

全国外贸中专教材

利用外资简明教程

主编 / 马龙图

对外经济贸易大学出版社



利用外资简明教程

(全国外贸中专教材)

马龙图 主编

黄增强 孟庆超
杨 青 卢汉生

副主编

对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

图书在版编目(CIP)数据

利用外资简明教程/马龙图主编. —北京:对外经济贸易大学出版社,2000.6

ISBN 7-81000-998-2

I. 利… II. 马… III. 外资利用-中国-教材 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 61077 号

© 2000 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

利用外资简明教程

马龙图 主编

责任编辑:王 晶

对外经济贸易大学出版社
北京惠新东街 12 号 邮政编码:100029

山东省莱芜市印刷厂印刷 新华书店北京发行所发行
开本:850×1168 1/32 9.375 印张 243 千字
2000 年 6 月北京第 1 版 2000 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 7-81000-998-2/F·391

印数:0001 — 5000 册 定价:14.00 元

前 言

根据当前我国外贸体制要实现“两个根本转变”的要求,培养外经贸工作需要的实用型人才,尤其是培养面向外贸出口队伍中重要组成部分的“三资”企业所需要的人才,已是迫在眉睫的问题,愈加引起人们的关注。“三资”企业的人力资源极为广泛,层次也有高、中、低之分,而实践证明,外商投资企业愿意接收有较扎实的专业理论基础知识和较强动手能力的外贸中专毕业生。基于以上原因,我们很多外贸中专开设“利用外资”课程,让学生更多一些了解“三资”企业,了解我国的利用外资情况,初步掌握我国利用外资的基本知识、基础理论和基本作法,以便在就业选择上,能够适应市场对人才的需求,面向外贸,面向“三资”企业,走上新的工作岗位。

《利用外资简明教程》概括地介绍了我国利用外资的情况、政策、分类、方法、作用和意义;并着重介绍了我国利用外商直接投资的基本作法和管理应注意的问题。本教材的编写,力争在探索案例教学上有所新意,并以中国利用外资卓有成效和积累了较丰富经验的广东东莞市及有关省、市的作法为案例信息源,并结合当前实际,有针对性的插入这些资料以提供借鉴和分析。教材编写仍然本着务实、求新、通俗易懂的精神,掌握“重在操作,应知应会”的原则。

参加本书编写的学校有:广东省对外贸易学校、安徽省对外贸易学校、武汉市外经贸干校、汕头外贸成人中专学校、许昌外贸成人中专学校。主编:马龙图。副主编:黄增强、孟庆超、杨青、卢汉生。写作分工如下:马龙图:教学大纲、前言、第一、六章;卢汉生:第二章1、2、3节;杨遐:第二章4、5、6节;孟祥年:第三章1节;刘振华:第三章2、3节;黄增强:第四、五章;杨青:第七、九章;黄艳:第八

章;孟庆超:第十章。全书由马龙图统稿并修改,对外经济贸易大学张锡嘏教授审阅定稿。

本书在编写过程中得到了外经贸部人教司的大力支持和全国经贸教育协会成人教育专业委员会会长、对外经贸管理干部学院院长李庚禹教授和成人教育专业委员会秘书长葛华处长的具体指导和支持,同时,广东省经贸委外资处、人事教育处,东莞市委、市政府有关领导和有关部门也给予了大力帮助;另外,本书参考并吸收了有关教材和专著的成果,在此一并表示衷心的感谢。

本书是外贸中专系列试用教材之一,也可做为外经贸企业职业培训教材。由于作者水平有限,纰漏之处敬请各用书单位和广大读者指正。

全国对外经济贸易教育协会
成人教育专业委员会
《利用外资简明教程》编写组
2000年3月

目 录

第一章 利用外资概述	(1)
第一节 利用外资和国际资本流动.....	(1)
第二节 利用外资的主要形式.....	(4)
第三节 我国利用外资现状和作用.....	(6)
第二章 外商直接投资	(13)
第一节 中外合资经营企业	(14)
第二节 中外合作经营企业	(19)
第三节 外资企业	(23)
第四节 外资金融机构	(27)
第五节 合作开发	(32)
第六节 BOT 投资方式	(33)
第三章 外商其它投资方式	(44)
第一节 补偿贸易	(44)
第二节 加工装配	(58)
第三节 国际租赁	(68)
第四章 吸收外商投资的法律法规	(81)
第一节 中外合资经营企业法	(81)
第二节 中外合作经营企业法	(87)
第三节 外资企业法	(91)
第四节 加工装配企业有关办法规定	(94)

第五章 外商投资企业的设立与终止和案例分析	(98)
第一节 项目可行性研究	(98)
第二节 项目谈判与合同和章程的签订	(111)
第三节 申请审批及登记注册	(115)
第四节 经营期限和企业终止	(121)
第五节 填写中外合资企业合同与起草章程	(124)
第六节 加工装配业务办理手续	(146)
 第六章 外商投资企业管理	(154)
第一节 管理体制	(154)
第二节 国有资产、土地使用和环保管理	(159)
第三节 工商行政、进出口和海关管理	(164)
第四节 财务会计、外汇和税务管理	(167)
第五节 劳动与组织管理	(172)
 第七章 利用外商直接投资应注意的问题和案例分析	(176)
第一节 外商投资的产业结构和地区结构问题	(176)
第二节 对外商直接投资的管理问题	(183)
第三节 国内市场与民族品牌	(188)
第四节 对外资企业的股权控制与合资合作 企业的消化吸收	(196)
 第八章 借入外资	(202)
第一节 借入国际金融组织和外国政府贷款	(202)
第二节 借入国际商业贷款	(211)
 第九章 国际证券融资	(221)
第一节 发行境外债券	(221)
第二节 股票境外上市	(235)

第三节	中国境内的 B 种股票	(249)
第十章	经济特区和开放地区利用外资	(254)
第一节	经济特区利用外资	(254)
第二节	开放地区利用外资	(257)
第三节	开放地区利用外资的成功实践	(266)

第一章 利用外资概述

货币资本是马克思再生产理论公式的起点,也就是说,必须有资本的投入,才能进行物质资料的生产和再生产。随着资本的国际间流动和世界经济的发展,各国生产资本的投入,除利用自己的资本积累外,都要在不同程度上利用一部分外资。

第一节 利用外资和国际资本流动

一、什么叫利用外资

利用外资是指利用来源于国外的资金,解决本国资金不足的困难或进行资金调节,发展本国经济。利用来源于国外的资金是资本国际流动的具体表现,按国际货币基金组织的划分标准,资本国际流动主要采取直接投资和间接投资两种方式,后者又可细分为国际证券投资和国外贷款等形式。资本的国际流动是第二次世界大战以后迅速发展起来的。进入 90 年代以来,资本的国际流动呈现出更加蓬勃发展的总趋势。

二、国际资本流动概况

(一)国际直接投资的现状

1. 国际直接投资的增长趋势

80年代以来国际直接投资的年增长率高达28.9%，远远高于世界商品出口9.4%的年增长率。进入90年代后国际直接投资增长势头更大，全球跨国直接投资存量从80年代末的1.5万亿美元到1996年末的3.2万亿美元。从国际直接投资的发展速度来看，它已成为当今世界经济活动中最活跃的因素，成为世界经济增长的动力源。

2. 国际直接投资的主体是发达国家，但发展不平衡

二战后，发达国家仍居国际直接投资的主导地位，美国、日本和欧盟国家的对外直接投资，约占世界对外直接投资的86%以上，而全球大约90%以上的直接投资是通过跨国公司进行的。而在发达国家中，美国迅速成为世界最大的对外投资大国。1995年，美国对外直接投资达到950亿美元，与此同时，英国和德国分别为380亿美元和360亿美元。

3. 投资重点日益转向服务业和技术密集型制造业

战前和战后初期，发达国家的对外直接投资大部分投入自然资源开发，如采掘工业以及公用事业。60年代中期以来逐步转向制造业和商业、金融、保险、运输等服务行业，并且主要集中在一些发展迅速、以高技术为特征的新兴工业部门。例如截至1990年底，美国对海外批发贸易业、银行业、非银行金融、保险、不动产业等服务业的投资达41.0%。进入90年代以来美国每年新增加的投资有50~60%投入服务业。

发达国家相互投资(对流型)的重点已明显地集中在资本、技术密集型产业；流向发展中国家(单向型)仍偏向劳动密集型产业。随着信息技术的发展，服务行业国际直接投资增长最快，现已占全球国际直接投资的一半以上，年流量的50%到55%。服务业对外直接投资的70%以上投向金融业、保险业和销售业。在投资自由化的浪潮冲击下，某些国家服务业的禁区(如电信、航运等)近来开始对外国投资者开放，这为跨国公司提供了新的机遇。

4. 投资自由化是各国外资政策的潮流

当前国际直接投资总的政策动向是趋向宽松和自由化,这在发展中国家表现尤为明显。1992年43个国家出台的79项有关法规政策,都属于更自由化的措施。由于各国竞相吸引外来直接投资,一个高度竞争的国际直接投资市场已经形成。

(二)国际证券融资和贷款的现状

1. 资本市场融资规模加速扩大

进入90年代的资本市场,由证券形式直接投资的方式,已渐次地取代银行贷款,成为占主要地位的融资方式。据统计1980年国际金融市场融资总额1880亿美元,到1996年国际金融市场融资总额已达到15720亿美元,其中国际信贷融资额为3430亿美元,国际债券融资额为7110亿美元。从趋势来看,国际信贷的地位日渐式微,而国际证券融资在国际融资的作用日益增大。

2. 国际银团贷款重新活跃

长期以来,国际信贷市场是国际资本流动的首要形式,但80年代中期以后呈相对收缩局面。1993年国际银团贷款再度活跃,为了加强竞争,商业银行在银团贷款安排中融入某些证券融资的特征,一些大公司也积极利用贷款与证券融合带来的好处,因而出现了银团贷款与证券融资融合发展的趋势。国际银行业跨国借贷活动的重新活跃也得益于目前世界范围内长期利率的低落和再融资需求的增长,也与诸多国际大银行开始复苏有关。

3. 融资日益证券化、国际化

自80年代中期国际证券发行量首次超过国际信贷量以来,国际筹资者的资本来源由原来以银行信贷为主,转向以发行各类有价证券为主,直接面向社会募集资金,这是当今全球化经济的一个重要变化;即银行信贷融资转为资本市场直接融资。这种融资方式有筹资主体主动、筹资对象广泛、筹资用途灵活、资金使用期限长的特点,故证券投资规模已多年持续扩大。进入90年代以后,全球长期利率普遍低迷,证券筹资更有增无减。1993年头8个月证券

发行量高达 3 414 亿美元, 占国际资本市场融资总额的比重为 64.9%。值得注意的是, 国际证券市场活动的重点正转向经济增长强劲的亚太地区, 其中正在崛起的“龙债”市场就是一例。

4. 金融创新

新的金融衍生工具的出现, 如金融期权、期货、掉期、互换等和新的金融融资方式的出现, 如 BOT 业务、DRs、龙债、风险资金等, 使市场筹资、融资更为灵活方便。由于各国证券市场纷纷实行对外开放和电脑联网, 全球证券交易实现了电子化、网络化, 并能昼夜 24 小时连续交易, 使资本市场高度国际化、一体化。

第二节 利用外资的主要形式

一、吸收外商直接投资

吸收外商直接投资是指允许外国投资者将资本用于本国的生产或经营, 并使外商掌握一定经营控制权的投资行为。它是资本要素国际流动的主要方式之一。吸收外商直接投资通常采用两种基本方式, 一是在本国创立一个新的企业, 二是收购本国业已存在的企业。

创立新企业的传统方式是由外国投资者投入全部资本, 在东道国创立一个拥有全部控制权的独资企业。这种方式可使投资企业独享投资的权益, 充分利用企业的内部优势, 同时也要求投资者拥有较全面的经营实力和承担更多的经营风险。创立新企业的另一种方式, 是由两个以上的投资者共同创立一个国际合资企业。投资合作者可以是东道国的投资者, 也可以是第三国的投资者(我国多数国际合资企业为中外合资经营企业和中外合作经营企业)。这种方式可以集中各方面的经营优势, 从而增加新企业的活力、能量和国际竞争能力, 还可以分散投资者的风险。目前, 国际合资企业

甚为普遍,在发展中国家的外国投资更是如此。

收购国外企业是指外国投资者通过一定的程序和渠道取得东道国某企业全部或部分所有权的投资行为。收购的一般做法是从证券市场取得企业的股权证券,或者在企业增资时以适当的价格取得企业增发的股权证券(这两种作法一般用于部分购买,即参股),或者是同企业直接谈判购买条件以取得企业的所有权(对企业全部购买采取这种作法)。国际购买也可以采用联合出资的方式进行。利用外国资本收购国内现有企业的最大优点是可以使投资者较快地进入国际市场,是使企业不必经历那么艰难的开创阶段,直接进入投资地区的有效手段。

二、借用国外贷款

根据贷款的来源和性质,借用国外贷款可分为外国政府贷款、国际金融组织贷款、外国商业银行现汇贷款和出口信贷等,国际上通常将其划入国际间接投资之列(详细内容见本书第八章)。

三、国际证券投资

国际证券投资属于国际间接投资的范畴,它是指购买外国企业发行的股票和外国企业或政府发行的债券等有偿证券并获取有关收益的一种投资行为。这种投资方式的好处在于资本运用相当灵活,可以随时调用和转移资本。以证券为媒介的国际间接投资与国际直接投资的不同之处在于,这是以取得一定的收益为目的而持有国外有偿证券的行为,一般不谋求取得对企业的经营管理权,即使是购买股票,也不构成对企业经营管理的有效控制(详细内容见本书第九章)。

第三节 我国利用外资现状和作用

我国利用外资主要包括两个部分,一是外商直接投资,二是借用外债。截止 1998 年底,我国实际利用外资额为 2 674.5 亿美元。改革开放以来,外商来华投资踊跃,从 1993 年起,我国已成为利用外资最多的发展中国家,在世界上也仅次于美国而居第二位。与此同时,我国经济也取得了令人瞩目的成就。显然,利用外资在促进我国的经济增长中发挥了重要的作用。

一、利用外资加速社会主义现代化建设

在中国这样一个人口多、底子薄、生产力水平尚不发达的国家里怎样加速社会主义现代化建设,利用外资是实现这一战略目标的重大举措之一。

邓小平同志明确指出:“搞社会主义,中心任务是发展社会生产力。一切有利于发展社会生产力的方法,包括利用外资和引进先进技术,我们都采用^①。”

(一)弥补了我国建设资金的不足,促进了国民经济的高速发展

要实现经济起飞,就必须保持较高的投资率。80 年代以来,我国保持了较高的投资率,经济实现了持续地、高速增长,外资发挥了重要作用。

1990 年以来,随着外商直接投资的高速增长,外商直接投资额(FDI)占我国固定资产投资额(FAI)和国内生产总值(GDP)的

^① 《邓小平文选》第三卷,第 130 页。

比重不断上升。这表明外资在我国国民经济中的地位日益增强,现已成为一支不可忽视的力量。见表 1—1:

**表 1—1 外商直接投资额(FDI)占固定资产投资
(FAI)和国内生产总值(GDP)的比重**

年 份	实际利用外资 FDI (亿美元)	美元平均汇价 (元/美元)	FDI/GDP (%)	FDI/FAI (%)
1990	34.87	4.78	0.9	2.6
1991	43.66	5.32	1.1	2.9
1992	110.07	5.51	2.3	5.3
1993	275.15	5.76	4.6	8.5
1994	337.67	8.62	6.2	12.0
1995	375.21	8.35	5.4	11.0
1996	423.50	8.31	5.2	10.4
1997				
1998				

资料来源:国家统计局《中国统计摘要 1997》。

在经济特区和沿海开放城市,外资占其固定资产的比重更高。以广东省为例,“七五”期间,广东的利用外资占其固定资产投资的比重为 27.8%。“八五”期间,广东利用外资占其固定资产投资的比重提高到 37.83%,由此可见外资地位之重要。

(二)促进了我国对外贸易的发展

近几年来,外商投资企业增长迅速,是我国对外贸易发展的主要增长点。外商投资企业的进出口额占全国进出口总额的比重从 1987 年的 5.6% 上升到 1996 年的 47.3%。特别是外商投资企业的进口额占全国进口总额的比重在 1996 年已达到 54.5%,这表明了外商投资企业在我国进口贸易中的主导地位。1987—1996 年外商投资企业的进出口见表 1—2:

表 1—2 1987—1996 年外商投资企业的进出口及
占全国进出口总额的比重

年 份	外 资 企 业 进 出 口 额 (亿 美 元) (1)	全 国 进 出 口 总 额 (亿 美 元) (2)	(1) 比 (2) % (3)	外 资 企 业 出 口 额 (亿 美 元) (3)	全 国 出 口 总 额 (亿 美 元) (4)	(3) 比 (4) % (5)	外 资 企 业 进 口 额 (亿 美 元) (5)	全 国 进 口 总 额 (亿 美 元) (6)	(5) 比 (6) % (7)
1987	46.4	826.5	5.6	12.2	394.4	3.1	34.2	432.1	7.9
1988	83.4	1028.0	8.1	24.6	475.2	5.2	58.8	552.7	10.6
1990	201.1	1154.4	17.4	78.1	620.9	12.6	123.0	533.5	23.1
1991	289.6	1356.3	21.4	120.5	718.4	16.8	169.1	637.9	26.5
1994	876.5	2369.0	37.0	347.1	1210.1	28.7	529.4	1156.1	45.8
1996	1371.1	2899.1	47.3	615.1	1510.7	40.7	756.0	1388.4	54.5
1997									

资料来源:《中国统计年鉴》1997。

(三)增加国家的财政收入和外汇储备

近几年来,三资企业缴纳的税收增长迅速,已成为国家财政收入的一项重要来源。1991年,我国涉外税收为69亿元,只占全国税收总额的2.3%。到1994年,全国涉外税收为390亿元,占全国税收总额的比重增长到6.5%。三资企业的涉外税收在四年间增长了近5倍,其占全国税收总额的比重在四年间增长了近两倍。在利用外资多的广东,1995年三资企业上缴的涉外税收高达140亿元,占全省税收总额的21.28%;而福建省三资企业1995年上缴的涉外税收约占全省税收总额的25%。

我国的外汇储备增长迅速,到1998年底,我国的外汇储备额已高达1450亿美元。导致我国外汇储备额高速增长的原因,外商投资起了一定的积极作用。

(四)外商投资企业创造了就业机会,同时培养了我国的人才
外商投资企业为我国一部分劳动力提供了就业的机会。到

1995 年底,开业的外商投资企业大约 12 万家,吸纳的就业人数大约为 1 600 万人。同时,为外商投资企业配套的企业还吸纳了一部分劳动力。如果把这部分劳动力算进去的话,外资创造的就业机会就更多。外商投资企业还在生产和经营中培养了我国的人才,使他们掌握了先进的生产技术和先进的管理经验。

(五)引进了外国先进的生产技术和管理经验,加快了老企业的改造,促进了产品和产业的升级换代

通过建立三资企业,我国引进了一大批外国的先进技术,填补了我国一些行业和产业的空白。特别是在光纤光缆、通讯设备、自动化仪表、彩色电视机、电梯、大规模集成电路、微型电机、轿车、新型建材、药品等行业,外资带来的外国先进技术使我国的技术水平取得了很大进步。许多行业通过引进外国先进技术,在消化吸收的基础上,开始进入国际市场。

外资在带来先进的生产技术同时,还带来了外国先进的管理经验。三资企业的质量管理、财务管理、劳动人事管理、市场营销管理、产品技术开发管理等方面的管理制度和管理经验给我国企业很大的借鉴,促进了我国企业管理水平的提高。

外资还通过同国有老企业合资,实现对国有老企业的嫁接改造。许多国有老企业厂房陈旧、设备落后、产品档次低,急需进行技术改造。当外资与之合资经营后,国有老企业不仅获得了其急需的资金,还可能获得一些先进的生产技术和设备,就能很快地实现技术改造,更新生产设备,提高生产技术,使产品实现更新换代。

二、利用外资发挥了我国的比较优势

建立在比较优势基础上的国际投资,可以使东道国因为缺乏资金、技术、经营管理技能等未能显示或未能充分显示的比较优势显示出来或增强起来。