

志存高远 海纳百川 跬步千里 共铸大成



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所

大成亚太法律通讯

(月刊)



2011年02月14日 总第十二期



DACHENG
LAW
OFFICES



大成律师事务所

Create value for customers



编者按

更早前，中国主要向世界输出低端货物和服务。随着中国国力的增强，中国有能力而且正在向世界输出高端的货物、服务，甚至资本。这使得中国企业成为越来越多的跨国交易的源头和主导者。

作为跨国交易的主导者，需要有纵观交易全局的视野和把控交易全程的能力，需要有对世界经济格局、跨国交易规则、交易相关国家法律法规的洞察和了解。但无论是我们从事跨国交易的企业本身，还是为从事跨国交易的中国企业服务的第三方机构（如会计、法律、投行），在这方面都还存在不足。

作为为中国企业“走出去”提供法律服务的主要本土供应商，我们责无旁贷应立足于中国企业的实际需求，从中国企业“主导者”的角色出发，持续跟踪了解影响中国企业从事跨国交易的世界经济动态，研究掌握与中国企业从事跨国交易密切相关的交易规则和法律法规，尽快提升把控交易全程的能力，拓展纵观全局的视野，为中国企业顺利完成跨国交易提供有利的建议和有力的支持。

作为亚洲规模最大的律师事务所和全球规模最大的华人律师事务所，大成业已在中国本土除西藏外的所有省份和全球主要经济中心城市设立分支机构，并籍此整合世界服务集团（WSG）一百多个国家一流法律服务机构的智力资源，通过每月一期的亚太法律通讯，向中国从事跨国交易的企业和个人传递有关业界资讯和各国法律知识。

我们希望通过此通讯，与中国从事“走出去”的企业和个人以及其他业界人士建立起长期沟通并共同学习进步的桥梁。



江荣卿 • 律师

www.dachengnet.com

留美国国际经济法硕士，大成律师事务所高级合伙人。大成国际工程专业委员会主任，大成东盟专业委员会副主任兼秘书长，《大成亚太法律通讯》主编。国际律师协会（IBA）会员，中国对外承包工程商会（CHINCA）专家委员会专家，国际商会中国国家委员会（ICC-CHINA）项目融资和项目管理律师小组成员。



DACHENG
LAW
OFFICES



WORLD SERVICES GROUP

大成律师事务所

Create value for customers



本期形势要点

(采集自ANBOUND经济)



目 录

- 中国如何面对“变色”的非洲？
- 南苏丹独立给中石油的石油利益带来了麻烦
- 央行正在加快资本项目开放的步伐，企业可在境外以人民币直接投资
- 印尼可能成为第二个与人民币建立直接联系的东盟国家
- 中国银行在美国开设的人民币账户能做什么？
- 温州放开个人海外直接投资限制“破冰之旅”受阻
- 中日韩三边投资协定有望今年达成
- 体制不改，央企境外资产风险管理难有作为
- 谨防中国式的矿难随着企业“走出去”也出口到国外
- 中国海外投资在策略上依然青涩异常
- 中国式的“暴力拆迁”开始输出到国外？



目 录

- 中国企业的海外采矿之路并不平坦
- 中国在经济上“绑定”蒙古的意图不太容易实现
- 被“宠坏”的非洲国家普遍抬高石油开采附加条件
- 中国“自定”造船标准在供大于求形势下恐难有作为
- “美国制造”法案对中国太阳能企业是个打击
- 欧盟正在收集证据指责中国出口信贷优惠政策
- 中投正加快投资美国房产市场的步伐
- 中国高铁向海外输出给国内建材业带来了机会
- 中石油高价收购加拿大气权以换取北美市场
- 李嘉诚可能再次出手收购英国电力资产
- 维基解密文件透露沙特石油储量被夸大40%
- 中粮收购波尔多酒庄获取葡萄酒产地资源

中国如何面对“变色”的非洲？

历史上动荡不已的非洲，似乎又开始了新一轮动荡。在突尼斯，去年底开始的社会骚乱已演变为全国性的反政府示威，最终导致突尼斯总统本·阿里流亡国外。受此影响，非洲影响力最大国家之一的埃及，近日发生了大规模的抗议群众与警察的激烈对抗，并有人死亡。抗议群众要求现年82岁的埃及总统穆巴拉克下台。约旦多个城市28日再次发生大规模反政府示威游行，抗议物价上涨和严重的失业问题。在苏丹，经全民公投，苏丹南部将在今年7月成为全球最新成立的国家。

突尼斯的“茉莉花革命”效应，也扩散到了与北非相邻的西亚国家，在也门首都发生了大规模的群众示威，也门总统萨利赫不得不表示，他将在2013年完成第二个总统任期后不再谋求连任。在约旦首都安曼及多个城市，已多次发生大规模的反政府抗议活动，要求首相里法伊立即辞职并解散议会。阿尔及利亚、利比亚、摩洛哥以及黎巴嫩等阿拉伯国家，都将经历一轮民主化的浪潮。



近期非洲国家的动荡对很多国家可能并无特殊之处，但对中国的意义则非同一般，因为中国在非洲有着极大的利益。目前非洲是中国石油进口第二大来源地，占中国进口石油的34%，直追中东地区的49%。据统计，中国从非洲进口的石油只占非洲出口总量的13%（欧洲和美国在30%以上）。2010年中国进口原油2.39亿吨，对外依存度已经超过50%。尤其是作为中国第六大石油进口国的苏丹，经过中国企业10多年的苦心经营，苏丹已成为中国最安全可靠的“油脉”之一，是中国在海外最大、最完整的石油投资，贯穿了勘探、采油、输油管、炼油厂和港口等整个石油产业链。除了石油，中国在非洲的投资还包括多种重要的矿产资源。



虽然中国长期以来奉行的是“不干涉别国内政”的投资方式，但实际上中国采取的是现实主义的态度，即谁掌权就与谁搞好关系。这种只与当权政府搞好关系的做法，在政权经常变动、社会不稳定的非洲国家，实际上是风险很大的策略，往往投资国一“变色”，反对派一上台，中国的投资利益就面临风险。这种思路导致中国政府和企业对非洲国家的战略判断往往出现很大失误。比如，就在2009年，中国的官方媒体还称，“在本·阿里总统的领导下，突尼斯人民已经进入了小康社会，过上了幸福安定的生活”，而本·阿里被视为“中国人民的好朋友”。但一年多以后，这位总统竟然在国民的反对中下台。

随着中国海外投资规模的扩大、国家影响力的扩大，中国已经无法继续过去那种埋头“商业第一”，只与当权者搞好关系的策略，要更加多元化地在非洲国家建立合作关系，并且承担一定的大国责任。正如英国《金融时报》所言，中国不能回避“作为一个有抱负的超级大国所背负的外交负担”。

南苏丹独立给中石油的石油利益带来了麻烦

根据公投结果，非洲的苏丹南部将于今年7月9日宣布独立。不过，随着该国即将一分为二，这一事实让在这里投入重资的中国利益相关方深感不安。中国石油天然气集团公司通过入股财团大尼罗河石油作业公司（GNPOC），拥有这些油田40%的权益。马来西亚的公司拥有该财团30%的股份。印度的ONGC Videsh和苏丹国家石油公司分别拥有25%和5%的权益。一份报告指出：“沿着边境线切分GNPOC财团，可能会给所有相关利益方带来极其严重的后果。”中石油一位高管表示，组成GNPOC的各企业，都希望自己的现有合约能不受损害地继续履行，由两个新国家联合成立一家企业，来管理这些油田。这位高管称，钻井及其他活动需要每天都来往于未来的边境线，“对于合资企业而言，最糟糕的事情莫过于彻底分割资产。地面上的事物谈起来非常容易，但地下的东西谈起来则非常困难。人们不可能知道有多少（石油）在南部、有多少在北部”。而对于南苏丹执政党所青睐的在南部修建一条石油管道的计划，人们也存在质疑。而这条管道被视为让南苏丹摆脱对北部基础设施依赖的一种办法。据安邦从公开资料中发现，在南苏丹地区的12/4区油田，中石油占有40%的份额；在3/7区油田，中石油则占41%的份额。目前的苏丹分裂的确让中石油遇到了不小的难题，而这也是非洲民主化给中国企业带来的麻烦。

央行正在加快资本项目开放的步伐，企业可在境外以人民币直接投资

央行行长周小川在近日接受媒体访问时表示，将进一步深化资本项目外汇管理改革。据了解，周小川表示，下一阶段，将加强跨境资本流出的统计监测分析，在有效防范跨境资金异常流动风险的前提下稳步推进资本项目可兑换。他指出，首先，推进资本项目可兑换的着力点将放在目前部分可兑换或不可兑换的项目上。主要措施包括：以直接投资便利化为出发点，率先实现直接投资基本可兑换；以便利跨境融资为重点，加快改革对外债权债务外汇管理；以扩大个人用汇自主权为着力点，进一步放松个人其他资本项目跨境交易。其次，是在继续推进资本项目可兑换的进程中，对现有的资本项目法规进行整合，逐步构建简明清晰的资本项目外汇管理法规体系。



紧接着，央行1月13日发布公告，《境外直接投资人民币结算试点管理办法》自发布之日起施行。跨境贸易人民币结算试点地区的银行和企业可开展境外直接投资人民币结算试点。《办法》明确，凡获准开展境外直接投资的境内企业均可以人民币进行境外直接投资，银行可为企业办理人民币结算业务。银行为境内机构办理的境外直接投资汇出的人民币资金和外汇资金之和，不得超过境外直接投资主管部门核准的境外直接投资总额。境内机构已经汇出境外的人民币前期费用，应当列入其境外直接投资总额。银行在为该境内机构办理境外直接投资人民币资金汇出时，应当扣减已汇出的人民币前期费用金额。银行应当向人民币跨境收付信息管理系统报送人民币前期费用跨境支付信息。自汇出人民币前期费用之日起6个月内仍未获得境外直接投资主管部门核准的，境内机构应当将剩余资金调回原汇出资金的境内人民币账户。银行应当督促境内机构将剩余资金调回原汇出资金的境内人民币账户。对拒不调回的，银行应当向所在地人民银行备案。



印尼可能成为第二个与人民币建立直接联系的东盟国家

去年8月19日，中国外汇交易中心在银行间市场开办了人民币兑马来西亚林吉特的交易，交易价格可在中间价上下5%幅度内浮动。随后俄罗斯卢布也纳入其中，人民币国际化进程加快。而印尼首位华人部长冯慧兰（Mari Elka Pangestu）表示，印尼也在考虑与人民币直接交易，而且两国央行就人民币已经达成了框架协议。“既然现在我们先用卢比亚兑换美元，再用美元兑换人民币，为什么在一些特定交易中我们不直接兑换人民币呢？在这方面我们不妨尝试一小步。”目前中国外汇交易中心每日公布人民币兑美元、欧元、日元、港元、英镑、林吉特、卢布等7种外币的汇率中间价。实际上，不仅是印尼，在本届达沃斯论坛上，一些新兴市场国家对人民币国际化表示支持，并力挺人民币成为国际储备货币。IMF总裁特别顾问朱民在论坛上说，世界已经意识到中国经济的重要性的中国货币的重要性，这是从来没有过的，具有历史意义。他亦坦承，人民币国际化将是一个很长的过程，还有许多技术问题需要解决。另据渣打银行日前发布的最新研究报告，根据目前中国对外贸易状况，以及其他国家允许本国货币境外交易的意愿判断，新加坡元和澳大利亚元有望在中国银行间外汇市场启动对人民币的交易。

国银行在美国开设的人民币账户能做什么？

今年1月中，中国银行在美国的三家分行——两家在纽约，一家在洛杉矶，开始向美国公民提供新的银行账户，美国人可以把美元兑换成人民币。美国《时代》周刊网络版的文章称，由于人民币不能自由兑换，它不能交易，币值也不能自由浮动，这使得中国银行提供的人民币账户变得有些奇怪。在中国银行的美国分行开一个人民币账户能做什么？一个美国人问：“我能开人民币支票吗？”中行的职员回答：“不，你不能。”“我能取人民币吗？”“不能。”“如果我去北京，能从我的账户里取钱吗？”“不能。”“我能办一张借记卡，在上海使用吗？”“不能。”“我回美国时，能在香港机场往账户里存钱吗？”“不能。”“我能开美元支票吗？”“不能。”美国人困惑了：“那么我能做什么呢？”“你可以最少存500美元，然后会被兑换成人民币。如果人民币升值，你的美元账户的钱就会增加，然后，你可以取美元，这是联邦储蓄保险公司担保的。”“我为什么要开一个不能真正使用的账户呢？”“如果你的储蓄或金融市场账户的利息只有零，如果人民币像预期的那样每年升值3%—5%，那么你在中国银行的储蓄账户所产生的收益就会远远超出美国国内的任何相应的储蓄账户。”美国人明白了，中国银行的账户没有利息，完全随人民币币值而变动，如果人民币升值，储户就能获得高于美国一般储蓄账户的收益。在美国人看来，中国银行的人民币账户，这是中国对美国的最新出口项目。



温州放开个人海外直接投资限制“破冰之旅”受阻

1月10日香港媒体报道，有关开展《温州市个人境外直接投资试点方案》的工作，已经获浙江省政府批准实施，并由温州市对外贸易经济合作局以2011年1号文件的形式发布，方案允许拥有温州户籍的个人申请直接投资在包括香港在内的海外市场，单项投资额上限是300万美元，并且每年不同项目的个人投资总额，不准超过2亿美元，同时，多个投资者共同投资一项境外投资，额度不超过1000万美元。不过方案同时限制外出资金炒楼、炒股，订明能源、矿产类以及设立境外“特殊目的公司”的投资项目将不予受理，投资范畴限制为非金融企业。该试点被称为国家资本项目放松管制的“破冰”之举。



然而，事情并没有像想象的那样顺利发展下去。随后不长时间，温州外汇监管机构相关负责人表示“试点暂缓”，原因是“由于国家外汇管理部门提出异议”。但25日，温州市外经贸局副局长陈健公开表示，温州个人境外直投试点目前没有接到来自上级部门的正式通知，此前公布的试点方案并未暂停。据知情人士透露，这实际上是部门之间的协调问题。温州市外经贸局进出口公平贸易处处长周小平表示，“准确地说，没有人叫停，只是国家外管局有异议，目前外管局也是在系统内进行沟通，但是绝对没有叫停项目。”据了解，温州试点个人境外直接投资高调见报后，国家外汇管理局曾打电话到浙江和温州的外汇管理局，要求温州方面低调处理此事，因为在外管局看来，该《试点方案》最后有可能会成为热钱的涌入渠道。若热钱以这种“合法”的渠道，以对外投资盈利的方式流入国内，很可能使得本来就不断增加的外储更为庞大，从而更加大了人民币升值的压力。因此，为保险起见，浙江方面决定冷处理此事，因此导致试点工作暂时搁置。



中日韩三边投资协定有望今年达成

据《日本经济新闻》最新报道，中国、日本和韩国三国有望在今年签署旨在保护外企知识产权和促进投资自由化的投资协定。中日韩投资协定谈判从2007年3月开始，今年3月将举行第13次谈判。中国国务院总理温家宝、日本首相菅直人和韩国总统李明博5月将举行谈判，三国希望在事前达成基本共识，使投资协定可在2012年生效。投资协定主要就如何处理投资者和国家间的纠纷和保护知识产权等问题作出规定，而自由贸易协定则通过减免关税和简化通关手续以期实现广泛的自由化。相比而言，签署投资协定的门槛较低，而这是日中韩首次签署三边投资协定。三国此前已经分别签署双边投资协定。不过，中日投资协定并未规定如何保护知识产权，日本企业的产品和技术受到伤害时，无法根据中国法律提起诉讼。而新签署的三边投资协定包括知识产权保护规定，发生纠纷时可提交国际组织解决。据了解，中日韩签署三边投资协定，原因之一在于日本企业的强烈要求。值得一提的是，在去年中国与日本、韩国关系转冷以来，双方的政经关系都受到了明显影响，今年如能顺利签署三国投资协定，意味着三国关系向正常化迈进了一大步。

体制不改，央企境外资产风险管理难有作为

近年来，中央企业境外资产迅猛增长。国务院国资委日前披露，截至2009年，共有108户央企投资涉及境外单位5901户，央企境外资产总额已经高达40153.4亿元，接近央企约21万亿总资产的1/5，当年利润占央企利润总额的37.7%，甚至有的企业境外项目利润占公司利润的50%。迅速膨胀的央企境外资产让业内人士甚为担心和忧虑。业内人士称，长期以来，中央企业对境外子企业存在管理上的困难。近年来，由于母公司对海外下属企业监管不到位，曾发生过严重的国资流失问题和违法违纪现象。比如说一些境外国资机构设置不规范、管理不完善，给内部人控制、化公为私等行为提供了可乘之机，造成了境外国资流失。一般说来，境外国有资产的流失情况大致分为：境外人员挥霍、浪费、携款潜逃；未经批准在境外进行高风险投机经营造成巨额损失；未经批准或未办理有关法律手续，将国有资产以个人名义在外注册；任用外籍人员不当导致国有资产流失；隐性资产如商标、企业信誉、专利等的流失状况也很严重。我们认为，考虑到现行体制下国有资产所有权虚置的问题难以解决，再加上境外资产“天高皇帝远”，监管不便，央企境外资产风险管理工作恐怕难有大的进展。



谨防中国式的矿难随着企业“走出去”也出口到国外

据赞比亚全国矿业工人联盟会长Sikufela Mundia 1月3日向道琼斯通讯社透露，中国在赞比亚投资的谦比希铜矿周末发生事故，造成一名矿工遇难，目前赞比亚矿山和矿产开发部正在对此事进行调查。Sikufela Mundia表示，由于过去两年谦比希铜矿致命事故频发，赞比亚矿山和矿产开发部下属安全部门拟查明该项目开发商是否遵守相关安全规定。Mundia称，目前有关调查正在进行，并表示，初步信息显示此次事故是因岩石坠落造成的。目前，谦比希铜矿的所有权属于中国有色金属有限公司旗下的子公司——中色建设非洲矿业有限公司。据了解，该铜矿此前由英国人开发，但1983年因各种因素退出，此后赞比亚政府向全世界招标。当时，中国大陆在与台湾的争夺中占得上风，由中央先出面买下铜矿，然后由一位国内人士整合国内矿业人力资源成立了中色建设非洲矿业有限公司，中方拥有85%股权，赞方占15%。而对谦比希铜矿来说，2005年，该铜矿就发生了一次导致50人死亡的爆炸事故，并演变成赞比亚2006年的大选政治风波。同时，赞比亚其他中资铜矿也屡有事故发生，比如去年10月，中国科蓝矿业有限公司管理层在赞比亚矿区发生“向当地示威者开枪”事件。因此，中国式的矿难，会不会随着中国企业“走出去”而出口到国外呢？这对中国的对外投资会带来很大的影响。



中国海外投资在策略上依然青涩异常

中国企业的海外并购之路越走越快，1月19日，商务部在例行发布会上宣布，2010年以收购方式实现的直接投资238亿美元，占投资总额的40.3%，这个比例在2009年仅为34%。其中采矿业和制造业构成了主要的收购范围。但DEALOGIC的分析显示，2009年中国跨境收购失败率（指已宣布的跨境交易被撤回、拒绝或听任其过期失效的比率）为全球最高，达到12%；去年，这一比率仅降至11%。据德勤2010并购报告统计，中国企业的海外并购交易有超过50%无法达到增值的底线。而大部分失败来自于漫长的整合时期。一家香港投资银行矿业并购部门的负责人表示，“一个重要的原因就是企业缺乏国际并购经验，对于项目的整体判断并不成熟。”上述人士还指出，能源类跨境投资大多存在与当地产业链的利益协调甚至再分配，制造业甚至一些品牌类并购则涉及市场融合，两个维度在不同程度上存在相互交叉，这都构成了海外投资并购效益实现的难度。在这方面中国企业普遍缺乏经验。多边投资担保机构（MIGA）驻中国业务开发官员沈超则认为，涉及能源、矿产等资源类项目，往往与目标国的产业战略甚至国际安全相关。但中国企业对其交易背后政治性风险的关注度仍缺乏主动性，通常是为了获得资金支持才在银行的要求下去进行。英国《金融时报》载文指出，如果中国的跨境收购失败率无法降至接近美国或英国的水平（2010年分别为2%和1%），所谓的中国塑造世界就依然只是夸夸其谈而已。



中国式的“暴力拆迁”开始输出到国外？

土地财政让暴力拆迁成为中国独具特色的一道风景，而随着中国更快的“走出去”，这种现象也被带到了海外。1月18日，西方媒体报道了一条“柬埔寨人抗议中国公司拆迁”的消息。该消息称，中柬两国公司正在柬首都金边开发一个房地产项目，强迫当地居民搬迁。很多愤怒的居民将责任归到中国公司身上，扬言如果问题得不到解决，就抵制中国货。事情发生在金边市区北部的万谷湖，2006年，柬埔寨政府计划将万谷湖填平造地，建设成金边市五个卫星城之一。随后，金边市与柬埔寨一家叫苏卡库的公司签订了租赁开发合约。后者开始寻找合作伙伴，最终鄂尔多斯鸿骏等两家中国公司被选为合作方。中方公司负责出资，苏卡库出地皮。一名了解内情的人士表示，仅鄂尔多斯鸿骏公司一家至今就已投资4000多万美元。柬政府对万谷湖开发相当重视，指定一名相当于副首相级别的官员负责协调有关工作。尽管湖区居民的住宅基本是违章建筑，但开发公司还是给予补偿，并到离金边约20公里的地方建房安置。据了解，补偿标准是每户8000美元及200万柬币（约400美元）的拆迁费。如果不要钱，只要房子，但又不愿去安置点的，5年后公司给一套房子。由于在拆迁费上有分歧，很多居民不愿搬走。在多次动员无效的情况下，柬政府出动警察、宪兵拆除了住房。去年年初，联合国曾为此事批评柬政府无视人权。近日，部分被拆迁的居民开始举行集会，他们要求投资开发万谷湖的中国公司必须满足他们的赔偿要求，否则就抵制中国货。17日，有数十人到中国驻柬大使馆门前集会，但很快被警察驱散。



中国企业的海外采矿之路并不平坦

在秘鲁安第斯山高处的莫罗科查，一座由中国铝业公司修建的新城正拔地而起。中铝兴建新城的原因是，为了开采2007年以8.6亿美元价格购买的铜矿，必须削平一座海拔4600米的山峰再挖出巷道，最终吞噬原来贫困的采矿社区。以当前市价计算，这处矿藏的价值约为500亿美元。此项工程计划赶在2013年第二季度前开始经营，最近刚刚跨越了一个重要障碍。上个月，秘鲁能源和矿业部批准了中铝的环境影响调研报告。尽管如此，中铝仍旧遇到了不小的困难。莫罗科查镇长马西亚尔·萨洛梅称，“我们既不是反对这笔投资，也不是反对这家公司，我们是对征询过程不满，他们选择了一个高危地区修建新城。”当地工程师表示，“你能看到那里的土壤很松很潮湿——那里是片湿地，而且新城位于一个大湖的下游，我们担心堤坝遭遇地震就会垮塌，从而淹没城镇。”中铝被指去年用巴士载回已经搬迁到其他城市的原有居民，歪曲一场公开会议的结果，从而使新城选址获得支持。上述不满随后引发了暴力抗议。非政府组织COOPER ACCIÓN主管何塞·德·埃查韦说：“我们讨论的是一个非常敏感的产业，而且众所周知无论是在非洲还是中国本土，中国公司在劳动力和环保方面的历史记录一直不太好。”秘鲁政府数据显示，在该国采矿和能源行业410亿美元的现有和承诺投资中，中国投资占110亿美元。仅特罗莫克一处估计就储藏有1200万吨铜，相当于中国铜资源总储量的19%。实际上，中国企业的海外采矿之路并不平坦，诸如矿难、抗议、环保等争议屡有发生。



中国在经济上“绑定”蒙古的意图不太容易实现

蒙古可谓全球经济的“风水宝地”之一。该国坐拥大量矿藏，而中国正需要这些矿藏为本国经济增长提供动力。但蒙古也是对中国崛起最感不安的国家之一。20年前摆脱前苏联统治的蒙古，担心自己会受到中国的钳制。为避免受制于中国需求，蒙古正计划修建一个耗资巨大的铁路网，把本国与俄罗斯、俄在太平洋沿岸的港口，乃至其他亚洲市场连接起来。蒙古总理苏赫巴托尔·巴特包勒德表示：“连接俄罗斯东部海港的机会让我们稍稍放下了心。我们希望在蒙古的各伙伴国间建立一种利益平衡。”一个具有象征意义的细节是，新铁路将使用俄制1520毫米轨距，而不是中国和其他国家所使用的较窄的标准轨距。蒙古驶向中国的列车必须先 in 边境停下，待车厢更换完底盘后再驶入中国——这一操作可耗时数小时。世界银行估计，把资源从新矿运至俄罗斯的时间是运至中国的3倍，而经由俄罗斯港口把资源出口至亚洲其他地区的利润率可能不到经由中国出口的1/10。乌兰巴托战略研究所研究员Munkh-Ochir Dorjjugder表示：“蒙古社会与中国有一种文化疏远感，担心蒙古对强大邻国日益增强的经济依赖会导致在政治方面陷于从属地位。所有关于眼前经济利益的理性考虑，以及西方专家提出的任何建议和见解，在这一担心面前都不值一提。”但蒙古在执着于它所感觉到的中国威胁的同时，其经济繁荣恰恰与中国有关。蒙古经济学家多吉达瑞的看法很典型：“我们躲不开中国。经济上，我们完全仰赖中国。”同时，国务院总理温家宝去年年中曾率经贸代表团访问蒙古，带去大笔投资和贸易机会，试图在经济利益上“绑定”蒙古。但从上面的动态来看，中国的想法很难实现。



被“宠坏”的非洲国家普遍抬高石油开采附加条件

目前，世界上很多地区的油气资源越来越匮乏，但非洲却是个例外。2010年全球新增探明石油储量为80亿桶，其中70亿桶是来自非洲的几内亚湾。这种状况使得资金疯狂涌入非洲。目前有400多家外国公司在非洲持有勘探合同区块面积，外国公司持有的勘探区块面积占非洲合同区块面积的近80%。与之前不同的是，中国、印度、马来西亚、巴西等新兴国家正在加入竞争的行列。尤其是中国，2010年上半年，非洲产油大国安哥拉向中国出口原油达2170万吨，超过沙特阿拉伯成为中国进口原油最大供应国。由于中国石油公司比西方石油公司晚进入几十年，目前主要进行的是一些勘探条件艰苦、油产量不会大幅增长的边际油田的开发。此外，在合作上，安哥拉模式正成为主流。中国在获得安哥拉石油资源的同时，还向其提供了两期共40亿美元贷款，在其没有抵押品和偿还能力的情况下，约定用未来开采出来的石油偿付，帮助安哥拉战后重建。此外还要帮助安哥拉投资兴建炼厂，发展原油下游产业，尤其是加强炼油业的技术、人才、投资、经营管理等方面的交流与合作。也许是被中国的“慷慨”调高了胃口，很多非洲国家也开始摆脱过去单纯卖油田的方式。中国国际问题研究所研究员汪巍说，“现在，一些非洲国家对石油采取‘捆绑式’招标的形式，政府要求投标上游的国外石油公司必须承担下游一定的项目。比如，尼日利亚政府充分利用新一轮石油区块勘探开采权竞标的机会来推动炼油工业的升级换代，规定参加一些区块招标的公司应具有投资下游且投资额不小于20亿美元的意向。”

中国“自定”造船标准在供大于求形势下恐难有作为

作为出口大国，中国在很多产业上缺乏国际话语权的问题日益突出，国内也认识到这一问题，积极争取，造船行业就是一个典型代表。2007年，全球最大的船东组织BIMCO凭借其制订国际航运标准合同方面的丰富经验，以及较广泛的影响力，颁布其制定的《BIMCO标准新造船格式合同》。由于这一合同没有考虑作为造船大国的中国造船企业的发展和现状，很多条款明显偏向作为买方的欧美船东，在推广后的一年多里，遭遇了反应冷淡与尴尬，甚至遭到中国船厂乃至日韩等亚洲船厂的抵制。在由中国海事仲裁委员会（CMAC）和波罗的海航运公会（BIMCO）近日共同举办的标准造船合同研讨会上，“上海格式”中国标准造船合同获得了中国造船企业和船运公司的广泛认同并正式对外发布。据介绍，“上海格式”标准造船合同并非完全排斥包括BIMCO等大部分国际标准造船合同的长处，而是充分借鉴、吸纳了它们的优点。其更进步之处在于，考虑了国际船舶市场的周期性变化和国际海事界陆续推出新规范、新标准的现状，以开放的心态在内容中增加了合同价格调整、环境保护以及简易版本等条款或附件。不过，需要提醒的是，这项新的标准能否为国际社会所接受还是个问题。我国造船产能已超过6600万吨，而2009年全球新接订单量的总和也只有4219万吨。在世界造船需求进入周期性调整的形势下，我国造船业面临极大的产能过剩压力。在明显供大于求的形势下，由供给方制定的标准恐难得到认可。



“美国制造”法案对中国太阳能企业是个打击

美国总统奥巴马1月7日签署了军事授权法，其中包含了一项鲜为人注意的“购买美国制造”条款，即国防部购买太阳能电池板必须“美国制造”。这一法案对中国的太阳能电池板制造商将是一个不小的打击。过去两年内，中国已成为世界太阳能电池板的主要生产国。中国是太阳能电池板最大的出口国，显而易见，这个“美国制造”条款针对的对象是谁。实际上，2010年年中时，奥巴马就做过类似表态，他一次讲话中表示：“我不想看到中国制造的太阳能电池板、风力涡轮和电动车，我希望这些产品都是在美国制造。”因此，最新的“美国制造”法案实际上是这种思路的落实。值得注意的是，这一条例在中国国家主席胡锦涛访美之前签署，在时机上有些敏感。美国也已经把新能源产业作为具有战略意义的产业，对“中国制造”的新能源产品，今后可能有更多歧视。对于中国的太阳能制造企业而言，如果今后还想打美国军方的市场，恐怕要考虑在美国投资设厂了。



欧盟正在收集证据指责中国出口信贷优惠政策

据外媒报道，据欧盟官员提供的消息以及路透了解到的信件内容看，欧洲贸易官员已在搜集行业数据，以便让欧盟就中资企业获得低成本贷款一事向中国发起挑战。这一行动由欧盟执委会和欧洲最大的企业游说团体——BusinessEurope牵头，突显出欧洲决心要解决欧盟商界和官员所说的那种来自中国的不公平竞争情况。据悉，那封电邮中提到，“欧盟当局将需要确凿的证据，说明中国出口信贷和担保优惠导致了竞争的扭曲。愿意的企业可以提供证据。”该团体要求欧盟企业于1月28日前回复。“BusinessEurope和欧盟当局希望同有意参与的协会取得联系，尤其是那些因为中国出口信贷和担保政策，而在与中国企业的竞争中受到直接影响的企业。”邮件援引行业数据，指责中国保费低，偿付期和宽限期长，以及“非常有利的低利率或说补贴性利率”。邮件中称，如此廉价的贷款使欧洲企业难以在非洲、东南亚、东欧、俄罗斯以及拉美得到高利润的合约。欧盟受经济合作暨发展组织（OECD）协议规定的出口信贷条款限制，但中国不受其约束。美国上月采取初步措施发起了此类申诉，请求与中国在世界贸易组织（WTO）进行正式谈话。一位欧盟官员称，欧盟企业须在12月10日前提供证据，证明中国贸易和金融行为损害利润，欧盟执委会在评定数据。



中投正加快投资美国房产市场的步伐

据外媒报道，纽约AREA房地产金融公司总裁威尔道1月4日表示，中国投资有限责任公司与AREA共同收购优先股，成为一栋位于麦迪逊大道650号的27层办公大楼的所有者之一，但他并未透露此次购买优先股的数量。该大楼目前是拉夫劳伦公司的总部。纽约律师一家事务所的房地产业务主席表示，和大型中资银行一样，中投公司非常看好美国房地产投资。他说，有理由相信中投公司会进行更多投资。据悉，中投还持有中国工商银行的35%股权，而工商银行纽约分行在去年6月还向凯雷集团发放了第一笔商业地产贷款。此外，去年11月，中投公司已收购了美国第二大购物中心运营商General Growth Properties的7.6%股权。中投子公司还持有中国银行的控股权，后者在11月同意向投资者发放8亿美元贷款，向位于曼哈顿公园大街的一栋办公大楼提供融资。而针对近期美债及欧洲债券价格的不断下跌，有业界分析，这表明这家拥有3000亿美元资产的主权财富基金正在加快投资美国房产市场的步伐，也显示了中国不再坚守美债，投资正转向多元化，涉及矿产、能源、房地产等多个行业。



中国高铁向海外输出给国内建材业带来了机会

中国高铁建设正逐步延伸至海外。据称，一条从中国出发，经过老挝、泰国、马来西亚，最终到达新加坡的高铁线路将在今年开始建设。铁道部部长刘志军1月4日表示，铁道部将在今年加快在老挝和缅甸进行的铁路合作项目前期工作，争取尽早开工。资料显示，东南亚走廊分为东、中、西线三个方案，全长5000公里。东线方案：新加坡-吉隆坡-曼谷-金边-胡志明市-河内-昆明；中线方案：新加坡-吉隆坡-曼谷-万象-尚勇-祥云-昆明；西线方案：新加坡-吉隆坡-曼谷-仰光-瑞丽-昆明。从中国和老挝、泰国和缅甸的合作可见，正在推进的是中线和西线的部分工程。不过，中国方面可能过高估计了沿线国家的承受能力。老挝地方媒体《万象时报》（Vientiane Times）12日发表文章称，中国计划修建东南亚高速铁路网的计划引爆了沿线国家对建材的需求。老挝国内已经出现水泥供应紧张，预计今年将进口至少350万吨水泥才能保证南亚高铁老挝段的顺利建设。老挝最大建材生产商Lao Cement Production Group副总经理Inpone Phathananoulack说：“老挝国内目前仅有6家水泥生产商，即使开足马力生产也无法满足南亚高铁老挝段建设的需求。”他说：“项目施工方已经通知我们需要购买大约350万吨水泥，我们根本没有能力办到。”据了解，老挝国内水泥总产量每年约为120万吨，仅能满足南亚高铁老挝段建设对水泥60%的需求。对于中国来说，这也许是个附加的好机会。像水泥这类建材的生产是中国的强项，预计会带动大批国内厂商赴沿线国家投资建厂。



中石油高价收购加拿大气权以换取北美市场

中石油天然气集团公司近段时间在国际市场动作频繁。上月与英国大型石化企业英力士集团签署框架协议，首次抢滩欧洲炼油市场获得成功。近日，中石油集团在北美市场又有所斩获。据美联社报道，北美地区最大的天然气生产商——加拿大能源公司（Encana）10日发表声明称，中国石油将以54亿加元（合54.5亿美元）收购位于加拿大峻岭油区资产的50%权益。这是迄今为止，中石油在北美地区进行的最大一笔能源收购。根据该协议，这两家公司将成立一家合资企业，双方各出资50%，将提高上述资产的天然气产量。峻岭油区资产目前日产量约为2.55亿立方英尺，天然气探明储量约为1万亿立方英尺。该资产包括130万英亩的勘探开发生产区块、约每天7亿立方英尺的天然气处理能力、3400公里集输管线及一座地下储气库。根据上述协议，这两家公司将各分担未来开发成本的50%。早期阶段加拿大能源公司将承担这些资产的作业并负责产品的销售。加拿大能源公司首席执行官Randy Eresman称这份协议是该公司与中国石油股份公司合作的一个“里程碑”。CIBC World Markets分析师Andrew Potter表示，中石油出价对卖方Encana有利，指其出价偏高。中石油表示，“中国石油多年来一直寻求与加拿大大型专业油气公司合作的机会，包括在加拿大的LNG（液化天然气）和油砂领域以及在中国的业务合作机会。中国石油希望该合作项目能够成为进入北美这一高端市场的重要平台。”但这一交易还需获得中国和加拿大政府及监管部门的批准。



李嘉诚可能再次出手收购英国电力资产

继去年联同系内公司以700亿元收购英国最大电网集团后，外电引述消息指出，长江基建正计划出价约60亿美元，与股神巴菲特等对手角逐，洽购德国财团EON拥有的英国第二大电网集团，若成功收购，长建将掌控英国中部、东部和南部的电网设施，覆盖英国逾半人口，占英国全国逾四成电力供应。EON是德国最大的基建投资公司，金融海啸后负债飙升，需要在2013年底前变卖总值约205亿美元的资产减债。集团去年底把旗下的英国电网业务挂牌放售，当时有传长建是潜在买家之一。据悉，现时有四家财团向EON展开洽购，分别是长建、巴菲特旗下中美能源、加拿大退休金投资局及美国PPL集团，作价约60亿美元。据悉，谈判仍在初步阶段，预料不会很快达成交易。长建去年联同系内的香港电灯及李嘉诚基金会，合共斥资57.8亿英镑，收购法国EDF集团拥有的英国最大电网业务。截至去年6月底，长建拥有99.3亿元现金，于9月发债集资78亿元。摩根士丹利上月发表报告指出，长建有能力进行“与EDF电网同级”的大型收购。有市场人士认为，长建可能重施故技，再次与系内公司联手作出收购。长建母公司和黄上月宣布分拆港口业务到新加坡上市，可望集资逾400亿元。

维基解密文件透露沙特石油储量被夸大40%

据英国广播公司报道，维基解密网站最新泄露的美国外交文件显示，沙特阿拉伯的石油储量远没有先前所形容的那样巨大。这份来自美国驻沙特阿拉伯大使馆的文件记录了沙特阿拉伯国家石油公司前勘探主管侯赛尼和美国驻利雅得总领事在2007年一次谈话的内容。沙特阿拉伯国家石油公司曾在2007年宣布，沙特当年的原油储量为7160亿桶，并且将会在20年中提高至9000亿桶。但侯赛尼在谈话中表示，沙特阿拉伯的石油储备被夸大了40%，也就是夸大了大约3000亿桶。外交文件还显示，美国担心沙特这个全球最大的石油出口国可能并不具备足以阻止世界油价大幅上升的原油储量。不过该消息并未导致最近原油市场的明显上涨。长期而言，全球新增的原油储量似乎很难跟得上全球每年新增的1亿人口的原油需求，但这对中短期的原油供需影响并不大。而且沙特官员当时的讲话也未必属实，有可能是为了拉升当时的国际油价（2008年在金融危机爆发前国际油价曾大幅上涨），以增加沙特的石油收入。

中粮收购波尔多酒庄获取葡萄酒产地资源

中国对波尔多葡萄酒的渴求已经扩大到了波尔多地区的葡萄园。中国国有农业综合企业中粮集团（COFCO）近期买下了维奥庄园（CHATEAU VIAUD）。维奥庄园位于波尔多的拉朗德一波默罗尔种植园内，占地面积20公顷。此前也有几笔类似收购，目的是向中国提供葡萄酒生产工艺，并介绍消费文化。中国去年已取代英国和德国，成为波尔多葡萄酒的第一大出口市场。波尔多旅游企业LA WINERY的老板菲利普·拉乌（PHILIPPE RAUX）表示，中国人也在购买波尔多文化和制酒工艺。拉乌强调，“他们想了解波尔多的制酒工艺。他们还十分渴望了解我国的葡萄酒文化。庄园和奢华享受——这些葡萄酒艺术都是中国人所没有的。因此，他们想要的的不只是一瓶葡萄酒。”据提供数据咨询服务的欧睿信息咨询公司（EUROMONITOR）称，2009年，中国从法国进口的葡萄酒数量增长了55%，而从智利进口的葡萄酒数量则持平。此外，这笔交易也是为了迎合中国在更大范围内实施“反向合并”、获取资源的渴望之情。投资银行家杰克·佩尔科夫斯基（JACK PERKOWSKI）表示：“这可能是一项不错的协议。中国人非常愿意购置农业用地等实实在在的东西。”

法律通讯

得益于大成全球法律服务网络，我们得以对世界各国的法律进行深入研究并持续更新。目前，我们可以提供中文报告并持续更新的各国法律领域包括：

公 司	行 业	行 业	专业领域	专业领域
<ul style="list-style-type: none"> • 公司治理 • 公司税务 • 劳动关系 • 兼并收购 • 兼并控制 • 兼并收购税务考虑 • 私募基金 • 重整与破产 	<ul style="list-style-type: none"> • 建筑 • 房地产 • 电力 • 天然气 • 矿产 • 石油 	<ul style="list-style-type: none"> • 银行 • 保险和再保险 • 证券 • 航空 • 船运 • 电信和传媒 • 制药 • 生命科学 	<ul style="list-style-type: none"> • 项目融资 • 争议解决 • 仲裁 • 政府采购 • 反腐 • 垄断 • 气候 • 商品贸易 	<ul style="list-style-type: none"> • 专利、著作权、商标 • 电子商务 • 域名 • 环境 • 特许 • 许可 • 产品责任 • 产品召回

限于篇幅，本刊在与中国企业海外投资、工程承包、争议解决密切相关的6个法律领域中选取部分国家跟大家分享。

如果您需要某一国家以上某一领域的完整法律资讯，可联系我们获取进一步内容。

并购

Mergers & Acquisitions



➤本期话题：对敌意收购，有哪些需要特别关注的地方？



加拿大

近年来，收购者显示出与日俱增的发起敌意收购的意愿，这种现象主要是对于市场状况的反应。然而在加拿大，较其他国家而言，由于某些监管因素的存在，使得进行敌意收购更为容易。例如一个被收购的加拿大的目标公司既不能拒绝敌意收购，也不能像美国公司那样采取多种的防御性战术。尽管有这些因素的存在，成功的敌意收购的实施依然受到其他的因素的限制，包括：

- 股权的相对集中促进了议价收购；
- 被收购目标公司因无法直接拒绝敌意收购而会尽力寻找其他买家（所谓的“白衣骑士”），相对于敌意收购者，这些买家有一系列的优势（例如可以获得保密信息和交易保护）。



DACHENG
LAW
OFFICES



大成律师事务所

Create value for customers



加拿大

股东权利计划(或者“毒丸计划”)是在加拿大最常见的防御性战术，它一经启动，则会稀释收购者在目标公司中的选举权并损害其经济利益。当一个收购者收购或者表示意图收购目标公司特定比例（常常是**20%**）的股权时，该战术就会被启用，除非收购者是依照“议价收购”的方式进行收购（对所有股东发出要约且至少**60**天承诺有效）。

加拿大的证券管理者并没有做好允许使用毒丸计划的准备，使用该战术将使股东失去对于收购事宜做出自己决定的机会。而如果被收购目标公司不能够证明它在积极寻找替代性收购者或者看起来不可能有其他潜在的收购者，证券管理者就做好了终结这一战术的准备。

其他先发制人的防御手段像“驱除鲨鱼术”、分期改选董事并不常见。

国际工程

International Construction



➤本期话题：当地的法律是否给予本地承包商某些优惠以对抗外国承包商？



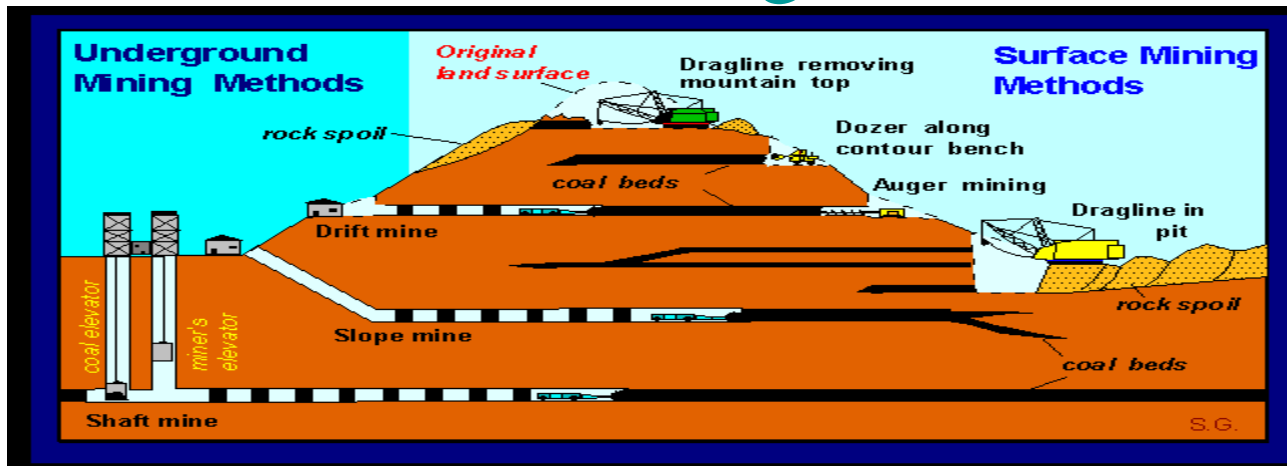
阿联酋

在阿拉伯联合酋长国，本地法律没有给当地承包商提供任何官方的优惠。因此，假如国外承包商在本地注册并取得合法有效商业许可，他们能够以同样的方式和条件对本地的项目竞标。

国外承包商将不可避免地面对的一个新近出现的困难局面——如何招募可靠的技能娴熟的劳动力，当然，如果他们与本地承包商合作，签订共同开发协议，那么这个问题的复杂程度就会大大降低，对于在本地已经发展成熟并同招聘机构有良好关系的本地企业而言，他们可以轻松获得国际劳动力或者雇佣他们自己国家的劳动力。因此，对在考虑是要同本地承包商签订共同开发协议还是要独立经营的外国承包商而言，这个问题本身就是个重大命题。

矿业

Mining



➤本期话题： 如何保护采矿权利？



菲律宾

菲律宾宪法建立起了独立的司法体系，使得法治和正当程序得到了保证。它同样保证了法律不会对合同的义务横加干涉。因此，在矿产合同中，国家和私人企业是对等的双方，国家一般不会通过制定法律或者规章来减少其在该矿产合同下的义务。

此外，《矿业法》规定了解决采矿争议的仲裁体制。因此，仲裁庭对以下争议拥有排他的原始的管辖权：因采矿区域的权利引起的争议；因矿业协议或许可引起的争议；涉及表土所有人、占有和主张人或者受让人的争议。在提交争议仲裁申请**30**天内，矿业裁决庭需作出仲裁裁决，对裁决不满的一方可以在收到裁决之日起**15**日内对仲裁员的裁决或者决定提起上诉。受损害方可于收到矿业裁决庭的裁决或者决定之日起**30**内向最高法院提起申诉。

对内投资税收

Tax on inbound investment



➤本期话题：在收购股权或者商业资产时需要缴付印花税吗？如果需要，税率如何，纳税人是谁，是否存在其他交易税？



南非

南非对于任何证券交易都征收证券交易税。印花税也是对于2009年3月31日前缔结的租约而征收的。对汇票、本票或者其他担保或保证人资格的票据不征税。

对因提供服务或者供应货物包括不动产而取得的报酬征收14%的增值税。提供服务或者供应货物少可有免交增值税的情况，最显著的例外是特定的金融服务。“金融服务”包括股本证券或者参与性证券的发行、分配或者所有权的转移。作为盈利企业之商业资产的买卖如达到某些特定要求，即可不再征税。

通常，增值税对企业而言不能算是成本，因为大多数企业都享有已付增值税的债权或者返还权。

企业和信托公司购买不动产时，财产交易税为8%，自然人购买不动产时，以累进税率制征收，最高为8%。若不动产交易征收增值税时，就不再征收财产交易税。在任何一种情形下，经营商业企业的购买者在缴纳增值税或者交易税后通常可获得退税。当提供免增值税的服务或者货物时，例如提供金融服务、不动产被用于娱乐目的或者为雇员提供食宿时，不能获得或者仅能部分获得增值税或者交易税的退税。在特定情形下，公司股份或者持有不动产的信托公司股份的转移也有可能被征收财产交易税。

仲 裁

Arbitration



➤本期话题：何种情况下，第三方或者非签约方要受到仲裁协议的约束？



瑞典

《仲裁法》中没有关于这一问题的规定，在案例法中同样没有明确的答案。概括继承的继承者受仲裁协议约束，特定继承的继承一般也受仲裁协议约束，除非此约束是不合理的。

收购控制

Mergers Control



➤本期话题：审查许可的实质性测试是什么？



美国

由于兼并可能会极大的削弱竞争并制造垄断，因而被《克莱顿法案》所禁止。反托拉斯机构发布了联合指南（1992年首次发布，1997年修改）表明其认定横向兼并的分析过程(1997年的修正案澄清了反托拉斯机构在兼并分析中认为有效的方法)。同时，反托拉斯机构于2006年发布了对横向兼并指南的联合评论(详见www.ftc.gov/os/2006/03/CommentaryontheHorizontalMergerGuidelinesMarch2006.pdf)。这些指南有一个共同的主题，即如果兼并将会导致或者增强市场支配力或者促进其实施，那么就不应该允许该兼并继续进行。市场支配力被定义为买家在一段重要的时期内将价格保持在竞争水平之上并保持盈利的能力。

一般情况下，在兼并案件当中，美国的联邦法院大部分都采取了反托拉斯机构的横向兼并指南的方法论。依指南做出的对兼并或者资产收购的评估主要关注决定该交易是否可能导致或者增强‘市场支配力’或者促进其实施。

这种可能性会通过具有反竞争性效果的直接证据（或者，对于已完成交易，则为事实上的反竞争性效果）或者另外通过间接证据建立。在后一种情形下，对竞争性效果的分析建立在：



美国

- 对于兼并的竞争性效果可以分析的相关产品和地理市场的认定；
- 对所有参与相关市场的重要公司的市场份额的认定，并估计市场集中度可能的变化和从交易得出的粒度分布。
- 对将会影响到联合公司负面影响竞争的能力的市场特征的认定，比如市场准入障碍将会在何种程度上限制新的竞争者进入；
- 对可能被用来证明某存在问题的兼并的其他因素的认定（例如，是否存在足够的兼并特有的效率增益来抵消期望的反竞争性效果？但对交易来说，如果兼并发生，被兼并公司的资产会不会退出生产经营，这是否会使得相关市场不再那么有竞争力？）

新政权中的几位高级执行官员对当前经济危机对于政策执行是否构成影响及会影响到何种程度的问题做出了回应，他们告诫大家在经济衰退中不应放松对反托拉斯法的执行，反托拉斯机构的新领导们可能会把经济衰退期视为给反竞争性行为提供了更多刺激的一段时期，因此授权增加审查。

本刊仅就相关问题提供一般性资讯。

如您就个案需要获得专业指导，可与我们联系：

联系人：江荣卿

联系电话：8610-5813 7263, 138 0131 6904

Email: rongqing.jiang@dachenglaw.com



大成律师事务所

www.dachengnet.com

北京市东直门南大街3号国华投资大厦12-15层 (100007)
12/F-15/F, Guohua Plaza, 3 Dongzhimenan Avenue, Beijing 100007, China
Tel: 8610-58137799
Fax: 8610-58137788 (12/F), 58137766 (15/F)