

国际企业管理

山东财政学院 工商管理学院

第八章 国际企业对外间接投资

- 第一节 对外间接投资的内涵与特征
- 第二节 国际企业对外间接投资理论
- 第三节 国际企业对外证券投资

教学目的与要求：

通过本章的学习，学生能够了解国际企业对外间接投资的基本理论以及国际证券市场的基本概况；掌握对外间接投资的基本内涵与特征；掌握国际股票投资和国际债券投资的基本内容。

教学重点：

国际股票投资和国际债券投资的基本内容。

教学难点：

明确作为一个国际企业如何进行对外股票投资和对外债券投资。

第一节 对外间接投资的内涵与特征

一、对外间接投资的内涵

二、对外间接投资的特征

投资周期短，风险小

货币形式的资本转移

灵活性大

流动性强

政策性强

第二节 国际企业对外间接投资理论

一、资本市场理论发展概况

二、主要资本市场理论

(一) 投资组合理论

(二) 资本资产定价模型 (CAPM)

(三) 套利定价理论 (APT)

(四) 有效市场假说

(五) 行为金融理论

第三节 国际企业对外证券投资

一、对外股票投资

在国际证券市场上，股票交易十分活跃。对外股票投资是指投资者在某外国开放性的证券市场上购买在该国上市的公司股票。

(一) 股票的相关常识

(二) 股票的价格及其影响因素

影响股票价格的公司内部因素

影响股票价格的市场因素

影响股票价格的经济因素

影响股票价格的政治因素

影响股票价格的社会心理因素

(三) 股票价格指数

道·琼斯股票价格指数

斯坦德·普尔股票价格指数

纽约股票交易所股票价格指数

英国金融时报指数

日经平均指数

恒生指数

(四) 股票投资的风险

1、系统性风险

市场风险

利率风险

购买力风险

流动性风险

政策风险

2、非系统性风险

经营风险

财务风险

违约风险

(五) 股票投资应掌握的几条原则

1. 进行深入的基本分析
2. 周密安排资金
3. 研究掌握操作技巧
4. 注意分散风险



二、对外债券投资

- (一) 债券及其特征
- (二) 债券的种类
- (三) 债券交易的方式
- (四) 债券交易价格及影响因素
- (五) 债券投资的收益
- (六) 债券投资的风险
- (七) 债券投资风险的防范

团队讨论：

当前形势下

你将如何确定我国股市投资策略？

习题

什么是对外间接投资？其特征是什么？

什么是普通股和优先股？

股票投资的风险与收益是什么？

债券投资的风险是什么？

如何有效防范债券投资的风险？

案例分析：

中投公司的投资

■ 思考题：

■ 根据中投公司的这几笔投资案例，你认为国际企业对外间接投资在投资过程中要注意哪些方面？