



中国国际贸易促进委员会  
CHINA COUNCIL FOR THE PROMOTION  
OF INTERNATIONAL TRADE



# 企业对外投资国别（地区） 营商环境指南

## 巴拿马 (2022)



# 《企业对外投资国别（地区）营商环境指南》

## 编委会

主 任 任鸿斌  
副 主 任 张慎峰 陈建安 柯良栋 张少刚 于健龙  
成 员 李庆霜 刘 超 邬胜荣 林红红 蔡晨风  
孙 俊 赵 萍 史冬立 张 顺 胡 凡  
刘英奎

---

编 写 组 张继行 李士龙 李明哲 谢睿哲 袁 芳  
马 磊 王建军 刘彦辰 张红阳  
审 校 组 云 天 张永生 王 宁 郭乃馨 范宏琳

# 卷首语



改革开放以来，中国从“引进来”到“走出去”，从加入世界贸易组织到共建“一带一路”，连续多年对世界经济增长的贡献率超过30%，是世界经济增长的主要稳定器和动力源。党的二十大报告指出，要坚持高水平对外开放，加快构建国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局；增强国内国际两个市场、两种资源联动效应，提升贸易投资合作质量和水平；推动共建“一带一路”高质量发展，深度参与全球产业分工和合作，维护多元稳定的国际经济格局和经贸关系，为新时代贸易投资促进工作提供了根本遵循。

2022年是中国贸促会建会70周年。习近平总书记在庆祝中国贸促会建会70周年大会暨全球贸易投资促进峰会上发表重要视频致辞时指出，中国贸促会要织密服务企业网，扩大国际朋友圈，在推动高质量发展、构建新发展格局、推动建设开放型世界经济中再接再厉，争取更大成绩。中国贸促会认真贯彻落实习近平总书记重要指示和党的二十大精神，充分发挥体制机制优势，坚持改革创新，全面加强贸易投资促进工作，大力拓展商事法律服务，积极参与全球经济治理，加快建设高水平应用型智库，为企业国际化发展搭建平台、提供信息、开展培训，维护企业合法权益，助力企业对外投资行稳致远，推动“一带一路”国际合作走深走实。

企业是对外投资合作的主力军。近年来，中国企业积极开展对外投资，投资范围遍及世界各地，投资领域日益拓展，在全球经贸合作中扮演了重要的角色。同时，企业在对外投资中也面临着对东道国（地区）政策法规、营商环境及潜在风险不了解，实用经贸信息匮乏等困难，导致企业在对外投资过程中水土不服甚至遭受不必要的损失。特别是目前世界经济复苏步履维艰，面临更多不稳定不确定因素，企业需要及时、全面了解东道国（地区）营商环境变化，准确评估投资风险和机遇，更好做出投资决策。

为推动对外投资合作平稳、有序、健康发展，帮助企业更好地开拓国际市场，中国贸促会依托驻外代表处，并与国内外专业机构合作，组织编写了《企业对外投资国别（地区）营商环境指南》系列丛书，系统介绍一些重点国家（地区）的经贸概况、吸收外资环境及政策、中国企业投资状况、中国企业融资渠道、合规运营及工作生活基本信息等。同时，我们将根据东道国（地区）形势变化、国家政策调整、企业需求等情况适时进行更新。

《企业对外投资国别（地区）营商环境指南》力求贴近现实、通俗实用、全面准确。欢迎社会各界批评指正、贡献智慧，使本系列丛书不断完善，成为中国企业对外投资的重要参考。

中国国际贸易促进委员会会长  
中国国际贸易促进会会长

任鸿斌

# 目 录

## 第一篇

### 巴拿马概况

#### 1 国家概况

|          |   |
|----------|---|
| 1.1 地理环境 | 2 |
| 1.2 政治制度 | 2 |
| 1.3 司法体系 | 4 |
| 1.4 外交关系 | 5 |
| 1.5 社会人文 | 6 |

#### 2 经济概览

|          |    |
|----------|----|
| 2.1 宏观经济 | 7  |
| 2.2 发展规划 | 11 |
| 2.3 地区情况 | 12 |
| 2.4 经贸协定 | 15 |
| 2.5 经济园区 | 17 |

## 第二篇

### 巴拿马吸收外资 环境及政策

#### 1 巴拿马营商环境

|              |    |
|--------------|----|
| 1.1 各方评价     | 24 |
| 1.2 优化营商环境举措 | 26 |
| 1.3 基础设施     | 26 |
| 1.4 生产要素     | 28 |

#### 2 巴拿马吸收外资概况

|          |    |
|----------|----|
| 2.1 竞争优势 | 30 |
| 2.2 基本情况 | 30 |

#### 3 巴拿马吸收外资政策法规

|            |    |
|------------|----|
| 3.1 主管部门   | 31 |
| 3.2 市场准入   | 31 |
| 3.3 外资安全审查 | 32 |
| 3.4 土地使用   | 32 |
| 3.5 企业税收   | 33 |
| 3.6 优惠政策   | 34 |

## 第三篇

### 中国企业对巴拿马投资

#### 1 中巴经贸合作

|                |    |
|----------------|----|
| 1.1 中巴双边贸易     | 38 |
| 1.2 中国对巴拿马投资概况 | 39 |
| 1.3 中巴经贸合作机制   | 40 |
| 1.4 中巴工商界交流与合作 | 41 |

#### 2 对巴拿马投资形式

|          |    |
|----------|----|
| 2.1 设立实体 | 42 |
| 2.2 兼并收购 | 44 |
| 2.3 工程承包 | 44 |
| 2.4 联合研发 | 46 |

#### 3 投资目标行业

47

#### 4 投资建议与典型案例

|          |    |
|----------|----|
| 4.1 投资建议 | 49 |
| 4.2 典型案例 | 50 |

## 第四篇

### 中国企业融资

#### 1 巴拿马金融市场概况

|            |    |
|------------|----|
| 1.1 银行体系   | 54 |
| 1.2 证券市场   | 57 |
| 1.3 保险市场   | 57 |
| 1.4 监管机构   | 57 |
| 1.5 外汇相关规定 | 58 |

#### 2 融资渠道及方式

|             |    |
|-------------|----|
| 2.1 境内融资    | 59 |
| 2.2 在巴拿马融资  | 67 |
| 2.3 国际市场融资  | 68 |
| 2.4 多双边合作基金 | 73 |

## 第五篇

### 合规运营及经贸纠纷解决

#### 1 境内合规

|                |    |
|----------------|----|
| 1.1 相关政策法规     | 80 |
| 1.2 境外投资核准或备案  | 81 |
| 1.3 境外直接投资外汇管理 | 83 |

#### 2 在巴拿马合规运营

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 2.1 劳工雇佣                 | 85 |
| 2.2 财务及税务                | 87 |
| 2.3 知识产权保护               | 88 |
| 2.4 数据及隐私保护              | 89 |
| 2.5 贸易管制                 | 90 |
| 2.6 环境保护                 | 91 |
| 2.7 反不正当竞争、反商业贿赂及<br>反洗钱 | 93 |
| 2.8 社会责任                 | 94 |

#### 3 经贸纠纷解决

|                 |    |
|-----------------|----|
| 3.1 诉讼          | 96 |
| 3.2 仲裁及其他争议解决方式 | 97 |

#### 4 中国贸促会经贸纠纷解决特色服务

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 4.1 国际商事争端预防与解决组织 | 97  |
| 4.2 商事仲裁          | 97  |
| 4.3 知识产权保护        | 98  |
| 4.4 综合商事法律服务      | 99  |
| 4.5 商事认证服务        | 99  |
| 4.6 其他相关服务        | 100 |

## 第六篇

### 在巴拿马工作生活 基本信息

#### 1 入境及居留

- 1.1 签证 106
- 1.2 居留证 107
- 1.3 注意事项 109

#### 2 租房

- 2.1 租用办公用房和住宿用房 110
- 2.2 主要租房中介机构 111
- 2.3 租房注意事项 111

#### 3 医疗及保险

- 3.1 医疗概览 111
- 3.2 医疗保险 111
- 3.3 就医与买药 112
- 3.4 其他保险 112

#### 4 开设银行账户

- 4.1 开设个人账户 113
- 4.2 开设公司账户 113

#### 5 交通出行

- 5.1 购车 113
- 5.2 驾车 114
- 5.3 其他交通方式 115

#### 6 其他注意事项 116

#### 附录一

- 中国国际贸易促进委员会简介 117

#### 附录二

- 巴拿马主要政府部门和相关机构  
联系方式 118

#### 附录三

- 中国驻巴拿马主要政府部门和  
相关机构联系方式 120

#### 附录四

- 巴拿马主要商协会联系方式 121

#### 附录五

- 巴拿马主要第三方服务机构  
联系方式 122

#### 附录六

- 巴拿马主要中资企业一览表 123

#### 附录七

- 巴拿马大型展览会简介 125

#### 附录八

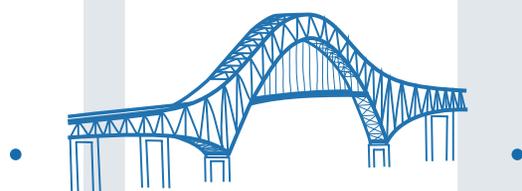
- 巴拿马贸易投资数据主要来源 126

#### 附录九

- 案例索引 127

- 鸣谢 129





## 第一篇 巴拿马概况

## 1 国家概况

### 1.1 地理环境<sup>①</sup>

#### 地理位置

巴拿马共和国（The Republic of Panama, la República de Panamá, 简称巴拿马），国土面积为 7.55 万平方公里，位于中美洲地峡，东连哥伦比亚，南濒太平洋，西接哥斯达黎加，北临加勒比海，海岸线全长 2988 公里。巴拿马运河从北至南连通大西洋和太平洋。

首都巴拿马城位于西五区，比北京时间晚 13 个小时，巴拿马不实行夏令时。

#### 人口

巴拿马人口为 438 万（2021 年），其中印欧混血种人占 65%，其余依次为非裔（12%）、欧裔（10%）、华裔（7%）、印第安人（6%）。

#### 气候

巴拿马靠近赤道，属热带海洋性气候，年平均气温 23℃~27℃。全年分旱、雨两季，1~4 月为旱季、5~12 月为雨季，年均降水量 1500~2500 毫米。

#### 首都

巴拿马的首都是巴拿马城（Panama City,

Ciudad de Panamá），人口为 88 万，濒临巴拿马湾，背靠安贡山，巴拿马运河从城市边缘流过。巴拿马城是一座临海靠山、风景如画的海滨城市，也是巴拿马的政治、金融和商业中心。

#### 行政区划

巴拿马全国分为 10 个省和 3 个土著区，省下设县（市），县（市）下设区。<sup>②</sup>

### 1.2 政治制度<sup>③</sup>

#### 宪法

巴拿马现行宪法于 1972 年生效，历经 1978 年、1983 年、1994 年、2004 年四次修改。宪法规定国家三权分立，总统为国家元首，通过直接选举产生，任期 5 年，不得连任，但可隔届竞选。1994 年，巴拿马修宪取消军队，建立警察部队。2004 年，巴拿马再次修宪将国民议会更名为国民大会，并仅保留一个副总统职位。

#### 议会

国民大会为一院制，行使立法权，根据宪法第 159 条规定，国民大会拥有颁布必要的法律来实现其宗旨并履行国家职能。国民

① 中国外交部 . <https://www.mfa.gov.cn>.

② 巴拿马工商部 . <https://mici.gob.pa>.

③ 同①。



比例尺 1 : 2 400 000

审图号: GS京(2022)458号

图 1-1 巴拿马地图①

① 地图来源: 中国地图出版社。



大会由 71 名议员组成，议员通过直选产生，任期 5 年。本届议会于 2019 年 7 月 1 日成立，各党派所占席位为：民主革命党（执政党）35 席，民主变革党 18 席，巴拿马主义党 8 席，民族主义共和自由运动党 5 席，无党派人士 5 席。

## 政府

本届政府于 2019 年 7 月 1 日成立，民主

革命党人劳伦蒂诺·科尔蒂索·科恩（Laurentino Cortizo Cohen）任总统，任期 5 年。

## 政党

巴拿马实行多党制，主要政党有民主革命党（Partido Revolucionario Democrático）、民主变革党（Partido Cambio Democrático）、巴拿马主义党（Partido Panameñista）等（见表 1-1）。

表 1-1 巴拿马主要党派概览

| 名称     | 地位  | 详情  |
|--------|-----|---|
| 民主革命党  | 执政党 | 成立时间：1979 年 3 月<br>党员数量：67.7 万人<br>现任主席：贝尼西奥·埃纳西奥·鲁宾逊（Benicio Enacio Robinson）<br>现任总书记：佩德罗·米格尔·冈萨雷斯（Pedro Miguel González） |
| 民主变革党  | 在野党 | 成立时间：1998 年 5 月<br>党员数量：30.1 万人<br>现任主席：罗慕洛·罗克斯（Rómulo Roux）  |
| 巴拿马主义党 | 在野党 | 成立时间：1931 年 10 月，曾多次更名，2005 年起使用现名<br>党员数量：24.8 万人<br>现任主席：何塞·伊莎贝尔·布兰东（José Isabel Blandón）                                 |

## 1.3 司法体系

巴拿马司法机关包括最高法院、地方高等法院以及各级法庭。宪法第 203 条规定，最高法院的大法官由内阁任命并报请立法机关批准，最高法院设九名大法官，法官任期 10 年，分管四个法庭：第一民事庭、第二刑

事庭、第三行政诉讼庭和第四商事庭。<sup>①</sup>宪法第 206 条规定，最高法院的职权有维护宪法完整性、对公共服务机构的决定以及失职行为为具有行政诉讼权、对议员进行调查和起诉。

① 联合国人权事务高级专员办公室 . <http://docstore.ohchr.org>.

## 1.4 外交关系

巴拿马奉行中立、不结盟的外交政策，基本目标是：维护国家的主权与独立，维护民主；保持运河的中立地位；开展有利于国家发展的国际合作，推进与美国、欧盟、日本、俄罗斯、印度等国家、地区的关系；广泛吸引外资，通过商签自由贸易协定扩大出口。在国际事务中，巴拿马倡导对话和解，主张依靠联合国和多边主义化解冲突。<sup>①</sup>

巴拿马是联合国、世界贸易组织、国际货币基金组织、世界银行、世界卫生组织、“七十七国集团”、不结盟运动、拉美和加勒比国家共同体、美洲国家组织、中美洲一体化体系、中美洲共同市场等重要国际和地区组织的成员，也是“太平洋联盟”的观察国。

### 与中国关系<sup>②</sup>

2017年6月13日，中国与巴拿马建立外交关系，同年7月13日互设使馆。建交以来两国关系保持健康稳定发展，中国已成为巴拿马第一大贸易伙伴、科隆自由贸易区第一大供货国和巴拿马运河第二大用户。2017年11月，巴拿马同中国签署“一带一路”合作谅解备忘录，成为拉美和加勒比地区首个签署“一带一路”合作谅解备忘录的国家，双方在电子商务、服务贸易、基础设施建设等领域开展合作。巴拿马积极推广中国文化，自2022年起

将中国农历新年定为巴拿马全国性节日，并将春节庆祝活动列入国际旅游推介计划。

### 与美国关系<sup>③</sup>

1903年11月13日，巴拿马与美国建立外交关系，并于当年签署《美巴条约》（*The Hay-Bunau-Varilla Treaty*），条约规定美国取得巴拿马运河区的主权，并负责运河的建造、管理、保护。1977年，两国签署《巴拿马运河条约》（*The Torrijos Carter Treaties*），条约规定巴拿马于1999年对运河拥有完整的管辖权和控制权。美国是巴拿马运河最大用户，巴拿马运河管理局年报显示，2021财年（2020年10月1日—2021年9月30日），来自或发往美国的货物量占运河货物总吞吐量的72.5%。<sup>④</sup>目前，巴拿马与美国主要在贸易及安全领域开展双边合作。

### 与欧盟关系<sup>⑤</sup>

作为中美洲经济一体化体系成员国之一，巴拿马在《欧盟—中美洲政治对话与合作协定》《欧盟—中美洲联合协定》等地区合作框架下，与欧盟开展双边政治对话、经贸往来、科技文化交流，建立了牢固、积极的外交关系。欧盟向包括巴拿马在内的中美洲国家提供技术援助和财政支持，在灾害救

① 中国外交部 . <https://www.mfa.gov.cn>.

② 同①。

③ 巴拿马驻美国大使馆 . <https://www.embassyofpanama.org/history-of-relationship>.

④ 巴拿马运河管理局 . <https://pancanal.com>.

⑤ 欧盟对外行动署 . <https://www.eeas.europa.eu>.

援、粮食安全、医疗服务等领域向中美洲国家提供人道主义援助。在贸易投资领域，欧盟是巴拿马主要的商品出口市场之一。2021年，巴拿马向欧盟出口49.7亿美元。目前，巴拿马已成为欧盟在拉美地区第一大出口目的地、第二大贸易伙伴。

## 1.5 社会人文

中国企业赴巴拿马投资，需了解当地社会人文基本信息，以便更好地开展投资合作（见表1-2）。

表 1-2 巴拿马主要社会人文情况<sup>①</sup>

|       |   |
|-------|---|
| 货币    | 美元自由流通，巴波亚（Balboa）作为辅币，巴波亚与美元等值。  |
| 语言    | 西班牙语为官方语言。  |
| 国歌    | 地峡颂（西班牙语：Himno Istmeño）   |
| 国旗    | 旗面由左上和右下两个白色长方形、左下蓝色长方形及右上红色长方形组成，左上白色长方形内部为一颗蓝色五角星，右下白色长方形内部为一颗红色五角星。  |
| 教育    | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>义务教育</b>：11年学制（2年学前教育、6年小学和3年初中）。</li> <li>● <b>著名高等学府</b>：巴拿马大学、科技大学、圣玛丽亚大学等。</li> </ul>   |
| 宗教    | 85%居民信奉天主教，4.7%居民信奉基督教新教，4.5%居民信奉伊斯兰教，约3000名犹太人信奉犹太教  |
| 节日    | 每周日为巴拿马公休日。<br>元旦（1月1日）；烈士日（1月9日）；狂欢节（2月21—22日）；复活节（4月第2周）；国际劳动节（5月1日）；巴拿马城成立日（8月15日）；亡灵节（11月2日）；国庆节（自哥伦比亚独立，1903年）（11月3日）；巴拿马国旗日（11月4日）；国庆节（自西班牙独立，1821年）（11月28日）；母亲节（12月8日）；圣诞节（12月25日）。        |
| 主要媒体  | 报刊： <ul style="list-style-type: none"> <li>● 日报《星报》《新闻报》《巴拿马美洲报》等。</li> <li>● 中文日报《拉美快报》和《拉美侨声》。</li> </ul>   |
| 习俗和礼仪 | 风俗习惯禁忌与拉美国家相似。每年烈士日、复活节和亡灵节禁止饮酒；在公共场合不宜高声喧哗；不向未成年人出售烟酒；巴拿马人禁食狗肉及其他野生动物，复活节期间禁食红肉，巴拿马人的主要食物是大米，其次是玉米、豆类、木薯和香蕉，“瓜乔”（Guacho）是最有名的民族菜。女性传统服饰为“波列拉”（Pollera），一种在拉丁美洲西语国家盛行的宽大褶边绣花长裙。部分印第安民族仍然保留特色民族仪式。 |

<sup>①</sup> 中国驻巴拿马大使馆 . <http://pa.china-embassy.gov.cn>；中国驻巴拿马大使馆经济商务处 . <http://panama.mofcom.gov.cn>。

## 2 经济概览

### 2.1 宏观经济

根据世界银行统计，截至 2019 年，巴拿马经济已连续 10 余年增长，年平均增长率为 4.6%，是中美洲增长率最高的国家之一。2020 年，受新冠肺炎疫情影响，巴拿马经济大幅萎缩，国内生产总值（GDP）总量较上一

年度减少 17.9%（见表 1-3），世界银行将其由高收入国家调整为中高收入国家。<sup>①</sup>但随着全球经济回暖，巴拿马经济快速恢复，2021 年 GDP 增长 15.3%。巴拿马的经济以服务业为主，重点行业为银行、零售、保险、港口运输、医疗健康和旅游业。

表 1-3 2017—2021 年巴拿马主要经济数据<sup>②</sup>

| 指标               | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 名义 GDP（亿美元）      | 622   | 649   | 669   | 539   | 636   |
| 名义 GDP 增长率（%）    | 5.6   | 3.7   | 3.0   | -17.9 | 15.3  |
| 实际 GDP（亿美元）      | 403   | 418   | 430   | 353   | 407   |
| 人均 GDP（美元）       | 15146 | 15544 | 15774 | 12509 | 14763 |
| 商品进口（亿美元）        | 127.2 | 132.3 | 128.4 | 81.8  | 115.6 |
| 商品出口（亿美元）        | 6.6   | 6.7   | 15.0  | 17.1  | 35.6  |
| 通货膨胀率（%）         | 0.9   | 0.8   | -0.4  | -1.6  | 1.6   |
| 失业率（%）           | 3.85  | 3.83  | 4.72  | 12.85 | 11.3% |
| 人口（万人）           | 409.8 | 415.9 | 421.9 | 427.9 | 433.7 |
| 财政收入占 GDP 的比重（%） | 20.0  | 19.8  | 18.5  | 18.3  | 18.2  |
| 财政支出占 GDP 的比重（%） | 22.2  | 23.0  | 21.9  | 28.8  | 23.7  |

#### 经济结构<sup>③</sup>

**农业。**巴拿马 30% 的土地用于农业，2021 年农业增加值占 GDP 的 8.4%，雇用了 15.7% 的劳动力，主要生产不同品种的蔬菜、香蕉等经济作物和粮食作物。巴拿马 43.6% 的土地是林地，伐木业是该国的重要产业之一。

**工业。**2021 年工业增加值占 GDP 的 21.9%，雇用了 16.8% 的劳动力。此外，巴拿马矿产资源丰富，拥有大量的铜、黄金、锰和铁储量，近年来采矿业增长较快。巴拿马主要工业活动有乳制品加工、糖精炼、服装制造、

① 世界银行 . <https://data.worldbank.org>.

② 国际货币基金组织 . <https://www.imf.org>; 巴拿马国家统计局 . <https://www.inec.gob.pa>.

③ 巴拿马国家统计局 . <https://www.inec.gob.pa>.

化学品加工、造纸印刷等。

**服务业。**服务业是巴拿马国民经济的支柱产业，2021年服务业增加值占GDP的66%，雇用了67.5%的劳动力。运输业是最重要的服务业部门，其中包括巴拿马政府的主要收入来源——巴拿马运河。此外，物流、银行业、

保险、港口、船舶登记和旅游业也是巴拿马重要的服务行业。

**优势产业。**2021年巴拿马各经济部门中，对GDP贡献排名前四位的产业依次为：批发零售（占比18.2%）、建筑（占比14.5%）、通信运输（占比12.6%）、房地产（占比12.5%）。

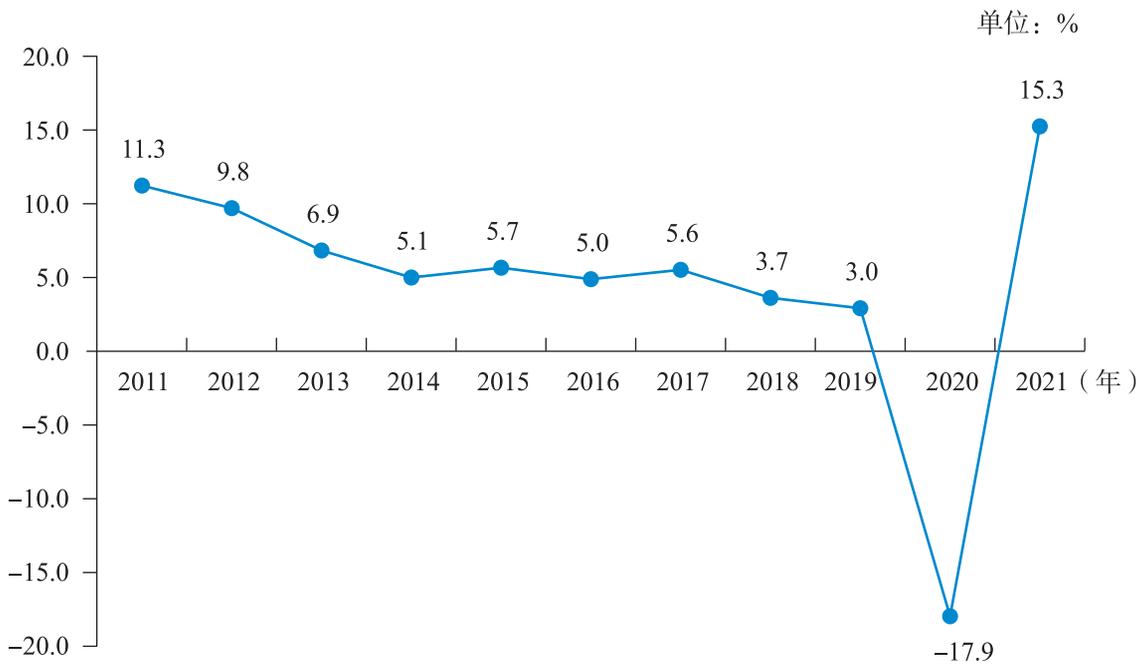


图 1-2 2011—2021 年巴拿马经济增长率

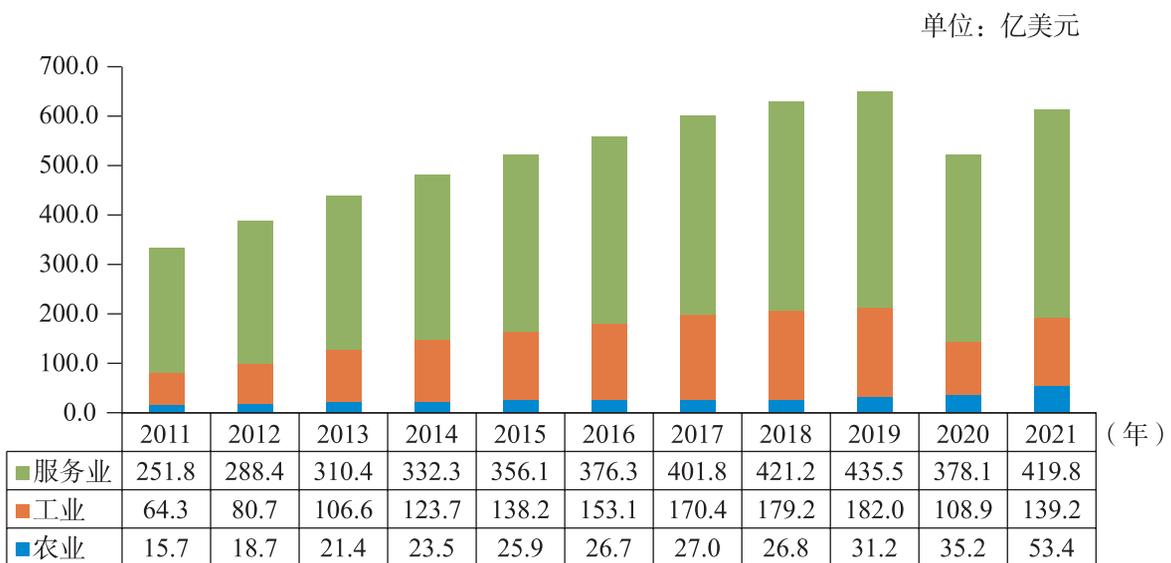


图 1-3 2011—2021 年巴拿马各产业增加值情况



## 对外贸易<sup>①</sup>

根据巴拿马国家统计局数据，2021年巴拿马进出口贸易额为151.2亿美元，同比增长52.9%。其中，进口额为115.6亿美元，同比

增长41.3%；出口额为35.6亿美元，同比增长108%（见图1-4）。

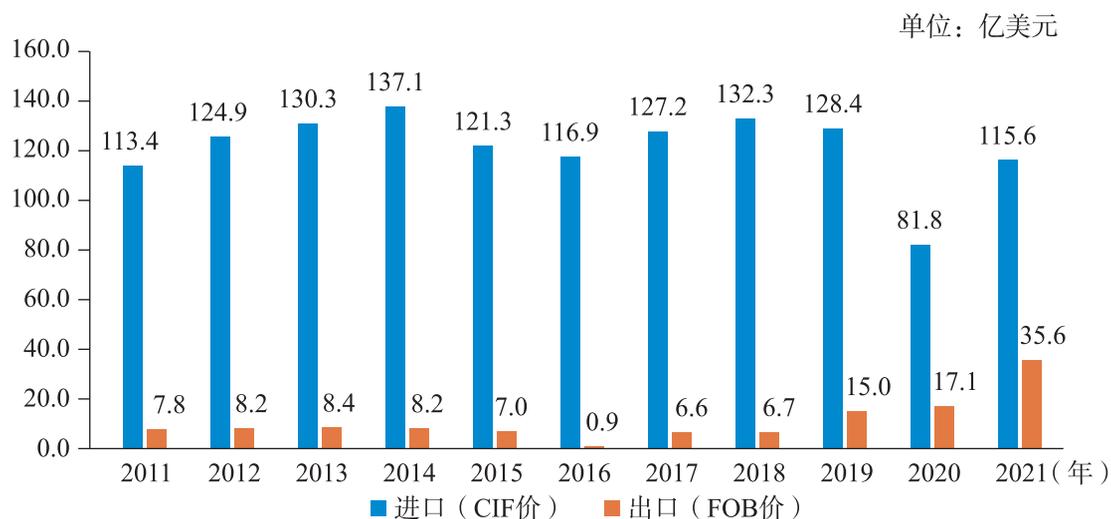


图 1-4 巴拿马进出口数据

巴拿马对外贸易依存度较高，但自2011年以来，对外贸易依存度呈现下降态势（见图1-5）。

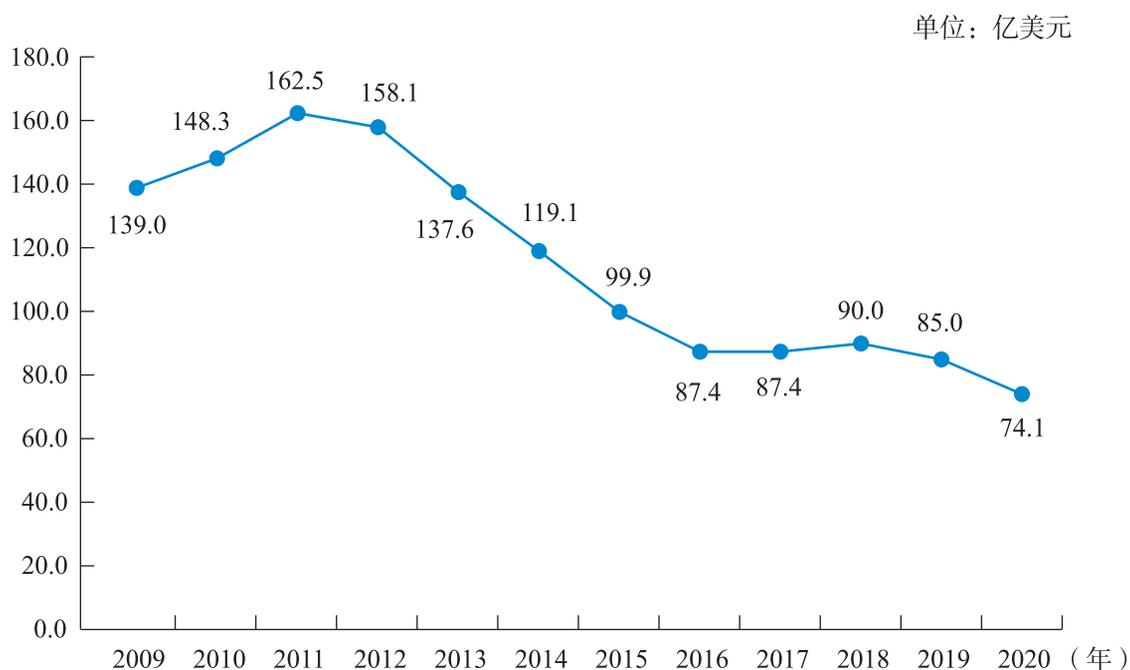


图 1-5 2009—2020 年巴拿马对外贸易依存度情况

① 巴拿马国家统计局 . <https://www.inec.gob.pa>.

2021年巴拿马前五大进口来源地依次是美国、中国、墨西哥、哥斯达黎加、哥伦比亚（见图1-6），主要进口商品为燃料、药品、机电产品、玉米等。

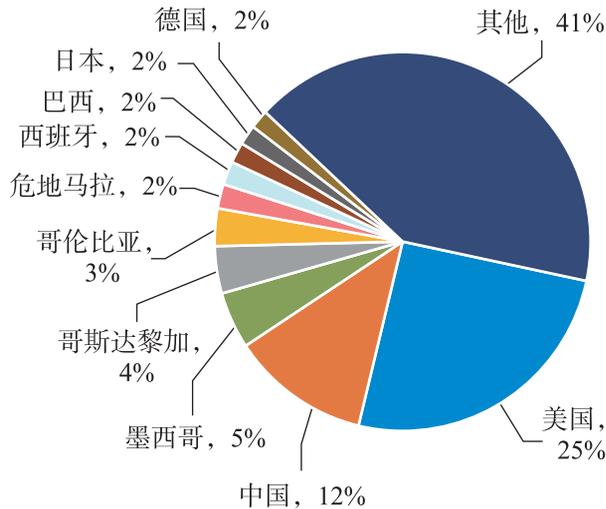


图 1-6 2021 年巴拿马主要进口来源地

2021年巴拿马前五大出口目的地依次是中国、日本、韩国、西班牙、印度（见图1-7），主要出口商品为铜矿、香蕉、鱼粉、原木等。

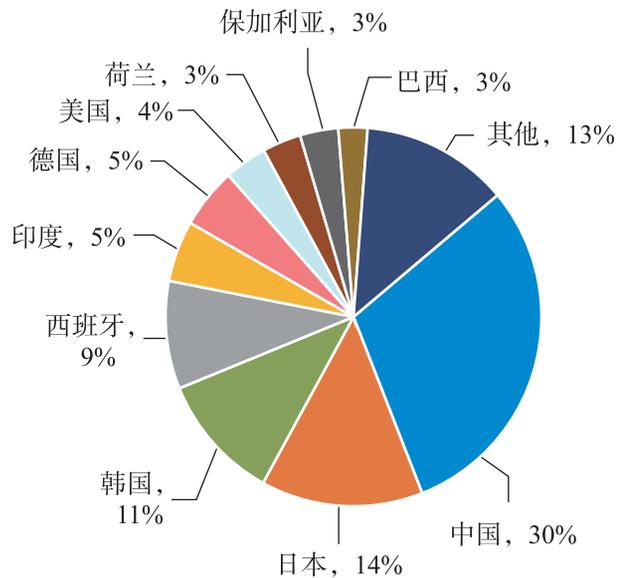


图 1-7 2021 年巴拿马主要出口目的地

### 运河经济<sup>①</sup>

运河在巴拿马的经济发展中发挥着巨大作用。

**通行量。**运河对所有国籍船只实行全天候无歧视开放。据统计，2021财年运河通行船只13342艘，通行货物2.87亿吨，船只平均通过时间（CWT）约为23小时。

**主要航线。**2021财年途经巴拿马运河最繁忙的航线主要有美国东海岸至亚洲航线、美国东海岸至南美西海岸航线、南美西海岸至欧洲航线、南美东海岸至亚洲航线等。

**过河货物。**通过巴拿马运河的货物以原材料和初级产品为主，2021财年过河货物量（重量）最大的几类商品依次是石油制品

（8791.0万吨）、粮食（4430.8万吨）、化工和石化产品（1618.8万吨）、煤和焦炭（1361.2万吨）、硝酸盐和磷酸盐（984.5万吨）等。<sup>②</sup>

**过河船只种类。**巴拿马运河管理局将过河船只归为11种，即集装箱船（Container）、冷藏运输船（Refrigerated）、干散货船（Dry Bulk）、客船（Passenger）、车辆运载和滚装船（Vehicle Carrier/RoRo）、化学品运输船（Chemical Tanker）、油船（Crude Product Tankers）、液化石油气船（LPG）、液化天然气船（LNG）、杂货船（General Cargo）和其他船型（Others）。

① 巴拿马运河管理局 . <https://pancanal.com>.

② 同①。

### 新冠肺炎疫情影响<sup>①</sup>

根据经济合作与发展组织统计数据，受新冠肺炎疫情等因素的影响，2020年巴拿马GDP收缩近18%，贫困率提高了3个百分点，达到17.8%。联合国儿童基金会调查结果显示，截至2020年12月，76%的巴拿马家庭收入下降，27%的家庭无法负担基本生活开销。

巴拿马为应对新冠肺炎疫情采取积极的防控政策，对卫生突发事件实施流动限制，鼓励全民接种疫苗。巴拿马政府在疫情期间实施巴拿马团结计划，采取一揽子财政措施保障公共健康与民生，包括为近200万符合条件的个人提供定期食品袋和数字代金券。

表 1-4 巴拿马政府应对新冠冲击的部分财政措施<sup>②</sup>

| 序号 | 财政措施  |
|----|---|
| 1  | 增加公共健康支出，包括建造新医院、购买医疗用品和设备、培训医务人员等。           |
| 2  | 增加社会保障支出，通过“巴拿马团结计划”向受影响的居民提供包含基本食品供应在内的转移支付。 |
| 3  | 提供电力补贴。                                       |
| 4  | 通过公共投资和基础设施建设刺激经济。                            |
| 5  | 延长所得税申报期限，减免税收。                               |
| 6  | 为低收入、退休和失业群体提供税收优惠政策，并暂免收取公共服务费。              |
| 7  | 颁布新税收特赦法，用于恢复就业和刺激经济。                         |

## 2.2 发展规划

### 《2020—2024 国家发展战略规划》(PEG)<sup>③</sup>

巴拿马2008年第34号法案第16条规定，每届政府成立后半年内必须制定和批准新的国家发展战略规划。2019年12月30日，第147、第148和第149号法案批准了《2020—2024国家发展战略规划》(PEG)，明确了经

济社会发展目标、任务和举措，以全面推进现代化发展、社区发展、城市中产发展、农村农业发展和原住民区发展，并提出“良治政府”“法治秩序”“振兴经济”“缩减贫困”“科教文化”五大计划。

此外，《2020—2024国家发展战略规划》(PEG)还包含五年投资计划(PQI)，投资

① 经济合作与发展组织(OECD). <https://www.oecd-ilibrary.org>.

② 国际货币基金组织. <https://www.imf.org>.

③ 联合国区域发展规划观察站. <https://observatorioplanificacion.al.org>.

计划的编制和更新由巴拿马财政部投资规划局（DPI）负责，包括 125 个被视为优先事项的投资项目，须每年更新一次。

### 《2020—2024 国家科技创新战略规划》（PENCYT）<sup>①</sup>

2020 年 1 月，巴拿马内阁通过了《2020—2024 国家科技创新战略规划》（PENCYT），科技创新战略规划与国家发展战略规划总体目标保持一致，提出了未来五年巴拿马科技创新工作的总体目标与重点任务，将高层次人才培养、科技创新能力建设和国家科技创新体系治理作为当前优先工作事项。

### 《巴拿马 2025 年 ICT 行业发展战略》

2018 年，巴拿马政府颁布第 455 号行政法令，该法令通过了《巴拿马 2025 年 ICT 行业发展战略》，设立国家信息和通信技术研究所（INDICATIC），通过吸引人才、人力资源培训、召开国际会议、投资税收优惠、移民措施和特殊经济区等政策，积极支持“巴拿马数字枢纽”建设，促进巴拿马数字经济发展。<sup>②</sup>

### 经济复苏计划<sup>③</sup>

为促进后疫情时期经济复苏，巴拿马政府于 2020 年 7 月推出了经济复苏计划，以保就业、保流动性和促消费为目标，出台了 12 项经济刺激措施：

（1）拨款 2000 万美元为小微企业提供专

项贷款。

（2）拨款 1.5 亿美元为中小微企业提供 84 类期限的优惠贷款。

（3）设立 5000 万美元专项基金，为小微企业贷款提供担保。

（4）拨款 1.5 亿美元为农业和渔业劳动者提供优惠贷款。

（5）老城区改造和社区基础设施建设。

（6）拨款 8000 万美元为购房者减免首付款。

（7）设立 10 亿美元专项扶持基金，其中 5 亿美元用于金融行业，5 亿美元用于受新冠肺炎疫情影响严重的建筑、商业、餐饮、酒店、创新、科学和技术、农产工业、工业、出口、仓储和分销、旅游等行业。

（8）为企业提供 3 年所得税免税期。

（9）修建和修复多条道路、公共设施。

（10）建设巴拿马城 3 号地铁线，总投资达 25 亿美元。

（11）投资 2.5 亿美元保障生活、生产和运河等领域用水。

（12）通过巴拿马投资贸易促进局（ProPanama）加大吸引外资力度。

## 2.3 地区情况

巴拿马地区经济发展不平衡，经济集中度较高，2020 年排名前四的省份的实际 GDP

① 巴拿马科技创新秘书处 . <https://www.senacyt.gob.pa>.

② 巴拿马政府公报 . <https://www.gacetaoficial.gob.pa>.

③ 巴拿马财政部 . <https://www.mef.gob.pa>.

占全国 89.4%。其中巴拿马省 210.88 亿美元，占比 60.2%；科隆省 59.79 亿美元，占比 17.1%；西巴拿马省 22.83 亿美元，占比 6.5%；奇里基省 22.32 亿美元，占比 6.4%。

表 1-5 2017—2020 年巴拿马各省实际 GDP<sup>①</sup>

单位：亿美元

| 省份                       | 2017    | 2018    | 2019    | 2020   |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|
| 巴拿马省 Panamá              | 25506.9 | 26272.4 | 26855.7 | 210.88 |
| 科隆省 Colón                | 6919.2  | 7422.2  | 7624.1  | 59.79  |
| 西巴拿马省 Panamá Oeste       | 2499.9  | 2451.0  | 2670.3  | 22.83  |
| 奇里基省 Chiriquí            | 2250.6  | 2357.4  | 2431.6  | 22.32  |
| 科克莱省 Coclé               | 961.6   | 1012.5  | 1069.0  | 9.25   |
| 贝拉瓜斯省 Veraguas           | 826.2   | 858.7   | 915.8   | 8.40   |
| 博卡斯·德尔托罗省 Bocas del Toro | 526.4   | 568.0   | 582.3   | 6.37   |
| 埃雷拉省 Herrera             | 536.4   | 558.1   | 577.2   | 5.32   |
| 洛斯·桑托斯省 Los Santos       | 400.1   | 416.4   | 430.5   | 3.86   |
| 达连省 Darién               | 106.2   | 107.0   | 116.4   | 1.13   |

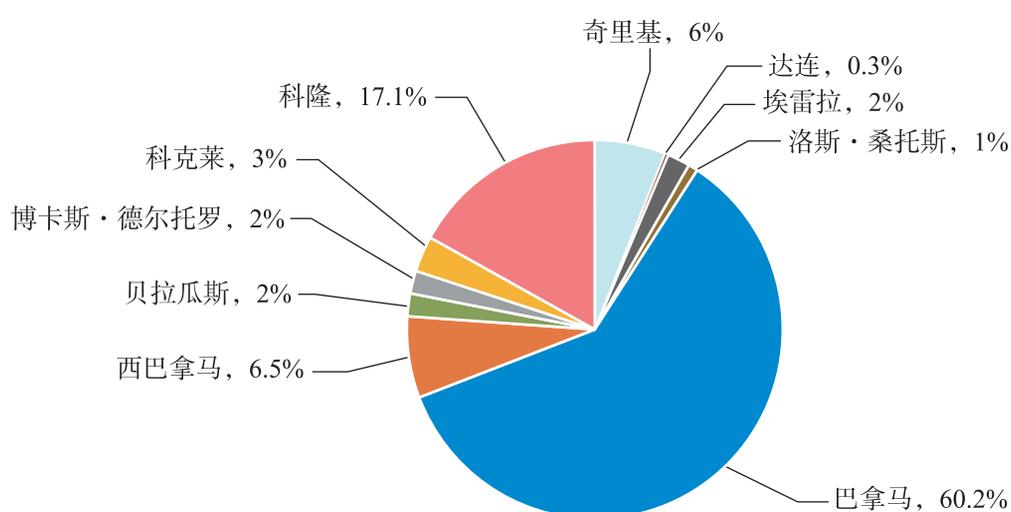


图 1-8 2020 年各省 GDP 贡献比例

① 巴拿马国家统计局 . <https://www.inec.gob.pa>.

表 1-6 巴拿马各省份基本情况<sup>①</sup>

| 省份                          | 面积 (km <sup>2</sup> ) | 人口 (2010 普查数据) | 简介  |
|-----------------------------|-----------------------|----------------|---|
| 博卡斯·德尔托罗省<br>Bocas del Toro | 4657.2                | 125461         | 北部与加勒比海接壤，西部与哥斯达黎加利蒙省接壤，南部与奇里基省接壤，东部与恩格贝—布格莱科马尔卡接壤。首府是位于科隆岛上的博卡斯德尔托罗市。其他主要城市包括阿尔米兰特、钱吉诺拉等。                |
| 科克莱省<br>Coclé               | 4949.6                | 233708         | 位于巴拿马中部南部海岸，首府是佩诺诺梅市。科克莱省以农业为主要产业，糖和西红柿为主要作物。该省有许多著名海滩，如圣克拉拉，法拉隆和里奥哈托。                                    |
| 科隆省<br>Colón                | 4575.5                | 241928         | 位于巴拿马运河加勒比海入海口，北临加勒比海，南接巴拿马省、西巴拿马省和科克莱省，东部与古纳亚拉地区接壤，西部与维拉瓜斯省接壤。该省首府科隆市是巴拿马第二大城市，也是巴拿马主要商品进出口运输港口。         |
| 奇里基省<br>Chiriquí            | 6490.9                | 416873         | 该省位于巴拿马西海岸，北部与博卡斯·德尔托罗省接壤，西部与哥斯达黎加接壤，东部与维拉瓜斯省接壤，南部与太平洋接壤，是仅次于巴拿马省的第二发达省份，首府是大卫城。                          |
| 达连省<br>Darién               | 11892.5               | 48378          | 位于巴拿马的东端，北部与巴拿马省和库纳亚拉地区接壤，南临太平洋，与哥伦比亚接壤，东部与哥伦比亚接壤，西临太平洋，与巴拿马省接壤。首府是拉帕尔马。                                  |
| 埃雷拉省<br>Herrera             | 2362.0                | 109955         | 北部与维拉瓜斯省和科克莱省接壤，南部与洛斯·桑托斯省接壤，东部与帕里塔湾和洛斯·桑托斯省接壤，西部与维拉瓜斯省接壤。埃雷拉省首府是奇特雷，位于该省的海岸线附近。该省的支柱产业包括零售、设备维修、银行和家政服务。 |
| 洛斯·桑托斯省<br>Los Santos       | 3809.4                | 89592          | 位于阿苏埃罗半岛，北部和东北部与埃雷拉省接壤，西部与维拉瓜斯省的马里亚托区接壤，首府是拉斯塔布拉斯市。   |
| 巴拿马省<br>Panamá              | 8409.3                | 1249032        | 是国家首都巴拿马城的所在地，巴拿马城也是其首府城市。巴拿马省下辖 6 个区，并细分为 55 个地区。  |
| 西巴拿马省<br>Panamá Oeste       | 2880.1                | 464038         | 是巴拿马最晚设立的省份。2014 年 1 月 1 日，由巴拿马运河以西的巴拿马省五个地区创建，首府是拉乔雷拉。   |
| 维拉瓜斯省<br>Veraguas           | 10587.5               | 226991         | 位于巴拿马中西部，西巴拿马省首府是圣地亚哥德维拉瓜斯市，是巴拿马唯一同时与大西洋和太平洋接壤的省份。  |

<sup>①</sup> 巴拿马国家审计办公室 . <https://www.contraloria.gob.pa>.

## 2.4 经贸协定

巴拿马是世界贸易组织和中美洲一体化体系（SICA）的成员，积极推动与主要贸易伙伴及地区签订双边自由贸易协定，与美国、英国、韩国等 17 个国家或地区签署了双边 /

多边贸易协定（见表 1-7），与德国、法国等 24 个国家或地区签署了双边投资协定（见表 1-8）。

表 1-7 巴拿马已签订双边 / 多边贸易协定情况<sup>①</sup>

| 序号 | 国家 / 地区                               | 生效日期           |
|----|---------------------------------------|----------------|
| 1  | 中美洲—英国                                | 2021.1.1       |
| 2  | 中美洲—韩国                                | 2019.10.1      |
| 3  | 巴拿马—墨西哥                               | 2015.7.1       |
| 4  | 欧洲自由贸易联盟 <sup>②</sup> —中美洲（哥斯达黎加和巴拿马） | 2014.8.19      |
| 5  | 欧盟—中美洲                                | 2013.8.1       |
| 6  | 巴拿马—加拿大                               | 2013.4.1       |
| 7  | 巴拿马—美国                                | 2012.10.31     |
| 8  | 巴拿马—秘鲁                                | 2012.5.1       |
| 9  | 巴拿马—尼加拉瓜（巴拿马—中美洲）                     | 2009.11.21     |
| 10 | 巴拿马—危地马拉（巴拿马—中美洲）                     | 2009.6.20      |
| 11 | 巴拿马—洪都拉斯（巴拿马—中美洲）                     | 2009.1.9       |
| 12 | 巴拿马—哥斯达黎加（巴拿马—中美洲）                    | 2008.11.23     |
| 13 | 巴拿马—智利                                | 2008.3.7       |
| 14 | 巴拿马—新加坡                               | 2006.7.24（已终止） |
| 15 | 巴拿马—萨尔瓦多（巴拿马—中美洲）                     | 2003.4.11（已终止） |
| 16 | 巴拿马—多米尼加共和国                           | 1987.6.8（已终止）  |
| 17 | 中美洲共同市场                               | 1961.6.4（已终止）  |

① 世贸组织 . <http://rtais.wto.org>.

② 欧洲自由贸易联盟（EFTA）由四个成员国组成，包括瑞士、挪威、冰岛和列支敦士登。

表 1-8 巴拿马已签订双边 / 多边投资协定情况<sup>①</sup>

| 序号 | 国家 / 地区     | 签署日期             | 状态      |
|----|-------------|------------------|---------|
| 1  | 阿拉伯联合酋长国    | 2018 年 2 月 28 日  | 已签署尚未生效 |
| 2  | 海地          | 2012 年 2 月 7 日   | 已签署尚未生效 |
| 3  | 卡塔尔         | 2010 年 2 月 24 日  | 已签署尚未生效 |
| 4  | 比利时—卢森堡经济联盟 | 2009 年 3 月 26 日  | 已签署尚未生效 |
| 5  | 芬兰          | 2009 年 2 月 19 日  | 生效中     |
| 6  | 意大利         | 2009 年 2 月 6 日   | 生效中     |
| 7  | 瑞典          | 2008 年 1 月 15 日  | 生效中     |
| 8  | 墨西哥         | 2005 年 10 月 11 日 | 已终止     |
| 9  | 乌克兰         | 2003 年 11 月 4 日  | 生效中     |
| 10 | 多米尼加        | 2003 年 2 月 6 日   | 生效中     |
| 11 | 韩国          | 2001 年 7 月 10 日  | 已终止     |
| 12 | 荷兰          | 2000 年 8 月 28 日  | 生效中     |
| 13 | 捷克          | 1999 年 8 月 27 日  | 生效中     |
| 14 | 古巴          | 1999 年 1 月 27 日  | 生效中     |
| 15 | 乌拉圭         | 1998 年 2 月 18 日  | 生效中     |
| 16 | 西班牙         | 1997 年 11 月 10 日 | 生效中     |
| 17 | 智利          | 1996 年 11 月 8 日  | 生效中     |
| 18 | 加拿大         | 1996 年 9 月 12 日  | 生效中     |
| 19 | 阿根廷         | 1996 年 5 月 10 日  | 生效中     |
| 20 | 德国          | 1983 年 11 月 2 日  | 生效中     |
| 21 | 瑞士          | 1983 年 10 月 19 日 | 生效中     |
| 22 | 英国          | 1983 年 10 月 7 日  | 生效中     |
| 23 | 法国          | 1982 年 11 月 5 日  | 生效中     |
| 24 | 美国          | 1982 年 10 月 27 日 | 生效中     |

<sup>①</sup> 联合国贸发会议 . <https://investmentpolicy.unctad.org/international-investment-agreements>.

## 2.5 经济园区

### 自由区<sup>①</sup>

2011年巴拿马颁布了自由区相关政策，巴拿马拥有16个自由区，其中5个正在开发，较大的自由区有科隆自由贸易区（Zona Libre de Colón）、太平洋特别经济区（Panamá Pacífico）等。自由区重点引进高科技企业、研究机构、物流公司、高等教育、医疗等企业机构，区内企业可享受税收优惠、灵活用工、移民特权和海关豁免等政策。

自由区按照功能划分，每个自由区都有发展重点和业务特色，比如科隆自由贸易区主要从事商品的转口贸易，太平洋特别经济区突出高新技术产业和服务业，阿尔布鲁克（Albrook）出口加工区主要从事来料加工，知识城侧重于科技、学术 and 知识方面的交流和转化。

巴拿马工商部投资促进司负责对各自由区进行审批、监管和协调，自由区的协会对区内企业和人员进行协调，提供便利和服务，推动各自由区良性发展。巴拿马政府允许各自由区的公平有序竞争。

### 科隆自由贸易区<sup>②</sup>

**基本情况。**巴拿马科隆自由贸易区建于1948年，是全球第二大、西半球最大的自由贸易区，也是拉丁美洲的主要集装箱中心，

拥有超过2600家成熟的公司，其主要市场包括中国、新加坡、美国、波多黎各、巴拿马、哥伦比亚等。科隆自由区业务以转口贸易为核心，区内分为仓储区和商铺区两大功能片区，自由区管委会作为管理机构，实行高度自治管理。

**经贸发展。**<sup>③</sup>2021年，科隆自由区的贸易总额为186.4亿美元，进口总额为90.38亿美元，再出口总额为96.03亿美元（见图1-9）。除流入巴拿马外，再出口目的地主要有哥斯达黎加、哥伦比亚等，进口来源地主要有中国、美国、新加坡（见图1-10、图1-11）等。

**优势条件。**立法保障与科学管理。科隆自由区采用政府主管、企业化运营的模式，由中央政府直管。在实际管理中，自由区设立董事会、总经理和执行委员会，实行高度自治。此外，巴拿马还针对自由区制定激励措施，以保障自由区经济发展。

美元流通与结算便捷。巴拿马流通美元，金融服务业发达，有近70家国际和国内银行在此开展业务，贸易结算、资金往来安全便捷。在巴拿马银行存款不需纳税，无外汇管制。

通关便利与物流发达。自由区对区内货物的储存、流通、销售等正常经营活动不做

① 巴拿马自由区总局 . <https://zf.mici.gob.pa>.

② 科隆自由贸易区 . <https://www.zolicol.gob.pa>.

③ 巴拿马国家审计办公室 . <http://contraloria.gob.pa>.

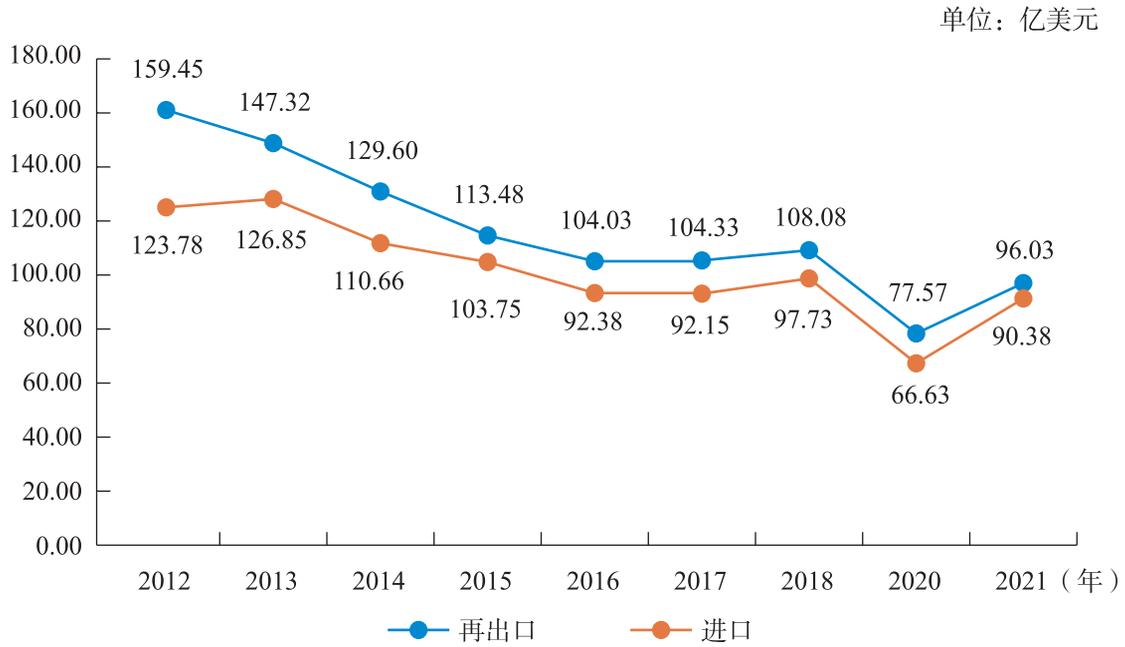


图 1-9 科隆自由贸易区进出口情况

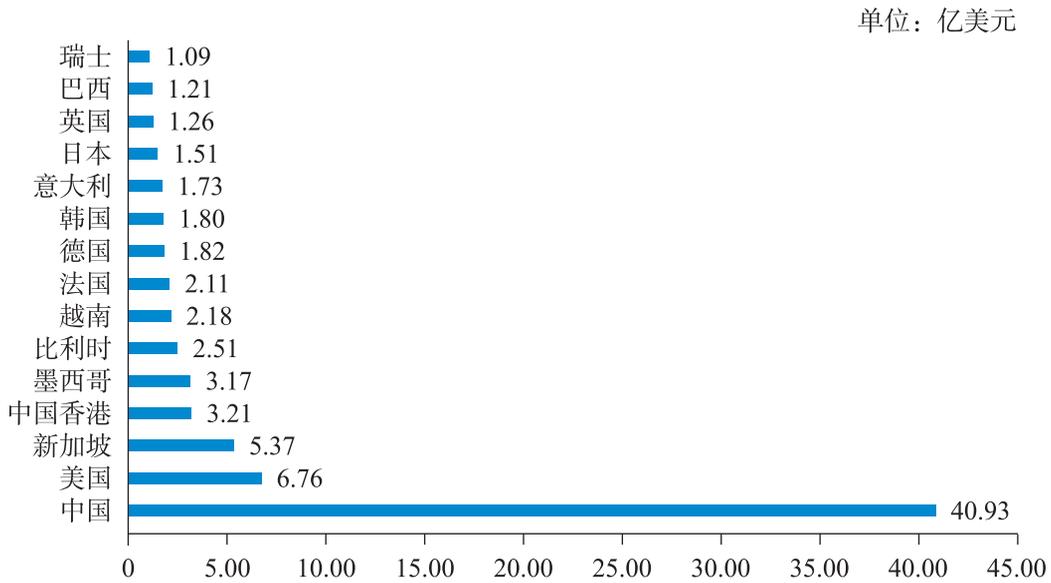


图 1-10 2021 年科隆自由贸易区主要进口来源地

额外限制，只对进出口货物与外界的联系通道进行监管。区内的海关将进口、出口和转口手续合并为一张表格，由此简化了区内经营者的货物进出手续，提高了通关效率。地

理位置优越，自由区作为区域配送中心，提供由世界级港口、铁路、公路、机场组成的多式联运物流服务。

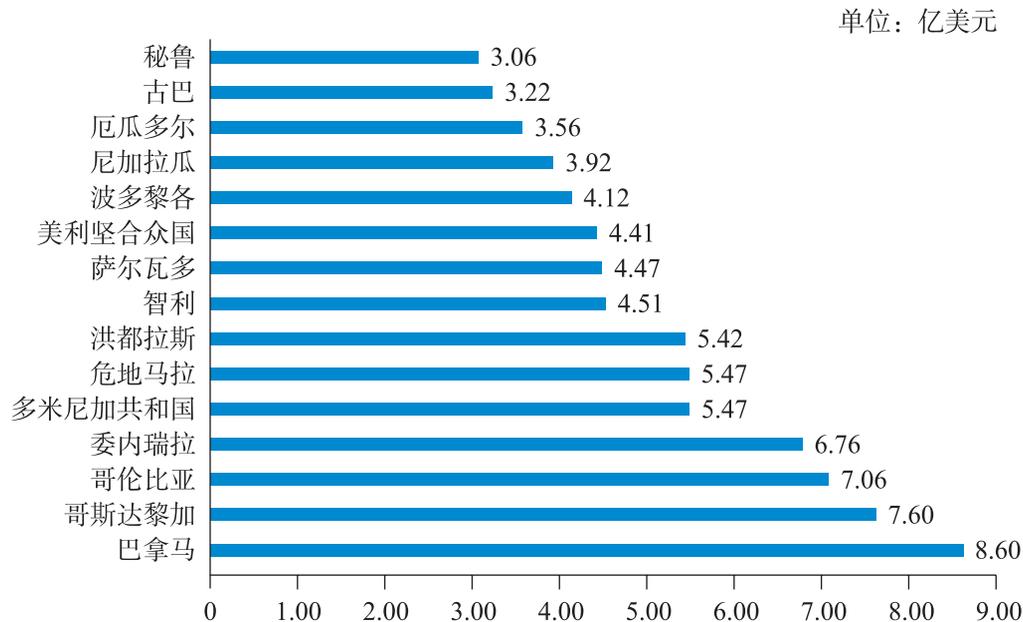


图 1-11 2021 年科隆自由贸易区主要再出口目的地

税收优惠。科隆自由贸易区为区内公司提供减免税费的优惠政策，货物进口、再出口和制造免税，再出口收入免税，免征发票税，免除其他国家和省级税收。此外，自由区内企业所得税税率为 2.5%~8.5%，低于巴拿马其他地区企业所得税税率。

表 1-9 科隆自由贸易区基本信息<sup>①</sup>

| 类别 | 主要内容  |
|----|---|
| 功能 | 以转口贸易为主，允许企业从事各种商品、制成品、原材料的运输、储存、制造、装配等业务。自由区内不得零售，不准居住，没有特许证件的车辆和个人不准进入；自由区内的价格是免税出口价格，内外销售价格必须严格区分。   |
| 管理 | <p>任何人均可在科隆自由贸易区注册企业，不需要营业执照，区内也无最低投资要求，但需要提交商业合同、银行和公司业务介绍、税务记录、企业专利等文件，并获得区管委会许可。在区内经营需雇用至少 5 名巴拿马人，进口货物的 60% 以上要转口。</p> <p>企业被批准在自由区经营后，需采用以下方式经营：</p> <p>(1) 租赁土地。可申请租赁区管委会管理的土地，租期可达 20 年，并可在租地上建设新的办公室等设施。</p> <p>(2) 租赁房屋。公司可在区内租赁房屋或办公室开展经营活动。</p> <p>(3) 签订代理协议。与现有的公司签订代理协议，代理公司可受托处理货物。代理协议需经管委会批准，且必须满足 60% 以上货物再出口的规定。</p> <p>(4) 租用公共仓库。公共仓库货物由管委会负责检查。</p> |

① 巴拿马物流门户 . <https://logistics.gatech.pa>

续 表

| 类别   | 主要内容   |
|------|--|
| 成本   | 区内企业经营成本主要包括：<br>（1）电子商务报表 300 美元。<br>（2）公共仓库租用费 2500 美元。<br>（3）经营许可证 2400 美元。<br>（4）保证金 5560 美元。<br>（5）垃圾处理费，根据经营面积，15~100 美元不等。<br>（6）安全费，根据经营面积，65~3195 美元不等。 |
| 联系方式 | 电话：+507-475-9500<br>邮箱：zonalibre@zolicol.gob.pa<br>地址：Provincia de Colón, Ciudad de Colón<br>网址：http://www.zolicol.gob.pa  |

### 太平洋特别经济区<sup>①</sup>

2004 年，巴拿马通过 41 号法案，建立太平洋特别经济区，以吸引高附加值、高新技术的产品生产和服务企业。区内企业可开展如下业务：公司运营办公室，呼叫中心，后台运营部门，物流服务，高科技产品加工制造，航空

器维修保养，航空业转运服务，离岸业务，电影业，数据、电视、电台和音像制品传播，本地公司货物转运，船只、飞机和乘客的货物转运及服务，外国货物的转口等。

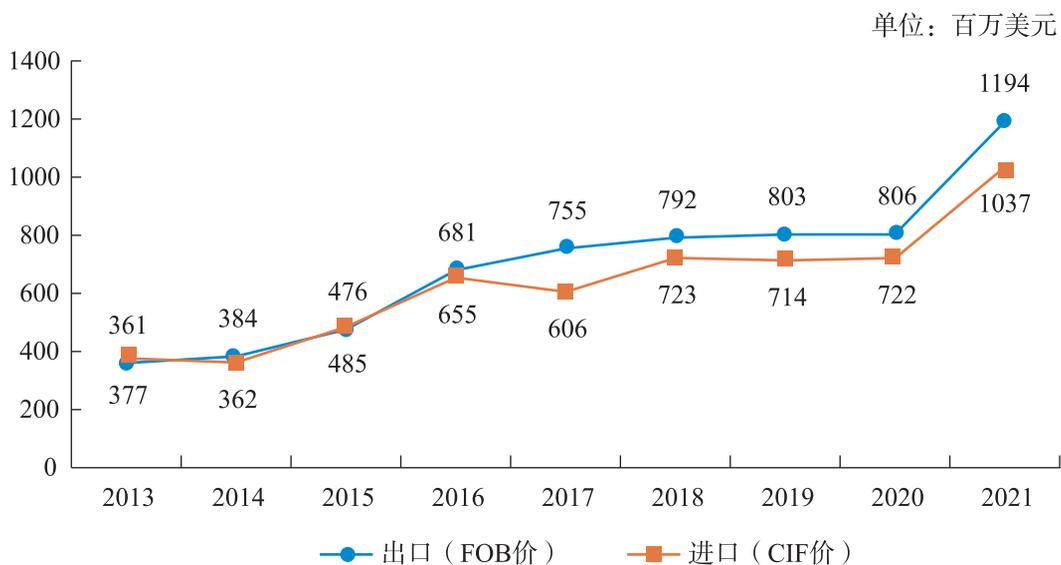


图 1-12 2013—2021 年太平洋特别经济区进出口情况

① 太平洋特别经济区 . www.panamapacifico.com..

表 1-10 太平洋特别经济区基本信息<sup>①</sup>

| 类别   | 主要内容   |
|------|--|
| 优惠政策 | <p>区内公司可享受的优惠政策包括：</p> <p>(1) 税费。免所有进口税费，免房地产税、房地产转让税和增值税，免所有石化产品转移及储存的税费，免执照注册税，免印花税，免出口、转口税，免除外国金融机构为区内公司提供金融服务相关税费。</p> <p>(2) 劳工政策。可灵活决定员工假期，可要求员工在周日和节假日上班；在没有适合的本地员工情况下，雇用外国员工可以超过劳工法 15% 的外国员工限制；拥有专门的培训中心；有亏损或市场波动等正当理由时可解雇员工等。</p> <p>(3) 移民政策。提供签证和工作许可的一站式服务（超过 15 个政府部门集中办公）；投资者及员工可获得 3~5 年的特殊签证；签证优惠适用于直系亲属；可免税进口 10 万美元以下的个人及家用产品等。</p> |
| 成本   | <p>园区内公司经营成本包括：</p> <p>(1) 商业登记注册费用 2500 美元。</p> <p>(2) 商业登记年费，根据占地面积不同，收费不同。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 占地面积不超过 100 平方米，1000 美元。</li> <li>● 占地面积 101~500 平方米，1500 美元。</li> <li>● 占地面积 501~1000 平方米，2000 美元。</li> <li>● 占地面积 1000 平方米以上，3000 美元。</li> </ul> <p>(3) 公共区域维护费用由运营商根据情况收取。</p>   |
| 联系方式 | <p>电话：+507-316-3500</p> <p>传真：+507-475-9622</p> <p>邮箱：info@panamapacifico.com</p> <p>地址：London &amp; Regional Panama, International Business Park, Antigua Base Área de Howard, Ciudad de Panamá</p> <p>网址：http://www.panamapacifico.com</p>   |

<sup>①</sup> 巴拿马物流门户 . <https://logistics.gatech.pa>.





## 第二篇 巴拿马吸收外资环境及政策

## 1 巴拿马营商环境

### 1.1 各方评价

#### 世界银行评价

根据世界银行公布的《2020年营商环境报告》，<sup>①</sup>巴拿马的营商环境便利度在190个经济体中排第86位，较前一年下降7位，营

商环境便利度得分为66.6分，较前一年提高0.5分。其中办理施工许可证、保护少数投资者、执行合同等分项得分有所改善，开办企业、获得电力、登记财产、获得信贷、纳税、跨境贸易、办理破产等分项得分仍有待改进（见表2-1）。

表 2-1 2019 年和 2020 年巴拿马营商环境便利度排名

| 评价指标    | 2020年营商环境便利度排名 | 2020年营商环境便利度分数（0~100） | 2019年营商环境便利度分数（0~100） | 营商环境便利度分数变化 |
|---------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| 总体      | 86             | 66.6                  | 66.1                  | ↑ 0.5       |
| 开办企业    | 51             | 92.0                  | 92.1                  | ↓ 0.1       |
| 办理施工许可证 | 100            | 68.2                  | 66.8                  | ↑ 1.4       |
| 获得电力    | 51             | 83.5                  | 86.7                  | ↓ 3.2       |
| 登记财产    | 87             | 65.2                  | 65.2                  | —           |
| 获得信贷    | 25             | 80.0                  | 80.0                  | —           |
| 保护少数投资者 | 88             | 56.0                  | 51.7                  | ↑ 4.3       |
| 纳税      | 176            | 46.7                  | 46.7                  | —           |
| 跨境贸易    | 59             | 85.5                  | 85.5                  | —           |
| 执行合同    | 141            | 49.0                  | 47.1                  | ↑ 1.9       |
| 办理破产    | 113            | 39.5                  | 39.6                  | ↓ 0.1       |

#### 世界经济论坛评价

根据世界经济论坛发布的《2019年全球竞争力报告》，<sup>②</sup>巴拿马在141个经济体中排

第66位，较前一年下降2位。就12个分项指标而言，除“劳动力市场、创新能力”领

① 2021年9月，世界银行宣布暂停发布《营商环境报告》，将构建新的评估体系来评价各经济体的商业和投资环境。世行表示将于2023年1月正式实施该项目，并于2023年最后3个月内发布《宜商环境报告》第一版。

② 考虑到2020年全球经济形势动荡，世界经济论坛暂停发布全球竞争力指数排名。此处仍使用2019年的排名。

域分数有所下降外，巴拿马在其他各方面的竞争力得分均有所提升（见表 2-2）。

续 表

表 2-2 2019 年巴拿马全球竞争力分项指标排名情况<sup>①</sup>

| 全球竞争力分项指标 | 分值（0~100） | 排名 |
|-----------|-----------|----|
| 制度体系      | 51        | 80 |
| 基础设施      | 69        | 59 |
| 信息通信技术应用  | 50        | 86 |
| 宏观经济稳定性   | 90        | 43 |
| 健康        | 92        | 32 |
| 技能        | 58        | 88 |
| 产品市场      | 59        | 43 |
| 劳动力市场     | 56        | 92 |
| 金融系统      | 68        | 46 |

| 全球竞争力分项指标 | 分值（0~100） | 排名 |
|-----------|-----------|----|
| 市场规模      | 49        | 79 |
| 商业活力      | 59        | 77 |
| 创新能力      | 37        | 75 |

此外，世界经济论坛在《2022 年全球风险报告》中指出，<sup>②</sup>当前巴拿马面临的风险主要集中在社会保障制度难以为继、经济发展停滞、就业问题、信息不对称、环境破坏五个方面。

### 世界知识产权组织评价<sup>③</sup>

世界知识产权组织发布的《2022 年全球创新指数报告》显示，巴拿马在全球 132 个经济体中排第 81 位，较上一年上升 2 个位次（见表 2-3）。

表 2-3 巴拿马全球创新指数排名

| 全球创新指数分项指标 | 2021 分值（0~100） | 2022 分值（0~100） | 2021 排名 | 2022 排名 |
|------------|----------------|----------------|---------|---------|
| 制度         | 62.8           | 55.2           | 69      | 70      |
| 人力资本和研究    | 19.5           | 20.8           | 99      | 94      |
| 基础设施       | 46.9           | 48.8           | 50      | 50      |
| 市场成熟度      | 40.7           | 25.7           | 97      | 89      |
| 商业成熟度      | 18.6           | 20.0           | 103     | 105     |
| 知识和技术产出    | 10.9           | 14.6           | 113     | 86      |
| 创意产出       | 25.8           | 20.1           | 58      | 62      |

① 世界经济论坛《2019 年全球竞争力报告》. <http://www.weforum.org>. 2020 年，世界经济论坛暂停了全球竞争力指数排名。

② 世界经济论坛《2022 年全球风险报告》. <https://www.weforum.org>.

③ 世界知识产权组织《2022 年全球创新指数报告》. <https://www.wipo.int>.

## 1.2 优化营商环境举措

### 降低外资市场准入成本

巴拿马对外资给予国民待遇，一般情况下，在开办企业、产业投资、不动产购置等方面对外资企业没有限制。此外，为提升投资吸引力，巴拿马还向外国投资者推出特殊贸易规则、移民、劳工和投资税收优惠等激励政策。

### 推动数字政务发展

巴拿马高度重视数字政务发展，制定了数字化发展路线图，以实现政务自动化和信息化，简化办事流程。数字巴拿马（Panamá Digital）作为政府信息化办公的主要平台，可实现多种手续的在线办理，企业可通过在线系统申报和支付企业所得税、增值税和房地产税等。网址：<https://www.panamadigital.gob.pa>。

## 1.3 基础设施

近十年来，巴拿马政府在基础设施建设领域的投资超过 100 亿美元，投资覆盖全国。随着基础设施建设需求的不断增加，大量外商进入巴拿马开展投资与建设活动。

在世界经济论坛发布的《2019 年全球竞争力报告》141 个经济体基础设施排名中，巴拿马各分项指标得分全面上升。

表 2-4 2019 年巴拿马基础设施得分情况

| 指标       | 得分     | 排名 |
|----------|--------|----|
| 交通基础设施   | 57.8 ↑ | 48 |
| 道路联通性    | 71.8 ↑ | 83 |
| 道路基础设施质量 | 57.8 ↑ | 51 |
| 铁路密度     | 2.6 ↑  | 99 |
| 铁路服务效率   | 63.5 ↑ | 18 |
| 机场连通性    | 50.0 — | 68 |
| 航空运输服务效率 | 81.8 ↑ | 9  |
| 班轮运输连通性  | 56.6 ↑ | 30 |
| 海港服务效率   | 78.3 ↑ | 7  |

### 公路<sup>①</sup>

巴拿马国内交通以公路为主。截至 2020 年，巴拿马全国公路总里程为 17418.95 公里。最重要的公路有两条，为巴拿马城至科隆市的跨地峡公路和巴拿马城通往哥斯达黎加边界的泛美公路。<sup>②</sup>

### 铁路<sup>③</sup>

巴拿马运河铁路是目前唯一正常运行的铁路，由巴拿马运河铁路公司运营管理，往返于巴拿马城和科隆，总长度 76.6 公里。

巴拿马城是中美洲第一个拥有地铁的城市，市内地铁自 2014 年起开始运营，目前开

① 巴拿马国家统计局 . <https://www.inec.gob.pa/publicaciones>.

② 同①。

③ 巴拿马投资贸易促进局 . <https://propanama.gob.pa>.

通两条线路，共 31 个车站和 40 多列地铁提供运输服务。巴拿马地铁总体规划共包括 9 条线路，计划到 2035 年项目投资超过 100 亿美元。

### 空运<sup>①</sup>

巴拿马是拉美地区空运中心之一，全国有 240 多个大小机场和停机坪。托库门国际机场（原名奥马尔·托里霍斯机场）是巴拿马最大的国际机场，位于巴拿马城以东 11 公里处，于 1947 年 6 月 1 日启用，日均起降 400 多架航班，旅客吞吐量 4.5 万人，目前已经开辟了通往拉美、欧洲和亚洲 40 个国家（地区）、91 个城市的航线，成为连接南、中、北美的重要航空中转站。2019 年托库门国际机场旅客吞吐量为 1658 万人次，其中约七成为中转旅客。因受新冠肺炎疫情影响，2020 年托库门机场客流量为 450 万人次，同比减少 72.7%。2018 年 4 月，中国国际航空公司开通北京—休斯敦—巴拿马城直航航线。<sup>②</sup>

### 水运

巴拿马运河连通大西洋和太平洋，有 180 条海上航线与全球 1900 多个港口连接，为 170 多个国家及地区提供服务。根据巴拿马运河管理局统计，2021 财年，通行船只 13342 艘，共计 2.87 亿吨货物，承载全球约 6% 的

海上贸易运输。<sup>③</sup>

巴拿马是世界上最大的船旗国，截至 2021 年末，共有 8558 艘船舶和 2.36 亿总注册吨位，比上一年的 2.305 亿吨增加了 2.33%，约占全球远洋船只的 15%。<sup>④</sup>

巴拿马拥有完善的海港网络，为集装箱货物、散装货物、液体货物和普通货物以及邮轮提供码头服务和短途海运服务。巴拿马海港分为国家港口和私人港口，私人港口由码头运营商负责运营，国家港口由巴拿马海事局（AMP）运营管理。巴拿马五大主要港口为曼萨尼略港、克里斯托瓦尔港、巴波亚港、科隆集装箱码头和新加坡港务集团（PSA）国际码头。2020 年巴拿马各港口货物吞吐量为 1.02 亿吨，同比增加 9.8%；集装箱吞吐量达到 773.4 万标准集装箱，同比增长 5.3%。<sup>⑤</sup>2020 年巴拿马加勒比沿岸港口群（包括科隆港、克里斯托瓦尔港和曼萨尼略港）的集装箱吞吐量在拉丁美洲居首位，太平洋沿岸港口群（包括巴波亚港和 PSA 国际码头）位居第三。<sup>⑥</sup>

### 电力<sup>⑦</sup>

巴拿马是重要的海底电缆枢纽，美洲国际海底电缆等重要电缆均穿过巴拿马。2021 年，巴拿马电力行业总装机容量为 3895.04MW，总发电量为 11473.47GWh，电力出口量为 519.61GWh。巴拿马通过中美洲电力

① 巴拿马物流门户 . <https://logistics.gatech.pa>.

② 中国外交部 . <https://www.mfa.gov.cn>.

③ 巴拿马运河管理局 . <https://pancanal.com>.

④ 巴拿马海事局 . <https://amp.gob.pa>.

⑤ 同①。

⑥ 联合国拉美和加勒比经委会 . <https://repositorio.cepal.org>.

⑦ 巴拿马国家公共服务局 . <https://www.asep.gob.pa>.

连接系统（SIEPAC）与危地马拉、洪都拉斯、萨尔瓦多、尼加拉瓜、哥斯达黎加等邻国间形成了区域互联电网。

## 1.4 生产要素

### 水价

表 2-5 巴拿马水价<sup>①</sup>

单位：美元 / 千加仑

| 类别<br>用水（千加仑 / 月） | 居民       |        | 非居民    |        |
|-------------------|----------|--------|--------|--------|
|                   | 巴拿马省与科隆省 | 内陆地区   | 商业、工业  | 公共     |
| 0~10              | 0.80     | 0.71   | 1.15   | 0.80   |
| 11~15             | 1.36     | 1.36   | 1.51   | 1.36   |
| 16~20             | 1.51     | 1.51   | 1.51   | 1.51   |
| 21~30             | 1.62     | 1.62   | 1.51   | 1.62   |
| 31~50             | 1.67     | 1.67   | 1.51   | 1.67   |
| 51~100            | 1.51     | 1.51   | 1.51   | 1.67   |
| 101~150           | 1.70     | 1.70   | 1.70   | 1.70   |
| 151~200           | 1.81     | 1.81   | 1.81   | 1.81   |
| >200              | 1.6225   | 1.6225 | 1.6225 | 1.6225 |

### 能源价格

表 2-6 巴拿马能源价格<sup>②</sup>

|      | 价格             |
|------|----------------|
| 汽油   | 1.45 美元 / 升    |
| 柴油   | 1.226 美元 / 升   |
| 居民用电 | 0.154 美元 / 千瓦时 |
| 工业用电 | 0.169 美元 / 千瓦时 |

### 劳动力价格

工薪。《劳动法》为全国 85 种经济活动、11 种职业设立 37 个最低工资标准，最低工资标准每两年调整一次。<sup>③</sup>

① 巴拿马国家公共服务局 . <https://www.asep.gob.pa>.

② 国际能源价格统计网站 Globalpetrolprices. <https://www.globalpetrolprices.com>.

③ 巴拿马政府公报 . <https://www.gacetaoficial.gob.pa>.

表 2-7 巴拿马薪资水平（2021 年 10 月）<sup>①</sup>

| 行业                          | 月薪中位数（美元） | 从业人数   |
|-----------------------------|-----------|--------|
| 农业、狩猎、林业、渔业及相关服务活动          | 283.8     | 74470  |
| 矿山和采石场开发                    | 893.2     | 4924   |
| 制造业                         | 670.3     | 57167  |
| 电力、煤气、蒸汽及空调供应               | 953.2     | 5882   |
| 供水、下水道、废物管理和卫生活动            | 747.9     | 8206   |
| 建筑                          | 655.1     | 78657  |
| 批发和零售贸易；汽车和摩托车修理            | 669.7     | 169139 |
| 运输、储存和邮件                    | 817.9     | 59039  |
| 酒店及餐厅                       | 581.1     | 55986  |
| 信息与沟通                       | 872.9     | 17063  |
| 金融及保险活动                     | 1077.8    | 32964  |
| 不动产活动                       | 758.6     | 11598  |
| 专业、科技活动                     | 894.8     | 21752  |
| 行政活动和支助服务                   | 677.5     | 34866  |
| 公共行政和国防；强制性社会保障计划           | 989.8     | 112964 |
| 教育                          | 1380.1    | 100858 |
| 社会和人类健康服务                   | 1219.5    | 70527  |
| 艺术、娱乐和创意                    | 721.4     | 8790   |
| 其他服务活动                      | 497.5     | 14385  |
| 家庭作为雇主的活动、家庭自用商品和服务的无差别生产活动 | 304.8     | 71058  |
| 为境外组织和机构工作、未申报的活动           | 1282.5    | 741    |

### 不动产价格

外国人可以在巴拿马拥有不动产，并与巴拿马人享有同等权利。巴拿马不同地区不动产价格差距较大（见表 2-8）。

<sup>①</sup> 巴拿马国家统计局 . <https://www.inec.gob.pa>.

表 2-8 巴拿马各省份房屋均价  
(2022 年 7 月数据)<sup>①</sup>

单位：美元 / 平方米

| 地区   | 均价   |
|------|------|
| 巴拿马  | 1832 |
| 科克莱  | 1816 |
| 西巴拿马 | 1396 |

续 表

| 地区   | 均价   |
|------|------|
| 科隆   | 1149 |
| 埃雷拉  | 1095 |
| 奇里基  | 1078 |
| 维拉瓜斯 | 843  |

## 2 巴拿马吸收外资概况

### 2.1 竞争优势

由于独特的地理位置以及巴拿马运河对于国际贸易的重要意义，巴拿马成为区域贸易、航运和金融业中心，科隆自由贸易区为西半球最大的自由区。巴拿马投资吸引力主要表现在以下几个方面：

#### 经济稳定、汇兑流畅

自 2005 年以来，巴拿马的 GDP 逐年增长，通货膨胀率较低。巴拿马国内流通美元，汇率波动风险较小，且金融服务业发达、无外汇管制，贸易结算、资金往来安全便捷。

#### 区位优势、硬件完备

巴拿马拥有独特的地理位置，通信、交通等基础设施齐全，巴拿马运河连通两洋，科隆自由贸易区是区域集散中心，多式联运

的物流优势明显。

#### 税收宽松、经营便利

巴拿马按照属地原则征收所得税，仅就巴拿马国内发生的经济活动征税。外国企业在巴拿马享受国民待遇，法律规定外资在财产所有权、投资和经营活动方面享有与国内企业平等的权利。巴拿马国内营商环境较好，推行便利的公司注册制度、宽松的进出口制度、较低的通关税费，优惠的外商投资鼓励政策。

### 2.2 基本情况

2020 年，巴拿马吸引外国直接投资为 6.07 亿美元，为近 20 年来的最低水平。2021 年吸引外国直接投资有所回升，达到 18.44 亿美元，吸收外国直接投资存量为 598.25 亿美元。<sup>②</sup>根

① Encuentra24 房屋中介网站 . <https://www.encuentra24.com>.

② 联合国贸发会议数据库 . <https://unctadstat.unctad.org>.



据巴拿马国家统计局数据，2020年巴拿马外国投资主要来自加拿大、哥伦比亚、美国、英国、瑞士、牙买加、荷兰、德国、新加坡等，

主要投资领域为金融保险、批发和零售贸易、交通运输、仓储和采矿等行业。



图 2-1 2011—2021 年巴拿马吸收外资情况<sup>①</sup>

### 3 巴拿马吸收外资政策法规

#### 3.1 主管部门

巴拿马工商部投资促进司是巴拿马外资主管部门。2019年成立的巴拿马投资贸易促进局（PROPANAMA）负责吸引外商投资，促进经贸发展。

#### 3.2 市场准入

目前，外资进入巴拿马市场不需要审批，但特定行业须取得相应主管部门许可并受法律监管（如表 2-9 所示）。<sup>②</sup>外资进入部分行业可能受到限制，如零售业、能源输送、供

<sup>①</sup> 联合国贸发会议数据库 . <https://unctadstat.unctad.org>.

<sup>②</sup> 巴拿马工商部 . <https://mici.gob.pa>.

水和污水处理、无线电服务、电力传输等。没有针对外资管理的专项法律，现有制度适用于本国公民和外国人，宪法保护私有财产和知识产权，外资享受国民待遇和非歧视原则，但法律可以因公共安全、国民经济等原因限制外国人从事特定经济活动。

巴拿马鼓励外商投资的行业包括工业、农业、旅游业、金融业、电影业、物流业等，鼓励其投向的区域包括出口加工区、科隆自由贸易区、太平洋特别经济区等，鼓励投资的方式包括设立跨国公司地区总部等。<sup>①</sup>所有外资企业都必须在巴拿马登记注册，投资活动可以通过新建企业、兼并收购等多种形式展开。外商可用二手设备进行投资，但设备需符合海关有关进口规定。巴拿马投资相关法律可在巴拿马工商部查询。<sup>②</sup>

表 2-9 巴拿马行业准入情况<sup>③</sup>

| 行业                     | 许可部门             |
|------------------------|------------------|
| 证券业                    | 巴拿马证券市场监管局       |
| 银行业                    | 巴拿马银行总署          |
| 保险业                    | 巴拿马保险和再保险监管局     |
| 医院、诊所                  | 巴拿马卫生部           |
| 制药                     | 巴拿马卫生部国家药学和药品管理局 |
| 武器、弹药、装备和有关材料，以及私人安全机构 | 巴拿马司法部及其他相关部门    |

① 中国驻巴拿马大使馆经济商务处 . <http://panama.mofcom.gov.cn>.

② 巴拿马工商部 . <https://mici.gob.pa>.

③ 数字巴拿马（Panamá Digital）. <https://www.panamadigital.gob.pa>.

④ 巴拿马国家土地管理局 . <https://www.anati.gob.pa>.

⑤ 巴拿马内政部 . <https://www.mingob.gob.pa>.

### 3.3 外资安全审查

巴拿马暂未建立外资安全审查制度。

### 3.4 土地使用

#### 土地管理制度<sup>④</sup>

巴拿马尚未出台专门的土地法，关于土地所有权、买卖和使用的相关规定散见于宪法、民法典和城市法等法律的有关条款中。根据 2010 年第 59 号法案巴拿马设立国家土地管理局（ANATI），负责规范和确保土地法律法规及政策的实施。

巴拿马现行的土地制度是土地私有制。除山川、河流、湖泊、森林等土地，公园、足球场等娱乐用地，政府建筑用地等公共设施用地和地下资源为国家所有外，大部分土地为私人所有，私人可以自由买卖、租赁和使用土地。当政府因道路、机场等基础设施建设和公益事业建设需要使用公司、社区、个人等私人所有的土地时，需通过购买的方式取得，如双方无法达成协议，采取强制征用，征用需严格按照法律程序进行并事先给予土地所有者相应的赔偿。

#### 外资企业获得土地的规定<sup>⑤</sup>

巴拿马对外商给予国民待遇，对外商购买土地没有限制。外国投资者可通过签署买

买卖合同在巴拿马获得土地，并在相关管理部门登记。但根据宪法第 291 条规定，外国人不得获得距离国境 10 公里内的土地，不能购买属于土著地区或保护区的土地。

### 3.5 企业税收<sup>①</sup>

巴拿马按照属地原则征税，即仅就在巴拿马境内发生的商业经济活动所产生的收入与所得征税，主要税种有所得税、增值税、消费税、教育保险费、资本收益税、经营许可税等。

#### 所得税

所得税纳税人分为个人、公司、信托和合资企业，通常按照整体计税。

**企业所得税。**企业所得税税率为 25%。应纳税所得额超过 150 万美元的法人实体的税基为以下两者中的较高者：

- (1) 正常计算的净应税所得。
- (2) 总应税所得的 4.67%（减除豁免、非税和外国收入）。

外国公司仅对其在巴拿马经营获得的收入缴税。从国外贸易中获得的收入被视为外国收入，但出口货物获得的收入被视为应税收入，科隆自由贸易区企业及部分工业产品享有部分豁免权。此外，一般纳税人发生的亏损可以在接下来的 5 个会计年度扣除，每年扣除额最多为亏损的 20%，且不超过当年应纳税所得的 50%，亏损不能向前扣除。转移定

价规定只适用于与巴拿马签订避免双重征税协议国家的关联交易。

**个人所得税。**一个税收年度中在巴拿马停留超过 183 天的个人应缴纳个人所得税。巴拿马居民的个税采用累进税率（如表 2-10 所示），起征点为 1.1 万美元/年。非巴拿马居民须为来自巴拿马的收入按 15% 税率缴纳个税。

表 2-10 巴拿马居民个人所得税税率

| 纳税单位（万美元/年） | 税率  |
|-------------|-----|
| 0~1.1       | 0   |
| 1.1~5       | 15% |
| 5 以上        | 25% |

**预扣所得税。**向外国实体支付的特许使用权费和利息应按 12.5% 的税率缴纳预扣所得税，该税率也适用于利息支付。股息收入适用 5%、10% 或 20% 的税率，手续费和专业服务的预扣所得税额为其汇款的 20%~50%。

#### 教育保险费

巴拿马居民须就其工资收入的 1.25% 缴纳教育保险费，非巴拿马居民适用 2.75% 的税率。雇主还须为员工缴纳其工资收入 1.5% 的教育保险费。

#### 增值税

普通商品增值税为 7%，酒类为 10%，香

<sup>①</sup> 本部分内引用的数据及信息主要来源于国家税务总局《中国居民赴巴拿马投资税收指南》、普华永道会计师事务所（<https://www.pwc.com>）、巴拿马税务总局（<https://dgi.mef.gob.pa>）。

烟为 15%，在所有销售环节均需征收。出售土地、房屋以及由雇员提供的服务不适用增值税，出租房屋应缴纳增值税。商品出口无须缴税，满足条件可退税，医疗服务、交通服务也无须缴税。销售药品、食品和特定的婴儿产品免税，并且可以抵扣部分增值税。

### 消费税

用于珠宝、汽车、烟草、酒精饮料等非必需商品或服务的消费。税基为销售价格，包含除增值税外的其他税费。

### 资本收益税

房地产经营企业与非房地产企业适用不同的资本收益税。房地产企业（不动产业务占总收入 51% 以上即视为房地产企业）适用特殊的累进税率；非房地产企业出售不动产的收益按 10% 征收资本收益税。证券交易方面，交易金额的 5% 为预扣所得税，由买方替卖方代缴，卖方可选择接受这一扣缴额或按净收益的 10% 清缴资本收益税。

### 经营许可税

按所有者权益（总资产减总负债）的 2% 计算，税额最低为 100 美元，最高不超过每年 6 万美元。资本额少于 10000 美元的法人或自然人可免缴该税。自由区内企业适用税率为 1%，税额最高不超过 5 万美元。

### 股息税

公司缴纳所得税后，在向股东分配利润

时，须预先扣除 10% 的股息税。若是无记名股票，则需预先扣除 20% 的股息税。若公司同时经营国内和国外业务，从国外获得的收入、出口收入或免税收入分配给股东时则预先扣除 5% 的股息税，这一规定同时适用于本国和外国股东，以及在免税区或在特殊免税制度经济区域内成立的实体。

### 印花税

从事免缴增值税活动的公司和个人必须就所开具发票缴纳印花税，印花税额为每开具 100 美元发票缴纳 10 美分。

### 市政税

所有在巴拿马开展经营活动的实体都应向所在城市缴纳市政税，税率由每个城市自行决定。

## 3.6 优惠政策<sup>①</sup>

### 鼓励外国企业投资制造业

为鼓励跨国公司在巴拿马投资设立制造业公司，巴拿马政府出台 2020 年第 159 号法案《为制造业提供服务的跨国企业特别管理办法》（EMMA），规定跨国企业在巴拿马境内经济区、自由区、自由港和保税区等地区，投资制造、组装、再制造、包装、维护、修理和物流等行业，可以享受税费、签证和移民等方面的优惠政策（具体见表 2-11）。

<sup>①</sup> 巴拿马投资贸易促进局 . <https://propanama.gob.pa>.

表 2-11 《为制造业提供服务的跨国企业特别管理办法》优惠政策

| 税收优惠   |
|--|
| (1) 注册后五年内免征所得税，此后，按税率 5% 缴纳所得税。<br>(2) 免缴股息税、补充税、分支机构税。<br>(3) 转让股份适用 2% 的资本收益税税率。<br>(4) 免除在巴拿马购买和进口货物和服务的增值税。<br>(5) 免缴经营通知费。<br>(6) 对制造业有关服务、产品和设备免征进口税。 |
| 劳工和移民激励措施  |
| (1) 为长期工作人员提供 5 年签证（可延期）。<br>(2) 为临时工作人员提供 2 年签证（可延期）。<br>(3) 持有临时或永久个人签证的人员免征所得税、社保和教育保险费。<br>(4) 在首次移居巴拿马时，持有跨国公司临时和永久签证的人员免缴适用于家庭用品的税款。                   |

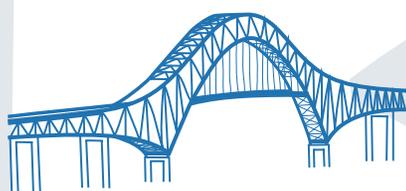
### 吸引跨国公司设立区域总部

为吸引跨国公司在巴拿马设立区域总部，巴拿马政府出台了《跨国公司区域总部法》(SEM)，规定跨国公司在巴拿马设立总部，巴拿马政府出台了《跨国公司区域总部法》(SEM)，规定跨国公司在巴拿马设立总部可享受税收、签证和劳工等方面优惠政策。

表 2-12 巴拿马 SEM 有关优惠政策

| 税收优惠   |
|--|
| (1) 企业所得税减免 5%。<br>(2) 免缴股息税、补充税、分支机构税。<br>(3) 免缴经营通知费，SEM 不需要经营通知。<br>(4) SEM 公司股份转让应缴资本收益税，适用 2% 的税率。  |
| 员工制度   |
| (1) 来自国外部分的工资免征所得税。<br>(2) 员工个人使用的生活用品和车辆免关税，但需要支付销售税。<br>(3) 持有 SEM 公司个人签证的人员免征所得税、社保和教育保险费（不适用于巴拿马雇员和未持有 SEM 个人签证的外国雇员）。<br>(4) SEM 公司可以聘请必要的外国高管担任行政职位，且数量没有限制。   |
| 移民福利   |
| (1) SEM 永久个人签证，行政级别员工可申请，有效期五年，可延长，持有此签证不需要额外的工作许可证。<br>(2) SEM 永久家属签证，持永久个人签证员工的配偶及子女可以申请，签证有效期与 SEM 永久雇员的期限相同。<br>(3) SEM 临时个人签证，向 SEM 提供技术或培训服务的外国人员提供，期限不超过三个月，可再延长三个月，持此签证不需要额外的工作许可证。<br>(4) 永久居留权，向任何 SEM 工作或曾经工作的外国人员提供，从获得 SEM 永久个人签证开始计算，满五年外国员工即可获得永久居留权。 |





## 第三篇 中国企业对巴拿马投资

## 1 中巴经贸合作

自 2017 年 6 月中国和巴拿马建交以来，双边关系强劲发展，经贸合作潜力不断释放，中国已成为巴拿马第一大贸易伙伴、科隆自由贸易区第一大供货国和巴拿马运河第二大用户，在共建“一带一路”的历史性机遇下，双边经贸领域合作持续蓬勃发展。

### 1.1 中巴双边贸易

#### 双边贸易<sup>①</sup>

2021 年双边贸易额达 113.44 亿美元，同

比增长 22.5%，其中中国向巴拿马出口 101.8 亿美元，同比增长 15.8%；中国自巴拿马进口 11.64 亿美元，同比增长 147.9%（见图 3-1）。中方主要出口矿物燃料、机械器具、电子设备、船舶等产品（见图 3-2），主要进口矿砂、饲料、肉类等产品（见图 3-3）。

#### 巴拿马运河

中国已成为巴拿马运河第二大用户。2021 财年，来自和发往中国的货物量分别为 1953.2 万长吨和 4400.2 万长吨，总计 6353.4 万长吨。<sup>②</sup>



图 3-1 2016—2021 年中国与巴拿马贸易情况

在巴拿马运河开展业务的中资企业快速发展，以中远海运为代表的海运代理企业发展势头良好。1986 年，中远海运在巴拿马设

立航运代表处，2020 年该公司代理过河船舶 354 艘次，支付运河使用费超过 2 亿美元。

① 中国海关 . <http://www.customs.gov.cn>; 中国商务部 . <http://www.mofcom.gov.cn>.

② 巴拿马运河管理局 . <https://pancanal.com>.

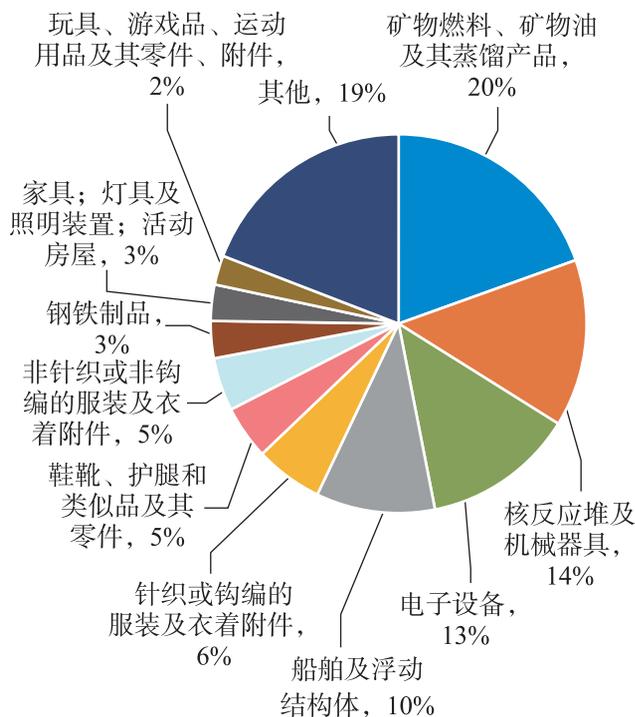


图 3-2 2021 年中国向巴拿马出口商品情况

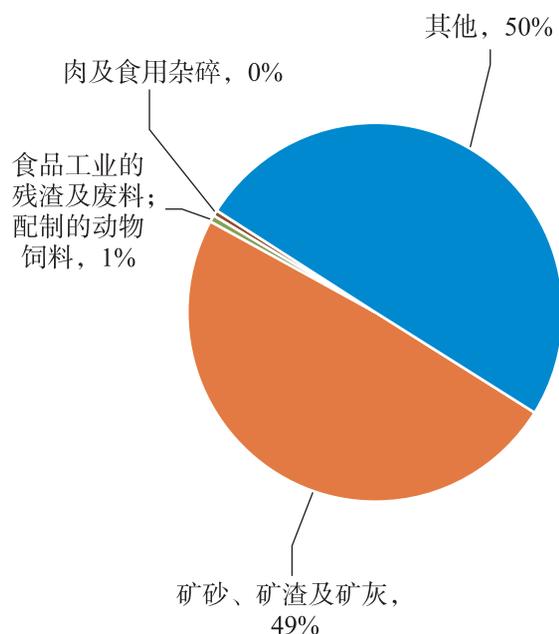


图 3-3 2021 年中国自巴拿马进口商品情况

## 1.2 中国对巴拿马投资概况<sup>①</sup>

截至 2021 年底，中国对巴拿马直接投资存量为 10 亿美元。<sup>②</sup>



图 3-4 2016—2021 年中国对巴拿马直接投资情况

① 中国商务部 . <http://www.mofcom.gov.cn>.

② 中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局 . 《2021 年度中国对外直接投资统计公报》。

目前，驻巴拿马的中资企业主要有中国银行、中国工商银行、中国港湾、中国电建、中远海运、中铁四局、葛洲坝集团、华为、中兴等，涵盖电信、基础设施建设、住房建设、能源开发及贸易等领域。

### 1.3 中巴经贸合作机制

建交以来，两国友好合作关系全面快速发展，双方交往频繁，合作领域不断拓宽。

2017年11月，巴拿马同中国签署“一带一路”合作谅解备忘录，成为拉美和加勒比地区首个签署“一带一路”合作谅解备忘录的国家。截至目前，双方已就电子商务、服务贸易、基础设施建设等领域签署合作协议。

2018年6月，双方正式宣布启动中国—巴拿马自贸协定谈判，目前已开展五轮双边谈判，双方围绕货物贸易、服务贸易、金融服务、投资、原产地规则、海关程序和贸易便利化、贸易救济、贸易经济合作以及法律议题等展开深入磋商。<sup>①</sup>

表 3-1 中巴签署的主要经贸合作协定

| 序号 | 协定名称   | 签订日期        |
|----|--|-------------|
| 1  | 《中华人民共和国政府与巴拿马共和国政府关于共同推进丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路建设的谅解备忘录》 | 2017 年 11 月 |
| 2  | 《中华人民共和国商务部与巴拿马共和国工商部关于电子商务合作的谅解备忘录》                   | 2018 年 12 月 |
| 3  | 《中华人民共和国商务部与巴拿马共和国工商部关于服务贸易合作谅解备忘录》                    | 2018 年 12 月 |

### 中国—拉美和加勒比国家共同体（拉共体）论坛<sup>②</sup>

中国—拉美和加勒比国家共同体（拉共体）论坛，简称中拉论坛（China-CELAC Forum），于 2015 年正式成立，为由中国和拉共体成员国外交部牵头的政府间合作平台，旨在促进中拉发展平等互利、全面发展的全

面合作伙伴关系。论坛成员包括中国与拉共体 33 个成员国。

中拉论坛主要机制包括部长级会议、中国—拉共体“四驾马车”外长对话、国家协调员会议（高官会）。其中，中拉论坛部长

① 中国自由贸易区服务网 . <http://fta.mofcom.gov.cn>.

② 中国外交部 . <https://www.mfa.gov.cn>.

级会议主要讨论在区域及次区域层面加强中国和拉共同体成员国合作事宜，审议通过相关决定和行动计划等文件，作为双方合作指南。部长级会议原则上每三年在中国和拉共同体轮值主席国或中拉双方商定的拉共同体其他成员国轮流举行。中方将在论坛框架内，视情同其他拉美和加勒比地区组织和机构开展对话合作，构建全面均衡的中拉合作网络。

### 中国—巴拿马经贸混委会合作机制<sup>①</sup>

2018年6月，两国政府间经贸混委会第一次会议在北京召开，双方签署谅解备忘录，宣布正式启动自贸协定谈判。双方表示，希望在“一带一路”框架下加强电子商务和服务贸易合作，进一步推动中国企业对巴拿马开展投资和基础设施建设，并通过巴拿马向拉美地区辐射。

## 1.4 中巴工商界交流与合作

### 巴拿马中国企业商会<sup>②</sup>

巴拿马中国企业商会于2006年正式成立，会员企业20余家，包括中国远洋、中国银行、中国海运、华为、中兴、中国港湾、同方威视等中资企业。商会成立以来，为两国经贸关系进一步发展、增进两国人民友谊起到了积极作用。



### 巴拿马中国企业商会

邮箱 xzliu@pa.bocusa.com

### 中国—拉美企业家高峰会

“中国—拉美企业家高峰会”于2007年由中贸促会倡导创立，现为中国—拉共同体论坛（China-CELAC Forum）项下经贸领域分论坛，被誉为“中拉务实合作的旗舰品牌”。高峰会每年一届轮流在中国和拉美及加勒比国家举办，活动规模持续扩大，影响逐年加深，得到了中拉政商两界的高度重视。



### 中国—拉美企业家高峰会

电话 +86-10-82217839

网址 <http://www.clasummit.net>

### 科隆自由贸易区中国贸易商会

科隆自由贸易区中国贸易商会注册成立于2010年3月，是由26家中国企业自发组织成立的非法人团体组织。作为第一家完全由在科隆自由区经营的中国民营企业组成的商会，其宗旨是服务于科隆自由贸易区中国企业，在遵守两国法律法规前提下，服务会员，促进合作，加强有关信息交流与合作，

① 中国商务部 . <http://www.mofcom.gov.cn>.

② 中国驻巴拿马大使馆经济商务处 . <http://panama.mofcom.gov.cn>.

维护会员的合法权益，建立与巴拿马政府及机构的良好关系，促进两国经济贸易的发展。

### 科隆自由贸易区华商总会

科隆自由贸易区华商总会于 2013 年 11

月注册成立，由二十余家企业组成，致力于为会内广大华商共谋利益，加强自由区内华人、华侨、华商与巴拿马政府、社会组织等多方面的沟通和交流，维护会员的合法利益，促进区内企业本地化。

## 2 对巴拿马投资形式

### 2.1 设立实体

根据巴拿马《公司法》《有限公司法》，外商可在巴拿马进行直接投资，任何国籍公民在满足注册条件后均可在巴拿马成立公司。除少数例外情况外，巴拿马政府平等对待国内和外国公司。

#### 独资企业

独资企业是一种基本的业务形式，是由一人出资成立并运营的公司，独资企业不是法人实体，其利润适用超额累进税率缴纳个人所得税，独资企业的最低注册资本为 1000 美元。

#### 合伙企业

普通合伙企业是由两个或两个以上合伙人发起的业务形式，合伙人对公司的债务承担无限责任，共享利润分配。

有限合伙企业（Sociedad de Responsabilidad Limitada）由至少两名成员组成，最多 20 名成员，它由《商法典》和 1966 年

第 24 号法案加以规范，可以采用劳务的形式出资，合伙人以出资额为限对合伙企业承担有限责任，有限合伙企业的资本金须为 2000~500000 美元。

#### 有限责任公司

有限责任公司是独立于所有人或者董事的实体，股东以其出资额为限承担风险和法律责任。有限责任公司由两个或两个以上的股东发起设立，设立后，股东人数可以减少到一个。巴拿马法律未规定有限责任公司最低资本，资本被划分为若干股份，股票可以是记名或无记名、有票面价值或无票面价值。

#### 分支机构或代表处

外国公司可以在巴拿马设立分支机构，须向巴拿马公共登记处提供以下资料：

（1）经公证的公共契约，包括公司名称、注册国家、在巴拿马分支机构的地址、管理人员和董事的详细资料、法定代理人、注册资本证明；

（2）公司章程文件和最初公司章程修订

的核证副本及翻译件；

(3) 公司最近的余额明细、财务报表及就用于巴拿马的资本部分进行的书面保证文件；

(4) 总部所在地出具的良好行为证明。

### 跨国公司区域总部<sup>①</sup>

为鼓励跨国公司在巴拿马设立区域总部，出台了2007年41号法案《跨国公司区域总部法》，于2012年进行修订。设立跨国公司区域总部（SEM）可享受税收、签证和劳工等三方面优惠政策，以吸引国际企业投资。

### 有限责任公司

2014年巴拿马推出了有限责任公司这一新的实体组织形式，助力小型企业发展。有限责任公司必须是自然人所有，其资本被划分为不可转让的股份，持有其他法人实体股权的个人能拥有有限责任公司股

权。有限责任公司必须满足年营业额连续两个年度不超过15万美元的要求，适用简易会计处理规定。

### 设立要求

**经营通知。**2007年第5号法案规定，所有公司、合伙企业或个人必须获得“经营通知”（Aviso de Operación，即营业执照）许可证。经营通知许可证的申请和授予可通过巴拿马工商部下设的Emprende电子平台完成。<sup>②</sup>注册公司须缴纳250美元注册费，之后每年缴纳300美元年费。

**会计要求和财务报表。**法律要求所有公司必须清晰准确地对商业运作、资产、负债和权益进行会计记录，且必须按照国际财务报告准则（IFRS）编制，反映商业交易的金额和性质。所有实体都必须有总账和分类账，商业实体还必须备有决议簿和标有股份的股东名册。

巴拿马注册公司流程



图 3-5 巴拿马注册公司流程

表 3-2 巴拿马开办公司用时及程序<sup>③</sup>

| 成立公司   | 巴拿马 | 拉丁美洲和加勒比地区 |
|--------|-----|------------|
| 程序（数量） | 5.0 | 8.0        |
| 时间（天）  | 6.0 | 25.2       |

① 中国驻巴拿马大使馆经济商务处 . <http://panama.mofcom.gov.cn>.

② Emprende 电子平台 . <https://www.panamaemprende.gob.pa>.

③ 世界银行 . <https://www.worldbank.org>.

## 2.2 兼并收购<sup>①</sup>

### 主管部门

并购活动的主要监管机构取决于目标公司业务性质。如银行业务主要监管机构为巴拿马银行总署，经纪交易或投资咨询业务主要监管机构是证券市场监管局。如果存在行业垄断的可能，消费者保护和竞争管理局（ACODECO）将会介入。外资并购可事先将交易提交给消费者保护和竞争管理局进行审查，一般会在初次提交后 20 天内要求补充其他资料。收到所有必要材料后，消费者保护和竞争管理局会发布通知，并在 60 天内做出答复，如无答复则视为批准。

### 相关法规

并购交易受《商法典》《民法典》《公司法》《税法》等法律法规约束，根据目标公司的性质及所属行业，交易双方还需遵守特定行业法规，如银行、证券、采矿、能源等。

### 对外资所有权的限制

《公司法》不限制外资并购行为，但投资部分行业可能会受到限制，如零售业、航空业、能源输送、供水和污水处理、无线电服务、电力传输等。根据巴拿马宪法，零售只能由巴拿马公民进行，巴拿马航空法律要求航空公司至少 51% 的股份由巴拿马公民持有。此外，法律、建筑等专业活动，也仅限巴拿马公民从事。

### 公开并购

企业对上市公司进行收购，必须以平等条件向所有股东提出收购要约，并且必须向接受要约的所有股东支付对价。如果竞买人要约购买上市公司 25% 以上的股份，或收购将导致竞买人拥有上市公司 50% 以上的股份，则必须遵守证券法规定的公开要约收购规则。如果要约收购将导致竞买人拥有上市公司 75% 以上的股份，则必须向标的公司其他所有股东提出要约。

### 案例 1

岚桥集团收购巴拿马玛格丽特岛港口。2016 年 5 月，岚桥集团投资 9 亿美元收购玛格丽特岛港口，并由中交集团承担其扩建工程，这是中国内地企业首次在巴拿马进行的大型投资。玛格丽特岛港口地处巴拿马运河大西洋入口，位于科隆自由贸易区，是通往巴拿马运河必经港口。

## 2.3 工程承包

### 业务规模

中国企业在巴拿马从事承包工程业务已

近 30 年，巴拿马是中国在中美洲和加勒比海地区最大的工程承包市场。自 2017 年两国建

<sup>①</sup> 国际金融法律评论 . <https://www.iflr.com>.

交以来，越来越多的中国公司进入巴拿马工程承包市场。目前，在巴拿马承包工程的中国企业有 20 余家，其中包括中国港湾、中国电建、中铁四局、华为技术、中兴通讯、中国土木、振华重工、中交疏浚、铁建国际、葛洲坝、北新建筑、上海港湾、中工国际等，主要业务为道路桥梁、港口建设、住房、电力和会展设施建设。主要工程承包项目有阿

马多尔国际会展中心项目、巴拿马城饮用水管线扩展项目和巴拿马运河管理局能源部新建厂房项目等。<sup>①</sup>

截至 2021 年底，中国企业在巴拿马累计签署承包工程合同额 46.6 亿美元，完成营业额 20.0 亿美元。2021 年，中国企业在巴拿马新签合同额 7044 万美元，完成营业额 1.7 亿美元。<sup>②</sup>

表 3-3 中国对巴拿马承包工程情况<sup>③</sup>

|                      | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 中国对巴拿马承包工程完成营业额（万美元） | 9343  | 29929 | 31781 | 34510 | 10469 |
| 中国对巴拿马承包工程派出人数（人）    | 270   | 254   | 477   | 404   | 11    |
| 中国对巴拿马劳务合作派出人数（人）    | 18554 | 27335 | 12396 | 13050 | 5438  |

### 《公私合营法》<sup>④</sup>

2019 年第 93 号法案《公私合营法》，对政府与私人或外国投资者合作，以特许经营

模式开展公共基础设施工程和公共服务项目建设做出了具体规定（见表 3-4）。

表 3-4 公私合营具体应用行业领域

|                 |  |
|-----------------|--|
| 允许使用公私合营模式的行业领域 | 交通、物流、能源、通信、灌溉、城市基础设施、公共建筑、社会住房、娱乐服务基础设施、垃圾收集和处理、农业发展等                           |
| 禁止使用公私合营模式的行业领域 | 水资源研究所、运河管理局、社会保障局、国民银行、储蓄银行、农业保险研究所、证券监督管理局、银行监督管理局等部门，以及公共安全、医疗卫生、公共教育、矿产开采等领域 |

① 《中国对外承包工程国别（地区）市场报告（2019—2020）》. <http://www.mofcom.gov.cn>.

② 中国商务部. <http://www.mofcom.gov.cn>.

③ 中国国家统计局. <http://www.stats.gov.cn>.

④ 巴拿马投资贸易促进局. <https://propanama.gob.pa>.

## 案例 2

中建集团交付巴拿马国际会展中心。<sup>①</sup>巴拿马国家会展中心于 2019 年投入使用，是中建集团承建的中南美地区最大、最先进的国际会展中心之一。巴拿马国家会展中心总建筑面积 6.5 万平方米，可同时容纳 2.5 万余人，是巴拿马政府最为重要的超大型民生项目之一。会展中心的落成，极大地提升了巴拿马举办大型会议、展览及各类国际活动的的能力。

## 2.4 联合研发

根据 1997 年第 13 号法案，巴拿马政府设立科技创新秘书处（SENACYT）。SENACYT 具有行政自主权，负责鼓励科技研发和创新，下设商业创新理事会，为商业科研项目提供资金、促成项目合作。<sup>②</sup>

2018 年 12 月，在习近平主席对巴拿马进行国事访问期间，两国政府签署《科学、技术和创新合作框架协议》，探讨在人才队伍、

科研能力建设、研发创新等方面开展深度合作，加强物流运输、海洋、生物技术等领域的联合研发。

2019 年 6 月，中国—巴拿马政府间科技创新合作混合委员会第一次会议在巴拿马城召开，双方围绕未来科技合作领域、合作方式等进行深入交流，同意通过科技人员交流、联合研发等方式深化合作。

## 案例 3

超图软件与拉美永鼎有限公司、巴拿马科技大学共建“地理信息系统联合学院”。<sup>③</sup>2022 年 3 月，超图软件与拉美永鼎有限公司、巴拿马科技大学（UTP, Technological University of Panama）达成战略合作，签署三方合作协议，依托各自优势资源共建“地理信息系统（GIS）联合学院”，基于地理信息系统学科，结合前沿 GIS 软件技术，在教学培训、技能大赛、人才培养、实习就业等方面开展深度合作，打造 GIS 高等教育新范式。

① 建筑时报 . <http://www.jzbs.com>.

② 巴拿马科技创新秘书处 . <https://www.senacyt.gob.pa>.

③ 超图软件 . <https://www.supermap.com>.

#### 案例 4

华为技术巴拿马公司创新中心。<sup>①</sup> 2021年5月，华为技术巴拿马公司创新中心正式落户巴拿马，该中心专注于开发创新解决方案，推动业务数字化转型，中心的成立对建设巴拿马 ICT 人才生态系统及推动巴拿马 2025 年 ICT 行业发展战略具有重要意义。

### 3 投资目标行业<sup>②</sup>

#### 信息通信技术

巴拿马高度重视信息通信技术（ICT）产业发展，制定了巴拿马 2025 年 ICT 行业发展战略，提出打造区域数字创新中心的发展目标，并在政策和资金层面予以大力支持。

**政策支持。**为促进 ICT 行业发展，打造区域数字创新中心，巴拿马政府在人才培养、基础设施建设、财政支持、法律监管等方面出台了一系列政策措施，并针对数字经济颁布了 455 号行政法令，调整税收机制和规则。2019 年《个人数据保护法》规定了有关个人数据保护原则、权利、义务、程序的法律框架，为开展数据业务提供发展便利。此外，巴拿马政府致力于公共部门的数字化转型，在电子政务、数字政府、网络安全等方面加大投资力度。

**信息基础设施。**巴拿马拥有中美洲领先的信息基础设施条件。由于巴拿马特殊的地理

位置以及拥有大量跨国公司区域总部，信息基础设施需求较为旺盛，且在此铺设海底光纤电缆、设立互联网交换站点等信息基础设施能极大降低区域通信成本。

#### 医疗设备

由于人口增长以及卫生部门公共和私人投资的增加，巴拿马的医疗设备以及医疗用品市场近年来增长显著，且新冠肺炎疫情进一步推动了行业发展。

**投资潜力。**新冠肺炎疫情直接推动了巴拿马医疗设备行业的快速增长，为满足公共卫生需求，用于采购医疗设备的公共支出以及社会投资增加。此外，巴拿马得到了包括世界银行、美洲开发银行等国际组织的援助，提供大量资金用于购买医疗用品和服务。

**政策支持。**改善巴拿马医疗设施是本届政府的施政重点之一，其承诺向卫生部门拨

① 华为 . <https://www.huawei.com>.

② 巴拿马投资贸易促进局 . <https://propanama.gob.pa>.

款 60 亿~70 亿美元。此外，作为拉美地区最具吸引力的旅游投资目的地，医疗旅游进一步带动了行业发展。

**进口依赖。**巴拿马没有从事医疗设备生产制造的本土企业，市场完全依赖从美国、亚洲（日本、韩国、中国和新加坡）和欧洲（瑞典、西班牙、荷兰和德国）的进口。在巴拿马知名的外资制造商有，美国企业百特医疗（Baxter），贝克曼库尔特（Beckman Coulter），通用电气（General Electric），惠普（Hewlett-Packard），雅培（Abbot），博朗（Braun）等；荷兰企业飞利浦（Phillip）；德国企业西门子；日本企业 Pantex；英国企业 Purple Surgical 等。

## 农业

作为巴拿马的支柱产业之一，巴拿马政府在农业增长方面投入了大量资金，在仓储物流、农田灌溉等配套基础设施建设以及金融政策方面为农业及其上下游发展提供有利的商业环境。

**政策支持。**政府鼓励农业发展，2021 年第 196 号法案为设立和发展农产品公司建立了特别制度，在产品推介、市场资讯、技术创新、信贷税收等方面提供政策支持。

**自然环境。**巴拿马农业发展具有得天独

厚的自然优势，能够种植如菠萝、木瓜、香蕉等热带经济作物。连接两大洋，渔业资源丰富。

**物流优势。**作为国际贸易集散中心，能够利用物流优势重新分配世界粮食供应，有效吸引外资在巴拿马投资建设农产品综合中心，开展食品加工、仓储物流等农业活动。

## 建筑业

建筑业是巴拿马的支柱产业之一，受益于外国直接投资、大规模公共基础设施项目、政府吸引跨国公司建立地区总部政策等有利因素，巴拿马建筑业在过去几十年中得到了飞速发展。

**政策支持。**本届政府为发展经济改善民生，出台了一系列刺激政策，政府主导大型基础设施建设是重要内容之一。2019 年 9 月，巴拿马颁布《公私合营法》，鼓励私人投资参与公共基础设施的建设，以促进公共服务发展，通过政府和社会资本合作（PPP）方式对道路、医院、输电、物流等项目招标建设。

**市场需求。**经济适用房建设、巴拿马城地铁 2 号线扩建、地铁 3 号线新建工程、托库门国际机场扩建、巴拿马运河第四桥建设等，一系列政府主导的重大基础设施工程激发了对建筑材料的大量市场需求。

## 案例 5

中国交建和中国港湾联营体承建巴拿马运河第四桥。2018 年 7 月，中国交通建设股份有限公司和中国港湾工程有限责任公司成功中标巴拿马运河第四桥建设项目，该项目价值 14.2 亿美元，预计 2023 年竣工，是一座公路铁路两用斜拉桥，其设计长度

达到 510 米，宽度 51 米，高度 75 米，双向 6 车道，中间为规划中的巴拿马城地铁 3 号线预留空间，设计使用寿命 100 年。根据 2017 年的数据估算，该地区每天跨运河来往车辆约为 7 万辆，建成后，大桥将满足该地区日益增长的交通需求，至少惠及当地 200 万人。因特殊的地理位置和技术难度，该项目受到众多国际知名公司角逐。这是近年来巴拿马乃至中美洲最受关注的重点工程，也是中资企业在美洲地区中标的最大桥梁单体项目。<sup>①</sup>

### 案例 6

中建美国巴拿马公司承建巴拿马“希望之城”项目。<sup>②</sup>2015 年 8 月，中建美国巴拿马公司中标巴拿马“希望之城”项目，中标额 1.37 亿美元。“希望之城”综合开发项目坐落于巴拿马省西部阿莱恒市，距离巴拿马城市中心约 30 公里，业主为巴拿马住房和国土规划部。该项目采用“设计+建造”模式，占地 36 公顷，施工内容包括住宅街区、商业街区及大学社区、公园及公共运动场所、办公设施、道路、停车场、市政水电、水源净化和污水处理厂等一系列配套的基础市政设施。

## 4 投资建议与典型案例

### 4.1 投资建议

#### 关注当地投资风险

**经济风险。**巴拿马市场规模小，人口仅四百万，国内贫富差距较大，全国贫困率为 14%，投资风险较大。此外，巴拿马经济高度依赖服务业，新冠肺炎疫情对其运河航运、

金融服务等关键行业产生较大影响。

**社会风险。**劳工问题是投资巴拿马的不利因素之一，工会及其他协会等经常组织罢工游行活动，阻碍交通、扰乱商业。巴拿马劳工素质偏低，缺少高技术工人。

① 中国国务院新闻办公室 . <http://www.scio.gov.cn>.

② 中国国务院国有资产监督管理委员会 . <http://www.sasac.gov.cn>.

## 做好初期市场调研

企业赴巴拿马进行投资之前，务必做好充分的风险评估工作，特别是要预先识别拟投资行业生产和经营过程中可能产生的风险，做好预案。企业可向我国政府部门和商协会进行咨询，或聘请巴拿马知名律师事务所和会计师事务所，对投资对象的资信、投资行业准入要求等进行评估，建立全方位风险评估和管控体系。

况预警机制，制定应对风险的预案。中资企业和员工在当地遇到困难或冲突时，首先应寻求法律途径解决，通过仲裁或诉讼的方式解决纠纷，必要时可寻求中国驻巴拿马大使馆经济商务处解决。日常投资合作中，要与所在地政府部门及中国驻巴拿马大使馆建立密切联系，及时通报企业发展情况，反映问题，寻求必要的支持和协助。

## 采取防范措施

中资企业前往巴拿马投资设厂应注意财产和人身安全，有针对性地建立内部紧急情

## 4.2 典型案例

### 案例 7

#### 中国港湾深耕基础设施建设市场，扎实履行社会责任

##### 案例概况

2021年11月，中国港湾承建的巴拿马阿马多尔邮轮码头项目的码头主体工程正式移交，经过对运营单位的培训，码头已于11月15日正式接收邮轮停靠。阿马多尔邮轮码头项目是两国建交以来，中国企业承建的第一个政府现汇项目。项目建成后，可全天候容纳两艘长360米、运载旅客5000人次的船只靠泊。项目所在区域汇集免税店、高级餐厅、游艇俱乐部和长堤风景区，码头的落成将助力当地旅游业再上新台阶。

##### 主要实践

**深耕基础设施建设市场。**中国港湾把区域总部迁至巴拿马，扎根当地、深耕细作，专注于基础设施建设，先后承建巴拿马科隆港码头扩建项目、邮轮码头项目、巴拿马运河第四桥项目等多个工程。

**注重履行社会责任。**中国港湾积极履行企业属地社会责任，在教育、环保等领域为当地发展做出中国企业贡献，如积极响应巴拿马政府倡议，为巴拿马当地学校建设做出巨大贡献；响应中国驻巴拿马使馆号召，在韦拉克鲁兹海滩共同举办海滩垃圾清理公益活动等。2019年9月，中国港湾荣获由中国驻巴拿马大使馆颁发的积极履行企业社会责任奖。

## 案例 8

中国能建积极寻求本地企业合作，拓展巴拿马市场

### 案例概况

2020年5月，中国能建葛洲坝国际公司与巴拿马 Panasolar 公司签署巴拿马 110 兆瓦光伏项目工程总承包（EPC）合同协议，合同金额为 1.08 亿美元。巴拿马 Panasolar 公司是一家光伏电站投资和运营公司，也是目前巴拿马唯一获得碳减排国际认证的绿色环保企业。

2022年4月，中国能建国际集团与巴拿马 JR AVALUOS 公司和 INVERSIONESONEROM 公司签署了巴拿马巴伊亚—皮克油气集装箱码头和工业园区建设项目合同协议，目前已规划了一处土地用于油气集装箱码头和工业园区以及相关配套设施的建设。

### 主要实践

主动寻求与本地企业合作机会。依托企业优势禀赋，推动业务“走出去”，加强与本地龙头企业、商协会交流沟通，寻求合作商机，推进互利共赢发展。

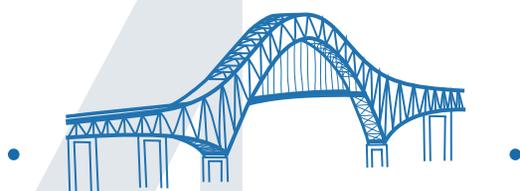
积极推动绿色发展。中国能建积极践行国家碳达峰、碳中和政策，坚持绿色发展，全面绿色转型，110 兆瓦光伏项目是推进中国能建业务“走出去”的重要成果，项目落地将助力巴拿马打造安全可靠、经济高效、清洁低碳的能源体系。

以巴拿马为跳板开拓拉美市场。中国能建积极布局海外市场，作为拉美地区重要市场，承接对巴拿马经济社会发展有重大影响力的电力、水利、房建等基础设施领域项目，对持续推动拉美区域市场发展具有重要意义。2019年9月，中国能建荣获由中国驻巴拿马大使馆颁发的积极履行企业社会责任奖。

## 启示

密切关注市场需求，充分发挥自身优势。随着两国经贸关系不断深化，双边贸易平稳快速发展，越来越多的企业成功中标巴拿马基建、能源等建设项目，“走出去”企业可依托现有项目基础，密切关注巴拿马相关政策，进一步挖掘本地市场需求，积极推动优势业务“走出去”，擦亮中国品牌。此外，巴拿马作为连接南北美洲的桥梁，对于中国企业进一步拓展拉丁美洲金融、贸易、物流、海运、航空等领域市场业务具有重要意义。





## 第四篇 中国企业融资

## 1 巴拿马金融市场概况

巴拿马金融体系包括银行、股票交易所、全球重要金融中心之一。保险和再保险公司以及金融租赁公司，是全

表 4-1 巴拿马主要金融机构

| 国有银行                              |                                   |                          |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| 巴拿马国民银行（Banco Nacional de Panamá） | 储蓄银行（Caja De Ahorros）             |                          |
| 主要本土商业银行                          |                                   |                          |
| Delta 银行                          | 运河银行（Canel Bank）                  | BANISI 银行                |
| 主要外资银行                            |                                   |                          |
| BAC 国际银行                          | 花旗银行                              | 阿兹台克银行                   |
| 中资银行                              |                                   |                          |
| 中国工商银行巴拿马分行                       | 中国银行巴拿马分行                         |                          |
| 证券交易所                             |                                   |                          |
| 巴拿马证券交易所（BVP）                     |                                   |                          |
| 主要保险公司                            |                                   |                          |
| MAPFRE PANAMÁ                     | COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS | ASSA COMPAÑÍA DE SEGUROS |
| 金融监管机构                            |                                   |                          |
| 巴拿马银行总署                           | 巴拿马保险和再保险监管局                      | 巴拿马证券市场监管局               |

### 1.1 银行体系<sup>①</sup>

#### 中央银行

巴拿马无中央银行，也没有国家层面的外汇储备和外币兑换管理规定，外汇可自由

进出。巴拿马银行总署负责银行牌照颁发与行业监管，巴拿马国民银行代行央行非货币职能。

<sup>①</sup> 巴拿马银行总署 . <https://www.superbancos.gob.pa>.

## 银行牌照

巴拿马银行牌照可分为三类：

一般许可证。适用于根据巴拿马法律组建的银行，以及在巴拿马境内外开展业务的外国银行，牌照持有者可在巴拿马境内外开展银行业务。

国际许可证。适用于仅在巴拿马境外开展业务的银行，牌照持有者只能面向外国人和非巴拿马居民开展业务。

代表处。适用于在巴拿马设有办事处但

不开展银行业务的外国银行。

据巴拿马银行总署披露，巴拿马目前共有 40 家银行或金融机构取得一般许可证，16 家银行或金融机构取得国际许可证，以及 10 家银行代表处。

## 国有银行

巴拿马共有两家国有银行，分别为储蓄银行和巴拿马国民银行，具体介绍见表 4-2。

表 4-2 巴拿马国有银行

| 银行名称    | 简介  | 联系方式  |
|---------|---|---|
| 巴拿马国民银行 | 巴拿马国民银行成立于 1904 年，代行中央银行的部分职能。作为国家银行，是国家金融代理人和国家资金的官方保管人；作为监管银行，在国家银行系统票据交换所的管理中，提供调节银行间文件流动机制；作为商业银行，是全国影响力最大的机构，提供所有商业服务。 | 电话：+507-505-2000/<br>+507-517-5101<br>网址： <a href="https://www.banconal.com.pa/contactenos.html">https://www.banconal.com.pa/contactenos.html</a> |
| 储蓄银行    | 成立于 1934 年，是巴拿马最重要的银行之一，通过普惠金融促进国民经济发展。   | 电话：+507-800-2258<br>网址： <a href="https://www.cajadeahorros.com.pa">https://www.cajadeahorros.com.pa</a>   |

## 本土商业银行

表 4-3 巴拿马主要本土商业银行

| 银行名称                 | 简介   | 联系方式  |
|----------------------|--|---|
| Delta 银行             | 2006 年开始运营，是巴拿马第二家小额信贷银行，已成为巴拿马小额信贷领域的领先金融机构，为全国各地的小微企业提供信贷、保险和储蓄服务。 | 电话：+507-321-3300<br>网址： <a href="https://www.bandelta.com">https://www.bandelta.com</a>       |
| 运河银行<br>(Canel Bank) | 2014 年开始运营，提供商业和农业贷款、融资、信贷和保理等金融服务。在巴拿马设有 10 家分支机构。                  | 电话：+507-307-5900<br>网址： <a href="https://www.canalbank.com">https://www.canalbank.com</a>     |
| BANISI 银行            | 于 2008 年开始运营，在网上银行、汽车贷款等领域发展迅速。                                      | 电话：+507-305-8300<br>网址： <a href="http://www.banisipanama.com">http://www.banisipanama.com</a> |

## 外资银行

表 4-4 巴拿马主要外资银行

| 银行名称                     | 简介   | 联系方式  |
|--------------------------|--|---|
| BAC 国际银行                 | 于 1952 年在尼加拉瓜成立，之后开始在中美洲地区拓展业务，到 20 世纪 90 年代，成为第一家遍布中美洲的金融集团。2004 年进入巴拿马市场开展信用卡业务。   | 电话：+507-206-2700<br>网址： <a href="https://www.baccredomatic.com">https://www.baccredomatic.com</a>                               |
| 花旗银行<br>(Citibank)       | 花旗银行是花旗集团旗下的一家零售银行，其主要前身是 1812 年成立的“纽约城市银行”（City Bank of New York），经过近两个世纪的发展、并购，成为在全球近 150 个国家及地区设有分支机构的国际大银行，总部位于美国纽约。1904 年开始进入巴拿马市场。 | 电话：+507-301-9400<br>网址： <a href="https://www.citibank.com/icg/sa/latam/panama">https://www.citibank.com/icg/sa/latam/panama</a> |
| 阿兹台克银行<br>(Banco Azteca) | 成立于 2002 年，总部设于墨西哥。发展至今已拥有 1400 多家分行，拥有超过 1500 万客户。2007 年进入巴拿马市场，目前已经在巴拿马设立 75 个分支机构。  | 电话：+507-800-2200<br>网址： <a href="https://www.bancoazteca.com.pa">https://www.bancoazteca.com.pa</a>                             |

## 中资银行

目前，中国落地巴拿马的银行有两家，分别为 1987 年入驻的中国银行以及 2020 年入驻的中国工商银行。此外，中国进出口银行和国家开发银行在巴拿马设有工作组。

表 4-5 巴拿马中资银行

| 银行名称        | 简介   | 联系方式   |
|-------------|--|--|
| 中国银行巴拿马分行   | 中国银行于 1987 年在巴拿马设立代表处，1994 年正式升格为巴拿马分行。主营业务涵盖公司金融、个人金融、金融机构、金融市场、贸易结算与融资等。 | 地址：P.H. Oceania Business Plaza Torre 2000, Piso 36, P.O.BOX 0823-01030, Zona 7, Panama City, Rep. of Panama<br>电话：+507-246-9400<br>网址： <a href="https://www.boc.cn/pa">https://www.boc.cn/pa</a> |
| 中国工商银行巴拿马分行 | 中国工商银行巴拿马分行的设立将进一步完善中国工商银行在拉美地区的网络布局，提升其拉美区域的跨境金融服务能力。                     | 电话：+507-263-8565   |

## 1.2 证券市场

巴拿马证券交易所（BVP）于1990年成立，为企业提供债券、票据和股票等金融工具的交易场所。在巴拿马，股票的种类有优先股、普通股、基金股以及累计优先股等，主要股票指数为LTXSI。2021年，巴拿马证券交易所交易总额达到94.6亿美元，同比增长16.43%，目前共有243家上市企业。<sup>①</sup>

## 1.3 保险市场<sup>②</sup>

巴拿马境内有23家保险公司，2021年全年实现投保额度16.1亿美元。

巴拿马常见险种有人寿保险、火灾保险、汽车保险、健康保险等，主要的保险公司有ASSA、国际保险公司（Internacional de Seguros）、曼弗雷保险集团（MAPFRE）等（见表4-6）。

表 4-6 巴拿马主要保险公司

| 公司名称                                 | 简介   | 联系方式  |
|--------------------------------------|--|---|
| ASSA                                 | 1994年正式成立，在David、Chitré、Santiago、Chorrera、Penonomé和巴拿马城设有分支机构，提供旅游、汽车、人身意外、火灾等个人保险，以及商用车、产品、集体健康等企业保险。在巴拿马保险市场居领导地位。 | 电话：+507-300-2772<br>网址： <a href="https://www.assanet.com">https://www.assanet.com</a><br>地址：Edificio ASSA, Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50) entre Calles 56 y 57 |
| 国际保险公司<br>(Internacional de Seguros) | 成立于1910年，是中美洲和巴拿马的第一家保险公司，在Casa Matriz、Los Pueblos、Vía España、Centennial、Colón等地设有分支机构，为个人和企业提供商业保险服务。               | 电话：+507-206-4680<br>网址： <a href="https://www.iseguros.com">https://www.iseguros.com</a><br>地址：Calle 50, Edificio Credicorp Bank, PB, Piso 1, 17, 19, 20 y 21.         |
| 曼弗雷保险集团 (MAPFRE)                     | 总部位于西班牙，业务遍布全球，1997年进入巴拿马市场，在巴拿马有11处分支机构，提供人身意外保险、健康保险、汽车保险、旅行保险等服务。   | 电话：+507-378-9898<br>网址： <a href="https://www.mapfre.com.pa">https://www.mapfre.com.pa</a>   |

## 1.4 监管机构

**银行监管部门。**巴拿马银行总署（Superintendencia de Bancos de Panamá）负责向银行颁发牌照，并监督银行的运营。

**保险监管部门。**巴拿马保险和再保险监管

局（Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, SSRP）负责对从事保险业务的公司或实体及再保险业务进行监管。<sup>③</sup>

① 巴拿马证券交易所 . <https://www.latinexbolsa.com>.

② 巴拿马保险和再保险监管局 . <https://superseguros.gob.pa>.

③ 同②。

### 巴拿马银行总署

|    |   |
|----|---|
| 地址 | Samuel Lewis Ave., P.H. Plaza<br>Canaima—Ground Floor, Mezzanine,<br>Floors 1, 2, 8, 9, 12, 17 and 18 |
| 网址 | <a href="http://www.superbancos.gob.pa">www.superbancos.gob.pa</a>                                    |
| 电话 | +507-506-7800 / +507-506-7900   |
| 邮箱 | <a href="mailto:atencionalcliente@superbancos.gob.pa">atencionalcliente@superbancos.gob.pa</a>        |

### 巴拿马保险和再保险监管局

|    |   |
|----|---|
| 地址 | Punta Pac í fica, Calle Isaac Hannonno<br>Missri, Torre P.H. Metro Bank, Planta<br>Baja, Panamá 8 |
| 网址 | <a href="https://superseguros.gob.pa">https://superseguros.gob.pa</a>                             |
| 电话 | +507-524-5800   |
| 邮箱 | <a href="mailto:info@superseguros.gob.pa">info@superseguros.gob.pa</a>                            |

**证券监管部门。**巴拿马证券市场监管局（SMV）依据 2011 年第 67 号法案设立，作为国家的一个自治机构，具备独立法人资格，资产、行政、财务独立，具有监督管理发行人、投资

公司、中介机构和股票市场参与者的权限。<sup>①</sup>

### 巴拿马证券市场监管局

|    |  |
|----|--|
| 地址 | Panam á , Ciudad de Panamá , Calle<br>50, Edificio Global Plaza Piso 8 |
| 网址 | <a href="https://supervalores.gob.pa">https://supervalores.gob.pa</a>  |
| 电话 | +507-501-1700 / +507-501-1709  |
| 邮箱 | <a href="mailto:info@supervalores.gob.pa">info@supervalores.gob.pa</a> |

## 1.5 外汇相关规定

巴拿马境内美元自由流通，巴波亚（Balboa）作为辅币，与美元等值。<sup>②</sup>巴拿马无外汇监管机构，资本可自由进出，促进了其国际投资和国际贸易的发展，是中美洲金融活动最频繁的地区之一。

虽然美元化促进了对外业务的发展，但由于没有中央银行，也不发行任何流通纸币，巴拿马政府无法实施独立的货币政策，难以有效控制通胀压力。

## 2 融资渠道及方式

随着“一带一路”建设的深入推进，中国企业对外投资步伐加快，融资需求日益增

长，在境内外融资的渠道及方式也日趋丰富和多元化。

① 巴拿马证券市场监管局 . <http://www.supervalores.gob.pa>.

② 中国驻巴拿马大使馆 . <http://pa.china-embassy.gov.cn>.

## 2.1 境内融资

中国企业在境内融资方式分为债务融资和权益融资两大类，其中，债务融资分为信贷融资和债券融资；权益融资（股权融资）分为普通股融资、优先股融资及股权互换融资。此外，跨境并购项目中，境内直贷和内保外贷也是企业境内融资的主要方式。本篇主要介绍与企业海外投资紧密相关的一些具体融资方式。

### 信贷融资

国内政策性银行和商业性银行为“走出去”企业提供多种形式的贷款融资产品。

**国家开发银行（以下简称“国开行”）**。是全球最大的开发性金融机构，也是中国最大的中长期信贷银行和债券银行。近年来，国开行积极深化与各国政府、企业和金融机构的合作，推出多项国际业务产品，主要用于支持中国企业融资的是贷款融资类和自营投资类产品。

（1）贷款融资类产品：旨在解决中国企业在基础设施、装备制造、金融、农业、民生、能源等重点领域的资金困难问题，主要包括外汇中长期项目贷款、国际银团贷款等。

- **外汇中长期贷款**：期限在一年（不含）以上，以贷款形成资产的预期现金流作为偿还主要来源的贷款，主要用于基础设施、基础产业和战略新兴产业的基本建设及技术改造项目等领域。该产品适用于具备贷款资质的企（事）业法人、其他经济组织及个体工

商户，需确保信用状况良好，项目合规合法。

- **国际银团贷款**：两家或两家以上金融机构向借款人发放的，贷款资金用于支持国际项目的银团业务。国际银团贷款的优势在于利用国际金融市场资源，贷款金额大、贷款主体多；有助于企业优化资产结构，降低贷款集中度。该产品用于支持境外项目的大型项目融资、贸易融资以及各种大额流动金融融资。借款人需达到国开行及其他银团成员行的贷款条件。

（2）自营投资类产品：作为中国银行业唯一具有人民币投资功能的专业投资机构，国开行依托自身资源优势和丰富的基金筹备设立经验，积极开展政策性基金业务，推动中国企业“走出去”。其中，典型的自营投资类产品是多双边中国合作基金、如中葡合作发展基金等。



### 国家开发银行

|    |                  |
|----|------------------|
| 网址 | www.cdb.com.cn   |
| 电话 | +86-10-68306688  |
| 传真 | +86-10-68306699  |
| 邮箱 | webmaster@cdb.cn |
| 地址 | 北京市西城区复兴门内大街18号  |

**中国进出口银行<sup>①</sup>（以下简称“进出口银行”）**。是支持中国对外经济贸易投资发展与国际经济合作、具有独立法人地位的国

① 中国进出口银行官网 . <http://www.eximbank.gov.cn>.

有政策性银行。在实施“走出去”战略方面，进出口银行支持对外经贸发展和跨境投资，重点领域包括“一带一路”建设、国际产能和装备制造合作，科技、文化以及中小企业“走出去”和开放型经济建设等。

进出口银行在支持中国企业境外投资领域，主要提供两类信贷业务，分别为支持跨境投资业务与支持对外合作业务。其中，支持跨境投资业务主要为境外投资贷款产品；支持对外合作业务包括对外承包工程贷款、“两优”贷款、跨境转贷款、国际经济合作贷款等产品。

- **境外投资贷款：**指进出口银行对境外中资企业各类境外投资项目所需资金提供的本、外币贷款。该项业务适用于在中国工商行政管理部门登记注册，具有独立法人资格的境内中资企业，或在中国境外合法登记注册、具有独立法人资格的境外中资企业。

- **对外承包工程贷款：**指进出口银行对企业实施对外承包工程项目所需资金提供的本、外币贷款。该业务的支持的中方借款人指在中国工商行政管理部门登记注册、具有独立法人资格，根据中国相关法律法规获得对外承包工程资格的企业，或者是在境外注册、符合项目所在国家或地区法律法规规定的资质要求的中资企业或中资控股企业。

- **“两优”贷款：**是中国援外优惠贷款和优惠出口买方信贷的简称，是中国政府给予发展中国家政府的优惠性资金安排。进出口银行是中国政府指定的“两优”贷款业务唯一承办行。“两优”贷款的借款人一般为借款国政府主权机构。某些情况下可以为借款

国政府指定并经中国进出口银行认可的金融机构或其他机构，但应由其政府主权机构提供担保。

- **跨境转贷款：**包括两类产品。一是根据财政部（或其委托进出口银行）与外国政府（或其委托的国外金融机构）或国际金融组织签署的贷款文件，由进出口银行独立评审、自担风险、自主转贷的外国政府贷款或国际金融组织贷款。二是进出口银行在国家有关主管部门批准的外债额度内向境外发行债券，或与国外金融机构（含中国境内外资银行）、国际金融组织签署贷款协议筹集资金，再由进出口银行向中国境内的借款人转贷的国际商业贷款。

该产品的支持对象也包括两类，一是符合我国产业政策和经济社会发展政策的项目，项目应有利于促进我国经济发展方式转变、改善基础设施状况和提高人民生活水平，应有较好的经济效益和社会、环境效益。二是跨境转贷款按财政部（或其委托本行）与外国政府（或其委托的国外金融机构）或国际金融组织签署的贷款文件规定的投向和范围使用。

- **国际经济合作贷款：**指进出口银行为贯彻实施“一带一路”、国际产能和装备制造合作、人民币国际化等国家战略，为我国企业“走出去”创造有利条件，促进国际经济金融合作，提升我国经济金融国际影响力，本着“互利共赢”的原则，对境外借款人实施的具有较大国际或区域影响力的项目或其他相关资金需求提供的本、外币贷款；或为进一步促进我国产品、技术和服务出口，进

出口银行向境外借款人发放的可与出口买方信贷配套使用的本、外币贷款。支持对象为境外登记注册、具有独立法人资格的境外金融机构、境外企业和境外项目公司，以及外国政府授权的机构。



### 中国进出口银行

|    |                     |
|----|---------------------|
| 网址 | www.eximbank.gov.cn |
| 电话 | +86-10-83579988     |
| 传真 | +86-10-66060636     |
| 地址 | 北京市西城区复兴门内大街 30 号   |

## 案例 1

### 政策性银行为海外投资项目提供贷款支持

国开行提供国际银团贷款。2014 年 4 月，五矿资源有限公司、国新国际投资有限公司和中信金属有限公司组成的联合体以 58.5 亿美元收购嘉能可邦巴斯项目股权，国开行与花旗银行、工银国际等银行为其提供银团贷款融资支持。

进出口银行为阿根廷胡胡伊省光伏电站项目提供融资。该项目是南美地区装机容量最大、海拔最高的光伏电站项目，于 2018 年开工，项目总装机容量约 300 兆瓦。项目建设过程中，进出口银行与各方保持密切沟通，全力提供金融支持服务，保障项目顺利竣工并实现并网发电。

中成套集团承建巴巴多斯项目获“两优”贷款支持。2015 年 11 月 23 日，中国成套设备进出口集团有限公司以 EPC 方式承建的巴巴多斯山姆罗德酒店项目正式奠基。该酒店项目合同总金额 2 亿美元，由进出口银行提供优惠买方信贷，是巴巴多斯政府使用进出口银行提供的优惠出口买方信贷的第一个项目。

## 特别提示

政策性银行以服务国家发展战略为宗旨，依托国家信用，积极开展各类中长期信贷与投资等金融业务，近年来，在支持中资企业“走出去”、国际产能合作、能源资源安全、区域互联互通等方面发挥了重要作用。企业应深入了解政策性资金的申请条件、特点，用好用足政策性资金，助力企业国际市场上做大做强。

## 跨境并购融资

跨境并购融资按发放方式划分，包括境内直贷、内保外贷、境外直贷三种模式。由于本篇介绍国内融资方式，因此具体介绍境内直贷和内保外贷两种模式。

**境内直贷。**其是由银行向企业或其在国外设立的实体提供贷款，用于其收购境外目标企业的股权、股份或资产。近年来，中国企业跨境并购交易活跃，国内商业银行充分

发挥国际化、多元化优势，积极开展跨境并购贷款业务，重点支持有实力的国有大型企业或优质民营企业实施符合自身产业和发展战略的境外收购兼并，以获取海外优质资源、关键技术、研发能力及分销渠道，提升核心竞争力。

境内直贷的特点是，成本相对较低，产品相对成熟，审批流程较快，无资金募集环节。

## 案例 2

### 商业银行为“走出去”企业提供跨境并购贷款服务

洲际油气获跨境并购贷款收购哈萨克斯坦石油企业股权。2014年中国民企洲际油气股份有限公司（以下简称“洲际油气”）和哈萨克斯坦马腾石油股份有限公司签署收购协议，由洲际油气出资5.25亿美元收购马腾石油公司95%的股权。中国银行海南分行和中行的两家境外分行通过组织银团方式提供了4.3亿美元的跨境并购贷款。该笔跨境并购贷款为“一带一路”建设下海南省企业获得的第一笔境外并购贷款。

长电科技利用跨境并购贷款等方式收购新加坡半导体企业。2015年，江苏长电科技股份有限公司（以下简称“长电科技”）收购全球半导体行业排名第四的新加坡STATS ChipPAC Ltd（以下简称“星科金朋”）。中国银行采用跨境并购贷款等方式，联合多家境内外金融机构为长电科技筹组了1.2亿美元贷款，成功支持该笔交易。并购后，长电科技跻身全球半导体封测行业前三位，成为全球半导体领军企业，同时提升了我国集成电路产业在全球的地位。

**内保外贷。**境外中资企业成立时间较短或不具备从境外银行获得融资的条件，通过内保外贷方式解决资金需求，是目前企业采用较多的一种融资方式。这种方式的通常做法是，由商业银行为境内企业提供信用担保，由银行的海外机构为企业在境外设立或参股的企业提供融资。

需要强调的是，在内保外贷业务中，境

外企业必须有中资法人背景。企业申请内保外贷需要证明其主体资格合法性、商业合理性、主债务资金用途、履约倾向性等方面的真实性、合规性和合理性。此外，贷款银行尤其关注境外企业的还款来源和履约倾向性。

在贷款额度内，境内银行开出保函或备用信用证为境外中资企业提供融资担保，无须逐笔审批，业务流程较短，融资成本较低。

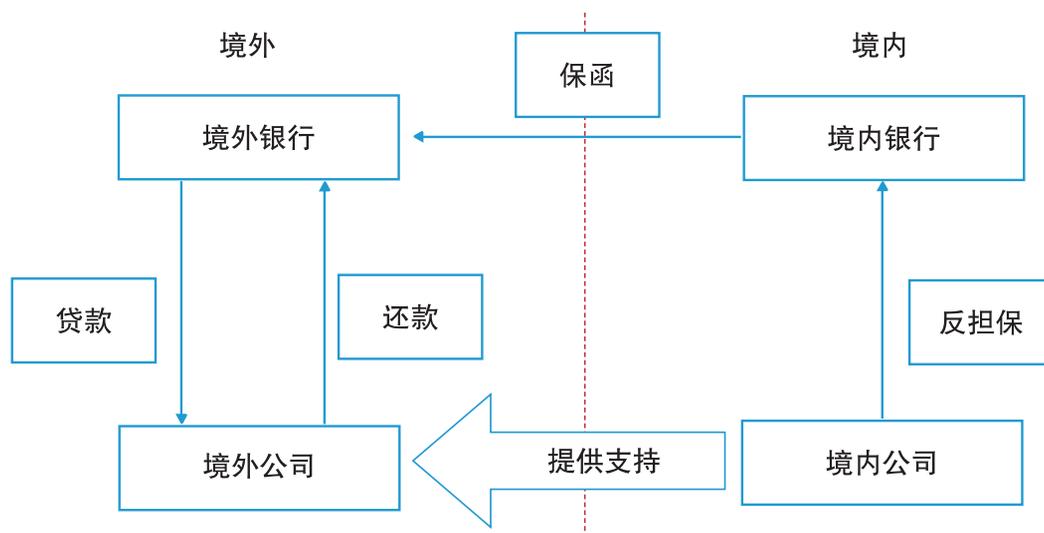


图 4-1 内保外贷结构示意图

### 案例 3

#### 境外中资企业通过内保外贷解决资金需求

国内某油脂进口企业通过内保外贷解决境外子公司资金缺口。D 企业主要从事油脂类商品进口业务，企业法人在新加坡注册了公司 E，公司 E 流动资金紧张，由于刚刚在境外成立等因素，E 公司在新加坡直接融资困难较大。D 企业在天津银行有外汇业务授信额度，遂向天津银行申请开立融资性保函，受益人为公司 E，金额 1000 万美元。经审核后，天津银行向受益人公司 E 开具融资性保函 1000 万美元，通过境外代理行对公司 E 进行融资，额度为 1000 万美元。公司 E 获得了流动资金的支持。

国内某医药公司通过内保外贷实现跨境并购。<sup>①</sup>S 公司为国内医药上市公司，为整合资源，拓展海外市场，S 公司有意收购国外某农药医药化学品生产商 H 集团 100% 股权，收购对价 1.54 亿美元。S 公司为 A 银行的客户。考虑到 S 公司为外向型企业，海外销售主要面向欧美，且在境外有经营实体和经营现金流，在境内可提供现金存单等优质金融资产作为质押物；同时结合 S 公司自身资产状况和融资需求，以及考虑当时的经营环境，A 银行为 S 公司制定了内保外贷融资服务方案，较好地满足了跨境并购资金需求。最终，在 A 银行的大力支持下，S 公司成功完成了收购，有力推进了其拓展海外市场的发展战略，使其在通过打开发达国家市场增强自身实力的道路上又迈出了一大步。

① 资料来源：《中国外汇》2018 年第 9 期。

## 特别提示

中信保跨境融资担保服务。中国出口信用保险公司（以下简称“中信保”）在助力企业开拓国际市场的过程中推出了多元化的产品及服务，主要包括：中长期出口信用保险、海外投资保险、短期出口信用保险、国内信用保险、与出口信用保险相关的信用担保和再保险、应收账款管理、商账追收、信息咨询等出口信用保险服务。企业可以通过选择合适的中信保产品及服务获得向多家银行融资的便利。

以对“走出去”中国企业的融资担保为例，中信保以跨境担保方式，向境外融资银行或其他债权人出具融资保函，承担特定境外借款人的还款风险，一般由境外借款人的国内母公司向中信保提供全额反担保。

## 案例 4

中信保为某非洲房建项目前期融资提供跨境担保。中国某对外承包工程企业 A，2013 年中标非洲某房建项目。由于项目预付款无法覆盖前期支出，该企业需要垫付近 3 亿元人民币的款项，而其境外项目较多，大额垫款将导致流动资金紧张。为此，A 企业拟以其新加坡分公司作为融资平台，筹措项目建设期过桥资金。具体操作为，由 A 企业向中信保申请内保外贷担保融资，中信保综合考察项目情况并评估授信，向注册在新加坡的一家外资银行提供跨境担保，该外资银行据此向 A 企业的新加坡分公司提供贷款，从而解决了项目建设期资金不足的问题。由于 A 企业在中国信保的评级较高，此次融资不需要其向中信保提供反担保，降低了融资成本。

## 债券融资

债券融资是企业通过发行债券的形式进行直接融资的一种方式。中国企业债券融资的常见方式是发行企业债券、公司债券、中期票据和短期融资券。近年来，国家鼓励参与“一带一路”项目的企业通过发行“一带一路”公司债券进行融资，下面仅就这一具体方式简要介绍。

**“一带一路”公司债券。**项目要求：项目应经省级或以上发改部门或其他国家职能部门认定为“一带一路”项目，或为发行人

与沿线国家（地区）政府职能部门或企业已签订协议，且已获得有关监管机构必要批复、符合“一带一路”倡议的项目。在债券存续期内，发行人应当在定期报告中披露募集资金使用情况、“一带一路”建设项目进展情况等。

**资金的使用要求：**用于投资、建设或运营“一带一路”项目，偿还“一带一路”项目形成的专项有息债务或开展“一带一路”沿线国家（地区）业务。为提升该类债券募

集资金使用的灵活性，在满足上述前提下，允许使用不超过 30% 的募集资金补充流动资金、偿还银行借款。对于境外政府、金融机

构和企业在国内发行的“一带一路”债券，在符合一定条件的情况下，可以将募集资金出境。

### 案例 5

红狮集团发行“一带一路”公司债券投资老挝项目。<sup>①</sup>2018年1月19日，红狮控股集团有限公司“一带一路”建设公司债券在上交所成功发行，成为首家国内企业公开发行的“一带一路”建设公司债券。该债券由国泰君安证券股份有限公司承销，发行规模为3亿元，利率6.34%，全场认购倍数2.67倍，期限为3年，主体和债项评级均为AAA，募集资金将用于老挝万象红狮水泥项目的相关装备购置。项目建成后预计年产高标号水泥200万吨，既可满足老挝大型基础设施建设对高品质水泥的需求，也有利于输出国内先进的水泥工艺、技术和装备，提升老挝水泥工业的整体水平。

### 股权融资

股权融资是指企业的股东愿意让出部分企业所有权，通过企业增资的方式引进新股东的融资方式。股权融资方式包括在交易所首次公开发行股票（IPO）、向原股东配股、定向增发、私募发售等。下面主要介绍定向增发和私募发售两种方式。

**定向增发。**定向增发是被上市公司广泛采用的一种上市后再融资手段，由上市公司向符合条件的少数特定投资者非公开发行股份，募得资金一般用于补充资金、并购重组、引入战略投资者等。一般是面向公司股东进

行增发，多数时候也会给基金、保险、社保、券商、企业年金、信托等相关机构以及个人投资者配发一定比例的股票。根据《上市公司证券发行管理办法》（2020年修订），募集资金用途须符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定。

定向增发新股不需要经过烦琐的审批程序，对公司没有盈利要求，也不用漫长地等待，承销佣金仅为传统方式的一半左右。对于一些面临重大发展机遇的公司而言，定向增发是重要融资渠道之一。

### 案例 6

蓝帆医疗通过定向增发募集跨国收购交易的配套资金。2018年，山东蓝帆医疗股份有限公司（简称“蓝帆医疗”）耗资58.95亿元间接收购心脏支架制造商柏盛国际93.37%股份。此次交易涉及跨界LBO（杠杆收购）、大股东过桥收购和A股并购三

<sup>①</sup> 上海证券交易所 . <http://www.sse.com.cn>.

大环节。其中，A股并购交易环节包括发行股份及支付现金购买资产和发行股份募集配套资金两部分。

该交易中的发行股份募集配套资金的发行方式为非公开发行，发行对象不超过10名特定投资者。2018年9月，蓝帆医疗发布公告称，公司以18.58元/股的价格，成功发行9887.1万股，总共募集资金18.37亿元，所募资金将全部用于为收购柏盛国际需向淡马锡等境外股东支付的现金对价。此次并购交易帮助蓝帆医疗实现了向心脏支架等高值耗材业务的国际延伸和产业升级。

**私募发售。**私募发售近几年来比较活跃，成为中小民营企业重要的融资方式之一。这种方式的特点是，由企业自行选定投资人并吸引其增资入股。投资人类型主要有以下几

种：个人投资者、风险投资机构、产业投资机构和上市公司。不同类型的投资人对企业的影响是不同的，企业可以根据自身业务特点或经营方向进行选择。

## 案例7

珠海艾派克公司通过多元融资方式收购利盟国际。<sup>①</sup>2016年4月20日，中国知名打印机耗材生产商珠海艾派克科技股份有限公司（以下简称“艾派克”）发布公告称，全资收购在美国纽约股票交易所挂牌的国际著名品牌打印机及软件公司利盟国际（Lexmark）。此次并购最终交易额为39亿美元（约合260亿人民币）。

在筹资过程中，艾派克通过企业自有资金、大股东借款、私募股权投资、私募可转换债券以及银团贷款等多种方式筹措资金。最终，艾派克成功收购比自己大数倍不止的国际巨头。

## 特别提示

**跨境并购多元化融资。**企业在进行跨境并购时，应积极尝试运用多种方式和渠道进行融资，这样不仅能够为企业提供更多并购资金，还能够合理配置融资资源，降低融资风险，从而保障并购交易的顺利进行。

<sup>①</sup> 赵晴，等．我国企业海外并购融资方式创新—以艾派克并购利盟国际为例．财会月刊，2018.

## 特别提示

汇率变动风险。<sup>①</sup>外汇风险管理是海外投资风险管理的重要领域。企业能有效管理外汇风险可避免汇率变动可能造成的损失，并能够增加风险收益；反之则可能蒙受巨大的损失。

汇率变动风险主要包括：人民币汇率波动风险、投资项目所在地货币汇率波动风险以及国际通用货币汇率波动风险。

——人民币汇率波动风险：人民币对外币汇率波动会给境外企业带来人民币升值、外币贬值的风险。

——投资项目所在地货币汇率波动风险：项目所在地的政治、经济体制不同，可能会引起汇率大幅度波动，从而为在当地经营的中国企业带来一定的风险。

——国际通用货币汇率波动风险：经济全球化发展下，影响可自由兑换货币汇率的政治、经济因素更加复杂，对汇率波动进行有效识别评估的难度不断加大，进一步增加了境外企业的汇率管理难度。

## 案例 8

海尔集团利用期权组合应对汇率风险。2016年，海尔收购GE旗下家电业务部门，收购资金由自有资金和并购贷款共同组成，金额达54亿美元。其中，自有资金有一部分来源于人民币，预计在并购前后可能产生人民币与美元之间的汇率风险。海尔旗下的海云汇外汇资本市场（香港）有限公司利用期权组合，有效规避了并购面临的汇率风险，为本次并购节省了上亿元的财务费用，并实现了保证经营利润的目标。

## 2.2 在巴拿马融资

巴拿马为区域金融中心，融资成本优势明显。银行和非银行都可以向在巴拿马成立的公司提供融资，外国金融机构也可以从国外向巴拿马境内公司提供融资。定期为巴拿马境内提供融资的实体由银行总署、证券市场监管局、工商部负责监管。

此外，由于巴拿马参加了世界银行和美洲开发银行等国际金融组织，世界银行和美洲开发银行为国民经济发展有重要意义的投资项目给予信贷支持，在巴拿马投资的企业可以从中获得资金便利。

<sup>①</sup> 尹伟林. 境外投资企业汇率风险及应对措施. 财税研究, 2017.

### 商业银行融资

商业银行融资是巴拿马常见的融资形式，申请贷款通常需要提供以下文件：

（1）最近两年经审计的财务报表和损益表。

（2）Emprende 颁发的经营通知许可证（Aviso de Operación）。

（3）公司章程和修正案。

（4）法人身份证复印件。

### 小微企业融资计划( PROFIPYME) <sup>①</sup>

小微企业融资计划是由中小微企业管理局（AMPYME）推出的为支持小微企业发展提供的信贷支持服务。中小微企业管理局根据 2000 年第 8 号法案设立，作为国家的自治实体，是中小微企业事务的管理机构，为中小微企业发展提供服务与便利。

该计划根据企业和项目类型，对于非正式的企业或商业创意，最高提供 2000 美元资金支持；对于微型企业最高提供 25000 美元资金支持；对于小型企业最高提供 50000 美元资金支持。除该计划外，中小微企业管理局还为不同中小微企业提供融资支持服务。

## 2.3 国际市场融资

企业国际市场融资，可多关注权威国际金融机构提供的融资支持，同时用好在国际资本市场发行债券、上市等融资方式。

### 国际金融机构融资

亚洲基础设施投资银行、欧洲复兴开发银行、国际金融公司等国际多边金融机构，在其业务涵盖的地区和领域往往具有明显优势和先进经验。对于符合其融资条件的项目和企业，这些机构以贷款、股权投资等方式提供融资支持，具有融资期限较长、利率相对较低、性价比较高的特点。

**亚洲基础设施投资银行。**亚洲基础设施投资银行（Asian Infrastructure Investment Bank, AIIB, 简称“亚投行”）是一个政府间性质的亚洲区域多边开发机构，重点支持亚太地区国家基础设施建设。亚投行是首个由中国倡议设立的多边金融机构，也是第一家在中国设立的多边开发银行。总部设立于北京，注册资本为 1000 亿美元，2016 年 1 月开始运营后，目前已在全球范围内拥有 105 个成员。亚投行利用贷款、股权投资以及提供担保等融资方式支持亚洲各国交通、能源、电信、农业和城市发展等多方面的基础设施建设，促进亚洲区域的建设互联互通化和经济一体化进程，加强中国及其他亚洲国家和地区的合作。

截至 2021 年 10 月，亚投行共批准 158 个项目，累计投资总额超 319.7 亿美元，投资项目分布于东亚、东南亚、南亚、中亚、西亚、非洲 6 个地区的 21 个国家，覆盖交通、能源、电信、城市发展等多个领域。新冠肺炎疫情发生后，亚投行专门成立了总规模 130 亿美元的专项基金，用以帮助成员缓解疫情对经济、公共医疗等行业的冲击。

<sup>①</sup> 中国驻巴拿马大使馆 . <http://pa.china-embassy.gov.cn>.



### 亚洲基础设施投资银行

|    |                      |
|----|----------------------|
| 网址 | www.aiib.org         |
| 电话 | +86-10-83580000      |
| 传真 | +86-10-83580000      |
| 邮箱 | information@aiib.org |
| 地址 | 北京市朝阳区天辰东路1号亚洲金融中心A座 |

**欧洲复兴开发银行。**<sup>①</sup>欧洲复兴开发银行（European Bank for Reconstruction and Development, EBRD）成立于1991年，总部设在伦敦，是欧洲地区最重要的开发性金融机构之一。目前业务范围已覆盖中东欧、地中海东部和南部及中亚等地区，为这些地区的经济转型与发展提供投融资支持。欧洲复兴开发银行可依据特定项目需求弹性地设计

各种融资工具，包括贷款、股本投资及担保，提供的贷款额度从300万欧元到2.5亿欧元不等，平均金额为2500万欧元。

2016年1月，中国正式成为欧洲复兴开发银行的第67位股东。截至2018年12月，中国对欧洲复兴开发银行的投资为19.2亿欧元。欧洲复兴开发银行覆盖中东欧、中亚、中东等地区，与“一带一路”经济带范围高度契合。中资企业可在上述地区与欧洲复兴开发银行开展项目和融资合作。



### 欧洲复兴开发银行

|    |  |
|----|--|
| 网址 | http://www.ebrd.com                                  |
| 电话 | +44-20-73386000                                      |
| 地址 | One Exchange Square, London EC2A 2JN, United Kingdom |

## 案例9

安琪酵母埃及分公司获欧洲复兴开发银行贷款。安琪酵母公司成立于1986年，是亚洲第一、全球第三大酵母公司，产品出口到150多个国家和地区，占全球市场份额达到12%。安琪酵母公司设在埃及的工厂，获得了欧洲复兴开发银行发放的5200万美元贷款，用于建设新的酵母抽提物生产线和更先进的污水处理系统。这是该行第一次向中国企业提供贷款支持。

**国际金融公司。**国际金融公司（International Finance Corporation, IFC）是世界银行集团成员，也是专注于发展中国家私营部门发展的全球最大发展机构。重视那些既有助于发展中国家发展经济，又能帮助当地

人民脱贫致富的行业的投融资，例如金融、基础设施、信息技术、卫生、教育以及中小企业等，但对环境保护与社会责任等标准要求较高。IFC资助的项目需符合以下标准：

- （1）位于IFC成员国的发展中国家；

<sup>①</sup> 欧洲复兴开发银行官网 . <http://www.ebrd.com>.

- (2) 来自民营企业；
- (3) 技术上有合理性；
- (4) 有良好的盈利前景；
- (5) 能使当地经济受益；
- (6) 能做到对环境和社会无害，满足 IFC 以及所在国家的环境和社会标准。<sup>①</sup>

2021 财年，国际金融公司共筹集了 127 亿美元。通过其可持续债券项目，国际金融公司发行了 6 张绿色债券，总金额超过 1.65 亿美元；24 张社会债券，总金额超过 7.62 亿

美元。IFC 独特的融资和咨询产品将全球专业知识与本地知识相结合，从而最大程度地提高投资回报和社会效益。<sup>②</sup>



### 国际金融公司

|    |  |
|----|--|
| 网址 | www.ifc.org  |
| 电话 | +1-202-4731000   |
| 地址 | 2121 Pennsylvania Avenue, NW<br>Washington, DC 20433 USA |

## 案例 10

国际金融公司（IFC）为新希望子公司提供优惠贷款。2015 年 6 月，新希望集团的子公司新希望新加坡私人有限公司（以下简称“新加坡公司”）与国际金融公司签署融资协议，由 IFC 向新加坡公司提供为期 7 年的 6000 万美元优惠贷款，主要用于其在亚洲尤其是东南亚市场的农牧业与食品领域的投资和运营。本轮融资将促进新希望集团饲料等农产品的销售，提升产品的市场占有率，加速国际化进程与拓展，并促进孟加拉国、柬埔寨、印度、越南等国的农户提高生产效率，为当地创造新的就业机会，提高当地农牧业的发展水平。

## 境外发债

近年来，境外发债逐渐成为中资企业重要融资方式之一，其优点在于境外债券在产品结构上有足够的空间利用利率、汇率等方法降低融资成本。中国企业发行较多的是中资美元债。

**中资美元债。**中资企业（包括境内企业

或其控制的境外企业或分支机构）在离岸债券市场发行的、向境外举借的、以美元计价、按约定还本付息的债券。

发行方式按照美元债现行监管规定，一级市场主要有 RegS 规则、144A 规则以及 SEC 注册 3 种发行方式（详见表 4-7）。

① 国际金融公司官网 . <https://www.ifc.org>.

② 同①。

表 4-7 美元债 3 种方式发行对比

| 名称     | Reg S                          | 144A                          | SEC                           |
|--------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 投资者    | 美国本土以外的机构投资者                   | 欧洲及亚洲机构投资者、美国和各机构投资者          | 全球机构投资者、美国个人投资者               |
| 审批     | 无须审批                           | 无须审批                          | 无须审批                          |
| 适用     | 通常应用于中小国美元发行                   | 全球发行                          | 全球发行                          |
| 期限     | 3~10 年                         | 5~30 年                        | 5~30 年                        |
| 发行规模   | 2 亿~10 亿美元                     | 5 亿~30 亿美元                    | 5 亿~60 亿美元                    |
| 发行利率   | 最高                             | 中间                            | 最低                            |
| 发行周期   | 约 6 周                          | 约 8 周                         | 约 8 周                         |
| 会计报表要求 | 不需使用美国会计制度；不需要列出本地准则和美国准则的重大差异 | 不需使用美国会计制度；必须列出本地准则和美国准则的重大差异 | 不需使用美国会计制度；必须列出本地准则和美国准则的重大差异 |
| 披露义务   | 较少的披露义务；较简化的尽职调查               | 严格的披露义务；严格的尽职调查               | 严格的披露义务；严格的尽职调查               |
| 评级     | 一般需要两家评级机构的评级                  | 一般需要两家评级机构的评级                 | 一般需要两家评级机构的评级                 |

对于中资企业来说，由于 RegS 规则项下的披露标准宽松，可大大简化发行流程和降低发行成本，因此目前中资企业大都采用 RegS 规则的发行方式。但由于其发行对象的范围受限，故发行规模较其他两种发行方式要小得多，通常在 10 亿美元以下。

中资企业通常采用的发行模式有直接发行或间接发行。

**(1) 直接发行。**境内企业直接在境外离岸市场发行中资美元债。

**(2) 间接发行。**境内企业通过其境外子公司发行美元债，主要包括担保发行和维好协议发行两种架构。担保发行由境外子公司

发行美元债，而境内母公司担任发行主体担保人。维好协议发行是境内母公司与境外子公司签订维好协议，母公司为境外子公司提供支持，以保证发行主体保持适当的流动资金等，保障能够偿还债务。但维好协议实际并无法律效力。

### 境外上市

近年来，中国企业在境外上市的队伍越来越庞大，其中不乏一些知名央企和互联网科技公司等。境外上市具有门槛低、筹备上市时间短、条件明确、易于操作等特点。企业可以根据自身情况，选择在境外上市，充

分利用境外资本市场，筹集企业发展所需资金，不断提高企业的国际竞争力。

就上市地点而言，企业还需根据自身发展战略和市场定位以及不同证券交易所的上市要求和比较优势进行准确评估，选择适合的上市地点。下面简要介绍在中国香港、新加坡和美国上市的情况。

**中国香港上市。**香港作为全球金融中心之一，拥有成熟的金融市场体系。2021年，香港主板上市项目数量合计为97家（IPO上市95家、GEM转主板上市2家），香港主板IPO募资总额合计为3,287.95亿港币。

港交所对赴港上市企业主体的注册地、财务指标、公司治理结构等有严格要求。如今，港交所拥有稳健的二级市场、完善的监管机制、透明的程序、健全的法制、高标准的国际企业管治水平，已经成为中国企业在国际市场融资的首选伙伴。

**新加坡上市。**新加坡是全球最成熟的金融市场之一。新加坡股票市场具有5大优势

吸引中企纷纷前往新加坡寻求上市：一是制造业公司在新加坡股市占比大，约为38%；二是外国企业在新加坡股市占比较高，约为20%；三是相对流通性（交易值与市值之比）较大，特别是100多家具有中资背景的股票流动性更佳，上市挂牌的中国企业股票换手率更高；四是新加坡聚集了大量世界一流的投资专家和基金经理；五是新加坡金融市场有成熟和活跃的二级市场提供增发融资。新加坡交易所对上市企业注册地并没有严格要求，但对财务指标有着十分明确的要求。

**美国上市。**美国证券市场的规模是世界其他任何一个金融场所不能比拟的，全方位的多层次资本市场以及多种上市标准（纳斯达克有3种标准），能满足各类企业不同的资本运作需要。在美国最主要的证券交易市场有三个，纳斯达克（NASDAQ）、纽约股票交易市场（NYSE）、美国股票交易市场（AMEX）。公司只有在满足各市场的要求后，其股票或者证券才能在市场上发行交易。

## 特别提示

充分利用国际金融中心的专业优势。国际金融中心聚集了数量众多的大型金融机构、专业服务机构以及优秀的人才队伍，能提供各类资金支持和金融服务。根据2018年国际金融中心指数，伦敦、纽约、香港、新加坡、东京是世界前五大国际金融中心。其中香港已成为中国内地企业最重要的境外上市目的地及全球主要的离岸人民币业务中心。

中国企业既可以利用在这些国际金融中心的资本市场上市获得资金，还可以利用国际金融中心提供的专业服务，更好地开拓海外市场。

## 特别提示

中概股回归香港上市值得关注。2018年，港交所对上市规则进行了一系列的重大修订，其中包括允许同股不同权股权结构的企业在港上市以及允许符合条件的企业在港作第二上市。

在美股市场的政策不稳定性日益加剧，以及中概股企业受美国市场监管日益严格的背景下，为避免由于单一资本市场带来的融资风险，在港作第二上市也成为中概股企业打造多元融资渠道、分散风险的一个较好途径。

## 2.4 多双边合作基金

为推进“一带一路”建设、企业“走出去”和国际产能合作，中国发起设立了多支多双边合作基金，如丝路基金、中国—东盟投资合作基金、中国—中东欧投资合作基金、中国—欧亚经济合作基金、中非发展基金、中非产能合作基金、中拉合作基金等。

多双边合作基金主要以股权类投资为主，可在不增加企业债务负担的情况下，为项目建设提供长期、可靠的资金支持，契合大型项目建设周期长、资金需求量大的特点，是对信贷融资、债券融资等融资方式的有益补充。中国企业可根据项目特点及所在地区，多与对应的多双边合作基金进行洽谈对接，获得融资支持。

### 丝路基金

丝路基金于2014年12月29日在北京注册成立，资金规模为400亿美元和1000亿元人民币，由中国外汇储备、中国投资有限责任公司、国家开发银行、中国进出口银行

共同出资，出资比例分别为65%、15%、5%、15%。丝路基金致力于为“一带一路”框架内的经贸合作和双边多边互联互通提供投融资支持。

从业务模式上看，丝路基金可以运用股权、债权、基金、贷款等多种方式提供投融资服务，也可与国际开发机构、境内外金融机构等发起设立共同投资基金，进行资产受托管理、对外委托投资等；从业务范围上看，丝路基金投资主要支持“一带一路”框架下的合作项目，支持各类优质产能“走出去”和技术合作；从资金投向上看，丝路基金重点支持实体经济发展，支持投资所在国工业化、城镇化进程和提升经济可持续发展能力。

截至2020年底，丝路基金通过以股权为主的融资方式，签约投资项目49个，承诺投资金额约438亿元人民币，覆盖了“一带一路”沿线多个国家。70%的签约投资资金运用在电力电站开发、基础设施建设、港口航运、高端制造等大型国际合作项目。



### 丝路基金

|    |                                     |
|----|-------------------------------------|
| 网址 | www.silkroadfund.com.cn             |
| 电话 | +86-10-63886800/<br>+86-10-63886850 |
| 传真 | +86-10-63886830                     |
| 邮箱 | public@silkroadfund.com.cn          |
| 地址 | 北京市西城区金融大街7号英蓝<br>国际金融中心B座2层        |

### 中国—东盟投资合作基金（CAF）

中国—东盟投资合作基金（China-ASEAN Investment Corporation Fund，以下简称“东盟基金”）是经国务院批准、国家发改委核准的离岸美元股权投资基金，由中国进出口银行连同国内外多家投资机构共同出资成立。

东盟基金主要投资于基础设施、能源和自然资源等领域，为中国及东盟地区的优秀企业提供资本支持。东盟基金资金募集的目标总规模为100亿美元。该基金一般采用多元化的投资形式，包括股权、准股权及其他相关形式，不谋求企业控股权，持股比例小

于50%，单笔投资额通常介于5000万至1.5亿美元之间，既可单独投资企业或项目，也可同时投资企业和项目。

东盟基金投资的主要项目包括：入股柬埔寨光纤通信网络公司帮助其发展全国性光纤网络及数字电视业务；收购位于泰国最大的深水港林查班港一码头资产组合的少数股东权益；入股菲律宾第二大航运公司Negros Navigation，并以其为主体，全面收购菲另一航运公司，合并后的公司成为菲国内客货航运的领军企业；入股亚洲钾肥集团，对其老挝钾盐矿项目进行开发建设等。



### 中国—东盟投资合作基金

|    |                                  |
|----|----------------------------------|
| 网址 | http://china-asean-fund.com      |
| 电话 | +852-31251800                    |
| 传真 | +852-31251700                    |
| 邮箱 | information@china-asean-fund.com |
| 地址 | 香港中环街八号国际金融中心二期<br>6713-6716室    |

### 案例 11

东盟基金与中印尼企业合作开发印尼大型镍铁冶炼项目。2013年，东盟基金与上海鼎信投资集团有限公司和印尼八星投资公司合作在印尼开发大型镍铁冶炼项目。该项目位于印尼苏拉威西岛中国—印尼经济合作区青山园区，建成后年产30万吨镍铁以供出口。该项目是东盟基金在印尼的第一个投资项目，也是其在东盟地区的第九个投资项目。

### 中国—中东欧投资合作基金<sup>①</sup>

2012年4月，时任中国总理温家宝在波兰出席首次中国—中东欧国家领导人会晤时正式提出，中国政府将发起设立中国—中东欧投资合作基金（一期），指定中国进出口银行为基金承办单位。中东欧基金管理公司于2013年11月在卢森堡注册成立，在波兰（华沙）、匈牙利（布达佩斯）、罗马尼亚（布加勒斯特）和克罗地亚（萨格勒布）均设有办公室。

中东欧基金（一期）封闭金额4.35亿美元，于2014年年初正式运营。基金二期于2017年设立并投入运营，规模为10亿美元。

中东欧基金重点支持中东欧国家基础设施、电信、能源、制造、教育及医疗等领域发展，积极寻找盈利能力、风险管控能力强的企业和项目，投资模式采取股权投资，夹层债务或混合金融产品等多元化模式，单笔投资规模1000万~7000万美元之间。目前，该基金已实施波兰地平线（Skyline）能源、格勒诺布尔（Grenoble）风电等多个重点项

目，为中国—中东欧国家投资合作贡献了一份力量。

### 中国—欧亚经济合作基金

中国—欧亚经济合作基金（以下简称“欧亚基金”）由习近平主席于2014年9月在上合组织杜尚别元首峰会期间宣布成立，是促进“一带一路”沿线国家发展合作的重要股权投资平台之一。主要出资人包括中国进出口银行和中国银行。

欧亚基金主要投资于上海合作组织成员国、观察员国和对话伙伴国，未来将逐步扩展到丝绸之路经济带域内国家。基金首期规模为10亿美元，总规模为50亿美元，主要投资于能源资源及其加工、农业开发、物流、基础设施建设、信息技术、制造业等欧亚地区优先发展产业。目前，已投资项目包括巴基斯坦塔尔电站项目、柬埔寨甘再水电站项目等。



#### 中国—中东欧投资合作基金

|    |                              |
|----|------------------------------|
| 网址 | www.china-ceefund.com        |
| 电话 | +48-669-898887               |
| 邮箱 | office@china-ceefund.com     |
| 地址 | 卢森堡 L-2320 大道，佩特鲁斯大道 68-70 号 |



#### 中国—欧亚经济合作基金

|    |   |
|----|---|
| 网址 | www.china- Eurasian-fund.com                |
| 电话 | +86-10-56792900                             |
| 传真 | +86-10-56792960                             |
| 邮箱 | info@china- Eurasian-fund.com               |
| 地址 | 北京市西城区复兴门内大街 28 号<br>凯晨世贸中心东座 F3 层 E304-305 |

① 中国—中东欧投资合作基金 . <http://www.china-ceefund.com>.

## 案例 12

欧亚基金投资巴基斯坦能源项目。欧亚基金联合中国机械设备工程股份有限公司、巴基斯坦安格鲁集团等投资建设了巴基斯坦塔尔煤田第一座坑口电站。该项目总装机 $2\times 330\text{MW}$ ，被列入“中巴经济走廊”首批优先实施项目清单。项目建成运营后将有效提高巴基斯坦供电能力，改善供电短缺局面。

## 中非发展基金

中非发展基金于 2007 年 6 月正式开业运营，由国家开发银行承办，旨在引导和鼓励中国企业对非投资，并在不增加非洲债务负担的情况下，通过投入资本金，以市场化方式增加非洲自身发展能力。总部设在北京，在南非、埃塞俄比亚、赞比亚、加纳以及肯尼亚分别设有 5 家代表处。2015 年 12 月，习近平主席在中非合作论坛约堡峰会上宣布为基金增资 50 亿美元，基金总规模达到 100 亿美元。2018 年 9 月，习近平主席在中非合作论坛北京峰会开幕式主旨讲话中提出“八大行动”，在为首的“产业促进行动”中，强调继续发挥中非发展基金等机构作用。

中非发展基金按照国际股权投资基金的操作模式，结合中国、非洲经济发展和产业结构调整方向，通过投资和咨询服务等方式引导

和支持中国企业在非洲开展直接投资，帮助对非投资企业解决融资问题，寻找好的项目和合作伙伴。基金覆盖基础设施、产能合作、农业民生、矿业等多个领域，主要项目包括：招商局尼日利亚 TICT 港口项目、海信南非家电园项目、一汽南非汽车组装厂、武汉人福制药马里糖浆和大输液现代化药厂项目等。

### 中非发展基金

|    |   |
|----|---|
| 网址 | <a href="https://www.cadfund.com">https://www.cadfund.com</a> |
| 电话 | +86-10-59892900/59892800                                      |
| 传真 | +86-10-59566969   |
| 地址 | 北京市西城区复兴门内大街 28 号<br>凯晨世贸中心                                   |

## 案例 13

中非发展基金投资中非棉业项目。中非发展基金与中国青岛瑞昌、青岛汇富共同出资设立中非棉业发展有限公司，在马拉维、莫桑比克、赞比亚及津巴布韦等多个国家开展棉花种植、加工和销售业务。项目以“公司+农户”方式运作，充分调动了棉农的积极性，不仅带动了非洲各国棉花产业的发展，也给当地人民提供了充足的就业机会，带动了当地的经济的发展。项目直接雇用当地员工 3300 余人，间接带动农户种植棉花 4 万~5 万户，惠及当地农户 20 余万户。



## 中非产能合作基金

2015年12月4日，习近平主席在中非合作论坛约翰内斯堡峰会上宣布设立首批资金100亿美元的中非产能合作基金。2015年末，中非产能合作基金在北京注册，由中国国家外汇储备持股80%，中国进出口银行持股20%。

中非产能合作基金是中长期开发投资基金，秉承“合作共赢，共同发展”的理念，通过与境内外企业和金融机构合作，以股权、债权等多种投资方式，坚持市场化、专业化和国际化运作，促进非洲“三网一化”建设和中非产能合作，覆盖制造业、高新技术、农业、能源、矿产、基础设施和金融合作等各个领域，促进中国与非洲共同发展、共享繁荣。

基金投资的主要项目包括：深圳传音控股公司股权投资项目、中国有色集团刚果（金）DEZIWA铜钴矿项目、洛阳钼业收购Tenke铜钴矿股权项目、中信建设安哥拉铝合金型材厂项目、白银有色集团认购南非斯班一黄金有限公司增发股份等。



### 中非产能合作基金

|    |  |
|----|--|
| 网址 | <a href="http://cafic.com.cn">http://cafic.com.cn</a>      |
| 电话 | +86-10-66151699  |
| 传真 | +86-10-66151727  |
| 邮箱 | <a href="mailto:cafic@cafic.com.cn">cafic@cafic.com.cn</a> |
| 地址 | 北京市西城区金融大街9号北楼8层   |

## 案例 14

中非产能合作基金投资埃塞—吉布提油气项目。中非产能合作基金参与投资的保利协鑫埃塞俄比亚—吉布提石油天然气项目，总投资36.8亿美元，被国家发改委列入“一带一路”项目储备库，同时被国家能源局列为“一带一路”重大能源项目。

2018年6月，保利协鑫埃塞俄比亚—吉布提项目第一桶试采原油顺利产出。2019年1月，中交产投与保利协鑫天然气集团就埃塞俄比亚—吉布提天然气项目正式签署《核心投资条款》，协议明确了中交产投将入股“埃塞俄比亚—吉布提天然气”项目上游，控股中下游。这是埃塞俄比亚首个生产天然气和原油并对外创汇的项目，也是“一带一路”非洲沿线最大能源项目。

## 中拉合作基金

2014年7月，习近平主席在巴西访问期间正式宣布启动中拉合作基金，2015年4月

国务院研究决定规模扩大为100亿美元，由中国进出口银行具体筹建，于2016年1月正

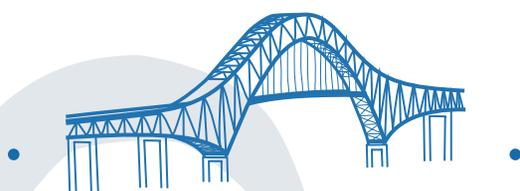
式投入运营。

中拉合作基金致力于服务中拉全面合作伙伴关系，支持中国企业投资拉美地区，并通过股权、债权等多种方式投资于拉美及加勒比地区能源资源、基础设施建设、农业、制造业、科技创新、信息技术和产能合作等领域。



### 中拉合作基金

|    |  |
|----|--|
| 网址 | <a href="http://www.clacfund.com.cn">http://www.clacfund.com.cn</a>        |
| 电话 | +86-10-57902500  |
| 传真 | +86-10-59566211  |
| 邮箱 | <a href="mailto:investment@clacfund.com.cn">investment@clacfund.com.cn</a> |
| 地址 | 北京市西城区复兴门内大街 28 号<br>凯晨世贸中心东座 5 层 E506-507                                 |



## 第五篇 合规运营及经贸纠纷解决

## 1 境内合规

近年来，我国政府相关部门简政放权，推进境外投资便利化，同时也加强了对企业境外投资的合规管理，引导企业合理有序开展境外投资活动，防范和应对各类风险。对外投资企业要密切关注国内相关政策法规，准确把握政策导向，依法依规履行境外投资国内申报程序，以避免出现在境外工作完成后，因境内合规问题导致投资失败的风险。

### 1.1 相关政策法规

企业境外投资需要遵守的国内相关政策法规主要包括国家发展改革委、商务部、国资委、国家外汇管理局等部门制定的相关政策法规等。详见表 5-1。

表 5-1 企业境外投资需遵守的部分国内政策法规

| 序号 | 文件名称                                  | 发布机构                       | 发布时间 |
|----|---------------------------------------|----------------------------|------|
| 1  | 《境内机构境外直接投资外汇管理规定》                    | 国家外汇管理局                    | 2009 |
| 2  | 《关于进一步改进和调整资本项目外汇管理政策的通知》             | 国家外汇管理局                    | 2014 |
| 3  | 《关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》 | 国家外汇管理局                    | 2014 |
| 4  | 《境外投资管理办法》                            | 商务部                        | 2014 |
| 5  | 《关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》             | 国家外汇管理局                    | 2015 |
| 6  | 《关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》           | 国家外汇管理局                    | 2017 |
| 7  | 《中央企业境外投资监督管理办法》                      | 国资委                        | 2017 |
| 8  | 《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》               | 国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部       | 2017 |
| 9  | 《企业境外投资管理办法》                          | 国家发展改革委                    | 2017 |
| 10 | 《民营企业境外投资经营行为规范》                      | 国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部、全国工商联 | 2017 |

续 表

| 序号 | 文件名称                                      | 发布机构                                   | 发布时间 |
|----|---|--|------|
| 11 | 《对外投资备案（核准）报告暂行办法》                        | 商务部、人民银行、国资委、银监会、证监会、保监会、外汇局           | 2018 |
| 12 | 《境外投资敏感行业目录（2018）》                        | 国家发展改革委                                | 2018 |
| 13 | 《关于做好国内企业在境外投资开办企业（金融企业除外）核准初审取消后相关工作的通知》 | 商务部办公厅                                 | 2018 |
| 14 | 《企业境外经营合规管理指引》                            | 国家发展改革委、外交部、商务部、人民银行、国资委、国家外汇管理局、全国工商联 | 2018 |
| 15 | 《对外投资备案（核准）报告实施规程》                        | 商务部办公厅                                 | 2019 |

## 1.2 境外投资核准或备案

企业在开展境外投资前，应按照相关规定，主动向境外投资主管部门申请核准或备案。

**国家发展改革委。**根据国家发展改革委发布的《企业境外投资管理办法》（国家发展改革委 2017 年第 11 号令），对敏感类项目实行核准管理，对非敏感类项目实行备案管理。敏感类项目包括涉及敏感国家和地区的项目和涉及敏感行业的项目。

**敏感国家和地区：**与我国未建交的国家 and 地区；发生战争、内乱的国家 and 地区；根据我国缔结或参加的国际条约、协定等，需要限制企业对其投资的国家 and 地区；其他敏感国家和地区。

**敏感行业：**参见国家发展改革委 2018 年 1 月发布的《境外投资敏感行业目录（2018）》，包括武器装备的研制生产维修、

跨境水资源开发利用、新闻传媒，以及《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见的通知》中限制企业境外投资的行业，例如房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部、在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台，详见表 5-2。

**商务部。**根据商务部发布的《境外投资管理办法》（商务部 2014 年第 3 号令），企业境外投资涉及敏感国家和地区、敏感行业的，实行核准管理；企业其他情形的境外投资，实行备案管理。实行核准管理的国家主要是与我国未建交的国家、受联合国制裁的国家。必要时，商务部可另行公布其他实行核准管理的国家和地区的名称。实行核准管理的行业主要是涉及出口我国限制出口的产品和技术的行业、影响一国（地区）以上利益的行业。

表 5-2 国家发展改革委相关规定

| 项目分类   | 境内企业直接开展投资                              | 境内企业通过其控制的境外企业开展投资                   | 具体内容  |
|--------|---|--------------------------------------|---|
| 敏感类项目  | 核准（国家发展改革委）                             | 核准（国家发展改革委）                          | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 实行核准管理的，投资主体向核准机关提交项目申请报告并附具有关文件，项目申请报告应当包括以下内容： <ul style="list-style-type: none"> <li>● 投资主体情况；</li> <li>● 项目情况，包括项目名称、投资目的地、主要内容和规模、中方投资额等；</li> <li>● 项目对我国国家利益和国家安全的影响分析；</li> <li>● 投资主体关于项目真实性的声明。</li> </ul> </li> <li>2. 核准机关应当在收到项目申请报告之日起 5 个工作日内一次性告知投资主体需要补正的内容。核准机关应当在受理项目申请报告后 20 个工作日内作出是否予以核准的决定。项目情况复杂或需要征求有关单位意见的，经核准机关负责人批准，可以延长核准时限，但延长的核准时限不得超过 10 个工作日，并应当将延长时限的理由告知投资主体。符合核准条件的项目，核准机关应当予以核准，并向投资主体出具书面核准文件。</li> </ol> |
| 非敏感类项目 | 央企、大额：备案（国家发展改革委）<br>央企、非大额：备案（国家发展改革委） | 央企、大额：报告（国家发展改革委）<br>央企、非大额：无需履行手续   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 实行备案管理的，投资主体通过网络系统向备案机关提交项目申请报告并附具有关文件。项目备案表或附件不齐全、项目备案表或附件不符合法定形式、项目不属于备案管理范围、项目不属于备案机关管理权限的，备案机关应当在收到项目备案表之日起 5 个工作日内一次性告知投资主体。备案机关在受理项目备案表之日起 7 个工作日内向投资主体出具备案通知书。</li> <li>2. 投资主体通过其控制的境外企业开展大额非敏感类项目的，投资主体应当在项目实施前通过网络系统提交大额非敏感类项目情况报告表，将有关信息告知国家发展改革委。投资主体提交的大额非敏感类项目情况报告表内容不完整的，国家发展改革委应当在收到之日起 5 个工作日内一次性告知投资主体需要补正的内容。</li> </ol>   |
|        | 非央企、大额：备案（国家发展改革委）<br>非央企、非大额：备案（省级发改委） | 非央企、大额：报告（国家发展改革委）<br>非央企、非大额：无需履行手续 |   |

2018年1月，商务部等有关部门共同发布《对外投资备案（核准）报告暂行办法》（商合发[2018]24号），加强对外投资信息统一汇总和事中事后监管。2019年5月，商务部制定《对外投资备案（核准）报告实施规程》，明确了相关工作细则，要求投资主体按照“凡备案（核准）必报告”的原则履行对外投资报告义务，包括定期报告境外企业合规建设、基本经营状况、投资障碍等情况。

### 1.3 境外直接投资外汇管理

根据国家外汇管理局相关规定，企业境外直接投资获得境外投资主管部门核准或备

案后，由银行按照《直接投资外汇业务操作指引》直接审核办理外汇登记，国家外汇管理局及其分支机构通过银行对外汇登记实施间接监管。2017年1月，国家外汇管理局发布《关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》（汇发〔2017〕3号），要求境内机构在办理境外直接投资登记和资金汇出手续时，除按规定向银行提交相关审核材料外，还应说明投资资金来源与资金用途（使用计划）情况，提供董事会决议（或合伙人决议）、合同或其他真实性证明材料，从而进一步加强对境外直接投资真实性、合规性的审核，详见表5-3。

表 5-3 国家外汇管理局相关规定

|           |              |   |
|-----------|--------------|---|
| 银行直接办理的事项 | 境外直接投资前期费用登记 | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 境内机构（含境内企业、银行及非银行金融机构，下同）汇出境外的前期费用，累计汇出额原则上不超过 300 万美元且不超过中方投资总额的 15%。</li> <li>2. 境内机构汇出境外的前期费用，应列入其境外直接投资总额。</li> <li>3. 银行通过资本项目信息系统为境内机构办理前期费用登记手续后，境内机构凭“业务登记凭证”直接到银行办理后续资金购付汇手续。</li> </ol> <p>申请材料：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 境外直接投资外汇登记业务申请表。</li> <li>2. 营业执照（尚未办理“五证合一”的企业，还需提供组织机构代码证）。</li> <li>3. 境外投资资金来源证明、资金使用计划和董事会决议（或合伙人决议）、合同或其他真实性证明材料。</li> </ol> |
|           |              | <p>注意：</p> <p>境内机构为其境外分支、代表机构等非独立核算机构购买境外办公用房的，需提交以下材料：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 境外直接投资外汇登记业务申请表。</li> <li>2. 境外设立分支、代表机构等非独立核算机构的批准 / 备案文件或注册证明文件。</li> <li>3. 境外购买办公用房合同或协议。</li> <li>4. 其他真实性证明材料。</li> </ol>   |

续 表

|           |                |   |
|-----------|----------------|---|
| 银行直接办理的事项 | 境内机构境外直接投资外汇登记 | <p>银行要求的审核材料主要有：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 境外直接投资外汇登记业务申请表。</li> <li>2. 营业执照或注册登记证明及组织机构代码证（多个境内机构共同实施一项境外直接投资的，应提交各境内机构的营业执照或注册登记证明及组织机构代码证）。</li> <li>3. 非金融企业境外投资提供商务主管部门颁发的“企业境外投资证书”；金融机构境外投资提供相关金融主管部门对该项投资的批准文件或无异议函。</li> <li>4. 境外投资资金来源证明、资金使用计划和董事会决议（或合伙人决议）、合同或其他真实性证明材料。</li> <li>5. 外国投资者以境外股权并购境内公司导致境内公司或其股东持有境外公司股权的，另需提供加注的外商投资企业批准证书和加注的外商投资企业营业执照。</li> <li>6. 其他真实性证明材料。</li> </ol> |
|           | 境内机构境外直接投资资金汇出 | <p>银行要求的审核材料主要有：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 业务登记凭证。</li> <li>2. 资本项目信息系统银行端中打印的对外义务出资额度控制信息表。</li> <li>3. 境外投资资金来源证明、资金使用计划和董事会决议（或合伙人决议）、合同或其他真实性证明材料。</li> </ol>   |

### 特别提示

企业在开展境外投资前，应针对具体投资项目向相关部门确认具体流程及要求，特别是要及时了解国家关于企业境外投资的政策变化。此外，企业在核准或备案、信息报告、外汇登记等环节提供的材料，应确保其真实性、合法性和完整性，对于瞒报、漏报甚至提供虚假材料的，有关部门将视情节采取相应惩戒措施或依法追究法律责任。

## 2 在巴拿马合规运营

### 2.1 劳工雇佣<sup>①</sup>

#### 主管部门<sup>②</sup>

巴拿马劳工部负责制定国家劳工政策并对实施情况进行监管，处理劳工相关事务，制订与工会、就业、劳工培训相关规定准则，并负责促进改善劳资关系。

#### 相关法律

巴拿马境内的劳动与就业受劳动法保护，该法自 1972 年开始实施，巴拿马境内的所有公司、机构都必须遵守劳动法。

#### 劳动合同

在巴拿马，只要存在经济依赖关系，即认定为雇佣关系成立。劳动合同应当以书面形式订立，合同期限分为三种：固定期限、无固定期限和以完成一定工作目标为期限。劳动合同可以约定试用期，但试用期最长不得超过 3 个月，试用期间雇佣双方均有权终止劳动关系。

#### 劳动关系终止

除部分特殊例外情况，解除劳工合同均

需通过书面进行。巴拿马法律对解雇原因进行了严格规定，由于正当原因解雇，须注明员工不当行为，并附上解雇员工的情况总结。雇主无正当理由解雇签订长期合同的雇员，可能会被起诉并付遣散费和额外罚款，雇主若无正当理由解雇签订了固定服务期合同或特定任务合同的雇员，须补偿支付该雇员至合同期或任务结束期为止的薪水。雇主可无理由解雇未连续服务超过 2 年的雇员，但须于解雇前 1 个月书面通知雇员，并支付遣散费。辞职信在雇主签署前须由雇员提交劳工部批准方能生效。雇员在劳动关系终止前已获得的权利，必须在劳工关系结束前兑现。结束无限期劳工合同的退休雇员，可获得一定的额外报酬。

#### 最低工资

根据劳动法规定，最低工资委员会（Comisión de Salario Mínimo）由雇员、雇主和政府成员组成，每两年举行一次会议，确定国家最低工资标准。如果双方不能达成一致协议，将交由政府决定。不同地区、行业、职业最低工资有所不同。

#### 工时与假期

表 5-4 雇员工作时间和休假的规定

| 类别   | 内容   |
|------|--|
| 工作时间 | 白班（6:00—18:00），正常工作时间为 8 小时 / 天；<br>夜班（18:00—6:00），夜班正常工作时间为 7 小时。 |

① 国际劳工组织 . <https://www.ilo.org> ; Thomson 法律实务 . <https://content.next.westlaw.com> .

② 巴拿马劳工部 . [www.mitradel.gob.pa](http://www.mitradel.gob.pa) .

续 表

| 类别 | 内容  |
|----|---|
| 加班 | 白天加班工资为日工资的 1.25 倍，夜间加班工资为日工资的 1.75 倍；<br>每天加班一般不得超过 3 小时，每周不超过 9 小时；<br>除酒店、餐厅、公共服务等职业外，一般不得在节假日工作；<br>假期工作需支付 2.5 倍工资（每年有 11 天公共假期），星期日工作需支付 1.5 倍工资。 |
| 年假 | 雇员一般每工作 11 个月有 30 天带薪年假，或按工作 11 天给 1 天带薪假；带薪假不可换取薪水，但可在双方同意时累计计算假期（最多两年）；30 天假最多可拆为 2 次使用。实行特殊劳工制度的经济区内企业雇员可以在营业周期允许的情况下提前获得年假。                         |
| 病假 | 员工每 20 个工作日有 12 个小时的病假；员工因非职业性疾病或意外事故休病假需出具证明，可享受正常薪资。病假可在两年内累计，在第三年全部或拆分使用。员工休病假超期的，需从正常假期扣除。  |
| 产假 | 怀孕的女员工有权休产假，产假至少为产前 6 个星期、产后 8 个星期；产假期间可享受同样的工资待遇，若社保基金（CSS）承担部分孕期补助，则雇主只需支付孕妇月薪与补助之间的差额。   |

## 社会保险

巴拿马社会保险由社会保障局统筹管理，缴纳社保和医保，这项规定同样适用于外国雇员。《社会保障法》规定雇主必须为雇员

表 5-5 巴拿马社保和医保费率

| 类型           | 费率（%）                   |
|--------------|-------------------------|
| 员工缴纳社保和医保    | 9.75（其中：社保 9.25；医保 0.5） |
| 用人单位缴纳社保和医保  | 12.25（其中：社保 4.25；医保 8）  |
| 员工缴纳教育保险     | 1.25                    |
| 雇主缴纳教育保险     | 1.50                    |
| 自由职业者缴纳社保和医保 | 13.50                   |
| 自由职业者缴纳教育保险  | 2.75                    |

## 工会

巴拿马宪法鼓励并保护工会组织。巴拿马有四种工会组织形式，包括产业工会、企业工会、行业工会和混合工会。每类工会均须有 40 名以上成员方可获得合法地位。工会可随时要求企业与之开展劳资谈判，若劳资谈判无法达成一致，工人有权组织罢工。

## 外籍人员工作规定

巴拿马劳动法执行属地原则，除非国际条约另有规定，劳动法对外国人和巴拿马人均适用。政府对引进外籍员工的态度比较谨慎，鼓励企业雇佣当地劳务人员，对外籍员工的审批较为严格。

外籍人士在巴拿马工作须获得临时居留许可和工作许可。在出口加工区、呼叫中心等享受特殊移民政策岗位工作的外籍人士，可获得更长期的居留许可，且不需额外申请工作许可。巴拿马企业雇佣外籍人员数量及薪酬有明确限制，外籍技术人员或专家不得超过雇员的15%，企业普通外籍雇员的人数不

得超过其员工总数的10%，工资也受上述比例限制。SEM或经有关部门特别批准的情况下可以不受上述比例限制。

## 其他

雇主变更不可影响原有雇佣关系，且必须通过书面形式告知全体雇员。变更一年内，新老雇主对雇佣事宜共同负有责任；一年期满后，仅需由新雇主负责。巴拿马法律规定，不得因种族、出生、残疾、社会层级、性别、宗教或政治观点对雇员差别对待。

## 特别提示

2020年4月起，巴拿马劳工部采用数字平台接收劳工投诉，平台在受理投诉后，将提交适当的检查机制和程序进行处理。企业在巴拿马开展业务时应充分了解并严格落实劳工雇佣相关法律规定。

## 2.2 财务及税务<sup>①</sup>

### 财务会计制度

巴拿马采用国际财务报告准则（IFRS），目前有3个主要的会计专业组织：注册会计师协会、巴拿马妇女会计师协会和巴拿马注册会计师学院，这3个组织于1978年成立了财务会计标准委员会，以确定巴拿马普遍适用的会计原则。所有在巴拿马运营的公司须按巴拿马税务总局的要求，留存经注册会计

师审计的财务报表。会计档案可以纸质形式或电子文件归档。

### 税务

巴拿马税收制度受《税法》和其他具体规范事项的补充法律监管，纳税年度为每年的1月1日至12月31日，纳税人可以申请指定期间作为纳税年度。

<sup>①</sup> Quijano & Associates 律师事务所 . <https://www.quijano.com>.

## 纳税申报

**公司纳税人。**公司纳税人递交纳税申报表时，必须附上以下内容：

- （1）损益表。
- （2）已分配股息的详细信息。
- （3）税务机关要求的其他资料。

巴拿马税务机关允许企业自纳税申报日起 36 个月内进行更正申报，更正申报需额外缴纳 500 美元行政附加费。

**个人纳税人。**个人仅需就工资收入以外的经营活动或提供专业服务所得提交所得税申报表。股本超过 10 万美元或年销售额超过 5 万美元，纳税申报表须由授权注册会计师填写申报。

## 逃税惩罚

根据 2019 年第 70 号法案，逃税行为被定为刑事犯罪。对逃税 30 万美元及以上的个人或者公司，依法判处二年以上有期徒刑并补缴税款。如已清缴税款、滞纳金、附加费及罚款，可豁免检控。

## 2.3 知识产权保护

巴拿马是世界知识产权组织（WIPO）、日内瓦唱片公约、布鲁塞尔卫星公约、世界版权公约、保护文学和艺术作品伯尔尼公约、保护工业产权巴黎公约的成员。也是最早批准《产权组织版权条约》和《产权组织表演和录音制品条约》的国家之一。

## 主管部门

巴拿马工商部工业产权司负责专利注册批准和工业产权认定。

## 申请专利

1996 年第 35 号法案《工业专利法》规定，巴拿马专利保护期一般为 20 年。药品专利为 10 年，若专利持有人允许一家巴拿马公司使用该专利，则可延长至 20 年。

申请专利，需提交以下材料：

- （1）申请者的身份证件及其住址证明。
- （2）发明说明书。
- （3）权利要求书。
- （4）申请费及其他费用的付款凭证。
- （5）完好无损且没有污渍和涂改的专利申请书。

除了上述材料，申请人还须提供律师或官方代理机构授权书。若具备发明图纸，应将图纸和摘要附在提交材料中。

## 注册商标

在巴拿马，商标的原始取得遵循使用原则，使用商标可获得注册权及商标专用权。商标有效期为 10 年，可无限延期。巴拿马著作权法对计算机程序、艺术品、电影作品等给予版权保护。

注册商标，需提交以下材料：

- （1）授权书。
- （2）有效身份证明。巴拿马居民需提供有效身份证，外籍人员需出示护照，在巴拿马注册成立的法人实体，需提供由公共登记

处颁发的法人代表证明书；外籍法人则需出示经巴拿马领事馆认证或加盖公章的法人代表证明书。

- (3) 品牌标签、设计或图纸的扫描件。
- (4) 对品牌的详细描述，包括申请人的

姓名、国籍、确切住址以及身份证件号码；申请人公司名称和公司地址；品牌拟定在市场上通行的名称和设计；拟将投入市场的产品或服务规格；若要求商标优先权，需写明商标投入使用的日期；承诺书。

### 案例 1

**Panama Blue 矿泉水。**<sup>①</sup>2003 年，巴拿马斯普林斯公司（Panama Springs）利用巴拿马丰富的天然泉水资源，推出了一种新产品“Panama Blue”。在知识产权制度的支持下，Panama Springs 为 Panama Blue 制定了稳健且成功的品牌战略。该公司开发了一个品牌形象，让人联想到巴拿马的天然泉水。当前，Panama Blue 已成为巴拿马最受欢迎的国家产品和出口产品之一，它也是巴拿马少数使用该国名称的品牌之一。

## 2.4 数据及隐私保护<sup>②</sup>

### 主管部门

巴拿马个人数据监管机构为国家透明度和信息获取管理局（ANTAI），该局的咨询机构为巴拿马数据保护委员会。

### 相关法律

巴拿马 2019 年第 81 号法案通过了《个人数据保护法》，该法 2021 年 3 月正式生效，规定了巴拿马数据保护的原则、义务和程序。

### 数据主体权利

个人数据是有关自然人的所有信息。法律保护个人数据所有者享有访问、更正、删除、拒绝提供、复制数据的基本权利。处理个人数据应获得数据所有者同意或由特殊法

律法规授权，数据处理者需严格履行数据保护等法律义务。

### 数据安全原则

数据安全原则规定数据处理者应采取一切必要的技术和组织措施，以保证数据安全。当个人数据未经授权泄露或有证据表明存在安全漏洞时，数据处理者有义务及时告知数据所有者。个人数据所有者可依法向国家透明度和信息获取管理局投诉数据侵权事件。此外，法律还要求数据处理者遵循以下原则：

公平原则，禁止以欺骗或不正当手段收集个人数据。

目的原则，个人数据不得用于请求目的以外的活动，并且不得保留超过处理目的所

① 世界知识产权组织 . <https://www.wipo.int>.

② 巴拿马国家透明度和信息获取管理局 . <https://www.antai.gob.pa>.

需时间。

相称性原则，只能要求提供与所需目的充分相关的最低限度数据。

真实性和准确性原则，须准确反映数据主体情况。

透明度原则，信息必须以清晰简单的语言表达。

保密原则，所有参与处理个人数据的人员都有数据保密义务。

合法性原则，必须以合法的方式收集数据，并征得数据主体明确同意。

可移植性原则，数据所有者有权获得常用格式的个人数据副本。

### 违规处罚

对于数据处理者违规处罚，一般分为轻微违规、严重违规、非常严重违规三类情况，对于轻微违规行为，如未在期限内提交数据安全报告信息，可能导致当局传唤；严重违规行为，如数据处理者未经所有者同意擅自处理个人数据、违反数据处理原则、违反保密承诺等，根据情节严重情况，将被处以 1000~10000 美元的罚款；非常严重违规行为，如恶意收集个人数据、在国际上存储或转移个人数据以及重复严重违法行为等，将被暂停或禁止其从事数据

处理活动，并被处以相应罚款。

## 2.5 贸易管制<sup>①</sup>

### 贸易主管部门

巴拿马贸易主管部门是巴拿马工商部，为巴拿马对外贸易提供宣介、培训、奖励等支持，鼓励本国产品出口。此外，巴拿马海关在港口、机场、科隆自由贸易区等地设有办事机构，依法对货物进出境等行为实行监管。

### 进出口管制

除枪支弹药、化肥等特殊商品外，在巴拿马从事进出口业务不需要许可证。部分产品被巴拿马列为禁止进口产品，如表 5-3 所示。巴拿马《财政法》规定，外国商品只要通过政府规定港口进口、有完整的货运单据、照章缴纳进口关税和其他海运费用即可进口。从事商业或工业活动的个人或公司需要商业或工业许可证。

必要的进口文件包括商业发票（原件）和海运提单或空运单。有些产品需要额外的文件，例如食品和农产品需要卫生或植物检疫证书，药品需要自由销售证书以及原产地证书等。

表 5-6 禁止进口清单

|                                |
|--------------------------------|
| 仿制货币的假币或印刷材料、用于制造硬币的设备或仪器      |
| 带有虚假描述内容或任何有害制剂标签的烈酒、葡萄酒、啤酒或药品 |
| 枪支等军事物资                        |

<sup>①</sup> 巴拿马工商部 . <https://www.mici.gob.pa>; 世界贸易组织 . <https://www.wto.org>.

续 表

|                                     |
|-------------------------------------|
| 外国彩票或抽奖券                            |
| 含有对国家、文化有负面描述或淫秽信息的小册子、书籍、报纸、杂志或明信片 |
| 农业发展部限制进口的植物、种子或动物                  |

### 检验检疫

进口动植物及其制品必须提供由原产国相关机构签发的动植物检疫证书，并获得巴拿马农业发展部发放的动植物卫生进口许可证（Plant and Animal Health Import Permit），卫生检疫工作在边境、海关或其他由农业发展部指定的地点进行。进口食品安全由巴拿马食品安全局（AUPSA）负责监管。<sup>①</sup>

### 海关管理规章制度

自 1997 年加入世界贸易组织以来，巴拿马已大幅降低了贸易壁垒，除部分农产品外，整体关税已降至不超过 15%，平均进口关税税率为 12% 左右，为本地区最低。巴拿马对于一些对当地经济有重要影响的产品，如大米、糖、牛肉、禽肉等农产品实施保护性的进口关税。

**关税评估。**巴拿马遵守世界贸易组织《海关估价协定》，采用统一分类制度（HS）编制进口商品税则，实行单式税则，对进口商品按到岸价格（CIF）计征从价税（特殊情况下参考历史价格）。巴拿马海关从 2020 年 1 月 1 日起启用 12 位海关编码。

**增值税。**除关税外，所有进口到巴拿马的产品均需缴纳 7% 的增值税（ITBM），计税基础为 CIF 价及进口关税和其他手续费。进

口药品、食品和学校用品免缴增值税。

**临时进口。**巴拿马允许符合特定条件的临时进口，期限为 90 天，可延期至 1 年。进口商可选择两种方式：（1）支付与关税等额的保证金；（2）由保险公司出具一份保额为应付关税额的保险。

**出口政策。**巴拿马鼓励本国产品出口。除政府认定的稀缺产品和政府因国际协定或经济利益等因素决定禁止出口的产品外，产品均可自由出口，不需缴纳出口关税，也不需申领出口许可证。出口时须向海关提供的材料包括商业发票、出口申报单、原产地证明（由巴拿马农工商协会出具）、提单、航运收据及检验检疫证明等。

## 2.6 环境保护<sup>②</sup>

### 环保监管

1998 年第 41 号法案《一般环境法》设立了国家环境局（ANAM），负责管理自然资源和环境事务，2015 年第 8 号法案将国家环境局升级为环境部，主管巴拿马环境保护及自然资源可持续利用相关事务。

① 巴拿马食品安全局 . <https://www.aupsa.gob.pa>.

② 巴拿马政府公报《一般环境法》. <https://www.gacetaoficial.gob.pa>; 巴拿马环境部 . <https://www.miambiente.gob.pa>.

## 相关法律

1998 年第 41 号法案《一般环境法》确立了环境保护的基本原则和标准。

1994 年《林业法》确立了巴拿马林业管理办法，目标是合理利用森林资源。法律规定禁止采伐森林，破坏天然水道源头地区以及湖泊、潟湖、河流和溪流附近地区的树木或灌木。

1995 年第 24 号法案规定野生动植物是巴拿马自然遗产的一部分。

2009 年第 5 号行政令规定了空气质量标准，限定固定源产生的空气排放不得超过最大允许限值，目的是保护人民的健康、自然资源，减少大气污染。

1997 年第 2 号法案确立了提供清洁饮用水和污水处理服务的法律框架，目的是保护环境并促进自然资源可持续利用。法律要求供应商提供饮用水须符合技术标准，如果设备发生故障或存在质量参数超标等情况，须立即上报原因，并提出整改措施。

## 保护区

国家保护区系统（SINAP）由环境部负责监督，由所有合法建立的保护区组成，包括国家公园、森林保护区、野生动物保护区和湿地等。每个保护区都由特定计划管理，在某些情况下被允许有限开发。

## 环境评估

根据巴拿马《一般环境法》和 2009 年第 123 号行政令，规定范围内的工程项目以及被认为产生环境风险的活动，需要在开始之前进行环境评估。环境部负责接受、审理、调查环境评估申请，并为符合要求的项目授予环境许可，不同项目类别所需环评时间不同。环境评估要求详见 <https://www.miambiente.gob.pa/requisitos-para-recepcion-de-los-estudios-de-impacto-ambiental/>。

## 案例 2

中企在项目中严格落实职业健康安全环保（HSE）要求。巴拿马第四桥项目为中国交建、中国港湾联合承建的超大型政府基础设施现汇项目。工程涉及水上深基坑，混凝土高塔、高墩，水上吊装等多项工艺，施工难度大、风险高，项目范围涵盖巴拿马运河敏感区域和人群密集区，不可控因素多，环保要求极高。在项目建设过程中，在体系建设、计划管理、过程管理等方面，中企严格落实巴拿马职业健康安全环保（HSE）要求，确保项目符合当地环保规定。

## 启示

中资企业赴巴拿马开展业务，应密切关注当地环保法律规定，严格遵守环保要求，注重保护当地的生态环境，这有助于维护中国企业在巴拿马的形象，也有利于带动中国企业“走出去”发挥良好的示范作用。

## 2.7 反不正当竞争、反商业贿赂及反洗钱

### 反不正当竞争<sup>①</sup>

巴拿马消费者保护和竞争管理局是消费者权益保护和反不正当竞争的主管单位，根据 2007 年第 45 号法案设立，隶属于工商部，基本目标是保障消费者权利、市场自由竞争，消除垄断。

### 反商业贿赂、反腐败<sup>②</sup>

作为巴拿马 2030 年重要战略目标之一，反商业贿赂、反腐败一直是巴拿马当局的重要工作内容。巴拿马是联合国反腐败公约缔约国之一，反商业贿赂、反腐败的主管部门有国家透明度和信息获取管理局、政府创新局、国家警察总局、总检察长办公室、审计法院、总审计署等。国家透明度和信息获取管理局，负责落实与透明度和信息获取相关政策法规，接收和处理相关申诉和投诉；审计法院，负责处理具体案件；总审计署负责主持公共管理工作，审查公职人员账户。

巴拿马《宪法》《选举法》《公务员统一

道德守则》等法律法规对公职人员任命、参与选举、履行职责、行为举止等作出了规定；《公共采购法》对于公共采购信息透明等做了规范要求。

对于私营部门，2012 年第 12 号法案规定财务报表必须由独立的外部审计单位进行审计，巴拿马银行总署规定，《国际财务报告准则》是唯一可用于编制会计记录和列报受监管实体财务报表参考的技术性会计准则。

对于公众信息获取以及意见反馈，2002 年第 6 号法案规定各机构有义务向公众提供纸质版的内部条例、一般政策、内部程序手册和对其组织结构的说明等，并将这些内容公布在其网站上，鼓励民众参与政府管理监督。2021 年 2 月巴拿马工商部标准和工业技术总局（DGNTI），通过了 DGNTI-COPANIT ISO 37001:2016 反贿赂管理系统的技术标准，该举措有助于进一步确保政府和市场透明度，提高商业道德。

### 特别提示

为提高政府工作透明度，巴拿马积极推动电子化政务发展。设立政府透明度门户网站（<http://www.defensoriadelapueblo.gob.pa/porta1/transparencia>），公开披露政府信息；在 Panamá en Línea 为公民提供在线公共服务，开发 Panamá Apps 程序作为公共服务移动终端，Emprende 为企业提供在线注册服务等。企业可通过网上渠道了解政府信息，在线办理相关业务。

① 巴拿马消费者保护和竞争管理局 . <https://acodeco.gob.pa>.

② 联合国毒品和犯罪问题办公室 . <https://www.unodc.org>.

## 反洗钱<sup>①</sup>

巴拿马承诺与国际社会合作，打击洗钱、资助恐怖主义和大规模毁灭性武器扩散。根据2015年第23号法案，巴拿马成立国家反洗钱、反对资助恐怖主义和反对资助大规模毁灭性武器扩散委员会（简称国家反洗钱委员会，CNBC），巴拿马国家反洗钱委员会隶属于财政部，是巴拿马反洗钱主管部门，负责制定

和执行防止洗钱犯罪政策，如巴拿马国家风险战略，代表巴拿马参与反洗钱国际合作。

由于巴拿马在外贸、金融等部门存在较高的洗钱风险，为有效落实监管，在国际货币基金组织的建议和技术援助下，财政部牵头与其他反洗钱监管部门定期召开跨机构工作会议。

### 案例 3

巴拿马银行因违反反洗钱规定被罚款。自国家反洗钱委员会成立以来，巴拿马加强了打击洗钱、恐怖融资和大规模杀伤性武器扩散融资等金融犯罪行为的力度。2017年，由于未能遵守反洗钱规定以及其他监管制度，三家银行被巴拿马银行总署处罚，其中Multibank因反洗钱违规被罚300000美元，违反银行业监管条例被罚100000美元；Banvivienda因反洗钱违规被罚900000美元，违反银行业监管条例被罚40000美元；巴拿马国民银行因反洗钱违规被罚106750美元，违反银行业监管条例被罚21875美元。三家银行的反洗钱违规等问题主要是因为对客户的风险管控不足。

### 启示

上述案例警示在巴拿马经营的中国企业应了解当地涉及反洗钱的有关规定，建立符合要求的内部控制系统，对企业的经营过程定期进行检查。尤其是在外贸、金融等领域开展业务的企业，对于可能被认定为洗钱的各种情形，需要向有关监管部门提供必要的信息和材料，避免因违反反洗钱的规定遭到处罚。

## 2.8 社会责任

中资企业赴巴拿马投资，应秉持合法合规经营原则，切实履行当地社会责任，遵守当地法律法规。严格遵守投资有关规定，投资项目要符合当地发展规划、环保要求，按

规定履行有关投资程序和手续，不规避政府管理和有关规定。同时也应积极支持当地公益事业发展，塑造良好企业形象。

<sup>①</sup> 巴拿马财政部 . <https://www.mef.gob.pa>; 巴拿马反洗钱委员会秘书处 . <https://www.mef.gob.pa>.



图 5-1 负责任的企业行为

#### 案例 4

中国电建美洲区域总部积极组织参加当地各类社会公益活动。<sup>①</sup>中国电建美洲区域总部自在巴拿马设立以来，组织在巴拿马成员企业成立了巴拿马志愿者协会，陆续参与了包括海滩清理活动、食品银行义工活动、到残疾人学校探望等多项与非政府组织合作的社会公益活动。这些社会责任实践活动展现了中国电建志愿服务、志愿奉献、勇于担当的良好社会形象。

#### 案例 5

鼎力支持抗疫赈灾，中资企业勇显担当。新冠肺炎疫情期间，中国驻巴拿马大使馆联合巴拿马中国企业商会、巴拿马科隆自由贸易区华商总会等中国企业商协会，号召中资企业向巴拿马伸出援手，各企业纷纷积极响应，向巴拿马多次提供医疗物资、设备捐赠。

2020年11月12日，为帮助遭受飓风“埃塔”影响的巴拿马西部受灾省份，中国驻巴使馆和巴拿马中国企业商会向第一夫人办公室捐赠赈灾物资。巴拿马第一夫人佳思敏表示，自疫情发生以来，多次接受中国驻巴使馆援助，始终心怀感激，中国驻

① 中国电建 . <https://www.powerchina.cn>.

巴使馆及巴拿马中国企业商会第一时间出资出力，慷慨相助，真切体现了中国人民对巴拿马人民的深情厚谊。在巴拿马中资企业大力支持抗疫赈灾，树立了勇于担当作为的社会形象，为两国友谊增光添彩。

## 启示

中国企业在拓展海外业务的同时，应主动承担和履行社会责任，回馈当地社会和人民。遇到危机或自然灾害时，可通过多种形式，积极参与救助和抗灾减灾工作。企业还应多开展有益于当地社会民生的公益活动，树立可信赖、负责任的良好企业形象，为当地经济社会可持续发展作出贡献。

## 3 经贸纠纷解决

### 3.1 诉讼<sup>①</sup>

**法律制度。**根据性质、重要性和索赔价值分类，诉讼由不同法院受理。民事法院负责受理民事和商业诉讼，海事法院受理与海运业务有关的诉讼，自由竞争和消费者事务法院受理知识产权争议事项。按索赔价值分类，市民事法院受理索赔金额 5000 美元以下的案件，民事巡回法院受理索赔金额 5000 美元以上的案件。

**诉讼时效。**诉讼时效根据索赔类型而有所不同：

- 提交个人索赔的诉讼时效为 7 年。
- 提交房地产相关索赔的诉讼时效为 15 年。
- 提交没有特殊诉讼时效的商业索赔的

诉讼时效为 5 年。

- 提交银行合同索赔的诉讼时效为 3 年。
- 提交保险合同索赔的诉讼时效为 1 年。
- 提出租约索赔的诉讼时效为 5 年。

### 民事诉讼程序的启动

诉讼程序自提交起诉书开始。一旦案件被受理，法院即向被告发出通知，如果被告是公司，则通知向其法人发出。

### 普通民事索赔证据时间表

被告必须在收到通知十天内答辩。除特殊程序外，普通程序证据应当自被告人答辩请求期限届满十五天后提交，期限为五天，提交证据结束后，双方有 3 天时间质证并提出相反意见。

<sup>①</sup> Alcogal 律师事务所 . <https://alcojal.com>; Cajigas&co 律师事务所 . <https://cajigaslaw.com>.

## 上诉程序

通常，上诉必须在法院的判决通知下达后3天内提出。上诉状必须在上诉后5天内向一审法官提交，对方当事人可以在随后的5天内对上诉提出异议，一审法官决定上诉是否可受理，如果受理则将上诉提交高等法院。

### 3.2 仲裁及其他争议解决方式<sup>①</sup>

2013年第131号法案将巴拿马定位为现代国际仲裁中心，规定将国际标准、惯例和原则纳入巴拿马仲裁体系。根据巴拿马法律，参与仲裁程序的各方有义务尊重仲裁员作出的决定。

巴拿马仲裁分为国内和国际仲裁两种。当事各方均受巴拿马法律管辖时，即进行国内仲裁；当其中有一方当事人不受巴拿马法律约束时，即在巴拿马以外的司法管辖区进行国际仲裁。

巴拿马知名仲裁调解机构有巴拿马工商会设立的巴拿马调解和仲裁中心，以及巴拿马建筑商会设立的冲突解决中心。

商务纠纷适用的法律包括宪法、《为制造业提供服务的跨国企业特别管理办法》（EMMA）、《商业仲裁法》、世界贸易组织关于与贸易相关的投资方式的协定（MIC）、巴拿马签署的多边和双边自贸协定等。

## 4 中国贸促会经贸纠纷解决特色服务

### 4.1 国际商事争端预防与解决组织

随着“一带一路”建设的逐渐深入，为响应国际社会呼声，在中国贸促会推动下，中国国际商会联合“一带一路”建设参与国相关工商会、法律服务机构等按照共商、共建、共享原则共同发起国际商事争端预防与解决组织。作为第二届“一带一路”国际合作高峰论坛重要成果，2020年10月15日，该国际组织正式成立。该国际组织为非政府间、非营利性国际社会团体，将为境内外企

业提供包括宣传培训、对话磋商、合规建设、预警防范、标准合同制定、调解、仲裁等国际商事争端预防和解决多元化、“一站式”服务，依法保护企业合法权益，营造高效便捷、公平公正的营商环境。

### 4.2 商事仲裁

#### 一般商事仲裁

商事仲裁是中国贸促会最早开展的商事法律业务。1954年5月，中国贸促会经中央

<sup>①</sup> Kraemer & Kraemer 律师事务所 . <https://kraemerlaw.com>.

人民政府政务院批准，成立了中国第一家涉外仲裁机构—中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称“贸仲委”）。经过多年的发展，贸仲委已成为世界上最具影响力的常设商事仲裁机构之一，独立公正地解决国内外经济贸易争议及国际投资争端。贸仲委总部设在北京，在加拿大、奥地利、中国香港、深圳、上海、天津、重庆、杭州、武汉、福州、西安、南京、成都、济南均设有分支机构。除传统商事仲裁服务外，还为当事人提供网站域名、网上仲裁、调解、投资争端解决等多元化争议解决服务，以及粮食、工程建设、金融等行业争议解决服务等。

### 海事仲裁

1959年1月，中国贸促会经国务院批准，成立了中国海事仲裁委员会（以下简称“海仲委”），海仲委是目前中国最有影响力、最具权威的涉外海事仲裁机构。中外企业在航运金融、航运保险、物流、航空、涉海（水）工程、海洋资源开发等海事领域的争议均可向海仲委申请仲裁。海仲委总部设在北京，在上海、天津、重庆、深圳、香港、福建设有分会，在浙江等地设有自贸区仲裁中心，在大连、天津、青岛、宁波、广州、舟山等城市设有办事处。

## 4.3 知识产权保护

中国贸促会自1957年起开展知识产权服务，是中国最早开展涉外知识产权服务的机构，为中外企业在专利、商标、著作权、域

名、商业秘密、商业外观、不正当竞争等知识产权相关领域提供咨询、申请、调解、行政保护和诉讼服务。中国贸促会下设中国贸促会专利商标事务所、中国专利代理（香港）有限公司等知识产权代理和维权机构，在北京、纽约、东京、慕尼黑、日内瓦、马德里、中国香港、上海、广州、深圳设有分支机构。

### 专利服务

- 现有技术检索及可专利性分析
- 准备和办理专利申请
- 发明、实用新型、外观设计
- 专利复审与无效事务
- 专利侵权纠纷的司法诉讼、行政解决以及海关保护措施
- 专利海关备案
- 专利检索、监视、侵权分析、企业并购中的尽职调查等
- 专利许可与技术转让

### 商标服务

- 商标事务性咨询
- 商标申请前查询及提供可注册性分析
- 商标查询、监视及广告
- 商标注册申请与续展
- 商标异议、评审和行政诉讼
- 商标许可与转让
- 商标侵权司法诉讼、行政查处及相关法律事务
- 商标海关备案
- 商标、品牌战略设计



### 其他知识产权相关服务

- 办理著作权和计算机软件登记
- 代理著作权许可或转让合同谈判和签约
- 办理著作权侵权诉讼及相关法律事务
- 代理著作权海关备案
- 提供与反不正当竞争和商业秘密保护有关的法律咨询服务
- 提起侵权诉讼及处理相关的法律事务
- 为技术贸易提供技术、法律、贸易方面的咨询服务
- 代理技术贸易合同谈判和签约
- 域名注册与争议
- 集成电路布图设计登记

## 4.4 综合商事法律服务

中国贸促会商事法律服务中心是中国最早从事综合性涉外商事法律服务的专业机构。

**商事调解服务。**商事调解是一种非对抗的争议解决方式，主要解决中外当事人在经济、贸易、金融、投资、技术转让、承包工程、运输、保险以及其他商事、海事方面的争议。中国贸促会于1987年经国务院批准成立了中国贸促会/中国国际商会调解中心，可根据当事人之间的调解协议受理案件，如没有调解协议，经一方当事人申请在征得他方当事人同意后也可受理。调解中心已在全国各地设立分会调解中心61家，还与部分国际调解机构成立了联合调解中心。

**法律顾问服务。**法律顾问业务涵盖国际贸

易、境外投资、外商投资、涉外商事纠纷解决等领域，可受理中外企业法律咨询与投诉，为企业开展国际经营提供全流程法律服务。

**海损理算与海事服务。**中国大陆唯一有专业资质的海损理算机构，设有上海、天津海损理算中心，在沿海沿江拥有14家办事处。除海损理算外，还对外开展海损检验、海上事故处理咨询，财产损失理算、财产损失评估与定损，海上运输方案及预警方案设计，海洋环境保护和海上科技领域相关咨询，船舶信息咨询（除经纪），会展（会议）服务等。

**经贸摩擦应对服务。**提供预警信息、摩擦应对、游说抗辩、咨询培训等服务，主要包括：反倾销、反补贴、保障措施调查（两反一保）应对；贸易壁垒应对与调查；反垄断、反不正当竞争调查咨询及代理；美国301、特别301、232条款、投资安全审查等单边措施应对；共建“一带一路”以及境外经贸合作区建设综合法律服务等。

**企业合规促进服务。**2018年1月，中国贸促会设立全国企业合规委员会（以下简称“合规委员会”），具体业务由中国贸促会商事法律服务中心负责运作。这是迄今国内成立最早、服务企业合规建设最权威最全面并具有广泛代表性的专业合规组织机构。合规委员会特色服务包括企业合规体系建设、合规培训、合规风险管控方案设计、在线合规咨询、资信查询等信息服务。

## 4.5 商事认证服务

中国贸促会的商事认证业务主要包括签发

中国出口商品原产地证明书、出具商事证明书和人力不可抗力证明书、签发暂准进口货物通关（ATA）单证册以及代办涉外商事文件领事认证等内容。经中国贸促会授权，中国贸促会贸易推广交流中心指导协调全国贸促系统 300 多家商事认证签证机构开展相关业务，每年签发各类证书约 450 万份，不断提升贸易便利化水平。为帮助企业有效应对疫情影响，合理应用国际规则最大限度减少合同违约风险和损失，及时调整优化服务方式，持续为企业免费出具新冠疫情相关不可抗力事实性证明，开通商事认证“绿色通道”，协调外交部、驻华使领馆为急难企业开拓海外市场、承接海外工程项目快速办理相关业务。创新推出信用认证、出口品牌证明、“智慧贸促”一体机以及地理标志相关服务，助力企业提升国际竞争力，丰富完善供应链，更好开拓国际市场。

#### 4.6 其他相关服务

##### 境外投资全流程“一站式”综合服务

通过在 130 个国家建立的 300 多个多双边合作机制搭建了全球综合服务网络，针对企业在境外投资中遇到的问题，为企业境外投资提供涵盖投资前期、中期、后期的全流程法律服务，并为企业的境外投资项目提供包括法律服务、海外项目对接、商务考察、税务咨询、融资方案等在内的“一站式”综合服务。

##### 企业信用公共服务

在国内外建立了广泛的企业信用调查渠

道，建立了国际经贸领域失信企业数据库，为中外企业提供信用公共服务，帮助企业防范国际经贸领域的商业信用风险。



##### 中国国际经济贸易仲裁委员会

|    |                               |
|----|-------------------------------|
| 电话 | +86-10-82217788, 64646688     |
| 传真 | +86-10-82217766, 64643500     |
| 邮箱 | info@cietac.org               |
| 地址 | 北京市西城区桦皮厂胡同 2 号<br>国际商会大厦 6 层 |
| 邮编 | 100035                        |



##### 中国海事仲裁委员会

|    |  |
|----|--|
| 电话 | +86-10-82217900<br>+86-10-82217767/7923/7735 |
| 传真 | +86-10-82217966                              |
| 邮箱 | cmac@cmac.org.cn                             |
| 地址 | 北京市西城区桦皮厂胡同 2 号<br>国际商会大厦 16 层               |
| 邮编 | 100035                                       |



##### 中国国际贸易促进委员会 商事法律服务中心

|    |                               |
|----|-------------------------------|
| 电话 | +86-10-82217056/7055/7151     |
| 传真 | +86-10-82217055               |
| 邮箱 | iprsc@ccpit.org               |
| 地址 | 北京市西城区桦皮厂胡同 2 号<br>国际商会大厦 4 层 |
| 邮编 | 100035                        |

**中国国际贸易促进委员会  
专利商标事务所**

|    |                              |
|----|------------------------------|
| 电话 | +86-10-66412345, 68516688    |
| 传真 | +86-10-66415678, 66413211    |
| 邮箱 | mail@ccpit-patent.com.cn     |
| 地址 | 北京市复兴门内大街 158 号<br>远洋大厦 10 层 |
| 邮编 | 100031                       |

**中国国际贸易促进委员会贸易  
推广交流中心**

|    |                               |
|----|-------------------------------|
| 电话 | +86-10-82217098               |
| 传真 | +86-10-82217099               |
| 邮箱 | rzzx@ccpit.org                |
| 地址 | 北京市西城区桦皮厂胡同 2 号<br>国际商会大厦 3 层 |
| 邮编 | 100035                        |

**中国国际贸易促进委员会  
中国国际商会调解中心**

|    |   |
|----|---|
| 电话 | +86-10-82217081   |
| 传真 | +86-10-82217052   |
| 邮箱 | adr@ccpit.org   |
| 网址 | <a href="http://adr.ccpit.org">http://adr.ccpit.org</a> |
| 地址 | 北京市西城区桦皮厂胡同 2 号<br>国际商会大厦 4 层                           |
| 邮编 | 100035  |

**中国专利代理（香港）有限公司**

|    |   |
|----|---|
| 电话 | +852-28284688   |
| 传真 | +852-28271018   |
| 邮箱 | patent@cpahkltd.com   |
| 网址 | <a href="https://www.cpahkltd.com">https://www.cpahkltd.com</a> |
| 地址 | 香港湾仔港湾道 23 号<br>鹰君中心 22 字楼                                      |

**案例 6**

商标侵权纠纷案。阿莱斯公司是据德国法律成立的法人企业，专业从事生产设计、制造和销售各种隔热、绝热材料。阿莱斯公司申请注册了多项商标，是“福乐斯”“Armaflex”等商标的持有人。阿莱斯公司发现，杭州阿莱斯福乐斯公司在其保温绝热材料上单独使用了“阿莱斯福乐斯”。同时，该公司的英文名称“Hangzhou Armace11 Armaflex Commerce Co., Ltd.”也使用了阿莱斯公司所拥有的“Armace11”和“Armaflex”商标。中国贸促会专利商标事务所接受阿莱斯公司的委托，向法院提起诉讼并胜诉，有效维护了阿莱斯公司的合法权益、形象及声誉。

### 案例 7

专利权权属纠纷案。此案涉案专利属发明专利，为胜德国际研发股份有限公司所有。北京突破电气公司认为该专利与两公司联合开发的某专利类似，权利应归属于突破电气公司。中国专利代理（香港）有限公司受胜德国际公司的委托，对专利的技术特征进行了深入分析，认为该专利并非联合开发专利的简单叠加，且与联合开发专利无直接关联。相关诉讼请求得到了法院支持，维护了委托人的合法权益。

### 案例 8

应对美国铁质机械传动部件“双反”案。2015年10月28日，美国TB Wood's Incorporated公司向美国商务部和美国国际贸易委员会提出申请，要求对进口自中国的部分铁制机械传动部件发起“双反”调查。中国贸促会企业权益保护中心认真分析案件特点，积极开展发动企业、法律抗辩、游说施压等相关工作。在各方共同努力下，美起诉方五次缩小涉案产品范围，涉案金额由近3亿美元缩减至约2000万美元，美国国际贸易委员会最终做出无损害裁决。我方应对工作取得完胜，维护了年均3亿美元的出口市场。

### 案例 9

通过调解—仲裁联合机制解决争议。某大型国有A公司与某民营B公司就海外工程项目款项发生争议，B公司多次向A公司提出补偿前期投入款项，但是由于当事双方之间就标的工程项目仅有口头上的约定，故A公司对前期B公司所投入的金额存在严重的分歧。B公司尝试了多种手段去追讨款项甚至包括上访，均无果。后B公司向中国贸促会调解中心提出调解申请，调解中心就此事联络A公司，向其普及了调解的作用和优势，A公司同意进入调解。通过调解中心与相关仲裁委员会建立的调解—仲裁联合机制，以和解协议为基础，由仲裁委员会制作了裁决书，为本次调解画上了圆满的句号。

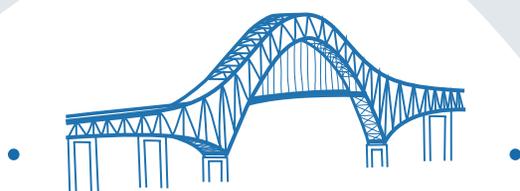
### 案例 10

承运人无单放货案。河北某公司与巴西买方签订了买卖协议，约定支付方式是 D/P，贸易术语 FOB，承运人由巴西买家指定。货物从中国天津港海运发出后，河北公司随即将全套正本提单交付给托收行，委托其代收货款。货物到港后，巴西买家因经，不能及时付款赎单。河北公司得知这一消息后，立即告知承运人，提醒其妥善保管货物，可能需要运回。此时承运人告知该河北公司，货物已经被巴西买方凭副本提单提走。中国贸促会商事法律服务中心代理该河北公司向承运人提起索赔并胜诉，河北公司获全部货款及利息赔偿。

### 案例 11

敦促履约案。美国公司在收到陕西某公司发送的产品后，发函称产品存在质量问题。这批产品在量产之前经美国公司检测并出具了检测合格报告。陕西公司认为，美国公司此举为恶意拖欠货款。中国贸促会调解中心接到投诉后，迅速向美国公司发送敦促函，促使美方同意签署和解协议，帮助陕西公司减少了不必要的损失。





## 第六篇 在巴拿马工作生活基本信息

## 1 入境及居留

### 1.1 签证<sup>①</sup>

#### 签证类型

**因公赴巴拿马。**根据中巴两国政府间协议，持外交、公务、公务普通护照人员免签，一次免签入境停留期不超过 30 天，经巴拿马移民局批准，可停留最长不超过 90 天。2019 年 5 月 2 日，《中华人民共和国政府和巴拿马共和国政府关于互为对方持普通护照人员颁发多次有效签证安排的协定》正式生效，两国持普通护照人员因商务、旅游及探亲前往对方国家，可获五年多次入境签证，每次停留时间不超过 90 天。

**因私赴巴拿马。**中国公民因私赴巴拿马需向其驻华大使馆申请签证，签证手续较多，办理周期较长。巴拿马规定了免签待遇：凡

持有加拿大、美国、英国或澳大利亚多次有效签证、护照或其他永久居留身份证件的中国公民，可免办签证进入巴拿马。需注意：1~4 年签证剩余有效期应不少于 1 年，5~10 年签证剩余有效期应不少于 3 个月；持上述签证者须有签证签发国入境记录；上述免签入境人员不得在巴拿马从事经营活动。



#### 巴拿马驻华大使馆领事部

|    |  |
|----|--|
| 电话 | +86-10-65325981（从中国拨打）<br>+86-10-65325981（从国外拨打） |
| 地址 | 北京市朝阳区塔园外交公寓 6 号楼<br>1 单元 11 号                   |

#### 申请材料

表 6-1 签证申请材料<sup>②</sup>

|                                   |
|-----------------------------------|
| (1) 填写签证申请表。                      |
| (2) 提供有效期 3 个月以上的护照或旅行证件原件及整本复印件。 |
| (3) 往返机票订单或电子机票。                  |
| (4) 身份证或居留证复印件。                   |
| (5) 3 张两寸照片。                      |
| (6) 根据停留时间，提供金额不低于 500 美元的财产证明。   |
| (7) 巴拿马移民局出具的批函（如有需要）。            |
| (8) 酒店预订单（如有需要）。                  |

① 中国领事服务网 . <http://cs.mfa.gov.cn>；中国驻巴拿马大使馆 . <http://pa.china-embassy.gov.cn>。

② 巴拿马移民局 . <https://www.migracion.gob.pa>。

续 表

(9) 如需提供邀请函, 邀请人或机构需出具以下材料。

a. 持有巴拿马短期或长期居留许可的外国公民或巴拿马公民应出具:

- 经过公证及巴拿马外交部认证过的身份证件复印件;
- 外国护照个人信息页及身份证件复印件;
- 政府公共部门出具的生活缴费付款凭证(如水、电、固定电话等), 其上应标注邀请人具体地址。

b. 私人机构应出具:

- 公共登记处证明(Certificación del Registro Público);
- 经营通知许可证复印件(Aviso de Operaciones);
- 科隆自由区经营许可证复印件(如有需要);
- 政府公共部门出具的生活缴费付款凭证(如水、电、固定电话等), 其上应标注邀请机构具体地址。

(10) 邀请方还应提供财产证明材料:

- a. 银行证明;
- b. 完税证明;
- c. 如邀请方为个人, 可提供工作证明以及最近一次社保缴费单。

注:

- (1) 如申请人未满 18 岁, 应由父母或监护人代为申请签证。
- (2) 所有申请材料均应翻译为西班牙语。财产证明应换算成美元, 中国境内开具的财产证明应进行公证, 巴拿马境内开具的财产证明应进行公证及认证。
- (3) 办理签证总费用为 60 美金, 包括签证费 50 美元、手续费 10 美元。

## 1.2 居留证<sup>①</sup>

巴拿马居留证分为永久居留证和临时居留证, 包含投资、工作、投靠亲属等类别。此外, 巴拿马国家移民局于 2018 年公布了关于中国公民获得巴拿马永久居留权的特殊移民管理条例, 根据条例, 持有临时居留许可满 2 年的中国国籍人士, 可以申请永久居留许可。

巴拿马第 722 号行政法案规定了合格投资者申请巴拿马永久居留权的相关要求(见表 6-2)。投资者需要向巴拿马工商部投资促进司提交申请, 取得投资证明书, 并根据该证书类别向国家移民局提出申请, 获得永久居留证。<sup>②</sup>

① 巴拿马移民局 . <https://www.migracion.gob.pa>.

② 巴拿马工商部 . <https://mici.gob.pa>.

表 6-2 合格投资者证明办理要求

| 投资类别  | 所需材料  |
|---|---|
| 房地产投资（最低投资额为 50 万美元，且不动产必须免于留置权）                                | (1) 巴拿马公共登记处证明所有权的证明书。<br>(2) 国家土地所有权机构开具的不动产价值的证明书。  |
| 签订买卖承诺合同投资房地产（最低投资额为 50 万美元）                                    | (1) 在公共登记处正式登记的不动产的买卖承诺合同的经公证的副本。<br>(2) 提供信托合同的原件或经公证的副本。  |
| 通过巴拿马证券市场监管局批准的持牌证券公司进行投资（最低投资额为 50 万美金，并且必须承诺自投资完成之日起至少连续持有五年） | (1) 经巴拿马证券市场监管局批准的持牌证券公司签发的证明书，说明投资者的姓名、投资金额、持有证券的详情以及持有证券的实体。<br>(2) 巴拿马证券市场监管局签发的授予证券实体许可证的决议的经认证的副本，该实体应持有申请人的投资账户。<br>(3) 巴拿马证券市场监管局就与该投资有关的证券登记签发的证明书。 |
| 银行业定期存款投资（最低投资额为 75 万美元，该存款的有效期限至少为五年。存款不得有任何留置权）               | (1) 经开证行认证的定期存款证书副本，说明存款持有人、价值和期限。<br>(2) 银行出具的证明，证明存款的存在、持有人、价值、期限、无留置权和资金来自外国来源。  |

表 6-3 居留证办理要求<sup>①</sup>

| 人员 | 所需材料  |
|----|---|
| 本人 | (1) 经公证的当事人授权书。<br>(2) 法定代理人的申请。<br>(3) 身份证件照片。<br>(4) 经公证的护照副本。<br>(5) 无犯罪记录证明。<br>(6) 健康证明。<br>(7) 个人无犯罪记录宣誓性声明书。<br>(8) 5000 美元国库支付凭证。<br>(9) 5000 美元国家移民局支付凭证。<br>(10) 投资促进局签发的证明书。 |
| 家属 | (1) 未成年家属的授权书和申请，作为当事人授权书的附件。<br>(2) 证明亲属关系的证明、结婚证或出生证（经认证和翻译）。<br>(3) 经公证的责任书。<br>(4) 每位家属 1000 美元国库支付凭证。<br>(5) 每位家属 1000 美元国家移民局支付凭证。<br>(6) 18~25 岁子女须提供：所就读学校的证明书、学生身份证明以及学习计划。    |

<sup>①</sup> 巴拿马移民局 . <https://www.migracion.gob.pa>.

### 1.3 注意事项<sup>①</sup>

巴拿马移民法规定，外国旅客入境巴拿马，应出示有效护照、签证、返程机票、已付款的旅店订单、经济支付证明（信用卡或足够支付其在巴拿马逗留费用的美元或欧元现金）、移民局及卫生检疫部门要求的其他材料，并如实回答移民局官员提问，否则即使拥有巴拿马签证，仍有可能被拒绝入境。

建议中国旅客将有关材料事先打印好并随身携带，入境检查时主动向移民局官员出示。巴拿马移民局不允许旅客在入境检查时现场打开计算机或手机查询或用手机向第三方咨询。当被问及入境目的时，外国旅客的回答须与所持签证种类一致。

表 6-4 入境查验材料

| 入境目的 | 所需材料  |
|------|---|
| 旅游   | 用西班牙语或英语制作的旅游行程。  |
| 短期探亲 | 亲属用西班牙语或英语签发的邀请函或情况说明函，内容包括邀请人姓名、与被邀请人的亲属关系、邀请目的、被邀请人在巴拿马居住地址、停留时间、由谁负担其在巴拿马期间费用等，并附邀请人在巴拿马合法居留证明复印件等。                    |
| 商务   | 在巴拿马商务合作伙伴用西班牙语或英语出具的邀请函或情况说明函，内容包括邀请单位或个人信息、联系地址和电话号码、邀请目的、停留时间、由谁负担被邀请人在巴拿马期间费用等。注意，商务洽谈、参加展会、考察投资项目、设备安装、技术支持等均属于商务活动。 |
| 工作   | 雇主用西班牙语或英语出具的邀请函或劳动合同或用工情况说明，内容包括雇主和被雇用者的个人信息、联系方式、工作地址、从事工种和工资待遇等。   |
| 学习   | 学校用西班牙语或英语出具的入学通知书或学校接收函。   |

注：以上材料均应包括至少一个能随时拨通的巴拿马联系电话，移民局工作人员可能会当场拨打联系电话核实情况。中国公民如入境巴拿马受阻，有权要求巴拿马移民官员协助联系中国驻巴拿马大使馆，使馆领事保护电话 +507-6677-9301。

巴拿马海关规定每位旅客可携带价值不超过 2000 美金的物品，如超过则必须缴纳关税，同时规定每位旅客可随身携带少于 10000 美元的现金或等值有价证券，高于规定价值必须申报来源，不申报或虚假申报，可能面临没收和其他严厉处罚。旅客携带香烟总量

不得超过 500 支，雪茄不得超过 50 克，烟草不得超过 500 克，含酒精饮料不得超过 3 瓶，香水、化妆品只能供个人使用，未拆封的化妆品禁止入境。

巴拿马海关对动植物检验极其严格，注意不要携带任何食品。旅客入境时需填写“旅

① 中国领事服务网 . <http://cs.mfa.gov.cn>.

客携带物品申报单”，内容除个人资料外还包括拟逗留时间，在巴拿马居住地址和联系方式，旅行目的，是否随身携带水果、植物、

食品、肉类、活动物等。巴拿马其他禁止旅客携带入境的物品见表 6-5。

表 6-5 禁止入境物品

| 序号 | 禁止入境物品                             |
|----|------------------------------------|
| 1  | 武器、弹药。                             |
| 2  | 有毒物品，含杀虫剂或除草剂。                     |
| 3  | 腐蚀性液体（硫酸、漂白水、稀释剂等）。                |
| 4  | 易燃物品（燃料、油漆、火柴、罐装燃气、固体燃料、氧气瓶、充气瓶等）。 |
| 5  | 烟花、爆竹等。                            |
| 6  | 氧化剂。                               |
| 7  | 放射性物品。                             |
| 8  | 带报警装置的手包、手提行李。                     |
| 9  | 细菌及活性细胞。                           |
| 10 | 其他危险品。                             |
| 11 | 非个人使用化妆品、香水，药品及酒精类产品。              |

此外，根据巴拿马卫生部门规定，来自巴西等黄热病多发国家或地区人员办理来巴

拿马登机手续时须出示有效黄热病疫苗接种证书原件。

## 2 租房

### 2.1 租用办公用房和住宿用房<sup>①</sup>

在巴拿马租房的过程较为简单，外国人在巴拿马租用房产不受限制。可以通过在线房屋中介平台寻找合适的房源。租赁房屋需

要签订房屋租赁合同，至少应包含以下内容：

- （1）出租方和租赁方的相关资料。
- （2）房屋的法律注册识别信息。
- （3）注明租赁费和保证金的金额。
- （4）明确租期和续约的可能性。

<sup>①</sup> 巴拿马住房和国土规划部 . <https://www.miviot.gob.pa>.

- (5) 合同的终止时间和条件。
- (6) 租赁费中是否包含水电费。
- (7) 关于损害和赔偿的规定。
- (8) 冲突解决方法。
- (9) 是否含有转租权。

## 2.2 主要租房中介机构

巴拿马主要的租房中介有：

Mlsacobir, 网址: <https://www.mlsacobir.com>

Encuentra24, 网址: <https://www.encuentra24.com>

tra24.com

InmoPanama, 网址: <https://www.inmopanama.com>

## 2.3 租房注意事项

在签订租赁合同时，应在合同中明确租金是否包含水电费、物业费等费用。租赁合同在双方确认后，须在住房和国土规划部租赁局登记，以确保合同正常履行，合同保证金通常为一个月租金。对合同的期限及其延长没有限制，终止合同需提前一个月通知。

# 3 医疗及保险

## 3.1 医疗概览

巴拿马宪法第 105 条规定，任何人都可在巴拿马获得公共和私人医疗服务。巴拿马的医疗保健分为三个系统，其中两个由政府管理，一个由私营部门自主管理。全国有 902 个卫生公共设施，其中 825 个属于卫生部，77 个属于社会保障局。

(1) 公共医疗保健系统，如公立医院和诊所，由卫生部 (MINS) 管理。

(2) 公共医疗保险，由社会保障局 (CSS) 管理。

(3) 私立医院和私人诊所，主要位于巴拿马城和大卫城等大城市。

## 3.2 医疗保险

### 公共医疗保健系统

公共医疗保健系统是一项旨在帮助低收入人群的国家卫生计划，仅向巴拿马公民提供服务。该系统内所有医院和诊所外墙均为白色和绿色，并带有黄色徽标，其大多数服务是免费向公众提供，患者只需预先支付部分药物费用。

### 公共医疗保险<sup>①</sup>

其资金由社会保障局管理，雇主需为员工每月支付工资的 8% 作为参保费用。覆盖群体包括公共和私营部门员工、家政员工、社

① 巴拿马社会保障局 . <https://w3.css.gob.pa>.

保基金领取者、退休人员、自愿投保人以及以上人员的家属。参保人员可享受医院护理、药物、牙齿保健、放射等医疗服务部分费用报销，满足条件的参保人可享受疾病和生育津贴。CSS 保险可供向政府纳税的外籍人士使用。

### 商业医疗保险

巴拿马国内有多家商业保险机构提供额外的医疗保险服务，为参保人及其家人提供住院、门诊、牙科、预防保健、海外就医、疾病补贴、紧急开支等保障服务，可根据个人情况酌情选择购买。

此外，部分保险公司针对外籍人士推出特别健康保险，服务内容涵盖自然灾害期间疏散援助、专属医疗团队服务，可以缩短就

医等待时间，提供更先进的医疗资源等。

### 3.3 就医与买药

巴拿马国内常见疾病有疟疾、出血性登革热、结膜炎等传染病，旅客赴巴拿马需提前注射疫苗并做好防蚊工作。另因气候炎热，成人易患湿疹等皮肤方面的疾病。除急诊外，巴拿马一般就诊须事先预约，候诊时间长，诊疗费用高。私立医院挂号费为 30~40 美元。一般医院不出售药品，患者须凭医生开具的诊断单去药店购药。<sup>①</sup>

巴拿马作为全球知名医疗旅游目的地，其国内医生大多在美国接受过医疗教育和培训，会说英语。巴拿马城有多家大型医院，医疗服务质量在拉丁美洲位列上游。

表 6-6 巴拿马城主要大型医疗机构

| 机构名称                   | 简介   | 联系方式  |
|------------------------|--|---|
| 蓬塔太平洋医院 Punta Pacífica | 成立于 2006 年，有 101 张病床，提供以下专业护理服务：心脏科、泌尿科、骨科、内窥镜检查、胃肠科、儿科、皮肤科、神经科、妇产科、肿瘤科、化疗和物理治疗。 | 电话：+507-204-8000<br>地址：Boulevard Pacífica y Vía Punta Darién, Ciudad de Panamá<br>网站： <a href="http://www.hospitalpuntapacifica.com">http://www.hospitalpuntapacifica.com</a> |
| 圣费尔南多医院 San Fernando   | 1949 年开始运营，拥有 159 张病床。提供的服务包括妇科、放射学和诊断成像、产科、心脏病学、肿瘤学、呼吸内科、泌尿科和核医学。               | 电话：+507-305-6300<br>地址：La Loma, Panamá<br>网址： <a href="http://www.hospitalsanfernando.com">http://www.hospitalsanfernando.com</a>   |

### 3.4 其他保险

除医疗保险外，巴拿马常用保险有车险、集体寿险、个人寿险、火灾保险等。

<sup>①</sup> 中国驻巴拿马大使馆 . <http://pa.china-embassy.gov.cn>.

## 4 开设银行账户

### 4.1 开设个人账户

巴拿马政府对于外国人开设个人账户没有限制，但只有部分银行面向外国人提供服务，且对最低开户金额有特殊限制。在巴拿马开设个人账户通常需要提供如下材料：身份证或护照，外国人需提供原籍国至少6个月的银行流水证明，个人所得税申报表，个人和商业推荐信，最低开户金额因银行而异，一般为1000~10000美元。

### 4.2 开设公司账户

巴拿马银行在尽职调查方面非常严格，法律要求银行对其客户进行全面的尽职调查，且银行会检查日常资金往来，针对存在风险的交易，银行会要求提交相关支持文件，如发票、合同等。

#### 所需材料

公司在巴拿马创建公司银行账户，其主要股东和签字人在银行面谈时必须在场，并提供以下文件：

- (1) 护照和身份证明复印件，包含每位董事、高级职员、股东、受益人。
- (2) 财务推荐信和资金来源。
- (3) 商业或专业推荐信。
- (4) 公司介绍信和商业计划书。
- (5) 地址证明。

(6) 银行账户申请书，签字人必须在银行账户申请书原件上签字。

(7) 公司文件，包括公司章程、公共登记处提供的公司注册证书、显示股东所有权的股东登记册/股票证书、商业运营许可证、由法定代表人签署的公司决议等。

#### 办理流程

通常设立公司账户的流程如下：

- (1) 提出申请。
- (2) 银行面谈，银行职员会询问账户目的及公司业务信息。
- (3) 开户，面谈结束，填写并签署银行文件，银行合规部门将审查客户资料，申请通过后将批准开户并签发账号。
- (4) 提交付款，大多数巴拿马银行对账户余额有最低限制，根据账户类型和关联服务而有所不同。
- (5) 办理完成。

## 5 交通出行

### 5.1 购车

#### 新车登记<sup>①</sup>

在巴拿马，机动车辆上路前需在过境和

① 巴拿马过境和陆路运输管理局 . <http://www.transito.gob.pa>.

陆路运输管理局（ATTT）单一车辆财产登记处登记。需提交以下材料：

- （1）市政府出具的预登记文件。
- （2）车辆预审。
- （3）海关清关证明，其中注明收货人的所有权。
- （4）海关预申报、商业发票、提车单。
- （5）提交海关付款收据。
- （6）有效身份证或护照复印件。

## 二手车辆转让

二手车辆转让需向过境和陆路运输管理局提交以下材料：

- （1）车辆登记原件和复印件。
- （2）车辆年审原件和副本。
- （3）买卖双方有效身份证或护照复印件（2份）。

## 车辆保险<sup>①</sup>

巴拿马车辆上路前必须购买交通事故基本强制汽车保险（SOAT），2016年第68号法案对交通事故基本强制性保险覆盖范围进行了界定，此保险仅涵盖对第三方损害的赔偿，不承保驾驶员、乘客及其汽车所遭受的损害，赔付标准如下：对于损坏他人的财产享有5000美元的赔付额度，对于行人、司机或乘客造成的人身伤害享有10000美元的赔付额度。保费因保险公司而异，通常在90~110美元。此外，商业保险机构还推出了额外的商

业汽车保险服务可供选择。

表 6-7 主要二手车交易平台

| 平台  | 网址  |
|---|---|
|  <p>ENCUENTRA24</p> | <a href="https://www.encuentra24.com/panama-es/autos">https://www.encuentra24.com/panama-es/autos</a> |
|  <p>Autospanama</p> | <a href="https://www.autospanama.net/inventario.aspx">https://www.autospanama.net/inventario.aspx</a> |

## 5.2 驾车

### 驾照<sup>②</sup>

根据过境和陆路运输管理局规定，外国人在巴拿马有两种方式获得驾驶许可证。

（1）参加培训。任何达到法定年龄的巴拿马公民或外国人，经过视力听力测试，并完成相应的驾驶培训课程，即可获得巴拿马驾照。

（2）直接认证。2006年第640号行政令规定，外国人可向巴拿马外交部提交经原籍国认证的驾驶许可证，并通过视力和听力测试，即可获得巴拿马驾照。

### 道路规则<sup>③</sup>

道路规则是保障道路安全的基本组成部分。

**酒后驾车。** 驾驶员如果经呼气测试仪检

① 巴拿马政府创新局信息开源项目（SOLCA）。<http://solca.innovacion.gob.pa>。

② 巴拿马过境和陆路运输管理局。<http://www.transito.gob.pa>。

③ 同②。

测，每升血液酒精含量超过 24 微克，将被处以 1000 美元的罚款，并撤销一年驾驶许可证，多次酒驾将被处以 1500 美元的罚款，并吊销执照三年。

**安全带。**司机必须系好安全带。

**停车法。**车辆应停靠在指定的停车区。

**速度限制。**不同类型道路规定了不同的限速标准，城市道路一般限制在 25~30 公里 / 小时，高速公路约为 100 公里 / 小时。

**驾驶侧。**在道路右侧驾驶，大多数交通标志都是标准化的。

**法定驾驶年龄。**巴拿马最低驾驶年龄为 18 岁。未满规定年龄者不得驾驶和租车。司机取得驾照前必须通过驾驶课程培训，以确保其熟知道路安全规范和驾驶礼仪。

### 5.3 其他交通方式

#### 飞机<sup>①</sup>

巴拿马空运发达，全国有 240 多个大小机场以及停机坪。首都托库门国际机场是中美洲最大的机场，与美洲各国航空连接便捷。中国国航已开通北京—休斯敦—巴拿马城直航班机，目前每周两班，周四、周日各安排一个班次。巴拿马城机场至市区出租车费约为 25~30 美元。<sup>②</sup>

**国际航空。**巴拿马主要的国际机场有：

(1) 托库门机场 (Tocumen International Airport, 机场代码: PTY/MPTO)，位于巴拿马城以东 24 公里，有两条主要道路将

城市与机场连接，是多家商业和货运航空公司的区域枢纽。2020 年为全球 40 个国家和 91 个目的地乘客提供航运服务。



#### 托库门机场

|    |                        |
|----|------------------------|
| 电话 | +507-238-2700          |
| 网址 | www.tocumenpanama.aero |
| 地址 | Av Domingo Díaz, 巴拿马城  |

(2) 马科斯·格拉伯特国际机场 (Marcos A. Gelabert International Airport, 机场代码: PAC/MPMG)。

(3) 巴拿马太平洋国际机场 (Panamá Pacífico International Airport, 机场代码: BLB/MPHO)。

(4) 斯嘉丽·马丁内斯国际机场 (Scarlett Martinez International Airport, 机场代码: RIH/MPRH)。

(5) 恩里克·马利克国际机场 (Enrique Malek International Airport, 机场代码: DAV/MPDA)。

**国内航空。**巴拿马的国内航空服务主要由 AirPanama 和 Copa Airlines 航空公司提供。



#### AirPanama

|    |                   |
|----|-------------------|
| 电话 | +507-316-9000     |
| 网址 | www.airpanama.com |

① 巴拿马物流门户 . <https://logistics.gatech.pa>.

② 中国驻巴拿马大使馆 . <http://pa.china-embassy.gov.cn>.



## Copa Airlines

电话 +507-217-5656

网址 www.copaair.com

### 出租车

在巴拿马打车较为方便，出租车不按计价器收费，巴拿马过境和陆路运输管理局对不同区域之间规定了标准服务价格。<sup>①</sup>此外，巴拿马城有网约车优步（UBER）服务。

### 地铁<sup>②</sup>

巴拿马只有首都巴拿马城开设地铁，目前共1号和2号线两条线路运营，3号线正在建设。巴拿马地铁公司负责地铁客运系统的运营管理。

**票价。**普通票价单程0.35美元，特殊学生票价单程0.17美元，退休人员、老年人、残疾人票价单程0.24美元。

**运营时间。**周一至周五，上午5:00至晚上11:00；周六，上午5:00至晚上10:00；周日及节假日，上午7:00至晚上10:00。

**班次。**高峰时段每班3分15秒，非高峰时段4分20秒。

## 6 其他注意事项<sup>③</sup>

### 自然灾害

巴拿马境内有一座休眠火山，最近一次强烈地震发生在19世纪80年代。巴拿马与哥伦比亚、哥斯达黎加交界地带时有小规模地震发生。每年5~12月为雨季，内地省份常有洪灾发生。旅客前往周边省份时，建议提前了解当地天气情况。

### 通信电源

巴拿马电源插座为二相扁平式，电压为110伏，使用美标插头。

手机采用GSM850频段，支持该频段且号

码开通全球漫游功能的中国手机方可在巴拿马使用。巴拿马一张5美元的电话卡可与国内通话100分钟，也可通过因特网在网上免费聊天，2兆带宽每月费用约20美元。

### 紧急求助电话

警察：104

急救：911

火警：103

中国驻巴拿马大使馆领保电话：+507-6677-9301（仅限紧急领事保护事务）。

① 巴拿马过境和陆路运输管理局 . <http://www.transito.gob.pa>.

② 巴拿马地铁公司 . <https://www.elmetrodepanama.com>.

③ 中国驻巴拿马大使馆 . <http://pa.china-embassy.gov.cn>.

## 附录一

## 中国国际贸易促进委员会简介

中国国际贸易促进委员会（以下简称“中国贸促会”）成立于1952年，是中国对外开放领域重要的公共服务机构。经过70年的发展，中国贸促会已经成为党和政府联系经贸界人士、企业、团体的重要纽带，成为境内外工商界开展经贸交流合作的重要桥梁，并将致力于为全球工商界提供贸易投资促进服务和商事法律服务，代表中国工商界深度参与全球经济治理。

中国贸促会已在全球设立30个驻外代表处，建立393个多双边工商合作机制，初步形成辐射“一带一路”、面向全球的海外工作网络。在中国贸促会推动下，地方各级和行业贸促会数量已超过1000家。贸促会和贸促工作的有效覆盖面不断扩大。

站在新的历史起点上，中国贸促会将奋力推进新时代贸促事业高质量发展，着力打造具有中国特色的、充满活力的世界一流贸易投资促进机构，为推进国家治理体系和治理能力现代化、建设更高水平开放型经济新体制、推动构建人类命运共同体作出更大贡献。



中国贸促会网站

中国贸促会微信公众号  
“中国贸促”

中国国际商会网站

中国国际商会微信公众号  
“中国国际商会”

## 附录三

## 巴拿马主要政府部门和相关机构联系方式

| 序号 | 机构名称   | 联系方式  |
|----|--|---|
| 1  | 巴拿马总统府<br>Ministerio de la Presidencia               | 电话：+507-527-9600<br>网址： <a href="https://www.presidencia.gob.pa">https://www.presidencia.gob.pa</a> |
| 2  | 巴拿马内政部<br>Ministerio de Gobierno                     | 电话：+507-512-2000<br>网址： <a href="https://www.mingob.gob.pa">https://www.mingob.gob.pa</a>           |
| 3  | 巴拿马外交部<br>Ministerio de Relaciones Exteriores        | 电话：+507-511-4100<br>网址： <a href="https://mire.gob.pa">https://mire.gob.pa</a>                       |
| 4  | 巴拿马教育部<br>Ministerio de Educación                    | 电话：+507-511-4400<br>网址： <a href="http://www.meduca.gob.pa">http://www.meduca.gob.pa</a>             |
| 5  | 巴拿马公共工程部<br>Ministerio de Obras Públicas             | 电话：+507-507-9400<br>网址： <a href="http://www.mop.gob.pa">http://www.mop.gob.pa</a>                   |
| 6  | 巴拿马卫生部<br>Ministerio de Salud                        | 电话：+507-512-9200<br>网址： <a href="http://www.minsa.gob.pa">http://www.minsa.gob.pa</a>               |
| 7  | 巴拿马劳工部<br>Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral | 电话：+507-800-0016<br>网址： <a href="https://www.mitradel.gob.pa">https://www.mitradel.gob.pa</a>       |
| 8  | 巴拿马工商部<br>Ministerio de Comercio e Industrias        | 电话：+507-560-0700<br>网址： <a href="https://www.mici.gob.pa">https://www.mici.gob.pa</a>               |
| 9  | 巴拿马农业发展部<br>Ministerio de Desarrollo Agropecuario    | 电话：+507-507-0600<br>网址： <a href="https://www.mida.gob.pa">https://www.mida.gob.pa</a>               |
| 10 | 巴拿马社会发展部<br>Ministerio de Desarrollo Social          | 电话：+507-500-6001<br>网址： <a href="http://www.mides.gob.pa">http://www.mides.gob.pa</a>               |
| 11 | 巴拿马财政部<br>Ministerio de Economía y Finanzas          | 电话：+507-507-7015<br>网址： <a href="http://www.mef.gob.pa">http://www.mef.gob.pa</a>                   |
| 12 | 巴拿马运河管理局<br>Autoridad del Canal de Panamá            | 电话：+507-272-7677<br>网址： <a href="http://www.pancanal.com">http://www.pancanal.com</a>               |
| 13 | 巴拿马公共安全部<br>Ministerio de Seguridad Pública          | 电话：+507-316-2850<br>网址： <a href="https://www.minseg.gob.pa">https://www.minseg.gob.pa</a>           |

续 表

| 序号 | 机构名称  | 联系方式   |
|----|---|--|
| 14 | 巴拿马国家统计局<br>Contraloría General de la República                                     | 电话: +507-510-4777<br>网址: <a href="https://www.contraloria.gob.pa">https://www.contraloria.gob.pa</a>     |
| 15 | 巴拿马海事局<br>Autoridad Marítima de Panamá  | 电话: +507-501-5000<br>网址: <a href="http://www.amp.gob.pa">http://www.amp.gob.pa</a>                       |
| 16 | 巴拿马中小微企业管理局<br>Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa                     | 电话: +507-500-5742<br>网址: <a href="https://ampyme.gob.pa">https://ampyme.gob.pa</a>                       |
| 17 | 巴拿马旅游局<br>Autoridad de Turismo de Panamá  | 电话: +507-526-7000<br>网址: <a href="http://www.atp.gob.pa">http://www.atp.gob.pa</a>                       |
| 18 | 巴拿马国民大会<br>Asamblea Nacional  | 电话: +507-512-8300<br>网址: <a href="http://www.asamblea.gob.pa">http://www.asamblea.gob.pa</a>             |
| 19 | 巴拿马司法机关<br>Órgano Judicial  | 电话: +507-212-7300<br>网址: <a href="http://www.organojudicial.gob.pa">http://www.organojudicial.gob.pa</a> |
| 20 | 巴拿马消费者保护和竞争管理局<br>Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia | 电话: +507-6330-3333<br>网址: <a href="http://www.acodeco.gob.pa">http://www.acodeco.gob.pa</a>              |
| 21 | 巴拿马食品安全局<br>Autoridad Panameña de Seguridad de Alimentos                            | 电话: +507-522-0000<br>网址: <a href="http://www.aupsa.gob.pa">http://www.aupsa.gob.pa</a>                   |
| 22 | 巴拿马银行总署<br>Superintendencia de Bancos de Panamá                                     | 电话: +507-506-7800<br>网址: <a href="https://www.superbancos.gob.pa">https://www.superbancos.gob.pa</a>     |
| 23 | 巴拿马住房和国土规划部<br>Ministerio de Vivienda y Ordenamiento Territorial                    | 电话: +507-579-9400<br>网址: <a href="https://www.miviot.gob.pa">https://www.miviot.gob.pa</a>               |
| 24 | 巴拿马环境部<br>Ministerio de Ambiente  | 电话: +507-500-0855<br>网址: <a href="https://www.miviot.gob.pa">https://www.miviot.gob.pa</a>               |
| 25 | 巴拿马国家透明度和信息获取管理局<br>Autoridad Nacional de Transparencia y Acceso a la Información   | 电话: +507-527-9270<br>网址: <a href="https://www.antai.gob.pa">https://www.antai.gob.pa</a>                 |
| 26 | 巴拿马政府创新局<br>Autoridad Nacional para la Innovación Gubernamental                     | 电话: +507-520-7400<br>网址: <a href="https://aig.gob.pa">https://aig.gob.pa</a>                             |
| 27 | 巴拿马税务总局<br>Dirección General de Ingresos  | 电话: +507-524-1600<br>网址: <a href="https://dgi.mef.gob.pa">https://dgi.mef.gob.pa</a>                     |

## 附录三

## 中国驻巴拿马主要政府部门和相关机构联系方式

| 序号 | 机构名称           | 联系方式   |
|----|----------------|--|
| 1  | 中国驻巴拿马大使馆      | 地址：El Edificio Smart Business Center, Vía Cincuentenario y Avenida 3C Sur, Corregimiento de San Francisco, Distrito y Provincia de Panamá<br>电话：+507-265-4058<br>网址：http://pa.china-embassy.gov.cn                                     |
| 2  | 中国驻巴拿马大使馆经济商务处 | 地址：El Edificio Smart Business Center, Vía Cincuentenario y Avenida 3C Sur, Corregimiento de San Francisco, Distrito y Provincia de Panamá<br>邮箱：panama@mofcom.gov.cn<br>电话：+507-265-4058<br>网址：http://panama.mofcom.gov.cn/index.shtml |

## 附录四

## 巴拿马主要商协会联系方式

| 序号 | 商协会名称       | 联系方式   |
|----|-------------|--|
| 1  | 巴拿马农工商协会    | 电话: +507-207-3400<br>网址: <a href="http://www.panacamara.com">http://www.panacamara.com</a>           |
| 2  | 巴拿马自由区协会    | 电话: +507-220-9448<br>网址: <a href="http://www.azofrap.org">http://www.azofrap.org</a>                 |
| 3  | 巴拿马民营企业理事会  | 电话: +507-211-2672<br>网址: <a href="http://www.conep.org.pa">http://www.conep.org.pa</a>               |
| 4  | 巴拿马中小企业联合会  | 电话: +507-232-812<br>网址: <a href="http://www.unpyme.org.pa">http://www.unpyme.org.pa</a>              |
| 5  | 巴拿马银行协会     | 电话: +507-263-2031<br>网址: <a href="https://asociacionbancaria.com">https://asociacionbancaria.com</a> |
| 6  | 巴拿马建筑商会     | 电话: +507-265-2500<br>网址: <a href="http://www.capac.org">http://www.capac.org</a>                     |
| 7  | 巴拿马中国企业商会   | 邮箱: <a href="mailto:xzliu@pa.bocusa.com">xzliu@pa.bocusa.com</a>                                     |
| 8  | 巴拿马华商总会     | 电话: +507-270-1840<br>邮箱: <a href="mailto:pty507@163.com">pty507@163.com</a>                          |
| 9  | 巴拿马浙江(企业)商会 | 电话: +507-474-1383<br>网址: <a href="http://panamamaoyi.com">http://panamamaoyi.com</a>                 |
| 10 | 巴拿马粤商会      | 电话: +507-215-2688<br>邮箱: <a href="mailto:jahp21@gmail.com">jahp21@gmail.com</a>                      |

## 附录五

## 巴拿马主要第三方服务机构联系方式

| 序号 | 机构名称                                      | 联系方式  |
|----|---|---|
| 1  | Kraemer & Kraemer<br>律师事务所                | 地址：PANAMA 50th Street, PH Plaza 2000, 17th Floor, Panama City<br>电话：+507-830-2297<br>邮箱：info@kraemerlaw.com<br>网址：https://kraemerlaw.com    |
| 2  | Pardini & Associates<br>律师事务所             | 地址：Plaza 2000 Tower, 10th Floor, 50th Street, Panama City<br>电话：+507-223-7222<br>网址：https://www.pardinilaw.com                              |
| 3  | ECOVIS Panama<br>会计师事务所                   | 地址：53rd Street Obarrio, Nova Building, Mezzanine Level, Panama City<br>电话：+507-304-9967<br>邮箱：panama@ecovis.com<br>网址：www.ecovis.com/panama |
| 4  | Camero Camero & Asociados / CCA<br>会计师事务所 | 地址：PH Office One, 58th Street and 50th Street, Obarrio, Panama City<br>电话：+507-395-1676<br>邮箱：info@cca.com.pa<br>网址：https://www.cca.com.pa  |
| 5  | PWC Panama                                | 地址：Plaza PwC, Piso 7, Calle 58E y Avenida Ricardo Arango, Urbanización Obarrio<br>电话：+507-206-9200<br>网址：https://www.pwc.com/pa/es.html     |

## 附录六

## 巴拿马主要中资企业一览表

| 序号 | 企业名称             | 联系方式  |
|----|------------------|---|
| 1  | 中国银行巴拿马分行        | 地址: P.H. Oceania Business Plaza Torre 2000, Piso 36, P.O.BOX 0823-01030, Zona 7, Panama City<br>电话: +507-246-9400<br>网址: <a href="https://www.bankofchina.com/pa">https://www.bankofchina.com/pa</a>                                      |
| 2  | 中远海运集运(巴拿马)有限公司  | 地址: Punta Pacifica, PH Oceania Business Plaza, 2000 Tower, 40th Floor<br>电话: +507-306-9700<br>网址: <a href="https://world.lines.coscoshipping.com/panama/en/home">https://world.lines.coscoshipping.com/panama/en/home</a>                 |
| 3  | 巴拿马华为技术股份有限公司    | 地址: Parque Lefevre, Costa del Este, Ave. Paseo del Mar, Torre MMG, Piso 17, Panamá<br>网址: <a href="https://www.huawei.com">https://www.huawei.com</a><br>邮箱: <a href="mailto:carolina.herrera@huawei.com">carolina.herrera@huawei.com</a> |
| 4  | 中国港湾巴拿马有限公司      | 地址: Office 27-A & 27-B, Floor 27 Tower 1000, PH Oceania Business Plaza Main Street, Punta Pacifica, San Francisco, Panama<br>电话: +507-831-7096  |
| 5  | 中国电建美洲区域总部巴拿马代表处 | 地址: Torre Oceania Business Plaza, Torre 1000, Piso 39C Punta Pacifica, Ciudad de Panama.<br>电话: +507-6361-6446<br>邮箱: <a href="mailto:mzqzyb@powerchina-intl.com">mzqzyb@powerchina-intl.com</a>  |
| 6  | 中建美国巴拿马有限公司      | 地址: Oceania Business Plaza, Tower 1000, 52nd Floor, Panama City, Panama<br>电话: +507-294-5504  |
| 7  | 中兴巴拿马子公司         | 地址: PH Molon Tower, Piso 12, Calle Aquilino de la Guardia y Calle 52 Bella Vista, Ciudad de Panama, Panamá<br>电话: +507-396-3098   |
| 8  | 同方威视巴拿马公司        | 地址: Oficina 406, Edificio 3835, International Business Park, Panamá Pacífico, Panamá<br>电话: +507-6948-8668<br>邮箱: <a href="mailto:nuctechpanama@gmail.com">nuctechpanama@gmail.com</a>  |

续 表

| 序号 | 企业名称               | 联系方式  |
|----|--------------------|---|
| 9  | 中国船级社巴拿马办事处        | 地址：Pacific Hills, Elite 400, APT 17C, DOS Mares, EL Dorado, Panama City, Panama<br>电话：+507-6666-6022<br>邮箱：ccspn@ccs.org.cn                                   |
| 10 | 中工国际工程股份有限公司巴拿马分公司 | 地址：Oficina 806, piso 8, Torre Banisi, Calle 58 este, Obarrio, Ciudad de Panamá, Panamá<br>电话：+507-385-8831<br>邮箱：panama@camce.com.cn                          |
| 11 | 大华科技巴拿马有限公司        | 地址：No. 1706-C, 17th floor, P.H. Torres De Las Americas, Panama City, Panama<br>邮箱：sales.pa@dahuatech.com  |
| 12 | 中国土木工程集团巴拿马分公司     | 地址：巴拿马城巴波尔大街 BICSA 金融大厦 3003 室<br>邮箱：ccecc-panama@ccecc.com.cn  |
| 13 | 永鼎集团拉美分公司          | 地址：22B2, P.H. Prime Time, Costa del Este, Ciudad de Panamá, Panamá<br>电话：+507-382-3740  |
| 14 | 宝钢美洲公司巴拿马代表处       | 地址：Edificio Midtown, Oficina# 1103A Calle 74, San Francisco, Panama City<br>电话：+507-382-5225  |
| 15 | 和记港口巴拿马港口公司        | 地址：Avenida Arnulfo Arias Madrid, Edificio 1501. Apartado 0843-00574. Panamá<br>电话：+507-207-5100<br>邮箱：customerservice@ppc.com.pa<br>网址：https://www.ppc.com.pa |
| 16 | 海康威视拉美区域公司         | 地址：Oceanía Business Plaza, Torre 100, 16a, Punta Pacífica, Ciudad de Panamá<br>电话：+507-836-6276<br>邮箱：sales.centralamerica@hikvision.com                      |

## 附录七

## 巴拿马大型展览会简介

| 序号 | 展会名称   | 简介  | 基本信息  |
|----|--|---|---|
| 1  | <p>EXPOCOMER 巴拿马国际贸易博览会</p>       | <p>由巴拿马农工商协会主办，每年一届，从1982年起已成功举办了38届，是中、南美洲地区影响最大的博览会之一，每届均有30多个国家和地区的企业参展。</p> | <p>举办周期：每年一届<br/>           举办日期：3月<br/>           行业：农业、纺织业、电子产业<br/>           举办城市：巴拿马城<br/>           展馆名称：巴拿马国际会展中心<br/>           官网：<a href="https://www.expocomer.com">https://www.expocomer.com</a><br/>           主办单位：巴拿马农工商协会<br/>           展馆面积：15500平方米<br/>           展商数量：600家<br/>           展品范围：食品、饮料、农产品、纺织品、服装、配饰、电子产品及技术。</p>                                      |
| 2  | <p>EXPO MÁQUINA 巴拿马国际工程机械展</p>  | <p>是巴拿马最大的工程机械设备展，涵盖建筑、工业、物流、科技、海事、矿业、农业等领域机械设备和产品服务。</p>                       | <p>举办周期：每两年一届<br/>           举办日期：2月<br/>           行业：建筑、海事、机械<br/>           举办城市：巴拿马城<br/>           展馆名称：巴拿马国际会展中心<br/>           官网：<a href="https://expomaquina.org">https://expomaquina.org</a><br/>           主办单位：巴拿马机械经销商协会（ADIMAQ）<br/>           展馆面积：15500平方米<br/>           展商数量：200家<br/>           观众数量：5000<br/>           展品范围：建筑、机械、自动化机器、运输车辆、船舶、码头设备、采矿设备、农业机械等。</p> |

## 附录八

## 巴拿马贸易投资数据主要来源

| 序号 | 机构名称     | 网址  |
|----|----------|---|
| 1  | 世界银行     | <a href="https://databank.worldbank.org">https://databank.worldbank.org</a>           |
| 2  | 国际货币基金组织 | <a href="https://www.imf.org">https://www.imf.org</a>                                 |
| 3  | 世界贸易组织   | <a href="http://rtais.wto.org">http://rtais.wto.org</a>                               |
| 4  | 联合国贸发会议  | <a href="https://investmentpolicy.unctad.org">https://investmentpolicy.unctad.org</a> |
| 5  | 巴拿马国家统计局 | <a href="https://www.contraloria.gob.pa">https://www.contraloria.gob.pa</a>           |
| 6  | 巴拿马银行总署  | <a href="https://www.superbancos.gob.pa">https://www.superbancos.gob.pa</a>           |
| 7  | 巴拿马运河管理局 | <a href="https://pancanal.com">https://pancanal.com</a>                               |
| 8  | 中国商务部    | <a href="http://www.mofcom.gov.cn">http://www.mofcom.gov.cn</a>                       |
| 9  | 中国海关总署   | <a href="http://www.customs.gov.cn">http://www.customs.gov.cn</a>                     |

## 附录九

## 案例索引

## 第三篇 中国企业对巴拿马投资

1. 岚桥集团收购巴拿马玛格丽特岛港口·····44
2. 中建集团交付巴拿马国际会展中心·····46
3. 超图软件与拉美永鼎有限公司、巴拿马科技大学共建“地理信息系统联合学院”·····46
4. 华为技术巴拿马公司创新中心·····47
5. 中国交建和中国港湾联营体承建巴拿马运河第四桥·····48
6. 中建美国巴拿马公司承建巴拿马“希望之城”项目·····49
7. 中国港湾深耕基础设施建设市场，扎实履行社会责任·····50
8. 中国能建积极寻求本地企业合作，拓展巴拿马市场·····51

## 第四篇 中国企业融资

1. 政策性银行为海外投资项目提供贷款支持·····61
2. 商业银行为“走出去”企业提供跨境并购贷款服务·····62
3. 境外中资企业通过内保外贷解决资金需求·····63
4. 中信保为某非洲房建项目前期融资提供跨境担保·····64
5. 红狮集团发行“一带一路”公司债券投资老挝项目·····65
6. 蓝帆医疗通过定向增发募集跨国收购交易的配套资金·····65
7. 珠海艾派克公司通过多元融资方式收购利盟国际·····66
8. 海尔集团利用期权组合应对汇率风险·····67
9. 安琪酵母埃及分公司获欧洲复兴开发银行贷款·····69
10. 国际金融公司（IFC）为新希望子公司提供优惠贷款·····70
11. 东盟基金与中印尼企业合作开发印尼大型镍铁冶炼项目·····74
12. 欧亚基金投资巴基斯坦能源项目·····76
13. 中非发展基金投资中非棉业项目·····76
14. 中非产能合作基金投资埃塞—吉布提油气项目·····77

## 第五篇 合规运营及经贸纠纷解决

1. Panama Blue 矿泉水·····89
2. 中企在项目中严格落实职业健康安全环保（HSE）要求·····92
3. 巴拿马银行因违反反洗钱规定被罚款·····94
4. 中国电建美洲区域总部积极组织参加当地各类社会公益活动·····95
5. 鼎力支持抗疫赈灾，中资企业勇显担当·····95

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 6. 商标侵权纠纷案·····           | 101 |
| 7. 专利权权属纠纷案·····          | 102 |
| 8. 应对美国铁质机械传动部件“双反”案····· | 102 |
| 9. 通过调解—仲裁联合机制解决争议·····   | 102 |
| 10. 承运人无单放货案·····         | 103 |
| 11. 敦促履约案·····            | 103 |

## 鸣 谢

《企业对外投资国别（地区）营商环境指南》由中国贸促会贸易投资促进部统筹编制，巴拿马卷由中国贸促会研究院组织编写，中国商务出版社进行排版审校。虽然我们力求完善，但由于时间仓促、水平有限，错误和疏漏在所难免，如有不当之处，欢迎批评指正。

在编写本卷过程中，我们参阅了中国外交部、中国商务部、巴拿马财政部、巴拿马国家统计局、巴拿马银行总署、巴拿马运河管理局，以及联合国贸发会议、世界银行、世界经济论坛、国际货币基金组织等国际组织的公开信息，对此我们表示衷心感谢。



欢迎扫描上方二维码免费下载  
或登陆中国国际贸易促进委员会官方网站（[www.ccpit.org](http://www.ccpit.org)）下载查询