

本版撰文 本报记者 王哲 高洪艳



**编者按:** 面临全球经济转型的难得机遇,中国企业“走出去”的步伐不断加快。与此同时,投资地政局动荡、政治审查、市场环境以及管理经营等多重风险也在增加,环保标准、社会责任、合规反腐等各种新的风险开始出现。专家提醒,“走出去”已进入一个新的阶段,风险和机遇越来越多,政府和企业都需要做好充分准备。

# 中企海外投资 遭遇非传统风险

随着全球经济增速放缓,资源性产品的价格随之下调,欧美等发达国家都在探寻经济刺激政策,这为中国企业的海外投资提供了低成本收购、高起点扩张的机遇。不过,投资地政局动荡、政治审查、市场环境以及管理经营等多重风险也在增加,环保标准、社会责任、合规反腐等各种新的风险开始出现,这些都给中国企业海外投资进程蒙上一层阴影。

“对朝鲜的投资简直就是一场噩梦!”8月2日,东北最大的民营企业——辽宁西洋集团通过微博和博客发布了一篇题为《西洋集团在朝

鲜投资的噩梦》的文章表示不满。近6000字的博文称:“西洋集团在朝鲜投资的洋峰合作社是中国目前对朝鲜投资的最大项目,从2007年至2011年,总计投入3000多万欧元,建成现代采矿厂和年生产50万吨铁精粉选矿厂及相关配套设施。朝鲜却提出各种借口单方面撕毁了合同。”

虽然有媒体向西洋集团总部工作人员求证的结果是“文章内容属实,都是真的”,不过,商务部国际贸易经济合作研究院研究员梅新育

指出:“目前只是当事者西洋集团一方一面之词,因此还需等待进一步信息查证,不宜急于表态,更不宜马上暴跳如雷。即使主要情节确如媒体报道所说,这也不太可能是朝鲜中央授意,有可能是其地方和部门的贪婪、腐败所致。”

对于很多投资者来说,富贵险中求,越是不完善的市场,机会越大,利润越高。但是,越来越多的案例已经表明,在一个法制不完善、政策风险较大的国度,中国企业遭遇“意外”的可能性正越来越大。

## ① 抢抓机遇

据商务部统计,今年前7个月,中国境内投资者共对全球117个国家和地区的2407家境外企业进行了直接投资,对外直接投资达到422亿美元,同比增长52.8%。

“中国的海外投资可以改变全球经济结构。”世界贸易组织副总干事哈沙·辛格说,中国现在已经是一个非常重要的出口国和进口国,下一步的重大转变就是中国的海外投资,将有更多的中国公司“走出去”。

普华永道发布的一份报告也显示,2012年,在全球并购市场低迷的大背景下,中国资本一枝独秀。2012年上半年,中国企业的海外并购交易数量与去年基本持平,但交易金额是去年同期的3倍左右。报告称,鉴于中国企业已经积累了更多海外并购经验和对资源和技术的战略性需求,以及存在绝佳的海外买入机会等原因,中国企业海外并购将迎来创纪录的一年。

经济学家唐萧对记者表示,中国经济在过去几

年快速增长,支撑企业有足够的资金去进行海外投资和并购。2011年,中国非金融类对外直接投资达到601亿美元,今年上半年实现了350亿美元。

中国商业联合会会长、商务部前副部长张志刚总结了我国对外投资呈现出的新特点:一是投资主体多元化,已经由国有控股企业拓展到民营企业和其他企业。二是投资方式多样化,海外并购快速发展,合作建设境外的经贸合作区开始兴起。三是投资合作领域拓宽,已经进入加工制造、农业开发、金融商贸、基建交通等领域。

据记者了解,目前,中国企业“走出去”已经初步形成了对外投资、对外承包工程、劳务合作三个支柱支撑的局面。而在过去10年间,中国的对外直接投资增长率达到25%,远远高于传统发达国家6%的投资增长率。截至目前,中国在全球178个国家和地区建立了1.6万个境外企业,投资覆盖率达到72.7%,其中,对亚洲的投资覆盖率为90%,对非洲的投资覆盖率为85%。

## ② 遭遇挑战

面对全球经济转型的难得机遇,中国企业“走出去”的步伐不断加快。不过,商务部跨国公司研究所所长王志乐说,社会责任问题、环境问题、合规反腐问题、高风险地区投资的风险等等,这些非传统风险不断显现,对此要非常警惕。

中国企业联合会副会长、中国石油化工集团公司董事长傅成玉表示,当今世界正处在大变革、大调整时期,欧盟国家正在遭受债务危机的困扰,美国经济复苏乏力,高失业率等挑战仍未解除,受其影响,新兴经济体也面临着经济减速、通胀压力和结构调整等方面的挑战。国际贸易保护有所抬头,经济问题政治化倾向有所加强,国际投资风险越来越大。

“但是,中国企业在海外投资前缺少必要的风险评估,由此造成了大量的资产损失。”唐萧对记者表示,如果投资企业遇到政权更迭、武装暴动等政治风险和社会风险,很可能血本无归,甚至发生人员伤亡。

中国产业海外发展和规划协会副秘书长和振伟

便提醒说,中国企业“走出去”在近期比较突出的风险来自政局动荡。利比亚危机、埃及骚乱、印度孟买恐怖袭击事件等,都给中国企业的海外投资蒙上了阴影。“在经济全球化日益发展的今天,中国企业开展海外投资面临巨大的政治风险,很难置身事外、全身而退。”中国贸促会会长万季飞在日前召开的第二届中国海外投资年会上表示。

合规反腐问题则集中反映在对外工程承包业务中。王志乐说,国际公司把监管和合规的风险摆在第一位,而中国企业对此却重视不够,以致在“走出去”的过程中屡屡受创。比如,中国某知名公司在阿尔及利亚的项目中,两名项目人员因为受贿被判入狱18年。

国资委权威人士表示,去年,有关部门向国资委反映央企海外工程业务存在较严重的腐败问题,对中国企业海外市场形象造成不良影响。据此,国资委已将规范央企海外产权管理、防止海外国有资产流失列为今年央企产权管理的六大重点工作之一。

## ③ 付出代价

近期,中石油、中粮、华为、五矿等企业在海外并购中屡屡被拒,一些承包工程的公司海外市场也面临着严重的亏损。但是,与生意做不成或买卖没赚钱相比,海外项目的中国员工人身安全得不到保证是更值得关注的问题。

8月4日,赞比亚中资煤矿公司科蓝煤矿遭当地数百名工人袭击,造成中国员工1死4伤,引起了巨大的舆论轰动。

对此,中国驻赞比亚使馆发布公告称,煤矿因劳资纠纷引发冲突,呼吁在赞中资企业提高警惕,加强安全意识,采取合理措施,妥善处理与当地工会及雇员的关系。

但是,预警并不能防止类似的悲剧再次发生,在海外投资的中国企业及其员工仍然面临着各种危险。

当地时间8月16日,南非警察向世界第三大铂金属矿罢工者开火,造成至少30人死亡。事件被披露后,梅新育对南非的投资环境发表了看法。他表示,南非是中国在撒哈拉以南非洲直接投资最大东道国,当地的华人新移民很多。上世纪90年代,中国商人刚刚走进南非时,南非的基础设施是加拿大水平,优于中国。但现在南非经济优势锐减,基础设施优势荡然无存,而且,南非还是刑事犯罪超级大国。

对于南非的治安情况,梅新育讲了印象中的一则报道,其中提到一个事业心很强的德国外科医生如愿以偿地从德国调到约翰内斯堡的医院工作,没想到,他在约翰内斯堡一周做的枪伤手术比在德国几年碰到的还多,这使得他的技术水平突飞猛进……

虽然近日的南非事件没有披露有中国员工伤亡,但是,梅新育仍提醒说:“初级产品行情变动将恶化该国形势,我们的投资策略该相应调整。”

相关资料显示,中铁建设集团、中国有色、中石油等国有企业开展国际工程承包以来,每年都会发生相当数量的非工伤亡。由于种族矛盾、宗教冲突、殖民文化的存在,中东以及非洲一些国家成为风险集中爆发地。在一些气候环境、自然条件恶劣的地区,伤病的威胁更是早已司空见惯。

中交四航局第三工程有限公司团委书记通过微博讲述了这样一个故事:得知尼日利亚项目的某员工染上疟疾,他着急地要带其去医务室,没想到,这位员工说带药了,对付这种病早已轻车熟路。

“在海外奋斗拼搏的中国企业员工不容易啊!世界第一制造业大国、第一出口大国、第一海外工程承包大国……就是这么干出来的。”梅新育感慨地说。

## ④ 转换理念

近年来,尽管中国企业“走出去”取得了长足进步,但从全球范围看,中国企业的对外投资仍处在初级阶段,大多数“走出去”的企业缺乏风险控制能力和全球战略眼光。

全国政协常委、外事委员会主任赵启正表示,中国企业“走出去”的时候常常遇到许多意想不到的障碍,部分原因归于中国企业自身,例如,缺少承担社会责任意识,缺少和经济合作对象以外的各方面,如议会、工会、媒体、社区等沟通的习惯,也缺少公共外交的自觉性和经验。

“所以,中国企业在海外投资时要注意转变经营方式,使经营更具国际化理念和本土化意识,入乡随俗,坚持合作共赢,这样才能在投资地长久地经营下去。”唐萧对记者表示,中国企业在对外投资过程中要加强企业间的协调和沟通,避免恶性竞争。正在“走出去”的企业还要注重海外投资模式的创新,除了建立海外销售网点、开展海外组装加工等较为传统的投资方式以外,有条件的企业还要尝试海外并购、股权置换、品牌推广等国际通行的国际投资方式,不断提高国际化经营水平。

万季飞还对海外投资的风险防范提出了3点建议:第一,在政府层面,应着手建立相关的法律保障机制,考虑制定中国《对外投资法》及相关的法律法规,加强对企业海外投资的指导和支持。根据这些年企业“走出去”进行海外投资的经历,强化海外重大突发事件发生时中国员工的安全保护,比如可以考虑与有关国家政府建立安全合作机制。政府还要积极支持中小企业“走出去”进行海外投资。中小企业国际化经营越来越受到各国政府的关注,加快提升中小企业国际化水平,是中国对外开放的重要内容,在加快转变经济发展方式中将发挥重要作用。

第二,加快商协会等中介组织建设,倡导中国企业将争议在中国涉外仲裁机构仲裁,避免境外仲裁对中国企业境外投资合作产生不利影响。

第三,在企业层面,要引导企业不断地提高跨国经营水平,要从企业经营管理的源头出发,做好项目的可行性研究,科学、理性、冷静地开展境外投资合作。完善企业内部治理结构,根据自身的情况选择合适的国际化模式,开展多元化的合作方式,并建立完善的企业内部风险控制制度。

### 利比亚战乱 千亿元投资血本无归

**背景:** 利比亚是中国对外承包工程业务的重要市场之一。13家中国央企的投资集中在房屋建设、配套市政、铁路建设、石油和电信领域。但是,利比亚战争爆发以来,中国海外投资保护的缺失让在利比亚的中国企业蒙受巨大损失。

**损失:** 因为利比亚战事,中国企业遭受的直接损失可能高达人民币1233.28亿元。目前,中国在利比亚承包的大型项目一共有50个,涉及到的合同金额是188亿美元。

**点评:** 利比亚战事升级,对于联合国安理会的五大常任理事国来说,只有中国政府及其企业面临百分之百的硬性的经济损失,而且这些损失将由纳税人来承担。面对如此巨额损失,中国企业缺乏挽回损失和救济权利工具。一般而言,规范国家间投资关系是通过国家签订双边投资保护条约的方法来实现的。但是,我们遗憾地发现,中国尚未与利比亚政府签订任何双边投资保护条约。

### 欧债危机蔓延 李宁败走西班牙

**背景:** 李宁体育的国际化愿景是:2009年至2013年为国际化准备阶段,2014年至2018年为全面国际化阶段。2009年,李宁进入西班牙市场,通过西班牙授权商推广公司品牌。“李宁”响亮的名字自此在西班牙体育服装界畅通无阻,李宁还在巴塞罗那和瓦伦西亚建立了物流中心。

**变故:** 随着西班牙经济危机的深入,该授权商遭遇难以弥补的财政赤字,于今年年中宣布破产。

**点评:** 在国内体育品牌中,李宁一直是积极拓展海外市场的表率。本来就受制于阿迪达斯、耐克等国际大品牌,此次西班牙风波无疑为李宁的国际化战略亮起了“红灯”。

### 政府背景受质疑 核企竞标困难重重

**事件:** 今年8月,中国国家核电技术公司和中国广东核电集团传出消息,表示已经各自组团,以不同的技术路线,参与英国Horizon核电项目的角逐。如果这一项目最终落入中国的核电企业手中,这将是1991年中国核电第一次走出国门,签订向巴基斯坦出口30万千瓦核电站合同之后的又一突破。

**进展:** 虽然英国方面也承认中国投资兴建类似核电项目目前都没有出现工期延误或超支的情况,收购项目也还在谈判中,但是,英国官员已经发出信号暗示,为了缓解人们对北京方面掌控英国最大反应堆建设的担忧,希望两家相互竞争的财团中的中国合作伙伴在该项目中持有少数股份。

**点评:** 类似的担忧曾使有中国政府背景的企业在美国和欧洲参与的交易复杂化,尤其是在能源和电信行业。中海油收购尼克森落败,英国政府拒绝李嘉诚收购英国电网……中国企业的海外收购一向面临着其他国家的政治考量,怎么迈过这道坎儿,还需要动动脑筋。

备忘录