



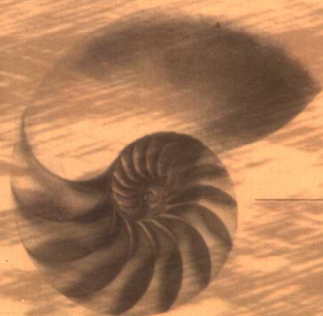
高等院校国际经济与贸易系列规划教材



International
Investments

国际投资

谢康 主 编
于蕾 梁军 副主编



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



高等院校国际经济与贸易系列规划教材



International

Investments

国际投资

谢康 主 编
于蕾 梁军 副主编

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本教材主要论述了各类投资主体, 如何将其拥有的货币资本或产业资本, 经过跨国界的流动、配置, 在投资地形成实务资产、无形资产或金融资产, 并通过跨国运营来实现价值的保值增值。本教材共分6个部分, 分别论述了国际投资的历史与全球化背景, 理论基础, 过程, 战略决策, 战略管理, 以及中国国际双向投资状况。本教材体系完整, 逻辑性强, 案例、图表丰富, 并提供教学PPT以及学习资料包。本教材适合国际经济与贸易、国际商务、国际金融及其他相关专业本科学生, 相关专业研究生也可选用。

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书的部分或全部内容。
版权所有, 侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

国际投资 / 谢康主编. —北京: 电子工业出版社, 2007.8

(高等院校国际经济与贸易系列规划教材)

ISBN 978-7-121-04448-9

I. 国… II. 谢… III. 对外投资—高等学校—教材 IV. F831.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第119282号

策划编辑: 王慧丽

责任编辑: 王慧丽

印刷: 北京市顺义兴华印刷厂

装订: 三河市双峰印刷装订有限公司

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: 787×980 1/16 印张: 23.75 字数: 520千字

印 次: 2007年8月第1次印刷

定 价: 35.00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。

高等院校国际经济与贸易系列规划教材

编委会名单

编委会主任：储祥银

编委会委员：（按汉语拼音排序）

白小伟	蔡惠伟	陈春燕	丁黎
段元萍	杜奇华	高凌云	华坚
李嘉珊	李小牧	刘军	罗立彬
缪东玲	田明华	魏景赋	武晋军
谢康	杨坚争	张孟才	

总 序

随着对外开放的扩大，中国经济参与世界经济的程度不断提高，与世界经济的联系日益紧密。作为与世界经济联系重要渠道之一的对外贸易，内容不断丰富，形式日趋多样化。科学技术的飞速进步，一方面大大拓展了国际贸易的领域，增添了新的国际贸易内容；另一方面，新科技成果运用到国际贸易业务中来，大大提高了国际贸易的效率，便利了国际贸易的运营。中国社会主义市场经济体制建设目标的确立，我国对外贸易经营管理体制发生了根本性转变，一大批各种性质的企业获得对外贸易经营权，涌入对外贸易领域。所有这些都促进了对外贸易人才的培养和国际贸易学科的建设，同时也对国际贸易人才培养，对从事国际贸易人才的基本素质和知识结构，进而对国际贸易学科的建设提出了新的要求。

对外贸易事业的发展，国际贸易人才需求的增加，促进了高等院校国际贸易学科的发展。改革开放以来，大专院校加强了国际贸易学科建设，众多高校设立了国际经济与贸易专业。据不完全统计，目前，设有国际经济与贸易专业的高等院校约 380 所，高等职业学校约 490 所。这些国际经济与贸易专业的设立，大批国际贸易专门人才的培养，满足了我国对外贸易事业发展对专业人才的基本需求，为我国对外贸易事业发展提供了人才保障。与此同时，各大专院校在培养对外贸易人才的过程中，十分重视国际贸易学科体系的建设，开辟了许多新的学科领域，引进和开创了许多新的课程和教材，为完善国际贸易学科体系、保障人才知识结构更新、适应我国对外贸易事业发展需要做出了贡献。各相关出版社也配合出版了不少好的教材和书籍。

然而，国际贸易学科建设任重而道远，需要不断根据变化了的形势和新的业务领域补充新的内容，开辟新的领域；需要数代学者的不懈努力；需要不断地继承与发展，推陈与出新。为此，电子工业出版社在广泛深入调查研究的基础上，从当前国际贸易事业发展对人才知识结构要求出发，根据学科发展和教学实际需要，从偏重国际贸易运作实务角度，策划了一套教材。首批推出 14 本。本套教材的主要特点是：尽可能全面反映国际贸易实务以及学科的发展，注重知识的创新性和前瞻性，吸取目前学科应用领域的最新知识；注重实务性，突出可操作性，兼顾学科理论体系的完整性。

本套教材的所有参编人员均来自教学第一线，有多年的实际教学经验。具体书目的确

定和编写体例均经过全体参编人员的集体讨论,切合学科发展和教学的实际需要。因此,本套教材的体例设计基本一致,同时,为了便于教学,我们还增设了一些学习导航、引导案例和前沿话题之类的栏目,以帮助教师使用,便于学生记忆,拓展学生视野。此外,本套教材还配有教学资料包,包括教学 PPT、复习题和答案、模拟训练题和答案,以及一些相关的资料,使用者可以随时从网上下载。

教材市场上国际贸易类教材很多,林林总总,各有千秋。编出既有特色,又符合广大教师和学生需要的教材,实属一件不太容易的事情。电子工业出版社和本套教材的编委会组织编写和出版这套教材,主要目的是想在国际贸易教材建设中探索一条自己的道路,为国际贸易学科建设贡献自己的力量。但鉴于国际贸易学科的开放性,以及国际贸易理论、实践和业务内容的不断发展,囿于编者和组织者的学识和水平,本套教材肯定会有一些不尽如人意的地方。希望各高等院校国际经济与贸易,以及相关专业的师生在实际使用中提出宝贵意见和建议,并及时向出版社反馈。我们将认真组织修订,不断提高教材质量,努力完善国际贸易教材体系。

对外经济贸易大学教授
中国国际贸易促进委员会北京分会副会长

作者简介

谢康,教授,现任上海外贸学院金融管理学院教授,兼任上海社会科学院世界经济研究所研究员、博士生导师。十几年来一直从事世界经济、国际投资和跨国公司的研究与教学。曾三次主持有关跨国公司的全国重点科研项目。共出版专著 5 本,发表论文 100 余篇,撰写课题报告 40 余项。

谢康教授是中国国际经济合作学会理事、中国世界经济学会理事、中国全国美国经济学会理事、上海世界经济学会理事、上海国际贸易学会理事。

序 言

当人类社会步入 21 世纪,经济全球化成为世界经济发展最为重要的经济现象。经济全球化促使世界经济发生了史无前例的大规模分工,以跨国公司(跨国银行)为载体的国际生产要素全球流动深刻地改变了世界经济的格局。信息资源和知识资源正在替代自然资源和人力资源,虚拟网络资源正在替代实物资源,以信息金融服务为重要无形产品的新型国际经济活动正在向以有形商品为代表的传统国际贸易发起冲击。而在以贸易自由化、生产一体化和金融证券化为主要特征的经济全球化背景下,国际投资成为不同类型的经济主体战略决策的重要主题。

国际投资是各类投资主体为了取得未来的收入和资产使用权而在国际金融市场上放弃当前的消费和转让自己的资产使用权的经济行为。本书将主要论述各类投资主体(一国的个人、企业、金融机构、政府部门和国际组织等),如何将其拥有的货币资本或产业资本,经过跨国界的流动、配置,在投资地形成实物资产、无形资产或金融资产,并通过跨国运营来实现价值的保值增值。

除概论外,本书内容共分为 6 大部分:

第 1 部分从时间和空间的角度论述国际投资的历史发展,着重分析国际投资所经历的发展阶段,阐明国际投资迅速发展的原因以及国际直接投资和国际间接投资的未来发展趋势,探讨国际投资的地位和作用以及它与国际生产一体化的关系。

第 2 部分从基础理论角度论述国际投资理论,主要介绍“垄断优势理论”、“国际生产折衷理论”、“竞争优势理论”等主要国际直接投资理论以及“资产选择理论”、“资产组合理论”和“期权定价理论”等国际间接投资理论,并分析各种理论在国际投资中的地位和作用。

第 3 部分从世界市场整体性角度论述国际投资的主体、客体、市场及其内在联系。国际投资主体是国际投资行为的参与者和执行者,国际投资客体是国际投资行为赖以进行的物质载体和价值承担者,国际投资市场则是国际投资主体和国际投资客体投融资行为的交易平台,三者紧密联系、互为一体。本部分主要介绍跨国公司等主要的国际投资主体,分析它们在国际投资中的不同作用,阐述国际投资的客体及其分类,并根据不同划分标准论

述主要的国际投资交易市场。

第4部分从投资预期回报和风险的关系角度论述国际投资的决策基础。投资者进行国际投资战略决策时必须权衡投资活动中所面临的风险和可能产生的收益回报。本部分主要阐明国际投资预期回报和风险的关系,论述生产要素生产率、经济增长率和边际收益率三个指标组成的“经济效率”核心评估指标,详细介绍经济效率在企业管理、制度环境、资本市场和跨国经营等方面的应用,并具体分析国际投资与世界500强企业的区域布局和行业布局状况。

第5部分从投资战略角度论述国际投资战略管理。国际投资战略管理是国际投资体系中的重要组成部分。本部分主要阐述国际投资法的基本框架和主要内容,关注大多数发展中国家和发达国家对于投资政策与法规管理的观点和分歧,介绍一国投资者进行国际投资活动时所面对的各种外部条件和因素以及进行投资环境评估的多种方法,并对国际投资风险的概念、种类、评估与管理进行论述。

第6部分从“引进来”和“走出去”相结合的角度论述中国的国际双向投资。一个国家吸引外资与对外投资之间有着内在的联系,当该国利用外资效率提高和综合国力提升后,将会由吸收外资为主转化为吸收外资和对外投资并重、实行国际双向投资。本部分在介绍中国吸引外资所获得的成功的基础上,阐明中国在对外开放的新阶段,应将20年来吸收外资的成效与中国对外投资起步相结合,推动国内优势产业,开拓国际市场。

国际投资是在经济学的基础上产生和发展起来的,它吸取了西方投资学、国际贸易学和国际金融学的知识营养,逐渐形成了具有鲜明专业特色和发展潜力的一门新兴学科。

经济学是关于资源、要素、资产选择的科学。作为经济学的一门派生学科,国际投资的诸多内容也涉及资源、要素、资产的选择,并同样强调经济效率,但它侧重于分析国际资本市场范围内各类投资主体进行的资源、要素、资产选择及其所能获得回报的效率,强调国际投资预期回报的最大化和风险的最小化。

国外版本的投资学一般都以金融资产投资为研究对象,抽象地对债券、股票等金融资产的性质、定义和特点进行论述。国际投资学则偏重于对国际投资主体对各种国际金融资产在国际市场上进行投资决策、定价、交易和管理进行论述。前者撇开“国际性”,抽象地对投资作为进行研究,后者联系“国际性”,具体地对跨国投资进行论述。

国际贸易学主要研究商品与服务的跨国界交换与流通。国际投资除涉及商品与服务外,还研究资本、技术、信息、管理等其他要素,并将要素作为投资的标的物。此外,国际投资经营范围除流通领域外还涉及生产领域,现代跨国公司主要进行跨国的生产制造与贸易活动,由此使得国际贸易更多地体现为在跨国公司内部子公司或与其他跨国公司之间的贸易。

国际金融学以国际间的货币金融关系作为研究对象,集中分析国际货币及其价格的确定及变动,阐明国际范围内国际货币和借贷资本的运动规律。国际投资除涉及国际货币要素外,还涉及其他生产要素。尽管国际货币及其定价毫无疑问地会对国际金融资产的定价和收益产生影响,但这并非国际投资行为所主要考虑的范围,国际投资主要探讨生产资本及其他要素流动的决策投资行为,并对金融资产的预期回报和风险关系进行决策和选择。

本书是高等院校国际经济与贸易系列规划教材的一部分,不仅适用于本科生,而且可供研究生学习与参考。我们期盼同行专家学者和广大读者提出宝贵意见和建议,使之不断完善与提高,为国际投资学的学科建设和中国双向投资的发展做出更大的贡献。

参加本书撰写的人员和具体分工如下:第1章和第10章由谢康教授撰写,第2章由章丽群副教授撰写,第3章和第7章由康银功博士撰写,第4章由沈桂龙博士撰写,第5章由赵蓓文副教授、李晓周博士撰写,第6章由梁军副教授撰写,第8章和第9章由肖建军博士撰写,第11章和第12章由王果博士撰写,第13章由王中美副教授撰写,第14章由邓志新博士撰写,第15章由陈坚副教授撰写,第16章由于蕾博士撰写。全书由谢康教授统稿和定稿。

谢 康

于上海对外贸易学院松江校区

2007年5月

目 录

第1章 国际投资概论 1

- 1.1 投资和国际投资的定义及其学习意义 2
- 1.2 国际投资设计框架与内容 7
- 1.3 国际投资与其他学科的关系 18
- 复习思考题 21
- 参考文献 21

第1部分 国际投资的历史 与全球化背景

第2章 国际投资发展历史 23

- 2.1 国际投资发展的历史轨迹 24
- 2.2 国际直接投资发展趋势 29
- 2.3 国际间接投资发展趋势 32
- 复习思考题 36
- 参考文献 36

第3章 国际投资与经济全球化 37

- 3.1 国际投资的全球化背景 38
- 3.2 国际投资在经济全球化中的地位和作用 45
- 3.3 国际投资与国际生产一体化 51
- 复习思考题 55
- 参考文献 55

第2部分 国际投资理论基础

第4章 国际直接投资理论 57

- 4.1 形成原因及决定因素 58
- 4.2 综合与拓展 68
- 4.3 对东道国经济的影响 75
- 复习思考题 79
- 参考文献 79

第5章 国际间接投资理论 81

- 5.1 政治经济学原理 82
- 5.2 金融学理论 84
- 5.3 投资学理论 87
- 复习思考题 99
- 参考文献 99

第3部分 国际投资过程

第6章 国际投资主体 102

- 6.1 跨国公司 103
- 6.2 跨国金融机构 112
- 6.3 国家与国际性组织 118
- 6.4 不同类型主体在国际投资中的作用 123
- 复习思考题 124

参考文献	125
第7章 国际投资客体	126
7.1 国际投资客体的概念和类型	127
7.2 国际投资产业资产	130
7.3 国际投资金融资产	141
复习思考题	151
参考文献	151
第8章 国际投资市场	152
8.1 合约标准的国际市场	153
8.2 期限长短的国际市场	159
8.3 金融资产发展先后的国际市场	164
8.4 组织结构不同的国际市场	167
8.5 资产交易日期不同的国际市场	170
复习思考题	173
参考文献	173
第4部分 国际投资战略决策	
第9章 国际投资战略决策	175
9.1 国际投资决策	176
9.2 国际投资的基础: 预期回报与风险	178
9.3 证券分析	185
复习思考题	203
参考文献	204
第10章 国际投资效率	205
10.1 国际投资效率	206
10.2 技术与管理效率	212
10.3 制度与组织效率	219

10.4 资本运作效率	224
10.5 跨国经营效率	226
复习思考题	229
参考文献	229

第11章 国际投资区域	230
11.1 国际投资区域分布特点	231
11.2 国际投资区域概览	238
11.3 世界500强企业的国际投资区域分布	253
复习思考题	259
参考文献	259
第12章 国际投资行业	260
12.1 国际投资行业分布	261
12.2 国际投资行业概览	264
12.3 世界500强企业的国际投资行业分布	269
复习思考题	276
参考文献	276

第5部分 国际投资战略管理

第13章 国际投资政策与法规管理	279
13.1 东道国投资政策与法规	280
13.2 投资国投资政策与法规	283
13.3 双边国际投资条约	286
13.4 区域性国际投资条约	287
13.5 多边国际投资条约	290
复习思考题	296
参考文献	297
第14章 国际投资环境分析	298
14.1 国际投资环境的主要内容	299
14.2 国际投资环境评估	309

14.3 各国投资环境比较.....	317
复习思考题.....	319
参考文献.....	320
第 15 章 国际投资风险管理	321
15.1 政治风险管理.....	322
15.2 外汇风险管理.....	328
15.3 经营风险管理的.....	340
复习思考题.....	342
参考文献.....	342

第 6 部分 中国国际双向投资状况

第 16 章 中国国际双向投资	344
16.1 中国利用外资	345
16.2 中国对外投资	354
16.3 “引进来”与“走出去”相结合的 中国国际双向投资	356
16.4 中国跨国公司	361
复习思考题	365
参考文献	365

国际投资概论



导言

当今，投资与理财值得人们关注，国际投资更是在经济全球化背景下不同类型的经济主体必须考虑的重要主题。

跨国公司（跨国银行）在贸易自由化、生产一体化和金融证券化的新世界经济格局中日益成为高度活跃和迅速发展的经济主体，它既是经济全球化的产物，又是经济全球化得以扩大和发展的推动力。

跨国公司（跨国银行）在国际投资中扮演着极其重要的角色。跨国公司（跨国银行）等各类投资者在国际投资理论的指引下对不同形式的实物资产和金融资产，在全球性不同时期、不同种类的国际投资市场进行交易，以实现其利润最大化的经营目标。

为达到最终目的，国际投资者必须以投资效率为准则，把握好预期收益与风险关系的最佳组合和选择，对投资做好战略的决策和管理。

作为世界大家庭的一员，中国必须坚持国际双向投资，实施“引进来”和“走出去”相结合的战略，尽快融入世界市场。

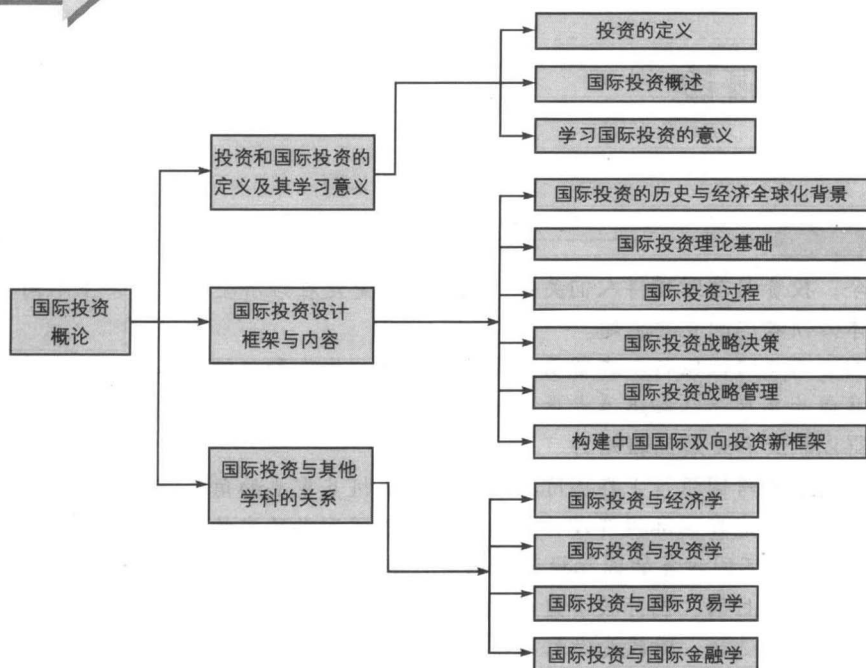
作为一门新兴学科，国际投资的产生和发展是在经济学的基础上，吸取国际贸易学、国际金融学和西方投资学的知识营养，逐渐形成具备鲜明专业特色和发展潜力的新学科。

本章学习目标

- ◆ 理解投资与国际投资的定义
- ◆ 理解学习国际投资的意义
- ◆ 理解本书国际投资设计的框架与内容
- ◆ 理解国际投资与其他学科的区别和联系

重要概念

投资 国际投资 国际投资发展历史与背景 国际投资理论基础 国际投资战略决策与管理 国际投资与其他学科的关系



1.1 投资和国际投资的定义及其学习意义

在论述国际投资之前，我们先来讨论一下投资这一概念。

1.1.1 投资的定义

《简明不列颠百科全书》强调，投资（Investment）是指“在一定时期内期望在未来能产生收益而将收益变换成资产的过程”。如从个体的观点来看，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，纯金融投资只表现为所有权的转移，并不构成生产能力的增加；生产资料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。

诺贝尔经济学奖获得者威廉·F·夏普在其《投资学》中指出，“从广义上讲，投资是为未来收入货币而奉献当前的货币”，“人们经常对投资和储蓄进行区分。储蓄被定义为放弃消费的结果，投资则被定义为可导致未来国民收入增加的实际投资”。

如果说储蓄被认为放弃消费的结果的话，那么，我们认为，投资则是各类投资主体为了取得未来的收入和资产使用权而放弃当前的消费和转让自己的资产使用权的经济行为。

投资具有四个要素：投资者是资本的所有者，或者说，投资者必须有资金；投资者必须放弃当前的消费；投资者投资的目的一定是将来能获得更多的收入和价值（至少主观动机是这样的）；投资是一个资产使用权的转让过程，是一个在金融资本市场上进行买卖的行为。

投资分为实物投资和金融投资。实物投资与实物资产有关，指的是如土地、机器或厂房等有形资产。金融投资则是一种合同，表示对未来货币收入的合法所有权，它的内在价值与合同的物质形态（一张纸或几张纸）没有关系。金融资产指的是如股票、债券、期货、期权等虚拟资产。在传统经济中，大多数投资是实物的，而在现代经济中，大多数投资则是虚拟性的。

实物投资与金融投资是两类不同类型的投资，但这两类投资形式却是可以相互促进和补充的。实物资产是金融资产的基础。没有实物资产，金融资产将如空中楼阁。金融资产借助于实物资产以形成股票和债券，甚至期货、期权等虚拟证券，同时金融资产的未来货币收入由实物资产的经营产生。从另一方面看，实物资产可以借助金融资产在金融市场进行投融资，使资源在全社会进行配置。

1.1.2 国际投资概述

1. 国际投资定义

国际投资（International Investment）则是各类投资主体为了取得未来的收入和资产使用权而在国际金融市场放弃当前的消费和转让自己的资产使用权的经济行为。

国际投资的含义除涉及以上所述的投资四个要素外，还应包括资产使用权的转让与交易应在国际金融市场进行。

具体来讲，国际投资就是各类投资主体，如一国的个人、企业、金融机构、政府部门和国际组织等，将其拥有的货币资本或产业资本，经过跨国界的流动和配置，在投资地形成实物资产、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。个人、生产企业、金融机构和基金公司等通过国际投资，可以获得较国内更高的经济效益，属于市场经济中的商业投资行为，这是本书研究的主要内容。政府部门通过国际投资，可以解决政治外交问题，改善对外双边关系；国际组织参与的国际投资，通常具有国际发展援助性质。二者不是本书研究的重点范畴。

国际投资以资本生产要素运动为媒介并带动劳动力、技术、管理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。通过国际投资实现生产要素的重新组合与配置，可以提高要素产出率和劳动生产率，从而推动资本输出国与输入国的经济发展。虽然与国际贸易等国际经济往来方式相比，国际投资尚属于较新的形式，但它对国际分工的深化和区域经济的一体化、集团化乃至经济全球化进程的推进所发挥的作用，是其他国际经济交往方式所无法替代和比拟的。在当今世界经济中，国际资本流动的总量早已

大大超过国际贸易的总量,国际投资已成为经济全球化中最活跃的因素,在世界经济全球化的发展进程中的角色和作用越来越重要。

国际投资学是一门分析、研究和管理投资者在投资过程中为了取得未来资产使用权和财富的规律的科学。

2. 国际投资的类型

国际投资可按不同的标准进行分类。主要有以下三种。

(1) 以时间长短为依据进行划分

以时间长短为依据,国际投资可分为长期投资(Long-term Investment)和短期投资(Short-term Investment)。这种划分原则上是以投资期限为基础,一种观点认为以1年为标准,另一种观点则以5年为标准。一般认为5年更好一些,因为从投资周期的角度看,有的项目仅建设期就需要两三年,再经过生产运营,直至投资的撤回,时间就更长,所以5年更合理一些。

(2) 以有无投资经营权为依据进行划分

以有无投资经营权为依据,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),这种划分在现实的理论研究中具有重要的意义。

国际直接投资又称为海外直接投资(Foreign Direct Investment, FDI),是指以取得或拥有国外企业的经营管理权为特征的投资。国际直接投资的投资者直接参与所投资的国外企业的经营和管理活动。国际间接投资(Foreign Indirect Investment, FII),又称为海外证券投资(Foreign Portfolio Investment, FPI),是指以取得利息或股息等形式的资本增值为目的,以被投资国的证券为对象的投资。国际间接投资者并不参与国外企业的经营管理活动,其投资是通过国际资本市场(或称国际金融证券市场)进行的。

(3) 以资本来源及用途为依据进行划分

以资本来源及用途为依据,国际投资分为公共投资和私人投资。① 公共投资。一般是指由一国政府或国际组织用于社会公共利益而进行的投资,带有一定的国际经济援助的性质。如一国政府投资为第三国兴建机场、铁路、体育场所等。② 私人投资。一般是指一国的个人或经济单位以赢利为目的而对他国的经济活动进行的投资。

本教材主要是按国际投资最流行的划分方法,即国际直接投资和国际间接投资两个方面进行论述。

3. 国际投资的特点

国际投资与一般投资一样具有趋利性,但在实际运作中比国内投资更加复杂。要注意国际投资不同于一般投资的特点。

(1) 国际投资主体多元化

第一, 跨国公司是最为重要的国际投资主体, 是国际直接投资的主要承担者, 并带动其他投资主体进行国际投资。第二, 跨国金融机构也是重要的国际投资主体, 它主要包括跨国银行和非银行金融机构。跨国银行不仅本身从事国际直接投资, 更通过融资、技术、信息等服务为跨国公司国际投资提供支持。第三, 国家与国际性组织是特殊的国际投资主体。国家和国际性组织促进着援助性、开发性国际投资的发展, 并对其他主体的国际投资行为发挥着监管作用。第四, 个人投资者是人数最多、分布最广的国际投资主体。

(2) 国际投资客体多样化

国际投资客体按照不同的分类方法, 可以分为不同的种类。可以划分为货币财产、非货币有形财产和非货币无形财产等。也可以分为实物资产和无形资产两类。实物资产是产业资产中最重要的组成部分, 无形资产虽然不具有实物形态, 但它却是企业一项重要的产业资产, 它也能为企业自身的经营活动带来经济利益。国际投资客体还可分为金融资产及衍生证券。金融资产是与国际间接投资相联系的重要成果客体, 其形成和运营代表了虚拟资产的跨国流动, 在推动了金融全球化的过程中扮演着重要角色。国际衍生证券是外汇、国际债券和国际股票等传统国际金融产品派生出来的金融工具,

(3) 国际投资根本目的——追求较高的预期回报和投资效率

跨国公司(跨国银行)都以追求较高的利润率和资本投资回报率作为目标, 这是支撑各国经济和跨国公司得以增长的基础和源泉。为了获得较高的利润率和资本投资回报率, 国际投资者必须在国际投资范围内提高投资的效益和效率。国际投资效率是测定跨国公司(跨国银行)国际竞争力和国际投资效果的指标。

(4) 国际投资范围向全球多方向发展

跨国公司是进行国际一体化生产和公司间贸易的新载体, 在国际双向投资中配置和交换各国不同生产要素, 利用世界市场为社会化大生产优化资源配置。

随着国际生产一体化的进程, 越来越多的跨国公司在进入外国市场的方式上采取并购和新建并举。跨国公司利用公司间内部价格转移和市场交易价格进行生产要素配置和提高资源使用效率。跨国公司在生产和服务领域向多功能方向发展, 灵活地运用国际资本向全球多方向发展, 取得最佳经济效益。

1.1.3 学习国际投资的意义

1. 更全面理解经济全球化

经济全球化使世界经济以全球为版图配置资源, 表现出了极强的经济活力。顺应这一趋势, 世界正在经历史无前例的大规模重新分工。一方面, 世界经济通过国际贸易快速增长, 使国际分工的数量迅速增加; 另一方面, 国际分工的模式出现了重要变化。从不同产业的全球分工, 到产业内全球分工, 又发展到企业内的全球分工。以跨国公司为载体, 资金、人才、技术的全球流动正深刻地改变着世界经济格局。