

外商

投資

中國

的
最新方式

New Ways for Investing in China

胡景岩編著
萬里機構·萬里書店出版



外商
投資
中國
的最新方式

New Ways
for Investing in
China

胡景岩編著
萬里機構·萬里書店出版

外商投資中國的最新方式

編著者

胡景岩

編輯

王麗

出版者

萬里機構・萬里書店

香港九龍土瓜灣馬坑涌道5B-5F地下1號

電話總機：25647511

網址：<http://www.wanlibk.com>

發行者

萬里機構營業部

香港九龍土瓜灣馬坑涌道5B-5F地下1號

電話：25623879 傳真：25909385

承印者

美雅印刷製本有限公司

出版日期

二〇〇〇年六月第一次印刷

版權所有・不准翻印

ISBN 962-14-1812-7



前言

中國改革開放的實踐表明，外商投資在中國經濟中扮演著越來越重要的角色，中國需要外資，外商也不能沒有中國這個大市場，20多年來中國已批准設立外商投資企業34萬多家，實際使用外資3,100多億美元。隨著中國經濟的不斷發展和即將加入WTO，市場開放將會進一步擴大，會有更多的外國投資者來華投資。

以往，中國吸收外資主要是通過設立三資企業的方式進行的，但這已越來越不能滿足投資者的需要，今後，外商投資股份有限公司將成為外商在華投資的重要形式，特別是大的跨國公司進入中國的增加和基礎設施項目的擴大，投資公司、項目融資也會在中國流行起來。

目前，中國對這些新的投資方式只是處於試驗階段，法規還不夠完備，對外商來說苦於不知如何操作，本人多年來一直從事這些新的投資方式的法律制定和試點項目的審批工作，並進行了一定的研究，在這方面積累了一些經驗和體會。現將這些投資方式的基本政策和今後政策走向，在中國投資的投資者須遵守的法律法規，項目融資的一種主體形式BOT方式的試點情況，以及如何設立公司，中國的投資環境與其它發展中國家存在的共性和特殊性，可能面臨哪些問題，如何妥善解決等等具體操作要點等彙集成冊，供外國投資者及投資中介機構參考。

胡景岩

2000年5月



目 錄

前 言	3
第一章 中國吸收外商投資的情況及今後的政策趨向	7
第一節 中國吸收外商投資的基本情況	8
第二節 更多更好地利用外商直接投資	27
第二章 外商投資股份有限公司	41
第一節 外商投資股份有限公司的形成	42
第二節 外商投資股份有限公司的基本特徵	43
第三節 外商投資股份有限公司的審批程序	46
第四節 外商投資股份有限公司的組織機構	54
第五節 外商投資股份有限公司股票的發行	58
第六節 H股的發行	64
第七節 境內企業香港創業板上市	95
第八節 外商投資股份有限公司的利弊	100
第九節 需要進一步研究的一些問題	101
第三章 投資公司	107
第一節 投資公司在中國形成的起因	108
第二節 投資公司的基本特徵	111
第三節 投資公司的有關政策	113
第四節 投資公司的審批程序	122
第五節 需要研究的一些政策性問題	127
第六節 投資公司的現狀分析	129



第四章 項目融資概述	139
第一節 項目融資概述	140
第二節 BOT投資方式	143
附 錄	139
1、中華人民共和國公司法	240
2、關於設立外商投資股份有限公司若干問題的暫行規定	275
3、關於外商投資舉辦投資性公司的暫行規定	280
4、對外貿易經濟合作部《關於外商投資舉辦投資性公司的暫 行規定》的補充規定(1999年9月)	283
5、國家計劃委員會、國家外匯管理局境外進行項目融資管理暫 行辦法(1997年4月16日)	284



外商
投資
中國
的最新方式

New Ways
for Investing in China

胡景岩編著
萬里機構·萬里書店出版

外商投資中國的最新方式

編著者

胡景岩

編輯

王麗

出版者

萬里機構・萬里書店

香港九龍土瓜灣馬坑涌道5B-5F地下1號

電話總機：25647511

網址：<http://www.wanlibk.com>

發行者

萬里機構營業部

香港九龍土瓜灣馬坑涌道5B-5F地下1號

電話：25623879 傳真：25909385

承印者

美雅印刷製本有限公司

出版日期

二〇〇〇年六月第一次印刷

版權所有・不准翻印

ISBN 962-14-1812-7



前言

中國改革開放的實踐表明，外商投資在中國經濟中扮演着越來越重要的角色，中國需要外資，外商也不能沒有中國這個大市場，20多年來中國已批准設立外商投資企業34萬多家，實際使用外資3,100多億美元。隨着中國經濟的不斷發展和即將加入WTO，市場開放將會進一步擴大，會有更多的外國投資者來華投資。

以往，中國吸收外資主要是通過設立三資企業的方式進行的，但這已越來越不能滿足投資者的需要，今後，外商投資股份有限公司將成為外商在華投資的重要形式，特別是大的跨國公司進入中國的增加和基礎設施項目的擴大，投資公司、項目融資也會在中國流行起來。

目前，中國對這些新的投資方式只是處於試驗階段，法規還不夠完備，對外商來說苦於不知如何操作，本人多年來一直從事這些新的投資方式的法律制定和試點項目的審批工作，並進行了一定的研究，在這方面積累了一些經驗和體會。現將這些投資方式的基本政策和今後政策走向，在中國投資的投資者須遵守的法律法規，項目融資的一種主體形式BOT方式的試點情況，以及如何設立公司，中國的投資環境與其它發展中國家存在的共性和特殊性，可能面臨哪些問題，如何妥善解決等等具體操作要點等彙集成冊，供外國投資者及投資中介機構參考。

胡景岩

2000年5月



目 錄

前 言	3
第一章 中國吸收外商投資的情況及今後的政策趨向	7
第一節 中國吸收外商投資的基本情況	8
第二節 更多更好地利用外商直接投資	27
第二章 外商投資股份有限公司	41
第一節 外商投資股份有限公司的形成	42
第二節 外商投資股份有限公司的基本特徵	43
第三節 外商投資股份有限公司的審批程序	46
第四節 外商投資股份有限公司的組織機構	54
第五節 外商投資股份有限公司股票的發行	58
第六節 H股的發行	64
第七節 境內企業香港創業板上市	95
第八節 外商投資股份有限公司的利弊	100
第九節 需要進一步研究的一些問題	101
第三章 投資公司	107
第一節 投資公司在中國形成的起因	108
第二節 投資公司的基本特徵	111
第三節 投資公司的有關政策	113
第四節 投資公司的審批程序	122
第五節 需要研究的一些政策性問題	127
第六節 投資公司的現狀分析	129



第四章 項目融資概述	139
第一節 項目融資概述	140
第二節 BOT投資方式	143
附 錄	139
1、中華人民共和國公司法	240
2、關於設立外商投資股份有限公司若干問題的暫行規定	275
3、關於外商投資舉辦投資性公司的暫行規定	280
4、對外貿易經濟合作部《關於外商投資舉辦投資性公司的暫 行規定》的補充規定(1999年9月)	283
5、國家計劃委員會、國家外匯管理局境外進行項目融資管理暫 行辦法(1997年4月16日)	284



第一章

中國吸收外商投資 的情況及今後的政策趨向



第一節 中國吸收外商投資的基本情況

一、總體概況

中國自1979年實行改革開放政策以來，國民經濟迅速發展，取得了令世人矚目的成就。利用外資政策是中國對外開放政策的重要組成部分。1979年中國吸收外商直接投資從零起步，經過二十年的不斷努力，中國的投資環境不斷改善，吸收外商直接投資的工作取得了重大進展。從1993年開始，中國已連續六年成為發展中國家吸收外資最多的國家，在全球僅次於美國排名第二（1998年列英國之後排名第三）。

截止1998年外商直接投資情況

金額單位：億美元

年 度	項目數	合同外資金額	實際使用外資金額
總計	324,620	5724.95	2673.15
1979-1982	920	49.58	17.69
1983	638	19.17	9.16
1984	2,166	28.75	14.19
1985	3,073	63.33	19.56
1986	1,498	33.30	22.44
1987	2,233	37.09	23.14
1988	5,945	52.97	31.94
1989	5,779	56.00	33.93
1990	7,273	65.96	34.87
1991	12,978	119.77	43.66
1992	48,764	581.24	110.08
1993	83,437	1,114.36	275.15
1994	47,549	826.80	337.67
1995	37,011	912.82	375.21
1996	24,556	732.76	417.26
1997	21,001	510.03	452.57
1998	19,799	521.02	454.63

數據來源：外經貿部外資統計

1979-1999年9月底，全國累計批准設立外商投資企業337,471家，合同外資金額6,021.32億美元，實際使用外資金額2,966.86億美元。回顧二十年來對外開放、利用外資的歷程，中國吸收外商投資可分為四個發展階段。



第一階段是起步階段(1979-1985年)。1978年12月18日召開的中國共產黨十一屆三中全會重新確立了“解放思想，實事求是”的思想路線，實現了全黨工作重點的歷史性轉變，做出了實行改革開放的偉大決策，作為對外開放重要內容的利用外資開始起步。1979年7月1日第五屆全國人民代表大會二次會議通過了第一部利用外資法律——《中華人民共和國中外合資經營企業法》，1980年第一批外商投資企業宣告成立。經過六年的初步嘗試，截至1985年底，中國累計實際使用外商投資60多億美元，年均10億美元。

第二階段是完善法律體系、打開局面的階段(1986-1991年)。為進一步打開吸收外資局面，在總結前六年利用外資經驗的基礎上，1986年國務院頒布了《國務院關於鼓勵外商投資的規定》，隨後制定了一系列配套法規並採取了相應鼓勵措施。經過六年的努力，中國的投資環境得到很大改善，利用外資的步伐開始加快，基本打開了利用外資的局面。這一階段，全國累計實際使用外商投資190億美元，年均31億美元，是前六年的3倍多。

第三階段是高速發展階段(1992-1997年)。92年鄧小平同志南巡發表的重要談話，極大地促進了生產力的發展，隨着全國經濟的騰飛，中國吸收外資步入高速發展期。1992年當年全國新批合同外資金額為前十三年的1.11倍，實際使用外商投資為前十二年總和的50%。1993年當年新批合同外資金額1,114.36億美元，為92年的1.92倍，創歷史最高水平，實際使用外商投資比1992年增長150%。

自1993年起中國已連續成為世界上僅次於美國的第二大吸收外資的國家。在使用外資規模大幅度增長的同時，外商投資產業結構也得到很大改善，在繼續保持以製造業為主的前提下，國家鼓勵外商投資的農業、基礎設施等領域利用外資的比重有了較大幅度的提高，外商投資已從初期的以一般加工工業為主擴展到基礎產業、基礎設施和高新技術領域。世界排名前500名的跨國公司已有300多家在中國投資設立了企業，越來越多的跨國公司將中國作為其投資的重點區域，資金技術密集型大型項目和基礎設施項目大幅度增加。外商投資方式趨向多樣化，投資領域進一步擴大，絕大多數服務業領域已開始有條件地對外開放。在沿海地區外商投資迅速增長的同時，內陸地區吸收外商投資也有了較快的發展。這一階段全國累計實際使用外商投資1,968億美元，年均328億美元。



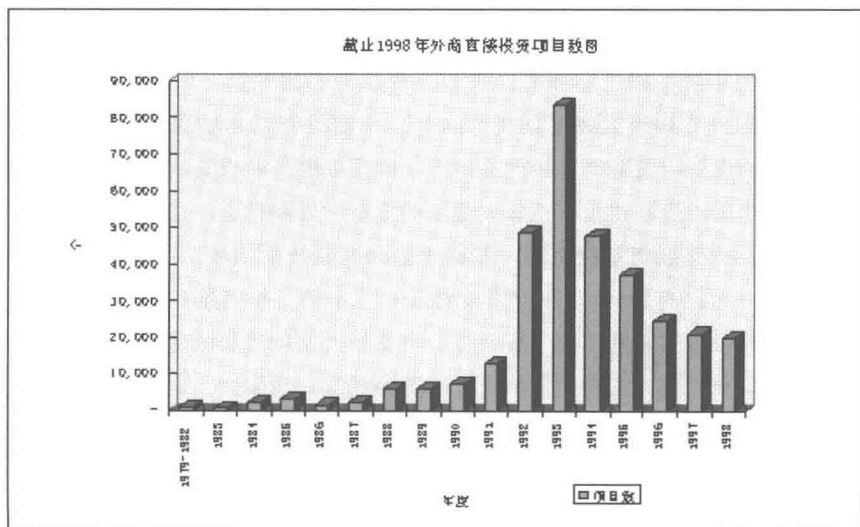
從1998年開始中國吸收外資進入結構調整、穩定發展的新階段。1997年底，國務院召開了全國利用外資工作會議，總結了二十年來中國吸收外資的經驗，提出了進一步擴大對外開放，提高利用外資水平的要求。在繼續保持吸收外資相當規模的同時，吸收外資工作將與國民經濟整體發展更緊密地結合，更加注重改善吸收外資的產業、地區結構，對中國產業結構調整和技術進步做出更多的貢獻。

二、基本特點

(一)、穩步增長

自1980年批准成立第一家中外合資經營企業以來，批准外商投資項目數逐年增長，尤以1993年前後為最突出。1994年以後，雖呈逐年下降趨勢，但仍保持較為平穩的水平。合同外資金額1992年以後有大幅度的增長從1994年起連年下降。自1979年以來，實際利用外資額呈逐年上升的趨勢，近兩年增幅放緩，這標誌着中國實際利用外資的穩步增長。

下圖顯示了1979年-1998年外商直接投資項目數。





1999年出現了項目數、合同外資金額、實際使用外資金額全面下降的局面，這是改革開放二十年來從未有過的。

(二)、外商投資方式以合營企業為主

中外合資經營企業、中外合作經營企業、外商獨資經營企業成為中國吸收外國直接投資的最基本和最主要的方式。截至1998年底，批准的外商投資企業中，中外合資經營企業191,137家，中外合作經營企業46,368家，外資企業（外商獨資）86,952家，分別佔總數的58.88%、14.28%和26.79%，近幾年來外資企業急劇增加。

外資企業急劇增加一方面表明跨國公司樂於並善於採用獨資經營的方式，另一方面也說明了國內配套資金短缺，尤其是中方的股本投資嚴重不足。

(三)、外資來源集中在少數國家和地區

中國吸收外商直接投資多元化的格局已初步形成，外資來源於170多個國家和地區，但投資主體仍然相對集中於港、台、日本、韓國、東盟等亞洲國家和地區。亞洲金融危機使中國來自亞洲國家和地區的投資下降（以往來自亞洲國家和地區的投資佔80%左右），1998年，來自亞洲國家和地區（香港、澳門、台灣省、日本、泰國、菲律賓、馬來西亞、新加坡、印尼、韓國）的合同外資金額和實際投入外資金額為281.62億美元和310.31億美元，與1997年同期相比分別下降了13.40%和9.27%。合同外資佔總數的比重從1997年的63.76%降至54.02%，下降了9.74個百分點；實際投入外資佔總數的比重從1997年的75.54%降至68.08%，下降了7.46個百分點。由於中國加大了對歐美國家招商力度，歐盟、美國和部分自由港地區對華投資持續增長，其中：合同外資金額依次為59.11億美元、62.12億美元和73.45億美元，與1997年同期相比分別增長39.79%、25.84%和29.21%，在全國新批合同外資金額中所佔比重由上年的8.29%、9.68%和11.14%上升到11.34%、11.92%和14.09%，增長了3.05、2.24和2.94個百分點；實際投資金額依次為42.99億美元、39.12億美元和41.35億美元，同比增長了3.06%、20.79%和100.74%，在全國實際吸收外資金額中所佔比重由上年的9.21%、7.15%和4.55%上升到9.43%、8.58%和9.07%，增長了0.22、1.43和4.52個百分點。