

国际投资思考题(之一)参考答案

李建军

一、国际投资研究的对象和范围是什么?

国际投资是一门新兴经济学科,是从国际贸易中分离出来的属于国际经济学的边缘学科。

国际投资作为一门边缘经济学,它的研究对象是国际生产资本和国际货币的资本跨国流动,而国际贸易是研究国际商品资本的交换。国际投资研究各国如何利用其比较优势,创造更多的比较利益;而国际贸易是研究各国如何实现其比较优势,获得更大的比较利益。

国际投资的范围包括国际直接投资(FDI)和国际间接投资(或证券投资PI)。国际直接投资是指投资者到国外开办工矿企业或经营其他企业,将资本直接投放到生产与经营中的经济活动;国际间接投资是指投资者在国际证券市场或其他金融市场上购买股票、债券等金融资产或发放中长期信贷的经济行为。当投资者通过证券市场购买股票来实现跨国收购、兼并的目的时,间接投资变成了直接投资。两者的根本区别在于:直接投资以获得控股权,进而取得对上市公司的经营权为目的,而间接投资以获取股利、债息或投机利得(买卖差价)为目的。

二、国际投资活动经历了哪几个发展阶段?

国际投资与国际贸易、国际技术转让一样,是企业参与国际经济活动的重要方式。国际投资活动在19世纪中叶登上世界经济舞台,到目前为止大约经历了四个主要发展阶段:

1. 1914年以前,国际投资的起步阶段。19世纪中叶,以英国为代表的资本主义国家开始大规模对外扩张,到1914年英、法、德、美、日的对外投资达到440亿美元。在这一阶段,国际投资以私人投资为主,投资方式主要是中长期信贷,直接投资比重很小,投资项目主要集中于资源开发和铁路建设,期限较长。投资地区在北美、拉美、澳大利亚以及非洲。

2. 1914~1945年国际投资缓慢发展阶段。在这一阶段,由于受两次世界大战和30年代经济大危机的打击,国际投资发展非常缓慢。私人投资仍占主导地位,直接投资规模扩大,美国取代英国,成为最大的对外投资国,投资项目以工业、加工业为主,投资地区集中在拉美、欧洲和亚洲。

3. 1946~1985年国际投资的快速发展阶段。二战结束到60年代末,美国帮助欧洲、日本恢复经济重建,对外投资以官方投资为主。70年代,西欧、日本重新崛起,大大推动了国际投资的发展;发展中国家也加入国际投资的行列;石油输出国组织经历两次石油提价,积累了大量石油美元,开始对外投资。80年代前5年,日本逐步取代美国,成为最大的对外投资国,英、日、荷、德、法等国纷纷向美国投资。

4. 1986年至今是国际投资的高速发展阶段。1986年以后,随着世界经济一体化速度加快,国际投资发展更加迅速。据联合国《世界投资报告1997》报道:1996年底全球外国直接投资达3490亿美元,累计投资近3万亿美元。私人投资占主导地位,发展中国家的对外投资占全球对

外直接投资的比重升至15%。国际投资主要流向亚洲、拉美和加勒比地区,非洲较少。全球4.4万家跨国公司及其28万家子公司已经渗透到世界绝大多数国家和几乎全部的行业中。

三、国际投资的主体有哪些?有何特征?

跨国企业是当代国际投资的主体,包括国际直接投资主体跨国公司和国际间接投资主体跨国银行(含投资银行、证券公司等)。

跨国公司是通过直接投资或股权投资方式取得在东道国生产经营权,并从事生产经营活动的企业。当代跨国公司有以下特征:(1)具有全球战略目标,即占领国际市场,充分利用各国、各地区的优势实现公司利润最大化。(2)具有庞大的生产经营规模,可以说,一个跨国公司就是一个私人王国。(3)实行一体化管理,包括生产一体化,营销采购一体化,财务一体化等。(4)分支机构遍布全球,形成了以生产、贸易、金融和信息为一体的庞大网络。(5)重视国际直接投资,通过直接投资带动商品、技术贸易,创造更多的比较利益。

跨国银行是指在海外设立分行或其他具有间接代表性质的分支机构(如附属行、联属行等)的金融机构,主要从事投资银行业务和中长期信贷业务。当代跨国银行有以下特征:(1)具有全球战略目标,即扩大资产规模,减少风险,实现利润最大化。(2)资金实力雄厚,跨国银行资产规模较大,融资渠道广泛,融资方式多样化,资金充裕。(3)业务范围广,跨国银行不仅从事国际金融业务,还开展证券、信托和投资银行业务。(4)实行一体化管理,经营战略、业务范围、重大决策均由总行统一制定。(5)重视国际银团贷款,银团贷款是跨国银行最重要的间接投资方式,在国际金融市场上有较大的影响。

四、按投资区位划分国际投资有哪几种方式?

跨国企业对外投资以前必须确定其投资的地域范围,也就是确定投资区位。按投资区位划分国际投资方式可以分为上行投资、下行投资和平行投资三种。

所谓上行投资是指技术水平低的国家或地区的投资者向技术水平高的国家或地区投资,如发展中国家或地区的跨国企业向发达国家或地区投资。

所谓下行投资是指技术水平较高的国家或地区的投资者向技术水平较低的国家或地区投资,如发达国家或地区的跨国企业向发展中国家或地区投资。

所谓平行投资是指技术水平相近的国家或地区的跨国企业相互投资,如发达国家或地区之间,发展中国家或地区之间的相互投资。

(作者单位:大连海事大学)

国际投资思考题(之二)

- 一、当代国际直接投资理论的主流是什么?
- 二、国际直接投资的目标有哪些?
- 三、东道国为吸引外国直接投资采取哪些政策?
- 四、国际直接投资的组织方式有哪几种?