

利用外资丛书

吸收外资最佳方式选择

胡景岩 编著

信出版社

吸收外资最佳方式选择

胡景岩编著

CD277/05

中信出版社

图书在版编目(CIP)数据

吸收外资最佳方式选择/胡景岩编著. —北京:中信出版社,1995.10

ISBN 7-80073-095-6

I. 吸… II. 胡… III. 外资利用-中国-研究 N. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 06772 号

利用外资丛书

吸收外资最佳方式选择

编 著 者	胡景岩	开 本	850×1168 1/32
责任编辑	李旭涛	印 张	14
责任监制	吴怀苏	字 数	336 千字
出 版 者	中信出版社(北京朝阳区新源南路 6 号京城大厦 邮编 100004)	版 次	1995 年 9 月第 1 版
承 印 者	北京第二新华印刷厂	印 次	1995 年 9 月第 1 次印刷
发 行 者	中信出版社	书 号	ISBN 7-80073-095-6/F·68
经 销 者	新华书店北京发行所	印 数	0001 — 5000
		定 价	20.00 元

版权所有·翻印必究

内 容 提 要

本书全面介绍了当前我国吸收外资的各种方式,如中外合资经营企业、中外合作经营企业、外资企业、中外合作开发石油、补偿贸易、外商投资租赁公司、投资性公司、BOT 投资方式、中外股份有限公司、共同基金和外国公司的分支机构等。论述了各种方式的基本特征、审批程序和组织机构,分析了各种吸收外资方式的利弊,并对我国今后吸收外资的政策调整方向作了展望。

本书可供各地政府招商部门、拟吸收外资的国内企业、外商投资企业和有意在华投资的外来投资者参考。

第四章 外资企业	(152)
第一节 外资企业的基本特征.....	(152)
第二节 外资企业的有关政策规定.....	(155)
第三节 外资企业的审批程序.....	(161)
第四节 外资企业的利弊.....	(164)
第五节 举办外资企业应注意的几个问题.....	(165)
第六节 外资企业的实际情况.....	(166)
第五章 中外合作开发石油	(178)
第一节 中外合作开发海上石油的基本特征.....	(178)
第二节 中外合作开发海上石油的政策规定.....	(181)
第三节 中外合作开发石油的审批程序.....	(185)
第四节 中外合作开采陆上石油.....	(188)
第五节 中外合作开发石油的利弊.....	(192)
第六节 中外合作开发石油的实际情况.....	(194)
第六章 补偿贸易	(201)
第一节 补偿贸易的基本特征.....	(201)
第二节 补偿贸易的有关政策规定.....	(203)
第三节 补偿贸易的审批程序.....	(205)
第四节 补偿贸易的利弊.....	(207)
第五节 举办补偿贸易应注意的一些问题.....	(208)
第六节 补偿贸易的实际情况.....	(210)
第七章 外商投资租赁公司	(211)
第一节 外商投资租赁公司的基本特征.....	(211)
第二节 外商投资租赁公司的审批程序.....	(214)
第三节 外商投资租赁公司的利弊.....	(216)
第四节 举办外商投资租赁公司应注意的几个问题	(219)

第八章 投资性公司	(233)
第一节 投资性公司的基本特征	(233)
第二节 投资性公司的审批程序	(235)
第三节 投资性公司的利弊	(237)
第四节 举办投资性公司的几点建议	(240)
第九章 BOT 投资方式	(242)
第一节 BOT 方式的基本概念	(242)
第二节 BOT 方式的产生及发展	(243)
第三节 BOT 方式的运行方式和特点	(245)
第四节 BOT 方式的几大核心要素	(249)
第五节 BOT 项目的风险确定与承担	(256)
第六节 中国实行 BOT 方式的利弊分析	(258)
第七节 中国实行 BOT 方式的具体政策建议	(262)
附:BOT 项目案例	(266)
第十章 外商投资股份有限公司	(269)
第一节 外商投资股份有限公司的基本特征	(269)
第二节 外商投资股份有限公司的审批程序	(272)
第三节 外商投资股份有限公司的组织机构	(281)
第四节 外商投资股份有限公司股票的发行	(287)
第五节 外商投资股份有限公司的利弊	(288)
第六节 需要进一步研究的一些问题	(290)
第十一章 共同基金吸引外资	(292)
第一节 共同基金的基本概念	(292)
第二节 共同基金的特点	(293)
第三节 共同基金的分类	(295)
第四节 中国发展共同基金吸引外资的思考	(297)
第十二章 外国公司的分支机构	(310)

第一节	外国公司设立分支机构的基本含义·····	(310)
第二节	外国公司设立分支机构的审批程序·····	(312)
第三节	设立外国公司分支机构应注意的问题·····	(314)

附录

1.	中华人民共和国中外合资经营企业法 ·····	(317)
2.	中华人民共和国中外合资经营企业法实施条例 ···	(321)
3.	中华人民共和国中外合作经营企业法 ·····	(344)
4.	中华人民共和国外资企业法 ·····	(349)
5.	中华人民共和国外资企业法实施细则 ·····	(353)
6.	中华人民共和国对外合作开采海洋石油资源条例 ·····	(371)
7.	中华人民共和国对外合作开采陆上石油资源条例 ·····	(378)
8.	中华人民共和国公司法 ·····	(385)
9.	关于设立外商投资股份有限公司若干问题的暂行规定 ·····	(431)

第一章 中国吸收外商投资的 回顾与展望

近年来中国吸收外商投资工作取得了巨大成绩,外商来华投资之踊跃、外商投资领域之宽、外商投资企业经济效益之好,是前所未有的。1994 年伊始,随着中国财税、金融、外汇、外贸、投资体制的重大改革举措全面实施,外商投资企业也将面临新的经济环境。本书将首先回顾 1993 年吸收外商投资工作,分析在新的经济形势下,吸收外商投资的政策如何进一步调整,研究中国吸收外商投资的长远战略措施。

第一节 1993 年中国吸收外商投资的特点

一、外商投资的数量成倍增长

吸收外商投资的数量在 1992 年有较大发展的基础上,1993 年又出现了新的飞跃,有了惊人的突破。1993 年共批准外商投资项目 83437 项,比 1992 年增长 71.10%,大体相当于前 14 年的总和;协议外资金额 1114.36 亿美元,比 1992 年增长 91.72%;实际利用外资金额 275.15 亿美元,比 1992 年增长 149.95%。据统计,1993 年流入发展中国家的直接投资总计 700 亿美元,占全球直接投资总额的 37%。而流入中国的 275 亿美元占有所有发展中国家吸收外国直接投资的 70%,占全世界直接投资总额的 10%。成为 1993 年度利用外资的第二大国。

1979 年至 1993 年底,中国累计批准外商投资项目 174228 个,协议利用外资金额 2218.96 亿美元,实际使用外资金额 617.97 亿美元(见表 1—1)。

表 1—1 1979 — 1993 年吸收外商投资分年度表

(单位:亿美元)

年份	项目个数	协议外资金额	实际利用外资金额
总计	174228	2218.96	617.97
1979 — 1982	909	45.89	6.70
1983	452	7.31	3.44
1984	1856	26.51	7.35
1985	3069	55.72	11.78
1986	1492	27.53	16.14
1987	2230	37.04	21.31
1988	5940	52.39	29.81
1989	5769	53.96	31.60
1990	7268	64.02	32.43
1991	12968	118.85	41.98
1992	48757	574.42	109
1993	83437	1114.36	275.15

二、外商投资产业结构中生产性项目有所下降,非生产性项目发展较快

十几年来,中国吸收外商投资的产业结构不断完善,从整体上看,产业结构的分布是基本合理的,能够符合国民经济发展的要求。1993 年以前,在已批准的 9 万个项目中,工业生产性项目占项目总数的 80%左右,占协议利用外资金额总数的 60%左右。工业项目按协议外资金额排列,主要集中在电力、能源等行业,其次为轻工、电子、机械、纺织、服装等行业。

进入 1993 年后,也基本保持了这种格局,农业项目占项目总数的 2.04%,占协议金额总数的 1.07%;工业项目占项目总数的 67.77%,占协议金额的 45.92%;服务贸易项目占项目总数的 30.19%,占协议金额的 53.01%。从总体上看,服务贸易的增长较快,无论是项目数和协议金额都较上年有一定的增长;但相对来说,工业项目所占比重则有所下降,即工业项目数下降了 12 个百分点,协议金额下降了 11 个百分点。这主要是 1993 年我国进一步拓宽了外商投资领域,取消或放宽了对第三产业投资的限制。

在工业项目内部各主要行业的投资比例无太大的变化。而在服务贸易项目内部则发生了较大的变化,其中尤以房地产业发展较快。以房地产业为主的房地产及公用服务业占项目总数的比重和占协议金额总数的比重分别由 1992 年的 9.3%和 31%,增加到 1993 年的 13.57%和 39.28%(见表 1—2)。这反映了 1993 年全国各地房地产业投资空前高涨,发展过快,存在一定的盲目性。

表 1—2 1993 年协议利用外商直接投资行业分类表

行 业		项目数		协议利用外资	
		个数	所占比例 (%)	金额(万 美元)	所占比例 (%)
合计		83 437	100.00	11 143 566	100.00
农林牧渔水利业		1 704	2.04	119 147	1.07
工 业		56 549	67.77	5 117 368	45.92
其 中	纺织业	3 142		326 829	
	石油加工业	112		74 382	
	化学工业	2 733		244 590	
	机械工业	2 668		222 143	
	交通运输设备制造业	685		85 384	
	电气机械器材制造业	1 904		183 971	
	电子通信设备制造业	4 173		372 852	
	仪器仪表计量器具制造业	749		35 893	
地质普查和勘探业		11	0.01	8 053	0.07
建 筑 业		3 167	3.80	387 837	3.48
交通运输邮电业		915	1.10	148 991	1.34
商业饮食供销仓储业		4 842	5.80	460 647	4.13
房地产公用服务业		11 322	13.57	4 377 115	39.28
卫生、体育、福利事业		206	0.25	47 748	0.43
教育、文艺、广播电视业		458	0.55	45173	0.41
科研技术服务事业		881	1.06	58 775	0.53
金融保险业		15	0.02	7 852	0.07
其 他		3 367	4.03	364 860	3.27

三、外商投资仍主要集中在沿海地区

前些年,中国吸收外商投资主要集中于沿海地区,沿海地区吸

收外商投资的项目数和协议外资金额,占全国总数都在80%以上。1993年,这种状况没有什么太大的变化,沿海地区1993年吸收外商投资项目数为66024个,占全国项目总数的79.14%,与1992年的77%大体相当。而协议外资金额更接近,1993年与1992年一样均为占全国总数的86%(见表1—3)。

表1—3 1993年批准外商投资企业按地方(部门)汇总表

(金额单位:万美元)

地方(部门)名称	合 计		合资经营企业		合作经营企业		外 资 企 业	
	项目 个数	合同外资 金 额	项目 个数	合同外资 金 额	项目 个数	合同外资 金 额	项目 个数	合同外资 金 额
总计	83 423	11 113 104	54 003	5 517 427	10 445	2 549 998	18 975	3 045 679
地方合计	83 272	11 073 217	53 873	5 497 456	10 438	2 540 548	18 961	3 035 213
北 京 市	3 752	671 894	2 804	412 091	252	225 527	696	34 276
天 津 市	3 538	225 570	1 466	122 253	65	5 098	2 007	98 219
河 北 省	2 013	192 862	1 762	148 562	90	29 641	161	14 659
山 西 省	660	40 179	578	33 083	22	2 291	60	4 805
内蒙古自治区	413	35 862	357	26 566	21	3 155	35	6 141
辽 宁 省	4 054	379 616	3 394	279 586	361	34 895	299	65 135
沈 阳	996	83 100	850	53 599	36	10 287	110	19 214
大 连	1 655	178 244	1 256	113 504	261	21 596	138	43 144
吉 林 省	1 469	82 885	1 121	59 806	59	5 584	289	17 495
长 春	295	22 860	236	16 834	11	1 389	48	4 637
黑龙江省	1 706	98 329	986	63 936	32	5 426	688	28 967
哈 尔 滨	691	43 554	333	26 205	17	4 053	341	13 296
上 海 市	3 645	698 902	2 443	441 697	691	134 490	511	121 715
江 苏 省	10 257	1 084 308	8 994	748 244	448	134 372	815	201 692
南 京	1 340	114 690	1 012	85 321	111	10 897	217	18 472
浙 江 省	4 487	374 563	3 770	269 855	158	13 144	559	91 564
宁 波	1 015	107 152	779	66 895	34	3 183	202	37 074
安 徽 省	1 040	84 088	835	71 289	33	2 517	172	10 282
福 建 省	4 714	1 136 620	1 775	239 880	264	146 165	2 675	750 575

续

地方(部门)名称	合 计		合资经营企业		合作经营企业		外 资 企 业	
	项目	合同外资	项目	合同外资	项目	合同外资	项目	合同外资
	个数	金 额	个数	金 额	个数	金 额	个数	金 额
厦 门	655	240 411	219	48 878	91	88 106	345	103 427
江 西 省	1 293	90 983	951	60 074	83	6 832	259	24 077
山 东 省	7 227	706 043	5 625	452 093	297	49 557	1 305	204 393
青 岛	1 351	177 781	746	67 552	120	24 242	485	85 987
河 南 省	1 779	179 618	1 491	129 239	70	8 370	218	42 009
湖 北 省	2 194	193 891	1 653	118 223	85	12 946	456	62 722
武 汉	1 031	102 549	712	52 493	37	7 306	282	42 750
湖 南 省	1 360	100 678	1 032	68 465	104	9 127	224	23 086
广 东 省	15 768	3 314 887	6 811	1 084 736	6 603	1 598 059	3 354	632 092
广 州	1 275	683 634	358	44 483	743	603 409	174	35 742
深 圳	3 255	496 937	1 735	211 828	358	71 588	1 162	213 521
广西自治区	2 478	381 404	1 599	232 671	365	39 281	514	109 452
海 南 省	3 091	419 477	654	69 965	23	15 627	2 414	333 885
四 川 省	2 385	304 029	1 585	174 511	117	20 964	683	108 554
重 庆	681	72 892	389	40 485	45	7 238	247	25 169
成 都	819	100 416	591	62 487	46	6 359	182	31 570
贵 州 省	500	64 531	378	48 097	27	2 928	95	13 506
云 南 省	507	50 876	366	33 363	32	6 471	109	11 042
陕 西 省	790	92 198	631	64 817	86	19 605	73	7 776
西 安	433	60 912	333	40 228	58	14 955	42	5 729
甘 肃 省	554	29 209	370	19 253	18	1 776	166	8 180
青 海 省	54	2 065	36	558	2	111	16	1 396
宁夏回族自治区	181	11 906	102	6 942	11	858	68	4 106
新疆维吾尔自 治区	363	25 744	304	17 601	19	4 731	40	3 412
部门合计	151	39 887	130	19 971	7	9 450	14	10 466

外商投资在地理分布上,仍集中在沿海地区的原因,是由于影响外商投资流向的因素没有什么变化,即沿海地区仍然较内陆地区相比享受较多的吸收外商投资优惠政策,沿海地区的自然条件和投资环境好于内地。内陆地区的资源优势、老企业改造吸收外商投资的政策没有根本解决。

四、外商独资企业继续保持增长势头

1993 年外商独资企业在 1992 年快速增长的基础上,继续保持这种增长势头。全年举办外商独资企业 18975 个,比 1992 年增长 118.30%,而合资企业和合作企业分别增长 57.20%和 82.89%;独资企业协议外资金额为 304.57 亿美元,比 1992 年增长 94.04%,而合资企业和合作企业分别增长 89.42%和 92.38%;独资企业实际利用外资金额 65.06 亿美元,比 1992 年增长 158.17%,而合资企业和合作企业分别增长 150.99%和 146.80%(见表 1—4)。

到 1993 年底,独资企业累计数已达 33847 个,占项目总数的比重由 1992 年底的 16.5%上升到 19.43%。协议外资金额 554.42 亿美元,占协议外资总金额的比重由 1992 年底的 21.8%上升到 24.99%。实际利用外资金额 115.90 亿美元,占实际利用外资金额的总数的比重由 1992 年底的 14.7%上升到 18.75%(见表 1—5)。

表 1—4 1993 年全国批准外商投资项目情况

合作方式	项目数 (个)	比上年 增 减 (%)	所占比 重(%)	协议外资金额(亿美 元)	比上年 增 减 (%)	所占比 重(%)	实际利用 外资金额(亿美元)	比上年 增 减 (%)	所占比 重(%)
合资经营	54 003	57.20	64.72	551.74	89.42	49.51	153.48	150.99	55.78
合作经营	10 445	82.89	12.52	255.00	92.38	28.88	52.37	146.80	19.03
独资经营	18 975	118.30	22.74	304.57	94.04	27.33	65.06	153.17	23.65

续表

合作方式	项目数 (个)	比上年 增 减 (%)	所 占 比 重 (%)	协议外资 金额(亿美 元)	比上年 增 减 (%)	所 占 比 重 (%)	实际利用 外 资 额 (亿美元)	比上年 增 减 (%)	所 占 比 重 (%)
合作开发	14	100.00	0.02	3.05	609.30	0.28	4.24	69.60	1.54
合 计	83 437	71.10	...	1 114 36	91.72	...	275.15	149.95	...

表 1—5 1979 — 1993 年全国累计批准外商投资项目汇总表

合作方式	项目数 (个)	所 占 比 重 (%)	协议外资金额 (亿美元)	所 占 比 重 (%)	实际使用金额 (亿美元)	所 占 比 重 (%)
合资经营	113 041	64.88	1 056 29	47.60	328.94	53.23
合作经营	27 245	15.64	570.61	25.72	135.52	21.93
独资经营	33 847	19.43	554.42	24.99	115.90	18.75
合作开发	95	0.05	37.64	1.69	37.61	6.09
合 计	174228	...	2 218.96	...	617.97	...

外商独资企业增加的原因,一方面表明了随着中国对外商投资企业管理工作的加强,各方面的管理规章日益健全,外商采用独资的方式,更利于对企业的控制,更便于采用价格转移等避税方式;另一方面,1993 年中国经济迅速膨胀,国内资金紧缺,举办合资、合作企业受到配套资金的制约。当然,独资企业也具有技术保密、便于管理,没有中外双方的矛盾等有利因素。

五、外商投资来源继续扩大,西方国家投资增加

1993 年外商投资的来源在 1992 年的基础上继续扩大,现已超过 120 多个国家和地区。在投资来源中,港澳台地区投资继续保持领先地位,值得一提的是英国、加拿大、澳大利亚等西方国家的投资增长较快,如 1993 年协议外资金额中来自英国的外资为 19.88 亿美元,比 1992 年增长了 592%,占当年吸收外资协议金额

总数的比重由 1992 年的 0.49% 上升到 1993 年的 1.78%；1993 年协议外资金额中来自加拿大的外资为 11.83 亿美元，比 1992 年增长了 274%；1993 年协议外资金额中来自澳大利亚的外资为 6.37 亿美元，比 1992 年增长了 130%。其他国家中，协议利用来自美国的外资也比 1992 年增长了 118%。但协议利用来自日本的外资增长速度相对较慢，协议金额为 29.60 亿美元，比 1992 年增长了 36%（见表 1—6）。西方国家投资增长速度加快，与西方大的跨国公司增加了在华投资的数量有直接关系，也说明了我们进一步开放市场，鼓励大的跨国公司来华投资的政策已初见成效。

截止到 1993 年底，投资额居前十位的国家和地区是港澳、台湾、美国、日本、新加坡、英国、泰国、加拿大、德国、澳大利亚（见表 1—7）。

表 1—6 1993 年主要国家和地区在华投资一览表

序号	国家或地区	项目数 (个)	协议金额 (亿美元)	实际投入 (亿美元)
1	港澳	50 868	767.53	178.61
2	台湾	10 948	99.65	31.39
3	美国	6 750	68.13	20.63
4	日本	3 488	29.60	13.24
5	新加坡	1 751	29.54	4.90
6	英国	348	19.88	2.20
7	加拿大	959	11.83	1.36
8	泰国	809	10.74	2.33
9	澳大利亚	769	6.37	1.09
10	德国	320	2.49	0.56