



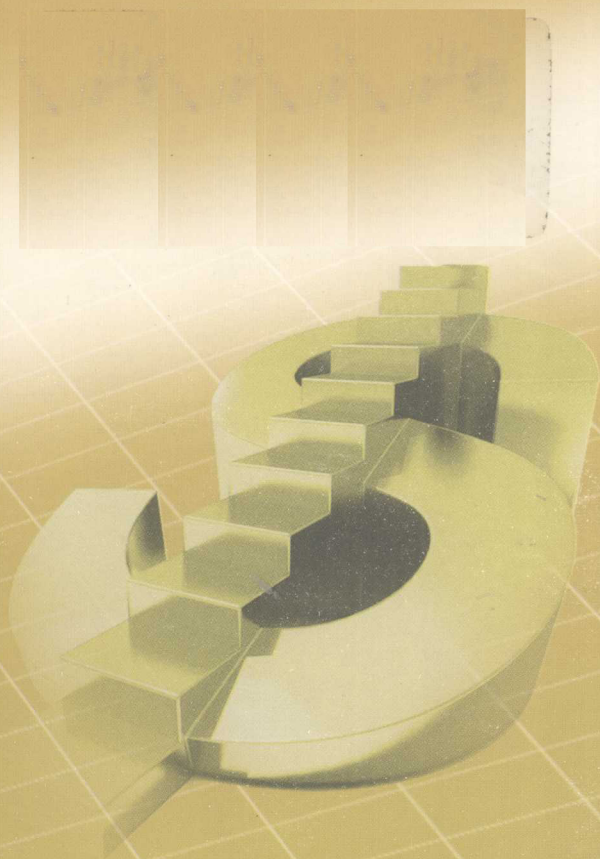
北大版对外商贸通识教育书系

总主编：季 瑾

中外投资概论

ZHONGWAI TOUZI GAILUN

□ 冯 彬 编著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



北大版对外商贸通识教育书系

总主编 季 瑾

中外投资概论

冯 彬 编著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

中外投资概论/冯彬编著. —北京:北京大学出版社,2010.5
(北大版对外商贸通识教育书系)

ISBN 978-7-301-15873-9

I. 中… II. 冯… III. 投资—概论—中国、外国 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 171132 号

书 名: 中外投资概论

著作责任者: 冯 彬 编著

责任编辑: 焦 晗

标准书号: ISBN 978-7-301-15873-9/F · 2303

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电子信箱: zpup@pup.pku.edu.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 出版部 62754962
编辑部 62752028

印 刷 者: 河北滦县鑫华书刊印刷厂

730 毫米×980 毫米 16 开本 21 印张 352 千字

2010 年 5 月第 1 版 2010 年 5 月第 1 次印刷

定 价: 38.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn

前 言

随着我国改革开放，经济与科技的迅猛发展，首先，在经济活动和生产过程中，对基础应用科学和实用技术人才产生大量需求；第二，为适应社会的发展和市场竞争，人们不断地接受继续教育的需求在扩大；第三，适龄人口不断增长，高等教育的需求也在扩大。这些年各大高校不断扩大招生。也就是说，劳动力市场需求和高等教育消费者市场直接促进了我国高等教育规模的扩展。对高等教育需求的膨胀，加快了我国高等教育大众化的进程，从而推动了我国高等教育体制的不断改革，以适应现时的需求。目前国内的大学教育都在积极开展“通识”教育，向大众教育、普及教育方向发展，由此更需要一些基础的教材来充实。

进入新世纪，推进高等教育国际化已经成为国内外众多高校办学的一个目标。早在 2004 年 8 月，我国教育部举办的“中外大学校长论坛”上，高等教育国际化就是其中的一个重要主题。美国哥伦比亚大学校长 Lee C. Bollinger 甚至呼吁：全球化正在迅速而彻底地改变着世界，大学应当立即采取行动，进行根本性变革。来华留学生教育正是国内高校国际化教育中不可或缺的组成部分。为了实现高等教育国际化的目标，国际化的课程应是一种为国内外学生共同设计的课程。从实用的角度来说，通识教材应该既可以为本国的普及教育服务，还能够兼顾留学生在目的语国家的实际水平和学习状况，能够提高课程对外国留学生的吸引力。因而有了合适的教材，在中国的环境下，有助于培养出大批具有国际交往能力及国际市场竞争能力的人才；培养留学生在飞速发展的中国寻找到更多的发展合作的机会，赋予他们与占世界五分之一多的中国人交流的能力。未来他们也将是中国与世界融合的纽带与桥梁。

世界经济一体化迅速发展，世界各国之间双边、多边贸易的发展，各类自由贸易区的建立，中国与世界各国之间的经贸交往大量增加。在中国越来越多地与国际接轨的进程中，越来越多海内外人士从经济的角度关注中国。

因此，对来华留学生的教育也在适应市场经济的要求。这也就造成了在教育服务的市场上，要在竞争中稳占一席之地，除了以单纯的汉语言教育吸引更多的

消费者外，必然还要以其特色求发展。商务特色也就是其中很重要的专业特色之一，并且越来越多地受到关注。国家汉语国际推广领导小组办公室（简称：“汉办”）正在推行 BCT 商务汉语考试，开始设立商务孔子学院并积极开展多种形式的国际商务汉语推广工作。另外，商务部领导已经提出，商品走向世界，没有语言的支撑是不行的。这也寓示着汉语与商务的结合已经不再限于语言培训的一部分。

就来华留学生的教育来看，为吸引更多的留学生，一些高校更是限于已有的留学生教育优势，积极争取商务特色教育领域的机会。这种情况在他们的课程中体现在几个方面：一、有财经类专业的高校的财经类本科和研究生专业对留学生开放，并在逐步扩大招生；二、一些高校的外国留学生汉语言专业本科的课程设置也在力求体现经贸、商务的方向；三、开设财经类专业知识的进修课程；四、在汉语进修班的课程中开设经贸汉语、商务汉语之类的汉语课程。

在语言教学方面，国内的留学生教育界和出版界已经做了很多工作，无论是教材的编写还是其他的研究，都已经有了一些成绩。但在专业教学方面尚无系统的、有针对性的，专门为来华留学生编写的专业教材。而在实际的留学生学历教育中，众多高校已经越来越重视在留学生教育领域中的专业教育的规范、完善，像对外经济贸易大学、中央财经大学等财经类院校也已经完成了留学生本科财经类学历教育中的区别于中国学生的专门的培养方案的设置。那么，配合我国当前国际商务推广的形势需要和实际的教育需求，专门为留学生编写相应的教材就迫在眉睫。

同时，国内的留学生学历教育中还普遍存在一个留学生的语言水平的问题，即他们实际上并不能完全达到与同专业的中国学生同等的语言水平。留学生在进入专业学习时，对于教师，留学生的汉语水平不够高，难教；而留学生自己，因为专业难度及汉语水平的局限，难学。在双方都难的情况下，我们应该找到一个平衡点，即如上所说，需要合适的教材。

还有，在专业学习与语言进修这两者之间，我们如何衔接呢？目前这样的留学生教育产业链是不够完整的。有些高校在来华留学生的教育中增设了一个环节——商务专业课程高级研修；在非学历教育领域体现经贸特色，开办了经贸类专业进修班。这是体现财经类学校专业特色的高级研修班。该类班级的课程内容是以财经类高校自身的核心经贸专业课程为基础，浓缩、衍生出适合留学生教育的专业课程。而这些课程的教材不应完全等同于中国学生的专业教材，而且作为

进修,应以学期为限,教材的内容、难易度、长度都应有其自身的特色。而这种专业进修教材对于难易度的把握也正好可以弥补上述中外学历教育教材的缺憾。

对外经济贸易大学作为财经类院校,多年来,商贸专业在国内一直是学生升学的首选之一。同时,对外经济贸易大学开设来华留学生财经类本科专业与高级商务研修班已有十多年的历史,并积累了一些经验,对于该类学生的水平和应学习的内容都做过专门的调查研究,定位也十分清楚。正因如此,我们的首批编写队伍就是由对外经济贸易大学长年从事这一类课程的学历与非学历教学的教师组成的。主编和编著人员均为对外经济贸易大学相关专业的且有多年丰富的中外学生专业课程教学经验的一线教师(包括教授、副教授以及博士),他们或是本专业的学科带头人,或是从事中外学生教育已在十年以上。

本书系结合了高校财经类专业的培养方案和课程设置,首先提炼出几门基础核心课程进行编写,从而形成“北大版对外商贸通识教育书系”。本书系涉及投资、贸易、营销、金融、经济问题等方面,首批共6本书:《中外投资概论》《国际贸易实务》《中国当代经济问题概要》《中国商务营销概论》《世界贸易组织与中国对外贸易》《中国外汇体制改革与发展》。这套书系在日常教学的基础上,参考、吸收了相当数量的国内外教材和有关论著的先进观点,在内容上紧密关注国际国内本学科的最新动向,及时让学生了解最新研究成果,充分突出与时俱进的特点。

综上所述,本书系的编写和出版可谓“天时地利人和”,是对我国专门领域的通识教材、留学生教材编写的首次尝试。我们在北京大学出版社的支持下,率先进入留学生商务特色教育体系的教材市场,做第一个吃螃蟹的实践者。这也是为高等教育的国际化在课程教材建设方面迈出实践和探索性的一步。

适用对象:

本书系为中外学生相关商务专业的进修和本专科的学习服务,适用对象和领域概括如下:

1. 为通识教育服务,本书系适用于各大财经类高校及专科学校经管类专业的本专科、成人教育中的中国学生的通识教育,也包括非学历教育的中国学生的相关专业知识的进修;

2. 各大财经类高校经管类专业的本科留学生的通识教育;

3. 海内外有一定汉语水平的人士的高级商务研修;

4. 来华经商、工作的外籍人士了解中国经济的辅助阅读;

5. 依附于网络平台的远程商务教育。

对于母语非汉语的外国学习者，应该是汉语水平已经达到了一定的高度，HSK 成绩在六级以上，关注中国社会经济，注重实用，希望与中国开展经济方面的交流与往来的来华研修商务的留学生以及来华经商、工作的外籍人士。

编写特点：

1. 时效性

反映当今中国社会经济生活中的热点问题及相关活动。

2. 内容特色

突出财经类院校的专业特色，以已有的专业知识为基础，突出中国特色，同时能体现一些中外的差异。编著者也依据多年在留学生教学中积累的经验来编排适合他们的内容，编写更有针对性。

3. 学术性与实用性相结合

在书系的编写中，除了相关的专业理论知识外，还结合与之相关的案例来进行充实。内容实用，可供教学中灵活使用，可操作性强。既可作为研究中的概念扫盲、普及，也可更多地为外籍人士在华的商务活动提供参考。

4. 通识易懂

不同于原有专业理论书籍的艰深，而是作一种概况式的知识介绍，紧扣通识的特点，语言文字上也有别于以往对中国学生的行文习惯，注意词语的难易度，更为通俗易懂。同时，在体例上也不同于刻板的理论书籍，为帮助学生学习，学前学后都作了相应的设计。每一节前都列出了关键词语及其英译；每一节后都设立练习，通过练习来帮助学生掌握知识；易教易学。每本教材的内容篇幅也以满足高校的一学期教学为标准，不作长篇大论。

本书系的编著和出版得到了北京大学出版社的大力支持和帮助，特表谢意。

本书系有何不当之处，也敬请读者予以指正，以便进一步修订。

对外经济贸易大学

季 瑾

编写说明

投资作为国民经济活动的重要组成部分，是促进生产力发展、国民经济增长、社会文明进步和人民物质文化生活水平提高的基本推动力，也是资源配置和使用的重要手段。投资活动的具体化，就是对工程建设项目进行决策和组织兴建。中国在投资建设领域有着极其丰富的实践。古代的长城、都江堰、秦始皇兵马俑等，即使是放在现在，也可以当之无愧地称得上是大型工程项目。

中华人民共和国成立以来，各个国民经济与社会发展计划时期，都投入巨额资金用于经济现代化建设，累计固定资产投资数万亿元，建成了数千个大中型建设项目。随着中国经济的持续高速增长、市场经济体制的不断完善与现代化建设的发展，大量资金和经济资源投入到越来越多的工程项目的建设，投资在社会经济生活中的地位与作用越来越重要。

中国经过三十多年的改革开放，经济对外依存度逐渐提高，日益融入世界经济整体发展的潮流之中。尤其是在加入 WTO 以后，随着对外开放的进一步发展和外国市场对中国企业的对等开放，中国经济与世界经济以投资为纽带的联系更加紧密。中国既要积极利用外资，又要推动对外投资。如何在世界经济全球化的发展过程中形成有进有出的双向投资交流，在世界范围内把握投资机会、优化资源配置、获得投资收益，越来越显示出其重要意义。

世界各国在各自的经济发展过程中，普遍大量地利用了外资，也积极从事对外投资活动。随着世界经济全球化的迅速发展，各国经济的相互依赖、相互渗透日益加强，国与国之间的经济和科技竞争已经取代了政治和军事对抗，竞争的领域和方式也日益呈现多样化。参与国际投资的程度已经成为衡量一个国家生产力发展水平与国际竞争力的重要标志。国际投资作为当今世界经济发展中最为活跃的因素，规模空前扩大，增长速度明显加快，已经居于国际经济发展中的主导地位。以国际投资为主导，在全球范围内配置资源的世界经济发展的新模式逐渐形成。

本书的编写将国内投资和国外投资结合起来，在介绍投资与投资管理的基础

理论、基本知识以及投资经济与管理的基本制度的基础上，结合中国国际投资加速发展的实际情况，系统阐述国际投资的基本理论和知识，分别从利用外资和对外投资两个方面论述了中外投资的相关内容。通过对国际投资理论和投资活动实践的分析，通过对国际投资活动中错综复杂的经济金融关系的研究，联系国际经济、金融、投资的方针、政策、法令，揭示国际投资活动的内在发展规律，探讨改革开放条件下中国利用外资以及对外投资政策的制订，阐明中国参与国际投资的战略与策略，推动中国经济在全球经济一体化的大背景下，在结构不断调整的基础上，向更高层次和合理化方向发展。全书在概括和反映中国市场经济投资体制改革的进展变化和实践经验的基础上，适当介绍了一些国外的科学管理方法。全书针对留学生教育的特点，将专业性、学术性、实用性与知识性融为一体，既体现系统性，又强调简明性，力求做到论述深入浅出，通俗易懂。

编写过程中参阅了国内外有关文献资料以及专家学者的著述，谨深致谢意。

北京大学出版社对本书出版给予了大力支持和帮助，焦晗编辑为本书出版付出了辛勤的劳动，在此一并致谢。

由于本人对中外投资理论研究不深，实践经验有限，加之时间仓促，书中难免存在缺点和不足，恳请读者批评指正。

编 者

目录 CONTENTS

第一章 投资总论 / 1

第一节 投资的含义与特点 / 3

第二节 投资的运动过程 / 21

第三节 投资与经济增长 / 26

第二章 投资管理与投资项目管理 / 45

第一节 投资管理 / 47

第二节 固定资产投资管理体制 / 56

第三节 投资项目管理 / 64

第三章 国际直接投资与国际间接投资 / 75

第一节 国际投资概述 / 77

第二节 国际间接投资 / 87

第三节 国际直接投资 / 126

第四章 其他国际投资方式 / 149

第一节 国际租赁 / 151

第二节 国际补偿贸易 / 164

第三节 国际加工装配贸易 / 172

第四节 跨国并购投资 / 179

第五章 引进外资的投资环境 / 193

第一节 投资环境概述 / 195

第二节 投资环境评价指标体系 / 207

第三节 投资环境的评价方法 / 214

第六章 引进外资与对外投资的政策 / 225

第一节 国际投资效应 / 227

第二节 东道国的投资输入政策 / 233

第三节 投资国的对外投资政策 / 244

第七章 国际投资法律制度 / 249

第一节 国际投资法概述 / 251

第二节 国际投资的国内法 / 257

第三节 国际投资的国际法公约 / 261

第四节 国际投资争议的解决 / 267

第八章 中国的利用外资和对外投资 / 273

第一节 利用外资的意义和作用 / 275

第二节 利用外资的方式 / 281

第三节 中国利用外资的原则和策略 / 288

第四节 对外投资概述 / 297

第五节 中国对外投资的原则和战略 / 305

第六节 中国对外投资的管理 / 313

参考答案 / 319

主要参考文献 / 324



第一章 投资总论

投资是国民经济的重要组成部分;是促进国民经济持续、稳定、协调发展的重要手段;是经济增长和经济发展的基本推动力;是企业扩大生产能力或获得某种收益的重要方式。中华人民共和国成立以来,集中了大量的财力、物力、人力,进行了大规模的投资,形成了独立的比较完整的国民经济体系,同时也建成了一批达到世界先进水平的重要的投资项目。

第一节 投资的含义与特点

关键词语

投资 Investment

投资主体 Subject of Investment

直接投资 Direct Investment

间接投资 Indirect Investment

固定资产投资 Investment in Fixed Assets

流动资产投资 Investment in Floating Assets

一、投资的含义

投资一般是指经济主体为获取预期效益，投入一定量的资金或其他资源，以形成资产的经济活动。

投资是国民经济的重要组成部分；是促进国民经济持续、稳定、协调发展的重要手段；是经济增长和经济发展的基本推动力；是企业扩大生产能力或获得某种收益的重要方式。中华人民共和国成立以来，集中了大量的财力、物力、人力，进行了大规模的投资，形成了独立的比较完整的国民经济体系，同时也建成了一批达到世界先进水平的重要的投资项目。

一般来说，投资与建设是分不开的。从 20 世纪 50 年代开始，中国人就习惯把基本建设投资简称投资。后来企业的技术改造投资增多，两者合并，称做固定资产投资。人们也常常把固定资产投资称做投资。投资和建设，可以看做是二而一、一而二的事情。投资的目的，是形成一套可以使用的、有总体设计、因而构成完整体系的固定资产。投资的目的，决定着建设的目的、方向和结果，决定着建设全过程的本质和一切活动。而一切投资效益的检验考核，也要看是否符合投资目的。投资，是建设过程的起点，没有投资，就不可能进行建设，而没有建

设,投资的目的也无法实现。所以,建设过程实质上是投资的决策和实施过程,是投资目的的实现过程,是把货币投资变成资产实物的经济活动过程。但是,实际上,投资的内涵要比建设的内涵宽广得多。在某些情况下,投资与建设是可以分开的,也就是说,有投资活动不一定有项目建设活动,有的投资,不需要通过建设就可以实现投资的目的。

从事投资事业,首先要明确由谁来投资。投资活动的经济主体,简称投资主体,或投资者。在现实经济生活中,投资主体有多种层次和多种类型,如:各级政府,企业、事业单位,或者个人。投资就是这些人或人格化的组织进行的一种有意识的经济活动。

投资主体为什么投资?其投入资金或其他资源,旨在保证回流,并实现增值。投资活动是为了获取预期的效益,首先是经济效益。进行任何经济活动,使成果超过消耗,以少投入获取多产出,是所有社会形态下人类经济活动都要受其支配的一条基本经济规律。经济效益是投资活动的出发点和归宿点。投资的效益,不仅仅体现在经济效益,还反映在社会效益和环境效益等诸多方面。就广义而言,投资效益的内涵和外延包括了经济、社会和环境效益的综合统一。

投资可以运用多种形式,投放于多种事业。投资的对象(标的物、承担物)有多样性。可以直接投资,即将资金直接用于购建固定资产和流动资产,形成实物资产;也可以间接投资,即将资金用于购买股票、债券等,形成金融资产。

投资的行为过程,既包括一定量的货币资金的投入,也包括货币资金转化为资产,再转化为货币资金,即“投入——实施——使用——回收”的不断循环周转过程。无论是社会总投资或是单个投资,投入只是投资的开始,只有通过“投入——实施——使用——回收”的资金运动全过程,才能考察投资预期目的的实现程度,构成投资行为的整体。

投资主体、投资目的、投资对象、投资形式和投资行为的内在特点及其相互联系,反映了投资这一经济范畴的质的规定性,这就是上文简要阐明的投资的一般含义。

投资活动中运用资金与购建资产等经济活动是联结在一起的,投资的含义具有双重性:它既是指一种特定的经济活动,又表现为一种特定资金,即投资主体为了获取预期效益而投入并不断转化为资产的一定量资金。

投资是一个多层次、多侧面的经济范畴,对其含义可以从特定的意义上来理解:一方面,投资主体为获取预期效益,垫付一定的货币,用以形成固定资产和

流动资产的这种经济活动,属于经济学意义的投资(经济性投资),也叫实物投资;另一方面,投资主体为获取收益,垫支货币购买股票、债券等金融资产的投资活动,属于金融学意义的投资(金融性投资),也称金融投资。在当今的社会经济活动中,发达国家因其资本、资产都已达到了高度信用化、证券化,人们谈论和运作的投资,更多的是指证券投资或金融资产投资。当然,在发达国家的国民经济核算、宏观经济总量平衡以及微观企业的生产经营活动中,实物投资还是具有举足轻重的作用和意义。中国在计划经济时期使用的投资概念,指的是实物投资或主要是固定资产投资,随着改革开放的逐步深化以及市场经济尤其是资本市场的培育和发展,人们越来越多地关注和使用金融投资、证券投资的概念。现在人们谈到的和所从事的投资,既可能是指实物投资,也可能是指金融投资,或两者都包括在内的广义的投资概念。就是说,理解和认识投资的含义,要视其内涵和外延的具体情况而定。但是应当肯定的是,构成国民经济物质系统的投资是实物投资,实物投资中又以固定资产投资的地位和作用最为重要。

从历史发展的观点考察,投资是商品经济的范畴,它是随着商品经济的产生而产生和发展的。在人类文明的早期,生产力水平低下,只能共同劳动,平均分配产品,产品没有剩余,平日如确有需要,则实行物物交换。此时,投资无从谈起。随着生产力的发展,出现了剩余产品,交换发生,商业兴起,货币使用,逐渐产生了商业资本。在这个阶段,投资才有可能,投资活动才逐渐萌芽。欧洲中世纪末期(16—17世纪),商品货币经济进一步发展,资本主义经济产生,投资活动随之产生、发展和日趋活跃。资本主义经济中的投资,一般就是投资者(主要是资本家)为获取最大利润而投入一定量的货币,转化为生产资本,即投放资本于国内外企业的活动,其投资是与资本化过程密切联系的。随着社会化大生产和商品经济的发展,投资活动的方式不断演变和发展。

在资本主义发展初期,资本所有者和资本使用者是结合在一起的,经济主体一般都直接拥有生产资料、资本,自己从事生产经营。投资活动多采用直接投资方式,直接投入资金,建造厂房,添置设备,购入原材料,储存货物,雇佣工人,进行生产和流通活动。进入20世纪以后,资本主义生产力和商品经济高度发展,占有资本和使用资本相分离日益成为资本运用的一种重要方式。因为资本所有者要兴办产业,越来越需要吸收和聚集更多的他人的资本,否则不足以扩大其资本规模。这时实际执行职能的资本家转化为单纯的经理,即作为别人资本的管理人,而资本所有者则转化为单纯的所有者,即单纯的资本家。这样一来,资

本所有权就同现实再生产过程中的职能完全分离。当股份经济出现和发展起来之后,大大加速了这种分离的过程。于是,在过去直接投资的基础上,兴起了新的投资方式,大量的投资活动通过购买政府债券、公司债券、股票等证券投资来实现。证券市场的快速、空前发展,也为这种金融资产的优化组合提供了条件。由此,资本主义的投资方式,既包括购建各种实物资产的直接投资,也包括购买证券等金融资产的间接投资。尽管投资方式有了发展变化,但为获取最大利润而投入资本的投资本质并没有改变。

社会主义仍然存在商品货币关系。社会主义市场经济中以资金价值长期垫支为特征的投资是发展经济和社会进步的物质条件,它服从于不断提高全体人民的物质文化生活水平这一根本目的。在中国,切实有效地进行实物投资和金融投资是建设社会主义现代化的客观需要。

综合上面的论述,投资是一个非常宽泛的概念。在这一范畴下,存在着多样化的投资活动,大到中央政府全国性的资金投入,下至个人购买几张纪念邮票。从不同的角度,对投资可以有不同的理解,有关投资的概念五花八门,仁者见仁、智者见智。在众多的投资实践和投资的解释之中,有一个共同之处就是它们都反映了一个共同的投资本质:为了实现远期收益,而将货币或其等价物转化为资本的过程。如果把投资看作是一种系统的社会经济活动,那么这一概念就规定了这个系统的基本要素:其目标是远期收益,系统投入为货币或其等价物,系统产出为资本,中间经历了一个转化过程。投资的过程可以简示如下图:

目标 (远期的收益)

投入 (货币或其等价物) ———→ 转化过程 ———→ 产出 (资本)

二、投资的分类

投资的构成,可以从不同的角度分类。这是深入研究投资活动的发展规律和更好地管理与发展投资事业的需要。

对投资活动进行分类主要从两个角度:一是从投资活动所形成的产出对象,也就是从资本的类型角度划分;二是从不同性质的投资主体角度划分,其他的分类可以起到补充作用。