

世贸机制下企业必备丛书

SHIMAO JIZHI XIA QIYE BIBEI CONGSHU

# 投资 融资 招商

TOUZI RONGZICHASHANG

顾问 龙永图 王朝文 张五乐 冉砚农 王思明  
主编 杨 勇 蒋应铨 刘 柯



四川大学出版社

## 序

2002年是我国加入世界贸易组织的第一年，也是我国对外经济贸易事业突飞猛进、令人欣慰的一年。外贸进出口额首次突破6000亿美元大关，达到6207.9亿美元，比上年增长21.8%。其中，出口额首次突破3000亿美元大关，达到3255.7亿美元。外贸进出口增幅双双超过20%。国家批准设立外商投资企业34171家，同比增长30.72%；合同外资金额827.68亿美元，同比增长10.62%；实际使用外资527.41亿美元，同比增长12.51%。我国第一次成为世界上吸引境外直接投资最多的国家。现在，世界500强企业中已有400多家进入中国，有150家在中国设立了研发机构。新投资项目中约有4/5的企业采用了其母公司最先进的技术，而且上、下游产业日趋配套，逐渐形成了完整的产业生产链条。中国已成为世人瞩目的投资热土。

2002年，我国认真履行入世承诺，自1月1日起进口税目增加到7316个，其中5332个税目的税率有不同程度的降低，关税总体水平由15.3%降到12%。而我国全年征收关税和进口环节税净收入2590亿元，比年初财

政预算计划多收 190 亿元，比历史上水平最高的 2001 年多收 98 亿元。

2002 年 9 月至 12 月，世界贸易组织对我国过渡性贸易政策进行了审议，所被审议的 17 个领域都获得通过。根据透明度原则，我国向世贸组织就国内相关法律法规、具体措施的变化和实施情况等通报逾 300 项。中国为履行入世承诺所付出的巨大努力受到有关成员国的高度评价，他们盛赞中国在法律法规的制定和修改、行政管理体制的改革以及普及 WTO 知识以使国内贸易体制符合 WTO 规则等方面，都取得了引人注目的成就。2003 年，世界贸易组织将对加拿大、新西兰、泰国、智利等 16 个国家的贸易政策进行审议，我国将参与这项工作。

在我国加入世界贸易组织前后，农业和汽车制造业被普遍认为是会受到较大冲击的行业。但在 2002 年，我国粮食和棉花进口数量不多，油料、食糖等进口虽有增加，但也未达到配额量，而农产品出口比上年还有所增加。进口汽车的市场占有率仍维持在 30% 左右的水平，国内汽车生产继续保持快速增长，销量大幅增加。这两个国内市场被严重冲击的情况都未出现。

2002 年，我国国民经济持续稳定发展。国内市场供给相对饱和，对企业产生“出口挤压效应”。一方面，促使企业改进技术和管理，提高产品质量；另一方面，推动企业走向世界市场，强化企业的国际竞争力。我国

加入世贸组织，使国内外两个市场进一步融合，开拓国际市场便成为企业生存和发展的必由之路。出口经营主体增加，也是 2002 年对外贸易快速增长的重要原因之一。此外，企业利用世贸组织规则，勇于面对国际竞争，积极维护自己的合法权益，在对外反倾销应诉和进口产品反倾销提请调查等方面，都有很大进步。

入世第一年的良好开局，得益于党中央、国务院的正确领导和英明决策，得益于对外经贸战线职工的奋发努力，同时也与全国学术界、教育界、各新闻宣传媒体大力宣传世贸组织规则，普及国际经贸知识，促使企业提高对入世能力等分不开。

我们应清醒地看到，未来的道路还很长，这只是万里长征的第一步。入世带来的机遇我们要充分运用；入世带来的挑战我们要认真应对，并按世贸组织机制运作。“入世”后，政府是参与 WTO 规则的制定者、企业行为的引导者和监督者，而实际执行者、操作者是企业。如果说政府是编剧和导演，国际市场是舞台，那么演员、角色就是企业。企业素质的高低、企业掌握 WTO 规则的深浅，可以说是企业发展的关键和基础。

为此，贵州省世界贸易组织研究会组织编写出版了《世贸机制下企业必备丛书》，共 11 册。

这套丛书基本涵盖了世贸组织规则和国际经贸知识的方方面面，注重知识性、实用性和可操作性，提供了运筹、应对的途径。文字简明扼要，并附有不少案例，

易读易懂，是一套普及型的应用读物，不仅对企业有所裨益，而且对行政事业单位，对教学、培训、学术研究等也有很好的参考价值。希望它的出版发行能引起广泛重视，并发挥其应有的作用。

全国人文社科重点研究基地  
对外经济贸易大学中国 WTO 研究院院长

Handwritten signature in black ink, appearing to read '张江华'.

2003 年 4 月 18 日

## 目 录

前 言.....	( 1 )
第一章 投 资 .....	( 1 )
一、投 资 .....	( 1 )
二、投资乘数理论 .....	( 2 )
三、国际投资 .....	( 3 )
四、国际投资与资本输出的联系和区别 .....	( 5 )
五、国际投资与国内投资的区别 .....	( 6 )
六、与国际投资活动有关的世界性或区域性的条约 及法律 .....	( 7 )
七、与贸易有关的投资措施 .....	( 8 )
八、《与贸易有关的投资措施协议》 .....	( 9 )
九、投资激励 .....	( 10 )
十、投资经营要求 .....	( 11 )
十一、固定资产投资 .....	( 12 )
十二、流动资产投资 .....	( 13 )
十三、国际投资环境 .....	( 14 )
十四、国际投资环境要素 .....	( 15 )
十五、国际投资环境评价 .....	( 16 )

十六、多种环境因素分析法 .....	(18)
十七、投资环境冷热比较法 .....	(20)
十八、投资障碍比较法 .....	(22)
十九、投资机会分析 .....	(23)
二十、国际直接投资 .....	(24)
二十一、国际直接投资现状 .....	(25)
二十二、国际合资企业 .....	(26)
二十三、参 股 .....	(27)
二十四、并 购 .....	(28)
二十五、非股权经营 .....	(29)
二十六、BOT 投资方式 .....	(30)
二十七、国际间接投资 .....	(31)
二十八、影响国际间接投资的因素 .....	(32)
二十九、投资保证及保险 .....	(33)
三十、投资项目可行性研究 .....	(34)
案例 海尔的海外投资道路 .....	(35)
第二章 利用外资 .....	(38)
一、利用外资 .....	(38)
二、利用外资构成要素 .....	(39)
三、利用外资与资本输入的区别 .....	(39)
四、我国利用外资的成就 .....	(40)
五、国际经济新秩序 .....	(41)
六、《建立国际经济新秩序宣言》 .....	(42)
七、《建立国际经济新秩序行动纲领》 .....	(43)
八、国际经济合作 .....	(44)

---

九、国际发展援助 .....	(45)
十、国际经济合作的基本形式 .....	(46)
十一、中国对外经济合作的基本原则 .....	(48)
十二、生产要素国际流动 .....	(49)
十三、生产要素流动性理论 .....	(50)
十四、资本流动性理论 .....	(50)
十五、吸引外资导向 .....	(51)
十六、合资经营 .....	(52)
十七、中外合资经营企业 .....	(53)
十八、中外合作经营企业 .....	(54)
十九、外商独资企业 .....	(55)
二十、合作开发 .....	(55)
二十一、补偿贸易 .....	(56)
二十二、国际加工装配 .....	(57)
二十三、外国政府贷款 .....	(58)
二十四、美元贷款 .....	(59)
二十五、日本政府贷款 .....	(60)
二十六、国际金融公司贷款 .....	(60)
二十七、国际商业银行贷款 .....	(61)
二十八、混合贷款 .....	(62)
二十九、国际货币基金组织 .....	(62)
三十、国际货币基金组织贷款 .....	(63)
三十一、国际货币基金组织特别提款权 .....	(64)
三十二、我国使用国际货币基金组织贷款概况 .....	(65)
三十三、世界银行 .....	(66)
三十四、世界银行贷款 .....	(66)

---

三十五、我国使用世界银行贷款概况 .....	(67)
三十六、世界银行集团贷款 .....	(68)
三十七、亚洲开发银行贷款 .....	(69)
三十八、硬贷款 .....	(70)
三十九、软贷款 .....	(70)
四十、国际清偿能力 .....	(70)
四十一、国际储备资金 .....	(71)
四十二、外债偿还能力 .....	(72)
四十三、外债偿还率 .....	(72)
第三章 融 资 .....	(74)
一、金 融 .....	(74)
二、融 资 .....	(75)
三、金融市场 .....	(76)
四、直接融资、间接融资 .....	(76)
五、银 行 .....	(76)
六、银行职能 .....	(77)
七、非银行金融机构 .....	(77)
八、金融资产 .....	(78)
九、金融市场 .....	(78)
十、证券市场 .....	(80)
十一、初级市场 .....	(80)
十二、二级市场 .....	(81)
十三、商业票据市场 .....	(81)
十四、国内金融市场 .....	(82)
十五、国际金融市场 .....	(82)

---

十六、国际货币市场 .....	( 83 )
十七、国际资本市场 .....	( 84 )
十八、国际外汇市场 .....	( 84 )
十九、国际黄金市场 .....	( 86 )
二十、股 票 .....	( 87 )
二十一、股 利 .....	( 87 )
二十二、股票面值 .....	( 88 )
二十三、股票价格 .....	( 88 )
二十四、股票价格波动因素 .....	( 89 )
二十五、股票收益率 .....	( 89 )
二十六、股票升值 .....	( 90 )
二十七、股票市场 .....	( 90 )
二十八、股票发行 .....	( 91 )
二十九、买壳上市和借壳上市 .....	( 91 )
三十、配股与转配股 .....	( 93 )
三十一、债转股 .....	( 94 )
三十二、分拆上市 .....	( 95 )
三十三、二板市场 .....	( 96 )
三十四、债 券 .....	( 97 )
三十五、政府公债 .....	( 98 )
三十六、公司债券 .....	( 98 )
三十七、金融债券 .....	( 99 )
三十八、债券折价 .....	( 99 )
三十九、债券溢价 .....	( 100 )
四十、国库券市场 .....	( 100 )
四十一、彩票市场 .....	( 101 )

四十二、我国证券委员会和证监会.....	(102)
四十三、《股票发行与交易管理暂行条例》 .....	(102)
四十四、项目融资.....	(103)
四十五、租 赁.....	(104)
四十六、国际租赁.....	(105)
四十七、金融租赁.....	(106)
四十八、经营性租赁.....	(107)
四十九、杠杆租赁.....	(108)
五十、金融中心.....	(109)
五十一、伦敦金融市场.....	(111)
五十二、纽约金融市场.....	(112)
五十三、巴黎金融市场.....	(113)
五十四、欧洲金融市场.....	(113)
五十五、东京金融市场.....	(114)
<b>第四章 招 商</b> .....	(115)
一、招 商.....	(115)
二、招商指南.....	(115)
三、招商优惠政策.....	(116)
四、所得税优惠.....	(117)
五、关税优惠.....	(119)
六、中国加入 WTO 关于外汇和支付的承诺 .....	(120)
七、《外商投资产业目录》 .....	(121)
八、招商引资环境.....	(122)
九、招商引资新方式.....	(123)
十、构建外商投资市场服务体系.....	(124)

---

十一、外商投资企业的设立程序.....	( 124 )
十二、经营城市.....	( 126 )
十三、经济特区.....	( 128 )
十四、经济特区的特点.....	( 129 )
十五、世界经济特区的分布和特点.....	( 130 )
十六、经济特区的种类.....	( 131 )
十七、中国加入 WTO 关于特殊经济区的承诺 .....	( 134 )
十八、中西部在招商引资中的比较优势.....	( 136 )
十九、中国招商引资的贡献.....	( 138 )
二十、中国招商引资的现状.....	( 139 )
后 记 .....	( 141 )

## 前 言

2001 年底，中国正式加入世界贸易组织，在法律形式上最终完成了入世的所有程序与手续。这在实质上将进一步推动中国经济更深入、更全面地融入世界经济体系，加入其循环，为中国经济的运行规则与国际经济运行规则全面并轨奠定了法律和制度基础，使中国经济向世界开放的程度进一步扩大，与国际经济日益紧密地融入一体。这在客观上要求政府彻底地淡出市场经营微观主体的角色与职能，切实履行和完成社会管理者的角色与职能，以整合国内空间范围内的各种资源，创造条件引进境外资源，扩大国内可用资源总量，提高资源质量，不断壮大经济实力。同时，要求作为市场经济微观主体的各类企业要在了解、掌握、利用、整合现有资源的基础上，熟悉现代国际市场经济的运行规则和运作技巧，以努力实现现有资源的动态优化整合和通过各种有效途径与方式壮大运作的资源总量，提高所能运作的资源质量，从而使企业不断发展，在国内外市场舞台上尽情展示自己，成为现代市场经济大潮的弄潮儿。

为满足政府和企业整合现有资源、利用境外资源、壮大资源总量的运作需求，《投资 融资 招商》应运而生。本书在总结归纳理论探索和政府、企业实践经验的基础上，主要介绍政府招商引资的职能、方式和程序，同时侧重于阐明现代企业投资融资的主要条件、方式、渠道、程序和运作机制，以期实现为政府各

级职能部门和国内各种企业提供相关知识与指导的目的，使其节省融入国际经济所花的时间、所承担的成本和付出的代价，避免无谓浪费，尤其期望能对千千万万中小型企业更好地把握入世机遇、整合境内外资源、规避入世风险、走向国际市场有所帮助。

本书着重对政府招商引资和企业投资融资的一般原理、程序、方式的介绍，具有解决实际问题的针对性和实用性，并附有适量案例，以期从以往的经验教训中有所启迪。限于时间和编著者水平，疏漏之处在所难免，敬请读者指正。

编 者

2003年3月15日

# 第一章 投 资

## 一、投 资

投资就是资本的投放，它是投资者为了获得经济利益，而将自己所持有的资本，投放在某一项目的经济行为或经济活动。构成投资行为的基本要素分为两大类，一类是组成要素，一类是运行机制要素。

投资行为的组成要素包括以下方面：(1) 投资者。投资者是投资的主体，包括政府、企业和个人。当代国际投资主体是跨国公司，投资方国家称为投资国，接受投资的国家称为东道国。(2) 投资的资本形式。这些形式包括：货币资本；实物资本，如机器设备、土地等；金融资本，如股票、债券；无形资本，如技术专利、商标等。(3) 投资项目。投资项目是投资的具体对象，包括用于增加社会物质产品和增加服务的直接投资以及从事金融投资的间接投资。(4) 投资目标。投资目标是为了获取经济利益，这是投资活动的出发点和归宿点。由于投资主体的不同，对经济利益的追求也就各有侧重。尽管投资主体的经济利益有所侧重，但最终结果是促进社会生产力的发展、物质财富的增加、综合实力的加强、企业和个人收入的增长，投资是社会进步发展的

基本经济源泉和基础。

投资行为的运行机制要素包括以下方面：(1) 投资方式。这些方式包括兴建项目的货币和实物投资；对原有企业的收购、并购、参股、合营、合作投资；BOT 方式投资；金融投资等。投资方式取决于投资者的投资实力、战略眼光及目标追求的价值取向。(2) 投资环境。投资环境是投资地点选择的决定要素，投资环境包括自然、社会、政治、经济、文化、教育、人口、军事、法律等环境，选择投资环境是投资选择的出发点。投资环境是由一个国家（或地区）的基本国情（或区情）决定的，任何一个国家或地区都会致力于不断改善投资环境。(3) 项目可行性研究。这些研究包括项目内容、条件、投资构成、效益分析等，这是项目选择的客观科学依据。(4) 组织形式和人力资源。这是项目建设过程、项目投产经营过程得以高效益运行，目标得以实现的具体组织保证和人才保证。

## 二、投资乘数理论

投资乘数理论是英国经济学家凯恩斯所提出的一个著名经济理论，是凯恩斯主义宏观经济理论的一块重要基石，在西方经济学理论中占有重要地位。投资乘数理论建立在两大假设上：一是假定消费支出在一年内无穷多次地传递，从而形成无穷多次的收入，构成几何级数；二是储蓄生成无穷多次，并且每次形成之后都绝对静止不动。在这两大假设的基础上，投资乘数理论考察了投资需求对国民经济的影响作用，它的中心思想用萨缪尔森的话来概括就是：“增加一笔投资会带来大于这笔投资额数倍的国民

收入增加，即国民收入的增长额会大于投资本身的增加额！”投资增加额所带来的国民收入增加额的倍数就是投资乘数。其计算公式为：

$$\begin{aligned} \text{投资乘数} &= \frac{1}{\text{边际储蓄倾向 (MPS)}} \\ &= \frac{1}{1 - \text{边际消费倾向 (MPC)}} \\ &= \frac{\text{收入的变动}}{\text{投资的变动}} \end{aligned}$$

现假设有 1 亿元资金投入某一生产部门，假定该生产部门用 80% 也就是 8 000 万元用于购买生产资料等消费活动，20% 用于储蓄，这时为该生产部门提供生产资料的部门就获得了 8 000 万元的资金，假定提供生产资料的部门也将 80% 用于消费，则生产消费品的部门就获得了 6 400 万元的资金……如此循环下去，获得新资金的部门均用 80% 的新获得资金去消费，则国民生产总值就会因为一个部门获得的 1 亿元的投资而产生 5 亿元的增值，这就是投资乘数理论所阐述的投资能带来的乘数效应。

### 三、国际投资

国际投资是资本的国际流动，即一个国家或地区的企业、个人、政府机构或者国际组织将它的资本，包括资金、机器设备、专有技术、专利、商标等，投放到另一个国家或地区的经济流动。它包括国际直接投资和国际间接投资。就一个国家而言，国际投资包括外国对本国的投资和本国对外国的投资。

第二次世界大战以后，随着全球经济的发展，国际投资得到极大的发展，呈现出如下新特点：