



INTERNATIONAL
INVESTMENT
AND
INTERNATIONAL
MARKETING

国际投资与国际市场

甄朝党

编著

国际投资与国际市场

甄朝党 编著

云南科技出版社

责任编辑：林德琼

封面设计：吴国城

国际投资与国际市场

甄朝党 编著

云南科技出版社出版 (昆明市书林街100号)
云南师大印刷厂印装 云南省新华书店经销

开本：787×1092 1/32 印张：9.375 字数：215千字
1989年2月第1版 1989年2月第1次印刷
印数：4,000

ISBN 7-5416-0204-3/F·16 定价：3.70元

序

国际投资主要包括对外直接投资和对外证券投资两种。

19世纪中叶，英国率先进行对外投资。随后法国也加入了对外投资的行列。到了20世纪初国际投资逐渐迅速发展起来。

第二次大战后，国际投资不但在数量上有了飞速的增长，而且在结构上、性质上也有很大的变化。其特点首先是，国际投资规模以惊人的速度扩大着。第二次世界大战严重削弱了西欧和日本的经济实力，而美国的经济力量得到了空前的膨胀。美国乘虚而入，迅速扩大对外投资，直到80年代中期以前它一直是头号的对外投资大国。

60年代中期，日本、西欧等国家经济相继恢复，在它们之间重新建立了货币自由兑换制度，从而它们的对外投资也随着开展起来。

近一、二十年来由于跨国公司的发展，伦敦、纽约和东京等原有的国际金融中心不断扩大，法兰克福、香港和新加坡等新的国际金融中心的崛起，加以通讯技术迅猛发展和卫星通讯网络的建立，已经形成一个全球性的金融市场，可以在全世界的范围内进行国际性的证券交易，大大推动了国际投资的增长。目前国际投资增长速度远比国际商品和劳务贸易的增长速度为快。从绝对额来说，前者远远大于后者，国际投资规模之大可想而知。

其次，第二次世界大战后，私人对外直接投资成为国际投资的主要形式。二次世界大战以前，证券投资 and 对外放款是各

国对外投资的主要形式，一般占国际投资的80%~90%左右。战后则转变为直接投资是主要形式。以美国为例，80年代私人对外投资中，直接投资占国际投资总额的60%~70%^①。投资的主要形式发生了改变。

战后，又由于技术的迅速发展，新产品的不断出现，对外直接投资的结构也发生了变化，投资重点，由采矿业转向了制造业。例如，美国对外直接投资中，投入制造业的比重到1975年已提高到42%。^②

国际对外投资的这些结构变化与战后跨国公司的兴起和发展是密切联系在一起的。

第三，跨国公司是战后进行对外直接投资的主要力量。跨国公司的这种组织形式在战前即已存在。战后由于科学技术迅速发展，新产品不断涌现，西方国家中的一些大企业掌握了生产这些产品的技术、组织管理和销售等一切无形的技能，或者说掌握了专门的知识资产。这些企业，不论在国外任何地方设厂经营，不需要再拨款来开发这些知识资产即可生产出高质量的产品，从而形成本地企业很难与之竞争的一种知识资产的垄断优势。

掌握垄断优势是跨国公司进行对外直接投资的必备条件，但是跨国公司发展成为现在这样举足轻重地位，还有另外一些情况。

一是绕过关税壁垒。对方国家为了扶持本国工业，通过关税壁垒，以阻挡跨国公司产品进口。但是只要这个国家允许外资进入，跨国公司即可绕过关税壁垒，通过直接投资，在其国

①《世界经济百科全书》，中国大百科全书出版社，87年版，第307页。

②[美]F. R罗特：《国际贸易和投资》，1978年版，第512页。

内发挥知识资产优势。因此，关税壁垒却成为跨国公司加速对外直接投资的催化剂。例如欧洲共同体在1968年对外实行统一关税率，促使美国的跨国公司在这个限期以前，纷纷在共同体内各国建立其子公司。目前欧洲共同体业已作出决定，从1992年开始在其内部取消一切仍然存留的贸易障碍，建成统一市场。这个决定已促使数百家日本大企业在共同体内建立子公司。

二是争取国外市场份额。跨国公司所在的行业一般都是寡头行业。如果其中一个跨国公司对邻国进行直接投资，就会使该行业中的其他大公司处于不利地位。最可能的解决办法就是它们也紧紧跟上在该邻国进行直接投资。情况很可能是这样，如：在一个国家内接纳了可口可乐公司的装并厂，很可能也接纳了百事可乐公司的装并厂。

最后是双向直接投资。特别是发达的资本主义国家之间，基于平等原则，相互进行直接投资。

以上这些情况都是促进对外直接投资增长的因素。

战后国际投资表现出的第四个特点是发展中国家发展外向型经济，引入外资，并开始进行对外直接投资。

现在的发展中国家在战前大都处于殖民地、半殖民地地位，经济不能自主，饱受宗主国为获取垄断利润而进行的资本输出之害。战后在取得政治独立以后，这些国家努力发展本国经济，谋求经济上的独立自主。经验证明，外向型经济比内向型经济更能促进经济发展，为此需要引进外资，接纳发达国家的直接投资，为国外资本提供广阔的投资场所。

由于发展中国家是独立自主的国家，因此可以根据本国的利益，有选择地引进外资。引进外资以后，有权限制其消极的一面，而引导它发扬积极的一面。因为直接投资不是简单的国际

间资本的转移，而是企业的延伸，包括把资本、技术和管理才能转移到东道国中，和当地的其他生产要素相结合，生产供应当地的产品或进行出口的产品。很好地发挥直接投资的作用，就能加快东道国经济的发展。

如果考虑到一种新产品从创造发明、设计、试制、投产、销售和出口等全过程，则可发现在这些过程中，投入的生产要素的比例会发生规律性的变化。在设计、试制和投产阶段中，需要投入大量的技术力量，因此生产出的产品是技术密集型产品，新产品的发明试制国必然垄断了这种新产品的出口。但是等到产品工艺流程固定下来，产品标准化，其他工业先进国家有可能仿制时，发明试制国家的有关制造商就会向出口销售量大的其他工业先进国家进行直接投资，先行占领该国市场。当一些先进工业国都能生产这种产品并在国际市场上展开激烈竞争时，也就是说，到了这种新产品的成熟期时，成本低廉变成最重要的竞争优势。这时这些生产厂商开始考虑向有条件的发展中国家进行直接投资，设立子公司，制造这种产品，再反销到本国去。因此新产品的生产和销售也促进了跨国公司向发展中国家进行直接投资。不过这是单方向的投资。

70年代以来，一些石油输出国手中有大量石油美元，一些新兴工业化国家和地区有大量的外汇盈余，为了更有效率地利用这些资金，开始向发达国家进行直接投资。还有一些发展中国家如印度和中国，为了取得新技术、科学管理经验、行销技术，迅速获得信息和赚取外汇以抵销本国外资企业需要汇出的一部分外汇，也开始对外直接投资。据《青年非洲》周刊3月8日一期的文章报道说，我国对外投资已达7亿美元之多。因此发达国家和发展中国家间的直接投资开始成为双向流动的了。

总之，随着金融市场的全球化，直接投资也开始全球化

了。

为了我国有计划的商品经济的发展，经济体制改革的深入和对外开放政策的正确执行，积极开展有关国际投资的理论和实况等方面的研究，刻不容缓。甄朝党同志在多年教学的基础上，收集丰富的资料写成《国际投资与国际市场》一书。书中比较详尽的论述了国际投资产生、发展及其原因；国际资本市场；国际投资方式；多边投资方式概况；国际直接投资；国际间接投资特别是国际债券、国际租赁、国际信贷；跨国公司理论与经营策略；国际投资环境；中外合营企业的经济活动；开拓国际投资市场等问题。论述简明扼要。内容新颖，系统翔实，是一本较好的专业书。适合于财经院校有关专业作为教学之用，也适合广大从事外贸、国际金融、财政经济的干部学习使用。

北京大学教授 范家驥

于北京大学 燕东园

编 者 的 话

第二次世界大战后，随着科学技术的迅速发展和世界社会生产力的不断提高、国际分工的日益深化、国际形势和国际经济关系的深刻变化，世界各国（地区）的生产和经济生活日益国际化，国际间的贸易、金融、投资、技术等经济技术交流亦进一步加强和发展。过去那种地方的和民族的自给自足的闭关自守状态已被各民族之间各方面的相互往来所代替，一切国家的生产和消费都已成为世界性的。尽管国际经济关系中存在着复杂的矛盾和对立，并且处于不断的变化之中，但总体上来说各国各地区之间的经济技术交往仍然非常密切，相互的联系亦日益强化。每一个国家、地区的经济都成为世界经济体系的一个组成部分，其经济的发展必然受到国际经济关系的制约。因此，各国各地区都必然要参与国际分工，参与国际市场竞争，广泛地参与国际经济活动。这已成为一种重要经济趋势。

在国际经济交往中，二次大战前，国际贸易占了主要地位，其规模、增长速度和涉及的地域都是其它形式的国际经济合作不能相比的。二次大战后，国际贸易仍是国际经济交流的主要形式，但其地位和作用已相对下降，其增长势头已不及生产和资本的国际化进程，趋向表明将来左右国际经济关系的将是资本的国际流动。此外，在国际资本流动中，二次大战前，国际间接投资占主导地位，国际直接投资处于次要地位，在规模和涉及的地域方面主要的都是债券和信贷一类投资。二次大

战后，由于国际经济政治关系的变化，国际直接投资的规模和增长势头都相对日益增大。就参与投资的国家 and 地区来说，不论是直接投资还是间接投资，都是很广泛的，各种不同性质、不同类型的国家和地区都卷进了国际投资市场，卷进去的国家和地区大多都既是投资者又是东道主。并且，这种现象还给传统的社会主义经济理论提出了一些新问题。

近几年来，我国在实行对外开放政策的过程中，积极参与了国际经济活动，参与了世界市场竞争，参与了对外投资活动。利用外资获得了前所未有的大发展，有力地促进了国民经济建设；另一方面，也开展了对外投资活动，尽管其规模还很小，但是增长速度很快，涉及的地域也十分广泛。对外投资也是一种较好的利用外资方式。一面“请进来”另一面“走出去”的双向发展，促进了我国经济、技术、文化的发展。这样的实践，需要发展传统的社会主义经济理论，总结、研究和宣传实际经济活动，介绍实际中的重要办法，也就是需要把理论与实践结合起来，总结过去，研究现实，推测未来发展，以利于我国国际经济交流的发展，提高对外投资和利用外资的效益，促进经济建设，提高我国的国际经济地位。

为了全面地、系统地、客观地回答当代国际投资领域中的许多新问题，对当代国际投资的全貌及其发展规律进行系统研究；为了适应对外开放过程中开展利用外资和对外投资的理论发展要求和实际经济工作的需要，编著了这本《国际投资与国际市场》。这是一次尝试。

在本书的撰著过程中，中南财经大学彭崇熙教授、西安冶金建筑工程学院王宏经教授、云南财贸学院鲁兴仪副教授对本书的初稿体系提出了许多宝贵意见。本书的内容除反映作者本人的科研成果外，而且力求反映社会上的科研成果，特别是最

新的研究成果。还参考或吸收了社会上有关书刊中的资料和观点。在此对有关同志一并致以谢意！特别要感谢北京大学范家骧教授特意为本书写了序。云南科技出版社林德琼同志给予了大力支持！

由于作者的理论水平和实践经验所限，加上时间仓促，书中难免有疏漏甚至不当的地方，欢迎批评、指正。

作 者

一九八八年十二月

目 录

- (1) **第一章 导 论**
- (1) 第一节 国际投资的概念
- (6) 第二节 国际投资的分类
- (17) 第三节 研究国际投资的意义
- (24) **第二章 国际投资的发展、现状与前瞻**
- (24) 第一节 国际投资发展的几个阶段
- (33) 第二节 国际投资现状
- (40) 第三节 国际投资的前瞻
- (42) 附：统计资料《国际直接投资情况》
- (45) **第三章 国际投资与国际分工**
- (45) 第一节 国际分工的形成和发展
- (48) 第二节 资本主义国际分工的类型
- (51) 第三节 资本主义国际分工对国际投资的影响
- (53) 第四节 资产阶级经济学家关于国际分工的理论
- (61) **第四章 国际市场与国际资本市场**
- (61) 第一节 国际市场的形成和发展
- (65) 第二节 当代国际市场的主要特征
- (67) 第三节 国际资本市场

- (84) **第五章 国际投资与世界经济**
- (84) 第一节 国际投资的新现象
- (93) 第二节 国际投资与资本输出
- (97) 第三节 美国的对外投资与利用外资
- (103) 第四节 日本的对外投资与利用外资
- (107) 第五节 英国的对外投资与利用外资
- (110) 第六节 发展中国家的对外投资与利用外资
- (122) 附：统计资料《亚洲“四小龙”接受外国直接投资情况》
-
- (128) **第六章 国际资本流动**
- (128) 第一节 国际资本流动的概念
- (133) 第二节 亚太地区的资本流动现状
-
- (145) **第七章 国际直接投资**
- (145) 第一节 国际直接投资结构
- (148) 第二节 影响国际直接投资的因素
- (150) 第三节 国际直接投资的积极作用与消极作用
-
- (155) **第八章 国际间接投资**
- (155) 第一节 国际间接投资的类型
- (160) 第二节 国际信贷
- (170) 第三节 国际租赁和国际债券
-
- (181) **第九章 跨国公司及其经营策略**
- (181) 第一节 跨国公司的性质与组织形式

- (187) 第二节 跨国公司的管理体制
- (191) 第三节 跨国公司的经营策略
- (205) **第十章 当代西方主要跨国公司理论概说**
- (205) 第一节 当代西方跨国公司宏观理论
- (209) 第二节 当代西方跨国公司微观理论
- (215) 第三节 当代西方跨国公司理论的主要特点
- (217) **第十一章 国际投资环境**
- (217) 第一节 国际投资环境的要素
- (219) 第二节 改善我国的投资环境
- (233) **第十二章 中外合资经营**
- (233) 第一节 我国利用外资的形式
- (234) 第二节 中外合资经营是我国利用外资的主要方式
- (240) 第三节 中外合资经营企业的经营活动
- (250) **第十三章 开拓国际投资市场**
- (250) 第一节 我国建立与发展跨国企业的理论依据
- (253) 第二节 我国举办国外投资的必要性
- (258) 第三节 多边投资的借鉴
- (259) 第四节 我国对外投资的条件与主要方式
- (264) 第五节 国际投资活动中值得重视的几个问题
- (269) 附录一：境外投资外汇管理办法
- (272) 附录二：中华人民共和国涉外经济合同法
- (279) 附录三：贷款的选择和项目的评估

第一章 导 论

第一节 国际投资的概念

一、国际投资的概念

国际投资是从国际范围来看的国际间的投资活动，从一个国家来看也叫对外投资或海外投资，即：一个国家（或地区）将本国（或地区）的投资资本（或资金）投入另外一个国家（或地区）或几个国家（或地区）的经济活动。投资资本或资金包括了资金、设备和劳动力，包括了专利、商标和技术秘密等。

国际投资的雏形是资本输出，原先它是经济发达的资本主义国家由于具有相对过剩的资本而向资本不足的后进国家的投资活动。上世纪中叶，资本主义的发展走到了垄断阶段，资本主义世界中相对强大的资本大国，由于产生了相对过剩资本，开始了在国外的投资经营活动。当初开展国外投资活动的国家往往以其政治经济势力作为后盾，并且以政治势力和手段作为先导和助手，因而往往对被投资国或地区具有强制性。投资的目的在于各自具体情况不同而各异，有的是出自政治原因，企图通过投资活动实现对被投资国政治上的控制甚至统治；有的是为了给相对过剩资本找到出路，扩大市场范围，利用东道国廉价的经济资源，直至主宰东道国的经济，攫取高额利润；有的

想获取以经济利益为主的政治经济利益，既能获得高额利润，又可通过经济控制建立和加强政治上的控制，政治上的控制反过来保证获取更大利润；有的又是企图得到以政治利益为主的经济政治利益，既能巩固其在东道国的政治地位，又能收到经济上的益处，经济上的利益反过来支撑政治上的地位。当然无论如何，最终利益还是经济利益，政治无外乎是实现经济利益的手段。对外投资的产生，如果从海外经营的出现算起，迄今已有近三百年的历史；如果从资本输出产生开始，则是近百年的事情，严格地说，海外经营的出现也就是对外投资的产生。海外生产经营是国际投资的一种重要形式。当今，国际投资的主要角色是国际企业。

现在，国际投资领域出现了一些新现象、新特点，不但有量的大变化，严格讲还有质的变化，如多边投资，社会主义国家和发展中国家对外投资的产生和发展。国际投资是国际资金流动的一种重要形式，也是国际经济技术合作的一个重要环节。

二、海外生产经营活动的内容和特性

举办海外事业，即开展国际投资活动，经济目的主要有两个，一是让资本（资金）有出路，从而推动企业事业发展；二是促使国内企业面向世界，走向世界，加入国际分工，参与国际竞争，实现企业的国际性扩张，从而促进本国经济不断增长。海外生产经营活动也就是企业为实现上述目的而在海外（或国外）的一切经济活动。

活动的主体，国际投资兴起之初，主要是资本主义世界体系中的资本大国，如英国，战后，美国和日本发展也很快。现在，主要是七十年代以来，除了资本主义国家中的资本大国之

外，还应包括一些发展中国家和社会主义国家。七十年代以来，许多发展中国家和一部份社会主义国家都以投资国或东道国的身份被卷了进去，还往往具有两重身份。

国外的经济活动，不同的时代具有不同的需求、不同的生产、消费的水平 and 结构，因而内容不同。二次大战前，最先是投资于金银财物，其次是稀奇产物、香料，最后是橡胶、矿产和石油；在资本主义垄断阶段，主要是资本输出国工业发展所急需的各种经济资源，如原材料和劳动力。战后，侧重于矿产、石油和机器制造业。七十年代以来，在服务行业和一些知识密集型行业两方面的投资比重显著增加。

二次大战后，国际投资的发展主要导源于相对过剩资本的大幅度增加和关税、贸易保护主义壁垒对商品进出口的限制。经营者必须改变以前输出制成品向国外倾销的方式，而代之以直接在海外投资设厂，或提供本国优秀的技术与外国合办工厂企业，就地生产就地销售。此外，所投下的资本不仅可以取得有价证券，还可以支配企业投资的土地、建筑物、机械、原材料、零件等财产物资，提供无形的资产，如专利权、商标等。还可提供经营和销售方面的先进经验、方法和技巧，用低投入获得高的收效。

如六十年代的美国，尖端工业——电子工业（主要是电子计算机和集成电路等）、汽车、化学工业、石油、橡胶等在近现代工业领域中，太空技术和兵器工业在世界工业中都比欧洲进步，占有显著优势，其企业也集中于上述各行业中。欧洲共同市场（亦称欧洲共同体 European Economic Community 或 European Common Market）相形之下，显著后进，美国就以其技术优势投资于欧洲进入欧洲市场，并取得成功。当然成功还有一个更重要的原因，那就是经营差距（disparity in Man-