

4901

817848

109

三 辉 编 著

利用外资 基础知识

Liyong Waizi
Jichu Zhishi

辽宁人民出版社

利用外资基础知识

王 辉 编著

辽宁人民出版社

利用外资基础知识

Liyong Waizi Jichu Zhishi

王 辉 编著

辽宁人民出版社出版 辽宁省新华书店发行

(沈阳市南京街6段1里2号) 丹 东 印 刷 厂 印 刷

字数: 252,000 开本: $787 \times 1092 \frac{1}{32}$ 印张: $12\frac{3}{8}$ 插页: 2

印数: 1—6,000

1987年2月第1版

1987年2月第1次印刷

责任编辑: 刘万庆

插 图: 金姗姗

封面设计: 邹君文

责任校对: 宋玉培

统一书号: 4090·249

定价: 2.00元

前 言

在我国的“对外实行开放,对内搞活经济”方针指引下,几年来,利用外资,引进技术工作有了很大发展。这对于推进企业技术进步,加强企业科学管理,提高经济效益,起了很大作用。

利用外资是一项政策性很强的涉外工作。它涉及面很广,程序也比较复杂。逐渐熟悉利用外资的基本政策和基础知识,提高利用外资的本领,这是急待解决的课题。

为了适应从事这方面工作的同志的需要,特编写《利用外资基础知识》一书。在编写过程中,得到了中国银行大连分行王咸辉同志和辽宁省高等教育局局长王纯山同志、辽宁大学经济管理学院副教授陈家盛同志的支持和指正,谨致谢意。由于水平有限,书中难免有不妥之处,热忱地希望读者批评指正。

编者

一九八六年四月

看

(以
万方
美元
万方
肖的
美

不能
到卖
付金

款

目 录

第一章 国际借贷资金市场的形成与发展	1
一、外汇的产生与作用	1
二、资本主义借贷资本的形成	3
三、第二次世界大战后资本输出的新情况	4
四、国际借贷资金市场的形成与演变	7
五、欧洲美元市场的发展	9
六、国际金融市场经营方式的变化	11
第二章 汇率与贷款利率	14
一、汇率	14
二、汇率是怎样计算出来的	16
三、人民币汇率	17
四、汇率的种类	20
五、汇价指数	26
六、套汇与套利	29
七、贷款利率	31
八、汇率与利率	34
九、影响汇率变动的主要因素	38
第三章 吸收外资的主要方式及其特征	42
一、什么叫利用外资	42

二、吸收国外资金的渠道	46
三、利用外资的基本形式	52
四、借款能力有一定限度	67
第四章 买方信贷	70
一、什么叫买方信贷	70
二、买方信贷的特点	70
三、怎样做买方信贷	72
四、支付条款	76
第五章 中国银行外汇贷款	82
一、什么是外汇贷款	82
二、外汇贷款的种类与使用范围	83
三、外汇贷款的条件与申请贷款程序	93
四、抓住贷款四个环节，实现按期归还的原则	95
五、贷款利息的单利与复利两种计收方法	97
六、外汇贷款项目管理程序	100
第六章 补偿贸易	102
一、什么是补偿贸易，它有哪些特点	102
二、开展补偿贸易的几种方式及其利弊	104
三、开展补偿贸易项目的工作程序	107
四、货款结算与信贷	109
第七章 发行债券	111
一、什么是债券和债券市场	111
二、国际债券和国际债券市场	112
三、近年来国际上出现的新型债券	124
第八章 合资经营	127

一、合资经营.....	127
二、中外合资企业的性质.....	129
三、合资经营的目的和意义	130
四、合资经营的基本政策和原则	132
五、合资经营与合作经营的差别	136
六、合资(营)企业审批程序.....	137
七、办好中外合资企业的几个问题	139
第九章 进口商品的价格构成	148
一、国外作价的类别	148
二、国内作价原则和种类	156
三、运用汇价变化对进口设备比价进行选择	165
四、运用汇价变化进行出口商品报价的形式	168
五、利用贷款进口设备工作程序	172
第十章 引进技术	176
一、什么是引进技术	176
二、引进技术许可证的分类.....	178
三、引进技术的方针与择优引进的原则	180
四、引进技术的特殊作用	183
五、如何确定引进技术费用价格与支付方式	186
六、引进技术应注意的问题.....	194
七、引进技术的项目、合同管理与审批程序	198
第十一章 建设项目的可行性研究	200
一、什么是可行性研究	200
二、为什么要进行可行性研究	205
三、可行性研究的调查报告与具体内容	206

四、可行性研究的步骤与最佳方案的选择	209
五、投资经济效果的评价及分析	220
第十二章 利用外资的经济效益	234
一、什么是利用外资的经济效益	235
二、为什么要讲求利用外资的经济效益	236
三、利用外资经济效益的计算	238
四、用哪些指标才能反映出利用外资的 经济效益	249
五、有关进出口商品核算指标	255
六、提高利用外资经济效益的途经	259
第十三章 国际结算中的支付工具与结算方式	264
一、国际结算支付工具	264
二、国际结算方式	267
第十四章 征收关税和海洋运输保险	278
一、征收关税	278
二、减免关税	279
三、关税及工商统一税征收金额的计算	280
四、海洋运输保险的意义	281
五、海洋运输保险的分类	282
六、海洋运输保险有关事项	284
第十五章 中国银行外汇贷款会计核算	291
一、一般外汇贷款的发放、计息、偿还会计核算	292
二、买方信贷的发放、计息、偿还会计核算	296
三、特种外汇贷款的发放、计息、偿还会计核算	301
附 录	304

第一章 国际借贷资金市场 的形成与发展

一、外汇的产生与作用

什么叫外汇呢？外汇是国外汇兑的简称。一个国家同其他国家发生债权债务关系的时候，总是要通过银行，把本国货币换成外国货币，或把外国货币换成本国货币，才能达到结算的目的。所以，外汇就是以外币和以外币表示的用于国际结算的支付手段。这种支付手段是用于国际结算的各种信用工具。它包括：（1）外国货币，即纸币、铸币；（2）长短期外币有价证券；（3）外币支付凭证，即银行存款、商业汇票、银行汇票；（4）其他有外汇价值的资产，如黄金等。黄金在国际支付和结算中是最后手段，执行世界货币的职能，并且具有一般支付手段和购买手段的职能，所以也是外汇。

外汇产生的原因是很多的，其最根本的是经济方面的原因，是由商品在国际间的流通所引起的。随着资本主义的产生和发展，国际间的商品流通领域日益扩大，而过去那种运送金银清偿债务的做法逐渐被银行信用所代替。通过银行进行各种不同货币的兑换取得国际结算的支付手段，已成为各

国普遍采用的主要形式。这是因为国际结算有个货币问题。如甲国进口商要向乙国出口商购买机械设备，乙国出口商要求用乙国货币，而甲国进口商没有乙国货币，只有本国货币，在这种情况下这笔交易是不可能做成的。其一，甲国货币不能在乙国市场上流通使用，乙国出口商也不能接收甲国货币；其二，如果乙国出口商同意接收甲国货币，而甲国政府也不准许其进口商携带大量本国货币出境，因而也不能成交。所以，要做成这笔交易，进口商只能持本国货币到本国外汇银行购买相应的乙国货币汇票，到乙国银行存上，才能与出口商进行结算支付。由此看来，国与国之间债权与债务的结算，必须借助银行各种信用流通工具来实现。

我们必须知道，国际结算比国内结算要复杂得多。一是各国都有它自己的货币，一国的货币不能在另一个国家流通使用，必须经过一种货币与另一种货币的兑换过程；二是目前大多数国家货币的币值不稳定，在货币兑换过程中，两国货币比价有可能发生变动，影响结算的正常进行；三是国际上至今还没有一个结算中心机构，只是依靠两国间的银行信用来进行结算。由于资本主义银行是以追求利润为目的，具有投机性质，一旦因投机失败而破产倒闭，势必导致结算无法完成，从而给企业造成损失；四是在结算过程中，有时受到外汇管制的干预，也将影响结算。

外汇是以外币表示的用于国际结算的支付手段，它是国际间经济交流不可缺少的工具，它对于促进国际间的经济贸易以及政治、文化交流，起着很重要的作用。其作用可概括为：

1. 转移国际间购买力，使国与国之间的货币流通成为可能。各国货币制度不同，国际间的债权、债务关系发生在不同国家之间，本国货币不能在对方国内流通，除了运送国际间共同确认的清偿手段——黄金以外，不同国家间购买力是不可能转移的。随着银行经营外汇业务的发展，在国际间大量利用代表外汇的各种信用工具（汇票），这就使不同国家间的货币购买力的转移成为现实，促进了国际间货币流通的发展。

2. 促进国际贸易的发展。以外汇清算国际上的债权、债务关系，不仅大大节省了输送现金的费用，避免了风险，加速了资金周转，更重要的是通过各种信用工具的运用，使国际贸易中的进出口商之间的信用授受成为可能（比如，出口方同意进口方延期付款，则可开出远期的汇票），因而促进了国际间商品交换的发展。

3. 便利国际间资金供需之间的调剂。世界各国经济发展很不平衡，资金余缺情况不同，在客观上确有调剂余缺的需要。例如，发展中国家在建立民族独立经济的过程中，一方面坚持原则，采取措施，对外来的经济剥削开展斗争；另一方面，为了加快经济建设，也要有选择地利用国际金融市场上的长短期信贷资金。为调剂国际间资金余缺，外汇作为国际间的支付手段，可以发挥重要作用。

二、资本主义借贷资本的形成

借贷资本是在资本主义社会的基础上产生和发展起来

的。职能资本在其循环和周转中，一方面会出现暂时闲置的货币资本，另一方面又会出现对货币资本的需求。于是，握有闲置资本的资本家，就会把这笔货币资本暂时贷放给需要补充货币资本的职能资本家使用。职能资本家借入资本，用来经营商品生产和商品流通，借款期限一满，将货币资本还给借贷资本家，并将获得的剩余价值的一部分，作为对借贷来的资本的报酬，以利息的形式支付给借贷资本家。为了获取利息而暂时贷给职能资本家使用的货币资本，我们称为借贷资本。借贷资本是生息资本的一种形式。借贷资本的出现，使资本取得双重存在，即发生资本所有权和资本使用权的分离。对于贷出资本的借贷资本家来说，他对这部分资本拥有所有权，而对于借入资本的职能资本家来说，他对这部分资本只有使用权。随着资本主义工商业的发展，货币经营业务日益增多，借贷业务也相应发展起来。这样，货币经营业就逐渐发展成为专业，即银行。银行成为经营货币资本业务的资本主义企业。随着资本主义发展到帝国主义阶段，生产的集中和垄断必然导致银行业的集中和垄断，银行的作用也发生了重大的变化，从普通中介人变为万能垄断者。银行资本和企业资本的结合形成一种新形态的资本，即金融资本。

三、第二次世界大战后资本输出的新情况

资本主义国家政府、资本家和资本家集团，为了获取高额利润或利息而对国外进行投资和贷款。由资本主义国家的政府及其所属机构对外输出的资本叫国家资本输出，它包括赠

与、贷款及政府出口信贷。由私人资本家或资本家集团对外输出的资本叫私人资本输出，它包括私人直接投资、证券投资及私人出口信贷等。资本输出有两种形式：一种是生产资本的输出，主要是在国外直接投资开办工厂、开采矿产资源、经营其他企业、收买当地原有企业或与当地私人、团体及政府合营企业；另一种是借贷资本的输出，主要是由政府、银行或企业贷款给外国政府、私人企业。

随着资本主义发展到垄断阶段，资本输出大规模地发展起来，而过剩资本是资本输出的物质基础和前提（当然这种资本过剩是相对而言的）。这种资本过剩就使得资本家要寻找有利可图的投资场所，使得大规模的资本输出在经济上成为必要。而落后国家或地区，恰恰是资本少、地价贱、工资低、原料便宜，因而资本家把过剩资本输出到这些国家和地区，能够得到比国内高得多的利润。这就是说，在帝国主义时期，过剩的资本输出不仅有其必要性，也有其可能性。同时，资本输出对发达资本主义国家也有重要的意义。首先，通过资本输出，通常可以获得超过在国内投资所得的高额利润或利息；其次，资本输出能使金融资本势力范围从国内扩展到国外，在全世界范围内形成金融资本网；再次，通过资本输出能够带动更多商品的输出。

第一次世界大战前，1914年主要资本主义国家资本输出总额约为440—480亿美元。第二次世界大战以后，资本输出有了进一步扩大。1961年主要资本主义国家资本输出总额约为1,400亿美元，1970年已增到3,000亿美元。这个时期的资本输出出现了一些新情况。

1. 国家资本输出占有重要地位。第二次世界大战以前，国家资本输出总量很少。战后，国家资本输出有了很大发展。七十年代初期，主要资本主义国家对发展中国家和地区的资本输出总额中，约有一半是国家资本输出。

2. 资本输出的地区分布有了明显变化。第二次世界大战前，资本输出的主要对象是工业落后国家和殖民地、半殖民地国家。战后，垄断资本的投资重点已逐渐转向工业发达国家，在发达国家之间，资本输出也互相渗透。如1936年美国在亚、非、拉地区私人直接投资占美国私人对外直接投资总额的48%，1975年则下降到21%。长期以来，美国对外投资主要集中在拉丁美洲。六十年代以后，美国对加拿大、西欧、日本等发达国家的投资日益增加。同时，西欧、日本在美国的投资也在增加。

3. 投资方向和结构发生了一些变化。第二次世界大战以前，在各国垄断资本对经济落后国家的投资中，开发矿业资源的投资占有较大的比重。但近年来，对制造业的投资增长较快。如1955年美国在国外的私人直接投资中，有47%是投入石油、采矿和冶炼部门的。到1975年则下降为26%。在同一时期，对制造业的投资则相应地由34%增至45%。另外，投入新型工业的资本也大有增长趋势。

4. 跨国公司成为发达资本主义国家进行资本输出的重要工具。第二次世界大战后期，跨国公司得到迅速而广泛的发展。到七十年代初，主要资本主义国家七千多家跨国公司已控制资本主义世界国民生产总值的五分之一。跨国公司资本雄厚，技术先进，在国外设厂就地生产，占领当地市场，

比在国内生产后再运销国外能获更高的利润。

5. 美国成为战后最大的资本输出国。第二次世界大战后，美国凭借其在战争期间膨胀起来的实力，成为资本主义世界最大的资本输出国。六十年代中期，在主要资本主义国家对发展中国家直接投资中，美国资本约占一半以上。

四、国际借贷资金市场的形成与演变

国际借贷资金市场主要由伦敦等地的欧洲货币金融市场及美国和其他地区的金融场所组成。实际上，它是西方各国大商业银行之间的资金市场。这些银行把国际上暂时闲置的资金汇集起来，再借给资金需求者。它的形成要从第二次世界大战以后说起。五十年代，资本主义国家的力量对比发生了深刻的变化。德、意、日是战败国，英、法在战争中遭到严重破坏，经济力量大为削弱。只有美国在战争中积聚了巨大财富，进行了大量的商品和资本输出，并建立起以美元为中心的资本主义国际货币体系，美元成为各国的储备货币和国际结算工具。各国中央银行均持有美元储备，彼此之间也以美元划拨结算。美国成为当时资本主义世界最大的资金供应者，国际借贷与资本筹措集中在纽约，控制着整个西方经济，就短期与长期资本来说，纽约成了西方最大的金融市场。

六十年代，由于美国接连发动侵朝、侵越战争，对外收支出现持续的大量逆差，黄金滚滚外流，美元地位发生动摇，国际金融市场也发生一系列的变化。1960年，第一次

美元危机爆发以后，伦敦黄金市场成为各国中央银行和私人提供黄金的场所。随后美元地位不断下降，抢购黄金风潮迭起。1968年3月，又发生了第二次美元危机，黄金交易再次由集中变为分散。这就使国际资金市场由集中变为分散，引起美国对资金移动进行管制。其结果使美国境外数以千亿计的美元形成逃避管制的欧洲美元市场、亚洲美元市场。进入七十年代以来，苏美两霸加紧争夺，军备竞赛进一步加剧，资本主义国家相继发生生产过剩危机和通货膨胀加剧的并发症。美元的霸权地位彻底动摇，资本主义世界货币体系完全解体，国际金融市场的分散使国际市场使用的货币也不再以美元为唯一标准，而是用上了多种货币，甚至出现了综合货币。国际市场中银行的组织和经营也随着发生了变化。

总之，第一次世界大战后，美国由债务国变成债权国，国际金融中心移到美国。第二次世界大战后，美国金融市场的垄断性进一步加强，国际资金向美国集中，美国成了发行证券和借贷资金的中心。西欧和日本等国虽然也有相当规模的金融市场，但从资本输出的力量来说，都具有一定的局限性，不能满足战后发展起来的跨国公司的资金需要。

从六十年代起，美国国际收支出现持续的巨大逆差，黄金流失，美元信用动摇，开始限制银行对外信贷、企业直接对外投资，阻止外国资金流入。其结果，纽约就变成既充分吸收国际游资，又不能满足国际资金供应的场所，降低了其国际金融市场的作用。

美国实施资金管制以后，其跨国公司向海外扩展的资金不能从本国获得，就必然转至向西欧国家就地借取，西欧的

资本市场又重新活跃起来。英格兰银行和伦敦银行界吸收长期流散在美国境外的大量美元，发展了一个美元借贷市场，即伦敦欧洲美元市场，并且很快就成为西方最大的美元借贷市场。

五、欧洲美元市场的发展

五十年代末，在西方世界，首先在伦敦出现了一个新兴国际资金市场——欧洲美元市场。这是因为，这个市场在欧洲经营的是美元资金交易，一切借贷、存放都以美元为计算单位。它是以美元短期存款的存入和借出来进行交易的国际资金市场。所谓“欧洲美元”，就是指投放在美国境外的各银行的生息美元存款。由于欧洲美元属于国际短期的资金，经常在国际金融中心间迅速而大量地流动，因而，欧洲美元市场实质是一个国际短期资金市场。从货币讲，并不限于欧洲美元，目前把它称为“欧洲货币市场”（EURO—CURRENCY MARKET）。因此，欧洲货币市场主要是指欧洲各国银行接受其非居民存入的、除其本国货币以外的其他各国货币存款并进行贷放的市场。同时，也是向需要借用资金的借款户提供能获取中长期贷款的场所。

欧洲货币市场资金总额折合美元计算，1977年为8,050亿美元，1979年为11,200亿美元，其中美元占总额74%，其他欧洲货币占总额26%。随着美元地位的衰落，欧洲货币在整个欧洲货币市场中所占的比重呈逐渐增长趋势。欧洲货币市场上的资金是以银行之间的存款进行交易。这些资金除