

# 国际投资思考题(之八)参考答案

秋 实

## 1. 国际直接投资的条件有哪些?

关于国际直接投资的条件,70年代英国经济学家邓宁的“国际生产折衷理论”有较好的解释。他认为,发达资本主义工业国和新兴发展中国家具有三种相对竞争的优势,便可对外直接投资。这三种优势是所有权优势,内部化优势和区位优势。

所有权优势,又称“竞争优势”或“垄断优势”,是指一国企业独占无形资产所产生的优势,以及拥有规模经济所产生的优势,包括技术优势、管理优势、企业规模经济优势和融资优势。内部化优势是指跨国公司的国际竞争力来自技术优势的内部化,技术在同一个所有权的企业内部进行交换,按企业的共同战略目标配置技术资源,这样企业所拥有的垄断优势才能得到充分发挥。区位优势是指东道国固有的不可移动的要素禀赋优势,如优良的地理位置、丰富的自然资源、潜在的市场容量等,以及东道国的经济制度、政策法规、投资环境等区位优势。邓宁认为,一个企业要进行对外直接投资,上述优势缺一不可。其中,技术优势是跨国公司最重要的优势,与单纯的技术转让相比,跨国公司更倾向于拥有的先进技术内部化使用,以保障垄断地位并获得最大的利润。

依据上述理论,发达国家直接投资的相对优势,在于拥有雄厚的资金和先进的技术,管理技巧以及全球性的信息网络、资源调拨网络。发展中国家的相对优势则在于,发达国家新技术革命浪潮调整下来的技术产业,而这些相对落后的技术产业在广大的发展中国家仍有广泛的市场需求。

## 2. 何谓国际投资环境?

国际投资环境是指决定和影响国际投资的各种政治因素、自然因素、经济因素和社会因素相互依赖、相互完善、相互制约所形成的矛盾统一体。通常按构成因素的不同划分为四大部分:政治环境、经济环境、自然环境和社会环境。政治环境是指东道国的政治状况、政策和法规等;经济环境是指一国经济发展状况(如国民收入水平、国内生产总值、年增长幅度等)、经济发展前景以及影响进一步投资的各种基础设施状况等;自然环境指自然或历史上长期形成的与投资有关的自然、地理条件;社会环境是指对投资有重要影响的社会方面的关系。

可以从不同的角度对国际投资环境进行分类。从地域范围上,国际投资环境可分为:东道国国家投资环境和地区投资环境。前者是指整个国家范围内影响投资的各种因素的总和;后者是指一个地区范围内影响投资的各个因素的总和。从国际投资环境包含因素的多寡方面,有狭义的投资环境和广义的投资环境之分。狭义的投资环境主要指投资的经济环境,包括一国经济发展水平、经济体制、经济发展战略、基础设施、外汇管制、金融市场的完善程度、币值的稳定状况等;广义的投资环境除包括经济因素,还有社会文化、政治、法律、市场机制、劳动力等对投资可能发生影响的各种因素。从国际投资环境的表现形态方面,有软投

资环境和硬投资环境之分。软投资环境指那些没有具体物质形态的各种影响投资的因素,如政策、法规,合作对象的经济管理水平等;硬投资环境指那些具有物质形态的各种影响投资的因素,如东道国的交通运输、环境保护、社会生活服务和旅游设施等。

### 3. 国际投资环境有什么特点?

国际投资环境具有以下特点:(1) 综合性。国际投资环境是一个由多因素交织而组成的矛盾综合体,在这些众多因素中,有的对投资的流向、流量、效益起决定作用或主导作用,有的起次要作用或补充作用,但它们都是构成一个完整和良好的投资环境所不可缺的。投资者在进行对外投资决策时,必须对东道国的各种因素进行综合分析,统筹考虑。(2) 整体性。国际投资环境是一个有机整体,各个部分相互连接、协调,互为条件,构成一个完整的投资环境系统。其中任何一种因素的变化,都可使涉及投资活动的其他因素发生连锁反应,进而导致整个投资环境的变化。(3) 动态性。影响国际投资的各种因素都处在不断变化之中,因此投资环境也是在不断地变化。各种因素的变化,如政局的稳定、政策的变更、自然界本身的变化等,都会使投资环境改善或恶化。因此在进行国际投资活动时,首先要发现各种因素变化的情况和规律性,根据投资环境的动态性特点,合理选择投资的规模和方式,决定投资的流向。

### 4. 有利的投资环境须具备哪些条件?

所谓有利的投资环境,是指一个具有优势的投资环境,这包括:(1) 稳定的政治环境,是指东道国的政局安定,对外政策明确而有持久性。如果政局不稳,政策多变,会给投资者带来巨大风险,危害企业生存,更不用说盈利。(2) 充分的投资保证,是指东道国政府明确表示不没收、不征用、不国有化的保证。外国投资者有时还进一步要求本国政府和东道国政府给予一定程度的法律保证。(3) 完备的法律体制。法律是指导企业经济活动的准则、解决争端的依据,它保护企业不受干扰地进行正常生产活动。东道国除公司法、商法、投资法等基本法律必须完备外,还须有其他专门法律、法规和条例,对各方面存在的问题作出明确规定。使投资者能事先考虑得失,有法可循。(4) 有利的经济条件。东道国的经济情况,如经济增长趋势,市场扩大的可能,金融信贷制度是否适应,原材料和能源的供应是否可靠,劳动力的效率能否达到需要水平,以及通货膨胀率的预测和各种优惠条件等等,都是影响投资企业成败的重要因素。外国投资者在投资前要进行全面的分析、研究,充分地进行可行性论证。

(作者单位:上海对外贸易学院)

## 国际投资思考题(之九)

1. 国际投资环境的内容有哪些?
2. 东道国如何改善国际投资环境?
3. 跨国公司为什么利用收购合并方式进行国际直接投资?
4. 跨国公司对发展中国家和地区进行直接投资的“当地化”战略为什么能顺利实施?