

高等学校“十二五”应用型经管规划教材·国贸系列

国际投资学

李忠华◎主 编

李 南 张立华◎副主编



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

高等学校“十二五”应用型经管规划教材·国贸系列

国际投资学

李忠华◎主 编

李 南 张立华◎副主编

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

内 容 简 介

本书作者根据高等院校应用型经济人才培养要求及社会对跨国经营人才的要求,精心设计了本书的结构及内容。全书分为三部分:理论部分,包括绪论、国际直接投资理论、国际直接投资环境等;实务部分,包括跨国并购、国际直接投资资金的筹集与配置、国际直接投资的避税与防范等;管理与国情部分,包括国际直接投资政策与法规管理、中国引进外商直接投资及中国对外直接投资。书中结构清晰,知识综合性强,内容严谨且趣味性强,体例设计方便学生学习。

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。

图书在版编目(CIP)数据

国际投资学 / 李忠华主编. —北京:电子工业出版社, 2014.8
高等学校“十二五”应用型经管规划教材. 国贸系列
ISBN 978-7-121-24053-9

I. ①国… II. ①李… III. ①国际投资—高等学校—教材 IV. ①F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 187124 号

责任编辑:刘淑敏

文字编辑:吴亚芬

印 刷:涿州市京南印刷厂

装 订:涿州市京南印刷厂

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本:787×1092 1/16 印张:14.25 字数:364.8 千字

版 次:2014 年 8 月第 1 版

印 次:2014 年 8 月第 1 次印刷

定 价:36.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线:(010) 88258888。

前 言

面对国际经济全球化及新时期各经济体不断扩大改革开放的大环境,国际投资已经成为各国企业发展壮大的重要方式。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》(以下简称《纲要》)第十二篇“互利共赢——提高对外开放水平”明晰了我国开放所面临的新形势,指出我国对外开放由出口和吸收外资为主转向进口和出口、吸收外资和对外投资并重。

2013年11月12日中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出:适应经济全球化新形势,必须推动对内对外开放相互促进、引进来和走出去更好结合,促进国际国内要素有序自由流动、资源高效配置、市场深度融合,加快培育参与和引领国际经济合作竞争新优势,以开放促改革。提出放宽投资准入、加快自由贸易区建设及扩大内陆沿边开放三项具体内容。在“放宽投资准入”中明确指出:扩大企业及个人对外投资,确立企业及个人对外投资主体地位,允许发挥自身优势到境外开展投资合作,允许自担风险到各国各地区自由承揽工程和劳务合作项目,允许以创新方式走出去开展绿地投资、并购投资、证券投资、联合投资等;加快同有关国家和地区商签投资协定,改革涉外投资审批体制,完善领事保护体制,提供权益保障、投资促进、风险预警等服务,扩大投资合作空间。

根据高等院校应用型经济人才培养要求及社会对跨国经营人才的要求,编者精心设计了本书的结构及内容,希望对高校世界经济、国际经贸、商务外语等专业的在校大学生、涉外经营企业及其工作人员有所帮助。

本书内容可分为三部分:第一部分为理论,包括绪论、国际直接投资理论、国际直接投资环境、国际直接投资主体及国际直接投资项目决策;第二部分为实务,包括跨国并购、国际直接投资资金的筹集与配置、国际直接投资的避税与防范、国际直接投资风险管理;第三部分为管理与国情,包括国际直接投资政策与法规管理、中国引进外商直接投资及中国对外直接投资。该书的主要特点如下。

1. 结构清晰

本书从国际直接投资理论入手,介绍跨国企业的国际直接投资实践;从各国对国际直接投资的普遍管理手段入手,介绍中国利用外资和对外直接投资的具体实践。全书结构符合读者从简单到复杂、从一般到特殊的认识规律。

本书在每章章前设计了引导案例,激发读者学习本章内容的兴趣;每章章前还列明了学习目标,让读者快速明晰各章的学习重点;每章章后设置了复习思考题,帮助读者巩固和延伸本章学习内容。

2. 综合性强

本书力求将经济学、管理学、国际贸易学、国际金融学、国际企业管理等各门学科中与国际投资有关的内容进行有机结合,使全书浑然一体,而非几门学科内容的简单拼凑组合。

3. 内容严谨,趣味性强

本书是由编者在总结十余年教学经验的基础上形成的,保持了内容的严谨性。在教学工作中,编者积累了丰富的资料,并以图、表、案例、链接、例题等形式增加内容的趣味性。尤其是编者推荐观看的视频资料(在网上可以方便地找到)及案例分析,既可增加读者兴趣,又可促使他们深入思考。

4. 方便学习

本书可方便有不同需要的读者学习,读者既可利用大把时间系统学习,全面掌握国际投资学知识,也可抽空按照小节分开阅读,因为编者在各节内容设计上保留了相对独立性。

另外,本书采用的数据、资料均源于权威机构、网站,并且以近一两年为主,保证资料的权威性和新鲜性。

本书由河北联合大学经济学院李忠华担任主编,河北联合大学经济学院李南、张立华担任副主编。具体分工如下:李忠华编写第1、3、5~7、9章,李南编写第2、4、8、10、11章,张立华编写第12章。全书由李忠华确定框架并统稿。

本书在编写过程中参考和借鉴了许多专家的教材、著作、文章、工作报告等,对此深表谢意,在参考文献中虽尽力详列,难免有所遗漏,如有遗漏,敬请告知,以便修正。

由于编者水平有限,书中难免有不妥之处,敬请读者批评指正。

编 者

目 录

第1章 绪论	1
学习目标	1
引导案例	1
1.1 投资概述	2
1.2 国际投资概述	9
1.3 国际投资学概述	16
复习思考题	19
第2章 国际直接投资理论	22
学习目标	22
引导案例	22
2.1 发达国家理论	23
2.2 发展中国家理论	34
复习思考题	39
第3章 国际直接投资环境	41
学习目标	41
引导案例	41
3.1 国际直接投资环境概述	42
3.2 国际直接投资环境的具体内容	45
3.3 国际直接投资环境评价	58
复习思考题	67
第4章 国际直接投资主客体	69
学习目标	69
引导案例	69
4.1 国际直接投资主体	70
4.2 国际直接投资客体	83
复习思考题	87

第5章 国际直接投资项目决策	90
学习目标	90
引导案例	90
5.1 投资项目决策概述	91
5.2 投资项目决策的基本原理与方法	93
复习思考题	101
第6章 跨国并购	104
学习目标	104
引导案例	104
6.1 跨国并购理论	105
6.2 跨国并购实践	108
复习思考题	117
第7章 国际直接投资资金的筹集与配置	119
学习目标	119
引导案例	119
7.1 国际直接投资的资金筹集	120
7.2 国际直接投资的存量管理	125
7.3 国际直接投资的流量管理	131
7.4 转移定价	136
7.5 新型项目投融资方式 BOT	139
复习思考题	142
第8章 国际直接投资的避税与防范	145
学习目标	145
引导案例	145
8.1 国际税收概述	146
8.2 国际直接投资中的国际避税	148
8.3 国际直接投资反避税方法	153
复习思考题	155
第9章 国际直接投资风险管理	158
学习目标	158
引导案例	158
9.1 风险管理概述	159
9.2 政治风险及管理	163
9.3 外汇风险及管理	169
9.4 经营风险及管理	175
复习思考题	177

第 10 章 国际直接投资政策与法规管理	180
学习目标	180
引导案例	180
10.1 国际直接投资政策管理	181
10.2 国际直接投资法规管理	184
10.3 国际直接投资争议的解决	192
复习思考题	195
第 11 章 中国引进外商直接投资	198
学习目标	198
引导案例	198
11.1 中国引进外商直接投资的理论依据	199
11.2 中国引进外商直接投资的实践历程	201
11.3 中国引进外商直接投资的方式	205
11.4 中国引进外商直接投资的利弊分析	207
复习思考题	209
第 12 章 中国对外直接投资	211
学习目标	211
引导案例	211
12.1 中国对外直接投资发展历程	212
12.2 近年来中国对外直接投资的特点	214
12.3 中国对外直接投资存在的问题及前景	216
复习思考题	217
参考文献	220

第1章

绪论



学习目标

1. 掌握投资的概念、分类与特征。
2. 掌握国际投资的定义、分类，了解国际投资的发展历程。
3. 理解国际投资与国内投资的联系与区别。
4. 理解投资与经济发展的关系。
5. 理解学习国际投资学的意义、国际投资学与相关学科的关系。
6. 掌握国际投资学的研究对象及研究方法。



引导案例

国际投资的影响深入日常生活

日常生活中有这样一些商品，我们很熟悉，也经常购买，甚至我们已经变成了忠实的顾客。概括起来，这些商品价位稍高，但因质量上乘，所以我们还不时地向亲朋好友推荐。你知道下面这些商品的生产企业都与外资有关吗？

1. 家居个人用品

洗发护发用品：夏士莲、力士、飘柔、潘婷、海飞丝、沙宣等。

清洁用品：夏士莲、力士、多芬、玉兰油、激爽、舒肤佳沐浴露（乳）和香皂等。

护肤用品：旁氏、凡士林、多芬润肤霜、玉兰油护肤系列、小护士等。

保健用品（以牙膏为例）：中华、洁诺、佳洁士等。

织物、家居护理产品：奥妙洗衣粉、金纺衣物柔顺剂、碧浪、汰渍等。

2. 家用电器

索尼、夏普、松下、东芝、飞利浦、三星、LG、西门子、伊莱克斯、惠而浦等。

3. 家用汽车

上海大众、一汽大众、东风标致、东风日产、东风雪铁龙、东风悦达起亚、东南汽车、

昌河铃木、长安铃木、长安福特、东风本田、广汽本田、广汽丰田、华晨宝马、一汽奥迪、一汽丰田、一汽马自达、上海通用等。

4. 汽车轮胎及零件

普利司通、米其林、固特异轮胎等；伟士通、博世、日本电装、德尔福等。

5. 食品及饮料

肯德基、麦当劳、吉野家、必胜客、小肥羊、汇源、蒙牛、可口可乐、百事可乐、乐百氏、雀巢、和路雪冰淇淋、立顿红茶、品客薯片、银鹭、徐福记、太太乐、哈尔滨啤酒、重庆啤酒、北京啤酒等。

思考

1. 除了上面提到的这些生活用品，试举例在其他领域（如办公设备等），典型的外资品牌产品有哪些？
2. 如何看待国际投资行为对人们生活产生的影响？

1.1 投资概述

1.1.1 投资的概念及本质

1. 投资的概念

投资是指投资主体将一定的资金或资源投入某项事业，以获取经济效益的活动。投资活动涉及投资主体、投资客体及投资目的。

投资主体又称投资者、投资方。常见的投资主体有政府、企业和个人。

投资客体是投资者经营操作的对象。

投资者的投资目的具有多元性，但核心目的是实现价值增值或获取经济效益。经济效益是投资活动的出发点和归宿。



相关链接

投资客体无处不在——一个投资家的婚礼

一个投资家要结婚了，对于浪漫的太太来说，婚纱照似乎必不可少。可是投资家不想墨守成规地去找摄影师，但是，他也想记录下难忘的一刻。于是，他首先说服太太：“婚纱照我们不拍了，但是，我仍然爱你，我会用投资家特有的智慧找出更好的办法来表达我们的浪漫。”

投资家用拍婚纱照的钱，请了一位默默无闻的画师来给他们画了一幅婚礼盛装的油画。投资家选择用油画代替婚纱照的同时，一项投资也因此产生了：投资主体是投资家，投资客体是油画及油画中的人物，投资目的是获取油画的增值利益（画师、投资家和太太三人中间，只要有一人将来出名了，这幅油画就价值连城了）。

2. 投资的本质

投资的本质是要素投入权、资产所有权、收益占有权三权统一。投资三权统一的实现从投入要素形成资产开始,经历投入生产和生产出成果,最后凭借对资产的所有权获得收益。

1.1.2 投资的分类

投资按行为的直接程度,可以分为直接投资和间接投资,具体分类如图 1-1 所示。

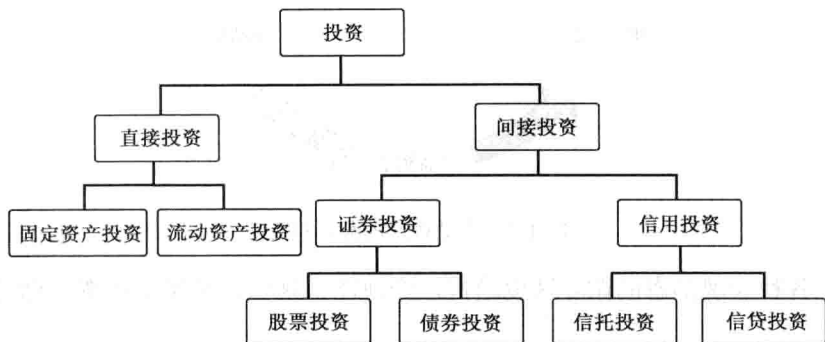


图 1-1 投资分类

1. 直接投资

直接投资是指投资者将资金投入项目形成实物资产、直接进行或参与资产的经营管理。直接投资的实质是资金所有者与使用者的统一,是资产所有权与资产经营权的统一。直接投资按性质不同,分为固定资产投资和流动资产投资。

(1) 固定资产投资

固定资产投资是指投资者将资金用于购建固定资产的经济活动。固定资产是指在社会再生产中可供长期、反复使用,形态基本不改变,价值随磨损而转移的物体。例如,厂房、建筑物、机器设备和运输工具等。

固定资产投资按照固定资产再生产的方式不同,又可以分为基本建设投资和更新改造投资。

1) 基本建设投资。基本建设投资是指能够实现扩大生产能力或工程效益的工程建设及相关工作的投资,最终形成外延型的扩大再生产,包括新建、改建、扩建、恢复和迁建等形式。例如,建筑安装、设备工具的购置、其他基本建设(如勘察设计)等。

2) 更新改造投资。更新改造投资是指对现有固定资产进行更新和技术改造的投资活动,最终形成内涵型扩大再生产。通过采用新设备、新技术、新工艺等提高固定资产的技术含量,包括设备的更新改造、生产工艺的革新和综合利用原材料等形式。

(2) 流动资产投资

流动资产投资是将资金用于购买流动资产,保证生产和经营中流动资产周转的活动。企

业全部的流动资产包括现金、存货、应收账款、有价证券、预付款等项目。流动资产在周转过程中会经常改变物质形态或使用价值形态。流动资产也被称作“广义的流动资金”，其循环过程如图 1-2 所示。

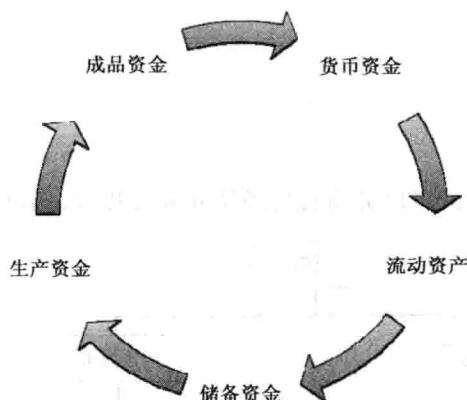


图 1-2 流动资产的循环过程

流动资产各种表现形态的循环速度越快，变现能力越强，说明流动资产循环过程的质量越高。

（3）固定资产投资与流动资产投资关系

固定资产是生产的物质条件，而流动资产是生产过程的对象和活劳动。固定资产投资与流动资产投资要保持合理比例，该比例由现有的技术水平决定，具有相对稳定性。

2. 间接投资

间接投资是指投资者将资金用于购买证券和提供信用所进行的投资，形成金融资产。间接投资的实质是资金所有者与使用者的分离，是资产所有权与资产经营权的分离。间接投资分为证券投资 and 信用投资。

（1）证券投资

证券投资是投资者为了获得预期收益购买资本证券以形成金融资产的经济活动。证券投资的实质：通过将货币转变为货币资本，实现增值，属于金融资产投资行为。证券投资可以分为股票投资和债券投资。股票投资是投资者购买公司发行的股票，凭借股票获取股息、红利等；债券投资是投资者购买直接投资者发行的债券，获取利息。

（2）信用投资

信用投资是指投资者将资金以信用方式提供给直接投资主体，并以获取利息形式分享投资效益的投资活动。信用投资的实质：通过将货币转变为货币资本，实现增值，属于金融资产投资行为。信用投资分为信贷投资和信托投资。信贷投资是指投资者将资金提供给直接投资主体，分享投资收益，收益形式是利息；信托投资是指投资者将资金提供给委托银行的信托部或信托投资公司，由它们代为投资，分享投资收益，收益形式为信托受益。



相关链接

拆标——中国特色的 P2P 网贷

P2P (Peer to Peer) 网贷, 是指有资金并且有理财投资想法的个人, 通过第三方网络平台牵线搭桥, 使用信用贷款的方式将资金贷给其他有借款需求的人。根据银监会与小额信贷联盟的公文, 中文官方将 P2P 翻译为“人人贷”。P2P 网贷属于间接投资方式之一, 2006 年由“诺贝尔和平奖”得主尤努斯教授(孟加拉国)首创。

P2P 网贷因符合英美等国特有的消费习惯, 在国外发展迅速(依赖信用卡进行超前消费, P2P 网贷是一种比向银行借款更灵活、更可行的形式)。同时, 由于国外信用消费的历史长, 具有完善的信用评级制度, 每个人的信用程度都有据可查, 所以在国外 P2P 网贷的发展趋势几乎都是线上模式。

2012 年 4 月 19 日, 国务院发布《关于进一步支持小型微型企业健康发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》指出, 落实支持小型微型企业发展的各项税收优惠政策。P2P 网贷对中小微企业融资渠道提供了很好的机会和条件, 切实拓宽了民间投资领域。但是对于完全的线上模式, 并不符合中国的国情, 原因是: 第一, 投资者更喜欢保本产品; 第二, 中国没有广泛的信用记录; 第三, 中国人贷款是用来做生意的。为适应中国本土环境, P2P 网贷改变很多, 形成了最典型的形式——拆标。

“标”是指经过审核的借款人的借款需要。“拆标”就是把借款需要拆分成几份, 卖给不同的投资者, 凑齐金额后, 借给融资者。在拆标的过程中, 难免出现期限和金额的错配问题。在经济不景气时期, P2P 网贷平台因垫付拆标带来的错配而承担很大的风险。

资料来源: 根据搜狐图解财经第 117 期整理

3. 直接投资与间接投资的作用

直接投资的作用是直接投资者用货币资金购买实物资产, 引起社会再生产的扩大和社会总投资的增加; 间接投资的作用在于迅速集中社会闲散资金, 向直接投资者提供资金, 加速和扩大直接投资的规模。以政府为例, 通过投资进行基础设施建设属于直接投资; 而购买美国债券实现外汇的资产管理, 属于间接投资。

1.1.3 投资的运动过程及特点

1. 投资的运动过程

从全社会来看, 投资的运动过程分为四个阶段: 投资的形成与筹集、投资分配、投资实施和应用、投资回收。

阶段一: 投资的形成与筹集。该阶段的投资资金主要来源于财政拨款、银行贷款、企业

自筹、个人投资和利用外资。

阶段二：投资分配。该阶段，政府利用价格、税收、利息等经济杠杆对产业、地区进行比例调整，达到投资在产业间、地区间的优化配置。

阶段三：投资实施和应用。该阶段，投资者把投资资金转化为生产要素形成资产。该阶段还可以分为投资决策、投资实施两个阶段。

阶段四：投资回收。该阶段，投资者通过销售产品收回资金，实现价值增值，为下一轮投资积累资金。

2. 投资的特点

(1) 投资领域广阔、复杂

投资是覆盖全社会的重要事业。全社会各个领域、国民经济各部门、各企业，为在不同时期求得自身的生存和发展，都必须不断地进行投资。

因为投资行为涉及投资主管部门、投资公司、工程承包公司、勘察设计单位、综合开发单位、施工单位、工程招标投标管理机构和建设监理机构等部门，涉及银行和非银行金融机构、地产管理部门和物资供应单位等经济组织，所以投资是一项系统工程，内容繁多，极其复杂。

(2) 周期长

对于一个微观项目的投资，主要由投资决策期、实施期（建设期）和回收期三个阶段构成。尤其是一些大型工业项目或大型工程，决策往往需要较长时间。再加上这些项目需要形成土地、厂房等大量固定资产，而固定资产的不可分割性直接决定了投资建设的周期很长。

(3) 实施的连续性和波动性

投资的实施客观上是一个连续的过程。投资项目在决策立项之后，一旦被批准动工兴建，就需要不断地投入资金或资源。一旦资金链或资源供应不足，就影响投资项目的进展和效果。

投资实施的不同阶段对资金或资源的需求量存在差别。例如，在单个投资项目的投资周期中，实施期的投资支出要比决策期多；建筑施工阶段的投资耗费要比建设准备阶段大；到了建筑施工中期，设备大多到货，投资达到最高峰。基于投资波动性这一特点，投资者应合理安排投资计划。

(4) 收益的风险性

收益的风险性是指投资者在未来所面临的投资收益或损失的不确定性。投资活动涉及面广，影响因素多，所以取得预期收益的风险也较大。

1.1.4 投资与经济增长

经济增长是指一定时期内生产的产品和提供的劳务总量的扩大，表现为国内生产总值（Gross Domestic Product, GDP）或人均 GDP 的增长。经济增长用经济增长率来衡量。经济增长率即为 GDP 的增长率，其计算公式如下：

$$\text{经济增长率} = (\text{报告期 GDP} - \text{基期 GDP}) / \text{基期 GDP}$$

1. 投资与经济增长理论

(1) 投资乘数理论

凯恩斯针对经济萧条探讨了短期经济增长的方法,投资需求数量的增长会通过乘数作用使收入增加,进而刺激消费,并进一步促进投资以更快的速度增长,从而产生循环放大作用。反之亦然。投资乘数理论的表达式:

$$\Delta Y = K \Delta I$$

式中, ΔY 为收入增量; K 为投资乘数; ΔI 为投资增量。

投资乘数 K 的表达式:

$$K = 1 / (1 - \text{边际消费倾向}) = 1 / \text{边际储蓄倾向}$$

(2) 加速数原理 (Acceleration Principle)

投资是很猴性的因素,而消费是平稳的。一国产出水平取决于消费、投资和政府购买,即

$$Y_t = C_t + I_t + G_t$$

式中, Y_t 为本期的国民收入; C_t 为本期的消费; I_t 为本期的投资; G_t 为本期的政府支出; t 为本期。

而本期消费取决于上一期的国民收入,即

$$C_t = \beta Y_{t-1}$$

式中, $t-1$ 为上一期; β 为边际消费倾向; Y_{t-1} 为上一期的国民收入。

本期投资取决于加速系数 a 和消费的变动,消费的变动又取决于国民收入的变动。

$$I_t = a(C_t - C_{t-1}) = a(\beta Y_{t-1} - \beta Y_{t-2}) = a\beta(Y_{t-1} - Y_{t-2})$$

对企业而言,销售状况决定是否进一步投资,所以企业投资与消费关系很大,而消费又与收入关系很大。

总之,在社会经济生活中,收入或消费变化通过加速数原理促使厂商改变产量从而引致投资变化。通过乘数理论,投资又进一步引起收入的变化。假设政府支出不变,则靠经济本身的力量就会自发引起经济周期性的波动,经济周期中的各个阶段正是乘数和加速数交相互作用而形成的。

2. 经济增长水平决定投资总量水平

经济增长水平高低,一般以社会总产品、国民收入或国内生产总值来衡量。以一国一年的全部社会总产品为例,从价值角度分析,可以分成三部分:生产过程中消耗掉的生产资料价值部分 c 、劳动者在生产过程中消耗的再生产劳动力的消费资料价值部分 v 和劳动者在生产过程中创造的剩余价值 m 部分。 c 形成固定资产折旧,不能形成投资; v 中的储蓄部分可以形成投资; m 是社会纯收入,是形成新投资的唯一源泉, m 经过国民收入的分配,最终形成国家财政收入和企业收入,这些收入大部分会形成国家财政积累和企业积累。

所以,下一年的投资只能来源于国家积累、企业积累和个人储蓄,这三部分被统称为“国民收入总积累”(可以由国民收入减去社会总消费计算得出)。

综合以上分析,可以得出:在社会总消费没有巨大波动的情况下,反映经济增长水平的指标国民收入决定了国民收入总积累,国民收入总积累又决定投资总量水平,因此,经济增

长水平决定投资总量水平。

3. 影响经济增长的因素

鉴于经济增长对投资的决定性作用，所以影响经济增长的因素一定也会对投资产生重要影响。按照这些因素对经济增长的作用效果不同，影响经济增长的因素可分为单向促进因素和双向影响因素。

(1) 单向促进因素

单向促进因素是指对经济的增长只具有向前推动作用、没有向后拉动作用的因素，包括：①劳动力的增加，如妇女参加工作、人口的增长；②丰富的优质资源（资源丰富、开采成本低）；③生产者劳动熟练程度的提高和生产经验的积累；④科学技术的进步，如日本、西欧的经济增长；⑤生产性积累的增加；⑥生产要素的合理配置和有效使用（经济增长的前提）；⑦生产经营管理水平的提高。

(2) 双向影响因素

双向影响因素是指对经济增长既可能产生向前推动作用、又可能造成向后拉动作用的因素，包括：①自然气候。经济落后的国家实现经济起飞的早期阶段，农业对经济发展的制约作用大，而农业受自然气候影响较大；经济脱农后，虽然人们征服自然能力增强，但对基础农业部门的影响不可忽视。②政治环境。同样的国际政治环境对不同的国家影响不同，如中国经济快速增长，而海地经济发展极其缓慢。③经济政策。例如，政府干预经济采用的财政政策和货币政策等是否能够合理配套组合。④经济体制和经济立法。不同的国家实施不同的经济制度和经济立法，会促进或阻碍生产力发展。⑤市场对投资的诱导。市场向投资主体发出信号，由投资者接收并识别。不同的投资者对信号的反馈不同，导致对经济增长的影响不同。⑥投资者对经济形势的估计。投资者对经济形势的估计分为看涨和看落。看涨者会加大投资，而看落者会减少投资。⑦社会供求总量及结构状况。当经济总量相对平衡、结构相对合理时，经济增长会较快。

1.1.5 投资结构与经济结构

经济结构是国民经济中所有制结构、地区结构和产业结构的总称。投资结构是投资在国民经济中各经济成分之间、各地区之间、各产业之间的分配比例关系的总称。

1. 投资对经济结构的影响和决定作用

(1) 投资对所有制结构的影响和决定作用

投资主体在进行投资决策时，通常会优先选择在同一所有制形式内部进行投资。例如，在新中国成立初期，我国的所有制结构特征是单项公有制，分析该结构特征的形成原因，主要是政府投资的重点放在国有企业；改革开放以后，我国的所有制结构特征是以公有制为主体、多种所有制并存，这与中国的投资主体由以政府为主转变为多种投资主体并存、紧密相关。

(2) 投资对地区结构的影响和决定作用

投资主体对投资地区进行选择的结果直接形成了投资的地区结构。例如, 新中国投资的地区结构经历了由内陆地区到东南沿海再到西部的转变。

(3) 投资对产业结构的影响和决定作用

政府、企业和个人作为投资主体, 对一国或地区的产业结构的影响有时一致, 有时存在差异。如果以获取微观经济利益为目标进行投资时, 投资主体的选择会趋于一致, 一般会首先倾向投资于已涉足产业, 投资的结果是做大做强该产业; 如果出于产业结构调整的目标进行投资, 通常首先由政府引导、介入。例如, 政府投资往往优先投在关系国计民生和对国民经济发展起关键作用的产业、加速短线产品和瓶颈产业的发展、制约长线产品和夕阳产业的发展, 从而实现优化产业结构的目标。

2. 经济结构对投资的制约作用

经济结构对投资的制约主要表现在: 所有制结构对投资者的影响 (绝大多数投资是在现存的所有制内部进行的); 地区结构对投资者的影响 (投资总是在本区域内聚集); 产业结构对投资者的影响 (投资首先在本产业内扩大、延续和追加)。

1.2 国际投资概述

1.2.1 国际投资的概念

国际投资 (International Investment) 是指跨国公司等国际投资主体, 将其拥有的货币或产业资本, 通过跨国界流动形成实物资产、无形资产或金融资产, 以实现价值增值的经济行为。

1. 国际投资主体

国际投资主体是指具有独立投资权并对投资结果负有责任的经济法人或自然人, 分为4类。

(1) 官方和半官方机构

官方和半官方机构包括政府机构、超国家的国际性组织, 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 (如世界银行贷款、政府贷款)。

(2) 跨国公司

跨国公司是从事全球性生产经营活动的公司, 一般在国内外拥有较多分支机构。受全球经济一体化的影响, 跨国公司已经成为当代国际贸易和国际投资中最活跃的经济实体。

(3) 跨国金融机构

跨国金融机构包括跨国银行或非银行金融机构, 是参与国际间接投资和金融服务业投资