



平凡企业资本运作实务丛书

PINGFAN QIYE ZIBEN YUNZUO SHIWU CONGSHU

7

# 世界各国投资 法律环境实务

SHIJIE GEGUO TOUZI FALV HUANJING SHIWU

陈平凡◇著



法律出版社  
LAW PRESS·CHINA

295.4

D912.2/5.4  
20131



平凡企业资本运作实务丛书

PINGFAN QIYE ZIBEN YUNZUO SHIWU CONGSHU

7

# 世界各国投资 法律环境实务

SHIJIE GEGUO TOUZI FALV HUANJING SHIWU



陈平凡◇著



法律出版社  
LAW PRESS·CHINA

## 图书在版编目(CIP)数据

世界各国投资法律环境实务 / 陈平凡著. —北京:  
法律出版社, 2012. 6

(平凡企业资本运作实务丛书)

ISBN 978 - 7 - 5118 - 3397 - 6

I. ①世… II. ①陈… III. ①外国投资法—  
研究 IV. ①D996. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 064750 号

世界各国投资法律环境实务

陈平凡 著

责任编辑 郑 导  
装帧设计 汪奇峰

© 法律出版社·中国

开本 710 毫米×1000 毫米 1/16

版本 2012 年 8 月第 1 版

出版 法律出版社

总发行 中国法律图书有限公司

印刷 三河市国新印装有限公司

印张 19.75 字数 283 千

印次 2012 年 8 月第 1 次印刷

编辑统筹 独立项目策划部

经销 新华书店

责任印制 张健伟

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978 - 7 - 5118 - 3397 - 6

定价:50.00 元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

## 序 言

投资银行是证券和股份公司制度发展到特定阶段的产物,是发达证券市场和成熟金融体系的重要主体,在现代社会经济发展中发挥着沟通资金供求、构造证券市场、推动企业并购、促进产业集中和规模经济形成、优化资源配置等重要作用。就资本市场而言,投资银行业务及其运行无疑扮演着非常关键的角色。

而一个显而易见的事实却是,尽管,近年来国内详细介绍投资银行业务方面的法律运作的理论著作已有一些,但具有实际操作价值的实务性中文书籍却寥寥无几。将此置于中国投资银行业务乃至资本市场发展亟需提速的当下,不能不说有几分遗憾。

相比之下,在美国、英国等资本市场发达的国家,关于这方面的著作可谓汗牛充栋,甚至有专门的出版社经营此类图书。另外,在我国,在法律理论和实务界,介绍投资银行业务运行过程的法律制度和法律实务的书籍较多,但是从资本市场的大视角精细研究投资银行业务中法律实务问题,将法律和投资银行具体实践紧密相联系的书籍亦不多见。

众所周知,投资银行业务中所涉及到的法律问题很多,且投资银行业务作为一项新兴业务,许多法律概念和法律关系的形成和界定都有个过程。这些法律概念和法律关系是一个企业存续中必然出现的,也是投资银行业务中,无论是股权融资、债权融资、项目融资、公司并购、企业上市等等,均是必须涉及的。

因此,本套丛书的出现,是市场对投资银行可操作性运行、流程和具体业务细节的需求的积极回应。而从其创新的体例结构、独到的理论阐释、精彩的实战技法等层面来看,堪称是近些年来中国少有的一套投资银行业

务“孙子兵法”。

进一步看,资本市场中投资银行的主要业务流程和操作细节本不是商业秘密,不应当为特殊的行业和机构所把持和垄断。对其的揭示和传播,有利于市场信息不对称的救治,有利于资本融资的公开、公平和公正,有利于我国有效资本市场的建立。通过对这方面知识的挖掘和传播,将投资银行业务从高高的金融金字塔中解放出来,使其普及化,不但有利于资本市场的快速发展,促进了投资银行业务的交流和发展;还有利于投资者金融意识的培养,有利于逐步发展金融文化,有利于加强国家金融安全。从这个意义上看,本套丛书无疑具有了更深层次的现实价值。

当前,中国正在大力发展资本市场,很多城市都在努力把自己打造成我国的金融中心。毫无疑问,在这个过程中,具有实务操作能力的人才短缺,成为发展的一个制约因素。而对于这个问题的解决,完全寄希望现今尚存在诸多弊病的高校教育是远远不够的。最迫切的解决之道,恐怕还需要投资银行实务界的自救。因此,投资银行实务界需要在实务中不断总结和发展这方面的知识,以公开著书立说的方式,为那些有志于从事金融实务业务的人士提供入门性的,甚至更为专家型的指导书籍,帮助他们能够迅速把握相关业务操作要领,在入行后快速进入角色。

从这个角度出发,本丛书作者将他们在这个领域多年积淀的经验和心得著成文字,与大家共享和共勉。应该说,本丛书所构筑的“体系”是作者进一步研究实践问题的提纲,其中有些问题还有待于进一步深化。对问题进一步的了解,需要众多读者同仁共同讨论。正是基于这个思路,作者出版了这套丛书,请读者提出宝贵的批评意见,以便从中吸取真知灼见进一步完善资本运作实务的理论与实践。

值得特别指出的是,本丛书的主要作者陈平凡先生系湖南金州律师事务所高级合伙人、董事,并担任湘潭大学法学院资本运作法律实务研究中心主任、湖南省法学会财税法学研究会副会长等多项职务,有着数年的法律行业的实践经验,在金融实践操作和理论、政策研究方面均颇有所建树,在日常分析问题和解决问题时,观点独到、敏锐、务实,在业界享有良好的声誉。从这套丛书的谋局部篇及涉及的讨论问题可以看出,丛书不仅为战略研究所需的理论创新作了铺垫,同时讨论的内容直指中国当前金融领域的热点问题。丛书在语言运用上力求准确、严谨,而又不失明白和畅达,体

现出实务性著作所追求的文风。更难得的是,作者在书中使用各种直观清晰的数据统计列表,增添了本书的审美价值,更增强了它的可读实用性。

看得出来,这套丛书并不追求个人得失,而是希望对社会有所贡献。我愿借此序,衷心希望我们的法律工作者及其他行业的有志之士能够继续积极探索,躬耕实务,为国家金融行业的发展作出更多的贡献。

湖南省金融办主任 张志军

2012年7月26日

# 目 录

## Contents

### 第一章 俄罗斯投资法律环境

#### 一、概述

#### 二、俄罗斯的经济环境

#### 三、俄罗斯投资法律环境

### 第二章 加拿大投资法律环境

#### 一、概述

#### 二、加拿大的经济环境

#### 三、加拿大投资法律环境

### 第三章 南非投资法律环境

#### 一、概述

#### 二、南非的经济环境

#### 三、南非投资法律环境

### 第四章 印度投资法律环境

#### 一、概述

#### 二、印度的经济环境

#### 三、印度投资法律环境

### 第五章 墨西哥投资法律环境

#### 一、概述

#### 二、墨西哥的经济环境

#### 三、墨西哥投资法律环境

### 第六章 巴西投资法律环境

#### 一、概述

1

1

4

7

19

19

21

23

31

31

33

36

49

49

51

53

68

68

70

73

87

87

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 二、巴西的经济环境              | 90         |
| 三、巴西投资法律环境             | 92         |
| <b>第七章 德国投资法律环境</b>    | <b>105</b> |
| 一、概述                   | 105        |
| 二、德国的经济环境              | 107        |
| 三、德国投资法律环境             | 109        |
| <b>第八章 意大利投资法律环境</b>   | <b>116</b> |
| 一、概述                   | 116        |
| 二、意大利的经济环境             | 119        |
| 三、意大利投资法律环境            | 121        |
| <b>第九章 新加坡投资法律环境</b>   | <b>132</b> |
| 一、概述                   | 132        |
| 二、新加坡的经济环境             | 135        |
| 三、新加坡投资法律环境            | 137        |
| <b>第十章 新西兰投资法律环境</b>   | <b>151</b> |
| 一、概述                   | 151        |
| 二、新西兰的经济环境             | 156        |
| 三、新西兰投资法律环境            | 158        |
| <b>第十一章 日本投资法律环境</b>   | <b>169</b> |
| 一、概述                   | 169        |
| 二、日本的经济环境              | 172        |
| 三、日本投资法律环境             | 174        |
| <b>第十二章 法国投资法律环境</b>   | <b>183</b> |
| 一、概述                   | 183        |
| 二、法国的经济环境              | 185        |
| 三、法国投资法律环境             | 187        |
| <b>第十三章 澳大利亚投资法律环境</b> | <b>194</b> |
| 一、概述                   | 194        |
| 二、澳大利亚的经济环境            | 197        |
| 三、澳大利亚投资法律环境           | 199        |

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| <b>第十四章 瑞士投资法律环境</b>  | 212 |
| 一、概述                  | 212 |
| 二、瑞士的经济环境             | 214 |
| 三、瑞士投资法律环境            | 216 |
| <b>第十五章 美国投资法律环境</b>  | 228 |
| 一、概述                  | 228 |
| 二、美国的经济环境             | 230 |
| 三、美国投资法律环境            | 231 |
| <b>第十六章 英国投资法律环境</b>  | 247 |
| 一、概述                  | 247 |
| 二、英国的经济环境             | 250 |
| 三、英国投资法律环境            | 251 |
| <b>第十七章 菲律宾投资法律环境</b> | 259 |
| 一、概述                  | 259 |
| 二、菲律宾的经济环境            | 261 |
| 三、菲律宾投资法律环境           | 263 |
| <b>第十八章 阿根廷投资法律环境</b> | 275 |
| 一、概述                  | 275 |
| 二、阿根廷的经济环境            | 277 |
| 三、阿根廷投资法律环境           | 280 |
| <b>第十九章 韩国投资法律环境</b>  | 288 |
| 一、概述                  | 288 |
| 二、韩国的经济环境             | 291 |
| 三、韩国投资法律环境            | 294 |

## 第一章

# 俄罗斯投资法律环境

### 一、概述

俄罗斯位于欧亚大陆,横跨欧洲与亚洲两大洲,领土长约1万公里,横跨11个时区,国土面积约1707.5平方公里,是世界上面积最大的国家。俄罗斯西邻大西洋,北邻北冰洋,东接太平洋,濒临三大洋的12个海,海岸线长约4.3万公里。俄罗斯的邻国有14个,西部同挪威、拉脱维亚、波兰、立陶宛、乌克兰、芬兰、爱沙尼亚、白俄罗斯接壤,南部与格鲁吉亚、哈萨克斯坦、阿塞拜疆、蒙古、中国、朝鲜接壤,东部与日本和美国的阿拉斯加州隔海相望。

俄罗斯联邦由83个联邦主体组成,83个联邦主体又按照地域划分为8个联邦区,8个联邦区为中央联邦区、西北联邦区、南方联邦区、伏尔加沿岸联邦区、乌拉尔联邦区、西伯利亚联邦区、远东联邦区、北高加索联邦区。俄罗斯83个联邦主体包括:21个共和国、9个边疆区、46个州、2个联邦直辖市(莫斯科、圣彼得堡)、1个自治州(犹太自治州)、4个自治区。俄罗斯联邦首都莫斯科是全国的政治、经济、文化以及交通中心,地处东欧平原,是欧洲最大的城市,莫斯科被划分为10个行政区,人口约1200万。俄罗斯其他主要城市有圣彼得堡、叶卡捷琳堡、下诺夫哥罗德、新西伯利亚、罗斯托夫、符拉迪沃斯托克、摩尔曼斯克等。

依据《俄罗斯联邦宪法》,俄罗斯是共和制的民主联邦制国家,实行三权分立和总统制。俄罗斯总统是国家元首,是俄罗斯联邦宪法、人和公民的权利与自由的保障,总统是国家武装力量的最高统帅并领导国家安全会

议,俄罗斯总统经国家杜马同意后任命俄罗斯联邦政府总理,政府其他高级官员则通过联邦总理的建议由总统任免,俄罗斯总统在杜马三次否决总统提出的总理人选后,可解散杜马,俄罗斯联邦政府会议由总统主持。此外,俄罗斯总统还拥有立法倡议权,可提出修改宪法的建议。俄罗斯总统通过直接选举产生,每届任期4年,不得两次连任,任何一个年满35岁、在俄罗斯常住10年以上的俄联邦公民都可以竞选总统。

俄罗斯联邦议会由联邦委员会(上院)和国家杜马组成(下院)。俄罗斯联邦议会是俄罗斯的最高立法机关,依据俄罗斯宪法,俄罗斯联邦的法律首先应由国家杜马通过,在5日内转交联邦委员会审议,联邦委员会通过后5日内送交总统签署和颁布。此外,俄罗斯联邦议会还享有对总统、政府和司法机关的监督权,联邦委员会可以罢免俄罗斯联邦总统的职务,国家杜马可以提出罢免俄罗斯联邦总统的指控,决定对俄罗斯联邦政府的信任问题。

俄罗斯联邦的司法体系由联邦法院和联邦主体法院两部分组成,仲裁法院、普通法院和军事法院在全联邦境内都实行统一的等级体系;宪法法院系统则分为彼此独立的联邦宪法法院和联邦主体宪法法院。俄罗斯宪法法院是法院系统用以制约总统和议会,平衡行政、立法、司法权力关系的一个机构,主要审理与宪法相关的案件。俄罗斯联邦普通法院由联邦最高法院、各联邦主体、区(市)法院、治安法院以及军事法院组成,上级法院对下级法院有司法监督权,联邦最高法院是普通法院体系中的最高审判机关。治安法院主要审理法定刑不超过2年监禁的案件和其他轻微的民事、行政案件。区法院是按照行政区划与行政层次设置的基层法院,其在自己的辖区是一审法院,也可是治安法院的上诉法院,主要受理刑事、民事、行政案件。俄罗斯审理民事、刑事和行政案件,实行三审终审。最高法院对普通法院体系的审判活动进行监督和指导,也可作为有关案件的一审法院。主体共和国最高法院和边疆州区等法院可作为一审和二审法院。

中俄两国相互投资与贸易较为频繁,据商务部数据显示,在2010年,中俄进出口总额为554.5亿美元,中国对俄出口296.1亿美元,中国对俄进口258.4亿美元。同样在2010年,中国对俄罗斯非金融类直接投资达5.94亿美元,俄罗斯对华投资3500万美元,中国企业在俄罗斯承包工程和劳务合作的合同额达11.9亿美元。中国企业在俄罗斯的主要投资领域

为贸易、能源、矿产资源开发、通信、家电、建筑、服务等。中国对俄罗斯出口的主要商品包括皮革制品、机械器具及零件、船舶、电机、电气、钢铁制品、服装等。

近年来,中国对俄罗斯的投资规模也越来越大。2004 年到 2007 年之间,中俄两国先后举办了四次中俄投资促进会议。会议期间,双方签订了 32 个在俄投资的双边合作协议,投资总金额为 35 亿美元。其中,最大的几个项目是圣彼得堡“波罗的海明珠”综合社区开发(中方投资金额为 13 亿美元)、外贝加尔边疆区的赤塔州纸浆厂(5 亿美元)、托木斯克州木材深加工基地(4 亿美元)、外贝加尔边疆区和哈巴罗夫斯克边疆区铁、铅、金矿开采等。目前,已有 100 多家中资企业在俄罗斯开展业务,主要的中国企业有:中国石化、中国银行、中国工商银行、中国国际航空公司、中国东方航空公司、中国南方航空公司、中国建筑、上海建工北方公司、河北建工集团、中国对外贸易运输集团、中远、中油国际、中国通用技术集团、华为集团、中国烟草进出口集团、奇瑞汽车、TCL、中兴通讯、波司登、中联重科等。

虽然已有众多中资企业在俄开展业务,但中国企业赴俄罗斯投资前也应注意一些问题,在俄罗斯的一些地区,长期缺乏水泥供应、食品供应、建筑材料供应、物流中心、工业加工基础设施等。俄罗斯联邦政府各部委、地方政府多次建议中方伙伴参与一些项目的实施,但是最终实施得却很少。俄罗斯许多地区都存在办公人员缺乏、一些地区的通行限制、基础设施建设不足等问题。

中国企业在俄经营可能会遇到下列问题:

- (1) 俄罗斯贷款的利率较高;
- (2) 缺少可以作为中国投资商合作伙伴的当地大型企业;
- (3) 缺少有中国企业在俄罗斯投资工作经验的咨询单位;
- (4) 缺少吸引外国投资商投资原材料生产及深加工等的优惠环境;
- (5) 中国投资商对地区性项目实施要求国家对相关基础设施拨款,合作项目共同投资,为投资商提供国家担保。

此外,俄罗斯的基础设施建设较为落后,物流运输业并不发达,俄罗斯进口的中国货物仍然要绕道其他国家进行运输,据统计,约有 70% 的中国货物需要从阿姆斯特丹、汉堡、芬兰等地运入俄罗斯。

俄罗斯的华人商会主要有:俄罗斯中国总商会、北方商会、俄罗斯乐清

总商会、俄罗斯沿海边区华人商会、俄罗斯中国南方商会、山东华商总会、中国南方企业家联合会、中国台州商会、福建闽南商会等。

中俄两国政府签署的相关经贸协议有:《中俄政府间关于经济贸易关系的协定》、《中俄政府间关于对所得避免双重征税和偷漏税的协定》、《中俄政府间关于进出口商品合格评定合作协议》、《中俄政府间关于解决政府贷款债务的协定》、《中俄政府间关于中华人民共和国公民在俄罗斯联邦和俄罗斯联邦公民在中华人民共和国的短期劳务协定》、《中俄政府间关于共同开发森林资源合作的协定》、《中俄鼓励和相互保护投资协定》、《中国东北地区与俄罗斯远东及西伯利亚地区合作规划纲要(2009~2018年)》、《中俄石油领域合作政府间协议》等。

## 二、俄罗斯的经济环境

俄罗斯是资源大国,其已探明的资源储量约占世界资源总量的21%,位居世界首位,价值约30万亿美元,据估计,俄罗斯自然资源总价值约为300万亿美元。俄罗斯已探明石油储量为65亿吨,占世界探明储量的13%,天然气已探明蕴藏量为48万亿立方米,占世界探明储量的三分之一,居世界第一位。俄罗斯的石油、天然气主要分布在西西伯利亚(秋明油田)、俄罗斯(伏尔加-乌拉尔油田)、东西伯利亚三大地台型含油盆地,及萨哈林(库页岛)等地槽型含油盆地。俄罗斯森林覆盖面积8.67亿公顷,占国土面积50.7%,居世界第一位,木材蓄积量807亿立方米,拥有世界五分之一的木材储量,俄罗斯森林资源储量已经超过了整个北美的森林资源,目前俄罗斯已经成为世界木材第三大出口国,仅次于美国和加拿大。俄罗斯水力资源4270立方千米/年,居世界第二位,仅贝加尔湖就容纳了占全球地表淡水总量的五分之一,俄罗斯拥有500多条通航河流,总长度为30万公里,实际通航里程为8万公里。如果俄罗斯的全部水力资源被利用,每年可发电2万亿千瓦时。俄罗斯煤蕴藏量2000亿吨,居世界第二位,煤炭主要分布在两个大型含煤带内:一是位于贝加尔湖与土尔盖拗陷之间,包括伊尔库茨克、坎斯克-阿钦斯克、库兹巴斯、埃基巴斯图兹和卡拉干达等煤田;另一个位于叶尼塞河以东,北纬60度以北,包括通古斯、勒拿和太梅尔等大煤田。俄罗斯铝蕴藏量居世界第二位,铁蕴藏量居世界第一位,铀蕴藏量居世界第七位,黄金储藏量居世界第四至第五位。俄罗斯

的西伯利亚和远东地区是全世界自然资源丰富的地区,这里的森林面积达 5.03 亿公顷,木材积蓄量达 600 多亿立方米。还有大量的各种金属矿藏,如铁、铜、镍、锌、锡、铝、霞石、金刚石、水银、镁、云母、铝、钨、金、银等,此外,西伯利亚拥有大量的各种珍贵皮毛动物和价值较高的药用植物。从探明储量来看,俄罗斯各类矿产资源的保障程度都相当高,石油为 35 年,天然气为 81 年,煤在 60~180 年之间,铁矿石为 42 年,铜、镍、钨为 40 年,钨为 37 年,锌为 18 年,铝为 15 年,黄金为 37 年,磷酸盐为 52 年,钾盐为 112 年。总的来说,俄罗斯的矿产资源中,煤、石油、天然气、泥炭、铁、锰、铜、铅、锌、镍、钴、钒、钛、铬的储量均名列世界前茅,只有锡、汞等金属资源储量较少。

俄罗斯是经济大国,在 2008 年经济危机爆发前的几年中,其经济增长率一直保持在 7% 左右,2010 年俄罗斯 GDP 总值达到 44.5 万亿卢布。俄罗斯的国际储备主要包括外汇储备、黄金储备、在国际货币基金组织的储备头寸以及特别提款权,在 2011 年年底,俄罗斯国际储备总额已近 5300 亿美元。俄罗斯的主要产业结构由制造业、服务业和农业组成。

俄罗斯的主要工业部门有九个:能源、黑色冶金、化学和石油化工、机器制造和金属加工、木材加工和造纸、建筑 and 材料、轻工、食品和微生物。苏联解体后,俄罗斯继承了前苏联的绝大部分工业遗产,在工业方面享有绝对优势。另受前苏联的政策影响,重工业在俄罗斯工业部门中的发展始终处于优先地位,而轻工业的发展相对落后,但随着社会分工的发展和科学技术的进步,俄罗斯也涌现了许多新兴的工业部门。在俄罗斯的工业部门中,石油工业是俄罗斯最重要的能源工业部门,能源生产工业中煤炭的生产一直占据着重要地位,化学和石油化学工业相对薄弱,俄罗斯政府现已加大了对该行业的发展力度。俄罗斯的工业区主要有:圣彼得堡工业区,圣彼得堡是俄罗斯最大工业区,该区以加工制造业为主,其中精密机械制造、机电、化学和有色冶金等行业较为发达。莫斯科工业区主要以纺织工业和机械工业为主。新西伯利亚工业区主要以石油、煤炭生产加工业为主。乌拉尔工业区主要为黑色金属、有色金属生产加工区,是俄罗斯最大的冶金工业区。顿巴斯工业区主要为煤炭生产区。库兹巴斯主要以煤炭、石油生产为主。卡拉干达主要为各种有色金属生产加工区。埃基巴斯图兹工业区以资源生产加工区和石油、煤炭生产加工为主。库尔斯克主要为

加工工业区。坎斯克—阿钦斯克是能源、资源、加工综合工业区。

交通运输业是俄罗斯重要的支柱产业,该行业的就业人数比例占到全国的5%。在2007年年底,俄罗斯公路网总长度达到93.3万公里,其中公共营运里程为70.1万公里;铁路运营线路总长为8.5万公里,其中电气化铁路4.2万公里;内河客、货运运河道总长10.2万公里,每年冬季有4~6个月的停航期。俄罗斯拥有43个商用海港,海上交通网四通八达,海洋运输线路总长约100万公里,主要海港位于波罗的海、黑海、太平洋、巴伦支海、白海等,主要港口有摩尔曼斯克、圣彼得堡、符拉迪沃斯托克、纳霍德卡、新罗西斯克等。俄国际国内空中航线总长超过60万公里,其中国际航线约9万公里,机场数量393个,其中国际机场70个。俄管道运输线路总长约22.6万公里,其中,天然气运输管道16.3万公里,石油管道4.7万公里,石油制品运输管道1.6万公里。俄罗斯城市交通也较为发达,公共汽车线路总长约200万公里,有轨电车线路2800公里,无轨电车线路4900公里,地铁线路总长439公里。2008年俄罗斯总理普京签署了《俄联邦至2030年交通发展战略》,此战略由俄政府内多个部门联合实施,计划投资6.38万亿美元,投入项目包括铁路、公路、海运交通、航空运输等。

苏联解体后,俄罗斯一直致力于将其对外贸易体制从国家垄断制逐步改革为自由贸易体制,俄罗斯政府采取了一系列措施来推动对外贸易自由化,例如,颁布相关法律法规,调整税收,制定对外贸易政策,将国有企业自由化,建立对外贸易自由化体制,在制度方面逐渐与国际接轨等。俄罗斯在独立之后成为了国际货币基金组织和世界银行的成员国,1994年加入欧共体一般特惠体系,1996年加入欧洲委员会,1997年加入巴黎俱乐部和伦敦俱乐部,1998年11月成为亚太经合组织的正式成员国。俄罗斯在1993年6月申请加入世贸组织,2011年11月结束入市谈判,俄罗斯的世贸组织成员身份将由世贸组织部长级会议正式批准。2010年俄罗斯对外贸易总额为6484亿美元,俄罗斯的主要贸易伙伴为中国、荷兰、德国、意大利、土耳其、美国、日本、法国等。

俄罗斯主要出口的商品有:石油、天然气、矿产、金属、宝石及制品、化工产品、交通工具、机械设备、木材及纸浆、家具及建材等。

俄罗斯主要进口的商品有:机械设备、交通工具、食品、农业原料产品、化工产品、橡胶、金属及其制品、纺织服装类商品等。

### 三、俄罗斯投资法律环境

俄国的金融体系是由中央银行、商业银行、保险公司组成。苏联解体后,俄罗斯在前苏联国家银行的基础上建立了俄罗斯中央银行,俄罗斯中央银行系统包括总行机关、各地区分行、结算出纳中心、计算中心及其他组织。俄罗斯央行的主要职责有:监管商业银行高级管理人员、进行现场监管与非现场监管、监测与控制金融风险、监管外汇业务、监管证券业等。俄罗斯中央银行监管活动的主要目的是维护俄罗斯银行体系的稳定性,保护存款人和贷款人的利益。俄罗斯中央银行对银行业监管所依据的法律有:《俄联邦中央银行法》、《俄罗斯联邦自然人银行存款保险法》、《银行及银行活动法》、《信贷机构破产法》、《货币管理和货币监督法》、《俄罗斯宪法》等。

俄罗斯外汇管理机关包括俄罗斯中央银行、联邦政府外汇出口监督机关、全国海关监督委员会,各级海关、税务警察局以及开办外汇业务的商业银行也都是外汇监督部门。俄国的金融业既有分业经营与分业管理,又有混业经营与混业管理。在俄国保险业与银行业是分开经营,分业管理,保险业由俄联邦财政部的内设机构保险厅负责进行监管任务。混业经营是指商业银行可以经营证券业务,证监会和中央银行负责对商业银行经营证券业务进行监管。

俄罗斯主要的商业银行有:俄罗斯外贸银行、莫斯科银行、俄罗斯外经银行、国际工业银行、俄罗斯储蓄银行、国家储备银行、乌拉尔西伯利亚银行、泽尼特银行等。

莫斯科银行间外汇交易所(MICEX)与俄罗斯交易系统(RTS)是俄罗斯两大主要的证券交易市场。莫斯科银行间外汇交易所成立于1992年,是俄罗斯联邦和东欧最大的证券交易所之一,也是世界最大的十个交易所之一,俄罗斯有价证券市场超过80%的周转量通过该交易所,同时莫斯科银行间的外汇交易所大约30%的交易是非侨民进行的,截至2010年,有239家俄罗斯公司在此上市,市值达到9500亿美元。2010年12月15日,人民币对卢布交易在莫斯科银行间外汇交易所挂牌上市,俄罗斯成为首个在中国境外实现人民币直接挂牌交易的国家。目前在莫斯科银行间外汇交易所参与外汇交易的俄信贷机构约有500家,其中约40家开设了人民

币账户,预计今后会有更多机构参与交易。交易实行做市商制度,包括俄罗斯中国银行和中国工商银行莫斯科股份公司两家中国银行在内的数家银行提供人民币对卢布的买卖双边报价,为市场提供流动性。

证券在莫斯科银行间外汇交易所交易有两种途径:一种是不通过上市程序进行交易;另一种通过上市程序进行交易。没有通过上市程序的证券被列入非上市证券计划表内,对发行人的要求不高,这是证券在股票市场上交易的最简便方式。通过上市程序的证券会被列入五种报价单,即报价单 A(一级)、报价单 A(二级)、报价单 B、报价单 V、报价单 I。每种报价单的要求都不一样,证券列入报价单应遵守有关流动性的要求,报价单的级别越高,对流动性的要求就越加严格。证券在流动和发行阶段都会被列入报价单,报价单 V 和报价单 I 针对那些在股票交易所首次公开发行的证券。证券列入非上市证券计划表需要 14~19 天,无需任何费用,证券列入报价单需 31~41 天,所需费用为 105000~265000 卢布。

证券在莫斯科银行间外汇交易所交易的发行人必须达到一定要求,个人及其子公司的普通股票比例:报价单 A(一级)为 75%,报价单 A(二级)为 75%,报价单 B 为 90%;股本总额:报价单 A(一级)为 100 亿卢布,报价单 A(二级)为 30 亿卢布,报价单 B 为 15 亿卢布,报价单 I 为 6000 万卢布;发行人存续时间:报价单 A(一级)为 3 年,报价单 A(二级)为 3 年,报价单 B 为 1 年,报价单 V 为 3 年;资产负债表收益:报价单 A(一级)、报价单 A(二级)、报价单 V 最近三年连续两年盈利。过去 3 个月每月最小交易量:报价单 A(一级)为 2500 万卢布,报价单 A(二级)为 250 万卢布,报价单 B 为 150 万卢布;将股票维持在报价单上的每月最小交易量:报价单 A(一级)为 5000 万卢布,报价单 A(二级)为 500 万卢布,报价单 B 为 300 万卢布,报价单 I 为 100 万卢布;财务报表:报价单 A(一级)与报价单 A(二级)都应使用国际会计准则和美国公认会计准则。

莫斯科银行间外汇交易所集团拥有莫斯科银行间外汇交易所封闭式股份公司、莫斯科银行间外汇交易所证券市场、莫斯科银行间外汇交易所结算局、国家存管中心(NDC)、国家结算中心银行(Nkcbank)和多家地方证券交易所。莫斯科银行间外汇交易所证券市场有 22 家股东,包括莫斯科银行间外汇交易所封闭式股份公司(12.7%),Unicredit 银行(12.3%),对外经济银行(11.4%),对外贸易银行(7.5%)和储蓄银行(7.3%)。