

第二节 国际直接投资业务

考点一 国际直接投资的概念与形式

（一）国际直接投资的概念

又称外国直接投资，是指以控制国（境）外企业的经营管理权为核心的经济活动。

（二）国际直接投资的形式：

国际合资企业、国际合作企业和国际独资企业。

（1）国际合资企业

国际合资企业是指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。

国际合资企业是**股权式合营企业**，它的特点是**共同投资、共同经营、共担风险、共享利润**。

国际合资企业是国际直接投资中**最常用**的形式。

建立国际合资企业的主要**优点**有：

- ◆ ①利用合营对象销售网络和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资源或者生产基地。
- ◆ ④有利于合营各方吸收对方的经营管理技能，获得有价值的经营、销售和技术人员。

- ◆ ⑤有利于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。
- ◆ ⑥有助于克服企业文化差异，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有利于更好地了解东道国的政治、经济等，减少差别待遇，克服法律障碍。

（二）国际直接投资的形式

（1）国际合资企业

不利因素：

- ◆ ①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。
- ◆ ②不同投资者的长短期利益难以统一，影响企业的正常运转。

（2）国际合作企业

国际合作企业是指外国投资者和东道国投资者在签订合同的基础上，依照东道国法律共同设立的企业。它的最大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**。

其利弊与国际合资企业类似，但国际合作企业在企业形式、利润分配和资本回收等方面可以采取更为**灵活**的形式。

（3）国际独资企业

国际独资企业是指外国投资者依照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。

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。

建立国际独资企业的**优势**包括：

- ◆ 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。
- ◆ 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独享经营成果，尤其是当投资者具有垄断利润时更是如此。
- ◆ ⑧母公司可以独自享有税收优惠方面的利益。

不利因素：

- ◆ 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不容易克服东道国社会和文化环境的差异。

考点二 国际直接投资的动机与理论

（一）国际直接投资的动机

（1）市场导向型动机

这种类型的投资主要以**巩固、扩大和开辟市场为目的**

- ◆ ①为突破外国贸易保护主义的限制而到国外投资设厂。
- ◆ ②为了给顾客提供更多的服务，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企业为了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国内市场饱和或者受到强有力的竞争，转而对外投资。

（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出于利用国外便宜的劳动力和土地等生产要素方面的考虑。
- ◆ ③出于规避汇率风险方面的考虑。
- ◆ 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方面的考虑。

（3）技术与管理导向型动机

这种投资的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动机

这种投资的目的主要是分散和减少企业所面临的各种风险。也就是说，“不要把所有鸡蛋放在一个篮子里”。

（5）优惠政策导向型动机

投资者进行对外投资的目的主要是利用东道国政府的优惠政策以及母国政府的鼓励性政策。

【例-单选题】为了突破外国贸易保护主义的限制，巩固和扩大国外市场占有率而进行国际直接投资的动机属于（ ）。

- A.优惠政策导向型
- B.分散投资风险导向型
- C.降低成本导向型
- D.市场导向型

答案：D

解析：市场导向型动机具体分为以下几种情况：①为了突破外国贸易保护主义的限制而到国外投资设厂；②为了给顾客提供更多的服务，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企业为

了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国内市场饱和或者受到强有力的竞争，转而对外投资。

考点二 国际直接投资的动机与理论

（二）国际直接投资的理论

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“产品生产周期”直接投资理论。

弗农将产品生命周期划分为三个阶段：

◆ ①创新阶段

技术创新国家的企业利用其垄断的技术诀窍开发新产品，此阶段替代产品少、新产品的附加价值高，绝大部分产品供应国内市场，少部分产品通过出口的形式满足国际市场的需求。

◆ ②成熟阶段

此阶段新技术日趋成熟，技术垄断优势逐渐减弱，国外仿制品开始出现，竞争主要集中在成本上。为了降低生产成本，企业开始对外直接投资并在国外建立子公司进行出口替代，对外直接投资的对象主要是与本国环境相似但生产成本低的其他发达国家和地区。

◆ ③产品标准化阶段

此阶段新产品和技术均已标准化，技术的垄断优势已经消失，企业可以进行大规模的批量生产，生产成本的优势进一步凸显。此阶段企业会选择在生产成本较低的发展中国家进行直接投资，并从东道国进口该产品以满足国内市场的需求。此时，技术创新国家通常又开始研发新的产品并维持新产品生产技术的垄断优势。

第三节 国际贸易合同商订与国际贸易惯例

考点一 交易磋商及合同签订

（一）交易磋商

交易磋商的一般程序依次包括**询盘、发盘、还盘和接受**四个环节。其中**发盘和接受**是交易成立的基本环节，也是合同成立的必要条件。

1、发盘

（1）含义：发盘又称为报盘、报价，在法律上称“**要约**”，是买方或买方向对方提出各种交易条件，并承诺愿意按照这些条件达成交易、订立合同的一种肯定的表示。

发盘可由卖方提出，也可由买方提出。一般采用书面形式和口头形式两种方式。

（2）发盘条件：

- ▲向一个或一个以上的特定人提出
- ▲表明订立合同的意思
- ▲发盘的内容须十分确定

（3）发盘种类：

构成有效实盘的基本条件：

- ▲一方愿意与另一方达成交易的肯定表示
- ▲实盘的内容必须明确、完整和无保留
- ▲实盘必须送达受盘人

虚盘的特点：

- ▲在发盘中保留条件

▲发盘的内容模糊，不做肯定表示

▲缺少主要交易条件

(4) 发盘的生效时间：

发盘必须在到达受盘人时才生效，我国《民法典》的 137 条也表明，以**非对话方式作出的意思表示**，到达相对人时生效。

(5) 发盘的撤回和撤销：

发盘的撤回，是指发盘在发出后、生效前，发盘人采取行动，阻止它的生效。

(6) 发盘的失效

符合以下任意一种情形，发盘为失效，发盘人不再受发盘的约束：

▲受盘人还盘

▲发盘人依法撤销发盘

▲发盘中规定的有效期届满

▲不可抗力造成发盘的失效

▲在发盘被接受前，当事人丧失行为能力，死亡或法人破产等

2、接受

(1) 接受的含义

接受在法律上称“**承诺**”，是买方或卖方无条件地同意对方在发盘中提出地各种交易条件，并愿意按照这些条件与对方达成交易、订立合同的一种肯定的表示。

(2) 有效接受的条件

▲接受必须由受盘人做出

▲接受内容应与发盘内容不一致，不得做出实质性更改

▲接受应以合适的方式做出，但根据交易习惯或发盘表明可以通过行为做出接受的除外

▲接受必须在发盘规定的期限内做出

▲接受通知的传递方式应符合发盘的要求

(3) 接受的生效时间

▲接受送达发盘人时生效

▲接受可在受盘人采取某种行为时生效

(4) 逾期接受

按照规定，逾期接受无效，它只能视作一个新的发盘

(5) 接受的撤回或修改

与发盘类似，接受也有撤回或修改的情形。如果撤回通知于接受原发盘的通知之前或同时送达发盘人，接受可以撤回。

(二) 国际贸易合同签订

发盘一经对方有效接受，合同即告成立。

根据国际有关规定和贸易习惯，买卖双方还要签订正式的书面合同或成交确认书。

第四节 国际商品进出口实务

考点一 商品出口的主要业务环节

考点二 商品进口的主要业务环节