

怎样高效利用外资

王立中 编著

新 时 代 出 版 社

怎样高效利用外资

王立中 编著

新时代出版社

(京)新登字 105 号

内容简介

该书共三篇十五章,主要介绍:外资;怎样高效利用外资贷款;怎样高效利用外资投资等。书中,密切结合实际,对哪方面的外资应尽力加以利用;对哪方面的外资应合理加以利用;对怎样谋划外资贷款新经济效益;对怎样筹资兴办有特色的外商投资企业等重要理论和现实问题进行了新的、全面的、实用的论述,这对决意走上高效利用外资之路的广大开拓者来说,将必是非常有用的、有裨益的。

本书可供企业家、经营者、各级有关管理者及有关大专院校师生阅读。

怎样高效利用外资

王立中 编著

新时代出版社出版发行

(北京市海淀区紫竹院南路 23 号)

(邮政编码 100044)

新华书店经售

北京市怀柔县王史山印刷厂印刷

787×1092 毫米 印张 9 1/2 32 开本 207 千字

1993 年 7 月第 1 版 1993 年 7 月第 1 次印刷 印数:0001—4000 册

ISBN 7-5042-0164-2/F·26

定价:4.85 元

前 言

近些年来，我国不断地利用外资，并取得了很大的成效。

现在，随着改革开放、社会主义市场经济的不断发展，社会各方面都迫切需要进一步了解各类外资的来源、各类外资的特点、各类外资的条件……等等情况，以便更普遍地、高效地对外资加以利用。

当前，根据我国的国情和社会主义建设的需要，的确都要求更广泛、更普遍地进一步利用好外资。

现在，关键的问题是：要高效利用外资。

那么，怎样高效利用外资呢？

《怎样高效利用外资》这本书，密切结合实际，对这个重要问题进行了新的、全面的、实用的论述，即对哪方面的外资应尽力加以利用；对哪方面的外资应争取加以利用；对哪方面的外资应合理加以利用；对哪方面的外资应认真加以探讨；对怎样把引进先进技术、提高经济效益、科学偿还同债务改善问题结合起来；对外资贷款论证、经营；对怎样筹集外资兴办外商投资企业等，进行了较全面的、系统的论述和探讨。这些，不仅有助于读者——企业家、经营者、各级有关管理者及有关大专院校师生了解外资种种具体情况，做到

知己知彼，而且有利于怎样有效引进和高效利用外资，达到满意的经济效益。

对于决意走上这条利用外资之路的开拓者来说，最宝贵的就是“行动”，就是将远谋转化为行为的“达标”，看清自己方面的一切优势条件，充分利用这些优势条件，行动起来；条件不足的，应努力创造条件，行动起来。这样，去奋力开拓、创新，去圆满地实现自己的意愿。

总之，只要有正确的思想和锐利的眼光，充分利用国内、国外一切有利的、可能利用的条件，那么，就一定能在高效利用外资上取得成果，为祖国“四化”建设作出贡献！

目 录

第一篇 外资

第一章	传统国际金融市场的资本	(2)
第一节	传统国际金融市场的产生与发展	(2)
第二节	传统国际金融市场的特点	(4)
第三节	主要传统国际金融市场	(6)
第四节	传统国际金融市场的构成	(15)
第二章	新型国际金融市场的资本	(22)
第一节	新型国际金融市场及其特点	(22)
第二节	欧洲新型国际金融市场	(26)
第三节	亚洲新型国际金融市场	(37)
第四节	北美洲新型国际金融市场	(45)
第三章	国际金融组织的资本	(50)
第一节	国际金融组织的产生与类型	(50)
第二节	世界国际金融组织	(52)

第三节	地区国际金融组织	(69)
第四节	国际金融组织对经济发展的作用	(82)
第四章	跨国资本	(88)
第一节	跨国产业企业的资本	(88)
第二节	跨国金融企业的资本	(92)
第三节	石油累积资本	(101)
第五章	国际收支	(104)
第一节	国际收支的产生与作用	(104)
第二节	国际收支平衡表	(107)
第三节	国际收支的调节	(118)
第六章	国际储备	(123)
第一节	国际储备的产生与作用	(123)
第二节	国际储备总量的规律	(128)
第三节	国际储备资产的管理	(130)
第七章	国际货币资本移动	(133)
第一节	国际货币资本移动及其原因与特点	(133)
第二节	国际货币资本移动的种类及其内容	(135)
第三节	国际货币资本移动的影响及其控制	(137)
第四节	资本主义国际货币资本移动理论	(141)

第二篇 怎样高效利用外资贷款

第八章	外资贷款方式	(145)
第一节	出口信贷	(145)
第二节	直接贷款	(147)
第三节	发行债券	(149)

第四节	其他外资贷款方式	(152)
第九章	外资贷款条件	(157)
第一节	利率及利率运用	(157)
第二节	其他费用	(165)
第三节	外资贷款实际使用时间	(167)
第四节	汇率	(169)
第十章	外资贷款经营	(176)
第一节	销售、外汇市场分析	(176)
第二节	外资贷款投向	(181)
第三节	怎样加速外资贷款周转	(183)
第十一章	外资贷款效益	(186)
第一节	经济效益论	(186)
第二节	提高经济效益的线路	(187)
第三节	利润积累、发行股票与新经济效益论	(191)
第四节	新信息与新经济效益论	(193)
第十二章	外资贷款偿还	(196)
第一节	外资贷款规模	(196)
第二节	外资贷款偿还能力	(203)
第三节	外资贷款偿还准备	(212)
第四节	外资贷款督促偿还	(226)

第三篇 怎样高效利用外资投资

第十三章	怎样筹策外商投资企业	(229)
第一节	外商投资企业形式及各方经济实体找寻对方	(229)
第二节	签订合同与履行合同	(233)

第三节	外商投资企业的出资	(237)
第四节	关于股份制	(238)
第十四章	怎样兴办外商投资企业	(253)
第一节	兴办外商投资企业的条件	(253)
第二节	兴办外商投资企业的程序与手续	(255)
第三节	外商投资企业的领导机构	(257)
第四节	外商投资企业的经营管理	(259)
第十五章	利用港、澳、台、侨投资	(268)
第一节	关于台湾投资者的法律保障	(268)
第二节	台湾投资者与外国投资者的同异	(270)
第三节	对台湾投资者特别优惠待遇	(274)
第四节	港、澳、台、侨投资者的签证与身份证件	(277)
第十六章	外商投资企业的分配	(279)
第一节	外商投资企业初次分配	(279)
第二节	外商投资企业的所得税与净利润	(280)
第三节	外汇管理	(284)
第四节	外国投资者所得利润汇出	(295)

第一篇 外资

根据我国社会主义现代化需要，根据我国企业的实际情况，引进外资，这是十分必要的。在这里，首先必须了解多种渠道或方式的外资，争取最有利条件，有效地利用一切可供我们利用的外资。

外资来源可以由不同渠道或方式：

一是，世界国际金融组织，主要有：国际货币基金组织、世界银行、国际开发协会和国际金融公司；以及地区国际金融组织，如：亚洲开发银行等。

二是，传统国际金融市场和新型国际金融市场。

三是，外国政府、银行、企业、银团及私人等。

第一章 传统国际金融市场的资本

第一节 传统国际金融市场的产生与发展

所谓“金融”，简要地讲就是资本的融通，即由于信任对方或他人一定会在将来特定的某天偿还本息，而把资金贷给对方或他人的一种借贷经济活动。

所谓“金融市场”，就是因经常发生多边资金借贷关系而形成的资金供求市场。

所谓“国内金融市场”，就是金融市场上的资金借贷关系仅发生在本国居民之间，并不涉及其他国家居民的金融市场。

所谓“国际金融市场”，就是进行国际借贷等货币经营活动的金融市场。

所谓“传统国际金融市场”，就是金融市场上的资金借贷关系涉及其他国家，超越国境，而以国际性规模进行资金借贷的国际金融市场。广义地讲，传统国际金融市场，就是超越国界，国际间从事外汇、黄金与证券买卖，以及长短期资金借贷等国际货币金融业务活动的国际金融市场，也就是说，是涉及他国的国际货币金融经营业的总和，它是由经营国际

间货币业务的一切金融机构所组成的。本书就是从这一广义的含义来论述传统国际金融市场。

传统国际金融市场，同国内金融市场是有区别的，比如：前者非本国居民（即其他国家的居民）可以参加，而后者只限于本国居民参加；前者是从事国际借贷等各种金融活动的场所，而后者仅是从事国内的各种金融活动的场所；前者是由各国的金融机构组成的，而后者只是由国内的金融机构组成的；前者是为本国以及有关其他国家的投资者和借贷人服务的，而后者则只为本国的投资者和借款人提供服务。从历史上来看，一般来说，前者总是从后者逐渐发展、变化而成长起来的。

远在中世纪，随着国际贸易的发展及其货币交易的需要，便产生了各国铸币的兑换业。之后，又产生了汇兑银行。

随着资本主义经济的发展，国际间的资金借贷便应运而生了。

当进入帝国主义阶段之后，借贷资本过剩了，于是国际借贷迅速发展起来了。这样，逐渐形成了像伦敦、纽约等这样的国际金融中心。在第一次世界大战以前，伦敦之所以首先发展成为这样的国际金融中心，这是由其客观经济条件决定的。当时，英国经济发达，外贸跃居资本主义世界首位，政局较为稳定，英格兰银行地位巩固，结算与信贷制度比较完善，信贷资金来源有保障，英镑成为世界上主要的国际结算货币与储备货币。在这样的市场上，外国人可以发行债券，以筹集资金；外国人可以进行借款；外国人可以用自己的货币进行自由兑换；外国人可以自由参加市场活动。这一切，便使伦敦发展成为资本主义世界最主要的、最早的传统国际金融市场。

第二次世界大战以后，资本主义传统国际金融市场又有了很大发展，有了显著的变化，在伦敦传统国际金融市场继续发展的同时，纽约传统国际金融市场、苏黎世传统国际金融市场、法兰克福传统国际金融市场、巴黎传统国际金融市场、东京传统金融市场、新加坡传统国际金融市场和香港传统国际金融市场迅速地发展起来。

第二节 传统国际金融市场的特点

随着传统国际金融市场的发展，传统国际金融市场形成了许多特点，主要特点是：

(1) 先进的电子通讯技术产生了一系列可买卖转让的新的证券。创建了一种新的买卖金融证券的市场，资本流动更加容易，国界也已不再是阻挠资本流通的障碍，各种外汇管制规定正在被冲垮，从而正在使金融市场自由化。

(2) 新的融资技术为投资者创造了更广泛的方式。借款人，无需只依靠一个资本市场或单独某银行的关系，他们既可以在国内商业票据市场或其他国家的同类市场，以发行债券的便利借入短期资金；也可以通过发行浮动利率债券、可兑换债券、普通债券、销售股票或担保等方式筹措资金。信誉较好的借款人可转向新的投资者筹资。

(3) 近年来，利率调换与货币调换业务在国际上做成的金融交易显著增加，这样便迫使一些国家政府取消利率与货币管制，任其自由浮动。这些无需通过任何中央银行的审查，就能获得它们所选择的币种的优惠利率贷款。并且能以较低的成本获得资金。

(4) 形成了跨国投资的高潮。电脑技术已成为管理金融市场的必备手段，通过电脑终端设备，某金融市场的职员就能在地球这一端轻松地完成在地球另一端的同类性质的业务。

这种传统国际金融市场的存在和发展，对世界经济的变化与发展有着非常重要的影响。传统国际金融市场对世界经济的发展，一方面，既有促进作用；另一方面，也有消极影响。

促进作用主要是：传统国际金融市场有利于促进生产国际化的进一步发展，有助于国际资本的流通，促进了国际贸易的发展，促使各类跨国企业的收益不断增加，促进各国国际收支的有效调节，推动国际结算的发展，促进第三世界各国经济建设的发展等。

消极影响主要是：易于产生各种投机活动，会加剧资本主义经济的动荡与危机，助长世界通货膨胀；资金快速移动，给有关国家的国际收支带来不良的影响，可能削弱有关国家政府的货币政策的效果，常常影响用调整经济来实现收支的均衡稳定发展。

传统国际金融市场的促进作用和消极影响不是彼此无关的，而是密切相联的。

随着传统国际金融市场的不断发展、演变，出现了不同类型的国际金融市场：以其所在地为原则，分为用地名命名的有关各国传统国际金融市场；以其经营范围为原则，分为综合性传统国际金融市场与专业性传统国际金融市场；以其业务构成为原则，分为各地传统外汇市场、传统黄金市场、传统货币市场（短期资金市场）、传统资本市场（长期资金市场）；等等。

第三节 主要传统国际金融市场

一、伦敦传统国际金融市场

从 19 世纪开始,伦敦逐渐成为世界上最主要的国际金融中心,英镑担负起世界货币的任务。这主要因为英国产业革命最早,交通运输便利,政局稳定,军事力量较强,商品经济发展很快,对外贸易空前发展。因此,国际结算多通过伦敦,国际资金汇集伦敦,国际资金借贷也多在这里进行。战后,伦敦的国际金融市场地位虽有下降,但至今仍是很重要的国际金融市场。

伦敦传统国际金融市场的金融机构主要有:英格兰银行;7 家清算银行;13 家贴现事务所;55 家承兑商行;约 600 家保险公司;210 余家投资信托公司;近 400 家单位信托公司;国民储蓄银行;18 家信托储蓄银行;453 家外国银行(到 1988 年底);若干其他金融机构。

伦敦传统国际金融市场的构成:

(1) 伦敦外汇市场。这是抽象的外汇市场,这就是说,伦敦外汇市场并没有固定的外汇交易场所,进行外汇交易并无固定的地方,它有悠久的历史,是当前世界上最重要的外汇市场之一。

(2) 伦敦黄金市场。其规模现在仍居世界第二位,传统方式的黄金订价仍然具有广泛的影响。

(3) 伦敦货币市场。现已有 200 多年的历史,一直起着重要的作用,过去主要是贴现市场,现在主要是地方机构贷

款市场、银行同业英镑拆放市场、英镑定期存单市场、企业间英镑借贷市场和财务公司存款市场。

(4) 伦敦资本市场。主要包括：伦敦发行市场、伦敦证券交易所，以及其他中、长期资金的经营。从事股票、债券、借贷活动。

当前，伦敦国际金融市场的地位有所削弱，其业务增长进一步放慢。比如，其业务所占世界金融市场的份额，已从1985年底的24.5%降至1988年底的20.9%。虽然如此，它现在仍然是世界上最重要的国际金融市场之一，比如，1988年，伦敦登记的银行资产占世界银行总资产的比重最高，达21%（而东京为20%，纽约为10%），1988年，在国际外汇交易额方面，伦敦仍居首位；1988年，在外国证券的上市额方面，伦敦比纽约和东京加起来的总额还要多。

二、纽约传统国际金融市场

如果说伦敦在第一次世界大战之前执世界金融市场之牛耳已达一百多年，那么，纽约作为国际金融市场仅是最近六十多年的事情。战后，由于美国经济实力空前增强，美元发挥着关键货币的作用，美国从债务国变为债权国，另外，美国金融制度较为完善，纽约交通方便，各国货币当局把纽约联邦储备银行当作国际储备的委托银行来利用，这样，便逐渐形成纽约国际金融市场。到1963年，纽约成了世界最大的资本市场。现在，纽约外汇市场在国际上起着极为重要的作用。

纽约传统国际金融市场金融机构主要有：纽约联邦储备银行（这是12家中央银行中最重要的一个）；近90家商业银

行；约 40 家投资银行；250 多家外国银行的分支机构；纽约证券交易所（在世界上居第一位）；美国证券交易所；纽约商品交易所；保险公司；以及其他各种金融机构。

纽约传统金融市场的构成：

(1) 纽约外汇市场。目前，这个外汇市场仍叫纽约外汇市场，但是，由于电讯技术和这市场的快速发展，因此，实际上世界各金融中心的外汇市场却已彼此连接起来了，形成了一个密切联系的网络，纽约外汇市场在这个网络里起着核心作用，各地的外汇行市几乎都以纽约外汇市场的行市为基础。

(2) 纽约黄金市场。纽约商品交易所，是期货黄金市场，它已成为世界黄金期货交易的重要中心，对各主要黄金现货市场的金价有相当的影响。

(3) 纽约货币市场。这是世界上最大的短期资金借贷市场，现在它每天的清算额高达 3000 亿美元左右。借方主要是各国政府、银行、企业；贷方主要是极有财力的各国银行和企业。总之，纽约短期资金市场是以银行信贷和短期债券为主，商业银行居于重要地位。

(4) 纽约资本市场。它是世界上最大的资本市场，它的资本借贷活动是纽约金融市场的主要业务。其主要贷款者是：保险公司、私人养老基金、储蓄机构，尤其是商业银行；主要借款者是：巨型公司、房地产商、各国政府等。其市场特点是：控制较严，资本市场增长速度比生产增长速度快。纽约资本市场可分为联邦政府债券市场、纽约股票市场、美国公司债券市场和外国证券市场等。纽约资本市场的交易额约占全国 19 家证券交易所交易总额的 93%（其中，纽约证券交易所占 85%，美国证券交易所占 8%）。纽约证券交易所从事