

21 世纪 高 职 高 专 规 划 教 材

财 政 金 融 系 列



国际投资

闫定军 周德魁 刘良云 编著

清华大学出版社



21 世纪高职高专规划教材

财政金融系列

国际投资

阎定军 周德魁 刘良云 编著

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书系统而全面地阐述了国际投资的理论和操作实务。全书共分十二章六个方面的内容。本书在结构和体系上,第一次从一个国际投资者的角度,以国际投资的实际运作过程为主线,确定结构、构建体系,在国际投资课程教材的编写模式和结构上是一次全新的尝试。本书体系完整,结构严密,层次条理清晰,内容精练合理,加之嵌入了大量国际投资的经典案例,切合高职教育国际投资教学的实际需要。

本书主要是针对高职高专经济及管理类专业国际投资课教学的需要而编写的,也可供大学经济及管理类本科生使用,也是国际投资职业培训的极好教材。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

国际投资/阚定军,周德魁,刘良云编著. —北京:清华大学出版社,2005.8

(21世纪高职高专规划教材.财政金融系列)

ISBN 7-302-11424-2

I. 国… II. ①阚… ②周… ③刘… III. 对外投资—高等学校:技术学校—教材 IV. F831.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 082165 号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 客 户 服 务:010-62776969

责任编辑:束传政

印 装 者:三河市春园印刷有限公司

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×230 印张:18.5 字数:379千字

版 次:2005年8月第1版 2005年8月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-11424-2/F·1268

印 数:1~3000

定 价:24.00元

出版说明

高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分,担负着为国家培养并输送生产、建设、管理、服务第一线高素质技术应用型人才的重任。

进入 21 世纪后,高职高专教育的改革和发展呈现出前所未有的发展势头,学生规模已占我国高等教育的半壁江山,成为我国高等教育的一支重要的生力军;办学理念上,“以就业为导向”成为高等职业教育改革与发展的主旋律。近两年来,教育部召开了三次产学研交流会,并启动四个专业的“国家技能型紧缺人才培养项目”,同时成立了 35 所示范性软件职业技术学院,进行两年制教学改革试点。这些举措都表明国家正在推动高职高专教育进行深层次的重大改革,向培养生产、服务第一线真正需要的应用型人才的方向发展。

为了顺应当前我国高职高专教育的发展形势,配合高职高专院校的教学改革和教材建设,进一步提高我国高职高专教育教材质量,在教育部的指导下,清华大学出版社组织出版“21 世纪高职高专规划教材”。

为推动规划教材的建设,清华大学出版社组织并成立“高职高专教育教材编审委员会”,旨在对清华版的全国性高职高专教材及教材选题进行评审,并向清华大学出版社推荐各院校办学特色鲜明、内容质量优秀的教材选题。教材选题由个人或各院校推荐,经编审委员会认真评审,最后由清华大学出版社出版。编审委员会的成员皆来源于教改成效大、办学特色鲜明、师资实力强的高职高专院校、普通高校以及著名企业,教材的编写者和审定者都是从事高职高专教育第一线的骨干教师和专家。

编审委员会根据教育部最新文件政策,规划教材体系,比如部分专业的两年制教材;“以就业为导向”,以“专业技能体系”为主,突出人才培养的实践性、应用性的原则,重新组织系列课程的教材结构,整合课程体系;按照教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”,教材的基础理论以“必要、够用”为度,突出基础理论的应用和实践技能的培养。

本套规划教材的编写原则如下:

- (1) 根据岗位群设置教材系列,并成立系列教材编审委员会;
- (2) 由编审委员会规划教材、评审教材;
- (3) 重点课程进行立体化建设,突出案例式教学体系,加强实训教材的出版,完善教学服务体系;
- (4) 教材编写者由具有丰富教学经验和多年实践经历的教师共同组成,建立“双师型”编者体系。

本套规划教材涵盖了公共基础课、计算机、电子信息、机械、经济管理以及服务等大类的主要课程,包括专业基础课和专业主干课。目前已经规划的教材系列名称如下:

• 公共基础课

公共基础课系列

• 计算机类

计算机基础教育系列

计算机专业基础系列

计算机应用系列

网络专业系列

软件专业系列

电子商务专业系列

• 电子信息类

电子信息基础系列

微电子技术系列

通信技术系列

电气、自动化、应用电子技术系列

• 机械类

机械基础系列

机械设计与制造专业系列

数控技术系列

模具设计与制造系列

• 经济管理类

经济管理基础系列

市场营销系列

财务会计系列

企业管理系列

物流管理系列

财政金融系列

• 服务类

旅游系列

艺术设计系列

本套规划教材的系列名称根据学科基础和岗位群方向设置,为各高职高专院校提供“自助餐”形式的教材。各院校在选择课程需要的教材时,专业课程可以根据岗位群选择系列;专业基础课程可以根据学科方向选择各类的基础课系列。例如,数控技术方向的专业课程可以在“数控技术系列”选择;数控技术专业需要的基础课程,属于计算机类课程的可以在“计算机基础教育系列”和“计算机应用系列”选择,属于机械类课程的可以在“机械基础系列”选择,属于电子信息类课程的可以在“电子信息基础系列”选择。依此类推。

为方便教师授课和学生学习,清华大学出版社正在建设本套教材的教学服务体系。本套教材先期选择重点课程和专业主干课程,进行立体化教材建设:加强多媒体教学课件或电子教案、素材库、学习盘、学习指导书等形式的制作和出版,开发网络课程。学校在选用教材时,可通过邮件或电话与我们联系获取相关服务,并通过与各院校的密切交流,使其日臻完善。

高职高专教育正处于新一轮改革时期,从专业设置、课程体系建设到教材编写,依然是新课题。希望各高职高专院校在教学实践中积极提出意见和建议,并向我们推荐优秀选题。反馈意见请发送到 E-mail: gzgz@tup.tsinghua.edu.cn。清华大学出版社将对已出版的教材不断地修订、完善,提高教材质量,完善教材服务体系,为我国的高职高专教育出版优秀的高质量的教材。

高职高专教育教材编审委员会

前言

国际投资

20 世纪 90 年代以来,经济全球化趋势日益加强,竞争越来越激烈。国际投资取代国际贸易,国际技术转让成为世界经济发展中最活跃的因素,居于主导地位,并已成为一国参与国际经济活动的主要方式,也是我国企业参与国际竞争的必然选择。

随着改革开放的逐步深入,特别是我国加入世界贸易组织后,我国经济的对外开放程度日益提高,成为吸引国际投资最多的国家之一。我国国际投资从无到有,从小到大,迅猛发展,近十几年对外投资有了飞跃发展。我国 1979 年开始对外投资,1991 年累计海外投资总额不过 30 亿美元左右,1995 年也只有 150 亿美元。据商务部统计,2004 年我国非金融类对外直接投资额为 36.2 亿美元,同比增长 27%。其中:股本投资 25.06 亿美元,占 69%;利润再投资 11.16 亿美元,占 31%。到 2004 年底,我国累计对外直接投资近 370 亿美元。2004 年经商务部核准和备案设立的境外投资企业共计 829 家,中方协议投资额 37.12 亿美元。对外直接投资的行业和地区分布广泛,涉及采矿业、商务服务业、制造业、批发和零售业及其他行业,遍布亚洲、欧洲、非洲、北美洲、南美洲和大洋洲。2004 年境外企业数量、中方协议投资额、企业平均投资额分别较上年增长 62.5%、77.8% 和 9.5%。可以说,中国企业的国际投资活动方兴未艾,国际投资的发展日新月异。

国际投资的发展给我国国际投资理论的研究和国际投资教学提出了更新更高的要求。本书主要是针对高职高专有关专业国际投资教学的需要而编写的,力争全面把握国际投资理论研究的最新成果,紧跟国际投资发展的最新趋势。

本书在结构和体系上,第一次从一个国际投资者的角度,以国际投资的实际运作过程为主线确定结构、构建体系,使本书的体系完整,结构严密,层次条理清晰,内容精练合理,加之嵌入了大量国际投资的经典案例,更加切合高职教育国际投资教学的实际需要,对国际投资教材的编写模式和结构是一次全新的尝试。在内容上充分体现高职教育的特点,突出针对性、实用性、操作性和实践性。

本书精选了大量国内外国际投资的经典案例,使全书绝大部分内容都配有案例加以说明,为案例教学提供了便利。本书在选择案例时除精选那些家喻户晓、耳熟能详的世界著名跨国公司进行国际投资的经典案例外,还特别注意挑选我国著名公司进行国际投资

的经典案例,力图使读者倍感亲切,如同身临其境。

本书重点围绕国际投资的每一个环节和全过程设计习题,要求学生去搜集资料做练习,找案例,分析案例,进而解决案例中的问题。

本书是作者长期以来从事国际投资理论研究和高职高专国际投资教学研究与改革的成果,同时也借鉴了国内外这方面取得的最新成果,在此表示衷心感谢。

本书以全新独到的视野和方法,用尽可能精练的语言,通俗易懂、深入浅出地全面阐述了国际投资的基本理论、国际投资管理、国际投资环境和风险、国际直接投资、国际BOT投资、国际不动产投资、国际创业投资、国际证券投资 and 我国的国际投资等内容。

全书共分为12章,第1~2章、第4~6章、第9~10章由阎定军撰写;第3章、第7~8章由周德魁撰写;第11~12章由刘良云撰写。全书由阎定军统筹定稿并负总责。

本书得以出版要感谢清华大学出版社的编辑和深圳职业技术学院的同仁及其经济系领导的关心、支持和帮助。

由于作者水平有限,不足之处敬请广大读者批评指正。

作 者

2005年6月

目 录

国际投资

第 1 章 国际投资概述	1
1.1 什么是国际投资	1
1.1.1 国际投资的概念	1
1.1.2 国际投资的目的	2
1.1.3 国际投资的特点	4
1.1.4 国际投资的类型	5
1.2 国际投资理论	6
1.2.1 垄断优势理论	6
1.2.2 内部化理论	10
1.2.3 产品生命周期理论	12
1.2.4 边际产业扩张理论	13
1.2.5 国际生产折衷理论	16
1.2.6 其他国际直接投资理论	20
案例——西门子公司在中国的投资	22
思考题	24
第 2 章 国际投资主体——跨国公司	25
2.1 跨国公司的概念及其发展趋势	25
2.1.1 跨国公司的概念	25
2.1.2 跨国公司的发展趋势	27
2.2 跨国公司的国际经营战略及其演变	28
2.2.1 职能一体化经营战略的演进	29
2.2.2 地域一体化经营战略的演变	31
2.3 跨国公司的组织结构及其演变	32

2.4 跨国公司的国际投资	37
2.4.1 跨国公司的国际直接投资	37
2.4.2 跨国公司进入新市场的策略	38
案例——海尔跨国攻略	39
思考题	40
第3章 国际投资管理	41
3.1 投资国的国际投资管理	41
3.1.1 国际直接投资对投资国的效应	41
3.1.2 各国对外直接投资的政策措施	43
3.1.3 投资国对国际直接投资的法规管理	48
3.2 东道国的国际投资管理	50
3.2.1 直接投资效应分析	50
3.2.2 东道国对外来直接投资的政策管理	53
3.2.3 东道国对外来投资的立法管理	57
案例——中海油并购西班牙海外油田	58
思考题	59
第4章 国际投资环境及其评估	60
4.1 国际投资环境因素	60
4.1.1 经济环境	60
4.1.2 法律环境	63
4.1.3 政治环境	64
4.1.4 基础设施条件	65
4.1.5 社会文化环境	66
4.1.6 自然地理环境	67
4.2 国际投资环境评估方法	68
案例——中印投资环境比较	77
思考题	79
第5章 国际投资风险管理	80
5.1 国际投资风险的概念与类型	80
5.1.1 国际投资风险的概念	80
5.1.2 国际投资风险的类型	81

5.2 国际投资的政治风险管理	83
5.2.1 政治风险的种类	83
5.2.2 政治风险的评估	84
5.2.3 政治风险管理的具体操作	88
5.3 国际投资的金融风险管理	92
5.3.1 汇率风险管理	92
5.3.2 利率风险管理	99
5.4 国际投资的经营风险管理	104
5.4.1 经营风险及其类型	104
5.4.2 经营风险管理的具体操作	105
案例——帕玛拉特兵败中国	106
思考题	108
第6章 国际直接投资	109
6.1 国际直接投资概述	109
6.2 绿地投资	111
案例——宝钢启动中国最大海外直接投资项目	113
6.3 跨国并购	114
6.3.1 跨国并购投资	114
6.3.2 跨国并购的方式分类	116
6.3.3 按跨国并购的融资方式分类	118
案例——大众公司在中国的投资	120
思考题	121
第7章 国际BOT投资	122
7.1 国际BOT投资的基本内容	122
7.1.1 国际BOT投资的定义	122
7.1.2 BOT项目的适用范围	124
7.1.3 国际BOT投资项目的实施步骤	124
7.1.4 国际BOT项目的合同形式	125
7.1.5 国际BOT项目的招标	126
7.2 国际BOT项目的具体运作	127
7.2.1 国际BOT项目的运作模式	127
7.2.2 国际BOT融资	129

7.2.3	融资评估	130
7.2.4	实际工作中应注意的几个问题	131
7.3	国际 BOT 项目成败分析	132
7.3.1	决定 BOT 项目成败的关键因素	132
7.3.2	国际 BOT 项目的局限性	139
7.4	国际 BOT 项目的风险	141
7.4.1	风险分类	141
7.4.2	风险分析	142
7.4.3	BOT 项目风险管理	145
7.4.4	国际 BOT 项目的风险特征	147
7.4.5	国际 BOT 项目的风险分配	148
	案例——香港东港隧道项目	150
	思考题	152
第 8 章	国际不动产投资	153
8.1	不动产投资概述	153
8.1.1	不动产的概念及特征	153
8.1.2	不动产投资的概念及内容	154
8.1.3	不动产投资的特征	155
8.1.4	不动产投资的过程	158
8.1.5	不动产投资方式	161
8.1.6	不动产投资类型	163
8.2	不动产投资决策	167
8.2.1	不动产投资的影响因素分析	167
8.2.2	不动产投资决策方法	170
8.3	不动产投资的资金筹集	174
8.4	不动产投资风险	178
	案例——日本三菱物业梦断美利坚	181
	思考题	182
第 9 章	国际创业投资	183
9.1	国际创业投资概述	183
9.1.1	创业投资的概念与特征	183
9.1.2	创业投资的产生和发展	184

9.1.3 政府对创业投资的管理与扶持	185
9.2 创业投资的类型和运行过程	186
9.2.1 创业投资的类型	186
9.2.2 创业投资的组织形式和运行过程	188
9.2.3 创业投资策略	190
9.3 创业投资基金	191
9.4 创业投资的退出机制	193
案例——投资“苹果”公司	193
思考题	194
第10章 国际证券投资	195
10.1 国际证券投资概述	195
10.1.1 国际证券投资的定义	195
10.1.2 国际证券投资的特点	195
10.1.3 国际证券投资产生和发展的原因	196
10.2 国际证券投资形式——国际债券	197
10.2.1 国际债券的概念与特征	197
10.2.2 国际债券的一般类型	202
10.2.3 国际债券的一些其他类型	203
10.2.4 国际债券的偿还方式	204
10.2.5 债券与股票的异同	206
10.3 国际证券投资形式——国际股票	207
10.3.1 股票的特征与类型	207
10.3.2 股票的价值与价格	212
10.3.3 国际股票市场	214
10.4 国际证券投资场所——世界主要证券市场	214
10.4.1 纽约证券交易所	214
10.4.2 纳斯达克证券市场	219
10.4.3 东京证券交易所	223
10.4.4 伦敦证券交易所	226
10.4.5 法兰克福证券交易所	230
10.4.6 香港证券交易所	231
10.5 国际证券投资风险及其防范	240
10.5.1 国际证券投资风险	240

10.5.2 国际证券投资风险的防范·····	242
案例——汇丰集团收购美国家庭国际银行·····	244
思考题·····	245
第11章 我国的对外投资 ·····	246
11.1 我国对外投资的管理·····	246
11.1.1 对外投资应遵循的基本原则·····	246
11.1.2 我国对外投资的政策和法规管理·····	247
11.1.3 海外投资的审批·····	249
11.1.4 海外投资开办企业的程序·····	250
11.1.5 海外投资开办企业应申报的文件·····	251
11.1.6 海外投资的外汇管理·····	251
11.1.7 海外投资的政策法规及扶持措施·····	252
11.2 我国对外投资概况·····	254
11.2.1 中国对外投资的特点·····	254
11.2.2 中国对外直接投资的类型·····	256
11.2.3 中国对外投资中存在的问题·····	258
11.2.4 中国企业海外经营的五个成功因素·····	259
11.3 中国企业对外投资的操作·····	262
11.3.1 中国企业对美国投资实务·····	262
11.3.2 中国企业对日本投资实务·····	266
11.3.3 在香港设立公司制企业的操作·····	268
案例——TCL收购施耐德·····	270
思考题·····	271
第12章 我国利用外资 ·····	272
12.1 中国利用外资概况·····	272
12.1.1 中国利用外资总览·····	272
12.1.2 跨国公司在华投资的新特点·····	274
12.2 中国对外资的政策法规管理·····	276
12.2.1 中国关于外国投资的法律法规和原则·····	276
12.2.2 我国对外资进行管理的基本内容·····	277
案例——松下电器公司在中国的投资·····	280
思考题·····	281
参考文献 ·····	282

国际投资概述

1.1 什么是国际投资

1.1.1 国际投资的概念

投资是经济主体以预期收益或社会效益为目的,预先垫付一定量的货币资本或实物经营某项事业的经济行为。投资是市场经济的普遍现象,是个人或机构对自己现有资金的一种运用,其来源或是延期消费,或为暂时闲置。其目的或是用来购买实物资产或金融资产;或取得这些资产的权利,为的是在将来的某一时期获得与风险成正比的适当收入和本金的升值;或是为了现有财富的保值。

在市场经济条件下,投资这一概念含有投资主体、投资目的、投资手段和投资行为 4 个方面内容。投资主体包括企业、个人和直接从事投资的政府;投资目的是预期收益或社会效益;投资手段则包括有形资产(实物资产)和无形资产;投资行为是包括资金的投入、使用、管理与回收在内的资金运作的全过程。

按照投资范围的不同,投资可分为广义投资和狭义投资。广义投资是指任何为了获得未来报酬或收益而垫付一定资本的经济行为,包括开工厂、办公司、买股票。狭义投资则是指投资于各种有价证券,进行有价证券的买卖,亦称证券投资。此外,按照不同的用途还可将投资划分为生产性投资、非生产性投资,固定性资产投资和流动性资产投资,以及直接投资和间接投资等。按照不同的投资方向,还可分为国内投资与国际投资(International Investment)。

国际投资亦称海外投资或国际资本流动,是指以资本增值为目的的国际资本流动。即一个国家的个人或公司对他国进行跨国界的投资经营活动,以获得比国内更高的经济效益的经济行为。国际投资是国际货币资本及国际生产资本跨国流动的一种形式,是将资本从一个国家或地区投向另一个国家或地区的经济活动,是投资者将资本投到国界以外即海外的一种投资行为。一般投资都具有趋利性,但国际投资还具有投资目的多元化、

投资使用货币多样化、投资体现一定民族与国家利益以及投资环境复杂化等特点。

根据这一定义,国际投资的主体是具有独立投资决策权,并对投资结果负责任的经济法人和自然人。国际投资的客体是投资主体加以经营以实现投资目的的对象,包括实物资产、无形资产和金融资产。国际投资的根本目的是实现资产增值。

1.1.2 国际投资的目的

国际投资也是一种投资行为,其根本目的与一般投资的目的是一致的,都是为了获利或资本的增值。但是,不同的国际投资者,甚至不同项目的国际投资,它们的具体目的是不一样的。从实践来看,国际投资的具体目的主要有以下几种。

1. 避开贸易保护主义障碍,维护与扩大公司已有的国际市场份额

大型跨国公司不仅在国际投资领域占据主导地位,在国际贸易领域也占据主导地位,维护与扩大商品出口规模是跨国公司重要的直接目标。日本经济学家小岛清认为,跨国公司的对外投资与对外贸易是互补关系,可以互相促进。20世纪70年代以后,国际商品市场竞争异常激烈,各国纷纷实行关税、出口补贴、歧视性国家采购政策、进口配额限制,并采取经济一体化以及产品检验等方面的技术性贸易保护主义措施。一些国家为了保护本国民族工业的发展,相继采取进口替代政策和其他贸易保护主义政策。在贸易保护主义盛行的条件下,开展和扩大对外投资是维护与扩大出口规模的一种有效途径。跨国公司在东道国兴办企业,进行当地生产,在东道国当地市场销售,或转向其他国家销售。此外,开展对外投资,可以直接带动跨国公司的产品出口。

2. 维护与扩大垄断优势

国际投资理论认为,拥有先进的技术和管理经验是对外投资者从事国际投资的重要垄断优势。在国际竞争日趋激烈的条件下,进行对外投资,是大型跨国公司和跨国银行维护与扩大其垄断优势的重要途径。

美国经济学家尼克博克提出的防御性投资理论认为,假如一家大型跨国公司率先在某一行业进行对外投资,则其他的跨国公司也会紧随其后,在同一地区的同一行业进行投资,即防御性投资,防止由于竞争对手的扩张而削弱自己的竞争能力,改变竞争力量对比,维护自己的垄断优势,使其国际市场份额保持不变。美国大型跨国公司在欧洲成批量投资的事实也证明了这一点,大型跨国银行的对外投资行为也有类似的直接目标。

3. 获得国外自然资源

获得国外自然资源是一个国家特别是资源贫乏国家(如日本等)对外投资的重要目标。一个国家获得国外自然资源,既可以通过传统的贸易方式进口,也可以通过对外投资的方式进口或在当地进行生产加工。一般来说,对于那些来源渠道广、供应量充足、需求量少、运输成本较低、价格稳定或受贸易保护主义影响较小的商品,可以通过对外贸易的方式进口;对于那些来源渠道单一、供应量不足、需求量大、价格波动大或受贸易保护主义

影响较大的商品,可以通过对外投资方式,在东道国当地建立企业,直接利用国外的自然资源生产。

4. 利用东道国廉价的自然资源和劳动力,降低产品成本

商品价格的竞争是市场竞争的最重要手段之一。要使产品在国际市场上处于有利的地位,在保证质量和品质的情况下,必须降低价格,而要降低价格,必先降低成本。降低成本是有条件的,一是要提高劳动生产率;二是加强管理,提高管理水平,厉行节约;三是降低劳动力费用。在劳动生产率和管理水平一定的条件下,只有通过降低劳动力费用才能降低成本。而对跨国公司来说,要在国内市场或原有市场上降低劳动力成本几乎是不可能的。因而就要在海外寻找工资低、劳动力成本低的国家或地区,以进行投资来降低劳动力费用,进而降低成本,保持竞争优势。美、日及欧洲的一些国家和地区的跨国公司到中国 and 东南亚国家投资,很大程度就是出于利用当地廉价的劳动力,降低劳动力费用,进而达到降低成本的目的。

5. 获得经济信息

当今社会已进入信息时代,信息就是财富,信息就是生命,信息决定着一个企业的生死存亡。因而及时获得信息,意味着获得优势、机遇或财富。大型跨国公司和跨国银行分支机构众多,遍布世界各地,及时获得各种经济信息,以便做出相应的决策对其全球化经营具有十分重要的意义。大型跨国公司和跨国银行有十分庞大的现代化的通信工具,能在数秒钟之内及时了解到其所需的经济信息。跨国公司在某些特定的地区设立分支机构,就可以更及时、准确地获得当地乃至国际市场上某种商品的市场信息,进而分析市场变化的深层次原因,并预测其未来的发展趋势,抢占市场先机。

6. 转移污染

工业的发展甚至经济的发展总会在一定程度上造成环境污染,特别是一些重污染行业对环境危害极大,破坏了生态平衡,危害人民的身心健康,且影响力持久。西方发达国家在其工业化发展的过程中,曾对环境造成了极大的污染和破坏。经济的发展和社会的进步,使人们日益认识到在发展工业和经济的同时保护环境、保持生态平衡的重要性和紧迫性,同时为了保持经济的可持续发展,也必须使经济发展和生态环境保护相协调。西方发达国家人们的环保意识很强,并得到普及;也采取了一系列环境保护措施,治理污染,制定了一系列更加严格限制工业污染的法令、政策措施,防止污染和破坏生态环境。有一些严重污染的行业如果要继续能够在发达国家进行生产,需要花大量的资金进行污染防治,而这必然增加投入、减少利润。若将这些产品的生产转移到发展中的落后国家,这些国家由于经济落后,人们对污染的认识不高,为了解决温饱问题,人们不得不以牺牲环境为代价来发展经济,满足人们比较低的物质需要;环境保护的措施和标准比较低,对工业污染限制较松。一些重污染的行业在发达国家生产由于要花费大量的资金用于污染的治理而

无利可图,而在发展中国家由于环境保护污染防治的标准低,并不需要花大量的资金用于污染的防治,而有利可图。因而一些重污染的行业如采掘、冶金、重化工、造纸、钢铁等产品的生产被转移到环境保护标准较低的发展中国家。

7. 扩大利用外资规模

跨国公司的对外投资主要表现为实物资本、技术和其他无形资产的流出,但跨国公司在东道国进行投资时,不是所有的资本都是跨国公司的自有资本,有一大部分资本来自国际资本市场和东道国资本市场。所以跨国公司对外投资,也把利用这些外来资本作为自己的直接目标之一。

8. 获得国外先进技术

国际投资一方面伴随着技术的流出,另一方面也是获得国外先进技术的一条捷径。通过对外投资,跨国公司可以在比本国更发达的国家与当地拥有先进技术的公司合资创办高新技术企业,或收购当地高新技术企业,作为开发与引进高新技术的基地。这也是西方各发达国家的跨国公司在对方国家进行投资的直接目标之一。

除此之外,国际投资者进行国际投资的直接目的还有实现国内产业的升级换代,分散风险,利用本国与东道国的优惠政策,或逃避本国对企业生产经营活动的管制。

1.1.3 国际投资的特点

国际投资与国内投资相比,毕竟是资本在主权国家间的流动,其实际运作更为复杂。首先,就某一项投资而言,东道国政府要面临双重关系,即投资者和投资者所属国家的双重关系。而如果是国内投资者就不存在这样的问题。其次,作为投资者来说,既要受到本国政府对对外投资的管理,又要受到东道国政府对外来投资的管理。再次,对国际投资活动的评价也是双重标准,首先要用东道国货币对国际投资的成果进行评价,然后又要用本国货币对投资成果进行评价,而这两种评价由于汇率的原因是不同的。这样就使国际投资相对于国内投资而言具有自己的特点。

1. 国际投资目的的多样性

尽管国际投资与国内投资的根本目的是是一致的,都是为了取得最大限度的利润或资本的增值,但在国际投资中其具体目的是不一样的。有的是为了获得经济信息,有的是为了转移污染,有的是为了保持垄断优势,有的是为了利用当地廉价的自然资源和劳动力,有的是为了获得国外的自然资源等,有的甚至还有经济以外的政治目的。

2. 国际投资中货币单位的差异性

各国所使用的货币不同,货币本身的差别决定了国际间相对价格的差别,这种差别影响到国际投资的规模和形式。