

*Τμήμα Οικονομικής Επιστήμης, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών*

---

# 11. Πολυεθνικές Επιχειρήσεις, Άμεσες Ξένες Επενδύσεις και Παγκόσμιες Εφοδιαστικές Αλυσίδες

1373 Διεθνής Οικονομική

Καθ. Γιώργος Αλογοσκούφης

---

---

# Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και Άμεσες Ξένες Επενδύσεις

---

Στη διάλεξη αυτή εξετάζουμε τη φύση, τη λειτουργία και τη συμπεριφορά των πολυεθνικών επιχειρήσεων, καθώς και τους βασικούς παράγοντες που προσδιορίζουν τις άμεσες ξένες επενδύσεις (Foreign Direct Investment – FDI).

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις αποτελούν έναν από τους σημαντικότερους φορείς της σύγχρονης παγκόσμιας οικονομίας, καθώς διαδραματίζουν κεντρικό ρόλο στη διεθνοποίηση της παραγωγής, στη μεταφορά τεχνολογίας και στη διαμόρφωση των παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων.

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται παραγωγικά σε περισσότερες από μία χώρες. Συνήθως έχουν την έδρα τους σε μια ανεπτυγμένη οικονομία, αλλά κατέχουν ή ελέγχουν θυγατρικές επιχειρήσεις σε άλλες χώρες. Η δραστηριότητά τους δεν περιορίζεται απλώς στις εξαγωγές προϊόντων, αλλά περιλαμβάνει τη δημιουργία ή την εξαγορά παραγωγικών μονάδων στο εξωτερικό, μέσω άμεσων επενδύσεων.

Σύμφωνα με τον ορισμό που χρησιμοποιείται στη νομοθεσία των Ηνωμένων Πολιτειών, αλλά και στις διεθνείς στατιστικές καταγραφές, μια επιχείρηση θεωρείται ότι πραγματοποιεί άμεση ξένη επένδυση όταν κατέχει τουλάχιστον το 10% του μετοχικού κεφαλαίου μιας επιχείρησης που εδρεύει σε άλλη χώρα. Το ποσοστό αυτό θεωρείται επαρκές για να επιτρέψει στον επενδυτή να ασκεί σημαντική επιρροή στη διοίκηση της επιχείρησης. Με βάση αυτό το κριτήριο, οι επιχειρήσεις που πραγματοποιούν τέτοιου είδους επενδύσεις χαρακτηρίζονται ως πολυεθνικές.

Τα τελευταία σαράντα χρόνια οι συσσωρευμένες άμεσες ξένες επενδύσεις των πολυεθνικών επιχειρήσεων έχουν ανέβει από \$700 δις το 1980 (6% του παγκόσμιου ΑΕΠ) στα \$52 τρις το 2024 (46% του παγκόσμιου ΑΕΠ).

Η αύξηση αυτή αντανακλά τη ραγδαία επέκταση της διεθνοποίησης της παραγωγής και την ενίσχυση του ρόλου των πολυεθνικών επιχειρήσεων στη λειτουργία της παγκόσμιας οικονομίας.

---

# Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και Παγκοσμιοποίηση

---

Η ανάπτυξη των πολυεθνικών επιχειρήσεων συνδέεται στενά με τη διαδικασία της παγκοσμιοποίησης της παραγωγής. Οι επιχειρήσεις οργανώνουν ολοένα και περισσότερο την παραγωγική τους δραστηριότητα σε διεθνές επίπεδο, δημιουργώντας δίκτυα παραγωγής που εκτείνονται σε πολλές χώρες. Μέσω αυτών των δικτύων, διαφορετικά στάδια της παραγωγικής διαδικασίας πραγματοποιούνται σε διαφορετικές περιοχές του κόσμου, ανάλογα με το κόστος παραγωγής, τη διαθεσιμότητα εργατικού δυναμικού, την πρόσβαση στις αγορές και το θεσμικό περιβάλλον.

Η εξέλιξη αυτή συνδέεται με μια σειρά από οικονομικούς και τεχνολογικούς παράγοντες. Μεταξύ αυτών περιλαμβάνονται η μείωση του κόστους μεταφορών και επικοινωνιών, η απελευθέρωση του διεθνούς εμπορίου και των κεφαλαιακών κινήσεων, καθώς και η τεχνολογική πρόοδος, η οποία επιτρέπει τον καλύτερο συντονισμό των παραγωγικών δραστηριοτήτων σε διεθνές επίπεδο. Παράλληλα, πολλές κυβερνήσεις έχουν υιοθετήσει πολιτικές που ενθαρρύνουν την προσέλκυση άμεσων ξένων επενδύσεων, αναγνωρίζοντας τον ρόλο τους στην οικονομική ανάπτυξη, τη δημιουργία θέσεων εργασίας και τη μεταφορά τεχνολογίας.

Παρά τη μεγάλη σημασία τους, οι πολυεθνικές επιχειρήσεις εγείρουν επίσης σημαντικά ερωτήματα οικονομικής πολιτικής. Ποιες είναι οι συνθήκες υπό τις οποίες μια επιχείρηση επιλέγει να επενδύσει και να παράγει στο εξωτερικό αντί να εξάγει τα προϊόντα της; Ποιοι παράγοντες καθορίζουν τη γεωγραφική κατανομή των άμεσων ξένων επενδύσεων; Ποιες είναι οι επιπτώσεις των πολυεθνικών επιχειρήσεων για τις οικονομίες υποδοχής, αλλά και για τις οικονομίες προέλευσης των επενδύσεων;

---

# Οι Πρώτες Εμπορικές Πολυεθνικές Επιχειρήσεις

---

Οι πρώτες πολυεθνικές επιχειρήσεις συνδέθηκαν με το εμπόριο μπαχαρικών, τσαγιού, μεταξιού και βαμβακερών υφασμάτων από τις λεγόμενες Ανατολικές Ινδίες.

Ως πρώτη πολυεθνική επιχείρηση θεωρείται η Ολλανδική Εταιρεία των Ανατολικών Ινδιών (Verenigde Oost-Indische Compagnie, ή VOC), η οποία ιδρύθηκε ως ανώνυμη εταιρεία το 1602, και στην οποία δόθηκε από την ολλανδική κυβέρνηση το μονοπώλιο του εμπορίου με τις Ανατολικές Ινδίες.

Από την αρχή, η εταιρεία αυτή αντιμετώπισε τον ανταγωνισμό της Αγγλικής Εταιρείας των Ανατολικών Ινδιών (East India Company ή EIC) η οποία ιδρύθηκε την ίδια περίπου εποχή, αλλά με πολύ μικρότερο κεφάλαιο και σε μικρότερη κλίμακα.

Για σχεδόν δύο αιώνες οι εταιρείες αυτές ανταγωνίζονταν σκληρά για την πρωτοκαθεδρία στο εμπόριο μπαχαρικών, βαμβακερών προϊόντων και τσαγιού με την Ασία, και οι τύχες τους συνδέθηκαν με τις τύχες των κρατών από τις οποίες προέρχονταν. Ο ανταγωνισμός ήταν τόσο σκληρός που οδήγησε σε συχνές πολεμικές συγκρούσεις μεταξύ Αγγλίας και Ολλανδίας.

Οι πρώτες αυτές πολυεθνικές επιχειρήσεις ήταν κυρίως εμπορικές επιχειρήσεις που μονοπωλούσαν το εμπόριο μπαχαρικών και μεταξιού, και αργότερα το εμπόριο βαμβακερών, τσαγιού και οπίου.

Οι πολυεθνικές αυτές επιχειρήσεις, παρότι βασιζόνταν σε ιδιώτες μετόχους, σε μεγάλο βαθμό λειτουργούσαν ως παραρτήματα των κρατών από τα οποία προέρχονταν, και συνέβαλαν τα μέγιστα στην εξάπλωση της ευρωπαϊκής αποικιοκρατίας έως τα μέσα του 19ου αιώνα.

---

# Οι Πρώτες Μεταποιητικές Πολυεθνικές Επιχειρήσεις

---

Οι πρώτες πολυεθνικές επιχειρήσεις στον τομέα της μεταποίησης άρχισαν να εμφανίζονται στο δεύτερο μισό του 19ου αιώνα. Ένα από τα πρώτα παραδείγματα ήταν η γερμανική φαρμακευτική και χημική εταιρεία Bayer, η οποία το 1865 δημιούργησε θυγατρική στις Ηνωμένες Πολιτείες. Αντίστοιχα, η αμερικανική εταιρεία κατασκευής ραπτομηχανών Singer άνοιξε το 1867 το πρώτο της εργοστάσιο στην Ευρώπη, στη Γλασκώβη.

Οι επιχειρήσεις αυτές, όπως και πολλές άλλες της εποχής, πραγματοποίησαν επενδύσεις σε ξένες αγορές προκειμένου να αντιμετωπίσουν το κόστος μεταφοράς, τα δασμολογικά εμπόδια και τις αβεβαιότητες που συνδέονταν με τις εξαγωγές προς αυτές τις αγορές. Με τον τρόπο αυτό άρχισε να διαμορφώνεται ένα νέο πρότυπο διεθνούς επιχειρηματικής δραστηριότητας, στο οποίο οι μεγάλες εταιρείες δεν περιορίζονταν στις εξαγωγές αλλά δημιουργούσαν παραγωγικές μονάδες στο εξωτερικό.

Ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο άρχισαν να διαδραματίζουν οι αμερικανικές πολυεθνικές επιχειρήσεις στα τέλη του 19ου και στις αρχές του 20ού αιώνα. Λόγω του μεγέθους και της ενοποίησης της αμερικανικής αγοράς, οι αμερικανικές επιχειρήσεις είχαν ήδη αποκτήσει πολύ μεγαλύτερη κλίμακα παραγωγής από τις αντίστοιχες ευρωπαϊκές. Την περίοδο αυτή σημειώθηκε μεγάλη αύξηση της βιομηχανικής συγκέντρωσης στις Ηνωμένες Πολιτείες, με συγχωνεύσεις και εξαγορές που οδήγησαν στη δημιουργία γιγαντιαίων επιχειρήσεων όπως η Standard Oil, η United States Steel και η International Harvester.

Οι επιχειρήσεις αυτές άρχισαν σύντομα να επενδύουν και να παράγουν στο εξωτερικό, κυρίως στις μεγάλες ευρωπαϊκές οικονομίες. Το σχετικά ειρηνικό διεθνές περιβάλλον της περιόδου πριν από τον Α' Παγκόσμιο Πόλεμο, καθώς και η λειτουργία του διεθνούς κανόνα χρυσού, δημιούργησαν συνθήκες νομισματικής και επενδυτικής σταθερότητας που ευνόησαν την επέκταση των διεθνών επενδύσεων.

---

# Οι Πολυεθνικές στις Αρχές του 20ου Αιώνα

---

Στις αρχές του εικοστού αιώνα, το μεγαλύτερο εργοστάσιο της Βρετανίας ανήκε στην αμερικανική Westinghouse, η Standard Oil του John D. Rockefeller ήταν η μεγαλύτερη εταιρεία πετρελαίου στην Ευρώπη και το 1914 η αμερικανική Ford παρήγαγε το ένα τέταρτο των αυτοκινήτων στη Βρετανία.

Από την άλλη, αρκετές ευρωπαϊκές εταιρείες επένδυσαν και αυτές στην αμερικανική αγορά. Η βρετανική Courtaulds κυριαρχούσε στη νέα βιομηχανία των πλαστικών νημάτων (rayon), η ολλανδική Royal Dutch Shell είχε σημαντική παρουσία στην αμερικανική αγορά πετρελαίου και η βρετανική Lever στη αμερικανική βιομηχανία απορρυπαντικών. Στη χημική βιομηχανία μια σειρά από γερμανικές και ελβετικές επιχειρήσεις είχαν επενδύσει στις ΗΠΑ και παρήγαγαν για την αμερικανική αγορά.

Έως το 1914, η ύπαρξη πολυεθνικών επιχειρήσεων είχε πλέον καθιερωθεί ως χαρακτηριστικό στοιχείο της παγκόσμιας οικονομίας. Ωστόσο, παρά τη σημασία τους σε ορισμένους δυναμικούς κλάδους όπως τα αυτοκίνητα, το πετρέλαιο, τα χημικά και το αλουμίνιο, η συμβολή τους στη συνολική παραγωγή των χωρών υποδοχής παρέμενε σχετικά περιορισμένη. Σε πολλούς σημαντικούς κλάδους της οικονομίας —όπως η παραγωγή άνθρακα και χάλυβα, οι σιδηρόδρομοι, τα ναυπηγεία, η κλωστοϋφαντουργία, οι κατασκευές, η βιομηχανία τροφίμων και η αγροτική παραγωγή— η παρουσία πολυεθνικών επιχειρήσεων ήταν ακόμη αρκετά περιορισμένη.

---

# Η Περίοδος του Μεσοπολέμου

---

Η κατάσταση αυτή άρχισε να μεταβάλλεται κατά την περίοδο του μεσοπολέμου, όταν η άνοδος του προστατευτισμού στο διεθνές εμπόριο δημιούργησε πρόσθετα κίνητρα για άμεσες επενδύσεις στο εξωτερικό. Οι μεγάλες επιχειρήσεις προτιμούσαν πλέον να εγκαθιστούν παραγωγικές μονάδες σε ξένες αγορές, προκειμένου να παρακάμπτουν τους δασμούς και τους άλλους περιορισμούς στο εμπόριο.

Η General Motors και η Ford επέκτειναν την παραγωγή τους στην Ευρώπη, ενώ οι μεγάλες αμερικανικές εταιρείες πετρελαίου δημιούργησαν εκτεταμένα δίκτυα διανομής και σταθμών ανεφοδιασμού. Εταιρείες όπως η Hoover, η Remington Rand και η Procter & Gamble πραγματοποίησαν επίσης σημαντικές επενδύσεις στην Ευρώπη. Το 1939 περισσότεροι από τους μισούς εργαζομένους της ολλανδικής πολυεθνικής Philips εργάζονταν εκτός Ολλανδίας.

Ωστόσο, κατά την ίδια περίοδο εμφανίσθηκε και μια λιγότερο ευνοϊκή εξέλιξη για τον διεθνή ανταγωνισμό: η άνοδος των διεθνών καρτέλ. Ο κατακερματισμός των αγορών λόγω του προστατευτισμού και η μεγάλη ύφεση της δεκαετίας του 1930 δημιούργησαν προβλήματα υπερβάλλουσας παραγωγικής δυναμικότητας σε πολλούς κλάδους. Καθώς σε αρκετές αγορές κυριαρχούσαν ήδη λίγες μεγάλες επιχειρήσεις, η μεταξύ τους συνεννόηση ήταν σχετικά εύκολη.

Παρότι καρτέλ υπήρχαν ήδη πριν από τον Α' Παγκόσμιο Πόλεμο σε κλάδους όπως το αλουμίνιο και τα εκρηκτικά, κατά την περίοδο του μεσοπολέμου τα διεθνή καρτέλ επεκτάθηκαν σημαντικά. Το πρώτο μεγάλο διεθνές καρτέλ χάλυβα δημιουργήθηκε το 1926, ενώ το πρώτο διεθνές καρτέλ πετρελαίου διαμορφώθηκε το 1928 με τη συμφωνία του Achnacarry μεταξύ των μεγάλων πετρελαϊκών εταιρειών.

---

# Η Μεταπολεμική Ανάπτυξη των Πολυεθνικών

---

Η θέση των πολυεθνικών επιχειρήσεων στην παγκόσμια οικονομία μεταβλήθηκε ριζικά μετά τον Β' Παγκόσμιο Πόλεμο. Στη μεταπολεμική περίοδο οι πολυεθνικές έπαψαν να αποτελούν χαρακτηριστικό ορισμένων περιορισμένων κλάδων και άρχισαν να μετατρέπονται σε κεντρικό στοιχείο της διεθνούς οικονομικής δραστηριότητας.

Κατά τα πρώτα εικοσιπέντε χρόνια μετά τον πόλεμο, η αξία των αμερικανικών επενδύσεων στο εξωτερικό υπερδεκαπλασιάστηκε. Στα μέσα της δεκαετίας του 1950 οι επενδύσεις αμερικανικών επιχειρήσεων στην Ευρώπη είχαν ήδη ξεπεράσει τις επενδύσεις ευρωπαϊκών επιχειρήσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες. Μεταξύ 1950 και 1970 η συσσωρευμένη αξία των αμερικανικών άμεσων επενδύσεων στην Ευρώπη αυξήθηκε από περίπου 1,7 δισεκατομμύρια δολάρια σε περίπου 24,5 δισεκατομμύρια δολάρια. Η εξέλιξη αυτή οδήγησε πολλούς Ευρωπαίους να μιλούν για μια 'αμερικανική οικονομική εισβολή'.

Σταδιακά, ωστόσο, οι άμεσες ξένες επενδύσεις έπαψαν να αποτελούν προνόμιο των αμερικανικών επιχειρήσεων. Με την οικονομική ανασυγκρότηση της Ευρώπης, τη δημιουργία και επέκταση της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Κοινότητας, τη μετατρεψιμότητα των ευρωπαϊκών νομισμάτων και τη σταδιακή απελευθέρωση των κινήσεων κεφαλαίων, οι ευρωπαϊκές επιχειρήσεις άρχισαν να επενδύουν όλο και περισσότερο στο εξωτερικό. Ήδη το 1970 η αξία των συσσωρευμένων ευρωπαϊκών άμεσων επενδύσεων στις Ηνωμένες Πολιτείες ανερχόταν σε περίπου 9,5 δισεκατομμύρια δολάρια, εκ των οποίων 4,1 δισεκατομμύρια προέρχονταν από τη Βρετανία, ενώ οι αντίστοιχες ιαπωνικές επενδύσεις στις ΗΠΑ ήταν ακόμη περιορισμένες και ανέρχονταν μόλις σε περίπου 233 εκατομμύρια δολάρια.

---

# Ο Ρόλος των Πολυεθνικών από το 1970 έως Σήμερα

---

Τα τελευταία πενήντα πέντε χρόνια, από το 1970 έως το 2024, το σύνολο των ετήσιων παγκόσμιων άμεσων ξένων επενδύσεων (ΑΞΕ) σε δολάρια έχει ανέβει περισσότερο από εκατό φορές, από 13 δις δολάρια το 1970 σε 1,5 τρις, δολάρια το 2024.

Επιπλέον, οι παγκόσμιες άμεσες ξένες επενδύσεις έκτοτε αφορούν τόσο αμερικανικές, όσο και ευρωπαϊκές, ιαπωνικές και άλλες ασιατικές πολυεθνικές επιχειρήσεις.

Οι πολυεθνικές έχουν επεκταθεί σε όλους σχεδόν τους οικονομικούς κλάδους. Τρόφιμα και ποτά (καφές, τσάι, αναψυκτικά, αλκοόλ), ρουχισμός (επώνυμα προϊόντα), προϊόντα υγιεινής και προσωπικής φροντίδας (απορρυπαντικά, οδοντόκρεμες, σαμπουάν, ξυραφάκια), φάρμακα, αυτοκίνητα, υπολογιστές, κινητά τηλέφωνα, τραπεζικές υπηρεσίες, τουρισμός.

Έχουν δημιουργήσει παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες ώστε να εκτεταλλούνται τόσο τα συγκριτικά πλεονεκτήματα των διαφόρων χωρών, όσο και τις οικονομίες κλίμακας που συνεπάγεται η παραγωγή για την παγκόσμια αγορά.

---

# Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και Παγκόσμιες Εφοδιαστικές Αλυσίδες

---

Από τη δεκαετία του 1980 και μετά, η ανάπτυξη των πολυεθνικών επιχειρήσεων επιταχύνθηκε σημαντικά, στο πλαίσιο της επιτάχυνσης της παγκοσμιοποίησης.

Ένα από τα βασικά χαρακτηριστικά της νέας αυτής περιόδου ήταν η ανάπτυξη των παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων (global supply chains). Πολλές πολυεθνικές επιχειρήσεις άρχισαν να κατανέμουν τις διάφορες φάσεις της παραγωγικής διαδικασίας σε διαφορετικές χώρες, ανάλογα με τα συγκριτικά πλεονεκτήματα κάθε οικονομίας. Για παράδειγμα, ο σχεδιασμός ενός προϊόντος μπορεί να γίνεται στις Ηνωμένες Πολιτείες ή στην Ευρώπη, η παραγωγή εξαρτημάτων στην Ανατολική Ασία και η τελική συναρμολόγηση σε χώρες με χαμηλότερο κόστος εργασίας.

Η ανάπτυξη των παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων συνδέθηκε στενά με την ενσωμάτωση των αναδυόμενων οικονομιών στην παγκόσμια οικονομία. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η ένταξη της Κίνας στο διεθνές εμπορικό σύστημα και στον Παγκόσμιο Οργανισμό Εμπορίου το 2001, γεγονός που ενίσχυσε σημαντικά τη διεθνή ανακατανομή της παραγωγής. Παράλληλα, χώρες της Νοτιοανατολικής Ασίας, της Ανατολικής Ευρώπης και της Λατινικής Αμερικής προσέλκυσαν σημαντικές ξένες επενδύσεις, αποτελώντας σημαντικούς κόμβους στις παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες.

---

# Μεταβολές στην Γεωγραφική Προέλευση και Κλαδική Σύνθεση των Πολυεθνικών

---

Κατά την ίδια περίοδο παρατηρήθηκε επίσης μια σημαντική μεταβολή στη γεωγραφική προέλευση των πολυεθνικών επιχειρήσεων. Ενώ έως τη δεκαετία του 1970 οι περισσότερες πολυεθνικές προέρχονταν από τις Ηνωμένες Πολιτείες και τη Δυτική Ευρώπη, από τη δεκαετία του 1980 και μετά αναδείχθηκαν και νέες πηγές άμεσων ξένων επενδύσεων. Οι ιαπωνικές επιχειρήσεις υπήρξαν οι πρώτες που ανέπτυξαν εκτεταμένα διεθνή δίκτυα παραγωγής, ιδίως στους κλάδους της αυτοκινητοβιομηχανίας και των ηλεκτρονικών. Στη συνέχεια ακολούθησαν επιχειρήσεις από άλλες αναδυόμενες οικονομίες, όπως η Νότια Κορέα, η Ταϊβάν, η Σιγκαπούρη και αργότερα η Κίνα.

Ιδιαίτερα από τις αρχές του 21ου αιώνα, οι κινεζικές επιχειρήσεις άρχισαν να πραγματοποιούν σημαντικές επενδύσεις στο εξωτερικό, τόσο για την εξασφάλιση πρώτων υλών όσο και για την απόκτηση τεχνολογίας και πρόσβασης σε διεθνείς αγορές. Έτσι, η Κίνα εξελίχθηκε σταδιακά σε έναν από τους σημαντικότερους επενδυτές στην παγκόσμια οικονομία.

Παράλληλα με τη γεωγραφική επέκταση των πολυεθνικών επιχειρήσεων, μεταβλήθηκε και η κλαδική τους σύνθεση. Ενώ κατά τις πρώτες μεταπολεμικές δεκαετίες οι πολυεθνικές δραστηριοποιούνταν κυρίως στη μεταποίηση και στις εξορυκτικές δραστηριότητες, από τη δεκαετία του 1990 και μετά σημειώθηκε σημαντική αύξηση των διεθνών επενδύσεων στον τομέα των υπηρεσιών. Οι τραπεζικές υπηρεσίες, οι τηλεπικοινωνίες, οι μεταφορές, το λιανικό εμπόριο, η πληροφορική και οι ψηφιακές υπηρεσίες αποτέλεσαν σημαντικούς τομείς διεθνούς επέκτασης των επιχειρήσεων.

---

# Επιπτώσεις και Πρόσφατες Τάσεις στην Θέση των Πολυεθνικών Επιχειρήσεων

---

Η ανάπτυξη των πολυεθνικών επιχειρήσεων είχε σημαντικές επιπτώσεις για τη λειτουργία της παγκόσμιας οικονομίας. Από τη μία πλευρά συνέβαλε στη διάδοση της τεχνολογίας, στην αύξηση της παραγωγικότητας και στην ενίσχυση του διεθνούς εμπορίου. Από την άλλη πλευρά δημιούργησε και νέες προκλήσεις για τις εθνικές οικονομίες, όπως ο αυξημένος διεθνής ανταγωνισμός, η μεταφορά παραγωγικών δραστηριοτήτων σε χώρες χαμηλότερου κόστους και οι δυσκολίες φορολόγησης των μεγάλων πολυεθνικών επιχειρήσεων.

Σήμερα, οι πολυεθνικές επιχειρήσεις αποτελούν έναν από τους σημαντικότερους παράγοντες οργάνωσης της παγκόσμιας οικονομίας. Ένα μεγάλο μέρος του διεθνούς εμπορίου πραγματοποιείται στο πλαίσιο των ίδιων των πολυεθνικών επιχειρήσεων, μέσω συναλλαγών μεταξύ μητρικών εταιρειών και θυγατρικών ή μεταξύ διαφορετικών θυγατρικών της ίδιας εταιρείας. Επιπλέον, πολλές από τις μεγαλύτερες πολυεθνικές επιχειρήσεις έχουν οικονομικό μέγεθος συγκρίσιμο με εκείνο μεσαίων κρατών.

Ωστόσο, τα τελευταία χρόνια έχουν εμφανισθεί και νέες τάσεις που επηρεάζουν τη λειτουργία των πολυεθνικών επιχειρήσεων. Η αύξηση των γεωπολιτικών εντάσεων, η αναζωπύρωση του οικονομικού εθνικισμού, καθώς και οι εμπειρίες από τις διαταραχές στις εφοδιαστικές αλυσίδες κατά την πανδημία του COVID έχουν οδηγήσει πολλές επιχειρήσεις σε αναθεώρηση της διεθνούς οργάνωσης της παραγωγής τους. Σε ορισμένες περιπτώσεις παρατηρείται τάση επαναπατρισμού παραγωγικών δραστηριοτήτων (reshoring) ή μεταφοράς τους σε γεωγραφικά ή πολιτικά 'φιλικές' χώρες (friend-shoring).

Παρά τις μεταβολές αυτές, οι πολυεθνικές επιχειρήσεις παραμένουν βασικός μηχανισμός οργάνωσης της διεθνούς παραγωγής και των διεθνών επενδύσεων και εξακολουθούν να διαδραματίζουν καθοριστικό ρόλο στη λειτουργία και την εξέλιξη της παγκόσμιας οικονομίας.

---

# Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και Άμεσες Ξένες Επενδύσεις

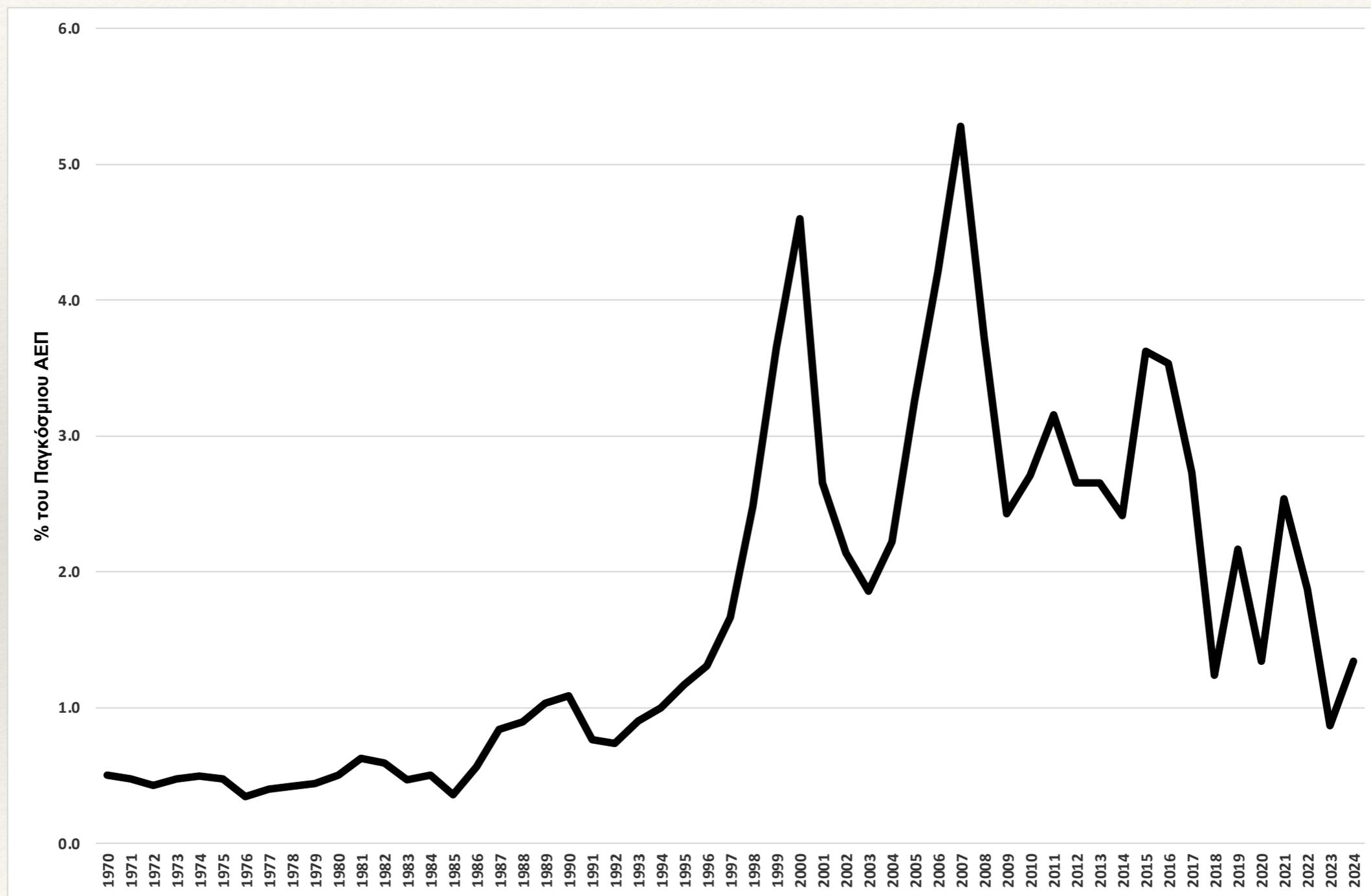
---

Οι επιχειρήσεις καθίστανται πολυεθνικές μέσω άμεσων επενδύσεων στο εξωτερικό. Αυτό μπορεί να συμβαίνει είτε μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών με επιχειρήσεις του εξωτερικού, είτε μέσω δημιουργίας νέων θυγατρικών επιχειρήσεων στο εξωτερικό.

Οι ετήσιες εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων έχουν αυξηθεί σημαντικά τα τελευταία πενήντα χρόνια. Από λιγότερο από 0,5% του παγκόσμιου ΑΕΠ στη δεκαετία του 1970, άρχισαν να ανεβαίνουν με ταχείς ρυθμούς από τα τέλη της δεκαετίας του 1980 και την τελευταία εικοσαετία ξεπερνούν το 2% του παγκόσμιου ΑΕΠ (βλ. το διάγραμμα που ακολουθεί).

Εκτός από την καθαρή ανοδική τους τάση, οι άμεσες ξένες επενδύσεις παρουσιάζουν και σημαντικές διακυμάνσεις. Οι διακυμάνσεις αυτές σχετίζονται με τις διακυμάνσεις των κεφαλαιαγορών, καθώς ένα σημαντικό ποσοστό των άμεσων ξένων επενδύσεων συνίσταται σε συγχωνεύσεις και εξαγορές μέσω των χρηματιστηρίων. Οι τρεις σχετικά πρόσφατες χρονιές με το μεγαλύτερο ποσοστό εισροών άμεσων ξένων επενδύσεων ήταν το 2000, το 2007 και το 2015, χρονιές παγκόσμιας οικονομικής και χρηματιστηριακής άνθησης.

# Παγκόσμιες Εισροές Άμεσων Ξένων Επενδύσεων (ΑΞΕ)



---

# Που Κατευθύνονται οι Άμεσες Ξένες Επενδύσεις

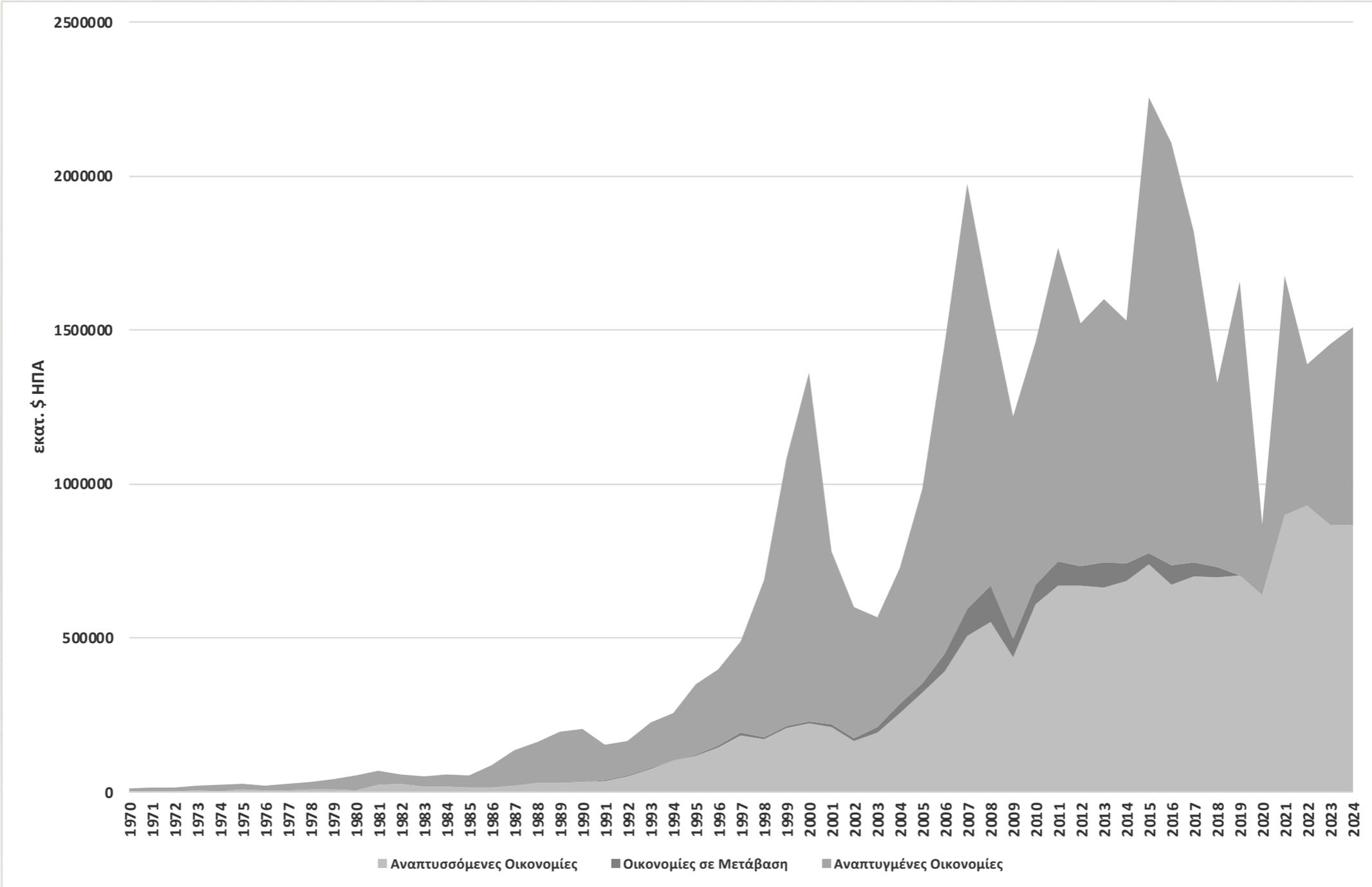
---

Ένα χαρακτηριστικό των άμεσων ξένων επενδύσεων είναι ότι ένα πολύ μεγάλο ποσοστό τους κατευθύνεται σε αναπτυγμένες οικονομίες.

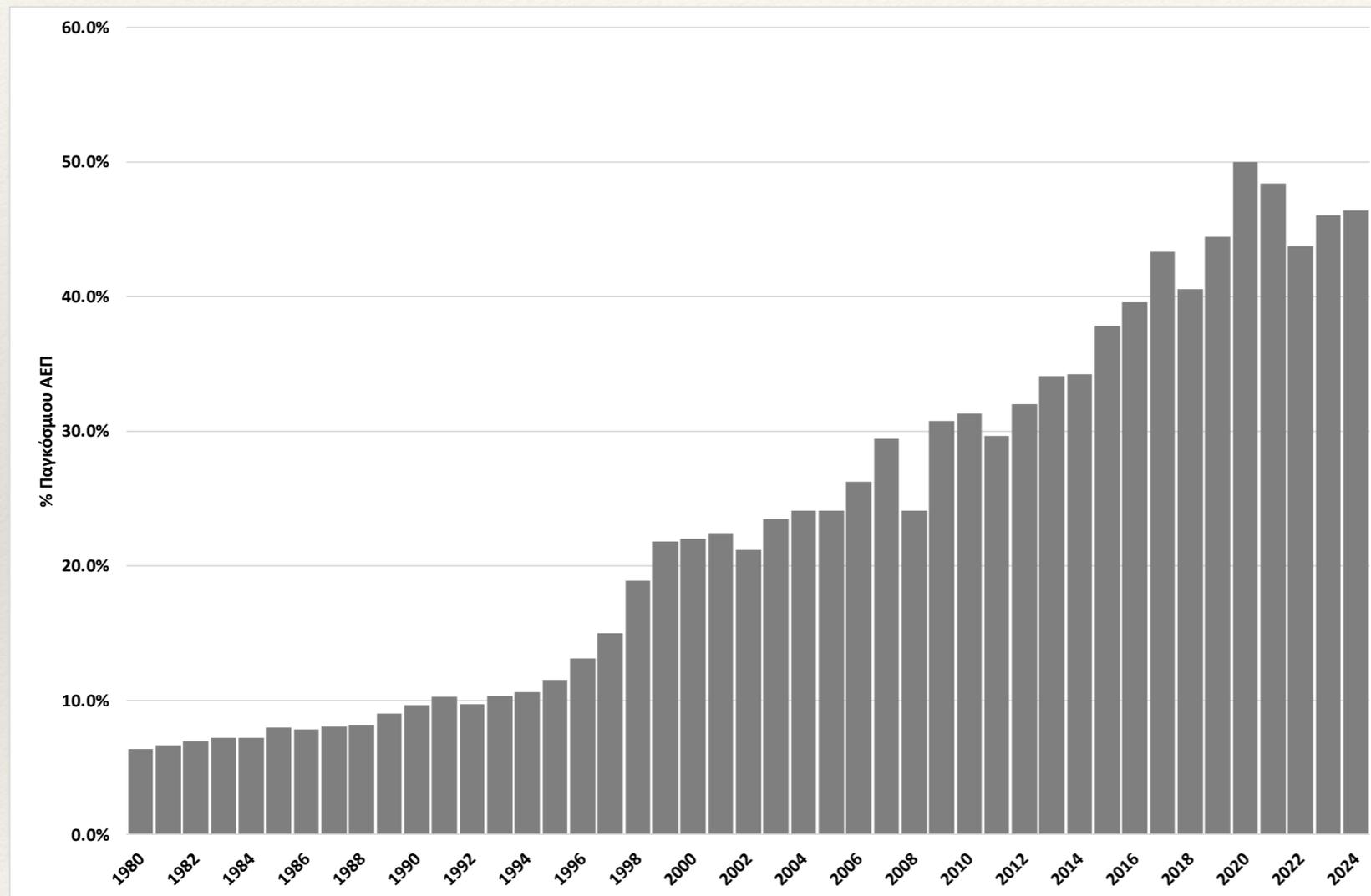
Όπως φαίνεται στο διάγραμμα που ακολουθεί, με την εξαίρεση της τελευταίας δεκαπενταετίας, οι εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων στις αναπτυγμένες οικονομίες ήταν κατά μέσο όρο πάνω από το 70% του συνόλου.

Την τελευταία δεκαετία το ποσοστό των εισροών άμεσων ξένων επενδύσεων στις αναπτυσσόμενες οικονομίες δείχνει να αυξάνεται, με αποτέλεσμα οι εισροές άμεσων ξένων επενδύσεων να είναι κατά το ήμισυ προς τις αναπτυγμένες και κατά το άλλο ήμισυ προς τις αναπτυσσόμενες οικονομίες και τις οικονομίες σε μετάβαση.

# Κατανομή των Εισροών Άμεσων Ξένων Επενδύσεων



# Η Οικονομική Σημασία των Πολυεθνικών Σήμερα



Οι συσσωρευμένες άμεσες ξένες επενδύσεις των πολυεθνικών επιχειρήσεων, όπως φαίνεται στο Γράφημα 10.3, αντιστοιχούν τα τελευταία χρόνια περίπου στο 45% του παγκόσμιου ΑΕΠ, έναντι μόλις περίπου 6% το 1980. Υπολογίζεται ότι η προστιθέμενη αξία που δημιουργείται από τις θυγατρικές των πολυεθνικών επιχειρήσεων ανέρχεται περίπου στο 5-7% του παγκόσμιου ΑΕΠ, ενώ οι συνολικές πωλήσεις τους προσεγγίζουν το ένα τρίτο του παγκόσμιου ΑΕΠ.

---

# Οριζόντιες Ξένες Επενδύσεις

---

Η θυγατρική μιας πολυεθνικής μπορεί να επαναλαμβάνει τη παραγωγική διαδικασία της μητρικής επιχείρησης στο εξωτερικό. Αυτή η περίπτωση ονομάζεται *οριζόντια επένδυση* στο εξωτερικό.

Τα κίνητρα των επιχειρήσεων για οριζόντιες επενδύσεις σχετίζονται με το κόστος του διεθνούς εμπορίου και τα εμπόδια στο ελεύθερο εμπόριο. Προκειμένου να αποφύγει το κόστος μεταφοράς και άλλα κόστη ή εμπόδια που σχετίζονται με τις εξαγωγές, μια πολυεθνική τοποθετεί παραγωγικές μονάδες κοντά στις μεγάλες αγορές για τα προϊόντα της.

Δημιουργώντας μια παραγωγική υποδομή στο εξωτερικό, η πολυεθνική μπορεί να αναπαράγει την παραγωγική της διαδικασία εγγύτερα στην αγορά του εξωτερικού, και να εξυπηρετεί αυτή την αγορά με μικρότερο κόστος.

Για να είναι συμφέρον κάτι τέτοιο θα πρέπει η αγορά του εξωτερικού να είναι επαρκώς μεγάλη, ώστε να δικαιολογείται η ανάληψη του σταθερού κόστους παραγωγής στο εξωτερικό. Αλλιώς ενδεχομένως να συμφέρει την επιχείρηση να υποστεί το επιπλέον κόστος του διεθνούς εμπορίου.

Το κόστος των εξαγωγών και το κόστος μεταφοράς παίζουν μεγαλύτερο ρόλο στην απόφαση για οριζόντιες επενδύσεις στο εξωτερικό από ότι διαφορές στο κόστος παραγωγής που βασίζονται στο συγκριτικό πλεονέκτημα. Για το λόγο αυτό βλέπουμε συχνά ότι οριζόντιες ξένες επενδύσεις λαμβάνουν χώρα μεταξύ επιχειρήσεων αναπτυγμένων οικονομιών. Ο κυριότερος παράγων είναι η τοποθέτηση της παραγωγής κοντά σε μία μεγάλη αγορά για τα προϊόντα της πολυεθνικής.

# Το Παράδειγμα της Αυτοκινητοβιομηχανίας



Το παράδειγμα της αυτοκινητοβιομηχανίας είναι χαρακτηριστικό οριζοντίων ΑΞΕ.

Για παράδειγμα η Toyota παράγει τόσο στην Ιαπωνία, όσο και στις ΗΠΑ και την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έως τις αρχές της δεκαετίας του 1980, η Toyota παρήγαγε σχεδόν όλα τα αυτοκίνητα στην Ιαπωνία και εξήγαγε ένα μεγάλο μέρος της παραγωγής της στις ΗΠΑ και την Ευρώπη. Το υψηλό κόστος και τα εμπόδια στις εξαγωγές, το κόστος μεταφοράς και η αύξηση του μεριδίου της σε αυτές τις αγορές, την οδήγησαν σταδιακά να μεταφέρει μεγάλο μέρος της παραγωγής της στην Ευρώπη και τις ΗΠΑ.

Το 2009 η Toyota παρήγαγε περισσότερα από τα μισά της αυτοκίνητα στο εξωτερικό. Ένα από τα πιο δημοφιλή αυτοκίνητά της, το Toyota Corolla παράγεται σε πανομοιότυπα εργοστάσια στην Ιαπωνία, τον Καναδά, τις ΗΠΑ, τη Μεγάλη Βρετανία και την Τουρκία. Επενδύσεις αυτού του τύπου είναι οριζόντιες ξένες επενδύσεις για τις χώρες αυτές.

---

# Κάθετες Ξένες Επενδύσεις και Παγκόσμιες Εφοδιαστικές Αλυσίδες

---

Τα κίνητρα για κάθετες επενδύσεις σχετίζονται με διαφορές στο κόστος παραγωγής μεταξύ των χωρών.

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις τοποθετούν τα διάφορα στάδια της παραγωγής σε διάφορες χώρες, ανάλογα με το αν το στάδιο της παραγωγής είναι εντάσεως κεφαλαίου και ειδικευμένης εργασίας, ή εντάσεως ανειδίκευτης εργασίας.

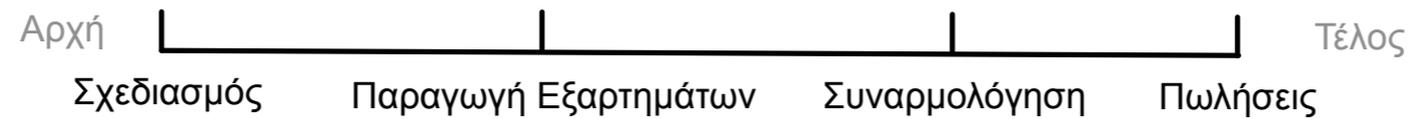
Συνεπώς η απόφαση της πολυεθνικής επιχείρησης επηρεάζεται από παράγοντες που σχετίζονται με τα συγκριτικά πλεονεκτήματα των διαφόρων χωρών, και οι επιχειρήσεις δημιουργούν παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες (international supply chains) προκειμένου να εκμεταλλευτούν αυτά τα συγκριτικά πλεονεκτήματα.

Έτσι οι διαδικασίες εντάσεως εργασίας (συναρμολόγηση, παραγωγή εξαρτημάτων) υλοποιούνται σε χώρες με χαμηλό εργατικό κόστος, και οι διαδικασίες εντάσεως κεφαλαίου ή εκείνες που απαιτούν εξειδικευμένη εργασία (σχεδιασμός, έρευνα, πωλήσεις) στη χώρα προέλευσης της πολυεθνικής, ή σε κάποια άλλη αναπτυγμένη οικονομία, όπου υπάρχει επάρκεια κεφαλαίου και εξειδικευμένου εργατικού δυναμικού.

Κατά συνέπεια, πολλά προϊόντα δεν παράγονται σε μία χώρα αλλά σε πολλές, μέσω παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων.

# Παγκόσμιες Εφοδιαστικές Αλυσίδες ενός Προϊόντος

Δραστηριότητες κατά Σειρά στην Παραγωγική Διαδικασία



Δραστηριότητες κατά Ανάγκη Εξειδίκευσης του Εργατικού Δυναμικού



# Παραδείγματα Παγκόσμιων Εφοδιαστικών Αλυσίδων



Η μεγαλύτερη εταιρεία παραγωγής μικροεπεξεργαστών παγκοσμίως, η Intel, έχει κατανείμει τα διάφορα στάδια της παραγωγικής της διαδικασίας σε διάφορες χώρες, ανάλογα με τα συγκριτικά τους πλεονεκτήματα. Η κατασκευή των πλακιδίων πυριτίου (silicon wafers) και η έρευνα και τεχνολογία που απαιτείται για το σχεδιασμό τους γίνεται στην Καλιφόρνια, την Ιρλανδία και το Ισραήλ, καθώς απαιτεί εξειδικευμένη εργασία και ειδική τεχνογνωσία. Η συναρμολόγηση και ο έλεγχος, διαδικασίες εντάσεως εργασίας γίνονται στη Μαλαισία, τις Φιλιππίνες και, πιο πρόσφατα, στην Κόστα Ρίκα και την Κίνα.

Ένα άλλο παράδειγμα είναι η Apple και η παραγωγή των συσκευών της, όπως τα iMacs, τα MacBook, τα iPhones, τα iPods και τα iPads. Ο σχεδιασμός και η έρευνα και τεχνολογία λαμβάνει χώρα στην Καλιφόρνια, αλλά η συναρμολόγηση, η οποία είναι εντάσεως εργασίας, γίνεται στην Κίνα, ενώ η προμήθεια διαφόρων εξαρτημάτων όπως σκληροί δίσκοι, μικροεπεξεργαστές και περιφερειακά γίνεται σε διάφορες άλλες χώρες, ανάλογα με τα συγκριτικά τους πλεονεκτήματα.

---

# Μορφές Διεθνούς Καθετοποίησης της Παραγωγής

---

Η διεθνής καθετοποίηση της παραγωγής των πολυεθνικών επιχειρήσεων λαμβάνει δύο μορφές.

A. Μεταφορά μέρους της παραγωγικής διαδικασίας στο εξωτερικό μέσω δημιουργίας θυγατρικών (offshoring)

B. , Ανάθεση μέρους της παραγωγής σε εξειδικευμένους εξωτερικούς προμηθευτές σε μία άλλη χώρα (outsourcing).

Στην πρώτη περίπτωση η πολυεθνική εσωτερικοποιεί την παραγωγική διαδικασία, ενώ στη δεύτερη βασίζεται σε εξωτερικούς προμηθευτές. Και οι δύο μορφές καθετοποίησης υποκινούνται από διαφορές στο μεταβλητό κόστος παραγωγής. Ωστόσο υπάρχουν διαφορές μεταξύ των δύο μορφών καθετοποίησης.

Η μεταφορά της παραγωγικής διαδικασίας στο εξωτερικό (offshoring) αναλαμβάνεται από θυγατρικές εταιρείες της πολυεθνικής εγκατεστημένες στο εξωτερικό. Στην περίπτωση αυτή η πολυεθνική αναλαμβάνει το κόστος της επένδυσης και το σταθερό κόστος παραγωγής στο εξωτερικό, έτσι ώστε να διασφαλίσει μικρότερο μεταβλητό κόστος παραγωγής για το μέρος της παραγωγής που γίνεται στο εξωτερικό. Η θυγατρική συνήθως παράγει αποκλειστικά για τη μητρική εταιρεία.

Η παραγωγή μέσω ανάθεσης σε εξωτερικό προμηθευτή (outsourcing) γίνεται από τρίτες εταιρείες που παράγουν για λογαριασμό της πολυεθνικής. Αυτές οι τρίτες εταιρείες μπορεί να παράγουν για λογαριασμό πολλών πολυεθνικών και έτσι να έχουν και οι ίδιες μεγαλύτερες οικονομίες κλίμακας. Στην περίπτωση αυτή η πολυεθνική δεν κάνει η ίδια τις επενδύσεις για την παραγωγή που γίνεται στο εξωτερικό, και έχει τα πλεονεκτήματα ενός ακόμη μικρότερου μεταβλητού κόστους, χωρίς η ίδια να αναλάβει το σταθερό κόστος παραγωγής.

Το αν μία πολυεθνική θα αναλάβει την παραγωγή στο εξωτερικό μέσω μιας θυγατρικής της ή μέσω μιας τρίτης εταιρείας η οποία θα παράγει για λογαριασμό της εξαρτάται από μία σειρά από παράγοντες που σχετίζονται με την ανάγκη ελέγχου της παραγωγικής διαδικασίας, τις οικονομίες κλίμακας των εξωτερικών προμηθευτών, το πολιτικό κλίμα στη χώρα υποδοχής της ξένης επένδυσης κλπ.

---

# Το Παράδειγμα του iPod της Apple

---

Η διαδικασία της παραγωγής ενός εμβληματικού προϊόντος μιας πολυεθνικής, του iPod των 30 gigabyte της Apple, περιγράφηκε πριν αρκετά χρόνια από τον Varian (2007). Ο Varian ανέλυσε το πως παραγόταν και πως διαμορφωνόταν η τότε τιμή του των \$299.

Από την ανάλυση του Varian προκύπτει ότι ο σκληρός δίσκος της Toshiba, που παράγεται στην Ιαπωνία, τις Φιλιππίνες και την Κίνα, συνέβαλε στην τελική τιμή κατά \$73 (24,4% του συνόλου). Η μονάδα οθόνης, που παράγεται στην Κορέα και την Ταϊβάν, συνέβαλε στην τελική τιμή κατά \$20 (6,7%). Τα τσιπ πολυμέσων και ελέγχου, που παράγονται στις ΗΠΑ και την Ταϊβάν, συνέβαλαν στην τελική τιμή κατά \$13 (4,3%). Διάφορα άλλα εξαρτήματα που παράγονται στις ΗΠΑ συνέβαλαν στην τελική τιμή κατά \$8 (2,7%). Η συναρμολόγηση, που γίνεται στην Κίνα συνέβαλε στην τελική τιμή κατά \$4 (1,3%). Το κόστος διανομής και πωλήσεων, που αφορά τις ΗΠΑ, συνέβαλε στην τελική τιμή κατά \$75 (25%). Τέλος, τα δικαιώματα της Apple (ΗΠΑ) συνέβαλαν στην τελική τιμή κατά \$80 (26,8%).

Ο σκληρός δίσκος, η μονάδα οθόνης και τα τσιπ εμφανίζονταν ως εισαγωγές της Κίνας από Ιαπωνία, Φιλιππίνες, Κορέα, Ταϊβάν, ΗΠΑ αξίας \$114. Το συναρμολογημένο iPod εμφανιζόταν ως εξαγωγή της Κίνας στις ΗΠΑ αξίας \$144. Στις ΗΠΑ προστίθεντο τα δικαιώματα της Apple (\$80) και οι δαπάνες διανομής και πωλήσεων (\$75) ως προστιθέμενη αξία των ΗΠΑ. Η συνολική προστιθέμενη αξία της Κίνας (συναρμολόγηση συν διάφορα εξαρτήματα) μετά βίας έφθανε (αν έφθανε) τα \$30, ή το 10% της λιανικής τιμής. Η προστιθέμενη αξία των παραγωγών εξαρτημάτων εκτός Κίνας (\$114) αντιστοιχούσε στο 38% της λιανικής τιμής. Οι δαπάνες διανομής και πωλήσεων και τα δικαιώματα της Apple ξεπερνούσαν το 50% της λιανικής τιμής.

---

## Η Αλυσίδα Παραγωγής του iPod 30 gigabyte, Λιανική Τιμή \$299

---

|   |              |
|---|--------------|
| Σκληρός Δίσκος, Toshiba (Ιαπωνία, Φιλιππίνες, Κίνα) | \$73 (24,4%) |
| Μονάδα Οθόνης (Κορέα, Ταϊβάν)                       | \$20 (6,7%)  |
| Τσιπ Πολυμέσων & Ελέγχου (ΗΠΑ, Ταϊβάν)              | \$13 (4,3%)  |
| Διάφορα Εξαρτήματα (ΗΠΑ)                            | \$8 (2,7%)   |
| Συναρμολόγηση (Κίνα)                                | \$4 (1,3%)   |
| Διανομή Πωλήσεις (ΗΠΑ)                              | \$75 (25,0%) |
| Δικαιώματα Apple (ΗΠΑ)                              | \$80 (26,8%) |

---

# Το Παράδειγμα του Outsourcing της Microsoft

---

Οι ενδιάμεσες προμήθειες από το εξωτερικό δεν περιορίζονται στα εξαρτήματα και τη συναρμολόγηση προϊόντων. Με την επέκταση του διαδικτύου και των τηλεπικοινωνιών πολλές ενδιάμεσες προμήθειες αφορούν πολλές ψηφιακές και τηλεπικοινωνιακές υπηρεσίες.

Για παράδειγμα, η Microsoft έχει αναθέσει τη συντήρηση των κεντρικών υπολογιστών της εταιρείας, στο Seattle των ΗΠΑ, σε μία ινδική πολυεθνική εταιρεία τη Wipro, με έδρα τη Bangalore της Ινδίας.

Όταν νυχτώνει στο Seattle στη Bangalore είναι μέρα. Οι ινδοί προγραμματιστές της Wipro αποκτούν πρόσβαση εξ αποστάσεως στους υπολογιστές της Microsoft, και κατά τη διάρκεια της νύχτας στο Seattle κάνουν εργασίες συντήρησης, καθαρίζουν τους υπολογιστές από ιούς, διορθώνουν κατεστραμμένα αρχεία κλπ, ώστε το πρωί οι αμερικανοί εργαζόμενοι της Microsoft να βρουν τους υπολογιστές τους σε καλή κατάσταση.

Αντίστοιχες υπηρεσίες παρέχει η Wipro και στην Royal Dutch Shell. Άλλες εταιρείες στη Bangalore και αλλού στην Ινδία παρέχουν υπηρεσίες τηλεφωνικού κέντρου σε τράπεζες, ασφαλιστικές εταιρείες, εταιρείες λιανικών πωλήσεων κλπ στην Ευρώπη και τις ΗΠΑ.

---

# Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και Διανομή του Εισοδήματος

---

Οι πρακτικές των πολυεθνικών επιχειρήσεων, είτε αφορούν οριζόντιες επενδύσεις, είτε πρακτικές καθετοποίησης της παραγωγής μέσω δημιουργίας παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων, οδηγούν θεωρητικά σε βελτίωση της ευημερίας όλων των χωρών που μετέχουν στην παγκόσμια οικονομία, διότι μειώνουν το τελικό κόστος των προϊόντων για τους καταναλωτές. Ωστόσο, οι πρακτικές αυτές έχουν ενδεχομένως επιπτώσεις στη διανομή του εισοδήματος και το περιβάλλον.

Όταν μία πολυεθνική μετακινεί μέρος της παραγωγής της στο εξωτερικό πραγματοποιώντας οριζόντιες επενδύσεις, χαμένοι είναι οι εργαζόμενοι οι οποίοι εργάζονται ή θα μπορούσαν να εργαστούν στην παραγωγή στην έδρα της πολυεθνικής. Αντίστοιχες επιπτώσεις υπάρχουν και από πρακτικές καθετοποίησης, όπως οι εξωτερικές αναθέσεις (outsourcing) και η εξαγωγή της παραγωγής (offshoring).

Η επέκταση της συνολικής παραγωγής που επιτρέπει η καθετοποίηση, λόγω της μείωσης του μέσου κόστους παραγωγής, ευνοεί την εξειδικευμένη εργασία και τους κατόχους του κεφαλαίου στην έδρα της πολυεθνικής, αλλά θίγει την ανειδίκευτη εργασία. Αντίθετα, η ανειδίκευτη εργασία στη χώρα υποδοχής των ξένων επενδύσεων ευνοείται.

Οι επιπτώσεις αυτές, εντός των διαφόρων χωρών, είναι ανάλογες των επιπτώσεων που προκαλεί η εξειδίκευση με βάση της θεωρία του συγκριτικού πλεονεκτήματος. Οι επιπτώσεις στη διανομή του εισοδήματος θα μπορούσαν να μετριαστούν από μία αναδιανεμητική πολιτική, αλλά στην πράξη κάτι τέτοιο ελάχιστες φορές είναι αποτελεσματικό.

---

# Εργασιακές, Περιβαλλοντικές και Φορολογικές Συνθήκες στις Παγκόσμιες Εφοδιαστικές Αλυσίδες

---

Ωστόσο, επιπλέον λόγοι που οδηγούν τις πολυεθνικές επιχειρήσεις να επενδύουν στο εξωτερικό, με τη μορφή των κάθετων επενδύσεων, είναι πιθανόν οι πιο χαλαρές εργασιακές και περιβαλλοντικές ρυθμίσεις που ισχύουν σε αρκετές λιγότερο αναπτυγμένες οικονομίες σε σχέση με τις αναπτυγμένες οικονομίες.

Το ζήτημα αυτό αναδεικνύει ένα σημαντικό πρόβλημα. Τα συγκριτικά πλεονεκτήματα δεν προκύπτουν μόνο από διαφορές στη σχετική παραγωγικότητα της εργασίας, στη σχετική διαθεσιμότητα των παραγωγικών συντελεστών ή τις εξωτερικές και εσωτερικές οικονομίες κλίμακας. Προέρχονται και από διαφορές στις εργασιακές και περιβαλλοντικές ρυθμίσεις που επιτρέπουν την επέκταση δραστηριοτήτων εντάσεως εργασίας και βλαπτικών για το περιβάλλον σε χώρες με σχετικά χαλαρούς εργασιακούς και περιβαλλοντικούς κανόνες, οι οποίες είναι συνήθως λιγότερο αναπτυγμένες γενικότερα.

Επίσης, πολλές πολυεθνικές επιχειρήσεις δημιουργούν πολύπλοκα και αδιαφανή διεθνή συστήματα φοροαποφυγής, μεταφέροντας τα κέρδη τους σε οικονομίες οι οποίες έχουν χαμηλούς ή και μηδενικούς φορολογικούς συντελεστές.

Οι προβληματισμοί αυτοί δίνουν σημαντικά επιχειρήματα στους πολέμιους της παγκοσμιοποίησης, καθώς αφορούν σημαντικά και ευαίσθητα ζητήματα όπως τα ανθρώπινα δικαιώματα, η διανομή του εισοδήματος, το περιβάλλον και η φορολογική ισότητα.

---

# Ένα Μπλουζάκι Ταξιδεύει στην Παγκόσμια Οικονομία

---

Στο πολύ ενδιαφέρον βιβλίο της, *Ένα Μπλουζάκι Ταξιδεύει στην Παγκόσμια Οικονομία*, η Pietra Rivoli, καθηγήτρια Οικονομικών στο Πανεπιστήμιο του Georgetown, αναφέρει ότι κατά τη διάρκεια μιας συγκέντρωσης διαμαρτυρίας κατά του Παγκόσμιου Οργανισμού Εμπορίου το 1999, παρακολουθούσε καθώς μία ακτιβίστρια όταν πήγε στο μικρόφωνο ρώτησε τους συγκεντρωμένους,

“Ποιος έχει φτιάξει το μπλουζάκι που φοράτε; Μήπως ένα παιδάκι στο Βιετνάμ, δεμένο σε μία μηχανή γαζώματος χωρίς νερό και τροφή. Ή μήπως ένα ανήλικο κορίτσι στην Ινδία που δουλεύει για 18 σεντς την ώρα, 90 ώρες την εβδομάδα χωρίς υπερωρίες. Που δεν μπορεί να πάει στην τουαλέτα χωρίς άδεια, να μιλήσει με τα άλλα κορίτσια ή να διεκδικήσει τα δικαιώματά της. Που ζει σε ένα μικρό δωμάτιο μαζί με άλλα 12 κορίτσια, στη βρώμα και τη δυσωδία, για να κερδίζει χρήματα η Nike.”.

Το περιστατικό αυτό την ώθησε να αγοράσει ένα βαμβακερό μπλουζάκι και να ακολουθήσει την αλυσίδα παραγωγής του σε ολόκληρο τον κόσμο. Τα συμπεράσματά της περιγράφονται στο βιβλίο της.

Από τα συμπεράσματά της, αξίζει να αναφερθούν τα εξής δύο.

Πρώτον, ότι οι συνθήκες εργασίας και ασφάλειας στα εργοστάσια στην Κίνα, το Βιετνάμ και άλλες αναπτυσσόμενες χώρες, σε σύγκριση με τα δυτικά πρότυπα, είναι πράγματι άσχημες. Ωστόσο, αυτές οι θέσεις εργασίας στα εργοστάσια συνιστούν σημαντική διέξοδο, για τις κατά κύριο λόγο γυναίκες εργαζόμενες που απασχολούνται στον κλάδο, οι οποίες χωρίς αυτές τις ευκαιρίες θα παρέμεναν καταδικασμένες στην έσχατη φτώχεια, κλεισμένες στο σπίτι τους στο χωριό. Μπορεί η δουλειά στο εργοστάσιο να είναι σκληρή, αλλά συνιστά σημαντική βελτίωση σε σχέση με τις βαριές αγροτικές δουλειές που θα αναγκάζονταν να έκαναν αλλιώς.

Δεύτερον, λόγω και του παγκόσμιου ακτιβισμού, οι συνθήκες εργασίας και ασφάλειας στον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας και της ένδυσης έχουν βελτιωθεί. Ακόμη και στις αναπτυσσόμενες χώρες, οι συνθήκες είναι πολύ καλύτερες από ό,τι ήταν στη διάρκεια της βιομηχανικής επανάστασης στην Αγγλία και την Αμερική.

---

# Σύνοψη και Συμπεράσματα

---

Οι πολυεθνικές επιχειρήσεις είναι επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε περισσότερες από μία χώρες. Αυτό μπορεί να έχει συμβεί είτε μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών επιχειρήσεων του εξωτερικού, είτε μέσω δημιουργίας θυγατρικών επιχειρήσεων στο εξωτερικό, είτε μέσω δημιουργίας παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων.

Η θυγατρική μπορεί να επαναλαμβάνει τη παραγωγική διαδικασία της εγχώριας επιχείρησης στο εξωτερικό. Αυτή η περίπτωση ονομάζεται οριζόντια επένδυση στο εξωτερικό. Εναλλακτικά η θυγατρική μπορεί να ασχολείται με ένα μέρος μόνο της παραγωγικής διαδικασίας της μητρικής εταιρείας. Η περίπτωση αυτή ονομάζεται κάθετη επένδυση στο εξωτερικό (καθετοποίηση).

Οι οριζόντιες επενδύσεις έχουν ως κίνητρο την αποφυγή του επιπλέον κόστους του διεθνούς εμπορίου. Δημιουργώντας μια παραγωγική υποδομή στο εξωτερικό, η πολυεθνική μπορεί να αναπαράγει την παραγωγική της διαδικασία εγγύτερα στην αγορά του εξωτερικού, και να εξυπηρετεί αυτή την αγορά με μικρότερο κόστος. Για να είναι συμφέρον κάτι τέτοιο θα πρέπει η αγορά του εξωτερικού να είναι επαρκώς μεγάλη, ώστε να δικαιολογείται η ανάληψη του σταθερού κόστους παραγωγής στο εξωτερικό. Αλλιώς ενδεχομένως να συμφέρει την επιχείρηση να υποστεί το κόστος του διεθνούς εμπορίου.

Η καθετοποίηση, είτε είναι μεταφορά μέρους της παραγωγής στο εξωτερικό (offshoring) είτε ανάθεση της υλοποίησης μέρους της παραγωγής σε προμηθευτές στο εξωτερικό (outsourcing), υποκινείται κυρίως από διαφορές στο μεταβλητό κόστος παραγωγής. Πολλές πολυεθνικές επιχειρήσεις εγκαθιστούν τα διάφορα στάδια της παραγωγής σε διαφορετικές χώρες, ανάλογα με τα συγκριτικά πλεονεκτήματα των διαφόρων χωρών, δημιουργώντας έτσι παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες. Έτσι οι διαδικασίες εντάσεως εργασίας (συναρμολόγηση, παραγωγή εξαρτημάτων) υλοποιούνται σε χώρες με χαμηλό εργατικό κόστος, και οι διαδικασίες εντάσεως κεφαλαίου ή εκείνες που απαιτούν εξειδικευμένη εργασία (σχεδιασμός, έρευνα, πωλήσεις) στη χώρα προέλευσης της πολυεθνικής, όπου υπάρχει επάρκεια κεφαλαίου και εξειδικευμένου εργατικού δυναμικού.

Πρακτικές όπως η δημιουργία παγκόσμιων εφοδιαστικών αλυσίδων οδηγούν σε βελτίωση της ευημερίας όλων των χωρών λόγω της μείωσης του μέσου κόστους παραγωγής, αλλά έχουν επιπτώσεις στη διανομή του εισοδήματος και στο περιβάλλον, ενώ δίνουν στις πολυεθνικές και ευκαιρίες διεθνούς φοροαποφυγής.