

# 俄罗斯外资环境分析

李福川

俄罗斯外资环境问题一直是中国企业和投资机构所关心的问题。对于外国投资来说,重要的莫过于投资对象国的法律环境。本文试就俄罗斯的外资环境做简要分析。

## 一 两个相关概念

### (一) 关于国际投资

投资可分为国内投资和国际投资。国际投资是指一国投资者在另一国领土上所投入的各种财产,包括动产、不动产及任何财产权利;股份、股票及其他形式的对商业组织的参股;与投资相关的金钱请求权或其他具有经济价值的行为请求权;知识产权,特别是著作权、专利权、商标权、商名权以及工艺流程、专有技术和商誉;法律或法律允许依合同授予的商业特许权,包括勘探、耕作、提炼或开发自然资源的特许权。

国际投资的主要形式包括:

1. 直接投资。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。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。控制外国企业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。

2. 间接投资。也称对外间接投资或证券投资。是指以资本增值为目的,以取得利息或股息等为形式,以被投资国的证券为对象的跨国投资,即在国际债券市场上购买中长期债券,或在外国股票市场上购买企业股票的一种投资活动。国际间接投资者并不直接参与国外企业的经营管理活动,其投资活动主要通过国际资本市场(或国际金融证券市场)进行。

3. 其他投资。指除直接投资和间接投资以

作者系中国社会科学院俄罗斯东欧中亚研究所研究员。

外的投资,包括贸易贷款、借款等。这种投资形式是需要对方偿付的。

## (二)关于投资环境

投资环境是指伴随投资全过程的自然、社会、政治、经济和法律要素的总和。上述各要素的综合影响有利于促进投资时,表明投资吸引力增加,反之则表明投资吸引力下降,投资风险增加。

根据俄罗斯投资环境的特点,以下重点分析外国在俄直接投资的法律环境。内容包括俄罗斯的外资状况、俄罗斯有关外资的法规体系、俄罗斯对外资的管理原则、俄罗斯为改善投资环境所采取的措施以及笔者对投资俄罗

斯的几点看法。

## 二 俄罗斯的外国投资状况

根据俄联邦国家统计局的数据,2010 年年底,外国在俄投资额共计 3 001 亿美元,比 2009 年增长 11.9%。其中国际直接投资占 38.7%,间接投资占 3%,其他投资占 58.3%。关于俄罗斯外资总额、投资形式和地区结构情况,2010 年俄罗斯吸引外资情况,外国在俄投资的行业分布以及中国对俄投资额和主要行业情况见表 1 ~ 表 4。

表 1 2010 年年底俄罗斯外资总额及地区结构 (单位:亿美元)

	2010 年年底外资累计		其中		
	合计	所占比重(%)	直接投资	间接投资	其他投资
外资合计	3 001.06	100.0	1 161.99	89.20	1 749.87
主要国家和地区	2 532.42	84.4	899.13	75.68	1 557.61
希腊	619.61	20.7	447.37	17.32	154.92
荷兰	403.83	13.5	224.01	0.08	179.74
卢森堡	351.67	11.7	6.61	2.03	343.03
中国	279.40	9.3	9.42	0.001	269.98
德国	278.25	9.3	92.54	0.11	185.60
英国	215.78	7.2	35.01	44.81	135.96
爱尔兰	114.88	3.8	5.68	0.04	109.16
法国	103.43	3.4	29.22	0.28	73.93
日本	90.22	3.0	8.24	0.02	81.96
维尔京群岛(英属)	75.35	2.5	41.03	10.99	23.33

资料来源: [http://www.gks.ru/bgd/free/b04\\_03/IssWWW.exe/Stg/d01/40inw24.htm](http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/IssWWW.exe/Stg/d01/40inw24.htm)

表 2 2010 年俄罗斯吸引外资情况

	2010 年			2009 年与 2008 年相比(%)	
	吸引外资 (亿美元)	与 2009 年相比(%)		较 2008 年增长情况	占比合计
		较 2009 年 增长情况	占比 合计		
外资规模	1 147.46	140.1	100.0	79.0	100.0
其中:直接投资	138.10	86.8	12.1	58.9	19.4

其中:注册或增加资本金	77.00	96.3	6.7	50.4	9.8
其中:利润再投资	7.43	79.3	0.7	151.5	1.1
租赁	1.08	105.4	0.1	60.8	0.1
合资企业中的外国 投资方贷款	46.10	71.6	4.1	65.8	7.8
其他直接投资	13.92	101.9	1.2	114.3	1.7
间接投资	10.76	121.9	0.9	62.3	1.1
其中:股票和股份	3.44	91.0	0.3	33.6	0.5
债券	6.80	137.1	0.6	173.2	0.6
其他投资	998.60	153.3	87.0	86.5	79.5
其中:贸易信贷	175.94	126.2	15.3	86.2	17.0
其他信贷	791.46	155.7	69.0	87.8	62.0

资料来源:同表 1。

表 3

2010 年外国在俄投资的行业分布

(单位:亿美元)

	2010 年		2010 年年底外资累计	
	吸引外资	到期外资	合计	所占比重(%)
合计	1 147.460 0	1 208.490 0	3 001.060 0	100.0
农业、狩猎和林业	4.660 0	2.860 0	22.490 0	0.7
渔业和渔业捕捞	0.160 0	0.490 0	1.210 0	0
矿产开采	138.580 0	92.990 0	499.990 0	16.7
加工业	331.570 0	393.160 0	1 072.670 0	35.7
电力、天然气和水的生产和配送	5.430 0	8.130 0	58.990 0	2.0
建筑	11.360 0	9.860 0	58.610 0	1.9
批发和零售贸易、洗车、摩托车、 家用电器修理	133.340 0	135.810 0	525.790 0	17.5
旅店和餐饮业	2.290 0	0.470 0	8.290 0	0.3
运输和电信	65.760 0	80.260 0	298.640 0	10.0
金融业	379.130 0	386.520 0	112.870 0	3.8
不动产交易,租赁和服务	73.410 0	95.490 0	315.800 0	10.5
国家管理及军事安全保障,社会保障	0.250 0	0.280 0	10.730 0	0.4
教育	0.010 0	0.003 0	0.000 4	0
医疗和社会服务	0.130 0	4.000 0	1.650 0	0.1
其他商业、社会和个人服务	1.380 0	213.000 0	13.290 0	0.4

资料来源:同表 1。



表 4

2010 年中国对俄投资额和主要行业

(单位:亿美元)

主要行业	2010 年外国对俄行业 投资额	占当年俄行业引资 比重 (%)	其中		
			直接投资	间接投资	其他投资
加工业	331.57	100.0	46.50	1.75	283.32
其中:中国	50.90	15.4	0.10	—	50.80
焦炭和石油化工业	132.48	100.0	0.17	0.01	132.30
其中:中国	50.00	37.7	—	—	50.00
运输和电信业	65.76	100.0	4.16	1.51	60.09
其中:中国	12.22	18.6	—	—	12.22

资料来源:同表 1。

上述统计情况表明:

第一,俄罗斯是可以投资的,俄罗斯在吸引外资方面有一定成就。

第二,在三种投资方式中,其他投资远大于直接投资,而直接投资又远大于间接投资。这既说明俄罗斯首先需要的是外国贷款来发展本国实体经济,也说明在俄直接投资风险远大于商业贷款。

第三,矿产开采业是俄罗斯第三大外资领域,但其 2010 年年底的累计额也只占全部外资的 16.7%,为 499.99 亿美元,其中还包括中国对俄罗斯石油公司的贷款。所以,矿产开采业的外国直接投资累计额实际会低很多。从外国投资者对俄罗斯的投资倾向以及实际完成的直接投资看,矿产开采业对外国投资并不友好,对外资开放度低。

上述统计情况也表明中国对俄罗斯投资的特点:

第一,中国在俄罗斯的投资总额少、比重较低。截至 2010 年年底,中国对俄累计投资额为 279 亿美元,占外商对俄投资总额的 9.3%。

第二,2009 年以来中国对俄投资明显加大,2010 年为 112 亿美元,但其中直接投资只有 1 000 万美元。

第三,中国对俄罗斯的直接投资比重过小,只占对俄罗斯总投资的 3.4%。而其他投资占 96.6%,即中国对俄罗斯的投资基本为商业贷款。

### 三 俄罗斯吸引和管理 外资的法规体系

自 1991 年转型以来,俄罗斯制定了一系列调节外国投资的法律法规。这些法律法规与俄罗斯签署的有关国际协定一起构成其对外资调节的法律基础。

#### (一) 俄罗斯管理外资的联邦法律和法规

1. 《俄罗斯联邦矿产法》<sup>①</sup>。该法至今已经过 24 次修改,规定了外国投资俄罗斯矿产业的条件(矿产勘探和开采)。

2. 《俄罗斯联邦关税法》<sup>②</sup>。规定了外国投资者在俄投资各类资产出入境时的关税计

① Закон РФ от 21. 02. 1992г. № 2395 - 1, О недрах (в ред. Федеральных законов от 03. 03. 1995г. № 27 - ФЗ, от 10. 02. 1999г. № 32 - ФЗ, от 02. 01. 2000г. № 20 - ФЗ, от 14. 05. 2001г. № 52 - ФЗ, от 08. 08. 2001г. № 26 - ФЗ, от 29. 05. 2002г. № 57 - ФЗ, от 06. 06. 2003г. № 65 - ФЗ, от 29. 06. 2004г. № 58 - ФЗ, от 22. 08. 2004г. № 122 - ФЗ, от 15. 04. 2006г. № 49 - ФЗ, от 25. 10. 2006г. № 73 - ФЗ, от 26. 06. 2007г. № 118 - ФЗ, от 01. 12. 2007г. № 295 - ФЗ, от 29. 04. 2008г. № 58 - ФЗ, от 14. 07. 2008г. № 118 - ФЗ, от 18. 07. 2008г. № 120 - ФЗ, от 23. 07. 2008г. № 160 - ФЗ, от 30. 12. 2008г. № 309 - ФЗ, от 17. 07. 2009г. № 164 - ФЗ, от 27. 12. 2009г. № 374 - ФЗ).

② Федеральный закон от 21. 05. 1993г. № 5003 - 1, О таможенном тарифе.

算和缴纳方法。

3.《俄罗斯联邦民法典》<sup>①</sup>。制定了对民事活动,包括对外经济和投资活动的总的调节规范。

4.《俄罗斯联邦税法典》<sup>②</sup>。该法主要规定了对项目投资,包括对外国在俄罗斯项目投资的税收问题以及可以在国际租赁业务中加快折旧的条件和产品分成协议项下的产品分成方法。

5.《俄罗斯联邦海关法典》<sup>③</sup>。规定了外国在俄投资过程中的关税计征方法。

6.《俄罗斯联邦产品分成协议法》<sup>④</sup>。规定了外国投资俄罗斯特定矿产区块时的特别管理方式。

7.《俄罗斯联邦证券市场法》<sup>⑤</sup>。规定了对俄罗斯证券市场和外国投资俄罗斯证券市场的管理方法。

8.俄罗斯经济发展部和财政部制定的《租赁费计算方法》<sup>⑥</sup>。规定了包括国际租赁在内的成本费用计算公式和方法。

9.《俄罗斯联邦私有化法》<sup>⑦</sup>。规定了在法律没有规定限制措施的情况下,外国投资者参加俄罗斯私有化的可能性。

10.《俄罗斯联邦关于可使用产品分成协议的矿产地法》<sup>⑧</sup>。规定了通过签署产品分成协议向外国投资者提供可开采矿产地的制度和办法。

11.俄罗斯联邦政府决议《关于在签署和实施产品分成协议过程中保障俄罗斯权利和利益的方法》<sup>⑨</sup>。为更确切地界定俄罗斯的权利和利益,该法规对产品分成协议各方之间的关系做出了详细规定。

12.俄罗斯联邦法律《在对外商品贸易过程中保护俄罗斯联邦经济利益的方法》<sup>⑩</sup>。规定了外国企业不损害俄罗斯合法利益的经贸活动范畴。

13.《俄罗斯联邦资产评估法》<sup>⑪</sup>。制定了对外国直接投资项下的进口资产进行客观定价的法律原则和方法。

14.《俄罗斯联邦租赁法》<sup>⑫</sup>。规定了调节

国际租赁业务的基本规范。

15.俄罗斯联邦法律《关于在俄罗斯的固定资产投资活动》<sup>⑬</sup>。规定了俄罗斯企业与外国投资者在固定资产投资合作中应遵守的基

① Гражданский кодекс РФ от 26.01.1996г. № 14 – ФЗ.

② Налоговый кодекс РФ от 31.07.1998г. № 146 – ФЗ.

③ Таможенный кодекс РФ от 28.05.2003г. № 61 – ФЗ.

④ Федеральный закон от 30.12.1995г. № 225 – ФЗ, О соглашениях о разделе продукции.

⑤ Федеральный закон от 22.04.1996г. № 39 – ФЗ, О рынке ценных бумаг.

⑥ Методические рекомендации по расчёту лизинговых платежей от 16 апреля 1996г.

⑦ Федеральный закон от 21.07.1997г. № 123 – ФЗ, О приватизации государственного имущества и об основах приватизации муниципального имущества в Российской Федерации (2001 г. эта закон с изменениями и дополнениями от 21.12.2001г. № 178 – ФЗ, О приватизации государственного и муниципального имущества代替).

⑧ Федеральный закон от 21.07.1997г. № 112 – ФЗ, Об участках недр, право пользования которыми может быть предоставлено на условиях раздела продукции.

⑨ Постановление Правительства РФ от 02.09.1997г. № 1132, О мерах по обеспечению прав и интересов Российской Федерации при заключении и реализации соглашений о разделе продукции.

⑩ Федеральный закон от 14.04.1998г. № 63 – ФЗ, О мерах по защите экономических интересов Российской Федерации при осуществлении внешней торговли товарами.

⑪ Федеральный закон от 29.07.1998г. № 135 – ФЗ, Об оценочной деятельности в Российской Федерации.

⑫ Федеральный закон от 29.10.1998г. № 164 – ФЗ, О лизинге.

⑬ Федеральный закон от 25.02.1999г. № 39 – ФЗ, Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений.

本规范。

16. 俄罗斯联邦政府《关于产品分成协议执行过程中生产成本构成及补偿的规定》<sup>①</sup>。规定了参与产品分成协议各方各项支出的构成以及产品补偿方法。

17. 《俄罗斯联邦外国投资法》<sup>②</sup>。是俄罗斯在管理外国投资方面基本的规范性文件,对外国在俄投资做了详细规定。

18. 俄罗斯联邦政府决议《关于完善联邦政府机构制定、签署和执行产品分成协议的方法》<sup>③</sup>。规定由俄罗斯经济发展部负责履行产品分成协议中的俄方义务,并规定了联邦政府机构在签署此类协议过程中的权利。

19. 《俄罗斯联邦租让协议法》<sup>④</sup>。向俄罗斯及外国企业提供了租让俄罗斯国有设施从事商业经营活动的可能性。

20. 《俄罗斯联邦特别经济区法》<sup>⑤</sup>。向外国在俄特别经济区投资的企业提供了获得税收优惠和保税仓库服务的可能性。

21. 俄罗斯联邦法律《对外国投资对俄罗斯国防和国家安全有战略意义的企业的管理办法》<sup>⑥</sup>。对外国企业获得俄罗斯战略企业资产及由此获得对俄战略企业管理权的投资业务规定了一系列限制。

上述法律法规表明,俄罗斯基本建立起了管理外资的国内法规体系。

## (二) 俄罗斯参与的与外国投资有关的多边国际协定和文件

1. 《关于解决国家与其他国家国民之间投资争端公约》(1965年)<sup>⑦</sup>。也称《华盛顿公约》。该公约是在国际复兴开发银行(世界银行)主持下缔结的、为解决一缔约国与其他缔约国国民间的投资争议的多边国际公约。其目的在于为解决国家和外国私人投资者争议提供调节和仲裁的便利,并鼓励私人资本的国际流动。公约决定在华盛顿成立解决投资争端国际中心(ICSID),作为解决缔约国与其他缔约国国民争议和实施公约的常设机构。俄罗斯于1995年加入这一公约<sup>⑧</sup>。

2. 《多边投资担保机构公约》<sup>⑨</sup>。也称《汉

城公约》。1985年10月11日在世界银行年会上通过,于1988年4月12日正式生效。根据该公约建立的多边投资担保机构属于世界银行集团成员,同时也是独立的国际组织。

公约第3条规定,机构的宗旨是促进投资向发展中国家流动,对投资的非商业性风险予以担保。机构担保业务只限于非商业性政治风险,具体分为货币汇兑险、征用险、违约险、战争和内乱险。公约规定了合格的投资活动以及合格的投资者和东道国条件,并规定了东道国主权控制的范围。俄罗斯于1992年加入该公约。

① Положение о составе и порядке возмещения затрат при реализации соглашений о разделе продукции, утвержденное Постановлением Правительства РФ от 03.07.1999г. № 740.

② Федеральный закон от 09.07.1999г. № 160 – ФЗ, Об иностранных инвестициях в Российской Федерации.

③ Постановление Правительства РФ от 02.02.2001г. № 86, О мерах по совершенствованию деятельности федеральных органов исполнительной власти по подготовке, заключению и реализации соглашений о разделе продукции.

④ Федеральный закон от 21.07.2005г. № 115 – ФЗ, О концессионных соглашениях.

⑤ Федеральный закон от 22.07.2005г. № 116 – ФЗ, Об особых экономических зонах в Российской Федерации.

⑥ Федеральный закон от 29.04.2008г. № 57 – ФЗ, О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

⑦ Вашингтонская конвенция о порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и иностранными лицами.

⑧ О присоединении России к настоящей Конвенции. См. Постановление Правительства РФ от 13.10.1995г. № 1016.

⑨ Сеульская конвенция об учреждении многостороннего инвестиционного гарантийного агентства(МИГА).

3.《关于外国直接投资的待遇准则》(1992年)<sup>①</sup>。由世界银行与国际货币基金组织共同颁布。规定了对外国投资的国民待遇原则、非歧视原则以及对外国投资的保护和保障原则。

4.《亚太经合组织非约束性投资原则》<sup>②</sup>。规定了成员国间相互投资应遵守有关透明度、国民待遇、投资鼓励措施、实绩要求、征用和赔偿、汇出与兑换、争议的解决、人员入境与居留、避免双重征税、投资者行为以及消除资本输出障碍等12项原则。

### (三) 适用于中俄相互投资的双边国际协定

1.《中俄关于促进和相互保护投资协定》。其中,第2条对相互促进和保护投资的内容规定:

(1) 缔约一方应鼓励为缔约另一方的投资者在其领土内投资创造有利条件,并依照其法律和法规接受这种投资;

(2) 缔约一方应根据其法律法规在其领土上对缔约另一方投资者的投资提供完全的保护;

(3) 在不违反缔约方法律法规的情况下,缔约方应对在本国境内从事与投资相关活动的缔约另一方的国民在提供签证和工作许可方面予以优惠考虑。

第3条对投资待遇的内容规定:

(1) 双方应向对方投资者的投资和与投资相关的活动提供公平和平等的待遇,在不违反投资接受国法律法规的前提下,各方不得采取任何可能阻碍投资的歧视性措施。

(2) 在不违反投资接受国法律法规的前提下,缔约一方应向另一国投资者提供不低于其给予本国投资者的待遇。

(3) 一国给予另一国投资者的待遇,不应低于其给予任何第三国投资者的待遇。但这里的待遇,不应解释为一国有义务将由下列原因产生的待遇、优惠或特权给予另一国投资者,即建立自由贸易区、关税同盟、经济联盟、货币联盟或类似机构的协定,或者基于将形成此类联盟或机构的过渡协定;与税收有关的国际协定或者国际安排;俄罗斯联邦与原苏维埃

社会主义共和国联盟国家之间的与本协定项下投资有关的协定。

上述规定的实际意义在于,在中国与东盟等国建立的自由贸易区内所实行的优惠投资政策不会向俄罗斯提供。而在独联体内的欧亚经济共同体,俄、白、哈关税同盟,统一经济空间及未来的欧亚经济联盟的经济一体化组织内部实行的投资优惠政策,也不会向中国提供。而且从字面逻辑看,俄罗斯向波罗的海三国提供的投资优惠政策,也不会向中国提供。这些规定真正显示了一般互惠原则。中俄两国在投资方面彼此都不享受特别优惠。

2.《中俄关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定》。其中第2条规定:“本协定适用于由缔约国一方或其地方当局对所得征收的所有税收,不论其征收方式如何”。在俄罗斯联邦,按照《企业及团体利润税法》和《个人所得税法》征收。在中国,征收的税种包括个人所得税、外商投资企业和外国企业所得税及地方所得税。

第7条营业利润中规定:“如果该企业通过设在该缔约国另一方的常设机构在该缔约国另一方进行营业,其利润可以在该缔约国另一方征税。”

第5条关于常设机构规定,常设机构是指企业进行全部或部分营业的固定营业场所。特别包括管理场所、分支机构、办事处、工厂、作业场所、矿场、油井或气井、采石场或者其他开采自然资源的场所。常设机构不应包括专为储存、陈列或者交付本企业货物或者商品而使用的设施;专为储存、陈列或者交付的目的而保存本企业货物或者商品的库存场所;专为另一企业加工而保存本企业货物或者商品的库存场所;专为本企业采购货物或者商品,或

<sup>①</sup> Принципы приёма прямых иностранных инвестиций.

<sup>②</sup> Необязывающие инвестиционные принципы АТЭС, 俄也称 добровольный кодекс прямых иностранных инвестиций АТЭС.

者搜集情报所设的固定营业场所;专为本企业进行其他准备性或辅助性活动所设的固定营业场所。

但该条第5款做了补充性限定说明,即“当一个人(除适用第6款规定的独立代理人以外)在缔约国一方代表缔约国另一方的企业进行活动,有权并经常行使这种权力以该企业的名义签订合同,这个人为该企业进行的任何活动,应认为该企业在该缔约国一方设有常设机构”。

#### 四 俄罗斯吸引和管理外资的三原则

根据俄罗斯有关外国投资的法律法规以及多年来外资在俄投资的实际情况,可概括俄罗斯吸引和管理外资的三个原则。

##### (一) 鼓励原则

俄罗斯对外资的鼓励原则集中体现在《俄罗斯联邦外国投资法》对外国投资者提供的各项保障中。

1. 外国投资者在俄罗斯可以获得的保障如下:

(1) 外国投资者可享受国民待遇,但俄罗斯联邦法律另有规定的除外(第4条)。

(2) 对外国投资者在俄罗斯的投资活动提供法律保护(第5条)。与俄罗斯国内投资者不同,外国投资者在俄罗斯不仅可获得俄罗斯国内法律的保护,还可获得相应国际条约和协定的保护。

(3) 外国投资者在俄可使用各种投资方式(第6条),包括直接投资、间接投资(获得股份和股票)、合资企业和租赁等。

(4) 外国投资者的权利和义务可以向他方转让(第7条)。

(5) 外国投资者的资产或合资企业的资产在国有化和被征用时,有权得到补偿(第8条)。

(6) 外国在俄投资企业和在俄合资企业不受俄罗斯法律变化的不利影响(第9条)。合

资企业中外方投资额超过25%以及外国投资者在俄投资项目属于俄优先投资项目的,在项目投资的回收期内,如果俄罗斯法律发生对其不利的变化,则投资者仍可享受稳定的关税和税收待遇,但总期限不超过7年。

(7) 保障外国投资者在俄投资过程中的纠纷得到应有的合理解决(第10条)。解决在俄境内投资纠纷时可以适用国际条约。

(8) 外国投资者可以在俄境内自由支配和向境外转移投资收入、利润和其他合法所得(第11条)。俄罗斯认为这是为外国投资者规定的一项特别权利。俄罗斯企业的资本出境时须要备案。

(9) 外国投资者可以不受任何限制地把作为投资带入俄罗斯的财产和信息文件带出俄罗斯(第12条),即外国投资者带出上述资产和信息时,不受配额、特许的限制,也不受其他非税管理的限制。

(10) 外国投资者可以购买俄罗斯的股票和债券及其他有价证券(第13条)。

(11) 外国投资者可以参与俄罗斯的私有化(第14条)。

(12) 外国投资者有权购买俄罗斯的土地及其他自然资源、楼舍、建筑和其他不动产(第15条)。除了对外国投资者投资战略企业有限制外,外国投资者与俄罗斯企业在此方面的权利是一样的。

(13) 外国投资者可享受俄罗斯联邦主体和各地方自治机构提供的优惠和保障(第17条)。

(14) 在俄外国投资企业和合资企业,可享受关税优惠(第16条)。外国投资者在以实物资产作为独资或合资企业的注册资本投入俄罗斯,并且符合俄罗斯优先投资项目的要求时,可免缴关税。

该法第2条规定,优先投资项目的标准是:投资项目中外国投资总额不少于10亿卢布(按照《俄罗斯联邦外国投资法》生效日1999年7月9日的俄央行汇率计算的等值外汇);投资项目中的合资企业外国投资者的注册资本



金不少于1亿卢布,且该项目属于联邦政府批准的项目清单。

俄罗斯政府有一个专门的投资项目委员会<sup>①</sup>,负责制定优先投资项目。委员会主席是副总理科萨克。目前,优先投资项目多为地区性发展项目,联邦级的有林业优先投资项目。此外,俄联邦经济发展部制定的国家支持的投资领域也是鼓励外资投入的领域。这些领域是汽车制造业、基础设施、社会领域基础设施、工业生产、农业以及纳米、生物、信息和其他高科技领域。

俄罗斯确定优先项目的原则是,促进经济结构改善,促进地区社会经济发展,促进创新经济发展。

2. 在为外国投资创造适宜的投资环境方面,俄罗斯有一些自己的特点:

(1)其他一些国家向外国投资者提供税收优惠,而俄罗斯只能按照特别的协议才能提供税收优惠。一般来说,俄罗斯所提供的税收优惠是指国内一般的正常税收,只是在税法加重企业税负的时候,外资企业或合资企业仍享受原来的税率。

(2)其他一些国家向外国投资者提供最惠国待遇,俄罗斯只是提供平等的待遇。

(3)其他一些国家限制外资在合资企业中的领导权,而俄罗斯除了战略企业,没有类似限制。

(4)其他一些国家限制外资获得部分动产和不动产,而俄罗斯除了对边境地区的土地有限制外,没有其他限制。

从俄罗斯的实践来看,俄罗斯倾向于向以下类型的外国投资提供特别的优惠税收和关税条件,即投资于俄罗斯从来没有过的生产项目。对于外国以扩大生产规模为目的的投资,其税收和关税条件与国内企业相同。

## (二)国家利益原则

像其他国家一样,俄罗斯在鼓励和吸引外国直接投资过程中,注重保护国家利益。为了保障国家安全,俄罗斯在制定鼓励和吸引外国直接投资政策的同时,也制定限制措施。这些

措施主要是限制外资进入其战略行业和企业。

2008年,俄罗斯制定《对外国投资对俄罗斯国防和国家安全有战略意义的企业的管理办法》,也称2008年第57号联邦法律。制定对外国投资俄战略企业的管理办法,目的是为了维护国防利益和保护国家安全,限制外国投资者持有俄战略企业的表决权比例,限制以控制俄战略企业为目的的外国投资。

战略企业是指在俄罗斯境内注册、至少从事一项对国防和国家安全有战略意义的经济活动的企业。2008年第57号联邦法律规定,对国防和国家安全有战略意义的经济活动包括42项内容,其中包括联邦级矿产地的勘探和开采。

《俄罗斯联邦矿产法》规定,属于联邦级矿产地的是:所有铀矿、钻石矿、高纯石英矿、钷矿、镍矿、钴矿、钼矿、铌矿、铍矿、锂矿及铂金矿;可采原油储量超过7000万吨的油田;天然气储量超过500亿立方米的气田;储量超过50吨的原生金矿;储量超过50万吨的铜矿;内河、内海和大陆架下的矿产地;开采时须使用国防和国家安全用地的矿产地。

2009年3月5日,《俄罗斯报》公布了联邦级矿产地清单<sup>②</sup>。按照该清单,俄罗斯陆上联邦级矿产地共有986个,其中石油和天然气田163个,铀矿产地135个。

俄罗斯还对外国投资是否形成对战略企业的控制规定了标准。

1. 外国投资对俄非矿产开采战略企业形成控制的认定标准是:

(1)外国投资者任命总经理或企业管理委员会10%及以上成员;

(2)外国投资者指派的人员占董事会(监

<sup>①</sup> Постановление Правительства РФ от 23. 11. 2005г. № 695, О Правительственной комиссии по инвестиционным проектам, имеющим общегосударственное значение.

<sup>②</sup> Перечень участков недр федерального значения, <http://www.rg.ru/2009/03/05/nedra-perechen-dok.html>

事会)或企业管理委员会10%及以上。

2. 外国投资对非联邦级矿产地开采的战略企业形成控制的认定标准是:

(1)外国投资者有权直接或间接(含通过委托管理协议形式)拥有超过企业50%的表决权;

(2)外国投资者根据协议或其他依据获得企业决策权;

(3)外国投资者有权任命总裁和(或)超过50%的管理委员会成员,或有权任命超过50%的董事会成员(监事会)或其他管理机构成员;

(4)外国投资者有权行使管理公司的职能;

(5)外国投资者直接或间接(含通过委托管理协议形式)持有低于50%的表决权,但其控股比例可能使其拥有企业决策权。

3. 对外国投资联邦级矿产地开采的战略企业形成控制的认定标准是:

(1)外国投资者直接或间接(含通过委托管理协议形式)拥有10%及以上表决权;

(2)外国投资者根据协议拥有企业决策权,其中包括拥有决定企业经营条件的权利;

(3)外国投资者任命总裁、或超过10%的管理委员会成员、或指定10%及以上董事会成员(监事会)或其他管理机构成员;

(4)外国投资者在企业行使管理公司的职能。

此外,俄罗斯法律对外国投资俄战略企业的主体做了限制性规定:“外国政府、国际机构及受外国政府和国际机构控制的机构(含在俄注册的机构),均无权通过投资控制俄罗斯战略企业”。如果投资主体是外国国有独资和国家控股企业、外国国家主权基金及两个以上国家的国家资本组成的投资机构,则其有权投资俄罗斯战略企业,但被禁止获得企业的控制权。

具体规定是:“外国政府、国际机构及受外国政府和国际机构控制的组织投资俄战略企业时,如直接或间接拥有超过25%的表决权(从事联邦级矿产地勘探和开采的战略企业除

外),或以其他方式获得否决权,或获得从事联邦级矿产地勘探和开采的战略企业超过5%的表决权,均须按法律规定程序事前获得批准”。根据这项规定,外国国有独资和国家控股企业、外国国家主权基金及两个以上国家的国家资本组成的投资机构可以投资俄战略企业,但有比一般外国私人投资者更严格的股权限制,即严格一倍。

在国际实践中,外资在合资企业中拥有控制力的股权比例一般为25%。但也有不同的,如美国为10%、德国和英国为20%、加拿大为50%。按照经济合作与发展组织的界定,投资达到或超过企业10%普通股权比例的就是直接投资,就可以拥有企业董事会中的有效投票权。

与上述限制性规定可做比较的另一项规定是:“外国投资者(含在俄境内注册、受外国私人投资者控制的组织,不包括外国政府、国际机构及受外国政府和国际机构控制的组织)投资从事联邦级矿产地开采的战略企业时,如果俄联邦政府已经持有该战略企业50%以上的表决权,或有权直接或间接行使超过50%的表决权,则不受上述所有对外国投资持股比例的约束”。这项规定放宽了外国私人投资者对俄罗斯大型国有或国家控股的能源和资源开采企业投资持股比例的条件。理论上,外国私人投资者持股比例可达49%。但对于外国私人投资者来说,投资俄罗斯这类战略企业,意味着永远无法控股。

俄罗斯法律对外国投资主体的限制表明,俄罗斯大型能源和资源开采企业是外国国有企业投资的准禁区。从法律上看,俄罗斯没有完全拒绝外国国有企业投资其战略企业,因为那样会受到所有制歧视的指责。但在实际管理中,这一规定对于外国国有企业和国有投资机构来说,就像是一扇难以开启的“玻璃门”。

对外国投资俄战略企业的申请,俄联邦法律规定了复杂的审核程序,即联邦反垄断署初审和复核、联邦政府监督外国投资委员会初审和终审。在联邦反垄断署初审和复核阶段,国

家安全机构和国家保密委员会提出部门审核意见。联邦反垄断署向联邦政府监督外国投资委员会提交初审和复核情况时,同时提供是否同意外国投资者控制俄战略企业的意见。联邦政府监督外国投资委员会主席由联邦政府总理担任。

2008年10月,为了完善对联邦政府监督外国投资委员会的信息保障工作,联邦反垄断署建立了监督外国在俄投资跨部门工作组<sup>①</sup>。工作组的任务是,研究和制定提交联邦政府监督外国投资委员会的建议及相关分析报告,完成委员会交办的信息分析工作,磋商解决在信息保障工作中各部门出现的分歧。联邦反垄断署的相关文件规定,联邦反垄断署的各局局长要参加跨部门工作组相关领域外资问题研究会议。

俄联邦反垄断署副署长齐加诺夫 A. Г. 任监督外国在俄投资跨部门工作组组长,外资监督局局长列夫琴科 C. A. 任副组长,外资监督局方法和信息保障处处长巴格罗娃 Я. A. 任工作组秘书。工作组其他成员分别来自俄联邦安全局、国防部、司法部、经济发展部、工业和贸易部、能源部、自然资源和生态部、通信和大众传媒部、航天署、联邦技术和出口监督局以及俄罗斯国家原子能公司。

在实施这一法律约1年的时间里(截至2009年7月15日),俄联邦反垄断署共收到66项外国投资者的投资前申请<sup>②</sup>。俄联邦政府监督外国投资委员会批准申请10项,决定延长审批时间9项,因文件不完整退回7项(未经审批),因不构成对战略企业的控制退回23项,安排下次委员会会议审批3项,另有6项在委员会审批过程中。

### (三) 反报原则

俄罗斯民法典第三部分、第6篇国际私法、第66章通则中的第1194条的内容是<sup>③</sup>:“如果一些国家对俄罗斯公民和法人的财产权利和个人非财产权利设定专门的限制,则俄罗斯联邦政府可以对这些国家的公民和法人的财产权利和个人非财产权利制定相应的限制措施

(反报)”。

反报原则(регорсия,retortion)也可以称反制原则,是指针对某个国家不礼貌、不友好、不正当或不公正,但不一定是非法的行为,用相同或类似的行为所进行的合法报复。这就是说,俄罗斯政府可以对外国投资者在其财产或个人非财产权利方面采取相应限制措施,以反报该外国投资者所在国对俄罗斯公民和企业设置的类似限制性措施<sup>④</sup>。

俄罗斯认为,反报是当一个国家的自然人或法人的权利受到另一个国家歧视性限制时所采取的合法行为(правомерные действия)。在这一点上,俄罗斯继承了原苏联的法律(苏联民法通则第162条有相同规定)。

在反报原则的适用范围上,俄罗斯民法典规定的范围要比苏联民法通则的规定更广泛。如果说苏联时期只是规定可以采取对应性的限制措施,现在则可以采取所有针对财产和非财产权利的限制性措施。

在关于反报原则的法律规定中,只规定了对“他国专门针对俄罗斯公民和企业的限制措施”实行反报,而不对他国规定的对所有其他国家都适用的限制性措施采取反报措施。例如,对一些国家禁止外国公民和企业获得本国土地及其他不动产的规定,不实行相应反报原则。

俄罗斯的反报程度与他国歧视性措施的影响程度基本相当。由于民法典属于联邦法

① Приказ Федеральной антимонопольной службы РФ от 16. 10. 2008г. № 403, О создании Межведомственной рабочей группы по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации при Федеральной антимонопольной службе.

② Закон № 57 – ФЗ: первые итоги применения, [http://www.fas.gov.ru/article/a\\_26123.shtml](http://www.fas.gov.ru/article/a_26123.shtml)

③ Третья часть ГК РФ. Раздел 6. Международное частное право. Глава 66 . Общие положения. Статья 1194.

④ Хазанович Э. С. , Иностранные инвестиции, М. : КНОРУС, 2009. С. 85.

律,所以,按照宪法规定,俄罗斯联邦政府负责制定相应的反报措施。这一方面是要保证反报措施的及时性和有效性,另一方面还要考虑这些反报措施往往带有一次性质。

除民法典外,反报原则在俄罗斯的其他许多法律中也有规定。俄罗斯联邦法律《国家对外贸的管理原则》第40条规定了相应的反报措施<sup>①</sup>(Ответные меры)。其中规定,对于损害俄罗斯经济利益和政治利益的国家,也要采取相应的反报措施。对于不采取合理行动制止本国自然人和法人在俄罗斯境内的非法活动的,也要采取相应反报措施。在俄罗斯联邦法律《在对外商品贸易中保护俄罗斯经济利益的方法》中对采取反报措施也有详细规定。此外,在俄罗斯联邦政府决议《支持境外俄侨的措施》中也有相应的规定<sup>②</sup>。

俄罗斯研究外国在俄投资环境的学者这样解释反报原则:

1. 俄罗斯制定和实行反报措施,符合国际私法中的互惠原则(принцип взаимности)。互惠原则,即在国际私法规范的制定和适用上都应体现彼此法律地位平等。特别是在赋予外国人一般民事权利方面,都应该是互惠的。互惠是相互的,根据相互原则采取反报复在国际私法上是合法的。

2. 俄罗斯制定和实行反报措施是有宪法基础的。俄罗斯认为,依照俄罗斯宪法,在俄外国公民拥有与俄罗斯公民相同的权利和义务,即外国公民在俄罗斯享有国民待遇(национальный режим)。所以,俄罗斯也期望俄罗斯公民在其他国家同样享有国民待遇。但是国际私法中的互惠原则,并不包括具体的相互提供国民待遇的内容。所以,俄罗斯认为,采取反报措施,可以达到相互提供国民待遇的结果,特别是保障俄罗斯公民和企业在国外免受歧视,其目的是确立和恢复互惠原则。

值得注意的是,在实践中,除了对他国以法规形式歧视俄罗斯公民和企业,对于在实际经济生活中发生的歧视行为,俄罗斯也会采取反报措施。即以法规对法规,以行动对行动。

但这往往不会明确挑明是反报,只是采取实际的反报措施。这种反报措施可以是反倾销调查,或是限制一个具体国家的投资进入其市场,或进入某一具体的领域。

总之,俄罗斯的外资政策中有鼓励、有限制、也有报复。对符合其国家利益的(鼓励投资的领域和项目),实行鼓励;针对部分行业和企业,对外资实行限制;对俄罗斯企业在境外投资受到歧视的国家,会采取报复措施。这是俄罗斯对外资政策的三个基本原则。

## 五 近期俄罗斯为改善 外资环境所采取的措施

近期,俄罗斯在改善投资环境方面做出的努力主要是吸引外资。

### (一) 放宽对外资的限制

2011年上半年,俄罗斯政府提出了针对2008年第57号法律《对外国投资对俄罗斯国防和国家安全有战略意义的企业的管理办法》的修正案。目前国家杜马已通过一读审议。

修正案的主要内容是,消除针对外国资本购买俄罗斯银行股权、投资食品和服务领域时的多余的行政壁垒,把银行加密业务等部分经营内容从俄罗斯战略行业中剔除。放宽对在俄外资的管理,取消对外资的某些投资限制以及简化外资审批程序。尤其是简化对外资在俄战略企业股票增发过程中扩大投资(指持股总量变化,但不增加持股比例)的事先审批程序。同时,在审批外国投资俄战略企业时增加了俄罗斯国防部的认证意见。

尽管俄罗斯政府提出了放松对外资限制的法案,但多属于象征性的或仅限于简化程

① Статья 40. в Федеральном законе Российской Федерации от 08. 12. 2003г. № 164 – ФЗ, Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности.

② Постановление Правительства РФ от 31. 08. 1994 № 1064, О мерах по поддержке соотечественников за рубежом.

序,并无实质意义。

### (二) 建立俄罗斯直接投资基金

在梅德韦杰夫和普京的倡议下,2011年6月,联邦政府建立了俄罗斯直接投资基金。基金规模为100亿美元,基金的管理公司将是俄罗斯外经银行(开发银行)的全资子公司。该基金将与世界大公司和主权基金一起实施对俄罗斯项目的投资。基金与外资的投资比例约为1:1。这一基金已经引起包括中国主权基金在内的其他国家投资机构的兴趣,将成为俄罗斯吸引外资的重要机构平台。

俄罗斯直接投资基金的主要投资领域是使经济现代化的领域和俄罗斯的基础部门。

### (三) 建立特别经济区

目前,俄罗斯有4类共24个特别经济区,其中工业生产型4个,技术推广型4个,旅游休闲型13个,港口型3个。截至2011年7月6日,在这些特别经济区注册的企业有264家,意向投资共计2850亿卢布。

### (四) 联邦总统提出改善投资环境的措施清单

2011年4月,俄总统梅德韦杰夫批准了《关于改善俄罗斯投资环境的首批措施清单》<sup>①</sup>。其主要内容是:

1. 降低企业社会保险费率(目前为34%);
2. 针对2008年第57号联邦法律制定相应修正案,以简化外资投资由俄罗斯资本控制的战略公司以及国际金融机构参与投资的事项审批程序;

3. 政府副总理、联邦部长及国家管理人员从国有公司董事会或监事会退出,代之以独立董事或委托董事,保证国有公司不再选举公务员担任董事会主席;

4. 联邦总统驻各联邦区全权代表的副手负责帮助企业实施投资项目,特别是在需要当地政府支持的项目中作为联邦总统驻各联邦区的投资专员,向所有联邦主体派出联邦总统办公厅工作人员,专门负责处理对当地政府领导人在投资方面不当行为的投诉。

根据俄罗斯联邦政府命令<sup>②</sup>,联邦第一副

总理舒瓦洛夫负责审理国内外投资者的投诉,并解决他们遇到的问题。

### (五) 俄罗斯经济发展部向各联邦主体提供《改善投资环境纲要格式》<sup>③</sup>

要求各联邦主体都要按照规定格式制定改善投资环境的纲要文件,其内容包括:建立有利于投资的行政环境;为投资项目准备好基础设施;建立吸引和支持投资的财政机制;以优惠税收刺激投资;制定有利于投资的收费条件;保障对新建投资项目的物资及电力供应。

## 六 对俄罗斯外资环境的几点看法

### (一) 俄罗斯属于投资高风险国家

1. 俄罗斯经济严重依赖能源和资源,但却无力控制能源和资源的国际市场价格,俄罗斯经济的潜在风险巨大。这在2008年国际金融危机中得到了印证。尽管俄罗斯政府已认识到这一点,期望通过现代化建设改变这种现状,但国内保守力量相当强大,短期内难有明显改观。

目前,俄罗斯主权信用评级为标准普尔BBB+;穆迪Baa2;惠誉BBB+(中国是AA)。

2. 俄罗斯严重和普遍的腐败现象短期内难有明显改善。在2010年“透明国际”的清廉指数排名中,俄罗斯在180多个国家和地区中排在第154位。

3. 在俄罗斯投资存在政治干预风险。能说明俄罗斯投资环境的一项最新事例是,在俄经营近20年、赢利15亿美元的赫米蒂奇资本管理公司(Hermitage Capital Management),由于揭发俄罗斯国有公司的腐败,受到俄司法机关

① Перечень поручений по осуществлению первоочередных мер, направленных на улучшение условий инвестиционного климата в Российской Федерации.

② Распоряжение от 02.08.2010 г. № 1298 - р.

③ Модельная программа улучшения инвестиционного климата в субъекте Российской Федерации.



表 5

2011 年各国(或地区)投资环境排名

国家或地区	排名	企业注册	建筑许可	产权登记	信贷	投资者保障	税收	国际贸易	履约保证	企业注销
新加坡	1	4	2	15	6	2	4	1	13	2
香港(中国)	2	6	1	56	2	3	3	2	2	15
新西兰	3	1	5	3	2	1	26	28	9	16
英国	4	17	16	22	2	10	16	15	23	7
美国	5	9	27	12	6	5	62	20	8	14
南非	34	75	52	91	2	10	24	149	85	74
中国	79	151	181	38	65	93	114	50	15	68
俄罗斯	123	108	182	51	89	93	105	162	18	103
巴西	127	128	112	122	89	74	152	114	98	132
印度	134	165	177	94	32	44	164	100	182	134

资料来源: <http://gtmarket.ru/news/state/2010/11/05/2720>

调查,被指控逃税 2.3 亿美元,被迫退出俄罗斯,公司的律师马格尼茨基也离奇死于看守所。而逃税证据则是司法人员利用公章伪造的。骗税所用的印章和文件,是早在 2007 年 6 月就被警方在突击搜查马格尼茨基律师事务所及其客户办公室期间没收的。目前,欧洲和美国针对这一事件制定了对俄相关人员的制裁,而俄罗斯也对基金管理创始人比尔·布劳德(Bill Browder)发出通缉令。

4. 俄罗斯外资政策中的某些原则限制了外国资本。俄罗斯外资政策中的限制和反报原则,限制了外国资本,特别是限制了外国国家资本对其最有吸引力的行业的大规模投资。此外,反报原则还会使在俄的外国投资者总是心有余悸。

2010 年 11 月,世界银行及国际金融公司公布了第 8 期对 183 个国家投资环境的评定结果,俄罗斯排在第 123 位(见表 5)。

2010 年 10 月,俄联邦经济发展部投资政策司共收到外国投资者投诉 41 件。从投诉中可以看到,俄罗斯在外资投资环境方面存在的主要问题是行政壁垒(31%)、关税法律(23%)、贸易管理制度(19%)、对外国企业的歧视(16%)、产权保护(12%)、税收(8%)、移

民法律(8%)及政府工作人员滥用职权。

5. 少数俄罗斯人对中国投资持抵触观点。这部分人的看法是,中国在快速发展,且与美国的经济联系过于密切,中国以巨额外汇资本投资美国,实际上是起到支持美国在全球扩张的作用,而美国是俄罗斯最大的战略敌人。俄罗斯不愿看到中国从对俄罗斯矿产开采业投资中赚得利润,又用于购买美国的国债,支持美国经济的发展和对外扩张。在这方面,俄罗斯宁可自己不发展、不赚钱,也不愿让帮助美国的国家赚自己的钱。在能源和资源领域更是如此。这也可以理解中俄在这些领域做成的重大合作项目,多为俄罗斯对中国资本有特别迫切需求的项目。即便是这样,在两国合作形式上也多以贸易贷款为主,也就是常说的“贷款换石油”模式。尽管持有上述看法的只是少数人,但遗憾的是,这些人似乎对决策有一定的影响力。

## (二) 俄罗斯仍是中国应当重点投资的国家

1. 两国经济存在现实的重大互补性。中俄现实的经济结构表明,两国经济互补性将长期存在。俄罗斯有资源和科技优势,中国有资本和市场优势,全面实现这种互补性,对两国经济可持续发展非常重要。

2. 中国的国家利益要求必须加强与俄经济合作。尽管官方提出中俄关系处在历史最好时期,但实际上仍然有很大的提升空间。最重要的是两国互信水平仍较低。在经济合作上,中国拒绝与俄罗斯在大型飞机项目上进行合作,俄罗斯则拒绝购买中国机车。加强投资合作比贸易合作更能促进经济互信。相互大规模投资更能加强两国的经济依赖,加强两国经济的相互影响力,使经济合作成为两国政治关系的重要物质基础。而中国与俄罗斯以战略互信为基础的战略协作伙伴关系,是维护和扩大中国国家核心利益的重要保障性条件。在特定情形下,甚至是不可缺少和不可替代的重要条件。

3. 政治努力可以帮助克服投资障碍。中俄重大经济合作项目几乎都是政治努力的结果,政治努力推动重大项目进展,是中俄两国经济合作的重要特点。相对于与其他国家的合作,这也是一种优势。所以,中俄之间有几乎是世界上最多的官方合作机制。利用这种机制和优势,有助于克服在俄投资障碍。

4. 利益交换是做成大项目的重要条件。俄罗斯在对外事物上往往过分追求自身利益最大化,在政治和经济上都是这样。由于俄罗斯文化崇尚这种精神和做法,所以,不必期望俄罗斯在对外行为上会有什么改变。与俄罗斯任何一项具体的主动合作意向,一定要做好利益交换的预案。能源和资源市场将长期处于卖方市场,所以,俄罗斯除了贸易利益外,还会追求其他市场利益。对于中俄原油管道项目来说,俄罗斯以长期合同销售了原油,而且在最需要外部资金的时候,获得了以出口合同为质押物的中国长期贷款。对于管道天然气合作,除了可能复制上述“贷款换石油”模式外,俄罗斯天然气工业股份公司还有可能以优惠价格为条件进入中国天然气下游市场,就如同其在欧洲市场上的扩张一样。中方对此应有所准备。

### (三) 需要制定对俄投资战略和策略

经济和政治上的需要以及中国对俄经济

合作现状,表明中国迫切需要制定对俄投资战略和策略。在制定对俄投资战略和策略时,可以考虑增加以下两个因素。

1. 放俄罗斯资本进入中国市场。所有对西方资本开放的市场都可以对俄罗斯开放,对西方资本没有开放的市场,也可以先向俄罗斯资本开放。在一定意义上可以说,放俄罗斯资本进入中国市场是为中国资本进入俄罗斯市场创造重要条件。俄罗斯资本进入中国市场后,在特别情形下会成为有效的谈判筹码和制约因素。

2. 敢于和善于运用让利原则。与俄关系对于中国具有长远的、重大的战略意义。在保障中国主权安全和制度安全方面,俄罗斯是中国可以依赖的重要外部力量,且其可能发挥的作用是其他国家不可替代的。中俄关系对于中国国家安全的意义,要求我们在国家安全和发展战略需要时,敢于在经济上让利于俄罗斯。重要的是善于让利,善于以今天的经济利益换取未来的、大的战略利益。在这方面,中国大型国有企业肩负着经济和政治的双重任务,是中国对俄经济合作战略的当然主体。

(责任编辑:农雪梅)

