



21世纪高职高专规划教材

国际贸易系列

国际投资理论与实务

王育红 张国胜 编著



清华大学出版社 · 北京交通大学出版社

中国对外投资与海外并购

国际投资理论与实务

第二版 王健 主编



中国对外经济贸易出版社

►21 世纪高职高专规划教材·国际贸易系列

国际投资理论与实务

王育红 张国胜 编著

清华大学出版社
北京交通大学出版社
· 北京 ·

内 容 简 介

本书是面向 21 世纪高职高专有关专业“国际投资学”课程的教材。内容覆盖了国际投资学的基本理论与实务,特别吸收和归纳了近十几年国际投资业务的新理论、新业务。全书共分 16 章,前两章概述了国际投资的基本概念与理论依据;第 3 章至第 7 章介绍了以证券投资为主的国际间接投资理论与实务;第 8 章至第 16 章则系统介绍了国际直接投资的产生和发展、环境要素、参与方式、项目评估、筹资来源和资本成本、流动资金管理、组织和产品控制、风险管理及政策管理等。全书简洁清晰,内容完整,特别注重理论联系实际。另外,为了满足双语教学的需要,主要章节涉及的专有名词和行业术语都尽量给出英语注释。本书可作为高职高专院校财经专业的“国际投资学”教材,也可作为旅游、外贸企事业单位相关人士了解国际投资的理论和实践提供参考。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

国际投资理论与实务/王育红,张国胜编著. —北京:清华大学出版社;北京交通大学出版社,2006.8

(21 世纪高职高专规划教材·国际贸易系列)

ISBN 7-81082-768-5

I. 国… II. ①王… ②张… III. 对外投资-高等学校:技术学校-教材 IV. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 071202 号

责任编辑:王晓春

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969 <http://www.tup.com.cn>

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414 <http://press.bjtu.edu.cn>

印刷者:北京瑞达方舟印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印张:14.25 字数:320 千字

版 次:2006 年 10 月第 1 版 2006 年 10 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 7-81082-768-5/F·169

印 数:1~4 000 册 定价:22.00 元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@center.bjtu.edu.cn。

出版说明

高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分，它的根本任务是培养生产、建设、管理和服务第一线需要的德、智、体、美全面发展的高等技术应用型专门人才，所培养的学生在掌握必要的基础理论和专业知识的基础上，应重点掌握从事本专业领域实际工作的基本知识和职业技能，因而与其对应的教材也必须有自己的体系和特色。

为了适应我国高职高专教育发展及其对教学改革和教材建设的需要，在教育部的指导下，我们在全中国范围内组织并成立了“21世纪高职高专教育教材研究与编审委员会”（以下简称“教材研究与编审委员会”）。“教材研究与编审委员会”的成员单位皆为教学改革成效较大、办学特色鲜明、办学实力强的高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及高等院校主办的二级职业技术学院，其中一些学校是国家重点建设的示范性职业技术学院。

为了保证规划教材的出版质量，“教材研究与编审委员会”在全国范围内选聘“21世纪高职高专规划教材编审委员会”（以下简称“教材编审委员会”）成员和征集教材，并要求“教材编审委员会”成员和规划教材的编著者必须是从事高职高专教学第一线的优秀教师或生产第一线的专家。“教材编审委员会”组织各专业的专家、教授对所征集的教材进行评选，对所选教材进行审定。

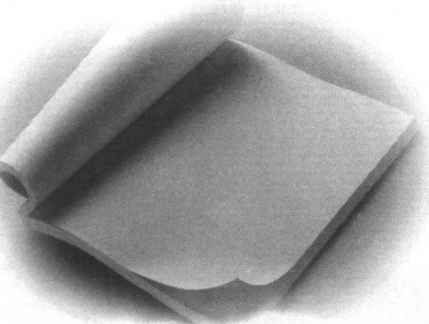
目前，“教材研究与编审委员会”计划用2~3年的时间出版各类高职高专教材200种，范围覆盖计算机应用、电子电气、财会与管理、商务英语等专业的主要课程。此次规划教材全部按教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”编写，其中部分教材是教育部《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内容体系改革与建设项目计划》的研究成果。此次规划教材按照突出应用性、实践性和针对性的原则编写并重组系列课程教材结构，力求反映高职高专课程和教学内容体系改革方向；反映当前教学的新内容，突出基础理论知识的应用和实践技能的培养；适应“实践的要求和岗位的需要”，不依照“学科”体系，即贴近岗位，淡化学科；在兼顾理论和实践内容的同时，避免“全”而“深”的面面俱到，基础理论以应用为目的，以必要、够用为度；尽量体现新知识、新技术、新工艺、新方法，以利于学生综合素质的形成和科学思维方式与创新能力的培养。

此外，为了使规划教材更具广泛性、科学性、先进性和代表性，我们希望全国从事高职高专教育的院校能够积极加入到“教材研究与编审委员会”中来，推荐“教材编审委员会”成员和有特色的、有创新的教材。同时，希望将教学实践中的意见与建议，及时反馈给我们，以便对已出版的教材不断修订、完善，不断提高教材质量，完善教材体系，为社会奉献更多更新的与高职高专教育配套的高质量教材。

此次所有规划教材由全国重点大学出版社——清华大学出版社与北京交通大学出版社联合出版，适合于各类高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及高等院校主办的二级职业技术学院使用。

21世纪高职高专教育教材研究与编审委员会

2006年10月



前言

随着经济全球化的发展,国际投资已成为世界经济发展中最活跃的要素之一。通过国际投资实现生产要素重新组合与配置,可以提高生产要素边际产出率,推动资本输出国与东道国的经济发展。国际投资对于深化国际分工和区域经济一体化,以及促进世界经济发展发挥着无可替代的重要作用。在这种形势下,深入研究和普及国际投资的理论与实践的知识意义重大。

中国加入 WTO 已经走过近 5 年的路程。随着各种承诺、义务与权利的逐步兑现与实施,国内企业的经营环境已经发生了深刻的变化。一方面,依据世贸组织的相关多边框架协定,各缔约国家都看准了中国的巨大潜在市场,外资企业在华投资增长迅速。这些企业在扩大产品销售渠道的同时,还扩大了企业的资产规模,企业的产品优势、资产优势、技术优势、内部化管理优势等都在同一进程中得到快速发展。中国在国际投资与跨国经营的领域中已经从单纯“请进来”向“走出去”发展。毫无疑问,作为东道国的国内企业,面临着更大范围的经营挑战。另一方面,作为国际大家庭中新的一员,中国政府在承诺了很多义务的同时,也使国内企业享有很多重要的权利。比如,中国能够享受成员之间的最惠国待遇,在“无数量限制”的条件下使国内企业享受一个多变的、透明的、稳定的和可预见的投资贸易环境;中国可以利用 WTO 框架下的多边贸易投资 (TRIMs) 机制,来解决中外企业间多边和双边的贸易投资的合作发展问题,等等。企业有了极为广泛的国际投资运作市场,这就意味着资源配置空间的拓宽,是前所未有的发展机遇。为适应这些新变化,更多培育国际投资这一专业领域的经营管理人才,特别是大力培育复合应用型人才已经刻不容缓。

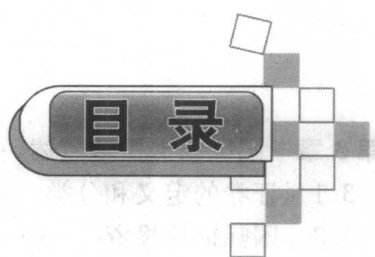
本书正是根据这些客观新形势发展的需要,在多年的高校教学实践、企业管理经验和科研工作基础上编写而成的。与其他以国际投资为研究对象的教材或著作相比,本书的特点在于:① 注重理论联系实际,强调国际投资理论的实践性。本书在大多章节都配有相关案例供分析研究,在阐述国际投资的基本理论过程中,往往以企业或政府行为为切入点展开讨论,部分内容也是作者长期实践的经验之说。② 针对教学和管理需要,强调双语(汉语和英语)交流的

必要性。在中文编著的基础上,每个章节的专有名词和行业术语都尽量给出英语注释,并尽量保持原义。③兼蓄传统与现代国际投资理论与应用内容,强调该学科领域的新发展,特别是在全球经济一体化和自由化趋势特征下,强调本学科的创新理论。本书在论述直接投资的项目评估、参与方式、组织控制、政策管理、市场管理和证券投资管理理论过程中,在传统内容基础上,增添了近几年国际市场上的新内容,如在产品国际销售策略讨论中,增添了电子商务的相关内容;在证券投资讨论中,重点介绍了现代组合投资理论与应用。④秉承洋为中用的指导原则,始终强调国际投资理论对我国新形势下的企业经营管理的具体指导意义。本书的大部分内容是在对中国企业投资经营现状的深入实践调查基础上,通过中外对比手法加以阐述。主要宗旨是为我国企业的海外投资提供快捷知识平台,使企业能够熟悉国际投资环境、政策法规和内部管理策略,促进国内企业尽快发展成为开放经济的高效微观行为主体,积极参与国际市场竞争,提升生产资源全球化配置的效率观念。

就国际投资理论的范畴而言,现代国际投资包括实业资本和虚拟资本经济两方面内容。国际直接投资代表了实业资本跨国流动的主体形式,由此带动了一揽子要素的跨国转移与配置,从而推动了国际生产一体化的发展;间接投资则代表了虚拟资本跨国流动的重要成分,在金融全球化的进程中扮演重要角色。在经济全球化进程中,这两方面内容相互倚重,相互影响。本书以国际直接投资与国际间接投资的划分为横向框架,同时以两方面理论所覆盖的内容要素为纵向成分构建而成。全书共分16章,其中除第1章和第2章外,第8章至第16章为国际直接投资部分,第3章至第7章为国际间接投资部分,以证券投资为主。在本书的撰写分配上,王育红起草了全书的框架纲要和初稿,并确定终稿;张国胜重点改写了第4至第7章和第13至第16章,并对全书作了协调和整理。

在本书编写过程中,得到出版部门和北京第二外国语学院国际经贸学院部分师生的帮助,在此,向各位表示我们的深深谢意。由于国际投资活动复杂,其理论与应用也是日新月异,而编者水平有限,书中一定还有许多缺点和不足,恳请同行专家和广大读者不吝赐教。

编 者
于北京第二外国语学院
国际经贸学院
2006年8月



目录

第1章 绪论	(1)
1.1 国际投资的基本概念	(1)
1.1.1 国际投资的定义	(1)
1.1.2 国际投资的分类	(3)
1.1.3 国际投资学的研究对象	(4)
1.1.4 国际投资学与其他相关学科的关系	(5)
1.2 国际投资的产生和发展	(5)
1.3 国际投资对世界经济的影响	(7)
1.3.1 短期国际投资对世界经济的影响	(7)
1.3.2 长期国际投资对世界经济的影响	(8)
习题与案例	(10)
第2章 国际投资的理论依据	(12)
2.1 当代西方国际投资主要理论	(12)
2.1.1 垄断优势论	(12)
2.1.2 产品生命周期理论	(13)
2.1.3 比较优势理论	(14)
2.1.4 内部化理论	(15)
2.1.5 国际生产折衷理论	(16)
2.1.6 资本化率理论	(16)
2.2 其他国际投资主要理论	(17)
2.2.1 公司战略理论	(17)
2.2.2 诱发要素组合理论	(18)
2.2.3 发展中国家对外投资理论	(19)
习题与案例	(20)

国际间接投资

第3章 国际间接投资概述	(27)
3.1 证券的定义和分类	(27)
3.2 国际证券投资	(28)
3.2.1 证券投资的含义	(28)
3.2.2 国际证券与国际证券投资	(29)
3.2.3 国际证券投资的主要方式	(30)
3.2.4 证券投资国际化发展趋势	(30)
3.3 国际证券市场	(31)
3.3.1 国际证券市场的基本结构	(31)
3.3.2 证券市场的功能	(33)
3.3.3 主要的国际证券交易所	(34)
习题与案例	(38)
第4章 股票的国际投资	(40)
4.1 股票的特性、种类及其发行	(41)
4.1.1 股票的基本特征	(41)
4.1.2 股票的分类	(42)
4.1.3 股票的发行	(44)
4.1.4 国际交易的股票	(46)
4.2 股票的价格和价格指数	(48)
4.2.1 股票的价值和价格	(48)
4.2.2 股票价格指数	(49)
4.2.3 影响股票价格的各种因素	(51)
4.3 国际股票的交易程序	(53)
4.3.1 场内交易的基本程序	(53)
4.3.2 场外交易的程序	(54)
习题与案例	(55)
第5章 债券的国际投资	(58)
5.1 债券的分类与评级	(58)
5.1.1 什么是债券	(58)
5.1.2 债券的种类	(60)
5.1.3 债券的资信评级	(61)
5.2 债券的价格与收益	(63)

5.2.1	债券的价格	(63)
5.2.2	债券的收益率	(64)
5.2.3	影响债券价格的因素	(65)
5.3	国际债券市场的套利和外汇风险防范	(65)
5.3.1	套利	(65)
5.3.2	抵补套利	(66)
	习题与案例	(66)
第6章	证券投资组合理论	(68)
6.1	证券投资决策的基本目标和风险意识	(68)
6.1.1	证券投资管理决策的基本目标	(68)
6.1.2	证券投资风险的涵义与种类	(69)
6.2	证券投资收益和风险的衡量	(70)
6.2.1	单个证券收益和风险的衡量	(70)
6.2.2	证券投资组合及其收益和风险的衡量	(71)
6.3	证券组合与分散风险	(73)
6.3.1	证券组合投资分散风险	(73)
6.3.2	系统性风险的衡量	(74)
6.4	风险偏好与无差异曲线	(74)
6.4.1	不满足性和厌恶风险	(75)
6.4.2	无差异曲线	(75)
6.5	证券投资最优组合的确定	(76)
6.5.1	可行集	(76)
6.5.2	有效集	(77)
6.5.3	最优投资组合的选择	(77)
6.5.4	投资组合的管理调整	(78)
	习题与案例	(79)
第7章	证券市场管理	(80)
7.1	证券市场管理的概念及其作用	(80)
7.1.1	证券市场管理的概念	(80)
7.1.2	证券市场的管理内容、目标与原则	(81)
7.2	国际证券市场管理体制	(82)
7.2.1	证券市场监管体制	(82)
7.2.2	发行市场的管理	(83)
7.2.3	流通市场的管理	(83)
7.2.4	证券商的资格管理	(87)

7.3 国际证券投资的法规管理	(88)
7.3.1 国际证券发行的法规管理	(88)
7.3.2 国际证券流通的法规管理	(89)
7.4 欧洲债券市场管理概述	(89)
7.5 中国外资股的发行管理	(90)
7.5.1 境内上市外资股的投资主体与上市条件	(90)
7.5.2 企业申请境外上市的要求	(91)
习题与案例	(92)

国际直接投资

第8章 国际直接投资的产生与发展	(95)
8.1 国际直接投资的主体——跨国公司	(95)
8.1.1 跨国公司的定义	(96)
8.1.2 跨国公司的特点	(97)
8.2 国际直接投资的历史演变	(98)
8.2.1 资本原始积累时期——初始阶段（17世纪—18世纪中叶）	(98)
8.2.2 自由资本主义时期——兴起阶段（18世纪末期—20世纪初）	(98)
8.2.3 垄断资本主义时期——成熟阶段（1914—19世纪40年代）	(99)
8.2.4 20世纪下半叶——大发展阶段（20世纪60年代末—90年代初）	(100)
8.2.5 20世纪90年代以来——创新发展阶段	(100)
8.3 第二次世界大战后国际直接投资态势的新变化	(102)
8.3.1 投资来源国多元化	(102)
8.3.2 投资流向多极化	(103)
8.3.3 投资行业部门多样化	(103)
8.3.4 投资方式灵活化	(104)
8.3.5 跨国公司的企业文化和企业形象加强化	(104)
8.3.6 跨国公司的研究与开发当地化	(105)
8.4 发达国家与发展中国家对外直接投资的战略比较	(106)
8.4.1 发达国家的对外直接投资战略	(106)
8.4.2 发展中国家和地区的对外直接投资战略	(106)
习题与案例	(107)
第9章 国际直接投资的环境分析	(109)
9.1 投资环境分析的主要内容	(110)
9.2 投资环境评估	(117)

9.2.1	国际投资环境评估的基本原则	(117)
9.2.2	对投资环境的评估方法	(118)
9.3	不同类型国家的投资环境分析	(123)
9.3.1	发达国家的投资环境	(123)
9.3.2	发展中国家的投资环境	(124)
9.4	我国吸引外商投资环境的变化	(124)
	习题与案例	(125)
第10章	国际直接投资的参与方式	(127)
10.1	股权参与	(127)
10.1.1	拥有全部股权	(127)
10.1.2	拥有部分股权, 即合资企业	(129)
10.2	非股权参与方式	(131)
10.3	影响投资参与方式选择的因素	(135)
10.3.1	内部因素	(135)
10.3.2	外部因素	(135)
	习题与案例	(136)
第11章	投资项目评估	(139)
11.1	投资项目评估的概念和基本方法	(139)
11.1.1	投资项目评估的概念	(139)
11.1.2	项目可行性分析评估术语	(140)
11.1.3	投资项目评估的几种基本方法	(141)
11.2	跨国投资项目评估值得注意的问题和调整方法	(145)
11.2.1	跨国投资项目评估中值得注意的问题	(145)
11.2.2	跨国投资项目评估的调整方法	(145)
11.3	东道主国家对外国投资项目的评估	(147)
	习题与案例	(148)
第12章	资本来源与融资成本	(150)
12.1	海外投资的融资渠道	(150)
12.1.1	按融集资金的地域划分	(150)
12.1.2	按跨国公司的内部和外部划分	(153)
12.2	资本成本计算	(153)
12.2.1	权益资本成本	(153)
12.2.2	债务资本成本	(155)
12.2.3	加权资本成本	(155)
12.3	财务杠杆的利用	(156)

12.3.1 财务杠杆的含义	(156)
12.3.2 财务杠杆的作用	(157)
习题与案例	(159)
第13章 国际直接投资的流动资金管理	(160)
13.1 国际直接投资流动资金管理概述	(160)
13.1.1 国际流动资金管理的含义	(160)
13.1.2 影响国际流动资金管理的因素	(161)
13.1.3 国际流动资金的管理目标	(161)
13.2 国际流动资金管理的具体内容	(162)
13.2.1 资金的全球配置	(162)
13.2.2 现金管理	(163)
13.3 转移定价的运用	(165)
13.3.1 转移定价的含义	(165)
13.3.2 转移定价的基础	(166)
13.3.3 转移定价的具体运用	(166)
13.3.4 各国政府对跨国公司内部转移定价的对策	(168)
习题与案例	(169)
第14章 国际直接投资的组织与产品控制	(171)
14.1 内部组织控制结构	(171)
14.1.1 子公司独立结构	(172)
14.1.2 国际分部结构	(172)
14.1.3 全球性组织结构	(172)
14.2 外部法定组织结构	(175)
14.2.1 分公司	(175)
14.2.2 子公司	(175)
14.2.3 国外基地公司	(176)
14.3 产品控制策略	(176)
14.3.1 产品的研究与开发策略	(176)
14.3.2 产品的生产策略	(177)
14.3.3 产品的销售策略	(179)
习题与案例	(180)
第15章 国际直接投资的外汇风险管理	(182)
15.1 外汇风险概述	(182)
15.2 外汇风险的计量	(183)
15.2.1 交易风险衡量	(183)

15.2.2	折算风险衡量	(184)
15.2.3	经济风险衡量	(185)
15.3	汇率的预测	(186)
15.3.1	汇率预测的内容	(186)
15.3.2	影响汇率的因素	(186)
15.3.3	汇率预测的方法	(187)
15.4	外汇风险的防范	(188)
15.4.1	交易风险的防范	(188)
15.4.2	折算风险的防范	(189)
15.4.3	经济风险的防范	(191)
	习题与案例	(192)
第16章	国际直接投资的政策管理	(195)
16.1	东道国国际直接投资政策	(195)
16.1.1	财政政策	(195)
16.1.2	金融政策	(197)
16.1.3	技术政策	(198)
16.1.4	资本政策	(199)
16.1.5	人事政策	(199)
16.1.6	再投资政策	(200)
16.1.7	经济特区政策	(200)
16.2	投资国国际直接投资政策	(202)
16.2.1	发达国家对外投资政策	(202)
16.2.2	发展中国家和经济转轨国家对外投资政策	(202)
16.3	国际直接投资的国际协调与监督	(203)
16.3.1	国际直接投资国际协调的必要性	(203)
16.3.2	国际协调的不同层次类型	(203)
16.3.3	国际投资争端的处理	(205)
	习题与案例	(207)
	参考文献	(210)

第1章

绪论

知 识 要 点

- ☒ 国际直接投资的基本概念。
- ☒ 国际投资学与其他学科的差别。

技 能 要 点

- ☒ 掌握国际投资的概念、基本分类。
- ☒ 树立国际投资促进财富积累的理念。
- ☒ 了解国际投资对世界经济的影响。

随着世界经济全球化、一体化的发展,国际投资不断活跃。特别是第二次世界大战以后,它对国际经济的发展发挥着日益广泛的影响。通过国际投资实现的生产要素重组与配置,可以提高要素产出率,提高劳动生产率,推动资本输出国与引进国的经济发展。国际投资对于促进国际分工深化和区域经济一体化、集团化,以及推动世界经济发展所发挥的作用,是其他国际经济交往方式无法替代的。半个世纪以来,随着国际投资规模日益扩大,投资的各类业务活动亦日益复杂化,传统的国际商品贸易与日益发展的国际技术转让、国际工程承包、国际金融等相融合,构成了现代国际经济交往的综合性业务。

1.1 国际投资的基本概念

1.1.1 国际投资的定义

国际投资(International Investment)是指各类投资主体,将其拥有的货币资本或产业资本,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。它是各种生产要素的跨国界组合配置的投资增值运动。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。

国际投资不能简单地视为国内投资在跨国层面的自然延伸。与一般国内投资相比,除了具有赢利性、风险性等基本特征外,国际投资还具有如下基本特征。

1) 投资主体的多元化

投资主体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。国际投资主体可以分为4大类:

① 跨国公司,是国际直接投资的主体;

② 跨国金融机构,包括跨国银行及非银行金融机构,是参与国际证券投资和金融服务业直接投资的主体;

③ 官方与半官方机构,包括各国政府部门及各类国际性组织,它们是某些带有国际经济援助性质的基础性、公益性国际投资的主要承担者;

④ 个人投资者,是以参与国际证券投资为主的群体。

2) 所投资资产的多样化

用于国际投资的资产即投资客体包括:

① 实物资产 (Tangible Assets),指土地、厂房、机器设备、原材料等以实物形式存在的生产资料;

② 金融资产 (Financial Assets),包括现金、银行存款、应收账款和各种有价证券 (Securities) (股票、企业债券、政府债券和衍生工具等);

③ 无形资产 (Intangible Assets),包括管理技术、生产技巧、商标专利、信息情报、销售渠道、商业信誉、知识产权等。

一般来说,国际投资主体既可能采用一类资产投资形式,也可以采用多类资产投资形式,从而使国际投资呈现出多样化的特点。

3) 国际投资目的的多样性

与一般投资一样,国际投资的根本目的是获取预期回报。但除了考虑生产要素的利润最大化以外,国际投资还包括多重的价值目标,例如:为影响国家与国家的政治关系,为获得某种科学技术或经营管理经验,为获得市场份额或某种资源,或为追求品牌价值或职能一体化等。

4) 投资管理的复杂性与高风险

国际投资是向其他国家投资,其投资环境远比在国内投资要复杂得多,面临的困难和风险也要大得多。例如,要得到东道主国家的认可并按照东道主国家的法律程序和规章制度进行经营活动,要使用多种货币结算,要面对跨国之间不同的缴税标准,甚至面对政治、经济、法律、文化风俗、语言、自然条件等具有很大差异性的投资环境,这些差异对投资者更具挑战性。

1.1.2 国际投资的分类

在国际投资的实践活动中,人们依据各自对投资方式的认识,给各种国际投资活动以不同的称谓,这里整理归纳为以下几种分类。

(1) 以参与国际投资的行为主体划分,国际投资分为三类:个人(The Household Sector)跨国投资、企业(The Business Sector)跨国投资和政府(The Government Sector/Official)跨国投资。

一般的私人投资只表现为投资一定的金融资产。他们投资一般有两个原因:一个是储蓄,二是为获利。由于个人投资对风险的承受能力不一样,年轻人因有很长的时间去赚钱,对投资的风险承受能力较大,而老年人就可能承担不起风险。因此,不同的人群就可能选择不同的投资方式。

企业国际市场上通过新建或购并对生产性资产投资。例如,投资一定的厂房、机械设备、技术诀窍等。企业往往为跨国投资筹集资金,首先到海外市场上市融资,或是将企业剩余的资金进行跨国投资,旨在保值或增值。企业跨国投资者有三种:个体所有者(Proprietorship)、合伙人(Partnership)和股份制有限责任公司(Corporation)。

政府投资与企业投资相同的特点是投资要先筹资,如发行国库券(Treasury Bill)等。与企业的不同点在于,政府不能出售资产份额。政府的跨国投资往往与对外援助项目和国有企业的跨国经营联系在一起。例如,我国在非洲的很多援助项目,都可视为政府的跨国投资。

(2) 以国际投资是否参与管理划分,国际投资分为国际直接投资(International Direct Investment)和国际间接投资(International Indirect Investment)。

国际直接投资也称海外直接投资(Foreign Direct Investment, FDI),是指一国或地区的自然人、法人或其他经济组织形式单独或共同出资,在其他国家和地区的境内创立新企业,或增加资本扩展原企业,或收购现有企业,并拥有有效控制权的投资行为。这种对企业的跨国有效控制权是指投资者拥有一定数量的公司股份,能够行使表决权并在企业经营管理决策中享有发言权经济管理活动。国际直接投资的组织形式是跨国公司(Transnational Corporations, TNCs)。跨国公司是由母公司(Parent),子公司(Subsidiary),分公司(Affiliate)或附属机构组成的组织网络系统。其主要活动是通过直接投资组织跨国经营与生产,保证企业的利润水平。

国际间接投资又称为海外证券投资(Foreign Portfolio Investment),指个人、企业或政府买进外国公司的证券,如公司股票、公司债券、政府债券和衍生证券等金融资产,按期收取股息、利息,或通过买卖这些证券赚取差价收益,但对证券发行企业的经营管理活动没有控制权,投资者并不直接参与国外企业的经营管理活动,其投资活动往往通过国际资本市场进行。

(3) 以国际投资的期限划分,国际投资分为长期投资(Long-term Investment)和短期投