

www.dachenglaw.com
上海世纪大道 100 号上海环球金融中心 24 层 (200120)
24F, Shanghai World Finance Center, 100 Century Avenue,
Pudong New Area, Shanghai 200120, China
Tel: +86(21) 5878 5888
Fax: +86(21) 2028 3853

 DACHENG
LAW
OFFICES
大成律师事务所

大成海外投资法律服务中心简报



(2014 年 3 月)

(总第 8 期)

目 录

海外投资新闻	2
【上海自贸试验区设立以来已备案企业对外投资超五亿美元】	2
【以色列政府计划出售 19 家国企股份成中国企业淘金商机】	3
【房企出海现"井喷" 前两月海外投资计划超 500 亿】	5
【中粮海外找粮 12 亿美元并购荷企】	6
【中石化海外开发再交学费：或支付 4 亿美元了结争端】	8
民营企业海外投资成功案例	10
【复星的海外投资之路】	10
OIC 动态	13
【法国 Veber 律师事务所来本所进行访问】	13
【我所与德勤共同签署自贸区相关服务项目合作意向书】	13
【AAEC 及 FFCT 到访大成（上海）】	14
联系方式	16

海外投资新闻

【上海自贸试验区设立以来已备案企业对外投资超五亿美元】

上海自贸试验区的设立，进一步激发了国内企业海外投资的热情。试验区设立以来短短半年时间，对于企业对外投资的管理由“核准”改为“备案”，已备案企业对外投资超过5亿美元。

上海全力推动境外投资备案制在自贸试验区率先落地，制订出台了《中国（上海）自由贸易试验区境外投资开办企业备案管理办法》，并向商务部争取，给予自贸试验区对外投资备案的权限从中方投资额1亿美元提高到“无上限”，在全国开创先河，大大方便了企业境外投资。上海市商委对外经济合作处处长孔福安透露，仅今年头两个月，出现的海外投资并购大案例就至少有七八个：复星国际收购葡萄牙最大保险公司、微创医疗敲定国内最大医疗器械海外并购、华人文化产业基金收购星空传媒47%股份……

同时，上海出台《关于进一步加快培育上海国有跨国公司的实施意见》，在建立境外项目后评价机制、健全“走出去”动态监测体系、完善“走出去”考核办法、推进“走出去”便利化、创新金融财政支持政策、建立跨国经营和管理人才培养和激励机制等方面有新突破，推动一批上海大中型企业向本土跨国公司发展。目前，上海已有一批企业正积极迈步走上国际舞台，2013年《财富》杂志世界500强公司排行榜上，上汽集团、宝钢集团、绿地集团和百联集团榜上有名。

上海对外投资已经显露出质量、结构和能级全面提升的态势。2013年，上

海核准对外直接投资总额**43.1**亿美元，同比增长**32.8%**，创历史新高。其中，企业海外并购和增资占比**71%**；在发达经济体投资的项目占比**82.6%**；服务领域项目占**80.5%**。企业对外投资的大项目不断涌现，例如，绿地集团先后增资**9**亿美元投资韩国健康城项目，投资**7.8**亿美元实施美国洛杉矶大都会项目；又如，上工申贝集团斥资**3012**万欧元收购了德国**KSL**凯尔曼特种机械制造公司等**3**家公司**100%**的股权，跃居全球自动缝制设备行业第一位。

上海市商委透露目标：经过**3**到**5**年时间，上海的对外投资额在全国的占比要力争提高到**10%**左右（**2013**年该比例为**4.8%**）。届时，上海“引进来”和“走出去”争取双向平衡，即引进外资和对外投资的规模基本平衡（**2013**年对外投资额是引进外资额的**17.2%**）。

【以色列政府计划出售 19 家国企股份成中国企业淘金商机】

据以色列《国土报》报道，**2014**年**3**月，以色列共有**100**家国有企业，员工**6**万人，年营业额**670**亿谢克尔（约合**191**亿美元），总体处于亏损状态。以色列政府正计划向公众出售以色列电力公司、国家水务公司、以色列铁路公司、拉斐尔国防系统公司、海法、阿什杜德港口公司等**19**家国有企业部分股份，并已聘用麦肯锡咨询公司制定这项私有化计划的实施策略。

以色列此次私有化计划整体规模大，涵盖行业多，将为谋求“走出去”的中国企业提供较多机会。以色列是经济多元化的发达工业国家，经济构架以知识和技术密集型产业为主。**2013**年以色列国内生产总值（**GDP**）达**2591**亿美元，人均**GDP**为**3.3**万美元，生活水平与大多数西欧国家相仿。以色列在通讯、信息、

电子、生化、安保和农业等领域技术先进，高科技产品在国际市场上极具竞争力。

受以色列市场狭小、消费水平高、生产成本昂贵以及地区安全局势等因素影响，2007年以前，中国企业到以色列寻求投资合作一直未取得实质性进展。但随着经济发展，以色列地区局势逐渐稳定，中国企业投资以色列终于取得突破：中新苏州工业园区创业投资有限公司向以色列 Mate- MediaAccess 科技有限公司投资 300 万美元，占股 3.6%，成为中企在以色列投资的“破冰之举”。之后，越来越多的中国公司开始关注以色列，开始在以色列寻求投资机会。据中国商务部统计，2012年，中国对以色列直接投资流量为 1158 万美元，而 2011 年仅为 201 万美元；截至 2012 年末，中国对以色列直接投资存量 3846 万美元。业内人士分析，这种局面且有发展壮大之势。

截至目前，中国企业在以色列投资概况列表：

时间	投资方	被投资方	投资金额	持股比例
2008年2月	中新苏州工业园区创业投资有限公司	Mate-MediaAccess 科技有限公司	300万美元	3.60%
2010年1月	浙江三花股份有限公司	HelioFocus	1050万美元	30%
2010年2月	深圳易方数码科技股份有限公司	佩格萨斯公司	3000万美元	100%
2011年4月	东软集团	Aerotel Medical Systems (1998)Ltd.	177.7万美元	31%
2011年5月	中国化工集团	马克特信·阿甘集团	24亿美元	100%
2011年10月	创投基金维港投资 (Horizons Ventures)	地图软件制造商Waze Inc	3000万美元	
2012年3月	创投基金维港投资 (Horizons Ventures)	流动数据方案公司onavo	1300万美元	
2012年8月	创投基金维港投资 (Horizons Ventures)	英语语法检查软件开发商Ginger Software	500万美元	
2013年9月	上海复星医药（集团）股份有限公司	阿尔玛激光公司	2.4亿美元	95.60%
2013年12月	日芯光伏科技有限公司	Zenith Solar	未披露	100.00%

【房企出海现“井喷” 前两月海外投资计划超 500 亿】

与去年地产商掀起的一股海外拿地小热潮相比，2014年房企海外投资呈现井喷之势。中国海外投资联合会公布的数据显示，今年前两个月，绿地、新华联、万达、昶盛先后宣布其在美国、印尼、英国、柬埔寨等地的最新海外投资计划，总金额超过500亿元。

这一轮“出海”浪潮有增无减。3月第一周，绿地集团宣布将计划斥资近200亿人民币投资马来西亚新山市的两个项目引起媒体的关注。至此，仅绿地集团的海外投资已遍及4大洲9国13座城市。同时，雅乐居已斥资4.3亿元人民币取得吉隆坡一宗土地，完成自己进军海外市场的首演。碧桂园也不甘示弱，一周前宣布进军澳大利亚住宅市场，斥资7300万澳元购买了位于悉尼西北部的一处开发用地。万科同时则在美国拿下第二个项目。

仲量联行研究部的研究表明，2013年期间中国在海外商业房地产市场的全球投资额持续大幅增长，增长幅度高达124%。研究显示，目前中国房地产投资者在澳大利亚、新加坡、美国和英国的表现最为活跃。

中原地产三级市场研究部总监张大伟认为，虽然目前房企并不是大规模地“出海”，而是小范围内出现一股“出海”热。一方面证明，受国内土地价格、利润率和政策变动的影响，许多房企已经开始瞄准国外市场；另一方面，出于房企业务发展的需要，其需要借外国房地产市场学习外国房产开发经验，以适应未来房产市场的变化。同时，他指出，房企“出海”还因为中国“海外购房团”的巨大购买潜力。但业内也担忧，房企集中在一地开发易引发供应过剩的隐患。

【中粮海外找粮 12亿美元并购荷企】

“手中有粮，心中不慌”，一直在寻求进军全球农业市场的中国食品巨头中粮集团2014年3月初宣布，已与荷兰粮食巨头 **Nidera** 签署协议，以12亿美元的最终价收购对方51%的股权。由此，中粮成为 **Nidera** 的控股股东，也成为了与美国 **ADM**、美国邦吉、美国嘉吉、法国路易达孚四大国际粮商相匹敌的大粮商。据悉，该交易还在等待管理层批准。

业内认为，收购不仅能弥补中粮在粮食资源方面的短缺，还有利于打通进入如拉美和俄罗斯等粮食主产区的通道，也将让中国在全球粮食市场上获得更大的定价权，而中国粮食产业的海外并购未来还将继续。

总部位于荷兰阿姆斯特丹的 **Nidera** 是全球知名的国际农产品及贸易企业。目前其包括债务在内的估值约为40亿美元，年销售额超过170亿美元，在18个主要国家从事当地分销和国际贸易业务，主营谷物、油脂油料、农业投入产品以及生物能源产品。

了解，中粮集团此前一直都避免在海外市场上进行价值数十亿美元的大规模交易，而更青睐收购规模较小的资产。

对于此次巨资并购，**Nidera** 首席执行官范德拉恩称，**Nidera** 非常看重中国乃至亚洲市场，与中粮的合作符合双方利益。中粮集团总裁于旭波则表示，**Nidera** 在巴西、阿根廷和中欧地区拥有强大的粮食采购能力平台和全球贸易网络，可全面延伸中粮在全球的贸易网络。

据分析，这是中粮首次收购业务覆盖南美的粮食交易商，此举有助于拓展供应来源，保证农业资源供应。此外，还有分析称，这项交易将让中国在全球

粮食市场上获得更大的定价权，也有利于更好地打通进入如拉美和俄罗斯等粮食主产区的通道。

而中粮集团董事长宁高宁此前曾表示，入股 **Nidera** 是与中粮“打造具有国际水准的全产业链粮油食品企业”战略目标一致的，是中粮向全球布局迈出的重要一步。

三大主粮净进口已常态化

海关总署一份统计资料显示，**2013**年，中国三大主粮的净进口总量达到**1101.6**万吨，其中，小麦、玉米、大米的进口数量分别达到**550.7**万吨、**326.5**万吨及**224.4**万吨。这一数据比起**2012**年的**1124**万吨粮食进口稍有放缓，三大谷物的进口量分别为**2011**年同期的**2.4**倍、**1**倍和**1.8**倍。

对此有业界人士指出，过去几年中，玉米、小麦和大米的进口量都在翻倍增长，**2011**年，中国已成为大米的净进口国，目前中国三大主粮的净进口已呈常态化。

针对粮食行业未来的发展趋势，未来随着国内耕地面积受限、单产量及总产量均到达一定的瓶颈，粮食的供应将存在一定的缺口，包括中粮在内的粮食企业或将继续并购海外企业。通过海外投资，一方面对于国内部分农产品品种紧平衡的状况有所缓解，另一方面，原料价格的话语权也会得到提升，对企业运营战略有一定的保障。

【中石化海外开发再交学费：或支付4亿美元了结争端】

有消息称，中石化子公司 Addax Petroleum 至少将支付 4 亿美元，以了结与加蓬政府之间的石油争端。加蓬此前指责 Addax 在开采陆上 Obangue 油田过程中违反了合同。

2014 年 1 月中旬，Addax Petroleum 与加蓬政府签订新的原油开采协议，中石化将获得 Tsiengui, Obangue 和 Autour 这三口油田未来 10 年的开采权。

加蓬石油产业的一名消息人士表示，该国政府把上述 4 亿美元看成债务，Addax Petroleum 因未能履行先前的承诺而欠的债务。

据了解，2009 年中石化斥资 75 亿美元吞下瑞士 Addax Petroleum 石油公司，Addax Petroleum 的石油产量占中石化海外产油量的三分之一。

值得注意的是，早在 2013 年 6 月，加蓬政府就计划从三家国际石油公司手中，收回本国的油田资产，其中包括中石化旗下 Addax Petroleum 拥有的 Tsiengui 油田。加蓬石油部长曾表示，由于 Addax Petroleum 无视加蓬法律，违反合同条款，加蓬政府打算在 2015 年续签合约时，收回该公司在加蓬的陆上油田 Tsiengui 的开采权。而“无视法律，违反合同”主要是指，Addax Petroleum 未依照合同要求缴纳关税，而这一指控并不仅仅是针对 Addax Petroleum 一家公司，许多加蓬的海外投资者都被要求偿还多年以前未足额缴纳的关税和相关费用。

值得注意的是，这几年，三大石油公司都加大了海外开发的步伐。但是在这个过程中，由于缺乏经验等各种原因，石油公司不断为此付出昂贵“学费”。

2011 年 5 月份，中海油遭到印尼国家石油公司的无端挤压并最终决定撤销参与安哥拉项目的竞购后；中石油也于 6 月份因受到合作方的强势限制而放弃

了与加拿大能源公司合资在加拿大西部峻岭油区开发页岩气的计划。此外，同年 8 月份，中石油长城钻探工程公司在利比亚和尼日尔等 6 个较大的海外项目合同中中止。去年 8 月份，乍得政府暂停了中石油在乍得当地的一个油田开采活动。原因是中石油在开采原油时违背了乍得环境法规，未使用设备清理溢出的原油。

中投顾问能源行业研究员周修杰指出，海外投资经验不足、决策失误导致三大石油公司在海外投资项目上频频失手。加上三大石油公司的海外投资项目缺乏相关的法律和法规约束、权责不分等乱象，进一步加剧了海外投资的低效率。

民营企业海外投资成功案例

【复星的海外投资之路】

近年来，复星集团全球化并购的速度正在加快。去年，复星完成了对美国知名女性时装奢侈品牌St.John，医疗美容器械设计、开发、制造及销售的医疗科技公司以色列AlmaLasers，以及专注于个性化药物剂量诊断化验的美国Saladax公司的多项并购，共投资101个项目，实际投资金额超过300亿元，投资地区扩展至美国、以色列、意大利、法国等多地。今年初，复星又宣布10亿欧元赢得葡萄牙最大保险公司CSS的80%股权。此举有利于其开拓海外市场，使之未来成为以保险为核心的拥有综合金融能力的投资集团。从复星的战略定位来看，公司确立定位聚焦中国动力，以产业为基础，以保险为核心，具有综合金融能力的国际投资集团。

复星的海外投资有如下特点：

1. 以保险为核心，有效利用保险公司浮存金进行投资

从永安保险到CSS，复星始终把投资保险行业作为自己的核心与长期战略，仿效巴菲特模式，利用长期的浮存金来提高投资回报率。目前复星已涉足财险、寿险和再保险领域，复星一方面可以利用自己的资产运用能力来提高保险企业的投资回报率；二来可以将将来利用控股大幅减少对第三方资金的依赖，从而为自己的保险公司管理资产。

2. 从全球化的角度寻找投资机会，注重未来成长性

去年复星对以色列医疗美容器械商Alma Lasers的收购，就主要体现了复星

重视投资企业未来成长性的特点。这次收购主要由复星医药、复星集团和复星保德信基金共同融资完成。除部分资金由三方组成的Sisram Medical Ltd.公司贷款完成外，此次收购中的重要参与方来自于复星保德信基金，其共出资5000万美元，并在收购完成后，享有33.8%的权益。

复星医药与Alma Lasers的接触始于2012年9月，整个过程历时9个月。Alma Lasers方面，据了解，该公司仅是由200人构成的小规模公司，但却在全球60多个国家建立了分销渠道，根据独立第三方报告，Alma Lasers已占据全球高端美容动力器械15%的市场份额，2012年的年销售额近1亿美元。Alma Lasers在全球拥有一批非常忠实的分销商，如果能把这种市场渠道建设研究透了，并嫁接到复星医药的国际业务上，将会对复星医药有非常好的影响。另外，Alma Lasers在全球市场的竞争力也是复星医药所看重的。

3. 不断提升在中国运营产业的能力以提高海外投资竞争实力

复星一直强调“中国动力嫁接世界资源”，在他的海外投资道路上，他也一直坚守这一点，重视每一个所投资的企业在中国的发展，从投资地中海俱乐部到收购Almas Lasers，复星用事实证明，中国的强大动力是不可小视的，也让外国企业看到了中国存在的巨大市场。品牌立起来了，于是越来越多的企业来主动找复星合作，这与复星重视在中国运营产业的能力是不可分开的。

4. 抓住发展趋势，进行产业嫁接，改进投资模式

1月22日，复星集团与保德信签订深入战略合作，确定退休养老产业是之后的合作重点，欲打造养老行业全产业链。随着中国步入老龄化社会，养老业的发展前途广阔，复星正是看准了这一趋势，把地产、养老、医疗、健康等多产业进行嫁接，取得叠加效应。2013年5月，复星集团在上海投资的首个综合养老

社区已经正式开业。实际上，复星集团旗下本身就有医疗服务、地产运营、旅游服务、养老保险等相关业务和经验，如此一来正好打通养老行业全产业链，做到产城融合，使各产业间互相促进，共同发展。可见，复星已经将产业运营、投资、资本管理和保险这四大业务板块打得更加坚实。

复星多年来的战略重点，就是要打造三个价值链，具备三种能力：第一是投资的价值链，在合适的时候，去投资合适的团队、合适的产业；第二是对投资项目进行管理优化、提升价值；第三就是持续地与优质资本对接。

根据复星已有的投资策略并结合现在的投资环境，我认为复星接下来的投资将有如下趋势：

1. 加强互联网资源与传统产业的结合，一方面是加大对有互联网优势的企业投资，二是打造复星实体产业的互联网平台；
2. 整合旗下产业，使之相互促进，取得多赢效果；
3. 加大对健康、养老、医疗、旅游等体验式消费产业的投入；
4. 加大对金融行业的投资，尤其是个人消费领域。

（作者：吴明律师团队，联系方式：ming.wu@dachenglw.com）

OIC 动态

【法国 Veber 律师事务所来本所进行访问】

近日，应本所黄开军、戴健民律师邀请，法国 Veber & Associés 律师事务所的创始合伙人 Veber 律师访问本所。本所资本市场部黄开军律师、国际业务部戴健民、许正勋律师出席了会谈。2013年7月，黄开军、戴健民和许正勋律师曾访问该所的里昂办公室。

Veber 律师介绍了近期法国经济和企业界发展情况，并详细介绍了该所预备在上海设立办公室的进展，以及他本人目前在办的足球俱乐部收购案等具体项目情况，并咨询了双方律所达成战略合作的可能性。黄开军、戴健民律师也分别向 Veber 律师介绍了各自业务领域的近况，并详细介绍了若干个双方可能达成合作的项目。会谈在热烈、友好的气氛中结束。

Veber & Associés 律师事务所主要从事公司法、公司破产法、国际商业合同法和银行法、劳动法、不动产法、体育运动法与外国人权益法等，曾被法国 *Decideurs Juridiques* 杂志评为法国最佳律师事务所之一。

【我所与德勤共同签署自贸区相关服务项目合作意向书】

1月10日，在我所环球办公楼举行了“关于为中国（上海）自由贸易试验区提供相关服务项目的合作意向书”签约仪式。德勤华永会计师事务所有限公司税务及商务咨询中华区主管合伙人蒋颖总经理与我所吴静静律师作为双方代

表共同签署了该合作意向书。我所监委会主任王汉齐律师、执行机构副主任严新力也共同出席了此次签约仪式。

2013年11月，“大成律师参与中国（上海）自由贸易试验区法治建设”研讨会的举办为我所进一步为自贸区提供法律服务搭建了平台，创造了机遇，会上也邀请到蒋颖总经理分析了自贸区经营新模式。为了能在优势互补、资源共享的基础上，更有效地整合双方有力资源，通过专业的法律服务和财税及咨询服务，搭建服务平台并持续探索其他可能的合作模式，为自贸区的企业及其他主体的发展和运营提供全方位服务，会议期间，我所与德勤华永会计师事务所达成共识，决定签署为自贸区提供相关服务项目的合作意向书。该合作意向书的签署，代表双方今后将发挥各自在法律服务，及财税以及咨询服务方面的优势，共同为自贸区发展提供优质、专业的服务项目。

【AAEC 及 FFCT 到访大成（上海）】

欧中友好协会（AAEC）致力于欧盟及欧洲国家与中国各领域友好交流与合作，既是欧洲企业界与中国经贸领域合作的桥梁，又是文化、教育等方面交流的纽带，并与拥有160万企业会员的法国中小企业联合会、法国对外贸易促进委员会等机构合作，长期组织欧洲企业来华投资考察，参展经贸合作。全法自行车旅游联合会（FFCT）成立于1923年法国巴黎，是一家非盈利、非官方，由全法各地俱乐部组成的欧洲最大的民间骑游协会。

2013年10月，AAEC与FFCT共同举办了“欧洲古堡深度骑行”活动，大成上海两名同事参与其中，深度体验了欧洲自然和人文景观，加深了对欧洲文化的理解，同时与社会各行业杰出人士有深入了解。

11月12日，FFCT主席多米尼克先生、AAEC秘书长林根生先生、AAEC北京办事处主任杨玥女士等访问上海大成，受到大成（上海）骑行俱乐部名誉主席商建刚律师的热情接待，并在上海大成举行座谈，深入沟通了对于骑行运动、文化交流以及企业文化品牌的理解与感想，对于树立大成文化品牌大有裨益。

联系方式

大成海外投资法律服务中心

主任：刘逸星

副主任：吴晨尧、黄正东

执行委员会理事长：吴明

执行委员会成员：黄正东、刘新宇、吴明、金依依、周姣璐、沈剑

主编：吴明

联系方式

汪逊曜

地址：上海世纪大道 100 号上海环球金融中心 24 层

电话：021-2028 3489

电邮：oic@dachenglaw.com

编者按：

本简报旨在报道中国法境外投资的最新资讯、境外投资目的国的基本法律环境与投资机会以及我们的实务经验与工作动态。本简报所有内容不可替代个案的正式法律意见。若您重复收到简报或者要订阅、退订或进一步了解本简报的内容，请通过电邮 oic@dachenglaw.com 联系我们。