



对外经济贸易大学国际贸易教材编写组
经济管理类课程教材·国际贸易系列

国际直接投融资

章昌裕 编著



 中国人民大学出版社

F831

93

2007



对外经济贸易大学国际贸易教材编写组
经济管理类课程教材·国际贸易系列

国际直接投融资

章昌裕 编著

图书在版编目 (CIP) 数据

国际直接投融资/章昌裕编著.

北京: 中国人民大学出版社, 2007

经济管理类课程教材·国际贸易系列

ISBN 978-7-300-07951-6

I. 国…

II. 章…

III. ①对外投资-高等学校-教材

②国际金融-金融市场-高等学校-教材

IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 032197 号

对外经济贸易大学国际贸易教材编写组

经济管理类课程教材·国际贸易系列

国际直接投融资

章昌裕 编著

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京鑫丰华彩印有限公司

规 格 170 mm×228 mm 16 开本

版 次 2007 年 3 月第 1 版

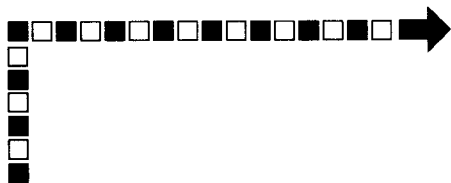
印 张 28.25 插页 1

印 次 2007 年 3 月第 1 次印刷

字 数 515 000

定 价 29.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



总 序

在经济全球一体化的大背景之下，尽快培养出我国国际贸易的专业化、国际化人才，已经成为当前市场经济发展迫在眉睫的任务。

本着加强国际贸易学科建设、努力培养适应社会需要的贸易人才的理念，由对外经济贸易大学牵头，中国人民大学等校鼎力合作，并经过联合攻关，编写了这套适应新时期教学需要的国际贸易教材。

纵观本套教材，其特点主要有三：

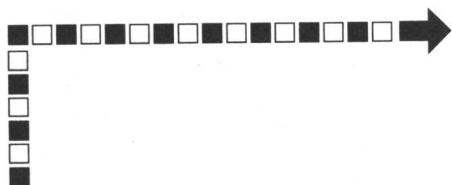
第一，内容前瞻新颖。本套教材立足于市场经济发展的前沿，借鉴了国际领先水平的贸易工作经验，具有新结构、新内容、新观点、新方法，并紧跟时代发展的步伐。

第二，知识丰富实用。本套教材对国际贸易工作从理论到操作的方方面面做了介绍。它以实务为中心，将应掌握的知识和技能贯穿于每一个案例中，使学生明确在工作中应做什么、怎样才能做好以及怎样不断提高工作效率。

第三，架构系统全面。该系列是由多本教材组成的相互关联、衔接有序的动态系统，囊括了国际贸易的全部内容。

总之，我们在教材的先进性、实用性、规范性等方面做了集思广益的工作。真诚地期待广大师生和其他读者提出宝贵的意见和建议。

对外经济贸易大学国际贸易教材编写组



前言



章昌裕，对外经济贸易大学教授，中国世界贸易组织研究院研究员，上海国际经济贸易研究所特约研究员。主要从事西方经济学、国际经济学、国际直接投资等课程教学，已出版《艰难的起飞——发展中国家工业化实证分析》、《国际发展援助》、《国际工程融资》、《西方经济学原理》、《国际融资学教程》、《国际经济合作实务》、《国际投资学》、《国际投资实务》、《世界都市圈与中国区域经济发展》等多本学术专著。

经济一体化与全球化是当代世界经济发展的主流趋势，在此过程中，国际资本运动是世界经济发展中最活跃、最引人注目的因素。国际资本运动的实质是一

场世界范围内资源重新整合与配置的运动，由国际资本运动带动的资本、劳动、技术、管理等一揽子生产要素运动，大大增强了国际间的金融、生产和贸易联系，推动着世界经济一体化的浪潮一浪高过一浪。在世界经济一体化过程中，通过国际资本运动对国际分工深化和区域经济一体化、集团化所发挥的作用是其他国际经济交往方式所无法替代的，在这个过程中，任何国家都不能将自己置身于外。对于我国而言，加入世界贸易组织，特别是进入 21 世纪之后，与国际经济的联系日益紧密，融入世界经济的步伐大大加快。我国政府和企业如何更好地与世界经济接轨与融合，如何更好地进行国际化经营，已为业界普遍关注。

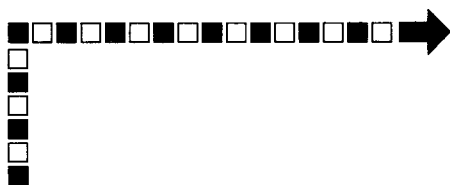
国际资本运动的主要表现方式是国际直接投资。进行一项国际直接投资活动，首先涉及三方面当事人，即政府、企业、投资人。三方面当事人在投资活动中的地位、目的、作用都是不同的，如何处理好三方面当事人的投资目的与利益关系是开展投资活动的首要问题。其次是资金融通，熟悉国际融资，了解融资渠道与方式，以最低的资金成本进行投资，是投资能否成功的关键所在。本书作者根据多年从事的国际直接投资教学工作与实践活动，以国际直接投资实际运作程序为线索，从政府、企业、投资人的不同角度，首先对常见的国际直接投资程序进行了全面介绍，然后根据投资与融资关系，介绍了国际融资的一些基本概念与方式，最后对当前较为活跃的两种投资活动，即 BOT 投资与风险投资的概念、运作方式加以介绍，力图使学习国际直接投资业务的学生和实际工作人员了解国际直接投资活动的一些最为基本的常识和操作程序。

本书适用于全日制大学国际经济贸易专业本科学生使用，也可作为国际直接投资专业方向研究生的学习参考书，同时还可以作为干部培训用书。

本书在编写过程中，得到了中国人民大学出版社的大力支持。在此，谨向中国人民大学出版社表示真挚的感谢！

囿于作者水平，在本书的写作中难免存在疏漏与瑕疵，恭请读者在使用过程中及时批评指正。

作者

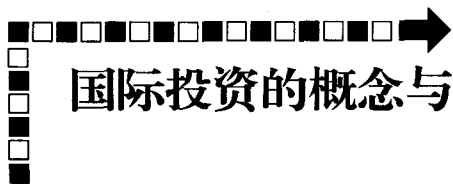


目 录

第 一 章	国际投资的概念与分类	(1)
第一节	投资、国际投资 的基本概念	(1)
第二节	国际投资分类	(10)
第三节	跨国公司投资	(14)
第 二 章	国际直接投资决策	(32)
第一节	国际市场进入方式 选择	(32)
第二节	国际直接投资决策 ..	(43)
第 三 章	国际直接投资环境评析	(57)
第一节	国际直接投资环境 概述	(57)
第二节	国际直接投资环境 评析内容	(60)
第三节	国际直接投资环境 评析方法	(75)

第 四 章	世界贸易组织《与贸易有关的投资措施协议》	(87)
	第一节 世界贸易组织及其基本原则	(87)
	第二节 《与贸易有关的投资措施协议》	(91)
	第三节 中国入世议定书中关于国际投资的承诺与 有关安排	(104)
第 五 章	投资计划书编制	(111)
	第一节 投资计划书的概念与意义	(111)
	第二节 联合国项目编写方法	(113)
	第三节 世界银行贷款申请程序	(119)
	第四节 商业计划书	(127)
第 六 章	投资项目可行性研究	(145)
	第一节 投资项目可行性研究的概念	(145)
	第二节 可行性研究报告	(155)
第 七 章	项目招标与投标	(180)
	第一节 国际竞争性招标	(180)
	第二节 企业国际投标	(196)
第 八 章	国际直接投资企业	(208)
	第一节 国际独资经营企业	(208)
	第二节 国际合资经营企业	(217)
	第三节 国际合作经营企业	(228)
第 九 章	国际投资法	(242)
	第一节 国际投资法概述	(242)
	第二节 国际投资与资本输出国法制	(247)
	第三节 国际投资与资本输入国法制	(256)
	第四节 国际投资的国际法制规范	(260)
第 十 章	国际融资	(273)
	第一节 国际融资与国际直接投资的关系	(273)

	第二节	国际融资媒介	(281)
	第三节	国际直接融资与国际间接融资	(286)
	第四节	国际短期融资与国际中长期融资	(288)
	第五节	国际债权融资和国际权益融资	(299)
第十一章	项目融资		(306)
	第一节	项目融资的概念与应用领域	(306)
	第二节	项目融资的资本构成与资金来源	(309)
	第三节	项目融资运作程序	(315)
	第四节	项目投资结构	(334)
	第五节	与项目融资相关的问题	(340)
第十二章	BOT 投资运作		(353)
	第一节	BOT 投资概述	(353)
	第二节	BOT 投资方式经历的阶段	(362)
	第三节	与 BOT 投资项目有关的法律与合同	(365)
	第四节	BOT 投资项目的风险	(369)
第十三章	风险投资运作		(394)
	第一节	风险投资的定义与特点	(394)
	第二节	风险投资环境	(403)
	第三节	风险投资运营过程	(409)
	第四节	风险投资退出	(416)
附录一	《与贸易有关的投资措施协议》		(425)
附录二	《关于解决国家和他国国民之间投资争端公约》		(428)



第一章

国际投资的概念与分类

学习目标

- 国际投资是当今世界经济发展中最活跃、最引人注目的因素。
- 通过国际投资可以实现生产要素的重新组合与配置，提高要素产出率和劳动生产率，推动经济发展。
- 第二次世界大战后，各类国际投资活动日趋活跃和复杂，并与国际商品贸易、国际技术转让、国际工程承包、国际金融等方式相融合，构成一种综合性较强的国际经济交往方式。
- 本章的学习目标是了解与国际投资有关的基本概念。

第一节 投资、国际投资的基本概念

一、投资的一般概念

(一) 投资的定义

投资既是一个经济学概念也是一个金融概念，简单地看，投资是指个人或企

业寄希望于不确定的未来收益，而将货币或其他形式的资产投入经济活动的一种行为；或者说，是将货币或其他形式的资产转换为生产能力的过程。

经济学理论与企业界对投资的定义有着很多不同的表述，从最基本的哲学观点（即存在决定意识）看，主要是因为人们所处的经济发展阶段和社会环境不同，人们研究问题的出发点不同，所以对投资的定义出现了不同的解释。

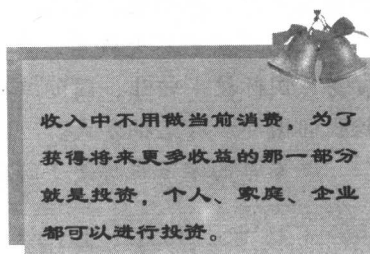
中国大百科全书出版社与美国不列颠百科全书公司合作编译的《简明大不列颠百科全书》中关于投资的定义是：“投资指在一定时期内期望在未来能产生收益而将收入变换为资产的过程。投资可分为生产资料投资和纯金融投资，就个体而言，二者均对投资者提供货币报酬，但就整体而论，纯金融投资仅表现为所有权转移，并不构成生产能力的增加。投资能增加一国经济生产的能力，它是反映经济增长的因素”。^①

英国出版的《新帕尔格雷夫经济学大辞典》中关于投资的定义是：“投资就是资本形成——获得或创造用于生产的资源。资本主义经济中非常注重在有形资本——建筑、设备和存货等方面的企业投资。但是，政府、非营利公共团体、家庭也进行投资，它不但包括有形资本，而且包括人力资本和无形资本的获得……土地改良或自然资源的开发，而相应地，生产度量除包括生产出来用于出售的商品和劳务外，还应包括非市场性产出”。^②

英国还有一些经济学家将投资分为两个层次，第一个层次是经济学理论上的，即投资是指用货币资本取得生产手段（包括待售的商品）；第二个层次是购买股票、债券和财产，并且预计能保证收回资本金和取得满意的收入。这样区分有利于区别投资与投机。

从以上的一些定义可以看出，如果仅仅说“投资”，实际上是一个广义的范畴，是一种社会经济活动。在社会经济活动中，每一个自然人、法人以及家庭、企业都可以进行投资活动，只要将一定数量的货币投入到生产或流通活动中，以期获得未来更多的收益，就是投资。如果将投资活动具体化，则包括两方面的内容：

一方面是企业（包括生产企业和流通企业）将货币资本或实物资产投入生产过程，以期获得更多的收入或资产，从这个角度看，投资的动机是利润。另一方面



① 《简明大不列颠百科全书》，第7卷，840页，北京，中国大百科全书出版社，1986。

② 《新帕尔格雷夫经济学大词典》，第2卷，1053页，北京，经济科学出版社，1996。

是个人、家庭或企业以不用做当前消费的货币资金购买股票、债券或其他金融资产，这是一种储蓄行为，也是一种投机（投资机会）行为。但不管怎样看，投资都是不同社会形态共同存在的经济范畴，尽管不同社会形态下投资所体现的生产关系有所不同，但投资所具有的经济特性以及投资所固有的获益性、风险性等是一致的。

（二）投资主体

投资的主体可以是自然人（如私人投资），也可以是法人（法人是人格化的经济组织，如政府、企业、事业单位等）。一项完整的投资过程包括投资前期活动、投资项目建设与管理、投资后期活动（收益分配与再投资）。在这个过程中，投资前期活动的内容最多，也最为复杂，包括投资创意、投资环境分析、投资项目成立、投资计划书编写、投资资金筹集（资金融通）、投资合作伙伴选择、投资方式决策、投资项目招投标等。一般意义上的投资业务都是指投资前期活动，投资项目建设与管理属于企业管理的内容，投资后期活动大多属于企业财会或企业管理的内容。本教材以企业与政府为投资主体，着重介绍一般的投资前期活动，也介绍几种特殊的投资前期活动。

（三）投资特征

根据以上定义，可以看出投资是经济活动的一种形式，与其他经济活动相比，投资的特征突出表现在以下几个方面：

1. 投资的最基本特征是其具有收益性

投资的本质在于这一经济行为的获利性，也就是说，投资者的目的是以投入一定量的资产而获得更大量的经济收益，即能够使得“资本增殖”或得到“经济效益”，所以收益性是投资的最基本特征。通常情况下，投资的最终目标是获得预期收益。预期收益如何，是投资者制定投资决策的主要依据，不同类型投资的收益率是不同的。例如，基础产业投资的收益率一般低于加工产业投资的收益率，生产领域投资的收益率经常低于流通领域投资的收益率。在投资活动前期，投资者经常将拟议投资的收益率与有关机构测定的基准收益率加以比较，以判断该笔投资的收益水平是否可以接受。投资类型的选择取决于投资者自身的经济技术实力、市场供求状况和一系列外部因素。

2. 投资的突出特征是其具有风险性

在投资过程中，投资者为了获得最大的经济利益，要用尽可能少的投入获得尽可能多的产出，或者说是实现边际投入最小而边际产出最大的效果，但由于投资者从投入到获取收益要经过一段时间，而在这段时间中存在着各种不可预测或难以抑制的损失因素（如通货膨胀、汇率变动、物价变动等），即存在导致投资

者利益损失的不确定性。这种不确定性既影响未来收益的大小，也影响投入资产收回量的大小，有时甚至导致投资者“血本无归”。所以，未来收益的不确定性是投资的重要特征之一，风险性是投资突出的特征，无风险的投资是不存在的，风险与投资是一对孪生兄弟。在投资过程中，风险性与预期收益呈正相关关系，投资的预期收益越大，其风险也就越大。任何投资决策都是建立在对已有信息的分析和对未来变化的预测的基础之上，如果已有信息分析与实际情况有较大差异，或者对未来变化的预测有较大误差，则必然导致投资风险的出现。

在经济学中，对投资与风险的关系，通常是将投资收益与同期银行存款利息相比较。一般来说，投资者之所以愿意投资，一定是投资的预期收益率大于银行存款利息率。这是因为，投资者的资本如果不用于投资而存入银行，会按银行的存款利息率获得一定的利息。存入银行的资本既没有风险，又可以按期获得可确知的利息收入，没有利益损失的不确定性。但是在资本市场中，利息是资本供求的价格，银行利息率随着资本供求的变化而波动，它不会很低也不可能过高。资本所有者在以投资收益与银行利息相比较时，如果投资收益大于银行利息，即资本的预期收益率高于利息率时，投资者愿意投资。经济学家认为，投资的风险孕育着收益，投资的风险与利润成正比，而利润正是对投资者承担风险而提供的一种报酬。

3. 投资的独到特征是其资产形式具有多样性

作为投资的投入物，最一般的形式是货币，包括现金和其他货币资产形式。在投资的实际运作中，投资的资产形式还可以包括机器设备、原材料、厂房、土地等生产资料的实物形式，这也就是通常所说的有形资产。除此之外，可用于投资的资产还可以包括经营资源、经营管理知识与经验、专利、技术诀窍、销售方法与渠道、资金筹措方法与渠道、商标与信用、信息情报等等，这些都属于无形资产投资。在现代科技日益发达的今天，无形资产投资经常比有形资产更为重要，它能创造的价值经常让人无法估计。

4. 投资的明显特征是其具有长期性

投资是一项长期经济活动，特别是一些大型投资项目，短则数年，长则十几年或更长。从投资计划实施开始到资产形成之前要经历相当长的一段时期，在这个时期内，会有大量资源退出国民经济流通，不能直接形成最终消费品。投资的长期性特征与风险性经常结合在一起，正是由于长期性的存在及不确定因素的变换才导致了投资的风险性。

（四）企业投资

企业投资是企业作为投资主体，对一项生产经营活动进行的投资活动，既包

括企业内部使用资金的过程，如购置流动资产、固定资产、无形资产等，也包括企业对外投放资金的过程，如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营、合营、并购等。在企业投资中，企业作为投资主体的条件是：企业有独立的投资决策权，有足够的可支配资本，有对其投资所形成的资产及其收益的所有权和支配权，能承担投资风险等。企业投资目标是多元化的，但最终目标是获取利润。当然，任何社会制度条件下的企业发展都要与社会利益相适应，与资源环境相协调，与政府既定的宏观经济政策相适应。在现代市场经济条件下，企业主要是利用资本进行投资活动，企业用于投资的资本可以来自企业内部（企业积累），也可以来自企业外部（借贷），或两者兼而有之。值得一提的是，企业投资离不开对外部资本的利用，特别是离不开对货币市场和资本市场的依赖。与企业的一般生产经营活动相比，企业投资的特点是：①企业投资领域具有广阔性，过程具有复杂性和长期性；②企业投资的价值运动具有连续性和波动性；③企业投资的收益具有不确定性和风险性。

（五）政府投资

根据经济学理论，政府在经济中通过两个方面起作用，即政府收入和政府支出。政府支出（government expenditure）通过政府购买（government purchases）和转移支付（transfer payments）两种方式进行。政府购买包括两方面内容：①政府出钱购买私人的商品或劳务；②政府进行的公共投资，如公用设施建设、基础工程建设、政府开办企业等。政府投资的资金来源可以是财政资金、银行资金，也可以是来自国外的援助资金。在实行赤字财政政策时，政府运用国债投资。

二、国际投资

（一）国际投资定义

一个国家内部的资本投向国外就成为国际投资（international investment），国际投资是跨越国界的投资活动，即一国的个人、企业、政府和其他经济组织在本国境外进行的投资行为或活动。资本跨越国界活动是国际投资的最基本特征，这也就是通常所说的“跨国性”。个人或企业通过国际投资，可以获得较国内更高的经济效益；政府通过国际投资，可以解决政治外交问题，改善对外多双边关系。与一般投资一样，国际投资的本质仍然产生于资本的趋利性，但国际投资在实际运作中比国内投资要复杂得多。

从经济学理论角度看，国际投资是以资本生产要素运动为媒介并带动劳动力、土地、技术等其他要素在国际间移动，实现生产要素在世界范围内的重新组

合与配置。通过国际投资实现的生产要素重新组合与配置，可以提高要素生产率，提高劳动生产率，推动资本输出国与引进国（东道国）的经济发展。国际投资对于国际分工深化和区域经济一体化、集团化以及促进世界经济发展所发挥的作用是其国际经济交往方式所无法替代的。在当今世界经济中，国际资本运动总量早已超过国际贸易交易总量，国际资本运动已成为生产要素国际运动最活跃的因素。

（二）国际投资动机

导致国际投资的动机，从根本上说是资本的趋利性。企业或经济集团为了自身的经济利益，将资本从本国、本企业转向他国或地区进行投资，是为了追求利润的最大化。国际投资动机通常包括以下几个方面：

（1）生产国际化是促进国际投资的直接动机。在市场经济的自由竞争阶段，国际贸易是世界各国之间经济联系的主要方式和渠道。随着科学技术的进步，生产专业化和国际分工的发展促使了生产国际化趋势日益增强，传统的国际贸易已不能适应国际经济、技术发展的需要。生产国际化最主要的表现为生产力的发展突破了国家疆界的限制和束缚，开始了使各国的社会再生产日益交织和日益密切的过程。现代大企业的全部生产过程往往分解到多个国家去进行，即由某个或某些国家的企业为产品的生产提供原材料、不同的零部件和半成品，而在另一个或一些国家去进行装配和出口、销售。国际经济联系的新发展要求更多的经济活动在生产领域里进行，从而直接促使了国际投资的发展。

（2）开发和利用国外的自然资源。利用国外廉价劳动力和其他资源降低生产成本是进行国际投资的根本动机。随着经济社会的发展，资源短缺的矛盾日益突出。自 20 世纪以来，世界经济以较快的速度发展，急速膨胀的世界工业需要大量石油、矿产品及林业产品等不可再生资源，而工业国家国内的资源供应远远不能满足其需要。企业或经济集团为寻求稳定的资源供应，最佳的选择就是进行对外投资，开发国外资源。

（3）分散和减少风险。投资不同于贸易，它所经历的时间一般都比较长，并且具有一定的周期。在投资周期中，存在着许多不确定因素，从而给投资者带来很多，有时甚至是较大的风险。为了分散风险，投资者可以进行分散风险型投资，从经济方面看，这种分散风险型的投资可以取得较稳定的收益。在通常情况下，分散风险型的国际投资主要是出于对国际投资市场的考虑，但有些时候，也有可能是出于对国内投资市场的考虑，为了分散国内的投资风险而去国外进行投资。例如，有些国家对国内私人资本投资有各种限制性的规定，或经济政治状况不稳定等都有可能使本国投资者到海外去进行投资。

(4) 绕过贸易壁垒或障碍。二战以后,随着国际贸易竞争日趋激烈,发生在国际贸易领域中的各种摩擦愈演愈烈,各种贸易壁垒手段(关税与非关税)层出不穷,而随着发展中国家的崛起,这些国家在经济发展过程中需要大量资金,纷纷采用各种优惠手段吸收和利用外资,这些都为国际投资发展提供了极大的空间。发展中国家对于进入本国投资的外国资本,不仅给予税收优惠,更重要的是开放了本国广阔的市场,对于在本国投资的外国企业产品销售,视同本国企业。这样一来,投资者通过在东道国投资办厂、直接生产和销售,就绕过了直接商品交易的多重壁垒或障碍。通过国际投资绕过贸易壁垒的实际情况是,贸易壁垒越高,国际投资的可能性也就越大;反之,贸易壁垒越低,国际投资的动力也就越小。

(5) 实现企业全球发展战略是跨国公司直接投资的最高层次体现。当代的世界经济是被跨国公司主导的经济。跨国公司在建立起自己的国际生产体系之后,就会以全球为目标进行扩张。跨国公司依据资源和市场的分布情况在世界范围内进行灵活、有效和统一的经营,有计划地安排投资、生产、销售和技术开发等活动,使有限的资源得到更有效的利用,取得最佳经营效果和最大的投资收益。所以,当跨国公司的对外直接投资发展到全球化阶段时,国际投资在最高层次上得以体现。

(三) 国际投资条件

在当代,促进国际投资发展的条件,主要取决于国际分工的新发展、科技革命引起的社会生产力变化、国际资本相互运动以及国际经济一体化趋势加强几个方面。

1. 国际分工新发展是国际投资发展的客观前提条件

国际分工是生产力发展和科学技术进步的必然结果,是社会分工超越国界的产物,也是国际经济交往的客观前提。二次大战以后,首先是世界政治格局发生了根本性的变化,原先的帝国主义殖民体系土崩瓦解,许多弱小国家摆脱了帝国主义的控制,成为独立的主权国家,新的国际经济秩序开始建立。其次,随着战后经济的恢复发展,新兴工业部门的不断出现和发展使得各国在产业部门间的分工出现多样化,国际分工不断向纵深发展。国际分工的深度发展使不同发展水平的国家根据产业发展递进规律而进行更为复杂的分工,这时不仅有一般的国际分工,还出现了部门内部的国际分工,这些都为国际投资提供了充分的新舞台。从这一时期开始的以投资者利益为主体,以在全球范围组织生产经营活动为使命的更大规模、更迅速开展的国际投资是以国际分工新发展为客观前提的。

2. 科技革命引起的社会生产力大发展是国际投资迅速扩展的物质基础

自 20 世纪 50 年代开始的以原子能、电子计算机、空间技术、材料科学、生

物工程为基础的第三次科学技术革命，遍及各科学和技术领域，并把科学和技术紧密结合成新的生产力因素。第三次科技革命推动了生产力的发展，促进了交通、通信的现代化和管理的计算机化，使得人类在联系上的空间大大缩短，为跨国公司在世界范围内组织生产创造了物质前提。所以说，新科技革命为国际投资的发展提供了物质条件。

3. 发达国家鼓励对外投资和发展中国家需要引进外资的客观历史条件，促进了国际投资的发展

在经济生活国际化、国际经济一体化趋势逐渐加强的情况下，各发达国家政府出于维护和增强本国利益的需要，都采取鼓励对外投资、扶持本国跨国公司成长和发展的政策措施，其中主要包括：组织国营或公私合营的跨国公司从事海外扩张；为跨国公司的国外直接投资提供融资便利和投资风险保证；为跨国公司开拓国际市场上有竞争力的新产品提供研制费用；对跨国公司的海外利润在税收上给予优惠，并鼓励跨国公司利用海外的利润进行再投资；利用提供国际发展援助的机会，诱使受援国接受有利于本国跨国公司发展的条件等等。

4. 国际经济一体化趋势的加强为国际投资活动提供了渠道

新科技革命促进生产力发展在世界经济生活中造成的最终结果是经济生活的国际化。当代国际经济联系越来越密切，任何国家都不可能在全封闭的状态下求得生存和发展，国家间的经济相互依赖性加强，具体表现为国际经济一体化趋势的加强。实际上，国际经济一体化反映了当代经济生活国际化的要求，它既是跨国公司在全球范围内进行大规模国际直接投资、组织跨越国界的生产经营活动的结果，又为其更大规模的扩展提供了畅通的渠道。

(四) 国际投资特征

在国际投资中，资本输出的一方称为投资国、投资者、输出国等，吸收资本的一方称为东道国、引进方、输入国等。国际投资的特征除了跨国性外，还表现为以下几点：

(1) 投资目的多元化。与国内投资一样，国际投资的根本目的是为了获利。但与国内投资相比，国际投资的目的要复杂一些，因为有些国际投资项目本身并不盈利，或暂时不能盈利，但出于投资者其他考虑，如改善投资国与东道国的双边经济关系、政治关系，开拓东道国市场，为投资者得到其他更大的投资机会做铺垫等等，国际投资仍然需要进行，所以一项国际投资通常可以有多个目标。

(2) 投资体现着国家与民族利益。虽然进行国际投资的主体主要是个人或单个的企业，但对东道国来说，这些投资者却是来自“异己”的民族或国家。不论具体投资项目本身的动机如何，获利与否，对于投资者和东道国来说，都代表了