



第二节

国际直接投资业务

第二节 国际直接投资业务

本节主要知识点

- 一、国际直接投资的概念与形式
- 二、国际直接投资的动机与理论
- 三、国际直接投资企业的建立方式

第二节 国际直接投资业务

一、国际直接投资的概念与形式

(★) (一) 国际直接投资的概念：指以控制国（境）外企业的经营管理权为核心的对外投资。



第二节 国际直接投资业务

(二) 国际直接投资的形式 (★★★)

1. 国际合资企业 (最常见)

(1) 含义：外国投资者和东道国投资者为了一个共同的投资项目联合出资，按东道国有关法律在东道国境内建立的企业。

(2) 特点：共同投资、共同经营、共担风险、共享利润，是股权式合营企业。

$\frac{2}{3}$ $\frac{1}{3}$



第二节 国际直接投资业务

(3) 优点:

- ①利用合营对象销售手段进入特定的地区市场或者国际市场。
- ②合营各方可以在资金、技术等方面相互补充，增强合营企业竞争力。
- ③有利于获得当地的重要原料、资源或者生产基地。
- ④吸收对方的经营管理技能，和获得有价值的经营、销售和技术人员。
- ⑤能够扩大企业的现有生产规模，迅速了解和满足境外市场的需求变化。

第二节 国际直接投资业务

⑥有助于缓解东道国的民族意识和克服企业文化差异，获取税收减免利益和其他优惠利益，分散或者减少国际投资中的风险。

⑦更好地了解东道国政治、经济等方面，克服差别待遇和法律障碍。

(4) 缺点：容易因为投资各方在目标、经营决策和管理方法、市场和销售意向方面存在分歧而产生摩擦，影响企业的正常运转。

第二节 国际直接投资业务

2. 国际合作企业

(1) 定义：外国投资者和东道国投资者在签订合同的基础上，按东道国法律共同建立的企业。

(2) 特点：是合作各方的权利、义务均由各方通过磋商在合作合同中约定，是典型的契约式合营企业。

磋商

合同

第二节 国际直接投资业务

3. 国际独资企业

(1) 定义：外国投资者按东道国法律在东道国设立的全部资本为外国投资者所有的企业。

(2) 特点：外国投资者独自投资，独立承担风险，单独经营、管理，独享经营利润。

共同中资 → 独资

第二节 国际直接投资业务

(3) 优点：独立、灵活

① 企业的设立和经营均由投资者依法自主确定，不存在与其他投资者的冲突；

② 具有整体经营弹性，母公司可以根据总体经营战略需要调整子公司的经营活动，从而可以取得最大的总体效益；

③ 具有财务管理弹性，在增加股本和再投资、汇出盈余、股息政策和公司内部融资等方面均不会受到更多的牵制；

④ 在专利、特许权、技术授权的确定和管理费用的收取方面享有较大的弹性；

第二节 国际直接投资业务

⑤在投入资本的选择方面有较大的自由；

⑥独享企业机密和垄断优势，减少扩散的不利影响；

⑦免除共同投资者之间的摩擦及管理中的难题，避免与当地投资者的冲突；

⑧独享经营成果，尤其是当投资者具有垄断利润时更是如此；

⑨母公司可以独自享有税收优惠方面的利益。



第二节 国际直接投资业务

(4) 缺点:

- ①更容易受到东道国政策和法律的限制;
- ②对资本的要求较高, 有较高的经营风险;
- ③企业设立的具体事宜和项目工程的实施都需要企业自行办理, 对新进入一个国家的企业尤其不方便;
- ④不容易克服外国与东道国社会和文化环境方面的差异。

代G

第二节 国际直接投资业务

【多选题】国际直接投资的形式有（ ）。

- A. 国际合资企业
- B. 国际合作企业
- C. 国际独资企业
- D. 出口模式
- E. 许可模式

错的

网校答案：ABC

网校解析：DE属于国际化经营的市场进入模式，故错误。

第二节 国际直接投资业务

【多选题】下列属于国际独资企业的优点的有（ ）。

- A. 有利于获得当地的重要原料、资源
- B. 有助于克服差别待遇和法律障碍
- C. 具有整体经营弹性
- D. 在投入资本的选择方面有较大自由
- E. 有助于获取税收减免利益和其他优惠利益

网校答案： CD

网校解析： ABE属于国际合资企业的优点。

独资 没人 → 独揽
↓
独揽 份子

第二节 国际直接投资业务

二、国际直接投资的动机与理论

(一) 国际直接投资的动机 (★★★) 问题

1. 市场导向型动机：以巩固、扩大和开辟市场为目的，具体分为：

①为突破外国贸易保护主义的限制而到国外投资设厂；

②为给顾客提供更多服务，巩固和扩大国外市场占有率而到当地投资生产或服务维修设施；

③为更好地接近目标市场，满足当地消费者的需要而进行对外直接投资；

④国内市场饱和或受到强有力的竞争，转而对外投资。

美+欧+东
高

进口

出口

第二节 国际直接投资业务

2. 降低成本导向型动机

① 出于获取自然资源和原材料方面的考虑；


② 出于利用国外廉价的劳动力和土地等生产要素方面的考虑；

③ 出于规避汇率风险的考虑； 原村

④ 出于利用各国关税税率的高低来降低生产成本的考虑；

⑤ 出于利用闲置的设备、工业产权与专有技术等技术资源的

考虑。

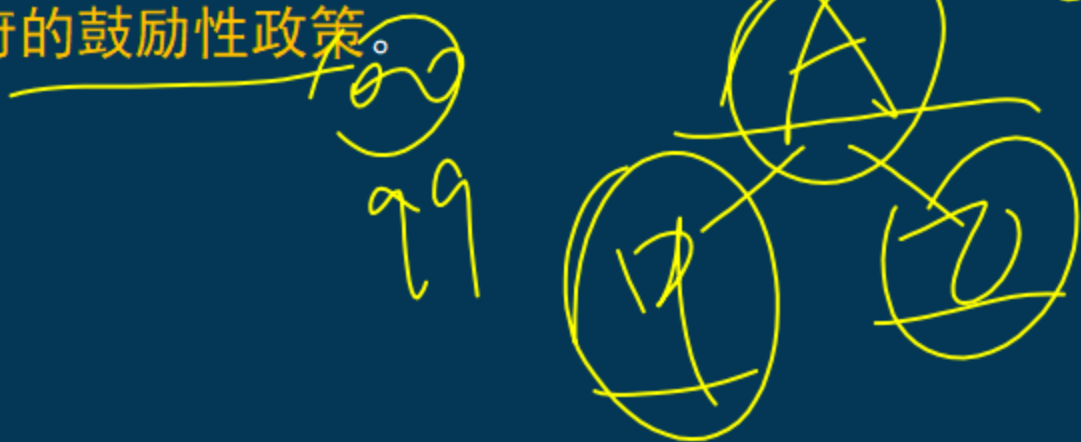


第二节 国际直接投资业务

3. 技术与管理导向型动机：投资目的主要是获取和利用国外先进的技术、生产工艺、新产品设计和先进的管理理念和方法等。

4. 分散投资风险导向型：目的是分散和减少企业所面临的各种风险，也就是“不要把所有鸡蛋放在一个篮子里”。

5. 优惠政策导向型：目的是利用东道国政府的优惠政策及母国政府的鼓励性政策。



第二节 国际直接投资业务

(二) 国际直接投资的理论 (★★)

1. 产品生命周期理论

美国经济学家雷蒙德·弗农从动态角度，根据产品的生命周期过程提出了“产品生命周期”直接投资理论。弗农将产品生命周期划分为四个阶段：

①介绍期。产品处于研发阶段，需要大量人力资源和科研经费的投入，新产品只是在技术创新国家的国内试制、试销，没有该产品的对外出口和投资活动。

第二节 国际直接投资业务

②成长期。产品处于定型阶段。厂商垄断技术诀窍，可以转入大规模生产并扩大出口，需要大量的资金投入，产品由技术密集型转为资本密集型，此时最有利、最安全的抉择是在国内生产，大部分产品供应国内市场，并通过出口贸易的形式满足国际市场的需求。

③成熟期。新技术日趋成熟，其他发达国家的仿制品也开始出现，价格竞争成为该产品占领市场的主要因素，扩大生产需要大量的劳动投入，这时产品也由资本密集型转变为劳动密集型，为降低产品成本，规避贸易壁垒，厂商会到其他发达国家开展对外直接投资，扩大市场。

第二节 国际直接投资业务

④衰退期。由于产品及其工艺流程都已经形成标准化模式，其他发展中国家也开始模仿生产，为进一步降低成本，技术创新国家和其他发达国家积极到其他发展中国家开展投资，技术创新国家开始从其他发展中国家进口该商品。至此，该商品在技术创新国家完成了生命周期。

2021

第二节 国际直接投资业务

2. 边际产业扩张理论

日本学者小岛清在20世纪70年代提出。

母国应从处于或即将处于比较劣势的边际产业开始，积极促进本国制造业中的中小企业开拓对外直接投资→这样就可以充分挖掘东道国因缺少资本、技术和管理经验而尚未发挥的潜在比较优势。

母国中小企业通过对外直接投资转移的技术与发展中国家生产要素的结构匹配度较高，能够取得较好的投资收益。

第二节 国际直接投资业务

3. 国际生产折衷理论

(1) 又称国际生产综合理论，英国经济学家约翰·哈里·邓宁在20世纪70年代提出。

(2) 跨国公司进行对外直接投资是由所有权优势、内部化优势和区位优势三个基本因素决定的。

1) 所有权优势（厂商优势）：某企业拥有的其他企业所没有或无法获得的资产、技术、规模和市场等方面的优势。

2) 内部化优势：跨国公司将其所拥有的资产加以内部化使用带来的优势。

3) 区位优势：跨国公司在投资区位上具有的选择优势。

第二节 国际直接投资业务

(3) 一般而言，如果企业仅拥有一定的所有权优势，则只能选择以技术转让的形式参与国际经济活动；

如果企业同时拥有所有权优势和内部化优势，则出口贸易是参与国际经济活动的较好形式；

如果企业同时拥有所有权优势、内部化优势和区位优势，则发展对外直接投资是参与国际经济活动的较好形式，可以进一步实现利润的最大化。

第二节 国际直接投资业务

【多选题】根据国际生产折衷理论，跨国公司进行对外直接投资是由（ ）基本因素决定的。

- A. 所有权优势
- B. 内部化优势
- C. 区位优势
- D. 技术优势
- E. 客户优势

网校答案：ABC

网校解析：根据邓宁的国际生产折衷理论，跨国公司进行对外直接投资是由所有权优势、内部化优势以及区位优势这三个基本因素决定的。

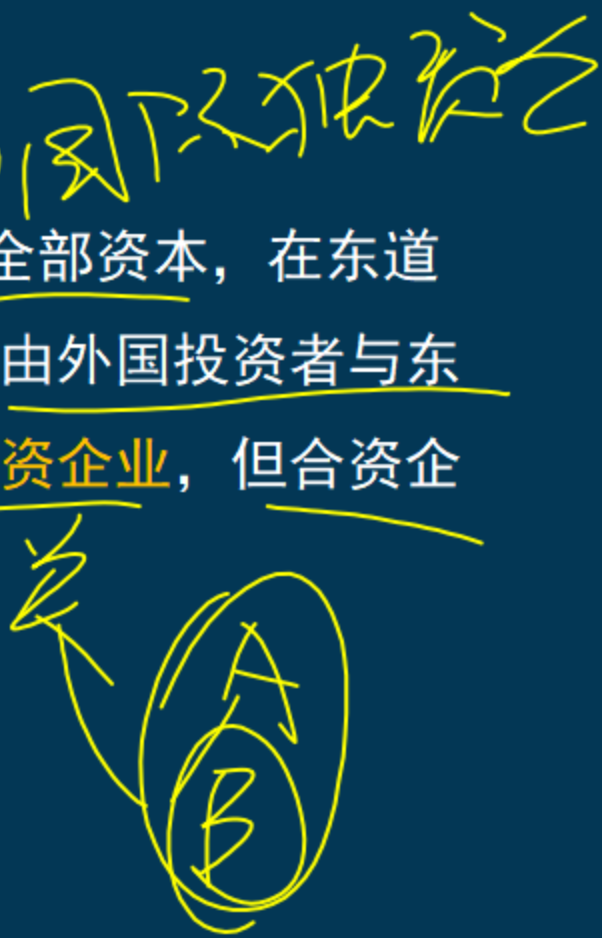
第二节 国际直接投资业务

三、国际直接投资企业的建立方式

国际直接投资企业建立方式有两种：在东道国建立新企业和并购东道国企业。

(一) 在东道国建立新企业

又称绿地投资，可以由外国投资者投入全部资本，在东道国设立一个拥有全部控制权的企业，也可以由外国投资者与东道国投资者共同出资，在东道国设立一个合资企业，但合资企业是在原来没有的基础上新建的企业。



第二节 国际直接投资业务

(二) 并购东道国企业

并购是收购和兼并的简称，有时也称购并，是指一个企业将另一个正在运营中的企业纳入自己的企业之中，或实现对其控制的行为。在并购活动中，出资并购的企业称为并购企业，被并购的企业称为目标企业。



第二节 国际直接投资业务

本节主要知识点：

国际直接投资的形式和优缺点

国际直接投资的动机和含义

国际直接投资的理论和含义

国际直接投资企业建立方式



谢谢观看

THANK YOU