中国海外投资监管新举措及其对泰国的影响
New Measures of China’s ODI Regulation and its Impacts on Thailand

Prof. Dr. Tang Zhimin
China ASEAN Studies, PIM , Thailand

内容提要

1	中国海外投资监管法规一览
2	中国海外投资监管的机制
3	中国海外投资监管的变化和影响

1.中国海外投资监管法规一览

2004	发改委	境外投资项目核准暂行管理办法 （21号令）	发改委核准项目
2004	商务部	关于境外投资开办企业核准事项的规定	商务部核准企业
2014	发改委	境外投资项目核准和备案管理办法（9号令）	备案和核准
2017	国资委	中央企业境外投资监督管理办法	央企监管体系和过程
2017	发改委、商务部、人民银行、外交部工商联	民营企业境外投资经营行为规范	民企管理及行为规范
2017	发改委	企业境外投资管理办法 （11号令）	敏感类核准、非敏感类备案
2017	发改委、商务部、人民银行、外交部	关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见	鼓励、限制、禁止三类

境外投资项目核准和备案管理办法

1	总则	境外投资定义、发改委境外投资主管部门
2	核准备案 机关及权限	核准：10亿美元以上、敏感国家和行业　备案：非敏感国家和行业 项目信息报告及确认（中方投资额 3 亿美元及以上的境外收购或竞标项目）
3	核准备案 程序及条件	程序、项目申请报告、核准备案条件期限、 变更
4	核准备案 文件效力	凭核准文件或备案通知书，依法办理 外汇海关出入境管理和税收等手续
5	法律责任	发改委工作人员、投资主体的法律责任
6	附则	适用范围、解释权、实施时间、废止法规

来源：　境外投资项目核准和备案管理办法2014

中央企业境外投资监督管理办法

1	总则	定义、基本原则
2	境外投资监管体系	管理流程和管理部门、决策程序和机构、项目负面清单、信息化和风控项目完成、中止、终止或退出制度、后评价、问责、授权监督与管理
3	境外投资事前管理	编制年度境外投资计划、审核负面清单特别监管类、境外不从事非主业投资
4	境外投资事中管理	随机监督检查、跟踪分析调整、阶段评价和过程问责
5	境外投资事后管理	年度境外投资完成情况报告、评价、常态化审计
6	境外投资风险管理	前期风险评估和风控预案、风险监控、预警和处置
7	责任追究	追究中央企业经营管理人员

来源： 中央企业境外投资监督管理办法2017

民营企业境外投资经营行为规范

1	总则	一视同仁，有序开展，市场运作，依法经营，互利共赢
2	完善经营管理体系	授权管理，风险管控，绩效管理，财务监督，国际化人才
3	依法合规诚信经营	申请备案或核准、公平竞争、履约、保质、知识产权、消费者权益 纳税、国家主权国际关系、避免卷入别国内政
4	切实履行社会责任	属地化经营、尊重文化传统、加强社会沟通、热心公益、推动技术进步、信息披露
5	注重资源环境保护	资源节约、环境友好；环评、环保许可、事故应急预案、清洁生产、生态修复
6	加强境外风险防控	国家经济产业技术安全、风险评估、合法、安保措施、应急与事故处置

来源： 民营企业境外投资经营行为规范2017

企业境外投资管理办法

1	总则	境外投资定义、发改委境外投资主管部门
2	境外投资 指导服务	发改委：宏观指导、信息服务、公平环境、应对风险
3	核准备案	敏感类项目核准管理、非敏感类项目备案管理 核准的程序时限条件、效力、变更和延期
4	境外 投资监管	发改委和投资主体、项目情况报告表网络系统 重大事项问询函和书面报告
5	法律责任	发改委工作人员、投资主体、金融企业的法律责任
6	附则	适用范围、解释权、实施时间、废止法规

来源：企业境外投资管理办法 2017

关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见

1	指导思想	供给侧结构性改革为主线，以“一带一路”建设为统领，深化境外投资体制机制改革，规范企业境外投资方向，促进企业合理有序开展境外投资活动，防范和应对风险、实现与投资目的国互利共赢、共同发展。
2	基本原则	企业主体、深化改革、互利共赢、防范风险
3	鼓励开展的境外投资	基础设施、优势产能优质装备和技术标准、与境外高新技术先进制造业企业资合作境外油气矿产等能源资源、农林牧副渔、商贸文化物流金融等服务领域 （6条）
4	限制开展的境外投资	与我国未建交发生战乱我国缔结的双多边条约或协议规定需要限制的国家和地区房地产酒店影城娱乐业体育俱乐部、无具体实业项目的股权投资基金或投资平台落后生产设备、不符合环保能耗安全标准 （5条）
5	禁止开展的境外投资	未经批准的军事工业核心技术和产品、我国禁止出口的技术工艺产品、赌博业色情业、我国缔结或参加的国际条约规定禁止的投资、危害国家利益国家安全 （5条）
6	保障措施	分类指导、管理机制、提高服务水平、安全保障

来源：关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见 2017

2.中国海外投资监管的机制

A	需要核准与备案的项目
B	核准和备案的效力
C	核准或备案的标准
D	鼓励、限制和禁止的分类管理
E	事前、事中和事后的管理监管体制

A1: 需要发改委核准的项目

敏感国家和地区2014
未建交和受国际制裁的国家
发生战争、内乱等国家和地区

敏感国家和地区2018
与我国未建交的国家和地区和地区
发生战争、内乱的国家和地区
根据国际条约协定需要限制投资的国家和地区
其他敏感国家和地区

敏感行业 2014
基础电信运营
跨境水资源开发利用
大规模土地开发
输电干线、电网
新闻传媒 等

敏感行业 2018
武器装备的研制生产维修
跨境水资源开发利用
新闻传媒
需要限制企业境外投资的行业 （房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部、无具体实业项目的股权投资基金或投资平台）

来源： 境外投资项目核准和备案管理办法2014

来源：企业境外投资管理办法 2017 敏感行业目录 2018

A2: 需要备案的项目

国家发改委备案
中央管理企业
地方企业中方投资额3亿美元及以上

国家发改委备案
中央管理企业
地方企业中方投资额3亿美元及以上

省级政府投资主管部门备案
地方企业中方投资额3亿美元以下

省级发改委备案
地方企业中方投资额3亿美元以下

来源： 境外投资项目核准和备案管理办法2014

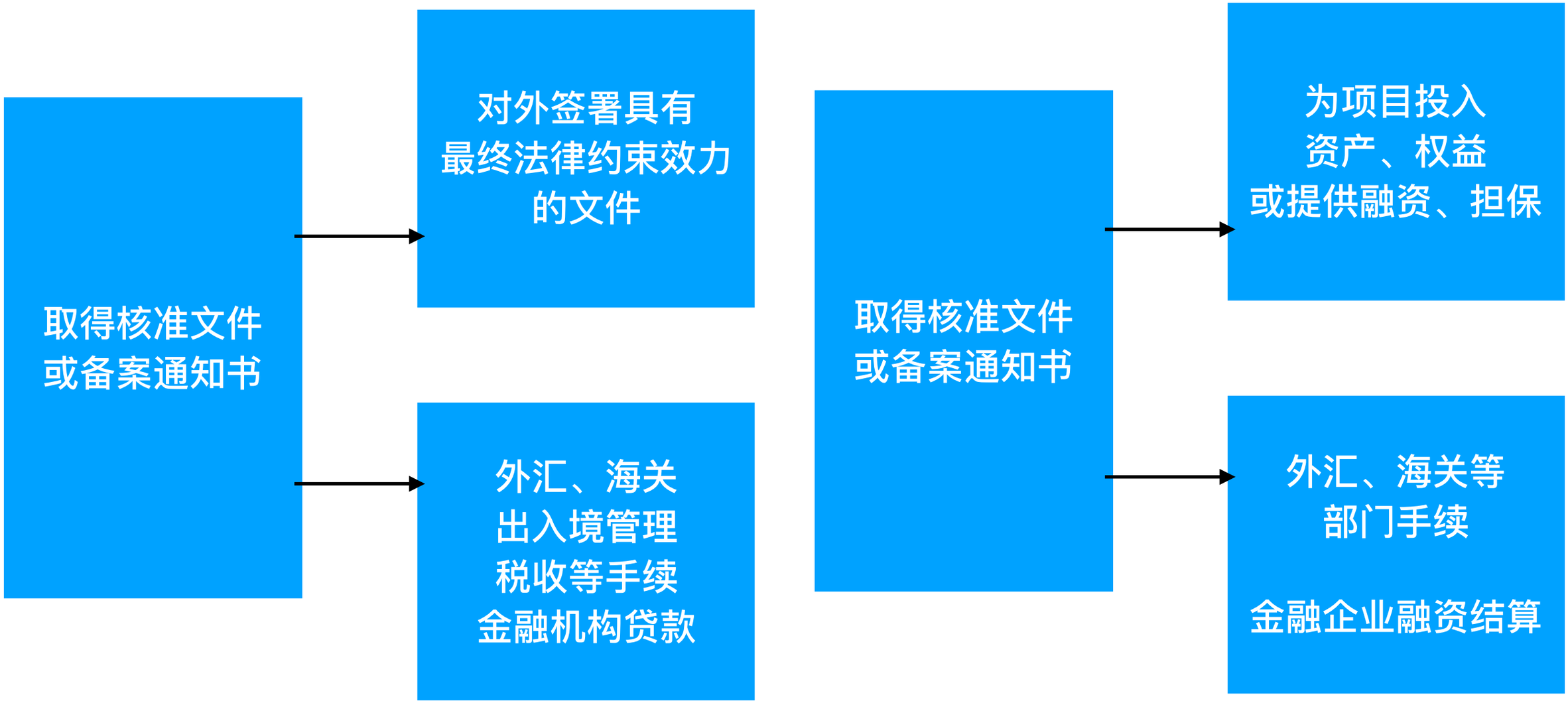
来源：企业境外投资管理办法 2017

A3: 不需要备案的项目

境内企业和自然人通过其控制的境外企业的境外投资
非敏感类项目，如果中方投资额在3亿美元及以上， 在项目实施前通过网络系统向国家发改委提交大额非敏感类项目情况报告表 无需进行核准和备案
非敏感类项目，如果中方投资额在3亿美元以下 则无需履行核准、备案和报告等任何事前程序

来源：企业境外投资管理办法 2017

B. 核准和备案的效力



来源： 境外投资项目核准和备案管理办法2014

来源：企业境外投资管理办法 2017

C. 核准或备案的标准

2014核准标准
符合国家法律法规和产业政策、境外投资政策
符合互利共赢、共同发展的原则 不危害国家主权安全和公共利益 不违反我国缔结或参加的国际条约
符合国家资本项目管理相关规定
投资主体具备相应的投资实力

2017核准标准
不违反我国法律法规
不违反我国有关发展规划 宏观调控政策 产业政策和对外开放政策
不违反我国缔结或参加的 国际条约、协定
不威胁、不损害 我国国家利益和国家安全

2014备案标准
属于备案管理范围
符合相关法律法规和产业政策、境外投资政策
国家主权、安全、公共利益
投资主体具备相应投资实力

2017备案标准
有关法律法规
有关规划或政策
有关国际条约或协定
国家利益和国家安全

来源：境外投资项目核准和备案管理办法 2014

来源：企业境外投资管理办法 2017

D. 鼓励、限制 和禁止的分类管理

鼓励	限制	禁止
“一带一路”和周边互联互通的基础设施	与我国未建交、发生战乱 我国缔结的双多边条约或协议规定需要限制的国家和地区	未经批准的军事工业 核心技术和产品
优势产能、优质装备 技术标准输出	房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资	我国禁止出口的 技术、工艺、产品
境外高新技术先进制造业合作 境外研发中心	无具体实业项目的 股权投资基金或投资平台	赌博业、色情业等
审慎评估经济效益的基础上 境外油气、矿产等能源资源	不符合目的国技术标准要求 落后生产设备	我国缔结或参加的国际条约 规定禁止的境外投资
农林牧副渔等领域互利共赢	不符合目的国 环保、能耗、安全标准	危害或可能危害 国家利益国家安全的境外投资
有序推进商贸文化物流等服务 符合条件的金融机构		

来源：关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见 2017

3.中国海外投资监管的变化和影响

A	企业境外投资管理办法之变化
B	中国海外投资监管变化的原因
C	中国海外投资监管变化的结果
D	中国海外投资监管变化对于泰国的影响

A.企业境外投资管理办法之变化

便利企业境外投资（放）	取消项目信息报告制度 （路条）
	取消地方初审、转报环节
	核准备案从生效条件变更为实施条件
	细化受理告知环节、核准文件和备案通知书有效期统一延长到2年
规范企业境外投资（管）	境内企业和自然人通过其控制的境外企业的境外投资纳入管理
	调整敏感国家和地区表述，鼓励、限制 和禁止的分类管理
	细化申请变更要求（投资地点、中方投资额变化1亿美元及以上等）
	事中事后监管：重大不利情况报告、项目完成情况报告、重大事项问询和报告
	信用记录和联合惩戒制度
服务企业境外投资（服）	投资主体可以咨询、反映情况和问题、提出意见和建议
	境外投资管理服务网络系统

来源：企业境外投资管理办法 2017

B.中国海外投资监管变化的原因

非理性、高杠杆对外投资带来的风险
通过对外投资渠道来转移资产
中国外汇储备的较大波动
各类投资主体和事中事后的全覆盖
投资主体对于便利化和服务的诉求

C.中国海外投资监管变化的结果

中国对外直接投资		
年份	亿美元	YoY
2016	1701	44.1%
2017	1201	-29.4%

来源：中国对外投资报告2017
中国政府网

境外投资备案申请已受到限制

资金出境受限造成交割违约

房地产、文化体育和娱乐业
2017 年上半年下降80%左右

D.中国海外投资监管变化对于泰国的影响

Year	BOI 申请项目：中国	中国比重	BOI 申请金额：中国（亿泰铢）	中国比重
2015	53	9.9%	124	12.9%
2016	99	11.3%	238	9.5%
2017	87	10.6%	275	9.7%

来源：泰国BOI

中国海外投资监管变化对于泰国的影响

2017年BOI 申请项目有所下降，但是金额继续上升
中国企业在泰国属于限制类的投资受到影响
但是属于鼓励类的投资的扩张占主导地位

不利影响
对敏感技术引进的限制
房地产酒店等投资减少

有利影响
限制落后产能污染企业
便利中国企业对外投资