

张 萍 · 著

中国企业 对外投资的 政治风险 及管理研究

Z HONGGUO QIYE DUIWAI TOUZI DE
ZHENGZHI FENGXIAN JI GUANLI YANJIU

上海市劳动和社会保障学会 编

47



上海社会科学院出版社

F279.247
201210

阅 览

张 萍 · 著

中国企业 对外投资的 政治风险 及管理研究



ZHONGGUO QIYE DUIWAI TOUZI DE
ZHENGZHI FENGXIAN JI GUANLI YANJIU

上海市劳动和社会保障学会 编



上海社会科学院出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国企业对外投资的政治风险及管理研究/张萍著

—上海:上海社会科学院出版社,2012

(《探索·研究·实践》系列丛书)

ISBN 978-7-5520-0047-4

I. ①中… II. ①张… III. ①企业-对外投资-风险管理-研究-中国 IV. ①F279.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 058701 号

中国企业对外投资的政治风险及管理研究

著 者:张 萍

责任编辑:陈如江

封面设计:郑 义

出版发行:上海社会科学院出版社

上海淮海中路 622 弄 7 号 电话 63875741 邮编 200020

<http://www.sassp.com> E-mail:sassp@sass.org.cn

经 销:新华书店

印 刷:上海长城绘图印刷厂

开 本:850×1168 毫米 1/32 开

印 张:4.375

插 页:2

字 数:125 千字

版 次:2012 年 5 月第 1 版 2012 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5520-0047-4/F·133

定价:20.00 元

版权所有 翻印必究

前 言

人类的历史就是一部有声有色的艰苦探索史。劳动在人类探索中产生和发展,直至现今仍是人类赖以生存的基本手段。因此,对于劳动及其与劳动相关的问题以及所延伸到其他方面的研究就成为一门永恒的社会科学,对这门科学的研究,随着经济、社会的不断发展一直在延续着……

上海市劳动和社会保障学会是上海市从事劳动保障理论和实践研究的社会学术团体,它随着上海的改革开放诞生,又随着上海的社会经济发展而成长!近30年来,结合上海的实际情况,学会在劳动保障的理论和实践研究方面积累了一定的经验。

为了进一步推进上海的劳动保障理论和实践的研究,在理论界的专家、学者,劳动保障和人力资源管理工作者的关心支持下,我们主编了《探索·研究·实践》系列丛书,力求在就业促进、社会保障、收入分配、劳动关系、人力资源管理等方面进一步探索研究。在回顾改革

开放 30 多年实践的同时,也注意对新形势下的一些新问题、新情况进行研究。现在我们推出了《中国企业对外投资的政治风险及管理研究》一书,以供广大企业界的读者参考和研究。

我们热忱欢迎理论界的专家、学者,以及劳动保障和人力资源管理工作来稿,不断参与系列丛书的出版,将你们的睿智和理论闪光点奉献给广大读者……

上海市劳动和社会保障学会相信,在广大热心劳动保障理论研究人士的积极支持下,系列丛书一定会受到广大读者的欢迎,并将对上海乃至全国劳动保障事业和社会经济发展产生深远的影响。

上海市劳动和社会保障学会

二〇一二年二月

C O N T E N T S

目 录

第一章 绪论 / 1

- 1.1 研究背景和目的 / 1
- 1.2 研究思路 / 6
- 1.3 全书框架 / 7
- 1.4 创新与不足之处 / 8

第二章 中国对外投资 / 10

- 2.1 中国对外投资理论 / 10
- 2.2 中国的“走出去”战略 / 12
- 2.3 中国对外投资现状、特点及面临的政治风险 / 14

第三章 政治风险 / 19

- 3.1 西方学者对政治风险的研究 / 19
- 3.2 中国学者对政治风险的相关研究 / 38

第四章 中国企业对外投资遭遇的政治风险及其根源分析 / 42

- 4.1 中国企业对外投资遭遇的主要政治风险 / 42

4.2 中国企业对外投资遭遇政治风险的根源分析 / 46

4.3 案例分析 / 61

第五章 政治风险量化分析模型介绍 / 76

5.1 构建指标体系 / 77

5.2 数据来源:WBI 和 HER / 80

5.3 数据分析方法 / 80

5.4 模型计算结果 / 82

5.5 案例分析:中东/北非动乱 / 86

5.6 模型分析结论 / 89

5.7 模型改进 / 90

第六章 中国企业对外投资的政治风险管理框架 / 92

6.1 政府层面的政治风险管理 / 93

6.2 企业层面加强防范 / 98

6.3 建立跨国经营政治风险立体规避体系 / 101

第七章 总结 / 113

参考文献 / 116

附录 / 120

后记 / 133

第一章 绪 论

1.1 研究背景和目的

1.1.1 研究背景

随着中国“走出去”战略的推进,一方面中国企业挟带着大量资金,在中国政府和国有金融机构的支持下,大量进入非洲、南美、亚洲、北美甚至欧洲,中国对外投资的步伐近年来大大加快,投资的规模和进入的行业也越来越大、越来越广泛;但另一方面,经济全球化和世界政治格局的多变,带来跨国公司宏观经营环境的改变,某些改变是如此重大并且影响巨大,这些由政治因素引起的企业经营环境的改变,对企业来说往往是影响最深刻的,而且是企业仅依靠自身的力量往往无法扭转或改变的。

2004年西班牙埃尔切温州鞋城被烧事件,2005年中海油被迫放弃收购美国优尼科公司,2009年中铝收购澳大利亚力拓公司失败,2011年初北非动乱和中资企业(机构)人员利比亚大撤退事件,2011年9月底缅甸总统宣告搁置密松电站项目,苏丹、尼日利亚、阿富汗等中资公司员工遭劫持、武装袭击等事件不时发生等等,都表明政治风险已经成为跨国经营无法回避的重要风险,并一再为中国企业跨国经营敲响了警钟。

中国企业缺乏海外投资和运营的足够经历。许多实践经验表

明,我国企业在跨国经营中对所遭遇的政治风险,远没有很好的心理和实践准备,对于可能出现的各种不确定因素无法胸有成竹、从容应对。

那么,现实社会里存在着什么样的政治风险——从宏观到微观,从社会革命、地缘政治冲突和恐怖主义,到监管政策变化以及国有化?我们如何识别这些风险?又应该如何了解我们的企业会在哪里遭遇这些风险?

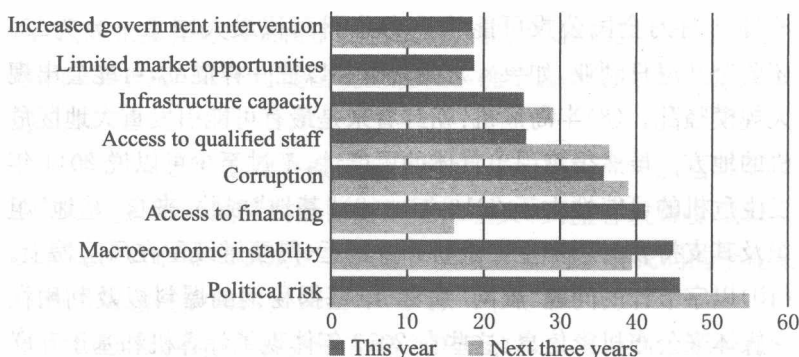
2011年初,路透社政治和综合新闻编辑肖恩·马圭尔选取的未来一年值得关注的10个政治风险趋势包括:(1)华盛顿对北京:这在许多人列出的风险排行榜上都位居榜首,而且近几年来已经成为“全球风险”。(2)老人当政的国家:关注老人执政且没有明确继任计划的国家可能出现的乱象,埃及、沙特、伊朗和泰国都属于这一范畴。(3)难以量化但很麻烦的可能性:以色列为减缓伊朗朝着拥有核武器方向迈进的速度而对其核设施发动军事袭击的可能性有多大?可能性在零到100%之间。(4)经济至关重要:在增长不均衡、债台高筑以及紧缩政策成为流行词的情况下,西方经济体要推行成功的政治管理举措绝非易事。总体说来,欧元区外围国家无法迅速通过削减开支和增加税收来填补财政漏洞,只能靠欧元区较大经济体,特别是德国的政治意愿来让这些国家不致破产。这造成了政治上的不确定性。(5)危机反冲力:街头暴力引人注目、吵吵闹闹、令人害怕。欧洲会出现反紧缩政策的抗议活动。大多数发达国家的生活水平出现了实实在在的下降,这导致与政治演说不和谐的愤怒声音出现。(6)选举前的姿态:举行选举的前景几乎和即将到来的选举一样会扭曲决策。法国、美国和俄罗斯都将迎来选举。(7)国家风险:每个国家都有自己的风险,哪里是安全的?土耳其执政党可能会在即将到来的选举中赢得第三个任期,从而继续推行有利于增长的改革举措。有些地方要回避,比如

苏丹,1月的全民公投可能将这个非洲面积最大国家一分为二。还要避开尼日利亚,如果4月的选举和以往一样混乱,可能会出现大规模骚乱。(8)半岛危机:朝鲜看来是最有可能引发重大地区危机的地方。虽然很难说出具体的可能性,不过至少可以说2011年发生危机的可能性大于2010年。(9)“基地”威胁:来自“基地”组织及其支持者的恐怖主义威胁并未走远,需要继续留在风险榜上。(10)以字节计的问题“震网”病毒、维基揭秘网的爆料以及利用社交媒体来公布机密信息,这些在2010年体现了计算机和基于互联网的信息传输机制在破坏社会和政治规则方面所具有的威力。这代表着对隐私的侵犯、企业为保护自身付出的高昂成本以及间谍活动中加入的新元素。

越来越多的公司和机构现在已经意识到,对于很多国家的市场和投资来说,政治因素的影响至少不亚于经济基础的影响。政治风险对企业经营造成了巨大威胁。

世界银行跨国投资担保机构 MIGA (Multinational Investment Guarantee Agency) 于 2009 年指出:广义地说,政治风险是指跨国企业经营因东道国或母国的政治力量或事件,或因国际环境变化,而中断的可能性。MIGA2009 年对全球 300 家跨国公司的一项调查显示,限制跨国公司向新兴市场投资的主要约束条件中,排在首位的就是政治风险,且未来 3 年其重要性将持续上升(见图 1-1);而在 MIGA 罗列出的政治风险种类中,违约、汇兑转移限制、战争和内乱赫然名列前三(见图 1-2)。

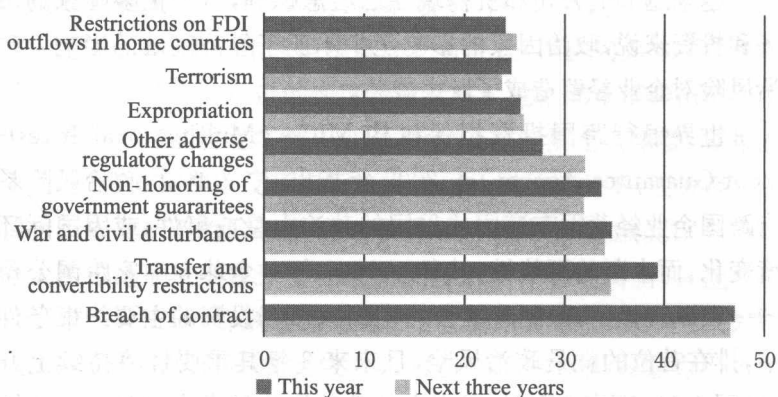
由图 1-1 可见,跨国企业向新兴市场投资考虑的因素中,政治风险排在首位,接下来才是宏观经济稳定性、融资便利、腐败、合格员工人才、市场机会等等。可见,政治风险的存在,大大约束和限制了跨国公司对新兴市场的投资,并且在未来 3 年内影响趋势还将上升。



资料来源: MIGA-EIU 2009 年政治风险调研报告。

注: 横轴为受访者百分比, 由于调研允许多选, 因而百分比可能超过 100%。

图 1-1 向新兴市场国家投资的主要限制因素

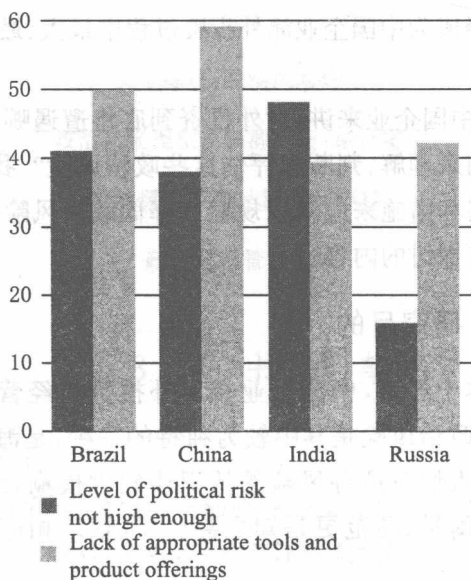


资料来源: MIGA-EIU 2009 年政治风险调研报告。

注: 横轴为受访者百分比, 由于调研允许多选, 因而百分比可能超过 100%。

图 1-2 向新兴市场国家投资最受关注的政治风险类别

而在政治风险的种类上, 根据上图可以发现, 最受关注的是(政府)违约、汇兑和转移限制、战争和內乱、违反政府担保、其他监管变化等等。



资料来源: MIGA-EIU 2009 年金砖四国政治风险调研报告。

注:纵轴为最大的两类原因,由于调研允许多选,因而受访者百分比可能超过 100%。

图 1-3 金砖四国企业未能减轻政治风险的原因

由图 1-3 可以发现,金砖四国受调查企业认为,政治风险未能被有效减轻的主要原因有二:一是政治风险水平不够高;二是缺乏风险应对工具。其中,约 60% 的中国受访企业认为缺乏应对政治风险的工具。

利比亚危机对中国政府和企业都是一次警醒。我们需要反思:为什么对于利比亚的政治风险,中国政府部门和中国企业基本上没有预警? 如果今后中国企业再遇到类似事件,是不是每次都要中国政府出面来一次大撤侨? 要知道,在非洲有超过 100 万的中国人! 如果每一次海外政治动荡都由国家组织大规模撤侨,中央政府有再大的雄心、中国经济实力再强,也会吃不消。事实上,

政治风险已经成为中国企业海外投资过程中最大、最不可测、最不可控的风险。

那么,对中国企业来讲,对外投资到底将遭遇哪些政治风险?我们应当如何来理解、判断和评估这些政治风险?我们又该采取什么样的策略和措施来应对以规避或降低政治风险带来的损失?这正是本书要探讨的内容。

1.1.2 研究目的

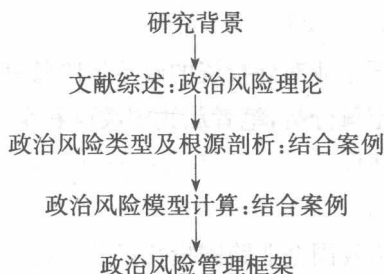
相对于本土经营,中国企业在对外投资与经营过程中将遇到更多风险,政治风险是其中较为独特的一种,是海外投资所特有的。然而,人们对这种风险的认识还较为模糊,经常忽视,对于如何识别、衡量、防范更是知之甚少,也缺乏相应的应对管理策略。

本书主要针对中国企业在对外投资跨国经营所面临的政治风险分析衡量及其管理规避问题进行研究,目的是为我国企业跨国投资经营决策时能更全面地考虑政治风险因素,并采取合理应对措施而服务。

1.2 研究思路

本书采用规范研究、逻辑归纳、案例研究等方法,深入研究中国企业对外投资遭遇的政治风险状况,并结合案例对中国企业遭遇的政治风险爆发根源进行分析,引入模型对政治风险进行定量分析,最后提出中国对外投资政治风险管理的策略和措施。

全书总体上按照确立研究对象、文献综述、分析问题(结合案例研究)、提出对策、得出结论的思路进行。其内容结构如下图所示。



1.3 全 书 框 架

本书共分七章。

第一章为绪论,介绍本书的研究对象和研究目的,研究方法和思路、研究创新和不足之处,以及整体框架结构。

第二章为我国对外投资的理论和现状,指出我国对外投资面临巨大政治风险这一事实。这是本书研究政治风险的大背景。

第三章为政治风险文献综述。本章分为两部分:西方学者政治风险的理论研究,我国学者对政治风险的研究成果。新时期下笔者对政治风险的定义进行了重新界定:政治风险是指由于各种政治力量的利益博弈而使跨国企业在东道国的投资遭受某种不利结果的可能性。

第四章对我国企业对外投资面临的政治风险类型及其发生根源从东道国、我国(企业)和国际政治经济环境变化三个维度进行全面、深入挖掘,并结合案例,对政治风险进行宏观定性分析,使企业可以更好地认识政治风险。

第五章引入模型,尝试对世界主要国别的政治风险进行量化评估,采用趋势分析的方法,用案例来分析说明这一模型的可信度。因此该模型可以为我国对外投资企业衡量东道国政治风险提

供参考。

第六章为中国企业对外投资的政治风险管理框架。通过对政治风险的定性和定量分析,笔者从我国政府和企业两个层面,给出政治风险的管理建议。

第七章为总结。

希望本书能为我国企业跨国投资经营决策时能更全面地考虑并管理政治风险提供警示和启示的作用,为我国对外投资战略作点贡献。

1.4 创新与不足之处

1.4.1 本项研究的创新点

我国学术界对跨国经营政治风险的研究尚处于初级阶段,大多数学者仅粗浅地引用西方国家的理论体系,缺乏创新。虽然我国学者从不同的角度对我国企业对外投资的政治风险有了不少研究,但过去的许多研究中,并没有把政治风险根源放在国际政治经济变化的背景下进行深层挖掘,也没有建立或引用已有的模型,量化评估东道国政治风险的程度。

本书在前人研究的基础上,对政治风险的定义重新进行界定,在新时期下提出我国企业对外投资面临的政治风险主要类型,并从国际、东道国和我国(企业)三个维度深入剖析政治风险发生的根源,并结合案例,对政治风险进行宏观定性分析。

本书引入了模型计算,探索量化评估我国对外投资国别的政治风险,并进行趋势分析,以期给我国对外投资企业评估东道国政治风险一个比较直观的衡量。在模型分析的基础上,提出了模型指标体系改进的意见,并对模型进行改进和调整。

通过宏观定性和定量的分析,有助于我国企业对东道国政治风险的识别和衡量。

最后,分别从我国政府和企业的视角提出相应的政治风险防范和管理的应对策略和举措,力求使政府创造有利于企业应对政治风险的环境,企业采取具体策略和措施来积极应对。

1.4.2 不足之处

由于笔者的水平有限和资料的局限性,本研究范围为一国宏观层面的政治风险,模型计算结果只能显示哪个国家政治风险高和近几年的政治风险历史发展走势,但不能解释为什么,并且也不针对具体投资企业或投资项目。

具体企业或项目的政治风险分析,还须全面、综合考虑宏观和微观的风险因素,具体问题具体分析。

另外,书中引入的模型所采用的指标数据是滞后发布的,因此具有一定的时滞性,广大企业在利用本模型得到政治风险度量值作为参考的同时,仍应密切关注国际、国内的政治、经济等的发展变化,并从政治风险发生的根源来理解和诠释。

第二章 中国对外投资

2.1 中国对外投资理论

2.1.1 小岛清的边际产业扩张理论

20 世纪 70 年代,日本一桥大学教授小岛清(Kiyoshi Kojima)提出的边际产业扩张理论(Theory of Marginal Industry Expanding),也称为比较优势投资理论(Theory of Comparative Advantage to Investment)。小岛清运用比较优势原理研究了日本企业对发展中国家的直接投资日渐增加的事实,认为对境外的直接投资,应该从边际产业开始,即从本国已经处于或将要处于比较劣势的产业开始,并依次进行。这样,不仅可以促进本国对外贸易的发展、使本国的产业结构更加合理;而且还有利于发展东道国劳动密集型行业,因而对本国和东道国都有利。根据对外直接投资的动机,小岛清将对外投资分为四种类型,即劳动力导向型、自然资源导向型、市场导向型和生产与销售国际化型。

小岛清的这一理论适合阐释中国在经济结构调整和产业不断升级换代的背景下积极推进对外投资。得益于多年来实行的改革开放政策,中国在吸收和改进国外先进生产技术的基础上,在资源开发、机械制造、生产加工等资源密集型和劳动密集型产业上,形成了相对具有比较优势的产业,但由于国内资源的匮乏、劳动成本