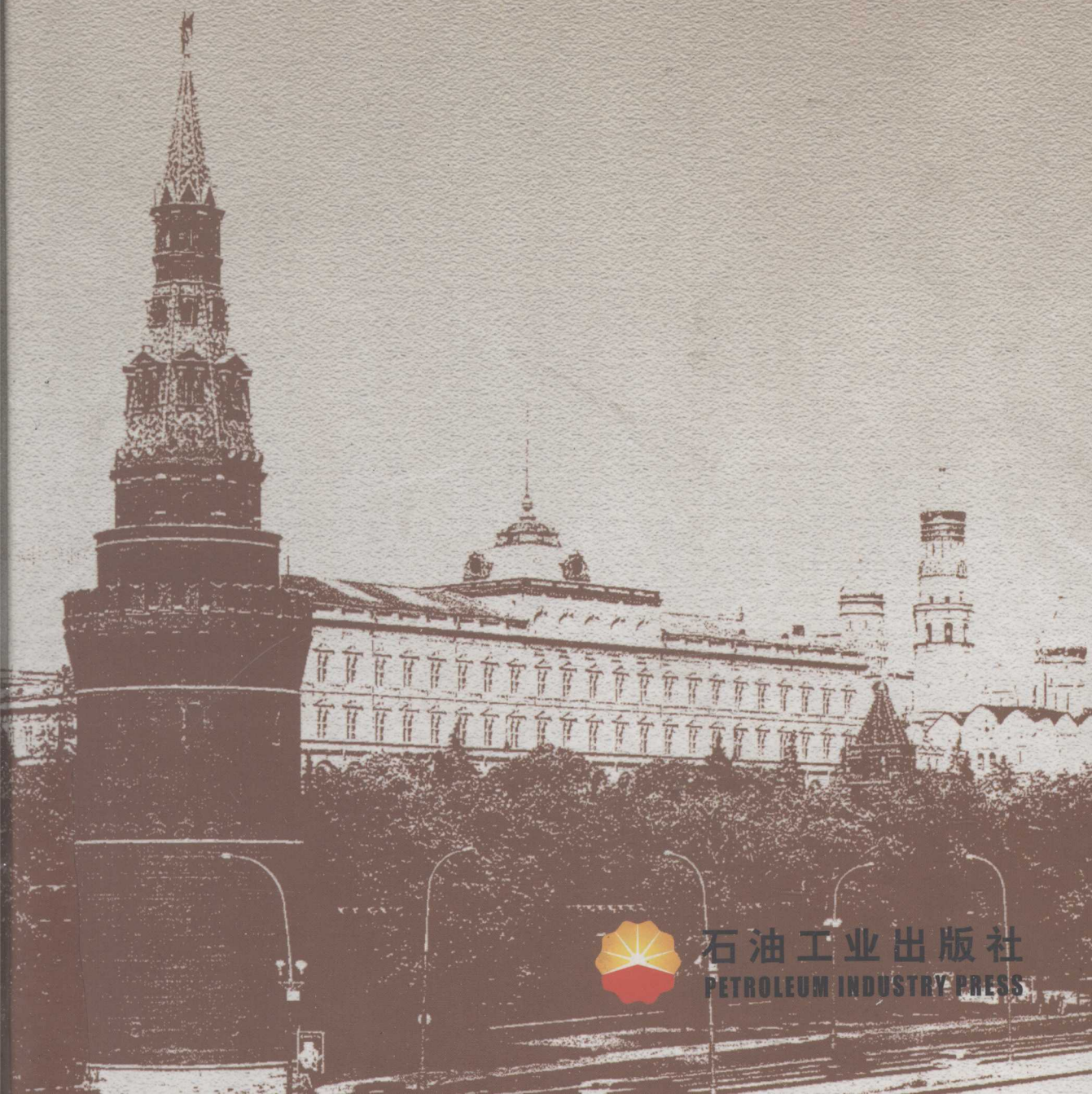


俄罗斯投资环境研究

中国石油天然气勘探开发公司财务与资本运营部 编著



石油工业出版社
PETROLEUM INDUSTRY PRESS

俄罗斯投资环境研究

中国石油天然气勘探开发公司财务与资本运营部 编著

石油工业出版社

内 容 提 要

本书对俄罗斯的投资环境进行了深入的研究。不仅研究了俄罗斯总体投资环境,力求为投资者提供宏观指导,而且首次从俄罗斯各联邦区、联邦主体的角度研究了俄罗斯的投资环境,以期让投资者找到适合自己的地区;不仅分析了俄罗斯基础产业的状况和俄罗斯对外贸易现状,还分析了中国、德国、美国投资俄罗斯的案例,并首次探讨了投资俄罗斯应注意的问题和同俄罗斯人谈判的艺术。

本书对意欲投资俄罗斯的企业或者已经投资俄罗斯的企业具有较重要的参考价值,可供从事跨国经营的管理者和研究俄罗斯问题的学者参考。

图书在版编目(CIP)数据

俄罗斯投资环境研究/中国石油天然气勘探开发公司
财务与资本运营部编著. —北京:石油工业出版社, 2005. 4
ISBN 7-5021-5037-4

- I. 俄…
- II. 中…
- III. 投资环境—研究—俄罗斯
- IV. F151.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 026295 号

出版发行:石油工业出版社

(北京安定门外安华里 2 区 1 号 100011)

网 址: www.petropub.cn

总 机: (010) 64262233 发行部: (010) 64210392

经 销: 全国新华书店

印 刷: 北京晨旭印刷厂印刷

2005 年 4 月第 1 版 2005 年 4 月第 1 次印刷

787×1092 毫米 开本: 1/16 印张: 15.75

字数: 400 千字 印数: 1—500 册

定价: 58.00 元

(如出现印装质量问题, 我社发行部负责调换)

版权所有, 翻印必究

编者的话

2001 年中俄战略协作伙伴关系的建立,为两国间投资和贸易的发展奠定了坚实的政治基础。2004 年 10 月 14 日,国家主席胡锦涛和来访的俄罗斯总统普京签署了《中俄联合声明》,强调全面深化包括能源和投资合作在内的中俄经贸合作,这是巩固和发展中俄战略协作伙伴关系的重要因素。俄罗斯是能源大国,天然气储量占全球首位,石油储量占世界第六。我国从 1993 年开始成为原油净进口国,2002 年净进口原油超过 $0.6 \times 10^8 \text{ t}$,2003 年净进口原油 $0.8 \times 10^8 \text{ t}$,2004 年净进口原油 $1.2 \times 10^8 \text{ t}$,石油对外依存度达到 40%。按照这种趋势,绝大部分专家预测,2010 年国内的原油供需缺口 $1.6 \times 10^8 \text{ t}$,天然气缺口 $200 \times 10^8 \text{ m}^3$;2020 年,原油缺口 $2.5 \times 10^8 \text{ t}$,天然气缺口 $(800 \sim 1000) \times 10^8 \text{ m}^3$ 。党的十六大已经提出了“走出去”的宏伟战略,为实现“全面推进建设具有国际竞争力的跨国企业集团”战略目标,中国石油天然气集团公司意欲投资俄罗斯石油天然气工业。这不仅是中国石油天然气集团公司的经济行为,也是中国能源安全的需要。因此,研究俄罗斯的投资环境具有十分重要的战略意义。

十多年来,俄罗斯的政治、经济和社会领域都经历了巨大的变革。了解她变革的过程固然重要,但更重要的是分析她变革后的现状。自 1999 年以来,俄罗斯的投资环境有了较大程度的改善,政治相对稳定,宏观经济形势逐渐好转。几年来,国民生产总值一直保持增长。许多地方政府为吸引外资,出台了一系列政策。企业所得税也从 35%降到了 24%。中国石油天然气勘探开发公司财务与资本运营部咨询了莫斯科华人华商,采访了部分在俄中资公司负责人,实地考察了外国在俄成功的企业和商家,收集了大量的俄罗斯投资环境方面的资料。本书不仅展现给读者 21 世纪初俄罗斯的政治与经济现状、俄罗斯的税收制度、银行体系的发展、外国在俄投资的现状,而且首次从俄罗斯区域经济的角度详细分析了俄罗斯的投资环境,为意欲投资俄罗斯的企业提供了详细的信息;同时分析了俄罗斯基础产业的状况和俄罗斯对外贸易现状,并首次探讨了投资俄罗斯应注意的问题和同俄罗斯人谈判的艺术。这一切都丰富了该书的内容,增强了该书的指导作用。

在此书的编写过程中,我们得到了中国驻俄罗斯大使馆经济商务参赞处和教育处的大力支持,得到了中国石油天然气集团公司驻莫斯科办事处和中国华铭投资有限公司等单位的大力协助。在《俄罗斯投资环境研究》一书出版之际,谨向他们表示深深的谢意。

由于时间仓促,编者水平有限,不足之处,敬请读者批评指正。

作者

2005 年元月于北京

作者简介

主 编

吴东山 中国石油天然气勘探开发公司总会计师、中油国际有限责任公司董事，教授级高级会计师，曾在美国德州 A&M 大学深造。现主管中国石油天然气勘探开发公司在海外四大洲、19 个国家、40 多个项目的财务与资本运营工作，具有丰富的国际投资和财务管理经验。负责全书策划、篇章设置和编写的组织工作。

副主编

李永刚 留俄经济学博士，留学期间曾担任中国留俄学生总会主席。已出版的学术专著有《中俄企业并购对比分析》（俄文）、《企业并购》（俄文）。负责本书资料收集工作和全书的统稿工作，以及第二章第一节和第十节、第三章第一节、第五章第二节和第三节、附录三部分编写工作。现工作于中油阿克纠宾油气股份公司财务部（E-mail: elephantlyg@yahoo. com. cn）。

刘站立 留俄经济学博士。先后在国内外学术刊物上发表论文 14 篇，并出版了学术专著《外国直接投资与经济一体化》（俄文）。参与了本书资料收集工作，负责第一章第一节、第二章第三节、第九节的部分编写工作，并参与了附录一的编写工作。现工作于中哈管道股份公司计划经营部。

康英丽 留俄经济学硕士。已出版学术专著《企业经营状况财务分析》（俄文）。先后在国内外学术刊物上发表论文 10 篇。参与了本书的资料收集工作并负责本书第二章第五节的编写工作。现工作于中国华铭投资公司财务部。

吴爱荣 俄罗斯语言文学硕士，上海外国语大学俄语系讲师。曾作为访问学者留学于俄罗斯。参与编写了《当代俄罗斯社会与文化》一书，先后在学术刊物上发表论文 10 篇。负责本书第二章、第三章以及第四章的部分编写工作。

牛 刚 中油阿克纠宾油气股份公司副总经理兼总会计师。负责本书第一章第三节和第二章第一节的部分编写工作。

于开敏 中油委内瑞拉有限责任公司总会计师。负责本书第三章第四节、第六节的部分编写工作。

卢耀忠 中哈管道股份公司副总经理兼总会计师。负责本书第二章第三节的部分编写工作以及第四章部分节的编写工作。

张红斌 中国石油天然气勘探开发公司财务与资本运营部会计部经理。负责本书第一章第一

节、第三章第一节的部分编写工作。

作 者

- 杨明玉 留俄经济学硕士，中油阿克纠宾油气股份公司财务部经理。参与了本书第一章第五节和第二章第七节的部分编写工作。
- 张成武 留俄经济学硕士，肯阿管道股份公司总经理。参与了本书第五章第二节和第三节的部分编写工作。
- 彭志雄 中国石油天然气勘探开发公司财务与资本运营部会计分部高级主管。参与了本书第四章部分节的编写工作。
- 刘 刚 经济学硕士，中国石油天然气勘探开发公司财务与资本运营部资本运营分部高级主管。参与了本书第三章部分节的编写工作。
- 周颖秋 经济学硕士，中国石油天然气勘探开发公司财务与资本运营部国际会计高级主管。参与了本书第三章部分节的编写工作。
- 李霄阳 留俄经济学学士，2002年获全俄俄语奥林匹克竞赛（外国人组）第二名。负责本书第一章第三节的编写工作及第五章第一节的部分编写工作。现工作于中油阿克纠宾油气股份公司财务部。
- 闻 丽 辽宁省社会科学院世界经济研究所副研究员。负责本书第一章第二节的编写工作。
- 张益群 留俄经济学硕士。参与了本书第二章第七节的部分编写工作。
- 李 志 留俄经济学学士。参与了本书第一章部分节的编写工作。
- 常福权 留俄工学博士。参与了本书第五章第二节和第三节的部分编写工作。
- 梁 明 留俄经济学博士。负责本书第三章第五节的编写工作。
- 唐 明 留俄经济学学士。参与了本书第一章第一节和第三节的部分编写工作。
- 陈 松 留俄经济学学士。负责本书第一章第五节的部分编写工作。
- 盖俊才 留俄法学学士。负责本书第二章第四节的部分编写工作以及附录二的编写工作。
- 吕 菁 留俄法学学士。负责本书第二章第八节的编写工作。
- 王海燕 留俄法学博士研究生。负责本书第二章第二节的部分编写工作。
- 韩淑芸 留俄经济学学士。负责本书第一章第四节的编写工作。
- 王海军 留俄经济学硕士。参与了本书第二章部分节的编写工作。
- 宋晓辉 留俄经济学硕士。参与了本书第二章部分节的编写工作。
- 魏敬然 汉语语言文学硕士研究生。参与了本书第五章第二节、第三节的编写工作。
- 陈立军 留俄经济学硕士。参与了本书第三章第二节和第四节的编写工作。
- 刘清国 留俄经济学硕士。参与了本书第五章第一节的部分编写工作以及附录一的编写工

作。

丛 莘 留俄经济学硕士。参与了本书第三章第六节的编写工作以及第五章第一节的部分编写工作。

赵 娟 留俄经济学硕士。参与了本书第三章第三节的编写工作以及第五章第一节的部分编写工作。

孔升阳 留俄经济学学士。参与了本书第二章部分节的编写工作。

邵贵秋 留俄经济学硕士。参与了本书第三章第七节的部分编写工作。

目 录

第一章 俄罗斯投资环境	(1)
第一节 投资环境和保障	(1)
一、投资环境	(1)
二、外国投资者在俄罗斯的法律地位	(5)
三、俄罗斯给予外国投资者的保障	(5)
第二节 21 世纪初俄罗斯的政治与经济	(6)
一、改革历程, 风雨漫漫	(6)
二、普京执政俄罗斯	(7)
三、影响俄罗斯经济发展的中长期因素	(9)
四、俄罗斯的经济发展前景	(13)
第三节 俄罗斯税收制度	(14)
一、俄罗斯税收制度的改革和现状	(14)
二、在俄外国企业的纳税情况	(18)
第四节 俄罗斯银行体系	(25)
一、俄罗斯银行体系发展概况	(25)
二、俄罗斯十大银行	(27)
第五节 外国在俄罗斯的投资	(29)
一、外国在俄罗斯投资的发展历程	(29)
二、外国投资的来源及分布	(31)
三、俄罗斯外资企业的法律组织形式	(43)
第二章 俄罗斯各联邦区、联邦主体投资环境分析	(46)
第一节 中央联邦区	(46)
一、中央联邦区外资、外贸概况	(46)
二、莫斯科市吸引外资情况以及莫斯科对外国投资者具有吸引力的十大行业	(50)
三、莫斯科市的对外贸易	(55)
四、中央联邦区 17 个州对外贸易和吸引外资情况	(55)
第二节 西北联邦区	(82)
一、西北联邦区外资、外贸概况	(82)
二、圣彼得堡市的投资环境	(85)
三、列宁格勒州的经济发展与外国投资	(88)
四、阿尔汉格尔斯克州投资环境	(90)
五、加里宁格勒州的外贸、经济发展潜力和投资环境	(92)
第三节 南方联邦区	(95)

一、南方联邦区外资、外贸概况	(95)
二、南方联邦区吸引外资的措施	(99)
三、北奥谢季亚的投资环境	(102)
四、南方联邦区其他主要联邦主体的经济情况	(105)
第四节 伏尔加河沿岸联邦区	(107)
一、伏尔加河沿岸联邦区外资、外贸概况	(107)
二、摩尔多维亚共和国投资政策基本方向	(110)
三、摩尔多维亚共和国投资环境分析与预测	(112)
四、基洛夫州经济潜力	(114)
五、萨拉托夫州投资环境	(119)
六、伏尔加河沿岸联邦区其他主要联邦主体经济情况	(121)
第五节 乌拉尔联邦区	(124)
一、乌拉尔联邦区外资、外贸概况	(124)
二、汉特—曼西自治区经济发展状况	(127)
三、俄罗斯四大石油公司在汉特—曼西自治区的工作情况	(133)
四、外国石油公司在汉特—曼西自治区的投资情况	(137)
五、汉特—曼西自治区的投资政策	(139)
六、乌拉尔联邦区主要联邦主体经济情况	(141)
第六节 西伯利亚联邦区	(143)
一、西伯利亚联邦区外资、外贸概况	(143)
二、克拉斯诺亚尔斯克边疆区的外国投资状况	(146)
三、西伯利亚联邦区其他主要联邦主体经济情况	(153)
第七节 远东联邦区	(154)
一、远东联邦区概况	(154)
二、远东联邦区外资、外贸情况	(158)
三、远东联邦区主要联邦主体经济情况	(160)
第八节 俄罗斯的地区投资立法状况分析	(163)
第九节 俄罗斯各个地区的经济、投资和外贸潜力对比分析	(167)
第十节 俄罗斯 89 个联邦主体投资潜力和投资风险排名	(171)
第三章 俄罗斯基础产业	(173)
第一节 俄罗斯燃料能源综合体	(173)
一、俄罗斯燃料能源综合体现状	(173)
二、俄罗斯燃料能源综合体外资情况	(178)
三、俄罗斯燃料能源综合体投资环境评估	(180)
四、俄罗斯石油工业的税收改革	(181)
第二节 俄罗斯冶金综合体	(183)
一、黑色冶金	(183)
二、有色冶金	(186)
第三节 俄罗斯化学—林业综合体	(190)

一、化学工业·····	(190)
二、林业和木材加工工业·····	(193)
第四节 机械制造综合体·····	(194)
第五节 俄罗斯农业综合体·····	(197)
第六节 俄罗斯的运输体系·····	(199)
第七节 俄罗斯日用品生产部门综合体·····	(203)
第四章 俄罗斯对外贸易·····	(205)
第一节 俄罗斯对外贸易中的海关调节措施·····	(205)
第二节 1999—2000 年俄罗斯对外贸易状况 ·····	(209)
第三节 2001 年俄罗斯的外贸状况 ·····	(212)
第四节 2002 年俄罗斯外贸状况 ·····	(217)
第五章 投资案例、投资俄罗斯应注意的问题以及同俄罗斯人谈判的艺术·····	(219)
第一节 投资案例·····	(219)
一、温锦华投资俄罗斯的风采·····	(219)
二、美国烟草公司在俄罗斯的投资活动·····	(221)
三、德国和俄罗斯在天然气领域的合作·····	(227)
第二节 投资俄罗斯应注意的问题·····	(227)
第三节 关于同俄罗斯人谈判的艺术的探讨——采访录·····	(230)
附录·····	(233)
附录一 俄罗斯联邦区、经济区、联邦主体及其行政中心一览表(汉俄对照) ·····	(233)
附录二 俄罗斯投资贸易主要相关法律一览表·····	(236)
附录三 俄罗斯投资贸易相关网址一览表·····	(237)
参考文献·····	(238)

第一章 俄罗斯投资环境

第一节 投资环境和保障

一、投资环境

投资环境对吸引外资有着很重要的作用。所谓投资环境，是指包括政治、经济、法律和行政在内的投资生产经营的条件，还包括吸引外资所采取的具体措施。好的投资环境意味着合理的生产经营环境，同时应该具有以下三个基本特征：

- (1) 法律规范和国际接轨；
- (2) 拒绝不必要的行政干预；
- (3) 完善的民法体系和合同法。

外国投资者，对于将自己的资本投向哪个国家，首先考虑的是该国的投资环境和该环境的稳定性和持久性。当然，如果投资者看好长期投资前景，可以忽略暂时的不足。但如果不能保证长远的稳定，则投资者不得不另做选择。除了政治上的稳定之外，经济状况和国家在经济发展方面的政策同样也是影响外国投资者做出投资决策的一个重要因素。例如持续的经济增长就意味着良好的市场前景。除此之外外国投资者还要考虑当地的生活水平、工资水平、物价水平和原材料价格水平等等。投资者的决策在很大程度上取决于对一个国家所采取的经济政策和促进经济发展的能力的信赖程度。

在得出具体的关于一个国家的投资环境的状况的结论之前，投资者通常必须研究以下几个方面的问题：

- (1) 外汇管制；
- (2) 国内市场；
- (3) 基础设施；
- (4) 关税及税收；
- (5) 法律环境。

外汇管制政策通常对外国投资者的投资决策起着决定性的作用。在多大程度上能够保证投资者能够收回投资，取得投资收益对投资者来说具有重大意义。投资者只有确信投资及其收益能够收回才会有投资的意向。

国内市场的容量也是投资者做出投资决策时必须考虑的一个重要因素。当地居民的购买力是影响市场容量的一个主要因素。外国投资者会考虑，有多少产品能够在当地市场销售，当然是越多越好。

基础设施如机场、港口等应该能够保证生产的产品能够运输出口，相关的原材料等能够顺利进口。铁路、公路、河流交通等的便捷与否也是外国投资者应该考虑的因素。基础设施

的不完善，必定导致投资者做出另外的投资决策。在一些国家，为了吸引外资，专门设立经济特区，并在该区域内建立起完善的交通运输、通讯等基础设施。

说到关税和税收，包括两个方面。一个是资本输入国给予外国投资者的关税和税收优惠。一个是指资本输出国给予本国出口商的关税和税收优惠。投资者必须考虑关税和税收政策对其产品的成本和竞争力的影响。当进口相关的设备和原料进行生产时，有没有优惠政策，能不能延期或者分期支付税款，对于某些进口商品，该国是否采取了相关的关税保护措施等等。

对于外资来说，投资的法律保障是进行投资决策应该考虑的另外一个重要因素。法律保障包括以下几个方面：

- (1) 对私有财产的保护；
- (2) 促进外商投资的法规；
- (3) 保护外资的国际合约；
- (4) 解决国际贸易纠纷的合约；
- (5) 外国资本购买本国企业股份和控股的法规；
- (6) 执法系统。

两国之间是否存在相关的保护投资的合约以及双方对合约的执行情况，对投资者的决策有着重大影响。同时，法规的稳定性也很重要。投资者应该确切知道游戏的规则，同时也要确信此规则能够稳定地得到执行。

普京执政以来，俄罗斯政治相对稳定；从 1999 年开始，俄罗斯已经连续 4 年经济保持增长，宏观经济形势趋于稳定；企业所得税率从 35% 降到了 24%；各地区为吸引投资也出台了一些优惠政策，俄罗斯的投资环境得到了一定程度的改善。

综合《Euromoney（欧洲货币）》杂志 2001 年、2002 年和 2003 年第 9 期的数据，我们列出俄罗斯、中国、美国投资风险水平在全球 185 个国家和地区的排名，见表 1-1-1。从表中可以看出，从 2001 年 3 月到 2003 年 9 月俄罗斯的投资风险水平明显降低，中国的投资风险水平略有提高，美国则基本保持不变。

表 1-1-1 俄罗斯、中国、美国投资风险水平在全球 185 个国家和地区的排名

	2001 年 3 月	2002 年 9 月	2003 年 9 月
俄罗斯	97	77	72
中国	46	58	49
美国	5	5	4

注：名次值越大风险越大。

俄罗斯的投资环境有个逐步演化的过程。

原苏联时期稳定的政治环境对投资者来说是具有一定的吸引力的，但稳定的政治环境并不意味着稳定的经济环境。自从原苏联解体之后，俄罗斯的经济和政治均陷入了混乱之中。实际上从中央到地方，工业经济政策完全处于失控状态。因此，对于西方投资者来说，俄罗斯的投资环境的确是复杂的和高风险的。最困难的是，投资者不知道如何和权力机构打交道。因此，那时的投资受到了极大的限制。要么是极短期的，要么就是严格小心地选择投资方向。

1991 年 6 月，俄罗斯出台首部投资法。1992 年相继出台了调整投资、税收、关税等方



面的法规。但这些法规中有很多与 1991 年的投资法相矛盾，未能给投资者提供稳定的投资法律保障，而且，投资法中的相关规定也未在实际中得到有效的执行。例如，根据投资法，所有外资企业为生产目的进口的原材料均免征关税，投资法第七章规定给予自由经济区内外资企业的税收优惠等等在实际中并未得到遵守和执行。又如根据 1992 年 6 月 4 日总统令，所有外资企业（包括合资企业）必须至少将出口外汇收入的一半通过授权银行在国内外汇市场上出售。实际上，这条法令导致了外资企业 10% 的利润以手续费的形式流入授权商业银行。

根据 1991 年投资法，在税收上给予外资企业（包括合资企业）国民待遇，同时给予特定行业或在某些地区（如自由经济贸易区）相应的税收优惠。但实际上，这些条款并未得到执行。

1992 年初，所有外资企业均有两年免税期的规定被取消。年末又得到恢复，但两年的免税只给予 1992 年 1 月 1 日之前注册的外资企业。

1992 年，对石油天然气行业又新增了六种税。总的来说，这些税收达到外资企业收入的 47% 之多。然而，在美国和英国，相应的比例只有 15%~20%，阿根廷和哥伦比亚为 20%~25%。

从 1989 年至 1993 年，企业所得税税率从 25% 增长到 32%。新引进增值税，税率 28%，1993 降低为 20%。

外国投资者对于俄罗斯的税收政策普遍没有好评，认为税率过高，远远高出国际平均水平。

1993 年 5 月 21 日出台关税税率法案。但该法案涉及关税优惠的第 37 条并未提到投资法中给予外资企业进口原材料的免税政策。1993 年末，在一些行业巨头的游说下，汽车、酒类等的关税税率急剧升高，给外贸型外资企业带来了巨大的损失。

为了改善俄罗斯的投资环境，1993 年 9 月 27 日，签署了另一条总统令，规定所有新出台的法令在三年内不针对外资企业。由此，所有新的法案，无论联邦政府，还是联邦主体，凡对外资企业新增限制的，均在三年内无效。但是该法令在实际中并未得到执行。除此之外，还新增了若干限制。例如 1993 年 10 月 17 日 1924 号总统令在很大程度上限制了外资银行在俄罗斯的业务。若干外资银行被吊销许可证。

1995 年，对在俄的外资企业来说，税收和关税环境进一步恶化。1995 年 3 月 13 日的《关于对外贸易优惠的若干问题》法案取消了所有以前给予的进出口贸易的优惠待遇。该法的第 37 条仅仅给作为注册资本的进口商品以关税优惠。

1996 年 7 月 23 日，联邦政府第 883 号法令进一步规定，给予作为注册资本进口的商品以优惠待遇仅仅针对免征消费税的商品，而且必须是生产工具，在指定的期限内进入俄罗斯境内。

1995 年 1 月 25 日第 73 号《关于生产资料行业吸引外资的附加规定》总统令规定，只有投资额不低于 1 亿美元的投资者才给予关税优惠。

1991 年投资法第 31 条赋予了外国投资者参与私有化的可能。但是并没有给出外国投资者参与俄罗斯国有资产私有化的具体可行的措施。也就是说，外国投资者实质上是被排除在俄罗斯国有资产私有化过程之外。在私有化过程中，提供给外国投资者的只有一些亏损的工业企业以及未完工程。外资参与生产高科技含量产品的企业，国防军工企业，电力能源行业的企业私有化需要有许可证。除此之外，还有另外一些限制。例如禁止外资参与某些特定项



目的私有化,控制外资参股有限责任公司的最高参股比例,国有控股等等。

其他某些独联体国家,例如哈萨克斯坦,已经建立了一个国家支持外国投资的完整的体系。哈萨克斯坦于1997年制定了《关于国家支持外国直接投资法》。然而,在俄罗斯,很遗憾,没有建立起国家支持外国投资的体系,没有相关的法规。最重要的是,没有设立专门支持外国投资的相关机构。在哈萨克斯坦就设有专门的促进外资投资的办事处。

在俄罗斯只有两个关于如何支持外商投资的文件,并且执行的效果不理想。第一个文件是1994年9月17日第1928号总统令:《关于在俄罗斯联邦的私人投资》。第二个是1996年5月1日的第534号政府法令:《关于促进外商在俄罗斯联邦的投资》。根据这两个文件,俄罗斯政府给予通过竞标取得投资项目并进行投资的外国投资者以政府担保。就是说,如果项目投资失败,而且不是由于外国投资者的原因,政府在该项目所借贷款的60%的限度内给予外国投资者以赔偿。得到政府担保的投资者可以以此取得银行贷款。能够有权参加竞标的是那些高效的投资项目,在这些项目里投资者的投资额应该不少于自有资产的20%。这里的自有资产包括股东权益,利润和折旧。

1994年9月17日第1928号总统令规定:

(1) 俄罗斯联邦政府每年应该以国民生产总值的0.5%向高效投资项目投资。

(2) 优先投资于能够促进经济增长的项目,同时投资者投入的资金应该不少于总资本的80%(包括外国投资),自有资本不少于总资本的20%,投资回报年限不超过两年。

(3) 参加竞标的投资项目和商业计划呈报俄罗斯经济部,同时应该附有国家环保局的鉴定。俄罗斯政府有权对涉及到外资的投资项目提出附加的要求。

(4) 竞标成功的投资者有权选择以下几种方式的国家财政支持:

① 中央银行给予不超过两年的贷款,贷款利率由联邦政府确定;

② 国家给予投资资源,同时新建项目的部分股权归国家所有。在项目开始赢利的两年内,国家开始出售股权。

1996年1月20日的70号和1996年4月16日的565号总统令对上述两个文件进行了补充,但没有做原则上的改动。

只有在建立起有足够特权和权威的机构,在战略上专项负责吸引外资事务,在全国范围内形成一个统一的共识情况下在俄罗斯才能形成一个稳定的投资环境。但是,在这方面,我们看到的是不断的机构改组。如1993年建立的招商委员会就已经被撤销。该委员会的所有职能转交给俄罗斯国际合作与发展办。该机构虽然做了一些实事,建立了包括500个地区的投资项目的信息系统,在一定程度上起到了促进外商投资的作用,但是效果是很有限的。1994年该机构开始隶属于外经贸部,实质上是被撤销。后来外经贸部成立了投资局,但和吸引外资并没有多大的联系。从1994年3月起,吸引外资的职能开始由经济部承担。1994年4月,经济部成立项目融资中心,但该机构起到的是出口咨询的作用。所以,在俄罗斯,真正从事吸引外资的机构可以说实际上是不存在的。在政府里,负责招商引资的部长的职位被撤销。在有俄罗斯对外合作与发展办的时候,该机构由一位副部长负责,现在该机构被撤销,招商引资也无人负责。因此,俄罗斯给很多外国投资者的印象是,找不到可以对话的人或机构可以严肃地坐下来谈投资。1995年的投资法草案拟设立这样一个专门的机构,赋予较多的权威,但该法草案最终也没有成为法律。



二、外国投资者在俄罗斯的法律地位

按照国际惯例，给予外国投资者国民待遇。在俄罗斯第一部关于外商投资的投资法中（1991年的《外商投资法》）有如下表述：

“所有在俄罗斯境内的投资将享有本法及其他法律法规和国际法所保障的完全的和无条件的法律保护。外国投资者享有和本国法人及自然人同等的法律地位，法律特别规定的不具有权利除外”。

换句话说，给予外国投资者至少国民待遇。给予外国投资者国民待遇是一种国际惯例。

1999年的外商投资法也差不多有相同的表述：外国投资者的法律地位及通过投资所取得的利润的使用将享受到国民的同等待遇。

既然1999年的投资法规定外国投资者的法律地位不仅受到该投资法的保障，同时也受其他法律法规和国际法的保障，所以我们应该注意国际法中的有关条款。

在俄罗斯立法保证给予外国投资者与国民同等的待遇之前，国际上已经存在很多关于给予外国投资者本国国民待遇的国际法规，比较有名的有：海事法，国际贸易合同法等等。例如美国在二战后与其他国家签订的国际贸易合同中就经常提到给予外国投资者本国国民同等待遇的条款。

由于有国民待遇，法人和自然人能够在一个国家之内自由的选择商业范围，收集和传递信息，进行商业接触，使用通讯设备，例如：使用电话，电报，邮局。每一个国家都承担起给予外国财产公平的法律待遇的义务，杜绝一些可能破坏投资者或者财产所有人合法利益的歧视性行为。除了以上的法律法规，直接关系到外国投资者利益的还包括：税法，资本利润转移等法律法规。

随着国际经贸关系的发展，出现了新的国际关系形式，国民待遇也增加了新的内涵，新的内涵更着重于签订一些保护外商投资的协定而不是表现在贸易合同中。

三、俄罗斯给予外国投资者的保障

1999年《外商投资法》由于缺少很多必要的条款实质上不能称作为一个真正的投资法。例如在该法中没有规定外资进入俄罗斯市场的条件及进入俄罗斯之后所需办理的各种手续，也没有规定外国投资者的权利和义务，如果外国投资者有违背法律的行为，没有可操作的具体法规对其行为进行界定及惩罚，同时国家政府也没有设立机构对外商和外国资金的进入进行审批。那么该法律可以给投资者提供哪些保障呢？在该法律的第5~17款中有明确的规定：

第5款中规定给予外国投资行为在俄罗斯境内法律保护的保障。

第6款中规定保证外国投资者可以使用不同的方式进行投资。

第7款中规定保证外国投资者的合法权利和义务。

第8款中规定保障对在公有化过程中外国投资者的利益损失予以赔偿。

第9款中规定如法律有对于外国投资者不利的变动时，将保障投资者的利益不受侵害。

第10款中规定投资过程中出现的纠纷可以得到妥善的解决。

第11款中规定保障投资者的合法收入和利润可以通过合法途径转出。

第12款中规定保障外国投资者初期的投资资本及信息技术资料顺利转出的权利。

第13款中规定外国投资者有购买有价证券的权利。



第 14 款中规定外国投资者具有参与俄罗斯私有化进程的权利。

第 15 款中规定法律保障外国投资者在俄罗斯的土地、房屋等不动产不受侵犯。

第 16 款中规定保证给予外国投资者关税优惠。

第 17 款中规定俄罗斯联邦主体以及地方政府保证给予外国投资者税收优惠。

以上所列的保障条款中对于投资者来说最主要的作用是可以保护投资者的财产安全。存在这样的保障在国际法和国内法中都有涉及，国家保障外国投资者的财产安全，保证不会采取暴力的、强迫的没收财产的手段，以及其他的可能导致投资者财产损失的行为。

每一个国家当然也包括俄罗斯都为自己保留有对外国投资国有化的权利。这些权利在国际原则上是一个国家的主权，在很多国际法中也明确提到。但是只有当外国投资影响到了国家安全和社会利益时，主权国家才会行使这方面的权利。

在 1991 年的投资法中对于由于俄罗斯公有化进程中外国投资的损失赔偿问题有明确的说明，不仅向投资者赔偿经济损失（包括资金及其利息），而且对于商机损失也有明确的赔偿方式。但是在 1999 年的新投资法当中对此类问题再也没有提起过。而在国际法中对于这类赔偿则有很明确的说明，在公有制的过程中对于投资者的利益将造成很大的损害，因此投资者有权要求补偿自己的投资损失，对于不能及时追回的损失，还有权追究利息赔偿。

另外一个对于投资者很关键的问题，就是投资者的资本能否自由流动，以及投资所取得收入是否可以顺利地转至境外。这主要涉及到投资的当期收入（红利，利息等），以及先期投入的资本和公司清算后的剩余资本等。

对投资者来说最有吸引力的还是一个国家政治和经济的稳定性，当然一个国家的政治稳定性不一定完全取决于政府，但是是否建立一个完善的保障外国投资者合法权益的法律则完全取决于政府是否有引进外资的意向。

第二节 21 世纪初俄罗斯的政治与经济

20 世纪 90 年代初那场震惊世界的剧变至今令人记忆犹新，动荡不安的俄罗斯一直成为人们关注的对象。

一、改革历程，风雨漫漫

在过去的十几年间，原苏联和东欧地区的经济体制发生了深刻的变化，各国纷纷摒弃运行不良的中央计划经济体制，实行市场经济体制。不适合国情的“休克疗法”使俄罗斯陷入了长达 10 年的经济和政治相互交织的深刻的危机之中。

回顾俄罗斯的改革历程，我们不难看出，叶利钦大刀阔斧的改革并没有给俄罗斯带来更多的生机，卢布的不断贬值使人们对俄罗斯前途充满忧虑。俄罗斯独立后，从 1992 年开始实行经济转轨和市场化改革。由于出现种种失误，使俄罗斯经济多次遭受挫折和失败，并一直走不出危机的泥潭。从 1991 年俄罗斯出现明显衰退开始（当年 GDP 比上一年下降 9%），俄罗斯经历了连续 6 年的经济负增长，到 1997 年刚刚出现复苏迹象（GDP 比上一年增长 0.4%），1998 年 8 月 17 日起又遭受了金融危机的沉重打击。据统计，俄罗斯在 20 世纪 90 年代，GDP 总体下降了 50% 多。截至 1998 年，俄罗斯的 GDP 仅相当于美国的 1/18 强，中国的 1/2 弱。居民的人均实际收入甚至下降了 80%，约有 60% 的人生活在贫困线以下。通



货膨胀极其严重,物价飞涨了6000多倍,很多人的存款一夜之间全部化为乌有。社会环境不断恶化,法律基础十分薄弱,俄罗斯有的地方的失业率高达50%~60%。20世纪90年代中后期,俄罗斯的总体宏观经济环境一直在持续恶化,卢布与美元的汇率动荡,银行利率不断攀升,通货膨胀持续恶化,物价飞涨,贫富差距逐渐拉大,这些因素都使得俄罗斯经济一直在低谷徘徊不前。

1992年以来,俄罗斯经济转轨的道路上荆棘密布,险象环生,而政治舞台则始终是危机四伏,争斗不止。总统与议会的斗争、总统与政府的矛盾,以及政府与议会的摩擦,使政府不能集中精力和独立自主地制定和执行经济转轨的路线和方针。而从计划经济向市场经济的转轨是一项十分复杂的社会系统工程。其中任何一项转轨措施都会触及部分阶层或集团的切身利益,因此需要加强国家的职能,需要有一个稳定的有权威的政府。但是,叶利钦却出于政治斗争的需要,在他执政8年的时间里,对俄罗斯政府进行了大大小小十几次改组,而最令人难以理解的便是在1998年3月到1999年8月短短的一年半时间里竟四次解散政府。这在世界大国近代史上是没有先例的。这期间频繁的政府危机成为自1993年10月炮打“白宫”以来最严重的政治动荡,从而引发了1998年8月震惊世界的金融危机。金融危机对俄罗斯总体经济形势的最大影响是,它驱散了俄罗斯政府几年来苦心经营的对于经济的一种乐观气氛,严重打击了外国投资者刚刚萌发的投资信心。

1999年以来,俄罗斯经济开始出现了恢复性的增长。尤其是2000年3月普京当选俄罗斯总统以来针对叶利钦时期的社会经济方面的种种弊端,陆续出台了一系列重大的改革措施和发展规划,俄罗斯出现了十几年来从未有过的政治稳定局面,为摆脱经济危机、恢复经济发展创造了有利的政治环境。普京意识到,俄罗斯要想重现昔日的辉煌,不能没有强大的经济和军事实力做后盾,为此,他力促能源产业稳定生产和出口,为经济增长目标的实现奠定基础的同时,加强强力部门,整顿过去的混乱和动荡局面,调整联邦中央和地方的关系,控制舆论媒体,打击同政府作对的媒体寡头势力;另一方面,竭尽全力改善民众生活,使其尽可能地从改革中获得实惠,以赢得民心。由于选择了一条适合俄罗斯国情的发展道路,大力发挥资源优势,优先发展能源部门,刺激和带动了俄经济的全面持续增长,俄罗斯的国际地位和国力均出现不同程度的提高。

经过13年来的诸多挫折后,俄罗斯已经摒弃了计划经济体制,市场经济的理念逐步被国人所接受,经济连续6年出现增长,改革初见成效。

二、普京执政俄罗斯

2000年5月7日,普京正式宣誓就任俄罗斯总统。俄罗斯出现了多年来少有的基本稳定的政治局面,经济形势也有明显好转。2004年3月,普京蝉联俄罗斯总统,在新一轮任期内,普京的治国方略将进一步得以贯彻落实。

一) 政局相对稳定

俄罗斯总统普京认为,政治领域是“俄罗斯复兴关键之所在”,因此他上任后采取了一系列的措施以实现政局的稳定:以联邦宪法重新规范各共和国、州和边疆区等联邦主体与中央的关系,并把全国划成七个联邦区,由总统直接委派全权代表管理,此举加强了中央对地方的垂直领导,遏制了地方政权的离心倾向,逐步恢复了强有力的国家政权体系。普京还组建了亲政府的“团结党”,加强了政府在杜马(议会下院)的影响力,保障总统和政府提出