

国际投资实务丛书之二

中国企业海外投资实务

商德文 主编

经济日报出版社



中财 B0030264

国际投资实务丛书之二

中国企业海外投资实务

商德文 主编

02284/09

中央财经大学图书馆藏书

总号

书号



438965

经济日报出版社

(京)新登字 102 号

责任编辑:陈晓惠

责任校对:王智钢

国际投资实务丛书之二
中国企业海外投资实务
商德文 主编

经济日报出版社出版

(北京市崇文区体育馆路龙潭西里 54 号)

全国新华书店经销

遵化市彩印厂印刷

787×1092 毫米 1/32 9.5 印张 20 千字

1994 年 6 月第 1 版 1994 年 6 月第 1 次印刷

印数 1—10100 册

ISBN 7-80036-856-4/F·432 定价:8.20 元

主 编： 商德文

副主编： 何冬阳

编 委：	商德文	何冬阳	唐亦勤
	商 健	钱 立	熊江平
	刘伟玲	商 衡	白 梅
	王惠平	赖海榕	陈 强

序

二战之后,尤其是进入本世纪下半期以来,科学技术革命掀起了一个又一个的高潮。交通、运输以及航空事业的发展,信息革命使国际间的信息传递达到了前所未有的速度。似乎国与国之间的距离缩短了,地球变“小”了,人类开始进入一个崭新的时代——国际一体化的大趋势发展的时代。许多学者都曾经断言过,未来世界将走向一个世界性的大市场。现在,这一断言得到了初步的证实。这个时代中,会有许多新现象、新问题、新特点,这是自然科学与社会科学家们共同关注的问题,需要作出科学的解释。从投资学言之,就是在近几年内出现了一种新的经济现象与动态——国际投资势头倍增的趋势。据联合国有关权威机构统计,战后,尤其是近7、8年内国际资本的流动与海外投资,大有盖过国际贸易增长之趋势。这说明,整个发达国家中的过剩资本(资金)正开始向发展中国家进行战略性的转移。所以,对处于从计划经济体制转向市场经济轨道的中国来说,是挑战与机遇并存,所以,要抓住机遇,用好机遇,发展才是“硬”道理。

抓住机遇,走出国门,跨海出征,到海外投资已是摆在中国企业与企业面前的一项刻不容缓的重大任务。

从概念上讲,海外投资比境外投资所包含的内容与范围要广泛一些。在现实生活中,二者也常常混同使用。不过,国

际上通行的说法还是海外投资或称国际性投资。

本书从内容上讲,主要是论述我国的境外投资的,但境外投资,就是到外国投资,因此也使用海外投资这个概念。所以,这里必然会涉及到若干被投资国(发达国家、发展中国家或地区)的经济状况、物资矿产、地理区位、吸引外资的法规与政策等等。其目的在于引导或指导跨国企业,尤其是给大型企业、跨国公司、跨国集团到海外投资所提供的咨询决策方面的信息。目前,我国的海外投资,因国力薄弱,还处在起步阶段,还没有“热”起来。可以预见,在未来的不太长的时间内,中国的大中型企业将会打入国际市场,并占领这一市场。

日本经济发展与海外投资的经验值得我们借鉴与参照。日本到 80 年代中期(1986 年)才开始向海外大规模投资,而且目前已经形成美、日、欧共体三极国际投资模式的大格局。笔者认为,日本由于在二战中成为战败国,战后日本经济破坏惨重,等于重建。而从 50 年代至 80 年代初,日本企业主要着眼于国内投资市场,这是“本源”与基础,也符合从国内产业投资过渡到海外投资、金融投资的发展规律。因此,中国的企业家们,应首先搞好国内投资市场,然后在条件具备之后再有计划地打入海外市场。而且,在这方面,我国有些大型企业集团已经取得了初步的经验和收到了良好的成效。例如,中国化工进出口总公司、中国五金矿产进出口总公司、首都钢铁总公司等都取得了很大的成功。

全书共分十二章,分析国际投资环境,论述海外投资的前期调研工作;海外投资实务是本书的主要方面,包括下列一些内容:①投资模式的选择,②组织与人事管理,③公司管理,④资金的筹措与技术转让,⑤产品开发与营销策略,⑥企业文件

与法律仲裁;我国与海外国家投资法规概览;以及对我国企业海外投资的分析与探索。

本书内容简明扼要,提法新颖,资料详实,使用了最新的统计资料,语言文字流畅,通俗易懂,是一本引导我国企业走向世界大市场的咨询、决策指南,是一本进行海外投资的入门书。读者一定会从其中得到较多的信息和收到较大的裨益。

商德文

1994. 4. 27

于北大寓所

目 录

一、投资大环境分析	(1)
(一)国际政治形势及格局	(1)
(二)世界经济现状及趋势	(6)
二、投资小环境分析:各国状况	(19)
三、海外投资前期工作	(62)
(一)投资调研	(62)
(二)可行性研究	(77)
四、海外投资实务一:模式选择	(82)
(一)技术投资模式	(84)
(二)劳务投资模式	(91)
(三)金融投资模式	(98)
(四)生产投资模式	(105)
五、海外投资实务二:组织人事	(113)
(一)组织结构	(113)
(二)人事制度	(130)
(三)工会	(137)
六、海外投资实务三:公司管理	(143)
(一)股权管理	(143)

(二)财务管理..... (158)

七、海外投资实务四:资金与技术..... (170)

(一)资金的筹集与利用..... (170)

(二)技术转让..... (185)

八、海外投资实务五:产品开发与营销

策略 (197)

(一)产品开发..... (197)

(二)营销策略..... (211)

九、海外投资实务六:企业文件与法律

仲裁 (224)

(一)企业文件..... (224)

(二)经济纠纷..... (228)

(三)风险对策..... (232)

十、我国对海外投资的政策法规精要 (238)

十一、国际投资及各主要国家吸引外资

法规概览 (247)

(一)国际投资主要法规综述..... (247)

(二)各主要发达国家吸引外资法规简述..... (254)

(三)各主要发展中国家吸引外资法规简述..... (258)

十二、我国企业海外投资分析与探索 (273)

一、投资大环境分析

(一)国际政治形势及格局

本书旨在给我国筹划投资于海外的企业介绍有关知识。在论述各项具体操作实务之前,我们必须首先来阐释国际政治形势与格局,使得欲投资海外的企业界人士能对他们所即将跨入的国际大市场有一个更精确更完整的概念,因为政治对于经济的莫大影响是不言而喻的。所以,开卷之初,让我们且看看国际政坛风云的变幻。

总体而言,进入 90 年代以后,国际政治形势是较为宁静宜人的,除东欧剧变、苏联解体、两德统一外没有发生能影响全局的有转折性意义的重大事件。因此,一般国际专家均认为 90 年代将是一个大静而小动的缓和发展时代,这种局面对投资海外者来说无疑是一个定心丸。

世界政坛总体格局在二战后直到 90 年代,一直是美苏对峙的两极格局,苏东剧变后,这种格局演变为一超多强的现状,即美国力执牛耳,尔后又形成两个三角关系,即大三角(美欧日)、小三角(英德法),再加上咄咄逼人的亚太新兴工业化国家。

无论如何,国际政治形势中最受人瞩目的仍是美国,自历

史跨入九十年代以后,因致力于国外事务而忽略了国内事务如经济持续萧条的布什总统,虽然取得了冷战因苏联解体、东欧剧变而胜利的无与伦比的业绩,但也摆脱不了国内饥肠辘辘的抱怨声,被年轻气盛的克林顿乘虚而入,力扛改革大旗入主白宫,新任总统连续抛出了一系列改革方案,如在外交上提出“三大支柱”之说,即:促进经济安全、保持强大军事实力、推进世界民主化;“一个框架”之说即加强扩展战略;“五个重点”之说,即:俄罗斯、中东、索马里、波黑、朝鲜半岛。话虽如此,但因为其执政时间不长,基础不牢,在具体实施过程中又不得不萧规曹随,承袭布什之余荫,即便如此,也困难重重,如在索马里问题上,克林顿公开承认“犯了错误”,准备以“体面撤军”的方式收场;在波黑问题上,由于西欧盟国的强烈抵制,而使美式计划终成泡影;在人权问题上,东西方各不同民族的不同理解,第三世界及一些西方盟国纷纷抵制,也使美国一筹莫展。这些迹象表明,作为唯一的超级大国,美国也并非事事遂愿,在国际事务中的力不从心已经十分明显。在国内事务中,克林顿政府的某些政策叛离了保守偏中间的主流,违背了减少中等收入阶层的赋税负担的竞选宣言,被认为是继续奉行不得人心的开支加赋税的传统自由派方针,再加上克林顿不太检点的政治及生活作风,如任人唯亲、桃色事件等,不仅遭受到共和党内的一致抨击,而且还使原本坚决支持他的民主党中间派与保守派力量也颇有微词,以致于上台不久,便得到民众支持率一度跌到战后历届总统最低点的败绩。

美国如此,其他西方各国又何尝不如此呢。

英国首相梅杰因经济发生战后持续时间最长的衰退,以及与欧共体其他国家政见不一,而差点辞职。

法国执政的社会党在1993年3月的立法选举中惨败,前社会党政府总理贝雷戈瓦在大选失败后自杀身亡,密特朗的领导地位也岌岌可危,法国上下一度混乱无序。

日本也在劫难逃,自民党执政38年之久,于1993年首次下野沦落为在野党,宫泽喜一首相辞掉了自民党总裁与首相职务,而新上台的细川护熙内阁又丑闻迭出。

德国经济的严重衰退使科尔政府面临重大挑战,几至生死不卜。

加拿大执政多年的前保守党政府总理马尔罗尼因经济长期陷入疲弱状态而提出辞呈,自由党在1993年10月的议会大选中以压倒的优势击败保守党,女总理坎贝尔已被克雷蒂尼新总理所取代。

各国内部的政局动荡,也使国际关系发生了变化,原有的一些不确定性因素因两极格局消失而消失,一些新的不确定性因素又因一超多强的局面出现而出现,国际间及国内的利益调整相映成趣。国际关系中占主流的原则是各国极力突出本国利益,致力于国内经济建设,国际关系中经济关系越来越挤占原来的基于安全防卫上的依存关系。这种原则最明显的体现在大三角、小三角的格局中。

大三角美、欧、日原来因为存在苏联这个共同的对立面,而不得不强调安全防卫的依存关系,各方在经济上较为克制忍让,冷战以后,这种纽带不复存在,凝聚力马上减弱,基于经济角度的裂痕扩大。克林顿上台以后,视“经济安全”为美国外交政策的首要支柱,导致美、欧、日之间关系恶化,如美欧在农产品、钢铁、公共采购、音像制品等经贸问题上互不相让,尤其是美法矛盾,密特朗对克林顿的贸易威胁及经济制裁政策表

示强烈不满,并号召欧共体各盟国对美国实行更强有力的反制裁;美日矛盾也一样不忍卒睹,克林顿以日元对美元汇率等政策为武器,迫使日本开放市场,减少对美巨额顺差,硬性规定日本必须缩小其国际收支盈余,日本当然不愿束手就范。

小三角英、德、法之间也颇为微妙。由于经济摩擦,相互间的政治关系也诸多分歧,如在对美国的经贸往来的问题上,英国、德国就农产品问题与美的争执远远小于法国就农产品与美国的争执;如在对“德国的欧洲”抑或“欧洲的德国”这个问题,英国与法国又高度一致;如在对欧共体及欧洲经济区的有关具体运作决策上,法国、德国又一致的程度要高些。利益的不同不可避免的会带来经济关系、政治关系的不同。

西方因一超、大三角、小三角之间纠缠不清,东西方关系就更变化无常了,尤其是近年来,亚太地区一些新兴工业化国家经济崛起,国内政局也相对稳定,成为国际政治势力所青睐的热点所在。

亚太地区 1993 年社会总产值达 14 万亿美元,是美国同年国内生产总值的 3.3 倍,亚太地区对外贸易额占世界外贸总额的 25%,外汇储备占世界总额的 35%。

由上述这些数字分析表明,亚太地区之所以受国际政治中各方面势力所关注当基因于经济,因而该地区的国际关系的特色应是以经济外交为主流。西方各国如美、英、德均调整各自对亚洲的政策,以维护或扩展自己在这个地区的战略地位与经济利益。

美国克林顿政府提出了“新太平洋共同体”的构想,倡议并主持召开了亚太经济合作组织领导人非正式的会议,使该组织的职能与作用进一步的提高,美国企图将 APEC 由咨询

性的论坛变成以美国为实际之主导的经济合作共同体,其目的不仅仅是确立与扩大美国在亚洲地区的经济利益,而且有一石两鸟之功,以之冷落马哈蒂尔的东亚经济会议倡议,以防日本夺取东亚经济的主导权,又能将中国华南经济圈乃至整个东南沿海经济纳入 APEC 范围之内,并利用 APEC 来与欧洲经济区相抗衡,以图渔翁之利。

克林顿将美国经济的振兴寄望于亚太的刺激作用,1993 年美国与亚太地区的国际贸易占其出口额的 49%,达 3440 亿美元,为美国创造了 250 万个就业机会,美国跨太平洋的贸易额是其跨大西洋的 1.5 倍。

正如上面曾经指出的一样,经济上越来越多的联系推动了政治上的联系,自 1993 年以来,美国政要不断出访亚太地区,国务卿克里思托弗指出:“美国的未来越来越与亚洲紧紧相联。”

日本当然不甘落后,将外交重点转移到亚洲,明显增强了对亚洲国家的投资、贸易及援助,对美国的“新太平洋共同体”的构想表示出明显的冷淡,以确保自己在亚太经济合作中已经确立的优势地位。

至于其他西方国家,也群起效之,德国总理科尔访问了日本、印度、韩国、印尼、新加坡及我国,英国首相梅杰访问了印度、日本等国,法国也准备重返印度。

由此可见,西方各国在致力于国内经济建设、加强与西方其他国家间的经济交往的同时,也在努力寻求东方尤其是亚太地区的合作者,通过这些地区蓬勃旺盛的经济势头刺激,来带动其国内、区内经济走出困境。

当然,国际政治形势并非一派莺歌燕舞,也时不时的有一

些血腥的刀光剑影，这即局部地区小范围内的地区冲突。

柬埔寨内战烽火连年，最近在大选后，局势方缓和下来。

阿以双方处于敌对状态达半世纪之久，近年来多次谈判，多次取得“历史性突破”，又多次“军阀重开战”，中东和平却千呼万唤不出来，尽管各方领导人信誓旦旦的表示对和平的到来充满了信心。

安哥拉内战持续了 18 年之久。

波黑地区依然硝烟弥漫。

阿塞拜疆、亚美尼亚之间的纳卡冲突、格鲁吉亚内战都常爆发出几点火星，让世人着实议论一阵。

国际军控与裁军向纵深发展，防扩散与全面禁止核实验也引起更大范围的共鸣。

综上所述，我们可以看出，国际政治形势在缓和发展的表象层下，涌动着一些暗流，这即随着冷战结束，各种政治势力又开始重新划分势力范围、调节内部力量、进行权力利益的再分配，这种势力重组既表现在国际间冲突与平衡上，又表现国内的政权交替等方面。

(二)世界经济现状与趋势

世界经济在纵观概览上有这样的几个特色：西方各国经济持续衰退，东方各国尤其是亚太国家经济增长势头强劲，世界经济格局中保守主义政策有加强的趋势，在经济一体化同时出现了区域化、集团化现象，并引起国际投资的相应变化。

美国经济仍是世界经济的风向标，仍在一定程度上反映出世界经济全局性状况，自冷战取胜以来，它并未获得预期的

效果,反而自九十年代初就持续滑坡,直到1993年末才开始复苏,1993年第三季度经济增长率以年率计可达到2.1%,且第四季度则继续升至4%,其回升主要是因为长期利率的下降而缓解了各种阻碍经济复苏的结构性问题,即低利率、低通货膨胀率刺激了经济的发展。

克林顿将工作重点放在国内经济振兴方面,受克林顿政府削减财政赤字议案的影响,1993年,30年期的国库券收益率下降到自1977年开始发行这类债券以来的最低水平,并由此导致了公司债券收益率、抵押贷款利率、各种消费信贷利率下降,刺激了消费与投资的欲望,企业、家庭利用这一有利时间,以低利借新债,来偿还高利旧债,从而减轻了债务负担,到1993年第三季度,消费者拖欠消费信贷的比重下降到1984年以来的最低点,家庭拖欠清偿抵押贷款的比重也降低到20年来最低点,家庭、企业的财务状况大为好转,再加上低通货膨胀率的影响,刺激了企业投资、个人消费,整个国民生产总值也回升较快。1994年经济增长率可望超过2.1%。

然而,低利率不能解决一切问题,尤其是就业问题,美国就业状况并不令人乐观,失业现象严重,当然起因也较多。如企业为了增强竞争力,减少生产成本,宁愿增加设备投资也不愿增雇工人,同时北美自由贸易区开始营运后,墨西哥劳动力资源充足,且最低工资规定较低,低廉的劳动力成本将吸引大批美国企业南下迁入墨西哥,造成本国失业人数会剧增的后果。而失业的后果不仅有经济上的,也会有社会问题。如失业使家庭收入减少,私人消费下降,阻碍经济上升;并且失业会引起社会危机,吸毒成瘾,爱滋病蔓延、犯罪势力猖獗、流浪汉增多,如1991年4月洛杉矶暴乱已反映出这种社会危机的端

倪来。

日本自 80 年代末以来,金融当局过度放松银根,引起资金前所未有的过剩,大量涌入房地产、股票市场,使证券市场价格猛升,造成了资产价值脱离了经济实力的虚假上升,这就是典型的泡沫经济,其隐伏于繁荣豪奢表象下的巨大病症终于在 1990 年以后暴露,泡沫经济宣告崩溃,到 1992 年底至,资产损失达 403 万亿日元,相当于同期日本国民生产总值的 88%,沉重打击了日本经济,银行及非银行金融机构的呆帐额高达 60 兆日元,资产的大量损失造成了个人消费的下降,设备投资停滞,工业生产下降,经济势头急转直下,使日本经济增长率 1992 年下降为 1.3%,1993 年沦落为 0.3% 的负增长。日本经济向来号称西方第二强国,它的衰退也促使不景气的西方变得更不景气。

德国的状况也不比美国、日本好,不过幸福的原因可能相同,痛苦的原因则不可能相同,德国的不景气的现状之起因又不同于美、日。德国与日本并称为西方经济的火车头,尤其是德国,是西欧各国的核心指标所在。自九十年代以来,德国经济的疲弱主要基因于两德的统一带来的巨大后遗症。两德合并后,为振兴东部地区经济,科尔政府每年增加 1000 亿马克的财政负担,导致财政赤字激增及通货膨胀加剧,为抵制通货膨胀以吸引国内建设急需的资金,科尔政府不得不采取了高利率强马克的政策,高利率使德国穷于应付,并引起了欧洲货币利率居高不下的连锁反应,强马克又导致了欧洲外汇市场上的投机风波,使德国失去了欧洲火车头的作用,并使欧洲经济雪上加霜。

在西方各国一派悲观的背景下,英国经济独树一帜,保持