



VALE COLUMBIA CENTER
ON SUSTAINABLE INTERNATIONAL INVESTMENT
A JOINT CENTER OF COLUMBIA LAW SCHOOL AND
THE EARTH INSTITUTE AT COLUMBIA UNIVERSITY

哥伦比亚国际直接投资展望
哥伦比亚大学维尔可持续投资中心
FDI 热门问题的观点

系列 36 2011 年 4 月 25 日

总编辑: Karl P. Sauvant (Karl.Sauvant@law.columbia.edu)

编辑: Ken Davies (Kenneth.Davies@law.columbia.edu)

执行编辑: Alma Zadic (az2242@columbia.edu)

国有企业的重新增多是否会阻碍国外竞争?

Nilgün Gökgür*

现在还没有关于国有企业的规模、组织、所有权结构和经济价值的最新系统性数据¹, 因此我们很难评价国有企业的经营对国内和国外的利益相关者的影响。但有证据表明国有企业正在扩张, 尤其在 2008 年金融危机之后。以中国为代表的新兴经济体正鼓励其国有企业像跨国公司那样进行全球扩张²。

由于国有金融企业提供的财政保证, 国有企业的竞争优势大大增强了。作为国有银行的控股人甚至是完全所有者, 政府可以制定比私人投资者更低的利率, 从而为公司提供更有利的借贷条件。例如, 大量文献已经证明, 中国对于除民生银行以外的整个银行业拥有所有权和控制力³。十八家中国跨国公司中的十六家

* Nilgün Gökgür (nilgun.gokgur@gmail.com) 是独立的发展经济学家, 研究领域是国有企业改革和私人企业如何参与政府和国际组织的基础设施项目。作者感谢 Harry Broadman, Hans Christiansen, Jose Gomez-Ibanez 和 John Nellis 的有益建议。本文中作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴及支持者的观点。哥伦比亚国际直接投资展望 (ISSN 2158-3579) 是同行评议刊物。

¹ 记录和分析发展中国家国有企业最新数据的唯一文献是世界银行的 “Bureaucrats in Business: The Economics and Politics of Government Ownership” (New York: Oxford University Press, 1995), 之后就没有后续更新了。OECD 最近试图研究其成员国的国有企业情况。关于亚国家政府和市政府所拥有企业就更没有世界性的系统数据了。

² Ian Bremmer, *The End of Free market: Who Wins the War Between State and Corporations?* (New York: Portfolio, 2010), pp. 85-145.

³ 国有资产的私有化和公司治理研究小组, “State enterprises in China: reviewing the evidence,”

都由国家所有，并且因“获得银行贷款和金融市场支持的便利”而在中国的国际扩张中领先⁴。非洲市场的中国国有企业由银行业和物流业的中国国有企业所支持⁵。中国国有跨国公司使非洲市场向自己倾斜，从而挤出了私人竞争者。不透明的政府间协议也减少了利益相关者的福利⁶。

得到国有金融机构支持的不只有国有企业，通过公私合作（public-private partnerships, PPPs）进入国际基础设施市场的私人企业也能得到。例如，最近土耳其建筑私有集团领导的财团在承建科索沃机场项目的公开招标中中标，总金额为一亿欧元，其中 80% 的资金由国有的土耳其银行提供，另外 20% 由该财团提供⁷。其他的竞标者可能就无法获得这样的银行贷款。

国际社会正加快推动基础设施领域的 PPPs 以吸引私人部门的投资和技术，通过公开招标达到预期的发展目标。但国有银行支持私人公司会妨碍海外竞争，而且由于国内企业无法获得 PPP 许可，也就无意中减少了国内企业的利益，这样就有悖于 PPPs 的初衷。

只有存在一个世界性组织持续搜集和分析所有国有企业跨国和跨行业的数据，我们才能知道国有企业妨碍竞争的程度。只有获得适当的数据和分析我们才能衡量国有企业（包括全世界的国有银行）的规模、数量、经济价值和经营状况。世界银行并不搜集这些数据，但 IMF 可能会。有了这些数据，我们就可以评估国有企业对消费者、劳动力、企业表现、所有者和运营者、纳税人、竞争者、社会以及环境的影响。然后可以得出政策结论，将国有企业在国内和国外的发展影响最大化，并保证 PPPs 达到预期目标。

（南开大学国际经济研究所研究生关秋翻译）

OECD, *Occasional Paper*, 2009 年 1 月, pp. 6-7

⁴ 复旦大学和哥伦比亚大学维尔可持续投资中心，“Second ranking survey finds strong growth in the foreign assets of Chinese multinationals,” 2009 年 12 月 17 日, p. 3, 见 www.vcc.columbia.edu。

⁵ Keith Campbell, “800 Chinese state-owned enterprises active in Africa, covering every country,” *Mining Weekly*, 2007 年 9 月 28 日, Spp. 2-3。

⁶ Barry G. Broadman, “China and India go to Africa”, *Foreign Affairs*, vol. 87 (2008 年 3 月/4 月), pp. 95-109。

⁷ 由国有资产委员会持股、总理经营的 Vakif 银行能提供比私有银行更低的利率。本交易的详情见 <http://www.invest-ks.org>

转载请注明“Nilgün Gökgür, ‘国有企业的重新增多是否会阻碍国外竞争?’,
哥伦比亚国际直接投资展望, No.36, 2011 年4 月25 日。转载需经哥伦比亚维尔
可持续国际投资中心授权 (www.vcc.columbia.edu)。 ”
请将副本发送至哥伦比亚维尔中心 vcc@law.columbia.edu。

如需详细信息请联系：维尔哥伦比亚国际可持续投资中心，Ken Davies,
kendavies@yahoo.com。

由 Karl P. Sauvant 博士领导的哥伦比亚维尔可持续国际投资中心（VCC）是由哥伦比亚法学院和地球研究所联合建立的研究机构。它力图成为全球经济环境下的对外直接投资事务的领导者。VCC 致力于分析和讲授对外直接投资公共政策和国际投资法的含义。