



◎ 高等院校经济与管理核心课经典系列教材 ◎

➡ 国际经济与贸易专业

国际投资概论

INTERNATIONAL INVESTMENT

杜奇华 ◎ 主 编



首都经济贸易大学出版社

Capital University of Economics and Business Press



◎ 高等院校经济与管理

国际经济与贸易专业

国际投资概论 (CIP) 目录

国际投资概论 (CIP) 目录

0-2542-8322-7-5-2452-0

1. ①国... ②社... ③国... ④社... ⑤国... ⑥社... ⑦国... ⑧社... ⑨国... ⑩社... ⑪国... ⑫社... ⑬国... ⑭社... ⑮国... ⑯社... ⑰国... ⑱社... ⑲国... ⑳社... ㉑国... ㉒社... ㉓国... ㉔社... ㉕国... ㉖社... ㉗国... ㉘社... ㉙国... ㉚社... ㉛国... ㉜社... ㉝国... ㉞社... ㉟国... ㊱社... ㊲国... ㊳社... ㊴国... ㊵社... ㊶国... ㊷社... ㊸国... ㊹社... ㊺国... ㊻社... ㊼国... ㊽社... ㊾国... ㊿社...

国际投资概论 (CIP) 目录

国际投资概论

INTERNATIONAL INVESTMENT

杜奇华 ◎ 主 编

首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

· 北 京 ·



图书在版编目(CIP)数据

国际投资概论/杜奇华主编. —北京:首都经济贸易大学出版社,2015.10

ISBN 978-7-5638-2425-0

I. ①国… II. ①杜… III. ①国际投资—概论 IV. ①F831.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第225466号

国际投资概论

杜奇华 主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcbs.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京泰锐印刷有限责任公司

开 本 710毫米×1000毫米 1/16

字 数 452千字

印 张 28.25

版 次 2015年10月第1版 2015年10月第1次印刷

印 数 1~3000

书 号 ISBN 978-7-5638-2425-0/F·1364

定 价 44.00元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

前 言

国际投资是各国之间经济、科学、技术、文化等广泛联系以及相互依赖进一步加强而产生的投资活动,是当今世界经济发展中最活跃、最引人注目的因素。国际投资把当代世界各国的经济紧密地联为一体,一个国家参与国际投资的程度及范围,已经成为衡量该国经济发展水平的重要标志。人类步入 21 世纪以来,国际投资实现了资本、劳动、技术、管理等一揽子生产要素的跨国流动与配置,从而增强了国际的金融联系、生产联系及贸易联系。以跨国公司为主体的各种国际投资活动,使国与国之间的经济联系已从传统的流通领域发展到了生产领域,从简单的商品交换发展到了生产要素的组合配置,其中资本要素的国际移动使国际投资成为当今世界最活跃和最引人注目的经济行为,尤其是跨国公司的发展使国际投资活动变得更为活跃和更具生命力。国际投资对全球经济的影响正日益加深。

本书的目的就在于介绍国际直接投资和国际间接投资的各种理论,阐述国际直接和间接投资活动所需的各种基本知识和操作方法,探讨国际投资的现状、动机和方式,分析国际投资活动中存在的各种问题,以增强读者和中国企业对各种国际投资活动的了解和投资活动对经济发展重要作用的认识。

本书由杜奇华担任主编,具体章节的撰写分工如下:第一章至第六章由杜奇华撰写,第七章由杜奇华和李静撰写,第八章由杜奇华和刘玫均撰写,第九章由杜奇华和付思昱撰写,第十章由杜奇华和梁梦姣撰写,第十一章由杜奇华和王怀莹撰写,第十二章至第十四章由杨文勤撰写。

本书是为我国高等院校经济贸易类专业学生编写的,同时适用于政府部门有关经济管理和相关业务人员的培训使用。本书在编写的过程中,参阅了国内外大量

书籍和报纸杂志上的一些文章,借鉴了诸多科研成果,在此谨向这些作者表示诚挚的谢意。由于作者的学识和写作水平有限,书中难免出现错误和遗漏,诚恳希望广大专家和读者提出宝贵意见。

作者

2015 年 5 月

目 录

第一章	国际投资导论	1
第一节	国际投资概述	2
第二节	国际投资的分类	13
第三节	国际投资的产生、发展及发展趋势	22
第四节	国际投资研究的内容与方法	31

第一章 国际投资导论

1

第一节	国际投资概述	2
第二节	国际投资的分类	13
第三节	国际投资的产生、发展及发展趋势	22
第四节	国际投资研究的内容与方法	31

第二章 国际直接投资

41

第一节	国际直接投资概述	42
第二节	国际直接投资动机	45
第三节	国际直接投资的企业形式	49

第三章 国际直接投资理论

59

第一节	早期的国际直接投资理论	60
第二节	以发达国家为研究对象的国际直接投资理论	61
第三节	发展中国家国际直接投资理论	80
第四节	其他国际直接投资理论研究	85
第五节	国际直接投资理论的最新发展	90

第四章 国际直接投资环境

97

- 第一节 国际直接投资环境概述 98
- 第二节 国际直接投资环境评估方法 99
- 第三节 世界主要投资目标国投资环境分析 113

第五章 国际投资方式

127

- 第一节 创建方式 128
- 第二节 跨国并购 128
- 第三节 非股权参与方式 146

第六章 跨国公司

155

- 第一节 跨国公司概述 156
- 第二节 跨国公司的组织管理 167
- 第三节 跨国公司的经营战略 171
- 第四节 跨国金融机构 179

第七章 国际证券投资

189

- 第一节 国际证券投资概述 190
- 第二节 国际证券投资的发展趋势 192
- 第三节 国际证券市场 194
- 第四节 世界著名的证券交易所 199

第八章 国际证券投资理论

211

- 第一节 证券投资组合理论 212

第二节	资本资产定价理论	223
第三节	套利定价理论	229
第四节	有效市场理论	234
第五节	期权定价理论	237
第六节	投资行为金融理论	238

第九章 国际证券投资分析 245

第一节	证券投资基本分析	246
第二节	证券投资技术分析	261
第三节	量价分析	262
第四节	证券投资技术分析理论	268

第十章 国际股票投资 293

第一节	股票的概述	294
第二节	股票的投资收益	302
第三节	显示股市行情的指标	304
第四节	股票的交易方式	308
第五节	股票市场流动性	310

第十一章 国际债券投资 317

第一节	债券的概念及特点	318
第二节	债券的种类与类型	320
第三节	国际债券的投资收益	325
第四节	国际债券市场及债券的发行	331
第五节	发达国家的债券市场	333

第十二章 国际投资基金 343

第一节 国际投资基金概述	344
第二节 国际投资基金的种类	346
第三节 投资基金的管理	361

第十三章 国际风险投资 369

第一节 风险投资的含义及特点	370
第二节 风险投资的运作	379
第三节 国际风险投资发展的制约因素	393
第四节 中国企业与风险投资	396

第十四章 国际多双边投资协定 407

第一节 国际双边投资协定	408
第二节 国际投资的区域协定	412
第三节 国际多边投资协定	416

附录 专业词汇中英文对照表 434

参考文献 440

81E	点替及念辨的表册	廿一第
05E	壁类只类辨的表册	廿二第
25E	益助资进的表册利国	廿三第
18E	行或的表册及海市的表册利国	廿四第
23E	海市的表册的表册同表	廿五第

现代意义的国际投资活动最早开始于 19 世纪上半叶,20 世纪 70 年代以后,国际投资已成为当今世界最活跃和最引人注目的经济行为。此外,国际间接投资活动也在 20 世纪 80 年代以后得以飞速发展,而且规模很快超过了国际直接投资,这也促进了国际货币资本和产业资本的跨国界运营。本章重点介绍了资本、投资与国际投资的含义,国际投资的主体与客体,国际投资的多种方式,国际投资的特征,国际投资对世界经济的影响,国际投资的产生、发展及其发展趋势,国际投资研究的内容与方法。本章教学目的是使学生了解国际投资基本概况。

学习要点

Modern international investment activities start from the first half of 19th century. International investment has become the most active and notable economic behavior since 1970s. Except for that, international indirect investment activities developed rapidly after 1980s, and its volume exceeded international direct investment quickly, which promoted the cross-border operation of international money capital and industrial capital. This chapter intensively introduces the meaning of capital, investment and international investment, the subject and object of international investment, different ways of international investment, the characteristics of international investment and the influence of international investment to the world economy. And it also introduces the generation, development and developing trend of international investment, and the content and methods of studying international investment. This chapter is aimed to let the students know the basic condition of international investment.

本章主要介绍了国际投资的基本概念、国际投资的主体与客体、国际投资的多种方式、国际投资的特征、国际投资对世界经济的影响、国际投资的产生、发展及其发展趋势、国际投资研究的内容与方法。

第一节 国际投资概述

一、国际投资的概念

(一) 投资与资本

1. 投资的含义。投资(Investment)是人类进行和组织社会生产和再生产的主要行为之一,它一般是指投资主体(资源所有者或使用者)为获得预期回报而将资源(货币或其他形式的资产)转化为资本,投入经济活动的行为过程。投资的特点主要表现在以下四个方面:

(1) 投资是经济主体进行的一种有意识的经济活动。投资主体既可以是自然人,也可以是法人。投资活动既可以是私人投资,也可以是公共投资。

(2) 投资的本质在于其经济行为的获利性。也就是说,投资者的目的是以投入一定数量的货币或其他资产来获得更高的经济回报,即能够使其“资本增值”或得到更高的“经济效益”。

(3) 投资是把一定量的收入转换为资产的过程。其中,收入泛指政府的财政收入、企事业单位的利润和个人工资收入等;资产泛指机器设备、原材料、厂房用地等实物资产,现金及其他货币形式的金融资产,土地等有形资产,专利、商标、技术诀窍等无形资产。因此,收入转化为资产可以泛指剩余价值转化为资本、剩余产品转化为积累、消费基金转化为积累基金、储蓄转化为投资等。

(4) 投资的过程存在着风险。由于投资者所期望的收益是在未来获得的,在未来到来之前,或者说在收益得到之前,可能会出现各种难以预料的风险因素及由此造成的损失,这就是与投资行为形影不离的投资风险。也就是说,投资必然同时具备收益性和风险性,而且二者呈正相关关系,即预期收益越大,风险也会越高。

2. 资本的含义。目前国际学术界对资本还未形成统一的认识,但从其涵盖的内容来看,资本可分为狭义的资本、中义的资本和广义的资本。狭义的资本是指企业的注册资本或所有者权益,持有这一说法的学者为数很少。中义的资本是指那些可用货币单位计量且被其所有者或使用者用于增值目的的资源,持有这一观点的学者将资本分为现金资本和非现金资本两大类。广义的资本则泛指一切被其所有者或使用者用做增进其自身利益的资源,它们被区分为人力资本和物力资本,其中:人力资本的形成需要消耗一定的物力资本,但人力资本通过其个体的劳动又可以创造出一定的物力资本。

总之,资本是投资的源泉,在科学技术飞速发展的今天,生产所依赖的资本形

式呈现多样化。除了传统的资金、土地、生产资料以外,对技术、信息和管理等形式的资本依赖程度在不断地加强。

3. 投资与投机。长期以来,“投机”(Speculation)在我国一直被作为贬义词来使用,并认为投机是非法谋取利益的一种行为。但在西方国家中,“投机”则是中性词,它是指在做出大胆预测的前提下冒较大风险去追求较高利益的行为。

在金融和投资领域中,投机行为大量存在着。国内许多媒体和一些学者倾向于将证券市场中以获取买卖差价为目的的短线操作行为称做投机,而将兼顾资本本利得和红利分配的长线操作行为称做投资。从获取收益和承担亏损的角度而言,投资和投机并无实质区别,只是在证券投资领域,经济学者约定俗成地使用投机、套期保值(Hedge)和套利(Arbitrage)这三个概念来区分三种不同的投资行为。在现实经济生活中,我们也很难把投资与投机行为明确地区分开,因为二者都是为了获得一定的回报,并希望回报率越高越好;同时二者又都要冒一定的风险,并希望风险越小越好。

尽管如此,投资与投机还是有一定的区别的,其区别主要表现在以下几个方面:

(1) 投资活动既有金融投资也有实际投资,其交易多表现为实际的交割;投机活动基本上只在金融投资领域和期货交易中进行,其交易多表现为买空卖空的信用交易。

(2) 投资者的行为具有长期性,因为他们往往以获取长期而稳定的收益为目标;投机者的行为则是短期的,这是因为他们往往急功近利,想抓住市场价格短期涨落的机会来博取溢价。

(3) 投资者由于着眼于获取长期的稳定收益,因而所冒的风险相对较小;投机者由于着眼于短期的厚利,因而所冒的风险相对较大。

(二) 国际投资的概念

从投资学的角度讲,投资本身是没有国际国内之分的,但由于国家的存在、各国经济制度和经济政策的不同,以及各国政府对外国资本流入或本国资本流出的态度不同,这就使投资收益和风险出现了人为的而非经济本身的因素,进而导致了投资分国内和国际两个概念。许多经济学家根据历史的沿袭,从不同侧面对国际投资进行了研究并做出了不同的定义。如从投资源于储蓄即延期消费的角度、从投资源于不同对象的角度、从投资的收益与风险呈同比例关系的角度等,都可以给出不同的国际投资的定义。但是,从现代国际投资的实践来看,无论在其主体、对象、目标、方式、工具方面,还是就其在促进世界经济发展中的地位 and 作用方面,国际投资都已成了一个非常宽泛的范畴。

所谓国际投资,即指各类具有独立投资决策权,并对投资结果承担责任的投资主体(包括跨国公司、跨国金融机构、官方与半官方机构和居民个人等),将其拥有的货币、实物及其他形式资产或生产要素,经跨国界流动与配置形成实物资产、无形资产或金融资产,并通过跨国运营以实现价值增值的经济行为。

作为跨国经济行为,国际投资涉及两类国家,即投资国和东道国。投资国亦称资本流出国或对外投资国,指从事对外投资活动的经济主体所在的国家。东道国亦称资本流入国、资本接受国或被投资国,是指允许和吸收外国资本在本国进行投资和接受外国资本贷款的国家。因此,国际投资一般由两部分构成:一是向国外投资,对投资国特别是对发达国家来说,对外投资是为过剩资本寻找出路、谋求海外高额利润的重要途径;二是向国际筹资,即引进海外资金,对东道国特别是对发展中国家来说,这是吸引并利用外资、解决国内资金短缺、引进国外先进技术和管理知识、促进本国经济发展的重要途径。就一个国家而言,参与国际投资活动可以以两种不同的身份出现,或投资国,或东道国:以投资国的身份出现时,其经济行为表现为对外投资;以东道国的身份出现时,其经济行为表现为引进外资。

但是,在现实经济生活中,就一国而言,往往难以做出明确的投资国与东道国的划分,如根据资本注入的形式来看,几乎所有的东道国都既是生产资本注入国,又是借贷资本流入国。第二次世界大战之后,国际政治经济格局发生了巨大变化,投资国与东道国的性质、数量、结构发生了较大的变化。就国际投资中的某一项投资而言,一国是投资国还是东道国其身份是确定的;但就一国参与国际投资整体而言,它既可能是投资国,也可能是东道国,而更为普遍的则是兼有投资国与东道国的双重身份,也就是说,此国既发展对外投资,又在一定程度上大力引进外资。

(三) 国际投资的内涵

随着国际投资的发展,国际投资的内容和形式不断丰富,它已不能简单地被视为国内投资在跨国层面上的自然延伸。除了具有一般国内投资的盈利性和风险性两个基本特征以外,国际投资的内涵还应包括以下方面:

1. 国际投资蕴含着对资产的跨国运营过程。国际投资蕴含着对资产的跨国运营过程,这是国际投资区别于其他国际经济交往方式的重要特征。首先,国际投资不同于国际贸易,因为国际贸易主要是商品的流通与交换;其次,国际投资不同于国际金融,因为国际金融反映的是货币在国际上的运动和转移;最后,国际投资也不完全等同于国际资本流动,因为国际资本流动泛指资本的跨国界输入或输出,国际投资则是国际资本流动最重要的组成部分,它需要将上述投资客体加以整合运营,即还具有经营性、获利性等特征。正是因为国际投资蕴含着对资产的跨国运营过程,所以国际投资要面对更为复杂的投资环境,具有比一般国内投资更高的风险。

2. 国际投资的根本目的是实现价值增值。投资的目的是为了获取预期回报,国际投资自然也不例外。鉴于国际投资相对于一般投资更具多样化和复杂性的特点,国际投资预期回报的内涵可理解为价值增值,其中包括多重的价值目标,既可能是一般意义上的经济价值,也可能是政治价值、社会价值和公益价值等。但是不管国际投资的直接目标多么复杂,其最终的根本目的仍然是实现价值增值。

二、国际投资的主体与客体

(一) 国际投资的主体

投资主体是指具有独立投资决策权,并对投资结果负有责任的经济法人或自然人。国际投资的主体可以分为跨国公司、国际金融机构、官方与半官方机构、个人投资者四大类。

1. 跨国公司。跨国公司(Transnational Corporation)是国际直接投资最重要的主体。本书主要围绕这一投资主体进行分析,所以有关跨国公司的具体内容将在后面章节中详细介绍。

2. 国际金融机构。国际金融机构(International Financial Institution)包括跨国银行及非银行金融机构,它是指由成员方认购股份组成的专门从事某些特殊国际金融业务的金融机构。根据其成员方的组成及其所从事的业务范围的不同,国际金融机构可以大致区分为全球性国际金融机构和区域性国际金融机构两大类。它们是参与国际证券投资和金融服务业直接投资的主体,主要从事某些较为特殊的国际信贷业务。

3. 官方与半官方机构。官方是指一国政府,半官方是指超国家的国际性组织。这类投资主体包括各国政府部门及各类国际性组织,它们主要承担某些带有国际经济援助性质的基础性、公益性的国际投资,如对东道国政府发放政府贷款或政府优惠贷款(Government Loan/Government Concession Loan)、出口信贷、世界银行贷款等。当然,政府贷款一般要以两国外交关系良好、有合作诚意为前提条件,放贷国政府往往还会给政府贷款附加一些条件。

4. 个人投资者。自然人或个人作为国际投资主体一般参与国际间接投资,参与国际直接投资的个人相对较少。其中,个人参与国际间接投资的方式一般是国际证券投资,适合个人买卖或持有的国际证券投资品种或工具主要有国际投资基金(International Investment Fund)、外国债券(Foreign Bonds)和存托凭证(Depository Receipts),等品种,买卖这些国际证券投资品种并不需要作为投资主体的个人离开自己的母国。个人参与国际直接投资的方式一般是在东道国设立个人独资企业(Individual Proprietorship),或者与其他个人或企业合作在东道国设立合伙制企业

(Partnership) 或公司制企业 (Corporation), 这就要求投资者不得离开自己的母国。

(二) 国际投资的客体

投资客体是指投资主体为实现投资目标而进行经营操作的对象或载体。随着商品经济的高度发展, 尤其是科学技术在社会各方面的渗透, 可以用来投资的资本已不再是单纯的货币, 而是包括了多种形式的资产。所以, 国际投资的客体也呈现出多元化趋势, 主要包括货币性资产、实物资产和无形资产。

1. 货币性资产。货币性资产 (Monetary Assets) 包括现金、银行存款、应收账款、国际债券、国际股票、衍生工具等其他货币形式。其中股票、企业债券和政府债券等证券本身具有资本属性, 它们自身没有任何价值, 仅代表取得收益的权利, 故称为虚拟资本 (Fictitious Capital)。不过, 虚拟资本也可以用来进行再投资, 比如将债券转换为股票, 或以一个公司的股票换取另一个公司的股票等。

2. 实物资产。实物资产 (Real Assets) 包括土地、建筑物、机器设备、零部件和原材料等, 其中建筑物和机器设备等用于投资的较多, 被称为资本货物 (Capital Goods) 或生产者货物 (Producer Goods)。货币性资产和实物资产都表现为有形资产 (Tangible Assets)。

3. 无形资产。无形资产 (Intangible Assets) 包括生产诀窍、管理技术、商标、商誉、技术专利、情报信息、销售渠道等可以带来经济利益的各方面优势因素。

总之, 上述各类资产和劳动力一起, 构成了生产要素 (Factors of Production), 而国际投资所从事的跨国资本交易活动具有带动各种生产要素和产品转化的功能。正是由于国际投资的主体既可能采用一种客体投资形式, 又可能同时采用多种客体投资形式, 所以国际投资才具备了多样化和复杂性等各种特征。

三、国际投资与资本流动

(一) 国际投资与国际资本流动

国际资本流动是指资本在国际上的转移、输出或输入, 也就是资本的跨国界流动, 即资本从一个国家 (或地区) 转移到另一个国家 (或地区)。国家间为了某种经济目的所进行的经济交易是国际资本流动的产生原因。从广义上理解, 国际资本流动包括了国际货币资本、国际商品资本和国际生产资本以及它们不断相互转化的综合流动; 从狭义来理解, 国际资本流动主要是指国际间接投资的货币资本与国际直接投资的实物资本的流动。

国际资本流动和国际投资都表现为资本在国际上的转移, 它们有很多的相同

之处,但是绝不能把二者完全等同看待。首先,国际资本流动所包含的内容比较广泛,它构成了国际投资的基础,而国际投资是国际资本流动的主要表现形式。也就是说,在观察同一现象时,国际资本流动的角度要比国际投资更广阔一些,包括的范围也更大一些。其次,国际资本流动只是从一国与他国资金往来的角度划分的,它并不完全以盈利为目的,其中既包含了趋利性的国际投资,也包含了带有跨国资金融通性质的非投资内容。比如,一国从另一国得到长期贷款,可能用于进口,并没有形成国际投资。国际投资的本质特征在于它的趋利性,现期的投入是为未来获得更大的产出。

(二) 国际投资与资本输出

资本输出(Capital Export)是资本主义国家或私人资本家为了获取高额利润(或利息)和对外扩张而在国外进行的投资和贷款。从历史上看,资本输出是在民族生产力不断发展的基础上产生和发展的,它包括货币、商品、技术、劳务等多种形态,对世界经济的形成和发展具有重要的促进作用。按照资本输出主体的不同,资本输出可以分为私人资本输出和国家资本输出;按照输出资本类型的不同,可以分为借贷资本输出(即对外国政府及私人企业提供贷款)和生产资本输出(即在外国投资开办各类企业)。总之,资本输出是国际投资的最初表现形式,二者之间既有联系又有区别。

资本输出与国际投资的联系主要体现在表现形式和目的上:从表现形式来看,二者都是资本从一国或地区流向另一个国家或地区的经济行为;从目的来看,二者都是为了追求盈利的最大化。

但是资本输出与国际投资又有着本质的区别。首先,二者性质不同:资本输出一般指垄断资本主义国家,将其过剩资本输出到落后殖民地国家,带有明显的不平等性质;国际投资则泛指国际上的投资活动,更能体现主权国家之间平等互利进行投资以及双向流动等特点。其次,二者所体现的经济关系不同:资本输出所体现的是资本主义国家与殖民地半殖民地国家之间的剥削与被剥削的关系;国际投资则体现了投资国与东道国之间的平等合作关系。再次,二者的直接目的不同:资本输出的直接目的是追求高额利润;国际投资的直接目的是带动商品出口、降低产品成本、分散资产风险、引进先进技术和设备等。最后,二者所造成的经济后果不同:资本输出造成的是资本输出国与接受国之间剥削关系的扩大以及加速资本输入国经济发展的双重后果;国际投资所带来的是增强投资国的国际竞争力,缓解东道国的资本短缺、促进东道国经济发展的双重效果。

四、当代国际投资的特征

投资就要讲究投入产出。从这一点来看,国际投资与国内投资只是投资活动

所涉及的区域划分不同而已,它们的本质都是一致的,最终目标均为利润最大化。但是,国际投资毕竟是在主权国家间的流动,其基本特征体现在它的跨国性。从这一点来看,由于投资主体和投资对象都发生了变化,因此国际投资在实际运作中的关系更复杂了,目标多元化了,风险也更大了。具体来看,当代国际投资具有以下几个特征:

(一) 国际投资的领域呈现不完全竞争性

国际投资活动体现着一定的国家利益和民族利益,各主权国家受政治、经济、自然、文化、社会等各方面因素的影响,将世界市场分隔为多个部分。因此,尽管国际投资是根据双方利益的一致性而发生的,但也必然包含了双方利益的矛盾或冲突。在这种情况下,国家作为社会的主权代表,就必须对国际投资进行干预与协调,以利于它的发展。从这个角度来看,国际投资具有不完全竞争性。

(二) 国际投资的目的呈现多样性

国内投资的主要目的是为了获利和促进本国国民经济的发展,它的直接目标和最终目标是一致的,即追求盈利的最大化。国际投资的目的则比较复杂,其直接目标一般是开拓和维护出口市场、降低成本、分散资产风险、学习国外先进技术和获得东道国资源等。在实现资本保值、增值总体目标的前提下,有的国际投资活动目的在于建立和改善与东道国的双边或多边经济关系,有的国际投资活动目的在于带动两国间的贸易往来和其他合作项目的开展,还有一些则带有明显的政治目的。总之,国际投资除了获利的目的外,还常常有其他方面的考虑,这与其追求盈利最大化的最终目标是不完全一致的。

(三) 国际投资的主体呈现双重性

投资主体是指具有独立投资决策并对投资结果负有主要责任的经济法人或自然人。国内投资的主体主要是各级政府、企业和个人,他们之间并不存在国家与国家之间的关系。国际投资的主体主要是跨国公司和跨国银行,这些投资主体不仅资金实力雄厚,技术先进,管理现代化,拥有独特的运行机制和经营方式,在世界各地设有众多的分支机构,而且就某一项投资而言,无论这一投资主体为国外的官方投资还是私人投资,政府面临的都是与投资主体和投资国的双重关系。

(四) 国际投资所使用的货币呈现多元化

国内投资一般是使用本国货币,因此,其评价标准是单一货币;国际投资一般使用的是在国际货币市场上可自由兑换的货币,如英镑、美元、日元等。由于各国