

企业境外投资法律实务丛书

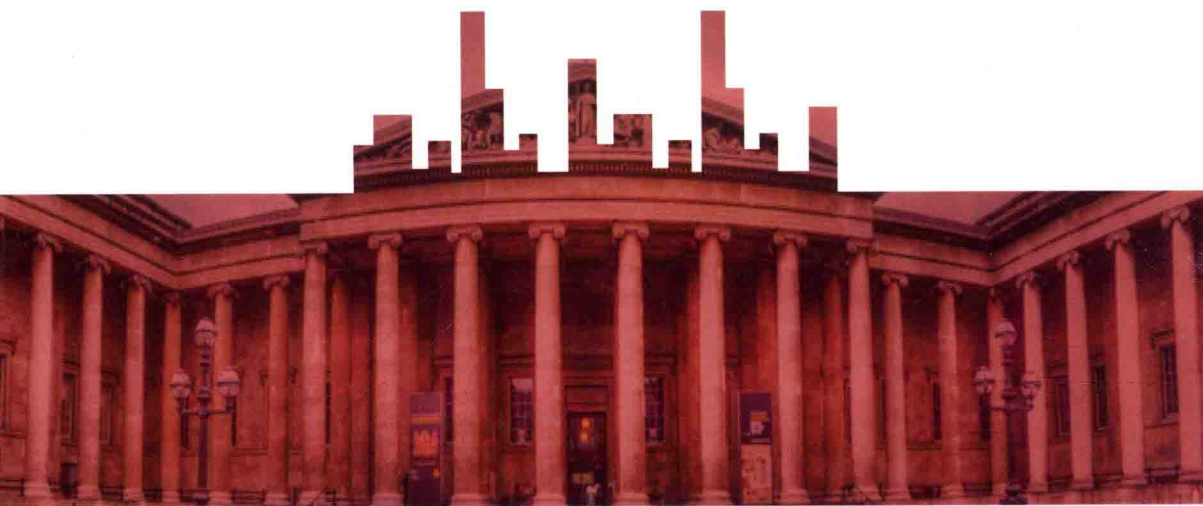
THE LEGAL PRACTICE SERIES OF ENTERPRISES OVERSEAS INVESTMENT

张宇锋 高登立 孙小波 主 编

投资英国

INVESTMENT IN THE UNITED KINGDOM

孙小波 柳 莹 关智昕 著



MACFARLANES



中国政法大学出版社



华城律师事务所

Great Wall Law Firm

法道兴华·律志成城

企业境外投资法律实务丛书

THE LEGAL PRACTICE SERIES OF ENTERPRISES OVERSEAS INVESTMENT

张宇峰 高登立 孙小波 主 编

投资英国

INVESTMENT IN THE UNITED KINGDOM

孙小波 柳 莹 关智昕 著



中国政法大学出版社

2016 · 北京

- 声 明
1. 版权所有，侵权必究。
 2. 如有缺页、倒装问题，由出版社负责退换。

图书在版编目（C I P）数据

投资英国/孙小波,柳莹,关智昕著. —北京:中国政法大学出版社, 2016. 8
ISBN 978-7-5620-6974-4

I. ①投… II. ①孙…②柳…③关… III. ①投资环境—分析—英国 IV. ①F156. 1

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第198593号

出 版 者	中国政法大学出版社
地 址	北京市海淀区西土城路 25 号
邮寄地址	北京 100088 信箱 8034 分箱 邮编 100088
网 址	http://www.cuplpress.com (网络实名: 中国政法大学出版社)
电 话	010-58908586 (编辑部) 58908334 (邮购部)
编辑邮箱	zhengfadch@126.com
承 印	固安华明印业有限公司
开 本	720mm × 960mm 1/16
印 张	12.25
字 数	200 千字
版 次	2016 年 8 月第 1 版
印 次	2016 年 8 月第 1 次印刷
定 价	32.00 元

● **丛书编辑委员会成员（按姓氏笔画排序）：**

叶晓明 孙小波 朱安平 吴西彬 单荣敏
高登立 高 明 张宇锋 薛克鹏

● **本书作者（按撰写章节先后排序）：**

第一章至第五章：孙小波 柳 莹
第六章至第十六章：关智昕

● **本书统稿：孙小波 柳 莹 关智昕**

总 序

改革开放 30 多年来，中国得益于经济全球化的发展进程，开放型经济的质量和水平不断提升，中国企业参与国际经济合作能力显著增强。2014 年，我国已名列国际贸易第一大国，吸收外资第一大国、对外投资第三大国，外汇储备居世界第一。高水平引进来和更多企业走出去正成为新形势下我国经济发展的重要特征。

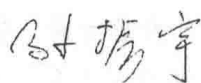
在新的历史条件下，党中央、国务院高瞻远瞩，着眼于经济发展全局和对外开放大局，提出加快实施走出去战略，绘就“一带一路”实现互联互通的宏伟蓝图，推动国际产能和装备制造业合作，形成“优进优出”开放型经济新格局。这为我国企业加快国际化步伐，开展跨国经营指明了方向。

走出去战略大政方针已定，下一步是如何有序实施。中国政府主管部门不断完善促进企业境外投资的相关政策，大力推进简政放权。走出去战略的一个重要轮子——政策促进体系已经基本搭建成型。但是另一个重要轮子——服务保障体系还不健全。由于对目的国投资法律法规和政治经济环境缺乏深入了解，一些中国企业和投资者在境外投资过程中遭遇到不少法律障碍和纠纷，这不仅给走出去企业造成重大经济损失，也影响了国家走出去战略的顺利实施。

信息被誉为企业的“金苹果”。我国走出去企业队伍不断扩大，经营主体日趋多元化，无论是国有企业还是民营企业，无论是大型企业还是中

小企业，对信息服务和保障的期盼一点儿也不亚于对国家政策支持方面的期盼。必须承认，仅仅依靠政府部门提供的普及型信息还不足以解决企业的信息“饥渴”。需要加快培育商协会、涉外律师、会计师、投行、安全顾问等中介服务机构，让社会力量在提供更有针对性、时效性的信息服务方面发挥更大作用。

北京市华城律师事务所作为一家有志于服务中国走出去企业的国内专业律师机构，选择全球及区域热点投资目的国，按国别分册撰写了《企业境外投资法律实务丛书》。这一丛书既侧重于投资前调查研究，又着眼于投资过程中的风险防范，希望该丛书的出版能对增强中国企业境外投资发展、维护企业海外权益发挥重要作用。我也祝愿中国本土投资咨询服务机构迅速成长，为中国企业国际化经营助上一臂之力。



孙振宇

原外经贸部副部长

首任驻 WTO 大使

2015 年 10 月

总 序 // 001

第一章 “一带一路”战略——中国企业境外投资新机遇 // 001

- 一、中国为什么提出“一带一路”战略？ // 001
- 二、“一带一路”战略的脉络和架构是怎样的？ // 003
- 三、“一带一路”战略的合作重点有哪些？ // 004
- 四、中国政府在推动“一带一路”战略时采取了哪些举措？ // 004
- 五、“一带一路”战略与中国境外投资的新发展 // 006

第二章 了解境外投资 // 009

第一节 境外投资——走出国门做生意 // 009

- 一、什么是境外投资？ // 009
- 二、境外投资的特点体现在哪些方面？ // 010

第二节 对境外投资分门别类 // 012

- 一、按投资期限分类 // 012
- 二、按资本来源和用途分类 // 013
- 三、按资本特性和有无经营权分类 // 013

第三节 区分境外直接投资与境外间接投资 // 015

- 一、有效控制权 // 015
- 二、持久利益 // 018
- 三、波动性 // 019
- 四、复杂性 // 020

第四节 实现境外直接投资的途径 // 020

- 一、新建投资 // 020
- 二、并购 // 024
- 三、走辅路也行得通——境外直接投资的其他途径 // 032

第三章 风雨来时路——中国境外投资的发展 // 036

第一节 中国境外投资发展历程 // 036

- 一、蹒跚起步——20 世纪 70 年代末至 80 年代初期 // 037
- 二、加速上路——20 世纪 80 年代中后期 // 037
- 三、坎坷过渡——1991 年至 2003 年 // 038
- 四、成就建树——2004 年至今 // 039

第二节 中国境外投资的发展状况和特点变化 // 046

- 一、投资规模 // 047
- 二、投资方式 // 048
- 三、投资目的地 // 050
- 四、投资行业 // 052

第三节 中国境外投资发展的原因 // 053

- 一、全球经济一体化的进一步深化发展 // 054
- 二、经济飞速发展，资本积累速度加快 // 055
- 三、近十五年累积的贸易顺差 // 055
- 四、改革强化了企业的利润动机 // 055
- 五、保障国家能源和资源安全 // 056
- 六、产能过剩、生产成本提高 // 057
- 七、规避贸易壁垒，减少贸易纠纷 // 058
- 八、获取高科技技术以谋求研发进步，并提高品牌认知度 // 058

第四章 境外投资的境内核准、备案和外汇管理 // 060

第一节 程序由繁入简 // 061

第二节 如何办理境外投资境内核准、备案和外汇登记 // 065

- 一、境外投资主体、投资目的地、投资方式和适用法律 // 065

- 二、核准、备案和外汇登记部门及权限 // 067
- 三、核准、备案和外汇登记申请文件 // 069
- 四、核准和备案的考量标准 // 072
- 五、核准、备案和外汇登记的时限 // 074
- 六、不予核准或备案的法律救济 // 075
- 七、核准和备案文件的有效期和效力 // 076
- 八、项目信息报告 // 077
- 九、项目变更报告和终止报告 // 077
- 十、法律责任 // 078
- 十一、境外再投资报告制度 // 078
- 第三节 结论 // 079

第五章 境外投资风险防范 // 081

第一节 政治风险及案例评析 // 081

- 一、政治风险的来源 // 083
- 二、政治风险的分类和案例评析 // 084
- 三、政治风险的评估 // 085
- 四、政治风险的防范管理 // 086
- 五、政治风险的补救措施 // 088

第二节 法律风险及案例评析 // 090

- 一、法律风险种类和案例评析 // 090
- 二、法律风险的成因 // 095
- 三、法律风险的防范与控制案例评析 // 096

第三节 财务风险及案例评析 // 098

- 一、资金风险和案例评析 // 098
- 二、财务管控风险 // 101
- 三、税务风险 // 102



第六章 为何选择英国 // 103

- 一、英国为海外直接投资目的地 // 103
- 二、竞争优势 // 104
- 三、在英国的中国投资 // 106
- 四、展望未来——中国在英国投资 // 108

第七章 英国的法律体系 // 110

- 第一节 英国宪法 // 110
- 第二节 英国三个权利分支 // 111
 - 一、立法分支 // 111
 - 二、行政分支 // 112
 - 三、司法分支 // 112

第八章 英国实体及其成立 // 114

- 第一节 私人及公共股份有限公司 // 114
 - 一、有限责任 // 115
 - 二、股份资本（股本） // 115
 - 三、公开发售股票 // 117
 - 四、人员 // 117
 - 五、名称的选择 // 117
- 第二节 账款与税款 // 117
- 第三节 合伙企业 // 118
 - 一、合伙企业税务 // 118
 - 二、有限责任合伙的主要特征 // 119
- 第四节 英国机构 // 120
 - 一、英国机构的建立 // 120
 - 二、英国机构的运营 // 121
- 第五节 公司的成立 // 122
 - 一、公司组织大纲 // 123

- 二、公司章程 // 123
- 三、完整的公司注册表 // 123
- 四、注册公司的费用与时间 // 124

第九章 收购与合资 // 125

第一节 关键的结构问题 // 125

- 一、收购守则 // 125
- 二、收购股份或者资产的不同考虑 // 126
- 三、小股东利益 // 127
- 四、股份转让的限制条件 // 128
- 五、外商所有权限制 // 128
- 六、兼并控制/反垄断 // 128

第二节 过程管理 // 129

- 一、卖方拍卖 // 129
- 二、尽职调查 // 130

第三节 法律文件 // 130

- 一、初始交易文件 // 130
- 二、买卖协议 // 131

第四节 合 资 // 132

第十章 知识产权 // 134

第一节 可在英国获得保护的知识产权类型 // 134

- 一、商标 // 134
- 二、专利 // 135
- 三、版权 // 136
- 四、其他知识产权类型 // 136

第二节 对英国公司投资或实施收购时需要考虑的知识产权事宜 // 136

- 一、知识产权的所有权 // 137
- 二、有关知识产权的第三方权利 // 138



三、侵权 // 138

第十一章 雇佣法 // 140

- 一、雇员与雇主之间的法律关系 // 140
- 二、雇佣合同 // 141
- 三、歧视 // 143
- 四、不公平解雇 // 143
- 五、工作时长限制与国家最低工资 // 143
- 六、雇主责任保险 // 144
- 七、雇员的健康与安全 // 145
- 八、雇佣状态 // 145

第十二章 移民法 // 147

- 第一节 一等（投资者）路线 // 147
- 第二节 一等（企业家）路线 // 150
- 第三节 海外企业代表路线 // 152
- 第四节 二等担保签证 // 154
- 结 论 // 155

第十三章 英国房地产 // 156

- 一、英国房地产的非英国籍业主/房客 // 156
- 二、投资结构 // 157
- 三、规划制度 // 157
- 四、环境 // 158
- 五、房地产购买 // 158
- 六、商业租赁 // 160
- 七、房地产税 // 160

第十四章 税 收 // 161

- 第一节 企业税收—公司税 // 161
- 第二节 合伙企业税制 // 164
- 第三节 印花税、印花税储备税 // 164
- 第四节 增值税、进口税、消费税 // 165
- 第五节 房地产税 // 166
- 第六节 个人所得税 // 167

第十五章 金融监管 // 171

- 第一节 英格兰银行和货币政策 // 171
- 第二节 金融监管制度 // 172
- 第三节 法 规 // 173

第十六章 争议解决 // 178

- 一、法院体系 // 178
- 二、《民事诉讼规则》 // 179
- 三、诉讼程序——主要特征 // 179
- 四、非诉讼的纠纷解决机制 (ADR) // 182
- 五、仲裁 // 183
- 六、尽职问题 // 184

“一带一路”战略——中国企业境外投资新机遇

“一带一路”（One Belt and One Road，简称 OBAOR；或 One Belt One Road，简称 OBOR；或 Belt And Road，简称 BAR）是“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的简称，是中国政府在国内外形势不断发展变化的全新背景下提出的一项开放型经济发展战略。

一、中国为什么提出“一带一路”战略？

中国政府提出“一带一路”战略主要基于自身发展和外部环境两方面的原因。一方面从自身而言，经过改革开放近 30 多年的发展，中国已经从小国经济发展为大国经济，其对全球经济的影响力已经发生了根本性转变，需要构建新的开放型经济体制，形成全方位开放新格局，培育引领国际合作、竞争的新优势。同时，在新的发展时期，中国也需要通过全新的开放型经济体制解决诸如城乡和各区域间发展差距过大、部分行业过剩产能等发展问题。另一方面放眼全球经济发展形势，近年来以美国为代表的部分西方国家采取了一些经济政策，对中国在以往传统改革开放政策思维下的发展形成了挑战，甚至是一种竞争和限制，中国需要统筹规划改革开放的全新战略，通过进行全球投资和资源配置，形成新的全球影响力。

现阶段的中国需要一种不同以往的思路 and 方式加大加快“走出去”的步伐，这不仅是因为全球经济危机以后，中国和其他发展中国家一并提出了改革国际经济秩序的要求，也是中国经济保持可持续增长的重要外部条件。“一带一路”战略正是在这样的背景下应运而生的。

2013年9月7日，习近平主席出访哈萨克斯坦期间，在纳扎尔巴耶夫大学发表重要演讲，首次提出了加强政策沟通、道路联通、贸易畅通、货币流通、民心相通，共同建设“丝绸之路经济带”的战略构想；同年10月3日，习近平主席在印度尼西亚国会发表重要演讲时又提出倡议，明确表示中国致力于加强同东盟国家的互联互通建设，愿同东盟国家更好地发展海洋合作伙伴关系，共同建设“21世纪海上丝绸之路”。“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”战略倡议一经提出，即受到国内外各界高度关注，中国政府更是将其提升至国家战略的高度。2014年12月，中央经济工作会议将“一带一路”战略确定为优化经济发展空间格局的三大战略之一。2015年2月1日，在以推进“一带一路”建设为主旨的中共中央工作会议上，成立了以国务院副总理张高丽为组长的“一带一路”建设工作领导小组。会议强调在“一带一路”战略落实过程中，做到把握重点发展方向，有力有序有效推进，畅通便利投资贸易，推动形成区域经济合作共赢发展新格局。在2015年3月召开的第十二届全国人民代表大会第三次会议上，李克强总理在政府工作报告中也强调指出要“构建全方位对外开放新格局，推进丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路合作建设”。2015年3月28日，国家发展和改革委员会、外交部和商务部就“一带一路”战略联合发表《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，从时代背景、共建原则、框架思路、合作重点、合作机制、中国各地方开放态势、中国积极行动和共创美好未来八个方面对“一带一路”战略进行了全面充分阐述，是现阶段正确理解和积极落实“一带一路”战略的指导性文件。

“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”战略植根于以繁荣中西方贸易往来、促进中西方文化交流而闻名于世的“丝绸之路”，是中国

改革开放政策和“走出去”战略在国家新的发展阶段和全球新的经济形势下的演进,“‘一带一路’战略的根本意义在于通过‘丝绸之路经济带’和‘21世纪海上丝绸之路’的建设支持周边国家经济发展,同时加快中国与这些国家之间的经济融合,形成新的长期增长动力”。^[1]。

二、“一带一路”战略的脉络和架构是怎样的?

“一带一路”战略秉承共商、共享、共建的理念,在推进和实施这一战略的过程中遵循以下五项原则,即恪守联合国宪章的宗旨和原则、坚持开放合作、坚持和谐包容、坚持市场运作和坚持互利共赢。

“一带一路”贯穿亚欧非大陆,其两端分别连接着活跃的东亚经济圈和发达的欧洲经济圈,两者之间贯通着经济发展潜力巨大的中亚、西亚、南亚和东南亚众多国家,其辐射效应还将惠及非洲和南太平洋地区的部分国家。最新公布的“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”路线图显示,蜿蜒于陆地的“丝绸之路经济带”,从中国出发分三个走向:一是经中亚、俄罗斯到达欧洲;二是经中亚、西亚至波斯湾、地中海;三是到东南亚、南亚、印度洋。延伸在海洋的“21世纪海上丝绸之路”,从中国沿海港口出发向两个方向发展:一是经过南海到印度洋,延伸至欧洲;二是经过南海到南太平洋。

“一带一路”既是发展战略,又是系统工程,其推进实施不仅需要作为发起国和倡导国的中国进行科学规划、合理推进,也有赖于“一带一路”涵盖区域内和沿线国家的积极响应、支持和参与。中国与相关国家之间既有的双、多边机制和区域合作平台将是“一带一路”战略付诸实现的有效合作途径:在加强双边合作方面,推动相关国家之间合作备忘录和合作规划签署,建设双边合作示范,建立完善并充分发挥各种双边联合工作机制;在强化多边合作机制方面,区域和沿线各国应充分利用现有区域组

[1] “‘一带一路’战略下对外投资新格局”,载 <http://www.cf40.org.cn/plus/view.php?aid=9148>.

织和多边对话机制^{〔1〕}，加强相互间的联络。同时，以相关国际论坛和展会^{〔2〕}为区域合作平台，发挥其在沟通交流方面的建设性作用。

三、“一带一路”战略的合作重点有哪些？

在“一带一路”战略构想下，其涵盖区域内和沿线国家之间的合作空间和潜力巨大，而且方向广泛，内容丰富，但其核心体现在各方面的“通”上，即政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通和民心相通五个方面。《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》对上述合作重点在“一带一路”建设中的地位 and 作用做出了简明生动的概括。其中，政策沟通是重要保障，设施联通是优先领域，贸易畅通是重点内容，资金融通是重要支撑，民心相通是社会根基。

四、中国政府在推动“一带一路”战略时采取了哪些举措？

作为倡导者，中国政府正在积极推进“一带一路”战略的稳步落实，不仅推出了相关的配套政策，而且通过高层引领推动、签署合作框架、推动项目建设、完善政策措施和发挥平台作用等一系列行之有效的措施，加强与区域内和沿线国家及地区的沟通互联和务实合作。

中国幅员辽阔，“一带一路”战略的提出和落实，将进一步挖掘出各省区的优势，也将充分调动和发挥其积极主动性，加强各区域之间的协同合作，全面提升整个国家的开放型经济水平。在《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》中，从宏观上将中国划分为西北、东北地区，西南地区，沿海和港澳台地区及内陆地区四大地理板块，

〔1〕 主要指上海合作组织（SCO）、中国－东盟“10+1”、亚太经合组织（APEC）、亚欧会议（ASEM）、亚洲合作对话（ACD）、亚信会议（CICA）、中阿合作论坛、中国－海合会战略对话、大湄公河次区域（GMS）经济合作、中亚区域经济合作（CAREC）等组织和机制。

〔2〕 主要指博鳌亚洲论坛、中国－东盟博览会、中国－亚欧博览会、欧亚经济论坛、中国国际投资贸易洽谈会，以及中国－南亚博览会、中国－阿拉伯博览会、中国西部国际博览会、中国－俄罗斯博览会、前海合作论坛等论坛和展会。