

重庆会计论坛

重庆市首届会计领军班
优秀论文集

Chongqing Kuaiji Luntan

Chongqingshi Shoujie Kuaiji Lingjunban

Youxiu Lunwenji

重庆市会计学会 编



西南师范大学出版社
国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

重庆会计论坛

重庆市首届会计领军班
优秀论文集

Chongqing Kuaiji Luntan

Chongqingshi Shoujie Kuaiji Lingjunban

Youxiu Lunwenji

重庆市会计学会 编



西南师范大学出版社
国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

重庆会计论坛：重庆市首届会计领军班优秀论文集 /
重庆市会计学会编. — 重庆：西南师范大学出版社，
2016.11

ISBN 978-7-5621-8353-2

I. ①重… II. ①重… III. ①会计学—文集 IV.
①F230-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 271216 号

重庆会计论坛——重庆市首届会计领军班优秀论文集

重庆市会计学会 编

责任编辑：刘 彦 李 炎

封面设计：李 懋

排 版：重庆大雅数码印刷有限公司·张祥

出版发行：西南师范大学出版社

网址：<http://www.xscbs.com>

地址：重庆市北碚区天生路 2 号

市场营销部电话：023-68868624

邮编：400715

印 刷：重庆美惠彩色印刷有限公司

开 本：787mm×1092mm 1/16

印 张：27.5

字 数：612 千字

版 次：2016 年 11 月 第 1 版

印 次：2016 年 11 月 第 1 次印刷

书 号：ISBN 978-7-5621-8353-2

定 价：68.00 元

《重庆会计论坛》

编 委 会

编委会主任:彭 涌

编委会副主任:左良伦 管一民

编委会委员:(按姓氏笔画排序)

赵 敏 黄宣洁 李 琦

顾 飞 叶小杰 周金燕

“人才是经济社会发展的第一资源”。推进会计事业的改革与发展,建设会计强国,关键靠人才,尤其是高端的会计领军人才。习近平总书记指出,“创新的事业呼唤创新的人才。实现中华民族伟大复兴,人才越多越好,本事越大越好。知识就是力量,人才就是未来。”作为我国专业队伍的重要组成部分,会计人才在维护市场经济秩序、推动经济转型发展、促进社会和谐进步等方面发挥着不可或缺的重要作用。在主动应对新常态,探寻发展新动能的时代背景下,加强会计人才队伍建设,尤其是进一步加大对会计领军人才的培养力度,通过培养数量更多、素质更高、能力更强的会计领军人才,以高端带整体,充分发挥其在业内的引领辐射作用,对于最大限度地激发会计人才创新活力,提升会计行业的核心竞争力,推进会计强国战略实施步伐具有十分重要的战略意义和现实意义。

2005年,财政部从贯彻落实国家人才强国战略和推动会计改革发展的长远大计出发,正式启动了“全国会计领军(后备)人才培养工程”,并在实践中取得了显著成效。为了主动适应国家对会计领军人才选拔、培养的人才战略要求,以培养会计领军“头雁”带动全市会计人才队伍建设,进而促进多层次的会计人才培养体系构建完善,为推动重庆五大功能区域建设、促进地方经济转型发展提供坚实有力的会计人才特别是高端会计人才支撑,重庆市财政局制定了《重庆市会计行业人才队伍建设中长期规划(2010—2020年)》,明确提出力争到2020年,选送、培养全国和重庆会计领军人才300名。2012年,重庆市财政局在市委组织部、市人力资源和社会保障局的支持下,正式启动了“重庆市会计领军(后备)人才培训项目”,将会计领军人才的培养纳入全市人才发展规划,作为人才强市战略的重要支撑。2013年10月,根据重庆市财政局、重庆市委组织部、重庆市人力资源和社会保障局《关于印发〈重庆市高端会计人才培养计划实施方案〉的通知》(渝财会〔2013〕20号)和重庆市财政局《关于实施重庆市会计领军人才培养计划的通知》(渝财会〔2013〕34号)的精神,经过个人申报、资格审核、笔试、材

料评审、面试、征求用人单位意见等环节的严格选拔,全市最终共有 41 名候选人入围重庆市首届会计领军(后备)人才培养人选名单。

为了保障会计领军人才培养质量,在历时 3 年的培养期内,重庆市财政局按照“高起点、高标准、高质量”的要求,坚持将在职学习、实践考核与跟踪培养相结合,创新培训内容和方式,择优选择培养机构及师资,严格加强培训质量管理,注重加强个性化调研指导。课堂内,实施“拓展、提高、强化”三段式集中培训,依据各段培训的侧重点,为学员量身订制教学方案;课堂外,学员按统一的书目、课题项目自学,定期报送论文、案例研究报告,同时与学员所在单位建立联合培养机制,发动单位“加任务、压担子、搭舞台”,引导学员将所学与实践结合。将“修、学、研、用”贯穿于会计领军人才培养过程的始终,探索形成了以“局校合作、工学结合、以用为本、提升学习”为主要特色的会计领军人才培养模式。

通过 3 年来的辛勤攻读、刻苦求索、交流碰撞、砥砺磨练,入围重庆市首届会计领军(后备)人才培养人选的 41 名学员收获了知识,增长了才干,提升了素质,陶冶了情操,职务、职称普遍晋升,取得各类资格资质和荣誉的数量明显增加,学术成果和业绩成效更加丰硕。学员的责任感和使命感普遍增强,积极参与行业发展各类活动、承担各类课题项目、投身社会公益活动,在重庆乃至全国的会计行业改革与发展过程中发挥着越来越突显的引领辐射作用。

在 3 年的系统培训和学习实践期间,学员们坚持问题导向和结果导向相统一,紧扣国家和重庆市经济社会发展所反映的会计重大问题、关键问题,着眼于新常态下保持经济社会平稳较快发展、提高发展质量和效益的发展目标,深入调研思考,认真研究分析。学以致用,用有所成,形成了一批具有较强实践应用价值和学术理论价值的研究成果,为有效破解新常态下经济社会和行政企事业单位发展过程中的会计难题提供了参考借鉴,为进一步繁荣会计专业研究和推进具有中国特色的会计理论发展贡献了学术智慧。本次结集收录的 40 篇论文,均来源于其团队或个人的研究成果,集中地反映了首届领军班学员坚持探求理论本源引领会计改革发展实践的科学态度和创新精神。其特点主要体现在以下四个方面:

1.积极探索了管理会计应用创新的实践性问题。包括了国有控股集团公司资金管理模式的优化、公司管理会计工作的推进、作业成本法在公立

医院绩效考核中的应用、医院网络化费用管理控制平台的开发与应用、集团公司财务共享服务的变革实践、基于企业转型的财务转型策略、EVA 在国有企业绩效评价中的运用效果、重庆国有文化资产绩效管理体系的构建及成效、国有企业推行经济增加值考核的策略等论题,从不同侧面反映了首届领军班学员在积极推动管理会计应用创新实践方面所做的积极探索思考及其所取得的实践应用成果。

2.案例研究法的有效运用增强了成果的实用性。诸如中国汽车企业海外投资风险管理、境外项目成功投资七要素分析、国有控股集团公司资金管理模式优化、作业成本法在公立医院绩效考核中的应用、集团财务共享服务的变革实践、基于企业转型的财务转型、企业社会责任内部控制的理论框架和实施路径、EVA 在国有企业绩效评价中的运用效果、重庆国有文化资产绩效管理体系构建、重庆中小型会计师事务所发展战略、基于资产负债表观的投资并购分析等论题的研究均不同程度地采用了案例研究方法,这种方法的运用有助于学以致用、用以促学,在很大程度上增强了研究成果的实用性。

3.紧扣当前理论创新与会计实务的热点难点问题。论文成果既涉及了企业社会责任内部控制、企业战略性社会责任预算内部控制、政府审计参与国家治理、会计政策偏好与腐败治理、国有企业混合所有制改革、流动性管理工具等学术理论研究前沿问题;又包括了推进公司管理会计工作、财政专项财务主管制度实践、医院网络化费用管理控制平台开发与应用、集团财务共享服务变革实践、基于企业转型的财务转型、EVA 在国有企业绩效评价中的运用、中小企业新三板挂牌过程中财务问题等当前实务工作的热点难点问题。反映了领军班学员在把握会计理论学术前沿以及实务工作热点难点方面具有敏锐的专业洞察力和判断力。

4.充分反映了领军人才素质能力结构的优化提升。具有国际视野、知识结构优化、实践经验丰富、创新能力突出、职业道德高尚是对会计领军人才素质能力结构提出的内在要求,而首届领军班学员的论文成果则从不同侧面反映了这一内在要求。对中国汽车企业海外投资风险管理、境外项目成功投资七要素的研究关注,体现了领军班学员的国际视野;论文选题涉猎广泛,涵盖财务会计、管理会计、财务管理、国有资产经营管理、内部控制、审计、会计服务以及金融市场等领域的知识及其具体应用,反映了领军

班学员的知识结构更加完善,实践经验更为丰富;对国有资产保值增值计算中需关注的新问题、集团财务共享服务变革、基于企业转型的财务转型的探索研究,反映了领军班学员的创新思维与能力;而领军班学员通过培训学习和研究提高技能以及立足单位经营管理实际需要撰写论文参与管理和强化服务,则充分体现了其职业道德素养的进一步提升。

为了更好地促进上述研究成果的推广交流和应用转化,现将其分为财务管理与会计实务、财务与会计改革实践、内部控制与审计监督、国有资产经营与管理、会计服务与金融市场五个专题模块结集成册,由西南师范大学出版社编辑并公开出版。

由于时间紧迫,加之统稿和编辑工作量大,书中可能还存在着个别疏漏之处,敬请广大读者批评指正。

重庆市会计学会
《重庆会计论坛》编委会
二〇一六年十一月八日

财务管理与会计实务

- 003 中国汽车企业海外投资风险管理研究
——以 LF 俄罗斯汽车项目为例/冯兴琨 冉春芳 兰福生 陈中密 黄涛 文海军
- 030 加强事业单位资金管理的思考/袁媛
- 035 浅析境外项目成功投资七要素——终止老挝橡胶项目的启示/陈中密
- 042 改制背景下的我国传媒集团财务风险管理研究/童艺强
- 049 新时期建设公司财务风险及防范策略分析/徐萍
- 053 关于医院卫生材料管理方法和对策的研究/邬华琼
- 059 浅析事业单位应急储备物资的会计核算/向延平
- 063 “营改增”对建筑企业的影响及对策/沈建华

财务与会计改革实践

- 073 某国有控股集团公司资金管理模式优化研究/魏云 田冠军 蒋园枝 童艺强
沈建华 向延平
- 117 关于如何推进公司管理会计工作的思考/兰福生
- 122 作业成本法在公立医院绩效考核中的应用——以重庆 A 医院为例/王定宇
- 127 财政专项财务主管制度实践探讨/税小华 辜榕容 杨会静 刘歆 范德清 罗琪沈
- 133 医院网络化费用管理控制平台开发与应用/邬华琼 王海兵
- 140 变革与重构——A 集团探索财务共享服务的实践探析/杨宇
- 146 浅析企业转型后财务如何转型/曾利

内部控制与审计监督

- 153 企业社会责任内部控制的理论框架和实施路径
——以汽车行业为例 /王海兵 郭大容 邬华琼 王朝胜 江增帆 吴传斌
- 184 企业合同能源管理项目合同风险控制研究
——基于乙公司合同能源管理项目 /杨宇 曾逊 袁媛 杨晓莲 杨龙 杨柱逊
- 213 企业战略性社会责任内部控制体系构建研究 /王海兵 李文君
- 221 建筑业社会责任内部控制体系的实施路径探讨 /王朝胜
- 224 从内控角度探讨消防设施维保检测行业风险防范 /杨晓莲
- 228 政府审计参与国家治理的理论基础和路径选择研究 /王海兵
- 245 内部审计沟通度模型研究 /王海兵 曹博微
- 253 公立医院内部审计的运行障碍分析 /邬华琼 冉春芳 王光伟 苏莉民
- 259 国有建筑施工企业内部审计的完善与创新 /郭大容

国有资产经营与管理

- 265 经济增加值(EVA)在国有企业绩效评价中的运用效果研究
——以重庆建工集团为例 /税小华 徐萍 曾利 郑尚会 朱毅 熊爱渝
- 289 制度约束、会计政策偏好与腐败治理 /冉春芳
- 303 国有资产保值增值计算中需关注的新问题 /曾逊
- 308 行政单位国有资产管理存在的问题及改进建议 /杨柱逊
- 313 重庆国有文化资产绩效管理体系解析 /杨龙 童艺强 舒勤
- 317 国有企业推行经济增加值考核的策略探析 /江增帆
- 322 关于国有企业混合所有制改革的几点思考 /魏云
- 328 高管薪酬激励研究综述及其借鉴 /冉春芳
- 333 SWOT 分析法在重庆某国有建筑施工企业中的运用 /郑尚会

会计服务与金融市场

- 341 重庆中小型会计师事务所发展战略探讨 / 吴洁 王显斌 袁道平 石小平 唐明
- 373 完善流动性管理工具研究 / 施雁飞
- 400 浅析中小企业新三板挂牌过程中的财务规范 / 唐明
- 404 促进重庆会计师事务所发展,实现供给侧结构性改革 / 王显斌
- 412 浅谈如何开展“一条龙”式造假会计报表审计 / 石小平
- 415 浅论互联网金融对传统银行业的影响 / 熊爱渝
- 419 基于资产负债表观的投资并购分析——以宝能收购万科股权为例 / 冯兴琨

重庆会计论坛——重庆市首届会计领军班优秀论文集

财务管理与会计实务

caiwuguanli yu kuaijishiwu



中国汽车企业海外投资风险管理研究

——以 LF 俄罗斯汽车项目为例

冯兴琨 冉春芳 兰福生 陈中密 黄 涛 文海军

重庆力帆控股有限公司 重庆科技学院 重庆宏声实业(集团)有限责任公司

重庆对外经贸(集团)有限公司 重庆旅游投资集团有限公司 重庆钢铁股份有限公司

一、绪论

(一)研究背景与意义

20 世纪 60 年代,海外投资逐渐兴起,以跨国企业为主体的海外投资成为国际资本流动的主要形式。而我国企业走出去,在海外进行投资,起步比较晚。易纲(2012)将中国企业走出去分为“引进来”、加入世界贸易组织(WTO)走出去加速期与金融危机后的大规模海外投资三个阶段;许慧等(2009)将我国企业的海外投资分为投资起步、稳定发展、加速发展和加速扩展四个阶段。我国企业的海外投资存在投资区域较为集中、投资行业狭窄、投资动机规划不够合理和面临多重投资风险等特征。在改革开放初期,我国通过招商引资等方式引起固定资产投资规模增长,优化了区域经济的资源配置,促进了我国市场经济的发展。随着改革开放的不断推进,国家经济实力不断增强,出现一大批实力强、资金相对充裕、技术较为雄厚的企业尝试走出国门,参与国际市场竞争。特别是加入 WTO 之后,我国政府提倡“走出去”战略,鼓励企业参与国际竞争,鼓励一些实力雄厚的集团企业进行海外投资,以期在全球一体化市场上获取竞争优势。根据商务部的统计数据,2014 年我国境内投资者共对全球 156 个国家和地区的 6 128 家境外企业进行了直接投资,累计实现非金融类对外直接投资 6 320.5 亿元人民币。以美元计,全年累计实现非金融类对外直接投资 1 028.9 亿美元,同比增长 14.1%^①。由于存在技术和管理上的优势,我国企业的海外投资主要集中于亚洲、拉丁美洲、非洲等经济不发达国家或地区。我国政府与这些经济欠发达国家或地区具有良好的合作关系和资源互补关系,能够规避部分海外投资风险;投资行业集中于技术水平附加值较低的一般商务服务和批发零售行业,采掘、制造和物流运输等领域。

尽管在海外投资上,我国取得了一定的成绩,但是,我国企业参与国际市场和国际竞争能力不强,海外投资风险的防范和控制经验不足,海外投资失败和海外投资亏损事件不断出现。如何防范、控制和监管海外投资风险,是实施“一带一路”国家战略和企业实施“走出去”战略必须面对和思考的问题。在此背景下,研究中国企业海外投资项目的风险控制问题显

^①数据来源:中国商品网 <http://ccn.mofcom.gov.cn/spbg/show.php?id=15904>。

得尤为必要,中资企业加强海外投资风险的辨别能力,采取合理方式规避海外投资风险,不仅有利于提高企业海外投资效率和提高企业的国际竞争力,也有利于增强我国的综合国力。

(二)研究问题

党中央、国务院在 2000 年时提出“走出去”发展战略,中国企业的海外投资步伐明显加快。中国企业海外投资规模不断增长,然而,海外投资失败和海外投资亏损事件不断出现,海外投资风险成为政府、投资企业和公众关注的焦点。如何防范和监管海外投资风险,是实施“一带一路”国家战略和企业实施“走出去”战略必须面对和思考的问题。由于中资企业海外投资发展时间不长,参与国际竞争的经验不丰富,对海外市场的不了解和对海外投资规律把握不准等原因,中资企业海外投资存在诸如投资目标不明确、投资结构不合理、投资效益不高、投资风险控制不力等诸多问题。基于此,本文以中国企业海外投资风险管理为研究对象,在系统梳理国内外相关研究文献的基础上,分析海外投资风险表现形式与发生原因,对中国企业海外投资风险管理提出应对措施,以期对实施全球化战略的中国企业在海外投资项目的风险管控上起到一定的借鉴作用。

(三)研究方法

本文采用理论研究和案例分析相结合的研究方法,从海外投资和风险管理的理论基础出发,首先分析我国企业海外投资的发展动因、发展现状以及海外投资风险因素,通过中国汽车企业在海外投资汽车项目的现状,分析中国汽车企业海外投资存在的风险类型,结合 LF 集团俄罗斯汽车投资项目的案例,剖析项目投资过程中的存在的主要风险以及风险应对策略。在此基础上,为中国企业到海外投资的风险管理提供相应的建议和策略。

(四)研究创新

LF 集团在 2000 年初将业务范围从摩托车行业延伸到汽车产业,在原有的海外销售渠道基础上打开了一片市场,经过十余年的发展,基本形成汽车产业占公司规模 50% 以上、海外收入占总体收入 50% 以上的产业发展格局。近几年,公司海外投资模式也从最初的代理模式到直营,再转变为直接国外投资建厂多种混合模式,力求另辟蹊径走出去寻求更大的发展机遇。因此,本文在理论分析的基础上,对 LF 集团在海外投资过程中如何辨析风险,如何有效控制防范风险,为中国企业海外投资提供相应的借鉴方法和策略。这种理论研究和案例分析相结合的研究范式,以项目实际运用为目的,总结海外投资项目风险管理经验,达到以点带面,以一个汽车企业带动汽车行业、汽车行业带动制造业等实施跨国投资的借鉴作用。本文主要的应用创新在于通过汽车项目投资风险管控分析,总结海外项目投资风险管理的经验或应对措施,有助于其他企业在实施走出去战略中减少损失、减少失败,具有一定的借鉴作用和应用价值。

(五)研究框架

本文主要对中国汽车企业实施“走出去”战略面临的危险及其应对措施进行研究,其海外投资形式主要是“绿地投资”中的海外项目投资,剖析海外项目投资风险,提出海外投资风

险管控措施和途径。研究中选题的背景、意义、研究的问题和研究的方法等内容构成本文的第一部分;海外投资形式、海外投资风险、影响因素、风险管理策略等理论知识和文献综述部分内容构成本文的第二部分;我国企业特别是汽车企业海外投资的动机、现状、特征、存在的主要风险以及风险管控中存在的问题剖析构成本文的第三部分;本文的第四部分结合 LF 集团在实施跨国投资战略,特别是正在进行的俄罗斯汽车投资项目遇到的主要风险、困惑以及集团风险管控中遇到的问题等进行分析;在案例分析的基础上,对我国企业海外投资风险管控措施的合理化建议构成本文的第五部分;最后一部分是本文的研究结论和研究的不足之处。

二、研究文献综述

伴随资本国际流动和海外投资的兴起,投资安全、投资效率、海外投资的影响等问题引起理论界的关注。如海默(Hymer)、金德尔伯格(Kindlege)、弗农等关注海外投资区位的选择、海外投资对投资国经济发展的影响。随着地区性经济组织如欧盟、北美自由贸易区、亚太经合组织等在 20 世纪 80 年代后纷纷建立,全球经济一体化发展,海外投资进入新的发展高潮,这一时期出现巴克莱、卡森、邓宁和波特等理论研究者从不同的角度对海外投资进行研究。然而,伴随着海外投资失败和海外投资亏损事件的不断出现,海外投资风险成为政府、投资企业和理论研究者关注的焦点。学术界对海外投资、海外投资的影响因素、投资风险及其防范、海外投资策略等进行了一系列文献上的研究并提出了建议。

(一)企业海外投资与海外投资目的

1. 企业海外投资

国际投资法将海外投资分为“资产基础模式”“交易基础模式”和“企业基础模式”。我国企业的海外投资一般采用资产基础模式和企业基础模式(袁海勇,2012)。海外直接投资又称对外直接投资(Foreign Direct Investment, FDI),是指企业以跨国经营的方式所形成的国际资本转移。一般来说企业可以利用两种方式在东道国进行对外直接投资,即“绿地投资”(Greenfield Investment)和跨国并购(Cross-border Mergers and Acquisitions)。“绿地投资”又称新建投资,是指跨国公司等投资主体在东道国境内依照东道国的法律创建的部分或全部资产所有权归其所有的企业。跨国并购是指跨国兼并和跨国收购的总称,指一国企业为了某种目的,通过一定的渠道和支付手段,将另一国企业的整个资产或足以行使经营控制权的股份收买下来,从而对另一国企业的经营管理实施实际的或完全的控制行为,跨国并购中存在经营和文化方面的风险(许慧等,2009)。

2. 企业海外投资目的

海外投资的目的一般存在资源驱动型、市场驱动型、贸易驱动型和产业驱动型。美国学者海默(Hymer)、金德尔伯格(Kindlege)等认为,当一个企业拥有高水平的知识资产和内部规模经济上的垄断优势时,通过海外投资可以获得高于当地同类企业的利润,这种类型的海外投资其目的是市场驱动型,由于不完全竞争性市场的存在导致通过海外投资可以获得垄断利润。英国学者巴格利(Buckley)与卡森(Casson)(1976)提出,公司为了保护自身利益,

克服外部市场的某些失效或者某些产品的特殊性和外部交易成本过高,将市场上的买卖关系变为企业内部关系。这种类型的海外投资带有贸易驱动型和产业驱动型投资目的。Vemon(1966)根据美国生产经营情况将产品周期划分为产品创新阶段、产品成熟阶段和产品标准化阶段,认为企业处于不同的产品阶段应该采用不同的获利模式。当产品处于成熟阶段时,新技术趋于成熟,国际市场需求日益扩大,为了降低生产成本,企业有必要将生产基地转移到国外;在产品标准化阶段,由于国内市场垄断优势丧失,将市场转移到技术水平、生产成本低的国家生产,才能保持或延长竞争优势。

陈煜(2014)将我国企业海外投资的原因总结为资源导向型、成本导向型、市场导向型、技术导向型和全球战略导向型。为了利用和开发海外自然资源,降低人力成本、土地资本以节约生产成本,拓展海外市场,学习先进技术与管理经验或者实施全球化战略等都可能进行海外投资。在我国,进行海外投资的跨国公司一般实力雄厚,具有资金、技术等优势,由于国内市场成本的增长,导致国内市场获利方式发生转变,为了降低成本,通过海外投资获取竞争优势是我国当前企业实施走出去战略的一个主要原因(易纲,2012)。

(二)海外投资风险

海外投资面临不确定,不确定性即为风险。根据风险作用的对象范围,海外投资风险可以分为宏观风险和微观风险(Robock,1971;Alon and Herbert,2007),宏观风险影响所有的外国企业,微观风险仅仅影响特定的商业活动或影响具有特定特征的外国企业。对海外投资宏观风险的研究,一些国际研究机构如 PRS、MICA 和世界银行等组织,从国家层面利用政治稳定、政治治理、腐败、政治制度等综合指标,从中立的视角对海外投资东道国的风险进行评估。与此同时,大量的文献也发现海外投资风险主要受到东道国的政府治理水平(Ngobo and Fouda,2012)、政治稳定性(Henisz and Delios,2001)、民主水平(Aii and Isse,2004)、腐败(Zhao, Kim and Du,2003)和区域冲突及合作(Nigh,1985)等因素的影响。按照风险要素的来源,及风险来源涉及的社会活动,可以将风险分为经济风险、政治风险、金融风险等(Click,2005;Nath,2008)。在经济全球化背景下,识别和防范海外投资风险成为跨国公司特别是准备进行跨国投资公司关注的重点。相比于国内投资而言,海外投资存在政治风险、经济风险、法制风险和文化风险等(许慧等,2009),对海外投资影响最主要的风险是政治风险和经济风险。

1. 政治风险

政治风险最早源于 Root(1968)在美国银行对发展中国家发放贷款引发的征收风险的研究,分析政治风险对海外投资的影响起源于 Kobrin(1979)的研究,发现政治不稳定影响海外投资,政治风险负向影响海外投资(Busse and Hefeker,2007)。政治风险是决定海外投资区域选择的重要因素(Nigh,1985),东道国政治稳定显著地增加投资于东道国企业的盈利能力(Woodward and Rolfe,1993)。政治风险一般表现为被投资国家政局不稳定、政权更替、政策变动等给跨国投资企业带来的、可能让其蒙受经济利益损失的不确定性风险。政治风险是跨国投资中最大的、最不可预期的,也是投资企业最不可控制的风险。政治风险是与被