国际投资学多选题（写写帮整理）

第一篇：国际投资学多选题（写写帮整理）

多选题

1、世界上著名的国际避税地有（ABCD ）

A 塞浦路斯 B 瑙鲁 C 荷属安地列斯 D 开曼群岛

2、跨国并购的支付方式有（ABCD ）P127-128

A 股票互换 B 杠杆收购 C 现金收购 D 债券互换

3、跨国银行海外分支机构的形式有（ABCD ）P162-163

A 联属行 B 代表处 C 国际联合银行 D 分行

4、非股权安排的主要形式有（ABCD ）P134-135

A 交钥匙合同 B 许可证合同 C 技术协作合同 D 产品分成合同

5、跨国公司在华并购从模式上看有（ABC ）P131-132

A 协议收购 B 向外资产定向增发 B 股 C 有合资公司控股上市公司 D 发行优先股

6、国际投资环境评估方法中的等级尺度法考虑的因素包括（ACD ）P84-85 A 货币稳定性 B 关税稳定性 C 政治稳定性 D 法律稳定性

7、国际投资环境的评估方法包括（ABD ）P81-88

A 冷热比较分析法 B 等级尺度法 C 加权成本分析法 D 要素评价分类法

8、国际投资环境因素中的经济因素包括（ABD ）P74

A 经济体制 B 基础设施因素 C 社会环境因素 D 生产要素供应

9、属于国际灵活投资的有（BC ）P3

A 国际信贷投资 B 国际信托投资 C 国际租赁 D 国际跨国并购

10、工业合作方式主要有（ABCD ）

A 承包合同或转包 B 提供成套项目 C 生产协作和专业化 D 联合销售和联合投标

13、跨国银行的基本特征包括（ABC ）P150-151

A 具有全球战略目标 B 管理实行集权化 C 业务经营的超本土性 D 具有盈利性

14、西方发达国家跨国公司股权参与的类型有（ABCD ）P134

A 全部占有 B 多数占有 C 对等占有 D 少数占有

15、横向并购的典型行业有（ABC ）P127

A 汽车业 B 石油业 C 制药业 D 航空业

16、属于国际间接投资的有（AC ）P3

A 国际信贷投资 B 国际信托投资 C 国际证券投资 D 国际跨国并购

第二篇：国际投资学

浅谈中国对外投资存在的政治风险

摘要：当今世界是一个不断发展和变化的世界。国际政治、经济和技术环境复杂多变，国际市场竞争日益激烈，这使得国际投资活动更充满着不确定因素。因此，从某种意义上来说，国际投资活动又是一个预测风险和规避风险的活动。国际投资风险是在指定环境下和特定时期内客观存在的可能导致国际投资经济损失的状况。其中，最主要的是政治风险、汇率风险和经营风险。

关键词：对外投资、政治风险

一、概况

1979 年 8 月,国务院提出“出国办企业”,从而拉开了中国企业对外直接投资的序幕。党的十六大报告指出:“实施走出去’战略是对外开放新阶段的重大举措”,并进一步明确要求要“通过市场和政策引导,发展具有国际竞争力的大公司大企业集团”,“鼓励和支持有比较优势的各种所有制企业对外投资,带动商品和劳务出口,形成一批有实力的跨国企业和著名品牌”。

但是在现今经济全球化、国际化经营的大背景下,商业环境日趋复杂，市场竞争日益激烈，中国企业在走出去的过程中,除了承担商业风险,还必然要面临和承担许多国外政治风险。

二、中国企业对外投资的特点

根据近几年商务部的相关统计和我国对外投资的发展趋势，中国企业对外投资主要有以下几个特点：

第一，对外投资呈加快发展趋势,规模持续扩大。据商务部统计,2002～2007 年,我国累计对外直接投资净额达到 597 亿美元,年均增

速高达 60% 。中国是发展中国家吸收外商投资最多,同时也是对外投资最多的国家。

第二，通过收购、兼并实现的直接投资占投资额量的大部分。2008 年,通过收购、兼并实现的非金融类直接投资占对外总投资额的 85% 。第三，对外投资形式多样，行业分布广泛。中国企业“走出去”过程中，学习借鉴了国际经验，既有通过收购兼并，也有与当地企业合资及第三国企业联合投资，代资承包工程等方式。

第四，一大批大型企业通过专业化、集约化和规模化的跨国经营，在更大范围内优化资源配置，在“走出去”过程中形成优势。

另据调查报告测算,2009 年中国海外投资交易达 166 宗，交易金额约 335 亿美元，为 2008 年的 3 倍，也超过了国际金融危机前 2007 年的水平。“走出去”战略取得了积极的成果。但是，随着中国企业越来越多的走出去的行为，也产生了许多国外政治风险。

三、海外“中国因素”给中国企业带来的风险

2005 年 8 月 2 日,中海油宣布撤回收购美国尤尼科石油公司的报价。至此,这场长达 8 个月之久,中国迄今为止涉及金额最多、规模最大的海外收购,以中海油的主动退出而告终。尤尼斯收购失败只是中国企业走出去过程中的一个较为典型的案例，由此我们可以看出在中国对外投资中需要注意的政治风险因素主要有以下几点：

（1）目标企业所在国的政治障碍是竞购失败的最主要原因。中国经济的崛起和壮大,使视中国为强大竞争对手的国家感到无比担心和恐惧。

（2）制度环境差异。中国和大部分投资国的的政治制度与经济体制存在根本差异，两国公司之间的收购活动不可避免地伴随有政治风险,收购过程也更加艰难。

（3）国企背景被泛政治化。中国政府与国有企业之间不透明的关系则是竞购失败的一个不可忽略原因。由于中国政府和企业的关系复杂而含糊不清，因而使外国政界和竞购对手有了合理原因，来强烈反对中国国有企业收购外国公司。

如果说几乎所有的企业都可能会碰到这些风险之外,对于中国来说,

还有一个特殊的政治风险，就是中国企业受到“中国因素”的影响会比其他国家的影响更大。

海外的“中国因素”给中国企业带来的风险，具体表现在以下四点:（1）“中国因素”与地区冲突、恐怖主义相结合。比较突出的是在伊拉克、阿富汗、巴基斯坦、尼日利亚、埃塞俄比亚、苏丹等国，针对中国人员与机构的 袭击和绑架事件，这些国家的恐怖和极端分子为了达到政治目的，造成一定声势，不惜进行恐怖主义的活动，威胁了在那些地方经营的中国企业和人员的安全。

（2）“中国因素”与“中国威胁论”、“反华排华”相结合。西方一些政府和许多别有用心的人把失业、高油价怪罪于中国的经济高速发展，出现了“中国威胁论”。而中国企业海外经营往往过分追求纯粹的经济利益，不注重建立本土化的公共关系，很少实施本土化的经营战略，很容易引起“排华”情绪，导致绑架人质、敲诈勒索、获取高额赎金等事件的发生。

（3）“中国因素”与地缘政治相结合,受到第三国的干预。第三国干预风险包括第三国施加东道国压力或者是第三国政府直接采取制裁措施的风险。2004 年初中石化集团参与竞标伊朗油田时，受到了美国的阻挠。

（4）投资目的国人民对“中国因素”的认知。在阿拉伯或者巴基斯坦地区或者国家，这些地方的绝大多数人民对中国抱有好感，这样则会增加企业在这些地区经营的便利；而相反，一些对中国或者意识形态仇恨的国家人民，则会对来自中国的企业不抱好感。

四、从企业、政府、国际三个方面层面防范国外政治风险

（一）、企业方面

中国企业“走出去”在面对上述国外政治风险的时候，要减小甚至消除政治风险，就要从企业本身防范，政府层次的配套措施和国际层面的预防。

第一，在“走出去”前做好充分的政治风险的评估工作。加强对投资目的国政治背景的研究很有必要，在项目实施前，应分析判定目标国的总体政治形势，据此筛选相对适宜的东道国。

第二，建立有效的监控、预警政治因素变动的机制。监控社会政治因素的变动是一个连续不断的过程，即使出现突变，也是各种矛盾长期积累的结果。因此，建立一个监控和预警系统，跟踪东道国及相关国家的政治形势变化是很有必要的。

第三，购买关于防御政治风险的保险。几乎所有发达国家有旨在保护本国企业在海外投资安全的保险机构。中国在政策性出口信用保险与海外投资保证方面的承保机构是中国出口信用保险公司。购买保险是中国企业“走出去”降低政治风险更为经济的一条选择。第四,注重与当地融合和本土化。中国企业在“走出去”的过程中，往往没有注意到当地的经济民生发展，较少雇用当地员工，导致企业经营和当地发展不一致。如果中国跨国企业能加强与东道国各界利益上的融合,那么产生政治风险的可能性就会降低。

（二）、政府方面

但是,仅有企业层次的防范还不够,还应有政府层面的防范措施,这些措施包括:

第一，在“走出去”的进程中，中国政府对中国企业、公民在海外的经营状况和安全问题不但给与了高度关注，而且都在不断的进步探索中。在机构设置方面,外交部专门设立了“涉外安全事务司”,专门处理涉及中国公民海外安全方面的问题。政府相关部门根据我国外交政策方针及对外发展战略，对各国投资环境进行了细致的分析，同时把有关信息向国内企业进行了通报并提供及时的有针对性地指导。

第二，鼓励民营企业“走出去”。迄今，国有或国有控股企业是中国海外投资的绝对主导力量。这种特定的投资主体结构不仅在海外投资中存在颇为严重的国有资产流失问题，而且效率问题和遭遇到的政治风险更突出。由于认为民营企业的效率高于国有企业,近来中国学者普遍主张鼓励民营企业先“走出去”，改变目前国有企业主导海外投资的局面，甚至有著名经济学家主张对外投资应以私营企业为主。

第三，在建立政府保障企业投资安全的体系中，健全立法保障内容。推动领事保护法制化，可以让更多在外企业遵循依法办事的原则，对企业在东道国合法经营和依法受保护至关重要。

（三）、国际方面

由于政治风险的成因和作用结果可能涉及了国家间的关系，国际体系的机制等方面，所以企业在投资过程中,也要注意国际层面的预防措施。

第一，要利用有关防范及处置海外投资政治风险的国际法制。在当今国际社会处于无政府状态并且强权政治若隐若现的情况下，国际法对处于发展中国家的中国维护合法权益总体上是有利的。运用好国际条约，可以尽可能把企业运营中碰到的问题归于纯粹的经济上来，摒除过多的政治因素的影响。

第二，通过国家间协商或者政治领导人会议解决争端。两国或者多国间出现企业经济纠纷,或是因为一些政治因素导致企业经营困难的情况下,展开国家间领导人或者多国领导人会议交流沟通是另一种实际且效益更大的国际间防御政治风险的举措。

五、中国对外投资的未来发展

根据近日商务部的预计，今年全年非金融类对外直接投资超过500 亿美元，对外工程承包营业额超过 800 亿美元，派出各类劳务人员近 40 万人。而中国明年非金融类对外直接投资增长 10% 左右；对外工程承包和劳务合作保持较快发展。

明年中国将加大政策支持和服务保障力度，研究拓宽外汇储备有效运用以及人民币跨境流动的渠道和方式，支持企业加快“走出去”步伐；同时更新发布重点国别投资合作产业导向目录；继续推动境外重要能源、矿产资源和农业合作，鼓励发展深加工合作。未来五年，中国将更加重视“走出去”，统筹推进企业对外开展能源资源、基础设施、加工制造、农业等领域投资合作。

参考文献：《国际投资学》

《2009 年世界投资报告》

第三篇：国际投资学

郑州大学现代远程教育《国际投资学》课程考核要求

说明：本课程考核形式为提交作业，完成后请保存为 WORD 2003 格式的文档，登陆学习的平台提交，并检查和确认提交成功（能

够下载，并且内容无误即为提交成功）。一． 作业要求

1.作业内容要清晰，全面

2.作业内容要有逻辑关联，清晰明了 3.作业内容的每一答题要点要用数标标识出来 二． 作业内容

一、简述政府贷款的特点。

答：政府贷款(Government Loan)指一国政府利用自己的财政资金向另一国政府提供的优惠贷款．贷款期限长，利率低，带有经济援助的性质．政府贷款由我国对外经济贸易部负责．政府贷款是以双边国家政府的名义提供和接受的贷款

政府贷款的特点（1）政府贷款是以政府名义进行的政府双边贷款，一般是在两国政治外交关系良好的情况下进行的。是条件优惠的贷款。（2）政府贷款是具有双边经济援助性质贷款，期限比较长，属于中长期贷款，一般从 10 年到 30 年，有的甚至长达 50 年；利率比较低，一般在 1％—3％左右，有的无息。除贷款利息外，有的贷款国政府规定借款国须向其支付费率很低的手续费。有些国家为了援助最不发达国家和某些发展中国家，有时还向这些国家政府提供赠款，即受赠国政府无须还本付息。这种赠款形式不属优惠性贷款，而属国际经济援助范畴。（3）政府贷款额一般不大，因它受到贷款国的国民生产总值、国际收支及财政收支的制约，不大可能像国际金融组织那样经常提供大额贷款。

二、简述外国直接投资对投资国产业结构的影响。

答：

1、增加国内投资和促进资本形成；

2、吸纳劳动力就业；

3、提高综合要素生产率 TFP ；

4、促进我国的产业结构升级；

5、扩大我国的外贸规模，改善我国的外贸结构，促进对外贸易的发展；

6、是我国一项重要的税收来源。首先，大量 FDI 流入的最直接作用是增加了我国的资本存量，有效弥补了钱纳利等人提出的储蓄-外汇

双缺口。

三、简述金融衍生工具的特点

答：由金融衍生工具的定义可以看出,它们具有下列四个显著特性：1·跨期性金融衍生工具是交易双方通过对利率、汇率、股价等因素变动趋势的预测,约定在未来某一时间按照一定条件进行交易或选择是否交易的合约.无论是哪一种金融衍生工具,都会影响交易者在未来一段时间内或未来某时点上的现金流,跨期交易的特点十分突出.这就要求交易双方对利率、汇率、股价等价格因素的未来变动趋势作出判断,而判断的准确与否直接决定了交易者的交易盈亏.2·杠杆性金融衍生工具交易一般只需要支付少量的保证金或权利金就可签订远期大额合约或互换不同的金融工具.例如,若期货交易保证金为合约金额的 5%,则期货交易者可以控制 20 倍于所投资金额的合约资产,实现以小搏大的效果.在收益可能成倍放大的同时,投资者所承担的风险与损失也会成倍放大,基础工具价格的轻微变动也许就会带来投资者的大盈大亏.金融衍生工具的杠杆效应一定程度上决定了它的高投机性和高风险性. 3. 联动性.指金融衍生工具的价值与基础产品或基础变量紧密联系、规则变动.通常,金融衍生工具与基础变量相联系的支付特征由衍生工具合约规定,其联动关系既可以是简单的线性关系,也可以表达为非线性函数或者分段函数. 4. 不确定性或高风险性.金融衍生工具的交易后果取决于交易者对基础工具(变量)未来价格(数值)的预测和判断的准确程度.基础工具价格的变幻莫测决定了金融衍生工具交易盈亏的不稳定性,这是金融衍生工具高风险性的重要诱因.基础金融工具价格不确定性仅仅是金融衍生工具风险性的一个方面,国际证监会组织在 1994 年 7 月公布的一份报告中,认为金融衍生工具还伴随着以下几种风险：(1)交易中对方违约,没有履行所作承诺造成损失的信用风险；(2)因资产或指数价格不利变动可能带来损失的市场风险：

(3)因市场缺乏交易对手而导致投资者不能平仓或变现所带来的流动性风险；(4)因交易对手无法按时付款或交割可能带来的结算风险；

(5)因交易或管理人员的人为错误或系统故障、控制失灵而造成的运作风险；(6)因合约不符合所在国法律,无法履行或合约条款遗漏及模

糊导致的法律风险

四、简述国际投资争端的主要非司法解决方式。

答： 仲裁是指双方自愿将争端提交第三者审理，由其作出裁决。在解决国际投资争端中，第三者一船是由各方当事人以外的第三国有关机构或国际机构担任。

‘

国际冲裁方式与调解方式和司法方式比较具有其独特的优点。与调解方式比较，仲裁方式的主要特点是：仲裁员以裁判者身份对争端作出裁决。这种裁决一般为终局性的，对双方当事人均有约束力。如果一方当事入不自动执行裁决，另一方当事人有权申请法院予以强制执行。调解无此约束力。与司法解决方式比较，仲裁方式主要特点为：仲裁机构均为民间组织，没有法定管辖权；仲裁机构根据双方当事人的仲裁协议受理有关案件，司法解决方式由于受到司法管辖权的限制，难以适用于国家之间、国家与私人之间的争端，而仲裁方式在争端当事人同意的情况下，普遍适用于各种国际争端。

仲裁解决方式包括特设仲裁庭仲裁和常设仲裁庭仲裁两种形式。特设仲裁庭根据争端当事人合意并按一定程序组成，案件审理完毕即自行解散。常设仲裁机构则依据国际条约或国内法律而设，可分为全球性常设仲裁机构、区域性常设仲裁机构和各国常设仲裁机构三种类型。一般说来，常设仲裁机构有利于争端的解决，因为其能为争端当事人提供进行仲裁的必要条件，包括仲裁场所和各类服务，而且它能促成作出裁决并能作出有关裁决是否有约束力的技术鉴定。

五、简述跨国公司经营战略的演变。

答：1）市场战略：是以市场为导向的投资战略。是指跨国公司对外直接投资的直接动机是为了进入或占领东道国市场，实行当地生产当地销售。2）资源战略：是继市场战略之后被发达国家跨国公司所采用的战略。

第四篇：国际投资学

国际投资学

第一章

1.国际投资：是指各类投资主体，包括跨国公司、跨国金融机构、官方与半官方机构和居民个人等，将其拥有的货币资本或产业资本，经跨国界流动与配置形成实物资产、无形资产或金融资产，并通过跨国运营以实现价值增值的经济行为。

国际直接投资：又称为海外直接投资，是指投资者参与企业的生产经营活动，拥有实际的管理、控制权的投资方式，其投资收益要根据企业的经营状况决定，浮动性较强。

2.国际投资与国内投资的不同（可能考）

答：（1）主体不同：国际投资主体主要是跨国公司和跨国银行。国内投资主体主要是各级政府、各种类型的经济实体和个人。

（2）国际投资环境的差异性与复杂多变性。国际投资环境更复杂，具有更大的风险。（3）国际投资具有多元的直接目标，国内投资的直接目标和最终目标是统一的。（4）国际投资中生产要素的流动要受到诸多因素的限制（5）国际投资中货币单位的多元化及货币制度的差异性（6）国际投资体现着一定的国家民族的利益（7）国际投资所包含的风险更大 3.国际投资的类型 答：（1）传统的分类

1 按投资期限：长期投资和短期投资 〇2按投资主体类型：官方投资(公共投资)和海外私人投资

〇3 按投资方式：国际直接投资和国际间接投资 〇4 按投资对象：实业投资和金融投资

〇

（2）新兴的国际投资方式

1 补偿贸易：直接补偿、间接补偿、综合补偿

〇2加工装配贸易：进料加工、来料加工、来件加工、来样加工 〇3国际租赁：经营性租赁、融资性租赁、杠杆性租赁、售后租赁、维修租赁、〇

综合租赁

4 国际工程承包：总包、单独承包、分包、二包、联合承包、合作承包。

〇5BOT 投资(Build-Operate-Transfer)

○6 风险投资 ○4. 杠杆性国际租赁：平衡租赁或减租租赁，即由贸易方政府向设备出租者提供减税及信贷刺激，而使租赁公司以较优惠条件进行设备出租的一种方式。

第三章

5.跨国公司：就是一国的垄断企业，以本国为基地，通过对外投资，到其他国家和地区投资

或设厂进行国际化生产和经营活动。

6.全球战略：是指跨国公司将其全球范围内的经营活动视为一个整体,其目标是追求这一整体利益最大化,而不考虑局部利益的得失。

7.跨国公司的竞争特点

答:(1竞争手段从价格竞争转向非价格竞争(2)通过战略联盟增强全球竞争力(3)跨国公司的研究与开发始终处于领先地位 8.跨国公司国际化经营的度量 答：（1）跨国经营指数（TNI ）

TNI= 【(国外资产/总资产)+(国外销售/总销售)+(国外雇员/总雇员）】/3

（2）网络分布指数：这个指数是用于反映公司经营所涉及的东道国的数量。=(N/N*)100% 其中 N---公司国外分支机构所在的国家数；N* 公司有可能建立国外分支机构的国家数。

（3）外向程度比例

OSR= 【一个行业或厂商的海外产量（或资产、销售、雇员数）】/ 一个行业或厂商在其母国的产量

（4）研究与开发支出的国内外比率（R&DS ）

R&DS= 一个行业或企业的海外 R&D 费用开支/ 一个行业或企业国内和国内外 R&D 费用总开支

（5）外销比例（FSR ）

FSR= 行业或厂商产品出口额/行业或厂商海内外销售总额 9.跨国公司的股权比例分配

答：（1）全部拥有。指母公司全部拥有或拥有子公司 95％以上的股份。

多数拥有 50％～95％;

（2）部分拥有。指母公司拥有子公司股权（5％－95％）

平等拥有 50％

少数拥有 5％～50％

10.杠杆收购：指一家或几家射手公司在银行贷款或在金融市场融资的情况下所进行的企业收购行为。

11.跨国并购中的支付方式：股票互换、债券互换、现金收购

（填空）

12.价值链：是指企业组织、管理与其生产和销售的产品与劳务相关的各种价值增值行为的链节总和，每一价值增值就是价值链上的一个链节。

13.企业价值链的战略环节：企业所创造的价值，实际上来自企业价值链上特定的价值活动；

这些真正创造价值的经营活动，就是企业价值链的战略环节

第四章

14.跨国银行的含义及特点

答：就是以国内银行为基础，同时在海外拥有或控制着分支机构，并通过这些分支机构从事多种多样的国际业务，实现其全球性经营战略目标的超级银行。特点：派生性、超国界性、非本土性、全球性

15.商业银行的功能：信用中介的职能、支付中介的职能、金融服务、信用创造和调节经济 16.跨国银行的国际业务经营具有非本土性的表现

（简答）

答：首先，在经营方式上，国内银行的国际业务必须委托其国外的代理来进行，委托行与代理行之间是平等的业务往来关系。而跨国银行的国际业务则由自己的分支机构直接在国外完成，总行与分支机构之间是与所有权或控制权相联系的隶属关系。

其次，在经营范围上，国内银行通过代理行从事的国际业务主要局限于信用证、托收汇兑等简单传统的业务方面；而跨国银行由于在世界各地拥有一个高效有机的网络体系，广泛开展各种欧洲货币市场业务。17.跨国银行的最新发展趋势：重组化、全能化、电子化 18.跨

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：https://d.book118.com/648110027115007007