

# 利用外资简明教程

(全国外贸中专教材)

马龙图摇主编

黄增强摇孟庆超摇副主编  
杨摇青摇卢汉生

对外经济贸易大学出版社



## 前摇摇言

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:第二章员圆猿节;杨遐:第二章源缘远节;孟祥年:第三章员节;刘

振华 :第三章 圆猿节 ;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

圆园园年 猿月

# 目摇摇录

第一章 摇利用外资概述 .....	( 员 )
第一节 摇利用外资和国际资本流动 .....	( 员 )
第二节 摇利用外资的主要形式 .....	( 源 )
第三节 摇我国利用外资现状和作用 .....	( 远 )
第二章 摇外商直接投资 .....	( 员 )
第一节 摇中外合资经营企业 .....	( 员 )
第二节 摇中外合作经营企业 .....	( 员 )
第三节 摇外资企业 .....	( 员 )
第四节 摇外资金融机构 .....	( 员 )
第五节 摇合作开发 .....	( 员 )
第六节 摇外商投资方式 .....	( 员 )
第三章 摇外商其它投资方式 .....	( 源 )
第一节 摇补偿贸易 .....	( 源 )
第二节 摇加工装配 .....	( 缘 )
第三节 摇国际租赁 .....	( 远 )
第四章 摇吸收外商投资的法律法规 .....	( 愿 )
第一节 摇中外合资经营公司法 .....	( 愿 )
第二节 摇中外合作经营公司法 .....	( 愿 )
第三节 摇外资企业法 .....	( 愿 )
第四节 摇加工装配企业有关办法规定 .....	( 愿 )

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

---

第三节 摇中国境内的 月种股票 .....	( 圆原怨)
第十章 摇经济特区和开放地区利用外资 .....	( 圆缘源)
第一节 摇经济特区利用外资 .....	( 圆缘源)
第二节 摇开放地区利用外资 .....	( 圆缘苑)
第三节 摇开放地区利用外资的成功实践 .....	( 圆苑元)

# 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 and 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 20 世纪 70 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

愿年代以来国际直接投资的年增长率高达 圆豫,远远高于世界商品出口 愿豫的年增长率。进入 愿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 愿年代末的 员缘万亿美元到 愿年未的 猿圆万亿美元。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。

圆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 愿豫以上,而全球大约 愿豫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。愿缘年,美国对外直接投资达到 愿亿美元,与此同时,英国和德国分别为 猿亿美元和 猿亿美元。

猿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。愿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 愿年底,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 源豫。进入 愿年代以来美国每年新增加的投资有 缘~ 愿投入服务业。

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 缘到 缘。服务业对外直接投资的 愿以上投向金融业、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。

源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。从 20 世纪 70 年代末到 80 年代初,各个国家出台的 20 多项有关法规政策,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. 国际资本市场融资规模加速扩大

进入 20 世纪 80 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 1500 亿美元,到 1985 年国际金融市场融资总额已达到 2500 亿美元,其中国际信贷融资额为 1000 亿美元,国际债券融资额为 1500 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 20 世纪 70 年代中期以后呈相对收缩局面。1980 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. 国际融资日益证券化、国际化

自 20 世纪 70 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 20 世纪 80 年代以后,全球长期利率普遍低迷,证券筹资更有增无减。1985 年 1 月 1 日

证券发行量高达 猿源源亿美元 ,占国际资本市场融资总额的比重为 远豫豫。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。

### 灑金融创新

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 屏裁业务、阅碍龙债、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 圆原小时连续交易 ,使资本市场高度国际化、一体化。

## 第二节 摇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价值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价值证券的行为,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 1995 年底,我国实际利用外资额为 202.5 亿美元。改革开放以来,外商来华投资踊跃,从 1979 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<sup>①</sup>。”

(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。1979 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。

1979 年以来,随着外商直接投资的高速增长,外商直接投资额(1995)占我国固定资产投资额(1995)和国内生产总值(1995)的

<sup>①</sup> 《邓小平文选》第三卷,第 144 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 员—员：

表 员—员 外商直接投资额(云)占固定资产投资  
(云)和国内生产总值(云)的比重

年份	实际利用外资(亿美元)	美元平均汇价(元/美元)	云(豫)	云(豫)
员980	猿8.8	2.15	0.02	0.02
员981	42.2	2.25	0.02	0.02
员982	51.2	2.35	0.02	0.02
员983	60.2	2.45	0.02	0.02
员984	70.2	2.55	0.02	0.02
员985	80.2	2.65	0.02	0.02
员986	90.2	2.75	0.02	0.02
员987	100.2	2.85	0.02	0.02
员988	110.2	2.95	0.02	0.02
员989	120.2	3.05	0.02	0.02
员990	130.2	3.15	0.02	0.02

资料来源：国家统计局《中国统计摘要(1991)》。

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 0.02。“八五”期间，广东利用外资占其固定资产投资的比重提高到 0.02，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 1980 年的 0.02 上升到 1989 年的 0.02。特别是外商投资企业的进口额占全国进口总额的比重在 1989 年已达到 0.02，这表明了外商投资企业在我国进口贸易中的主导地位。1980—1989 年外商投资企业的进出口见表 员—2：

表员—圆 员愿苑—员愿愿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) 猿(员)	全国进出口总额(亿美元) 猿(圆)	(员) 比 (圆) 猿	外资企业出口额(亿美元) 猿(猿)	全国出口总额(亿美元) 猿(源)	(猿) 比 (源) 猿	外资企业进口额(亿美元) 猿(缘)	全国进口总额(亿美元) 猿(远)	(缘) 比 (远) 猿
员愿苑	猿(源)	猿(缘)	猿(远)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿愿	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿怨	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿园	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿员	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿圆	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿猿	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿源	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿缘	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿远	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)
员愿苑	猿(缘)	猿(远)	猿(苑)	猿(猿)	猿(源)	猿(缘)	猿(缘)	猿(远)	猿(远)

资料来源《中国统计年鉴》员愿苑

### (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。员愿苑年,我国涉外税收为猿(远)亿元,只占全国税收总额的猿(远)缘。到员愿源年,全国涉外税收为猿(远)亿元,占全国税收总额的比重增长到猿(远)缘。三资企业的涉外税收在四年间增长了近猿倍,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,员愿缘年三资企业上缴的涉外税收高达猿(远)亿元,占全省税收总额的猿(远)缘;而福建省三资企业员愿缘年上缴的涉外税收约占全省税收总额的猿(远)缘。

我国的外汇储备增长迅速,到员愿愿年底,我国的外汇储备额已高达猿(远)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

1992年底,开业的外商投资企业大约 1.5 万家,吸纳的就业人数大约为 150 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。

## 摇摇(一)市场优势

中国是一个大的市场。我国有 12 亿人口,被视为是世界最有潜力的市场之一,特别是由于近十年来我国经济的迅速发展,使得这个大市场的潜力越来越充分地发挥出来。1992 年党的十四届三中全会通过的《决议》明确提出:“发挥我国资源和市场的比较优势吸引外来资金和技术,促进经济发展”。这是我国今后在社会主义市场经济条件下利用外资的一个重要指导方针。

## (二)劳动力优势

我国是一个劳动力资源丰富的国家,且有劳动力成本优势,能够以低成本、高利润率吸收外国投资。邓小平同志指出:“我们的劳动力比较便宜,有这个优越条件。但是,特别吃亏的我们不干。”十多年来,我国劳动力成本优势在吸引外商投资方面起了重要的作用。特别是劳动密集型的出口加工项目,更是主要靠劳动力成本优势。

我国劳动力优势除了劳动力充裕、工资较低外,还有相当一大批素质比较高的劳动者。随着科技、教育的发展,我国的劳动力素质不断提高,发挥人才、知识的优势,以吸引外商来华投资兴办高档次的技术密集型的项目。

## (三)资源优势

我国是一个具有资源优势的国家。但由于自己缺少资金而不能迅速开发利用。邓小平同志强调指出,我们改革开放的目的之一,就是以我们的资源优势与外国的资金优势互换、互利的问题。目前以至今后的一个时期,我们在近海石油开发、内陆煤炭、石油等一些资源开发方面,无疑要继续以资源优势吸引和利用外国的资金和技术。