

///

International Investment Law

国际投资法

吕岩峰 何志鹏 孙璐 著



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

国际投资法

International Investment Law

吕岩峰 何志鹏 孙璐 著

高等教育出版社

内容简介

本书建立在以主权为核心界定国际经济法的内涵和外延的基础之上,强调国家对于投资者的管理调控、国家之间对投资问题的协调、国际组织对国家的约束以及投资者在国家行为的主导之下而作出的反应。在编写方式上,注重以学生的认识思路为叙述的逻辑主线,强调学生本位,试图以简明通俗的语言、丰富的案例、开放性的观念和导引讨论、建议阅读的体例,既注重基础概念及核心知识的传授,同时也为在这方具有兴趣的同学拓展眼界、深入思考留下了空间。

本书可作为高等学校法学本科专业和国际经济法专业研究生的教学用书,也可供其他专业选用和社会读者使用。

图书在版编目(CIP)数据

国际投资法/吕岩峰,何志鹏,孙璐著. —北京:高等教育出版社,2005.9

ISBN 7-04-017562-2

I. 国... II. ①吕... ②何... ③孙... III. 国际投资法学 IV. D996.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 088801 号

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-58581118
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	免费咨询	800-810-0598
邮政编码	100011	网 址	http://www.hep.edu.cn
总 机	010-58581000		http://www.hep.com.cn
经 销	北京蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landaco.com
印 刷	北京民族印刷厂		http://www.landaco.com.cn
开 本	787×960 1/16	版 次	2005 年 9 月第 1 版
印 张	21	印 次	2005 年 9 月第 1 次印刷
字 数	390 000	定 价	26.30 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 17562-00

目 录

导言	1
第一章 国际投资行为	3
第一节 国际投资行为概述	3
一、国际投资行为的概念	3
二、国际投资的基本分类	4
三、国际投资行为的特点	5
四、国际投资的历史发展	6
五、国际直接投资发展的客观动因	8
六、国际投资的直接目标	10
七、国际投资的布局	11
第二节 国际投资的经济观察	12
一、资本国际移动论及资源国际转移说	12
二、垄断优势理论	12
三、产品生命周期理论	13
四、边际产业扩张理论	13
五、内部化理论	14
六、国际生产折中理论	15
第三节 国际投资行为的作用	16
一、对资本输入国的作用	17
二、对资本输出国的作用	18
第四节 国际投资行为的类型	18
一、外商独资企业	18
二、合资经营企业	20
三、国际合作开发	22
四、BOT 方式	24
第二章 国际投资法概述	29
第一节 国际投资环境与法制	29
一、国际投资环境	29
二、国际投资法制	31
第二节 国际投资法的概念与体系	32
一、国际投资法的概念和特征	32
二、国际投资法的渊源	33

三、国际投资法的体系	38
第三节 国际投资法的基本原则	39
一、国家主权原则	40
二、公平互利原则	41
第四节 国际投资法的作用	42
一、保护国际投资	43
二、鼓励国际投资	44
三、管理与规制国际投资	44
第三章 国际投资法律关系	46
第一节 国际投资法律关系主体	46
一、国际投资法律关系主体的概念	46
二、国家是国际投资法的最基本主体	46
三、政府间国际组织的地位	50
四、私人的地位	52
第二节 国际投资法律行为	52
一、国际投资法律行为的概念	52
二、国际投资法律行为的分类	54
三、主要的国际投资法律行为	56
第三节 国际投资法律关系的一般问题	60
一、国际投资关系的概念	60
二、国际投资关系的特征	61
三、国际投资关系的要素	62
四、国际投资关系的分类	64
第四章 国际投资法律管制的一般问题	67
第一节 外资准入问题	67
一、外资准入标准本质上是一国主权范围之内的问题	67
二、外资准入所涉及的问题	68
第二节 外资待遇标准	78
一、概述	78
二、最惠国待遇	78
三、国民待遇	79
四、公正与公平待遇原则	82
五、关于“国际标准待遇”的问题	83
六、总结	84
第三节 物权的强制转移	85
一、征收和国有化的概念及历史	85
二、国有化的理论基础	87
三、征收和国有化的条件	89

四、间接征收	91
五、国有化的补偿	93
第四节 特许协议的法律问题	106
一、特许协议的概念与特征	106
二、特许协议的法律性质	107
三、特许协议的效力	110
四、稳定条款问题	112
五、重新协商或调整条款问题	113
六、特许协议的法律适用	115
第五章 国家对国际投资的单边规制	121
第一节 国家对投资的单边规制概述	121
一、跨国投资单边规制的形式与内容	121
二、跨国投资单边规制的原因	121
三、外国投资自由化的趋势	121
第二节 资本输入国法律的基本情况	123
一、外国投资法概述	123
二、发达国家的外国投资法	124
三、发展中国家的外资政策与立法	127
第三节 资本输入国法律的具体内容	131
一、对外国投资的鼓励	131
二、对外国投资的法律管制	134
第四节 资本输出国的法律	138
一、海外投资的鼓励措施	138
二、海外投资保险(保证)制度	141
第六章 国际投资的国际法规制	147
第一节 国际投资国际法规制概述	147
一、双边协定	147
二、区域性投资规范	147
三、全球性规范	148
第二节 国际投资双边协定	153
一、双边投资保护协定的概念与形式	153
二、双边投资协定的基本内容	155
三、双边投资条约的作用	161
第三节 调整国际投资的区域性规则	163
一、欧盟法有关区域性投资的规定	163
二、《北美自由贸易协定》有关投资的规定	167
三、东南亚国家联盟对于区域性投资的有关协定	169
四、中国—东盟自由贸易区的构想	170

五、亚太经济合作组织关于国际投资的指导原则	172
第四节 MIGA 机制	175
一、MIGA 建立的背景与成立的过程	175
二、MIGA 的宗旨与投资担保业务	177
三、MIGA 的地位与组织形式	186
四、MIGA 的作用	190
第五节 WTO 关于投资的规则	191
一、WTO 介入投资问题的原因	191
二、WTO 关于投资的主要规则	193
三、WTO 与投资问题的未来展望	202
第六节 《跨国公司行为守则》	202
一、《跨国公司行为守则》的制定背景	202
二、《守则》的内容框架	204
三、《守则》草案未决事项	208
四、《守则》的法律性质	211
五、《守则》的作用	211
第七节 《外国直接投资待遇指南》	212
一、背景	212
二、《指南》的性质与作用	213
三、《指南》的基本内容	213
四、对《指南》的评价	216
第七章 国际投资争端解决	218
第一节 国际投资争端概述	218
一、国际投资争端的含义	218
二、国际投资争端的分类	218
第二节 国际投资争端解决方式	221
一、确定投资争端解决方法的意义与形式	221
二、解决国际投资争端的方法	222
三、协商和调解	223
第三节 东道国当地救济	228
一、东道国当地救济的概念	228
二、东道国当地救济的适用范围	228
三、卡尔沃主义	228
四、东道国当地救济的国际法律依据	230
五、用尽当地救济规则的适用	232
第四节 外交保护	234
一、外交保护的概念和特点	234
二、外交保护的性质与效果	235

三、外交保护须遵循的原则	236
四、卡尔沃条款与外交保护	242
第五节 外国法院诉讼	244
一、外国法院诉讼的概念及特点	244
二、外国法院诉讼的种类	244
三、对外国法院诉讼的抗辩	246
第六节 跨国仲裁	247
一、跨国仲裁的含义和特点	247
二、跨国仲裁的分类	248
三、仲裁解决投资争端的优越性	249
四、仲裁机构与仲裁规则	252
第七节 ICSID 体制	253
一、ICSID 体制的背景及产生过程	253
二、ICSID 的宗旨与职能	255
三、“解决投资争端国际中心”的管辖制度	256
四、ICSID 的法律适用制度	259
五、ICSID 的仲裁裁决制度	261
第八节 WTO 的解决方式	265
一、WTO 争端解决机制概述	265
二、WTO 争端解决的基本程序	266
三、WTO 争端解决对 GATT 原有机制的发展	268
四、WTO 争端解决原则	269
五、WTO 争端解决机制的特点	270
六、WTO 争端解决机制对发展中国家的影响	273
第八章 中国涉外投资法的发展	275
第一节 中国外资法的历史进程	275
一、外国投资的发展	275
二、我国外资法的发展历程	281
第二节 中国外资法的现状	285
一、我国外资法体系	285
二、我国外资立法的特点	287
第三节 中国外资法面临的挑战与改革思路	289
一、我国外资法有待改进的问题	289
二、关于外资待遇的问题	294
三、我国外资法体系重构的基本思路	299
第四节 建立与发展我国跨国企业的法律机制	302
一、我国企业境外投资的现状	303
二、我国境外投资法的成就与不足	309

三、完善关于境外投资的法律制度	312
主要参考文献	323
后记	324

身 言

在当前世界经济越来越趋向于合作而不是孤立、越来越强调开放而不是闭锁的背景下,在区域经济贸易一体化迅疾发展的背景下,在中国市场经济建设持续健康稳定发展、通过加入世界贸易组织的契机逐渐融入到全球经济体系之中的背景下,作为一个面向现代化、面向世界、面向未来的高级法学人才,应当掌握国际经济方面法律规范的基本态势和宏观动向。

国际投资法属于法学专业国际法方向本科段的高阶课程、研究生段的重要课程。作为国际经济法的重要分支,国际投资法的各个方面实际上都涵摄了国际经济法的基本问题,甚至可以毫不夸张地说:如果不了解国际投资法,就无法真正理解和把握国际经济法,因此这一学科的知识在整个国际法专业中的重要地位可想而知。

本教材正是鉴于国际投资法这门学科的重要意义,同时考虑到现在缺乏一本比较适宜的教材而设计编写的。现在各级教育教学主管部门都强调素质教育,其中一个重要的标志就是压缩课时,在此种要求之下,教材需要写得短小精炼,简洁明快,同时需要生动可读,尽量贴近学生的生活接触面和思维空间。基于这种情况,我们规划了这本相对浅易、相对短小的教材,试图达到如下几个方面的目的:

第一,针对学生认识与理解过程编排知识点,即从国际投资行为这一国际投资法的调整对象入手,逐步探讨相关的法律规范和法律问题。

第二,尝试采取新的编排体例:正文是基本内容的阐释,力图做到言简意赅;同时将核心观点以及提示性文字放在页边,便于学生重点把握。在正文之外,还提供一些资料、案例,使正文的阐释得以详明。

第三,试图做到浅入深出、启迪思维。即从基本概念、基础知识切入,但并不停留于给出现成的结论。学术的魅力在于反复诘问,科学的生命在于不断创新。所以,在书中一般给出开放性的思考空间,通过提供进一步的阅读文献目录和可以深入思考的问

题,给那些对于本领域具有兴趣的同学进一步拓展视野、进行追问的余地。

第四,在学术观点上,既注重传承以往的定论、通说,又注重从新的视角看待问题,我们借鉴了很多学者在这一领域的观点,同时也提出了一些我们自己的观点。比如,我们主张审慎地看待全球化问题,在国际投资法领域就是以多元视角来评价世界贸易组织框架下共同遵从的国际投资规范。又如,我们同意大多数学者在国际投资有关问题上采取的倾向于发展中国家的立场,但认为法律问题应当注重规则和逻辑,而绝不仅仅是激情和机辩。而且,我们主张当今世界应当致力于实现多元共存(这恰好是欧洲联盟宪法条约的标志性主张)之下的国际法治,而不是各建营垒,争执不休。这就导致我们的很多观点显得比较折中。

第五,比较注重使用新的资料。虽然一般地说法律的理论 and 原则不以材料的新旧而存在过大的差异,但越是趋近于实践的领域,就越应该保持新颖,否则一些观点将成为无本之木。本书在很多方面,特别是涉及中国的方面,都尽量采用最近的材料。当然,随着时光的流逝,有些材料和观点又会成为陈迹,期待着修订时能进一步改写和更新。

在学习国际投资法的过程中,应当始终注意了解国际关系与国际法的发展动向,关注国际经济交往领域的新问题,这些情况对于透彻理解相关规范与理论,或者对这些规范与理论提出质疑会有帮助。具有理论研究倾向的同学应当多阅读有关的学术论文和专著,以开阔视野、锤炼思想。只有具备批判地对待现有学说与观点、进行独立思考的能力,才有希望成就优秀的学人。

期盼读者能够以此书入门,获取基础知识、培养基本能力,进而超越本书,以更高的视点、更广的视野批判本书,并对本书提出建设性的批评意见和建议。

第一章 国际投资行为

由于国际投资法的目的是对国际投资行为进行规制,国际投资行为是国际投资法的前提和基础,所以要深入地领会国际投资法的必要性和功能,有必要首先简要了解一下国际投资行为的基本理论问题。通过本章我们将了解国际投资的背景和发展历史,对于国际投资的经济学理论解释,国际投资的具体方式等。

第一节 国际投资行为概述

一、国际投资行为的概念

对国际投资法最粗略的理解是调整国际投资的法律体系。为了对国际投资法有一个明确的认识,首先需要了解国际投资行为。

国际投资(international invest)行为是投资主体将其所拥有的资本经过跨国流动和跨国经营以实现价值增值的经济行为。

国际投资主体是有独立投资决策权,并对投资结果负责的经济法人和自然人;既可以是官方机构、跨国公司,也可以是金融机构、居民个人。

国际投资的客体是投资主体加以跨国经营操作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。国际投资是投资者为获得一定经济效益而将其资本投入国外的一种经济活动。

国际投资是一种跨国经济行为,是国家之间资金流动的一种重要形式,就特定国家而言,它包括本国的海外投资和本国接受的外国投资。就特定国际投资行为而言,它涉及两个种类的国家,即投资者母国与东道国。投资者母国也称资本输出国或对外投资国,是指从事对外投资活动的经济主体所在的国家。东道国也称资本输入国或资本接受国,是指允许和吸收外国资本在本国进行投资和接受外国资本贷款的国家。

作为一种国际经济行为,国际投资(international invest)行为是投资主体将其所拥有的资本经过跨国流动和跨国经营以实现其价值增值的经济行为。

就特定国家而言,国际投资包括本国的海外投资和本国接受的外国投资;就特定国际投资行为而言,涉及两个种类的国家,即投资者母国与东道国。

二、国际投资的基本分类

国际投资可按不同的标准予以分类。按投资主体,可分为政府(或官方)投资和国际私人投资;按时间长短,可分为短期投资和长期投资;最普遍的是按投资形式与性质,以对投入资本的管理方式不同而将国际投资分为国际直接投资和国际间接投资两种类型。

(一) 国际直接投资(International Direct Investment)

国际直接投资是指投资人将资本直接注入国外的工业或商业企业,并以自己的名义和责任从事生产或经营,对企业的经营管理有较大的控制权。

国际直接投资在国际文件上也被称为外国直接投资(Foreign Direct Investment, FDI),是指投资人将资本直接注入国外的工业或商业企业,并以自己的名义和责任从事生产或经营,对企业的经营管理有较大的控制权。直接投资的具体形式多种多样,有的以参加外国企业的经营为目的而取得其股份;有的兼并收购原有企业;有的在外国新设享有100%股权的子公司;有的与当地投资者组建合营企业;有的在外国新设分公司、营业所、工厂、支店,有的通过收买原有工厂来扩大分公司、工厂、营业所等;还有的单独或联合投资参与东道国资源开发项目等。无论投资者采取何种形式,投资者都必须对企业或公司的经营管理有一定的直接控制权。由于上述方式往往与股权相联系,问题就经常出现在究竟拥有多少股权才算直接投资,对此尚无定论。有的国家(如美国相关法律)规定10%即构成控股,属直接投资;有的国家则认为应高于50%;还有些国家以外资股权比例标准结合“外国参与”标准(如外国投资者派任企业董事的人数)来确定。至于长期贷款,若借贷关系以参加企业经营为条件,有的国家也认为属于直接投资。根据国际货币基金组织的定义,只要拥有一家公司25%股权,即视为直接投资。

(二) 国际间接投资(International Indirect Investment)

国际间接投资是指投资者将其持有的股票或证券进行投资,投资者不参加企业经营管理,也不享有企业的控制权或支配权。

国际间接投资是指投资者将其持有的能提供收入的股票或证券资本输出国外所进行的投资,投资者不参加企业经营管理,也不享有企业的控制权或支配权。其具体形式也有多种,如在证券市场上购买上市公司的股票或公司债券,一个国家的银行向处于另一个国家的企业提供贷款等。对国际间接投资行为的法律调整一般由国际金融法来进行。

一般来说,国际私人直接投资在国际投资中占有主导地位,

并对世界经济的发展起着举足轻重的作用。在后面的章节中,如无特殊说明,国际投资一词特指国际私人直接投资。

三、国际投资行为的特点

作为一种跨越两个主权国家之间的资本流动,国际投资与一国内部的投资相比具有其自身的特点。主要有:

(一) 投资主体单一化

国际投资的主体以大型的跨国公司(Transnational Corporation, TNC)或大型跨国银行为主,其生产与经营规模巨大,分支机构遍布世界各地;资金实力雄厚,技术水平先进,管理手段现代化;具有独特的运行机制、经营方式和发展战略;对世界政治经济局势有着巨大的影响。跨国公司的这些优势是国内投资主体无法比拟的。

国际投资与一国内部的投资相比具有其自身的特点,主要有:投资主体单一化、投资环境多样化、投资目标多元化、投资运行复杂化等。

(二) 投资环境多样化

国内投资主体所面临的投资环境局限于一国内部,比较单一和熟悉,而国际投资主体所面临的投资环境是复杂多样的,涉及与国内不同的较为陌生的自然、政治、经济、法律、文化等环境,需要经过深入调查、细致研究,否则就可能遭遇更多的商业风险和政治风险。

(三) 投资目标多元化

虽然国内投资与国际投资的主体的最终目标都是获得最大限度的利润,但两种投资的直接目标却具有很大差别。国内投资的直接目标与最终目标基本一致,而国际投资的直接目标却具有多元性。

(四) 投资运行复杂化

国际投资的运行过程比国内投资要复杂得多,主要表现在投资的前期工作耗时较长、生产要素的流动要受到诸多限制、投资争议的解决难度较大等。^①

^① 孔淑红、梁明:《国际投资学》,对外经济贸易大学出版社2001年版,第50页。

四、国际投资的历史发展

国际投资始于资本主义发展时期,早在自由资本主义时代,一些工业发达的资本主义国家就有小规模资本输出;到垄断资本主义阶段,出现了在海外直接投资设厂、直接经营企业等直接投资形式。

二战以前,国际投资以间接投资为主要方式;二战以后,国际直接投资迅猛增长。

从国际资本历史进程来看,国际投资始于资本主义发展时期。国际经济交往的最初表现形式是商品流动,也就是国际贸易。在货物贸易发展较为成熟、凸显了其利润率较低、一次交易只能一次获利、运输量大等缺陷的时候,货币资本就开始在国际范围内运动,形成国际投资的早期形态,主要采取国际借贷、国际证券投资等间接投资形式,其标志是跨国银行的出现。

早在自由资本主义时代,一些工业发达的资本主义国家在商品输出的同时,就伴随有小规模的资本输出。以英国为首倡和主导,各发达国家相继开始向落后国家输出资本,以获取高额利润、占领海外市场。当资本主义进入垄断阶段后,垄断资本家为了占据国外市场、取得海外资源、攫取高额垄断利润、直接参与资本运营,开始采取在海外直接投资设厂、直接经营企业等直接投资形式,出现了生产资本的国际运动即资本运动最高形式,其标志是跨国公司的出现。

不过,在第二次世界大战前,国际投资以间接投资为主要方式,直接投资所占比重不大,并主要在发达国家间进行,主要领域为石油和原生产项目。第二次世界大战结束以后,国际直接投资迅猛增长,领域扩及到各个行业,并成为国际投资的主要方式。但国际投资仍然主要在发达国家之间进行,发达国家间的投资额在20世纪70年代初至80年代初占国际投资总额的 $\frac{3}{4}$,而发达国家与发展中国家之间的投资仅占世界投资总额的 $\frac{1}{4}$ 。

根据国际投资规模和形式的变化,大体上可以将国际投资的历史发展划分为以下5个阶段。

(一) 国际投资的起步阶段

1914年以前,国际投资初露端倪。这一阶段的主要投资国是英国、法国和德国,其中英国长期居于国际投资的统治地位,主要的东道国有北美洲、拉丁美洲、大洋洲等资源丰富的国家和非洲一些殖民地半殖民地国家。

1914年以前,国际投资初露端倪,主要投资国是英国、法国和德国。

这一阶段对外投资的主要特点是:(1)投资的来源主要是私人资本,官方资本所占比例甚微。(2)投资的形式主要是间接投资,直接投资比重很小。(3)投资国数目很少,基本上局限于英国、法国、德国、美国和日本。(4)投资主要流向资源丰富的国家

和殖民地国家。(5) 投资主要用于资源开发和铁路公用事业。(6) 投资期限较长,有的长达 1999 年。(7) 投资国获益匪浅,对外投资的收益一般都会比国内收益高出。

(二) 国际投资缓慢发展的阶段

在两次世界大战期间,由于大规模战争和经济危机造成了资金短缺和市场萎缩等后果,国际投资发展缓慢。为挽回颓势,官方投资逐渐增加;主要投资国的地位发生了重大变化,美国成为新的国际资本的主要来源国。传统的私人对外投资风险由于极大而有所下降。

这一阶段国际投资的主要特点是:(1) 主要投资国的地位发生了变化,美国取代英国成为世界上最大的投资国;(2) 投资主体发生了变化,对外投资从基本上局限于私人对外投资到政府对外投资规模迅速扩大,但私人对外投资仍占主导地位;(3) 国际投资的形式发生了变化,从直接投资比重很小到直接投资规模迅速扩大。

(三) 国际投资恢复增长的阶段

第二次世界大战后至 20 世纪 60 年代末这段时期,美国凭借其雄厚的政治经济实力,以帮助其他国家重建经济为名,大范围的进行对外经济扩张,其国际投资规模迅速扩大,不仅使美国继续充当主要债权国,而且还使美元成为主要的国际储备货币。随着世界经济的恢复和发展,西方主要投资大国的对外投资大幅度增加;一些发展中国家和地区也开始发展对外投资;私人投资也大幅度增加。

这一时期国际投资的主要特点是:(1) 国际投资规模迅速扩大,特别是私人投资增长更快;(2) 国际投资方式发生了转变,由新的间接投资为主转为直接投资为重;(3) 国际投资的投资国结构发生了变化,发展中国家也开始进行对外投资。

(四) 国际投资高速增长的时期

20 世纪 70 年代这十年中,国际投资在国际经济中的地位得到了极大提高。美国、英国、法国、联邦德国和日本等发达资本主义国家是主要的投资国,美国仍然占主导地位。发展中国家和地区、石油输出国组织成为国际投资领域的一支重要力量。

两次世界大战期间,国际投资发展缓慢,官方投资逐渐增加,私人对外投资风险由于极大而有所下降。

第二次世界大战后至 20 世纪 60 年代末,美国国际投资规模迅速扩大,西方主要投资大国的对外投资大幅度增加;一些发展中国家和地区也开始发展对外投资;私人投资也大幅度增加。

20 世纪 70 年代,发达资本主义国家是主要的投资国,发展中国家和地区、石油输

出国组织成为国际投资领域的一支重要力量。

这一阶段国际投资的主要特点是:(1) 国际直接投资所占比重进一步上升;(2) 西方主要的对外投资大国同时也是吸引外资的主要东道国;(3) 发展中国家和地区的对外投资增长较快;(4) 石油输出国的“石油美元”成为国际投资的重要资金来源。

(五) 国际投资稳定增长的时期

20 世纪 80 年代以来,国际投资成为世界经济发展中的最活跃因素,主流仍是发达国家间投资的双向“对流”,但是已呈现出在发达国家和发展中国家间交叉进行,资本“对流”的新的趋向。

20 世纪 80 年代以来,在科技革命、金融改革和跨国公司全球化经营等多种因素的共同作用下,国际投资蓬勃发展,成为世界经济发展中的最活跃因素。但不同西方国家的对外投资增长速度不一致,在国际投资中的地位发生了进一步变化。美国对外投资增长极为缓慢而引进外资的发展速度却较快,由世界最大的债权国变为债务国,不过从绝对量上来看仍然是最大的投资国。日本一跃成为世界上最大的债权国。西欧各国对外投资增长虽慢于日本,但远远高于美国。

这一时期国际投资的主要特点是:(1) 国际直接投资大幅度增长,超过了世界经济和国际贸易的增长速度;(2) 美国由世界最大的债权国转为最大的债务国,形成了美国、日本、西欧“三足鼎立”的国际投资新格局;(3) 国际投资的主流仍是发达国家间投资的双向“对流”,但是已呈现出在发达国家和发展中国家间交叉进行,资本“对流”的新的趋向。流入发展中国家的外国直接投资持续上升,亚洲地区与拉丁美洲已成为国际投资趋向的热点。发展中国家化被动为主动,增加对外投资,国际投资已从资本主义国家掠夺海外资源、剥削殖民地的主要工具变为国际经济合作的一种重要形式。

五、国际直接投资发展的客观动因

战后国际投资特别是国际直接投资发展迅速,其主要原因有以下几个方面:

(一) 科技进步引起生产力迅速发展

战后国际投资特别是国际直接投资发展迅速,其主要原因有科技进步引起生产力迅速发展、发达国家经济发展导致过剩资本增大、贸易保护主义促动经济交往方式的改变、跨国公司的经营战略营造了全球化格局等。

20 世纪 50 年代后期开始的以电子技术为代表的科技革命使得科学技术迅速发展。新的科研成果迅速而广泛地应用于生产领域,出现一系列新兴工业部门。社会生产力突飞猛进的发展,又推动了国际分工的进一步加深:从传统的以自然资源为基础逐步发展为以现代工艺、技术为基础;从产业各部门间发展成为产