

跨国经营管理人才培训教材系列丛书

中外企业跨国经营 风险管理比较

商务部跨国经营管理人才培训教材编写组

ZHONGWAI

QIYE

KUAGUO

JINGYING

FENGXIAN

GUANLI

BIJIAO

跨国经营管理人才培训教材系列丛书

中外企业跨国经营 风险管理比较

商务部跨国经营管理人才培训教材编写组 编

中国商务出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中外企业跨国经营风险管理比较 / 商务部跨国经营管理
人才培养教材编写组编. —北京: 中国商务出版社,
2009. 2

(跨国经营管理人才培养教材系列丛书)

ISBN 978-7-5103-0034-9

I. 中… II. 商… III. 跨国公司—企业管理: 风险管理—
对比研究—世界 IV. F276.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 015933 号

跨国经营管理人才培养教材系列丛书
中外企业跨国经营风险管理比较
商务部跨国经营管理人才培养教材
编写组 编

中国商务出版社出版

(北京市东城区安定门外大街东后巷 28 号)

邮政编码: 100710

电话: 010—64269744 (编辑室)

010—64266119 (发行部)

010—64295501

010—64263201 (零售、邮购)

网址: www.cctpress.com

E-mail: cctp@cctpress.com

北京中商图出版物发行有限
责任公司发行

北京金奥都图文工作室排版

北京松源印刷有限公司印刷

787 毫米×980 毫米 16 开本

11.75 印张 203 千字

2009 年 3 月 第 1 版

2009 年 3 月 第 1 次印刷

ISBN 978-7-5103-0034-9

定价: 24.00 元

版权专有 侵权必究

举报电话: (010) 64242964

序

自中央提出实施“走出去”战略以来，我国企业对外投资合作的步伐明显加快。但总体上看，我国企业“走出去”尚处于起步阶段，缺乏国际经营人才，缺少跨国投资经验，缺乏全球营销战略，对所在国的政治、经济、文化、社会环境以及相应的法律框架也知之甚少。党中央、国务院对此高度重视，多次要求加强对“走出去”重要企业负责人的培训，加强对境外中资企业和人员的教育管理，培养造就一大批复合型跨国经营管理人才。

为贯彻落实党中央、国务院的要求，积极推动实施“走出去”战略，商务部会同有关部门和单位于2007年启动了跨国经营管理人才培训工作，最近专门组织编写跨国经营管理人才培训系列教材。第一版教材共7本，包括《中外对外投资合作政策比较》、《中外企业跨国经营风险比较》、《中外企业跨文化管理与企业社会责任比较》、《中外跨国企业融资理念与方式比较》、《中外企业跨国并购与股权投资比较》、《中外企业跨国战略与管理比较》、《中国对外投资合作法规和政策汇编》。教材注意将理论性、知识性、实用性和可读性相结合，并吸收了部分企业典型案例。希望从事对外投资合作的企业和人员能认真学习，全面掌握相关管理和指导政策，努力提高跨国经营管理能力和水平。

陈德兵

二〇〇九年三月二十三日

跨国经营管理人才培训 教材系列丛书编委会

名誉主任 陈德铭

主 任 陈 健

成 员 吴喜林 王志平 廖建成

陈 林 刘迎军 王胜文

执行编委 邢厚媛 李永军 刘民强

包益红 周 密

目 录

导 论	1
第一章 跨国经营风险及其发展新趋势	3
第一节 跨国经营风险问题的凸显	3
第二节 跨国经营风险的内涵与特性	6
第三节 重视对跨国经营风险管理的投入和制度建设	19
第二章 中国跨国企业遭遇跨国经营风险的主要形态	28
第一节 传统型跨国经营风险	28
第二节 跨国经营风险的非传统形态——突出的境外安全风险	51
第三节 中国企业遭遇跨国经营风险的行业差异	55
第三章 中国企业遭遇跨国经营风险的原因	66
第一节 客观背景：国际处境与体制差异	66
第二节 主观因素：中国企业实力与风险管理经验的不足	74
第四章 西方国家政府和企业的跨国经营风险管理经验	86
第一节 西方国家政府的应对措施	86
第二节 西方跨国公司的跨国经营风险管理经验	99
第五章 中国政府与企业的跨国经营风险应对	125
第一节 政治风险的应对	126
第二节 人身安全风险的应对	141
第三节 法律风险的应对	150

第四节 金融风险的应对	155
第五节 社会风险的应对	159
 结 语	 176
参考文献	178
后 记	179

导 论

在冷战结束后的新一轮经济全球化浪潮下，中国企业逐渐跨出国门向国际化经营阶段演进，尤其是加入 WTO 以后，中国企业的跨国经营活动更是迅猛发展，取得了令人瞩目的成绩。然而，事物总是有两面性的，经济全球化在为中国企业提供了大好发展机遇的同时，也夹带着前所未有的风险隐患，威胁到中国企业的生存和发展。近年来，中国企业由于跨国风险的打击而损兵折将，甚至折戟沉沙的案例并不鲜见。福祸相倚相伏，机遇与风险并存，在跨国经营发展的过程中，各种复杂的风险已经成为威胁中国企业进一步发展的拦路虎。

实践证明，在复杂多变的国外政治经济环境中，中国企业跨国经营的成功与否不是简单地取决于企业市场竞争力的培养，它还要受到跨国经营风险的深刻制约。中国企业能否有效地进行跨国经营风险管理，决定着其能否有更长远、更辉煌的国际化前途。没有有效的跨国经营风险管理，中国企业在海外的利益就无从得到保护和保障，随时可能付出惨重的代价，使此前的辛苦工作付诸东流。目前，作为国际市场上的新手，中国企业尚未积累起必要的管控跨国经营风险的经验。因此，加强对跨国经营风险管理的学习和研究，是亟须解决的问题。

本书旨在为中国企业提升跨国经营风险管理的水平提供理论依据和案例分析，通过对跨国经营风险特性的分析、关键管理策略的介绍，以及正反案例的举证，帮助中国企业掌握管理跨国经营风险的基础知识，吸取前车之鉴的教训，并借鉴他山之石的经验，更有效地应对未来将面临的各种跨国风险。本书不是一本巨细靡遗的行动手册，而是一本总体性的概要指南。从根本上讲，兵无常形，应对跨国风险的具体行动策略最终要依赖于企业管理者在各自领域内的摸索和总结，本书只能提供原则上的指导意见，以供参考。

本书贯穿着一个指导思想：跨国经营风险是普遍存在的，但是可以理性化管理的，这不仅需要企业承认风险管理的成本的合理性，而且也需要企业通过制度建设来提升理性化风险管理的水平。另外，本书也强调，跨国经营风险是超越了单纯市场风险的综合性风险，它需要企业与政府相配合进行应

对,也需要企业经营者具备政治智慧和社会责任感。

本书共分五章。跨国经营风险是什么、有何特点?企业管理跨国经营风险要注意什么基本原则?这是我们在第一章中要解决的问题。在这一章,我们开宗明义地指出了西方企业跨国经营风险管理的基本理念。在介绍了跨国经营风险的成因、特点之后,我们强调跨国经营风险是普遍存在的,必须从意识上高度重视它。由此,我们特别指出,中国跨国企业首先要超越将风险管理投入视为额外负担的消极观念,积极地通过事先的预算安排切实保障风险管理的资金供给;其次,中国企业提高跨国风险管理的意识不能停留在企业领导的个体层面,必须转变成制度建设的高度进行预防和管理。

中国企业遭遇跨国经营风险的具体情况是怎样的?在第二章中,我们对中国跨国企业遭遇到的政治、法律、社会、金融和人身安全等主要风险进行了类型分析,并对中国企业在一些重点行业和地区遭遇风险的不同情况作了具体分析。

第三章是紧接着对中国企业遭遇跨国经营风险的独特的主客观背景进行讨论。中国企业为何面临着跨国风险的高发期?我们指出了客观上中国国家崛起引发的国际摩擦,中外体制差异造成企业的不适应,以及主观上企业自身实力的不足、制度建设的缺陷,这些是中国企业跨国经营面临的独特背景和诱发高跨国风险的主要原因。

第四章我们转向对西方政府和跨国公司应对跨国经营风险的经验的比较研究。我们强调,在应对跨国经营风险上,西方形成了政府与企业之间紧密合作、及时联动的体系;其次,西方跨国公司也建立起了一套有效的跨国风险管理的组织、程序和应对策略;然后,我们对西方跨国公司管理风险的策略进行了更详细的特点分析和比较。

那么,中国企业究竟如何应对跨国经营的风险?在第五章中,我们借鉴西方政府和企业的经验,针对中国企业如何应对政治风险、人身安全风险、金融风险和社会风险的具体策略分别进行了详细的讨论。在前面两种风险上,我们强调政府和企业合作应对的重要性,指出了政府和企业各自应当采取的策略。

总而言之,跨国经营风险的管理对于中国跨国企业的发展是殊为关键的,中国跨国企业未来还将面临更多的风险考验。鉴于中国跨国企业发展时间较短并且处境独特,我们还未能积累出适合自身特点的跨国经营风险管理成熟经验。如何有效管理跨国经营风险,这将是中国的政府部门、企业经营者和国内学界需要继续深入探讨、研究的重要课题。通过及时的互通声气、经验交流,我们相信,中国跨国企业终将在历尽风雨之后走向成熟,有效地管理跨国经营中遭遇的各种复杂风险,为企业的国际开拓奠定可持续发展的稳定保障。

第一章 跨国经营风险及其发展新趋势

二十世纪末以来，伴随着经济全球化的迅猛发展，世界各国的公司、企业越来越多地走出国界，投身到跨国经营的潮流中。近年来，中国企业正以朝气蓬勃、勤奋进取的精神面貌也加入到这一行列中，并已取得可喜的进步，成绩显著。但是，经济全球化给跨国经营带来了发展的机遇，也带来了严峻的挑战。在“走出去”对国际市场和国际资源进行开发利用的过程中，尚不强大的中国企业将会面临许多新的问题和困难，跨国经营风险就是其中一个日益突出的棘手问题。在开展跨国经营的过程中，如何有效地预防、控制各种复杂的风险，做到趋利避害，是中国跨国经营企业面临的一个重大问题。没有有效的跨国经营风险管理，中国企业在海外的利益就无从得到保护和保障，随时可能付出惨重的代价，使此前的辛苦工作付诸东流。“矛”与“盾”是需要平衡的，有“矛”固然可喜，但无“盾”终作枉然。在风云变幻莫测的跨国环境下，中国企业尤其需要打造一副坚硬的盔甲和盾牌，来确保未来进一步的发展。犹如出海的渔民，只有建造禁得起风浪考验的渔船，才能满载而归。中国的跨国经营企业要牢牢把握、不错过全球化和当前有利国际形势带来的良好机遇，就必须认真地学习跨国经营风险管理的一课，建立可靠的跨国风险管理体系。

第一节 跨国经营风险问题的凸显

跨国经营（Multinational Operation）是一种企业更全面地融入全球经济、走向国际化的经营形式，企业在跨国经营中已经超越了简单的出口贸易的传统经济活动，开始直接参与商品、劳务、资源和技术的跨国传递与转化。跨国经营包括对外直接投资、工程承包、劳务合作以及与此相关的商品进出口

等,其中前两者是跨国经营的重点,一般又合称为对外投资合作。由于跨国经营不仅包括了资金、技术、人员的流动,还牵涉到物质商品的流动,因此潜在的风险更大。中国企业在跨国经营或对外投资合作的过程中,面对风险大量增加的挑战,需要首先对跨国经营风险的特点、规律进行基础的了解。

改革开放以来,中国在对外投资合作水平上不断提高。尤其是从2000年国家正式推进“走出去”战略,以及2001年中国成为WTO正式成员之后,中国对外直接投资、工程承包和劳务合作发展更为迅速。总结起来,中国企业跨国经营取得的进步有这几个方面:

首先,中国企业跨国经营各项业务快速发展。“十五”期间,我国对外直接投资年均增长66%,对外承包工程年均增长25%,对外劳务合作年均增长11%;2008年前9个月同比分别增长175.7%、35%和11%,继续保持快速发展。截至2006年9月底,我国累计对外直接投资712.2亿美元,设立境外中资企业万余家;对外承包工程营业额累计达1546.1亿美元,对外劳务合作营业额达392.7亿美元。

其次,中国企业跨国经营的领域不断拓宽。对外投资从过去以贸易领域为主,逐步拓宽到资源开发、工业生产等多个领域。2005年,我国对外直接投资中,制造业和采矿业都占了29%,信息传输、计算机服务和软件业占26%。对外承包工程涉及房屋建筑业、交通运输业、石油化工业、电子通讯业和电力工业等。对外劳务合作也从最初的援外工程施工扩展到多个行业,特别是在建筑、纺织、海员和渔工领域优势明显。

再次,中国企业跨国经营的方式日趋多样。对外直接投资突破了单一的“绿地投资”,开始向跨国并购等方式扩展,2005年跨国并购占我国对外直接投资的57%。对外承包工程发展到总承包、交钥匙、建设—经营—管理及带资承包等多种方式。对外承包工程与进出口贸易和资源开发的联系也越来越紧密。我国与30多个国家建立了资源长期合作关系,国内有实力的油气企业与相关国家合作,在当地建立了勘探开采、炼化加工、管道运输等较为完整的石化工业体系。目前境外中资企业(非金融类)的资产总额已超过2000亿美元,年销售收入超过1500亿美元,年实现利润177亿美元。2005年境外中资企业实现进出口额670亿美元,增长71%,为东道国创造税收35亿多美元、直接增加就业27万人。

毋庸置疑,中国对外投资合作近年来取得了令人瞩目的成绩,如今的中国企业的足迹已经遍布全球五大洲180多个国家和地区,在石油钻探、开山筑坝、修路建桥、铺设通讯设施,或开设工厂,生产和装配当地市场需要的产品以及餐饮服务等领域都能看到中国人活跃的身影,以至于“中国人来了”

这样的醒目词语频繁地出现在国际重要媒体的醒目位置。

然而,在中国企业国际化步伐不断加快,取得令人瞩目成绩的同时,跨国经营的风险问题也如影随形地凸显出来。这是矛盾的两个方面,快速发展的同时也将中国企业深度地卷入到复杂的国际环境中,风险问题由此变得日益突出。中国企业在积极地发展对外绿地投资、对外承包工程、对外劳务合作甚至跨国并购、股权置换等时,在海外所遭受的跨国经营风险近年来呈现出不断增加的趋势。

这方面的案例非常多。例如数年前中国某大型化学工程建设公司承建南斯拉夫化工厂,结果在执行期间遭遇以美国为首的北约对南斯拉夫开战,工程项目遭到重创,数以亿美元计的工程款至今未能得到回收,项目的有关方损失惨重,也给国内贷款银行和保险公司造成了几亿元人民币的长期不良贷款。这是一个典型的跨国经营风险的案例。又比如,长虹被美国经销商 Apex 公司拖欠账款导致巨亏,华为在美国遭遇思科官司到收购 3com 公司受阻,中国航油(新加坡)股份有限公司炒油巨亏,中石油并购美国优尼科被阻挠,联想收购 IBM 个人电脑业务遭到严苛安全调查,西班牙埃尔切火烧中国鞋城事件,奇瑞等海外收购兵败等等,不一而足等。

许多中国企业在跨国经营的风险中遭受沉重打击,元气大伤。中川国际兵败乌干达,是一次海外风险毁了一个企业的典型案例。这家当时刚升至全球承包商 500 强第 141 位的外经公司,1996 年却因承建乌干达欧文电站项目管理不善,造成巨额亏损,并遭遇严重的国际信誉危机,在随后的多年里难以承接到新项目。

“走出去”中遇到的生命和财产安全问题也呈增长趋势。2004 年 4 月,8 名中国工人在伊拉克遭绑架;2006 年 2 月,3 名中国工程师在巴基斯坦西南部的俾路支省遇袭身亡;2008 年 8 月,2 名中国工程师在巴基斯坦被塔利班武装绑架。2005 年时,中国外交部高频率地发出了大量的出国特别提醒。在外交部网站上,有近百条出国特别提醒,其中包括绑架、恐怖袭击、抢劫、政变、动乱、灾害,甚至劳务纠纷、非法移民、留学等。甚至一些中资企业经营者的人身安全都受到威胁。例如,湖南神力公司董事长袁宏伟因为与美国爱宝公司的商标权纠纷被美国司法部通缉,在伦敦被捕,虽然后来戏剧性地脱身回国,但已给我国企业家敲响了警钟。

即使是在风险相对较小的出口贸易方面,中国企业也正在为盲目的行为付出学费。商务部的一项抽样调查显示,中国出口业务的坏账率高达 5%,是发达国家坏账平均水平的 10—20 倍。2004 年,中国因出口产生的坏账达 300 亿美元左右,合人民币 2 400 多亿元。另外,一项对 1 000 家中国出口企业的

调查也显示,68%的企业有过因国外进口商信用缺失而利益受损的遭遇,企业“应收账款延迟收付”的比例超过了50%。上述统计数据表明,中国对外贸易风险水平是比较高的。从加入WTO至今,国外所发起的针对或涉及中国产品的反倾销、反补贴、反保障措施的调查案件已达700多起。目前我国已成为涉及上述案件最多的国家,这进一步增加了中国的国际贸易风险。

以上诸种风险遭遇给我们以强烈警示,中国企业在“走出去”的过程中面临着复杂的跨国风险。中国企业在对外投资合作进入一个相对快速发展的阶段时,也面临着一个风险大量增加的时期。对于刚刚走出国门的中国企业而言,正在经历着一个“快乐并痛着”的矛盾时期。国际环境上各种复杂的经济、政治、文化力量的影响,客观上给中国的跨国经营企业造成了一个高风险期。另一方面,从主观上看,我国企业在踌躇满志地进行投资合作的过程中,没有意识到所触及的国际环境的复杂性,对于可能出现的风险缺乏必要的思想准备、知识储备、人财物投入,于是造成在风险浮现时仓皇失措,损兵折将。

为了有效地对跨国经营风险进行管理,我们首先需要对跨国经营风险的内涵和规律进行研究。

第二节 跨国经营风险的内涵与特性

“风险”是企业市场经营过程中时刻伴随的事物,19世纪末以来,国内经营中的风险已经逐渐为企业所熟悉,对之的学术研究至今也已发展为成熟的学科知识,进入西方大学的课程教学体系。

但是,随着20世纪下半叶的迅猛全球化,各国企业迈向国际化的程度纷纷大幅度提高,它们由此相应地共同面临着风险形态由国内向国际演变的问题。在跨国经营过程中,企业遇到了许多陌生的风险,它们是全新的,而且是高度复杂的。对它们的研究正处于发展过程中,非常具有挑战难度。当前,在西方的风险管理研究中,对这些国际风险的研究尽管开始成为独立领域,但也没有达到成熟程度,远远不如对国内风险的研究。例如,在概念的使用上,就存在“政治风险”、“国家风险”、“主权风险”等概念的混乱竞争。这一状况当然是由于企业在跨国经营中面临的因素过于复杂多变,企业的经验尚难确定成形,导致西方学术界难以将之系统科学地总结。有着先行优势、长期经验积累的西方企业尚且如此,作为在外向国际化的进程上是后来者的

我国企业，其经验的薄弱更难令相应的研究达到成熟的标准化阶段。而且，中国企业在跨国经营过程中面临的风险也具有与西方企业不同的特点，无法简单借鉴西方的研究。这些情况决定着我们对中国企业国际化所遇的风险进行研究时，从一开始就必须树立起中国化的意识，大胆地进行独立的思考、探索和总结。

为了便于对中国跨国企业所遇风险的现象进行全面把握，我们在本书中采用了笼统性的“跨国经营风险”概念，在这一概念下进行相关问题的讨论，力图建立起适应中国企业需要的系统知识体系。在本书的运用中，这一概念涉及多种不同形态的具体风险，它们彼此之间没有严格的逻辑关联，似乎难以构成同一范畴。不过，尽管内部的差异、分殊明显，但它们都共享着一个共同的发生背景——即跨国经营，共同具有一些与国内经营风险区别开来的基本特点，因而构成了一个有整体面貌的跨国经营风险群。

一、跨国经营风险的内涵

跨国经营是一种对外直接经营方式，不是企业经营活动的简单外延，而是企业经营组织和经营要素的跨国拓展和优化，它的经营系统直接置身于国际市场环境之中。在享受东道国一定程度的国民待遇的同时，也要受到更严格的东道国政策和法律的约束，其经营行为风险会更多更大，不仅要面临自然风险，还要面临价格风险、销售风险、财务风险、外汇风险、人事风险、技术风险等经营风险，更要面对国有化风险、战争风险、政策变动风险、资金移动限制等政治风险，以及制度差异风险、文化差异风险等不确定性更大的风险。

在本书中，跨国经营风险是指本土以外构成一个国家商业环境的各种风险要素的综合。跨国经营风险涉及一个国家的政治、社会、法律、宗教、经济、金融、外债等多个层面，表现为战争、恐怖行动、内乱、政变、冲突、人畜疾病流行、地震以及其他自然灾害等，对国际商业活动可能采取罚没、收归国有、禁止出入境、废除债务、毁约或强行终止合同等消极的干扰。

各种跨国经营风险是可以相互影响的，如政治与经济之间的关联，形成连锁风险反应，扩展成为综合性的跨国经营风险。由于国家与国家之间的政治经济联系，跨国经营风险可以通过各种渠道在国际间互相传染，形成各国所在的地区风险（如拉美金融危机、亚洲金融危机），甚至全球风险。

大体上，跨国经营风险具有如下一些特征：

第一，跨国经营风险存在或产生于跨越国界的经济活动中，是国际投资、国际金融、国际贸易的伴随物，属于国际之间经济交往的风险。

第二，跨国经营风险大多与国家的主权行为紧密相关，这种主权行为是

指一国政府从本国利益的需要出发所采取的不受任何外来法律约束的行为。

第三，跨国经营风险是由企业或个人无法抗拒的因素造成的，这些因素与投资者往往没有直接联系，而是受着东道国或国际政治与经济关系的左右。

第四，跨国经营风险主要源于东道国的法律和法令，具有强制执行性，非合同或契约条款所能改变或免除。

第五，跨国经营风险大多属于国际经济活动中的歧视性风险，主要表现为东道国有关法律、法令对某些外国投资者的不利规定或歧视性待遇。海外投资者一旦陷入这种风险之中，常常难以应付，严重者损失惨重。

二、跨国经营风险的发生根源

从本质上说，跨国经营风险的发生是由于企业在进行跨国经营时，进入到了一个陌生的、无法控制的异国环境之中，外部环境的高度不确定性构成了跨国经营风险的根源。

尽管外部环境造成的风险在国内经营也会存在，但它不会像在跨国经营中显得那么突出。进入国际市场和不同国家的社会内部，企业所面临的环境有了巨大的变化，外部的政治制度、法律、社会结构、文化不仅是陌生的，而且也变得更复杂、影响因素更多。图 1.1 说明了会对跨国企业造成不确定性影响的各种因素。

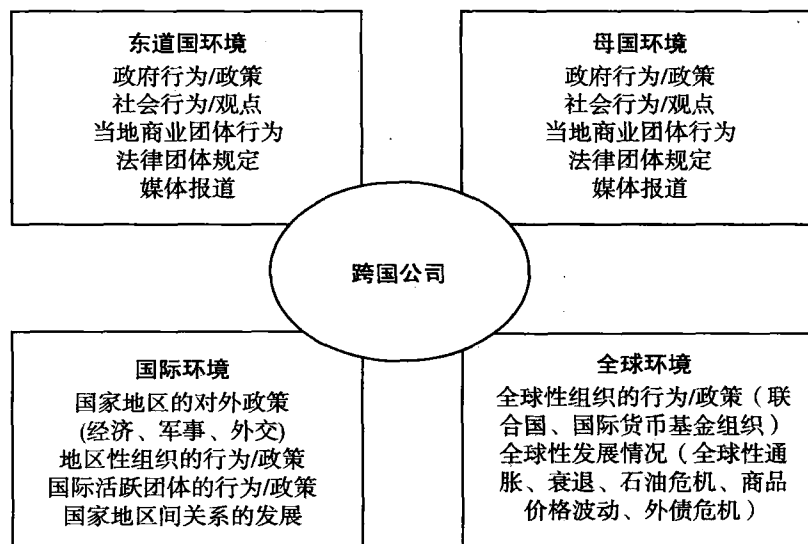


图 1.1 跨国公司所处的复杂跨国经营环境

从上图中,我们可以看到影响跨国企业的因素有很多层次,从政府组织、非政府组织再到国际组织,都可能为跨国企业带来政治性的影响。而且,这些可能引发政治风险的因素并不是孤立地发挥作用的,它们可以互相影响,甚至总是相互影响着发挥作用的,一国的跨国经营风险的产生往往是多种因素共同作用的合力的结果。比如国际压力的加大可以导致国内政局不稳,二者的联合作用可以使得该国内部的外资企业面临的跨国经营风险迅速升高。

具体说来,形成跨国经营风险的主要根源有以下几种:

(一) 政策因素

当跨国公司的经营和东道国为实现自身经济目标而制定的政策发生冲突时,东道国政府有各种理由限制跨国公司的自由。另外,东道国在税制、外汇等政策上的调整、不稳定也会强烈影响跨国公司。

(二) 政党因素

在实行民主选举制的国家里,跨国公司不只是会受到执政党的影响,只要想长期经营,就可能受到未来会执政的在野党的影响。即便在没有执政权的状态下,在野党也会通过议会、媒体、社会运动等多种渠道影响、干扰跨国公司的运营。

(三) 外交因素

它主要指东道国与母国关系。就政治关系而言,母国和东道国都有把跨国公司作为政策工具的可能性。这是跨国公司陷入政治风险的重要因素,冷战时期表现尤为明显。西方国家往往把跨国公司作为对外经济渗透的工具,而一些发展中国家往往把跨国公司作为国有化的主要对象。政治关系的相关程度是影响跨国公司政治风险程度的一个因素。

(四) 法规因素

这是指各国政府为达成其经济战略目标所实施的一些法规常常有意无意地限制跨国公司的经营,包括非歧视性法规、歧视性法规和财富剥夺性法规等。在东道国方面,可能涉及整个产业的国有化或单个企业的征用等;母国方面的财富剥夺性法规则主要是指母国为了政治利益或感情因素而置跨国公司的国际竞争地位于不顾,从而牺牲跨国公司的经济利益。2000年日本三菱公司就因被美国指控参与了固定石墨电极价格的国际卡特尔,被征收了高达1.34亿美元的罚金,同一案件中的德国SGL碳精电极股份公司也被征收了1.35亿美元的罚金。

(五) 经济因素

东道国与母国依赖程度和经济互补性,与跨国公司政治风险的高低呈一定

的关系。另外，东道国的宏观经济状况也会对跨国公司构成风险来源，尤其是产业政策。为了抢占优势、适应经济全球化竞争，目前各国都在制定和调整产业政策、区域发展政策及相应的对外开放政策，加紧产业结构的调整和升级。这种调整与变革的目的，是为了适应经济全球化和现代科技日新月异的大趋势，从而保证本国经济的健康发展。但是，这种变化对于外资企业，尤其对于那些从事长期直接投资活动的外资企业而言，却带来了很大的风险。一方面，有关国家围绕产业调整的政策行为改变着投资项目运作的政策环境，使已实施的投资项目所享受的优惠条件或待遇不复存在。另一方面，东道国的产业调整可能就意味着本企业在该国市场地位和影响的变化。相应地，这一领域投资的外资企业如果不能及时作出调整，就会产生措手不及而投资绩效下降的现象。

（六）社会因素

东道国的社会组织、工会等也会对跨国公司构成很大影响，它们都会直接地干扰跨国公司的经营，或者间接地通过给东道国带来社会不稳定、内乱等问题，由此给外国投资者带来潜在的政治风险。例如，工人罢工、学生游行等都会影响企业的生产、运输和通讯效率。

（七）意识形态因素

由于各国意识形态的不同，导致有些国家对外国企业存在着潜在的敌意，这种敌意可能来自宗教信仰的不同或出于对国家安全、利益、发展的考虑。这种敌对情绪力量的大小影响着政治风险程度的大小。

（八）宗教因素

在宗教国家中，宗教对社会经济生活各个方面产生广泛的影响。一些宗教国家的宗教流派众多，宗教争端频繁，也可能影响外国投资者的正常投资和生产经营活动。同时，外资企业带来的不同行为与表达方式也可能与当地宗教信仰发生冲突，导致政治风险。

（九）民族主义因素

民族主义认为，一国的经济发展要更多地依靠本国自己的政治力量来特别维护本国民族工业的发展。民族主义是一种强烈的民族自豪感与团结心，这种自豪感通常带有反对外来文化入侵、反对外国投资者在当地生产经营的倾向。由于这种自豪感往往带有偏见，以至于东道国国民常常以怀疑的目光看待外资企业，并导致对外资企业的严格审查与控制。一般来说，一个国家的民族主义与其感觉到的外来威胁成正比，即感觉外来力量对自身现状的威胁越大，其民族主义越强烈。事实上，尽管全球一体化趋势越来越明显，但不同程度上的经济、文化民族主义在世界各国始终都存在。在目前的国际政