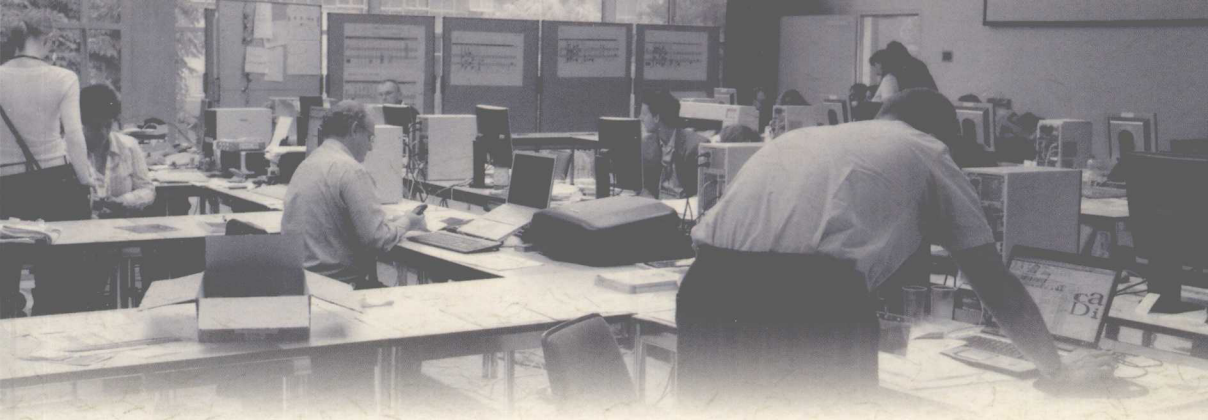




中国 外商投资企业 运营状况

Performance
of the
Foreign-invested
Enterprises
in China

裴长洪 冯 雷 等/著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

中 国 外商投资企业 运营状况

Performance
of the
**Foreign-invested
Enterprises**
in China

“长洪 冯 雷 等/著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国外商投资企业运营状况/裴长洪等著. —北京:
社会科学文献出版社, 2010. 7

ISBN 978 - 7 - 5097 - 1426 - 3

I. ①中… II. ①裴… III. ①外资公司 - 企业管理 -
研究 - 中国 IV. ①F279. 246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 076379 号

中国外商投资企业运营状况

著 者 / 裴长洪 冯 雷 等

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 59367077

责任部门 / 财经与管理图书事业部 (010) 59367226

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目负责 / 周 丽 王玉水

责任编辑 / 孙振远

责任校对 / 刘宏桥

责任印制 / 蔡 静 董 然 米 扬

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部

(010) 59367080 59367097

经 销 / 各地书店

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

排 版 / 北京步步赢图文制作中心

印 刷 / 三河市尚艺印装有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 16

字 数 / 240 千字

版 次 / 2010 年 7 月第 1 版

印 次 / 2010 年 7 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 1426 - 3

定 价 / 49.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误,
请与本社读者服务中心联系更换



版权所有 翻印必究

中国社会科学院财政与贸易经济研究所

《中国外商投资企业运营状况》

课 题 组

课题负责人：

裴长洪 中国社会科学院财政与贸易经济研究所所长
研究员

课题组成员：

冯 雷 中国社会科学院财政与贸易经济研究所 研究员
夏先良 中国社会科学院财政与贸易经济研究所 副研究员
彭 磊 中国社会科学院财政与贸易经济研究所 副研究员
李 锋 中国社会科学院财政与贸易经济研究所
董敏杰 中国社会科学院财政与贸易经济研究所

各章作者：

第一章	冯 雷	第六章	夏先良
第二章	李 锋	第七章	夏先良
第三章	彭 磊	第八章	董敏杰
第四章	彭 磊	第九章	裴长洪
第五章	冯 雷		

序 言

本书是一部论述中国外商投资企业运营状况的研究报告。改革开放以来，中国吸收外商投资历 30 多年，已有数十万家外商投资企业在中国各地设立。其经营状况如何，不仅备受政府和研究机构注目，而且也受境外投资者和企业所关注。本研究组在大量收集公开文献和统计资料之外，还通过调查研究分别从有关部门和地方政府收集相关的资料和信息，在综合这两种信息的基础上进行分析和研究，试图全景式地描述进入 21 世纪以来，特别是进入国家“十一五”建设规划期以来我国外商投资企业的基本面貌和轮廓，回答我国利用外资的可持续发展和完善国家外资政策的主要着力点。

第一章叙述了我国利用外资政策的发展过程和实施效果。我国利用外资政策的指导思想可以概括地表述为，坚持对外开放的基本国策，不断扩大利用外资的数量并提高质量，更好地为我国社会主义现代化建设服务。同时，“与时俱进”的创新精神在我国利用外资政策的实践中得到了充分的体现。该章还概括介绍了吸收外商投资的总体状况，从 1979 年算起，我国累计实际利用外资规模跨千亿美元大关用了 17 年，1995 年达到 1348.7 亿美元，其后，跨 2000 亿美元用了两年，跨 3000 亿美元用了 3 年，跨 4000 亿美元仅用 1 年，跨 5000 亿美元和 6000 亿美元分别用了两年，跨 7000 亿美元和 8000 亿美元分别用了 1 年，按照 2009 年预估的 800 亿美元，累计实际利用外资规模将达到 9300 亿美元。按照累计实际利用外资规模的增长率变化来看，也可以分为两个阶段：第一阶段，1999 年之前，年度增长均超

过 20%，其间，1993 年出现了一个跳跃，实现了 76% 的年度增长；第二阶段，1999 年之后，随着绝对规模的扩大，年度增长回落到 20% 之下，并逐渐稳定在 10% ~ 12% 之间。

第二章分析了外商投资企业的投资方式和资本结构。从外商投资企业的投资方式看，随着外商独资经营企业的数量快速增加，独资经营已成为外商投资企业最主要的投资方式。与此同时，外商独资经营企业实际使用外资金额占全部外商投资企业实际使用外资金额的比重也持续上升，外商独资经营企业已成为中国实际使用外资的主体。随着我国利用外资制度的日趋完善，外商投资企业独资化的趋势将进一步扩大。从外商投资企业的资本结构看，外商投资企业外方注册资本占总注册资本的比重不断提高，多数外商投资企业由外方绝对控股。在此基础上分析了企业投资方式和资本结构变化趋势对我国经济发展的影响以及我国企业与政府所应采取的对策。

第三章分析了外商投资的行业分布。从外商直接投资额的产业构成看，情况变化并不明显，外商投资制造业一直占有较大比重，投资第三产业比重次之，投资第一产业比重较小。进入 21 世纪以后，随着我国产业结构调整加速，外商投资于服务业明显增加。该章指出，由于我国制造业集中区域主要有以上海为中心的长三角地区，以广州为中心的珠三角地区，以及以北京、天津为中心的环渤海经济区，因此，当前我国生产性服务业外商投资也形成了以广州、上海、北京、天津为中心分布的格局。该章进而分析了我国扩大服务业吸收外商投资的制约因素以及利用外资政策的导向和趋势。

第四章分析了外商投资的地区分布。2001 年以来我国东中西部地区差异不断缩小的趋势逐渐显露。东部地区仍旧是吸引外商投资的最主要地区，但增长速度趋于减缓；中部地区吸引外商投资活跃，增长势头迅猛；西部地区吸引外商投资表现较为平稳，个别省区增长速度较快。从地区外商投资行业看，东部地区制造业、服务业增长迅速，制造业和服务业高端化趋势表现相当明显；中部地区则在资源依托型制造业以及生产性服务业领域吸引外资增长最快；西部地区制造业吸引外资则主要是资源密集型领域。

值得关注的是，中西部地区劳动密集型制造业外商投资企业增长速度并没有产生预期结果。一方面说明近年来我国新增外商投资结构的高级化；另一方面也说明东部地区劳动密集型制造业外商投资企业向中西部转移不畅。针对这种状况，该章讨论了改善外商投资区域结构的相关政策以及未来趋势。

第五章主要分析了外商投资的来源地结构及其特征。2003 至 2007 年，在排名前 10 位的外商直接投资来源地国家和地区中，前 7 名的排序相对稳定，其排序为中国香港、中国台湾、美国、日本、韩国、英属维尔京群岛和新加坡；后三位的成员有所变动，包括加拿大、菲律宾、澳大利亚、萨摩亚、中国澳门和德国，且在位序上也有较频繁的调整。2003 至 2007 年，在我国利用外商直接投资中排名前 5 位的国家和地区投资所占的比重依次为：60.6%、55.8%、54.7%、56.5% 和 58.3%。期间比重的变化是先走低，后走高，但总的比重还是下降了 2.3 个百分点。也就是说，前 5 位的集中度有所下降。即便出现了集中度下降的现象，前 5 位外商投资额来源地的集中度仍然在我国外经贸领域占据了“半壁江山”，即 50% 以上外商投资为来自上述 5 个国家或地区的投资所占据。

第六章主要分析了外商投资企业的运营与利税状况。在华外商投资企业突出表现为发展速度快，但产业及地区结构不平衡的特征。在华外商投资企业进出口贡献和增长率的下降和日益扩大的内销比重反映中国市场优势逐渐成为吸引外商投资的主要战略。虽然在华外商投资企业资产规模稳步快速增长，但与全球范围的外商直接投资主要流入服务业趋势相反，中国制造业吸引外资占比较高，服务业相对较低。在华外商投资企业体现出资产周转速度逐年加快、投资利润率逐年提高的趋势，与世界和美国外商投资企业资产周转速度、投资利润率基本保持下降趋势截然相反。从资产增长速度、资产利用效率和资产赢利增长速度来看，在华外商投资都非常明显地呈现出日益“独资化”发展的趋势，其他投资方式都没有独资方式的效率和效益高，而且，在华外商投资企业纳税负担相对较轻。其总体赢利和亏损面双双逐年扩大，利润规模逐年快速增长趋势与世界基本同步；而平均总资产利润率逐年提高的趋势与我国工业资本利润率的趋势也是一

致的。总之，在华外商投资企业资本收益率具有逐年提高的趋势和地区差异的特点。

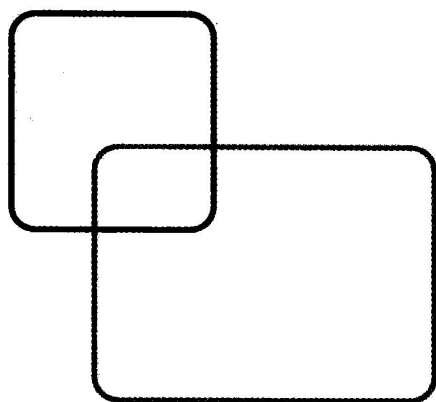
第七章主要分析了外商投资企业的资产负债状况。指出：在华外商投资企业总体资产负债结构合理，并保持合理、稳定的流动负债与长期负债的比例结构。与我国国有企业和上市公司资产负债率相比，外商投资企业总体资产负债率水平略低，或者接近；权益比率高于国有企业，比国有企业偿债能力强；社会平均权益利润率较高；但日益趋降的权益比率反映出潜在的风险性，而且平均负债与权益比率偏高。可见我国外商投资企业已经表现出较高杠杆率和风险性，同时又具有较强的赢利能力和偿债能力。但不同类型、不同产业和不同地区外商投资企业偿债能力差异很大，个别外商投资企业负债率偏高，存在较高风险。因此，我国外汇外债管理部门和金融机构要时刻关注跨国公司为了通过内部债务融资达到资本弱化的逃税目的，加强和完善外商投资企业“投注差”管理，加强外商投资企业实际控制人的追溯与授信风险管理，达到风险监管和防范的目的。

第八章分析了外商投资企业的就业规模和劳动报酬。2003 ~ 2007 年，外商投资企业就业人数稳步增长，从 863.1 万人上升到 1583.0 万人，增长 0.83 倍，年均增长 16.4%。2008 年，受全球性金融危机的影响，外商投资企业就业人数仅增长 2.5%，达 1622.0 万人。尽管外商投资企业就业人员增速放缓，但是，其对就业的贡献越来越大。2003 ~ 2008 年，外商投资企业就业人数占全国总就业人数的比重从 1.2% 上升到 2.1%，提高了 0.9 个百分点；外商投资企业就业人数占城镇就业人数的比重从 2.9% 上升到 5.4%，提高 2.5 个百分点。2003 ~ 2008 年，外商投资企业就业人员平均报酬始终高于同期城镇单位就业人员平均报酬。2008 年，外商投资企业就业人员平均报酬为 30831.1 元，比城镇单位就业人员平均报酬高出 1933.1 元。尽管在 2003 ~ 2008 年间，外商投资企业就业人员平均报酬年均增长速度只有 12.4%，低于城镇单位就业人员平均报酬年均增长速度的 15.3%，但在 2008 年，前者的增长速度达到 21.5%，高于后者 15.9%。该章还分析了不同行业与不同地区外商投资企业劳动报酬的差异。

第九章可看做全书的总结。该章首先归纳了 21 世纪以来，特别是“十

五”末期和“十一五”以来，外商来华投资出现了一些重要特征：（1）第三产业吸收外商投资比重明显上升，第二产业引资乏力；（2）外商“独资化”倾向加强；（3）自由港成为外资主要来源地；（4）我国吸收外资在全球流量中比重下降。针对这些重要特征，该章所作的理论解释是：“两缺口理论”已经不能解释今日中国为什么还要继续吸引外商投资，今日中国继续利用外资的必要性在于，只有通过大量吸收外商直接投资，才能进入“全球价值链”生产体系，而只有进入该体系，才有机会集合全球优势生产要素，加强自身的比较优势并形成自身的竞争力，并通过培育新的竞争力，实现“全球价值链”生产中国际分工位次的提升。近几年，服务业特别是金融业外资流入的增加，与人民币升值有密切的联系。而无论对金融和房地产的投资，还是对具有系统风险的资产进行组合投资，都要求资本具有高度的流动性，因此它的属性更多地倾向于金融资本，而不是产业资本。而自由港往往是金融资本的天堂，受到的管制最少，能够保持高度的流动性和最大限度的时间效率，这使自由港成为来华投资的重要来源地。外商投资出现“独资化”倾向可以用内部化理论来解释。“独资化”倾向的加强，透露出的重要信息是跨国公司在华投资的技术、知识密集度正在提高，同时也反映出我国的市场环境在技术市场建设和知识产权保护方面还有待改善。对于国家经济安全的错误或片面理解，是困扰我们继续积极吸收外资的重大认识问题，也是近几年来第二产业吸收外商直接投资增长缓慢的重要原因。该章讨论了未来我国继续吸引外商投资的新增长点，指出无论出口导向还是进口替代型制造业都仍然具有吸收外商投资的潜力；在第二产业中，城市基础设施行业吸收外商投资的空间很大；除金融和房地产业之外的服务业也需要大量吸引外商投资。为此，我国在积极有效利用外资和提高利用外资水平方面仍然有许多文章可做，体制和政策环境仍然需要进一步完善。

本书各章的主要内容分述如上，是为序。

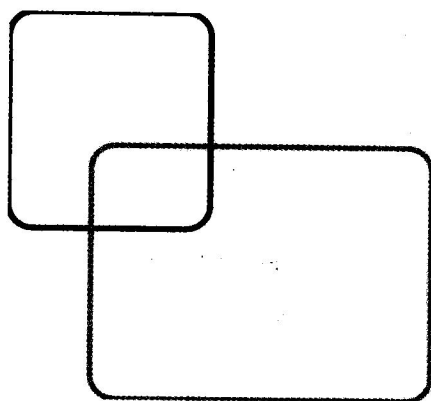


目 录

序 言	1
第一章 利用外资政策与外商投资企业总量分析	1
第一节 我国的利用外资政策	1
第二节 外商投资企业的数量与引资规模	18
第二章 外商投资企业的投资方式与资本结构	22
第一节 投资方式与资本结构的总体格局	22
第二节 外商独资经营企业	28
第三节 外商投资企业的其他投资方式	32
第四节 主要结论和政策建议	39
第三章 外商投资企业的行业分布	43
第一节 行业分布的总体格局	43
第二节 重点制造业的分布及发展趋势	49
第三节 重点服务业的分布及发展趋势	58

第四章 外商投资企业的地区分布	67
第一节 东中西部地区外商投资企业的分布格局	67
第二节 珠三角与长三角区域的外商投资企业行业分布	83
第三节 东中部地区外商投资企业的分布及发展趋势	96
第五章 外商投资企业来源的国别或地区分布	98
第一节 外商投资企业来源的国别或地区分布	98
第二节 外商投资额的国别或地区分布	101
第三节 主要外资来源国家与地区的行业分布	103
第四节 主要外资来源地的投资方式	109
第五节 主要外资来源地国家和地区的地区分布	117
第六章 外商投资企业的运营与利税状况	124
第一节 外商投资企业在华快速发展	125
第二节 外商投资企业的速度与结构特征	128
第三节 外商投资企业经营战略转型	131
第四节 外商投资企业的资产规模、结构及周转	136
第五节 外商独资企业快速发展	141
第六节 外商投资企业的税负状况	145
第七节 外商投资企业的赢利状况与投资回报	148
第七章 外商投资企业的资产负债状况	156
第一节 外商投资企业的资产负债结构	156
第二节 外商投资企业偿债能力的总体水平	160
第三节 外商投资企业偿债能力的分布差异	165
第四节 外商投资企业的债务风险防范	177
第八章 外商投资企业的就业规模与劳动报酬	185
第一节 就业规模与劳动报酬的动态变化	185

第二节 制造业的就业规模与劳动报酬·····	187
第三节 区域就业规模与劳动报酬特征·····	194
第四节 主要结论及政策建议·····	203
 第九章 外商投资的新增长点：理论与实践依据·····	206
第一节 我国吸收外商投资的重要特征·····	206
第二节 外商投资重要特征的理论依据·····	212
第三节 吸收外商投资的新增长点·····	221
第四节 几点结论及其政策含义·····	227
 参考文献·····	229
 后 记·····	235



Contents

Preface	/ 1
Chapter I China's Foreign Investment Policy and Aggregate Analysis on Foreign-invested Enterprises	/ 1
Section 1 China's Foreign Investment Policy	/ 1
Section 2 Number and Scale of Foreign-invested Enterprises in China	/ 18
Chapter II Investment Pattern and Ownership Structure of Foreign-invested Enterprises in China	/ 22
Section 1 General Model of Investment Pattern and Ownership Structure	/ 22
Section 2 The Single Proprietorship Foreign-invested Enterprises	/ 28
Section 3 Other Pattern of Foreign-invested Enterprises	/ 32
Section 4 Findings and Policy Suggestions	/ 39
Chapter III Industrial Allocation of Foreign-invested Enterprises in China	/ 43
Section 1 General Model of Industrial Allocation	/ 43

Section 2	Industrial Allocation and Trend in Some Key Manufacturing Industries	/ 49
Section 3	Industrial Allocation and Trend in Some Key Service Industries	/ 58
Chapter IV	Regional Allocation of Foreign-invested Enterprises in China	/ 67
Section 1	East-Middle-West Regional Allocation of Foreign-invested Enterprises	/ 67
Section 2	Pearl and Yangtse Deltas Allocation of Foreign-invested Enterprises	/ 83
Section 3	Three Main Economic Regional Allocation and Trend of Foreign-invested Enterprises	/ 96
Chapter V	Original Investors' Scattering Pattern of Foreign-invested Enterprises in China	/ 98
Section 1	Original Investors' Scattering Pattern of Foreign-invested Enterprises	/ 98
Section 2	Original Investment Scattering Pattern of Foreign-invested Enterprises	/ 101
Section 3	Industrial Allocation of Main Foreign Investors	/ 103
Section 4	Investment Patterns of Main Foreign Investors	/ 109
Section 5	Regional Allocation of Main Foreign Investors	/ 117
Chapter VI	Performance and Profit Portfolio of Foreign-invested Enterprises in China	/ 124
Section 1	Fast Development of Foreign-invested Enterprises in China	/ 125
Section 2	Development and Structural Features of Foreign-invested Enterprises	/ 128

Section 3	Strategic Transformation in Performance of Foreign-invested Enterprises	/ 131
Section 4	Capital Scale and Structure of Foreign-invested Enterprises	/ 136
Section 5	Fast Development of the Single Proprietorship Foreign-invested Enterprises	/ 141
Section 6	The Situation in Taxation of Foreign-invested Enterprises	/ 145
Section 7	The Balance of Income and Return on Investment of Foreign-invested Enterprises	/ 148
Chapter VII	Balance Sheet Analysis of Foreign-invested Enterprises in China	/ 156
Section 1	The Structure of Asset and Liability of Foreign-invested Enterprises	/ 156
Section 2	Aggregate Debt Paying Ability of Foreign-invested Enterprises	/ 160
Section 3	The Divergence of Debt Paying Ability among Foreign-invested Enterprises	/ 165
Section 4	Policy Suggestions on the Reduction of Debt Risk for Foreign-invested Enterprises	/ 177
Chapter VIII	Employment and New Job Opportunity of Foreign-invested Enterprises in China	/ 185
Section 1	The Dynamic Changing in Employment and Wage	/ 185
Section 2	Employment and Wage in the Manufactural Industries	/ 187
Section 3	Regional Features of Employment and Wage	/ 194
Section 4	Findings and Policy Suggestions	/ 203
Chapter IX	New Development Areas for Foreign Investment in China: Theoretical and Practical Evidence	/ 206
Section 1	The Important Features of China's Practice in Making Use of Foreign Investment	/ 206

中国外商投资企业运营状况

Section 2	Theoretical Explanation of the China's Practice	/ 212
Section 3	The New Development Areas in Making Use of Foreign Investment	/ 221
Section 4	Conclusion and Its Policy Implication	/ 227
References		/ 229
Postscript		/ 235

第一章

利用外资政策与外商投资企业总量分析

利用外商直接投资对我国经济体制改革与对外开放具有重要的意义，同时也在宏观层面上遇到了挑战。持续稳定的利用外资政策为外商直接投资的发展与良性循环提供了制度保障，对我国国民经济发展的诸多方面产生了积极的促进作用，取得了良好的效果。近年来，外商投资企业的数量与引资规模都在不断扩展，不同规模的外商投资企业为国内资本的效率提升作出了相应的贡献。

第一节 我国的利用外资政策

利用外资是我国经济体制改革和对外开放的一个重要组成部分。外商直接投资的发展在宏观层面上有助于推进这一进程，计划经济体制的铁板从不同角度受到了有效的撞击，在市场取向的改革中释放出了较高的生产效率。外商直接投资也对社会主义市场经济体制提出了挑战。外商直接投资是推动我国经济体制改革与对外开放进程的内在化了的重要外部力量。