سرمایه گذاری مستقیم خارجی، نیروی محرکه رشد جهانی

تذهیبی، فریده

در سال 1995 شرکتها 100 میلیارد دلار در فعالیتهای اقتصادی‏ کشورهای در حال ظهور سرمایه‏گذاری مستقیم انجام داده‏اند درحالی‏که سرمایه‏گذاری‏ آنها در پرتفوی لیوی بازار سهام 22 میلیارد دلار بود.سرمایه‏گذاری‏ مستقیم خارجی بزرگترین رقم‏ جریان سرمایه خصوصی‏ در کشورهای در حال توسعه است

یکی از آشکارترین علائم جهانی شدن‏ اقتصاد دنیا موجی است که در مورد سرمایه‏گذاری مستقیم خارجی ایجاد شده‏ است به نحوی که هر روز شرکتها هرچه‏ بیشتر حوزه فعالیت خود را به خارج‏ از کشورهای خود گسترش می‏دهند.

کشورهای توسعه یافته مانند ایالات‏ متحده امریکا همچنان سهم عظیمی‏ از جریان سرمایه خصوصی را دریافت می‏ کنند،اما کشورهای در حال توسعه که‏ زمانی در حاشیه از این جریان متنفع می‏ شدند،هم اکنون در صف جلوی این موج‏ قرار گرفته‏اند.

با گشایش اقتصاد کشورهای امریکای‏ لاتین و اروپای مرکزی و همچنین پدیده‏ رشد کشورهای در حال ظهور آسیائی‏ در سالهای اخیر،بازارهای عمده مالی‏ در این کشورها تشکیل می‏شود و شرکتهای کشورهای صنعتی با سرعت‏ و به نحوه بی‏سابقه‏ای به سوی این کشور ها متمایل می‏شوند.این شرکتها دو هدف‏ کلیدی را تعقیب می‏کنند:برقراری‏ جای پائی در بازارهای داخلی کشورهای‏ در حال ظهور که دارای رشد بالا هستند و نیز ایجاد پایگاههای مالیاتی‏ موثری که به مشتریان خود در هر جای‏ دنیا بتوانند سرویس ارائه دهند.

براساس اطلاعات مندرج در نشریه‏ "گزارش سرمایه‏گذاری جهانی‏1" در سال 1996 که توسط کنفرانس توسعه‏ و تجارت سازمان ملل متحد2 منتشر می‏گردد،رقم کل سرمایه‏گذاری‏ مستقیم جهانی در کشورهای توسعه یافته‏ و توسعه نیافته در سال 1995 با 40% افزایش به میزان 315 دلار رسیده است. از این میزان 100 میلیارد به کشورهای‏ در حال توسعه اختصاص دارد و به میزان 15 درصد نسبت به سال 1994 افزایش‏ نشان می‏دهد این رقم را با پر تفولیوی‏ جریان سهام به کشورهای در حال توسعه‏ که فقط حدود 22 میلیارد دلار در سال 95 است باید مقایسه نمائیم.سرمایه‏گذاری‏ مستقیم خارجی بالاترین رقم جریان‏ سرمایه را به کشورهای در حال توسعه‏ با درصدی به میزان 54 درصد نشان‏ می‏دهد.

به‏هرحال توزیع جریان سرمایه‏گذاری‏ مستقیم بیشتر به طرف چند کشور خاص‏ است درحالی‏که کشورهای در حال توسعه‏ کوچکتر سهم کمی از سرمایه‏گذاری‏های‏ مستقیم خارجی را به دست می‏آورند. گرچه براساس ارقام نشریه گزارش‏ سرمایه‏گذاری 48 کشر کمتر توسعه یافته‏ به میزان 29 درصد در سال 1995 سرمایه‏گذاری مستقیم بیشتری دریافت‏ داشته‏اند ولی به‏هرحال ارقام ترکیبی این‏ سرمایه‏گذاری به میزان 1/1 میلیارد دلار می‏رسد که فقط 1%میزان سرمایه‏گذاری‏ در کشورهای با اقتصاد در حال ظهور است. سرمایه‏گذاری مستقیم خارجی در اروپای‏ مرکزی و شرقی در سال 1995 تقریبا" دو برابر شد.ولی میزان کل آن فقط به 12 میلیارد دلار می‏رسد.

منبع بیشتر سرمایه‏گذاری‏های مستقیم‏ خارجی شرکتهای چند ملیتی هستند که‏ مقر آنها در امریکای شمالی یا اروپای غربی‏ است.سرمایه‏گذاری آنها در کشورهای‏ در حال توسعه به‏طور روز افزونی به سوی‏ پروژه‏های زیربنائی تغییر جهت‏ می‏دهد و این امر تا حدی نتیجه‏ خصوصی‏سازی است که زمینه‏های‏ سرمایه‏گذاری در پروژه‏های مخابراتی، انرژی و حمل و نقل را برای بخش‏ خصوصی در سال‏های اخیر باز کرده است. تجزیه و تحلیل سرمایه‏گذاریهای‏ منطقه‏ای محتوی این روند را بهتر روشن‏ می‏کند

کشورهای در حال توسعه‏ آسیا

چین با دریافت 38 میلیارد دلار سرمایه‏گذاری در سال 1995 بازیگر اصلی‏ این صحنه است.گزارش نشریه پیش گفته نتیجه‏گیری می‏کند که هجوم‏ سرمایه به طرف بازار چین ممکنست‏ کند شود و این امر تا حدی به دلیل کنترل‏ دولت چین در مورد پروژه‏هائی است که‏ سرمایه‏گذاری خارجی دریافت می‏کنند و همچنین به ایندلیل است که دولت‏ می‏خواهد از روند بسیار داغ اقتصاد داخلی‏ جلوگیری کرده آنرا معتدل نماید:در مورد بقیه منطقه آسیا باید گفت که 58 درصد سرمایه‏گذاری‏های مستقیم جدید به 10 کشور دیگر در حال ظهور آسیا به غیر از چین رفته است و مثلا"کل‏ سرمایه‏گذاری مستقیم در کشورهای‏ اندونزی،مالزی،فیلیپین،تایلند از رقم‏ 6/8 میلیارد دلار در سال 1994 به 14 میلیارد در سال 1995 رسیده است.

علیرغم افزایش در میزان مطلق دلاری‏ سرمایه‏گذاری مستقیم در کشورهای‏ شرق و جنوب آسیا در سال 1995 روند آن‏ معتدل می‏باشد.نحوه عجیب‏ خصوصی‏سازی در هند روشن می‏کند که‏ این روند در چند سال آینده چگونه‏ خواهد بود.

امریکای لاتین

درحالی‏که تقریبا"دو سوم کل جریان‏ سرمایه‏گذاری مستقیم به جین و سایر کشورهای آسیائی رفته است،امریکای‏ لاتین 27 درصد بقیه سرمایه‏گذاری‏ را در سال 1995 دریافت کرده است از این‏ میزان دو سوم فق به چهار کشور مکزیک‏ (7 میلیارد دلار)برزیل(9/4 میلیارد دلار) آرژانتین(9/3 میلیارد دلار)شبلی(0/3 میلیارد دلار)اختصاص یافته است. درجه‏بندی کشورها از نظر دریافت میزان‏ سرمایه تحت تأثیر زمان‏ خصوصی‏سازی‏های بزرگ بوده است که‏ نتجه‏اش تمرکز سرمایه‏گذاری مستقیم‏ خارجی در کوتاه‏مدت شده است و مثلا" در پرو 42 درصد سرمایه‏گذاری‏های‏ مستقیم خارجی در سال 1995 به‏ پروژه‏های مخابراتی و حمل و نققل‏ اختصاص یافته درحالی‏که در سال 90 فقط این میزان چهاردهم درصد بوده‏ است.در مورد برزیل باید گفت با توجه به‏ اینکه قرار است پروژه‏های بزرگ‏ خصوصی‏سازی به انجام برسد باید انتظار داشت که از سال 1997 این روند افزایش یابد

افریقا

میزان سرمایه‏گذاری مستقیمی که‏ در سالهای اخیر بسوی افریقا جریان بافته‏ است فقط حدود 5 میلیارد دلار است. نیجریه با صنعت نفت قابل توجه‏ و اقتصاد بزرگ خود حدود 60 درصد این‏ جریان را به سوی صحرای افزیقا جذب‏ کرده است.مصر تقریبا"نصف میزان‏ سرمایه‏گذاری مستقیم در شمال افریقا را به خود اختصاص داده است.در منطقه‏ جنوبی این قاره،کشور افریقای جنوبی‏ نقش برجسته‏تری داشته و خود میزبان‏ دفاتر مرکزی هشت شرکت بزرگ‏ بین المللی در افریقا می‏باشد.با تجدید نظرهائی که در سالهای اخیر در مقررات‏ و ضوابط سرمایه‏گذاری خارجی در افریقا به‏طور کلی به عمل آمده است‏ انتظار می‏رود که رشد سریعتر سرمایه‏گذاری خارجی در سالهای آینده‏ را به دنبال داشته باشد

اروپای درحال ظهور

خصوصی‏سازی و بهبود اقتصادی‏ سرمایه‏گذاری مستقیم خارجی بیشتری‏ را به اروپای مرکزی و شرقی جذب کرده‏ است.عامل اصلی موثر بر سرعت این‏ سرمایه‏گذاریها،به‏طور کلی میزان رشد اقتصادی در این کشورها بوده است.در سال‏ 1995 کل جریان سرمایه‏گذاری مستقیم‏ در این کشورها 8/12 میلیارد دلار بوده که‏ نسبت به رقم سال 1994 دو برابر شده‏ است.جریان سرمایه در مجارستان‏ و جمهوری چک در سال 1995 تقریبا"سه‏ برابر شده است.سرمایه‏گذاری در لهستان‏ از رقم 9/1 میلیارد دلار به 5/2 میلیارد دلار رسیده است.در جمهوری فدرال‏ روسیه رقم سرمایه‏گذاری خارجی از یک‏ میلیارد به 2 میلیارد افزایش نشان‏ می‏دهد.بیشتر سرمایه‏گذاری‏های انجام‏ شده در این منطقه از شرکتهای چند ملیتی‏ که مرکز آنها در اروپای غربی است نشات‏ گرفته است.حضور شرکتهای امریکائی‏ در این منطقه تقریبا"معتدل بوده‏ و شرکتهای ژاپنی خیلی کم در اروپای‏ مرکزی و شرقی حضور دارند

بزرگترین سرمایه‏گذاران

100 شرکت بزرگ بین المللی(به‏ غیر از موسات مالی بین المللی)همه‏ حضور دارند.براساس مندرجات نشریه‏ "گزارش سرمایه‏گذاری جهانی‏"،این‏ شرکتها حدود 4/1 تریلیون دلار دارائی‏ در خارج دارند و از نظر میزان‏ سرمایه‏گذاری‏های مستقیم خارجی‏ در سومین ردیف سرمایه‏گذاران‏ می‏باشند.این سهم در سه سال گذشته‏ ثابت مانده است.از 100 شرکت بزرگ‏ جهانی 32 تای آنها متعلق به ایالات‏ متحده امریکا است ولی بزرگترین شرکت‏ در میان آنها رویال راچ‏شل می‏باشد که‏ یک شرکت مشترک انگلیسی هلندی‏ است.کل دارائی شرکت شل 102 میلیارد دلار است که 7/63 میلیارد دلار آن خارجی‏ است.کل فروش این شرکت‏ 8/94 میلیارد دلار است که 1/51 میلیارد دلار آن ناشی از عملیات خارجی‏ است.شرکتهای ژاپنی در این گروه سریعتر از همه رد داشته‏اند به نحوی که از سال‏ 1990 تا 1994 تعداد آنها از 11 به 19 رسیده است.شرکتهای اروپائی‏ در صنایعی مانند صنایع شیمیائی و داروئی‏ که نیاز به سرمایه و دانش تکنیکی دارند جز قویترین شرکتها هستند طرحهای آتی‏ این 100 شرکت بزرگ موج قوی‏ سرمایه‏گذاری مستقیم خارجی را نشان‏ می‏دهد.بعد از رویال راچ‏شل بزرگترین‏ این شرکتها عبارتند از فورد،اکسن‏ ( EXXON )جنرال موتورز،آی بی‏ام، فولکس واگن،جنرال الکتریک،تویوتا، دایلمربنز و شرکت ای دل اف اکویتین‏ ( ElF AQUITAINE )

منبع

GLOBAL FINANCE ژانویه 1997

1) REPORT WORLD INVESTMENT

2) UNCTAD