



저작자표시-비영리-변경금지 2.0 대한민국

이용자는 아래의 조건을 따르는 경우에 한하여 자유롭게

- 이 저작물을 복제, 배포, 전송, 전시, 공연 및 방송할 수 있습니다.

다음과 같은 조건을 따라야 합니다:



저작자표시. 귀하는 원저작자를 표시하여야 합니다.



비영리. 귀하는 이 저작물을 영리 목적으로 이용할 수 없습니다.



변경금지. 귀하는 이 저작물을 개작, 변형 또는 가공할 수 없습니다.

- 귀하는, 이 저작물의 재이용이나 배포의 경우, 이 저작물에 적용된 이용허락조건을 명확하게 나타내어야 합니다.
- 저작권자로부터 별도의 허가를 받으면 이러한 조건들은 적용되지 않습니다.

저작권법에 따른 이용자의 권리는 위의 내용에 의하여 영향을 받지 않습니다.

이것은 [이용허락규약\(Legal Code\)](#)을 이해하기 쉽게 요약한 것입니다.

[Disclaimer](#)

碩士學位論文

외국기업의 해남도 직접투자요인에
관한 사례연구

- 해남도 삼아시(三亞市)관광분야 투자사례 -



濟州大學校 大學院

行政學科

邵 莉 莉

2011年 2月

외국기업의 해남도 직접투자요인에 관한 사례연구

- 해남도 삼아시(三亞市)관광분야 투자사례 -

指導教授 閔 基

邵 莉 莉

이 論文을 行政學 碩士學位 論文으로 提出함

2011年 2月

邵莉莉의 行政學 碩士學位 論文을 認准함

審査委員長 _____ 印

委 員 _____ 印

委 員 _____ 印

濟州大學校 大學院

2011年 2月

A Study on Foreign Direct Investment in Hainan Island: In the field of tourism in Sanya city, Hainan Island

Shao-Li Li

(Supervised by professor Kee Min)

A thesis submitted in partial fulfillment of the requirement for the degree of
Master of Science.

2011.2

This thesis has been examined and approved

Department of Public Administration

GRADUATE SCHOOL

JEJU NATIONAL UNIVERSITY

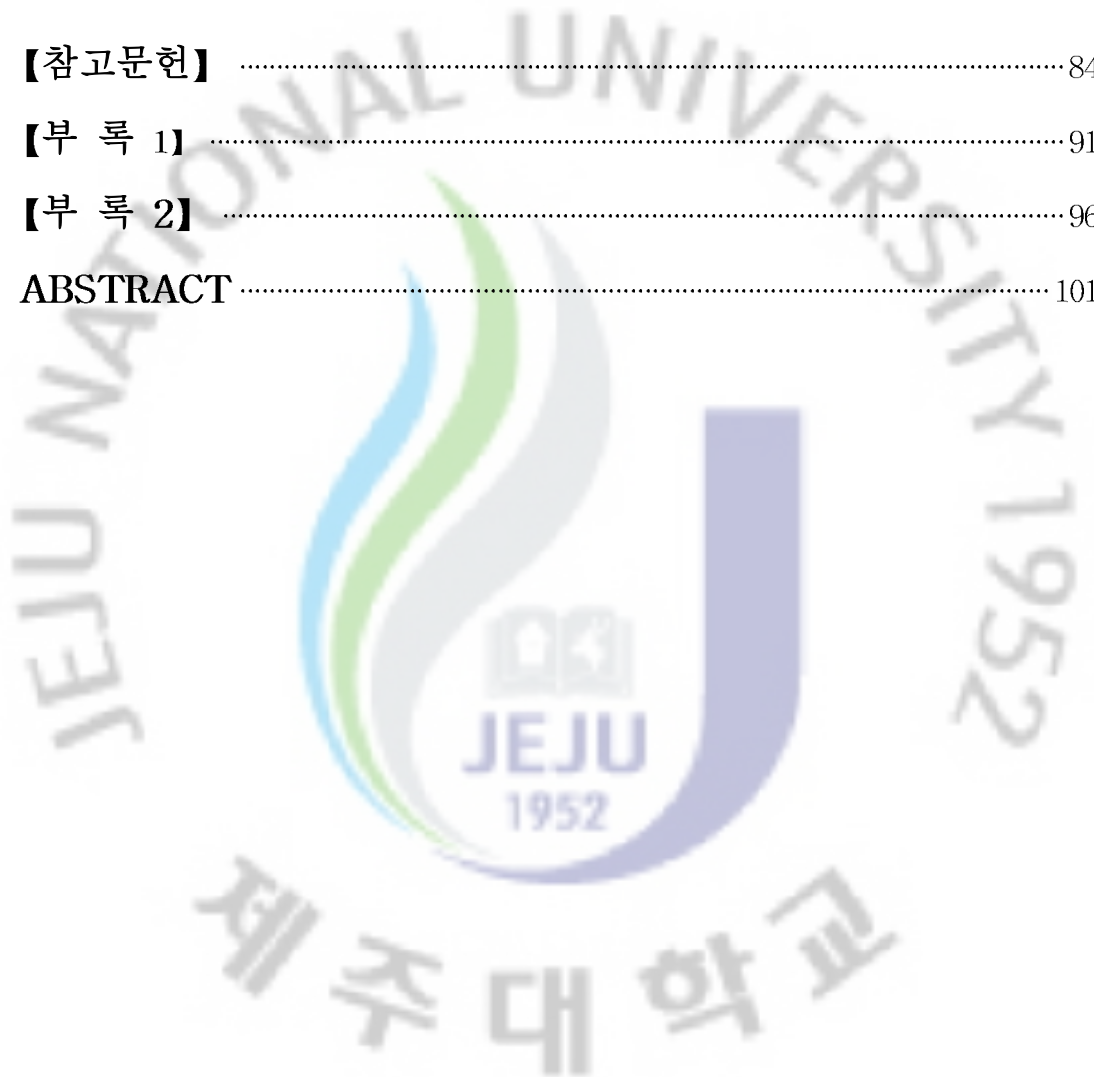
< 목 차 >

【국문초록】

| | |
|--|----|
| 제 1 장 서론 | 1 |
| 1. 연구의 필요성 | 1 |
| 2. 연구의 목적, 방법 및 분석의 틀 | 5 |
| 제 2 장 외국인 직접투자에 관한 이론적 배경 및 선행연구 | 8 |
| 제 1 절 이론적 검토 | 8 |
| 1. 외국인 직접투자의 정의 | 8 |
| 2. 외국인 직접투자의 결정요인에 관한 이론 | 11 |
| 3. 서비스산업에 관한 외국인 직접투자요인: Dunning의 절충이론 | 14 |
| 4. 대중국 직접투자의 주요동기 | 19 |
| 5. 대중국 직접투자기업의 유형 | 22 |
| 제 2 절 선행연구 | 26 |
| 1. 기업의 입지선택 결정요인에 관한 선행연구 | 26 |
| 2. 중국내 투자입지 선정에 관한 선행연구 | 27 |
| 3. 외국인 투자유치를 위한 정부와 지역의 인센티브에 관한 선행연구 | 28 |
| 제 3 장 대해남성 외국인 직접투자 현황 | 31 |
| 제 1 절 직접투자 현황 | 31 |

| | |
|---|----|
| 1. 직접투자 규모 | 31 |
| 2. 투자방식 | 33 |
| 3. 투자국가 | 34 |
| 4. 직접투자의 산업구조 | 35 |
| 5. 투자기업 | 36 |
| 6. 외자유치 프로젝트 | 36 |
| | |
| 제 2 절 해남성의 직접투자 특징 | 38 |
| | |
| 제 4 장 해남성의 외국인 직접투자의 결정요인 사례분석 | 40 |
| | |
| 제 1 절 외국인 직접투자의 환경분석 | 40 |
| 1. 국제시장 결정요인 | 40 |
| 2. 국제 FDI 이동의 특징 | 41 |
| | |
| 제 2 절 중국 외국인 직접투자 확대 배경 | 43 |
| 1. 외국인 직접투자 확대 배경 | 43 |
| 2. 지역간 우위 | 44 |
| | |
| 제 3 절 해남성의 외국인 직접투자 내부적 환경요인 | 49 |
| 1. 경제적 결정요인 | 49 |
| 2. 인센티브 우대조치 | 53 |
| | |
| 제 4 절 대해남성 직접투자 결정요인 분석 | 65 |
| 1. 도시 기본현황 | 65 |
| 2. 삼아시 외국인 직접투자 현황 | 72 |
| 3. 삼아시 외국인 투자기업 입지결정의 경로: 사례연구 | 74 |

| | |
|----------------------------------|-----|
| 제 5 장 결론: 해남성 외국인 투자의 개선방안 | 79 |
| 1. 투자진출시의 문제점 | 79 |
| 2. 해남성 외국인 직접투자의 개선방안 | 80 |
| 3. 연구의 한계 | 82 |
| 【참고문헌】 | 84 |
| 【부 록 1】 | 91 |
| 【부 록 2】 | 96 |
| ABSTRACT | 101 |



<표 목 차>

| | |
|--|----|
| <표 1-1> 2009년 02월 해남성 주요투자의 국가별 현황 | 4 |
| <표 2-1> 합자, 합작, 단독투자 기업의 비교 | 23 |
| <표 2-2> 기업 형태별 최저자본금 규모 | 25 |
| <표 3-1> 해남성의 외국인직접투자이용 현황 | 32 |
| <표 3-2> 2010년 1 - 7월 해남성 외국인기업 직접투자의 방식 | 34 |
| <표 4-1> 2008년 중국 중동부지역 외국인직접투자 상황 | 46 |
| <표 4-2> 2009년 중국동부지역 외국인직접투자 현황 | 47 |
| <표 4-3> 2009년 해남성의 경쟁지역 외국인 투자총량 및 전국에서 비중 | 58 |
| <표 4-4> 세계 유명한 관광지역과 비교 | 66 |
| <표 4-5> 2009년 삼아시 관광사업현황 | 69 |
| <표 4-6> 연도별 대삼아시 투자하는 기업현황 | 72 |
| <표 4-7> 투자방식, 투자업종 및 투자국별 實際利用外資 | 74 |

<그림 목 차>

| | |
|---|----|
| <그림 1-1> 해남성 연도별 외국인 직접투자 현황 | 2 |
| <그림 1-2> 연구분석의 틀 | 7 |
| <그림 2-1> 중국에 대한 외자기업의 세 가지 주요 직접투자 동기 | 20 |
| <그림 4-1> 연도별 해남성 GDP 및 성장율 | 50 |
| <그림 4-2> 연도별 해남성 고정자산투자 및 성장율 | 51 |
| <그림 4-3> 연도별 해남성 사회소비품 판매총액 및 성장율 | 52 |
| <그림 4-4> 2005—2009년 삼아시 관광객수 및 증가율 | 70 |
| <그림 4-5> 2005—2009년 삼아시 관광총수입 및 성장율 | 71 |
| <그림 4-6> 연도별 외국인 직접투자액 | 73 |



【국문초록】

본 논문은 외국인 직접투자의 입지선택이론을 적용하여 해남성 외국인 직접투자 결정요인의 외부환경과 내부환경을 분석하였다. 특히, 해남성 외국인투자 법률, 국가 및 지방투자정책, 세금감소 등 우월한 정책들이 해남성 외국기업의 입지선택에 미치는 요인을 중심으로 분석하였다. 그리고 본 논문은 쉐라톤그룹의 해남성 삼아시 고급호텔 투자사례를 대표적으로 분석하여 투자결정에 영향을 미치는 적극적 요인과 문제점 그리고 향후 개선할 수 있는 방안을 제시하였다.

개혁개방 초기단계에서 중국의 외국인 직접투자는 주로 홍콩 마카오 대만 등이었다. 이들의 투자가 이루어진 곳은 혈연관계와 역사적인 문화의 관계가 깊은 동남연해 일대였으며, 그중에도 주장삼각지(珠江三角洲)와 민남지역(閩南)이었다. 해남성은 동남연해에서 제일 먼저 대외개방을 실시한 곳이다. 해남성은 국제관광의 섬으로 조성한 계획을 수립하여 외국인 직접투자유치와 경제건설에 중요한 역할을 하고 있다. 본 논문이 해남성 외국인투자현황을 주목한 것은 중국이 2008년 세계금융위기 이후의 경제개발방향과 경제개발구조 등의 계획을 수립하는 정책적 시사점을 제시할 수 있기 때문이다. 해남성 외국인 직접투자는 남해경제발전의 특성을 활성화시켜 투자자들을 심층적으로 해남성의 투자특성과 지리의 특성을 알 수 있으며 향후 해남도 외국인투자발전에 매우 중요한 역할을 한다.

외국인 직접투자지역의 선택문제는 현대투자 입지결정요인에 관한 이론연구 중의 하나이다. 1960년부터 1990년대까지 외국인 직접투자 입지결정이론에 관한 연구와 문헌들이 적지 않았다. 이 시기의 주요이론들은 제품수명 주기이론, 산업조직이론, 통화지역이론 등이었다. 하지만, 지금까지 외국인 직접투자이론은 주로 Dunning이 제기한 절충이론이다. Dunning 등 학자들이 외국인 직접투자의 결정요인에 관한 이론으로 중국 동남연해 외국인 직접투자지역의 문제에서 연구한 적극적인 결과, 시장규모, 정부의 정책, 기업세금수준, 경제문화관련 등이 긍정적 요인이었고, 법률제도의 미성숙, 숙련된 인력부족 등이 부정적 요인으로 작용한 것으로 나타났다. 이 같은 선행연구를 활용하여 구체적으로 해남성의 외국인 직

접투자의 현황 및 입지결정에 영향을 미치는 요인을 연구해 보았다.

첫째, 전체적으로 해남성이 체제를 바꾼 후 외국인 직접투자현황을 파악하고 국제영향, 중국국내영향, 지역별로 해남도 외국인 직접투자의 변화와 외부환경에 미치는 영향들을 분석하였다. 그리고 해남성내의 경제 발전현황(투자, 소비시장, 수출, 서비스산업)과 외국인투자 인센티브정책(법률법규, 세금감소, 개발구 인센티브정책, 투자정책의 변화) 분야의 내용으로 해남성 직접투자내부의 영향요인을 분석하였다. 삼아시의 웨라톤호텔의 이메일 취재내용으로 외국인투자자들이 관광 산업을 선택 시 중요한 영향을 미친 요인을 분석한 결과, 적극적인 영향은 시장 잠재력, 규모, 인재소질, 정부의 적극적인 인센티브등 반면 투자가 어려운 요인은 불공정한 경쟁, 국제관광객의 부족 등으로 나타났다.

외국인 투자는 해남성의 재정수입 증대, 산업구조 개선, 서비스능력 향상, 국유 기업의 민영화 등에서 큰 공헌을 하고 있었으며, 궁극적으로 이 지역의 발전에 긍정적인 효과를 창출하고 있는 것으로 나타났다. 그리고 투자유치의 장대요인으로 나타날 투자환경, 서비스시장, R&D의 활성화, 외국인투자 자유분야 등에 대한 개선방안을 본 논문은 제시하였다.

제1장 서론

1. 연구의 필요성

최근 개발도상국은 생산과 마케팅의 글로벌화 추세로 인해 다국적 기업투자의 매력적인 대상지역으로 여겨지고 있다. 1999년대 이후 이 같은 외국인 직접투자 (foreign direct investment: FDI)가 중국 구역경제(區域經濟)에서 다른 지역보다 일찍 발생한 것을 이 지역에 투자한 다국적기업들이 대외개방 우대정책의 혜택을 받을 수 있었기 때문이다. 90년에 부터 중국의 국제직접투자유입량은 미국에 이어 세계에서 두 번째 유입국이 되었으며, 국제자본 직접투자유입량은 450억 달러에 달했다. 90년대 말까지 중국은 미국, 영국 다음으로 세계 세 번째 최대 국제자본직접투자의 나라가 되었다¹⁾. 변화를 예측하기 어려운 세계경제환경에서 중국정부는 중국국내 정통경제 발전방식을 개혁하고 경제 개발을 강화하기 위해서 적극적으로 발전정책을 조정하였다. 그리고 중국정부는 대규모 기초시설의 건설을 목표로 “四万亿經濟計劃” 등을 추진한 해남성을 국제관광도로 개발하겠다는 계획을 수립하여 각종 토지, 세금, 행정절차 등 정책적으로 인센티브를 외국인 투자자에게 제공하였다.

海南省은 중국 최남단에 위치하고 있으며 四面이 바다로 둘러싸인 섬이다. 海南은 廣東省 산하의 부속된 섬이었으나 1988년 省으로 승격됨과 동시에 기존의 4개 經濟特區²⁾에 이어 다섯 번째 經濟特區로 지정되었다. 海南은 省으로 승격된 이후 중국의 개혁·개방정책과 더불어 經濟建設에 총력을 기울이고 있으며 海南省 전지역을 70개의 각종 開發區로 지정하여 각 지역의 특성에 적합한 產業開發

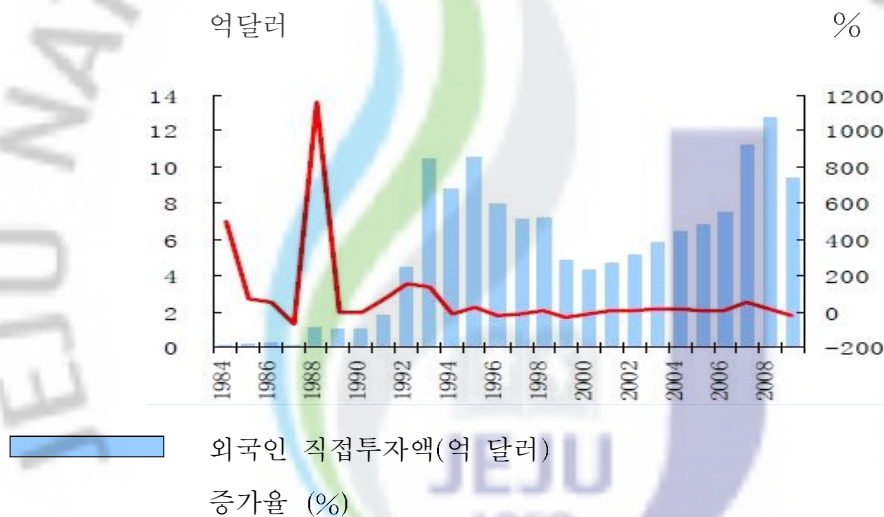
1) 「泛珠三角區域合作與發展研究報告」藍皮書, 중국사회과학문헌출판사, 2006.

2) 경제특구는 대외경제활동을 통하여 경제발전을 도모하기 위해 중국내의 일정한 지역을 선택하여 일반 지역에 비해 보다 개방적이고, 외국 투자기업의 경영상에 유리한 세제 및 행정상의 특혜를 주고 있는 지역이다. 그 지역 경제활동 전체가 시장조절 기능에 의해 자율적으로 운영되고 있고 기업의 생산제품은 국내, 국제 시장을 동시에 겨냥할 수 있다는 점이다. 세금, 외화결제, 토지사용, 외국인의 중국내 거류와 출입국 등에 특혜와 편리를 제공하는 곳이기도 하다. 현재 이미 설정된 경제특구는 광둥성(廣東省) : 심천(深圳), 주해(珠海), 산두(汕頭); 복건성(福建省): 하문(廈門); 해남도(海南島)로 이루어지고 있다.

基地化 하고 있다. 또한 1992년 봄 등소평(鄧小平)의 南巡講話³⁾ 이후 海南의 개발건설 붐은 省으로 승격될 당시에 이어 또다시 일기 시작했다.

1988년을 시작으로 지난 20여 년 동안 외국기업들이 대(對)해남성의 직접투자는 꾸준히 증가하여 2009년까지 외국인 직접투자액만 보더라도 연간 투자규모가 12.85억 달러에 이르고 있다. 특히 주요투자분야는 서비스산업(주로 여행, 호텔, 부동산)에 집중되었으며, 전체 투자 금액의 47.22%를 차지하고 있다. <그림 1-1>과 같이 80년대 이후 해남성의 외국기업 직접투자 가 대폭증가 하였다.

<그림 1-1> 해남성 연도별 외국인 직접투자 현황



자료: 해남성 인민정부(2009), 2009년 해남성 금융운영 보고서

海南은 90년대 經濟建設에 있어 많은 발전을 가져왔지만 과대규모 건설, 자원 낭비, 부동산거품 등 부정적 영향을 초래하였다. 또한, 해남성의 기존 서비스산업의 발전이 관광사업의 발전에 미치지 못하고 있다. 2009년 해남도 서비스산업의 비중은 사회전체적인 비중의 45%에 이르며, 전국 서비스산업의 비중 42.6%보다 높지만 베이징, 상해와 같은 발달도시와 비교하면 아직 낮은 편이며, 홍콩, 플

3) 南巡講話란 등소평이 1992년 1.18~2.12일 사이에 深圳, 珠海, 武昌 등 중국 남부의 중요 지역을 순시하면서 행한 강연을 가르킴. 그는 여기에서 재차 경제발전의 중요성을 강조하고 개혁·개방의 확대와 시장경제 도입의 필요성을 역설하였음.

로리다, 파리, 제주도 등 세계유명 관광지보다 큰 차이를 보이고 있다⁴⁾. 이에 따라 최근 국무원이 <해남(海南) 국제관광섬 건설 발전을 추진하는 것에 관한 의견> (이하 "의견") 을 발표해 향후 10년 사이 해남성을 중국 관광업 개혁창신(改革創新)의 시범구(示範區)와 세계 일류의 바다 섬 리조트관광지로 건설할 계획을 밝혔다. <의견>에 따르면 중국국내, 미국, 일본을 비롯한 각국의 기업들은 이 지역의 중요성과 향후 海南經濟特區가 中國大陸의 경제발전 동향에 있어서 갖는 역할과 비중에 관심이 집중되고 있다. <의견>출범 후 외국인 직접투자가 다시 증가하고 있다.

외국인 직접투자자들을 유치하기 위해서 1992년부터 2009년까지 분별로 洋浦經濟開發區、洋浦保稅區、海口綜合經濟開發區등 70여개의 각종 개발구가 조성되어 있었다. 보세구, 경제기술개발구(이하 '개발구')의 설립주체는 성, 직할시, 시, 현, 지구 등 각급 지방정부로 국무원의 승인을 얻어 자체예산을 투입·설립하였는데, 해당 지역에 외국인 직접투자를 집중적으로 유치하는 데 근본 목적이 있다.

전체적으로 해남성의 외국인 직접투자현황을 살펴보면, <표 1-1>과 같이 뚜렷한 특징은 홍콩 등의 화교 경제가 전체 해남성의 외국인 직접 투자 사업에 미친 공헌이 크다는 것이다. 일반 개도국 기업의 해외직접투자는 대부분 지리적, 문화적·인종적으로 가까운 인근 개도국으로 향하고 있다. 또한, 해남성 직접투자에 주로 공헌하고 있는 투자국 중에는 해남도와 地緣, 人緣 등 긴밀한 관계를 갖고 있는 화교자본의 투자가 많다. 해외경험이 적은 투자자들의 경우 해외직접투자는 위험과 비용이 높을 것이라는 심리적인 거리감을 느끼게 되는데, 인근 국가에 투자함으로써 이러한 심리적 거리감을 해소할 수 있다. 홍콩, 싱가포르, 대만의 투자자들은 인근 동남아시아에 투자하여 해남성과의 연계관계를 이용하려고 한다. 왜냐하면 인도네시아, 말레이시아, 필리핀, 태국에서는 화교들이 민간경제를 주도하고 있기 때문이다.

화교자본은 해남성에 거대한 경제활력 기울이고 있으며, 해남성의 외국인 직접투자산업에 중요 추진력이 되고 있다. 해남성 외국인 직접투자산업에 나타나는

4) 新浪地產(2010), 「海南國際旅遊島建設應重視四大問題」 <http://news.dichan.sina.com.cn/haikou/2010/03/22/>
/136

화교자본을 연구하면 중국 연해지역의 외국인 직접투자의 특징을 파악할 수 있다.

<표 1-1> 2009년 02월 해남성 주요투자의 국가별 현황

| 국가 | 투자금액(만 달러) | 비중(%) | 분야 |
|----------------|------------|-------|----------|
| 홍콩특별행정구 | 1328 | 69.52 | 부동산업 |
| Cayman Islands | 582 | 30.47 | 약품의 판매 |
| 대만 | 0.2 | 0.01 | 수산·양식 산업 |

자료: 해남성 정부(2009), 해남성 최신 통계데이터

중국경제 관련된 연구들에 따르면 중국정부가 각 지역에 대해 대규모 경제건설계획을 내릴 때 마다 외국, 중국국내 각 투자자의 주의를 이끌었으며 지정한 지역에 대규모 직접투자를 증가시킨 것으로 나타났다(김철, 2001). 해남성 외국인 직접투자의 결정적 요인에 대해 연구를 하면 중국의 경제발전방향과 특징을 살펴볼 수 있다. 예를 들어, 해남성의 관광섬 건설을 살펴보면 이는 이미 중국 경제 발전 추세가 서비스산업으로 흐름이 바뀌었음을 알 수 있다. 다음 절에서는 본 연구의 목적과 방법을 살펴보고자 한다.

2. 연구의 목적, 방법 및 분석의 틀

중국은 사회주의 시장 경제체제를 유지하고 있다. 물론 시장 경제체제의 점진적인 형성과 완비, 인센티브의 확산, 정책 요인 영향의 약화에 따라 객관요인 또는 시장요인이 구역경제에 줄 수 있는 영향력은 오히려 상승하고 있다. 기초시설, 생산, 무역과 교통운수조건 등 외적환경, 그리고 지방법칙, 가치관, 시장질서 등이 포함되는“내적환경”은 외국인직접투자를 유치할 수 있는 중요요인이 된다.

海南省은 중국내륙지역에서 성(省)급별로는 유일한 경제특구로 대외경제활동을 통하여 경제발전을 도모하기 위해 중국 내의 일정한 지역을 선택하여 일반 지역에 비해 보다 개방적이고, 외국 투자기업의 경영상 유리한 세제 및 행정상의 특혜를 주고 있는 지역이다. 그 지역 경제활동 전체가 시장조절 기능에 의해 자율적으로 운영되고 있으며 기업의 생산제품은 국내, 국제 시장을 동시에 겨냥할 수 있다는 이점을 가지고 있다. 세금, 외화결제, 토지사용, 외국인의 중국내 거류와 출입국 등에 특혜와 편리를 제공하는 곳이기도 하다.

현재 이미 설정된 경제특구로는 광둥성(廣東省)의 심천(深圳), 주해(珠海), 산두(汕頭), 복건성(福建省)의 하문(廈門), 해남성(海南省)등이 있다. 본 연구는 서구에 있는 외국인 직접투자의 이론들, 그리고 중국 국내 학자들의 실증분석에 의거하여 외국기업 해남도 직접투자의 결정요인을 정리하고 있다. 즉, 일반적으로 결정요인은 비용요인, 시장규모, 응집효과(集聚效應) (외국인 투자자들이 투자하기 위해 설립된 집중적 투자할 수 있는 보세구, 경제개발구) , 정책요인, 기초시설, 지리적 우위 및 문화적 영향 등의 요인이 있다(胡兆量, 2008). 본 연구는 먼저 외부적 결정요인의 분석부터 해남성 경제 발전 이후 받은 외국인 직접투자에 의한 국제적, 국내적 영향을 분석한 다음 해남성의 외국인 직접투자 현황을 통해서 중국 국가의 해남성 건설에 대한 정책을 함께 분석하면서 외국인 투자자들이 투자시 가장 관심이 있어 하는 해남성 투자의 잠재적인 요인을 분석하고자 한다. 여기서 海南省의 외국인 투자입지요인, 투자환경 및 외국인 투자현황, 외국인직접투자 관련된 법률, 법칙, 정부 및 지방의 인센티브, 도시발전의 영향과의 동태적인 관계를 여러 가지 측면에서 살펴보았다.

본 연구의 방법은 우선 해남성 삼아시(三亞市) 관광분야투자 대상으로 실시한 해외직접투자 사례를 통해 외국기업진입방식의 의사결정에 있어 중요한 영향을 미친 요소들을 살펴보고자 한다. 그리고 삼아시에 있는 웨라톤호텔이 대해남성에 외국인 직접투자 결정요인을 면접방식등을 통해 심층분석하고자 한다. 이같은 결과를 외국기업 해남도 직접투자요인의 결정 문제를 설명하는 Dunning의 절충이론에 입각하여 고찰해 보고자 한다. 외국인 투자는 해남도의 재정수입 증대, 산업구조 개선, 서비스능력 향상, 국유기업의 민영화 등에서 큰 공헌을 하고 있었으며, 궁극적으로 이 지역의 발전에 긍정적인 효과를 창출하고 있다(安虎森, 2008).

본 연구는 5개의 장으로 나누어 구성되어 있다. 제2장은 지금까지 있었던 외국인 직접투자의 결정요인에 관련한 이론들과 선행 연구들을 살펴보았다. 제3장에서는 내용은 먼저 해남성이 1988년 성으로 승격된 이후에 외국인 직접투자의 전체적인 현황을 살펴보고, 외국인 직접투자액, 주요투자국가, 투자프로젝트, 투자특징 등을 분석하였다. 제4장은 본 연구의 중점적인 내용으로 외국기업의 해남성에 대한 직접투자 결정요인에 대해서 구체적으로 분석하였다. 먼저 외부적 환경요인으로 국제시장에서 자본투자의 변화와 경제의 변동이 중국까지 포함되는 개발도상국의 외국인 직접투자사업에 어떤 영향을 주고 있는가를 살펴보았다. 또한, 중국 개혁개방 이후에 외국인 직접투자사업은 활발하게 발전하고 있으므로 해남성의 외국인 직접투자에 어떤 적극적인 효과를 이끌어 오고 있는가를 살펴보았다. 또한, 해남성이 중국 각 지역 간에 어떤 우위를 갖고 있는가를 분석해보았다. 마지막으로 중요한 내용은 해남성의 내부적인 환경을 살펴보고 외국기업의 해남성에 대한 직접투자의 결정요인을 도출하였다. 여기서 주로 해남성 외국인 직접투자에 관련된 법률, 인센티브, 세금정책, 토지사용권정책, 투자경영 · 보호정책 등을 살펴봄, 구체적으로 해남성에 외국기업이 집중되고 있는 경제개발구 사례를 이용하고 분석하였다. 해남성 삼아시(三亞市) 관광분야투자를 대상으로 실시한 해외직접투자 사례를 통해 외국기업진입방식의 의사결정에 있어서 중요한 영향을 미친 요소들을 살펴보았다. 제5장은 이상의 내용을 분석하고 나서 해남성 외국인 직접투자사업 발전의 문제점, 그리고 이 문제점에 대해 앞으로 개

선할 수 있는 방안을 논의하였다. 마지막으로 본 연구의 결론을 내리고 종합하였다.

본 논문의 연구 분석의 틀은 아래와 같다.

그림 <1-2> 연구 분석의 틀



제 2 장 외국인 직접투자에 관한 이론적 검토

제 1 절 이론적 검토

1. 외국인 직접투자의 정의

1) 일반적인 해외직접투자의 정의

기업의 해외직접투자는 투자흐름의 방향에 따라 두 가지 개념으로 나누어 설명할 수 있다. 즉, 투자기업 입장에서 본 것이 '해외직접투자'이며, 피 투자기업의 입장에서 본 것은 '외국인직접투자'이다. 마치 무역에서 제품의 이동방향에 따라 수출과 수입으로 나눌 수 있는 것과 같은 것이라 할 수 있다(강태구, 2000).

본 연구에서는 외국투자기업을 중심으로 하여 '외국인 직접투자'라는 용어를 사용하고자 한다.

해외직접투자(FDI : Foreign Direct Investment)란 기업(개인 또는 정부)이 해외기업의 경영에 직접 참여하여 영업이익을 획득하기 위한 목적으로 기업이 보유하고 있는 생산요소, 즉, 자본, 기술, 경영 노하우 등 경영자원을 종합적으로 현지로 이전하는 경영체제의 국제이전 형태를 말한다⁵⁾.

즉, 해외에 신규회사 설립에 의한 지분참여나 지분인수를 통하여 경영통제권을 확보함으로써 직접 경영하고, 사업경영을 위해 해외에 있는 공장설비 및 부동산 등의 사업자산을 취득하는 형태의 투자를 말한다.

따라서 해외직접투자를 통해 투자를 행한 모기업과 현지의 자회사는 상호 종속적 관계를 형성함으로써 기업지배를 받게 된다. 이러한 관점에서 해외직접투자는 기업의 다국적화를 의미하게 된다. 해외직접투자에 대한 정의는 각 나라나 국제기구마다 조금씩 다르다.

5) N. Howestine, "Grown of U.S. Multinational Companies, 1966 ~ 1977," Survey of Current Business, p. 34

2) 국제기구와 주요국의 정의

(1) IMF에 의한 정의

국제통화기금(IMF : International Monetary Fund)의 정의에 해외직접투자란 본국이외의 국가에서 경영활동을 수행하고 있는 기업에게 지속적인 이익을 확보하기 위한 투자로서, 경영에 있어서 유효한 발언권을 획득하기 위한 투자라고 정의하고 있다(IMF, 1977; 408).

(2) UNCTC 및 OECD에 의한 정의

유엔다국적기업센터(UNCTC : UN Centre for Transnational Corporation)의 정의에 따르면 해외직접투자란 특정 기업이 경영의 영속적인 지배를 목적으로 외국에 기업을 설립하고 또는 기업을 확장하기 위한 투자라고 규정하고 있다(UN, 1978).

경제협력개발기구(OECD : Organization for Economic Cooperation and Development)의 정의에 따르면 해외직접투자란 해외기업과 지속적인 경제적 이해관계를 수립할 목적을 가지고 특히 피 투자기업의 경영에 실질적인 영향력을 행사할 수 있는 투자라고 규정하고 있다⁶⁾.

OECD는 직접투자를 다음과 같은 세 가지 형태로 분류하고 있다.

- ① 완전소유회사(wholly-owned enterprise), 자회사, 지점의 설립 및 확장, 또는 기존기업의 완전한 소유권 인수
- ② 신설 또는 기존기업에 대한 자본참여
- ③ 5년 이상의 대부

(3) 중국법에 의한 정의

중국외상(外商)기업법(수정판, 2000.10.31)의 정의에 따르면 해외직접투자란 외국기업, 경제조직 또는 개인(화교, 홍콩, 마카오, 대만동포 그리고 경외(境外)에서 등록하는 기업들)이 중국정책, 법칙에 의하며, 현금, 실물, 기술 등을 이용하여 중국국내에서 설립하는 외국인투자기업, 경내(境内)에 있는 기업

6) OECD, Code of Liberalization of Capital Movement, Annex A, List A, I. Direct Investment.

또는 경제조직과 공동하게 설립하는 중외합자경영기업, 합작경영기업, 자원합작개발(외국인투자의 수익으로 재투자), 그리고 정부 관련 부서에 의해 총 투자액 내에서 기업이 해외에서 빌린 자금도 승인이 된다(Foreign Invested Enterprises, 1994).

(4) 한국법에 의한 정의

해외직접투자와 관련된 한국국내의 법률적 정의는 ‘외국환거래법(법률 제 06316호. 2001. 12. 29)’ 과 ‘외국인투자촉진법(법률 제07039호. 2003. 12.31)’ 에 명시되어 있다.

① 외국환거래법에 의한 정의

외국환거래법에서 ‘해외직접투자’란 ‘외국법령에 의하여 설립된 법인(설립 승인법을 포함한다)이 발행한 증권을 취득하거나 당해 법인에 대한 금전의 대여 등을 통하여 당해 법인과 지속적인 경제관계를 수립하기 위하여 행하는 거래 또는 행위로서 대통령이 정하는 것’ 과 ‘외국에 영업소를 설치 또는 확장하기 위하여 행하는 자금의 지급으로서 대통령이 정하는 것’ 으로 정의되고 있다.

② 외국인투자촉진법에 의한 정의

외국인투자촉진법에서 ‘외국인투자’란 ‘외국인이 이 법에 의하여 대한민국 법인(설립중인 법인을 포함한다) 또는 대한민국 국민이 영위하는 기업의 경영활동에 참여하는 등 당해 법인 또는 기업과 지속적인 경제관계를 수립할 목적으로 대통령령이 정하는 바에 따라 당해 법인이나 기업의 주식 또는 지분을 소유하는 것, 그리고 또는 외국인투자기업의 해외 모기업 및 그 모기업과 대통령령이 정하는 자본출자관계가 있는 기업이 당해 외국인투자기업에 대부하는 5년 이상의 차관을 말한다’ 라고 정의하고 있다.

2. 외국인 직접투자의 결정요인에 관한 이론

해외직접투자의 결정요인에 관한 이론은 그동안 많은 발전을 하여 왔으나 여러 이론들이 경쟁적 또는 보완적으로 해외직접투자의 현상을 설명하고 있을 뿐 종합화되고 일반화된 이론은 아직까지 나타나지 않고 있다고 말할 수 있다.

해외직접투자이론은 다음과 같은 기본적인 세 가지 의문에 답할 수 있어야 한다.

첫째, 기업은 왜 해외직접투자 방식을 이용해서 해외에 진출하는가?

둘째, 현지기업은 친숙한 환경 하에서 고유의 우위요소를 가지고 있는데 투자기업은 어떻게 현지기업과 경쟁하여 성공할 수 있는가?

셋째, 수출이나 라이선싱(licensing)을 이용하지 않고 왜 현지자회사를 통해 직접 생산하려고 하는가?

해외직접투자의 결정요인에 관한 이론은 위와 같은 모든 문제를 충분히 설명할 수 있어야 보편성이 있는 일반이론이라 할 수 있다. 그러나 지난 50여 년 동안 많은 이론들은 해외직접투자의 일부 현상만을 설명하는 특수이론이라고 말할 수 있다.

1960년대 이전에 R. Nurkse(1952)와 G.D.E. MacDougall(1960) 등은 해외직접투자와 국제포트폴리오 투자에 대한 구분 없이 국제자본이동의 이론을 이용하여 기업의 해외직접투자를 설명하였다.

그러나 1960년에 들어와서는 S.H. Hymer(1960)와 C.P. Kindleberger(1969) 등에 의하여 해외직접투자를 이론적으로 규명하기 위한 노력이 시작되었고, R. Vernon(1966)의 제품수명 주기이론, R.Z. Aliber(1970)의 통화지역이론, P.J. Buckley와 M. Casson(1976)의 내부화 이론 등 다양한 이론이 제기되었다. 그리고 J.H. Dunning(1980)은 이러한 다양한 이론의 통합이론 개발을 위해 절충이론을 제시하였다.

본 논문에서는 해외직접투자의 결정요인에 관한 이론을 다음과 같이 분류하여 각 특징을 살펴보고자 한다.

1) 자본이동론적 접근이론

자본이 풍부한 나라는 자본의 실질 수익률이나 한계 생산력이 낮기 때문에 자본이 풍부한 나라에서 부족한 나라로 투자가 이루어진다고 설명하는 이론들이 포함되어 있다. 이러한 접근방법은 투자국과 현지국 사이의 경제적 특성, 즉 자본수익률의 차이에서 직접투자의 현상을 설명하고 있다. 그러나 이러한 범주에 드는 이론은 동일 국가 내에서도 기업과 기업, 산업과 산업 사이에서 자본 수익률이 상이할 수 있음을 간과하고 있다(R. Nurkse, 1952 & G.D.E. MacDougall, 1960).

2) 산업조직론적 접근이론

투자국과 현지국의 경제적 특성을 무시하고 수출의 상대적 개념으로 해외직접투자를 파악하고 있다. 즉, 기업이 외국에서의 경영에 직접 참가할 목적으로 자본, 경영능력, 기술 등 생산요소를 복합적으로 이전시키는 기업 활동의 관점으로 해외직접투자를 파악하는 것이다. 이는 해외직접투자를 국가 경제적 차원이라기보다는 기업차원의 현상으로 파악하고 있다. 이러한 이론은 주로 기업의 해외직접투자 성공요인을 설명하고 있을 뿐 국가별 투자 패턴을 결정하는 요인에 대해서는 간과하고 있다(C.P. Kindleberger, 1969).

3) 비교우위론적 접근이론

이러한 분류의 이론은 해외직접투자를 투자 대상국이 가지고 있는 비교생산비우위를 활용하거나 무역장벽을 우회하는 수단으로 설명하고 있다. 이러한 분류의 이론에 속하는 제품수명주기이론은 해외직접투자의 흐름을 결정하는 주요 조건들을 설명하는데 유효하지만 현실 경제의 축소모형에 의존하고 있다(R. Vernon, 1966).

국민경제적 접근이론은 해외직접투자를 국가적인 차원에서만 설명하고 있기 때문에 기업 측면의 투자요인을 설명하고 있지 못하고 있다(K. Kojima, 1978).

4) 거시경제변수 연계론 적 접근이론

전통적 자본이동론적 관점과는 달리 국가별 투자 패턴(pattern)을 결정하는

거시경제변수를 이용한 해외직접투자 이론으로 다국적기업의 이윤극대화를 달성하는 최적 산출량수준에 대한 최적 자본스톡 수준을 유지하기 위하여 해외직접투자가 발생한다고 주장하고 있다(D.O. Cushman, 1985).

5) 개도국 해외직접투자에 대한 접근이론

개도국의 해외직접투자는 투자의 특성, 투자기업의 우위요소, 투자의 방향이 선진국의 해외직접투자의 특성을 반영한 이론들이 등장하고 있다. 그러나 개도국 해외직접투자에 관한 대부분의 이론은 기존이론을 수정하여 설명하고 있을 뿐이다⁷⁾.

6) 기타 정치경제론 적 접근이론

선진국 다국적기업의 해외직접투자를 '신제국주의 (Neo-Imperialism)' 개념으로 보는 신제국주의론과 역사적으로 서구자본에 의해 수탈이 심했던 중남미 경제학자 중심으로 나타난 종속이론이 여기에 속한다. 그러나 이러한 이론은 현실 세계에서 이론적 설득력이 약하다. 다만 다국적 기업이 초래할 수 있는 잠재적 위협을 상기시켜 준다는 점에서 의의가 있다⁸⁾.

7) 이러한 견해를 나타내는 학자들로는 D.T. Lecraw, L.T. Wells(1977), S. Lall(1983), I.H. Giddy & S. Young(1982) 등이 있다.

8) 이러한 견해를 나타내는 학자들로는 P. Sweezy, P. Baran, H. Magdoff, C. Palloix, W. Andreff, S. Hymer, S. Amin, Sunkel, Frank 등이 있다.

3. 서비스산업에 관한 외국인 직접투자 요인의 이론: Dunning의 절충이론

관광산업 같은 서비스산업의 글로벌 경제활동은 구매자에게 서비스를 판매하는 형태의 수출, 라이선싱과 같은 계약형태, 해외 자회사들 통해서 서비스를 판매하기 위한 해외직접투자형태가 있다. 그 중에서도 최근 해남도에서 급증하고 있는 관광분야의 해외직접투자는 어떠한 요인에 의해 이루어지고 있는가에 대한 의문이 제기된다. 여기에서는 해외직접투자의 결정요인에 관한 이론에서 광범위하게 활용되는 Dunning의 절충이론을 이용하여 설명하고자 한다(Dunning, 1989; 5-39).

1) 기업특유의 우위요소

기업특유의 우위요소란 소비자의 욕구를 만족시킬 수 있는 기업의 능력을 말한다. 서비스 분야에서는 다음과 같은 특성이 소비자를 만족시키는데 중요한 역할을 한다.

첫째, 서비스의 범위와 특성: 즉, 그러한 구성요인은 디자인(design), 편안함(comfort), 유용성(usefulness), 성취감(performance), 신뢰성(reliability), 내구성(durability), 효율성(efficiency), 전문가적 특성의 정도(degree of professionalism), 소비자에 대한 태도(attitude towards customers) 등이 포함된다.

둘째, 수리나 유지와 같은 판매 후 서비스비용을 포함하는 가격

셋째, 제품의 구매와 사용에 관련된 서비스, 예를 들면, 인도시기(delivery times), 서비스의 빈도(frequency), 신뢰감(reliability), 업데이트화(up-to-dateness), 제품 및 서비스 질에 대한 정보(information) 및 정보제공(advice) 판매 대리점의 입지와 수, 판매 후 수리나 유지를 위한 시설, 대체가능성(availability of replacements and spares) 등이 포함된다.

따라서, 서비스분야에서 해외직접투자를 하기 위한 기업들은 이러한 영역에서 경쟁자보다 더 성공적으로 대처하기 위하여 특별한 기술, 관리, 재무, 마케팅 관련 자산을 배타적으로 보유해야 한다. 또한 다양한 자산으로부터 창출되는 분리된 부가가치활동을 성공적으로 통합하기 위해서 더 조직화된 능력을 소유하고

있어야 한다. 해외직접투자를 행하는 다국적기업의 일반적인 기업특유의 우위요소 중 서비스분야의 경우 가장 기본적인 경쟁우위요소를 살펴보면 다음과 같다.

(1) 지적재산권/무형자산의 우위

서비스분야 해외직접투자를 행하기 위한 기업은 다음과 같은 지적재산권 및 무형 자산 부문에서 우위요인을 확보하고 있어야 한다.

- ① 조직과 마케팅 시스템에서의 비교우위
- ② 정보의 탐색·획득·활용·관리 능력에서의 우위
- ③ 생산물의 품질통제 능력 보유
- ④ 상표와 브랜드의 영업권(goodwill) 유지

(2) 일반관리상의 우위

또한 서비스분야에서 해외직접투자를 하기 위해서는 다음과 같은 일반적인 기업 관리상의 우위를 확보하고 있어야 한다.

(가) 기존기업의 자회사가 신규산업에 대한 우위성

- ① 범위의 경제(economies of scope)와 전문화(specialization) 특성과 같은 기업 규모와 기업설립 입지상의 우위
- ② 투입요소(노동·천연자원·금융·데이터처리·설비이송 등)에 대한 배타적 또는 유리한 접근
- ③ 제품생산에 대한 배타적 또는 유리한 접근
- ④ 생산·구매·마케팅·자본조달 등에 있어 공동공급의 경제성(economies of joint supply)

(나) 다국적성으로 인한 우위

서비스기업의 경우 해외직접투자를 성공적으로 수행하기 위해서는 다국적성의 우위요인은 정보·금융·노동 등의 경우 국제시장에 대한 유리한 접근 및 우월한

지식 보유요인이 상대적으로 중요한 요인이 되고 있다.

이상에서 살펴본 바와 같이 서비스 다국적기업이 갖는 우위요소는 다국적 제조업체가 해외직접투자를 행하기 위해 갖는 우위요소와 유사하다. 그러나 서비스 분야 해외직접투자의 확장을 설명하는데 있어서 특히 중요한 점은 서비스 다국적기업이 다음과 같은 서비스 활동을 하면서 내부에 축적한 요인이 비교우위 요인으로서 작용하고 있다는 것이다.

첫째, 양질의 그리고 일관성 있는 품질의 제공, 둘째, 규모의 범위와 경제, 셋째, 특정 투입요소와 생산물 시장에 대한 우세한 접근성 확보, 넷째, 소규모 시장을 개발하기 위해 제작된 서비스 제공, 마지막으로 고품질의 정보를 수집·조합·해석·관리하는 능력으로부터 축적된 비교우위요소가 중요하게 작용하고 있다.

2) 입지 특유의 우위요소

기업특유의 비교우위를 확보한 서비스기업들은 그들의 부가가치활동을 어디에서 해야 할 것인가를 선택해야 한다. 그러나 많은 서비스 무형성과 손상되기 쉬운 성질 때문에 생산과 소비가 동시에 동일 장소에서 발생해야 한다는 사실을 주시해야 한다. 따라서 서비스분야에서 해외직접투자는 서비스를 해외시장으로 이전하기 위한 수단으로 중요한 방법이 되고 있다.

또한 무역과 제조업 분야의 해외직접투자가 증가하고, 국제적인 기술이전과 해외여행이 증가함에 따라 그들을 지원하기 위한 서비스도 동반 진출하고 있다.

즉, 본국의 고객이 국제화함에 따라 서비스다국적기업들도 방어적인 동기에 따라 해외에 자회사를 설치하게 된다. 이러한 과정에서 경쟁자들의 행동은 입지선택에 있어서 커다란 영향을 미치고 있다. 특히, 독과점적 시장지배를 하는 서비스산업의 경우 많은 기업들은 선도기업의 행동을 추종하게 된다. 그러나 이러한 일반적인 요인 외에 서비스분야의 해외직접투자에 영향을 미치는 입지상의 우위요인은 일반적인 다국적기업의 입지상의 우위요인 중 다음과 같은 요인이 상대적으로 중요하게 작용하고 있다.

- ① 국제운송 및 통신비용
- ② 상업·법률·교육·운송·전화통신과 같은 인프라 설비

- ③ 문화적 차이와 같은 심리적 거리감
- ④ 정보의 수집과 해석에 있어서 집중의 경제 (economies of centralization)
- ⑤ 정부에 의한 시장진입제한과 시장의 통제 또한 이러한 요인 외에 최근의 서비스시장의 개방이나 규제완화와 같은 현지국의 정부정책의 변화가 서비스직접투자의 입지에 영향을 미치는 가장 중요한 요인이 되고 있다.

3) 내부화의 요인

서비스기업들이 비교우위요소를 라이선싱과 같은 계약형태 대신 해외직접투자를 통해 그들의 경쟁적 비교우위를 활용하려는 이유는 그러한 비교우위를 국제적으로 이용할 수 있는 권한을 행사하기 위해서는 기업의 형태를 취해야 하기 때문이다. 또한 입지지역에서의 비교우위를 획득하기 위해서는 기업의 형태를 취하는 해외직접투자를 필요로 하고 있다. 뿐만 아니라 계약형태는 기술누출 등과 같은 요인으로 거래비용을 발생시킬 수 있다는 것을 인식하고 있기 때문에 해외직접투자를 선택하게 된다.

거래비용은 다음과 같은 것을 포함하고 있다.

- 첫째, 구매자와 판매자간의 탐색·협상 등의 비용
- 둘째, 가격이나 제공된 서비스에 대한 통제, 이전의 빈도와 시기 등과 같은 계약조건에 의한 비용
- 셋째, 파트너에 대한 모니터링 비용
- 넷째, 계약이 파기될 경우의 비용 및 계약이 파기됨에 따른 보상에 대한 소송비용
- 다섯째, 외부시장을 이용함에 따른 외부화비용

따라서 서비스기업들은 시장의 내부화에 의해 그들의 입지를 보호하고, 또한 그렇게 함으로써 다국적기업으로 부상하거나 다국적 화의 정도를 심화시키게 된다. 일반적인 시장내부화에 따른 이익 중에서 서비스분야의 내부화에 따른 이익은 다음과 같다.

- ① 탐색과 협상비용의 회피

- ② 판매되고 있는 투입요소(기술)의 특성과 가치에 대한 구매자의 불확실성 제고
- ③ 중간재나 최종재의 품질보호를 위한 판매자의 요구 충족
- ④ 쿼터, 관세, 가격통제, 조세차별과 같은 정부개입의 이용이나 회피

제조업 부문의 경우에는 다국적기업이 소유한 자산의 특성이 고유하고 특별하고 일반관리상의 우위가 더 많다면, 비 자본참여형태(non-equity arrangement)보다는 다국적기업 자산이 해외직접투자를 통해 직접 개입하고자 한다. 그러나 제조업부문보다도 서비스분야에서 합작투자나 비 자본참여 형태로 참여하는 성향이 많은 것은 서비스분야의 다음과 같은 특성 때문이다.

첫째, 서비스부문의 다국적화 정도는 재화부문의 다국적화 정도보다 낮다. 따라서 다국적성과 관련된 일반 관리경제의 효과가 적게 나타난다.

둘째, 제조업체에 비해서 서비스 다국적기업의 몇몇 주요 경쟁우위 요소는 문서화될 수 있고, 따라서 계약 형태를 통해 쉽게 이전될 수 있고 통제될 수 있다. 이러한 이유 때문에 투자보다 해외파트너와 프랜차이즈 계약이나 관리계약을 선호하는 경향이 있는 호텔업의 경우가 중요한 예가 될 수 있다.

셋째, 정부통제의 역할과 현지 소비자의 요구에 부합하기 위해 주문화된 서비스의 필요성은 다국적기업의 기업특유의 우위요소가 현지국 기업의 비교우위요소와 결합되어야 한다는 것을 의미한다.

4. 대중국 직접투자의 주요동기

중국시장에 대한 다양한 진입방식의 개념과 채택조건을 살펴보면, 중국 투자환경의 매력도에 대한 기업의 인식, 역량, 진입목표, 우선순위와 중점에 따라 다르긴 하겠지만, 여기서 일반적으로 직접투자에 의한 진입 동기는 조직요인·시장요인과 효율추구형, 시장추구형, 자원추구형의 두 가지 투자동기를 보다 구체적으로 살펴보기로 한다.

1) 조직요인과 시장요인

첫째, 외국기업들이 직접투자 방식으로 중국에 진입하려고 할 경우, 기업차원의 동기는 크게 조직요인(organizational factors)과 시장요인(market factors)으로 나뉜다(김익수, 1999).

조직요인은 기업의 국제화 경험 획득, 독점적 우위의 활용, 전·후방 연관효과 강화, 수평적 통합의 필요성, 마케팅·생산 관련 노하우의 획득, 경쟁사에 대한 전략적 대응, 높은 이윤추구 등이며, 주로 기업내부의 조직·전략적 동기와 관련되어 있다. 반면 시장요인은 기업의 외부환경과 관련되어 있는 투자요인으로 투자 대상국의 유인요인(pull factors)과 투자국의 시장 환경 변화에 기인하는 구축요인(push factors)으로 다시 나뉜다. 예컨대 중국의 커다란 소비확대 잠재력, 풍부한 원재료 및 천연자원의 부존, 낮은 원재료 및 노동비 등은 유인요인으로 작용할 것이며, 투자국의 높은 임금비용, 고세율, 토지가격과 물류비용 등은 기업으로 하여금 중국으로의 생산기지 이전을 촉진할 것이기 때문에 구축요인이라 할 수 있다.

2) 비용추구형, 시장추구형, 자원추구형

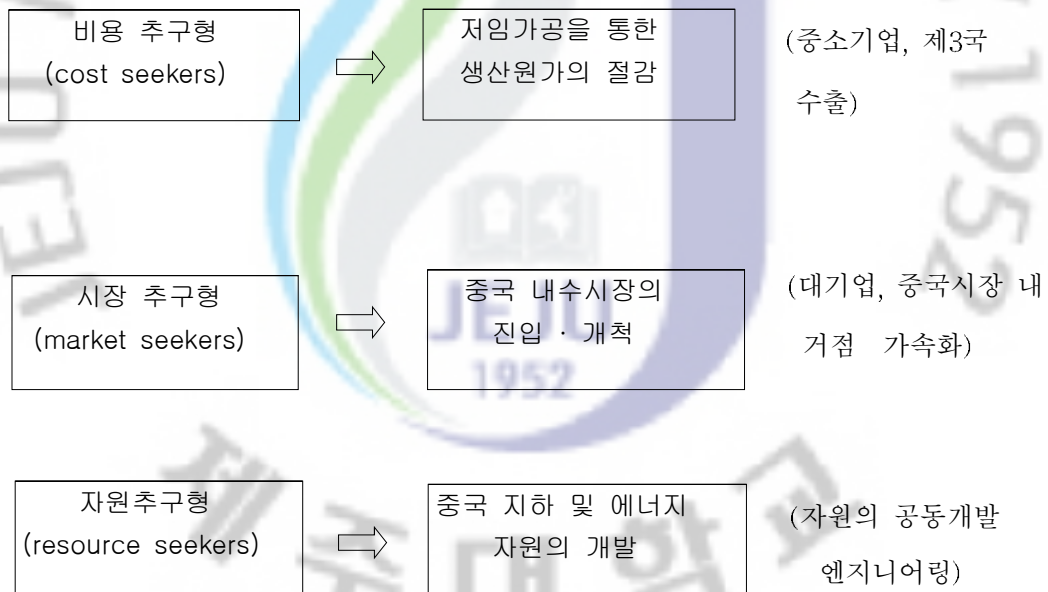
한편 중국에 대한 직접투자는 투자의 주요 목적이 무엇인가에 따라 <그림 2-1>에 제시된 바와 같이, 비용추구형(cost seekers), 시장추구형(market seekers), 자원추구형(resource seekers), 고객추종형(follow-the- customers), 선도기업 추종형(follow-the- leader) 등 다섯 가지 동기로 구분할 수 있다.⁹⁾

9) 직접투자의 원인에 관해서는 ① 산업조직론 관점에서 본, 내부화 이론, 독점적 우위이론, 제품 수명주기이론, 과점적 경쟁이론, ② 거시경제적 관점에서 본 고지마 - 오자와의 투자국내 비교우위 산업화이론 등이

중국의 경우 선진국에 대한 직접투자에서 많이 볼 수 있는 지식추구형(knowledge seekers)이 드물고 생산원가를 절감하기 위한 비용추구형기업의 비중이 매우 높다는 점이 특징이다. 이것은 중국이 일부 기초과학 기술 분야를 제외하고는 지식이나 경영노하우가 낙후되어 있고 주요 핵심기술 분야의 경우 중국정부가 외국기업과의 기술공유·협력을 제한하고 있지만, 인건비용요인은 매우 유리한 것으로 인식되고 있기 때문이다.

특히 한국 중소기업의 경우 국내 경영환경의 악화로 인해 비용 추구형 투자기업의 비중이 매우 높다. 그러나 은행·유통·요식업 등 고객 추구형 분야의 경우 직접투자가 늘고 있기는 하지만, 한국의 서비스 산업 경쟁력이 약해 아직은 그 비중이 매우 낮은 편이다.

<그림 2-1> 중국에 대한 외자기업의 세 가지 주요 직접투자 동기



자료: 김익수(1999), 「중국투자론」, 박영사

시장추구형 투자 패턴은 장기적인 안목에서 중국이란 거대신흥시장을 개척하기 위해 진입하는 경우로, 외국의 초·다국적 기업이나 중국국내 대기업들의 진입

있다. 이에 관해 자세한 것은 원종근(1998), 국제경영연구회(1997), 어윤대·방호열(1997) 등의 『국제경영학』 책을 참조할 것.

사례에서 많이 찾아볼 수 있다. 물론 이들 중에는 에어컨 전문제조업체인 페더스(Fedders)사 처럼, 중국시장의 장기적 발전 잠재력요인과 더불어 국내시장에서의 수요증가율 둔화, 계절적 요인 등을 함께 고려하여 중국시장에 진입하는 경우도 더러 있다.¹⁰⁾

한편 가전, 자동차, 통신기기처럼 국내 혹은 세계시장의 시장점유율을 놓고 과점적 경쟁이 벌어지고 있는 업종의 경우, 중국시장을 선점하거나 점유율을 확대하기 위해 전략적으로 투자하는 경우도 많다. 예컨대 선도 기업이 중국시장에 진출하면, 다른 경쟁사들도 선도 기업을 뒤쫓아 곧바로 중국시장에 진입하는 경우인데, 마쓰시타 전기의 진입에 이어 중국시장에 진입한 소니와 후지쯔, 후지필름의 뒤를 이어 진입한 미국의 이스트맨 코닥 등의 경우가 선도자 추종형 전략의 대표적 사례라 할 수 있다.

미국·EU 초국적 기업들에 의한 중서부 내륙의 에너지·지하자원과 해저자원들을 개발하기 위한 자원 추구형 투자도 1990년대 들어 늘고는 있지만 아직 건수·액수 면에서 그 비중이 미미한 편이다.

10) 페더스사는 미국 뉴저지주에 본사를 둔 룸에어컨 제조업체이다. 자국내 룸에어컨의 수명주기가 성숙기에 접어들어 수요증가율이 둔화되고, 여름·봄 동안 에어컨 판매가 부진을 면치 못하자, 보다 안정적으로 성장할 수 있는 소비시장의 돌파구를 찾다가 인도네시아와 중국에 투자하게 되었다.

5. 대중국 직접투자기업의 유형

1) 삼자기업(三資企業) 형태의 진출

중국 내에서 설립 가능한 외국인투자기업의 기업형태는 <표 2-1>과 같이 합자(合資), 합작(合作) 및 독자(獨資)기업(이를 三資企業이라 함)이며, 이들 기업은 중국의 회사법에 근거하여 유한회사와 주식회사로 분류할 수 있다(이현국, 2009).

중국은 이들 삼자기업에 대해 각기 독립된 외국인투자법을 제정하여 시행하고 있다. 합자기업은 중외 합자경영기업법 및 실시세칙, 합작기업은 중외합작경영기업법 및 실시세칙, 단독투자기업은 외자기업법 및 의거하여 설립되며, 주식회사는 외국인 투자 주식회사 설립에 관한 규정에 의거해 설립한다.

외국인 단독투자기업은 합자(작)와 달리 외국인 투자자가 단독으로 중국에서 기업을 설립하여 기업 행위를 하는 것이다.

외국인의 단독투자기업 설립은 중국의 저렴한 노동력과 원·부자재를 활용해서 현지에서 생산된 제품을 국내 반입하거나 제3국에 수출함으로써 기존 시장을 확보하기 위한 경우가 많다. 그러나 유통·금융·통신 등 서비스 업종의 경우에는 정책·법규상으로 단독투자 형태의 진입이 불가능하다. 일반적으로 외국인 투자자가 합자(작)기업을 설립하게 되는 주로 중국 측 합작선을 이용하여 중국 내수시장을 개척하기 위한 경우가 많다.

항공기, 핵발전소, 변전설비 등 일부업종의 경우에는 중국정부가 외국인 단독투자자로 내수시장 개척을 위한 투자를 할 수 없도록 금지하여 반드시 합자(작) 형태를 취하도록 하고 있다.

합자기업과 합작기업의 가장 큰 차이점은 크게 다음 몇 가지로 구분된다. 먼저 조직 형태에서 합자는 유한회사로 설립해야 하나, 합작은 유한회사 또는 연합경영 형태로 할 수 있으며, 이익 배분 및 손실 분담에 있어서 합자기업은 출자비율에 의거하는데 반해, 합작기업은 출자비율에 관계없이 합작계약서에 정하는 바에 따라 달리 할 수 있다. 이의 가장 큰 관건은 청산 시에 고정자산을 중국 측에 무상으로 귀속시키느냐의 여부에 따라 달라지게 된다. 청산시에 고정자산을 중국 측에 무상 귀속시킬 경우, 당초 출자비율이 50:50이라 하더라도 이익 및 손실 분담 비율은 초기 3년은 60:40, 그 다음은 70:30으로 함으로써

외국인 투자자는 투자과실을 조기에 회수할 수 있다. 그러나 청산 시에 합작기업의 자산을 출자비율 대로 청산할 경우는 합자와 크게 다를 것이 없다. 이에 합작법인의 청산 시에는 중국 측에 고정자산을 무상 양도하는 것이 일반적이기 때문에 외국인 투자자가 조기에 이익을 회수하는 방법으로 이러한 형태를 이용한다. 외국인투자자가 합자로 투자할 경우 최소 출자비율이 25%이상이어야 하며, 이러한 지분 비율을 유지할 경우, 외국인투자기업으로 분류되어 세제상의 우대혜택을 향유할 수 있다. 이러한 우대혜택을 받기 위해 중국 기업들은 위장 합자를 통해 세제 혜택을 받는 경우도 있다.

<표 2-1> 합자, 합작, 단독투자 기업의 비교

| | 중외합자경영기업 | 중외합작경영기업 | 단독투자기업 |
|--------------|-----------------------------|--|-----------------|
| 근거법 | 중외합자경영기업 법 및 실시조례 | 중외합작경영법 및 실시세칙 | 외자기업 법 및 실시세칙 |
| 조직형태 | 법인격을 가진 유한책임회사 | 법인, 비법인 모두 가능 | 어떤 형태도 가능 |
| 투자형식 | 현금·기계설비, 건축물은 화폐가치로 환산, 자본화 | - 외국측은 현금·설비를, 중국측은 토지·노동력을 제공 - 자본으로 환산하지 않음 | |
| 투자비율 | 등록자본금의 25% | 등록자본 규정이 없음 | 외국 측 100% 출자 |
| 손익분배 | 출자비율에 따라 손익을 분담 | 출자비율과 관계없이 계약서 규정에 의거 분배 | |
| 중간해산 | 계약기간 중 중간해산 조건·절차 까다로움 | 계약기간 중 상대방 계약 위반 시 일방적 투자 철회 가능 | |
| 법인세 | 동 일 | | |
| 최고의사결정 | 이사회 | - 이사회 - 경영관리수탁자 | 주주총회 |
| 자본감자 | 원칙상 불가, 인가기관의 허가받아 감자가 가능 | | |
| 청산 후 자산처리 | 지분 비율로 배분 | 계약내용 따라 배분 | 잉여자산 회수 |
| 기업소득세 (일반지역) | 과표액의 30% | 과표액의 30% | 과표액의 30% |
| 지방소득세 | 과표액의 3% | 과표액의 3% | 과표액의 3% |
| 장점 | ① 관련규정이 잘 정비되어 있어 설립·운영절차 | ① 합작기간내의 설립·해산 투자 철회용이 | ① 한국식의 독자적 경영가능 |

| | | | |
|----|---|---|---|
| | 가 비교적 합리적. ② 파트너의 도움을 받아 내수 시장진입에 유리 ③ 국가 생산재 공급계획에 포함될 경우, 계획가격으로 원자재 조달가능 | ② 최저투자지분 무제한 ③ 자산구성, 조직, 기업경영상의 융통성이 커 호텔, 자원채굴 업에 많이 활용 | ② 투자재산에 대한 확실한 통제 가능 ③ 기술·노하우의 보호에 유리 |
| 단점 | ① 합자기간내의 정산에 제한 ② 설립 협상, 준비기간의 장기화 ③ 파트너와 경영주도권 싸움, 기타 분쟁발생 | ① 시행규칙 미비 ② 제조업 분야에서는 국 측이 선호하지 않음. | ① 시행규칙 미비 ② 대부분의 서비스 업종에는 불허 제한 ③ 파트너가 없어 숙련노동자와 원자재의 획득, 내수판매, 대지방 정부 관계에 불리 ④ 외환수지 균형 엄격적용 |

자료: <중외합자경영법>, 2001. <중외합작경영법>, 2000. <외자기업법>, 2000. 각 관련 규정에 의해 정리함

2) 주식회사 형태의 진출

최근 주식회사 형태의 외국인 투자기업 진출은 1990년 중국 개설과 함께 국유기업의 주식시장 상장을 위해 주식 제도를 도입하면서 주식회사의 설립이 점차 보편화 되었다, 주식회사 현대의 진출은 중국 자본시장의 급속한 성장과, 중국정부가 외국인 투자기업에게도 중국 주식시장 상장을 허용함에 따라 점차 늘어날 전망이다.

또한 외국인 투자기업의 주식회사 전환은 대외무역 경제합작부 등의 인가를 필요로 하게 된다. 외국인 투자기업이 주식회사로 전환하여 증시에 상장할 경우도 최소 지분비율이 25% 이상이어야 외국인투자기업으로서의 우대혜택을 그대로 향유하게 되는 것이다. 외국인투자기업이 주식회사 전환을 위해 필요한 등록자본금은 <표 2-2>와 같이 중국 내 기업들 간 차이가 있다.

중국 내자기기업의 주식회사 전환에 필요한 최소 등록자본금은 1,000만 위안(약 147만 달러)인데 반해, 외국인 투자기업은 3,000만 위안(약 442만 달러)이상에 달

한다. 또한 외국인투자기업의 최소 등록자본금이 50만 위안(약 7만 달러)에 불과한 점을 감안하면 외국인투자기업의 주식회사 설립 요건이 상당히 엄격하게 운용됨을 알 수 있다.

<표 2-2> 기업 형태별 최저자본금 규모

단위: 만 위안

| 기업형태 | | 최저 자본금 | 근거규정 |
|----------|------|--------|-------------------------|
| 중국 기업 | 주식회사 | 1,000 | 회사법 제 78조 |
| | 유한회사 | 50 | 회사법 제23조 |
| 외국인 투자기업 | 주식회사 | 3,000 | 외국인투자 주식회사 규정 제7조 |
| | 유한회사 | 50 | 회사법 제23조 준용 |

자료: <외자기업법> (2001) ; “關於設立外商投資股份有限公司若幹問題的暫行規定”, 대외경제무역부(구), 1995

제2절 선행연구

1. 기업의 입지선택 결정요인에 관한 연구들

해외직접투자에 관련되는 내용이 다양하기 때문에 연구자들은 여러가지 이론에서 각자의 관심에 따라 연구를 수행하였다. 이러한 이론들을 살펴보면 독점적 우위이론(Hymer, 1960; Caves, 1971), 내부화이론(Buckley & Casson, 1976), 거래비용이론(Williamson, 1975), 과점이론(Knickerbocker, 1973; Wilson, 1980), 제품주기이론(Vernon, 1966) 등이 있다. 상기 이론들은 한 가지 현상을 설명하는데 유용하나 여러 현상을 설명하는데 있어서는 한계를 가지고 있다. Dunning(1980)은 이러한 이론들의 한계를 극복하기 위해 절충패러다임을 제시하였는데, 이중 해외 직접투자(FDI) 입지의 결정요인의 하나로 입지우위를 제시하였다. 즉, 다국적 기업이 갖고 있는 자사특유의 자산을 국내보다는 외국의 토착자원과 결합하여 사용하는 경우에 발생하는 이익이 클때 현지 국이 입지우위를 갖고 있다(문창권 · 이용완, 2006).

Cave(1974), Cushman(1987), Woodward & Rolfe(1993)의 연구에서는 입지우위 요인으로 현지국의 임금비용이 해외직접투자에 영향을 미치는 것으로 나타났다. Agodo(1978), Brewer(1983)은 현지국의 정치적 위험이 다국적기업의 해외직접투자 결정에 부정적 영향을 미친다고 밝혔다.

Brewer(1993)은 현지 국 정부의 정책이 다국적기업의 입지선택에 중요한 영향을 미친다고 하였으며, Rolfe et al. (1993)은 수출 지향적 투자는 시장 지향적 투자에 비해 조세혜택을 더 중요하게 여긴다고 하였다.

홍성훈(1999)은 유럽연합국가에 대한 한국 기업들의 입지선정에 관한 연구에서 소비시장(시장규모, 평균구매력, 시장밀집도), 투입요소시장(제조업 수준), 노동시장(노동비용, 노동가용성, 노동생산성), 기타변수(기술수준, 금융비용, 세율, 물류효율성) 등을 독립변수로 선정하였다. 실증 분석 결과 한국기업들은 유럽연합국가의 국내시장 규모가 클수록, 이자율이 낮을수록,

FDI가 많을수록, 임금수준이 낮을수록, 노동 생산성이 낮을수록 투자확률이 높다는 것을 발견하였다.

김홍순(2000)은 현대전자의 미국 오레곤주, 유진 시 투자입지에 관한 사례연구분석에서 후보지역간 입지여건의 상태비교 분석에서 결정요인을 부지관련비용(부지개발비용, 부지의 전반적 질, 건설비용, 기타입지관련비용), 운영비용(세제, 임금, 인센티브, 정부부문), 지역요소(노동력, 생활비 등 기타)로 구분하였다.

분석결과 현대 측의 공식적인 발표와는 달리 유진시의 노동력의 질이 특별히 우수하다거나, 유진 시에 탁월한 연구대학 프로그램이 소재하고 있다고는 평가할 수 없음을 확인하고, 현대전자는 유진시의 물리적 입지조건(환태평양지구대 입지), 파격적인 재정적 지원과 저렴한 운영비용(세금, 유틸리티, 노동력의 가격, 부지가격)에 의해 이끌렸다는 결론을 내렸다.

2. 중국 내 투자입지 선정에 관한 연구

외국 초·다국적 기업의 입장에서 어느 국가, 어느 지역에 진출할 것인가를 주요 연구대상으로 삼는 선진국의 투자입지 결정이론은, 중국을 여러 성·시가 모여 있는 '하나의 세계'로 보았을 때, 중국에도 응용될 수 있다. 다만 중국은 투자환경에서 지역별로 세제상의 혜택, 자원부존(factor endowment), 정치·경제제도, 문화, 정부의 정책지원 등이 상이하고, 투자주체도 대만·홍콩·동남아 화교, 한국 등 개발도상국 기업의 비중이 높으므로 선진국 기업의 정보비용과 국제화 경험을 강조하고 있는 입지 결정과는 달리, 비용요인과 정책적·제도적 요인을 고려대상에 포함시켜야 할 것이다.

중국시장 내 투자입지 결정에 관한 실증분석은 그리 많지 않다. C.Tuan & Linda Ng(1995)의 연구가 비교적 연구라고 할 수 있는데, 이들은 홍콩기업(홍콩은 자유경제체로서 1997년에 다시 중국으로 회귀했지만 관련 법률법규, 정책제도, 통화유통, 자본시장 등 중국내륙지역과는 달리, 중국의 <외자기업법>에서 대만·홍콩·마카오는 외자기업이라고 정의하고 있다.)의 대중의 내륙 투자금액과 건수를 종속변수로 하고, 노동공급, 지리적 근접성, 시장잠재력(market potential)

을 독립변수로 하여 대중회귀 분석을 하였다. 분석한 결과 1988년과 1989년에는 홍콩기업이 선전(深圳), 주해(珠海), 해남(海南) 등 경제특구지역(經濟特區) 뿐만 아니라, 동완(東莞), 중산(中山), 포산(佛山), 혜주(惠州) 등 홍콩과 가까운 광둥성 주강(珠江)델타(해남은 1988년에 성으로 승격되기 전에 광둥성의 행정구역으로서 존재한 적이 있었다.) 유역에 집중적으로 분포된 것으로 나타났다. 이들 지역은 임금이 비교적 비싸긴 하지만 지리적 근접해 있어 인근 성에서 싼 노동력과 자본·정보·기술·경영노하우·수입된 핵심부자재를 구할 수 있어 해외시장에 재수출하는 데 유리하다는 점이 작용했음을 시사해 준다.

외국인 투자기업의 중국 내 FDI의 입지선정과 관련된 이슈들은 이미 90년대에 학계와 산업계의 관심을 가지기 시작하였다(Luo & O'Connor, 1998; Henley et al, 1999). 2000년대부터는 중국 내 특정 성·시를 대상으로 한 입지선택 결정요인에 관한 실증연구가 나타났다.(Cheng & Kwan, 2000; Zhao & Zhu, 2000)

한병섭 · 권중욱(2005)은 입지선택과 관련된 기존 연구들을 종합한 후 FDI 입지 선택 결정에서 중요하다고 고려되는 7개요인(현지 시장규모, 노동비용, 사회하부구조, 기술발전 수준, 직접요인, FDI 인센티브, 문화적 유사성)들을 제시하고 중국에 투자한 한국기업을 대상으로 실증분석을 진행하였다. 분석결과 노동비용이 투지입지 결정에서 부정적인 영향을 미치는 외에 기타 6개요인은 모두 긍정적인 영향을 미치는 것으로 나타났다.

3. 외국인 투자유치를 위한 정부와 지역의 인센티브에 대한 연구들

홍정화(1999)는 세무정책이 기업의 입지의사결정에 미치는 영향 연구에서 기존의 연구들을 검토한 결과 각국 정부가 외국인 투자유치에서 제공하는 세무상의 유인책으로 법인세율감면, 조제면제제도(tax holidays)¹¹⁾ 이중과세를 피하는 조세협정, 외국납부세액공제, 가속상각, 재산세율 감면, 배당금·이자수익·로열티 수익에 대한 송금세율 감면 등을 제시하고 있다.

11) 기업이 법인세를 거의 또는 전혀 부담하지 않는 기간을 지칭 한다.

김승민(2004)은 영국의 성공적인 외국인 투자 지원체계에 관한 연구들과 영국이 외국인 투자유치의 최우선 목표를 고용창출과 지역균형발전에 두고 국가적 차원에서 중장기 유치 전략을 수립하고 있음을 강조하고 있다. 또한 영국에서는 국내외 투자유치 조건 간에 긴밀한 협력네트워크를 작동시켜 투자기업의 발굴부터 투자 상담, 인허가 및 투자인센티브 심사결정, 공장설립, 공장설립 이후 애프터서비스까지 완벽한 One-stop 서비스를 제공하고 있다는데 주목하고 있다. 마지막으로 영국에서는 지방정부간에 서로 경쟁하면서 적극적인 유치활동을 벌이고 있는데 외국투자기업에게 제공하는 투자인센티브는 세제혜택보다는 직접 현금을 무상으로 지원하는 현금지원금이 주종을 이루고 있음을 설명하고 있다.

민기(2001)는 일본 자동차기업(혼다, 니산, 마즈다, 다이몬드스타·미쓰비시, 도요다, 스바루 이스즈)의 미국 현지 공장 설립 사례를 중심으로 외국인 투자 유치에 있어서 일본정부와 미국정부의 역할을 강조하고 있다. 특히 일본정부, 관련 산업계와 개별 기업 간의 정책 조정이 일본기업의 미국투자 성공에 가장 중요한 역할을 하였다고 하였다. 또한 투자유치를 위한 미국 주지사, 정책결정자, 주 의회의 적극적인 자세들이 결정적인 요인이라고 설명하였다. 따라서 입지후보 지역이 가진 경제적 요인, 정치적 안정성과 같은 비 정책적 요인보다는 정책적 요인이 중요하다는 결론을 내리고 있다.

김부찬·이영신(2006)는 중국 경제특구의 외자유치제도에 관한 고찰에서 경제특구의 우대정책으로 중앙정부로부터 지방정부로의 경제관리권의 부여, 감면 등 조세의 특혜, 고용 및 임금 등에서 외국인 투자기업에 자율권 부여, 금융 및 외환관리상의 특혜, 외국인 투자의 보호와 분쟁해결제도, 임시 입국비자의 허용과 토지사용의 특혜 등을 설명하고 있다. 한편 외국인 투자에 대한 중국정부의 규제에 관한 연구들도 꾸준히 진행되었다(김종미, 1998; 윤승현, 2003; 최원익, 2005; 최상목, 2005; 韓春榮, 2005; 徐士英, 2005; 송희영, 2005). 특히 최근에는 국제관행과 역행하는 측면이 있는 외국인 투자에 대한 규제를 강화하는 중국정부의 외국인 투자 정책변화에 관심을 가지고 있다(박현정, 2006, 정상은 외, 2006; 김창도·이대우·정철호, 2006; 김창도, 2006; 황재한, 2006; 전주성, 2007).

이런 이론적인 연구를 통해서 중국 외국인 직접투자를 연구한 문헌과 실증분석의 사례가 많다. 하지만 대부분 연구자들의 시선이 중국에 외국인 직접투자 등 금융활동을 활발한 중·동부 지역에 집중되어 있다.

본 논문은 해남성의 외부적·내부적 투자환경, 중앙정부의 새 출범한 정책, 해남성 지방정부가 섬의 투자개발을 맞추어 제공한 인센티브, 근래 외국인 직접투자 현황 등으로 사례연구를 진행하고 있다. 주로 해남성 삼아시(三亞市) 관광산업에 외국인 직접투자현황 사례로 같이 분석한다. 해남성 대표로서 중국 남해권 발전을 관심이 가지고 있으며 중국전체의 전략적 구성, 실책 또는 해남성에 대해 투자할 수 있는지 가치를 알아볼 수 있다. 이상 연구들을 이용하여 사례연구를 분석하고 문헌연구를 하였다.

제 3 장 대해남성 외국인직접투자 현황

해남성에 외국인투자 붐이 일기 시작한 것은 1988년 省으로 승격된 이후로서 1991년 봄 鄧小平의 南巡講話 이후 또다시 고조되고 있다. 해남성 성정부(省政府)은 ‘以開放促開發¹²⁾’의 방침에 의거하여, 특별 행정구의 중점적인 프로젝트로 대외개방을 추진하고 있다. 적극적으로 외국인직접투자 유치에 하고 있다. 외국 자본의 이용과 대외무역이 지속적으로 확대되어 해남성은 세계 140여 국가지역 간 경제·무역협력 관계를 체결하고 있었다. 이 같은 경제실력이 힘입어 해남성의 경제를 크게 발전하였다.

제1절 직접투자 현황

1. 직접투자 규모

1988년 省으로 승격된 이후로 2009년까지 대해남성 외국인 투자업체 수는 9918개이며 투자액은 인가기준으로 203억400만 달러에 이르며 實際投資額은 140억4800만 달러가 이루어졌다(해남성통계연감, 각년도).

한편, 해남성의 전체 외국인투자액은 감소세를 나타내고 있다. 1988년대에 外資利用額은 1.14억 달러에 이르며 1995년에 10억62만 달러에 달하며, 1996년대 이후에 外資利用額은 해마다 감소하고 있다. 2000년대에 外資利用額은 4억3000만 달러가 이루어졌다. 한 동안은 외국인 직접투자를 유치하기 힘든 지경이 되었다. 근래, 중국정부와 해남성 지방정부가 외국인직접투자를 적극적으로 유치하기 위해 노력하여 왔다. 중국의 WTO 가입을 선포한 2001년부터 2008년까지 기대감으로 회복적인 성장을 했었다. 그러나 2008년 말에 미국의 금융위기의 영향으로 2009년에 해남성의 外資利用額은 9억4300만 달러로서 지난해 같은 기간에 비해

12) ‘以開放促開發’란 : 개방에 근거하여 개발을 추진한다.

26.6%의 감소 추세를 보였으며, 외국인직접투자액은 9억3800만 달러로서 지난해 같은 기간에 비해 26.9%가 감소했다. 금년 1~7월까지 해남성의 外資利用額은 1억5414만 달러로서 이는 지난해 같은 기간에 비해 1.2배의 증가를 나타내고 있다. 이중에서 합작투자기업의 계약액은 1억1062만 달러로 전년에 대비하여 1.4배의 증가하였다. 외국인 직접투자의 계약액은 4352만 달러로 지난해 같은 기간에 비해 5.3배의 증가를 기록하고 있다.

<표 3-1> 해남성의 외국인직접투자이용 현황

단위: 만 달러, %

| 연 도 | 투자건수 | 비중(%) | 계약외자 | 비중(%) | 실제투자금액 | 비중(%) |
|------|------|--------|---------|--------|------------|--------|
| 1988 | 403 | - | 38189 | - | 11421 | - |
| 1989 | 378 | -6.2 | 28060 | -26.52 | 10707 | -6.25 |
| 1990 | 252 | -33.33 | 12882 | -54.09 | 10055 | 6.09 |
| 1991 | 470 | 86.5 | 39367 | 205.6 | 17606 | 75.1 |
| 1992 | 1830 | 289.36 | 226114 | 471.83 | 45279 | 157.18 |
| 1993 | 3091 | 68.91 | 419477 | 86.34 | 70834 | 56.44 |
| 1994 | 802 | -74.05 | 122472 | -70.8 | 91809 | 29.61 |
| 1995 | 389 | -51.5 | 278077 | 127.05 | 106207 | 15.68 |
| 1996 | 239 | -38.56 | 27510 | -90.11 | 78908 | -25.7 |
| 1997 | 227 | -5.02 | 28903 | 2.12 | 70554 | -10.59 |
| 1998 | 174 | -23.35 | 14321 | -49.02 | 71715 | 1.65 |
| 1999 | 158 | -9.2 | 79176 | 452.87 | 48449 | -32.44 |
| 2000 | 184 | 16.46 | 13705 | -82.69 | 43080 | -11.08 |
| 2001 | 181 | -1.63 | 15193 | 10.86 | 46691 | 8.38 |
| 2002 | 233 | 28.73 | 23073 | 51.87 | 51178 | 9.61 |
| 2003 | 164 | -29.61 | 29185 | 26.49 | 58062 | 13.45 |
| 2004 | 169 | 3.05 | 70285 | 140.83 | 64343 | 10.82 |
| 2005 | 174 | 2.96 | 34211 | -51.33 | 68401.42 | 6.31 |
| 2006 | 191 | 9.77 | 105000 | 207.25 | 74900 | 9.47 |
| 2007 | 172 | -10.9 | 185700 | 71.0 | 112000 | 50 |
| 2008 | 122 | -29.1 | 151800 | 18.43 | 128300 | 14.6 |
| 2009 | 88 | -27.9 | 41800 | 72.5 | 93800 | 26.9 |
| 합계 | 9963 | - | 1983690 | - | 1374299.42 | - |

자료: 해남성 상무청(2010), 해남성 각년도 외국인 직접투자 현황

2. 투자방식

해남성에 대한 외국인 직접투자기업의 형태를 보면 단독투자 형태인 외국인독자기업, 공동자본투자 형태인 합자기업, 계약기업형태인 합작기업과 개발사업에 공동으로 참여하는 합작개발기업으로 나누어진다. 이러한 투자방식에 따른 현황을 살펴보면 최근 단독투자의 비중이 압도적으로 높아지는 경향을 보이고 있다. 이러한 이유는 해남성의 외국인투자에 대한 지분제한이 완화되고 있고, 무엇보다도 외국인투자기업이 강력한 경영통제권을 확보하여 효율적인 경영을 꾀할 목적으로 단독투자를 선호하기 때문이다.

세계적인 다국적기업들이 해외시장 진출 전략으로서 신설투자(greenfield)보다는 기존의 현지기업을 인수·합병하는 국경 간 M&A¹³⁾을 적극 추진하고 있다. 또한 현재 세계 각국은 WTO체제하에서 강조되는 민영화, 개방화, 세계화의 물결 속에서 주요 국영기업의 민영화를 추진하는 과정에서 외국인 직접투자를 적극적으로 활용하기 위한 노력을 기울이고 있다. 해남성의 외국인 직접투자방식이 새롭게 나타냈다. 주요투자방법은 현금합병으로 인수회사가 피인수회사의 주식을 현금으로 인수하는 방법이다. 이러한 방법은 주식방법과 비교하여 상대적으로 인수절차가 간단하여 인수가격도 쉽게 결정할 수 있는 장점이 있다. 그러나 양도차액에 대한 세금납부와 인수회사가 많은 현금을 필요로 한다는 단점이 있다.

주식합병(stock merger)의 경우 피인수회사의 보통주식에 대하여 인수회사의 보통주식, 회사채 등과 일정비율로 교환해 주는 방법을 말한다. 이러한 방법은 현금합병과 비교하여 양도차액에 대한 과세가 없다는 장점이 있다. 장외금융시장에 상장을 통해서 외국인직접투자를 유치해 오고 있다.

13) 국제 M&A란 기업결합의 한 형태로서 외국기업이 현지기업의 경영권을 매수하는 인수(acquisitions)와 서로 다른 국가의 두 기업이 하나의 기업으로 합쳐지는 합병(mergers)을 합친 개념이다.

<표 3-2> 2010년 1 - 7월 해남성 외국인기업 직접투자의 방식

| 외국인직접투자회사 | 해남성 지역회사 | 투자방식 | 투자분야 |
|-----------------|-------------|------------|---------------------------------------|
| 프랑스VEOLIA WATER | 海口水務 | 현금합병 | 도시급수 |
| 미국 IDG그룹 | 漢草科技 | 주식합병 | 벤처캐피탈(venture capital) ¹⁴⁾ |
| 海南現代科技賽諾國際有限公司 | — | 해외금융시장에 증시 | 무역 · 주식 |
| 三亞長豐海洋天然氣供氣有限公司 | — | 해외금융시장에 증시 | 무역 · 주식 |
| 홍콩複星礦業 | 海南鋼鐵 | 현금합병 | 철광석 |
| 홍콩雅居樂 | — | 단독투자 | 부동산, 호텔 |
| 홍콩中信泰富 | — | 단독투자 | 부동산, 호텔 |
| 홍콩天利地產集團 | 海口溪蘭區 | 합자투자 | 리조트 |
| 홍콩嘉華 | 海南省發展控股유한공사 | 합작투자 | 해수욕장 |
| 홍콩南洋國際物流公司 | 海南港航控股유한공사 | 합작투자 | 운수 |
| 홍콩中旅 | 해남성 정부 | 합작투자 | 관광산업 |

자료: 해남성인민정부(2010), 해남성 1 - 7월 경제운영 보고서

3. 투자국가

금년 들어 나타나고 있는 외국인 직접투자의 특징을 살펴보면 미국을 비롯한 일본, 싱가포르의 투자가 급증하고 있다. 이제까지 투자의 가장 많은 부분을 차지했던 홍콩의 경우 중소기업에서 대기업의 진출이 두드러지고 있는 양상을 띠고 있다. 또한 아시아권에 있는 국가와 지역들이 해남성의 주요 투자자가 되고 있다. 그리고 2008년부터 투자비중이 점진적으로 증가하고 있다.

14) 벤처캐피탈(Venture Capital)이란 용어는 글자 그대로 벤처(Venture)와 캐피탈(Capital)의 합성어이다. 따라서 이를 우리말로 그대로 표현하면 모험자본이라고 할 수 있다. 하지만 표현상의 의미해석만으로는 그 용어가 함의하고 있는 뜻을 충분히 전달하기에는 무리가 따른다. 벤처캐피탈은 국가의 산업구조나 금융제도 및 경영환경 뿐만 아니라 정부정책이 시사하는 벤처산업의 성격, 투자대상, 투자방법, 투자범위, 투자자의 입장에 따라 다양하게 정의 할 수 있다. 벤처캐피탈 투자는 본래 급성장을 이루려고 하는 중소기업에 대해 발전초기에 지원되어지는 것이다. 이것을 전통적인 표현으로 "인내력이 있고 용감한" 자본이라고 한다.

2008년에 모두 19개 국가의 투자자가 해남성에 신규회사를 설립하여 외국인 직접투자를 했다. 이 중에서 아시아권에 있는 나라와 홍콩, 마카오, 대만이 포함된 지역까지 94개 업체가 신규회사를 설립하여 투자하고 있으며 외국인 직접투자의 전체적인 비중이 78.33%를 차지한다. 契約外資額은 13.02억 달러에 이르며 외국인 직접투자의 총체적인 비중이 87.89%를 차지하고 있다. 홍콩은 많은 분야에서 투자를 하고 있으며 2008년에 해남성에 82개 신규회사를 설립하고, 契約外資額은 12.77억 달러에 이르며 총체적인 비중에서 68.33%에 달한다. 해남성 지역에 있는 외국인 직접투자의 비중에서 86.23%를 차지하고 있다.

해남성에 투자하는 외국인기업들은 아시아, 북 미주, 라틴아메리카, 오세아니아, 아프리카, 유럽 등 80여 개 국가로 이루어져 있다. 투자국별로 보면 지난해 까지 해남성에 투자순위가 홍콩, 대만, 싱가포르, 일본, 미국, 태국 순이었으나, 금년 들어서는 홍콩, 일본, 미국, 대만, 싱가포르 순으로 변화하고 있다. 이는 요즘 다국적 기업들과 재단들이 해남성에 관심을 갖고 직접투자를 하고 있음을 나타낸다. 예를 들면, 미국의 코카콜라, 일본의 미쓰비시, 카와사키 중공업, 한국 대우그룹 등 여러 가지 다국적 재단들이 해남성에 회사를 설립해 직접투자하고 있으며, 스탠다드 차타드 은행, 남양은행, 일본스미토모은행 등 일부 외국인직접투자 관련된 금융기관에서도 해남성에 사무실을 개설하고 있다.

4. 직접투자의 산업구조

해남성 진출초기에는 건축업과 부동산업(주로 관광산업 건설)분야에 투자하는 비중이 거의 비슷한 수준이었으나, 근래에 들어 건축업과 부동산업이 각각 2배 이상 증가하면서 외국인 직접투자의 산업구조가 변화하고 있다.

가. 서비스산업 契約外資額 實際投資額의 비중이 크게 상승하고 있으며, 작년보다 증가율이 80%를 초월한다. 특히, 관광용 부동산 산업에서 外資利用額은 계속적으로 상승하며 발전하고 있다. 투자 산업을 볼 때, 서비스산업의 신설투자건수가 64개 있었고 전체투자액에서 53%를 차지하고 있으며, 契約外資額은 12,56억 달러로 이루어졌고 대해남성의 총契約外資額에 84.75%를 차지하고 있다. 그리고, 실제 투자 상황을

살펴보면 서비스산업의 實際投資額은 10.87억 달러에 이르며 84.72%를 차지하고 있어, 작년에 비해 83%로 증가하였다. 서비스산업에서 투자하는 비중을 따져 보면 부동산산업에 대한 외국인 직접실제 이용투자액은 8,23억 달러에 이르며 서비스산업 실제이용투자 총액에서 75.71%를 차지하고 있다.

나. 투자총액500만 달러 이상을 투자하고 있는 새로 설립된 외국인투자기업이 49개 있으며, 이는 작년에 비해 25.64% 증가한 것이다. 實際투입한 투자액 500만 달러 이상인 기업이 39개 있으며 작년보다 10개 증가하였다. 實際利用額은 10.93억 달러였고 그것은 총액 중에서 85.19%를 차지한다. 이를 볼 때, 투자규모가 큰 프로젝트를 더욱 확대하면 해남성 전체 투자 유치에 영향을 줄 수 있음을 알 수 있다.

5. 투자기업

기업에 대한 자금투자가 계속적으로 확대하고 있지만 추세는 감소되고 있다. 투자금액을 추가한 프로젝트는 58건이 있고 작년에 비해 26%로 감소하였다.

또한 계약투자액이 8.82억 달러로 증가하고 계약투자총액에서 59.55%를 차지함으로써 주로 자금추가투자를 유치할 수 있는 기업이 비 신규기업만 있다. 이는 금융위기 여파로 기업경영이 곤란하게 됨에 따라 기업 업체 수, 투자액이 대폭 감소하고 있기 때문이다.

6. 외자유치 프로젝트

1) 기초시설, 도로 (區縣으로 도로, 도시교통건설) , 교량, 터널, 중소형 수력 발전소, 綜合利用水利工程整治와 관개(灌溉)등 대형 기초시설, 도시건설하수처리, 환경보호, 부동산개발 등 도시개발 인프라 프로젝트를 추구하고 있다.

2) 자원적인 개발 프로젝트 : 연탄, 천연 가스, 금속, 비금속 광물 포괄적인 개발 및 이용, 가공, 원료 생산 프로젝트가 있다.

3) 농업 프로젝트 : 쌀, 식물유, 채소, 과일 등 신제품개발, 보존, 가공, 최신 기술 응용, 가공류, 생선 도입, 양식과 가공, 수익적 농어업프로젝트 개발, 생태 환경 보수와 건설이라 할 수 있다.

4) 공업프로젝트 : 기계, 야금, 전자, 계기, 경공업, 섬유, 화학, 식품, 건축재 등을 사용하여 국유기업에 대한 조정과 개조, 기술수평과 생산품질 제고, 시장점 유율 확대, 전자정보시설 제작업 발전, 환경보호 제작산업, 생물의 약제작용과 기타 잠재적인 신흥공업이 있다.

5) 관광자원 및 엔터테인먼트의 시설개발 : 관광지 개발, 관광교통 개선과 관광 설비 업데이트, 관광 상품 개발, 국가허가를 받은 엔터테인먼트 시설 설립 등 이다.

6) 신흥 산업의 개발과 개발구 건설 : 집약적인 농업기술의 지원과 개발, 전자 통신기술, 신 재료기술, 선진제작기술, 에너지 및 고 효능기술, 생물기술 등 신흥기술에 대한 지원과 개발, 외국기업들 고·신흥기술(高新技術)개발구¹⁵⁾ 안에서 투자할 수 있도록 유치방안을 제고하고 있다.

7) 국제경제, 기술, 환경보호정보 자문, 정밀계기 수리 및 서비스 장비와 , 고·신흥기술(高新技術)、신상품 개발센터의 건설, 기업 시스템화라 할 수 있다.

15) 고신흥기술(高新技術)개발구(이하 '첨단산업 개발구')란 고기술(high - tech), 신흥기술(new - tech) 등 첨단산업 분야의 외국기업을 집중 유치하고 선진기술을 도입·발전시키기 위해, 중앙정부 혹은 각급 지방정부가 국무원의 허가를 받아 설립한 일종의 첨단산업단지이다.

제 2절 해남성의 직접투자 특징

1. 기술개발 및 서비스산업에 기여

초기 해남성에 대한 외국인 직접투자는 풍부한 자연자원을 활용해 농수산물 및 가공·판매형태가 주를 이루어 왔다. 그러나 최근에는 대형 다국적기업 위주의 외국인 투자기업들이 자본·첨단기술 분야를 중심으로 해남성 내 관광개발에 크게 기여하고 있어 해남성의 서비스산업은 외국인 투자기업이 이끌어 가고 있다고 해도 과언이 아니다. 특히, 많은 현지 투자기업들은 모기업의 최적의 자본기술을 해남성에 도입해 활용하고 있다.

2. 전·후방산업으로의 연계 효과

외국인투자 방식에 있어서 신설투자보다는 기존기업에 대한 증자형태(增資形態)의 투자가 증가 하고 있다. 그 전형적인 투자형태는 기존기업이 증자자금을 활용하여 전·후방 연관 산업으로 사업범위를 확대하기 위한 투자가 주를 이루고 있다. 즉, 처음에 하나의 프로젝트로 해남성 시장에 진출한 이후 한 동안 기존 아이템을 가지고 사업을 수행하다가 사업전망이 좋을 경우 유사 사업으로 확장하는 방식을 취하고 있다.

3. 해남성 내 협력업체 활용 증대

1990년대 중반 이전까지는 외국인투자기업들은 저급한 기술과 품질관리 등의 문제로 해남성 내에서 부품을 조달하거나 일부 공정의 외주를 주는 일이 드물었다. 그러나 최근에는 해남성에서 현지공급 활용 비율이 증가하고 있다. 이러한 현상은 해남성의 부품산업의 발전에도 큰 몫을 하고 있지만, 대기업의 해남성 투자에 동반하여 진출한 자국 하청기업들로부터 부품을 공급받고 있기 때문이다.

4. 해남성 내 연구개발 확대

다국적기업들은 최근 해남성에 대한 전문 연구개발기관의 투자를 증대하고 있다. 해남성 현지에 연구소를 두고 있는 다국적기업들의 대다수는 해남성투자 경력이 5년 이상이고 투자규모도 큰 기업으로서 장기적 대중투자 전략에 따라 R&D센터를 설치운영하고 있다. 물론 이러한 연구소들은 대부분 독자형태를 취하고 있다.

중국시장을 목표로 하는 다국적기업 연구소들의 주요 연구개발 내용은 응용, 전문기술 개발에 집중하고 있다. 이는 통신설비, 소프트웨어, 항구건설, 광-기전 복합체, 정밀화학, 환경플랜트 등 해남성의 현지 산업 수요 상 필수적으로 요구되는 기술에 대한 연구의 필요성 때문이다. 또한 신기술, 기초기술 프로젝트 형태의 연구개발도 점차 늘어나고 있다. 이러한 해남성 내 연구개발 투자의 확대는 다국적 기업들이 해남성을 국제 분업체계에서 중요한 부분으로 인식하고 있음을 입증하는 것이다.

제 4 장 해남성의 외국인직접투자의 결정요인 사례분석

지역에서 잠재력 있는 요인의 발견과 위험의 소멸을 위해 외국인직접투자의 외부투자환경을 분석해야 된다. 여기서 환경 분석은 외부적 환경, 내부적 환경, 투자적 환경으로 구분하고 있다. 또한, 외부적환경은 외국인직접투자에 영향을 줄 수 있는 정도에 따라 국제환경, 국내환경, 지역환경 3가지로 분류하고 있다(袁正中, 1988).

제 1 절 외국인 직접투자의 환경분석

1. 국제시장 결정요인

1990년대 초반 해외직접투자가 침체를 나타낸 배경으로는, 일본경제가 그 동안 누적돼온 '거품(bubbles)' 때문에 장기불황에 돌입했으며, 1990년부터 선진국들의 해외직접투자 규모가 급속히 감소하여 1992년에는 그 이전 최고치를 달성했던 1989년에 비해 절반 수준으로 감소하였고, 계속해서 1995년까지 저조한 실적을 나타냈다. 그러나 1995년 이후부터 2000년까지는 주로 미국, 중국과 서유럽국가들의 해외직접투자가 급증하였다(聯合論壇, 北京, 2010).

서유럽과 일본의 투자는 미국에 가장 많이 이루어졌으며, 유럽국가들 중에서는 영국 가장 많은 투자가 이루어졌다. 아시아국들 중에서는 중국으로 가장 많은 투자가 향해졌다. 2000년 이후에는 그룹경제의 일체화 된 배경에 따라 세계외국인직접투자의 이동은 새로운 추세를 보이고 있다. 1999 - 2000년 중 연평균 50.8%의 증가세를 보였던 세계 자본이동 규모는 2001년 중 34.0%의 감소로 반전하고 있었다. 특히 直接投資는 전년대비 47.4%나 감소한 6,230억 달러에 머물러 증권투자 및 기타투자(각각 23% 및 32% 감소)보다 감소 폭이 큰 것으로 나타났다.

2001년 중 직접투자의 감소세는 1991년 이후 처음이며 지난 30년간 가장 큰 규모이다(UNCTAD, 2002.3). 2004년에서 국제투자총량은 7302억 달러로 하락 추세가 멈추고 회복적인 증가추세를 드러냈다. 2007년에서 전 세계의 대외직접투자가 기록을 돌파하고 2.1만억 달러에 달하였다. 세계의 금융위기 여파로, 2008년에 16%로 하락되었으며, 2009년 하락 폭은 37%를 나타냈다. 전체적인 투자액은 1.1만억 달러정도를 기록하였다. 금융위기 여파로 외국인 직접투자 순유입 액이 크게 줄어든 것으로 나타났다.

유엔 무역개발회의(UNCTAD)가 2010년에 발간 "2010년 세계투자보고서"에 따르면 지난해 전 세계(FDI) 순유입 액은 1조1142억 달러로, 2008년의 1조7109억 달러에 비해 37%를 감소했다. 지난 2008년에 전년 대비 16% 감소를 기록한 데 이어 2년 연속 하락세를 보인 것이다. 이상 세계 외국인직접투자의 부정세를 통해 외국투자자가 투자결정이 더욱더 조심스럽게 되었다.

2. 국제 FDI 이동의 특징

1) 신흥시장으로 투자 확대

최근 글로벌 FDI가 다시금 회복세를 보인 데에는 무엇보다 신흥시장의 역할이 매우 컸다. 우선 신흥시장으로 유입되는 FDI 절대금액 규모를 보면 글로벌 FDI가 사상최고치를 기록했던 지난 2000년 2,759억 달러에서 2005년에는 3,740달러로 35.6%증가한 것으로 나타나고 있다. 반면, 같은 기간 동안 선진국으로의 FDI 금액은 1조1,337억 달러에서 5,423억 달러로 52.2% 감소하였다. 또한, 2010년 현재 국가별로는 미국과 일본 등 전통 투자국의 직접 투자가 크게 줄었다. 미국은 작년보다 35.8% 감소한 3억 9800만 달러를 투자했고, 일본은 47.3% 감소한 6억 2100만 달러만 투자했다. 반면 중국, 인도, 러시아 등 BRICS 국가들과, 터키, 베트남 등 신흥시장 경제가 향후 상당기간 동안 고성장을 지속하면서 투자대상으로서의 매력도를 높여갈 것이라는 점도 글로벌 FDI 확대를 예상하게 하는 요인이다.

2) 투자방식·투자영역 다양화

90대 이후에 국제M&A는 점진적으로 글로벌 FDI의 주요방식이 되고 있으며, 특히 對개도국 M&A 투자의 경우 지난 수년간 활발하였던 기업 · 금융기관의 구조조정, 국영기업의 민영화 등이 어느 정도 마무리된 상태이므로 당분간 큰 폭의 증가를 보이기는 어려울 것으로 본다. 그리고 세계 전체적으로 볼 때 서비스 산업에 투자비중이 계속 증가하고 있으며, 이미 제조업을 초과하고 있다. 또한, 개도국에서 FDI의 주요투자 영역은 아직 제조업에 집중하고 있지만 앞으로 세계 직접투자에서 서비스산업분야에 대한 관심이 더 높아질 전망이다.

이 밖에도 세계 일체화와 더불어 경쟁이 가속화됨에 따라 다국적 기업의 대외 직접투자 기능이 끊임 없이 조정되고 있다. 개발기관의 설립과 행정능력의 요구를 다국적 기업의 FDI를 촉진한 새로운 증가요인이 되고 있다. 다국적 기업으로 투자방식은 여전히 합병·인수를 주로 활용하고 있지만 신설투자는 회복세를 보이고 있다.

제 2 절 중국내 외국인 직접투자 확대배경

1. 외국인 직접투자 확대 배경

중국은 대외개방을 채택한 1978년 이후 1980년 - 1990년대 기간 동안 실질 GDP는 년 평균 약10.0%의 고도성장을 기록하였으며, 2009년 중국의 GDP 규모는 33조 5533억 위안으로 세계 제3대 경제대국으로 부상하였다. 중국은 외국기업 투자의 목적지로 2009년에 유치해 온 외국인직접투자액은 950억 달러에 이르며 전 세계에서 제2위를 차지하고 있다. 2010년 4월 달 중국에 유입된 외국인직접투자(FDI)규모가 작년 동월대비 24.7% 늘어난 73억 5000만 달러를 기록하며 9개월 연속 증가세를 나타냈다고 중국 상무부가 밝혔다. 올해 첫 4개월 간 FDI는 308억 달러로 지난해 같은 기간보다 11.3% 늘어났다. 은행에서는 구매력평가기준으로는 중국의 국민소득규모가 일본을 추월하였다고 보고 있다. 이는 중국이 '세계의 공장'뿐만 아니라 '세계의 시장'이기로 하다는 의미이다.

이러한 중국의 경제성장 추세는 2002년 WTO 가입 이후 가속도가 붙었고, 2010년 상하이 엑스포 이후까지도 이어질 것으로 전망되고 있다. 또한 중국은 이후에도 지속적인 고도 경제성장 추세를 이어 갈 것으로 전망되고 있다. 2002년 공산당 제16차 전당대회(全黨大會)에서 2020년까지 중국정부는 2000년 경제수준(GDP 약 1조 805억 달러, 1인당 GDP 856 달러)의 약 4배로 끌어올려 비교적 여유로운 샤오강(小康)시대를 실현한다는 목표를 설정하였다.¹⁶⁾

특히, 중국의 WTO 가입은 장기적으로 중국경제의 경쟁력 강화 및 산업고도화에 결정적 전환점으로 작용하여 경제성장률 제고에 기여하고, 경제체제에서 시장메커니즘의 확대에 의해 자원배분의 효율성이 향상되고, 국제자본과 선진기술의 도입 증가로 장기성장 전략에 필요한 기반을 구축함으로써 중국경제의 성장 잠재력이 제고될 뿐만 아니라 국제자본을 유치하여 낙후된 서부지역을 집중 개

16) 윈바오(溫飽) : 그저 먹고 살만한 수준, 샤오강(小康) : 비교적 여유로운 수준, 다통(大同) : 이상적인 복지사회

발함으로써 잠재성장력 향상 및 국토의 균형발전도 가능해질 것으로 기대되고 있다.

중국은 이러한 고도의 경제성정에 대한 기대와 무역 및 대외경제 관련정책이 국제적 수준에 부합되게 정비됨으로써 중국 내 사업 환경의 개선 및 제도적 투명성의 증대로 외국인직접투자의 유입이 확대되고 있다.

중국에 대한 투자의 증가는 중국의 WTO 가입에 따른 내수시장을 목표로 한 결과로 보여 주며 그들의 특징은 다음과 같다.

첫째, 투자시장 개방 및 제도 등 환경개선, 내수시장에 대한 기대감으로 WTO 가입 이후 외국인직접투자 급속히 증가하였다.

둘째, 서비스 산업에 대한 시장개방으로 3차 서비스산업의 증가추세가 2차 제조업의 증가추세를 상회하고 있다.

셋째, 제도의 변화와 중국시장에 대한 이해 증가, 그리고 기술누출 억제 및 지적재산권 보호를 목적으로 단독투자의 비중이 합작투자의 비중을 상회하고 있다.

넷째, 초기 생산기지 구축 후 재투자 등의 영향으로 건당 투자금액이 감소하는 추세를 보이고 있다.

다섯째, 관련법의 정비와 국유기업 개혁의 필요성으로 국유자산의 해외매각 장려 등으로 M&A방식에 의한 투자유입이 증가하고 있다.

2. 지역 간 우위

지역요인은 지리적 경제 및 경제와 문화가 서로 간의 연결이 포함된다. 외국인 투자자들이 중국 내륙지역에 투자하는 초기에 경제와 문화의 연결이 되는 것으로 투자지역을 선택한다. 중국은 960만km²의 광대한 영토를 가진 대국이다, 따라서 지역별·성별로 천연자원·사회자원의 부존, 역사와 문화, 경제발전단계, 산업·기술의 발달 정도 등에 있어 차이가 크고, 각 지방별로 투자관련 정책과 제도도 다르다. 따라서 외국기업이 투자입지를 선택할 때에는 지역별·성별·도시별 접근이 불가피하다. 예를 들어, 대만투자자가 내륙지역에 진입하는 초기에 투자지역은

地緣, 人緣, 정책, 노동력자원 등 우위를 갖고 있는 복건성(福建省), 광둥성(廣東省) 및 해남성 등 연해지역에 집중적 투자를 했다.

우선 중국 내부지역에서 동부 · 중부 · 서부지역¹⁷⁾ 서로 간에 외국인직접 투자유치는 거대한 차이가 존재한다. 해남성이 포함되어 있는 동부지역은 황해(중국에 '東海'라 함)에 연한 연해지역이며, 이 지역은 대체로 인구밀도가 높지만, 가공 산업과 관련 기술이 잘 발달되어 있고, 1인당 소득수준이 중·서부보다 높은 편이다(예외 : 광시자치구). 대외개방도 비교적 일찍 되어 정책적 우대조치나 수송·통신·금융 관련 인프라 면에서 중·서부 내륙보다 투자환경이 좋다. 다만 외자기업이 계속 진입함에 따라 임금 토지 사용료 등이 급상승하고 있고 외자기업간의 경쟁도 점차 치열해지고 있다. 예를 들면, 해남성에 있는 非理性 부동산투자 문제(V장에서 사례를 분석으로 참조)가 존재하여 외국인기업이 투자하는 호텔의 경영상 어려움이 있다는 것으로 알 수 있다.

2009년까지 동부지역의 외자건수는 전국수치에 81.65% 차지하고 있으며, 契約外資은 85.65%, 實際使用率 84.32%에 달하고 있다. 동부지역 중에서는 주장삼각주(珠江三角洲)¹⁸⁾ 장강 삼각주(長江三角洲)¹⁹⁾ 또는 양쯔강 델타(Yangtze River Delta), 장강 델타 등의 다양한 명칭의 조합을 가지고 있다. 중국의 상하이 시와 강소성 남부, 절강성 북부를 포함한 장강 하구의 삼각주를 중심으로 한 지역이다. 인구 8천만(중국 총인구의 6%)으로 중국 GDP의 21%를 차지한다. 근대 이후 해외와의 접촉이 왕성하여, 20세기 후반부터 급속히 공업 발전해 왔다.

지역 (강소성 · 상하이 · 절강성) 이 큰 비중을 차지하고 있다. 환발해 지역(環渤海地區)은 29.0%를 차지하고 있으며 2008년에 보다는 5.4 퍼센트를 증가하였다. 각 지역에 외국인직접투자 이용 상황은 아래 표와 같다.

17) 동부 : 북경, 천진, 하북, 요녕, 상해, 강소, 절강, 복건, 산둥, 광둥, 해남, 광시

중부 : 산서, 내몽고, 길림, 흑룡강, 안휘, 강서, 하남, 호북, 호남

서부 : 사천, 중경, 귀주, 운남, 섬서, 감숙, 청해, 녀하, 신장, 티벳

18) 주장 삼각주(珠江三角洲)는 중국의 주장 하구의 광저우, 홍콩, 마카오를 연결하는 삼각지대를 중심으로 하는 지역의 호칭을 말한다. 주장 델타(Pearl River Delta)(줄여서 PRD), 주장 델타 등의 다양한 명칭의 조합을 가지고 있다.

19) 장강 삼각주(長江三角洲) 또는 양쯔강 델타(Yangtze River Delta), 장강 델타 등의 다양한 명칭의 조합을 가지고 있다. 중국의 상하이 시와 강소성 남부, 절강성 북부를 포함한 장강 하구의 삼각주를 중심으로 한 지역이다. 인구 8천만(중국 총인구의 6%)으로 중국 GDP의 21%를 차지한다. 근대 이후 해외와의 접촉이 왕성이 되어, 20세기 후반부터 급속히 공업 발전해 왔다.

<표 4-1> 2008년 중국 중동부지역 외국인직접투자 상황

단위 : 억 달러

| 지역명 | 투자건수 | 비중(%) | 계약투자액 | 비중 (%) | 實際外資 | 비중 (%) |
|--------------|--------|-------|-----------|--------|-----------|--------|
| 강소성 | 57153 | 15.04 | 1497.813 | 18.54 | 713.9865 | 16.89 |
| 광둥성 | 103396 | 27.22 | 2117.8518 | 26.22 | 1292.8094 | 30.58 |
| 산둥성 | 41380 | 10.89 | 697.5013 | 8.41 | 353.8017 | 8.37 |
| 상하이 | 31964 | 8.41 | 918.2115 | 11.37 | 423.7249 | 10.02 |
| 절강성 | 28519 | 7.51 | 482.4386 | 5.97 | 214.5555 | 5.07 |
| 요령성 | 27256 | 7.17 | 535.3232 | 6.63 | 235.961 | 5.58 |
| 광주시 | 19925 | 5.24 | 422.4959 | 5.23 | 200.8226 | 4.75 |
| 호남성 | 16076 | 4.23 | 348.8338 | 4.32 | 185.2473 | 4.38 |
| 해남성 | 1207 | 2.95 | 177.4253 | 2.20 | 92.1405 | 2.18 |
| 하북성 | 9476 | 2.49 | 125.2267 | 1.55 | 76.3025 | 1.80 |
| 총계 | 379886 | | 8077.7316 | | 4228.0122 | |
| 전국 (억 달러) | 465277 | | 9431.2969 | | 5014.1977 | |
| 비중 | 81.65 | | 85.65 | | 84.32 | |

자료 : 중국상무부(2008), 중국 2008년 외자통계 보고서

2009년에서 동부지역 총외자이용율이 19.3%에 달하였다. 그러나 長江三角洲 특히 절강성의 증가율이 제일 큰 것으로 나타났다. 다음 증가율 차례는 環渤海地區이며, 작년보다 10.6%로 증가하였다. 이에 비해서 珠江三角洲지역은 침체상태가 지속되었다.

동부 각 성 · 시에 2009년 외국인직접투자의 현황은 <표 4-2>와 같다.

<표 4-2> 2009년 중국동부지역 외국인직접투자 현황

단위 : 억 달러

| 지역명 | 투자건수 | 비중(%) | 계약투자액 | 비중(%) | 실제투자액 | 비중(%) |
|------|--------|-------|----------|--------|---------|--------|
| 강소성 | 7182 | 23.42 | 2978130 | 51.58 | 1056365 | 3.67 |
| 상하이 | 4462 | 48.14 | 1075115 | 19.99 | 546849 | 28.02 |
| 절강성 | 4460 | 31.95 | 1228386 | 82.76 | 498055 | 61.91 |
| 광둥성 | 7039 | 3.44 | 1348518 | -11.14 | 782294 | -30.98 |
| 주해시 | 1539 | 12.34 | 599959 | 117.02 | 219126 | 27.06 |
| 하북성 | 610 | 27.88 | 167253 | 46.21 | 96405 | 23.17 |
| 요령성 | 2231 | 3.91 | 647232 | 23.45 | 282410 | -17.22 |
| 산둥성 | 5208 | 27.68 | 1243013 | 73.1 | 601617 | 27.08 |
| 해남성 | 957 | 12.99 | 305338 | 45.18 | 153473 | -2.98 |
| 총계 | 36126 | — | 10044316 | — | 4538622 | — |
| 전국 | 41081 | 20.22 | 11506969 | 39.03 | 5345977 | 1.44 |
| 동부비중 | 87.94% | — | 87.29% | — | 84.90% | — |

자료 : 중국 상무부(2009), 중국 2009년 외자통계 보고서

2010년 상반기, 연해지역의 증폭이 뚜렷이 발전하고 있으며 實際投資 이용액은 64.2%로 증가하였다. 특히, 베이징은 증폭 131.8%, 해남성 79.6%, 投資 이용액은 전국에서 제 12위 차례로 차지하고 있다.

연해지역 각 성 · 직할시 외국인 직접투자 이용총량 측에서 보면 해남성은 제9위를 차지하고 있으며, 산둥 · 요령 · 절강성에 비해서는 낙후되어 있지만 하북성은 초월하고 있다고 볼 수 있다.

<표 4-3> 2009년 해남성의 경쟁지역 외국인 투자총량 및 전국에서 비중

단위 : 억 달러

| 지역명 | 투자건수 | 비중(%) | 계약투자액 | 비중(%) | 실제투자액 | 비중(%) |
|-----|-------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 산동성 | 41380 | 10.89 | 679.5013 | 8.41 | 353.8017 | 8.37 |
| 청도시 | 12874 | 2.77 | 251.1082 | 2.66 | 130.3422 | 2.60 |
| 요령성 | 27256 | 7.17 | 535.3232 | 6.63 | 235.961 | 5.58 |
| 대련시 | 11472 | 2.47 | 272.9377 | 2.89 | 124.5417 | 2.48 |
| 절강성 | 25819 | 5.24 | 422.4959 | 5.23 | 200.8226 | 4.75 |
| 해남성 | 11207 | 4.23 | 348.8338 | 4.32 | 185.2473 | 4.38 |
| 하북성 | 9476 | 2.95 | 177.4253 | 2.20 | 92.1405 | 2.18 |

자료 : 張敦富(2009), 區域經濟學原理, 北京:中國輕工業出版社

實際投資 이용액의 지표에 의거하여 보면 해남성의 총량은 요령 · 산동성 · 절강성과는 차이가 크다. 하지만, 면적 · 인구 · 시장 등의 측면에서 차이점이 많기 때문에 상호간의 이러한 절대비교는 무리가 있다고 볼 수 있다.

또한, 지역 간에 외국인 직접투자 경쟁이 치열하게 발전하고 있다는 것으로 볼 수 있으며, 環渤海地區에 외국인직접투자의 발전은 유리한 비전을 갖고 있다고 말할 수 있다. 국가와 각 지역에 외국인직접투자를 계속 유치할 수 있다.

제 3 절 해남성의 외국인 직접투자 내부적 환경요인

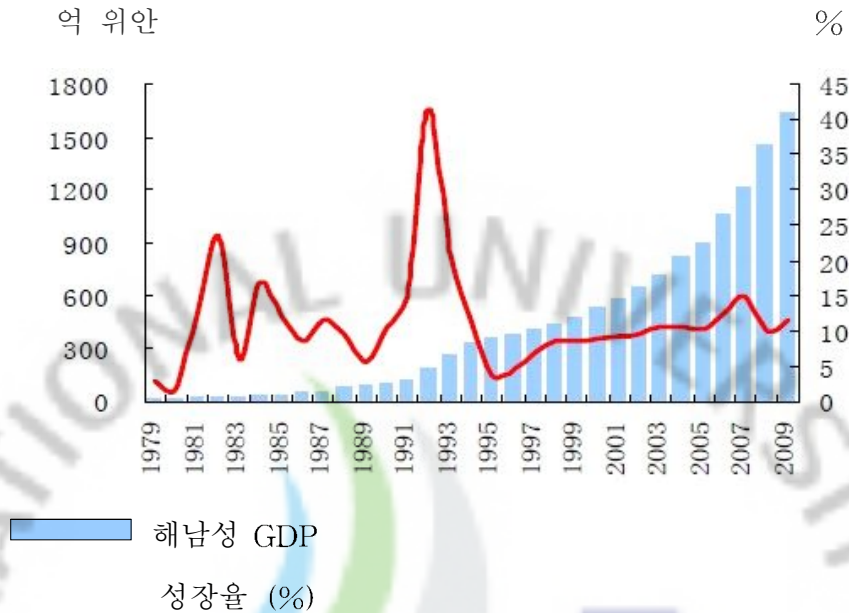
許羅丹、譚衛紅(2003)은 더닝의 입지특유의 우위요소 이론을 이용해서 對해남도 외국인 직접투자에 영향을 미치는 입지적 요인을 분석하는 모델에 의거하여 경제발전 정도, 소비능력, 기초시설 건축, 시장잠재력 등 외국인 직접투자의 직접요인이 될 수 있다고 보았다.²⁰⁾

1. 경제적 결정요인

해남선은 중국 최초 개방연해지역으로서 외국인직접투자를 적극적으로 유치하기 위해 노력하여 왔다. 특히 90년대 이후에 경제는 지속적으로 성장하고 있다. <그림 4-1>에서와 같이 2009년도에 GDP 은 1646.60억 달러, 11.7%의 성장율에 달하였다.

20) 張敦富(2009). 區域經濟學原理. 北京:中國輕工業出版社

<그림 4-1> 연도별 해남성 GDP 및 성장률



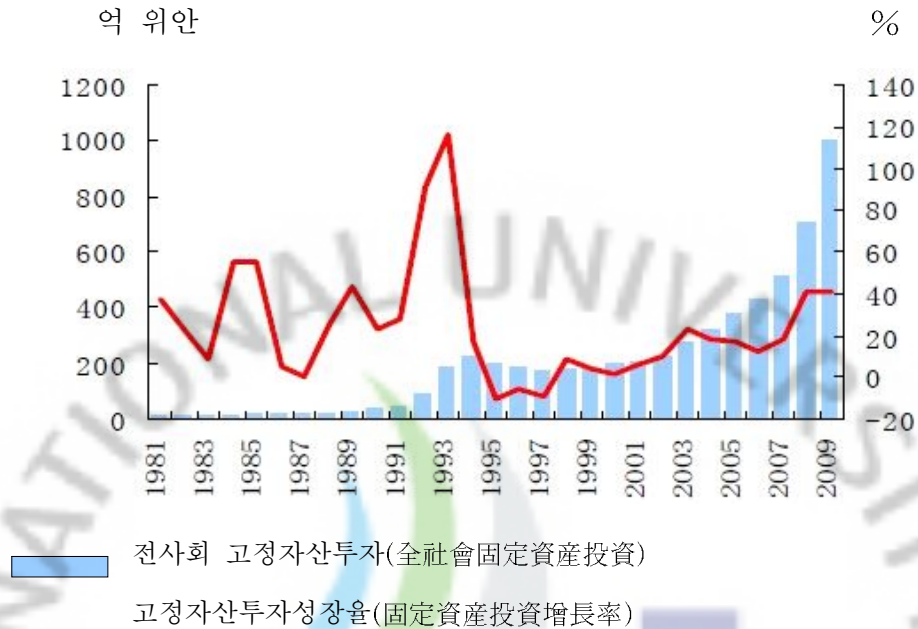
자료 : 해남성통계연도, 각년도, 해남성 통계국

1) 투자성장

투자가 빠른 속도로 성장하고 있으며 투자의 구조는 더욱 우수하게 개선되고 있다. 2009년에 성내 기초시설 건설과 부동산 투자가 성장함에 따라 해남성의 고정투자가 지속적으로 증가하고 있으며 투자총액은 천억 위안을 돌파하고 있으며 성장률이 40%를 초과한다. 그리고 투자구조를 개선하면서, 제 1차 산업투자가 뚜렷이 가속 발전하고 있으며 투자액은 작년에 비해서 73.1%를 증가했다.

또한, 주요투자 프로젝트를 강화할 수 있도록 지원을 받았고 105개 프로젝트의 투자가 전부 완성되고 있으며, 투자액은 486억 위안, 성장률이 33.6% 달성되고 있다. 그리고 제3차 산업투자가 진보되고 있으며, 그 비중은 고정투자의 83.5%를 차지함으로써 관광산업을 주로 발전하고 있는 해남성의 현대 서비스산업에 영향을 미치고 큰 발전을 촉진하고 있다.

<그림 4-2> 연도별 해남성 고정자산투자 및 성장률

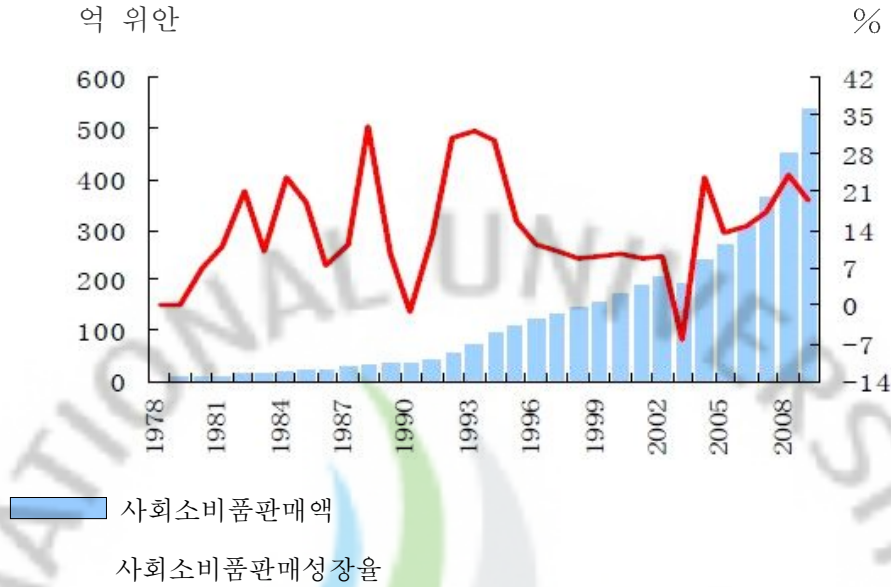


자료 : 해남성통계연도, 각년도. 해남성 통계국

2) 소비시장 번영(繁榮)

2009년에 해남성 전체적인 소비품의 판매총액이 작년에 대비하여 19.2%(그림 <4 - 3>과 같이)를 차지하였다. 특히, 해남성 지방정부의 소비촉진정책을 통해서 부동산 시장, 전자용품, 자동차 등 소비자의 구매요구와 구매력은 성장하고 있다. 거대한 구매력에 의한 잠재적인 경제시장이 존재하여 외국기업들이 자본투자를 하였다.

<그림 4-3> 연도별 해남성 사회소비품 판매총액 및 성장률



자료 :해남성통계연도, 각년도, 해남성 통계국

3) 수출 소폭 성장, 외국인 직접투자 하락

해남성의 수출액은 2.0% 성장을 하였으나 수입과 수출총액은 89.6억 달러를 달성하여 2009년 국제 금융위기의 영향으로 작년 대비하여 14.9%를 하락세를 보였다. 외국인 직접투자액은 9.4억 달러이며, 2008년에 대비하여 26.6% 하락하였다. 금융위기와 일부분 외자 인센티브를 취소하였기 때문에 외국인 직접투자는 하락하고 있다.

4) 서비스산업 회복적인 성장

해남성은 중국에서 유일한 열대관광지로서 관광산업은 항상 해남성경제의 선두산업이라고 할 수 있다. 2009년에 대외무역통상회의 투자전시회 등의 홍보를 통해 외국인기업들이 해남성의 관광산업에 특히 호텔, 부동산, 리조트 등에 투자를 많이 하여 투자액은 작년 대비하여 101.9%를 성장하고 있으며 8.31억 위안을 달성하고 있다. 특히 해남성 · 삼아시(三亞市)의 외국인 직접투자규모가 제일 크다.

2. 인센티브 우대조치

1) 외국인투자 관련 정책 및 법규 조성

(1) 중국 WTO 가입과 관련 있는 법률개정

중국은 WTO 가입과 관련하여 2001년 말과 2002년 상반기에 <중외합자경영기업법>, <중외합작경영기업법>, <외자기업법>, <상표법>, <저작권법>, <특허법> 등 6가지 법률을 개정하여 WTO의 규정과 일치하도록 하였다.²¹⁾ 이 법은 중국 전 지역에서 적용된다.

(2) 해남성에 외국인직접투자 관련 법규 조성

현재 해남성의 외국인투자 장려에 관한 각종 조치는 1988년 5월 4일에 공포된 ‘해남도 투자개발 장려에 관한 국무원 규정’ (國務院關於鼓勵投資開發海南島的規定) 과 1988년 8월 5일에 공포된 ‘해남성 인민정부 투자 장려에 관한 세수 우대 방법’ (海南省人民政府關於鼓勵投資的稅收優惠辦法), <해남도 투자개발 장려에 관한 국무원 규정>을 관철하기 위한 세무규정 통지(關於貫徹執行<國務院關於鼓勵投資開發海南島的規定>有關稅收規定若干問題的通知), ‘농업종합개발 시험구 투자개발 장려에 관한 해남성 규정’ (海南省鼓勵投資開發農業綜合開發試驗區的規定)이 있다. 또한 이를 기초로 한 34개의 관련법규가 있으며, 1991년 3월 17일 이들 관련법규를 총망라한 ‘해남경제특구 외국인 투자 조례(海南經濟特區外商投資條例)’가 제정된 것을 계기로 외국인투자 관련법규는 완비되었다.

(3) 외국인직접투자기업의 자본에 관한 규정

① 등록자본과 투자총액 등록자본이란 합작 당사자가 실제로 납입한 자본총액을 의미하고, 투자총액은 등록자본과 차입자본의 합계액을 의미한다. 투자총액은 등록자본과 같거나(차입자본이 전혀 없는 경우) 등록자본보다 많을 수 있는데, 투자규모에 따라 등록자본이 투자총액에 차지하는 최소 비율을 유지하여야 하는 일정한 제한이

21) 자세한 법개정 내용은 KOTRA, <WTO 최신 중국 경제법령집> (2002.6.) 및 중국대외무역경제합작부 (<http://www.moftec.gov.cn>) 참조

있다.

② 출자 외국인투자기업의 등록자본 구성을 위해 투자할 수 있는 것은 현금, 현물(기계, 설비 등), 기타 지적재산권 등이다. 다만 기술관련 기업은 일정한 예외를 제외하고 원칙적으로 등록자본의 20%를 초과하여 출자될 수 없다. 한편 합작기업형태의 외국인투자기업에서 현물출자에 대한 가치는 합작 당사자의 합의로 정하거나 제3의 기관에 위임하여 결정할 수 있다. 합작 당사자는 출자금을 일시로 납부하거나, 분할납부할 수 있다. 만일 분할납부하기로 약정하는 경우, 출자금의 15% 이상을 영업할 수 있는 허가증을 취득한 후 3개월 내 1회 출자하여야 하는 등의 일정한 제한이 있다. 한편 합작 당사자가 합작기간 중에 자신의 출자분을 제3자에게 양도하고자 하는 경우 합작 상대방의 동의를 받아야 하므로 만일 합작기간 중 출자 자본을 조기 회수하고자 한다면, 합작계약을 체결할 때 이에 대하여 상세한 규정을 둘 필요가 있다.

(4) 외국인투자법의 조직에 대한 규정

중국법상 회사의 조직체계는 최고의사결정기관인 동사회(董事會)와 업무집행기관인 총경리(總經理), 부총경리(副總經理), 경리 등으로 구성된다. 합작기업 형태의 외국인투자기업에서는 회사의 동사회 구성에서 다수를 차지하는 합작당사자가 기업의 경영권을 지배한다. 따라서 합작계약을 체결함에 있어, 한국측 투자자가 경영권을 장악하는 경우 동사회의 보통결의 사항을 확대할 필요가 있고, 그 반대의 경우에는 동사회의 만장일치 내지 특별결의 사항을 확대할 필요가 있다. 한편 업무집행기관의 책임자인 총경리는 중국 현지 사정에 밝은 중국 측 합작자가 선임하도록 하는 것이 통상적인 경우이나, 한국측 투자자가 현지 경영을 책임지고 주도할 필요가 있는 경우 한국측 투자자가 총경리를 선임할 수 있도록 합작계약을 체결하여야 할 것이다.

2) 인센티브의 특성 및 주요내용

(1) 특성

해남성 외국인에 대한 인센티브 우대조치의 가장 큰 특징은 해남성 전 지역이 經濟特區로 지정되어 있으므로, 중국내의 기타 지역과는 달리 인원, 물자 및 海南經濟特區내의 출입이 자유로우며 중국 내 기타 지역의 기업은 이를 엄격하게 금지하고 있다는 점이다.

경제특구의 설립에 관한 근거 법은 국무원이 제정·공포한 <경제특구조례>이며, 일반지역(15~30%), 경제기술개발구(10~30%)보다 낮은 법인세 혜택이 있다. 또 경제특구에 대해서는 중앙정부가 국가예산으로 전력·용수 도로·상하수도·통신망 등 사회기반시설을 개발·설치해준다. 실제로 특구 내에는 관공서, 은행, 호텔 등 각종 부대 편의시설 등이 있으며, 특구행정을 기존 진출외자기업이나 진출을 희망하는 외자기업들을 대상으로 투자 상담, 등록, 세무 등의 서비스를 제공하는 특구관리위원회가 있다. 해남성이 경제특구로 지정된 초기에는 이러한 조치가 남용되어 중국의 각종 輸入規制品目이 해남성을 통해 중국 내 기타 지역으로 유입되는 사례가 빈번히 발생하는 부작용을 일으킨 적이 있었다.

해남성에서는 비자발급에 있어서 착지(着地)비자발급을 실행한다. 중국과 외교관계를 맺고 있는 국가 및 지역의 방문자에 대해서는 사전 입국비자가 없을 경우 공항에서 15일간의 임시 체류 비자를 발급해 준다. 또한 해남성에 상주하는 외국인투자기업 종사자 및 그 가족에 대해서는 해남성정부가 복수비자를 발급해 준다. 이중에서는 지정된 26개 국가에 대해 무비자입국 정책을 집행하다. 특히, 한국, 독일, 러시아에서 온 관광객의 체류기간은 21일간으로 연장시키고 있다. 단체관광객 구성요건도 5명에서 지금은 2명으로 완화되었다.

해남성내의 기업이 自家用途의 생산기자재 및 원자재, 생활용품 및 차량을 수입할 경우 중국 내 기타 지역의 輸入規制 여부와는 관계없이 수입이 허용되고 있다. 또한 物品稅 및 關稅가 면제되며 해남성내의 기업이 관련 물자를 免稅輸入한 후 같은 물자를 해남성내 시장에 공급한 경우, 역시 물품세 및 고납세 납부액을 반으로 감소한다. 이러한 수입관련 세금을 감면받기 위해서는 연도별로 海南省 貿易廳에 수입량 및 금액을 사전에 신청하여 연도별로 세금을 감면받고 수입

쿼터를 배정받아야 한다. 앞으로 점진적으로 제로관세, 항공항해권 인센티브를 주기로 예정할 것이다.

해남성내의 외국인투자기업 외환수입에 대해 社內留保가능하며, 기업의 외화가 부족하는 경우 해남성 경제특구의 외환관리센터에서 조절을 받을 수 있다. 또는, 기업의 현지에 있는 외환관리부문에서 허가를 받으며, 중국 기타 지역(홍콩, 마카오 포함)에서도 외화 조절을 받을 수 있다. 한편 외국인투자기업이 이윤을 본국으로 송금할 경우 송금세를 징수하지 않는다.

(2) 海南省 經濟特區 外商投資條例 (1991年 3月 16日 海南省 人民代表會議 常務委員會 第15次會議 通過) 의 主要 內容

해남성내의 외국인투자기업이 발생한 이윤을 同 지역 내의 사회간접자본 설비 및 농업개발, 수출기업, 선진기술기업 등에 재투자할 경우 同 투자액에 대해 이미 납부한 소득세액은 전액 환급해 준다.

해남성내에 보세가공단지를 설치 운영하여 단지 내에서 행해지는 保稅加工 輸出 통관수속을 세관의 관리감독 업무로 대신한다.

외국인투자자가 비행장, 도로, 항만, 철도, 부두, 발전소, 수리시설, 탄광 등 사회간접설비에 투자할 경우, 經營期間이 15년 이상이면 이윤발생 년도부터 5년간 소득세를 免除하고 6년째부터 10년까지는 半減한다.

외국인 투자자는 土地使用權을 사용기간 내에서 자유로이 양도, 전매 및 임대할 수 있으며 토지사용권을 담보로 은행에서 대출이 가능하다.

외국인투자자는 해남성 정부 相關부서의 허가를 얻어 해남성의 자원개발 사업을 할 수 있다.

외국인투자자가 해남성내의 기존 기업을 매수하거나 同 기업에 資本參與를 할 경우 외국인투자자의 지분비율이 25% 이상되면 외국인투자기업으로 간주하고 그에 상응하는 우대조치를 부여한다.

三亞市 및 通什市와 소수민족 自治縣에 사회간접자본 설비를 건설하거나 생산성 기업을 설립 운영하는 경우, 經營期間이 10년 이상이면 利潤發生年度부터 10년간 소득세를 免除하여 11년째부터 20년까지는 半減한다.

3) 각 세·공과금의 우대규정

(1) 기업소득세

사회간접자본 설비분야에 투자하는 경우 경영기간이 15년 이상이면 이윤 발생 첫 해부터 5년까지는 기업소득세를 全額 免除하고 6년째부터 10년까지는 반으로 감소한다.

사회간접자본 설비분야 및 농업개발 분야에 투자하고 그 경영기간이 15년 미만이면 이윤발생 첫 해부터 2년간은 기업소득세를 全額 免除하고 3년째부터 5년 까지는 반으로 감소한다. 그러나 해남성 지방정부의 승인을 받은 先進技術企業의 경우에는 8년째까지 기업소득세를 반으로 감소한다.

기업소득세는 2008년 이전에 일반적으로 15%이지만 2008년 1월 1일 에 <中華人民共和國企業所得稅法>(이하'신세법')의 출범에 따라 2008년 1월 1일부터 5년간에 점차적으로 25%까지 세율을 실행할 계획이다. 즉, 2007년 3월 16일 이전에 설립해 15%로 기업소득세율을 받은 기업들은 2008년 18%, 2009년 20%, 2010년 22%, 2011년 24%의 세율을 납부해야 한다. 그러나 농업 및 공업 분야의 기업으로서 연간 생산액의 70%를 수출하는 경우, 조세감면의 기간 만료 후에도 기업 소득세율 10%를 적용하여 계속적으로 조세감면의 혜택을 부여한다.

공업 및 교통운수업 업종 중 생산성 분야에 투자하고 그 경영기간이 10년 미만일 경우에는 이윤발생 첫 해부터 2년간 기업소득세를 全額 免除한다.

서비스 업종에 투자하는 경우, 총투자금액이 500만 달러 이상이고 그 경영기간이 10년 이상일 경우 이윤발생 첫 해에는 기업소득세를 全額 免除하고 2년째부터 3년째까지는 반으로 감소한다. 한편, 기준에 미달하는 경우에는 이윤발생 첫 해는 기업소득세를 전액 면제하고 2년째는 반으로 감소한다.

(2) 지방소득세

일반적으로 지방소득세율은 10%이다. 그러나 외국인투자기업은 지방소득세를 全額 免除된다.

(3) 관세, 제품세 및 부가가치세

해남성 경제특구내의 기업이(외국인투자기업 포함) 自家用途로 수입하는 설비, 기자재, 원자재, 교통운송수단, 사무용품 등의 경우, 수입관세, 제품세 및 부가가치세가 전액 면제된다.

해남성 경제특구내의 기업이 자체 생산하는 제품을 수출할 경우에는 수출관세를 전액 면제하고 제품세와 부가가치세는 전액 환급한다.

해남성 경제특구내의 기업이 자체 생산하는 제품을 해남성내에서 판매할 경우에는 제품세, 부가가치세를 전액 면제한다. 그러나, 주류, 연초, 석유 제품은 제품세 및 부가가치세의 징수를 반으로 감소한다.

(4) 건축세

해남성 경제특구내의 기업은 건축세를 전액 면제한다.

(5) 도시보수유지 건설세

일반적으로 제품세 및 부가가치세와 동시에 납부할 경우 이 기업의 소재지에 따라 시, 縣、鎮으로 각각 7% 및 5%를 징수한다.

(6) 국가 에너지 및 교통건설기금과 국가예산조절기금

일반적으로는 기업소득세 납부 후 순이익의 각각 4.5% 및 3%를 징수하는데 외국인투자기업의 경우에는 동 기금의 징수를 전액 면제한다.

4) 개발구의 인센티브 정책

가) 토지개발정책

개혁과 개방을 더욱 확대하여 해남성은 각 지역에서 70개의 각종 개발구, 보세구가 조정되어 있으며 이들중 洋浦經濟開發區²²⁾를 중심으로 한 주요 개발구

22) 洋浦經濟開發區는 해남성 서북부의 儋縣에 위치하는 곳으로서 항만이 방대하고 항구의 집안선이 61Km에 이르며 수심이 27m로서 태풍 피신지로서의 충분한 조경을 갖추고 있다. 1992년 3월 중앙정부는 洋浦經濟開發區의 건설을 정식으로 허가를 주고 설립하였다. 동 개발구는 향후 보다 활기있는 개방정책을 실행한 것이며 외국의 자본을 유치하여 청부개발하는 기지가 되는 것이다.

에 충분한 외국인 직접투자의 이용과 外向型 경제의 발전을 위해 외국인 직접투자를 적극적으로 유치하여 각종 토지개발, 투자경영, 금융, 수출 · 입 정책, 투자보호정책 등 인센티브를 실시하고 있는데 그 내용을 살펴보면 다음과 같다.

해남성정부는 洋浦經濟開發區의 토지개발에 참여하는 기업에 대해서 토지사용에 대한 우선적 취득권(優先取得權)을 부여하고 있으며 그 기한은 70년까지 있다. 또한, 동 지역 토지개발기업의 구성은 외국인 단독투자 혹은 몇 명 多者間投資 및 中外合資企業도 가능하다.

개발구내의 건설계획과 설계(통신과 항구계획은 반드시 중국 측이 편성한다)는 토지개발기업 자체에서 할 수 있으며 中外 쌍방이 협력하여 할 수도 있다. 단지 개발구의 전반적인 건설계획은 반드시 해남성정부의 심사 및 허가를 얻어야 하며 토지개발기업은 허가받은 계획에 따라 개발구의 용수처리시설, 전력공급시설, 통신, 도로 및 교통 등의 기초설비와 공익사업의 개발에 투자할 수 있다. 토지개발기업은 계약규정에 따라 개발구내의 공공기초설비를 건설하고 공업 및 建設用地를 조성하여 각종 사업에 투자할 수 있다.

이미 개발한 토지에 대해서는 양도, 임대, 저당, 상속 및 합자, 합작을 할 수 있는 권리를 갖게 된다. 기타 기업의 경우 토지사용권을 양도받게 되면 그 토지사용권에 대한 양도, 임대, 저당, 상속 혹은 합자, 합작을 할 수 있는 권리를 갖게 된다.

나) 투자경영정책

개발구에 입주하는 기업은 원칙적으로 先進工業技術企業을 위주로 하며 서비스산업의 발전에 도움이 되는 것이어야 하는 동시에 三資企業의 입주를 환영하고 있다. 개발구내의 기업은 허가받은 계획에 따라 전용부지를 건설하여 관리할 수 있으며 中外合資로 通用 및 컨테이너 부지를 건설할 수 있다. 다만, 항구와 선박에 관한 업무는 중국 측이 일괄적으로 관리한다.

개발구내의 기업은 外向型工業, 輸出加工業, 倉庫業, 運送業, 포장업, 정보산업, 상품전시판매업, 부동산업, 오락 및 관광업, 문화교육 및 위생의 공익사업, 상업 등의 설립이 가능하다. 개발구내의 기업은 상호간 주식참여, 청부 · 임대가 가

능하며 국가의 관련규정에 따라 해남성 이외의 곳에도 투자할 수 있고 礦山資源의 채굴업을 경영할 수 있다.

다) 금융정책

금융기관의 성립은 中國人民銀行의 허가를 얻어 개발구내에 外資銀行, 中外合資銀行 및 기타 금융기관의 설치가 가능하다. 한편, 中國人民銀行 본점의 허가를 얻어 해남에 설립한 국내은행과 外資 및 合資銀行은 개발구내에 영업점포를 설치할 수 있다. 개발구내의 기업은 허가를 얻어 채권과 주식의 발행을 할 수 있으며 국외의 금융기관에서 부동산을 담보로 대출받는 것도 가능하다. 개발구내의 외국인투자기업은 자금의 투입과 회수가 자유로우며 소득세를 납부한 후의 이윤에 대해서는 국외로의 송금이 가능하다.

라) 수출 · 입 정책

개발구에 유입되는 화물, 운송도구와 개인의 휴대품은 세관에서 감독 · 관리하며 국제관행에 따라 통관수속을 간소화한다. 제품의 수출은 허가증 없이도 가능하며 수출상품이 국제간의 쿼타제에 적용되거나 홍콩, 마카오, 지역에 쿼타제가 적용될 경우 쿼타관리를 실행한다.

개발구내에서 사용하기 위해 수입하는 기계, 설비, 생산용 차량, 교통 수단 및 사무용품과 가공수출을 위해 수입하는 원자재, 부품, 연료, 포장재 등은 수입허가증을 면제한다.

마) 투자보호정책

洋浦經濟開發區 管理局은 해남성정부의 위탁을 받아 개발구의 행정을 일괄적으로 관리한다. 개발구 기업의 권익은 국가 법률의 보호를 받는다. 개발구내의 기업, 개인의 투자와 기타 자산에 대해서는 國有化하거나 징발하지 않은 것을 원칙으로 하는데 특수한 상황에서 사회공공이익상 필요하다고 판단했을 경우, 법에 따라 절차를 밟아 징발하며 그에 상응하는 보상을 한다. 개발구내의 기업은 법에 따라 經營管理 自主權을 향유한다. 생산, 판매와 財務計劃을 자체적으로 결정하

며 생산품과 서비스제공의 가격 및 이윤분배방식을 결정할 권리를 갖는다. 개발 구내의 기업은 관련규정에 따라 국내외의 근로자를 자체적으로 조달하여 채용할 수 있으며 채용된 근로자에 대해서는 勞動契約制와 社會保障制를 실행하는데 임금 및 상여금제도 등은 기업이 자체적으로 정한다.

5) 외국인 직접투자 관련 정책의 변화

WTO 가입 후 중국 산업정책의 기본 노선은 短線 支持, 長線 抑制²³⁾ 등 정책에 의거하여 해남성은 적극적이면서도 적절하고 효율적인 외국인투자 유치와 경제구조의 조정, 산업의 고도화 및 산업개선의 촉진, 기업효율의 제고를 상호 결합시켰다. 시장경제에 맞이하여 관련 법률규제를 제정, 국제 분업에 참여하여 해남산업의 비교우위를 확보하고, 기업의 국제경쟁력을 향상, 신흥산업(新興產業) · 열대고효농업(熱帶高效農業)과 관광산업을 발전시킴으로서 관광산업을 확대하여 국제관광지로의 발전을 이루어 내기 위한 산업정책을 펴고 있다. 이러한 산업정책의 구체적 내용은 다음과 같다.

(1) 전통산업의 개선 가속화

외국인투자를 포함한 국내 기타 자본이 경공업, 방직, 기계, 야금, 전자재, 석유화학, 화학공업 등 전통산업의 개선에 참여하도록 지속적으로 유인한다. 이를 통해 첫째, 현존의 기초 위에 첨단기술을 이용하여 품질을 개선시키고, 에너지 절약, 오염방지 및 노동생산성 향상을 제고시키고, 공업기술과 장비수준을 향상시키도록 한다.

둘째, 에너지산업과 원재료산업의 국제경쟁력을 강화시키고 낙후산업 또한 국제경쟁에 참여하기 위한 조건을 조성하도록 한다.

셋째, 장비산업의 경우 중요장비의 국산화를 위해 노력하며, 기타 제조업은 투자비용의 절감, 기술요구수준의 제고를 만족시키도록 하고, 경공업과 방직 및 전기기계업종은 원가를 더욱 낮추는 한편 품질과 부가가치를 높이고, 브랜드의 국제적 인지도를 높여 수출확대에 노력하도록 한다.

23) 短線이라함은 초과수요를 말하고 長線이라함은 과잉공급을 말함.

넷째, 모든 산업의 자산과 방대한 조직 등 전근대적인 형식과 구조를 타파하고 새로운 형태의 산업클러스터를 구축하도록 독려하여, 자원배치의 효율성을 제고하도록 한다.

다섯째, 기술의 자주적 창조역량을 도입하여 상호 결합되도록 장려하고, 자주적인 지적재산권을 확보할 수 있도록 기술혁신에 노력한다.

(2) 첨단산업의 신속한 발전 추구

우수한 첨단산업 발전을 위하여 외국인투자를 유인하고 선진기술을 도입하여 첨단산업의 자주적 발전능력을 더욱 공고히 하도록 한다. 이를 위해 시장 전망이 매우 밝은 신흥 산업에 대해서는 선진 외국기업과 긴밀히 협력하여 함께 첨단기술을 발전시키도록 한다. 또한 기술개발에 많은 자본투자가 요구되고, 기술 도입도 용이하지 않아 해남성의 역량만으로는 신속한 발전이 곤란한 산업에 대해서는 기업 경영지배권 및 규모 등에 대한 제한을 풀어 외국기업의 독자경영을 허가하여 해남 산업발전에 기여하도록 한다.

(3) 國有經濟의 개혁

국제경제가 다양한 영역에 산재해 있기 때문에 각기 상이한 방법을 채택하여 국유경제의 개혁을 이루어 내도록 한다. 현실적으로 외국기업의 투자를 장려하여 주식인수 등의 방식으로 국유기업의 거대한 조직 개편에 참여할 수 있도록 기회를 제공하고 중대형 국유기업의 재편과 개혁에 외국인투자가 유치될 수 있도록 한다.

(4) 외국인투자기업의 수출확대 장려

업종별 그리고 주요 상품의 국제경쟁력을 위해 해남성에 투자한 외국기업의 수출 증대정책을 수립하도록 한다. 또한, 중외합자 무역회사의 설립조건을 보다 완화시킨다. 그리고 대형 외국인투자기업의 타 기업 상품의 구매 해외수출을 허용한다. 외국인투자 기업의 수출에 대한 관세 환급, 수출 금융지원 등의 정책지원도 있어야 한다. 가공무역업의 발전을 더욱 지원하여 수출을 창출할 수 있는 조건 확대를 꾀해야 한다. 마지막으로 해남성의 중소기업이 외자기업과의 동반관

계를 더욱 강화하도록 지원하여 해남성 측 파트너 기업들의 기술수준과 경제경쟁력을 제고시킬 수 있도록 노력한다.

(5) 실업문제 해결을 위한 외국인투자의 적극적 유치

노동집약적 산업과 서비스산업에 일정한 기술을 보유한 외국기업을 유치하여 고용창출을 위해 노력하도록 한다. 즉, 일정한 기술역량을 갖춘 노동집약형 산업, 예를 들면, 건축업, 조선업, 방직업, 의류산업, 가전제조업 등에 대한 외국인투자를 지원하여 실업문제를 해결하도록 한다. 또한 중소기업의 발전을 위한 외국인 투자를 장려하고, 산업의 구조조정과 선진화를 위하여 외국기업의 투자를 일반가공업에서 산업의 고용창출효과가 큰 서비스산업으로 전환하도록 하여 취업기회를 확대한다.

(6) 관광산업의 추진

최근 국무원이 <해남(海南) 국제관광섬 건설 발전을 추진할 때, 관한 의견>을 발표해 향후 10년 사이 해남도를 중국 관광업 개혁창신의 시범구와 세계 일류의 바다섬 리조트관광지로 건설할 계획을 밝혔다.

<의견>에서는 앞으로 정부는 정책, 자금, 프로젝트 배치 등 방면에서 해남성에 특수한 정책을 부여하며 금융 방면에서 다국적 무역 인민폐 결산 시범 및 주민 개인의 외화대환 특허업무 시행을 추진하고 조건을 구비한 관광기업의 상장을 지지하며 보험기구의 관광보험제품 창신을 격려하고 또 오프쇼어 금융업무 탐색을 추진한다고 명확히 제기했다. 또 조건이 성숙되면 해남성에서 부동산 신탁기금도 시행할 예정이다. <의견>에 따르면 기초시설, 생태건설, 환경보호, 빈곤부족 개발과 사회사업 등 방면에서 중앙예산 내 투자와 기타 중앙 전문투자를 배치할 때 해남성에 서부대개발(西部大開發) 정책이²⁴⁾ 적용된다.

해남 국제관광섬 건설은 국가의 지역경제 견인 측면에서 경제발전방식을 전환하는 중대한 전략이다. <의견>에서는 향후 5년간 관광관리, 판매, 서비스와 제품

24) '서부 대개발'이란 동부 연해 지역을 우선적으로 발전시켜 왔던 방침을 전환해 낙후된 서부지구로 개발의 중점을 이행시킨다는 중국의 21세기 발전전략을 말한다. '대개발'이란 중국과 같이 국토가 넓고 새로운 지역의 개발 잠재력이 매우 크며 개발의 결과가 국가의 전략적 이익에 결정적인 영향을 주는 경우를 가리킨다.(미국의 서부개발, 구소련의 동부 시베리아 지역개발)

개발의 시장화, 국제화 수준을 크게 향상시켜야 한다고 지적했다. 관광업 증가치가 지역생산총액에서 차지하는 비중이 8%이상, 서비스산업 증가치의 비중은 47%이상에 달해야 하며 서비스산업 종사자의 비중은 45%이상에 달해야 한다. 더 나아가 2020년에는 관광업 증가치의 비중이 12%이상, 서비스산업 증가치의 비중은 60%에 달해야 하며 서비스산업 종사자의 비중은 60%에 달해야 한다.

관광업으로 서비스산업의 전면적인 발전을 이끄는 것은 해남 국제관광섬의 총체적인 발전도이다. 다음단계에 해남성은 <의견>의 계획개요에 따라 세부적인 방안과 구체적인 조치를 제정할 예정이다. 또 앞으로 점차 <무비자, 제로관세, 항공항해권 부여>를 주요한 특징으로 하는 관광개발정책이 실행될 전망이다.



제 4 절 대해남성 직접투자 결정요인 분석 - 해남성 · 삼아시 관광사업 사례로 분석

외국인직접투자에 영향을 미치는 도시투자 내부 환경은 일반적으로 자연환경, 기초시설환경, 경제발전환경, 노동력비용, 사회생활환경과 정부관리 능력 등으로 나누어져 있다. 이를 통해 투자자가 투자할 것인지의 여부를 알 수 있고 이러한 외국인직접투자의 결정요인을 분석하여 각 도시에서 투자환경의 순위와 열위를 파악함으로써, 각 도시의 의사결정권자들이 자신들의 도시에 대해 정확하게 인식할 수 있으며, 또한 발생하는 문제에 대하여 대안을 수립할 수 있다. 이 같은 관점에서 삼아시의 기본 도시 현황과 외국인 직접투자의 현황을 전체적으로 파악한 다음 미국 셰라톤 호텔즈 앤드 리조트(Sheraton Hotels and Resorts)(이하 셰라톤호텔)가 삼아시에 하고 있는 투자활동을 인터뷰 형식의 메일을 통해 알아보고 외국인기업들의 대삼아시 직접투자의 입지 결정요인을 살펴본다.

1. 도시 기본현황

1) 관광자연자원

삼아시(三亞市) : 해남도 최남단에 위치한 해변도시로, 중국에서 유일하게 아열대 기후를 보이는 여름 섬이다. 인도차이나 반도와 홍콩 사이에 위치하고 남북으로는 51.75km, 동서 길이는 91.57km이며, 해안선 길이가 1582.8km에 총면적은 1919km²이다. 한국 제주도 면적과 거의 비슷하다. 인구는 37만 명 정도인데, 그중 이족(黎族)이 41.2%, 묘족(苗族)이 0.7%, 회족(回族)이 0.33%를 차지한다. 삼아시에 위치하고 있는 봉황(鳳凰)공항은 해남성 최대의 국제공항으로, 국내의 대도시를 연결하는 여러 편의 항공기가 운항된다. 또한, 삼아항구는 대외 개방된 항구로, 5000톤급의 선박이 정박할 수 있으며 국내외, 국제노선도 운행되고 있다. 청정해수, 맑은 공기, 모래사장, 햇볕, 자연 경관, 열대 풍경 등은 삼아가 지닌 여행 자원으로 꼽을 수 있다. 주요 관광지로는 아룡만(亞龍灣), 대동해 해수욕장(大

東海 海水浴場), 천애해각(天涯海角), 대소동천(大小洞天), 녹회두 공원(鹿回頭公園) 등이 있다. 아룽만과 대동해의 아름다운 해변을 중심으로 세계적인 리조트들이 많이 들어서 있어 중국 내에서도 허니문 여행지로 가장 인기가 있으며 세계 각지의 휴양객들이 꾸준히 찾고 있다.

<표 4-4> 세계 유명한 관광지역과 비교

| 명목 | 해남 삼아 시 | 몰디브 | 발리 | 하와이 |
|----------|---------|---------|--------|---------|
| 환경보호 | ☆☆☆☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 공기 순도 | ☆☆☆☆☆ | ☆☆☆☆ | ☆☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 자연자원 | ☆☆☆☆☆ | ☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 청정 수역 | ☆☆☆☆ | ☆☆☆☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 모래사장 소수 | ☆☆☆☆ | ☆☆☆☆☆ | ☆☆ | ☆☆☆☆ |
| 인문역사 | ☆☆☆☆☆ | ☆ | ☆☆ | ☆☆☆☆☆ |
| 최적의 여행시즌 | 1 - 12월 | 4 - 12월 | 9 - 2월 | 3 - 10월 |

자료: 李天元(2003), 「旅遊學概論」, 天津:南開大學出版社.

2) 기초시설

삼아시는 몇 년 동안 건설과 발전을 위해 노력해 왔으며, 현재 도로·철도·해상 운송과 항공을 형성하는 종합운수시스템을 구성함으로써 陸·海·空 교통시스템을 기본적으로 수립하고 있다.

인프라시설 : 삼아시는 이미 바다, 육지 및 항공의 입체적 교통망을 형성하였다. 2009년 여객운송량은 2792만명이고 화물 운수량은 1548만 톤으로 각 15.9% 및 18.4% 증가하였다. 물품회전량은 148, 204만 킬로미터로 18.5% 증가하였으며 전시 여객량은 798만 명으로 29.1% 증가하였다.

삼아 봉황국제공항 : 주요 비행기 활주로의 길이는 3400 미터, 너비 60 미터로 현재 세계에서 제일 큰 B747-400형 여객기가 이착륙할 수 있다. 현재 국제, 홍콩, 마카오 및 내륙 국내 항공편 105개 항공노선을 개설하였다. 2009년 봉황공항의 항공편은 59276차로 26.7% 증가하였다. 민간항공노선은 110갈래로 2008년에

대비 19갈래 증가하였으며 그 중 국제항로는 17갈래로 2갈래 감소되었고 국내항로는 91갈래로 21갈래 증가되었다. 연말 민간 자동차보유량은 10.70만대로 9.0% 증가하였다.

- 도로 : 삼아시 도로는 사통발달하고 환도고속도로 및 해유중선은 해구와 전성 각지를 서로 이어주며 교통이 편리하다.
- 철도 : 오해철도의 완공과 더불어 삼아는 국내 철도망과 이어졌으며 물품운수 및 여객운송은 전국각지로 직접 통할 수 있게 되었다.
- 항구 : 삼아에는 현재 5000톤급 정박위치가 2개, 3000톤급 정박위치가 2개가 있고 연간 물동량은 74만 톤이다. 건설 중인 항구로는 삼아 국제여객운송항부두, 육도만어항 및 남산화물운수항구가 있다.
- 전력 : 삼아시 전력은 전 성의 전력 공급 망에 포함되어 있다. 삼아는 해남성 환도전력망의 남부 연결점으로 220kv 변전소 3개 건설을 계획하고 있고 현재 이미 2개 변전소를 건설하였으며, 110kv 변전소 17개 건설을 계획하고 있으며 그 중 이미 9개 변전소를 건설하였다. 삼아 남산 전력공장의 발전기 용량은 15만 KW이다.
- 상수 : 삼아시 도시구역은 현재 청전, 여지구, 금계령 3개 수돗물 공장이 있고 물공급 능력은 23.5만 입방미터/일이다. 현재 용량이 4.56억 입방미터인 대용저수지를 건설하고 있는 중으로 완공 후 당해 저수지의 일간 물 공급량은 41만 입방미터이다.
- 천연가스 : 삼아시 민용 천연가스 배급공정은 이미 38킬로미터의 천연가스수송선 및 시구역의 88킬로미터 천연가스 배급 선을 건설하였으며 천연가스를 이미 3만 입방미터 공급하였다. 아파트단지의 배급망 건설에 따라 전 삼아 시에 천연가스 배급망이 건설될 것이다.
- 환경보호시설 : 삼아에 일당 오수처리량이 8만 톤인 오수처리공장과 일당 생활쓰레기 처리량이 400톤인 쓰레기생태처리공장이 설립되어 가동되었다. 아울러 도시공기품질 일간보고제도, 해수욕장 환경예측보고제도 및 도시 소음오염 감독제도를 설립하였다. 환경보호를 주제로 한 양강삼 안의 경관개조건설은 도시의 품위를 제고하였다.
- 통신 : 삼아는 이미 세계 240개 나라와 지역 및 국내 200여개 대중도시의 공

용통신망, 우전망과 일체화된 광케이블, 디지털마이크로, 축적프로그램제어, 이동통신 등을 건설하였고 광케이블은 도시 및 농촌에 모두 분포되어 통신 및 전신이 매우 편리하다. 2008년 우전업무 총량은 96,798만원으로 그중 전신업무량은 90,252만원이고, 우전업무량은 6,546만원이며 연말 전시 고정전화사용자는 20.07만 가구로 도시전화사용자는 12.4만 가구이고 농촌전화사용자는 7.67만 가구였다. 연말 무선전화사용자는 2.3만 가구, 이동전화사용자는 29.6만 가구이며 인터넷사용자는 6.3가구이다.

3) 경제발전 환경

(1) 전체적 경제발전

삼아는 중국에서 제일 활력적인 유일한 열대적 관광도시로 자연자원이 독특하고 발전 잠재력이 거대하다. 특히 해남도가 국제관광 도시로서의 지위가 확정된 후 삼아시는 국내외 대기업, 대형프로젝트 투자 중점지역으로 부상하였다. 2009년 말, 삼아시 지역 총 생산치(GDP)는 174.85억 위안이고, 관광소득103.77억 위안이었다. 2009년 삼아의 총 수출액은 USD 4,650이고, 총 소득액은 USD 80만이다. 2009년 생산 GDP 비중: 전년 삼아시 지역의 GDP는 174.85억 위안이고 2010년 중점 프로젝트는 83개로 이중 52개는 지속적 건설프로젝트, 31개는 새로운 프로젝트를 포함하며 프로젝트 비용은 약 1196.5억 위안으로 추산된다. 2010년 중점 프로젝트의 예상 투자액은 176.4억 위안으로 사회고정자산투자 예산총액 265억 위안 액으로 전체의 67.32%를 차지한다.

(2) 관광사업 발전

중국 유일한 열대 기후를 보이는 해변 관광도시로서 해남도의 관광 사업은 쾌속적으로 발전하고 있다. 이 계기로 무역통상회의 투자연구 포럼 등 주자 홍보를 통해 외국인 직접투자를 유치해 왔다. 또한, 요트 대회, 미스 월드 등 국제 행사를 개최됨에 따라 삼아시의 국제관광 이미지를 향상시킬 수 있으며, 더 많은 해내외 관광객들이 삼아 시에 찾아왔다. 2009년 삼아시의 관광전체현황은 아래 <표 4-5>같이 본다.

〈표 4-5〉 2009년 삼아시 관광사업현황

| 구분 | 단위 | 절대수치 | 2008년대비 성장률(%) |
|-----------------------|------|--------|----------------|
| 관광객 | 만명 | 669.05 | 10.7 |
| 국내관광객 | 만명 | 637.27 | 15.2 |
| 외국인 관광객 | 만명 | 31.78 | -37.9 |
| 관광호텔로 입주한 외국인 관광객 | 만명 | 30.25 | -33.6 |
| 대만 | 만명 | 1.65 | -13.3 |
| 마카오 | 만명 | 0.13 | -79.3 |
| 홍콩 | 만명 | 6.64 | 10.6 |
| 외국인 크루즈 외국인 관광객 | 만명 | 21.83 | -41.1 |
| 관광수입 | 억 위안 | 103.77 | -72.7 |
| 국내관광수입 | 억 위안 | 90.47 | 14.0 |
| 관광외화수입 | 만 달러 | 19497 | 23.9 |
| 관광호텔수입 | 만 달러 | 19227 | -25.7 |
| 크루즈 외화수입 | 만 달러 | 270 | -24.0 |
| | | | -70.2 |

자료 : 삼아시통계국(2010), 「2009년삼아시 국민경제와 사회발전통계공보」

아래 <그림 4-4> 참조로 보면, 2009년 삼아시는 669.05만명 관광객을 접대하였으며, 2008년 대비하여 10.7% 성장하였다. 이 중에서 국내관광객은 637.27만명으로 2008년 보다 15.2% 증가하였다. 외국인 관광객은 31.78만명, 2008년 보다 37.9% 감소하였다. 그리고 2009년 삼아시의 전체적인 관광수입은 103.77억 위안, 2008년 보다 14.0% 성장하였다. 또한, <그림4-5>를 보면 외국인 관광수입은 19497만 달러, 2008년 보다 25.7 감소하였다.

<그림 4-4> 2005-2009년 삼아시 관광객수 및 증가율



자료 : 삼아시통계국 (2010) , 삼아시통계연감

〈그림 4-5〉 2005-2009년 삼아시 관광총수입 및 성장율



자료 : 삼아시통계국 (2010) , 삼아시통계연감

관광객의 내원 측에서 보면 국내관광객이 절반이상을 차지하였으며 광둥성 관광객의 비중이 제일 크며, 삼아시의 국내관광객 총량에서 11.0%를 차지하였다. 그리고 다른 성에서 찾아오는 비율은: 베이징 8.7%, 상하이 7.3%, 호남성 6.4%, 해남성 5.5%, 사천성 5.3%, 흑룡강성 4.9%, 절강성 4.6%, 강소성 4.3%, 호북성 4.0%이다. 또한, 해외관광객의 내원은 러시아 관광객은 삼아시 주요 해외관광객의 내원이 되어 있었으며 23.4%의 비중을 차지하고 있었다.

미국, 일본, 말레이시아 등은 전체적으로 해외관광객이 일정한 비중을 차지하고 있다. 예를 들어, 홍콩 11.7%, 미국 11.0%, 싱가포르 7.6%, 일본 6.9%, 대만 6.9%, 말레이시아 6.2%, 영국 4.1%, 독일 4.1%를 차지하고 있다.

(3) 외국인 투자 호텔 발전

2009년 말까지 삼아시 관광호텔은 171개가 있으며 작년 대비하여 11개 증가하였다. 하얏트, 힐튼, 메리어트, Crown, 글로리아, 유토피아, 캠프스키등 세계적

인 유명한 호텔과 호텔관리그룹들은 대삼아시 직접투자를 하고 있다. 삼아시의 관광산업의 투자 중 60%이상은 외국인 직접투자이며, 3성급 이상의 호텔 중에서 외국인 기업들이 약 58%를 직접투자 하였다. 골프 프로젝트는 모두 외국인 직접 투자로 이루어 졌다.

<표 4-6> 연도별 대삼아시 투자하는 기업현황

단위: 건, %

| 기업소속 | 2004 | | 2005 | | 2006 | | 2007 | | 2008 | |
|------------------|------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|
| | 수량 | 비중 | 수량 | 비중 | 수량 | 비중 | 수량 | 비중 | 수량 | 비중 |
| 국유기업 | 5622 | 57.66 | 5482 | 50.35 | 5528 | 46.74 | 5832 | 45.74 | 5806 | 42.70 |
| 단체기업 | 909 | 9.32 | 1007 | 9.25 | 964 | 8.15 | 902 | 7.07 | 914 | 6.73 |
| 홍콩, 마카오, 대만 투자기업 | 411 | 4.21 | 341 | 3.13 | 314 | 2.65 | 329 | 2.58 | 353 | 2.60 |
| 외국인 직접 투자 기업 | 267 | 2.74 | 190 | 1.75 | 256 | 2.16 | 256 | 2.01 | 239 | 1.80 |
| 기타 투자기업 | 2542 | 26.07 | 3868 | 35.53 | 4765 | 40.29 | 5432 | 42.60 | 6271 | 46.20 |

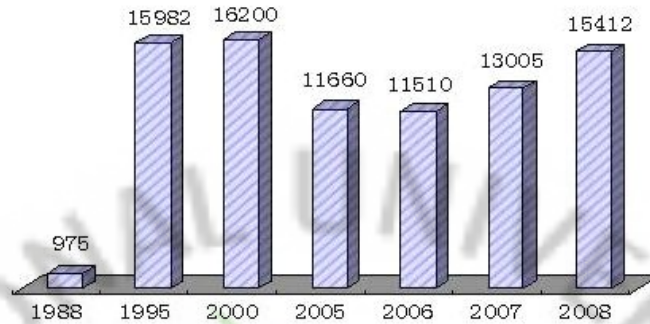
자료: 삼아시통계청(2009), '삼아시 외자이용 보고서'

2. 삼아시 외국인 직접투자 현황

2008년까지 삼아시의 실제 외국인 투자총액은 1.54억 달러이며, 신규 외국인 직접투자의 계약협약이 23건 진행되어, 계약협약에서 정해진 투자 금액은 15839만 달러를 초과한 것으로 나타났다.

<그림 4-6> 연도별 외국인 직접투자액

(단위 : 만 달러)



자료: 삼아시 통계청(2009), 삼아시통계 각연도

미국, 일본, 러시아, 싱가포르, 아일랜드, 한국 및 홍콩, 대만 등 국가와 지역들은 이미 삼아시에 외국인직접투자의 주요 투자국이 되고 있으며, 투자영역은 관광산업, 부동산산업, 열대고효율농업, 해산물가공 및 고급 신기술 산업에 이른다.

<표 4-7> 투자방식, 투자업종 및 투자국별 實際利用外資

단위 : 만 달러

| | | 2002년 | 2003년 | 2004년 | 2005년 | 2006년 | 2007년 | 2008년 |
|-------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 합계 | | 18200 | 18691 | 10944 | 11660 | 11510 | 13005 | 15412 |
| 투자 방식 | 합자경영기업 | 10630 | 10374 | 3515 | 6362 | 5677 | 2579 | 5863 |
| | 합작경영기업 | 1010 | 2089 | 6700 | 297 | 331 | 292 | 17 |
| | 독자경영기업 | 6560 | 6228 | 729 | 5001 | 5502 | 10134 | 9532 |
| 투자 업종 | 農·林·牧·漁·水·利 業 | 1669 | 2336 | 13 | 351 | 950 | 261 | 413 |
| | 工業 | 560 | 972 | — | 55 | 13 | 444 | 26 |
| | 建築業 | - | - | - | 368 | 436 | 172 | - |
| | 商業, 飲食, 物資 供銷業 | - | 1639 | - | 168 | 265 | 203 | 755 |
| | 房地產·公用事業 ·服務業 | 15971 | 13744 | 10931 | 10718 | 9846 | 11925 | 14218 |
| 투 자 국 | 홍콩 | 5980 | 5570 | 7363 | 9393 | 8597 | 9748 | 11620 |
| | 마카오 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 대만 | 2035 | 3290 | 15 | 341 | 1057 | 262 | 140 |
| | 일본 | 420 | 122 | - | - | 274 | - | 23 |
| | 미국 | 6890 | 5094 | 1 | 257 | 125 | 254 | 19 |
| | 태국 | - | - | 3440 | 37 | 331 | - | - |
| | 싱가포르 | 360 | 3103 | - | 551 | 339 | 521 | 750 |
| | 영국 | 1378 | 514 | - | - | - | - | - |
| | 호주 | - | - | - | 121 | - | - | - |
| | 말레시아 | - | - | - | 62 | 4 | - | - |
| | 한국 | 826 | 186 | - | 36 | 37 | 54 | 20 |
| | 기타 | 311 | 812 | 125 | 862 | 745 | 2166 | 2840 |

자료: 삼아시통계청(2009), 삼아시 외자이용 보고서

3. 삼아시 외국인 투자기업 입지결정의 경로 : 사례연구

먼저 지역제한에 있어서 사례를 분석하기 위해 삼아 지역에 소재하고 있는 웨라톤호텔을 이메일 인터뷰 대상으로 선택하였다. 이 회사를 선택한 이유는 첫째 이 회사가 일정 규모 이상의 외국인 직접투자회사이기 때문이다. 웨라톤호텔은

삼아시에 49억 위안으로 투자를 하였으며 고용인력 6500명이다. 둘째로는 이 회사가 삼아 지역의 특성화된 관광산업을 대표하기 때문이다. 인터뷰내용은 다음과 같다.

첫째, 삼아시라는 중국 해남성의 특정지역에 대해 어떻게 정보를 알 수 있었고 구체적으로 이 회사가 지역을 투자처로 선정한 계기가 무엇인가?

둘째, 다른 투자지와 비교하였을때 삼아시가 가지고 있는 장점을 무엇인가?

셋째, 웨라톤호텔이 삼아시에 투자를 계속 확장하는 이유는 무엇인가? 현재 많은 세계적 고급브랜드호텔들이 자금이나 경영기술 등 자본을 갖추고 삼아시에 입지하였다. 그러나 금융위기의 여파로 사람들이 보수적 소비방식을 선택하여 소비의 감소가 나타나고 있다. 이런 경제상황에서도 웨라톤호텔은 어떤 측면에서 통찰하고 확장계획을 세웠는가에 대해 질문을 하였다.

넷째, 외국인의 생활주거환경과 삼아시에서 투자 애로점을 무엇인가? 이러한 내용을 바탕으로 기초한 해남성의 외국직접투자 정책적인 시사점을 이끌어 내었다.

웨라톤호텔은 초기부터 대삼아시 합영투자(합작 + 합자경영)형태로 시작되었다. 먼저 이 회사가 초기에 어떻게 해서 삼아시에 입지하였는가를 살펴보았다.

먼저 웨라톤호텔은 호텔 브랜드이다. 스타우드 호텔즈 & 리조츠의 소유이다. 그 산하 브랜드 중 가장 규모가 큰 브랜드이며, 스타우드 호텔즈 & 리조츠 산하의 브랜드 중 웨스틴 브랜드 다음으로 오래된 브랜드이다. 스타우드의 본사는 미국 화이트 플레인즈(뉴욕 주)에 위치한다. 웨라톤은 1985년에 먼저 진입도시로 베이징에 입지하고 있었으며 2003년에 삼아시에서 웨라톤호텔을 설립하여 직접 투자를 하였다.

첫째, 문제에 대한 답을 이하로 한다. 먼저, 입지의 제일 주요 결정요인은 3가지 요인을 강조하였다. 첫째, 삼아시의 독특한 열대자연자원과 편리한 기초시설이 때문이다. 삼아시의 해변경관과 기초시설을 이용하여 현재 웨라톤호텔 소재의 위치가 삼아시에서 제일 고운 아룡만 중심지역에 설립하고 있으며, 봉황국제공항까지 30분 만에 도착할 수 있다. 중국정부 향하로 <해남(海南) 국제관광섬 건설 발전을 추진하는 것에 관한 의견>을 발표한 후에는 기초시설, 주변편리시설 등 국제관광섬에 맞이하러 대규모 개발계획을 시작하였다. 중국에 20여 년간

의 경험을 바탕으로 중국정부의 발전계획에 따라 투자기회를 발견할 수 있다고 말한다.

둘째, 노동력은 3가지 구성요소중 하나이다. 충분한 노동력을 공급할 수 있을 때 기업들이 원가를 내릴 수 있고 재생산을 확장할 수 있다. 특히, 숙련기술을 갖고 있는 노동력은 일반노동력과 비교하면 선진기술산업에 진입하기 더욱 유리하다. 그러므로 현지에 있는 노동력의 인수와 기술능력은 외국인 직접투자 유치 여부를 결정하는 주요한 내용이다.

삼아시는 90년에 부동산 산업이 빠른 속도로 발전하게 됨에 따라 많은 젊은 사람들이 부동산, 호텔 관련된 전문지식을 공부하였다. 웨라톤 본사에 있는 인재를 현지로 옮기지 않고 현지의 인재를 직접 채용하게 되었다.

셋째, 삼아시와 지방정부간의 협력을 통해서 웨라톤의 국제이미지를 향상시킴으로써 더 많은 관광객들이 웨라톤호텔을 신뢰할 수 있다고 보았다. 예를 들면, 웨라톤호텔은 53회 미스 월드 경기가 지정한 경기장소와 입주호텔이 됨으로써 국내, 국제관광객들이 웨라톤호텔에 대한 인지도가 향상되어 더 많은 관광객을 유치할 수 있었다. 또한, 삼아시가 관광시장에 대해 촉진하고 있는 인센티브와 정책적 노력을 통해서 이 시장의 잠재적인 발전력을 통찰할 수 있다. 예를 들면, 삼아시는 관광산업을 진흥하기 위하여 지속적으로 중국내륙 도시에 있는 관광객의 내원시장을 개척, 해상관광 노선의 개발과 발전을 통해 대형 또는 중점적인 촉진 프로젝트, 관광 프로젝, 항공 착륙 비용, 관광 진흥 프로젝트, 부동산 판매, 골프 코스 등에 대해이자 할인(Finance Discount), 재정 보조금 또는 재정적 인센티브를 제공하였다. 또, 웨라톤호텔 투자자는 삼아시에 잠재된 경제시장을 강조하였다. 삼아시는 중국의 상하이, 광주 등 발전하는 도시와 비교하면 부족한 점이 많다하더라도 관광산업에서는 독특한 잠재력을 갖추고 있다. 예를 들면, 국제관광지로 지정한 후에 관광객 증가, 중국내륙사람과 삼아시 지역주민들의 소비 욕구, 구매력의 제고 등 호텔발전의 필요한 기본요소들을 갖고 있으므로 웨라톤은 내륙도시와 비교하여 삼아시에 웨라톤 호텔을 설립할 수 있는 우위가 충분히 있다고 판단을 하였다. 그래서 웨라톤은 삼아시에서 호텔형태로 진입하여 이 도시의 호텔산업에서 선진 경영기술을 이전해주고 지방경제를 활성화 시키고 있다고 생각하였다. 그리고 투자자가 강조한 것은 바로 중국시장에 잠재적 상류층들

의 소비능력이다. 웨라톤은 초기부터 중국시장에 진입한 25년간의 경험에 의거하여 막대한 소비시장을 통찰한다. 25년간에 중국경제가 빠르게 성장함에 따라 주민들의 수익도 성장하고 있다. 특히 신흥부자들이 빠른 속도로 탄생하고 있으며 고급소비능력이 높아졌다. 특히, 베이징 등지에서 설립된 호텔과 리조트 등 성공 경험을 통해서 투자자는 중국 상류계층들의 구매력이 높다는 것을 통찰할 수 있다. 루퍼트 후거워프는 금년 4월1일 ‘후룬의 재부보고(財富報告)’²⁵⁾란 리포트를 발표됨에 따라 중국의 온·오프라인 자료를 모두 동원해서 개인 소유 기업의 자산과 개인 소유 부동산을 포함해서 1000만 위안(한국 돈 25억 원) 이상의 재산을 가진 개인들의 숫자가 중국 인구 13억 명 가운데 87만5000명이라고 발표했다. 1억 위안(한국 돈 250억 원) 이상 가진 부호들은 5만5000명 정도 된다고 했다. 중국 부자들이 자신들이 번 돈으로 즐기고 있는 레저생활은 여행, 골프, 수영, 차 마시기, 독서, 가사 돕기, 드라이브 등 순이었으며, 국내 여행지로는 해남성 남쪽의 삼아시가 될 것이라고 예상하였다.

삼아시는 중국내륙과 거리가 가까운 곳이므로 외국에 가는 고비용, 먼 거리 불편한 면을 비교하면 삼아시는 지리적·환경적 우세를 가지고 상류계층에 있는 소비자들에게 좋은 소비 도시가 될 수 있다. 2008년 말에 금융위기 여파로 삼아시에 있는 다른 호텔들이 저렴하게 방값을 내린 추세를 나타냈는 현황에서도 웨라톤 호텔의 방은 90%의 예약율을 달성하였다. 이 같은 결과를 바탕으로 2011년 - 2013년 3년간 연속적으로 4개 호텔을 설립할 확장계획을 추진하고 있다. 웨라톤은 삼아시에서 애로점 2가지를 지적하였다. 하나는 관광객의 내원문제다. 현재 삼아시에서 있는 관광객들 대부분 중국내륙도시에서 온 사람들이며, 국제관광객들은 러시아, 일본, 홍콩 등 국가에 집중하고 있으므로 국제관광객이 부족한 점이다. 또 하나의 문제는 저가관광객유치이다. 일부 국가와 지역의 부동산투자에 관심을 갖고 있는 기업들은 기업설립 목적의 裏面에 해남의 값싼 대량의 토지를 구입해준 다음에 호텔과 리조트를 설립하고 저렴한 값으로 관광객을 유치

25) 중국에는 ‘후룬 바이푸(胡潤百富)’라는 인터넷 웹 사이트가 있다. 상하이에서 활동하는 영국인 회계사 루퍼트 후거워프(Rupert Hoogewerf)가 만드는 웹사이트로, 2005년 문을 연 이래 중국 부자들에 대한 권위 있는 리스트와 자료를 발표해서 자리를 잡았다. 이제는 중국 부자들에 대한 이야기라면 후거워프가 이 웹사이트에 매년 발표하는 ‘후룬 바이푸방(胡潤百富榜)’을 인용해야 이야기가 되게 됐다. ‘후룬(胡潤)’은 후거워프의 중국어 이름으로, 후거워프를 ‘후’로 줄이고, 루퍼트를 ‘룬’으로 줄여 음역해서 만든 이름이다.

하고 있다. 이러한 추세가 확장된다면 삼아시내의 고급호텔 발전에 억제될 수 있다.



제 5 장 결론: 해남성 외국인 투자의 개선방안

1. 투자진출시의 문제점

해남성은 1988년 省으로 승격된 후 외국인 직접투자를 유치하기 위해 정책, 제도 및 사회간접자본의 대폭적인 준비를 서두르고 있다. 그러나 외국기업이 해남성을 진출대상지로 삼기에는 해남성은 다음과 같은 몇 가지 문제를 내포하고 있다.

첫째, 해남은 1988년 이후 그 이전에 비해 투자관련 법령체제나 사회간접자본 면에서 상당히 개선되었다고 볼 수 있다. 그러나 아직도 에너지, 교통, 用水 등의 문제에 있어서 미흡한 것으로 나타났다. 그러므로 해남성의 경제발전을 위해서는 전력, 교통, 통신 등의 완비가 요구된다.

둘째, 노동력이 풍부하고 저렴하다는 장점을 갖고 있으나 숙련공이 부족하다는 문제가 남아 있다. 해남성의 전반적인 교육 수준이 높지 않고 과학 연구 역량이 취약하여 인력이 부족하고 노동력의 전체 소질이 낮은 편이며 다수의 노동력은 부가가치가 비교적 낮은 소비성 및 노동력집약형 산업에 종사하고 있으며 창조된 가치도 높지 않다. 이는 국제적 경쟁에서 경쟁 우위를 형성하기 어렵다.

셋째, 외국인 투자환경 조건 면에서 볼 때 해남은 내륙에 비해 상당히 매력적이라 할 수 있다. 그러나 외국인의 입장에서 중국을 포함한 아시아 전체를 폭넓게 살펴보고 투자 선을 결정하려 할 때 모든 면에서 해남성이 가장 유리한 조건을 갖추고 있다고 말할 수는 없을 것이다. 또한 외국인 직접투자 유치의 정책실시가 미흡하다는 것이 문제점으로 부각되고 있는데 중앙정부에서 승인한 특혜정책 및 각종 허가관련 업무 등이 제대로 시행되지 않고 있다.

넷째, 해남성 투자 진출 시 또 다른 문제점을 야기하고 있는 것은 不動產投機問題이다. 홍콩을 비롯한 일부 국가와 지역의 부동산투자에 관심을 갖고 있는 기업들은 기업설립 목적의 裏面에 해남의 값싼 대량의 토지를 구입해주고 부동산 가격의 상승할 시기를 기다리고 있다. 이러한 상황은 정작 해남에 직접투자진출

해 보고자 하는 기업인들에게 투자의욕을 감퇴시키는 요인 중의 하나가 되고 있다.

다섯째, 해남성은 비교적 완벽한 정책 법규를 갖추고 있으나 산업 서비스 표준이 부족하다. 서비스산업의 중점 업종의 범위가 넓고 다수의 기업의 재무제도는 완벽하지 않다. 정책 법규는 비교적 잘 갖추어 졌으나 업종 서비스 표준이 결핍하여 일부 산업의 관리가 비 규범화되고 분산되었다. 또한 서비스산업의 자율성이 높지 않고 무질서한 경쟁이 여전히 존재한다.

2. 해남성 외국인직접투자의 개선방안

1) **투자환경 개선작업:** OECD 투자환경 점검리스트(The OECD Policy Framework for Investment)를 활용한 투자 환경의 평가와 개선작업 추진하고 있는 것으로 볼 때 OECD의 투자활성화를 위한 기본정책에서 제시된 10가지 정책분야(총 82개 체크문항)에 투자정책, 투자촉진 및 원활화, 무역정책, 조세정책, 기업지배구조, 책임 있는 기업행위, 인적자원개발, 인프라, 공공거버넌스에 걸쳐 투자환경 매력도를 스스로 평가하는 작업을 제도화하여 추진하고 외국인투자위원회의 기능강화와 연계하여 동 위원회에서 담당하도록 한다. 외국인투자 관련 정책이 경제적 측면만 아니라 교육, 의료 등 사회문화적 측면까지 관여하므로, 관련 부처 간의 원활한 조정을 위해서는 외국인투자위원회의 위상 강화가 필요하다.

2) **정부차원에서 개선방안:** 해남성과 다른 국가 간에 경제교류가 가능해진 만큼 직접투자유치를 뛰어넘는 국가간 雙務協定이나 자유무역협정을 적극적으로 추진할 필요가 있다. 이 외에도 정부주도하에 진출업종 간의 과당경쟁을 막기 위한 조정의 역할을 담당하고, 그의 각종 외국인투자 육성방안을 내어 對해남성 투자에 적극 참여할 수 있는 각종혜택을 부여하는 것도 적극 검토되어야 하겠다. 특히, 외국인투자기업에 대한 인센티브로서 가장 많이 활용되는 것이 조세인센티브이다.

외국인투자를 유치하고자 하는 국가나 지방정부가 외국인투자기업에게 세금감면, 세금유예, 일정기간 동안의 법인세 및 원천과세면제 등 같은 혜택의 범위와 규모를 확대 부여해야 된다.

또는 중앙정부와 해남성 지방정부 차원에서 외국인투자기업이 조세 이외의 재정상의 직접적인 혜택을 크게 받을 수 있도록 노력해야 하며, 투자 프로젝트와 관련해서 자본투자에 대한 보조금을 지급하거나 생산비용 및 판매비용의 발생에 대해서 더 많은 보조금을 제공해야 한다.

3) 서비스시장 개선방안: 서비스업 부문에 외국인투자를 유치하기 위해서는 보다 적극적인 대·내외 개방을 실시하여 제조업에 비해 과도한 진입규제를 완화하여야 한다. 현대의 독점적 시장구조를 해소하지 못할 경우 지원정책만으로는 시장규모의 확대와 기업규모의 합리화를 통한 효율성 증대를 기대하기 어렵기 때문이다.

특히, 서비스산업은 시장 독점적 이해 집단의 존재와 경쟁제한이 제조업에 비해 상대적으로 매우 높은 수준이므로, 서비스산업의 경쟁력강화를 위해서도 반드시 진입규제를 완화를 통하여 시장의 유효경쟁을 확보하여야 한다.

서비스시장의 대내외 개방과 진입규제의 완화를 체제적으로 추진하기 위해서는 구체적인 개방계획을 설정하고 시장에 이러한 정보를 사전에 분명히 제공하는 작업이 필요해야 한다. 이를 위하여 정부는 대내외 서비스시장 개방의 범위와 단계적 일정을 시장에 제시하는 것이 바람직하다.

4) R&D의 활성화: 해남성 자체 연구개발의 능력이 부족하면 정부지원으로 연구사업의 국제공동연구 추진이 필요하다. 정부에서는 R&D 센터 유치와 더불어 외국 연구기관이 참여할 수 있는 과학기술연구과제의 범위를 확대하고 공동연구 추진을 유도하는 인센티브를 강화할 필요가 있다. 또한 정부지원 R&D 사업과 대학 및 연구소의 지원프로젝트 및 인력양성 프로그램에 글로벌 R&D 센터의 참여를 유도할 필요가 있다. 외국인 직접투자의 실적이 낮은 상황을 개선하기 위해서는 기업들이 전 중국 심지어 전 세계의 지역별 역량을 활용하여 고급 인재 확보를 위한 국제 아웃소싱을 추구할 수 있도록 지원할 필요가 있다.

5) 외국인 직접투자 관련 투자 자유분야의 개선방안: 투자유치 대상에 대한 차별적 지원체제 적용 필요가 있다. 즉, 해남성 보세구, 가공공업구역, 서비스산업 등 투자자유 분야 및 선도 산업을 설정하고 동 분야의 투자의 투자유치를 지원하는 별도의 조직을 구성할 필요가 있다. 또한 이런 산업의 투자유치가 교육, 노동, 과학기술 등 관련 분야와 연계될 수 있도록 각 부처와의 협력 체계를 구축할 필요가 있다.

이와 함께 조세감면 기간 및 대상의 확대할 필요가 있다. 즉, 감면대상은 현재 물류, 수출, 제조, 관광은 SOC, R&D, 외국인투자 관련된 해남성내 각 분야 등으로 확대해야 된다. 감면세목은 현재 있는 법인세, 소득세는 특별소비세, 부가세 등으로 확대해야 한다.

또한, 투자기업들의 행정비용을 줄이고 불필요한 납기지연을 방지하기 위하여 행정기관에 지원사무소가 설치되어 원스톱 서비스(one-stop service)를 제공하여야 한다. 상품 수출 · 입에 관련된 서류를 대폭 간소화하고, 지역 내 경제에 적용되는 각종 규제로부터 면제받는 혜택을 누리게 할 수 있도록 해야 한다. 즉, 외국인투자기업의 이익 본국송금에 대한 규제, 외국인 고용에 대한 제한, 노동 절약적인 자본 시설 재수입에 대한 규제 사항 등이 면제가 되어야 된다.

동시에, 타 지역보다 우수한 도로망, 통신시설 등의 사회간접시설이 확충되어야 한다. 또한 전기 및 수도사용에 대해서도 보조금이 제공되고 타 지역보다 낮은 임대료의 혜택이 주어야 한다.

3. 연구의 한계

본 연구를 진행하는데 있어서 다음과 같은 한계가 있음을 밝혀둔다. 첫째, 해남성 대표적인 외국기업 직접투자 결정지의 외국인 직접투자에 대한 과정을 심층적으로 분석하였지만, 하나의 사례를 중심으로 한 연구이기 때문에 그 결과를 일반화 하는데 한계점이 있다. 따라서 유사한 지역사례를 비교 연구함으로써 삼

아시 외국인 관광분야 사례 분석에서 도출된 시사점을 일반화 하는 노력이 좀 더 필요하겠다.

둘째, 본 사례가 완결된 사례가 아니라 진행 중인 사례이기 때문에 그 성공과 실패를 판단하기에 이른 감이 있고, 삼아시 관광분야의 일반적 시사점을 도출하는데 한계가 있다.

마지막으로, 대부분의 사례연구와 마찬가지로 중국에 있는 내부 자료 및 인터뷰를 통해 진행되었다. 따라서 유사한 산업분야와 비교하는 작업이 현실적으로 어려웠다. 이로 인해 향후에는 유관 산업분야의 외국인 직접투자 접근방법과 비교함으로써 실제 외국인 직접투자 전략 수립에 더 많은 시사점을 제공할 수 있는 작업이 이루어져야 할 필요가 있다.



【참 고 문 헌】

1. 한국 국내문헌

- 김철, (2001), 「해외투자론」(개정판), 서울 : 두남
- 김원배 · 방경섭 · 김형국 편, (2003), 중국의 오늘과 내일, 나남출판.
- 김익수 외, (2005), 현대 중국의 이해, 나남출판.
- 김익수(1999), 중국투자론, 박영사,
- 김태원, 유진석, 이훈, 황인성. (1997), 해외투자 100억불 시대: 해외투자위
요인, 영향 및 정책 분석, 연구보고서, 삼성경제연구소.
- 김영기, (2005), 「세계 최대의 파산」, 홍익출판사.
- 김군수, (2006), "해외침단기업 유치에 따른 경제사회적 파급효과 분석",
정책연구, 경기개발연구원.
- 강태구, 글로벌기업경영론, 무역경영사, 2000.
- 김병수, (1993), 외국인 직접투자의 결정요인 변화와 경제적 효과에 관한
연구, 「정책과학연구」, 제5권,159-191.
- 김부찬 · 이영신, (2006), 경제특구의 외자유치제도에 관한고찰, 제주대학교
법학과, 연구논문.
- 민기, (2002), 외국인 직접투자유치에 영향을 미치는 요인간의 상호
작용효과, 「한국행정학보」, 제36권 제4호,145-166.
- 배종렬, (1991), 「외국인직접투자 유형에 따른 경제적 효과의 차이에 관한
실증적 연구」, 1991.2, 서울대학교 국제경영학 박사학위 논문.
- 박기안 · 김찬경, (2003), 「국제경영론」, 서울: 무역경영사.
- 방호열, (1996), 「해외시장진입방식의 전략적 모형」, 국제경영연구,
pp.77-109.
- 신태용, (2008), 중국의 성장 유형 전환과 외국인 투자 환경 변화, KIET
연구보고서, 산업연구원.

- 석상예, (1994), 「중국투자 核心情報과일」, 산업기술정보원
- 이현국, (2009), 중국 국가행정지리. 인포차이나.
- 이기동 · 황석준 · 이민환, (2008), 외국인 직접투자기업의 입지선택:
수평적 · 수직적 집적효과를 중심으로, 「한국경제연구」 제21권,
한국경제연구학회, 161-189.
- 이윤대 · 방호열, (1997), 「국제경영학」, 서울: 박영사.
- 이문봉, (1994), 「동남아 화교기업」
- 21세기 신경영관리 총서, (2003), 중앙대학교 산업경영연구소 중국 한국살회 ·
대한상의 북경사무소 (1996), 「중국의 조세제도 해설」, 1996. 5,
서울: 한국조세연구원.
- 장세진, (2004), 글로벌경쟁시대의 경영전략, 박영사 지식수출강국, (2001),
매일경제신문사.
- 최백렬, (2003), 해외투자론, 大經도서출판.
- 최창규, (2004), 국별 외국인 직접투자기업의 결정요인 분석,
「국제경제연구」, 제10권 제1호, 한국국제경제학회, 49-68.
- 홍재범, (2008), "외국인 직접투자의 현황과 과제: 기업수준 분석",
금융경제연구 320: 1-105
- 하종욱 · 최귀련, (2003), 외국인 직접투자의 동태적 특성 및 영향요인에
관한 연구, 「국제통상연구」, 제8권 제1호, 한국국제통상학회,
25-51.
- 환은경제연구소 국제조사실 (1997), 「금융개혁 이후의 중국금융시스템」,
1997. 12, 서울: 환은경제연구소
- 한병섭 · 권종욱, (2005), FDI 기업의 투자입지 선호변화에 관한 실증연구,
「국제통상연구」, 한국국제통상학회, 제10권 제1호, 89~117
- 홍정화, (1999), 「회계원리」, 홍익출판사

2. 중국 국내문헌

袁正中(1988), "沿海經濟發展戰略及其對內地的影響", 「經濟改革」, 1988년 2월호, 10-11.

張敦富(2009), 「區域經濟學原理」, 北京:中國輕工業出版社

李天元(2003), 「旅遊學概論」, 天津:南開大學出版社.

安虎森(2008), 「新區域經濟學」, 大連:東北財經大學出版社.

胡兆量(2008), 「中國區域發展導論」, 北京:北京大學出版社.

Chris旅遊學原理與實踐 (第二版) (2004), 北京:高等教育出版社.

郝壽義(2008), 「區域經濟學原理」, 上海:上海人民出版社.

張樹民(2008), 「中級微觀經濟學」, 成都:西南財經大學出版社.

「泛珠三角區域合作與發展研究報告」藍皮書, 중국사회과학문헌출판사, 2006.

3. 사이트

중국 통계연감(中國統計年鑒), 2000-2009, <http://www.stats.gov.cn>.

중화인민공화국상무부(中華人民共和國商務部), 2000-2009, <http://www.mofcom.gov.cn>

해남성상무청(海南省商務廳), 2010, <http://www.dofcom.gov.cn>

하남성인민정부(海南省人民政府), 2010, <http://www.hainan.gov.cn>

해남성 통계연감(海南省統計年鑒), 1983-2009, <http://www.hi.stats.gov.cn>

삼아시인민정부(三亞市人民政府), 2010, <http://www.sanya.gov.cn>

新浪地產, 2010, <http://news.dichan.sina.com.cn>

4. 영문문헌

Agarwal, Sanjeev & Ramaswami, Sridhar N. (1992), "Choice of foreign market entry mode: Impact of ownership, location and

- internalization factors", *Journal of Business Studies*, Spring: .
- Bleeke, J.A. (1990), "Strategic choices for Newly Opened Markets," *Harvard Business Review*, Dept.- Oct. 1990, pp.158-165.
- Bangsberg, P.T. (1995), "China Special Economic Zones Draw Fire", *Journal of Commerce*, Sept.22, 1995.
- Buckley, P. J. & Casson, M. (1976), *The Future of the Multinational Enterprise*, Holmes & Meier Publishers.
- Chen, Chien-Hsun (1996), "Regional Determinants of Foreign Direct investment In Mainland China", *Journal of Economic Studies*, vol.23, no.2, MCB Univ. Press, pp.18-30.
- China Foreign-Invested Enterprises Association (1996), *Foreign Investment in China*, vol.41, no.20, 1996.
- Congress (1991), *China Economic Dilemmas in the 1990s*, vol. 1, pp.186-208.
- Cave R. E. (1971), "International corporation: the industrial economics of foreign investment", *Economica*, 38(February): .
- Cave R. E. (1996), *Multinational Enterprise and Economic Analysis* (2nd eds.), Cambridge University Press: Cambridge, U.K.
- Cespedes, F. V. (1988), "Control vs. resources in channel design: distribution differences in one industry", *Industrial Marketing Management*, 17: .
- Calvet, A. L. (1984), "Asynthesis of foreign direct investment theories and theories of the multinational enterprise," *Journal of International Business Studies*, Spring/Summer.
- C.P. Kindleberger, "American Business Abroad : Six Lectures on Direct Investment", op. cit., 1969. p.13
- Danny, David L. (1991), "Provincial Economic Differences Diminishde in the Decade of Reform", *Joint Economic Committee of the U.S. Congress* (1991), *China Economic Dilemmas in the 1990s*, vol. 1, pp.186-208.

- Davidson, W. H. (1982). *Global Strategic Management*, Wiley.
- Davidson, W. H. & McFetridge, D. G. (1985), "Key characteristics in the choice of international transfer mode," *Journal of International Business Studies*, 16(2): .
- Dunning, J. H. (1980), "Toward an eclectic theory of international production: Some empirical tests," *Journal of International Business Studies*, 11(1):9-31
- Dunning, J. H. (1988), "The eclectic paradigm of international production: a restatement and some possible extensions," *Journal of International Business Studies*, 19(1): .
- D.T. Lecraw, "Direct Investment by Firms from Less-developed Countries", *Oxford Economic papers*, Vol.3, pp.442-457
- D.O. Cushman, "Real Exchange Rate Risk, Expectation and Level of Direct Investment", *The Review of Economics and Statistics*(67), 1985
- Gao, T. (2003), "Ethnic Chinese networks and international Investment: Evidence from inward FDI in China," *Journal of Asian Economics*, 14: 611-629.
- Hymer S. (1960/1976), *The International Operations of National Firms: A Study of Direct Investment*, MIT Press: Boston, MA
- Hill, Charles W. L. *International Business: Competing in the Global Marketplace*. McGraw - Hill.
- Hitt, Michael A., Hoskisson, R. E. & Kim, H.(1997), "International diversification: effects on innovation and firm performance in product-diversified firms," *Academy of management journal*, 40(4): 767-798.
- Hsiao, Frank S.T. & Mei-Chu W. Hsiao (2004), "The chaotic attractor of foreign direct investment - Why China? A panel data analysis," *Journal of ASIAN economics*, 15: 641-670.
- IMF, *Balance of payments Manual* 4th ed. 1977, p. 408

- I.H. Giddy & S. Young, "Conventional Theory and Unconventional Multinationals : Do New Forms of Multinational Enterprise Require New theories?." A.M Rugman(ed). *New Theories of the Multinational Enterprise*. 1982. pp.55-75
- K. Kojima, *Direct Foreign Investment : A Japanese Model of Multinational Operation*, London, 1978. pp.9-15
- L.T. Wells, Jr. "The Internationalization of Firms Developing Countries", T. Agmon & C.P. Kindleberger(ed). *Multinationals from Small Countries*. Cambridge. 1977. pp.133-156
- Luo YaDong (1997), "Pioneering in China: Risks and Benefits", *Journal of Long Range Planning*, vol.30, no.5., Oct. 1997, pp.768-776.
- Morrison, Wayne M. and Hardt, John P. (1997), "Major Issues in U.S.- China Commercial Relations", *China Economic Future: Challenges to U.S. Policy*, pp.471-498
- Makino, Shige, Takehiko Isobe & Christine M. Chan (2004), "Does country matter?" *Strategic Management Journal*, 25(10): 1027-1043.
- N. Howestine, "Growth of U.S. Multinational Companies, 1966 ~ 1977," *Survey of Current Business*, p. 34
- OECD, *Code of Liberalization of Capital Movement*, Annex A, List A, I. Direct Investment.
- R. Vernon, "International Investment and International Trade in the Product Cycle", *Quarterly Journal of Economics*, 1966. pp.190-207
- S. Lall, *The New Multinationals : The Spread of Third World Enterprise*, New York, 1983. pp.1-20
- UN, *Transnational Corporations in World Development : A Reexamination*, 1978
- Zaheer, Srilata, (1995), "The liability of foreignness," *Academy of Management Journal*, 38(2): 341-363.
- Zeng, Ming & Peter J. Williamson (2003), "The hidden dragons," *Harvard*

Business Review , October: 92-99.



【부 록 1】

『海南省人民政府의 投資獎勵에 관한 稅金優待 施行規定』

- 1988년 8월 5일 海南省人民政府 공포 -

第1條 「國務院의 海南島 投資開發獎勵에 관한 規定」(이하 規定이라 칭한다)에 근거 특별히 稅金優待事宜과 관련하여 본 시행규정을 제정한다.

第2條 본 規定은 海南島에 설립한 外國人 投資企業· 國營企業 · 集體企業 · 聯營企業 및 私營企業에 적용된다.

第3條 海南성에 설립한 外國人 投資企業 · 內地投資企業(國家銀行과 保險會社 제외)이 생산 · 經營에 종사하여 얻은 소득과 기타 소득에 대하여는 1988년 7월 1일부터 15%의 기업소득세를 부과하며 지방소득세를 면제한다. 全民所有制企業에 대해서는 세금과 이윤을 分類시키는 방식을 채택한다.

즉, 기업이 실현한 이윤을 우선적으로 세무기관에 기업소득세 형태로 납부하고 추후 등급 재정부문에 利潤形態로 납부한다. 본 規定 실행 전에 請負經營責任制를 시행한 기업이 본 규정에 따라 기업소득세를 납부하는 경우 정부에 납부하는 請負利潤은 하향 조정될 수 있다.

第4條 기업이 납부해야 할 기업소득세는 업종에 따라 다음과 같이 우대 조치한다.

1. 港口 · 埠頭 · 空港 · 道路 · 鐵道 · 發電所 · 炭礦 · 水利 등 기초설비 개발 · 經營에 종사하는 기업과 농업개발 · 經營에 종사하는 기업으로 그 經營기간이 15년 이상일 경우 이윤발생 개시년도부터 5년까지는 소득세를 면제하고 第6년부터 第10년까지는 소득세를 半免한다. 經營기간이 15년 미만일 경우 이윤발생 개시년도부터 2년까지는 소득세를 면제하고 第3년부터 第5년까지는 소득세를 半免한다.

2. 工業 · 交通運輸業 등 生産性 業種에 종사하는 기업으로 경영기간이 10년 이상일 경우 이윤획득 개시년도부터 2년까지는 소득세를 면제하고 第3年 부터 第5년까지는 소득세를 半免한다. 그중 省人民政府가 先進技術企業으로 인정하면 第6년부터 第8년까지 소득세가 半免된다. 경영기간이 10년 미만일 경우 이윤획득 개시년도부터 2년까지는 소득세가 면제되고 第3년부터는 15%의 소득세를 징수한다.

3. 工業 · 農業 등 生産性 業種에 종사하는 기업이 본 규정에 따라 기업소득세 감면기간이 끝난 후 당해년도 輸出額이 당해년도 생산액의 70%이 상인 경우 당해년도 企業所得稅率을 10%로 하향 조정할 수 있다.

4. 서비스 업종에 종사하는 기업으로 투자총액이 5백만 달러 혹은 2천만 원을 초과하고 경영기간이 10년 이상일 경우 이윤발생 개시년도부터 1년간 소득세가 면제되고 第2年에서 第3년까지는 소득세가 半免되며 投資總額 혹은 경영기간이 上記한 기준에 이르지 못할 경우는 이윤획득 개시년도부터 1년간 소득세가 면제되고, 第2년에는 소득세가 半免되며 第3년부터 15%의 소득세를 징수한다.

5. 상업에 종사하는 기업과 기타 기업은 이윤획득 개시년도부터 1년간 소득세가 면제되고 第2年은 소득세가 半免되고 第3년부터는 15%의 소득세가 징수된다.

6. 通什市 및 民族自治縣이 국내외 자금을 이용하여 基礎設備建設이나 生産性 기업을 영위할 경우 경영기간이 10년 이상이면 이윤발생 개시년도부터 10년간 소득세가 면제되고 第11년부터 第20년까지는 소득세가 半免된다. 上記 지역에 설립한 旅行業의 세금우대정책은 上記 市 · 縣이 자체적으로 결정한다.

第5條 본 규정 公布前 설립된 기업으로 稅務機關의 허가를 얻어 소득세를 감면 또는 면제 받은 기업은 허가기간 만료시까지 계속 그대로 시행할 수 있다.

단, 소득세의 감면, 면제 허가기간이 본 규정보다 짧은 경우 본 규정에 따라 소득세의 감면, 면제기간을 연장할 수 있으며, 소득세의 減免稅率이 15%이상으로 허가된 경우 1988년부터 15%의 稅率로 기업소득세를 징수

한다.

第6條 1988년 이후 새로 설립된 기업은 租稅事後還給 및 租稅事前還給措置를 시행하지 않는다.

단, 租稅事後還給과 租稅事前還給을 과거에 허가를 얻어 그 기간이 만료되지 않은 경우는 허가기간 만료시까지 계속 그대로 시행할 수 있다.

第7條 기업의 固定資産投資의 回收를 신속하게 하고 企業設備更新 能力을 향상시키기 위하여, 海南省 企業의 固定資産 減價年限을 적절하게 단축시키며 그 구체적인 규정은 省財政稅務廳이 별도로 규정한다.

第8條 해남성에 설립된 기업으로써 經營損失이 발생했을 경우, 稅務機關에 신청 그 손실액을 조사 다음 년도 기업경영 소득중에서 扣除할 수 있으며 한해에 모두 扣除가 가능치 않을 경우, 그 다음해로 扣除를 연기할 수 있다. 그러나 扣除기간이 연속으로 5년을 초과할 수는 없다. 損失扣除後의 소득에 대해서는 규정에 따라 기업소득세를 납부하여야 한다.

第9條 聯營企業이 납부한 기업소득세는 다음과 같은 규정에 따라 처리한다.

1. 聯營企業은 각 獨立採算單位가 納稅人이 되며 그 實現利潤에 대해서는 일률적으로 먼저 納稅를 하고 난 다음 이익을 분배한다.

2. 本省의 全民所有制企業이 聯營企業에서 분배받은 납세후 이윤은 규정에 따라 同級 財政部署에 利潤 혹은 其他 投資收益形態의 이윤으로 납부한다.

第10條 省內的 기업에서 이윤을 획득한 외국투자자가 중국내에 재투자하거나 擴大再生産에 투입하고 그 기간이 5년 이상일 경우, 재투자부분에 대해서는 이미 납부한 기업소득세의 40%를 환급받는다. 재투자자가 海南省內的 基礎設備 · 農業開發 · 商品輸出 또는 省人民政府로부터 先進技術 企業으로 인정된 사업에 이루어질 경우, 재투자부분에 대해서 이미 납부한 기업소득세 전부를 還給받는다. 투자경영 기간이 5년을 넘기지 못하고 解體될 경우, 還給된 기업소득세를 다시 납부해야 한다.

第11條 외국투자자가 중국내에 기구를 설립하지 않고 해남성에서 얻은 株式配當金 · 利子 · 賃貸料 · 特許使用料와 기타 소득에 대해서는 소

특세의 事前 納付가 면제된다.

第12條 해남성에 설립한 外資銀行 · 中外合資銀行 혹은 기타 外資金融組織으로써 投資總額이 5백만 달러를 초과하고 경영기간이 10년 이상인 경우, 서비스업종 우대규정에 따라 소득세가 면제 또는 감면된다. 경영기간 또는 投資總額이 上記한 기준에 도달하지 못하는 경우 이윤발생 개시년도부터 그 소득세는 본 규정 第4條 4款에 따라 처리한다.

第13條 외국은행 또는 기타 金融組織이 國際銀行間 利率로 本省의 內 · 外資銀行에 대출하여 얻은 利子所得에 대하여는 소득세를 事前提出하지 않아도 되며, 외국인이 本省內 外資銀行에 豫金으로 얻은 이자소득에 대하여도 소득세를 事前提出하지 않는다.

第14條 해남도내의 기업에게 商品流通額에 따라 징수하는 세금에 대해서는 현행의 物品稅 · 附加價值稅와 營業稅 등의 稅收條例를 일률적으로 적용한다(草案). 外國人投資企業에 대해서는 工商統一條例를 적용시키지 않는다(草案). 해남도내 이미 설립된 商業 · 서비스업과 交通 · 運輸業에 종사하는 外資企業에 대해서는 改定以後 營業稅率이 이전의 工商統一稅率보다 높게 책정되어 있다면 원래의 稅率을 변함없이 적용시킬 수 있으며 허가받은 영업 기간 만료시까지 원래 稅率이 적용된다.

第15條 해남도의 기업 생산품이 도내의 시장에 판매가 될 경우, 礦物油 · 담배 · 술 · 설탕은 物品稅 · 附加價值稅가 半免되며 기타 나머지 상품은 物品稅 · 附加價值稅가 면제된다. 판매한 제품이 면제된 수입原料 · 부품을 포함하는 경우, 收入原料 · 부품에 賦課되는 物品稅 혹은 附加價值稅의 折半을 추가 징수한다. 기업이 생산한 상품을 省外에 판매할 경우 규정에 따라 商品稅 · 附加價值稅를 징수하고 省外 판매상품 중에서 면세 혹은 감세로 수입된 原料 · 부품이 포함되어 있으면 규정에 따라 商品稅 · 附加價值稅를 추가징수 한다.

第16條 해남도의 기업이 物品稅 · 附加價值稅 및 營業稅의 납부가 곤란한 경우 기업은 신청서를 제출 主管稅務機關의 審査 · 許可를 거쳐 감세 혹은 면세를 받는다. 감세 또는 면세 금액이 10만 원 이상인 경우 省財政稅務廳에 보고하고 審査 · 許可를 받는다. 海口市 · 三亞市 지역내

에서 감면세액이 10만원 이하인 경우 海口市 · 三亞市人民政府에 보고하여 審査 · 許可를 받는다. 5만원 이하인 경우는 海口市 · 三亞市稅務局의 審査 · 許可를 받는다.

第17條 외국인투자기업은 에너지기금 · 교통기금 · 중요건설기금을 면제받으며, 동 기금을 납부해야 하는 국내기업에 대해서는 납세후 이윤의 30%를 기업 유보이윤으로 계상하여 징수한다.

第18條 자체조달자금을 해남도내의 건설부문에 사용할 경우 1988년 8월 1일부터 건축세가 면제된다.

第19條 본 규정은 해남성 財政稅務廳이 해석한다. 현행 규정과 본 규정이 일치하지 않는 경우, 본 규정에 따른다.

第20條 본 규정은 公布日로부터 시행한다.



【부 록 2】

海南島 開發投資獎勵에 관한 國務院 規定

- 1988년 5월 4일 國務院 公布 -

第1條 國內外 投資을 유치 海南島의 開發 · 建設을 가속화하기 위해 특별히 本 規定을 制定한다.

第2條 國家는 海南經濟特區에 대하여 보다 유연한 經濟開放政策을 실시하고 海南省人民政府에 보다 큰 自主權을 부여한다.

第3條 國家는 國內의 기업 · 기타 經濟組織 또는 個人(이하 投資者라고 칭한다) 이 海南島의 개발에 투자하는 것과 각종 經濟 · 社會事業을 영위하는 것을 장려한다.

第4條 國家는 법에 의거하여 투자자의 適法한 권익을 보호하고 투자자의 자산에 대하여 國有化나 收用을 하지 않는다. 특별한 상황에서 國家는 社會公益을 위하여 상응하는 보상을 한 후 투자자의 자산을 適法 節次에 따라 收用할 수 있다. 투자자는 中國의 法律 · 法規를 준수하여야 한다.

第5條 投資者는 다음에 例舉한 방식에 의해 海南島에 투자할 수 있다.

1. 中外合資企業、中外合作企業、外資企業(이하 外國投資企業이라 칭한다) 및 법률로 인정된 기타 유형의 企業에 대한 투자사업. 이때 각종 기업의 經營期限은 투자 당사자가 계약에서 정하든가 또는 관련 주관부서의 허가를 받는다.

2. 주식 · 채권 등의 유가증권 구입

3. 기업의 매수 · 주식 취득 혹은 承包 · 賃貸經營

4. 기타 국제적으로 통용되고 있는 투자방식으로 경제기술협력 및 교류를 하는 사업

第6條 海南島內의 國家所有土地에 대해서는 有償使用制를 실시한다. 海南省人民政府는 법에 의거하여 國家所有土地의 使用權을 유상으로 투자자

에 양도할 수 있고, 토지사용권 양도에 대한 1차 계약기간은 각각의 업종과 사업의 구체적인 상황에 따라 결정하며, 最長 70년으로 한다. 기간 만료후 계속에서 사용할 경우는 허가를 받아 기간을 연장할 수 있다. 투자자는 국가의 관계 구정에 의하여 취득한 토지사용권을 유상으로 양도할 수 있다.

第7條 海南省의 礦物資源에 대해서는 법에 의거하여 有償采掘制을 실시한다. 국가가 규정한 特定礦物資源의 采掘은 국가주관부서에 보고 · 허가를 받아하며 기타 礦物資源의 采掘은 海南省人民政府가 허가한다. 투자자가 合資 · 合作 및 獨資方式으로 探查 · 采掘하는 것을 인정한다.

第8條 투자자는 合資、合作方式으로 海南島의 사업에 투자 港口 · 埠頭 · 空港 · 道路 · 鐵道 · 發電所 · 炭礦 · 水利 등 기초설비에 대한 건설사업에 투자할 수 있으며, 全額外資로 운영할 수도 있다. 또한 국가의 관련규제에 의하여 前記 설비에 관련된 각종 기업 및 서비스사업에 투자하여 종합적인 운영을 할 수도 있다.

第9條 경제발전의 필요성에 의거하여 中國人民銀行의 허가를 받아 해남도에 外資銀行 · 中外合資銀行 또는 기타 金融機構을 설치할 수 있다.

第10條 해남도에 투자하여 모든 경제 · 사회사업을 착수할 경우, 海南島人民政府가 심사, 허가한다. 단, 投資範圍 및 投資總額이 국가에서 海南省人民政府에 부여한 심사, 허가권한의 범위를 넘어서는 경우 국가가 규정한 수속절차에 따라 승인을 받아야 한다.

第11條 허가를 받아 설립된 기업이 투자를 위해 수입하는 建設物資 · 生産設備 및 管理設施과 生産、管理를 위해 수입하는 원재료 · 부품 · 포장재료 · 기타 물자 및 기업이 자체적으로 사용하는 교통수단 · 사무용품의 수입에 대해서는 海南省人民政府가 심사 · 허가한다.

第12條 海南島에 설립된 기업(國營銀行 및 保險會社 제외)이 생산 · 판매하여 취득한 소득에 대해서는 15%의 기업소득세를 부과한다. 또한 과세액의 10%를 지방소득세로서 징수한다. 그 중

1. 항만, 부두, 공항, 도로, 철도, 발전소, 탄광, 수리 등 기초설비건설의 개발 · 경영에 종사하는 기업으로 경영기간이 15년 이하인 경우 이윤발생

시작연도부터 5년까지 소득세를 면제하고 6-10년까지는 소득세를 반면한다.

2. 공업, 교통·운수업 등의 생산적인 업종에 종사하는 기업으로 경영기간이 10년 이상인 경우 이윤발생 개시연도부터 1 - 2년간은 소득세를 면제하고 3 - 5년까지는 소득세를 반면한다. 그 중 海南省人民政府에 의해 선진기술로 인정된 것에 대해서는 6-8년까지 소득세를 반면한다.

3. 공업, 농업 등의 생산적인 업종에 종사하는 기업은 규정된 소득세의 감면기간이 만료된 후 당해연도의 수출제품생산액이 제품전체생산액의 70% 이상인 경우, 당해연도의 기업소득세를 10% 감면할 수 있다.

4. 서비스업종에 종사하는 기업으로 총투자액이 500만 달러 또는 2,000만 원을 초과하고 그 경영기간이 10년 이상일 경우 이윤발생 개시연도부터 1년간 소득세를 면제하고 2 - 3년까지는 반면한다. 해남도내의 기업으로 부터 징수하는 지방소득세에 대하여 감면 또는 면제조치가 필요한 경우에는 海南省人民政府가 결정한다.

第13條 해남도내에 회사를 설치하고 있지 않은 외국투자자가 해남도에서 얻은 주식배당·이자·임대료·특허권 사용료와 기타 소득에 대하여는 법에 따라 소득세를 면제하는 경우를 제외하고, 10%의 소득세를 징수한다. 세제감면 또는 면세 등의 우대조치가 필요한 경우에는 海南省人民政府가 결정한다.

第14條 해남도에 설립된 외국투자기업 및 외국투자자가 25% 이상의 주식을 보유하고 있는 기업은 수출권한을 갖는다. 기타 기업도 海南省人民政府의 허가로 수출입권한을 당해기업의 생산·경영에 필요한 물품을 수입하고 당해기업의 제품을 수출할 수 있다.

第15條 해남도내의 기업이 당해기업의 건설과 생산에 필요한 기계설비·원재료·부품·교통운수 수단과 기타 物資·材料 및 사무용품을 수입할 경우, 관세 및 물품세 또는 부가가치세를 면제한다. 海南省의 기업이 省内市場에 판매하는 物品을 수입할 경우는 관세 또는 부가가치세를 반면한다.

第16條 국가는 해남성내의 기업에서 생산된 제품의 수출을 장려한다. 기업

에서 생산된 수출제품에 대해서는 수출관세를 면제하고 원유, 석유제품 및 국가가 별도로 정한 少數의 제품을 제외하고 이미 징수한 물품세 또는 부가 가치세를 환급한다.

第17條 海南성내에서 생산된 제품을 省内 市場에서 판매하는 경우, 礦物油、담배、술과 海南省政府가 정한 몇가지 제품에 대해서는 물품세 또는 부가 가치세를 면제하고 여타 상품에 대해서는 물품세 또는 부가가치세를 면제한다. 수입원료 · 부품의 관세 및 물품세 또는 부가가치세를 면제 또는 추가 징수한다.

기업에서 생산한 제품을 국내의 여타지역에 판매할 경우에는 국기의 관련 규정에 따라서 심사、허가를 요하는 수입제한상품을 제외하고 전부 자체 판매할 수 있다. 단, 규정대로 물품세 또는 부가가치세를 추가 징수하며 수입원료 · 부품이 포함된 상품에 대하여는 규정에 따라 수입원료、부품에 부과되는 관세 · 상품세 혹은 부가가치세를 추가 징수한다. 海南성내의 외국투자기업이 생산한 제품을 국내판매할 경우, 국가의 수입대체 규정에 부합되면 수입대체상품으로 취급해 줄 것을 요청할 수 있다.

第18條 海南성내의 기업이 제품외 수출, 기타 경영활동으로 획득한 外貨收入은 전부 현금으로 봉할 수 있으며, 현지 中國人民銀行의 규정에 따라 관리한다. 企業은 海南省 또는 國內 기타 지역에 外換調節市場에서 외화의 過不足을 조절하고 收支均衡을 도모할 수 있다.

第19條 외국투자자가 海南성에 설립한 기업에서 획득한 이윤은 기업의 外貨豫金口座를 통하여 자유로이 국외로 송금할 수 있고 송금액에 대하여 소득세를 면제한다.

외국투자자가 海南도내의 기업으로부터 취득한 이윤을 국내에 재투자하고 그 투자기간이 5년 이상인 경우, 再投資分에 대하여 이미 납부한 소득세의 40%를 환급한다. 만약 海南성내의 기초시설건설· 농업개발기업· 제품수출기업· 선진기술기업에 재투자할 경우는 재투자분에 대하여 이미 납부한 소득세 전부를 환급한다.

국내투자자가 海南성내의 기업으로부터 획득한 이윤은 국내 기타 지역에

자유로이 송금할 수 있다. 국내 기타지역에 송금한 이익에 대해서는 이윤발생 개시년도부터 10년간 소득세를 추가 징수하지 않는다.

第20條 我國과 外交關係 또는 政府間 貿易去來가 있는 國家 또는 地域의 외국인인 투자 · 무역상당 · 경제기술교류 · 친족방문 · 관광 등을 목적으로 해남도를 방문, 체류기간이 15일을 넘지 않는 경우에는 海口 또는 三亞에서 임시로 입국사증 수속을 밟을 수 있다. 정당한 사유로 인해 해남도내 체류기간을 연장 또는 국내의 기타 지역에 갈 필요가 있을 경우에는 관련규정에 따라서 사증 연기 또는 추가발급수속을 할 수 있다. 해남성에 상주하는 외국인, 해남성에 기업을 설립 또는 개발 · 건설에 참여하는 외국인과 그 가족에 대해서는 海南省人民政府의 관련부서는 신청에 의거하여 해남성에 들어 올 수 있는 복수입국사증을 발급할 수 있다.

第21條 홍콩, 마카오, 대만동포 및 華僑로써 國務院 주관부서 및 그 권한을 위임받은 기관이 발급한 여권 또는 기타 효력있는 증명서류를 소지하고 있을 경우 해남도에 입국 또는 해남성을 경유하여 국내 기타지역으로 들어가거나 출국할 때 사증수속을 밟지 않아도 된다. 臺灣同胞는 해남도의 항구 혹은 공항에서 직접 「臺灣同胞旅行證明」의 발급을 신청할 수 있다.

해남성내의 외국인 단체 · 기관이 국외에 경제 · 무역 · 관광업무를 위한 기구나 기업을 설립할 경우 그 직원이 출국에 대하여는 국가가 별도로 정한 사람을 제외하고는 해남 海南省人民政府가 권한을 위임 심사 · 허가한다.

第22條 이 규정에 없는 사항에 대해서는 海南省人民政府가 국가경제특구 관련규정에 따라서 처리할 수 있다. 이 규정의 施行細則은 國務院 相關부서가 海南省人民政府와 공동으로 정한다.

第23條 본 규정은 공포된 발부터 시행한다.

ABSTRACT

A Study on Foreign Direct Investment in Hainan Island: In the Field of Tourism in Sanya city, Hainan Island

Shao-Li Li

Department of Public Administration

Graduate School of Jeju National University

Supervised by Prof. Kee Min, PH. D

FEBRUARY 2011

The theory of FDI location (Foreign Direct Investment) is used in this paper to analyze the external and internal circumstance that influence FDI location in Hainan province. It especially analyzes the key factors that affect foreign investors in Hainan province to select locations based on the contents of preferential policy such as, the foreign investment laws and regulations, national and local investment policy and tax exemption and so on. The paper analyzes the positive factors, problems, and improvement scheme that affect investment decision through the example of Sheraton corporation's investment as a luxury hotel in Sanya city, Hainan province.

In the beginning of the reform and opening up, the FDI in China is mainly from HongKong and Macao regions which comparatively emphasize genetic connection and economic and cultural connection in history and select investment location intensively centralized in the seaside of the southeast, especially and Minnan area. Hainan province is open to the outside earlier in the seaside of the southeast. Nowadays the planning of construction of the

international tourism island in Hainan province is put forward and carried out which has great significance to promote FDI and economic construction in Hainan province. The attention on FDI in Hainan province is to concern about the important measures that China takes to adjust economic development direction and economic structure. Besides, through the study of FDI in Hainan province, we can grasp the development modes and characteristics of South China Sea and help investors to further know the investment characteristics and location advantages in Hainan province, which is very necessary to promote investment attraction in Hainan to improve and develop in the future.

The selection of FDI location is one of the emerging issues on the study of modern location theory. From 1960 to 1990, there are many researches and literatures on FDI location theory. In this period, the main theories include product life cycle, industrial organization, international trade theory and other genres. But until now, the eclectic theory of international production put forward by Dunning still plays a dominant role in FDI theory. After the on FDI location of the coast of southeastern China combining the location selection theory by Dunning and other scholars, it is discovered that the positive factors that affect the FDI in these areas include market size and its potential, government investment policy, enterprise tax burden level and economic and cultural connection. Countries and regions with not sound legal systems, more intellectual capital and lack of high-quality talents are the uncertainty. According to the contents above, the paper intends to analyze FDI location situation in Hainan and the key factors that affect location selection.

First of all, after the overall grasp of the FDI situation in Hainan province when Hainan is upgraded to province, the paper analyzes the reason for FDI fluctuation in Hainan province and the influences of external circumstance factors from the angles of international influence, Chinese domestic influence

and regional advantages. Secondly, the internal influence factors of direct investments in Hainan province are analyzed through the economic development situation in Hainan province (e.g. Investment, consumer market, export, service industry) and preferential policies of foreign investment (e.g. laws and regulations, tax exemption, preferential policy for development zones, changes of investment policy). The case study will observe several important factors one by one that influence foreigners to choose tourism industry according to the content of email interview of Sheraton hotel. The factors that influence positive investment include market potential, size and talent quality, positive investment measures of government and cooperations among foreign investors. The difficulties of investment development lie in unfair competition and insufficient international tourists and so on.

Foreign investment makes great contributions to the increase of financial income, improvement of industrial structure, and enhancement of service industry level and privatization reform of state-run enterprises and creates positive effects for the local development. To enlarge the size of investment attraction, the paper proposes that it is necessary to put forward programs to improve investment circumstance, service industry market, R&D activation and free zone for foreign investment.

碩士學位論文

關於外國企業在海南島直接投資的 原因研究

— 海南島 三亞市 觀光產業 投資事例 —

濟州大學教 大學院

行政學科

邵 莉 莉

2011年 2月

關於外國企業在海南島直接投資的 原因研究

－ 海南島 三亞市 觀光產業 投資事例 －

指導教授 閔 基

邵 莉 莉

此論文為行政學碩士學位論文

2011年 12月

邵莉莉的行政學碩士學位認准論文

審查委員長 _____ 印

委 員 _____ 印

委 員 _____ 印

濟州大學校 大學院

2011年 2月

A Study on Foreign Direct Investment in Hainan Island: In the field of tourism in Sanya city, Hainan Island

Shao-Li Li

(Supervised by professor Kee Min)

A thesis submitted in partial fulfillment of the requirement for the degree of
Master of Science.

2011.2

This thesis has been examined and approved

Department of Public Administration

GRADUATE SCHOOL

JEJU NATIONAL UNIVERSITY

<目 录>

【摘要】

| | |
|--|----|
| 第一章 绪论 | 1 |
| 第一节 研究的必要性 | 1 |
| 第二节 研究目的、方法以及分析的结构图 | 5 |
| 第二章 外商直接投资相关理论综述 | 8 |
| 第一节 理论性综述 | 8 |
| 1. 外商直接投资的定义 | 8 |
| 2. 国际直接投资的决定性因素相关理论 | 11 |
| 3. 服务业相关的外商直接投资：Dunning的国际生产折衷理论 | 13 |
| 4. 国际直接投资的决定因素相关理论 | 15 |
| 5. 在中国的外商直接投资企业类型 | 17 |
| 第二节 学者研究理论综述 | 22 |
| 1. 国际直接投资区位选择的研 | 22 |
| 2. 学者对外商直接投资区位选择的研究 | 25 |
| 3. 学者对政府优惠政策的研究 | 27 |
| 第三章 海南省外商直接投资现状 | 29 |
| 第1节 海南省外商直接投资情况 | 29 |
| 1. 外商直接投资规模 | 29 |
| 2. 投资方式 | 31 |

| | |
|---|-----------|
| 3. 投资国 | 33 |
| 4. 外国直接投资产业结构 | 34 |
| 5. 投资企业 | 35 |
| 6. 吸引外资项目 | 35 |
| 第二节 海南省外商直接投资的特点 | 37 |
| 第四章 海南省外商直接投资的决定性因素 | 39 |
| 第一节 外商直接投资环境决定因素分析 | 39 |
| 1. 国际市场因素 | 39 |
| 2. 国际FDI移动的特征 | 40 |
| 第二节 中国外商直接投资背景 | 42 |
| 1. 外商直接投资扩大背景 | 42 |
| 2. 区域间优势 | 45 |
| 第三节 海南省外商直接投资内部环境因素 | 50 |
| 1. 经济决定因素 | 50 |
| 2. 优惠政策 | 54 |
| 第四节 对海南省直接投资决定性因素分析—海南省·三亚市旅游产业事例分析 | 67 |
| 1. 城市基本情况 | 67 |
| 2. 三亚市外商直接投资情况 | 75 |
| 3. 三亚市外商投资企业区位选择的途径：事例研究 | 77 |
| 第五章 结论：海南省外商投资的改善方案 | 81 |

| | |
|-----------------------|-----|
| 1. 外商进出时的问题点 | 81 |
| 2. 海南省外商投资的改善方案 | 82 |
| 3. 研究的局限 | 85 |
| 【参考文献】 | 86 |
| 【附录 1】 | 92 |
| 【附录 2】 | 96 |
| ABSTRACT | 100 |



<表目录>

| | |
|---|----|
| <表 1-1> 2009年02月对海南省主要投资的国家 | 4 |
| <表 2-1> 合资, 合作, 独资企业的比较 | 19 |
| <表 2-2> 按企业形态最低资本额规模 | 21 |
| <表 3-1> 海南省外商直接投资利用情况 | 31 |
| <表 3-2> 2010年 1 - 7月海南省外商企业直接投资的的方式 | 33 |
| <表 4-1> 2008年中国中东部地区外商直接投资情况 | 47 |
| <表 4-2> 2009年中国东部地区外商直接投资情况 | 48 |
| <表 4-3> 2009年海南省直接利用外资竞争对手情况 | 49 |
| <表 4-4> 世界著名旅游胜地之间的比较 | 68 |
| <表 4-5> 2009年三亚市旅游情况 | 71 |
| <表 4-6> 按年度对三亚市投资的企业情况 | 74 |
| <表 4-7> 按投资方式, 投资业种及投资国的实际利用外资额 | 76 |

<圖目録>

| | |
|------------------------------------|----|
| <图 1-1> 按年度海南岛外商直接投资现状 | 2 |
| <图 2-1> 研究分析结构图 | 7 |
| <图 2-2> 外资企业对中国直接投资的三种主要动机 | 16 |
| <图 4-1> 按年度海南省地区GDP及增长率 | 51 |
| <图 4-2> 按年度海南省固定资产投资额及增长率 | 52 |
| <图 4-3> 按年度海南省社会消费品销售总额及增长率 | 53 |
| <图 4-4> 2005-2009年接待旅游人数及增长率 | 72 |
| <图 4-5> 2005-2009年旅游总收入及增长率 | 73 |
| <图 4-6> 按年度外商直接投资额 | 75 |



【摘要】

本论文运用外商直接投资的区位选择理论对影响海南省外商直接投资区位选择的外部环境、内部环境进行分析，特别是，从海南省外商投资法律法规、国家以及地方的投资政策、税收减免等优惠政策内容上来分析影响海南省外商企业入住区位选择时候的决定性因素。本论文将通过喜来登集团在海南省三亚市投资高级酒店的事例为代表，分析影响投资决定的积极因素和问题点以及往后的改善方案。

在改革开放初期阶段，中国吸收的外商直接投资主要来自于港澳地区，这些华人资本比较强调血缘关系和历史上的经济文化联系，在投资区位上的选择高度集中在东南沿海一带，尤其是珠江三角洲和闽南地区。海南省是东南沿海较早对外开放的地区，现阶段海南省国际旅游岛建设计划的推出和实施，对海南省吸收外商直接投资和经济建设有着很大的推动意义。关注海南省的外商直接情况也是关注中国08年金融危机以后如何调整经济发展方向和经济结构等经济改革的重大举措；研究海南省的外商直接投资可以把握中国南海经济的发展模式和特点，帮助投资者更深入了解海南省的投资特点和区位优势，对促进日后海南省的招商引资工作的改善和发展具有十分的必要性。

外商直接投资区位选择问题是现代区位理论研究的前沿问题之一。从1960年开始到1990年代截止，对外商直接投资区位理论的研究和文献应该说不少，这一时期的主要理论有产品生命周期理论 (product life cycle)、产业组织理论 (Industrial Organization)、国际贸易理论等流派。但是，迄今为止，在外商直接投资理论占主流的仍是Dunning提出的国际生产折衷理论 (The Eclectic Theory of International Production)。结合邓宁等学者的区位选择理论对中国东南部沿海外商直接投资的区位选择问题上进行实证研究后发现，影响这些地区外商投资发展的积极因素有：市场规模大小及潜力、政府招商政策、企业税负水平、经济文化联系等；而法律制度还未完善、较多智力资本和高素质人才等缺乏的国家和地区则是影响的不定因素。本文依据以上内容试图来具体分析海南的外商直接投资区位情况及影响区位选择的决定性因素。

首先，从整体上对海南省升级为省以后的外商直接投资情况把握后，从国际影响、中国国内影响、地域优势的角度上分析海南省外商直接投资起伏变化的原因以及受到的外部环境因素影响。然后再通过海南省省内的经济发展状况（投资、消费市场、出口、服务业产业）和外商投资的优惠政策（法律法规、税收减免、开发区优惠政策、投资政策的变化）等方面的内容来分析海南省直接投资的内部影响因素。分析实例将通过对三亚喜来登酒店的邮件采访内容来逐一观察外商选择投资旅游产业的几个重要影响因素，积极性地招商影响因素中有：市场潜力、规模，人才素质，政府的积极招商举措和外商的合作等；而投资发展的困难点则是因为存在不公正的竞争，国际旅客客源不足问题等。

外商投资对海南省提高财政收入，改善产业结构，提高服务业水平，国有企业民营化改革等方面有着巨大的贡献，为此地区的发展创造了积极的效果。为了壮大招商投资规模，本论文提出要在投资环境，服务业市场，R&D的活性化，外商投资自由领域等方面做出改善方案。

第一章 绪论

第一节 研究的必要性

近些年来，随着发展中国家生产和市场管理日益全球化趋势的进展，跨国公司再次将投资目光转移向发展中国家，热烈地进行着各项投资项目。1999年之后，外国直接投资(foreign direct investment: FDI)企业们在比较世界其他投资地区的时候，率先将投资的步伐转向了中国市场。这样的决定在很大程度上归结于来自中国改革开放之后国家在招商引资方面所给予的优惠政策。从90年代开始，中国的国际资本投资流入量就已经继美国之后排在了世界第二的位置，国际资本投资流入量达450亿美元之巨，成为了国际资本投资流入量第二大之国。到了90年代末期，中国继美国，英国之后成为世界第三大国际资本直接投资对象的国家²⁶⁾。在今天这样一个国际经济环境变化多端，复杂异常的状况下，中国政府为了提高经济发展水平，转变经济发展方式，更加良好地稳定市场经济的发展积极地做了各项重大改革措施。例如，为了克服金融危机下国内的经济发展困难，出台了“四万亿经济计划”，旨在通过加强民生工程在内的基础设施的建设，改善和提高国内投资的市场环境，促进新环境下的招商引资工作。除此之外，中国政府还为了调整经济发展方式，顺应国际发展趋势的需要，提出了要将海南岛建设成国际旅游岛的重大发展计划，并将为来自世界各国的投资者们提供土地，税收，行政手续简化等各种优惠政策来促进这一计划的圆满完成。

海南省地处中国的最南端，是个四面环海的岛屿城市。在1988年之前海南省一直隶属于广东省管辖之下的附属岛屿而存在着，1988年海南省升级为省级单位，指定成为中国第5个经济特区。海南省上升为省之后，获得了改革开放的促进政策，在海南省全省范围内设立70个各种开发区，并且各市，镇也按照自身的发展情况，设立了各种

26) 《泛珠三角区域合作与发展研究报告》蓝皮书，社会科学文献出版社，2006.

产业开发基地。与此同时，1992年春天邓小平南巡讲话²⁷⁾之后，给海南岛的经济建设注入了强劲的活力，海南岛的经济建设开始全面展开。

从1988年开始，在过去的20多年中，外商企业在海南省的直接投资不断增加。截止到2009年，海南省的外商投资已形成一定的规模，年投资额实现了12.85亿美元。投资大多集中在服务产业，主要分布于旅行社，酒店，房地产等行业中。外商投资额占社会整体投资额的47.22%。下面将通过<图 1-1>可以观察到80年代末之后，海南岛外商直接投资的情况。

<图 1-1> 按年度海南岛外商投资现状



资料来源：海南省人民政府(2009)，2009年海南省金融运行报告书

海南在九十年代经济发展得到高速发展的同时，也因为过大规模的建设招致了大量的资源浪费，房地产泡沫等危机。此外，国际旅游岛建设为海南服务业快速发展提供了重要机遇，也倒逼海南服务业必须以超常规速度发展，才能适应旅游业发展需求。而目前海南省的服务业发展情况显然未能够完全适应旅游业的发展需求。2009年，海南服务业比重为45%，虽比全国（42.%）高出2个百分点，但比北京，上海分别低12个百分点和25个百分点，于香港，佛罗里达，巴黎等世界旅游地区相比差距更大²⁸⁾。

27) 1992年初，邓小平先后到武昌、深圳、珠海、上海等地视察，并发表了一系列重要讲话，通称南巡讲话。讲话针对人们思想中普遍存在的疑虑，重申了深化改革、加速发展的必要性和重要性，并从中国实际出发，站在时代的高度，深刻地总结了十多年改革开放的经验教训

在这样的情势下，中国国务院为了推动海南省的经济建设，发布了《国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展若干意见》（以下简称《意见》），确立了在往后的十年中，将海南作为中国观光旅游业的改革和示范窗口，建设成为国际一流的岛屿的中长期发展目标。根据对《意见》的把握，可以洞察出中央政府将海南省作为改革新的示范窗口是为了显示中国政府经济改革的新动向。《意见》出台后，引起了中国国内，美国，日本等世界投资大国的注意，2009年下半年开始，海南省的外商投资事业一扫08年经济危机所带来的阴霾，外商投资额开始大幅回升。

海南省为了积极地招商引资，从1992年开始到2009年，已经分别设立了洋浦經濟開發區、洋浦保稅區、海口綜合經濟開發區等70多个各种类型的开发区。保税区、经济技术开发区(以下简称“开发区”)是经国务院批准设立的、各省、直辖市、市、县、地区等各级地方政府为设立主体、海关实施特殊监管的经济区域，是中国为了吸引外商投资，开放度和自由度最大的经济区域。

纵观海南省整体的外商直接投资的情况来看，在 <表 1-1>中可以观察出一个最为显著的特点就是香港等在内的华侨资本对海南外商投资的贡献。一般发展中国家选择海外投资国家的时候，多会选择考虑与之在地理，文化等相近或者相似的国家或者地区。而海南省的外商投资国家中贡献最大的就是与之相邻的东南亚国家居多。对于海外投资经验尚不成熟的投资者来说，选择一个其从心理上较为亲近的地区可以消除其投资时候的很多顾虑。海南省是中国著名的华侨之乡，侨胞遍布新加坡，马来西亚等亚洲多个国家和地区。这些国家或地区的华侨投资者们决定对中国大陆进行投资时，多数会将眼光放准在海南，广州，厦门这些与之血脉相连的地区。华侨资本为海南省的外商投资事业注入了巨大的活力，为海南的社会经济发展做出了巨大的贡献，成为海南外商投资事业的主推者。研究海南外商投资建设中出现的华侨资本，也有助于更加了解中国沿海地区外商投资事业的主要特色。

28) 新浪地产 (2010), <http://news.dichan.sina.com.cn/haikou/2010/03/22/136523.html>, 《海南国际旅游岛建设应重视四大问题》

<表 1-1> 2009年02月对海南省主要投资的国家

| 国家 | 投资金额(万美元) | 比重(%) | 业种 |
|----------------|-----------|-------|--------|
| 香港特别行政区 | 1328 | 69.52 | 房地产 |
| Cayman Islands | 582 | 30.47 | 药品销售 |
| 台湾 | 0.2 | 0.01 | 水产·养殖业 |

资料来源：海南省人民政府(2009)，海南省2009年最新经济通报数据

在研究中国经济的各种研究中我们可以发现，每一次中国政府针对一个地区出台的大规模经济建设时，都势必引起各方投资者的注意，掀起大规模的投资与经济建设(金哲，2001)。研究海南岛外商直接投资决定性因素，也可以透过这个研究来把握中国的经济发展方向和新的特点，例如针对海南岛旅游岛的建设，说明中国政府已经将经济发展方向转向服务业市场。此外，现在研究海南省的外商投资情况的外国资料缺乏，研究这个也可以帮助别国投资者能够认识海南，发掘新型的投资市场。希望除了华侨资本之外，能够更多国家投资海南岛，让投资方式和来源丰富，更好地带动海南的经济整体的发展。

第二节 研究目的、方法以及分析的结构图

中国实行的是社会主义市场经济，随着市场经济体制的形成和完善，优惠政策范围的扩大，政策原因的弱化，在区域经济中，市场因素抑或是客观因素对市场经济的影响力在逐渐地增大。而在招商引资中也是同样如此，外部环境例如基础设施的建设，生产贸易和交通条件的改善都会从外部条件上对外商投资起到决定性作用，此外，地方法律法规，价值观，市场秩序这些市场内部的环境要素更是吸引外商投资的重要因素。

海南省是中国内陆地区五个经济特区中唯一的省级单位级别的经济特区。经济特区是是中国政府为了积极地对外经济活动，寻求地区经济的发展而在国内划定一定范围，在对外经济活动中采取较国内其它地区更加开放和灵活的特殊政策的特定地区，经济特区比起中国其他内陆城市开放度更高。在我国，是中国政府允许外国企业或个人以及华侨、港澳同胞进行投资活动并实行特殊政策的地区。在经济特区内，对国外投资者在企业设备、原材料、元器件的进口和产品出口，公司所得税税率和减免，外汇结算和利润的汇出，土地使用，外商及其家属随员的居留和出入境手续等方面提供优惠条件。

本文在总结国外关于外商直接投资区位分布理论和我国学者的实证分析研究成果的基础上，本文把影响外商直接投资区位分布的因素分为成本因素、市场因素、集聚效应因素（外商集中的保税区、经济开发区）、市场投资环境因素四方面(胡兆量，2008)，以此为基础对外商直接投资区位选择进行全面的定性分析，并依据前述四种因素选取出代表性子因素（市场规模、经济发展水平、劳动力成本、交通基础设施建设水平、外商直接投资量、第三产业服务水平、地理位置、政策）引入海南省外商实际投资情况中，来分析海南省外商直接投资演得决定性因素。本文主要先从投资的外部环境因素开始，分析海南省外商投资事业发展中所收到的国际和国内的外部经济环境影响。然后将通过对海南的外商投资发展现状，结合国家针对海南建设的政策，来分析海南投资的潜力这一外商最关注的决定性因素。在这里主要想通过分析来研究海南省外商直接投资投资区位选择决定因素中，投资环境以及外商直接投资现状、外

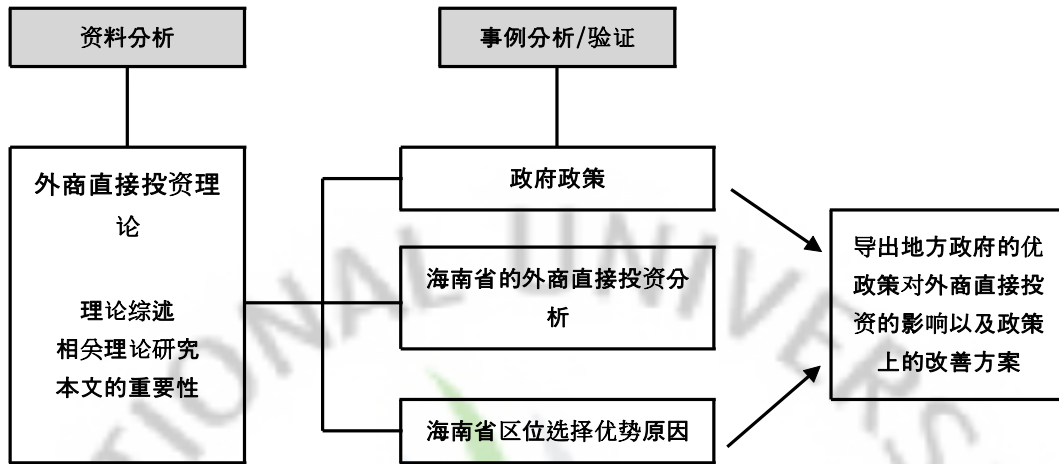
商直接投资相关的法律法规、中央政府以及地方政府的优惠政策等如何影响外商区位选择的。

在具体分析外商直接投资区位决定性因素时，将以海南省观光产业中的外商投资企业为对象，集中性地探讨在外商进入海南省进行直接投资时，所受到的诱发因素。具体的事例将通过对在海南省发展已经形成一定规模的喜来登酒店的采访，利用Dunnin的折衷理论，共同探讨外商直接投资企业对海南省财政收入的提高，经济结构转变，消费能力上升，国有企业民营化改革等方面所做的重大贡献(安虎森，2008)。

本文由5章组成。在文章的分析构成上，第一章内容将研究现存的主要的有关理论，先行研究等等，从中洞察出决定外商投资的行为的几个代表性原因。结合到下面海南岛外商投资情况分析中去，举例探讨外商对海南的投资的原因。第二章内容中，首先论述海南在1988年升格为省之后，外商投资的整体情况，其中包括投资额，投资国家，投资规模，投资主要项目，投资特点等等内容，先从整体上海南省的外商投资情况。第三内容为影响海南的外商投资行为的主要原因分析。首先从外部的影响因素来分析决定性因素，即，国际市场的投资资本变化以及经济的变动对包括中国在内的全球各国的外商投资额的影响，其次，中国国内在改革开放以后，繁荣的外商投资整体情况，对海南的外商投资发展有着很好的带动作用 and 积极的背景意义。此外，还将分析包括海南在内的沿海地区有着怎样的区位优势，外商投资发展情况，为影响海南外商投资决定性因素的外部条件上完成补充说明。本章的重点内容在于分析海南内部的决定性投资因素，将从海南的相关法律，优惠政策，其中包括税收政策，土地政策等方面来论述和分析。在说明税收政策和土地政策等内容时会具体结合海南外商集中的保税区，经济开发区内的具体政策作为实例一起分析。然后再以三亚市外商集中发展的观光产业为对象，研究外商企业在选择海南省作为投资地时候，决定过程中受到的影响因素。在第5章和第六章内容将通过以上对海南投资原因的整体分析后得出的投资时的问题点以及以后改善的可能性方案。最后完成本文的结论。

本文的研究分析结构如下：

<图 2-1> 研究分析的结构图



第二章 外商直接投资相关理论综述

第一节 理论性综述

1. 外商直接投资定义

1) 一般性国际直接投资的概念

国际直接投资随着外资企业在海外直接投资的投资方向可分为两个概念，站在投资企业立场来说是“海外直接投资”，而被投资的企业立场来看则是“外商直接投资”。所以，国际直接投资(International direct Investment)也称为**对外直接投资**(Foreign direct Investment, FDI)、**跨国直接投资**(Transnational Direct Investment, TDI)、**海外直接投资**(Overseas direct Investment, ODI)(강태구, 2000).本文中是以外商投资企业为中心，所以使用的是“外商直接投资”。

国际直接投资是指投资者以控制企业部分产权、直接参与经营管理为特征，以获取利润为主要目的的资本对外输出。国际直接投资可分为创办新企业和控制外国企业股权两种形式。创办新企业指投资者直接到国外进行投资，建立新厂矿或子公司和分支机构，以及收购外国现有企业或公司等，从事生产与经营活动。而控制外国股权是指购买外国企业股票并达到一定比例，从而拥有对该外国企业进行控制的股权²⁹⁾。

最新的国际直接投资的形式是以利润进行再投资，其就是指投资者把通过直接投资所获得的利润的一部分或全部用于对原企业的追加投资。这种形式的直接投资，随着国际投资的深入，越来越成为直接投资的重要形式。

2) 国际机构和主要国家内的定义

(1) IMF的定义

29) N. Howestine, "Grown of U.S. Multinational Companies, 1966 ~ 1977," Survey of Current Business, p. 34

国际货币基金组织(IMF:International Monetary Fund)的定义中FDI是指:在投资人以外的国家所经营的企业拥有持续利益的一种投资,其目的在于对该企业的经营管理具有发言权(IMF, 1977; 408)。

(2) UNCTC以及OECD的定义

联合国跨国公司中心(UNCTC : UN Centre for Transnational Corporation)的定义中FDI是指:特定企业为了拥有持续性的经营支配权,在国外设立公司并对企业实行扩张(UN, 1978)。

经济合作组织(OECD : Organization for Economic Cooperation and Development)的定义中FDI是指:海外直接投资是一个国家的居民(直接投资者)在其所在国之外的另一个国家的居民(直接投资企业)进行的以获得持久利益为目的的活动。持久利益的含义是直接投资者和企业之间存在一种长期的关系,直接投资者对企业有重大的影响³⁰⁾。

OECD中的直接投资可以分为下列的三种形态:

- ① 完全所有制公司(wholly-owned enterprise), 子公司, 分店的设立以及扩张, 收购现有企业的完全所有权
- ② 新设或对现有企业的股份参与
- ③ 5年以上的借贷

(3) 中国法律中的定义

中国外商企业法(改正版, 2000.10.31)中的定义是指外国企业和经济组织或个人(包括华侨、港澳台胞以及我国在境外注册的企业)按我国有关政策、法规,用现汇、实物、技术等在我国境内开办外商独资企业、与我国境内的企业或经济组织共同举办中外合资经营企业、合作经营企业或合作开发资源的投资(包括外商投资收益的再投资),以及经政府有关部门批准的项目投资总额内企业从境外借入的资金(Foreign Invested Enterprises, 2000)。

30) OECD, Code of Liberalization of Capital Movement, Annex A, List A, I. Direct Investment.

(4) 韩国法律中的定义

韩国国内与海外直接投资相关的法律有“外汇交易法(法律 第06316号, 2001. 12. 29)”和“外国人投资促进法(法律 第07039号, 2003. 12.31)”, 海外直接投资的定义在这两部法律当中有着明确的定义。

① 外汇交易法中的定义

外汇交易法中的“海外直接投资”的定义中所谓外商直接投资有两种情况, 一种是外国人取得国内法人或企业的股份或份额; 另一种是外国人向国内法人或企业提供长期贷款。根据外国法律设立的外国人(包括正在设立中的法人) 为了与大韩民国国民经营的企业建立长期经济关系为目的持有该法人或企业的股票或股份等所进行的交易行为, 或者是为了设立和扩张新的营业所而发生的资金自给行为。

② 外国人投资促进法中的定义

外国人投资促进法中的“外国人投资”是指根据外国法律设立的外国人以与大韩民国法人(包括正在设立中的法人) 或大韩民国国民经营的企业建立长期经济关系为目的持有该法人或企业的股票或股份。外商投资企业的海外母公司及与该母公司具有资本出资关系, 给予该外商投资企业平均偿还期限为5年以上的贷款。

2. 国际直接投资的决定性因素相关理论

1) 国际直接投资理论概述

现有的跨国公司理论，按其理论依据和分析方法可分为四种类型：第一种是以产业组织理论为基础的理论，如垄断优势论和寡占反应论；第二种是以贸易理论与工业区位理论相结合的理论，如产品生命周期论；第三种是内部化理论；第四种是国际生产折衷理论。它们是各有其侧重面，有的是从产品的差别生产、垄断和要素市场角度出发，有的着重解释资本市场的完善性，还有的是把研究重点放在公司内部的管理与决策过程上。主要有：

(1) 垄断优势理论

这是由美国经济学家海默（S. H. Hymer, 1960）首先提出，后来经金德尔伯格（C. P. Kindleberger, 1969, 1975）等美国经济学家的发展逐步形成了理论体系。垄断优势理论将不完全竞争理论引入国际直接投资领域，从不完全竞争出发研究国际直接投资，从而突破了传统的研究方法，开创了一条研究国际直接投资的新思路。美国跨国公司进行国际直接投资基本上符合这一理论。该理论不足之处在于，它不能解释发达国家的一些没有垄断优势的中小企业近年来纷纷进行国际直接投资的行为，也不能解释经济发达国家之间相互投资的不断增加的现象，更不能解释发展中国家企业近来对外直接投资的现象。

(2) 寡头垄断理论

美国学者克尼克波克（F. T. Knickerbocker, 1973）分析了美国、加拿大187家跨国公司的投资行为，提出了寡头垄断理论。寡头公司的主要目的不是利润最大化，而是获得相对的市场份额。寡头垄断竞争的结果必然引起直接投资。只要一个寡头企业在外国建立生产中间产品或原材料的子公司，其他寡头公司也不甘示弱，跟随而上。该理论用寡占反应行为较好地解释了经济发达国家之间相互投资的现象。对20世纪70年代美国、加拿大出现的“蜂拥效应”进行了论证，说明寡头企业之间存在一种既竞争又依存的关系。但它还是不能解释发展中国家对外投资

增加的现象，也不能解释没有垄断优势的中小企业对外投资增加的现象。其适用范围也有局限性。

(3) 产品生命周期理论

二战后，美国企业对外直接投资增长，美国经济学家雷蒙德·弗农（R. Vernon, 1960）对美国企业的对外直接投资进行了实证研究。1966年他在《产品周期中的国际投资与国际贸易》一文中指出，美国企业对外直接投资与产品生命周期有密切关系。产品生命周期理论是以垄断优势理论为基础的，只是它更强调跨国公司在对外投资的同时，也应注重投资国所拥有的相对技术优势。不过该理论也有一些局限性。它所解释的投资区位的变化只适用于当时美国跨国公司，而并非普遍规律。这反映了国际投资发展的变化要比产品生命周期更为复杂。

(4) 内部化理论

这是英国经济学家巴克利和卡森（P. J. Buckley & M. Casson, 1976）提出的。该理论的起因是跨国公司的内部贸易不断扩大。该理论发展了垄断优势的理论，并将国际贸易同国际投资结合起来。它强调把各种垄断优势加以综合利用。还较好地解释了企业为什么将知识产品放在内部市场转让而不在外部市场转让的原因，解释了跨国公司从原材料采集到加工制造等生产过程内部化的原因，说明了跨国公司水平一体化和垂直一体化的由来。不过，内部化理论也存在缺陷，例如对企业为什么到国外投资及投资的地理区位没有做出解释。

(5) 比较优势理论

20世纪70年代以前流行的国际直接投资理论，主要是以美国跨国公司为研究对象，这些理论不能很好地解释日本的对外直接投资问题。日本小岛清教授（K. Kojima, 1978）根据日本当时对外投资的情况，提出了新的理论——“边际产业扩张论”，也称为比较优势理论。该理论是根据双方国家的比较优势来解释对外直接投资的，因而是一种宏观理论，它很好地反映了当时日本对外投资的特点。它比较适合新兴工业化国家对发展中国家的直接投资。但也存在不足：它否定了垄断因素在直接投资中的作用，回避了发达国家通过对外直接投资维护不合理的国际分工格局的后。

3. 服务业相关的外商直接投资：Dunning的国际生产折衷理论

该理论的奠基人是英国经济学家约翰·邓宁（J. H. Dunning, 1976），起因是二战后出现的各种国际直接投资理论存在的局限性，这些理论都只是从某个角度对国际直接投资进行解释，没有普遍性。从1973年起，他运用折衷主义的方法对各种国际直接投资理论进行概括性和综合性的分析，继承了海默关于垄断优势的观点，吸收了巴莱克、卡森和拉格曼的内部化理论的内涵，又引入了区位理论，构成了国际生产折衷理论的核心，自称其为“三优势范式”（OLI Paradigm）。

国际生产折衷理论认为，从事对外直接投资活动的企业，必须能满足以下三个条件：（1）一国企业在参与市场时，拥有超过其他国家企业的优势，这类优势主要采取无形资产的形式，且至少在一段时间内为企业所独有或垄断。（2）如果条件（1）得到满足，则企业将其所拥有的优势加以内部化比向外出让更为有利。（3）如果（1）和（2）条件得到满足，企业将其拥有的优势与东道国当地的生产要素结合比在本国运用更为有利。否则，只有通过出口贸易满足国外市场的需要，而国内市场则主要由国内生产来满足。上述三个假定条件可以概括为所有权优势、内部化优势和区位优势。

所有权优势有三大类：

第一类，企业在跨国经营前就拥有的优势，表现为以下七个方面：①规模和特定的地点、产品和加工的专门化、垄断力量和较丰富的自然资源并得到优化配置。②技术优势、著名商标（无形资产，受商标权的保护）。③生产的管理、组织和营销体系，研究与开发能力、人力资源及其经验。④获得劳动力、自然资源、金融、信息等资源的特定优势。⑤在占有产品市场方面的垄断优势。⑥在优惠条件下获得原材料或资源的能力，如通过垄断或规模的影响等。⑦政府保护，如在市场准入上的控制。

第二类，跨国公司在分支机构在东道国所拥有的优势，表现为以下两个方面：①在管理、经营、研究与开发和营销等方面获得母公司优惠价格的能力。②统一供应，不仅在生产环节，而且在采购、营销和财务等方面的安排度可以减少费用。

第三类，由于跨国经营而产生的优势，表现为以下五个方面：①跨国经营获利机会增

大，优势更加明显。②可以更好地获得信息、廉价的原材料以及迅速占领市场。③利用国际生产要素和市场差异的能力。④分散风险的能力，如在不同的外汇市场，利用资本金比率差异的能力。⑤跨国公司拥有的所有权优势的大小直接决定着其对外投资的能力。

内部化优势是指跨国公司将其所拥有的资产加以内部化使用而带来的优势，其动机在于避免外部市场的不完全对其所产生的不利影响，实现资源的最优配置，继续保持和充分利用其所有权优势的垄断地位。内部化优势主要表现在以下十个方面：①降低市场交易成本所带来的收益，如研究、谈判、监督、管理等方面的成本的降低。②避免在增强所有权方面的成本增加。③消除买方不确定所带来的经济效益。④选择无价格歧视的市场所带来的经济效益。⑤卖方保证产品质量。⑥统一协调企业各项业务，将相互联系的各种生产经营活动置于统一的控制之下而带来的经济效益。⑦减少期货市场不完全性所带来的经济效益。⑧避免政府干预所带来的经济效益，政府干预包括配额、关税、价格管制以及差别税率等。⑨原材料的供应和销售状况的控制而带来的经济效益。⑩防止市场泄密所带来的经济效益。

区位优势表现为以下八个方面：①生产要素的投入和市场的地理分布状况。②投入的劳动力、能源、原材料和半制成品等生产要素的价格、质量和生产能力。③运输和通讯成本。④政府干预经济的力度和范围。⑤对进口制度（包括关税壁垒和非关税壁垒）、税率、投资环境、政治稳定性等方面的控制制度。⑥商业、法律和交通状况、基础设施建设状况。⑦文化环境的差异，包括语言、文化、商业、风俗等方面。⑧在生产与营销环节上的研究与开发成本，如规模经济要求生产的集中统一管理。

邓宁的国际生产折衷理论与前面所讲的各种国际直接投资理论相比，有了很大的进步，但是它是针对经济发达国家的跨国公司对外直接投资行为而提出的，适用范围仍然不够广，仍不能很好地解释发展中国家的对外直接投资。

4. 对中国直接投资的主要动机

根据对中国市场中的多样化进入方式的概念和取决条件的观察，对中国投资环境的魅力度认知上，企业的意识、投资力度、进入目标、优先顺序和重点虽然都所不同，在这里一般可以将外商企业对中国直接投资的主要进入动机分为组织因素·市场因素和效率追求型，市场追求型，资源追求型两种。下面将具体来分析这两种投资动机因素。

1) 组织因素和市场因素

第一，按照外国企业采取直接投资的方式进入中国投资时，从外国企业的立场上看投资动机可为组织因素(organizational factors)和市场因素(market factors)(金益洙，1999)。

组织因素包括企业的国际化经验的获得，垄断性优势的运用，前后连贯效果的强化，水平统合的必要性，市场营销·生产关联的经营秘诀的获得，面对竞争对手时的反应，利益追求等等，主要和企业内部的组织·战略性的动机有关。市场因素则是指与企业外部环境有关的投资因素，这个投资因素可分为投资对象国家的拉动要素(pull factors)和随着投资国市场环境变化而发生的推动因素(push factors)。例如中国潜在的巨大消费市场，丰富的原材料以及自然资源，低生产成本以及劳动力成本，这些可以称之为拉动因素。而投资国本国内的高人工费用，高税率，土地价格高和物流价格高等则会促使外国投资者将企业生产基地往中国转移，这些可以称为推动因素。

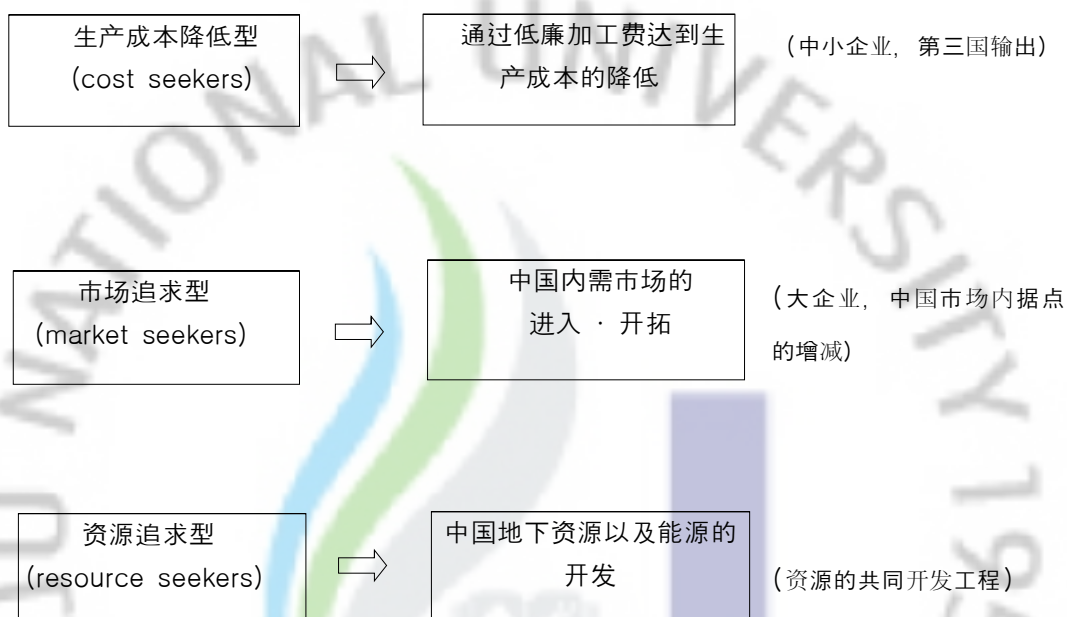
2) 降低生产成本型，市场追求型，资源追求型

针对外商对中国直接投资的主要目的是什么回答时，可以结合<图2-1>中内容来一起分析。通过分析可具体分为降低生产成本型(cost seekers),市场追求型(market seekers),资源追求型(resource seekers),顾客追随型(follow-the-customers),先头企业追随型(follow-the-leader)等五种动机类型³¹⁾。对中国直接投资的外商动机中，经常出现的原因多为降低生产成本，追求最大的利益，而知识追求型的动机因

31) 直接投资的原因相关的 ① 产业组织论观点有内部化理论，垄断性优势理论，产品寿命周期理论，独占性竞争理论， ② 宏观经济理论观点中有产业化理论。

素却不多见，这主要是因为中国除了一部分基础科学技术之外，科学技术和经营技术上还和西方有着很大的差距，尖端科技领域对外国企业的共有和参与有着很大的限制。

<图 2-2> 外资企业对中国直接投资的三种主要动机



资料：金益洙（1999），「中国投资论」，博英社

市场追求型可以从外国的大中小型跨国公司上可以找出来，这些企业瞄准中国市场巨大的潜力，在中国开拓自己的新事业。例如美国Fedders（飞仕达）公司，这家专门制造空调电器的公司，因为看准中国市场的发展潜力，加之美国国内市场的消费停滞，季节性差异等因素促使其将生产基地转向中国市场。³²⁾

另外，家电，汽车，通信设备等企业为了在世界市场占据一定的份额，实行垄断性经营，积极地在中国这一大市场中先占领自己发展的位子，让后来的企业追随其进入中国市场，自己起到带头的先头作用。这种先期占领市场也可以称之为市场追求型。比如日本的索尼，美国的柯达等在同行业中率先来到了中国，开拓自己的业务。

32) 飞达仕公司是一家全球领先的生产空气处理产品的厂家，生产的产品包括空调器、空气清洁器、增湿器、减湿器及热技术产品。公司总部位于美国新泽西州。目前飞达仕公司在上海、宁波、南京、苏州、西安、泉州都设有生产机构。

5. 在中国的外商直接投资企业类型

1) 三资企业形态的进出

在中国可以设立的外商投资企业类型有如 <表 2-1>中所述的内容一样，分为合资，合作，独资企业，称之为三资企业。这些企业根据中国的外商企业投资法可设立有限公司和股份公司(李贤国，2009)。

中国针对三资企业制定和施行了独立的外商投资法律。合资企业对应的法律是中外合资经营企业法及实施细则，合作企业对应的是中外合作经营企业法及实施细则，单独投资对应的法律是外资企业法。外国人设立的股份公司则根据外商投资相关的规定来核准。

外商独资企业指外国的公司、企业、其他经济组织或者个人，依照中国法律在中国境内设立的全部资本由外国投资者投资的企业。根据外资企业法的规定，设立外资企业必须有利于我国国民经济的发展，并应至少符合下列一项条件，即采用国际先进技术和设备的；产品全部或者大部分出口的。外资企业的组织形式一般为有限责任公司，也可以说是一人有限公司。但不包括外国的公司、企业、其他经济组织设在中国的分支机构，如分公司、办事处、代表处等。一般外商直接投资多选择合资（合作）的形式来开拓中国内地市场。

合资企业是指外国公司、企业和其他经济组织或个人，按照平等互利的原则，经中国政府批准，在中华人民共和国境内，同中国的公司、企业或其他经济组织共同投资、共同经营、共担风险、共负盈亏而从事某种经营活动的企业。它的组织形式为有限责任公司。

中外合资企业的特点是：

(1) 合营企业按合同规定占有股份，但只有了出资证明书，不发行股票。因此，不同国外的股份公司出现控股问题，谁在公司占有的股份多，谁就控制了公司的经营管理权。

(2) 国外规定外国投资者只能占股份49%以下，本国投资必须占51%以上。而我国的规定不同于外国。对外商合资企业的股份，只规定下限不少于25%，没有明文规定上限。

(3) 注册资本与投资总额有一定比例要求。总投资额在300万美元以下的，注册资本要等于投资总额的70%；且注册资本在合营期限内不得减少，对全营各方的认缴资本不负还本付息责任。

(4) 中外合资企业都是有限责任公司，其经济责任以各自出资额为限。

(5) 国外投资者所得的利润及其合法所得，必须是外汇才能汇出，这就要求在合同中规定产品外销出口比例，在经营中强调外汇收支平衡。

合作经营企业，指为了扩大对外经济合作和技术交流，外国公司、企业和其他经济组织或个人按照平等互利的原则，同中华人民共和国境内的企业或其他经济组织共同举办的，按合同规定的各方投资条件，收益分配、风险责任和经营方式等进行经营的非股权式的经济组织。合营方式可以是法人企业，也可以是为实施某一项目或共同进行某一经济活动而形成的非法人式的组织。中外合营企业一般是由中国合作者提供土地（使用权）、自然资源、劳动力或现有厂房、设备和相应的水电设施等；外国合作者才提供资金，先进设备和技术、材料等。

中外合营企业的特点是：

(1) 中外合营双方要以法人身份签订合作经营企业合同，并按合同规定的投资方式和分配比例来分配收益。它可以是具有法人资格的企业，也可以是不具有独立资格的合营实体。

(2) 合作各方权利、义务必须确立在平等互利的原则基础上，在合同中要明确合作各方提供的合作条件，一般不以货币折算的投资股金，不以合作各方的投资额计股分配利润。合作各方对收益分配和风险、债务的分担，企业经营管理方式以及合作期满的清算方法等，都应在合同中规定。

(3) 提供合作条件的合作经营企业、注册有三种方式：一是以外国合作者无息提供的资金、设备加上中方投入的少量的现金为注册资金；三是将双方提供的合作条件均

折算为投资本金作为注册资金。目前多选择第三种方式。

(4) 全营企业可以采取加速折旧或其他方式提前回收投资，在未满的合营期限内，仍应按原投资额对合营企业的债务承担责任。否则，还本后合营企业万一出现亏损，则无法偿还，对债权人的利益无法保证。

下面在 <表 2-1>中将细致地来区别合资，合作，单独投资企业的区别：

<表 2-1> 合资，合作，独资企业的比较

| | 中外合资经营企业 | 中外合作经营企业 | 独资企业 |
|--------------|------------------------|---------------------------------------|--|
| 相关法律 | 中外合资经营企业法及实施细则 | 中外合作经营企业法及实施细则 | 外资企业法及实施细则 |
| 组织形态 | 法人有限责任公司 | 法人资格的企业，合营实体 | 没有限制形态 |
| 投资形式 | 现金·机械设备，建筑物的货币换算价值，资本化 | - 外方现金·设备， 中方土地·拉动力提供 - 不用换算成资本 | |
| 投资比例 | 注册资金的 25% | 没有规定注册资金 | 外方 100% 出资 |
| 损失分配 | 按出资比例分担损失 | 和出资比例无关，按合同书的规定来分配 | |
| 中途解散 | 合同发生期间解散的条件和手续繁琐 | 合同发生期间一方先违约可以撤回投资 | |
| 法人税 | 统 一 | | |
| 最高决定权 | 董事会 | - 董事会 - 经营管理受托者 | 股东总会 |
| 资本减资 | 原则上不允许，得到相关部门的批准才可以减资 | | |
| 清算后资产管理 | 按出资股份额比例分配 | 按合同内容分配 | 剩余资产回收 |
| 企业所得税 (一般地区) | 征税标准额的 30% | 征税标准额的 30% | 征税标准额的 30% |
| 地方所得税 | 征税标准额的 3% | 征税标准额的 3% | 征税标准额的 3% |
| 优点 | ① 相关完备的法律，设立·运营手续的合理性。 | ① 合作期间可以有撤回设立·解散的意愿 ② 最低资本出资股份额没限制 | ① 各国按自己方式单独经营的可行性 ② 针对投资资产的完全统治的可行性 |

| | | | |
|----|--|--|--|
| | ② 合资伙伴帮助, 有利进入中国内需市场 ③ 原材料价格可以调整 | ③ 资产构成, 组织, 企业经营上的变通性高, 大酒店, 资源开采上也可适用 | ③ 技术·经营秘诀可自行保留 |
| 缺点 | ① 合资期间核算不可 ② 设立和协商的准备时间长 ③ 在经营主导权上易与伙伴发生争执 | ① 施行规则不完备 ② 中方在制造业上的合作关心缺乏 | ① 施行规则不完备 ② 大部分的服务业种中的独资限制 ③ 没有伙伴, 熟练工人和原材料的获得, 商品销售, 与地方政府之间的关系处理上问题多 ④ 严格均衡外汇收支 |

资料来源: 《外商企业法》《中外合作经营企业法》《中外合作经营企业法》内容参照整理

2) 股份制公司形态的进出

从1990年外商企业开始以股份制公司方式与中国国内的国有企业一起在证券市场发行股票, 实行股票公开交易。外商投资企业股份制已经逐渐普遍化, 外商投资股份有限公司作为中国吸引外资的重要形式, 已经在我国的经济发展中占据了越来越重要的作用。根据原外经贸部1995年1月10号颁布的《关于设立外商投资股份有限公司若干问题的暂行规定》的精神, 外商投资股份有限公司是指依法设立的、全部资本由等额股份构成股东以其所认购的股份对公司承担责任, 公司以全部财产对公司债务承担责任, 中外股东共同持有公司股份, 外国股东购买并持有的股份占公司注册资本25%以上的企业法人。

外商投资股份有限公司依旧享受外商投资的优惠条件。外商投资企业转换成股份制企业时候所需要的注册资金与中国企业间有着差异, 如 <表 2-2>中所示, 中国内资企业转换成股份制企业时, 只需要的最低资本金为1000万元 (约442万美元), 而外商企业转换时, 则需3000万元 (约442万美元) 以上才有资格转换成股份制公司。

<表 2-2> 按企业形态分最低资本金的规模

单位：万元

| 企业形态 | | 最低资本金 | 相关规定 |
|--------|------|-------|-------------------|
| 中国企业 | 股份公司 | 1,000 | 企业法第78节 |
| | 有限公司 | 50 | 企业法第23节 |
| 外商投资企业 | 股份公司 | 3,000 | 外商投资有限公司 规定第7节 |
| | 有限公司 | 50 | 企业法第23节 |

资料来源：《外资企业法》（2001）；“关于设立外商投资股份有限公司若干问题的暂行规定”，原对外经济贸易部，1995



第二节 学者研究理论概述

1. 国际直接投资区位理论概述

外国直接投资区位理论的一大理论渊源是区位理论 (Location Theory)。所谓区位理论是指研究经济活动,尤其是工业活动在空间分布的科学。到目前为止,区位理论主要分三大流派,这些流派的形成与发展大致与这一学科发展的时间顺序相吻合。下面将逐一介绍各个理论,并评价它们对我国投资区位选择的影响。

1) 成本学派

成本学派认为决定基业工业布局和经济活动的目标函数是生产成本极小化。这一学派的代表人物有杜能、韦伯、胡佛以及艾萨德。杜能 (J. Thunen, 1826) 讨论了运输距离和运输成本对农业空间分布的影响,并提出非常著名的“杜能环”。龙哈特 (W. Launhurt, 1909) 的主要贡献是提出了运输成本极小化的区位三角形,为工业区位理论奠定了基础。如果说龙哈特只考虑了运费这一种因素,那么韦伯 (A. Weber, 1909) 则大大扩展了区位理论的内涵。韦伯提出了区位因子及其体系的概念。这个体系包括三大因子,及运输成本、劳动成本和集聚因子。他列举出的比较重要的区位因子有:运输费用、工资、土地费用、原材料及燃料费用、建筑物及机器设备、利率等。韦伯确定工业布局的程序比龙哈特要复杂一些,其程序如下:首先根据运输费用的高低现初步确定工业区位,然后根据劳动力成本修改工业区位,最后根据集聚因子最终确定区位布局。这里特别指出的是,韦伯已经认识到规模经济、范围经济、分工协作等给企业带来的利益,也认识至过度集中产生了交通拥挤、物价上涨和环境污染等弊病,他将这些因素归纳与集聚因子之中。韦伯以后的学者如胡佛改进了运输成本的计算方法,使之更接近于现实生活。艾萨德 (W. Isard, 1932) 则沿着韦伯的思路用现代数学方法推进了区位理论,并用市场的概念代替了消费地的概念,统一了成本学派和市场学派。成本学派表达出来的生产成本极小化的思路无疑对跨国公司的区位选择产生了深远的影响。这种影响

表现在两个层次上。一是跨国公司在全球范围内的区位选择。各国各地区的劳动力成本和技能不同，运输和通讯成本不同，相关或辅助性产业发展水平也不同，这些差异对跨国公司的区位选择和分布有重要影响。另一种影响是跨国公司在某一国或区域内部选址，其成本因素也起着重要影响。

2) 市场学派

当成本学派以企业生产成本最低为目标时，市场学派的目标函数则是最大限度的服务目标市场。这种变化有其深刻的历史原因。随着科学技术的飞速发展，人类的交通和通讯工具也有了巨大的变化。新式交通工具和手段大大缩短了空间距离；与此同时，互联网的新的通讯技术层出不穷这时候运输成本已经不再是决定企业选址的主要因素，产品的销售成了企业思考的中心问题。20世纪30年代至40年代，德国克里斯塔勒（W. Christaller, 1932）和勒（A. Losch, 1939）开创和发展了市场区位理论。

克里斯塔勒（W. Christaller, 1933）发现某一服务点的最优服务面是圆形，它的半径可以通过开设服务点的各种成本和达到服务点的耗率求得。现实经济生活中，竞争的作用会使圆形变成正六边形的市场区。克里斯塔勒还提出了临界人口的概念，即每一服务点必须有一个最低的服务人口，否则难以经济维持下去。另外，按照不同原则（如市场、交通或行政原则）产生的网络会不同的控制范围和影响力。勒（A. Losch, 1939）用数学方法严格证明了一个企业的市场区在地理上是一个六边形，这种六边形在现实生活中往往由于多个六边形的重叠或者挤压最终形成蜂窝状网络。不同产品网络的相互叠加导致城市的形成。勒的另一大贡献是大大地扩展了区位因素的内涵，比较详细的考察了下列几类因子：

- (1) 经济因素，包括价格的地区差、供求关系、技术进步等；
- (2) 自然因素，包括自然资源、气候环境和交通便利程度等；
- (3) 政治因素，包括关税、政治制度、民族语言等；
- (4) 其他，包括销售费用、商业风险、贸易障碍、消费者偏好、行政手续等。

市场学派表达出来的接近市场和满足消费者需求的思想 and 追逐市场型的跨国公司十分吻合。市场学派在分析区位时所考虑的那些因子，如关税、风险、自然资源、繁琐的行政手续等，也都是跨国公司在接近市场过程中所碰到的问题。

3) 行为学派

上述两种学派在考虑区位布局时都忽略了人的因素所产生的影响。这里的人主要是指区位布局的决策者。早在20世纪30年代英国学者丹尼逊就认识到了这一点。二十世纪60年代后期，美国学者普瑞德（A. P r c d, 1966）对照现有的区位理论，发现许多工厂的选址并非理论上的最优位置。他提出了一个行为矩阵试图解释这一现象。其主要内容有：随着绝对成本和相对成本的下降，决策者的行为因素日益重要。决策者要考虑的因素很多，包括政府政策、风险、税收、市场、技术、环境等。决策的质量有两方面的因素决定：一是信息的数量和质量，另一种是决策者运用信息的能力。这两个因素分别代表矩阵中的横轴和纵轴。一般来说，如果一个企业的决策者能掌握完全的知识和信息，并能理性的决策，那么所选择的区位趋向最优化。此外，该学派还考察了企业员工和消费者对区位选择的影响。

2. 学者对外商直接投资区位选择的研究

随着外商在华投资的迅猛增长，外商投资问题已经成为近年来研究的热点之一，有关中国外商直接投资的研究成果不断涌现出来。除了对外资作用、总量和结构方面的研究外，近年来有关外商投资区位方面的研究成果也日益增多。总体上看，这类研究主要集中在两个方面：一是采用问卷调查的方法，对外商在华投资的动机和区位选择进行研究；另一种是采用系统的数据和经济计量方法，如多元回归模型、主成份分析模型、条件逻辑模型等，考察外商在华投资的区位决定。这种计量方法一般假定所分析的区域单位（如省、城市、县）是同质的，外商直接投资的区位决定与区域在市场规模、地理区位、投资政策、基础设施、集聚经济等方面的差异密切相关。李小建（1996，1999）对香港在大陆的55家公司的投资动机进行了调查，魏后凯（2001）对河北省秦皇岛市135个外商投资企业来华投资的动机及其区位因素进行了实证分析，结果具有很大的相似性，其中生产投入和市场是来华投资的主要动机；而经济文化环境因素、交易成本因素则是影响外商直接投资的主要因素。Chert（1996，1997）；鲁明鸿（1997）；Broadman and Sun（1997）；贺烂飞和梁进社（1999）；冯毅和张晖（1999）等许多学者采用对数回归模型或多元回归模型方法，对中国外商直接投资的省际差异的决定因素进行了深入研究。研究表明，地理区位、市场容量及其增长、基础设施、对外开放程度、政府优惠政策、集聚经济和劳动生产率等因素对外商直接投资区位选择有正面影响；而工资水平、信息成本成人文盲率和环境污染状况等对吸引外资有负面影响。

除了省际比较分析以外，另外也有一些学者对中国外商直接投资的差异进行了实证研究。研究表明：中国外商直接投资的区域分布与其他发展中国家的状况非常相似，外商直接投资主要集中在经济比较发达的经济中心，那些具有良好电力供应、濒临海港、水陆交通方便、通讯便捷以及拥有特殊优惠政策刺激的城市使外商投资的主要区域。由于来源国投资方式的不同，在一定程度上决定了不同国别外商投资企业区位模式的差异。由于存在这种差异性，近年来有不少学者对不同来源国和地区在华投资的区位模式进行了研究。通过比较分析发现，香港和中国台湾的投资大多集中在东南沿海地区；美国的投资主要集中在江苏、广东、北京、天津和上海一带；日本投资

集中在东北和环渤海湾地区；而欧洲投资则主要集中在上海和广东等地。日韩在华制造业投资比较强调对本国的出口，而欧美投资则比较看重中国市场的开拓。中国外商投资分布不仅在省区之间极不平衡，而且在一个省区内部也往往集中在少数地区。许学强和李胜学（1995）以广东为例，采用因子分析和多元回归分析方法对外商直接投资在广东省的地域差异特征进行了实证研究；刘辉（2003）采用多指标评价方法来分析山东省外商直接投资的区域差异。后来，孙俊（2002）进行了计量回归分析，第一次验证了产业结构是FDI区位的重要影响。区位论的区位因素分析多侧重于发现、识别和验证影响FDI区位选择的因素，但未上升到一般性理论，没有揭示影响因素对FDI的作用大小及其条件变化。吴先明在研究中指出，随高科技迅速发展及其对传统产业的技术改造的基本完成，发达国家传统产业的竞争力提高、廉价劳动力对FDI吸引力减弱；随发展中国家和地区劳动密集型产品在国际市场上竞争力下降，东道国的资本要素丰富程度、劳动熟练程度、研究与开发能力成为吸引FDI的重要因素。陈舜指出了汇率变动对FDI选择的影响，当一个地区的货币贬值会引起其企业的市值下降，注重长期利益的采取并购方式的FDI流入增加；该地区的货币升值，厂商会向弱币或与弱币相关的区域投资；汇率波动能否持久对FDI的区位影响是关键。

近年来，随着外商在华投资出现转移现象，许多学者对外商在华投资的空间转移特征及其机制进行了研究。李国平（2000）利用统计资料并结合企业调查得出：外商对华直接投资空间上高度集中，随着时间推移，从沿海向内陆、从大城市逐渐向周围地区转移；黄朝勇（2000）在对广东外资空间分布与变化进行研究后得出：外资扩散转移包括原有外资的扩散和新增外资的转移两个方面，外资扩散转移是一个由点到面、从积聚到扩散、从绝对非均衡到相对均衡的运动过程。

3. 学者对政府优惠政策的研究

洪正华（1999）以税务政策在企业的入地区位选择影响为基础研究的结果中提出各国政府招商引资时提供税务上的法人税率减免，调价免除制度（tax holidays）³³⁾ 躲避双重关税的协定，外国纳税额的扣除，财产税率减免，红利，利息收益，特许权使用费收益，汇款税率减免等税务政策。

金胜民（2004）通过对英国成功性的外商投资支持体系的研究，强调国家为了提高就业率和地区经济均衡发展，积极树立了吸引外商投资的计划。英国吸引国内外投资的一个重要条件就是企业间紧密的合作网络自动化，从发掘投资企业开始，提供投资商谈、许可及投资优惠政策的审查制定、工厂设立以及设立后的后续服务等，注重 one-stop 一站式服务。最后一点，英国各地方政府为了招商引资互相竞争，抛弃传统的招商引资活动，在比起投资政策上例如税收优惠政策的提供，更加注重的是用现金无偿的支持投资。

闵基（2001）以日本汽车企业（本田，尼桑，马自达，三菱，合力，丰田，斯巴鲁）在买过当地设立工厂的例子为中心分析并强调了在吸引外商投资中日本政府和美国政府的作用，特别是日本政府，调整了相关产业界和个别企业之间的政策，为日本企业在美国市场成功的投资起了重大的作用。另外，美国为了招商引资，州长、政策决策者、州议会均表现出了积极地态度。此外研究还分析得出了与其他具有经济因素、政治稳定性因素等特点的投资候补地区相比政策性因素的提供对外商投资是更重要的。

金部灿·李英新在对中国经济特区的外商吸引制度的观察中发现，经济特区的优惠政策有：中央政府赋与地方政府经济管理权，减负等税金上的优惠，赋予外商企业在雇佣、人工费用上的自律权，金融及外汇管理的特权，保护外商投资者和纷争解决制度，允许使用入地临时签证和土地优惠政策等。另一方面，对中国外商投资中的政府规定做了深入研究（）。特别是在要与国际惯例想符合的外商政策规定的调整上，中国政府的外商政策如何变化方面上保持着很大的关注。

通过这些理论研究中国外商直接投资的理论知识、实证分析等内容很多，但是大部分研究者的实现都集中放在了在中国外商投资发展较为成熟活跃的中东部地区。本论文

33) 指的是企业法人税基本没有负担的时间

从哪个海南省的外部、内部环境，中央政府新出台的政策，海南省地方政府为了迎合和建设岛开发而提供的优惠政策，最近外商直接投资情况等内容进行了事例研究，主要是以海南省三亚市的旅游产业中外商直接投资事例来一起分析。对海南省进行研究就是关注真中国南海经济的发展，可以把握中国整体战略、实策，以及在海南是否有投资价值等内容上有所意义。本文将利用结合上文中的理论知识为基础一起来进行事例分析研究。



第三章 海南省外商直接投资现状

海南省外商投资从1988年海南省正式升级为省级单位之后，开始出现发展。在1991年邓小平的南巡讲话之后，更加确定了海南省今后对外开放工作的重要性。海南省地方政府本着‘以开放促开发’³⁴⁾的方针政策，多年来一直坚持不懈地推进着海南省对外开放工作，积极致力于招商引资工作。利用外商资本和对外贸易得到持续的扩大和发展，国际经济技术合作业务全面启动，先后与世界上140多个国家和地区签订了经济贸易合作关系，极大地促进了海南省的经济发展，综合实力显著增强，为海南省实现跨世界发展奠定了良好的基础。

第一节 海南省外商直接投资情况

1. 外商直接投资规模

1988年建省之后到2009年，对海南省的外商直接投资企业已经有9918家，累计投资额达到203.4亿美元，实际投资额达到了140.48亿美元（海南省统计年鉴，1988-2009）

建省后，海南省利用外资起伏较大，1988年全省实际利用外资1.14亿美元，1995年为10.62亿美元，96年后，利用外资逐年回落，到了2000年为4.3亿美元，相当一段时期时期内引资形势低迷。今年，海南省省委、省政府不断加大对外开放的工作力度，利用外资工作呈现出一些新的气象。2001-2005年，连续5年实现恢复性增长。此外随着《国务院关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》的发布，海南国际旅游岛建设由地方决策上升为国家战略。国际经济合作和文化交流的重要平台的定位以及

34) ‘以开放促开发’是指依据开放政策促进开发。

国家在政策、资金、项目安排等方面的支持，增加了海南对外资的吸引力，给外资带来新商机。

近年来，海南省利用外资总体上呈增长趋势，2001年至2008年保持持续增长。受国际金融危机影响，2009年前11个月利用外资8.13亿美元，同比下降27%。但是由于国际旅游岛战略即将发布的推动，2009年12月实际利用外资1.22亿美元，相当于前11个月的单月平均投资额的1.6倍。而今年，随着中国经济的进一步复苏，海南省的外商直接投资事业也开始重新恢复上涨，2010年1—7月外资利用额1.5414亿美元，去年同期相比增长了1.2倍。在这当中，合作投资企业的签约额为1.1062亿美元比去年增长了1.4倍。外商直接投资的签约额整体为4352万美元与去年同期相比上涨了5.3倍。



<表 3-1> 海南省的外商直接投资利用现状

单位：万美元，%

| 年 度 | 投资件数 | 比重(%) | 签约外资 | 比重(%) | 实际投资额 | 比重(%) |
|------|------|--------|---------|--------|------------|--------|
| 1988 | 403 | - | 38189 | - | 11421 | - |
| 1989 | 378 | -6.2 | 28060 | -26.52 | 10707 | -6.25 |
| 1990 | 252 | -33.33 | 12882 | -54.09 | 10055 | 6.09 |
| 1991 | 470 | 86.5 | 39367 | 205.6 | 17606 | 75.1 |
| 1992 | 1830 | 289.36 | 226114 | 471.83 | 45279 | 157.18 |
| 1993 | 3091 | 68.91 | 419477 | 86.34 | 70834 | 56.44 |
| 1994 | 802 | -74.05 | 122472 | -70.8 | 91809 | 29.61 |
| 1995 | 389 | -51.5 | 278077 | 127.05 | 106207 | 15.68 |
| 1996 | 239 | -38.56 | 27510 | -90.11 | 78908 | -25.7 |
| 1997 | 227 | -5.02 | 28903 | 2.12 | 70554 | -10.59 |
| 1998 | 174 | -23.35 | 14321 | -49.02 | 71715 | 1.65 |
| 1999 | 158 | -9.2 | 79176 | 452.87 | 48449 | -32.44 |
| 2000 | 184 | 16.46 | 13705 | -82.69 | 43080 | -11.08 |
| 2001 | 181 | -1.63 | 15193 | 10.86 | 46691 | 8.38 |
| 2002 | 233 | 28.73 | 23073 | 51.87 | 51178 | 9.61 |
| 2003 | 164 | -29.61 | 29185 | 26.49 | 58062 | 13.45 |
| 2004 | 169 | 3.05 | 70285 | 140.83 | 64343 | 10.82 |
| 2005 | 174 | 2.96 | 34211 | -51.33 | 68401.42 | 6.31 |
| 2006 | 191 | 9.77 | 105000 | 207.25 | 74900 | 9.47 |
| 2007 | 172 | -10.9 | 185700 | 71.0 | 112000 | 50 |
| 2008 | 122 | -29.1 | 151800 | 18.43 | 128300 | 14.6 |
| 2009 | 88 | -27.9 | 41800 | 72.5 | 93800 | 26.9 |
| 合计 | 9963 | - | 1983690 | - | 1374299.42 | - |

资料来源：海南省商务厅(2010)，海南省各年度外商直接投资概况

2. 投资方式

海南省的外商直接投资形态上来看，包括有单独投资的外商独资企业，共同资本投资的合资企业，以签约方式共同参与开发事业的合作企业三种类型。其中，外商独资企业呈现压倒性的上升态势。这主要是因为海南省对外商投资的股份制限制逐渐放开，对于外商来说，选择单独投资也是为了更强有力的掌握企业的经营权。

国际跨国公司在制定海外市场进出战略中，绿地投资(greenfield)已经不是主要考虑的策略了，更多的考虑点放在了对现有企业的收购·合并³⁵⁾。现在世界各国都随着WTO体系中强调民营化，开放化，世界化，海南省也积极地深化和推进国有企业民营化改革，在改革过程积极地引进外资的力量收购和合并老旧企业、潜力巨大的新型企业，完善企业的多元化，市场化，竞争化，促使海南省的外商直接形态出现新的变化（参照<表3-2>内容）。新的投资形式中主要的投资方法是用现金合并，现金合并是一种新发展的公司合并方式，它是特指被合公司的股东以其所持有的被合并公司的股份不与合并公司新发行的股份进行交换而成为合并公司的股东，而只取得合并公司给付的财产或现金，财产包括合并公司持有的其他公司的股票、债券、政府债券及其他利益。这种方法比股份兼并在收购程序，收购决定过程要简单多，但是缺点是收购所需大量的现金和转让时高额的税额。股份兼并(stock merger)是指按照一定比例用普通股票，证券和被收购的企业交换。这种和现金合并的方法比较起来，转让时无需交税，在境外金融市场上也更容易吸引外资。

35) 国际M&A是指企业战略、企业财务及管理方面有关购买公司、售卖公司或与不同公司结合的事宜。在不必再创造新的企业实体的前提下，帮助一间成长中的公司在某一特定行业迅速发展。

<表 3-2> 2010年 1 - 7月 海南省外商企业直接投资的方式

| 外商直接投资企业 | 海南省地方企业 | 投资方式 | 投资领域 |
|-----------------|-------------|----------|--------------------------------------|
| 法国VEOLIA WATER | 海口水务 | 现金合并 | 城市供水 |
| 美国IDG集团 | 汉草科技 | 股份合并 | 风险投资(venture capital) ³⁶⁾ |
| 海南现代科技赛诺国际有限公司 | — | 海外证券市场上市 | 贸易 · 股份 |
| 三亚长丰海洋天然气供气有限公司 | — | 海外证券市场上市 | 贸易 · 股份 |
| 香港复星矿业 | 海南钢铁 | 现金合并 | 铁矿石 |
| 香港雅居乐 | — | 单独投资 | 房地产, 酒店 |
| 香港中信泰富 | — | 单独投资 | 房地产, 酒店 |
| 香港天利地产集团 | 海口溪兰区 | 合资投资 | 度假村 |
| 香港嘉华 | 海南省发展控股有限公司 | 合作投资 | 海水浴场 |
| 香港南洋国际物流公司 | 海南港航控股有限公司 | 合作投资 | 运输 |
| 香港中旅 | 海南省政府 | 合作投资 | 观光产业 |

资料来源：海南省人民政府(2010)，海南省1 - 7月经济运营报告书

3. 投资国情况

最近几年外商直接投资国家中美国，日本，新加坡等国家对海南省的直接投资显著上升，而在海南省外商直接投资额比重占最大的还是香港。香港一直为海南省的大中小企业的外商投资建设事业发展做出了巨大的贡献。此外亚洲其他国家和地区也作为海南省外商直接投资的主要来源国家而不断地在增加投资额度，特别是华侨资本在这其中起到了关键的作用。

2008年全年共有19个国家和地区的投资者在中包括亚洲圈内的香港，澳门，台湾地区在内共有94家企业直接在海南省设立了企业，并对其进行了直接性的投资，占海南省外商海南省直接投资后设立了新企业，在这当直接投资整体比重的78.33%。其中，

36) 风险投资又被称为创业投资(Venture Capital)，主要是指向初创企业提供资金支持并取得该公司股份的一种融资方式。风险投资的英文名称是"venture capital"，一般被专业人士简称为VC。风险投资是私人股权投资的一种形式。创业投资公司为一专业的投资公司，由一群具有科技及财务相关知识与经验的人所组合而成的，经由直接投资被投资公司股权的方式，提供资金给需要资金者(被投资公司)。

签约外资额13.02亿美元，占外商直接投资总体比重的87.89%。特别是香港在多个部门中进行了直接投资，光在2008年一年就新设了82家企业，签约投资额12.77亿美元占外商直接投资额总体比重的68.33%，占海南省全省内的外商直接投资的86.23%。

在海南省进行直接投资的国家分别由来自亚洲、北美洲、拉丁美洲、大洋洲、非洲、欧洲等80多个国家和地区组成。实际投资额排在前五位的国家和地区分别是：香港、日本、美国、台湾和新加坡。目前，一些大的跨国公司和财团如美国可口可乐、日本三菱、川崎重工、韩国大宇、印尼金光集团等已经在海南设厂投资，部分外资金融机构如香港渣打银行、南洋银行以及日本住友银行等也在海南省设立了办事处。

4. 外商直接投资产业结构

海南省历年外商实际投资主要分布在制造业和房地产业两大行业，其累计实际投资分别为24.82亿美元和23.30亿美元，分别占全省外商投资总额的25.87%和24.14%，实际投资较大的行业是社会服务业（含旅游、广告、咨询等行业）。

1) 服务业中签约外资额，实际投资额的比重得到很大的上升，比去年相比增长率上升超过了80%，特别是旅游房地产业中外资利用额继续上升发展中。从投资产业方面上看，服务业的新设投资件数有64个，占整体投资额的53%，签约外资额达到12.56亿美元，占海南省的总签约外资额的84.75%。另外，实际投资情况中服务业的实际投资额达10.87亿美元，占总实际投资额的84.72%，比去年上升了83%。观察服务业中的外商投资比例，房地产业中的外商直接实际利用投资额达到8.23亿美元，占服务业实际利用投资额的75.71%。

2) 投资总额达500万美元以上的新设外商投资企业有49家，比去年同期增长了25.64%。实际投入资金达500万美元以上的企业有39家，比去年增加了10家。实际利用额10.93亿美元占总实际利用额中的85.19%。从这些数据中可以看出，投资规模大的项目选择继续扩大发展的话，对海南省整体招商引资工作起到了巨大的带动作用。

5. 投资企业情况

外商投资企业虽然在资金投资上继续选择扩大发展，但从整体上来看，扩大的趋势明显减弱，追加资金投资的项目有58件，比去年同期下降了26%。另外，签约投资额增加8.82亿美元，占签约投资总额的59.58%。而资金追加投资企业也主要是非新设企业占主导作用。尤其是受金融危机的影响，大多数企业的经营状况受到了不同程度的影响，选择投资时更加谨慎，所以外商直接企业数，投资额会出现下降趋势。

6. 吸引外资项目

1) 基础设施、道路（区县道路、城市交通建设），桥梁、隧道、中小型水利发电站、综合利用水利工程整治和灌溉等大型基础设施、城市建设下水道修理、环境保护、房地产开发等城市开发的基础项目。

2) 资源开发项目：煤炭、天然气和金属、非金属矿物包括在内的开发以及利用、加工，原材料生产等项目。

3) 农业项目：粮食、食用油、蔬菜、水果等新品种开发，保鲜、加工、最新技术应用，家禽类、水产引进、养殖和加工，收益型农渔业项目开发，生态环境保护和建设。

4) 工业项目：机器、冶金、电子、仪器、轻工业、石油、化工、食品、建筑材料等国有企业的调整和改组，技术水平和生产水平的提高，市场占有率扩大，电子通信设施制造业的发展，环境保护制造产业，生物制药业等潜在的新兴产业。

5) 观光资源以及娱乐设施开发：旅游景点开发，旅游交通改善和旅游设备升级，旅游商品开发，设立国家批准的娱乐设施。

6) 新兴产业的开发和开发区建设：集约型农业技术的支援和开发，针对电子通信技术，新能源技术，先进制造技术以及高效能技术，生物技术等新兴技术的支援和开

发。在外商集中的高新技术开发区³⁷⁾ 提高招商引资方案。

7) 国际经济、技术、环境保护信息咨询, 精密仪器修理以及服务设备、高新技术、新产品开发中心的建设、企业系统化等项目。



37) 高新技术开发区是指中国在一些知识密集、技术密集的大中城市和沿海地区建立的发展高新技术的产业园区。高新技术的范围包括：微电子科学和电子信息技术, 空间科学和航空航天技术, 材料科学和新材料技术, 光电子科学和光机电一体化技术, 生命科学和生物工程技术, 能源科学和新能源、高效节能技术, 生态科学和环境保护技术, 地球科学和海洋工程技术, 基本物质科学和辐射技术, 医药科学和生物医学工程, 其它在传统产业基础上应用的新工艺、新技术。高新技术范围将根据国内外高新技术的不断发展而进行补充和修订。

第二节 海南省外商直接投资的特点

1. 技术开发以及对服务业的贡献

初期外商企业进入海南省直接投资时，多数是以利用海南省丰富的自然资源发展农产品加工、贩卖的形式进行投资。但是，近些年来以大型的跨国公司为主的外商投资企业们以资本，尖端技术领域投资为中心，对海南省的观光产业进行了大规模的投资。可以说海南省的观光产业的发展是外商企业带动起来的。特别是已经在海南省成立企业的子公司可以通过在海南的发展，向母公司寻求更多的资金投入海南省的事业扩张上去，这也进一步推动了海南经济技术的发展。

2. 前后产业联结效果

外商投资方式中绿地投资方式逐渐减少，取而代之的是外商企业对当地现有企业的增资形态在加大上升。典型的投资形态就是对当地现有的企业追加资金投入把前后产业连贯起来，扩大企业的发展规模。具体放在海南省中来看，外商企业先期只拿着一个项目计划进入海南开展业务，当事业前景出现美好发展的时候，将会采取类似的经营方式扩大事业版图。

3. 与海南省内企业合作增大

90年代中期以前，外商投资企业因为海南省低技术和质量管理问题，而只在海南省采取部分零件收购加工，委托其它企业生产产品的一部分流程。但是最近几年在海南省投资的外商企业开始在当地实现生产材料供给的比重上升。对于海南省的零件生产加工厂家来说可以参与到很大的一部分份额，因为一般大企业的产品生都会和当地的企业合作，将产品转包给当地的企业生产。

4. 在海南省内研究开发扩大

跨国公司最近也开始在海南省设立一些专门性的研发机构，现在在海南省设立研究所的跨国公司大多数都已在海南投资经验达5年以上，投资规模大的准备长期在中国投资的企业。因此为了企业能在当地得到更好的发展，纷纷设立了R&D中心，当然这些研究机构都是独资的形式展开。

以中国市场开发为目标的跨国公司研究机构主要的开发内容是在应用，专门技术开发中集中。例如，专门研究在海南省企业发展时所需的通信设备，网络设施，港口建设，光机电复合体，精密化工，环境设备等必要条件。另外，针对新技术，基础技术项目的研究也逐渐有所上升，通过跨国公司在海南进行研究开发活动，表明了其已经认识到海南省也是国际产业体系中重要的组成部分。



第四章 海南省外商直接投资的决定性因素

认识本地区的投资环境需要识别那些对本地区吸引外国直接投资的宏观关键因素，分析宏观环境的趋势，对主要宏观环境因素进行辨认和分析，目的在于找出本城市的机会和面临的威胁，环境分析又分为外部环境、内部环境。投资环境外部环境影响因素分为三个层次：国际环境，国内环境和区域环境(袁正中，1988)。

第一节 外商直接投资环境决定因素分析

1. 国际市场因素

2008年9月，源自美国的金融危机很快在各国蔓延开来，学界一些权威人士认为，这场发生在美国的次贷危机之所以能很快地演变成全球性的金融危机，除了是因为经济全球化所引起的，另外也与某些国际传导机制有关系。而在这种传导机制中，国际资本流动起着重要的作用。国际资本流动指的是资本在不同国家或地区之间作单向、双向或多向流动(联合论坛，北京，2010)。

从规模上看，20世纪90年代以来，全球FDI经历了一个迅速增长然后见顶回落的过程。年增长率基本保持双位数，并且不断提高，甚至最高达到50%以上。但是进入新世纪后的前三年，FDI总额一直下降，直到2004年才又重新回升。这主要因为现代的FDI大多通过企业跨国并购，而非传统的绿地投资实现。从历史经验来看，企业的跨国并购也是起伏波动的。尽管几年来有时回升，有时下降，但其规模仍然是巨大的。中国，在2004-2006年，全球FDI流量(Flows)分别比上年增长31.57%、27.44%、38.07%，在2006年，全球FDI流量再次突破1万亿美元，达到13058.52亿美元，比2003年增长了131.5%。2008年以来，金融危机影响不断深化，世界经济整体进入衰退状态，使国际投资环境发生巨大变化，对全球FDI也产生了负面影响，最直接的影响就是大幅减少了FDI流量。根据联合国贸易和发展会议的数据，2008年第四季度全球FDI

流量和跨境并购交易额都出现急剧下降（UNCTAD），2008年全球FDI流量为1.66万亿美元，比2007年下降15%，2009年第一季度，FDI的下降趋势仍在持续。但是FDI的作用在新世纪以来绝不是缩小了，而是大大扩展了。另外一个特点就是，FDI已不再是发达国家才能做的事情，现在在发展中国家和转轨经济国家，FDI也变得普遍起来，已经演变成全球现象。发达国家和石油输出国组织依然主导着国际资本的流动和国际资本市场的格局，它们是资本最主要的输出国也还是最主要的资本流入的目的国。也有很多国家在区域选择上更多地关注投资安全性及所持有资产的质量。当然，全球市场的开放，也使得发展中国家在国际资本市场的作用也逐渐增强。另外，国际间接投资在这些年的增长速度很快，甚至超过了同期国际直接投资的速度。在国际间接资本流动规模扩大的背后是机构投资者的极大发展，机构投资者已经成为国际资本流动的的主体。非银行金融机构的迅速发展以及银行的跨界经营都使得国际间接资本的流动更为迅速。

2. 国际FDI移动的特征

1) 投资向新兴市场转移

整个九十年代，发展中国家的FDI流入以年平均超过10%的速度增长，到2000年达到创记录的2651亿美元，其中绝大部分的FDI流量来自发达国家。尽管受全球经济增长减速影响，全球FDI流量急剧下降，但发达国家向发展中国家的投资增长趋势十分明显。2001年，流入新兴市场国家的国际资本从上年度的2438亿美元下降到2050亿美元，净资本流入约1500亿美元，比上年下降12%。但由于受中国及亚太地区其他发展中经济体吸收发达国家FDI流入持续增长的带动，发展中国家来自发达国家的FDI流入还是略有增长的。随着国际产业结构的加快调整和转移，外商对中国、越南、印度等发展中国家投资的步伐不断加快，领域进一步拓宽，规模持续扩大。国际投资界普遍认为这种势头在未来几年还将保持下去

2) 投资方式·投资领域多样化

从投资方式上来看，不像之前大多都是传统的绿地投资，现在越来越多的投资采

用并购现有企业的方式。这种趋势始于20世纪90年代，并在20世纪90年代末的并购高潮期达到顶峰。1998－2000年间，跨国并购投资占全部对外直接投资比重的80%，发达国家的投资几乎全都是并购投资。进入新世纪后，并购规模有所下降，但近几年又有所回升。2003年跨国并购占FDI的53%，2005年则上升至78%，仅在2007年上半年全球并购的总额就高达5810亿美元。另外一方面就是投资基金也作为一个新的并购主体出现在了跨国并购中。据联合国贸发会议估计，2004年和2005年投资基金的跨国并购额分别达774亿美元和1346亿美元，2006年私募投资基金金额更是高达4320亿美元。

从FDI所分布的产业来看，越来越多的资本流入服务业。这种变化与发达国家的产业结构变化有很大关系。服务业在发达国家的产业比重持续增加，而以前值得发达国家骄傲的制造业发展优势已渐渐被发展中国家取代。2004－2008年，FDI产业升级较为明显，制造业投资比重持续下降，而服务业比重大幅上升。其中，制造业投资比重已由2004年70%的比重大幅下滑至2008年46%；而服务业中的房地产投资比重由2004年不足10%上升至2008年的17%，银行、保险业由2004年的不足1%上升至14%，批发零售业与信息、电脑及软件服务业比重也明显上升。此外，FDI对基础设施的投资也大幅上升，交通运输、仓储及邮电通信业由2004年的2.96%上升至2008年的5.71%。另外，全球经济繁荣对初级产品特别是能源和资源的需求猛增，使得越来越多的国家意识到获得稳定的资源和能源是经济稳定发展的基础，于是，许多国家鼓励自己的企业包括国有企业大举对海外能源、资源企业投资，收购兼并，形成了能源、资源企业的投资收购潮。这也使得FDI在初级产品的比重也有所增加。

第二节 中国外商直接投资背景

1. 外商直接投资扩大背景

20世纪80年代以来，由于外国直接投资（FDI）在全球范围内迅猛发展，它已经成为经济全球化和世界经济增长的主要动力之一。改革开放后，我国利用FDI规模不断扩大，FDI对中国经济发展做出了重要贡献。加入WTO后，高速增长的经济和日益开放的投资环境使中国作为引资东道国的国际地位进一步改善，FDI大量涌入我国，使得我国成为世界上吸收FDI最多的国家之一，对我国的经济产生了广泛而深刻的影响。

1983-1991年的缓慢逐步增长阶段：1986年10月，国务院颁布了《关于鼓励外商投资的规定》（即“二十二条”）。为了便于外商投资企业与政府之间的信息沟通，1987年成立了全国外商投资协会，并在41个省、自治区、直辖市和计划单列市建立分会。同时，进一步下放外资项目审批权。在税收方面，给予了生产性外商投资企业“两免三减”的优惠待遇。增加了沿海开放城市，对外资企业的投资方向、人员安排和内部管理均有所放宽。根据台币升值和中国台湾省产业转移的趋势，1989年，国家制定了《关于鼓励台湾同胞投资的规定》，1990年又颁布了《关于鼓励华侨和香港澳门同胞投资的规定》。这些措施使我国投资环境大为改善，从而促使FDI在我国呈现出逐步增长的局面。在这九年中，我国实际利用外资总额、合同总金额和合同项目总数分别为232.88亿美元、476.36亿美元和4.1574万个，平均每年分别为25.88亿美元、52.93亿美元和4616个。

1992-1995年的快速增长阶段：1992年邓小平南巡讲话进一步肯定了利用外资的积极意义，打消了人们对外商投资企业“姓资姓社”的疑虑，极大地调动了外商对华投资的热情。以南巡讲话为契机，我国吸收外商投资掀起了高潮。为配合外商投资发展的新形势，国家对外商企业的政策优惠明显增多，并提出了“以市场换技术”的原则。投资领域进一步拓宽，允许外资进入金融、商业等服务业领域，开放地区也向内地全面延伸。1995年，我国颁布了《指导外商投资方向暂行规定》和《外商投资产业指导目录》，将外商投资项目划为鼓励、允许、限制和禁止四大类，在外商政策与产

业政策综合运用方面迈出了可喜的一步。再加上在此期间我国把建立社会主义市场经济体制作为经济体制改革的总体目标，从而使我国在吸收FDI方面取得了巨大的进展，这四年实际利用外资总额达1098.19亿美元，年平均实际利用外资为274.55亿美元；合同总金额为3435.22亿美元，年平均合同金额为858.81亿美元；合同项目总数为21.6761万个，年平均合同项目数为5.419万个。

1996-2001年的调整提高和稳步发展阶段：1996-2001年，外商投资的显著特点是外商由参股外销开始转向控股控市。面对外商投资出现的新问题和国有企业的困境，我国政府坚持了比较客观的态度。为规范外商投资企业的生产经营活动，自1997年1月1日起，由原外经贸部、国家工商行政管理局、国家经贸委、财政部、国家税务总局、国家外汇管理局、海关总署七个部门开始对外商投资企业进行联合年检，统一了年检时间和程序，提高了监管力度。1998年，国家对《外商投资产业指导目录》做了进一步调整。这一系列政策使外商投资企业基本保持了平稳发展，外商投资领域继续扩大。除少数涉及国家安全的部门外，这一时期我国对外商投资已鲜有禁区。金融、保险、国内零售、外贸、商检、会计和律师事务所等行业相继对外开放或开始试点。为配合加入WTO，2001年九届人大五次会议通过了《中外合作经营企业法》和《外资企业法》的修订，进一步放宽了外商投资企业的进口要求和限制。2001年9月，原外经贸部、科技部、国家工商总局联合发布了《关于外商投资企业创业投资企业暂行规定》，允许外资创业投资企业以全部自有资金进行投资，此举意味着国家引进国外创业投资基金的管理模式，因目前国外创业投资基金管理公司大多采用有限合伙制形式，该规定实际上为这种组织形式提供了依据。同时，中国证监会等有关部门也为证券行业对外开放做积极准备，这些政策使我国对外资的开放程度迈上了一个新台阶。这六年共实际利用外资2603.58亿美元，年平均实际利用外资433.93亿美元；合同总金额为3491.79亿美元，年平均合同金额为581.97亿美元；合同项目总个数为13.0761万个，年平均合同项目数为2.1794万个。但是由于在此期间我国经济结构调整及受东南亚金融危机的影响，1999年我国利用外资出现了自改革开放以来的首次停滞，实际利用外资金额减少为403.98亿美元，同比下降 11.1%；合同金额减少为412.23亿美元，同比下降20.88%；合同项目数减少为1.6918万个，同比下降14.55%。2000年外商对华直接投资达到407.15亿美元，虽略比1999年增长近1%，但这却标志着我国吸收FDI已经摆脱了亚洲金融危机的影响，实现止跌回稳。2001年，外商对华投资合同金

额和实际利用金额均比上年有了较大幅度增长，合同金额为691.95亿美元，同比增长10.92%；实际利用外资金额为468.78亿美元，同比增长15.14%；全年合同项目数为2.614万个，同比增长16.97%；

2002年至今的高速稳定增长阶段：加入WTO使中国经济的对外开放由渐进式、局部性的开放转为大推进式、全方位的开放。根据世界银行对各国开放战略类型的划分，中国的对外开放已经由20世纪80年代的高保护的第二种类型，达到了相对开放的第三类战略，并向对外开放的第四种战略——全面开放迈进。同时，加入WTO后我国对外开放的重点领域由工业部门转向服务业部门。为适应加入WTO后对外开放的形势，我国相关部门调整、制定了一系列政策法规，为跨国公司进入中国市场创造了更加宽松、透明的政策环境。这些政策变化主要体现在：放宽了外商投资企业的内销比例，取消了其外汇平衡要求；进一步修改了《外商投资产业指导目录》；出台了包括《利用外资改组国有企业暂行规定》、《外商投资者并购境内企业暂行条例》在内的多项涉及外商并购的法规，进一步规范了跨国公司在我国市场上的并购活动，促进了我国利用外资方式的多元化；金融、电信、铁路等行业相继颁布实施了行业利用外资的新政策，为服务业领域扩大利用外资创造了有利条件。同时，为配合跨国公司制造业向中国转移，迎接“中国制造”时代的到来，各地方政府在整合地区资源、优化投资环境方面的政策力度明显加大，各地引资政策的比拼也出现了逐步升级的态势。随着我国在外资政策、产业政策、竞争政策、区域政策等方面进行了一系列的调整，FDI政策不断完善，2007年外国投资更加活跃，全年来华合同项目数达到3.7871万个，比2002年增长了10.83%；中国对外开放30多年来，累计吸收外商直接投资约10600亿美元，利用贷款3400亿美元。在全球金融危机影响下，2009年跨国投资大幅度下降近40%，但中国仍然实际吸收外商直接投资约940亿美元，位居全球第二。而最新统计的数据也显示，2010年1-8月，全国新批设立外商投资企业16721家，同比增长18.33%；实际使用外资金额659.56亿美元，同比增长18.06%。

近几年来，我国吸收FDI来源分布有如下五个特征：

首先，亚洲十国/地区在我国吸收FDI来源中一直占据突出地位。但近年来，随着中国在全球分工和制造业发展中的地位逐步提高，以及中国投资环境的改善，加之受亚

洲金融危机后东亚地区内部分工格局调整的影响，亚洲十国/地区在中国吸收外资来源中虽然仍居于首位，但其投资比重却呈现下降趋势。

其次，欧洲各国对我国的投资在总体上呈增长趋势，但增长幅度不是很大。非洲、大洋洲及太平洋岛屿近几年来对我国的FDI金额呈现出逐步增长的趋势。其中，非洲由1998年的1.59亿美元增加到2005年的10.71亿美元，增加了近五倍；大洋洲及太平洋岛屿于2005年对我国的FDI金额较以往相比达到了历史最高峰（19.99亿美元），比1998年的5.33亿美元增长了14.66亿美元。

第三，20世纪90年代中期以前，由于我国相关法规的限制以及外商普遍持观望态度，外商投资主要采取合资和合作经营方式。外商采取这些方式的主旨在于利用中方优惠政策、公共关系、国内销售渠道等方面的优势，降低其在中国生产经营的风险。

第四，随着我国投资环境逐步完善，市场前景日趋看好，外商独资经营方式份额的增长速度开始加快，特别是进入90年代中后期，外商借着中国对外开放政策进一步宽松的大好时机，选择了对自己极其有利的独资经营方式快速抢占中国市场。自1997年以来，外商独资项目已经超过合资项目，在我国利用外资主要方式中居于首位。

第五，相关法律的完善，国有经济的改革，鼓励国有资产的海外出售政策等都促使外商投资方式发生了变化，特别是M&A投资方式开始出现逐渐增加。

2. 区域间优势

区域因素中地理性经济以及经济和文化之间往往都是相互联系，相互作用的。外商投资企业在初期选定中国市场作为发展对象时大多考虑的是和其在经济，文化上有着关联的地域。中国是一个有着960万平方公里的大国，每个地方，城市间在自然资源，社会资源，历史和文化，经济发展程度，产业，技术的发达程度等方面都有着不同程度的差异，各地与投资相关的政策和制度也不尽相同。所以不可避免地外国企业在选择投资区域时往往会首先考虑与其在地域上更为接近的省，市地域。比如，台湾的投资商最初进入大陆地区进行投资时，大部分都将投资目光集中在拥有地缘，人缘，政策，劳动力资源等优势福建省，广东省，海南省等沿海地区。

首先中国内陆地区中总部，中部，西部地区³⁸⁾之间外商直接投资情况也存在着巨大的差异。海南省包括在内的东部地区地处黄海（中国称“东海”）沿海地带相对地人口密度高，加工技术产业及相关的技术产业较为发达，人均收入水平比起中西部地区属于价高的区域（例外：广西自治区）。在对外开放的优惠政策以及运输，通信，金融等方面相关的配套基础设施也比中西部地区在投资环境上更为有利。但是随着外商企业的入住是土地价格不断地在上涨，外资企业之间的竞争也更为激烈。比如海南省一直存在的非理性房地产投资问题（参照第五章内容），给外商企业投资的酒店业带来了不小的发展难题。

截止到2009年东部地区的外商投资件数占到了全国的81.65%，签约外资达到85.65%，实际使用率有84.32%。东部地区中包含了珠江三角洲³⁹⁾和长江三角洲⁴⁰⁾，又或者称之为扬子江地区，长江地区等多个复合名称的地区。中国的上海，江苏省南部，浙江省北部包括在内的城市都是长江入口区内的中心区域。人口达8千万（占中人口的6%），GDP占中国的21%。近代以后和海外的贸易往来十分频繁，20世纪后半期以后工业得到急速发展。

在东部地区当中，珠江三角洲和长江三角洲（江苏，上海，浙江）占据非常大的比重，环渤海地区占29.0%，比2008年的24.71增加了5.4个百分点。各地区直接利用外资的情况如<表 4-1>中所示。

38) 东部：北京，天津，河北，辽宁，上海，江苏，浙江，福建，山东，广东，海南，广西
中部：山西，内蒙古，吉林，黑龙江，安徽，江西，河南，湖北，湖南
西部：四川，重庆，贵州，云南，陕西，甘肃，青海，宁夏，新疆，西藏

39) 珠江三角洲，简称珠三角，是组成珠江的西江、北江和东江入海时冲击沉淀而成的一个三角洲，面积大约一万多平方公里。一般来说它的最西点定义在三水。

40) 长江三角洲指长江和钱塘江在入海处冲积成的三角洲。包括江苏省东南部和上海市，浙江省东北部。是长江中下游平原的一部分。面积约5万平方千米。在经济上指以上海为龙头的江苏、浙江经济带。这里是我国目前经济发展速度最快、经济总量规模最大、最具有发展潜力的经济板块。

<表 4-1> 2008年中国中东部地区外商直接投资情况

单位: 亿美元

| 地区 | 投资件数 | 比重(%) | 签约投资额 | 比重 (%) | 实际外资 | 比重 (%) |
|----------|--------|-------|-----------|--------|-----------|--------|
| 江苏省 | 57153 | 15.04 | 1497.813 | 18.54 | 713.9865 | 16.89 |
| 广东省 | 103396 | 27.22 | 2117.8518 | 26.22 | 1292.8094 | 30.58 |
| 山东省 | 41380 | 10.89 | 697.5013 | 8.41 | 353.8017 | 8.37 |
| 上海市 | 31964 | 8.41 | 918.2115 | 11.37 | 423.7249 | 10.02 |
| 浙江省 | 28519 | 7.51 | 482.4386 | 5.97 | 214.5555 | 5.07 |
| 辽宁省 | 27256 | 7.17 | 535.3232 | 6.63 | 235.961 | 5.58 |
| 广州市 | 19925 | 5.24 | 422.4959 | 5.23 | 200.8226 | 4.75 |
| 湖南省 | 16076 | 4.23 | 348.8338 | 4.32 | 185.2473 | 4.38 |
| 海南省 | 1207 | 2.95 | 177.4253 | 2.20 | 92.1405 | 2.18 |
| 河北省 | 9476 | 2.49 | 125.2267 | 1.55 | 76.3025 | 1.80 |
| 总计 | 379886 | | 8077.7316 | | 4228.0122 | |
| 全国 (亿美元) | 465277 | | 9431.2969 | | 5014.1977 | |
| 比重 | 81.65 | | 85.65 | | 84.32 | |

资料来源: 中国商务部(2008), 中国2008年外资统计报告书

2009年东部地区总外资利用率达到了19.3%, 长江三角洲特别是浙江省的增幅最大。接着其后面的增长地区是环渤海地区, 与去年相比增加了10.6%, 相比之下, 珠江三角洲则显得有些停滞的状态。

下面<表 4-2>中内容是东部各省市在2009年外商直接投资的情况:

<表 4-2> 2009年中国东部地区外商直接投资情况

单位：亿美元

| 地区 | 投资件数 | 比重(%) | 签约投资额 | 比重(%) | 实际投资额 | 比重(%) |
|------|--------|-------|----------|--------|---------|--------|
| 江苏省 | 7182 | 23.42 | 2978130 | 51.58 | 1056365 | 3.67 |
| 上海市 | 4462 | 48.14 | 1075115 | 19.99 | 546849 | 28.02 |
| 浙江省 | 4460 | 31.95 | 1228386 | 82.76 | 498055 | 61.91 |
| 广东省 | 7039 | 3.44 | 1348518 | -11.14 | 782294 | -30.98 |
| 珠海市 | 1539 | 12.34 | 599959 | 117.02 | 219126 | 27.06 |
| 河北省 | 610 | 27.88 | 167253 | 46.21 | 96405 | 23.17 |
| 辽宁省 | 2231 | 3.91 | 647232 | 23.45 | 282410 | -17.22 |
| 山东省 | 5208 | 27.68 | 1243013 | 73.1 | 601617 | 27.08 |
| 海南省 | 957 | 12.99 | 305338 | 45.18 | 153473 | -2.98 |
| 总计 | 36126 | — | 10044316 | — | 4538622 | — |
| 全国 | 41081 | 20.22 | 11506969 | 39.03 | 5345977 | 1.44 |
| 东部比重 | 87.94% | — | 87.29% | — | 84.90% | — |

资料来源：中国商务部(2009),中国2009年外资统计报告书

2009年一季度，沿海地区的增长非常明显，实际外资增长64.2%，其中，背景增长131.8%，海南省增长79.6%，利用外资的增幅全国第一、二位。在沿海地区各省、直辖市直接利用外资总量方面，海南省位居第九位，居山东、辽宁、浙江之后，领先于河北省，截止2009年的总量数据及占全国的比重如<表 4-3>。

<表 4-3> 2009年海南省直接利用外资竞争对手情况

单位：亿美元

| 地区 | 投资件数 | 比重(%) | 签约投资额 | 比重(%) | 实际投资额 | 比重(%) |
|-----|-------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 山东省 | 41380 | 10.89 | 679.5013 | 8.41 | 353.8017 | 8.37 |
| 青岛市 | 12874 | 2.77 | 251.1082 | 2.66 | 130.3422 | 2.60 |
| 辽宁省 | 27256 | 7.17 | 535.3232 | 6.63 | 235.961 | 5.58 |
| 大连市 | 11472 | 2.47 | 272.9377 | 2.89 | 124.5417 | 2.48 |
| 浙江省 | 25819 | 5.24 | 422.4959 | 5.23 | 200.8226 | 4.75 |
| 海南省 | 11207 | 4.23 | 348.8338 | 4.32 | 185.2473 | 4.38 |
| 河北省 | 9476 | 2.95 | 177.4253 | 2.20 | 92.1405 | 2.18 |

资料来源：张敦富(2009)，区域经济学原理，北京：中国轻工业出版社

在实际利用投资指标上，海南省总量相当于山东省的52.36%，辽宁省的78.51%，浙江省的92.24%，河北省的201.05%，可见，河北省在其中明显落后，海南省与辽宁、山东和浙江的差距较大，当然，由于面积、人口、市场等方面的不同，海南省与辽宁和山东并不能做如此简单的对比，在地理意义上分析竞争也不能如此宽泛。

由此可以看出，区域间正度外国直接投资的竞争非常激烈，在今后相当长一段时间内，中国的环渤海地区吸引外国直接投资的环境将是比较有利的，整个国家和地区吸收外国直接投资的规模是可以维持相当长时间的。

第三节 海南省外商直接投资内部环境因素

许罗丹、谭卫红(2003)利用邓宁的区位理论在对海南省外商直接投资所受到的区位选择影响模型分析时,指出经济发展程度,消费能力,基础设施建设,市场潜力等是外商选择直接投资的主要诱因⁴¹⁾。

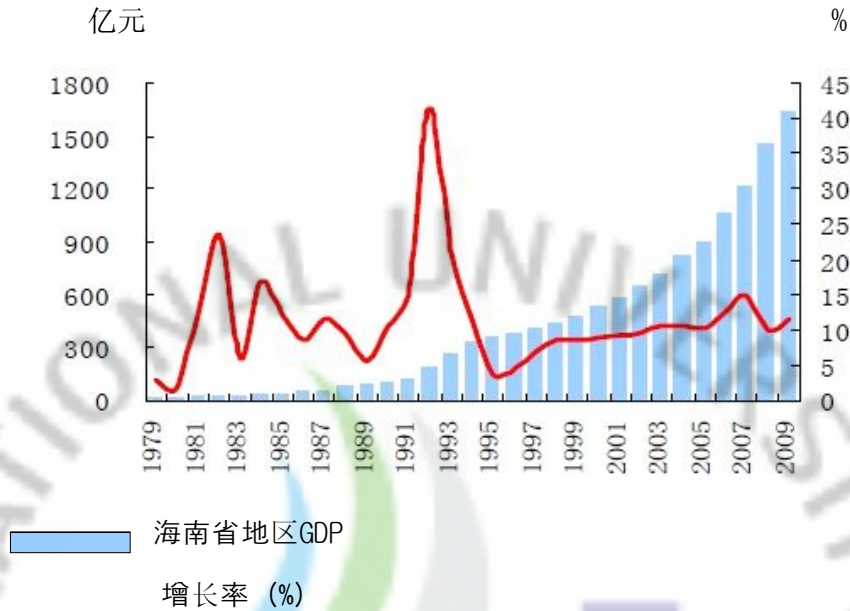
1. 经济决定因素

海南省作为中国最早实现改革开放的沿海地区之一,一直积极致力于对外招商引资工作。特别是在90年代以后在海南省地方政府的大力支持下始终着力扩大投资、促进消费,不断深化改革、扩大开放,有效应对国际金融危机的冲击等不利因素的影响,促进经济持续加快回升。改革开放取得新的突破,国际旅游岛建设上升为国家战略,人民生活水平继续提高,各项社会事业加快发展,生态环境保护取得新的成绩,较好地实现了经济社会发展的各项预期目标。

经济持续加快回升。在一揽子经济刺激政策的作用下,全省经济运行较快地扭转了上年第四季度下滑的态势,在上升通道上加快回升。初步核算,全年全省生产总值1646.60亿元,按可比价格计算,比上年增长11.7%。从动态变化看,一季度GDP增长8.7%,上半年GDP增长9.3%,前三季度GDP增长9.8%,如<图 4-1>全年GDP增长11.7%,呈现前低后高、加快上升的运行态势。分产业看,第一产业增加值461.93亿元,增长7.2%;第二产业增加值443.43亿元,增长12.6%;第三产业增加值741.24亿元,增长14.1%。按常住人口计算,人均生产总值19166元,增长10.5%;按当年平均汇率折算,人均生产总值达到2805美元,向着全面建设小康社会目标稳健迈进。

41) 张敦富(2009),《区域经济学原理》,北京:中国轻工业出版社

<图 4-1> 按年度海南省地区GDP及增长率

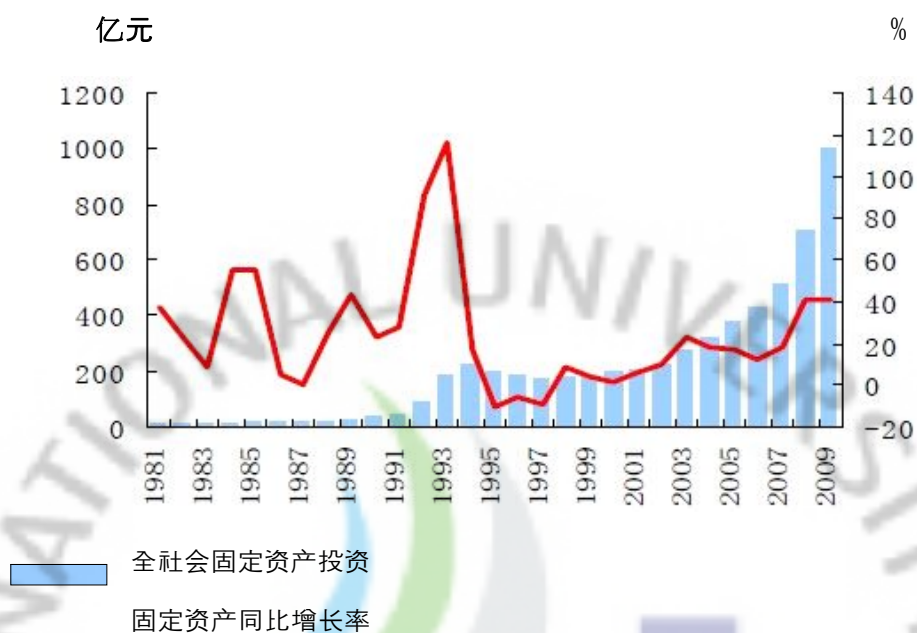


资料来源：海南省各年度统计年鉴，海南省统计局

1) 投资增长

投资快速增长，投资结构优化。2009年在省内基础设施建设和房地产投资强劲增长的带动下，全省固定资产投资保持了快速增长势头，增速连续两年超过40%，投资总额首次超过千亿，拉动经济增长9.3个百分点(见图<4 - 2>)。同时，全年增长40.3%，同比大幅提高73.1个百分点，而是重点项目投资得到强化，全年全省105个重点项目完成投资486亿元，同比增长33.6%。三是第三产业投资主导地位不断加强，在全年城镇固定资产投资中的占比高达83.5%，同比提高2.7个百分点，有力地促进了以旅游业为龙头的现代服务业稳步增长。

<图 4-2> 按年度海南省固定资产投资及其增长率

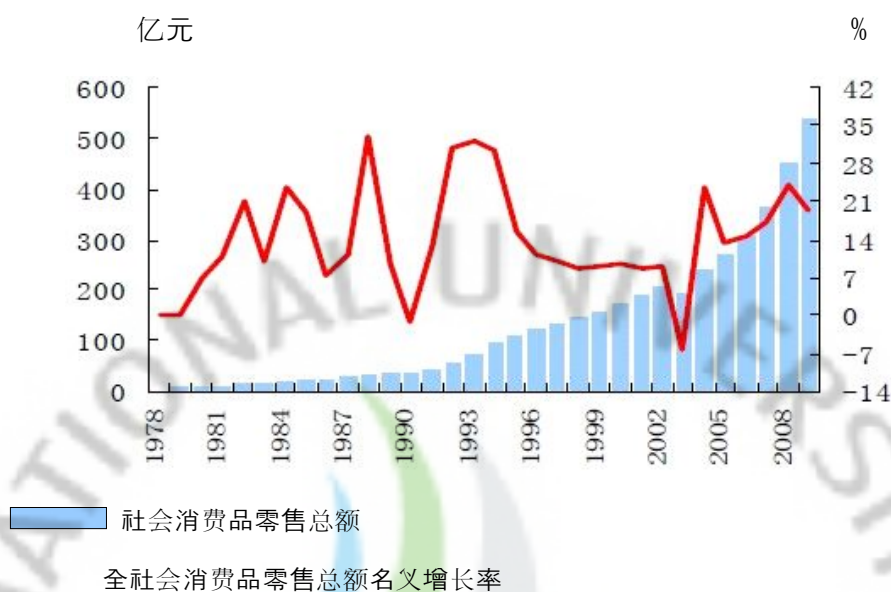


资料来源：海南省各年度统计年鉴，海南省统计局

2) 消费市场繁荣

2009年，城乡消费市场保持旺销态势，全省社会消费品零售总额同比增长19.2%(见图<4 - 3>)，主要得益于全省投资、消费刺激政策推动下的经济回升加快、民生明显改善、房地产市场的持续走强，尤其是保障性住房、家电和汽车下乡以及汽车购置税减免等各项刺激性政策发挥了积极作用。

<图 4-3> 按年度海南省社会消费品零售总额及其增长率



资料来源：海南省各年度统计年鉴，海南省统计局

3) 出口小幅增长，利用外资回落

2009年，国际金融危机对海南省涉外经济影响仍在深化，进口总额89.6亿美元（含海南炼化），同比下降14.9%、出口总之在成品油以及渔业产品的大量带动下呈现逆势小幅增长态势，全年出口实现增长20.%。全省实际利用外资9.4亿美元，同比下降26.6%，改变了自2001年以来连续8年保持增长的格局。金融危机影响和外资税收等优惠政策取消是导致外资回落的主要原因。

4) 服务业主导地位加强

服务业引领海南省经济快速增长，旅游市场复苏加速，2009年，海南省大力推进国际旅游岛建设进程，服务业发展势头良好，对经济增长的贡献率达51.6%，有力拉动了全省经济快速增长。受国际金融危机等影响冲击较大的旅游市场得以有效复苏。全年全省接待旅游过夜人数同比增长9.2%，旅游总收入增速同比加快1个百分点。其中外商企业投资的项目多集中在旅游产业中的酒店，房地产，度假村等上面，投资额比去年增长101.9%，达到了8.31亿元。特别是，海南省三亚市观光产业的外商直接投资

规模最大。

2. 优惠政策

1) 海南省外商投资相关的政策及法律法规

(1) 中国加入WTO后法律修改

中国加入WTO之后在2001年末和2002年上半年对相关的法律进行了修订和改正，为了符合世贸组织的规定要求修订的法律主要有<中外合资经营企业法>,<中外合作经营企业法>,<外资企业法>,<商标法>,<著作权法>,<专利法>等6种⁴²⁾。这些修订后的法律使用于中国所有区域。

(2) 海南省外商直接投资相关的法律法规

现存的关于针对外商投资奖励措施办法的有在1988年5月4日公布的“国务院关于鼓励投资开发海南岛的规定”和1988年8月5日公布的“海南省人民政府关于鼓励投资的税收优惠办法”，关于贯彻执行〈国务院关于鼓励投资开发海南岛的规定〉有关税收若干问题的通知，“海南省鼓励投资开发农业综合开发试验区的规定”。此外，还有以以上为基础而制定了34个相关的法律法规，1991年3月17日将各种规定内容兼容并包后发布了“海南经济特区外商投资条例”，标志着海南省外商直接投资相关的法律法规得以完善。

(3) 外商投资法中对企业出资的规定

① 对中外合资经营企业，其投资总额(含企业借款)是指按照合营企业合同、章程规定的生产规模需要投入的基本建设资金和生产流动资金的总和。合营企业的注册资本，是指为设立合营企业在登记管理机构登记的资本总额，应为合营各方认缴的出资额之和。可见合营企业的注册资本为实缴资本。注册资本一般以人民币表示，也可以用合营各方约定的外币表示。在合营企业的注册资本中，外国合营者的出资比例一般

42) 详细的改正法律内容参照：KOTRA, <WTO最新中国经济法令集> (2002.6.) 以及中国对外贸易经济合作部 (<http://www.moftec.gov.cn>)

不低于百分之二十五。

② 对中外合作经营企业，其投资总额是指按照合作企业合同、章程规定的生产经营规模需要投入的资金总和。合作企业的注册资本，是指为设立合作企业，在工商行政管理机关登记的合作各方认缴的出资额之和。注册资本以人民币表示，也可以用合作各方约定的一种可自由兑换的外币表示。注册资本在合作期限内不得减少。在依法取得中国法人资格的合作企业中，外国合作者的投资一般不低于合作企业注册资本的百分之二十五。

③ 对外资企业，其投资总额是指开办外资企业所需资金总和，即按其生产规模需要投入的基本建设资金和生产流动资金的总和。外资企业的注册资本是指为设立外资企业在工商行政管理机关登记的资本总额，即外国投资者认缴的全部出资额。外资企业在经营期限内不得减少其注册资本。外国投资者以工业产权、专有技术作价出资时，作价金额不得超过外资企业注册资本的百分之二十。

(4) 外商投资法中对企业组织形式的规定

外商外商投资企业的组织形式主要有中外合资经营企业的组织形式是有限责任公司。中外合作经营企业的组织形式：具有法人资格的，组织形式为有限责任公司；不具有法人资格的，合作各方为合伙关系。外资企业的组织形式，一般为有限责任公司，经批准也可以为其他责任形式。公司的一般组织体系中设立最高议事决定人董事会和事务执行人总经理，副总经理，经理等。根据我国外商投资企业法的规定，外商投资企业均不设立股东会，董事会是其最高权力机关，决定合营企业的重大问题。合营企业的董事由合营各方委派和撤换，对于董事会董事名额的分配，则由合营各方参照出资比例协调确定。企业的董事或经理等高级管理人员一半以上或有一名常务董事是由另一企业所委派或者选任的。

2) 优惠政策的特征及主要内容

(1) 特征

海南省对外商投资最大的优惠点就体现在海南省作为经济特区和中国其他地区有着

在人力、屋子以及经济特区内出入自由等方面的优势，这些都是中国其他地区企业有着严格区分控制的部分。

经济特区的成立是依据国务院颁布的《经济特区条例》，在条例中规定经济特区享受比一般地区(15~30%)，经济技术开发区(10~30%)更低的法人税政策。还有，中央政府对针对经济特区的建设加大政策支持。建设海南国际旅游岛，是国家的重大战略部署，是一项长期而又艰巨的任务。国务院有关部门要高度重视，进一步解放思想，在政策、资金、项目安排等方面给予特殊扶持。在基础设施、生态建设、环境保护、扶贫开发和社会事业等方面安排中央预算内投资和其他有关中央专项投资时，赋予海南省西部大开发政策。支持符合条件的旅游企业发行企业债券。设立旅游产业投资基金。按照国际旅游岛的总体要求，研究将海南省增列为《中西部地区外商投资优势产业目录》执行省份。

海南不断提高对外开放程度，积极融入世界经济的竞争与合作，实现了从封闭、半封闭经济到开放型经济的重大转变。从对日本、泰国、韩国等21个国家旅游入境居留15天免签证到面向全球的落地签证，率先实行了落地签证政策。从开放第三、四、五航权到“南面开口，北面开放”的航路调整，成为全国第一个航权开放的试点省份。在海南经济特区举办的外商投资企业和外商持有百分之二十五以上股份的企业，均享有进出口经营权，进口本企业生产、经营必需的物资，出口本企业的产品。经有关部门批准，从事基础设施建设和农业开发的外商投资企业，可购买不实行出口许可证管理和配额管理的产品出口。外商投资企业进口本企业建设和生产所需的机器设备、原材料(包括建筑材料)、零配件、自用的办公用品、交通运输工具和其他物料，均免征关税、产品税或增值税。外商投资企业生产的产品出口免征关税，除原油、成品油和国家另有规定的少数产品外，退还其在海南经济特区内已交纳的产品税或增值税。

外商投资企业的外汇收支，由企业自行平衡。企业的外汇余缺，可在海南经济特区的外汇调剂中心调剂；经企业所在地外汇管理部门批准，也可到省外外汇调剂中心调剂。外商投资企业出口自产产品和从事其他经营活动取得的外汇收入，均可保留现汇，按当地中国人民银行的规定管理。外商投资企业可向国内外筹措外汇资金。向国外、香港、澳门地区借款及向国内的外资银行分行借款，须在借款发生后十五天内到企业所在地外汇管理部门办理外债登记手续。外商在海南经济特区内兴办企业所获得

的利润，可凭其董事会或相当于董事会的权力机构和外汇利润分配决议书和有关税收凭证，从企业外汇帐户汇出，并免缴汇出额的所得税。外商投资企业中的外籍职工的外汇工资和其他外汇收入，依法纳税后，可汇出境外。开户银行凭税务部门出具的完税单，办理汇款手续。

(2) 海南省经济特区外商投资条例（1991年3月16日 海南省人民代表会议常务委员会第15次会议通过）的主要内容

一 外商投资企业在海南经济特区从事生产经营所得和其他所得，均按百分之十五的税率征收企业所得税。其中：

(一) 从事港口、码头、机场、公路、铁路、电站、煤矿、水利等基础设施开发经营的企业和从事农业开发经营的企业，经营期限在十五年以上的，从开始获利的年度起，第一至第五年免征所得税，第六至第十年减半征收所得税。经营期限不足十五年的，从开始获利的年度起，第一、二年免征所得税，第三至第五年减半征收所得税。

(二) 从事工业、交通运输业等生产性行业的企业，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一、二年免征所得税，第三至五年减半征收所得税。其中被海南省人民政府确认为先进技术企业的，第六至第八年征收所得税。经营期限不足十年的，从获利的年度起，第一、二年免征所得税。

(三) 从事工业、农业等生产性行业的企业，在按照前两项规定减免所得税期满后，凡当年企业出口产品产值达到当年企业产品产值百分之七十以上的，当年可按百分之十的税率缴纳所得税。

(四) 从事服务性行业的企业，投资总额超过五百万美元或等值人民币，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年免征所得税，第二、三年减半征收所得税。投资总额或经营期限达不到上述标准的，从获利的年度起，第一年免征所得税，第二年减半征收所得税。

(五) 从事经批准经营其他行业的企业，从开始获利的年度起，第一年免征所得税，第二年减半征收所得税。

(六) 三亚市、通什市及民族自治县利用外资从事基础设施建设和举办生产性企业，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一至第十年免征所得税，第十一至

第二十年减半征收所得税。

— 外商投资企业在海南经济特区从事生产经营所得和其他所得，免征地方所得税。

— 外商在中国境内没有设立机构，而有来源于海南经济特区的股息、利息、租金、特许权使用费和其他所得免征预提所得税。

— 外商投资的产品出口企业和先进技术企业为了加快其设备更新和技术进步，经海南省财税行政主管部门批准，可以采用国际上通行的快速折旧办法。

— 外商从海南经济特区内的企业获得的利润，在中国境内再投资，期限不少于五年的，经企业所在地税务机关核准，退还其再投资部分已缴纳的企业所得税税款的百分之四十。如果再投资用于海南经济特区的基础设施建设和农业开发企业、产品出口企业和先进技术企业，全部退还其再投资部分已缴纳的企业所得税税款。

— 外商投资企业生产的产品在海南经济特区内销售的，除烟、酒、矿物油和海南省人民政府规定的其他少数产品减半征收产品税或增值税外，其余产品免征产品税或增值税。含有免税、减税进口料件的，按照国家有关规定免征、减征或者补征进口料件的关税、产品税或增值税。

— 外商投资企业生产的产品销往国内其他地区，除国家限制进口的产品需按国家有关规定报批外，其余产品均可自主销售；但应照章征收产品税或增值税。含有免税、减税进口料件的，照章补征进口料件的关税、产品税或增值税。

— 外商投资企业在生产和流通过程中需要贷款的，开户银行或其他金融机构可按《中国银行对外商投资企业贷款办法》，优先贷款。

— 外商投资企业生产的产品内销，符合国家以产顶进办法规定的，可以申请以产顶进。

— 鼓励外商投资举办产品出口企业和先进技术企业，并给予相应的优惠待遇。具体优惠办法由海南省人民政府决定。

外商投资的产品出口企业和先进技术企业，由海南省经济合作先进行政主管部门会同有关部门考核和确认。

3) 各种税收优惠政策

(1) 企业所得税

在海南经济特区设立的外商投资企业和外国企业从事生产、经营所得和其他所得，均按15%的税率征收企业所得税。外国企业在中国境内未设立机构、场所，而有取得的来源于海南经济特区的利润（股息）、利息、租金、特许权使用费和其他所得，税率为10%。

基础设施、农业开发

从事港口、码头、机场、公路、铁路、电站、煤矿、水利等基础设施开发经营的企业和从事农业开发经营的企业，经营期在十五年以上的，从开始获利的年度起，第一年至第五年免征企业所得税，第六年至第十年减半征收企业所得税；

生产性行业

从事工业、交通运输业等生产性行业的企业经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年到第五年减半征收企业所得税，其中被海南省人民政府确认为先进技术企业的，第六年至第八年减半征收企业所得税，减半后企业缴纳所得税税率低于10%的，按10%征收企业所得税；从事工业、农业等生产性行业的企业，在按照规定减免企业所得税期满后，凡当年企业出口产品产值达到当年企业产品产值70%以上的，当年可以减按10%的税率缴纳企业所得税；

服务性行业

从事服务性行业的企业，外商投资总额超过五百万元美元或者二千万人民币，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年免征所得税，第二年和第三年减半征收企业所得税；

金融行业

外资银行、中外合作银行等金融机构，外国投资者投入资本或者分行由总行拨入营

运资金超过一千万美元、经营期在十年以上的，从开始获利年度起，第一年免征企业所得税，第二年和第三年减半征收企业所得税；

民族自治地区

五指山市等民族自治县（市）利用外资从事基础设施和举办生产性企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年至第十年免征企业所得税，第十一年至第二十年减半征收企业所得税；

再投资

境外投资者将从海南岛内的企业获得的利润，在境内再投资，期限不少于五年的，退还其再投资部分已缴纳企业所得税税款的40%，应退税额=再投资额÷（1-原实际适用的企业所得税税率与地方所得税税率之和）×原实际适用的企业所得税税率×退税率；如果投资用于海南岛内的基础设施建设和农业开发企业、产品出口企业和先进技术企业，全部退还其再投资部分已缴纳的企业所得税税款；

(2) 地方所得税

一般地方所得税的税率为10%，但是在海南省设立的外商企业地方所得税采取全额免征。

(3) 关税，产品税及增值税

— 外商投资企业进口本企业建设和生产所需的机器设备、原材料（包括建筑材料）、零配件、自用的办公用品、交通运输工具和其他物料，均免征关税、产品税或增值税

— 外商投资企业生产的产品出口免征关税，除原油、成品油和国家另有规定的少数产品外，退还其在海南经济特区内已交纳的产品税或增值税。

— 海南省经济开发区内的企业生产的产品在海南省省内销售时免征产品税，增值税。但是，烟酒类，石油制品要征收一般的产品税以及增值税。

(4) 建筑税

- 海南省经济特区全域内免征建筑税

(5) 城市维护建设税

- 城建税的税率有三档，根据纳税人所在地确定：在市区，7%；在县城、镇，5%；不在市区、县城和镇的，1%

(6) 国家能源及交通建设基金和国家预算调节基金

- 一般企业在企业所得税交付后按纯收益各征收4.5%及3%，而外商投资企业则是全额免征

4) 开发区的优惠政策

(1) 土地开发政策

为了扩大和深化对外开放，海南省从建省以来在省内设立70多个各种类型的开发区、保税区。其中，洋浦经济区⁴³⁾作为海南省众多的开发区之一，一直为海南省的外商投资和外向型经济做出了重大的贡献。

工业、商业、旅游、娱乐、商品住宅等经营性用地必须以招标、拍卖或者挂牌方式出让。其他土地的供应计划公布后，同一宗地两个或两个以上意向用地者的，应当采取招标、拍卖或者挂牌方式出让；同一宗地只有一个意向用地者的，可以协议方式出让。

土地出让最长年限：工业用地50年，商业、旅游、娱乐用地40年，商品住宅用地70年，教育用地50年。

国有土地使用权划拨、出让、租赁用于非农业建设的，按下列权限批准：县级（含县级市）人民政府1公顷以下，地级市人民政府2公顷以下。超过限额的，报省人民政府批准。

43) 洋浦经济开发区是1992年3月经国务院批准设立的国家级经济开发区，区内土地一次性出让给外商经营70年，是中国首例由外商成片开发的开发区。区内面积30平方公里，区外规划用地70平方公里。洋浦经济开发区依托海南丰富的油气资源、矿产资源及其他资源，凭籍同时享受保税区、经济特区和经济开发区的政策优惠，通过大规模招商、开发和建设，将发展成中国新兴的现代化港口工业区。

国有土地使用权出让、承包用于种植业、林业、畜牧业、渔业生产的，按下列权限批准：耕地（含水田、旱田、菜地、园地、鱼塘）13公顷以下，其他土地33公顷以下的，由市、县、自治县人民政府批准。超过限额的，报省人民政府批准。

(2) 投资政策

产业政策：洋浦经济开发区以技术先进工业为主，同时相应发展第三产业。区内企业可按批准的规划投资建设和经营专用码头，也可由中外合资兴建和经营通用及集装箱码头；可以从事国际贸易、过境或中转贸易；可以兴办外向型工业及出口加工工业，开展仓储运输、包装及分装业务；可以兴办房地产业、商业、金融业、旅游业、娱乐业、餐饮业等，开展维修服务、信息、中介业务等；可以兴办为居民服务的文教卫生等公益事业以及其它不违背国家利益和社会公共利益的业务项目。

项目审批：区内按规划建设的基础设施项目，资金能源、原材料和产品销售市场都不依靠国内的外商投资项目以及总投资2亿元人民币以下、建设、生产、产品销售、外汇等条件能够自行平衡的内资项目，根据不同情况分别由开发区经济发展局审批或者报请海南省有关部门审批。

洋浦享有以项目带政策的特殊优惠，对国家产业政策限制的项目在洋浦可以特批。

企业登记：允许先登记注册成立企业，后申办项目；注册资本允许分期注入，领取营业执照后一个月内注入不低于10%的注册资本，其余可在领取营业执照后一年内分期注入。

(3) 关税及贸易政策

近进出口经营权及许可证：区内企业经核准登记都可授予近进出口经营权。从境外近口的供开发区内使用的机器、设备、基建物资、办公用品，供开发区加工产品的原材料、零部件、燃料、包装物料、转口货物，供开发区市场销售的消费类物资，以及在开发区加工运输出境的产品，免领近出口许可证。

近口免税：开发区基础设施建设所需近口的机器设备手基建物资，近口自用生产和管理设备、生产及营业用燃料、办公用品，生产性建筑装饰材料以及上述机器设备所需维修配件，免征关税和增值税。

近口保税：区内企业近口专为生产出口产品所需要的原材料、零配件、元器件、包装材料，过境和转口货物，予以保税；电视机、电冰箱、空调机等20种敏感消费品，也可以在区内保税使用。

出口免税：区内企业生产的出口产品免征关税，除原油、成品油等少数产品外，免征增值税；使用海南岛外原材料在区内近行实质性加工增值20%以上的产品，视为开发区的产品，出口免征关税。

近出区货物：往来开区与非开发区的货物视同近出口。从非开发区运近开发区的货物，符合出口管理手续并且货物实际离境出口的，海关可按有关规定签发出口退税报送单。从区内市场购买国家限（控）制近口的物资携带出区的，海关可按自用合理数量放行。

银行保证金台帐制度：区内出口加工贸易不实行银行保证金台帐制度。

简便报关：近出通关实行预申报、集中申报、代理申报、信誉放行、特殊紧急情况先放行后补办手续，对鲜活商品实行24小时报关等灵活简便做法，最大限度地简化手续。对区内加工贸易企业所需近口的料件和转口货物、仓储货物，由洋浦经济开发区运往境外的出境货物，实行备案制，无需报关。

产品内销：区内企业产品允许在海南省内或国内其它地区销售。

(4) 金融政策

金融机构：允许设立外资银行、中外合资银行和其他金融机构；已经中国人民银行总行批准在海南省设立的国内银行、外（合）资银行和金融机构，允许近入开发区设立营业机构。

证券、抵押贷款：区内企业经批准可以在境内外发行债券、股票；可以用不动产向国外金融机构抵押贷款。

资金流动及外汇：企业资金近出自由，用汇自由；区内企业和个人可在银行与其他金融机构自由调剂外汇。区内既可以以外币计价结算，也可以以人民币计价结算；外汇收入既可以存入区内金融机构，也可以卖给区内的外汇指定银行；允许开立外汇帐户；不办理出口收汇和近口付汇核销手续。

5) 外商直接投资政策的变化

中国加入WTO之后，海南省根据国家的产业政策“短线支持，长线抑制”⁴⁴⁾等路线为指导，积极有效地继续开展对外招商工作和经济结构的调整，产业的高度化发展以及产业的改善，提高企业效率等先关政策一起结合起来。为了顺应市场经济的发展要求适当地制定和调整了相关的法律法规，确保海南省产业可以参与国际分工，提高产业的国际竞争力。积极推动新兴产业、热带高效农业、旅游业市场的发展，进一步巩固和推进海南国际旅游城市的建设发展。

(1) 加速传统企业的改造

积极将外商投资资金并参与轻工业、纺织、机械、冶电子材料、石油化工等传统产业项目上来，促进产业调整的进一步完善。在现有的技术基础之上，利用外商企业最先进的技术改善产品质量，节约能源，污染防治，劳动生产力提高，工业技术和设备标准提高等。

第二，强化能源产业和原材料产业的国际竞争力，调整落后企业参与国际市场的门槛。

第三，努力使生产设备国产化，减少其他制造业的投资成本。满足和提高技术要求标准，降低轻工业、纺织业、电子机械制造业等业种的生产成本，提高产品的质量和附加价值，努力提高产品品牌化意识，扩大对外输出。

第四，突破现有企业的组织形式，构筑更为适应市场发展要求的结构体系，促进和提高资源的有效分配。

第五，努力提高和奖励企业的自主创造力和技术革新能力

(2) 行政手续的改善

海南省省政府在出台了許多领先于国内其他地区的改革措施，积极为和国际接轨及利用外资创造良好的环境。已建立起“小政府、大社会”的新体制，政府努力转变职能、实行政务公开、社会承诺、窗口服务等制度，自觉为投资者提供高效服务；利用海南省享有的地方立法权，制定了发展市场经济的各种法规和各种产业发展的优惠政

44) 短线是指超过需求，长线是指供给剩余。

策；集中资金进行重点项目和基础设施建设；按照国际通行的办法，实行了企业法人直接登记制，放宽了企业的经营范围，实行宽审批、严管理，大大减少了审批环节，专项审批、许可证管理的项目和行业种类逐步减少；改革了税收办法，采用国际上通行的社会代理税收制度等等。

(3) 国有经济的改革

继续推进国有经济布局结构调整，积极吸引外商资本促使国有资本进一步向关键行业、重点领域和优势产业集中。进一步推进国有企业改革和国有资产整合，重组，分别在水电、矿产、旅游、海洋渔业等优势领域形成了新的投资主体和融资平台。加大支持国企改革力度，改革国有企业资产管理机制，将国有划拨土地和政府专项资金纳入企业资本金规范管理。全面落实扶持非公有制经济和中小企业发展的优惠政策

(4) 鼓励外商投资政策

海南在鼓励外商投资方面，实行了相对中国内地省市更为优惠的政策。海南省的优惠政策是一个综合配套的体系，包括审批权、税收、人员和货物进出、金融及企业自主权等，它是经国家批准，通过海南省人大立法确定的。其主要特点是“三低”、“三自由”，即低税收、低劳动力成本、低地价；境外人员进出、资金进出、货物进出基本自由。海南省在利用优惠政策上不断发展，1992年以来国家兴办的洋浦经济开发区、海口保税区、三亚亚龙湾国家级旅游度假区和琼台农业合作实验区实行比现行经济特区和国内其他保税区更加优惠的政策。

(5) 扩大外资投向选择权

在外资的产业投向上，海南省政府给予了各国投资者相当大的选择权。省政府提出，必须根据海南的省情，发挥自身优势，靠优势招商，靠优势吸引合作伙伴，形成特色鲜明的招商引资新格局。针对海南省自身的特点，省委、省政府制定了“一省两地”的经济发展战略，努力把海南建成新兴工业省、热带高效农业基地和度假休闲旅游胜地，新兴农业和旅游业将成为海南省的产业基石。

(6) 促进旅游产业

国务院的《关于推进海南国际旅游岛建设发展若干意见》规定中提出了在今后的十年中要将海南省打造成中国旅游业示范区和世界一流的岛屿度假胜地的的发展计划。

发展的目标包括到2015年，旅游管理、营销、服务和产品开发的市场化、国际化水平显著提升。旅游业增加值占地区生产总值比重达到8%以上，第三产业增加值占地区生产总值比重达到47%以上，第三产业从业人数比重达到45%以上，力争全省人均生产总值、城乡居民收入达到全国中上水平，教育、卫生、文化、社会保障等社会事业发展水平明显提高，综合生态环境质量保持全国领先水平。

到2020年，旅游服务设施、经营管理和服务水平与国际通行的旅游服务标准全面接轨，初步建成世界一流的海岛休闲度假旅游胜地。旅游业增加值占地区生产总值比重达到12%以上，第三产业增加值占地区生产总值比重达到60%，第三产业从业人数比重达到60%，力争全省人均生产总值、城乡居民收入和生活质量达到国内先进水平，综合生态环境质量继续保持全国领先水平，可持续发展能力进一步增强。

国家将会设立专项资金促进海南省国际旅游城市建设中的各项经济计划，继续推动海南省跨境人民币结算业务和开发各类特色旅游产品，逐步放开海南省对外的无签证，零关税，放航权政策，改善海南投资的外在环境和内部环境，在政策上海南可以享受西部大开发⁴⁵⁾的同等政策。

45) 西部大开发是中华人民共和国中央政府的一项政策，目的是“把东部沿海地区的剩余经济发展能力，用以提高西部地区的经济和社会发展水平、巩固国防”。

第四节 对海南省直接投资的决定性因素分析 - 海南省·三亚市观光产业事例分析

影响外商直接投资的城市内部环境包罗万象，一般大致分为自然资源环境、基础设施环境、经济发展环境、劳动力素质和成本、社会生活环境和政府部门管理效率等方面，这些指标分别从不同的侧面放映城市投资环境的状况，通过对这些影响因素的分析，可以进一步明确各个城市在投资环境中的优势及不足，使各个城市的决策者更好地了解自己，有针对性地改进工作。通过以上的观点下面将从整体上对三亚市的城市基本状况和外商直接投资状况进行把握分析时，主要通过对三亚的喜来登度假酒店 (Sheraton Hotels and Resorts) (以下简称喜来登酒店) 进行邮件采访。并且通过采访的内容整理分析后，得出外商直接投资在三亚投资的主要决定因素以及在投资发展中所遇到的问题点。

1. 城市基本情况

1) 旅游自然资源

三亚市是中华人民共和国海南省仅有的2个地级市之一，位于海南岛的最南端。三亚是海南著名的热带海滨旅游城市和海港。三亚市东邻陵水县，北依保亭县，西毗乐东县，南临南海。全市面积1919.58平方千米，其中规划市区面积38平方千米。东西长91.6千米，南北宽51千米。全境北靠高山，南临大海，地势自北向南逐渐倾斜，形成一个狭长状的多角形。境内海岸线长209.1千米，有大小港湾19个。主要港口有三亚港、榆林港、南山港、铁炉港、六道港等。主要海湾有三亚湾、海棠湾、亚龙湾、崖州湾、大东海湾、月亮湾等。有大小岛屿40个，主要岛屿10个，面积较大的有西瑁洲岛2.12平方千米，蜈支洲岛1.05平方千米。我国东南沿海对外开放黄金海岸线上最南端的对外贸易重要口岸，是中国通向世界的门户之一。地处亚热带地区，是海南最美丽的旅游胜地。

三亚市是汉、黎、苗、回等20多个民族聚居的地方。2008年末，全市常住人口56.5万

人，户籍人口54.58万人，其中农垦系统人口6.62万人，为经济社会持续快速发展创造了良好的人口环境。多民族聚居，有汉、黎、苗、回等20多个民族。少数民族人口占总人口的41.5%，其中黎族18.8万人，苗族4304人，回族9076人。语言有普通话、海南话、军话、迈话、黎话、回辉话、儋州话、蛋家话等。

〈表 4-4〉世界著名旅游胜地之间的比较

| 评价标准 | 海南三亚市 | 巴厘岛 | 巴黎 | 夏威夷 |
|--------|---------|---------|--------|---------|
| 环境保护 | ☆☆☆☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 空气净度 | ☆☆☆☆☆ | ☆☆☆☆ | ☆☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 自然资源 | ☆☆☆☆☆ | ☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 清净水域 | ☆☆☆☆ | ☆☆☆☆☆ | ☆☆☆ | ☆☆☆ |
| 沙滩质数 | ☆☆☆☆ | ☆☆☆☆☆ | ☆☆ | ☆☆☆☆ |
| 人文历史 | ☆☆☆☆☆ | ☆ | ☆☆ | ☆☆☆☆☆ |
| 最佳旅游时节 | 1 - 12月 | 4 - 12月 | 9 - 2月 | 3 - 10月 |

资料来源：李天元(2003)，「旅游学概论」，天津：南开大学出版社。

2) 基础设施

三亚凤凰国际机场：跑道长3400米，宽60米，可起降目前世界上最大的B747-400型客机。2007年进出港旅客531.1万人次，已超过150万人次的一期设计规模。二期扩建工程完成后，年客运能力将达到600万人次。目前已开通国际、港澳及内陆国内处始发航线105条。

公路：三亚市公路四通八达，通过环岛高速公路和海榆中线边接海口和全省各地，交通快捷方便。

铁路：随着粤海铁路的建成，三亚将与国内铁路网形成并连，货物运输和客运将直通全国各地。

港口：三亚港现有5000吨级泊位2个，3000吨级泊位2个，年吞吐量74万吨。在建的有三亚国际客运港码头、六道湾渔港和南山货运港。不久的将来，三亚将成为海南岛南部海上客货运输的重要枢纽。

供电：三亚市电力与全省并网。三亚作为海南省环岛电网的南部联接点，规划220KV变电站3个，现已建成2个变电站，110KV变电站17个建成9座。三亚南山电厂装机容量15万千瓦。

供水：三亚城区现有青田、荔枝沟、金鸡岭三座水厂，供水能力23.5万立方米/日。目前总库容4.56亿立方米的大隆水库正在建设中，竣工后可供水41万立方米/日。

供气：三亚市民用天然气输配工程已完成38公里输气干线和市区88公里供气主管铺设，近期供气量3万立方米。随着小区管网铺设，管道供气将覆盖整个城市。

环保设施：三亚城市日处理污水8万吨的污水处理厂和日处理生活垃圾400吨的垃圾生态处理厂已建成投产。已建立了城市空气质量日报制度，海水浴场环境预报制度和城市噪声污染监控制度。以环保为主题的两河三岸景观改造建设进一步提高了城市的档次和品位。

电信：三亚已建成包括光缆、数字微波、程控交换、移动通信等通达世界240个国家、地区和国内900多个大中城市公用电信网、邮政网、已达到宽带一体化，光缆遍布城市及农村，通讯、电讯极为方便。

3) 经济发展环境

(1) 整体经济发展

经初步核算，去年三亚全市生产总值（不含农垦）174.85亿元，按可比价格计算，增长17.2%，高于全省11.7%的增长水平。在三大产业方面，第一产业完成增加值27.34亿元，增长7.9%，拉动生产总值增长1.4个百分点；第二产业完成增加值40.36亿元，增长19.7%，拉动生产总值增长4.5个百分点；第三产业完成增加值107.15亿元，增长18.9%，拉动生产总值增长11.3个百分点。按户籍平均人口计算，人均生产总值36065元，增长14.8%。

地方财政收入保持平稳较快发展。全市地方财政一般预算收入26.72亿元，同比增长26.7%。城乡居民生活继续改善，全市城镇居民人均可支配收入15233元，同比增长13.1%；消费市场持续活跃，全市社会消费品零售总额50.9亿元，增长25.3%。

三亚市经济增长特点主要有两个方面：一是政策拉动效果显著。去年三亚市共争取到中央投资项目共四批次12类24个项目，对重点旅游项目发放财政贴息661.4万元以上，全社会固定资产投资中政府投资增长了52.5%，拉动固定资产投资增长13个百分点；在“汽车下乡”、“减征小排量汽车购置税”等政策带动下，汽车消费保持强劲增长，拉动社会消费品零售额增长8.3个百分点；在“家电、农机下乡”等补贴政策的带动下，全年农村实现社会消费品零售额14亿元，拉动社会消费品零售额增长6.9个百分点；二是经济增长环境较好。去年中央及时出台了应对金融危机的一揽子政策措施，三亚市采取积极的财政政策和货币政策，加大财政和金融对经济发展的支持力度，有效地促进了三亚市经济发展。

(2) 旅游业的发展

近几年来，三亚市委、市政府围绕确立的国际热带滨海风景旅游城市发展战略，立足资源优势，以开放促发展，不断提高对外开放的质量和水平，使得三亚的旅游地位日趋凸显，旅游业呈迅猛发展势头，国内外品牌酒店、公司、企业纷纷进驻三亚发展旅游业，大大促进了三亚市开放型经济发展。下列〈表4-5〉是2009年三亚市旅游的具体情况。

〈表 4-5〉 2009年三亚市旅游情况

| 指标名称 | 单位 | 绝对数 | 比2008年增长% |
|----------|-----|--------|-----------|
| 接待过夜游客人数 | 万人次 | 669.05 | 10.7 |
| 过夜国内游客 | 万人次 | 637.27 | 15.2 |
| 过夜海外游客 | 万人次 | 31.78 | -37.9 |
| 旅游饭店海外游客 | 万人次 | 30.25 | -33.6 |
| 台湾同胞 | 万人次 | 1.65 | -13.3 |
| 澳门同胞 | 万人次 | 0.13 | -79.3 |
| 香港同胞 | 万人次 | 6.64 | 10.6 |
| 外国人 | 万人次 | 21.83 | -41.1 |
| 入境国际油轮游客 | 万人次 | 1.53 | -72.7 |
| 旅游收入 | 亿元 | 103.77 | 14.0 |
| 国内旅游收入 | 亿元 | 90.47 | 23.9 |
| 旅游外汇收入 | 万美元 | 19497 | -25.7 |
| 旅游饭店外汇收入 | 万美元 | 19227 | -24.0 |
| 油轮游客外汇收入 | 万美元 | 270 | -70.2 |

资料来源：三亚市统计局(2010)，「2009年三亚市国民经济和社会发展统计公报」

如下列图中〈图4-4〉中所示，2009年全市接待旅游过夜人数669.05万人次，比2008年增长10.7%，其中，接待国内旅游者637.27万人次，比2008年增长15.2%；接待海外旅游者31.78万人次，比2008年下降37.9%。全年旅游收入103.77亿元，比2008年增长14.0%（参照〈图4-5〉），其中在〈图4-5〉中可以看出，境外旅游收入19497万美元，比2008年下降25.7%。旅游饭店客房开房率62.3%，比2008年下降0.7个百分点。全市列入统计的旅游宾馆(酒店)187家，比2008年增加6家，其中，五星级宾馆10家，四星级宾馆21家，三星级宾馆25家，二星级宾馆16家，一星级宾馆5家，待评五星级宾馆15家。拥有客房32177间，比2008年增加2565间；拥有床位57210张，比2008年增加3190张。全市共有A级及以上旅游景区8处，其中，5A景区2处，4A景区3处。

<图4-4> 2005-2009年接待旅游过夜人数及增长率



资料来源：三亚市统计局（2010），三亚市统计年鉴

〈图4-5〉 2005-2009年旅游总收入及增长率

单位：亿元

增长率：%



资料来源：三亚市统计局（2010），三亚市统计年鉴

从游客的来源上分析，国内游客占据了绝大的比重，尤其是广东的游客，占三亚市国内游客总量的11.0%。其他城市游客的比重依次为：北京8.7%，上海7.3%，湖南省6.4%，海南省其他地区5.5%，四川省5.3%，黑龙江省4.9%，浙江省4.6%，江苏省4.3%，湖北省4.0%。

国际游客中俄罗斯游客最多，占三亚市海外游客总量的23.4%。此外，美国，日本，马来西亚等依旧占据着三亚市海外游客的一定比重。例如，香港11.7%，美国11.0%，新加坡7.6%，日本6.9%，台湾6.9%，马来西亚6.2%，英国4.1%，德国4.1%。

(3) 外商投资酒店

截止到2009年底，三亚市已经有171家酒店比往年增加了11个，其中，外资企业实际投资已占三亚旅游项目实际投资的60%以上，三星级以上饭店有58%为外商投资，高尔夫球项目全部由外商投资。

凯悦、喜来登、希尔顿、万豪、皇冠、假日、凯莱、香格里拉、开宾斯基、红树林

等世界著名酒店管理集团已落户三亚。随着海棠湾国家海岸的开发，许多世界著名的大公司、大集团纷纷在三亚投资建设。

<表 4-6> 按年度对三亚市投资的企业情况

单位：件，%

| 企业类型 | 2004 | | 2005 | | 2006 | | 2007 | | 2008 | |
|--------------|------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|
| | 数量 | 比重 | 数量 | 比重 | 数量 | 比重 | 数量 | 比重 | 数量 | 比重 |
| 国有企业 | 5622 | 57.66 | 5482 | 50.35 | 5528 | 46.74 | 5832 | 45.74 | 5806 | 42.70 |
| 集体企业 | 909 | 9.32 | 1007 | 9.25 | 964 | 8.15 | 902 | 7.07 | 914 | 6.73 |
| 香港、澳门、台湾投资企业 | 411 | 4.21 | 341 | 3.13 | 314 | 2.65 | 329 | 2.58 | 353 | 2.60 |
| 外商直接投资企业 | 267 | 2.74 | 190 | 1.75 | 256 | 2.16 | 256 | 2.01 | 239 | 1.80 |
| 其他投资企业 | 2542 | 26.07 | 3868 | 35.53 | 4765 | 40.29 | 5432 | 42.60 | 6271 | 46.20 |

资料来源：三亚市统计局(2009)，「三亚市外资利用报告书」

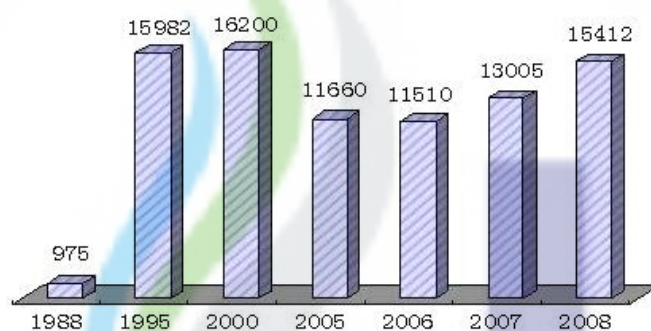
在金融危机影响下，全年接待国内游客稳中有升，这主要得益于去年三亚市进一步加大旅游宣传力度，通过举办各项国际赛事活动和积极对外的招商活动，让更多的外商资本参与到三亚市的旅游产业建设中来；对参与政府组织的促销企业给予财政补贴，以及继续加大航空补贴力度，促使南方航空公司更换大型飞机10架，交通运输业稳中加快发展，实现了国内旅游市场稳步增长良好局面。

2. 三亚市外商直接投资状况

全市实际利用外资1.69亿美元，比2008年增长9.7%，其中，香港1.51亿美元，增长30.0%；美国0.07亿美元，增长33.6倍；台湾0.03亿美元，增长1.1倍。新签利用外资协议合同20个。新签协议规定外商投资额0.15亿美元。

<图 4-6> 按年度外商直接投资额

单位：万美元



资料来源：三亚市统计局（2009），三亚市统计年鉴

美国、日本、俄罗斯、新加坡、英属维尔京群岛、韩国及香港和台湾地区成为三亚市利用外资的主要来源地，其投资领域涉及旅游业、房地产业、热带高效农业、海产品加工及高新技术产业。这些外资的进入将对三亚市起到引导、辐射作用，促进三亚市企业集团创新能力和引进消化吸收再创新能力的提高，促使三亚市产业调整升级，为三亚市经济建设发展注入生机和活力。

<表 4-7> 按投资方式, 投资业种及投资国的实际利用外资

单位: 万美元

| | | 2002年 | 2003年 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 |
|------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 合计 | | 18200 | 18691 | 10944 | 11660 | 11510 | 13005 | 15412 |
| 投资方式 | 合资经营企业 | 10630 | 10374 | 3515 | 6362 | 5677 | 2579 | 5863 |
| | 合作经营企业 | 1010 | 2089 | 6700 | 297 | 331 | 292 | 17 |
| | 独资企业 | 6560 | 6228 | 729 | 5001 | 5502 | 10134 | 9532 |
| 投资业种 | 农林牧渔、水利 | 1669 | 2336 | 13 | 351 | 950 | 261 | 413 |
| | 工业 | 560 | 972 | — | 55 | 13 | 444 | 26 |
| | 建筑业 | — | — | — | 368 | 436 | 172 | — |
| | 商业、饮食、物资、供销业 | — | 1639 | — | 168 | 265 | 203 | 755 |
| | 房地产、公共事业、服务业 | 15971 | 13744 | 10931 | 10718 | 9846 | 11925 | 14218 |
| 投资国 | 香港 | 5980 | 5570 | 7363 | 9393 | 8597 | 9748 | 11620 |
| | 澳门 | — | — | — | — | — | — | — |
| | 台湾 | 2035 | 3290 | 15 | 341 | 1057 | 262 | 140 |
| | 日本 | 420 | 122 | — | — | 274 | — | 23 |
| | 美国 | 6890 | 5094 | 1 | 257 | 125 | 254 | 19 |
| | 泰国 | — | — | 3440 | 37 | 331 | — | — |
| | 新加坡 | 360 | 3103 | — | 551 | 339 | 521 | 750 |
| | 英国 | 1378 | 514 | — | — | — | — | — |
| | 澳洲 | — | — | — | 121 | — | — | — |
| | 马来西亚 | — | — | — | 62 | 4 | — | — |
| | 韩国 | 826 | 186 | — | 36 | 37 | 54 | 20 |
| | 其他 | 311 | 812 | 125 | 862 | 745 | 2166 | 2840 |

资料来源: 三亚市统计局(2009), 「三亚市外资利用情况公报」

3. 三亚市外商投资企业入地区位选择的途径：事例研究

由于地域、时间上的限制无法前往三亚市进行实地采访考察，所以只得采取邮件采访的方式对喜来登酒店进行了采访。选择喜来登酒店作为本文研究外商直接投资在海南投资的入地区位选择的事例分析对象是因为喜来登酒店从2003年进驻到三亚市开始酒店业及相关服务产业投资开始，在三亚市的发展以及具有一定的规模和市场，距今为止在三亚市的酒店业投资已经达49亿元，职工有6000多人。其次，喜来登酒店作为三亚市第一个进驻的世界品牌酒店已经成为三亚酒店业的代表酒店，加之喜来登已经连续三年被指定为世界小姐唯一官方酒店，国际知名度在同行业中也是佼佼者。采访的内容组成部分具体如下：

第一，通过什么样的方式认识到三亚市是中国的热点旅游城市，以及选择三亚作为喜来登酒店发展计划的一部分时是有着怎样的契机？

第二，在比较其他投资地域时认为三亚市有着怎样的投资优势？

第三，喜来登酒店选择在三亚市继续扩张酒店业务的原因是什么？众所周之，三亚市目前已经聚集了世界各地诸多高级知名的酒店品牌，在2008年经济危机之后，人们纷纷选择了缩进了腰包，减少开支，许多高档酒店也打出低价迎合逆势。而一直致力于发展高档酒店的喜来登集团在这样的背景下为何坚持走扩张的发展之路。在这里将会通过邮件访问针对以上的疑问做出细致分析。

第四，进入三亚市发展酒店业的这几年中，在生活居住环境以及投资上有着怎样的困难点。这个问题的提出主要是为了之后引导出针对海南省外商投资问题而做出的可行性改善方案的建议。

1) 入地区位选择的主要决定性因素

喜来登酒店从最初开始对三亚市的投资经营方式采取了合营投资（合作+合资经营）的形式。首先将针对喜来登为什么选择三亚市做投资发展的选择地做出分析。

喜达屋饭店及度假村国际集团原名为喜达屋住宿设施投资公司/喜达屋膳宿公司（Starwood Lodging Trust/Starwood Lodging Corp.）。更名前，在1996年，它拥有100家饭店，26483间客房，年收入为3.853亿美元。1998年，喜达屋完成了更名、对ITT集团和Westin饭店的购并三件大事，这在其发展历程中具有相当大的影响。喜达

屋以其饭店的高档豪华著称。集团的品牌包括圣-瑞吉斯 (St.Regis)、至尊金选 (The Luxury Collection)、威斯汀 (Westin)、喜来登 (Sheraton)、福朋(Four Points)以及W饭店 (W Hotels)。特许经营41.8%，委托管理28.5%，带资管理及其它29.7%。1983年进入中国市场，在中国有19家酒店，在建17家。在华酒店为委托管理、特许经营及有选择的带资管理，在中国已营业的酒店分布在大都市和著名旅游城市，其中北京有两家，其他的在天津、桂林、西安、无锡、南京、苏州、三亚等地。

首先针对第一个问题回答时强调了三个最主要的入地区位选择因素。第一，三亚市有着独特的热带自然风光和便利的基础设施，喜来登利用三亚市现有的海边景观和基础设施将酒店建在了三亚市最美的亚龙湾国家海岸线的中心位置，距离三亚凤凰国际机场只有30分钟的车程。中国政府公布《关于推进海南国际旅游岛建设发展若干意见》之后，将会站在国家发展战略全局的高度上，对海南的基础设施、周边便利设施等符合国际旅游岛形象的工程进行大规模的而建设和资金支持。喜来登进入中国20年以后来感受最深的是中央政府针对某地的发展制定出经济发展计划之后，会引起国内外各种投资商的注意，在当地掀起一轮又一轮的建设热潮。这样的背景下，喜来登也相信三亚市有着无限的发展潜力和可行性。

第二，劳动力水平也是其强调的三要素之一，充足的劳动力的供给可以降低企业生产的成本，促进扩大再生产。特别是，熟练的劳动力比一般劳动力在接受起新技术方面更加容易。因此投资当地如果有充足的劳动力和熟练的技术人员对外商投资者来说是一个很关键的吸引因素。

在上个世纪90年代的时候，三亚市因为房地产经济的高速发展，促使许多海内外的年轻人纷纷来到海南，学习和从事房地产、酒店管理相关的工作。所以喜来登酒店可以直接利用三亚市较好的人才规模，省去从总公司调遣人员的麻烦和过多的成本支出。

第三，喜来登通过和三亚市地方政府的合作，提升了喜来登在中国的知名度和认知度，促使更多的游客到访三亚市选择喜来登酒店来居住。比如，喜来登已经连续三年作为世界小姐举办场地和唯一指定入住酒店，提升了其在国内外的知名度和认知度，业务大幅度提升。此外，海南省以及三亚地方政府针对三亚观光旅游城市的建设所提供的优惠条件和政策上的支持也促使喜来登觉得三亚的潜力，增加了投资的信心。例

如，为了振兴三亚市的旅游市场，三亚市个相关主管部门一直致力于加强三亚旅游宣传，向中国内地和海外拓展旅客来源，开发和发展海上旅游线路，发展大型的旅游项目，降低航空着陆费用，在旅游观光项目、房地产销售、高尔夫项目上给予折扣优惠等等。另外，喜来登酒店的投资者始终强调的一点就是三亚的巨大市场潜力。虽然和内陆发达的北京、上海、广州等大城市相较而言，三亚市不足之处较多，但是在旅游产业上绝对有着其独特的发展潜力。例如，在建设国际岛的意见发布之后，旅客的增加、投资商的投资增加，以及海南省居民收入的提高和购买需求的增长，这些举动无疑证明了三亚市具备了喜来登酒店选择区域投资的标准，即大的市场和美丽的风光。所以喜来登于2003年在三亚市开设了第一家高档酒店，开创了三亚高档酒店的发展先河，为后期入住的酒店做出了事业的榜样，更为三亚市地方经济的发展做出了重大的贡献。其次在访问内容中投资者还强调了中国市场中潜在的上层消费购买力。喜来登进驻中国25中时刻可以感受到中国经济的腾飞给人民生活水平带来的质的变化。尤其是通过在北京、上海等地经营酒店的实际经验来看，中国新兴的中产阶级甚至富豪们十分愿意享受生活，提高生活生活品质，消费购买力也十分惊人。根据今年4月1日在三亚发布的“胡润财富报告”⁴⁶⁾中显示，截止2009年12月31日，除香港、澳门、台湾之外，中国31个省、市、自治区中，资产超过千万（韩币：25亿元）的富豪达到875000位，相比2009年增加6.1%，其中资产超过亿元的富豪数为55000位，较比2009年增加7.8%。资产超过十亿元的富豪有1900位，超过百亿元的富豪有140位。中国的富豪们选择休闲方式时，更喜欢低调有品质的方式。例如旅行，打高尔夫球、游泳、读书、收藏、喝茶。而在旅行方面相对国外过长的海关审查手续和度假时间，选择较为近的南部城市三亚作为休闲度假的目的地已经日渐成为内地中产阶级和新兴富豪们的新选择。

三亚和中国内陆的距离较近，和去国外度假的高费用和不便之处相比，有着在地理上、环境上的优势对于上层的消费群体来说是一个不错的选择。2008年经济危机的影响下，海南省诸多酒店打出低价来应对逆势，但是喜来登酒店的入住率仍然达到了90%，说明在逆势中也不会影响收入高的阶层选择高消费的趋势。在此基础之上，喜

46) 胡润百富是追踪记录中国企业家群体变化的权威机构，是由胡润于1999年创立的。是中国推出第一份财富排行榜，也是现在国内财经榜单里影响最大的一个榜单。

来登酒店决定在2011年-2013年连续新开设四间酒店和度假村，证明其对三亚消费市场的信心。

在三亚投资和发展主要有两点困难点，即，第一点是旅客的来源问题。现在来三亚旅游的游客不部分都是来自中国内陆城市，而国际游客方面除了俄罗斯、韩国、日本等国家作为常态性游客人数之外，其他国际游客的数量还是非常少的。还有一点就是存在着不正当地旅游发展问题。例如，海南省的某些酒店的恶性竞争和持续扩张，使得喜来登酒店在发展中受到不同程度的影响。有一些国家的投资者将大量的资金引入到海南省的房地产上面来，利用海南省对外商的土地优惠政策，以低价买进土地，然后大量地建设酒店，打出低价吸引游客，这些事实都对喜来登这样致力于发展中国高档酒店品牌来说是发展中不小的阻碍。



第五章 结论：海南省外商投资的改善方案

1. 外商进出时的问题点

(一) 利用外资水平和质量不高。主要表现在：一是利用外资总体规模和项目投资规模普遍偏小。二是缺乏具有核心竞争力的公司进入，未能形成品牌和集聚效应。三是利用外资近年虽然保持持续上涨的趋势，但增幅不高，与全国平均水平相比还存在较大的差距。四是项目存活率偏低，外商投资企业存量连续多年下降，目前正常经营的企业不到2000家。

(二) 利用外资水平和质量不高。主要表现在：一是利用外资总体规模和项目投资规模普遍偏小。二是缺乏具有核心竞争力的公司进入，未招商引资力度不够。招商项目的编制未能跟上国际惯例要求，与投资商的需求存在一定程度的脱节。招商主要靠政府推动，企业参与程度低。

(三) 利用外资水平和质量不高。主要表现在：一是利用外资总体规模和项目投资规模普遍偏小。二是缺乏具有核心竞争力的公司进入，未投资环境相对滞后。投资环境与其他省市相比有较大差距，无论是经济发展水平，产业配套能力还是在思想观念、政策措施、行政效率、服务手段等方面均有待进一步加强和改进。

(四) 利用外资水平和质量不高。主要表现在：一是利用外资总体规模和项目投资规模普遍偏小。二是缺乏具有核心竞争力的公司进入，未外资在资本形成中的作用有所下降。海南省实际使用外资总量逐年上升，但在全社会固定资产投资中所占的比重呈下降态势。2006年实际使用外资7.49亿美元，全社会固定资产投资总额为425.74亿元，实际使用外资占固定资产投资比例为13.72%，与上年基本持平。

(五) 利用外资水平和质量不高。主要表现在：一是利用外资总体规模和项目投资规模普遍偏小。二是缺乏具有核心竞争力的公司进入，未利用外资基础较差。海南省的外资项目技术含量偏低，高新技术项目不多，产业结构不尽合理，且经济总量小，缺乏参与国际竞争、并购、兼并的有实力的企业；区域不平衡现象依然突出，近二分之一的市县利用外资连续多年处于空白状态。

今后一段时期，海南省引资工作还存在多方面的制约因素，主要有：

1) 吸收外资面临更加激烈的竞争。当前跨国投资的选择性已明显增强，特别是对投资地的法律、体制、政策、服务等综合环境提出了更高要求，海南省面临的竞争会更激烈。

2) 海南工业基础薄弱，产业配套能力差，对技术密集型产业缺乏吸引力。

3) 以并购形式引资能力较弱。海南省产业结构不尽合理，而且经济总量小，能参与国际竞争、并购、兼并的有实力的企业少，不利于国际资本的进入。

4) 缺乏承接外商投资的有效载体。一是作为利用外资重要载体的开发区，除洋浦开放区、海口保税区等少数国家级开发区外，其他开发区发展缓慢，未能形成与开发区身份相匹配的竞争优势，对外资的集聚能力较弱。二是国有企业资产存量不高，与外商投资在体制、机制上难以融合。三是海南省私营企业、民营企业规模小，开放意识薄弱，自身素质有待提高，在资金、技术、管理、市场网络等各方面难以与高水平的外商投资匹配。

2. 海南省外商直接投资的改善方案

1) 投资环境的改善

发展是硬道理。在开放的经济体系中，经济的持续增长会给外国资本带来广泛的投资机会，降低投资风险。同时，经济持续增长会给外国资本带来广泛的投资机会，降低投资风险。同时，经济持续增长，经济实力不断增强，也有利于一个地区投资环境的改善。所以，保持较快的经济增长和良好的经济绩效将使海南的投资环境特别是经济环境显示出更强的吸引力。

加快产业结构调整 and 升级，不断优化经济结构

产业体系决定着经济发展的质量和后劲。产业结构的调整是经济结构调整的重点。新形势下产业结构调整要在正确分析我省产业结构现状基础上，要从改变农业产业化水平低、工业化进程滞后、产业集中度低、支柱和重点产业不明显等着手，以提高产业竞争力为核心，推进产业集中、升级和创新。

在产业结构调整的同时，要加快地区经济结构，城乡二元结构、消费结构的调整。针对海南区域经济布局，产业结构和环境资源情况，进行产业生产力布局和资源配置，并通过加强第一产业、调整提高第二产业、大力发展第三产业，促进三次产业比例结构合理化。根据产业发展机遇条件，突出重点、择优开发，培育发展石油化工、机械电子、建筑建材、林产业、水产业等支柱产业和旅游、轻纺、食品等重点产业。通过规划引导和政策倾斜扶持，进行重要产业的培育及其生产力布局，促进区域经济结构的优化协调的产业开发高级化、高效益。形成沿海地区以发展出口加工贸易主导型产业为主导，资金、技术密集型重化工业为重点，劳动密集型加工工业为基础和海洋蓝色产业、旅游业为方向，内地和资源产区以发展资源开发业、培植新兴产业与高附加值产业为导向、劳动密集型加工工业和区域优势产业为重点，同时因地制宜有重点、有层次地发展以商贸、金融、旅游、交通、文教、科技等服务业。

2) 基础设施建设改善

基础设施建设是国民经济发展的重要组成部分，其建设应纳入国民经济发展规划。以便作出统筹安排。从当前海南实际看，重点要突出以下几项基础设施建设：(1)加快全省高速公路网络建设，实现全省各地市高速公路相互连接。(2)加强港口及码头的建设，以促进海运业的进一步发展。(3)在发挥现有通讯设备的基础上，努力增强程控电话的装机容量，提高电话的畅通能力，提高电话的普及率。在加快基础设施建设时，要综合考虑山区有基础设施建设，否则，不但利山区的经济发展，最终将影响全省经济的协调发展，对全省经济环境的改善也是不利的。

3) 服务业市场的改善：

切实提高行政效率，加快投资进度。一是必须加大征地拆迁力度，保证项目用地的及时供应；二是加快项目前期准备工作，促使新项目尽早开工建设，在建项目要加快进度。

切实解决旅游业发展中的问题，保持旅游业快速发展。一是整顿旅游市场秩序，严打欺客宰客；二是加大对家庭旅馆监管，设立家庭旅馆的入市门槛，并加大调控力度，防止低档酒店过度发展对高星级酒店的冲击；三是切实加强旅游宣传推介力度，特别是高星级酒店的促销力度；四是改革制约旅游业发展的体制机制，如要求省政府下放旅游车管理权；五是加强对旅游新产品开发，促进旅游消费的增长。

加强房地产的宣传促销和监测。一是政府牵头组织房地产企业到北方城市，通过宣传三亚的宜居环境，开展房地产促销活动；二是利用知名媒体推介三亚房地产市场；三是加强对房地产项目的跟踪和监测。

4) R&D的改善：从世界经济发展的潮流看，当前推动经济发展与增长的主要动力，就是以高科技、信息、网络、知识为重要组成部分的现代科技。海南省地处沿海经济发达地区，有着其它省不可替代的资源优势。因此，我省理应抢先占领这个制高点，充分认识科技对经济的决定性作用，制定切实可行的措施，争取使我省科技对经济增长的贡献率达到50%以上。当前我省情况看，除了认真落实科技兴省有关政策和措施，我认为，（1）充分发挥科技在国民经济建设中的作用，较大幅度地增加对科技的投入。（2）制定和完善对科技人才的培养、选拔、激励和保障机制，以吸引和鼓励更多科技人才为我省经济发展工作。（3）加速进行“产学研”相结合的科研体制改革，以促进科技和生产相结合。（4）制定政策吸引高科技企业落户我省。（5）认真贯彻落实“科技兴省”战略。

在当今国际经济产业调整和转移呈现加速趋势下，通过区域合作，可以促进区内贸易和投资，增强一个地区或国家获得比较利益的行业投资环境的吸引力。在整体地区投资环境改善存在困难的情况下，国际上，许多国家通常的做法，划出一块或几块区域，创造与国际仿真的投资“小气候”，形成适合国际资本生存和发展的投资经济环境。

由于海南的特殊地理因素，从目前海南的经济实力分析，在一段时间内要改善和优化全省投资环境特别是经济环境的可能性不大。因此，集中力量，搞好与东部沿海开放城市、经济开发区的合作、利用东盟展览会、博鳌论坛等平台加深与东盟国家及临国的经贸区域合作。

5) **扩大资金来源渠道：**要确保外企正常运转，就应保证其合理的资金需求。从目前看，主要要减少对外企信贷的限制，对先进技术和出口创汇企业的贷款倾斜，增加对外企的信贷资金的供应，确保企业所需的流动资金和必要的贷款。海南是争取国家政策的支持，在海口、三亚、洋浦等外企比较集中的城市，适当引进一些外资银行，推动外汇市场的形成，同时，增设经营外汇业务的机构网点，为外企提供全面的金融服务。要发展股票市场，允许外商企业利用发行股票、债券等形式，从资金市场筹措资金。大力发展票据承诺贴现方式，为外企及时融资提供方便。

规范房地产市场既是外向性经济的组成部分，又是外商投资发生变化的晴雨表。从目前情况看，我省居民房地产市场的潜力很大，越来越多外商企业进军房地产业，但跟全国房地产市场一样，比较混乱，无论交易价格，还是交易方式都存在一些问题，应该健全和完善房地产市场管理条例，从而为房地产市场提供良好的环境。此外，建立和完善产权交易、信息市场等，以形成统一的社会主义大市场。

3. 研究的制约点

本论文有着如下的制约因素。第一，虽然选定了海南省作为外商直接投资入地区位选择决定性因素的分析对象，但是只选定了对象作为分析目标，其结果也就具有一般化的特点。所以，在以三亚市旅游产业的事例研究也同样具有只有一般性的特征，应该要更多的努力去使事例具有代表性的。

第二，本论文中选定的事例并非是已经完成有结果的对象，还是正在进行发展建设中的城市，所以其是否能成功和失败无法断定，所以在三亚市旅游部门中改善建议的导出也有制约。

最后，大部分的事例研究和资料都是来自中国内部资料或者访问得到的，所以与实际中的旅游部门情况可能会存在这一定的差距和难点，所以往后在旅游部门有关的研究中在分析方法和论点应该多注意内容的范围和实质性。

【参考文献】

1. 韩国文献

- 김철, (2001), 「해외투자론」(개정판), 서울 : 두남
- 김원배 · 방경섭 · 김형국 편, (2003), 중국의 오늘과 내일, 나남출판.
- 김익수 외, (2005), 현대 중국의 이해, 나남출판.
- 김익수(1999), 중국투자론, 박영사,
- 김태원, 유진석, 이훈, 황인성. (1997), 해외투자 100억불 시대: 해외투자위
요인, 영향 및 정책 분석, 연구보고서, 삼성경제연구소.
- 김영기, (2005), 「세계 최대의 파산」, 홍익출판사.
- 김군수, (2006), "해외침단기업 유치에 따른 경제사회적 파급효과 분석",
정책연구, 경기개발연구원.
- 강태구, 글로벌기업경영론, 무역경영사, 2000.
- 김병수, (1993), 외국인 직접투자의 결정요인 변화와 경제적 효과에 관한
연구, 「정책과학연구」, 제5권,159-191.
- 민기, (2002), 외국인 직접투자유치에 영향을 미치는 요인간의 상호
작용효과, 「한국행정학보」, 제36권 제4호,145-166.
- 배종렬, (1991), 「외국인직접투자 유형에 따른 경제적 효과의 차이에 관한
실증적 연구」, 1991.2, 서울대학교 국제경영학 박사학위 논문.
- 박기안 · 김찬경, (2003), 「국제경영론」, 서울: 무역경영사.
- 방호열, (1996), 「해외시장진입방식의 전략적 모형」, 국제경영연구,
pp.77-109.
- 신태용, (2008), 중국의 성장 유형 전환과 외국인 투자 환경 변화, KIET
연구보고서, 산업연구원.
- 석상예, (1994), 「중국투자 核心情報과일」, 산업기술정보원
- 이현국, (2009), 중국 국가행정지리. 인포차이나.

- 이기동 · 황석준 · 이민환, (2008), 외국인 직접투자기업의 입지선택: 수평적 · 수직적 집적효과를 중심으로, 「한국경제연구」 제21권, 한국경제연구학회, 161-189.
- 이윤대 · 방호열, (1997), 「국제경영학」, 서울: 박영사.
- 이문봉, (1994), 「동남아 화교기업」
- 21세기 신경영관리 총서, (2003), 중앙대학교 산업경영연구소
- 중국 한국사회 · 대한상의 북경사무소 (1996), 「중국의 조세제도 해설」, 1996. 5, 서울: 한국조세연구원.
- 장세진, (2004), 글로벌경쟁시대의 경영전략, 박영사
- 지식수출강국, (2001), 매일경제신문사.
- 최백렬, (2003), 해외투자론, 大經도서출판.
- 최창규, (2004), 국별 외국인 직접투자기업의 결정요인 분석, 「국제경제연구」, 제10권 제1호, 한국국제경제학회, 49-68.
- 홍재범, (2008), "외국인 직접투자의 현황과 과제: 기업수준 분석", 금융경제연구 320: 1-105
- 하중욱 · 최귀련, (2003), 외국인 직접투자의 동태적 특성 및 영향요인에 관한 연구, 「국제통상연구」, 제8권 제1호, 한국국제통상학회, 25-51.
- 환은경제연구소 국제조사실 (1997), 「금융개혁 이후의 중국금융시스템」, 1997. 12, 서울: 환은경제연구소

2. 中国国内文献

- 袁正中(1988), "沿海经济发展战略及其对内地的影响", 「经济改革」, 1988年2月号, 10-11.
- 张敦富(2009), 「区域经济学原理」, 北京:中国轻工业出版社
- 李天元(2003), 「旅游学概论」, 天津:南开大学出版社.
- 安虎森(2008), 「新区域经济学」, 大连:东北财经大学出版社.

- 胡兆量(2008),「中国区域发展导论」,北京:北京大学出版社.
- Chris 旅游学原理与实践 (第二版) (2004),北京:高等教育出版社.
- 郝寿义(2008),「区域经济学原理」,上海:上海人民出版社.
- 张树民(2008),「中级微观经济学」,成都:西南财经大学出版社.
- 「泛珠三角区域合作与发展研究报告」蓝皮书,中国社会科学文献出版社,2006.

3. 网址

- 中国统计年鉴, 2000-2009, <http://www.stats.gov.cn>.
- 中华人民共和国商务部, 2000-2009, <http://www.mofcom.gov.cn>
- 海南省商务厅, 2010, <http://www.dofcom.gov.cn>
- 海南省人民政府, 2010, <http://www.hainan.gov.cn>
- 海南省统计年鉴, 1983-2009, <http://www.hi.stats.gov.cn>
- 三亚市人民政府, 2010, <http://www.sanya.gov.cn>
- 新浪地产, 2010, <http://news.dichan.sina.com.cn>

4. 英文文献

- Agarwal, Sanjeev & Ramaswami, Sridhar N. (1992), "Choice of foreign market entry mode: Impact of ownership, location and internalization factors", *Journal of Business Studies*, Spring: .
- Bleeke, J.A. (1990), "Strategic choices for Newly Opened Markets," *Harvard Business Review*, Dept.- Oct. 1990, pp.158-165.
- Bangsberg, P.T. (1995), "China Special Economic Zones Draw Fire", *Journal of Commerce*, Sept.22, 1995.
- Buckley, P. J. & Casson, M. (1976), *The Future of the Multinational Enterprise*, Holmes & Meier Publishers.
- Chen, Chien-Hsun (1996), "Regional Determinants of Foreign Direct

- investment In Mainland China", Journal of Economic Studies, vol.23, no.2, MCB Univ. Press, pp.18-30.
- China Foreign-Invested Enterprises Association (1996), Foreign Investment in China, vol.41, no.20, 1996.
- Congress (1991), China Economic Dilemmas in the 1990s, vol. 1, pp.186-208.
- Cave R. E. (1971), "International corporation: the industrial economics of foreign investment", *Economica*, 38(February): .
- Cave R. E. (1996), *Multinational Enterprise and Economic Analysis* (2nd eds.), Cambridge University Press: Cambridge, U.K.
- Cespedes, F. V. (1988), "Control vs. resources in channel design: distribution differences in one industry", *Industrial Marketing Management*, 17: .
- Calvet, A. L. (1984), "Asynthesis of foreign direct investment theories and theories of the multinational enterprise," *Journal of International Business Studies*, Spring/Summer.
- C.P. Kindleberger, "American Business Abroad : Six Lectures on Direct Investment", op. cit., 1969. p.13
- Danny, David L. (1991), "Provincial Economic Differences Diminishde in the Decade of Reform", *Joint Economic Committee of the U.S. Congress* (1991), *China Economic Dilemmas in the 1990s*, vol. 1, pp.186-208.
- Davidson, W. H. (1982). *Global Strategic Management*, Wiley.
- Davidson, W. H. & Mcfetridge , D. G. (1985), "Key characteristics in the choice of international transfer mode ," *Journal of International Business Studies*, 16(2): .
- Dunning, J. H. (1980), "Toward an eclectic theory of international production: Some empirical tests," *Journal of International Business Studies*, 11(1):9-31
- Dunning, J. H. (1988), "The eclectic paradigm of international production:

- a restatement and some possible extensions," *Journal of International Business Studies*, 19(1): .
- D.T. Lecraw, "Direct Investment by Firms from Less-developed Countries", *Oxford Economic papers*, Vol.3, pp.442-457
- D.O. Cushman, "Real Exchange Rate Risk , Expectation and Level of Direct Investment", *The Review of Economics and Statistics*(67), 1985
- Gao, T. (2003), "Ethnic Chinese networks and international Investment: Evidence from inward FDI in China," *Journal of Asian Economics*, 14: 611-629.
- Hymer S. (1960/1976), *The International Operations of National Firms: A Study of Direct Investment*, MIT Press: Boston, MA
- Hill, Charles W. L. *International Business: Competing in the Global Marketplace*. McGraw - Hill.
- Hitt, Michael. A., Hoskisson, R. E. & Kim, H.(1997), "International diversification: effects on innovation and firm performance in product-diversified firms," *Academy of management journal*, 40(4): 767-798.
- Hsiao, Frank S.T. & Mei-Chu W. Hsiao (2004), "The chaotic attractor of foreign direct investment - Why China? A panel data analysis," *Journal of ASIAN economics*, 15: 641-670.
- IMF, *Balance of payments Manual* 4th ed. 1977, p. 408
- I.H. Giddy & S. Young, "Conventional Theory and Unconventional Multinationals : Do New Forms of Multinational Enterprise Require New theories?." A.M Rugman(ed). *New Theories of the Multinational Enterprise*. 1982. pp.55-75
- K. Kojima, *Direct Foreign Investment : A Japanese Model of Multinational Operation*, London, 1978. pp.9-15
- L.T. Wells, Jr. "The Internationalization of Firms Developing Countries", T. Agmon & C.P. Kindleberger(ed). *Multinationals from*

- Small Countries. Cambridge. 1977. pp.133-156
- Luo YaDong (1997), "Pioneering in China: Risks and Benefits", Journal of Long Range Planning, vol.30, no.5., Oct. 1997, pp.768-776.
- Morrison, Wayne M. and Hardt, John P. (1997), "Major Issues in U.S.- China Commercial Relations", China Economic Future: Challenges to U.S. Policy, pp.471-498
- Makino, Shige, Takehiko Isobe & Christine M. Chan (2004), "Does country matter?" Strategic Management Journal, 25(10): 1027-1043.
- N. Howestine, "Growth of U.S. Multinational Companies, 1966 ~ 1977," Survey of Current Business, p. 34
- OECD, Code of Liberalization of Capital Movement, Annex A, List A, I. Direct Investment.
- R. Vernon, "International Investment and International Trade in the Product Cycle", Quarterly Journal of Economics, 1966. pp.190-207
- S. Lall, The New Multinationals : The Spread of Third World Enterprise, New York, 1983. pp.1-20
- UN, Transnational Corporations in World Development : A Reexamination, 1978
- Zaheer, Srilata, (1995), "The liability of foreignness," Academy of Management Journal, 38(2): 341-363.
- Zeng, Ming & Peter J. Williamson (2003), "The hidden dragons," Harvard Business Review, October: 92-99.

【附录 1】

「海南省人民政府关于鼓励投资的 税收优惠办法」

- 1988年8月5日 海南省人民政府公布 -

第一条 根据《国务院关于鼓励投资开发海南岛的规定》（以下简称《规定》），特就有关税收优惠事项制定本实施办法。

第二条 本办法适用于在海南岛内举办的外商投资企业、国营企业、集体企业、联营企业和私营企业。

第三条 在海南省举办的外商投资、内地投资企业（国家银行和保险公司除外），从事生产、经营所得和其他所得，从一九八八年七月一日起，均按百分之十五的税率征收企业所得税，免征地方所得税。

全民所有制企业（包括预算外），实行税利分流办法。即企业实现的利润先向税务机关缴纳企业所得税，然后向同级财政部门缴纳利润。

本办法实行前实行承包经营责任制的企业，按本办法缴纳的企业所得税，可以抵减上交承包利润。

第四条 企业应当缴纳的企业所得税，按不同行业分别给予优惠照顾，其中：

（一）从事港口、码头、机场、公路、铁路、电站、煤矿、水利等基础设施开发经营的企业和从事农业开发经营的企业，经营期限在十五年以上的，从开始获利年度起，第一年至第五年免征所得税，第六年至第十年减半征收所得税。经营期限不足十五年的，从开始获利的年度起，第一年、第二年免征所得税，第三年至第五年减半征收所得税。

（二）从事工业、交通运输业等生产性行业的企业，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征所得税，第三年至第五年减半征收所得税。其中如被省人民政府确认为先进技术企业的，第六年至第八年减半征收所得税，经营期限

不足十年的，从获利的年度起，第一年、第二年免征所得税，第三年起按百分之十五的税率征收所得税。

(三) 从事工业、农业等生产性行业的企业，在按本办法规定减免企业所得税期满后，凡当年企业出口产品产值达到当年企业产品产值百分之七十以上的，当年可以按百分之十的税率缴纳企业所得税。

(四) 从事服务性行业的企业，投资总额超过五百万美元或二千万人民币，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年免征所得税，第二年和第三年减半征收所得税，投资总额或者经营期限达不到上述标准的，从获利的年度起，第一年免征所得税，第二年减半征收所得税，第三年起按百分之十五的税率征收所得税。

(五) 从事商业经营的企业和其他企业，从开始获利的年度起，第一年免征所得税，第二年减半征收所得税，第三年起按百分之十五的税率征收所得税。

(六) 通什市及民族自治县利用内外资金从事基础设施建设和举办生产性企业，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年至第十年免征所得税，第十一年至第二十年减半征收所得税。在以上地区举办的旅游业，税收优惠政策由上述市、县自定。

第五条 在本办法发布之前举办的企业，凡经税务机关批准减征、免征所得税的，可以继续执行到批准期满。但批准减征、免征所得税的期限短于本办法规定的期限的，可按本办法补足减征、免征所得税期限；批准减征所得税的税率高于百分之十五的，从一九八八年起改按百分之十五的税率征收企业所得税。

第六条 一九八八年后新办的企业，均不实行以税还贷和税前还贷的办法。但原有企业过去经批准以税还贷或者税前还贷期限未届满的，可继续执行到批准期满。

第七条 为了加快企业固定资产投资的回收，增强企业设备更新的能力，海南省企业的固定资产折旧年限可以适当缩短，具体办法由省财政税务厅另行规定。

第八条 设在海南省的企业，发生年度经营亏损的，经申请税务机关核实，其亏损额可从下一年度企业经营所得中抵补，一年抵补不完的，顺延抵补，但连续抵补期不超过五年。按规定抵补亏损后的所得余额，应缴纳企业所得税。

第九条 联营企业缴纳的企业所得税，按以下规定办理：

(一) 联营企业以独立核算单位为纳税人，其实现的利润，一律实行先缴税后分利。

(二) 本省的全民所有制企业，在联营企业分得的税后利润，仍按规定向同级财政缴纳利润或其他形式的投资分红性利润。

第十条 凡从本省内企业获得利润的境外投资者在我国境内再投资办企业或者扩大再生产，期限不少于五年的，退还其再投资部份已缴纳的企业所得税百分之四十；如再投资于海南省内基础设施、农业开发、产品出口和被省人民政府确认为技术先进的企业，退还其再投资部分已缴纳的全部企业所得税。投资经营期不足五年而撤出的，应当缴回上述已退还的企业所得税。

第十一条 境外投资者在我国境内未设立机构而有来自海南省的股息、利息、租金、特许权使用费和其他所得，免征预提所得税。

第十二条 设在海南省的外资银行、中外合资银行和其他外资金金融组织，投资总额超过五百万美元，经营期限在十年以上的，比照对服务性行业的优惠办法免征和减征所得税。经营期限或者投资总额达不到上述标准的，从获利年度起，比照第四条第一款第四项办理。

第十三条 境外银行和其他金融组织按国际银行同业间拆放利率贷款给本省内资、外资银行的利息所得，可以免征预提所得税，境外储户在本省内外资银行存款的利息所得，免征预提所得税。

第十四条 对海南岛内的企业按商品流转额征收的税收，一律适用现行的产品税、增值税和营业税等税收条例（草案）。对外商投资企业停止使用工商统一税条例（草案）。

对海南岛内原有的从事商业、服务业和交通运输业的外商投资企业，在改征营业税以后，如果营业税的税率高于原征收的工商统一税率，仍可维持原税赋不变，直至经批准的经营期期满。

第十五条 海南岛内的企业生产的产品，在岛内市场销售的，除矿物油、烟、酒、糖减半征收产品税、增值税外，其余产品免征产品税、增值税。如销售的产品含有免税进口料、件的，应当补征进口料、件的产品税或者增值税的一半税款。

企业生产的产品销售出省外的，应照章征收产品税、增值税。其中含有免税、减税

进口料件的，照章补征进口料件的产品税、增值税。

第十六条 海南岛内的企业缴纳产品税、增值税和营业税确有困难的，由企业提出申请，经主管税务机关审查报批后给予减征或免征。减、免税税额五十万元以上的，报省财政税务厅审批；在海口市、三亚市辖区内的减免税，税额在十万元以下的，报海口市、三亚市人民政府审批；五万元以下的，报海口市、三亚市税务局审批。

第十七条 外商投资企业免缴能源交通重点建设基金，应当缴纳的国内企业均按税后利润的百分之三十作为留利计征。

第十八条 以自筹资金用于海南岛内的建设项目，从一九八九年一月一日起免征建筑税。

第十九条 本办法由海南省财政税务厅解释。现行规定与本办法不一致的，以本办法为准。

第二十条 本办法自发布之日起实施。

【附录 2】

国务院关于鼓励投资开发海南岛的规定

— 1988年5月4日 国务院公布 —

第一条 为了吸收境内外投资，加快海南岛的开发建设，特制定本规定。

第二条 国家对海南经济特区实行更加灵活开放的经济政策，授予海南省人民政府更大的自主权。

第三条 国家鼓励境内外的企业、其他经济组织或者个人（以下简称投资者）投资开发海南岛，兴办各项经济和社会事业。

第四条 国家依法保护投资者的合法权益，对投资者的资产不实行国有化和征收，在特殊情况下，为社会公共利益的需要，对投资者的资产可以依照法律程序实行征收，并给予相应的补偿。投资者必须遵守中国的法律、法规。

第五条 投资者可以下列方式在海南岛投资经营：

（一）投资举办中外合资经营企业、中外合作经营企业、外资企业（以下简称外商投资企业）以及法律允许的其他类型的企业。各类企业的经营期限，由投资各方在合同中约定或者经有关主管部门批准；

（二）购买股票、债券等有价值证券；

（三）购买、参股经营或者承包、租赁经营企业；

（四）采用其他国际上通行的投资方式投资经营，开展经济技术合作和交流。

第六条 海南岛国家所有的土地实行有偿使用。海南省人民政府可依法将国家所有土地的使用权有偿出让给投资者，土地使用权出让一次签约的期限根据不同行业 and 项目的具体情况确定，最长期限为七十年；期满后需要继续使用的，经批准期限可以延长。投资者可以依照国家有关规定将取得的土地使用权有偿转让。

第七条 海南岛的矿藏资源依法实行有偿开采。国家规定的特定矿藏资源开采应报经

国家主管部门批准，其他矿藏资源开采，由海南省人民政府批准。允许投资者以合资经营、合作经营和独资经营的方式进行勘探开采。

第八条 投资者可以合资、合作方式在海南岛投资从事港口、码头、机场、公路、铁路、电站、煤矿、水利等基础设施建设，也可以独资经营专用设施，并可依照国家有关规定投资经营与上述设施相关联的各类企业和服务事业，实行综合经营。

第九条 根据经济发展的需要，经中国人民银行批准，可以在海南岛设立外资银行、中外合资银行或者其他金融机构。

第十条 在海南岛投资兴办各项经济和社会事业，由海南省人民政府审查批准。但投资范围和投资总额超过国家授权海南省人民政府审批范围的，应当按照国家规定程序报批。

第十一条 获准举办的企业为了投资所需进口的建设物资、生产设备、以及管理设施和为生产经营进口的原材料、零配件、包装材料和其他物料以及自用的交通工具、办公用品，由海南省人民政府自行审批。

第十二条 在海南岛举办的企业（国家银行和保险公司除外），从事生产、经营所得和其他所得，均按15%的税率征收企业所得税，另按应纳税额附征10%的地方所得税。其中：

（一）从事港口、码头、机场、公路、铁路、电站、煤矿、水利等基础设施开发经营的企业和从事农业开发经营的企业，经营期限在十五年以上的，从开始获利的年度起，第一年至第五年免征所得税，第六年至第十年减半征收所得税；

（二）从事工业、交通运输业等生产性行业的企业经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征所得税，第三年至第五年减半征收所得税，其中被海南省人民政府确认为先进技术企业的，第六年至第八年减半征收所得税；

（三）从事工业、农业等生产性行业的企业，在按照规定减免企业所得税期满后，凡当年企业出口产品产值达到当年企业产品产值70%以上的，当年可以减按10%的税率缴纳企业所得税；

（四）从事服务性行业的企业，投资总额超过五百万美元或者二千万人民币，经营期限在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年免征所得税，第二年和第三年减半征

收所得税。对海南岛内的企业征收的地方所得税，需要给予减征或者免征所得税优惠的，由海南省人民政府决定。

第十三条 境外投资者在海南岛内没有设立机构而有来源于海南岛的股息、利息、租金、特许权使用费和其他所得，除依法免征所得税者外，均按10%的税率征收所得税。需要给予减征或者免征所得税优惠的，由海南省人民政府决定。

第十四条 在海南岛举办的外商投资企业和外商持有25%以上股份的企业均享有进出口经营权，其他企业经海南省人民政府批准也可以享有进出口经营权，进口本企业生产、经营必需的货物，出口本企业的产品。

第十五条 海南岛内的企业进口本企业建设和生产所必需的机器设备、原材料、零配件、交通运输工具和其他物料，以及办公用品，均免征关税、产品税或增值税。海南岛内的企业进口供岛内市场销售的货物，减半征收关税、产品税或增值税。

第十六条 国家鼓励海南岛内的企业生产的产品出口。对企业生产的出口产品免征出口关税，除原油、成品油和国家另有规定的少数产品外，退还已征的产品税或增值税。

第十七条 海南岛内的企业生产的产品在岛内市场销售的，除矿物油、烟、酒和海南省人民政府规定的其他少数产品减半征收产品税或增值税外，其余免征产品税或增值税。含有进口料件的，按照第十五条的规定，免征或者补征进口料件的关税、产品税或增值税。

企业生产的产品销往境内其他地区，除国家限制进口的产品需按国家有关规定审批外，其余产品均可自主销售，但应照章征收产品税或增值税；含有进口料件的照章补征进口料件的关税、产品税或增值税。

海南岛内的外商投资企业的产品内销，符合国家以产顶进办法规定的，可以申请以产顶进。

第十八条 海南岛内的企业出口产品和从事其他经营活动取得的外汇收入，均可保留现汇，按当地中国人民银行的规定管理。企业可以在海南岛或者境内其他地区的外汇调剂市场调剂外汇余缺、平衡收支。

第十九条 境外投资者从在海南岛投资举办的企业获得的利润，可以从企业的外汇存款帐户自由汇往境外，免缴汇出额的所得税。

境外投资者将从海南岛内的企业获得的利润，在境内再投资，期限不少于五年的，退还其再投资部分已缴纳所得税税款的40%；如果投资用于海南岛内的基础设施建设和农业开发企业、产品出口企业和先进技术企业，全部退还其再投资部分已缴纳的所得税税款。

境内投资者从海南岛内的企业获得的利润，可以自由汇往境内其他地区。汇往境内其他地区的利润，从开始获利的年度起十年内不再补缴所得税。

第二十条 凡与我国有外交关系或者官方贸易往来的国家或地区的外国人，到海南岛洽谈投资、贸易，进行经济技术交流、探亲、旅游，停留时间不超过十五天的，可临时在海口或三亚口岸办理入境签证手续；如有正当理由需要延长在海南岛内的停留期限或者转往境内其他地区，可按有关规定申请办理签证延期或加签手续。

在海南岛常驻的外国人、投资举办企业或者参加开发建设工作的外国人及其随行眷属，海南省人民政府有关部门可根据其申请，签发前往海南岛的多次入境签证。

第二十一条 香港、澳门、台湾同胞和华侨，凡持有国务院主管部门及其授权机关签发的有效护照或其他有效证明材料在其他地区或者出境，无需办理签证。台湾同胞可以直接在海南岛的口岸申领《台湾同胞旅行证明》。

海南省的国内单位向境外派出经济、贸易、旅游机构，到境外举办企业，其人员出国，除国家另有规定者外，授权海南省人民政府审批。

第二十二条 本规定未尽事项，海南省人民政府可按照国家有关经济特区的规定办理。

本规定的实施办法，由国务院有关主管部门会同海南省人民政府制定。

第二十三条 本规定自发布之日起施行。

ABSTRACT

A Study on Foreign Direct Investment in Hainan Island: In the Field of Tourism in Sanya city, Hainan Island

Shao-Li Li

Department of Public Administration

Graduate School of Jeju National University

Supervised by Prof. Kee Min, PH. D

FEBRUARY 2011

The theory of FDI location (Foreign Direct Investment) is used in this paper to analyze the external and internal circumstance that influence FDI location in Hainan province. It especially analyzes the key factors that affect foreign investors in Hainan province to select locations based on the contents of preferential policy such as, the foreign investment laws and regulations, national and local investment policy and tax exemption and so on. The paper analyzes the positive factors, problems, and improvement scheme that affect investment decision through the example of Sheraton corporation's investment as a luxury hotel in Sanya city, Hainan province.

In the beginning of the reform and opening up, the FDI in China is mainly from HongKong and Macao regions which comparatively emphasize genetic connection and economic and cultural connection in history and select investment location intensively centralized in the seaside of the southeast, especially and Minnan area. Hainan province is open to the outside earlier in the seaside of the southeast. Nowadays the planning of

construction of the international tourism island in Hainan province is put forward and carried out which has great significance to promote FDI and economic construction in Hainan province. The attention on FDI in Hainan province is to concern about the important measures that China takes to adjust economic development direction and economic structure. Besides, through the study of FDI in Hainan province, we can grasp the development modes and characteristics of South China Sea and help investors to further know the investment characteristics and location advantages in Hainan province, which is very necessary to promote investment attraction in Hainan to improve and develop in the future.

The selection of FDI location is one of the emerging issues on the study of modern location theory. From 1960 to 1990, there are many researches and literatures on FDI location theory. In this period, the main theories include product life cycle, industrial organization, international trade theory and other genres. But until now, the eclectic theory of international production put forward by Dunning still plays a dominant role in FDI theory. After the on FDI location of the coast of southeastern China combining the location selection theory by Dunning and other scholars, it is discovered that the positive factors that affect the FDI in these areas include market size and its potential, government investment policy, enterprise tax burden level and economic and cultural connection. Countries and regions with not sound legal systems, more intellectual capital and lack of high-quality talents are the uncertainty. According to the contents above, the paper intends to analyze FDI location situation in Hainan and the key factors that affect location selection.

First of all, after the overall grasp of the FDI situation in Hainan province when Hainan is upgraded to province, the paper analyzes the reason for FDI fluctuation in Hainan province and the influences of external circumstance factors from the angles of international influence, Chinese

domestic influence and regional advantages. Secondly, the internal influence factors of direct investments in Hainan province are analyzed through the economic development situation in Hainan province (e.g. Investment, consumer market, export, service industry) and preferential policies of foreign investment (e.g. laws and regulations, tax exemption, preferential policy for development zones, changes of investment policy). The case study will observe several important factors one by one that influence foreigners to choose tourism industry according to the content of email interview of Sheraton hotel. The factors that influence positive investment include market potential, size and talent quality, positive investment measures of government and cooperations among foreign investors. The difficulties of investment development lie in unfair competition and insufficient international tourists and so on.

Foreign investment makes great contributions to the increase of financial income, improvement of industrial structure, and enhancement of service industry level and privatization reform of state-run enterprises and creates positive effects for the local development. To enlarge the size of investment attraction, the paper proposes that it is necessary to put forward programs to improve investment circumstance, service industry market, R&D activation and free zone for foreign investment.

