏观的角度来看,就是国际经济关系”。^③

二、跨国公司直接投资广泛化及其对国际经济关系发展的影响

所谓广泛化是指跨国公司直接投资的产业领域日益广泛,50年代跨国公司的直接投资主要集中在农业和矿业,60—70年代主要集中在制造业,而80年代末以来,跨国公司直接投资的领域日趋广泛,除传统的农业、矿业和制造业外,还大量投资于服务业和高新技术产业。

就服务业而言,50年代跨国公司直接投资额只有20%投在服务业,70年代为25%,80年代增至40%,到目前已达到55%。1970年发达国家的外来直接投资的分布是第一产业为120亿美元,第二产业为440亿美元,第三产业(服务业)为170亿美元,到1990年分别为940亿美元、4390亿美元、4990亿美元,而发展中国家1975年来直接投资的分布是第一产业为70亿美元,第二产业为190亿美元,第三产业为80亿美元,到1990年分别为460亿美元、1020亿美元、620亿美元。^④服务业外来直接投资存量的绝大部分投向了发达国家的金融等中介性服务行业,发展中国家的外来投资则主要分布于商业、旅游、贸易等少数部门。

就高新技术产业而言,90年代以来发达国家的高新技术产业成为经济增长的支柱产业,投资占整个R&D投资的比例,已从1970年的22.1%提高到90年代初的近60%,个别国家甚至达到70%。与此同时,高新技术产业也已成为跨国公司全球范围直接投资的热点,特别是电子技术、信息技术、光纤通信技术、生物工程技术、新材料技术、激光技术和航天技术更受跨国公司青睐。在世界150多家大型跨国公司中,以不同形式结成战略联盟的高达90%,在这些不同形式的战略联盟中,通过股权和非股权形式签订的R&D战略联盟协议从1991年的280个左右增加到1993年的430个左右,1994年以来仍然保持总体增长的势头,而这种R&D战略联盟基本上集中在核心技术(生物技术、新材料技术和信息技术)产业。^⑤

以国际生产关系为主体的国际经济关系,在历史的发展进程中首先表现为贸易领域里的联系和交往,然后是金融领域里的联系和交往,最后发展为投资领域里的联系和交往。跨国公司直接投资广泛化的特点形成以后,国际经济关系中投资领域里的联系和交往由传统的农业、矿业和制造业拓展到服务业和高新技术产业,不仅使投资领域里的联系和交往在贸易领域和金融领域里的联系和交往之后成为国际经济关系的一个非常重要的方面,而且反过来又促使国际经济关系中传统领域里的联系和交往进一步加强。一方面跨国公司直接投资推动了世界贸易的同步增长,加强了各国之间在贸易领域里的联系和交往。从世界贸易量的增长率来看,1994年为9.0%,1995年为8.7%,1996年为8.5%,预计1997年为7—8%;从世界贸易额

的增长来看,1994年为40900亿美元,1995年达到49000亿美元,1996年因前两年的超速增长和商品市场的周期波动而有所回落,预计1997年将回升到1995年的水平。^⑥1991—1996年对外直接投资年均增长率为11.8%,而同期世界出口贸易额年均增长率只有7%,这明显表明跨国公司直接投资的增长推动了世界贸易同步增长。^⑦另一方面跨国公司直接投资促使了世界金融市场的繁荣,加强了各国之间在金融领域里的联系和交往。跨国公司一直积极介入金融业,许多著名跨国公司都在一些国家直接从事银行、保险等金融业务,甚至一些大型跨国公司本身就是金融性跨国公司,在近年来形成的全球购并浪潮中,金融业的购并也日益高涨,这种购并直接增加了大银行的实力,使它们更有实力从事跨国金融业务,从而促进了金融业务的国际化。同时,跨国公司对资金的巨大需求,促进了银行为之服务的范围。如果将跨国公司分支机构在所在国或其它国家金融市场自筹资金投资统计在内,世界跨国公司体系在国际化经营中投入的资金总额高达14000亿美元,为跨国公司直接投资的4倍;^⑧跨国公司对各种风险保险的需求,也扩大了保险业的业务范围,从而使金融业在国际化的基础上不断繁荣。

三、跨国公司直接投资区域化及其对国际经济关系发展的影响

近年来跨国公司直接投资的巨大增长,使不同区域内不同国家之间的直接投资明显增加,基本形成了一个以“大三角”为主要成员国的区域国际投资圈。

在以德国为中心的欧洲圈,1992年欧盟内部成员国之间的相互投资达到了高峰,当年的相互投资量占其对外直接投资总量的72%,1992年欧洲统一大市场启动后,欧盟各成员国开始将投资重点由区域内转向区域外,到1994年区域内相互投资量占其对外直接投资总量的比例降至55%,1995年以后由于欧盟成员国的增加,新成员国对原成员国的直接投资和新成员国吸收原成员国的直接投资减少,这一比例还有所下降,但欧盟成员国之间的相互投资仍占其对外直接投资总量的相当部分。以德国为例来说,德国1995年从欧盟成员国吸收的外国直接投资占整个吸收外国直接投资总额的8.5%,在不包括利润再投资部分的情况下,这一比例1996年仍然有1.4%,1995年德国对欧盟成员国直接投资额占整个对外直接投资总额的34.4%,在不包括利润再投资部分的情况下,这一比例1996年仍然有18.9%。^⑨

在以美国为中心的美洲圈,1993年加拿大吸收的外来直接投资总额中有1/5来自美国,而加拿大对外直接投资总额的2/3被美国所吸收;1995年美国吸收的外来直接投资总额中有7.4%来自加拿大,这一比例1996年增加到8.5%,1995年美国对外直接投资总量中有8.3%被加拿大所吸收,这一比例1996年增加到9.4%。1995年美国对拉丁美洲地区的直接投资占其对外直接投资总流量的15.7%,这一比例1996年上升为19.7%,总额为167.26亿美元,^⑩另据拉美与欧洲关系中心公布的一项调查报告,1990—1995年,美国已超过欧洲成为拉丁美洲地区最大的直接投资者,其投资额660亿美元占这一时期进入该地区直接投资总存量的58%,1992年加拿大跨国公司

在拉丁美洲地区的矿产开采预算占其总预算的16%，这一比例1995年上升为42%；尽管美国和加拿大吸收的拉丁美洲地区的直接投资额占其吸收的外来直接投资总额的比重较小，但这一比例近年来一直保持增长的态势。

在以日本为中心的亚洲圈，1994年以来日本对外直接投资的相当部分投向了东南亚国家和中国，在1989—1991年期间投向东南亚国家的只占对外直接投资总量的11%，投向中国的只占1.1%，而到1994—1996年期间前一比例增加到34%，后一比例也增加到12%。^⑩1980年亚洲的中国、印度尼西亚、香港、马来西亚、菲律宾、南朝鲜、新加坡、台湾、泰国等九个国家和地区吸收的外来直接投资总量中只有25%来自亚洲发展中国家，这一比例1993年增加到37%。在1990—1992年期间，东南亚联盟国家吸收外来直接投资总量中只有25%来自本区域内的新兴工业化国家或地区，到1993—1994年期间这一比例增加到40%。^⑪1995年马来西亚、泰国的跨国公司对外直接投资总量中有60%投向了亚洲国家；香港的对外直接投资总量中有4/5投向了亚洲国家；新加坡对外直接投资总量的大部分投向了东南亚联盟国家和中国；中国对外直接投资总量的60%投向了其它亚洲国家和地区。^⑫

应该说国际经济关系区域一体化的发展直接促成了跨国公司直接投资区域化的特点出现。1973年美国宾州大学教授帕尔默特和另外两位美国学者提出的跨国公司“区域取向”的理论是对这一观点的最好诠释，区域一体化内部各国取消或减少关税和非关税壁垒，甚至达成共识，在区域一体化内部取消一切障碍，为跨国公司在区域内部进行直接投资提供了良好的条件，使跨国公司对区域一体化内部成员国的投资多于对区域一体化外部非成员国的投资。同时，跨国公司直接投资区域化的特点出现于国际经济关系区域一体化发展到一定程度之后，跨国公司形成的三大区域国际投资圈与国际经济关系中的三大区域一体化集团在地理区位上正好吻合，也是对这一观点的事实说明。

但是，跨国公司直接投资区域化特点的出现，无疑又反过来促进了国际经济关系区域一体化的发展。作为一种国际经济组织的区域一体化集团，它的发展一般要经过特惠关税区、自由贸易区、关税同盟、共同市场、货币同盟、经济同盟、完全的经济一体化等七个发展阶段。跨国公司在区域一体化内部各成员国进行直接投资，资本在区域一体化内部各成员国之间自由流动，使区域一体化跨入第四个发展阶段。同时，区域一体化内部的直接投资有力地带动了区域一体化内部贸易自由化的发展，这必然进一步巩固前三个发展阶段的成果。特别是区域一体化内部各成员国之间直接投资的迅速发展，需要有统一的货币、统一的经济政策作基础，这又为区域一体化向更高的阶段发展提出了新的要求。

四、跨国公司直接投资双向化及其 对国际经济关系发展的影响

所谓双向化是指在发达国家的跨国公司对外直接投资总量和吸收的外来直接投资总量不断增长的同时，发展中国家的跨国公司对外直接投资总量和吸收的外来直接投资总量也稳

步上升，形成发达国家与发展中国家之间相互投资的格局。

1984—1989年发展中国家的年均对外直接投资额为84亿美元，占世界同期对外直接投资总额的6.2%，1990—1994年增加到219亿美元，占10.1%，1995年达到470亿美元，占14.8%，1996年增至514亿美元，占15%。1984—1989年发达国家吸收的外来直接投资额年均均为931亿美元，占世界同期吸收外来直接投资总额的81%，1990—1994年为1370亿美元，占69%，1995年为2058亿美元，占65%，1996年为2082亿美元，占60%。^⑬尽管发达国家吸收的外来直接投资总额中的绝大部分来自发达国家内部，但也有相当一部分来自发展中国家，这也就是说发展中国家的对外直接投资虽有一部分在发展中国家内部流动，但也有相当一部分流向了发达国家，被发达国家所吸收。

长期以来，发达国家一直是对外直接投资的主力军，1984—1989年发达国家年均对外直接投资额为1139亿美元，占世界同期对外直接投资总额的93%，1990—1994年为2012亿美元，占89%，1995年为2912亿美元，占86%，1996年为2947亿美元，占85%。1984—1989年发展中国家吸收的外来直接投资额年均均为222亿美元，占世界同期吸收外来直接投资总额的19%，1990—1994年为577亿美元，占29%，1995年为963亿美元，占30%，1996年为1287亿美元，占34%。^⑭尽管发展中国家吸收的外来直接投资总额中的一部分来自发展中国家内部，但绝大部分来自发达国家，这也就是说发达国家的对外直接投资虽绝大部分在发达国家内部流动，但也有一部分流向了发展中国家，据统计90年代中期发达国家对外直接投资总额中大约有22.8%流向了发展中国家。

跨国公司直接投资双向化特点的形成，促进了国际经济关系中的南方(发展中)国家与北方(发达)国家之间的经济关系，即南北经济关系的发展。跨国公司直接投资双向化的特点对南北经济关系发展的推动作用，除了表现在直接带动南北资本流动迅速加剧，从而促进南方国家和北方国家在资本流动领域里的经济联系和交往的发展外，还表现在以下两个方面：一方面，跨国公司直接投资双向化的特点带动南北商品贸易的扩大，从而促进了南方国家和北方国家在商品贸易领域里的经济关系和交往的发展。1993年北方国家商品出口总额25850亿美元，商品进口总额26340亿美元，据世界银行的一份统计资料，美国大约有42%的出口，西欧47%的出口，日本48%的出口都是出口到南方国家。1993年南方国家商品出口总额9220亿美元，比1992年增长5.4%，商品进口总额9750亿美元，比1992年增长4.7%，据世界贸易组织统计，1995年南方国家与北方国家的商品贸易总额突破20000亿美元，其中向北方国家出口总值达9280亿美元，从北方国家进口总值达10000亿美元。^⑮另一方面，跨国公司直接投资双向化的特点有利于南北技术转让的开展，从而促进了南方国家与北方国家在技术转让领域里的经济联系和交往的发展。据统计，在西欧最大的500家跨国公司中，有487家规定将其营业额的3—4%用于科技研究，推动科技水平的提高。美国软件公司1991年在国外投入研究和开发的经费增长了672%。^⑯福特和铃木在匈牙利、大众/斯柯达在捷克和雷诺在斯洛文尼亚所进行的技术转让都是北方国家的跨国公司向南方国家进行技术转让的成功事例。^⑰特

别是近年来,跨国公司缔结国际战略联盟成为其进行国际竞争的新形式,在世界 150 家大型跨国公司中,以不同形式结成国际战略联盟的高达 90%,通过股权和非股权形式签订的国际战略联盟从 1990 年的 1 700 个左右增加到 1995 年的近 4 600 个,而在这些国际战略联盟中有相当一部分属于电子、信息、光纤通信、生物工程、新材料、激光、航天等高新技术产业的 R&D 战略联盟。而对于南方国家来说,发明技术所需要的长时间试验与积累、巨额的开支、大量的人力与物力投入都是其无力承担的,吸收北方国家跨国公司的直接投资则可以直接或间接分享到高新技术方面的优势。

五、跨国公司直接投资规范化及其 对国际经济关系发展的影响

自战后跨国公司大规模兴起以后,为了克服各国基于不同的利益制定的国际投资政策给全球跨国公司直接投资的发展带来的负面影响,对跨国公司直接投资进行全球规范安排一直是国际社会积极从事的一项重要工作。1965 年 3 月 18 日世界银行制定了《东道国与其他国家国民之间投资争议解决公约》,并于 1966 年根据该公约在世界银行内设立了“解决投资争议中心”;1992 年 9 月 21 日世界银行又同国际货币基金组织一起公布了《关于外国私人直接投资的待遇》;1976 年 6 月 21 日经济合作与发展组织在巴黎公布了《关于国际投资与多国企业宣言》;1972 年和 1977 年国际商会分别公布了《国际投资准则》和《对付勒索和贿赂行为守则》;70 年代联合国经社理事会所属的原跨国公司委员会还起草了《联合国跨国公司行为守则》,并于 80 年代初将该草案提交国际社会讨论,由于发达国家与发展中国家对此存在着分歧,致使该守则的有关谈判久拖未果。

但是,以上协调或是“自愿”执行的,或是“建议”性质的,或是未涉及投资所有领域的,或是未付诸共同实际实施的,因此,它们缺乏权威性的约束力,难以对跨国公司直接投资实行全球规范安排。真正对跨国公司直接投资实行全球规范安排,并使规范化成为跨国公司直接投资的一个特点是 90 年代以后的事情。关税与贸易总协定(GATT)从 1986 年至 1993 年进行的乌拉圭回合多边贸易谈判最终签订了《与贸易有关的投资措施协议》,该协议对由东道国政府通过政策法令直接或间接实施的对货物贸易(不包括服务贸易)产生限制和扭曲作用的投资措施进行了较全面的规定,它是迄今为止国际社会对国际直接投资进行全球规范安排而共同制定和实际实施的第一个具有全球性和约束力的协议,跨国公司直接投资规范化的特点由此才开始显示出来。面对跨国公司直接投资给各国带来的巨大经济利益,进一步强化对跨国公司直接投资的全球规范安排又出现了新的需求,国际社会对新的全球规范安排的供给也正在积极酝酿之中,1995 年 5 月经合组织在成员国之间正式开始内容完整、系统和全面的《多边投资协议》的谈判。1996 年 4 月召开的联合国贸发会第九次大会也讨论了未来的多边投资协议框架问题,并同意将对未来多边投资协议框架对投资发展的影响进行分析,同时对现有的有关投资协议进行审查和回顾。如果这些新的对跨国公司直接投资的全球规范安排能够实现的话,跨

国公司直接投资规范化的特点将更加明显。

在跨国公司直接投资规范化的特点没有真正出现之前,国际社会对国际经济关系的全球管理主要集中在国际贸易领域和国际金融领域。对国际贸易关系的全球管理,应该说具有决定意义的一步是 1947 年 3 月国际社会签订的《关税及贸易总协定》,在 1948 年 1 月至 1994 年 12 月的 47 年中,GATT 通过 8 个回合的多边贸易谈判成功地管理着国际贸易关系中各主权国家的关税政策,以及与国际贸易有关的非关税壁垒、出口补贴与相应征收反补贴和反倾销税、农产品贸易、劳务贸易、知识产权保护等政策,1995 年 1 月 1 日世界贸易组织取代 GATT 正式运行,在管理机构、建立基础、规则范围、协议性质、争端解决机制等方面世界贸易组织与 GATT 有着明显的不同,使之已成为当今国际社会对国际贸易关系进行全球管理的国际组织。对国际货币金融关系的全球管理,1944 年 7 月国际社会通过《布雷顿森林协定》建立的国际货币金融体系,可以说同 GATT 对国际贸易关系的全球管理一样具有开拓意义,1972 年布雷顿森林体系由于种种原因而瓦解,新的国际货币金融体系至今尚未建立,这无疑是国际社会对国际货币金融关系全球管理发展过程中的一次大的退步,但布雷顿森林体系的协调、执行、信贷机构——国际货币基金组织和世界银行仍在国际货币金融关系的全球管理中发挥着重要作用。90 年代以后跨国公司直接投资规范化特点的出现,国际社会开始对国际投资关系进行全球管理,从而使国际社会对国际经济关系的全球管理从国际贸易领域和国际金融领域拓展到国际投资领域,国际经济关系的全球管理更加系统化。

注释:

①④⑥⑫⑭⑮⑯⑰⑱⑲⑳联合国贸易与发展会议:《1997 年世界投资报告:跨国公司、市场结构与竞争政策》(英文版),7、7、4、14、4、X V I、46~47、44、48、303~311、303~311 页。

②⑳转引自《深圳特区报》,1994-10-17,1994-11-10。

③⑱⑲联合国贸易与发展会议:《1996 世界投资报告:投资、贸易与国际政策安排》(英文版),9、51、53 页。

⑤根据《人民日报》1996-09-25 和《1997 年世界投资报告》第 X V I 页的相关数据计算而来。

⑦本文只论及跨国公司与国际经济关系行为主体问题,故未考虑国际经济组织等与国际经济关系行为主体的问题。

⑧郭丁主编:《国际经济关系学》,5 页,北京,中国人民大学出版社,1992。

⑨⑩李琮:《走向 21 世纪的国际经济关系》,载《当代国际关系》,1997(2)。

⑪联合国贸易与发展会议:《1993 年世界投资报告:跨国公司与一体化国际生产》(中文版),74 页。

⑬⑳世界经济年鉴编辑委员会:《世界经济年鉴》(1996 年卷),437、5 页,北京,中国社会科学出版社,1997。

㉑具体事例的介绍详见储祥银:《跨国公司直接投资与经济转轨》,载《国际贸易》,1996(10)。

(作者单位:湖北大学 武汉 430062)

(责任编辑:郭雁)