

TPP国有企业条款对中国带来挑战

■ 武长海

《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)于2015年10月5日正式签署,其12个成员国的经济总量占世界经济总量的近40%,将对世界贸易格局产生重大影响。尤其是TPP的国有企业条款,将对企业的对外投资和对外贸易产生影响。

TPP国有企业条款的核心思想来源于国有企业竞争中立规则。竞争中立的经济学内涵是政府通过建立一个公平竞争的外部环境来规范国有企业的行为,确定各市场主体处于平等的竞争地位,提高市场资源配置的最佳效率。

经济合作与发展组织(OECD)和联合国贸发会议(UNCTAD)等国际组织为竞争中立规则的国际化推广做了大量基础性研究工作。但在TPP国有企业条款之前,竞争中立规则并没有在多边、区域和双边贸易投资规则中全面践行的先例。

虽然中国并未加入TPP,但是TPP作为高级的自由贸易区(FTA)形式,其中专门规定了国有企业条款,将对新的双边和多边贸易和投资协议产生示范和传导效应。

面对TPP国有企业条款的挑战,中国应当以更加开放的姿态去积极应对,加快国有企业市场化路径改革。

TPP国有企业条款带来挑战

美国主导的TPP一旦达成,将对我国的国有企业发展带来以下挑战:

第一,中国国有企业发挥的特殊责任将受到挑战。国有企业属于全民所有,是推进国家现代化、保障人民共同利益的重要力量,不可避免地、不同程度上会成为政府资源的使用者。而竞争中立规则却迫使中国从根本上进行国内的经济体制改革,将使中国的国有企业在其责任的发挥上受到严峻的挑战。

第二,中国国有企业做大做强的改革目标将受到挑战。《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》指出,到2020年培育出一大批具有创新能力和国际竞争力的国有骨干企业,国有经济活力、控制力、影响力、抗风险能力明显增强。113家央企将并购重组为50家具有全球影响力和竞争力的大型国有企业。而TPP该章节对国有企业的定义包括三类:一是该国控股50%以上的企业;二是该国通过所有者权益享有50%以上投票权的企业;三是该国有权指定董事会或其他类似机构的绝大部分成员时,该企业也属于国有企业。这种基于影响力的企业所有权判断方式对目前体制下的中国企业发展将构成极大挑战。

第三,中国国有企业对外投资和对外贸易将受到挑战。中国当前的经济结构与发展模式决定了在相当长的时期内国有企业在海外投资领域具有重要的战略地位。TPP涉及的国有企业投资及贸易地位等条款,对中国国有企业在海外投资和对外贸易上造成一定的威胁。同时,TPP新的劳工和环保标准对中国国有企业的海外投资、风险控制乃至企业社会责任提出更高要求。TPP所涵盖的劳

工和环保新标准很可能深刻影响国际舆论和经济伦理,这将对中国企业在海外的经营管理和社会责任形象带来更大挑战。

第四,中国国有企业的改革方向将受到挑战。TPP国有企业条款重点提及的政府补贴、国有企业纪律、监管中立、透明度等议题正是目前中国国有企业改革的深水区。例如,中国国有企业仍然存在一些亟待解决的突出矛盾和问题,一些企业市场主体地位尚未真正确立,现代企业制度还不健全,国有资产监管体制有待完善,国有资本运行效率需进一步提高;一些企业管理混乱,内部人控制、利益输送、国有资产流失等问题突出,企业办社会职能和历史遗留问题还未完全解决。因此,TPP国有企业条款对中国的国有企业改革既是压力也是动力,如何审慎地进行评价和借鉴,是摆在改革决策者面前的一道难题。

以国资改革应对TPP挑战

综合分析,“国有企业”、“国控企业”的概念已经不适合时代的发展。这种笼统的提法无法区分公益性的国企与经营性国有资本,既不能与市场经济直接对接,更无法在改革开放中与国际市场有效接轨。对于经营性国有企业,我国正在进行改革,将允许民营企业、甚至外资企业投资,进行混合所有制改革,由此,如果我们仍停留在旧的国企的概念上,将引起不必要的误解,招致不必要的非议,而且将影响改革的进度和深度。对于营利性的国有资本控股或入股的企业中的国有股份统称为“国资”,该企业称为“国资企业”,

公司采用现代公司的治理模式,受《公司法》的约束和制约。公益性国企才是真正的国企,一般实行国有独资的形式。

所以,我国应建立“只有国有资本、没有国有企业”的中国国资改革模式,建议具体改革路径如下:一是建立法人所有制基础上的现代公司制度。二是要实现从国企监管向国资监管的跨越。在权利行使上,国资委与国企关系转变为股东与董事会关系,国有投资运营公司向实体企业派驻董事,通过董事会履行职责,通过股份表决,实现股东的三项权

利:重大经营决策权、人事任免权和股东分红的资本收益权。三是要实现国资系统再造。无论是国务院国资体系还是地方国资体系,都应当划分为三个层面,分别为监管层、出资层和运营层。监管层为国资委,负责战略规划与监管;出资层为国有资本投资运营公司,负责股权管理与资本运作;运营层为具体的实体企业,负责企业的运营。

(作者系中国法学会国际经济贸易法学研究会常务理事、中国政法大学资本金融研究院副教授)

延伸阅读

TPP国有企业条款主要内容

TPP国有企业条款,主要包括以下六部分:

- (1)适用范围:条款适用于主要从事商业活动的大型国有企业。
- (2)商业考虑原则:各方同意确保各自国有企业以商业考虑为基础做出交易决定,除非这么做与其提供公共服务的授权不符。
- (3)非歧视原则:各方同意确保各自国有企业或指定垄断不歧视其他缔约方的企业、货物和服务。
- (4)域内司法管辖与监管中立原则:各方同意各自法院对外国国有企业在本国领土内实施商业活动享有管辖权;各方同意各自法院对外国国有企业在本国领土内实施商业活动享有管辖权,并确保行政部门以公正的方式管理国有企业和私营公司。
- (5)非商业帮助原则:各方同意,不通过对本国国有企业提供非商业帮助给别国利益带来不利影响,不通过向在别国领土内生产、销售产品的国有企业提供非商业帮助损害另一缔约方国内产业。
- (6)透明度原则:各方同意与他国分享本国国有企业名单,并要求提供关于国有企业中政府所有或控制的内容,以及向国有企业提供的非商业协助方面的信息。

中巴经济走廊是产能合作理想平台

■ 梁 桐



申新社 陈明 摄

巴基斯坦旁遮普省首席部长夏巴兹·谢里夫日前在拉合尔接受中国驻巴媒体集体采访时表示,当前中巴经济走廊建设是两国全天候战略合作伙伴关系的最直观体现。旁遮普省内分布的走廊项目也正在省政府的积极关注下顺利开展。日前,拉合尔橙线轨道交通项目从中方获得了第二笔贷款,旁遮普省政府非常感谢中方对旁遮普省基建项目的大力支持,并希望未来在紫线(机场线)等其他市内轨道交通项目上继续得到中方的支持。

在回答记者关于中巴产能合作前景和巴能源发展规划的提问时,夏巴兹表示,中

国经济目前正在向产业链高端挺进,同时由于劳动力价格上涨,部分劳动密集型产业正失去成本优势。承接劳动密集型产业是巴基斯坦振兴本国经济的好机会,中巴经济走廊建设,尤其是走廊框架下经济特区的建设,为两国开展产能合作提供了理想平台。

拉合尔市郊的海尔鲁巴工业园是巴基斯坦首个由中国企业设计的经济特区,工业园生产出的产品不仅能满足巴本国市场需求,还可大量销往中东地区市场,是中巴产能合作的双赢典范。

夏巴兹指出,国际能源市场价格波动

巨大,尤其是油价和可再生能源成本下降明显,但煤电仍具有价格上的竞争力。巴政府高度重视能源自给自足,减少对外国进口能源的依赖,因此中巴经济走廊早期收获的能源项目中以煤电居多。在使用超临界脱硫技术后,上述煤电项目完全符合国际环保标准。从长期看,巴政府致力于实现国内能源结构多样化,在依赖煤电作为低成本、基础性发电选项的同时,还将结合本地印度河流域、信德省风力走廊等自然资源禀赋大力开发水电、风电和太阳能发电,希望中国公司积极参与未来的新能源发电项目。

●供求信息

斯洛文尼亚道路维修服务招标

招标方:斯洛文尼亚Ivan na Gorica市
招标内容:道路维修服务招标
截标日期:2016年8月2日
联系人:Jereb Anton
电话:+386 17812100
传真:+386 17812120
地址:Sokolska ulica 8,Ivan na Gorica,1295, Slovenia
邮箱:obc.ivancna.gorica@siol.net

拉脱维亚建筑设计服务招标

招标方:拉脱维亚国家广播电视中心
招标内容:建筑设计服务招标
截标日期:2016年8月4日
联系人:riks Rua
电话:+371 67108746
传真:+371 67315577
地址:rgu iela 7,Rīga, LV-1012,Lettonia
邮箱:iepirkumukomisija@lvrtc.lv

意大利科莫省回收服务招标

招标方:意大利科莫省
招标内容:城市生活垃圾回收服务招标
截标日期:2016年8月10日
招标金额:1133428欧元
电话:+39 031230-272/462
地址:Via Borgo Vico 148,Como,22100, Italia
邮箱:Sapcomo@pec.provincia.como.it

捷克发展局无线电装置采购

招标方:捷克发展局
招标内容:无线电装置采购
联系人:Radek Meluzin
电话:+420 274860055
传真:+420 251108225
地址:Nerudova 3,118 50 Praha 1,Ceca, Repubblica
邮箱:radek.meluzin@pyramidacs.cz
(来源:中国贸促会 以上信息仅供参考)

国际卖家:中企海外并购欲能坚挺多久?

并购活动的少数亮点之一。”

埃拉林加姆指出,对高科技的需求、人民币的疲软以及中国国内经济增长放缓,都是今年上半年促使中国企业寻找境外资产的原因。

但是近日来,由于更多与中国企业有关的并购谈判夭折,对于中国大规模并购交易能否持久,部分业内观察人士表示了越来越大的怀疑。

最近,中国最大的重型设备制造商之一中联重科,放弃了对美国起重机制造商特雷克斯(Terex)34亿美元的竞购。自去年12月以来,中联重科一直在争取与特雷克斯达成协议。不过,中联重科最终退出了这一并购,称原因是双方未能就并购价格达成一致。

摩根大通全球并购业务协同主管埃尔南·克里斯特纳表示,“由于既存在负责任的收购方,也存在不那么负责的收购

方,对于这轮中国并购交易活动能有多持久仍没有确定结论。我曾目睹了部分客户在6个月的时间内,对中国买家的态度从满怀热情到不感兴趣,从‘太好了,让我们找个中国买家’到对部分中国买家深感担忧的变化。”

报道称,没有哪一宗并购交易,能够比安邦保险今年3月对喜达屋酒店及度假村集团140亿美元的竞购,更能代表中国企业参与并购谈判却不成功的那一面。

监管方面的影响被证明是2016年年初以来,左右中国并购交易命运的一大因素。最引人注目的是,今年1月美国外商投资委员会(CFIUS)否决了中国风险资本集团GO Scale以30亿美元收购飞利浦Lumileds照明业务的交易。

今年6月,在中国化工不得不向CFIUS重新提交申请之后,人们对中国化工及其对先正达的收购所涉及的监管风险也越来越

●投资动态

希腊总理批准中企购比港

本报讯 希腊总理齐普拉斯从7月2日起开启为期4天的访华行程。这是继2013年5月时任总理萨马拉斯访华后,希腊领导人首次对中国进行正式访问。在他启程前的6月30日深夜,希腊议会以2/3的多数票,通过中远海运收购比雷埃夫斯港(简称希腊比港)管理局多数股权的协议,令拖延许久的比港私有化计划终于尘埃落定。

比港管理局的业务涉及邮轮码头、渡轮码头、汽车码头、集装箱码头、修造船厂、油气码头等六大板块。根据中远海运和希腊共和国发展基金今年4月签署的协议,中远海运以3.685亿欧元收购比港管理局67%的股权。

6月30日的投票标志着比港项目已经走完所有的法律程序。中国驻希腊大使邹肖力在获悉结果后向媒体表示,这是两国政府和各界人士10年来共同努力的结果,该项目符合双方的共同利益。

希腊《每日报》评论说,议会批准比港项目协议向国际市场和投资者发出积极信号,希腊已经走上吸引投资促进增长的新道路。

(梁曼瑜)

日资银行向中企实施单笔最高融资

本报讯 《日本经济新闻》6月30日报道,三菱东京UFJ集团将向中国国有企业中国长江三峡集团融资8亿美元。这将是日资银行对中国企业单笔最高融资金额。三峡集团将把资金用于获得巴西的水力发电站的经营权。受经济增速放缓影响,日资银行对中国企业的融资金额增长放缓,因此希望以中国企业进军海外市场产生的资金需求为契机扩大融资。

三峡集团2015年11月宣布将投入总计138亿雷亚尔(约合人民币286亿元)获得巴西政府持有的水力发电站的经营权和设备。借助三菱东京UFJ银行的融资,收购手续将向前迈进一步。融资期限为3年,将在6月内放款。

三菱东京UFJ银行希望借助此次的大型融资推动中国业务。中国2016年第一季度实际经济增长率为6.7%,为7年来最低水平。4月以后,出口及民间投资持续低迷,尚未真正触底。在主要客户日资企业对设备投资越来越谨慎的背景下,日资银行面向中国的融资明显减速。

(张 思)

德哈恩机场中国买家身份遭质疑

本报讯 《法兰克福汇报》报道称,负责机场销售的莱法州交通部部长乐文茨(Rogger Lewentz)6月29日在美因兹表示,中方没有在德方给定的期限内支付买价。中方的解释是还缺乏中国政府的批准。德方要求中方提供相关文件证明,但中方没有提供。社民党籍乐文茨因此请求社民党州议会党团停止相关法律批准程序。

此前,西南电台的报道令人觉得买方很可疑。西南电台说,在上海按门牌号码去找,并没有找到应是建筑公司的上海益谦贸易公司,而是找到了一家做轮胎生意的公司和一层空空的办公楼。

《明镜》周刊报道说,德方对中国买方的怀疑可能导致交易破产。该交易尚需要莱法州议会开绿灯。但莱法州政府现在打算推迟州议会批准行动,并同时和另两家有意购买者展开谈判。这两家也是中国企业,一家是海航集团,另一家是国企河南民航发展公司。

报道称,曾是美军军用机场的法兰克福-哈恩机场1993年被改为民用机场,机场82.5%归莱法州所有,剩余部分归黑森州所有。该机场近年来连年亏损,仅去年就亏损1700万欧元。(刘 婧)

国际卖家:中企海外并购欲能坚挺多久?

担忧。此事凸显出中国企业并购敏感资产时所面临的风险。

不过,有专家指出,如今阻止中国进一步开展对外投资的最大因素,并不是监管机构,而是卖方对买方完不成交易的担忧。

美国瑞格律师事务所驻香港合伙人詹姆斯·利德伯里表示:“中国买家对选择投资目标十分小心。然而,实际上更大的问题可能是,由于担心中国买家无法完成交易,卖方正变得不愿与中国买家打交道。”

利德伯里指出,今年2月总部驻美国的飞兆半导体拒绝了来自华润微电子和华创投资的25亿美元的收购要约,选择了开价更低的一家美国集团。

利德伯里表示,这并非唯一拒绝中资公司而选择自己认为更可靠的竞标者的公司,“在不那么显眼的地方,情况一直都是这样。”

(王 灿)