



联合国



Distr.  
GENERAL

经济及社会理事会

E/C.10/1994/5  
23 March 1994  
CHINESE  
ORIGINAL: ENGLISH

跨国公司委员会

第二十届会议

1994年5月2日至11日，日内瓦

临时议程\* 项目6

吸引促进发展的外国直接投资的  
国家经验和区域经验

非洲境内外国直接投资

贸发会议秘书处的报告

摘要

非洲国家非常有兴趣吸引外国直接投资。不过，在1980年代后半期取得较好绩效之后，整个区域并没有在1990年代初期从外国向发展中国家日益增加的直接投资流动中获益：非洲大陆在这些流动中所占份额从1986-1990年的12%降至1991-1992年的7%。因此，虽然发展中国家的其他区域在它们流入的外国资源中日益依赖私人投资资本，但是赠款和官方贷款仍然是这种流向非洲资本的主要来源。此外，非洲国家正在作出一切努力，特别是通过外国直接投资，吸引跨国公司向其经济的所有部门投资。事实上，这些年来或一贯地或在特定的几年内若干国家既成功地吸引了较大的资金流入也成功吸引了日益增加的资金流入，或在两者同时发生。这些国家的成功显示，如果假定整个非洲是不利于外国直接投资的区域，这项假定是不对的。而应区别分析，以确定准备创造有利投资气氛的个别国家的特殊地区优势。

\* E/C.10/1994/1。

## 目 录

	<u>段 次</u>	<u>页 次</u>
导 言 .....	1 - 2	5
一、管理体制 .....	3 - 34	5
A. 国家管理体制 .....	3 - 29	5
1. 所有权和进口的限制 .....	6 - 13	6
2. 关于与投资有关流动的汇款的外汇管制 .....	14 - 17	10
3. 转让技术和知识产权 .....	18 - 22	11
4. 财政优惠及其它促进措施 .....	23 - 29	13
B. 国际规章制度 .....	30 - 34	15
二、非洲外国直接投资的趋势 .....	35 - 50	22
A. 流入 .....	35 - 42	22
B. 非资产投资和联合企业 .....	43 - 46	27
C. 股本和部门分配 .....	47 - 50	28
三、说明趋势 .....	51 - 68	31
A. 一般的决定因素 .....	52 - 54	34
B. 结构调整方案和外国直接投资 .....	55 - 60	36
C. 债务产权交换的作用、私营化方案和证券投资 .....	61 - 68	38
四、外国直接投资对经济的影响 .....	69 - 85	42
A. 产出和就业 .....	70 - 76	42
B. 国内投资 .....	77 - 78	45
C. 其他受到影响的领域 .....	79 - 85	47
五、结论 .....	86 - 90	51

目 录(续)

页 次

方 格

- |                             |    |
|-----------------------------|----|
| 1. 打开新局面：纳米比亚的开放政策和体制 ..... | 9  |
| 2. 非洲境内技术转让制度 .....         | 12 |

表

- |   |    |
|---|----|
| 1. 非洲国家签订的双边投资条约,1993年1月1日 .....                | 16 |
| 2. 四个主要多边投资公约的非洲签署国,1994年1月1日 .....             | 19 |
| 3. 1981-1992年,流入非洲的外国直接投资 .....                 | 24 |
| 4. 以各种尺度衡量的外国直接投资流入非洲的最大接收国 .....               | 26 |
| 5. 近年来非洲外国直接投资按东道国分列的股本 .....                   | 29 |
| 6. 非洲外国直接投资股本的按最大东道国的部门分布 .....                 | 30 |
| 7. 1980年代若干东道国主要部门占流入外国直接投资、股本和<br>流通的比例 .....  | 32 |
| 8. 尼日利亚: 1980-1990投资流入的部门组成 .....               | 33 |
| 9. 私营化交易的外国直接投资流入: 1988-1992年,<br>非洲和其他区域 ..... | 39 |
| 10. 国内投资占国内生产毛额的比例,1965-1991 .....              | 46 |
| 11. 非洲: 同外国直接投资有关的外国资金流动情形,<br>1981-1982 .....  | 49 |

目 录(续)

	<u>页 次</u>
12. 肯尼亚企业的年薪,按业主分类,1985 .....	50
13. 外国直接投资流入量与国内总产值比较的重要性:非洲、亚洲及 拉丁美洲和加勒比,1970,1975,1980和1991 .....	51

附 表

1. 按东道国各种措施分列的外国直接投资流入量,1981,1985, 1986-1990和1991-1992 .....	60
2. 按国家分列的外国直接投资所占国内总产值份额 1981-1985,1986-1990和1991-1992 .....	63
3. 按国家分列的有关外国直接投资的外来资金流动量:1981-1985, 1986-1990,1991-1992 .....	65

## 导 言

1. 经济及社会理事会第1993/49号决议要求秘书长编写一份关于非洲外国直接投资的作用的分析性和比较性报告,备供跨国公司委员会第二十届会议参考。本报告是跨国公司方案应这项要求编写的。

2. 非洲国家非常有兴趣接受外国直接投资。为此目的,它们一般均在结构性调整方案和范围内改进其管理体制。此外,它们设法通过缔结双边投资和税收协议和加入多边投资保证机构成为成员来提高投资者的信心。对这些管理体制的审查情况见第一节。不过,第二节内载的趋势分析显示,就整个非洲大陆而言,外国直接投资流动并没有作出反应或充其量不均衡地作出反应,不是集中于基本部门,就是集中于少数小国家,或同时出现这两种情况。造成这种情况的详细原因见第三节,其中讨论决定外国直接投资流动的基本因素。虽然非洲外国直接投资的数量一直不大(不过有一些例外),但无论如何都会对东道国的经济起重要作用(第四节)。最后,为了创造一种有利用吸引外国投资和增加其影响的环境,只是调整基本法律体制是不够的;而应象最后一节所论述的,有很多很多事可以做也应该做。虽然有一些必要的进一步改进工作只能长期来做,特别是就最不发达国家的情况而言,这些改进工作需要大量外来援助(例如在基本设施方面),但是其他的改进工作则在政府的控制范围,可以在短期间内加以处理。

### 一、管理体制

#### A. 国家管理体制

3. 大部分非洲国家目前均实行了有利于外国直接投资的国家管理体制。这些国家允许将利润汇回国,并实行税收和其他奖励办法以吸引外国直接投资。此外,增加外国直接投资流入的努力还包括:简化投资核准程序(即设立“一次作业”投资中心)、设立投资促进机构和增加使用海外代理办事处宣传投资机会等。改革的情绪

一直很普遍,有时表现为制定十分迅速的政策和立法变革。例如,单在一个五年期间(1982年至1987年),在所有非洲国家中约有一半不是制定其投资法或投资指导准则,就是对之作出调整,以吸引更多的外国直接投资。1980年底和1990年代初时就是在另一半的国家中还有许多其他国家实行新的投资法或修订的旧投资法。此外,以前以敌视外国直接投资出名的国家如埃塞俄比亚、几内亚和莫桑比克也颁布新的法律,对外国投资者提供范围广泛的保证和机会。但是,甚至一向被视为对外国直接投资抱比较开放态度的国家如肯尼亚和津巴布韦等,也以它们自己的方式订正自己的管理体制,使其更具有吸引力。

4. 虽然实际上整个非洲都在使外国直接投资政策自由化,但是该地区各国对具体问题所采取的办法仍然不尽相同,同时执行这些政策的行政做法也各有一套。因此,有些国家仍然维持试图保护国内企业对抗外国竞争的机制,以鼓励当地工业发展。有些国家强调鼓励有当地人入伙的合资企业,而别的国家对这个问题的态度却模棱两可。此外,就一些国家而言,外国直接投资立法的目标仍然是特定工业的增长,技术转让和促进出口,而别的国家却有更广泛的目标。

5. 尽管各个国家以不同方式处理这类具体问题,但对非洲投资法抽样审查的结果显示,其中大部分均处理对一个可能投资者很重要的所有问题--从进口规定和营运条件到奖励办法及立法保护和保证措施。在所有这些领域中,某种将撤销以前限制的一般趋势是显而易见的,下面各节将讨论一些主要的限制。

#### 1. 所有权和进口的限制

6. 1960年代和1970年代在非洲实行的外国直接投资法的一个共同特征是规定限制任一企业的外国直接投资不得超过资产的一定百分比。这种对外国所有权的限制近年来已大部分取消,大部分非洲国家订正本国法律,取消或减少这种所有权的限制。

7. 不过,很多国家仍然在某些关键工业领域限制外国直接投资--或完全禁止,

或只能达到的资产的一定百分比。但是甚至在这种情况下,由于自由化过程已经站稳脚步,禁止外国拥有的工业数目已经逐渐减少。例如,加纳《投资法》(1985年7月1日第116号)将禁止外国直接投资的工业数目从24个减至2个。其他有同样限制的国家如中非共和国、几内亚和尼日利亚开放至今禁止外国投资者投资的工业。一个重要的例子是尼日利亚,它具有非洲规模最大的经济。该国1972和1977年的《本土化法令》在许多工业中限制外国直接投资不得超过一个企业资产的40%。1989年1月,这些法律被修改了,使外国人在所有企业中可以成为唯一的投资者,但银行业、保险业、石油加工业和矿业除外。<sup>2</sup>

8. 一方面限制外国拥有100%的所有权,另一方面又促进和扩大合资企业作为非洲做生意的主要形式。在1960年代和1970年代,非洲许多政府都非常积极促进国家实体之间的合资企业,包括准国营公司和跨国公司。在这类合资企业中,国家实体往往依法至少占资产的51%。对合资企业的强调大体上已经放弃了。但是虽然各国政府不再热衷于自己做生意,不过某些国家的管理体制表明仍然倾向于继续鼓励同当地的投资者办合资企业。然而新旧法律之间有一个主要不同之点是,新的法律没有强制性地要求形成这种合资企业,它们只是给予鼓励而已。例如,1990年的《纳米比亚投资法》和1991年的《厄立特里亚投资公告》均明显鼓励同当地的投资者合资,但强调这不是要强加给外国投资者的一项义务。

9. 国家脱离经济活动引起了外国直接投资加入私有化过程中的问题。有些国家如乍得、摩洛哥、莫桑比克、尼日利亚、苏丹和乌干达,都在全部出售亏损的公有企业。而另外一些国家如埃及、埃塞俄比亚、摩洛哥和突尼斯却决定对私有化和准国有公司的改革采取一种非常审慎和渐进的办法。在许多国家关于私有化问题经常出现的一个主题是如何处理仍未偿清外国公司债务的一些公司的问题,以及如何在私营部门中的一个资本基础十分狭窄的情况下取得当地拥有的资产。有些国家如苏丹等计划将一些受影响的企业变成公有有限债务但为混合股权的公司。

10. 虽然将外国直接投资制度自由化--至少就取消外国所有权限制这方面而言

--但大部分国家仍然规定凡属外国直接投资项目的各项问题均须政府核准。换言之,这些国家为外国投资者实施了一种“审核”程序。因此,当根据投资法所规定的标准一项拟议的投资不合格时,将不会予以核准,所以就不能进行投资。但是有些国家最近正实行了更开放的体制。在某些情况下,如纳米比亚等,没有制定核准程序,则依法指定给予国民待遇(方格1)。在其他情况下,如莫桑比克和厄立特里亚等,虽然没有明确规定外国直接投资的核准程序,但是外国投资者还是要经过核准程序才能取得广泛的减免税待遇。

11. 不过,目前已经日益认识到必须减少审核程序中常见的繁琐手续。因此,许多国家已经在作出广泛努力,简化核准程序。在这方面,许多非洲国家已于1980年代设立“一次作业投资服务部”(即冈比亚的国家投资委员会、加纳投资中心、肯尼亚投资促进中心、利比里亚国家投资委员会、尼日利亚投资促进中心和扎伊尔国家投资促进办事处等)。所有这些机构的主要职能是在政府官僚机构内提供“一次作业”的核准便利,其目的在尽可能减少因取决于政府不同部门运作情况的核准程序而造成的时间延误。不过实际上,其中许多并没有真正简化投资程序,因为所增的工作量反而将之变成了障碍。随着许多国家减少审核规定,它们目前正在重新安排这些机构,以便更加集中于促进性的活动。

12. 如果不参照同时也对核准程序有影响的有关部门法律,对外国直接投资进入程序的一般审查是不够的。例如,在所有非洲国家,地下的矿物和石油是国家的财产,如果没有许可证任何人不得勘探、开采或生产。因此除了外国直接投资法的基本规定之外,这些国家的矿业法和石油法有其他内在的核准程序,这些程序如果不加审查,在某些情况下就会达不到新的对外直接投资法的目的。

13. 1980年代曾经对部门政策和有关的管理体制进行了广泛审查,特别是在自然资源部门,以便使它们同外国直接投资政策自由化的一般趋势相一致,这是不足为奇的。例如在布隆迪、加纳、肯尼亚、尼日利亚、苏丹、乌干达、坦桑尼亚联合共和国和赞比亚都制定了新的或订正的矿业和石油勘探法规。这些新法律的一个主要



趋势是放弃了一项强制性的规定，即政府必须在矿业中拥有股份。（而且往往拥有大部分）。这些法律反映的新政策是，政府如果作为管理者则充分的公益控制是可以实现的，妥善设计的税收安排可以使政府无需以付出或冒分享所有权的代价或风险来取得合理的收益份额。

### 方格1. 打开新局面：纳米比亚的开放政策体制

纳米比亚外国投资法的起点是，所有外国直接投资都是欢迎的，无需经过事前核准程序。外国投资者享有国民待遇，享受相同的权利，并且需要同进行相类活动的国民一样尽相同的义务。纳米比亚不为外国直接投资给予特定减让待遇，而是鼓励所有投资包括外国直接投资，其办法是对所有投资者征收较其他国家为低的税率。

政府决定不采取在其他一些发展中国家的做法，实施特别财政奖励办法如免税期、进口税优惠办法等。政府政策文件内载的理由如下：

- 为了为经济增长创造稳定条件，纳米比亚需要有一个不继续受一次次减让办法侵削的广泛的收入基础；
- 减免税办法可能是多余的，因为在很多情况下，如果其他条件满意时，将无需减免税办法来吸引外国直接投资；
- 双重课税条约以及许多资本输出国家提供的单方面双重课税宽减办法意味着免税期的实际努力往往不很确定。

不过，政府承认国民待遇可能不会总是足以吸引有意于主要项目的外国投资者。政府为特定类型的投资作出特别保证，并保证重视大投资者所亲切的两项主要问题：所有权证的安全性和保证可以取得外汇来满足主要投资者的需求。（选择申请这些奖励办法的投资者当然应经过某些形式的核准程序。）

就有关所有权证安全的问题而言,投资法规定,如果被没收,将毫不延误地予以公正赔偿;投资者和国家关于赔偿问题的争端可以按照投资法规定准则提交国际仲裁。就外汇交易而言,投资法规定有义务确保可以自由取得外汇。

## 2. 关于与投资有关流动的汇款的外汇管制

14. 许多非洲国家于1970年代和1980年代严重缺乏外汇,因此对资本流出包括汇寄利润施加限制。目前不少国家仍然短缺外汇。在使用法郎的非洲金融共同体货币国家,汇款原则上不是问题,因为按固定汇率兑换法国法郎权是自动的。但是自1990年以来,在非洲金融共同体国家银行系统内现有的限制有效地减少了甚至在那些国家内转帐的自动性。多年来,许多政府承认它们的外汇管制法对外国投资者是一个很大的消极因素。当时在许多国家采取的解决办法是保证外国投资者有权将其资本和利润汇回本国,不如此他们就会受到限制性的外汇体制的约束。

15. 不过,正式的法律限制对汇回收益而言很少是个关键问题。在1980年代初对汇回红利和资本的最有效限制是存在于大部分非洲国家的外汇“排长队”现象。这种安排是中央银行为了在面对国际收支困难时将极其有限的外汇分配给合格公司而作出的。实际上,这意味着外国投资者并非一直都可以行使他汇回利润的权利。

16. 只有对经营出口业务的公司(包括外国公司)而言,许多国家的新立法体制才实行比较有效的解决办法:外汇保存办法,即直接取得他们出口的全部价值或一定比例的价值,无需首先将之缴给中央银行。例如,1991年的《赞比亚投资法》允许出口商在投资的头几年保留多达70%的出口收益,此后可保留50%。津巴布韦可保留外汇收益的60%。<sup>2</sup>

17. 对这个问题甚至更为有效的解决办法是作为结构调整方案的一部分建立自由化货币市场,这往往使跨国公司较以往更易于将收益汇回本国。虽然在新体制内

将汇率放开增加了外汇费用,但同时增加了取得外汇的机会,并减少了因中央银行排长队现象造成的延误。若干国家(包括加纳、乌干达、坦桑尼亚联合共和国和赞比亚)都在外汇方面实行了自由市场--通常叫做外汇交易所--在其中从事交易不受中央银行管制。<sup>3</sup>

### 3. 转让技术和知识产权

18. 过去若干非洲国家要求所有技术转让协议都须经政府核准。今天这个做法已经灵活很多很多了。在很多情况下,仅表明核准技术转移协议的广泛标准。符合这些标准的协议一般均被核准,只有在例外情况下才会干预(方格2)。

19. 最近对投资法的订正并没有都处理同影响可能从转移技术协议自然增加费用的税制有关的问题,以及关于使用专利权和知识产权的问题。每当这些问题得到处理时,又非都是作出充分处理以促进出售技术或提供管理专门知识。

20. 在保护知识产权领域,30多个非洲国家为《巴黎公约》(表2)成员,20多个为《伯尔尼保护文学和艺术作品公约》的缔约国。此外,下列两个主要的区域组织处理知识产权问题:非洲知识产权组织和非洲区域工业产权组织。非洲知识产权组织成员国实行了一种统一的保护制度,由此该组织代表它们颁发知识产权证。

21. 此外,大部分国家规定根据国家法律保护专利权、商标和版权。在版权方面,非洲法律一般以1971年《伯尔尼公约》的巴黎文本为基础。不过,大部分非洲国家既没有明确的计算机软件法律,也没有根据其版权法予以保护。关于保护专利权的规定,一些非洲国家从申请之日起给予20年保护期,而另一些国家的保护期较短--10或15年--但可以延长。就非洲知识产权保护组织而言,只有当发明是在一个成员国的境内产生时或可以提出正当的理由时,才可予以延长。

## 方格2. 非洲境内技术转让制度

在处理技术转让方面的问题，非洲国家采用两个主要办法。第一个办法是颁布处理技术转让和发展的特定法律。尼日利亚法律(1979年第70号法令)是这个办法的一个很好的例子。该法令的适用范围比其它发展中国家的法律的适用范围较广。该法令规定须要在国家工业财产办事处登记尼日利亚公司同外国企业缔结的所有新的和旧的技术协定。具体说来，下列合同协定的种类须要登记：商标的使用；使用专利发明的权利；以计划、图表、使用手册方式提供专门技术知识或任何其它方式的技术援助；提供基本或详细的工程技术；提供机器及工厂；以及提供操作人员或管理援助和培训工作人员。1979年至1992年，有超过1030项技术协定在国家技术获得和提倡办事处登记。

第二个办法是在投资法中编入有关技术转让和发展的特别规定。乌干达是个例子。该国的1991年投资法规定投资局为该国的提倡、促进和监督投资的中央机构。投资局的目的是向投资者提供“通盘”服务，并有权发给投资许可证、优惠证书和登记外国技术或专门知识转让协定的证书。凡达到三个或以上的投资法的目的的投资者获得优惠，这些目的有：外汇净收入或存款；使用当地材料、供应品及服务；创造就业；促进区域发展；和引进行先进技术或改良当地技术。投资法规定受惠者在投资局登记技术或专门知识转让协定。它说明每项外国技术转让协定必须载列的条件，每项协定必须提供有关销售方案和购买涉及使用技术或专门知识的设备的技术援助；培训工作人员；确保继续使用所获得的技术；提供配件及原料直至协定满期五年后。就专利权使用费的付款问题来说，收费应合理并在协定满期后或如果技术不是因许可证接受人的错误而被公开，就应当停付使用费。投资法不准在技术协定内列入某些条件，其中包括限制使用其它竞争性技术；限制产品或出口品的销售方

式；限制任何专利品或其它技术的使用方式；或限制投入的供应来源。投资局可免除投资者遵守任何有关技术转让协定中的条件的规定。

在某些国家，投资法只提到“技术投入”。例如，布隆迪的1987年投资法规定对在布隆迪的投资的保障、相关权利及义务和各种进行投资的制度。这方面有四种制度：普通法核准的优先活动、正式商定的企业和分散的企业。区分不同制度的标准，除其它外是以对国家所作的技术贡献为根据。例如，如要获得优先企业的地位，所办事业必须满足9个条件，包括适当的技术保障及技术的传播和发展。

---

资料来源：根据贸发会议的技术纲领的工作。

22. 非洲国家的一些专利权法并未载列任何关于强制性许可证的规定例子有博茨瓦纳、布隆迪、利比里亚、毛里求斯、摩洛哥、卢旺达、塞拉利昂、突尼斯及扎伊尔等的专利权法。在大多数这些国家，发给许可证的理由和时间范围明确根据《巴黎公约》第5A条，在一些国家（苏丹和非洲知识产权组织成员国），可根据公共利益的理由发给强制性许可证，而在另一些国家（阿尔及利亚、马拉维、尼日利亚、津巴布韦）的法律规定核可关于许可证权利的专利权。一些非洲国家还规定政府为本国的服务或公共利益使用专利发明品。不过，埃及法律规定根据公共利益或国防的理由，政府收回专利权，在扎伊尔政府的使用或为了公共利益是最后的决定性因素。在非洲，保护知识产权方面的未来趋势将随着法律改变而发展，有如多边贸易谈判乌拉圭回合最后案文所载与贸易有关的知识产权协定所反映那样。

#### 4. 财政优惠及其它促进措施

23. 在1980年代外国直接投资的重点是向外国投资者提供财政优惠。在几乎整个非洲区域采取关于公司税收、进出口税的优惠措施。大多数国家减免公司税率达

五年,甚至十年。在某些情况下,可就优惠措施进行谈判。在坦桑尼亚联合共和国,1990年投资促进法规定个别外国投资者同投资促进中心就减免税收进行谈判。在扎伊尔,按照1986年投资法,单独同政府谈判对大量投资给予优惠的问题。

24. 正是在财政优惠方面最清楚看到非洲国家对外国直接投资不同的优先考虑。减免税收及关税的资格通常是视某个国家优先考虑某种投资或所投资的工业的程度而定,在该区域,这些优先考虑因素并不一致。埃及规定公共利益项目,例如低成本住房,免税达15年之久。塞内加尔和科特迪瓦特别重视中小型企业。几内亚和肯尼亚向在较不发达地区投资的公司给予特殊优惠。莱索托鼓励劳力密集的制造业,而几内亚向使用和开发当地资源的跨国公司提供优惠。在大多数国家,出口工业化几乎必定属于优先考虑类别,按照许多非洲国家的投资法农业加工也视为一般优先部门。<sup>4</sup>

25. 除减免税收和关税外,许多非洲国家试图通过给予设在出口加工区的外国分公司大量优惠的办法来吸引跨国公司。优惠办法往往包括免征进口税、执照税以及所得税;自由调拨资本及利润回本国;以特惠利率资助投资及出口;为工业区提供服务;有利的劳工法;和不收归国有的保障。

26. 毛里求斯和突尼斯也许是成功地建立出口加工区的非洲国家的最好例子。<sup>5</sup> 建立这种区的其它国家,诸如博茨瓦纳、喀麦隆、埃及、加纳、肯尼亚、利比里亚、马达加斯加、摩洛哥、塞内加尔、多哥和扎伊尔等获得有限度的成功。例如,塞内加尔--尽管采取吸引力很大的财政刺激措施(包括于1974年完全免收进口税),各种免税优惠及建立有效的基础设施--到1985年只有七家公司在该国经营。这项经验和其它非洲国家的经验表明除在出口加工区内经营的因素外,还有其它因素限制刺激措施的作用。虽然出口加工区获得有限度的成功,这些区仍是普遍的备选政策。贝宁、科摩罗、厄立特里亚、马拉维、纳米比亚、尼日利亚、卢旺达和津巴布韦正在建立这些区,或正在进行研究这方面的可行性。

27. 虽然大多数非洲国家继续向外国投资者提供税收及其它财政优惠,以吸引

外国直接投资、有些国家已开始重新审查其优惠政策。一些研究结果表明(如果管理投资者的一般规章制度(例如公司法、银行及保险法和合同法)--更不要说其它确定外国直接投资的因素<sup>6</sup>--不利于经营业务,)投资法所规定的财政优惠单独不足以吸引外国直接投资。因此,在非洲出现的总趋势是,重新审查同商业有关的规章制度,以便提供全面有利的投资环境。在几内亚、马拉维、塞舌尔和赞比亚的情况正是这样。

28. 作为重新审查财政优惠政策过程的一部分,越来越遭到严密审查的问题是给予外国投资者的优待。最近规定税收优惠及其它财政优惠的法律向旨在使本国企业和外国企业获得相同的投资机会。例如,在刚果、几内亚、马拉维和赞比亚,公司的国籍不再是获得财政优惠的决定因素。<sup>7</sup>

29. 当一些非洲国家开始审查其财政优惠政策时,还有许多其它国家通过关于给予优惠的法律,以增加投资者的信心。特别是,外国直接投资法越来越针对有关产权的安全问题,并在大多数情况下,以国际仲裁为解决争端的方式。

## B. 国际规章制度

30. 作为改进投资环境和吸引外国直接投资政策的一部分,许多非洲国家同资本输出国缔结了双边投资保护条约。到1993年1月1日,该区的国家签订了130多项双边投资条约。绝大部分这些条约都是同发达国家签订的(表1)。双边投资条约规定一般待遇标准,包括公正平等待遇以及国家和最优惠国待遇。此外,这些条约载有处理投资关系的具体方面的条款,例如转拨付款、调拨资本和利润回本国、由国际动乱或武装冲突所造成的损失,国有化、没收和解决争端。此外,若干非洲国家缔结了双边条约,以免征收双重所得税及资本税。非洲金融共同体成员国同法国签订了自动避免双重税收协定。

表1. 非洲国家签订的双边投资条约, 1993年1月1日

东道国	双边条约的数目					投资国家
	1960年代	1977年代	1980年代	1990年代	共计	
喀麦隆	3		4		7	比利时-卢森堡、德国、荷兰、罗马尼亚、瑞士、联合王国、美国
佛得角				1	1	奥地利
刚果	3		1	1	5	法国、德国、瑞士、联合王国、美国
科特迪瓦	6				6	丹麦、德国、意大利、荷兰、瑞典、瑞士
埃及		13	3	1	17	芬兰、法国、德国、希腊、意大利、日本、摩洛哥、荷兰、罗马尼亚、苏丹
埃塞俄比亚	1				1	德国
加蓬	2	4			6	法国、德国、意大利、摩洛哥、罗马尼亚、瑞典
加纳	1		4	1	6	中国、德国、荷兰、罗马尼亚、瑞士、联合王国
肯尼亚	1	1			2	德国、荷兰
莱索托			2		2	德国、联合王国
利比里亚	2	1	1		4	比利时、卢森堡、法国、德国、瑞士
马达加斯加	5				5	丹麦、德国、挪威、瑞士、瑞典
马拉维	1				1	丹麦
马里		2			2	德国、瑞士
毛里塔尼亚		1	2		3	德国、法国、联合王国
摩纳哥	2	4	7	4	17	比利时-卢森堡、埃及、加蓬、德国、法国、伊拉克、意大利、科威特、荷兰、罗马尼亚、葡萄牙、西班牙、瑞典、瑞士、阿拉伯联合酋长国、联合王国、美国



表1.(续)

东道国	双边条约的数目					投资国家
	1960年代	1977年代	1980年代	1990年代	共计	
尼日尔	1				1	德国
尼日利亚	2			3	5	法国、德国、荷兰、瑞士、联合王国
卢旺达	2		1		3	比利时-卢森堡、德国、瑞士
塞内加尔	3	2	3		8	法国、德国、荷兰、罗马尼亚、瑞典、瑞士、联合王国、美国
塞拉利昂	1		1		2	德国、联合王国
索马里			1		1	德国
苏丹	2	5			6	埃及、法国、德国、荷兰、罗马尼亚、瑞士
斯威士兰			1		1	德国
坦桑尼亚联合共和国	2	1			3	德国、荷兰、瑞士
突尼斯	5	2	3	1	11	比利时-卢森堡、法国、德国、意大利、科威特、荷兰、大韩民国、瑞典、联合王国、美国
乌干达	1	2			3	德国、荷兰、瑞士
扎伊尔	1	3	1		5	比利时-卢森堡、法国、德国、瑞士、美国
赞比亚	1				1	德国
共计	47	41	34	13	135	

资料来源：贸发会议的跨国公司方案，《1993年 界投资报告》（联合国出版物，销售品编号E.93.II.A.14），跨国公司中心及电子计算中心，《1959-1991双边投资条约》（联合国出版物，销售品编号，E.92.II.A.16）。

31. 双边条约由多边条约补充。在非洲广为接受的两个特别重要的公约(表2)是解决国家和其他国家的公民之间的投资争端《国际公约》为解决争端提供制度和《建立多边投资保障机构公约》(保障外国投资者的非商业性风险的保险,例如国有化和武装冲突或内乱所造成的损失)。后一项《公约》的执行目前视为各国政府同外国投资者积极合作的试金石,这是似乎越来越多非洲国家确认的事实。因此,截至1994年1月1日,有33个非洲国家成为多边投资保障机构的正式成员,有7个正在办理这方面的手续。

32. 大多数非洲国家的政府参加主要的论坛,以解决投资争端和保证投资者免遭在不稳定的环境经营的风险。国际解决投资争端中心自1965年成立以来是裁决投资争端的主要中心之一。到1994年1月1日,41个非洲国家是国际解决投资争端中心的正式成员,另外有3个国家签订了《公约》,但其会籍尚未生效。在这44个国家之中,有32个于1965至1970年加入《公约》。

33. 另外两个得到广泛接受的重要公约是《承认和实施外国公断裁定纽约公约》和《保护工业资产巴黎公约》。《纽约公约》使投资业务更加可靠和获得更好的保护。如果有关东道国或投资所在国拒绝接受或实行索赔要求,或如果本国不一致的纠纷法规。造成相同的结果,解决外国投资业务所产生的索赔要求和争端的办法就会无效或没有结果。《纽约公约》确定规则以避免或尽量减少这些困难,从而有助于改进外国直接投资的投资环境。截至1994年1月1日,有20个非洲国家核准了《公约》(表2)。《保护工业资产公约》保护超越国界的专利权和知识产权,这对从事先进技术活动的跨国公司特别重要,因为这些公司所拥有的技术资产通常是重要的个别公司优势。截至1994年1月1日,有37个非洲国家成为《公约》缔约国(表2)。

34. 虽然在非洲国家参加多边条约方面有差距,但参加有关外国直接投资流量的国际协定的程度表明所存在的差距并未严重限制投资。

表2. 四个主要多边投资公约的非洲签署国,1994年1月1日

国 家	建立多边投资保障机构公约 (1985年10月11日在华盛顿通过)	解决国家和其他国家的公民之间的投资争端公约 (1965年3月18日在华盛顿通过)a	承认和实施外国公断裁定公约 (1958年6月10日在纽约通过)b	保护工业资产公约 (1883年3月20日在巴黎通过,最后一次于1979年10月修正)c
阿尔及利亚	--	--	1989	1966
安哥拉	会员d	--	--	--
贝宁	签订e	1966	1974	1967
博茨瓦纳	会员	1970	1971	--
布基纳法索	会员	1966	1987	1963
布隆迪	--	1969	--	1977
喀麦隆	会员	1967	1988	1964
佛得角	会员	--	--	--
中非共和国	--	1966	1962	1963
乍得	--	1966	--	1963
科摩罗	--	1978	--	--
刚果	会员	1966	--	1963
科特迪瓦	会员	1966	1991	1963
埃及	会员	1972	1959	1951
埃塞俄比亚	会员	1965	--	--
赤道几内亚	核准f	1991	--	--
加蓬	--	1966	--	1964
冈比亚	会员	1975	--	1992

表2(续)

国 家	建立多边投资保障机构公约 (1985年10月11日在华盛顿通过)	解决国家和其他国家的公民之间的投资争端公约 (1965年3月18日在华盛顿通过)a	承认和实施外国公断裁定公约 (1958年6月10日在纽约通过)b	保护工业资产公约 (1883年3月20日在巴黎通过, 最后一次于1979年10月修正)c
加纳	会员	1966	1968	1976
几内亚	签订	1968	1991	1982
几内亚比绍	签订	1991	---	1988
圭亚那	会员	1969	---	---
肯尼亚	会员	1967	---	1965
莱索托	会员	1969	1989	1989
利比里亚	---	1970	---	---
利比亚	会员	---	---	1976
马达加斯加	会员	1960	1962	1963
马里	会员	1978	---	1983
马拉维	会员	1966	---	---
毛里塔尼亚	会员	1966	---	1965
毛里求斯	会员	1969	---	1976
摩纳哥	会员	1967	1969	1917
纳米比亚	---	---	---	---
尼日尔	---	1966	1964	1964
尼日利亚	会员	1960	1970	1963
卢旺达	核准	1979	---	1984
塞内加尔	会员	1967	---	1963

表2(续)

国 家	建立多边投资保障机构公约 (1985年10月11日在华盛顿通过)	解决国家和其他国家的公民之间的投资争端公约 (1965年3月18日在华盛顿通过)a	承认和实施外国公断裁定公约 (1958年6月10日在纽约通过)b	保护工业资产公约 (1883年3月20日在巴黎通过, 最后一次于1979年10月修正)c
塞舌尔	签订	1978	--	--
塞拉利昂	签订	1966	--	--
索马里	--	1968	--	--
南非	--	--	1976	1947
苏丹	会员	1973	--	1984
斯威士兰	会员	1971	1958	1991
坦桑尼亚联合共和国	会员	1992	1964	1963
多哥	会员	1967	--	1967
突尼斯	会员	1966	1967	1884
乌干达	会员	1966	1992	1965
扎伊尔	会员	1970	--	1975
赞比亚	会员	1970	--	1965
津巴布韦	会员	1991	--	1980

资料来源：贸发会议的跨国公司方案，根据各方面的来源。

- a 签订年份。
- b 核准年份。
- c 国家成为缔约国年份。
- d 会籍生效, 已付会费后。
- e 国家的一名代表签订了《公约》。
- f 记录会籍, 《公约》经议会核准后。

## 二、非洲外国直接投资的趋势

### A. 流入

35. 流入非洲的外国直接投资总值从1981-1985年期间年平均\$17亿到1986-1990期间平均约为\$30亿,几乎增加一倍。1990年代初,尽管全世界的投资流通逆转,流入发展中国家整体的流通继续上升,但是流入非洲数额还保持这个水平(表3)。

36. 1980年代下半期流入非洲的流量增加并没有使许多人乐观看待本区域的前景,原因不只是它们只集中于少数国家和在1990年代初没有增加,而且它们比外国直接投资流向发展中世界的其他区域的数量少得很多。因此,1980年代的前半至后半外国直接投资流向非洲的年平均数所占这些流通的比例从13%降至12%(表3)。在1990年初期间,流入非洲停止增加,而流向其他发展中国家的数量还在继续增加时,非洲的比例进一步下降到7%的水平,因而显出非洲大陆除了它在国际贸易方面减少外,在外国直接投资流通方面也在减少。<sup>8</sup>

37. 1990年代初外国直接投资流入非洲稀少,和几乎完全缺乏有价证券资产投资流通(当这两种方式流入发展中国家的其他集团增加时),突出非洲在外来资金流通方面不如其他区域。亚洲和拉丁美洲,进而发展中国家全体的外国直接投资都增加到成为资源流入净额的最大部分;事实上,它们的私人资本流通十年来首次大于官方流通。<sup>9</sup>另一方面,非洲,特别是撒南非洲依然继续依赖赠金和占其资源流入的大部分的官方贷款,而外国直接投资--私人流入撒南非洲的唯一有意义方式--只占总额的12%。<sup>10</sup>

38. 整个非洲的投资流入集中流入非洲大陆的九个石油输出国,因此也由这几个国家分配。1980年代前半,光是这一部分就占了非洲流入的五分之四。后来,它们的比例下降,但是在1990年代开始时还维持70%的水平。在石油输出国集团内,流入集中于埃及和尼日利亚,虽每年不同,但共占流入非洲总额的(1991年)36%和(1981

年)84%,或各占石油输出国的53%和超过90%(表3)。这个集团内部能够查出的趋势是从年平均流量1980年代前半的65%变为1990年代初的41%,那就是这两个国家的重要性相对减弱。这种减弱是在这两个期间之间由于海湾战争后流入埃及减少一半以上和1990年代初恢复流向安哥拉、利比亚和突尼斯造成的(附件表1)。但是,如下所述,这些国家的外国直接投资并非全部--有时甚至不是大部分--用于石油工业。虽然1991年超过\$60 000万流入安哥拉的投资大部分是用于石油勘探和开采,<sup>121</sup> 但是,按核可数计算,流入尼日利亚的投资大部分用于制造业(1989-1991年期间每年占项目数的52%至63%之间)。<sup>122</sup> 虽然石油储存本身就能吸引外国投资者,它们也可能创造外国直接投资进入其他部门和工业的条件,其方式例如,取得相对稳定的外汇收入用于保证外国直接投资的收入转帐--无疑在目前的非洲大多数国家都有国际收支困难的情况下,对外国投资者是有力的奖励。但是,如最近尼日利亚的例子所示,石油与这种保证之间的联系不一定是自动的。为了促进私营部门,包括外国投资者使用外汇,尼日利亚在1992年解除其外汇管制,而特别让当地货币浮动,并限制中央银行对公开市场的作用。但是,面对不久以后储备金的激减,尼日利亚于1993年恢复中央银行的作用,并加紧外汇管制。<sup>123</sup>

39. 流入非洲的投资规模还是很少,而且它们很容易受到每年浮动的影响,这些浮动是由于流入少数国家的巨大变动产生的。但是外国直接投资流入非洲于1989年到达高峰--接近\$50亿,占发展中国家流动总额的18%--显示非洲至少受到1980年代后半期间全世界外国直接投资景气的一些利益。但是,非洲在前一年总额的\$21亿增加的90%只集中于两个国家,尼日利亚和利比里亚;1989年的流入这两个国家达到空前高峰,那一年之后就不再重现。1980年代前半的高峰于1985年下降,是由于有一年突然增加流入石油输出国所致(表3)。

表3. 1981-1992年,流入非洲的外国直接投资  
 (百万美元和百分率)

区域/国家	共 计												年 平 均			
	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992		1981-1992	1981-1985	1986-1990
所有国家	57.6	43.2	43.5	50.1	53.5	80.5	133.4	157.8	195.0	205.3	161.6	151.9	1 333.4	49.6	154.3	156.8
发展中国家	15.1	14.3	10.4	12.1	13.5	13.9	23.9	27.8	27.4	31.7	39.4	46.8	276.3	13.1	24.9	43.1
非洲	1.6	1.4	1.2	1.4	2.8	1.8	2.5	2.8	4.9	2.3	2.7	3.0	28.4	1.7	2.9	2.9
非洲所占(百分率):																
所有国家	2.8	3.2	2.8	2.8	5.2	2.2	1.9	1.8	2.5	1.1	1.6	1.9	2.1	3.4	1.9	1.8
发展中国家	10.6	9.8	11.5	11.6	20.7	12.9	10.5	10.1	17.9	7.3	6.8	6.4	10.3	12.8	11.4	6.7
石油输出国 <sup>a,b</sup>																
(百万美元)	1.1c	1.0	1.2	1.1	2.5	1.7	1.8	2.1	3.5	1.2c	1.8	2.2	21.2	1.4	2.1	2.0
(埃及)	0.8	0.3	0.5	0.7	1.2	1.2	0.9	1.2	1.3	0.7	0.3	0.5	9.6	0.7	1.1	0.4
(尼日利亚)	0.5	0.4	0.3	0.2	0.5	0.2	0.6	0.4	1.9	0.6	0.7	0.9	7.2	0.4	0.7	0.8
非洲其他非石油																
输出国 <sup>b</sup>	0.4	0.4	0.02	0.3	0.3	0.2	0.7	0.7d	1.4d	1.0d	0.9	0.9	7.2	0.3	0.8	0.9
所占非洲总额																
比例 <sup>e</sup> (百分率):	79.9c	10.6	98.4	81.0	89.8	91.6	72.3	74.9	72.0	54.4c	67.2	71.2	74.6	32.3	72.4	69.0
石油输出国																
(百万美元)	48.6	20.4	40.9	51.2	42.2	67.1	37.8	42.9	25.6	32.2	9.4	15.1	33.8	41.2	37.9	13.8
(埃及)	35.2	30.1	28.8	14.0	17.1	9.2	24.0	13.6	38.5	25.8	26.4	29.6	25.4	23.5	24.1	27.6
(尼日利亚)	27.1	29.3	1.6	19.0	10.2	8.4	25.5	25.9	28.0	45.6	32.8	28.8	25.4	17.6	27.6	31.0
其他国家																

资料来源: 贸发会议跨国公司方案, 根据货币基金组织1993年12月的录象带。

<sup>a</sup> 阿尔及利亚、安哥拉、喀麦隆、刚果、加蓬、利比亚和突尼斯。

<sup>b</sup> 由于四舍五入, 数字与非洲总和不相等。

<sup>c</sup> 非洲总数比埃及和尼日利亚共计少, 因为它包括了其他国家的负投资。

<sup>d</sup> 数字由于1988-1990年在利比亚的不寻常的高额投资而膨胀(分别为\$29 000万、\$65 600万、\$82 600万), 最可能是为逃税而挂外国旗的航运设施。

<sup>e</sup> 流入尼日利亚以外非洲的净额如下: 1988-\$40 400万; 1989-\$71 200万; 1990-\$76 200万。

<sup>f</sup> 百分比根据四舍五入前的数字。



40. 非洲的外国直接投资集中于石油输出国不应掩饰1980年代期间和1990年代初其中一些较小非石油输出国吸引了相当大和/或愈来愈多的外国直接投资(博茨瓦纳、科特迪瓦、摩洛哥、纳米比亚、斯威士兰和赞比亚在1980年代期间和1990年代初所得特多,参看表4)。非洲经济共同体区,尽管有其有利的金融安排,没有得到显著的利益:内流外国直接投资从1981-1985至1986-1990年期间的平均\$34 500万降到1991-1992年期间的\$3 400万,而所有非石油输出国的投资增加了几乎三倍(从1981-1985年的\$28300万增至1986-1990年的\$79 000万)。1990年代初,后者还是维持每年\$88 000万的水平。表4所列,除了依外国直接投资流入的绝对值多少来排列非洲最多的东道国外,还依流入的相对多少(国内总产值的人均和单位平均)及(1980年代后半和1990年代初与1980年代期间之间的)流入增加数排列。

41. 依流入的绝对值排列国家得出一个预想的结果:1990年代初,六个最多的东道国中有五个是石油输出国,以尼日利亚领先。这个集团的唯一例外是摩洛哥,五或六分之一的非洲国家在这个审议所涉三个期间都流通量都续有增加。其他的措施得出一批较小的非石油输出国,这些国家若非在数量方面可以吸引比它们人口或经济大的外国直接投资流入,就是若干年来因成长率非常迅速而驰名。例如,年流通\$2 100万不能以绝对值把塞舌尔列入最多东道国名单;但是这些流通是人均流通\$301和国内总产值\$1,000的\$65,因此使该国与赤道几内亚一起进入依外国直接投资相对重要东道国的名单。

42. 增加流通的国家名单上的若干国家(加纳、塞内加尔、斯威士兰和突尼斯)在1980年代中期都显著下降(导致塞内加尔和斯威士兰的负流通)。对它们来说,1980年代底和1980年代初的流入迅速增长只是恢复1980年代初的流通已丧失动力而已。典型的例子是加纳:外国直接投资可能是为了应付公认不利的投资环境,从十年前每年\$1 600万大幅度减至1980年代的\$200至\$400万,但是后来由于该国力求改进,才恢复原状。

表4. 以各种尺度衡量的外国直接投资  
 流入非洲的最大接收国  
 (美元和百分率)

流入数量a (百万美元)	人均流入b (美元)	国内总产值 每\$1000的流入c (美元)	1990年代初 流入增加d f (百分率)	国内总产值 每\$1 000的 1980年代的 流入增加e f (百分率)
尼日利亚 804	塞舌尔 301	赤道几内亚 207	赤道几内亚 791	利比里亚 1 097
安哥拉 476	赤道几内亚 89	塞舌尔 65	塞内加尔 643g	莫桑比克 1 027
摩洛哥 372	斯威士兰 60	斯威士兰 64	利比亚 638	毛里求斯 639
埃及 356	纳米比亚 57	安哥拉 61	安哥拉 582	斯威士兰 618
突尼斯 252	安哥拉 52	纳米比亚 40	莫桑比克 384	纳米比亚 489
利比亚 155	博茨瓦纳 44	塞拉利昂 37	摩洛哥 290	马达加斯加 382
纳米比亚 81	利比亚 34	冈比亚 33	突尼斯 241	赤道几内亚 218
博茨瓦纳 53	突尼斯 31	尼日利亚 25	加纳 141	莱索托 204
科特迪瓦 48	毛里求斯 15	突尼斯 20	冈比亚 134	肯尼亚 145
斯威士兰 45	摩洛哥 15	博茨瓦纳 19	阿尔及利亚 71	塞舌尔 111

资源来源：贸发会议跨国公司方案，根据附件表1和贸发会议，《1992年国际贸易和发展统计手册》(纽约，联合国，1993)。

- a 1991-1992年平均。
- b 按1990年人口计算的1991-1992年平均。
- c 1990年国内总产值计算的1991-1992年平均。
- d 1986-1990和1991-1992之间的年平均增加。
- e 1981-1985和1986-1990之间的年平均增加。
- f 不包括1981-1985年负流通的国家(负投资)，即具有“负”分母的国家。
- g 1991年只列分子。

## B. 非资产投资和联合企业

43. 跨国公司在非洲影响超过外国直接投资数据所得直接投资(有时甚为显著),许多跨国公司都通过诸如管理协定、技术援助协定、技术转让协定或办法技术特许等非资产安排,以参与区域。较大的非洲国家显示非资产方式可能起与直接方式同样重要的作用。例如,尼日利亚从前的收入占1977-1986年付给海外的总投资收入的40%,<sup>14</sup>这个数字是经合发组织估计发展中国家全体的两倍。

44. 如前所述,过去非资产(或有时是低资产)投资范围反映东道国政府比较喜欢这种方式的投资。这种倾向不只限于非洲国家;例如一些亚洲国家(象大韩民国和中国的台湾省)都在1960年代和1979年代期间积极寻求这种投资,作为取得国际技术而不牺牲其国家控制公司部门的方法。非洲同样的动机可以局部解释在相同的几十年内许多国家政府通过各种方式的国有化、本土化方案或强制性联合企业接收公司部门,因而增加了资产冒险。

45. 虽然跨国公司经常不赞成东道国在一些情况下喜欢采取非资产安排或强制性联合企业--或任何强制参与方式(例如,当投资风险高时),但是这些方式对它们有利,因为这样做可以使它们在资本没有风险的情况下取得收入。广泛使用非资产方式的一个例子就是旅游业--具体地说就是旅馆业--它是外国直接投资在非洲仅次于采矿、农业和能源部门的有关新领域。据最近的研究报告,“近年来,在撒南非洲兴建的高级旅馆数目持续增加……旅馆业活跃的是喜来登,希尔顿、洲际和法国的“雅客”连锁店,以及香港在毛里求斯的股权。但是,这些公司主要是以管理合同方式参与的:1980年代在非洲新造旅馆经常是用这种或个别来源的资产兴建的”。<sup>15</sup>因为外国直接投资不能反映非资产安排,它们低估了跨国公司在非洲活动的规模和范围。这不只适用于旅馆业,而且也适用于生意的方便方式(例如,快餐店、租车店、贸易、石油勘探服务),或有助于避免或扩大风险的的非资产安排。后者的例子是英国公司“布克·麦康内尔”通过当地的转包合同,而不增购土地,把其蔗糖和

家禽生产扩大到肯尼亚。<sup>15</sup>

46. 虽然强制性联合企业的重要性随着外国直接投资政策和管制的解除而逐渐减少,但是这不表示联合企业会将完全消失,因为如前所述,它们也是跨国公司所关心的。除了上述的动机外,举例来说,在非洲经营的跨国公司也可以如跨国公司的海因兹认为与津巴布韦政府联合企业是把联合企业用为“促使(它们)更好地理解有关社会的条例和规则”的方式。<sup>17</sup> 有些国家,“政府有股本的联合企业还是被认为比较不会受到不利立法的影响。”<sup>16</sup> 与半国营公司挂钩的联合企业的情况可能失败,因为后者可以把联合企业股份作为私有化过程的一部分加以剔除。另一方面,私营联合企业的合作者或特许权的数量正在增加,<sup>18</sup>而且私营部门的联合企业数目的增加可以补偿国营公司的负投资。

### C. 股本和部门分配

47. 四个投资国占非洲外国直接投资股本大宗(表5):大不列颠及北爱尔兰联合王国、美利坚合众国、法国和日本。合起来,它们约占外国直接投资在非洲股本总额的四分之三,估计1991年约为\$210亿(即世界股本总额的1.6%)。但是,日本在利比里亚航运总额由于逃税改挂别国国旗的投资而膨胀。

48. 非洲全体按部门分列外国直接投资的细数的有系统资料是没有的。1982年撒南非洲的估计是主要部门占外国直接投资总股本55%,次要和第三部门各占28%和20%。<sup>20</sup> 如非洲六个最大东道国的部门组成所证实,外国直接投资股本的主要部门的重要作用继续到最近(表6)。除日本和联合王国外,主要部门是法国、美国、荷兰和德国股本的最大部门。如前所述,日本的股本以在利比里亚的逃税改挂别国国旗的投资为主,此外日本在非洲的投资是微乎其微。而且联合王国的股本最近演变为主要部门的比例增加,占1988-1991年期间流通的57%。

表5. 近年来非洲外国直接投资按东道国分列的股本  
 (百万美元和百分率)

东道国	年度	数额
日本	1992	6 813a
联合王国	1991	3 461
美国	1992	3 518
法国	1990	2 658
小计		16 450
德国	1992	948
南非	1986	917
瑞士	1989	739
荷兰	1989	699
意大利	1989	440
加拿大	1990	146
西班牙	1989	74
丹麦	1990	42
葡萄牙	1988	35
挪威	1988	21
以上共计		20 511b

资料来源： 贸发会议跨国公司方案，根据联合国跨国公司和管理司，《世界投资目录》，第三卷，《发达国家》(联合国出版物，出售品编号： E.93.II.A.9)贸发会议跨国公司方案，外国直接投资数据库。

<sup>a</sup> 利比里亚直接与逃税改挂别国国旗的有关的投资的占85%(\$58亿)。

<sup>b</sup> \$147 380亿，日本在利比里亚的外国直接投资的净额。

表6. 非洲外国直接投资股本的按最大东道国的部门分布  
 (百分率)

部门	法国	法国 <sup>a</sup>	日本	荷兰	联合国		美国
	1989	1990	1992	1989	1987	1988-1991b	1991
主要	87	42	11	68	30	57	61 <sup>c</sup>
次要	3	20	3	22	40	24	20
第三	10	16	86	10	30	10 <sup>d</sup>	15
共计	100	100	100	100	100	100	100

资料来源: 贸发会议跨国公司方案, 根据联合国跨国公司和管理司, 《世界投资目录》, 第三卷, 《发达国家》(联合国出版物, 出售品编号: E.93.II.A.9), 和各国资料来源。

<sup>a</sup> 数据总和与共计不相等, 因为表中不列未分配的工业。

<sup>b</sup> 流通。

<sup>c</sup> 只计石油。

<sup>d</sup> 只计财务服务。

49. 比较外国直接投资在非洲股本与发展中国家全体显示主要部门是前者接受外国直接投资远比后者重要得多。<sup>21</sup> 另一方面,服务业部门所收外国直接投资比其他的发展中国家或发达国家少得多。这与表3所列石油输出国的投资占外国直接投资流入非洲大陆的大宗的形态是一致的。

50. 但是,如前所述,并非所有在石油输出国的投资都必然投入石油工业,甚或主要部门。表7数据对这个问题作了一些说明,包括两个最大的东道国。股本数据显示1980年代初期间在埃及和加蓬的外国直接投资以主要部门为主,各占外国直接投资股本的87%和70%,但刚果和尼日利亚则不然,它们的比例只略高于20%。流通数据显示,突尼斯的情况是1980年代末流通将近60%投入石油业。同时,主要部门不是埃及的最大部门;这一点符合说明性的资料,因为当时埃及除其他外,旅游业在吸引大量外国直接投资方面是很成功的。也是主要石油输出国的尼日利亚显示1980年代期间按部门和工业分列的流通组成是相当分散的(表8)。因此,就部门组成来说,这个情况是十分分化的。

### 三、说明趋势

51. 所有非洲国家都欢迎外国直接投资,事实上也积极寻求外国直接投资,因此外国直接投资政策得到了自由化。但是,同发展中世界其他地区明显不同的是,跨国公司的反应非常谨慎,因为在外国直接投资的世界市场上,就外国直接投资的一些基本决定因素来说,非洲作为一个整体是比较不利的。而且,一些有利于增加其他发展中国家外国直接投资的因素,例如私营化方案和债务产权交换,在非洲只起到有限作用。

表7. 1980年代若干东道国主要部门占流入外国直接投资、  
 股本和流通的比例  
 (百分率)

国家	年度	比率
A. 股本		
博茨瓦纳	1989	88
刚果	1982	21
科特迪瓦	1982	19
喀麦隆	1986	6
埃及	1982	87
加蓬	1982	70
利比里亚	1982	72
摩洛哥	1980	6
	1985	9
	1988	9
马拉维	1982	55
尼日利亚	1980	22
	1985	13
	1988	31
津巴布韦	1981	32
B. 流入		
埃及	1986	4
	1988	3



表7(续)

国家	年度	比率
加纳	1986-1989	19
肯尼亚	1982-1985	5
毛里求斯	1988	1
摩洛哥	1985-1988	10
尼日利亚	1980-1985	9
	1985-1990	44
突尼斯	1986-1989	56a
赞比亚	1980-1983	46

资料来源：贸发会议跨国公司方案，根据联合国跨国公司和管理司，《世界投资目录》，第五卷，《非洲和西亚》（日内瓦，联合国即将出版）。

<sup>a</sup> 只涉及石油。

表8. 尼日利亚：1980-1990投资流入的部门组成  
 (百分率)

部门	1980-1985	1986-1990	1980-1990
主要	9	51	20
次要	24	47	30
第三	62	2	47
未分配	5	-	3

资料来源：贸发会议“尼日利亚提出的个案研究”（TD/B/WG.1/MISC.3/Add.9），投资财务流通问题特设工作组，日内瓦，1994年1月10日，第一卷，第36页。

#### A. 一般的决定因素

52. 关于非洲境内的外国直接投资,起码需要简短地审查影响非洲本地和外国投资者的投资气候、并促成非洲比其他发展中国家吸引力较差的基本因素,解释才能完备。这些因素包括:

(a) 发展中国家境内内战和政治危机相继不断,自然灾害(特别是旱灾)和衰退的不良后果,显然都不利于吸引投资。受到这些因素影响的国家,数目很大。至少有五个国家陷于战乱之中:安哥拉、利比里亚、卢旺达、索马里和苏丹。另有一些国家刚从长期冲突解脱出来:乍得、厄立特里亚、埃塞俄比亚、莫桑比克和乌干达。最近遭受旱灾打击的国家有阿尔及利亚、利比亚、摩洛哥、突尼斯和津巴布韦。最后但却不是微不足道,1992年约有10来个国家发生了反对不付工资和报酬或反对经济政策的罢工和抗议。<sup>22</sup> 大多数陷于战乱和社会或政治冲突的国家几乎都没有收到新的国外直接投资,或者经历长时期的抽回投资经验。1991-1992年安哥拉和莫桑比克能够吸引相当规模的外国直接投资流入是明显的例外情况。

(b) 市场一般都很小。南撒哈拉非洲的大多数非洲国家,国内生产总值平均是\$35亿(折合人均\$340),北非国家的国内生产总值平均是\$250亿(折合人均\$1 120)。<sup>22</sup> 为了通过区域一体化来解决这个问题所作的种种尝试,都或者失败或者成效不著,因为不能影响区域内部贸易和创造较大的经济区。

(c) 增长比其他发展中国家缓慢,或者甚至下降,总之往往低到无法保证人均国内总产值的增长:1990年-3%,1991年2.3%,和1992年-1.5%。<sup>23</sup> 由于缺乏蓬勃有力的驱动力,市场小的问题持续不得解决。

(d) 贫穷和很多物质基本建设不断恶化,特别是电信和运输,并且缺乏改善的资本。此外,往往还缺乏健全的体制和特别是金融基本建设,例如银行和金融机构。

(e) 很多非洲国家的高额债款使得债务很难管理。债务问题由于国际收支的困难,特别是由商品价格急剧下跌所造成的困难,严重恶化。因此,一些非洲国家长期

出现外汇短绌现象。这就很难保证外国直接投资收入能够转移汇出——有利的投资气候的一个关键因素。

(f) 一些国家根据结构调整方案框架而实行的市场和导向私营部门的经济改革,由于主、客观的理由,进展缓慢。

(g) 缺乏技能和一般技术能力或水平低,此外,生产成本又很高。截至1980年代中期,非洲南撒哈拉的生产成本往往比亚洲低收入地区高出一倍。举例来说,1989年世界银行的研究报告指出,非洲南撒哈拉地区铁路运输的成本高出2.8倍,营造部门的非熟练工人工资高出1.4倍。<sup>24</sup> 由于非洲的生产力水平一般都低于亚洲低收入地区,因此相对的生产成本又进一步减弱了非洲作为投资地点的吸引条件。

53. 就吸引外国直接投资流动来说(表4),很明显的是有一大批数目不小的国家受到几项或若干上述不利因素的影响,另有一小组国家则成效很好。虽然石油和自然资源是少数国家(例如安哥拉、纳米比亚和最近的赤道几内亚)吸引外国直接投资的因素,但很多其他国家除了基本因素恰当之外,又能够利用具体的地理和其他有利条件的,增强他们的吸引能力。举例来说,莱索托和斯威士兰,由于他们具有一个共同货币地区成员的特殊地位,因而拥有既可向本区域(作为优惠贸易区成员)又可向欧洲联盟(作为《洛美公约》签字国)出口的基地的潜力,享受特别的好处。毛里求斯因为设在香港的公司谋求向欧洲和其他地方发展出口,特别得到外国直接投资的好处。该岛屿利用这项成功所得的好处,寻求外国在银行和金融部门的投资,以期走上作为海外金融中心的道路,并促成它的外国直接投资流入来源多样化。摩洛哥和塞舌尔得到了巨额旅游业投资的好处。摩洛哥一直在努力要设立向欧洲联盟出口的低成本制造业基地,以便尽量利用它的经济成果、廉价劳工和地理上接近欧洲。<sup>25</sup> 肯尼亚名列1980年代增长名单的前十名之内,由于正值外汇管制是转移股利和管理费的限制因素之际,从而获得巨额公司利润再投资的明显的好处。博茨瓦纳多年来一直成功地利用外国直接投资发展自然资源,从低收入国家过渡到中收入国家,是一个典型,但是在具有类似特性的非洲国家中是不多见的。<sup>26</sup> 这种各国所特有的具体

因素,在吸引外国直接投资方面比财政和立法改革更为重要,尤其是在1980年代,因为在这些国家中,只有两个国家(莱索托和毛里求斯)在1989年前实行了具体的奖励体制。

54. 这些国家的成功经验证明,把整个非洲认为是外国直接投资不受欢迎之处是错误的。反之,需要分别作出不同的分析,以确定个别国家所拥有的具体的地理优势,从而构成成为愿意探讨投资机会的跨国公司和愿意尽力所及创造有利的投资环境的国家政府之间互利关系的基础。

#### B. 结构调整方案和外国直接投资

55. 1980年代和1990年代早期,结构调整方案成为大多数非洲国家经济政策的核心。这种方案一般包括:货币大额贬值,撤销进口限额,大量降减关税,实施积极的真正利率,农产品和能源价格的自由化,公有资产的私营化和设立比较有利于外国直接投资的体制。资本市场的自由化往往也是这一揽子的组成部分。

56. 这些方案对于已经在非洲境内营运的跨国公司和对于新的外国直接投资的流入的影响,利弊参半。短期来说,进口取代工业界现有的许多外国附属公司,在多年享受保护益处之后,突然面对进口竞争,可能受到不利影响。例如有些国家的汽车装配业和纺织业,在高关税的保护下,完全针对本国市场。在根据结构改革方案实施降减关税之后,这些市场往往就会出现进口货剧增的现象,从而削弱现有的外国和本国生产者。这样,例如肯尼亚的汽车业、尼日利亚的纺织业和赞比亚的食品加工业,1990年前后以来外国附属公司的运转水平一直低于能力的20%。总的来说,这些和其他程序的结果是,1990-1993年这些和其他国家制造业就业水平下降达三分之一。调整方案对跨国公司的另一项短期性不良后果是,它们在非洲所拥有的资产的帐面价值,由于货币贬值,以硬货币表现的数额减少了,有时还减少很大。另一方面,货币贬值有利于出口工业的跨国公司,因为当地成本和出口收益价值之间的关系获得改善。此外,由于出口保留帐户的实施,因此外国附属公司比较容易得到外汇给付股息

和其他转移款。

57. 不过,长远来说,不论是已经在非洲还是新到非洲的跨国公司都会得到结构调整方案的好处。这种方案存在的根本理由有一个点,就是方案的执行能够得到非常需要的新资本、技术、技能、进入外国市场和/或解除外币压力,补助本国所作的努力,从而使东道国经济获得好处。执行这些方案有一项预期的后果,长远来说,这些方案将使得进口取代工业更有效率,从而在区域和国际市场上更具竞争能力。外国附属公司在这方面起到重要作用:即使它们也象这些工业的所有公司一样总是会遭受短期损失,但它们却比本国公司更有能力促成运作合理化,在国际上更具竞争能力。拉丁美洲汽车工业的实例指出,发展中国家的外国附属公司的确有能力在面临本国严重的经济危机时,对它们的经营结构作出根本改革。<sup>27</sup> 这种公司的调整进程,在公司针对区域或全球一体化生产制度策略的方针改变时,进一步得到促进。<sup>28</sup>

58. 迄今为止,跨国公司对结构调整方案的反应各不相同,一般而言,视部门而定。在采矿部门,各种奖励办法,例如出口保留办法,基本上对在前期结构调整时期以前已经积极从事投资的非洲矿物开发传统投资者是有利的。它们吸引到一些新到非洲的采矿小公司。但是,新的办法在农产商业只吸引到数目不多的投资者,部分原因是当地和国际市场价格不明。制造业(例如供出口的纺织品)和服务业尚未成功地吸引到数额可观的投资者:但有少数例外(例如莱索托和摩洛哥),在这些部门,外国投资者对新的奖励办法的反应并不热烈。

59. 在执行方案的过程中,许多非洲国家初期的制造业部门承受很大的压力,这或许是需要谨慎考虑的理由之一。国际金融公司的一个主要任务是,寻找同跨国公司共同筹资的可行的商业项目,它在其1992年年度报告内描述非洲的投资气候如下:“大多数国家迄今仍受扰于阻碍经济发展的种种问题,包括不可持续的内部和外部不平衡、重债负担、薄弱的财政和物质基本建设…。由于这些问题的存在,私人投资气候仍然很困难。此外,只有经济调整开始出现成果之后,私营部门投资才会增加。”<sup>29</sup>

60. 事实上大多数的国家结构调整方案尚未获得成果,就是实际的人均收入没有上升,使得一些政府只是有选择地开展这种方案。这种犹豫不定的态度又反过来影响可能的投资者、包括外国投资者的坚实投入非洲的态度。因此,发展推动力大致不会来自本国或外国的私营部门。正如《经济学家》所说的,“困难的本质是这样,以致非洲开始发展活动的应由本国和外国政府负起倡议责任。富有的国家和它们所控制的多国机构,需要放大胆子,用免债、赠款和技术专门知识报答热心的改革者”。<sup>30</sup> 应当再指出,报酬最后还可包括增加外国投资的流动。

### C. 债务产权交换的作用、私营化方案和证券投资

61. 在吸引外国直接投资流入方面非洲落后于其他发展中国家地区的原因之一是,非洲大体上缺乏近年来其他一些国家外国直接投资流动的驱动力,就是:债务产权交换和外国直接投资与私营化挂钩。这两种手段在一定的程度上都资助着外国直接投资。此外,非洲大体上也错过了其他种类的私人投资流动,特别是股票投资组合的流动,它们随着外国直接投资流入拉丁美洲和东南亚的一些发展中国家。后者这些国家能够利用私营化、外国直接投资、债务产权交换和证券投资间的一些直接和间接挂钩情况,从而减少它们的债务负担,急剧吸引越来越多的私人资本流动,包括特别是外国直接投资和股票投资组合的流动。

62. 拉丁美洲国家最广泛地利用了私营化方案(表9)和债务资产交换作为吸引外国直接投资的工具。结果,1988-1992年期间这两种来源所提供的外国直接投资流动约占三分之一(各占15%以上)。<sup>31</sup> 此外,1989-1993年期间,该地区由于大量依靠股票市场和电信大公司私营化的外国资本等,吸引股票投资组合流动达毛额\$230亿(占发展中国家总额的53%)。<sup>32</sup> 中欧和东欧国家也广泛利用私营化作为吸引外国直接投资的手段,1988-1992年期间占它们外国直接投资的43%,而东南亚国家则比较依赖股票市场作为私营化的手段,同时也依赖外国资本,共吸引股票投资流动达\$160亿。<sup>33</sup>

表9. 私营化交易的外国直接投资流入：  
 1988-1992年，非洲和其他区域  
 (百万美元和在外国直接投资流入总额所占百分比重)

区域	1988	1989	1990	1991	1992	1988-1992
非洲						
南撒哈拉非洲						
价值	-	13.8	38.1	2.6	44.0	98.5
比重	-	0.6	5.7	0.2	3.4	1.4
北非						
价值	-	1.0	-	3.2	22.5	26.7
比重	-	0.1	-	0.5	1.1	0.4
拉丁美洲和加勒比						
价值	213.7	157.3	2 136.3	3 299.3	2 311.8	8 119.0
比重	2.7	2.2	27.7	25.9	16.8	16.4
亚洲						
东亚和太平洋						
价值	-	-	-	75.0	301.7	376.6
比重	-	-	-	0.6	1.9	0.7
南亚						
价值	-	0.1	10.6	4.2	37.0	51.9
比重	-	0.04	3.6	1.2	8.8	3.4
中欧和东欧						
价值	-	422	489	1 917	2 411	5 238
比重	-	39	39	51	41	43

资料来源：萨德尔：“1988-1992年发展中世界私营化和外国投资”（华盛顿特区，世界银行，1993年），1202工作文件，和作者提供的其他资料。

63. 非洲所发生的这些程序规模都没有大到足以影响外国直接投资流动的程度。债务资产交换的价值非常有限,而且主要发生在象尼日利亚这样总债款中商业债务而非多边债务占很高比例的国家。1984年和1992年间非洲的全部债务交换交易总值达\$8.2亿。<sup>34</sup> 这项减少款额中,很大部分是由债务大打折扣后出售的结果,从而减少了借款国的债款。这种交换资产总额与其他用途的相对比重,尚无法取得有关数字。但是,即使全部债款总额换成资产,而且只有外国投资者参加这种交换交易,则同一时期流入非洲的外国直接投资也只会增加3%。

64. 非洲国家在政府拥有资产私营化领域的活动比较积极,而其中所包括的准国有公司越来越多。1980-1987年期间,区域私营化努力按交易数目排列的名单中,非洲名列前茅,在所有发展中和中国国家欧与东欧国家的456宗案件中占210宗。<sup>35</sup> 但是,这些案件的绝大多数是小规模的私营化,绝对资产值很低。1988-1992年间,非洲国家的私营化收益共计约\$3.5亿。这个数字同发展中国家的\$620亿比较是微不足道的(又参看E/C.10/1994/2)。此外,除了一些面向出口的大型采矿公司,例如赞比亚联合铜矿公司,否则私营化方案引不起跨国公司多大的兴趣。而且,私营化后的资产也不一定向外国投资者公开;有时候这种资产又无偿地归还以前的所有人(乌干达的糖业就是这样)。比较常见的是,这种出售往往只限于本国私营部门,包括现有的管理队伍。基于上述种种考虑,私营化方案在非洲外国直接投资流入所起的作用微不足道,1988-1992年间最多只占流入量约1%(表9)。

65. 虽然事实上一些非洲国家拥有股票市场已有很长一段时间,但它们却不能吸引可观的外国证券投资,特别是股票组合投资,因为这些市场被认为变化太过无常或太小。因此,1989-1993年期间,这项投资的数额是\$3.69亿,不论是同全部发展中国家的总额(\$410亿)比较,或同该一时期非洲的外国直接投资流动(\$170亿)比较,按照所有的标准来说,数额都是很小的。

66. 但是,如果有些国家刚开始实施大量的私营化方案,以外国投资者为对象作为主要参加人,和/或设法利用股票市场来吸引外国投资者,那么就可以把上述某些



缺点转为优点。扩大私营化方案的国家有埃及、摩洛哥和突尼斯。摩洛哥的方案包括出售属于所有部门的112家公司,包括采矿公司、银行、旅馆和纺织工厂,预计筹措资金约\$22亿;鼓励外资参加这项方案。<sup>36</sup> 如果其他拥有大型私营化方案的国家也模仿摩洛哥的榜样(例如尼日利亚),它们也能够吸引引人注目的外国直接投资流动。这方面东道国的努力可以得到母国的支持。因此,举例来说,不久以前联合国联邦开发公司针对英联邦国家私营化问题所创立的投资基金,部分的原因就是要促进这种流动;这个基金将由一家商业银行管理。<sup>37</sup>

67. 关于可以作为外国直接投资管道的股票市场,设有这种市场的国家已在增加上市公司数目(例如博茨瓦纳、肯尼亚),或者提高外国投资者的权利(例如津巴布韦),或者两者并用,设法加以深化。其他有些国家则是第一次设立股票市场(例如马拉维、坦桑尼亚、乌干达和赞比亚)。即使大多数的非洲市场仍然很浅、不流动的、小规模,但是如果这些国家在稳定它们的经济上取得进展,它们将会有能力吸引越来越多的资本。例如,1993年7月至12月间津巴布韦证券交易所吸引的国外资金约达\$1 200万,造成工业指数翻了一番多。<sup>38</sup>

68. 当评价私营化方案和债务资产交换对外国直接投资流动的影响时,必须考虑到它们在一定的程度上说是一次性因素,它们只能在各国由提供交换的私人债款总额和将要私营化的公司所规定的一定限度内,影响外国直接投资流动。不过,正如其他国家、特别是拉丁美洲国家的证据显示,影响范围可能超过外国投资者直接购买私营化公司以外;正如一项研究报告所暗示指出,一美元私营化收益可创造另外38分的新的外国直接投资流入,而外资参加提高一个百分点,又可增加另外50分。<sup>39</sup> 金融部门和基本建设的私营化似乎会对外国投资者产生特别强大的作用。比较广泛地说,如果私营化、提高证券市场质量和债务交换全成为改善“一般经济环境,以致看起来外国投资者在这些国家从事企业活动是有利可图的”政策的组成部分,那么就有可能吸引正常流动(不仅是得到补助的外国直接投资),从而投资流入就会继续增长,或者保持在高水平上。

#### 四、外国直接投资对经济的影响

69. 外国直接投资和跨国公司对一个国家的影响受许多因素的影响,如跨国公司在经济中的作用、外国直接投资的部门、投资的类型(如属出口为主或者是进口取代)、外国的设施同东道国经济之间的联系以及东道国经济状况。各个国家,特别是发展中国家,想要得到的具体影响也可能随时间而改变,并且各不相同。非洲国家同许多其他国家一样,在这方面经历了漫长而巨大的演变:始而把跨国公司当作问题对待(所以要减少它们的影响),现在又认为跨国公司是解决问题的一个办法,因此同其他国家竞争,设法吸引它们。事实上,有些国家对外国直接投资在促进经济发展方面的期望可能过高。有些国家对法律制度作出了重大的修改,可能会由于跨国公司不肯投资或者所造成的后果不如预期而感到失望。其他一些国家可能期望很快得到财经的影响(资金的流入或者解决逆差),而不能欣赏质量上的、间接的贡献,如技术和技能的发展。在非洲,由于关于外国直接投资和跨国公司的业织的统计资料非洲缺乏,所以很难评价它们对各国经济的全面和具体影响。现有的是一些零碎的研究(大部分不够新)和一些关于外国直接投资的有限数据。根据这些资料,只能对跨国公司和外国直接投资在若干领域中的影响的范围和方向作出一些审慎的结论。

##### A. 产出和就业

70. 外国设施对于它们东道国的最主要影响是对产出和就业机会的贡献,它可以用它们所在的国内生产毛额和其他经济指标(如就业率)中的比例来衡量。但是,由于许多国家通常并不单独收集关于外国设施的数据,所以很难得到这种资料。在尼日利亚于1972年和1977年制订本土化法之前,跨国公司在该国的产出的比例为40%,<sup>40</sup> 肯尼亚1963年时是20%。<sup>41</sup> 当许多非洲国家对它们的经济进行国有化的时候,它们除其他外限制了外国直接投资的作用,而跨国公司在非洲国家的重要性就跟着降低。就尼日利亚而言,1986年时,跨国公司所占的产出比例已降到20%。<sup>42</sup> 肯尼

亚的就业数据也显示,在外国设施拥有大多数股权有公司的就业比率降到7%,也就是在110万就业人口中占8万。<sup>43</sup> 虽然它们占的比率降低了,可是,同获得相当数量的外国直接投资其他发展中国家相比,这些比例并不算低:如香港,一个主要的发展中东道国,它在1987年间外来设施的销售额占第二部门的17%;大韩民国为22%(1986)。<sup>44</sup> 在有些小的和中型的非洲国家,外国设施对就业、生产和投资的贡献更高,特别是在制造业的就业方面。例如,在毛里求斯,1984年的全部就业率中它们占了65%;在加纳(1986)和突尼斯(1988),它们占了制造业就业的一半。<sup>45</sup> 在博茨瓦纳、加蓬或塞舌尔,外国设施在生产方面的份额也非常高。值得注意的是,在若干个国家,跨国公司发挥了相当重要的作用,可是这些国家在最近几年并没有得到相当数量的外国直接投资,有些甚至经验到资金外流。津巴布韦就是一个例子,在1980-1992年期间,有\$5 400万外资自该地抽走。尽管如此,跨国公司继续在该国发挥重要的作用,占有制造业资产的四分之一。

71. 附件表1将各国按外国直接投资的相对重要性作出排列(还可参考表4),并根据3段期间的年平均水平,显示了在1981和1992年间这种重要性相对于国内生产毛额的变化。在48个有数据可稽的国家中,只有8个国家在这3段期间经验到这些比例稳定增加。在两个国家几乎看不到任何增加。比较值得注意的是1986-1990年和1991-1992年的比较,因为在80年代后半期,由于许多国家执行了结构调整方案(其中几乎毫无例外地包括放宽外国直接投资政策),所以指望在1990年代初期会出现外国直接投资的数量增加。这种投资实际增加的国家的数目几乎增加了一倍,到15;但是,在其中4或5个国家,这种增加的数量非常小,只不过达到0.1%和0.2%。

72. 在大多数非洲国家,跨国公司的活动以及它们的影响通常是集中于少数几种工业,有时甚至集中于一种工业,所以它们对这些工业的影响显然远大于对整个经济的影响。非常明显的是,在9个石油出口国家,外国直接投资是集中于开发和出口自然资源,它们在分担开发费用方面发挥了并继续发挥重要的作用,并且还引进了技术以及维持和扩大了出口。这一类投资的外溢效果通常很少,虽然并不一定会如

此。它们同地方经济的联系很少,并且有时受到东道国的限制。<sup>46</sup> 石油和采矿公司利用当地的劳动力,但是它们的大多数其他投入都是进口的,而几乎所有的产出也是出口的。<sup>47</sup> 这一类外国直接投资对经济其他领域的影响通常要靠各国政府如何处理它们同跨国公司之间的关系以及它们如何利用外国直接投资所获得的收入(通常不断波动的)来发展初级商品部门。如上面提到,博茨瓦纳就是一个依靠外国直接投资来发展和出口其自然资源(主要是钻石)的例子,而它从独立时为世界上一个最穷的国家到1990年成为一个中产国家。这是很少几个国家达到的成就。<sup>48</sup>

73. 如上述,跨国公司有时不需要投入大量资本也能发挥关键作用,因为它们可以依赖非货币资产。在非洲有些跨国贸易公司正是如此,它们同当地公司合组公司(如在喀麦隆出口香蕉)、或者作为其他公司的采购代理(如在科特迪瓦采购木材)、或者自己进行出口业务(例如从肯尼亚出口茶叶),从而发挥关键性的作用。<sup>49</sup> 贸易功能是重要的,因为在生产商品上具备相对优势并不意味在推销方面也拥有相对优势。国际贸易服务需要相当高的技能,所以有些非洲国家很可能具有生产方面的相对优势,可是在推销方面则不然。在这种情况下,跨国贸易公司可以在这些国家的出口方面提供有用的补助。如亚洲的一些发展中国家的经验显示,这种情况会逐渐改变,这些国家可以不但在生产上成功,并且也可以在推销它们的产品方面取得成功。<sup>50</sup>

74. 至于外国直接投资在不同部门中的影响,上面已提到以国内市场为主进口、取代的制造业方面的投资,这种投资受到保护政策和接近垄断的地位的帮助。它的主要贡献是在就业机会方面和商品生产方面。在这些工业领域中的外国设施可以同本地公司共存,但是在大多数情况下它们并没有同当地经济建立联系,在当前生产活动方面依赖进口的投入。它们对经济的质量影响因此相当有限。虽然原来的期望是由此降低国际收支逆差,但是由于对进口投入的依赖和投资收入被转汇到国外,所以它们越来越被认为是一种负担。<sup>51</sup> 如上面谈到,当进口制度在结构调整方案下予以放宽的时候,这些工业,包括外国公司在内,就受到了打击。目前有待观察的

是,外国公司是否能够在新出现的国际竞争情势底下将它们的业务以及它们所涉的工业合理化。

75. 其他类型的投资(特别是提高效率的投资)在非洲甚为缺少,除了在毛里求斯和最近在摩洛哥建立的出口加工业。目前有一些国家正在积极争取这一类投资,以建立它们的出口加工区,或者设法利用它们可以向欧洲联盟或南非的庞大市场出口的有利条件。

76. 到目前为止所讨论的各种外国直接投资的类型代表了在商品工业方面的一般情况。它们并不适用于服务业,因为大多数的服务业既不能存库,又不能交易,因此必须在消费的地方产生。此外,有些服务业传统受到多种规定的限制;它们被认为具有战略重要性而不准外国人投资。还有一些关键性的服务业受到国有化或本土方案的影响。在有些国家,服务性的跨国公司的业务活动被限制在最低,主要是为了向这些国家的经济提供一些本国服务业无法提供的也不能进口的服务(如在阿尔及利亚的一些与石油有关的服务)。有些国家不久就发现,本土化政策可以伤害到错综复杂的服务业而因此放弃这种政策,可是另外许多国家多年来继续限制外国直接投资在服务业方面的活动。它的后果不但使服务业落后,并且也削弱了需要依靠服务投入的出口工业的竞争能力。<sup>52</sup>

## B. 国内投资

77. 特别是在非洲,由于国内储蓄水平低,加上在80年代中国内总投资额普遍下降(表10),所以外国直接投资对国内的投资具有重大影响。1965-1975年间,在撒哈拉次区和北非,几乎每个国家的国内总投资额都有相对增加,一般都增加了三分之一,但是,80年代中,这个趋势逆转,国内的总投资额占国内生产毛额的比例逐步下降,在49个国家中,只有14个国家还有些增加。即使在这些国家,其中5个国家的投资额仍然停留在一个相当低的水平(低于15%)。<sup>53</sup>

表10. 国内投资占国内生产毛额的比例,1965-1991

(百分数)

区 域	1965	1975	1980	1990	1991
非洲	16	29	27	21	20
北非	18	34	31	23	..
非洲撒哈拉次区	14	25	24	17	..

资料来源: 贸发会议,《国际贸易和发展统计手册》(纽约,联合国,1993),  
第447-448页;联合国,《世界经济概览,1993年》(纽约,联合国,  
1993),第217页。

78. 在大多数情况下,外国直接投资在国内总投资额中只占一小部分(附件表2)。在表4中有一些重要的例外情况,在这些国家,外国直接投资占国内投资总额的比例相当高,塞拉利昂高达36%(1991年),塞舌尔为31%(1986-1990),而博茨瓦纳为23%(1986-1989)。在附件表2中所列的29国中,16个国家在1981-1985年间和1986-1990年间出现外国直接投资增加的情况。在这16个国家中,9个国家的增加率低于5%。1986-1990年间和1991-1992年间,在15个有资料可查的国家中,7个国家的外国直接投资占总投资额的比例有所增加。考虑到在80年代中外国直接投资的数量只有少量的增加,并且在90年代之初继续如此的现实,可以说,外国直接投资占总投资额的比例的增加很可能是由于总投资量没有增加或者甚至有绝对值下降的情况的关系。

### C. 其他受到影响的领域

79. 鉴于大多数非洲国家不时出现外汇短缺的情况,外国公司对于收支平衡的影响对这些国家是特别重要的。在这方面的积极贡献包括:为了创立和(或)扩大项目而流入的外国资本;以出口为主的公司创造出口收入或者间接促进出口;通过进口取代来结省外汇。对东道国国际收入造成负担的因素包括:利润汇回、向母公司付服务费和版权费;进口货物和服务;归国雇员将他们的薪酬汇回本国。它们对外汇产生的净影响受到几个因素的影响,而这些因素又决定了每一个外国公司在其整个存在期间对外汇的影响的正和负。一些间接的影响也相当重要。外国公司可以向当地的出口公司提供比较便宜的商品和服务,从而增加东道国出口货物的竞争性。外国公司对非洲国家的国际收支的全面影响是无法确定的,这是因为需要用来作这种判断的信贷数据没有按外国公司和本国公司分类。大体而言,在外国直接投资着重外贸的国家中,这主要是拥有自然资源的国家和建立了成功的出口加工区的国家(如毛里求斯),外国公司在维持和扩大出口方面发挥了作用,所以对这些国家的收支平衡作出了贡献。此外,如上述,跨国贸易公司在支持商品出口方面也发挥了重要的作用。

80. 但是,在那些外国直接投资是集中于进口取代的工业的国家,外国直接投资对这些国家的国际收支平衡会产生负面的影响,因为流入的资金被其他的付款抵消,这些付款包括有关的进口和红利的汇出以及其他各种公司的付款。例如,在肯尼亚,1979-1986年间,汇出的投资和其他收入的总额高达10亿肯尼亚镑,而流入的新投资(包括收入再投资在内)只有2.665亿肯尼亚镑。<sup>64</sup> 由于在肯尼亚的外国直接投资的性质不太会对它的出口产生积极的影响,可以认为,两个数字的差别构成该国收支情况的一个重要部分。在科特迪瓦也可以观察到类似的状况,这是另外一个外国直接投资采取同样方式的国家,该国的在1965至1984的二十年间,私人资金的净流动与汇出的利润和红利相抵之后,只有8年对收支情况有所帮助。<sup>65</sup>

81. 虽然几乎不可能对外国公司在收支平衡方面的全面影响作出评价,可是从比较外国直接投资的流入与汇出的利润的对比、可以量衡外国直接投资对财务资源净转让的直接影响。非洲的数据显示(表11),在80年代的上半期,在石油出口国和非石油出口国中,汇出的利润都高于流入的外国直接投资,尽管汇出部分还受到限制,而这些限制在若干国家于80年代后半期中开始放松。但是,在放松之后的接续的两段期间,这个情况倒转了过来,在这两类国家中,流入的净额变为正值。在石油出口国中,两个最大的东道国,也就是埃及和尼日利亚,连续三个期间流入的资金在减去汇出的金额以后仍然有显著的剩余,占这些国家顺差的大部分(附件表3)。在非石油出口国中,摩洛哥在三个期间经验到正值的流动,在赞比亚、塞舌尔、毛里求斯(1986-1990)、马达加斯加、莱索托和加纳也都经验到较小的正值。

82. 资金只是外国直接投资的全部活动中的一种可以有利于东道国的因素。其他的资产还包括技术转让、人力资源发展和推动落后部分与先进部分的连系。

83. 技术转让也是一个难以评估的问题。许多由外国直接投资建立的工业和农业设施在60年代和70年代被收归国有,这些企业的技术水平有越来越降低的趋势。这种情况的部分理由是没有同前供应商继续保持关系或者只保持极有限的关系。这同东亚各国的经验不一样。如上述,这些国家在60年代和70年代间设法减少外国的资金投入,反而鼓励建立分享技术的协定。在一些跨国公司保持业务控制的非洲国家,例如在石油工业和汽车工业中,他们就创造了一批训练有素的,能够操纵先进技术的人力。这个经验表明,即使外国拥有的资产被转为国营,同最初创造这些资产的跨国公司保持起码的商业关系是极为重要的。此外,保持这种方式对于转让进程也有重大的影响。一位观察者指出:“这中间其实有一段相当长的而且不规则的学习过程,这个过程又因技术的性质、生产因素的效率和产品市场而异,此外,还有来自基础设施的机构所提供的技术资料和服务。”<sup>100</sup>



表11. 非洲:同外国直接投资有关的外国资金流动情形,  
 1981-1982  
 (年平均,以百万美元计)

国家分类和期间	外国直接投资	汇回利润	净流动
非洲			
1981-1985	1 680	3 157	-1 477
1986-1990	2 852	2 141	711
1991-1992	2 864	1 211	1 653
石油输出国			
1981-1985	1 397	2 572	-1 175
1986-1990	2 062	1 440	622
1991-1992	1 984	843	1 141
其他国家			
1981-1985	283	585	- 302
1986-1990	789	700	89
1991-1992	880	368	512

资料来源:贸发会议跨国公司方案,根据附件表3。

84. 关于人力资源的发展,在研究文献中常用的一种近似衡量指标就是外国公司经理一级的外来工作人员同本地工作人员的比例。根据这个指标,有些例子显示,非洲国家还有相当可观的改善余地。1984年,在科特迪瓦的工业中,本地人担任高级职位的只占51%,并且在16个次部门中,只有6个占多数。<sup>67</sup>1982年,在所有制造部门中,肯尼亚本国的经理和管理人员占不到60%。不过,在没有额外的资料的情况下,到底这些比例反映的是外国公司缺乏人力发展的制度,还是所涉东道国经理人才短缺,还很难做出一般性的论断,并且也不知道过去十年的变化情形。<sup>69</sup>

85. 在人力资源发展的领域中,另一种影响就是外国公司中的工作环境和薪酬。从肯尼亚的例子可以看出(表12),在服务业和制造业中,外国公司的平均工资都高于当地的公营或私营公司。部门间也有重要的差别,显示出服务业的公司和制造业的公司对东道国所产生的不同影响:服务业的外国公司所付的一般工资比外国制造业公司高90%。如果把工资当做一种衡量技术的指标,则在服务业的外国直接投资所需要的技术远高于制造业的外国直接投资。这与两个因素有关,一是服务工作的非交易性,二是它对人而不是有形资本的依赖。这两个因素都表明,服务业的中的某跨国公司(如一个保险公司)在非洲国家建立一个分公司的时候,相对于制造业的公司,它必须创造与在其国内类似的生产因素和技术。因此,它对东道国的影响是在后者的劳动力市场中:如果所需的技术相当充裕(如印度在电脑编码技术),则外国公司的贡献将是在于增加就业机会。如果所需技术非常欠缺,则外国公司可能需要进口人才、用高薪从当地公司挖角、或者在当地训练人才。在最后一种情况下,软性技术就转让给了东道国。<sup>60</sup>

表12. 肯尼亚企业的年薪<sup>a</sup>,按业主分类,1985  
 (以每个雇员和千肯尼亚先令计)

公司类别	服务业	制造业	矿业	农业	平均
外国公司	55.4	28.8	-	8.6	27.0
私营公司	31.6	20.5	5.7	8.5	18.3
公营公司 <sup>b</sup>	32.6	23.5	10.2	11.4	26.8
平均	35.8	22.2	6.7	8.8	22.4

资料来源:跨国公司中心,“以伙伴关系求发展:政府同外国企业在肯尼亚的商业关系”(纽约,跨国公司中心,1987)第二卷,第25-26页,油印本。

<sup>a</sup> 拥有40名或更多工人的企业。

<sup>b</sup> 有政府参与的企业,包括同外国公司联合经营的企业。

## 五、结 论

86. 在1970年,非洲吸收的每单位国内总产值的外国直接投资超过亚洲或拉丁美洲,这种情况到1980年有了惊人变化(表13)。如前文分析指出,这种情况在1980年代和1990年代初期进一步恶化。非洲各国政府在1980年代常常作为结构调整的一部分进行的外国直接投资政策的广泛自由化是以前政策的扭转,并且是为了争取更多的外国直接投资而进行。尽管作为整体的非洲情况不大乐观,可是分析证明,一些国家近年来一贯或在某些年份确实成功地吸引了相当多的流动量。

表13. 外国直接投资流入量与国内总产值比较的重要性: 非洲、“亚洲”及拉丁美洲和加勒比,1970,1975,1980和1991  
 (按每\$1 000国内总产值的美元值计算)

年份	非洲 <sup>a</sup>	亚洲 <sup>b</sup>	拉丁美洲和加勒比
1970	5.2	2.6	7.4
1975	3.2	3.9	10.7
1980	1.0	3.7	8.3
1991	7.4	12.6	13.2

资料来源: 贸发会议跨国公司方案,根据外国直接投资数据库;联合国,《国民核算统计:主要累计数分析》(纽约,联合国,各年份)。

<sup>a</sup> 不包括南非。

<sup>b</sup> 只包括东亚和东南亚(不包括日本)。

87. 当然,要达到提高这项业绩并扩大到更多的国家需要大大改进确定外国直接投资流动量的基本因素。<sup>61</sup> 多数这些因素不是由政府直接控制,而且无论如何需要长时间来实现。一项明显的当前机制(尽管可能有局限)是进一步改进关于外国直接投资的政策、规章和行政惯例,尽可能学习其他国家在这方面的最佳惯例。本报告开始时指出的一些趋势表明很多国家事实上已作出了重大努力。向跨国公司委员会提出的前一份报告相当详细地讨论了其他可能性,这份报告题为“非洲的外国直接投资和鼓励跨国公司积极响应改进的投资环境的战略”(E/C.10/1990/8),在1990年提交给委员会第16届会议审议。虽然如此,也许值得强调若干可能值得特别注意的一些政策行动:

(a) 虽然非洲有几个国家具备良好的投资环境,包括政治、经济及社会条件,可是一些可能的投资者把这些国家与其他国家一体看待,认为它们是整个大陆的一部分,被跨国公司认为不具吸引力,与全世界外国直接投资市场竞争地点比较时特别是如此。如最近的一项研究表示,“对于多数跨国公司来说,非洲是被遗忘的大陆”。<sup>62</sup> 然而,同一份研究又列举了一些非洲涉及多国厂房和销售业务的生产跨国公司长期、成功的业务例子。因此,必须设法改变非洲的形象和鼓励较有区别的看法。这里需要各种宣传和积极的措施,以一些能够在某国经济中或具体的工业中能够发挥合适作用的个别公司为对象。在某种意义上来说,在很多国家改进了投资法规后,这是吸引外国直接投资过程中的合理的下一步。举例说,美国内部某些州在过去10年有计划地以日本的投资者为对象取得的成功证明了这项作法的潜力。

(b) 在设法增加外国直接投资的政府争取的对象中首先应该是已在非洲设立的跨国公司。目前这些公司往往是从新的投资制度中获益最少的公司。然而,作为大陆的外国直接投资的一项来源,这些公司是发挥一项关键作用的自然候选人,其中包括利润的再投资以及为可能的新投资者带来一种积极的示范作用。<sup>63</sup> 在这方面,还应考虑向已建立的跨国公司提供各种投资后服务(类似“销售后服务”)的市场概念,<sup>64</sup> 因为很多这些公司设法“降低做生意的麻烦成本”。<sup>65</sup>

(c) 执行新的投资法产生的问题有时候抵销了订正制度的可能的价值。几个国家新制度的一项主要特色是设立一次过办完手续的办公室,目的是解决某一项目的公文和财务方面的问题。在一些国家,这个中心点不过成为仍然牵涉到一系列政府部门的沿路手续的另一站而已。此外,很多投资者得出一种印象,即他们投资的安排可能不够明朗,如果项目要最后确定,需要某种特殊努力。如果将这些努力理解为非法付款,就可能引起其他节外生枝的问题。举例说,在美国,根据1978年通过的《外国腐败惯例法》,非法付款是非法行为,违法者可罚款高达200万美元。诸如此类的印象要对美国投资者对非洲某些国家产生消极态度负部分责任。

(d) 另一项附加的限制是很多跨国公司必须以自己的资金配对当地资金。多数非洲国家资本市场的局限性使跨国公司很难在当地筹集长期资金,要筹集资本资金则更难。虽然在过去5年已在非洲建立了一些商业冒险资本基金,可是这些基金主要是配合当地所有的中小型企业的需要。有可能建立当地投资信托基金,保险公司、养恤金基金和甚至那些常常觉得难以将存款再投资的当地基层储蓄集团等一些现有的当地金融中间人,可以取得这些信托基金的股份。<sup>66</sup> 在新项目或现有项目的扩大方面,这些信托基金可以作为跨国公司的共同投资者。他们的性质与政府所有的发展基金公司不同,很多这些公司是在1960年代设立,在筹集当地公司或个人储蓄方面并不很成功。

88. 关于非洲的外国直接投资的未来展望,过去三年对于南非作为该区域的外国直接投资的一项来源已进行了大量讨论。到1990年,南非与非洲其他地区之间的贸易已增长到总额17亿美元。<sup>67</sup> 在很多情况下,可以通过投资联系补充贸易联系,在这方面目前正在进行或正在讨论各种努力。南非银行对非洲南部和东部其他地方的银行系统也进行了几项收购。考虑到该国的发展水平和长期孤立,种族隔离后的南非进行的外向外国直接投资潜力很大。可是在另一方面,经过一段制裁和社会动荡时期进行的经济重建会吸收大量的国内资本(又参看E/C.10/1994/11)。

89. 预计在今后10年可以从新的外国直接投资流入量获益的工业可能类似在

1980年代证明具备吸引力的工业。这些工业主要是在矿物部门(包括黄金)和石油,因为南非的生产成本仍具竞争能力。还可以预计对适合特别口味的旅游业(例如以具备生态吸引力的地点为根据的旅游业)作出一些投资,可是也许不足以抵补对政治问题造成不利投资环境的国家旅游业的投资减缩。如园艺等一些农业分部门情况较为乐观,园艺的出口市场几乎占了全部的产出份额,园艺投资者可以保留比例较高的出口收入。

90. 跨国公司重新评价非洲作为一个外国直接投资地点的一项关键考虑因素是:与世界上其他国家的跨国公司比较,可以赚到多少利润以及有多少利润是能够在风险或困难程度不超过其他地方的情况下赚取的。如在第三节指出,到1980年代,非洲的生产成本在很多方面竞争力已减少。作为结构调整方案的一部分非洲自1980年代中以来发生的广泛的货币贬值大大降低了劳工成本和其他来自当地的投入物的成本,使非洲的生产成本再次将能够与亚洲的低收入地区的生产成本竞争。虽然在制造部门的非洲生产力仍然低于南亚的生产力,可是相对成本的改善可能增加非洲作为外国直接投资地点的吸引力。

## 注

<sup>1</sup> 然而,尼日利亚自由化的重要性受到以下事实的大大抵销:自由化不适用于根据旧法定注册的公司,因为旧法令继续将这些公司的股权限制在40%。

<sup>2</sup> 对于自然资源部门的大型项目,保留外国货币现已成为该地区最近商定的多数合同的一项共同特色。

<sup>3</sup> 问题是,在某些国家(包括尼日利亚和赞比亚),外汇自由市场的业务常常暂停;此外,汇款机制再次发生延迟,从而降低了投资者对这项办法持久性的信心。

<sup>4</sup> 例如参看科特迪瓦的《1984年投资法》,肯尼亚的《外国投资保护法》,利

比里亚的《1988年协会法》，塞内加尔的《1981年投资法》和乌干达的《1991年投资法》。

<sup>5</sup> 关于这些区的有关立法包括1970年《出口加工区法第51号》，1974年《发展奖励法第50号》和1981年《出口服务区法第8号》。

<sup>6</sup> 参看跨国公司中心，《外国直接投资的决定因素：证明的审查》（纽约联合国，1992年），销售品编号E.92.II.A.2。

<sup>7</sup> 分别参看这些国家的《1992年投资法》、《1987年投资法》、《1986年公司法》、《1991年投资法》。

<sup>8</sup> S.M.Shafaeddin, “Risks of further marginalization of Africa in international trade”。向发展研究协会会议提出的论文，萨塞克斯、萨塞克斯大学，1993年9月28日，油印本。

<sup>9</sup> 参看贸发会议跨国公司方案，“对最不发达国家和非洲以外的其他发展中国家的外国直接投资：贸发会议秘书处的报告”E/C.10/1994/6。

<sup>10</sup> 世界银行，《1993-1994年世界负债表》（华盛顿特区，世界银行，1993年），第一卷，第174-177页。

<sup>11</sup> 非洲经济委员会（非洲经委会），“恢复对非洲发展投资的活力：1990年代和以后的前景”。为一个特设专家组会议编写的论文，亚的斯亚贝巴，1993年11月19日至12月1日，油印本第22页。

<sup>12</sup> 贸发会议，“尼日利亚提出的专题研究报告”（TD/B/WG.1/Misc.3/Add.9），投资和资金流动特设工作组，日内瓦，1994年1月10日，第一卷，油印本第39页。

<sup>13</sup> 联合国，《世界经济概览》（纽约，1993年，第41-45页）。

<sup>14</sup> 尼日利亚中央银行，1977-1986年度报告和结算报表。

<sup>15</sup> L.Cockcroft和R.C.Riddell, “Foreign direct investment in Sub-Saharan Africa”（华盛顿特区，世界银行，1991年），工作文件第619号第35-37

页。

<sup>16</sup> J.A.Quelch和J.E.Austin“Should multinationals invest in Africa?”,《斯隆管理评论》第3期(1993年),第111和112页。

<sup>17</sup> 同上。

<sup>18</sup> 同上,第112页。

<sup>19</sup> 同上。

<sup>20</sup> J.H.Dunning和J.A.Cantwell,IRM Directory of Statistics of Interational Investment and Production(丹克米伦,伦敦和纽约,1987年)。

<sup>21</sup> 跨国公司中心,“非洲的外国直接投资和鼓励跨国公司对改进的投资环境作出积极响应的战略”,E/C.10/1990/9,第7页。

<sup>22</sup> 非洲经济委员会,《年终报表》(亚的斯亚贝巴,非洲经委会,1993年);联合国《世界经济概览》(纽约联合国,1993年第41-45页)。

<sup>23</sup> 非洲经委会《1993年非洲经济报告》。

<sup>24</sup> 世界银行,《非洲撒哈拉南部:从危机到可持久增长》(华盛顿世界银行,1989年),表1.1,第27页。

<sup>25</sup> “Morocco courts foreign investors”,《国际先驱论坛报》,1993年11月12日。

<sup>26</sup> 贸发会议跨国公司方案,《1993年世界投资报告:跨国公司与综合国际生产》(联合国出版物销售品编号:E.93.II.A.14)第66和67页。

<sup>27</sup> 参看跨国公司中心,《外国直接投资与墨西哥的工业改革》,《跨国公司中心最新研究》,A辑,第18期,(联合国出版物,销售品编号:E.92.II.A.9)。

<sup>28</sup> 贸发会议跨国公司方案,《1993年世界投资报告》,同前引文件。

<sup>29</sup> 国际金融公司,《1992年度报告》(国际金融公司,华盛顿特区,1992年)第25页。



<sup>30</sup> “A Survey of third world finance”, 《经济学人报》, 1993年9月25日第25页, 又参看“Africa is being left out”, 《国际先驱论坛报》, 1994年1月4日, 第4页。

<sup>31</sup> F. Sader, “Privatization and foreign investment in the developing world, 1988-92” (世界银行, 华盛顿特区, 1993年), 工作文件1202, 第22页。

<sup>32</sup> 世界银行, 《1993-1994年世界负债表》, (华盛顿特区, 世界银行, 1993年), 第114页; 又参看贸发会议跨国公司方案, “对最不发达国家和非洲以外的其他发展中国家的外国直接投资: 贸发会议秘书处的报告” E/C.10/1994/6。

<sup>33</sup> Sader, 同前引文件; 又参看贸发会议跨国公司方案, “对最不发达国家的外国直接投资”, 同前引文件。

<sup>34</sup> 世界银行, 《1993-94年世界负债表》, 同前引文件第14页。

<sup>35</sup> Sader, 同前引文件, 第9页。

<sup>36</sup> “Morocco courts foreign investors”, 《国际先驱论坛报》, 1993年11月12日。

<sup>37</sup> 《非洲分析》, 第185期(1993年11月12日), 第13页。

<sup>38</sup> 《非洲分析》, 第180期(1993年9月3日), 第13页; “A growing trend towards Africa”, 《金融时报》, 1994年1月17日。

<sup>39</sup> Sader, 同前引文件, 第1页。

<sup>40</sup> B. Onimode 等人, Multinational Corporations in Nigeria (伊巴丹, 1983年)。

<sup>41</sup> S. T. Langdon, The Multinational Corporations in the Political Economy of Kenya (1981年)。

<sup>42</sup> Cockroft 和 Riddell, 同前引文件第18页。

<sup>43</sup> 肯尼亚政府,《经济概览》(1987年),第41页。

<sup>44</sup> 跨国公司中心,《1992年世界投资指南》,第一卷:《亚洲及太平洋》(联合国出版物销售品编号E.92.II.A.11),第17页。

<sup>45</sup> 贸发会议跨国公司方案,《世界投资指南》,第五卷:《非洲和西亚》(联合国出版物,即将发表)。

<sup>46</sup> 世界银行《世界债务表》,同前引文件,第58页。

<sup>47</sup> A.Allaoua 和 M. Atkin,“Foreign direct investment in Africa:trends constraints and challenges”(亚的斯亚贝巴,非洲经济委员会,1993年),第3和第12、13页

<sup>48</sup> 贸发会议跨国公司方案,《1993年世界投资报告》,同前引文件,第66和67页。

<sup>49</sup> 非洲经济委员会,“恢复非洲发展投资的活力……”,同前一文件第23和24页。

<sup>50</sup> 跨国公司中心,《服务业的外国直接投资和跨国公司》(联合国出版物销售品编号E.89.II.A.1),第120页。

<sup>51</sup> 只有确定反事实情况,才能够充分裁定取代进口的外国直接投资对国际收支产生的影响。

<sup>52</sup> 参看R.E.Lipsey and Z. Zimny,“The impact of transnational service corporations on developing countries:competition,market structure and provision of unique services”载于K.F.Sauvant and P, Mallampally等人所编的 The United Nations Library on Transnational Corporations: Transnational Corporations in Services,第12卷(伦敦,Routledge,1993年),第316至332页。

<sup>53</sup> 贸发会议,《国际贸易和发展统计手册》(纽约联合国,1993),第452-462页。

- <sup>54</sup> 《中央统计局的报告》内罗毕,1979-1989年。
- <sup>55</sup> 世界银行“过渡时期的科特迪瓦”(华盛顿世界银行,19897年)油印本。
- <sup>56</sup> Sanjaya Lall, “Understanding technology development”, 《发展和变革》,第24期,1993年10月。
- <sup>57</sup> Minister d' Industrie, Schema Directeur de Developpement Industriel de la Cote d' Ivoire (Abidjan,1988)。
- <sup>58</sup> C.H. Kim, “the concept and social position of the managerial elite in contemporary kenya with special reference to Africanisation”。工作文件第431号,内罗毕大学发展研究所,1985年。
- <sup>59</sup> 指出缺少熟练劳工确实是外国直接投资的一项重要障碍;参看Cockcroft and Riddell ,同前一文件,第55和56页。
- <sup>60</sup> 跨国公司中心,“跨国服务公司和发展中国家:影响领域”,载于Sauvant 和 Mallampally,同前一文件,第275-291页。
- <sup>61</sup> 跨国公司中心,《外国直接投资的决定因素》同前一文件。
- <sup>62</sup> quelch and Austin, 同前一文件,第107页。
- <sup>63</sup> I.Husain, Trade,Aid, and Investment in Sub-Saharan Africa 工作文件第1214号(华盛顿特区,世界银行1993年),第38页。
- <sup>64</sup> 参看Alvin G.Wint, “promoting transnational investment:organizing to service approved investors” 《跨国公司》第二期(1993年2月),第71-90页。
- <sup>65</sup> J.H. Dunning, “The global economies,domestic governance,strategies and transnational corporations:interactions and policy implications”, 《跨国公司》,第一期(1993年12月)第27页。
- <sup>66</sup> 虽然喀麦隆的一家私人银行拟订了这项办法,可是仍然是一个罕见的例子。
- <sup>67</sup> 1991年南非政府发表的数字,这些可能是少报的数字。

附件 表1. 按东道国各种措施分列的外国直接投资流入量,  
 1981, 1985, 1986-1990和1991-1992  
 (每年平均数, 百万美元和百分比)

国 家	流入量, 百万美元			外国直接投资流入量所占的国内总产值份额 百分比		
	1981-1985	1986-1990	1991-1992	1981-1985	1986-1990	1991-1992
阿尔及利亚	-7.87	6.9	11.8	-0.02	0.01	0.03
安哥拉	122.9	69.8	476.3	..	1.3	7.9 a
贝宁	0.4	0.5	10.1	0.03	0.03	0.5
博茨瓦纳	49.8	60.8	53.0	4.4	3.5	1.4
布基纳法索	1.3	1.2	0.5 a	0.1	0.1	0.02 a
布隆迪	3.4	1.2	0.6	0.3	0.1	0.05
喀麦隆	159.0	7.2	-5.1	2.0	0.05	-0.04
中非共和国	5.5	3.7	-3.9	0.8	0.4	-0.3
佛得角	-	0.8	0.2	-	0.4	0.1
科摩罗	-	3	1.8	..	1.5	0.7
刚果	33.9	16.9	5.5 a	1.6	0.8	0.2 a
科特迪瓦	33.7	59.7	47.6	0.5	0.6	0.5
吉布提	0.1	0.3	-0.1 a	..	0.1	-0.02 a
埃及	688.7	1 067.8	356.0	2.4	3.1	0.8 a
赤道几内亚	1.1	3.5	31.2	..	2.9	22.5
埃塞俄比亚	1.0	2.0	3.4	0.02	0.03	0.05

附件 表1. (续)

国 家	流入量, 百万美元			外国直接投资流入量所占的国内总产值份额 百分比		
	1981-1985	1986-1990	1991-1992	1981-1985	1986-1990	1991-1992
加蓬	64.3	75.1	-68.9	1.8	2.0	-1.2
冈比亚	-0.02	3.5	8.2	-0.1	1.2	2.4
加纳	8.5	8.8	21.2	0.2	0.2	0.3 a
几内亚	0.2	4.2	0.5 a	..	0.2	0.02
几内亚比绍	0.7	0.8	0.3 a	0.5	0.5	0.1 a
肯尼亚	15.9	39.0	12.6	0.2	0.5	0.2
莱索托	3.9	11.9	5.1	1.2	2.5	0.8
利比里亚	20.8	248.9	8.2 a	1.9	..	..
利比亚	-272.1	21.3	155.0	-0.9	..	..
马达加斯加	2.3	11.1	17.4	0.1	0.4	0.6
马拉维	7.6	9.9	3.1	0.6	0.8	0.1 a
马里	4.3	3.8	-2.1	0.4	0.1	-0.1
毛里塔尼亚	8.9	2.3	1.0	1.2	0.2	0.1
毛里求斯	3.4	24.9	16.8	0.3	1.2	0.7 a
摩洛哥	50.3	95.4	371.7	0.3	0.4	1.3
莫桑比克	0.4	4.9	24.0	0.02	0.3	2.1
纳米比亚	-	7.4	80.6	-	0.3	3.5

附件 表1. (续)

国 家	流入量, 百万美元			外国直接投资流入量所占的国内总产值份额 百分比		
	1981-1985	1986-1990	1991-1992	1981-1985	1986-1990	1991-1992
尼日尔	3.1	11.4	0.9 a	0.13	0.5	0.04 a
尼日利亚	400.2	723.3	804.5	0.5	2.3	2.5
卢旺达	15.9	15.9	3.4	1.07	0.7	0.2
塞内加尔	8.2	3.0	33.5 a	0.3	0.05	0.4 a
塞舌尔	10.1	21.4	21.5	6.6	7.5	5.6
塞拉利昂	-2.2	-13.8	33.5	-0.1	0.3	4.7
索马里	-4.9	-2.3	1.4	-1.0	-0.1	..
苏丹	5.8	2.7	-0.5 a	0.1	0.02	-0.01 a
坦桑尼亚联合共和国	8.7	-0.2	0.9 a	0.1	0.01	0.03
乍得	0.1	-0.1	-1.7 a	0.01	-	-0.1 a
多哥	6.9	3.8	6.7 a	0.8	0.3	0.4 a
突尼斯	207.7	73.9	252.2	2.5	0.7	1.7
乌干达	-0.4	0.6	2.0 a	-0.01	0.03	0.1 a
斯威士兰	6.7	48.1	45.3	1.4	7.5	4.7
扎伊尔	-17.7	-14.3	14.5 a	-0.13	-0.2	..
赞比亚	19.1	112.5	42.1	0.7	3.4	0.9 a
津巴布韦	0.2	-12.7	3.4	0.01	-0.2	0.1

资料来源: 贸发会议跨国公司方案, 根据1993年12月收回的基金组织磁带; 贸发会议跨国公司方案, 外国直接投资数据库。

<sup>a</sup> 仅是1991年。

附件 表2. 按国家分列的外国直接投资所占国内总产值份额

1981-1985, 1986-1990和1991-1992

(百分比)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
阿尔及利亚	-0.05	0.04a	...
贝宁	0.13	0.22	4.76b
博茨瓦纳	13.35	23.17c	...
布基纳法索	0.43	...	...
布隆迪	2.04	2.68	0.28
喀麦隆	7.77	0.21	...
刚果	4.12	5.13c	...
科特迪瓦	2.67	4.5d	...
埃及	7.90	10.34	4.87
埃塞俄比亚	0.13	0.27	0.53
加蓬	...	6.08c	...
加纳	4.76	1.35	...
肯尼亚	1.09	2.03	1.3b
利比里亚	9.47	6.65c	...
马拉维	4.46	4.35	0.71b
马里	2.36	0.84	0.83b
毛里求斯	1.46	4.11	2.52b

附件 表2. (续)

国 家	1981-1985	1986-19 90	1991- 1992
摩洛哥	1.34	1.7 7	5 .05b
莫桑比克	0.04	1.1 5	3 .97b
尼日尔	0.45	5.0 6	...
尼日利亚	3.49	25.6 1	18 .59
卢旺达	6.99	4.9 4	1 .97
塞内加尔	2.45	0.4 6c	...
塞舌尔	26.06	31.3 3	...
塞拉利昂	-2.51	-0.0 1	36 .15b
苏丹	...	0.1 3	-0 .05b
斯威士兰	4.53	...	...
多哥	2.22	2.2 2c	...
突尼斯	8.21	3.2 9	6 .43
坦桑尼亚联合共和国	0.69	-0.0 2	0 .08
扎伊尔	-2.07	-1.4 7	...
赞比亚	5.27	19.4 5	...
津巴布韦	0.01	-1.0 9c	...

资料来源：贸发会议跨国公司方案，根据该方案的外国直接投资数据库。

- a 1986-1988。
- b 1991。
- c 1986-1990。
- d 1986-1987。



附件 表3. 按国家分列的有关外国直接投资的外来  
 资金流动量:1981-1985,1986-1990,1991-1992  
 (每年平均数,百万美元)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
非 洲			
A. 外国直接投资流入量	1 679.8	2 851.8	2 863.9
B. 利润汇款	3 157.2	2 140.5	1 210.9
C. 净转移	-1 477.4	711.3	1 653
石油出口国			
A. 外国直接投资流入量	1 396.7	2 062.4	1 984.1
B. 利润汇款	2 572.3	1 440.3	842.5
C. 净转移	-1 175.6	622.1	1 141.6
阿尔及利亚			
A. 外国直接投资流入量	-7.8	6.9	11.8
B. 利润汇款	506.6	284.6	...
C. 净转移	-514.4	-277.7	...

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
喀麦隆			
A. 外国直接投资流入量	158.8	7.2	-5.6
B. 利润汇款	84.9	81.3	...
C. 净转移	73.9	-74.1	...
刚 果			
A. 外国直接投资流入量	34	17	5.5
B. 利润汇款	24.5	46	...
C. 净转移	9.5	-29	...
埃 及			
A. 外国直接投资流入量	688.7	1 067.9	356
B. 利润汇款	10.4	21.8	7.0
C. 净转移	678.3	1 046.1	346
加 蓬			
A. 外国直接投资流入量	64.3	75.1	-68.9
B. 利润汇款	101.1	24.3	95.7
C. 净转移	-36.8	50.8	-164.6

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
利比亚			
A. 外国直接投资流入量	-272	21.3	155
B. 利润汇款	1 135.6	403.0	...
C. 净转移	-1 407.6	-381.7	...
尼日利亚			
A. 外国直接投资流入量	400.2	723.3	804.5
B. 利润汇款	542.4	308	186
C. 净转移	-142.2	415.3	618.5
突尼斯			
A. 外国直接投资流入量	207.7	73.9	252.9
B. 利润汇款	145.2	118.4	267
C. 净转移	62.5	44.5	-14.1
非洲其他地区			
A. 外国直接投资流入量	283	789.4	879.8
B. 利润汇款	584.9	700.2	368.4
C. 净转移	-301.9	89.2	511.4

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
贝 宁			
A. 外国直接投资流入量	0.4	0.5	10.1
B. 利润汇款	1.6	...	...
C. 净转移	-1.2	...	...
博茨瓦纳			
A. 外国直接投资流入量	49.8	60.9	53
B. 利润汇款	137.2	248.2	...
C. 净转移	-87.4	-187.3	...
布基纳法索			
A. 外国直接投资流入量	1.3	1.2	0.5
B. 利润汇款	3.5	...	...
C. 净转移	-2.2	...	...
布隆迪			
A. 外国直接投资流入量	3.4	1.2	0.6
B. 利润汇款	...	3.4	2.1
C. 净转移	...	-2.2	-1.5

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
佛得角			
A. 外国直接投资流入量	0.0	0.8	0.2
B. 利润汇款	55.6	35.8	...
C. 净转移	...	-35	...
加 纳			
A. 外国直接投资流入量	8.5	8.8	21.3
B. 利润汇款	1.7	5.8	...
C. 净转移	6.8	3	...
冈比亚			
A. 外国直接投资流入量	0.0	3.5	8.2
B. 利润汇款	3.1	...	...
C. 净转移	3.1	...	...
肯尼亚			
A. 外国直接投资流入量	15.9	39	12.6
B. 利润汇款	71.5	71.4	...
C. 净转移	-55.6	-32.4	...

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
毛里塔尼亚			
A. 外国直接投资流入量	8.9	2.3	1
B. 利润汇款	27	32.3	...
C. 净转移	-18.1	-30	...
毛里求斯			
A. 外国直接投资流入量	3.4	24.9	16.9
B. 利润汇款	1.5	13.6	20.6
C. 净转移	1.9	11.3	-3.7
摩洛哥			
A. 外国直接投资流入量	50.3	95.4	371.8
B. 利润汇款	50.3	41.4	55
C. 净转移	30.1	54	316
尼日尔			
A. 外国直接投资流入量	3.1	11.4	0.9
B. 利润汇款	-8.8	...	...
C. 净转移	11.9	...	...

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
毛里塔尼亚			
A. 外国直接投资流入量	8.9	2.3	1
B. 利润汇款	27	32.3	...
C. 净转移	-18.1	-30	...
毛里求斯			
A. 外国直接投资流入量	3.4	24.9	16.9
B. 利润汇款	1.5	13.6	20.6
C. 净转移	1.9	11.3	-3.7
摩洛哥			
A. 外国直接投资流入量	50.3	95.4	371.8
B. 利润汇款	50.3	41.4	55
C. 净转移	30.1	54	316
尼日尔			
A. 外国直接投资流入量	3.1	11.4	0.9
B. 利润汇款	-8.8	...	...
C. 净转移	11.9	...	...

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
卢旺达			
A. 外国直接投资流入量	15.9	15.9	3.4
B. 利润汇款	1.7	1.7	1.8
C. 净转移	14.2	14.2	1.6
塞内加尔			
A. 外国直接投资流入量	8.2	3	33.5
B. 利润汇款	21	23.1	35.4
C. 净转移	12.3	-20.1	-1.9
塞舌尔			
A. 外国直接投资流入量	10.1	21.4	21.4
B. 利润汇款	2.8	5	4.9
C. 净转移	7.3	16.4	16.6
塞拉利昂			
A. 外国直接投资流入量	-2.2	-13.8	33.5
B. 利润汇款	10.3	7.3	...
C. 净转移	-12.5	-21.1	...



附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
斯威士兰			
A. 外国直接投资流入量	6.7	46.1	45.3
B. 利润汇款	10.2	49.4	66
C. 净转移	-3.5	-1.3	-20.7
多 哥			
A. 外国直接投资流入量	6.9	3.8	6.7
B. 利润汇款	10.4	13.6	20.9
C. 净转移	-3.5	-9.8	-14.2
扎伊尔			
A. 外国直接投资流入量	-17.7	-14.3	14.5
B. 利润汇款	108.2	59.2	...
C. 净转移	-125.5	-73.5	...
赞比亚			
A. 外国直接投资流入量	19.1	112.5	42.2
B. 利润汇款	18.2	18	...
C. 净转移	-0.9	94.5	...

附件 表3(续)

国 家	1981-1985	1986-1990	1991-1992
津巴布韦			
A. 外国直接投资流入量	0.2	-12.7	3.4
B. 利润汇款	69.3	60.4	...
C. 净转移	-69.1	-73.1	...

资料来源：贸发会议跨国公司方案，根据该方案的外国直接投资数据库。

-----