

◎ 丛书主编 王云凤

国际商务案例集

国际投资理论与案例

International investment theories & cases

郭天宝 编著



经济科学出版社
Economic Science Press

◎国际商务案例集◎

国际投资理论与案例

郭天宝 编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际投资理论与案例/郭天宝编著. —北京:
经济科学出版社, 2015. 12
(国际商务案例集)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6434 - 3

I. ①国… II. ①郭… III. ①国际投资 - 案例
IV. ①F831. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 316176 号

责任编辑: 杜 鹏 张 力
责任校对: 刘 昕
版式设计: 齐 杰
责任印制: 邱 天

国际投资理论与案例

郭天宝 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编辑部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京万友印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 20.75 印张 400000 字

2016 年 6 月第 1 版 2016 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6434 - 3 定价: 45.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

总 序

20 世纪末的第二次全球化大潮使世界各国和地区的市场进一步融合，任何一国的企业，无论是否有意参与国际竞争，都已置身于国际商务环境之中。与此同时，中国自 2001 年加入世界贸易组织（WTO）以来，对外贸易和对外投资迅猛发展，中国企业“走出去”开展跨国经营、参与国际竞争的意愿逐渐增强。为适应 21 世纪我国对外贸易和对外投资发展的需要，增强我国企业的国际竞争力，我国教育部于 2005 年首次批准设置国际商务本科专业。至今，国际商务专业已走过了 10 年的风雨历程。在这十年里，国际商务专业在国内学术界的争议声中不断成长，逐渐被社会认可，被市场需要。如今，国际商务专业已发展成非常有前景的热门专业。

经过十年的努力，国际商务专业的学科属性已基本成型。国际商务是一个独立的自足（self-contained）的学科，是从各相关学科中吸取国际化经营所需的专业知识进行有机的融合而形成的新的学科体系（王林生，2013）。国际商务是在全球性、区域性、国家、地区、产业和企业多个层面上货物与服务进出口、国际生产制造和对外直接投资的综合活动（王炜瀚，2013）。由此可见，国际商务是一个十分庞大的学科，其实践领域可以涵盖国际贸易、国际投资、国际金融、国际商法、国际市场营销、跨文化管理、国际商务谈判等方方面面。

为进一步培养应用型、复合型、职业型高级国际商务专门人才，教育部于 2010 年批准设立国际商务专业硕士。国际商务人才培养目标突出目标市场及具体专业技能培养，突出国际化技能和国别技能培养，突出高层次国际商务人才培养。要实现上述目标，学生在校期间除了多参加实践活动之外，在教学活动中的案例教学显得尤为重要。但目

前,市场上与国际商务学科相关的案例集普遍存在零散、系统性差、时间滞后、无法满足国际商务教学实践等特点。因此,编辑、整理、收集为国际商务专业学生课堂教学使用的专门的案例集就显得尤为迫切且十分必要。

本套丛书既可满足高校培养应用型、复合型、职业型高级国际商务专门人才之需,弥补国际商务专业所需的各种技能训练基地缺乏之需,也可满足为政府及企业国际化提供借鉴材料之需。

本套丛书由王云凤教授担任总主编,分别由郭天宝、王素玉、张智远、刘铁明、李建民、关嘉麟、李可七位老师编写。本套丛书能够同时出版,与我院教师多年形成的齐心协力、合作共赢的氛围是分不开的,它凝结了我院教师多年的科研和教学心血和宝贵经验。本套丛书由2014年吉林省财政专项国际商务专业硕士案例库建设项目资助。由于编写水平有限,疏漏或不当之处在所难免,敬请同行专家、学者及读者批评指正。

编委会

2016年2月

前 言

伴随全球经济一体化发展进程的加快和投资自由化程度的提高,国际投资已成为各国间经济活动的主要内容,对世界政治、经济格局产生着深刻的影响。投资活动的国际化加深了各国在生产领域的相互联系,带动了资本和各生产要素在全球范围内的流动,逐渐成为全球经济一体化的主要媒介和实现手段。近年来,以跨国公司为主要载体的国际投资发展迅速,在国际投资舞台上扮演着非常重要的角色,其影响力正日益渗透到世界经济的各个层面。

这本国际投资理论与案例教程应时代需求而生,可供本科阶段国际投资学课程使用。全书共分为12章,首先介绍了国际投资的基本理论、投资布局及发展趋势,论证了国际投资与经济增长的关系;其次对国际投资的环境、从事国际投资活动的主体和客体进行了介绍;再次对国际直接投资的分类、国际投资管理、国际投资的主要工具、国际BOT投资及国际投资的风险进行了分析;最后对中国利用外资与对外直接投资的现状及前景进行了介绍。本书注重理论教学与案例教学的有机结合。有助于学习者灵活运用所学的国际投资相关理论知识分析跨国公司的并购行为。

在编写过程中,本书借鉴了许多前人的优秀研究成果、著作和教学案例,参考了大量的中外媒体的报道和评论,为使本书尽量达到规范和严谨,在每个案例后都列出了有关的参考文献,对一些引用的材料也注明了出处。在此,特别向有关作者表示诚挚的敬意和衷心的感谢!

由于水平有限,书中难免有粗浅疏漏之处,恳请各位读者不吝赐教,以便将来我们再版时予以修订和完善。

编 者

2016年5月

目 录

第一章 国际投资导言	1
第一节 国际投资的基本概念	1
第二节 国际投资的布局	8
第三节 国际投资的发展趋势及意义	16
【案例】 可口可乐收购汇源之殇	20
第二章 国际投资基本理论	23
第一节 垄断优势理论与内部化理论	23
第二节 产品生命周期与国际生产折中理论	28
第三节 比较优势理论	33
第四节 国际投资的其他理论	35
【案例】 中海油收购尼克森的能源之争	41
第三章 国际投资与经济增长	43
第一节 国际投资与经济增长的关系	43
第二节 国际投资对经济结构的影响	51
【案例】 完成1号店股权增持 沃尔玛注重开店质量	55
第四章 国际投资环境	58
第一节 影响国际投资的环境因素	58
第二节 国际投资的环境评价方法	71
【案例1】 文化环境导致“广州标致”的解体	79
【案例2】 中国的投资环境	80

第五章 国际投资主体	82
第一节 跨国公司	82
第二节 跨国金融机构	93
第三节 官方与半官方投资主体	103
【案例】海尔的并购	112
第六章 国际投资客体	115
第一节 实物资产与无形资产	115
第二节 金融资产	123
【案例】联想收购 IBM 全球个人电脑业务	134
第七章 绿地投资与跨国并购	137
第一节 绿地投资与跨国并购的比较	137
第二节 跨国并购的相关理论	146
第三节 跨国并购的动机和效应分析	151
第四节 跨国并购的决策与程序	155
【案例】谷歌收购摩托罗拉	163
第八章 国际投资管理	166
第一节 国际投资政策管理	166
第二节 国际投资法规管理	178
【案例】雀巢并购徐福记	195
第九章 国际证券投资	198
第一节 国际证券投资概述	198
第二节 股票投资	203
第三节 债券投资	210
第四节 证券投资及分析	219
【案例】西南证券与国都证券的收购始末	228

第十章 国际 BOT 投资	231
第一节 国际 BOT 投资的定义	231
第二节 国际 BOT 投资的方式与过程	235
第三节 国际 BOT 投资有关法律与风险	249
第四节 国际 BOT 投资在中国的应用	254
【案例】巴基斯坦 SEW-TD 公司 BOT 项目案例分析	258
第十一章 国际投资风险管理	261
第一节 政治风险	261
第二节 汇率风险	267
第三节 经营风险	279
第四节 文化风险	282
【案例】吉利并购沃尔沃	286
第十二章 中国利用外资与对外直接投资	289
第一节 中国利用外资	289
第二节 中国对外直接投资	296
【案例】华为“走出去”的国际化之路	313
参考文献	316

第一章 国际投资导言

【本章教学目的】通过本章的学习，使学生了解国际投资的发展趋势及意义，熟悉国际投资的布局、国际投资的动机与条件，掌握国际投资的含义、国际投资的分类、国际投资的作用。

第一节 国际投资的基本概念

一、国际投资的含义

国际投资（International Investment）是指各类投资主体，包括跨国公司、跨国金融机构、官方与半官方机构和居民个人等，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。

国际投资不能简单地被视为国内投资在跨国层面上的自然延伸，国际投资除具有一般国内投资的基本特征，如盈利性、风险性外，还有其自身鲜明、独特的内涵，其内涵可以从以下四个方面把握。

（一）国际投资主体的多元化

投资主体是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。

国际投资主体可分为四大类：

- （1）跨国公司，它是国际投资的主体；
- （2）个人投资者，他是主要参与国际证券投资的主体；
- （3）金融机构，包括银行和非银行金融机构，也是参与国际证券投资 and 金融服务业直接投资的主体，近年来，各类基金的发展是其中最大的亮点；
- （4）官方机构和半官方机构，包括各国政府部门以及各类国际性组织，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。

（二）国际投资客体的多元化

投资客体是投资主体加以经营操作以实现投资目标的对象。

国际投资客体包括：

（1）实物资产，是指以土地、厂房、机器设备、原材料等实物形式存在的生产资料；

（2）无形资产，主要包括生产诀窍、管理技术、商标专利、情报信息、销售渠道等；

（3）金融资产，包括国际债券、国际股票、衍生工具等。一般来说，国际投资主体既可以采用一种客体投资形式，也可以同时采取几种客体投资形式，从而使国际投资呈现多样化和复杂化的特点。

（三）国际投资以实现价值增值为根本目的

投资的目的就是获取预期回报，国际投资也不会例外。国际投资的预期回报就是实现价值增值，但这其中包括多重的价值目标，既可能是一般意义上的经济价值，也可能是政治价值、社会价值和公益价值等。经济价值是经营性投资主体所追求的主要目标。这既可能是短期的盈利性目标，也可能是长期的战略性目标。当然，也有许多非经营性的官方或者半官方投资主体所进行的国际投资则往往追求特定政治价值、社会价值或者公益价值为目的，这也是国际投资研究中不可忽视的重要方面。

（四）国际投资包含实物资产的跨国经营

实物资产国际经营是国际投资和其他国际经济交往方式相区别的重要特征。国际投资不同于国际贸易和国际信贷，国际贸易主要是商品的流通和交换，而国际信贷则主要是货币的贷放与回收。国际投资是国际资本流动中最重要的组成部分。正因为国际投资包括实物资产的跨国经营过程，并且国际投资所面对的投资环境也更加复杂，因此国际投资的风险也更大。

二、国际投资的动机与条件

（一）国际投资的动机

导致国际投资的动机，从根本上说是资本的趋利性。企业或经济集团出于自身的经济利益，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。基于这一基本观点，可以将国际投资的动机概括为以下几个方面。

1. 生产国际化是促进国际投资的直接动机。在资本主义自由竞争阶段，国际贸易是世界各国相互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进行,直接促使了国际投资的加速发展。

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。20世纪以来,世界经济以较快的速度发展着,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,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,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定性的规定,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. 绕过贸易壁垒障碍。第二次世界大战以后,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引和利用外资,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跨国扩张。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。

(二) 国际投资的条件

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大发展等几个方面。

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。第二次世界大战以后,首先是世界政治格局发生了根本性变化,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。其次是随着第二次世界大战后经济的恢复发展,新兴工业部门不断出现及其发展使各国在产业部门间分工出现多样化,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,这都为国际投资提供了充分的舞台。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起来而形成新的生产力因素。第三次科技革命推动了生产力的发展,首先促使了交通、通信的现代化和管理的计算化,使得人类在联系上的空间大大缩小,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、扶植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;向跨国公司的国外直接投资提供融资便利和投资风险保证;向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,并鼓励在海外的利润再投资;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的国际直接投资、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。

三、国际投资的分类

国际投资是世界经济发展的产物,随着生产进一步国际化及其自身的不断完善和发展,国际投资的形式越来越多。按照投资主体类型,国际投资分为官方国际投资(Public Investment)与私人国际投资(Private Investment)等;根据投资期限,国际投资分为长期投资(Long-term Investment)与短期投资(Short-term Investment);根据投资主体是否拥有对海外企业的实际经营管理权,国际投资分为国际直接投资(International Direct Investment)与国际间接投资(International Indirect Investment);按照投资对象不同可以划分为实物投资(Real Investment)与金融投资(Financial Investment)。

(一) 按投资主体不同分类

按照投资主体类型,国际投资分为官方国际投资与私人国际投资。官方国际投资是指由政府或国际组织进行的投资,贷方为一国政府或国际公共机构,如世界银行、国际货币基金组织等。国际机构的贷款一般列入官方国际投资内。投资的主要目的有:第一,为国际收支困难的国家提供援助,以避免因一国不景气而造成其他国家的连锁反应;第二,出口国政府提供出口买方信贷,以促进出口国产业的发展;第三,以援助借款国经济的恢复与发展为目的,此类投资通常带有一定的政治目的。

私人国际投资,是指投资的资本是由私人筹集的,并完全是为了谋求私人投资利益的一类投资。这类投资一直是国际投资中的主要部分。

(二) 按投资期限不同分类

以时间长短为依据,国际投资可分为长期国际投资和短期国际投资。长期国际投资是指期限在一年以上的国际投资,包括一年以上的国际直接投资、国际证券投资和国际贷款。短期国际投资为期限在一年以内的国际投资,包括短期国际银行信贷和短期国际债券投资。投资者在国外兴建企业所投入的资本,一般属于长期投资。如果投资者用于购买股票、债券等国外证券,对于证券发行者而言属于长期投资,对于证券购买者如果在短期内将证券转手出售,则属于短期投资。短期投资也包括一年以内的短期贷款。

(三) 按资本的特性不同分类

按资本的特性不同,国际投资可分为国际直接投资和国际间接投资。国际直接投资又称为对外直接投资,是指投资主体以取得或拥有国外投资企业的经营管理权为特征的投资。也就是说,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。从事这种跨国投资的企业被称为跨国公司或者多国企业等。

国际间接投资又称为对外间接投资,是指投资主体以取得股息或者利息等形

式的资本增值为目的,以被投资国的公司股票、债券、金融衍生品的证券为对象的投资。因此,从狭义上说国际间接投资也称为国际证券投资。国际间接投资者并不参与国外投资企业的经营管理活动,其投资通过国际资本市场进行。

(四) 按照投资对象不同分类

按照投资对象不同可以划分为实物投资和金融投资。实物投资是指企业以现金、实物、无形资产等投入其他企业进行的投资,投资直接形成生产经营活动的能力并为从事某种生产经营活动创造必要条件。它具有与生产经营紧密联系、投资回收期较长、投资变现速度慢、流动性差等特点。实物投资包括联营投资、兼并投资等。金融投资是在资本主义经济的发展过程中,随着投资概念的不断丰富和发展,在实物投资的基础上形成的,并逐步成为比实物投资更受人们关注和重视的投资行为。金融投资也是现代投资的重要组成部分。由于现代金融市场的日益发展和不断完善,金融投资的重要性日益凸显。

实物投资和金融投资最主要的差异在于是否和自然界存在密切关系。其中,实物投资不仅涉及人与人之间的金融关系,还涉及人与自然界之间的联系。而金融投资只涉及人与人之间的财务交易,并不涉及人与自然界之间的关系。在现代经济社会中,这两类投资之间并不是相互排斥的,而是互补的关系,比如高度发达的金融投资可以使实物投资更加方便、快捷。

四、国际投资的作用

从全球经济发展来看,国际投资的作用主要体现在以下六个方面。

(一) 可以促进资本输出国产业结构不断优化,促进技术进步

冷战结束后,世界经济正朝着多极化方向迈进,无论是发达国家还是发展中国家都处于产业结构调整 and 新技术革命的浪潮之中。如何实现产业结构的调整,推动新技术革命,一个比较有效的方法就是运用国际投资,吸引国外资金,引进先进技术,加速本国产业结构的调整。近30年来,发达国家和一部分工业化国家或地区,正是通过本国产业结构调整的路子,取得了经济上的长足发展。因此,现在它们正在大力开发以新能源、新材料、电子技术、生物工程、航天技术、海洋技术、智能机器人为代表的高新技术,从而淘汰转移落后产业,发展并构建新技术产业。同时,产业结构日趋优化,物质生产部门比重下降,服务业比重上升,相互联系亦日趋紧密。所以国际投资已成为开发高、新、尖端技术产业的重要手段,成为实现产业结构调整目标的战略措施。

(二) 可以促进生产及资本等要素国际化

生产国际化和要素国际化是当前世界经济发展的推动力,国际投资活动促进了生产和资本等要素的国际化,加强了国际分工和合作,推动了各国经济、技术的发展,对整个世界经济增长发挥了不可忽视的作用。随着世界科技发展和国际

性管理科学的出现,以及巨大的国际资本支持,产生并且加速了生产国际化进程。此外,国际投资促使资本在各国之间频繁流动,通过对资金、市场、资源进行重新分配,生产要素得以优化组合,进而提高了产品质量和附加值,降低了成本,提高了资源利用率,极大地扩展了国际市场,为生产国际化开辟了良性循环通道。

(三) 可以成为政府宏观政策的一项重要手段

当前,世界各国,特别是发展中国家,都把经济发展、对外开放作为主要的战略目标。为实现这一战略目标,夺取世界经济发展中的优势,各国都十分重视新技术的开发与应用,通过发展高新技术产业,不断增强市场竞争能力、占据全球经济技术大竞争中的领先地位。因此,各国都在不断改善投资环境,吸引外资并把投资的重点与目标转向高科技行业。国际投资的广泛展开,能促进各国合理利用资源,加速生产要素的优化组合,发展信息产业、高科技产业,并注重把高科技成果转化成为生产力,以推动经济的发展。随着生产力的发展和国际竞争的不断加剧,发达国家为过剩资本寻找出路,必然通过国际投资这种方式,向世界各国特别向广大的发展中国家进行资本输出,以获取海外的高额利润。

(四) 加速了跨国公司生产经营跨国化

国际投资催生了跨国公司的出现,跨国公司在全球利益最大化目的的指引下,产生了全球生产要素国际化以及生产经营国际化。1980年,世界上有1 000家跨国公司,拥有子公司和分支机构112 000家,其中90%仅涉及10个国家;到2011年,世界上有80 000多家跨国公司,在境外设立分支机构850 000家,跨国公司通过国外直接投资控制世界对外直接投资累计总额的70%以上,跨国公司的内部贸易额和投资额分别占世界贸易额和全球直接投资总额的75%以上,其还控制着国际技术转让的75%和对发展中国家贸易的80%。实际上全球最重要的工业和第三产业都已纳入跨国公司一体化国际生产流通和服务网络中。跨国公司促进了全球生产要素优化配置,提高了跨国公司的利润,进而推进跨国公司国际化良性循环。

(五) 国际投资开拓了发展中国家的新市场

随着国际投资的发展,发达国家与发展中国家的投资关系发生了变化,已从过去的掠夺与被掠夺、奴役与被奴役的关系逐步向平等互利关系的方向发展。从世界经济发展和各国经济利益来看,发达国家需要发展中国家为它提供广阔的市场,找到足够的产品销路;发展中国家为摆脱长期形成的殖民地经济结构和落后的经济状态,也迫切需要利用外资,引进技术,发展本国的民族经济,实现经济的现代化。为此,发达国家采取了一些有利于向发展中国家投资的政策措施,如鼓励本国私人资本向发展中国家投资,保护投资者在发展中国家的投资利益,提供对外投资贷款等。发展中国家也实行开放政策,采取有效措施,改善投资环

境,吸引外资,引进技术。这就是发达国家进行资本输出,开辟原料基地,利用廉价劳动力兴办合资、合作经营企业,为扩大销售市场提供了条件。因此,国际投资能促进发展中国家经济发展,为开拓第三世界广阔市场提供条件。

(六) 国际投资促进国际经济区域化、一体化的发展

国际投资在于开拓广大的发展中国家这个新的市场,从而形成互惠互利的国际大市场。实际上,只有发展中国家经济得到了较大发展,工业化国家才能为自己的产品找到足够大的市场。为此,发达国家对发展中国家投资采取了一系列鼓励的政策措施。发展中国家通过对发达国家进行直接投资,在发达国家市场销售具有差别性的产品,并且学习了发达国家先进技术和管理经验,有利于发展中国家经济的发展。这样两国间相互进行投资,经济交往日益密切,开始会形成投资区域化,但随着双方经济的不断加深,必然向经济区域化和一体化方向发展。

第二节 国际投资的布局

在国际投资活动中,发达国家既是最主要的投资国也是最主要的东道国,国际投资的总的流向是“北—北”,即工业化国家流向工业化国家,对外投资的3/4流向发达国家。国际投资的支流是“北—南”,即从工业化国家流向发展中国家,对外投资的1/4流向发展中国家。在国际投资的行业布局上,第二次世界大战前主要投向自然资源和基础产业,第二次世界大战后转向第二产业的制造业,20世纪80年代后又转向第三产业。

一、国际投资的区域分布

(一) 投资国的分布变迁

在第一次世界大战前,国际投资的主要投资国是欧洲发达国家,资本投向主要集中于各自的殖民地附属国。当时英国是最大的资本输出国,其投向主要集中于亚洲和非洲。在第二次世界大战中,老牌欧洲列强由于遭受战争创伤,其实力大大削弱,而美国在此期间积累了大量的资金,对外投资不断扩张,取代了英国成为最大的投资国。美国对外投资的主要投向:一是向欧洲国家发放巨额贷款;二是对拉美、亚洲进行经济扩张而发放的政治性贷款。“二战”后美国在国外的直接投资额也一直占据世界总额的绝大部分,1960年为71.7%,1970年为62.9%。20世纪70年代以后,随着西欧、日本的经济实力逐步恢复和发展,对外投资比重不断上升,美国的地位相对下降。最终形成了美国、日本、西欧三足鼎立的“大三角”格局。

(二) 东道国的分布变迁

在第一次世界大战前,国际投资的流向主要在殖民地等发展中国家,而“二