《企业对外投资国别(地区)营商环境指南》 编委会

主 任 高燕

副 主 任 卢鹏起 张慎峰 陈建安 柯良栋

张少刚 于健龙

成 员 冯耀祥 聂文慧 李庆霜 刘 超

蔡晨风 孙 俊 俞海燕 张 顺

刘晖赵萍

编 写 组 谢睿哲 罗胜兰 马 磊 张红阳

王 芳 李宏伟 王 梓 杨雯婷

刘洪兵

审 校 组 郭周明 云 天 张永生 刘静知

唐小薇 周舒阳 汪卫媛



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。党的十九大报告强调, 要以"一带一路"建设为重点,坚持"引 进来"和"走出去"并重,创新对外投资 方式,促进国际产能合作,加快培育国际 经济合作和竞争新优势,为新时代贸易投 资促进工作指明了方向。

中国贸促会认真贯彻党的十九大精神,充分发挥体制机制优势、贸促系统优势及国际化资源优势,通过30个驻外代表处和300多个多双边工商合作机制,为企业对外投资搭建平台、提供信息、开展培训、维护权益,发起成立"一带一路"国际商事争端预防与解决组织、全国企业合规委员会,发布《中国境外经贸合作区投资指南》,助力"一带一路"国际合作和中国企业对外投资行稳致远。

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。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。特别是新冠肺炎疫情冲击 下的世界正在发生深刻变化,企业对外投 资面临更多不稳定不确定因素,需要及时 了解东道国(地区)吸引外资政策变化, 准确评估投资风险和机遇。

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,与国内外专业机构合作,组织编写《企业对外投资国别(地区)营商环境指南》系列丛书,运用数据、案例和特别提示,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,将不定期根据东道国(地区)形势变化、国家政策调整、企业需求等情况进行更新。

《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 商会会长

高燕

月 录

第一篇

第二篇

爱沙尼亚概况		爱沙尼亚吸收外资 环境及政策		
1 国家概况 1.1 地理环境	2	1 爱沙尼亚营商环境 1.1 各方评价	16	
1.2 政治制度	2	1.2 优化营商环境举措	17	
1.3 司法体系	4	1.3 基础设施	17	
1.4 外交关系	4	1.4 生产要素	19	
1.5 社会人文	5			
		2 爱沙尼亚吸收外资概况		
2 经济概况		2.1 竞争优势	20	
2.1 宏观经济	6	2.2 基本情况	21	
2.2 发展规划	9			
2.3 地区情况	9	3 爱沙尼亚吸收外资政策法规		
2.4 经贸协定	11	3.1 主管部门	21	
2.5 经济园区	11	3.2 市场准入	21	
		3.3 外资安全审查	22	
		3.4 土地使用	22	
		3.5 企业税收	22	
		3.6 优惠政策	23	

第三篇

中国企业对爱沙尼亚投资

1 中爱经贸合作 1.1 中爱双边贸易 26 1.2 中国对爱投资概况 27 1.3 中爱经贸合作机制 28 1.4 中爱工商界交流与合作 29 2 对爱投资形式 2.1 设立实体 30 2.2 兼并收购 31 2.3 工程承包 32 2.4 联合研发 32 3 投资目标行业 32 4 在爱沙尼亚投资建议与典型案例 4.1 投资建议 34 4.2 典型案例 35

第四篇

中国企业融资

1 爱沙尼亚金融市场概况	
1.1 银行体系	38
1.2 证券市场	39
1.3 保险市场	39
1.4 监管机构	40
1.5 外汇相关规定	41
2 融资渠道及方式	
2.1 境内融资	41
2.2 在爱沙尼亚融资	50
2.3 国际市场融资	52
2.4 多双边合作基金	57

第五篇

合规运营及经贸纠纷解决

1 境内合规		3 经贸纠纷解决	
1.1 相关政策法规	64	3.1 诉讼	80
1.2 境外投资核准或备案	65	3.2 仲裁与调解	80
1.3 境外直接投资外汇管理	67		
2 在爱合规经营		4 中国贸促会经贸纠纷解决特色服务	01
2.1 劳工雇佣	69	4.1 国际商事争端预防与解决组织	81
2.2 财务及税收	70	4.2 商事仲裁	81
2.3 知识产权保护	72	4.3 知识产权保护	82
2.4 数据隐私及保护	73	4.4 "两反一保"服务4.5 商事认证服务	83 83
2.5 贸易管制	75	4.6 商事调解服务	83
2.6 环境保护	76	4.7 合规建设服务	84
2.7 反不当竞争、反洗钱及反恐怖		4.8 其他相关服务	84
融资	77		
2.8 社会责任	79		

第六篇

在爱沙尼亚工作生活

基本信息 中国国际贸易促进委员会简介 99 附录二 1 入境及居留 爱沙尼亚主要政府部门和相关机构 1.1 签证 90 联系方式 100 1.2 居留证 92 附录三 2 租房 中国驻爱沙尼亚主要政府部门和 2.1 租用办公用房 93 相关机构联系方式 101 2.2 租用住宿用房 93 附录四 2.3 主要租房中介机构 93 2.4 租房注意事项 93 爱沙尼亚主要商协会联系方式 102 3 医疗及保险 附录五 3.1 医疗概览 94 爱沙尼亚主要第三方服务机构 3.2 医疗保险 94 联系方式 104 3.3 就医与买药 95 附录六 4 开设银行账户 在爱沙尼亚主要中资企业一览表 105 4.1 开设个人账户 95 4.2 开设公司账户 95 附录七 5 交通出行 爱沙尼亚大型展览会简介 106 5.1 购车 96 附录八 5.2 驾车 96 5.3 其他交通方式 97 案例索引 107 6 紧急求助 97 鸣谢 108

附录一



第一篇 爱沙尼亚概况

1 国家概况

1.1 地理环境

地理位置

爱沙尼亚共和国(The Republic of Estonia,简称爱沙尼亚)面积 45339 平方公里,位于波罗的海东岸,东与俄罗斯接壤,南与拉脱维亚相邻,北临芬兰湾,与芬兰隔海相望,西南濒里加湾,边界线长 1445 公里,海岸线长 3794 公里。^①

气候

属海洋性气候,冬季平均气温-5.2℃, 夏季平均气温17.7℃,年平均降水量500~ 700毫米。

人口

截至 2021 年 1 月,爱沙尼亚人口为 133 万。^②主要民族有爱沙尼亚族、俄罗斯族、乌克兰族和白俄罗斯族。官方语言为爱沙尼亚语。英语、俄语亦被广泛使用。主要信奉基督教路德宗、东正教和天主教。

首都

爱沙尼亚首都是塔林(Tallinn),人口约 43.8万人。^③位于爱西北部,濒临波罗的

海,历史上一度是连接中东欧和南北欧的交通要冲,被誉为"欧洲的十字路口"。

行政区划

全国共分15个省,大小城镇254个。

1.2 政治制度

宪法

现行宪法于 1992 年 6 月 28 日通过, 7 月 3 日生效。宪法规定,爱沙尼亚是独立主权的民主国家,国家最高权力属于人民,独立和主权至高无上、不可剥夺。实行三权分立的多党议会民主制。⁴

总统

总统为国家元首,由议会选出,任期为五年,不得连任超过两个任期。总统授权首相组成政府,签署议会通过的法律、任命驻外使节等。现任总统为阿拉尔·卡里斯(Alar Karis),于 2021年8月31日当选。

议会

爱沙尼亚实行一院制,共101个议席,年满21周岁且有选举资格的公民均可竞选议

① 中国外交部.https://www.fmprc.gov.cn.

② 爱沙尼亚统计局. https://www.stat.ee.

③ 同②。

④ 同①。



图 1-1 爱沙尼亚地图①

① 地图来源:中国地图出版社。

员,任期 4 年。主要职能是通过法律、决定全民公决、选举共和国总统、批准或宣布废除条约、授权总理组成政府、通过并批准国家预算、宣布全国处于紧急状态等。2019 年3 月,爱沙尼亚举行第 14 届议会选举,共有5个政党进入议会,分别是改革党(34 席)、中间党(25 席)、保守人民党(19 席)、祖国联盟党(12 席)及社民党(10 席),此外还有无党团议员 1 人。2021 年 3 月,前总理于里•拉塔斯(Juri Ratas,中间党主席)当选议长。

政府

爱沙尼亚总理是改革党 (Reform Party) 主席卡娅·卡拉斯 (Kaja Kalas),于 2021年1月26日上任。爱主要政府部门包括财政部、社会保障部、国防部、农村事务部、教育与研究部、外贸与信息技术部、司法部、环境部、文化部、经济事务和基础设施部、公共行政部、内政部、卫生与劳动部等。

政党

爱沙尼亚主要政党包括改革党、中间党、 保守人民党、祖国联盟党、社会民主党,其 他较有影响的政党还有爱沙尼亚波罗的海俄 族人党、爱沙尼亚基督教人民党、爱沙尼亚 社会民主劳工党、爱沙尼亚民主党、爱沙尼 亚独立党、农民党和俄族人团结党,爱沙尼 亚联合左翼党等。现任执政党为改革党,党 主席为卡娅•卡拉斯。

1.3 司法体系

爱沙尼亚为大陆法系国家,司法体系分为城乡地区法院、上诉法院和最高法院三级。 行政案件由专门的行政法院管辖。现任最高 法院院长为维鲁•科维(Villu Kove),于 2019年2月上任,任期9年。①检察系统由 总检察长办公室和地方检察机构组成,现任 总检察长为拉安德列斯•帕尔马斯(Andres Parmas),于2020年2月上任,任期5年。②

1.4 外交关系

爱沙尼亚以欧盟和北约为经济、安全依 托,重视与波罗的海及北欧国家的传统友谊, 着力推动和加强区域合作,进一步加大参与 国际事务力度。

与中国关系

1991年9月11日,中国同爱沙尼亚建立 外交关系。自建交以来,两国高层保持密切接 触,政治互信不断增强。中爱双边经贸合作具 有良好的法律基础。已签署政府间经济贸易协 定、投资保护协定、避免双重征税协定。两国 经贸合作混委会运作良好,至今已召开十次例 会。近年来,中爱双边贸易增长较快。^③

① 中国外交部.https://www.fmprc.gov.cn.

② 总检察长办公室 . https://www.prokuratuur.ee.

③ 同①。



与美国关系

与美国的关系在爱总体外交中具有极其 重要的位置,爱不断密切与美国关系,与美 保持多层次、多领域的交往。近年来, 爱与 北约举行多次大规模联合军演, 并成功推动 北约华沙峰会向爱增兵千人。2017年2月, 在出席慕尼黑安全大会期间,波罗的海三国 (拉脱维亚、立陶宛、爱沙尼亚) 总统与美 副总统彭斯举行会晤。2018年,波罗的海三 国外长和总统先后集体访美。2019年,爱沙 尼亚总统、总理、外长先后访美。2020年, 美国务卿以视频方式出席由爱沙尼亚主办的 "三海倡议"峰会。①

与欧盟关系

爱沙尼亚作为欧盟成员国,积极参与欧 盟完善单一市场建设,大力发展数字市场, 主张欧盟继续实施自由贸易政策, 支持欧盟 扩员,积极参与欧洲一体化进程。爱与美国、 加拿大、日本及欧盟东部伙伴国签订全面自 贸协议,同时积极利用欧盟内部会议、国际

会议等多边场合,不断扩展、深化同欧盟国 家的合作。②

与周边国家关系

爱积极发展与周边国家的关系,以加强 波罗的海一北欧(NB8)合作为优先方向,高 度重视进一步加强与传统贸易伙伴北欧国家 的关系, 双边和多边合作不断深化, 关系日 益密切。积极主导欧盟波罗的海战略,全面 深化与拉脱维亚和立陶宛的合作, 并通过定 期会晤机制,协调三国在欧盟内部事务和重 大国际问题上的立场。3

1.5 社会人文

中国企业赴爱沙尼亚投资前,需了解当 地社会人文基本信息,以便更好地开展投资 合作。

耒 1	1_1	妥 沙 F	己亚社会	こして	大其木	信自
ᅏ		オディリー	レ リル・ルーデ	. /\ \	/ # 1	15 5

民族	爱沙尼亚人占多数,少数民族包括 俄罗斯人、乌克兰人、芬兰人等	官方语言	爱沙尼亚语	
货币	欧元	宗教	基督教、东正教、天主教	
国旗	蓝黑白三色旗	国歌	《我的土地,我的欢愉》	
重要节日	独立日(国庆节)(2月24日)、胜利日(8月20日)			

① 中国外交部.https://www.fmprc.gov.cn.

② 同①。

③ 同①。

续 表

医疗	爱沙尼亚医疗条件较好,医院设施齐全,爱沙尼亚、欧盟公民和具有居留证的外国公民均可享受医疗保险。
教育	实行9年制义务教育。2018年,共有学前教育机构627所,各类中小学校518所,各类技术职业学校38所,高等教育机构20所,其中大学7所(6所国立,1所私立),各类职业高等教育机构13所。
习俗	见面礼仪以握手为主,除家庭成员外,一般不拥抱或贴面。爱沙尼亚人性格内敛,喜欢安静,时间观念强。

2 经济概况

2.1 宏观经济

爱沙尼亚奉行自由经济政策,大力推行私有化,实行自由贸易政策,经济发展迅速,经济年均增速在欧盟成员国中位列前茅。根据爱沙尼亚央行数据,2020年受新冠肺炎疫情冲击,爱经济萎缩了2.7%,制造业、贸易、住宿和餐饮服务行业是引起经济衰退的主要

因素。①

2021 年第一季度、二季度爱国内生产总值增量分别为 4.06%、12.95%,国内生产总值为 74 亿欧元,同比增长 13.9%,环比增长 4.3%,国际货币基金组织预计爱 2021 年经济全年增速为 2.9%,2022 年经济增速为 5%(见表 1-2)。^②

表 1-2 2016—2020 年爱沙尼亚宏观经济数据³

单位: 亿欧元

					, , , , , , , , , , ,
指标	2016	2017	2018	2019	2020
GDP(以现行价格)	217.3	238.0	257.8	276.9	268.2
GDP 增速	3.1%	5.5%	4.1%	4%	-2.7%
失业率	6.8%	5.8%	5.4%	4.5%	6.8%
财政支出	85.6	93.4	101.7	109.4	122.6
消费价格指数	0.1%	3.4%	3.4%	2.3%	-0.4%
经常账户	2.68	5.46	2.38	5.53	-1.59

① 爱沙尼亚中央银行.https://statistika.eestipank.ee.

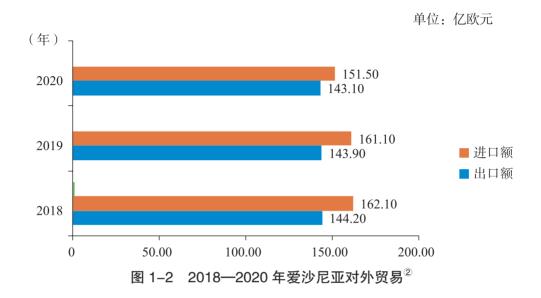
② 爱沙尼亚统计局 . https://www.stat.ee.

③ 同①。

对外贸易情况

根据爱沙尼亚统计局数据,2020年爱 沙尼亚货物进出口总额为294.6亿欧元,比 上年(下同)下降3.4%。其中,出口额为

143.1 亿欧元,下降 0.5%;进口额为 151.5 亿欧元,下降5.9%。贸易逆差为8.4亿欧元, 下降 51.2%。①



分商品看, 机电产品是爱沙尼亚的最主 要出口商品,2020年出口额为35.6亿欧元, 占爱沙尼亚出口总额的24.9%。矿产品,木 及制品和家具、玩具及杂项制品是爱第二大 和第三大类出口商品,出口额分别为15.8亿 欧元和14.9亿欧元,合计占爱出口总额的 20.3%。

进口方面,2020年各类商品进口额普遍 下降,第一大类进口产品是机电产品,进口 额为34.3亿欧元,占爱沙尼亚进口总额的 22.6%。其他主要进口商品包括矿产品、运输

设备和贱金属及制品,进口额分别为17.7亿 欧元、14.8亿欧元和14.7亿欧元。上述三类 产品合计占爱沙尼亚进口总额的 31.2%。3

分国别看,爱前五大主要出口目的国为 芬兰、瑞典、拉脱维亚、俄罗斯和美国(见 图 1-3),出口额分别占爱出口总额的 15%、 10%、8.67%、8.38%、7.72%; 主要进口国为 德国、中国、俄罗斯、芬兰、波兰(见图 1-4), 进口额分别占 9.74%、9.27%、9.07%、 9. 06%、 5. 54%。 ^④

① 爱沙尼亚统计局 . http://andmebaas.stat.ee.

② 同①。

③ 同①。

④ 同①。

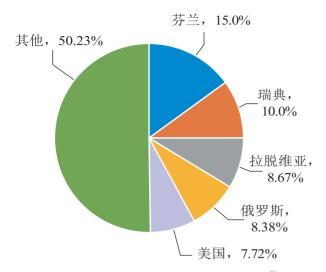
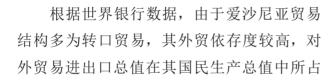


图 1-3 爱沙尼亚主要货物出口国①



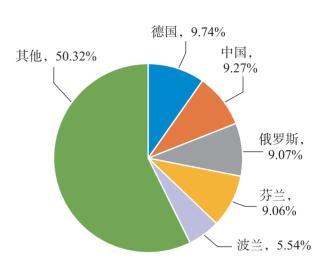


图 1-4 爱沙尼亚主要货物进口国②

比重长期在 100% 以上。近年来,爱外贸依存度连年下降,2020 年为 139.5%。



① 爱沙尼亚统计局 . http://andmebaas.stat.ee.

② 同①。

③ 世界银行.https://data.worldbank.org.

2.2 发展规划

爱沙尼亚 2035 长期发展战略

2020年10月8日,爱沙尼亚政府批准 了国家长期发展战略"爱沙尼亚 2035"。该 战略旨在确保爱沙尼亚居民健康、社会和谐、 经济强劲、创新且有活力。战略重点从满足 公民个人需求出发,确保提供安全、高质量 的经济和社会环境。^①

2030 数字社会发展计划

爱沙尼亚政府高度重视信息化建设,数 字化水平高度发达, 社会生态系统高效、安 全和透明。2020年12月,爱政府批准编制 《2030 数字社会发展计划》,该计划将聚焦 国家数字建设、网络安全与发展等领域,进 一步提升信息化水平。②

2.3 地区情况

按照地理位置,爱沙尼亚分为五大区域, 分别是北爱沙尼亚地区、南爱沙尼亚地区、 西爱沙尼亚地区、东爱沙尼亚地区以及塔林 地区。③

北爱沙尼亚地区

北爱沙尼亚地区(North Estonia) 总面 积 7000 平方公里, 人口 19.4 万人(2020), 新能源产业发达。区域内共有两个市,分别 是哈留市(Harju)和拉普拉市(Rapla)。 哈留市道路、电信、仓储等基础设施良好, 交通便利, 可快速到达塔林国际机场、火车 站和主要港口。优势产业包括制造业、能源 和电子业。拉普拉市以小型环保企业为主,优 势产业包括清洁能源、绿色食品生产等(见图 1-6) 。



图 1-6 北爱沙尼亚地区风能项目

① 爱沙尼亚政府网站. https://www.valitsus.ee.

② Government approved the preparation of the Digital Society 2030 Development Plan, 爱沙尼亚政府网站. https://

③ 爱沙尼亚投资署. https://investinestonia.com.

南爱沙尼亚地区

南爱沙尼亚地区 (Sorth Estonia) 面积 为13.2万平方公里,人口为28.8万(2020) 人,国民生产总值占全国的16%。区内共有5 个市,分别是塔尔图市(Tartu)、维尔扬迪 市(Viljandi)、珀尔瓦市(Põlva)、瓦尔 加市(Valga)、沃鲁市(võru)。塔尔图市 在该地区占有重要地位, 工业生产的自动化、 数字化和产品开发得到了塔尔图 IT 公司、大 学和科学园的强大支撑,形成了信息通信技 术、创业生态系统、教育等多个优势产业。

表 1-3 爱沙尼亚南部城市优势产业

城市	优势产业
塔尔图市	科技、电子、制造业、食品加工 业、林业
维尔扬迪市	纺织、食品、木材、制纸、家具、 机械工程
珀尔瓦市	纸浆、木材制品、旅游
瓦尔加市	木材制品、食品、建筑、畜牧业
沃鲁市	木材加工、食品和旅游

西爱沙尼亚地区

西爱沙尼亚地区(West Estonia)面积 1.1万平方公里,人口为14.9万人(2020 年)。该地区共有4个市,分别为派尔努市 (Pärnu)、莱内市 (Lääne)、萨雷市 (Saare)、 希尤市 (Hiiu) 以及 900 多个岛屿。区域内海、

陆、空运便利,经济总量占全国的7%,区内 优势产业以林业、木材加工、农业、矿产、 有机食品、旅游业为主, 其中森林资源占爱 全国森林资源的40%。

东爱沙尼亚地区

东爱沙尼亚地区(East Estonia)面积为 1.2万平方公里,人口为25.2万人(2020)。 该地区共有4个市,分别是东维鲁市(Ida-Viru)、西维鲁市 (Lääne-viru)、约格瓦市 (Jõgeva)、耶尔瓦市 (Järva)。该地区以工业 为导向,自然资源充足,经济总量占全国的 11%, 优势产业为木材业、建材制造业、能源 工业和金属业。东维鲁是爱沙尼亚的化学、 能源产业中心,拥有大量油页岩储备,是爱 热能的主要来源。

塔林地区

塔林地区指首都塔林所在区域, 该区域是 国家政治、商业和金融中心,全国一半的企业 落户于此,经济总量占全国的50%~60%。^①塔 林以创新著称, 优势产业为科技智能产业, 包括网络安全、机器人、智能纺织、个人医 疗、基因研究等,每年在塔林新成立的公司 数量在全国排名第一。目前, 已吸引大量外国 公司入驻,包括Ericsson、Kuehne+Nagel、 Stora Enso、CGI, Symantec、Royal Vopak等。

① 塔林投资署 . https://www.tallinn.ee.



2.4 经贸协定

爱沙尼亚是欧盟成员国,实施共同的贸 易政策和措施。欧盟与第三国签订的双边贸 易投资协定直接适用于爱沙尼亚。关于经贸

协定的更多信息可查询 https://ec.europa. eu.

表 1-4 与欧盟签订贸易协定的主要国家 / 地区

序号	国家 / 地区	序号	国家 / 地区	序号	国家 / 地区
1	阿尔巴尼亚	13	格鲁吉亚	25	莫桑比克
2	阿尔及利亚	14	洪都拉斯	26	纳米比亚
3	安道尔	15	冰岛	27	尼加拉瓜
4	亚美尼亚	16	以色列	28	挪威
5	波黑	17	日本	29	秘鲁
6	喀麦隆	18	约旦	30	圣马力诺
7	加拿大	19	科索沃	31	塞尔维亚
8	智利	20	黎巴嫩	32	南非
9	哥伦比亚	21	毛里求斯	33	韩国
10	科特迪瓦	22	墨西哥	34	瑞士
11	突尼斯	23	乌克兰	35	土耳其
12	越南	24	赞比亚	36	新加坡

2.5 经济园区

自由贸易区

爱沙尼亚自由贸易区由爱沙尼亚政府设 立,并由爱沙尼亚税务和海关局负责管理。 目前共设有3个自由贸易区,分别是帕尔迪 斯自由贸易区(Paldiski Free Zone)、穆 嘎自由贸易区(Muuga Free Zone)、锡拉迈

埃自由贸易区(Sillamäe Free Zone)。自 由贸易区内的货物处于海关特殊监管区,转 口贸易货物不需缴纳增值税和进口关税。①

工业园区

爱沙尼亚有多个工业园区(Industrial

① 爱沙尼亚投资署.https://investinestonia.com.

Parks), 园区普遍地理位置优越, 基础设施 完善, 能够为投资者提供便利的投资服务。 大型园区有帕尔迪斯基科学工业园(Pakri Science and Industrial Park)、依达一维 鲁工业园 (Ida-Viru Industrial Area)、 穆嘎港工业园(Muuga Industrial Park)等。

帕尔迪斯基科学工业园。帕尔迪斯基科 学工业园位于爱沙尼亚北部,距离塔林市47 公里(见图 1-7)。区内基础设施完善,能源 供应充足, 毗邻深水不冻港、铁路、机场高 速路等主要交通枢纽。园区以绿色产业、制 造业为主,有5个研发中心、两个实验室、 25 名创业顾问,附近劳动力充足。①



图 1-7 帕尔迪斯基科学工业园

依达一维鲁工业园区。依达一维鲁工 业园区位于爱沙尼亚东部依达一维鲁市, 毗 邻俄罗斯西北部。该市是爱传统的工业区, 工业基础良好。依达一维鲁工业园区由4个 工业园组成,分别是纳尔瓦工业园(Narva Industrial Park)、波罗的海化学园(Baltic Chemical Park)、约赫维商业园(Johvi Business Park)、基维厄利商业园(KIVIÕLI Business Park)。上述园区统一由依达一维 鲁工业园区发展组织(Ida-Viru Industrial Areas Development Foundation) 管理, 该 机构由爱经济事务和通信部和4个地方政府 共同成立, 负责为入区企业提供基础设施、 法律咨询、入区登记等服务。^②

穆嘎港工业园。穆嘎港工业园(Muuga Industrial Park) 位于爱沙尼亚最大港口 穆嘎港内,占地面积760000平方米(见图 1-8)。交通快捷、便利,距离塔林市17公里, 2022年园区附近还将修建铁路"波罗的海港 口站"。区内水力、电力、天然气、通信等 基础设施完善。目前,还有18处土地空闲, 17 处为生产用地, 1 处为农业用地, 占地面积 从 5000 平方米到 70000 平方米不等。 ③



图 1-8 穆嘎港工业园

① 帕尔迪斯基科学工业园 . https://pakri.ee.

② 依达—维鲁工业园区 . https://www.ivia.ee.

③ 穆嘎港工业园 . https://www.ts.ee.



表 1-5 爱沙尼亚其他工业园区①

园区名称	简介
Tuhamäe industrial Park	园区距离塔林 25 公里,占地 52000 平方米,有 8 块土地供使用(3 块已出售)。园区拥有完善的地理、热力、供水系统。
Orgita Industrial Park	园区距离塔林65公里,占地面积150000平方米,主要面向制造业、物流企业。
Rebastemäe Industrial Area	园区占地面积 25000 平方米, 距离塔林 55 公里, 主要面向制造业、物流企业。
Järvakandi Industrial Area	园区总面积 17658 平方米, 共有 12 块土地。
Rapla industrial area	园区已吸引 Akzo Nobel Baltics AS, RMW AS, Rudotex OÜ, Roheline Pesumaja, Kilekeskus OÜ 等企业入驻。

① 拉普拉市投资局 . https://investinraplamaa.com.



第二篇 爱沙尼亚吸收外资环境及政策

1 爱沙尼亚营商环境

1.1 各方评价

世界银行评价

根据世界银行《2020年营商环境报告》, 爱沙尼亚营商环境便利度在全球排名18,各 细项分别为: 开办企业(14)、办理施工许可证(19)、获得电力(53)、登记财产(6)、获得信贷(48)、保护少数投资者排名(79)、纳税(12)、跨境贸易(17)、执行合同(8)、办理破产(51)。^①



图 2-1 爱沙尼亚营商环境评价^②

世界经济论坛

《2019年全球竞争力报告》显示,爱沙尼亚竞争力综合排名第 31 位。在各项指标排名中,宏观经济稳定性为 100 分,在所有经济体中排名第一。此外,信息通信技术应用全球排名第 16 位、劳动力市场排名全球第 19 位(见表 2-1)。^③

表 2-1 2019 年爱沙尼亚全球竞争力排名和 得分情况^④

指标	排名(位)	得分(100 分值)
行政效率	31	71
基础设施	21	70
信息通信技术应用	16	76
宏观经济稳定性	1	100

① 世界银行.https://chinese.doingbusiness.org.

② 同①。

③ 世界经济论坛.http://www.weforum.org.

④ 同③。



续 表

指标	排名(位)	得分(100 分值)
(国民)健康	52	84
(国民)技能	15	79
产品市场	29	91
劳动力市场	19	70
金融体系	52	65
市场规模	99	43
商业活力	27	70
创新能力	34	52

信用评级

截至 2021 年 6 月 10 日, 标准普尔 (Standard & Poor's) 对爱沙尼亚的信用评级为 AA-; 穆迪(Moody's)对爱沙尼亚的信用评 级为 A1; 惠誉 (Fitch) 对爱沙尼亚的信用评 级为 AA-。上述 3 家评级机构对爱的展望均为 "稳定"。①

1.2 优化营商环境举措

推出创业签证

为鼓励非欧盟居民前往爱沙尼亚投资科 技创新领域,爱政府自2017年起向赴爱沙 尼亚的非欧盟居民提供创业签证(Start-up visa),由爱沙尼亚创业委员会负责办理。

持有该签证者可以赴爱沙尼亚的初创公司工 作,也可在爱创办科技公司,自签证推出后, 爱共收到 2778 份申请,761 份获得批准。②

优惠的企业所得税制度

爱沙尼亚长期采用简单、单一的低税率 税制。为鼓励企业在爱沙尼亚扩大投资,所 有再投资的利润在爱沙尼亚都无须缴纳企业 所得税,仅对在爱进行利润分配(例如股息) 的企业征收企业所得税,极大降低了企业税 费压力,增加了投资活力。

1.3 基础设施

爱沙尼亚地理位置优越,运输网络通 畅。根据世界银行物流运输便利度评估报告, 2018年爱沙尼亚排名第36位。

公路

公路运输是爱沙尼亚重要的客运方式之 一, 客运占比达 90% 以上。截至 2021 年 1 月 1日,爱沙尼亚公路总里程58986公里。其中, 国家级公路(连接主要城市和重要港口、边 境地点)为16668公里,市级公路23920公里。 2021年3月26日,爱沙尼亚交通部宣布,将 在未来投资 2.53 亿欧元用于国家公路建设, 修复 2081 公里、新建 20 公里的公路。 ③

① 爱沙尼亚财政部.https://www.rahandusministeerium.ee.

② 爱沙尼亚创业委员会 . https://startupestonia.ee.

③ 爱沙尼亚交通部. https://www.transpordiamet.ee.



图 2-2 爱沙尼亚公路网①

铁路

爱沙尼亚铁路由爱沙尼亚国家铁路公司 专营,政府拥有全部股份。爱全国铁路总长 为1219公里,共61个车站,主要铁路线有: 塔林一塔帕一纳尔瓦、塔帕一塔尔图一瓦尔 加、塔帕一塔尔图—佩瑟瑞等,连通了爱沙

尼亚国内各大城市,以及爱沙尼亚与俄罗斯、 拉脱维亚的主要城市。2020年,爱沙尼亚铁 路共计运载国内旅客500万人次、国际旅客2 万人次,运载货物约1020万吨。^②

特别提示

在欧盟的资助下,爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚计划于 2026 年修建完成"波罗的海铁路"。该项目将连接波罗的海三国、芬兰和波兰,是该区域内最大规模的基础设施建设项目,总长度为 879 公里,预计客运时速为 249 公里/每小时、货运时速 120 公里/每小时,预计总投资为 50 亿欧元。

航空

爱沙尼亚共有 26 个民航和货运机场, 分别位于塔林、塔尔图、库雷萨雷、凯尔

德拉、帕尔努和维尔杨蒂等城市,其中伦纳特·梅里塔林机场(Lennart Meri Tallinn

① 爱沙尼亚交通部 . https://www.transpordiamet.ee.

② 爱沙尼亚国家铁路公司.https://www.evr.ee.

Airport) 是最主要的国际机场,主要国际航 线有16条,可到达芬兰赫尔辛基、瑞典斯德 哥尔摩、丹麦哥本哈根、德国法兰克福等主 要城市。截至目前,中国和爱沙尼亚之间没 有直航,可通过赫尔辛基、法兰克福等地中 转抵达。

水运

爱沙尼亚境内水运航线总里程约 520 公 里,有大小港口101个,主要的港口为穆嘎 港(原油、集装箱港)、南帕尔迪斯基港(废 金属、木材及滚装船港)、老城港(客运港)、 帕亚萨瑞港(木材港)。港口装卸货物总量 约70%为中转货物,主要为原油、焦炭和成品 油、化工产品、人造纤维、橡胶及塑料制品。 爱本国进出口商品装卸量约占30%,主要为金 属、矿石、泥煤、农产品、渔产品、木材等。

通信

爱沙尼亚移动电话、互联网等通信设 施发达。据统计,爱沙尼亚90%的居民拥 有宽带互联网,移动互联网电话使用人数约 70.9万人。 ①宽带、电视信号主要运营商为 Telia、Elisa、STV, 移动网络服务提供商为 Telia, Elisa, Tele2.

电力

爱沙尼亚的发电方式主要为热能、水能 和风能。2019年,爱全国发电量为7446亿瓦 时,其中页岩气、木材及废料占较大比例, 分别为 4295 亿瓦时和 1247 亿瓦时。^②

1.4 生产要素

水价

爱沙尼亚水资源充足,水费因城市不同 有一定差异。水费包含供水价格和污水处理 价格, 商用污水处理价格根据污染程度定价。 以塔林为例,个人用水为1.14 欧元/m³,污水 处理价格为 0.94 欧元 /m³; 公司用水为 2.78 欧 元/m³, 污水处理价格为 2.03~4.33 欧元/m³。

电价

《2020年爱沙尼亚营商环境报告》显示, 爱沙尼亚用电便利指数全球排名第52位。据 统计, 2020年, 非居民用电价格为 0.0675 欧 元/千瓦时(上半年)、0.075欧元/千瓦时 (下半年)。

天然气价格

2020年,爱沙尼亚居民天然气价格为 0.0411 欧元每千瓦时,非居民天然气价格为 0.0236 欧元 / 千瓦时 (上半年)、0.0219 欧 元/千瓦时(下半年)。③

土地成本

爱沙尼亚各地区土地价格有所不同。以

① 爱沙尼亚国家统计局 . https://www.stat.ee.

② 同①。

③ 欧盟统计局 . https://ec.europa.eu.

首都塔林地区为例,居住土地价格为1462欧 元 / 平方米、商业土地价格为 2837 欧元 / 平方 米,工业土地价格为2082欧元/平方米。①

劳动力价格

根据爱沙尼亚统计局,2020年爱沙尼亚

第一季度、第二季度、第三季度、第四季度 平均劳动力成本分别为2019欧元、2112欧 元、2150欧元、2255欧元。按行业划分,林 业、饮品生产业、制纸业劳动力成本最高, 2020年全年平均成本分别为 2962 欧元、2456 欧元和 2168 欧元 (见表 2-2)。

表 2-2 爱沙尼亚劳动力成本②

单位:欧元

行业	2020 第一季度	2020 第二季度	2020 第三季度	2020 第四季度	平均
种植捕猎	1521	1697	1781	1724	1680.75
林业	3665	2733	2536	2914	2962
食品业	1682	1618	1753	1758	1702.75
饮品生产业	2453	2522	2415	2435	2456.25
纺织业	1552	1031	1648	1562	1448.25
服装生产业	1070	928	1154	1165	1079.25
皮革生产业	1151	884	1250	1179	1116
木材加工业	1910	1816	2015	2087	1957
制纸业	2020	2273	2154	2227	2168.5
传媒发行业	2003	1615	1959	2012	1897.25
化学产品业	2135	2066	2126	2232	2139.75

爱沙尼亚吸收外资概况

2.1 竞争优势

爱沙尼亚奉行自由贸易政策, 经济自由

度、政策稳定性高。对外国投资者实行完全 的国民待遇,从税收和区域政策上鼓励外商 直接投资。爱沙尼亚创业环境良好,特别是

① 爱沙尼亚土地委员会数据库.http://www.maaamet.ee.

② 爱沙尼亚统计局. https://www.stat.ee.

中小企业数量多、创新活力强。电子服务网 络遍布全国, 涵盖政府行政、企业经营、日 常生活等多方面。高等教育发达, 劳动力素 质较高,特别在计算机、互联网领域人才储 备丰富。

2.2 基本情况

根据联合国贸易和发展会议2020年报 告,爱沙尼亚 2020 年共吸引外国投资 31.56 亿美元,外资存量为344.5亿美元。①

在经济活动方面,外国直接投资的主要 领域是金融保险业,约占爱外国直接投资的 30%。其次是房地产、科技、制造业、大宗商 品交易和零售业,该四类产业总投资额共占 爱外国直接投资的一半以上。

投资来源地方面,瑞典、芬兰、卢森堡 是对爱投资的最主要国家,投资额分别占爱 吸收外国直接投资的21%、21%、10%。其他主 要投资来源地还有荷兰和立陶宛。②

3 爱沙尼亚吸收外资政策法规

3.1 主管部门

爱沙尼亚的外资主管部门是经济事务 和通信部 (Ministry of Economic Affairs and Communication),负责制定国家对外贸 易政策,促进创新、改善投资环境、吸引外 来投资,制定和完善国内和对外贸易法律法 规等。主要执行机构是爱沙尼亚投资促进署 (The Estonian Investment Agency), 负责 为投资者提供宏观经济数据、法律咨询、投 资优惠政策等信息服务,以及投资项目的市 场准入等行政支持。

3.2 市场准入

爱沙尼亚对外国投资者较为开放,大部 分行业均可进行投资且无股比限制,仅在矿 业、能源、天然气、供水、铁路、交通、水运、 港口、水坝、电信通信网络等领域需获得相 关政府部门批准。例如, 能源投资必须有明 确的长远发展计划, 需符合能源市场监督部 门的规定并申领经营许可证; 电信行业需向 经济事务与交通部下属的技术监督机构申领 经营许可证: 保险行业的市场准入参照欧盟 相关法律并依据爱沙尼亚《保险业务法案》,

① 爱沙尼亚统计局 . https://www.stat.ee.

② 爱沙尼亚投资署.https://investinestonia.com.

向爱沙尼亚金融监管局申请许可证。

3.3 外资安全审查

该国家无相关情况。

3.4 土地使用

根据爱沙尼亚《财产法》, 爱土地权利 分为所有权和占有权。前者包括绝对所有权 和限制所有权,后者包括地役权、用益物权、 抵押权。^①外国企业可通过在爱当地注册经营 实体购买土地,获得私人土地所有权,且无 外资股比限制。

土地权利变更需要进行不动产登记, 登 记通常需要17.5天。根据《2020年爱沙尼亚 营商环境报告》,在爱进行不动产登记所需 时长世界排名第6。

土地交易基本流程如下:

- (1) 双方签署买卖合同;
- (2) 对交易合同进行公证;
- (3) 公证员将公证后的合同送往不动产 登记部门登记:
 - (4) 交易方缴纳印花税;
- (5) 不动产登记部门对合同、土地、交 易方进行登记并核查:
 - (6) 助理法官签署相应文件;
 - (7) 不动产登记部门完成登记。

特别提示

爱沙尼亚《限制取得不动产法案》对不动产获得进行了一些限制。其中第三国公 民在获得农业、森林不动产时需取得当地政府部门的批准,涉及国防的土地禁止交易。

3.5 企业税收

爱沙尼亚税务主管机构为爱沙尼亚税务海 关局(Tax and Customs Board),负责征收 和管理税款。《所得税法》规定了税种、税率 及报税要求。爱分为国税和地税,国税包括收 入税、企业所得税、社会税、土地税、博彩税、 车辆税、进出口税等; 地税包括船舶税、广告 税、动物税、娱乐税等。

企业所得税

根据爱沙尼亚企业税收制度,企业在分 配利润前无缴税义务,仅在对股息分配、股 份回购、减资、清算收益或被视为利润进行 分配后缴纳企业所得税,税率为20%(或分配 给股东股息净额的20/80)。②

① 爱沙尼亚《财产法》第一章、第二章。

② 爱沙尼亚税务海关局. https://www.emta.ee.



个人所得税

爱沙尼亚居民纳税人需就其全球所得纳 税,非居民纳税人仅就来源于爱沙尼亚的所 得纳税。个人所得税税率为20%,纳税人在计 算年度个人所得税应纳税所得额时可享受不 超过6000欧元的税前扣除。

增值税

根据爱沙尼亚《增值税法》, 在爱提供 商品、服务、进口货物①需缴纳增值税。增 值税税率一般为20%,部分商品和服务可享 受 9% 税率或免税优惠。适用 9% 税率的商品 和服务包括: 出版教科书或普通书籍: 报纸、 杂志; 住宿服务; 医疗服务及设备; 卫生产 品等。增值税减免的商品和服务包括未在欧 盟市场流通的产品;国际航班、列车上的商 品和服务;证券交易;保险、邮政服务;公 益社会服务等。②

特别提示

根据欧盟法院的判决,爱沙尼亚政府将于2022年1月1日对增值税法规进行调整, 在满足特定条件的情况下对增值税纳税中购买方的纳税义务进行减免。

土地税

爱沙尼亚对本国、外国自然人及法人的 土地交易行为征收土地税,税率一般为土地 或不动产价值的 0.1%~2.5%, 具体税率由地方 政府决定。③

3.6 优惠政策

为促进重大外国投资项目的引进,爱沙

尼亚政府可为企业提供相关信息和建议,并 协助办理必要的政府审批手续, 以简化审批 手续和节省审批时间。此外, 在涉及技术研 发、工业等领域投资时,如企业满足相应的 投资金额、提供就业岗位数量等条件, 政府 还将对特定投资项目的研发、交通、基础设 施、工资等费用,按比例提供资金支持(见 表 2-3)。

① 指欧盟地区以外的货物。

② 爱沙尼亚税务海关局. https://www.emta.ee.

③ 同②。

表 2-3 爱沙尼亚国家资助项目①

项目	项目总金额 (欧元)	基本条件	资助比例
共享服务和研发中心补贴 (Investment aid to shared service and R&D centers)	≤ 200000	年度营业额在2500万欧元以上;研发领域。	研发支出的 35%(塔林地区)或 65%(塔林以外地区)。
大型投资者支持计划 (Large investor support scheme)	≤ 3000000	投资项目符合政府宏观策略;年度营业额在5000万以上;18个月内至少投资1000万欧元。	不超过 10%
应用研究项目 (Applied research pro- gram)	100000~3000000	产品具有显著的研发技术应用	对中小企业研发支出 可资助60%~80%,大 型企业研发费用可资助 50%~60%。
数字化路线图项目 (Digitalisation roadmap program)	≤ 15000	投资项目年度营业额达到 20 万欧元;中小企业。	对相关成本资助不超过 70%(如在塔林和塔尔 图资助比例为50%)。
企业发展项目 (Enterprise development program)	≤ 500000	投资项目至少运营3年;至少有8名员工;工业领域企业。	对相关成本资助不超过45%(微型企业);不超过35%(中型企业);不超过25%(大型企业)。
欧洲之星产品发展计划 (Eurostars product devel- opment)	≤ 300000	初期开展研发的中小企业	对相关成本资助不超过 60%(小微企业);不 超过50%(中型企业)。
2020 地平线产品计划 (Horizon 2020 product development)	数百万欧元	在健康、数字、工业、太空、气候、能源、移动通信、食品、生物经济、自然资源领域进行产品和服务研发的企业。	对相关成本支出可进行100%资助。

① 爱沙尼亚投资署 . https://investinestonia.com.



第三篇 中国企业对爱沙尼亚投资

1 中爱经贸合作

中爱经贸关系发展顺利,已签署政府间 经济贸易协定、投资保护协定、避免双重征 税协定,经贸合作基础良好。两国设有经贸 合作混委会,至今运作良好。

1.1 中爱双边贸易

据中国海关总署统计,2020年爱沙尼亚与中国双边货物进出口额为11.4亿美元,同比下降6.2%。其中,爱沙尼亚对中国出口商品额为2.8亿美元,同比下降5.8%;爱沙尼

亚自中国进口商品额为 8.6 亿美元,同比下降 6.3%。爱沙尼亚与中国的贸易逆差为 5.8 亿美元,下降 6.4% 见图 3-1。^①

出口方面,核反应堆、锅炉、机械器具及其零件是爱沙尼亚对中国出口的主要产品,2020年出口额为 1.14亿美元,约占爱对华出口总额的 40.7%(见表 3-1)。第二、第三大类出口产品是木及木制品和仪器仪表,出口额分别为 0.35亿美元和 0.29亿美元,分别约占爱对华出口总额的 12.5% 和 10.4%。



图 3-1 2016—2020 年中爱双边贸易额②

① 中国海关总署 . http://www.customs.gov.cn.

② 根据中国海关总署发布的《2016—2020年进出口商品国别(地区)总值表》整理。



商品类别 金额(亿美元) 同比增速(%) 占总出口额比重(%) 核反应堆、锅炉、机械器具及零件 1.14 70.39 40.7 木及木制品: 木炭 0.35 -9.2012.5 仪器仪表 0.29 63.41 10.4 活体动物 0.17 28.34 6.1 贱金属杂项制品 0.11 3.06 3.9

表 3-1 2020 年爱沙尼亚对中国主要出口商品类别及占比①

进口方面,爱沙尼亚自中国进口的主要 商品为核反应堆、锅炉、机器、机械器具及 零件,2020年进口额为4.34亿美元,占爱自 中国进口总额的50%。此外,化学纤维短纤、

贱金属杂项制品也是爱自华进口的主要商品, 进口额分别为 0.68 亿美元和 0.6 亿美元, 分 别占爱自华进口总额的 7.9% 和 6.8%。

进口额(亿美元)	同比增速(%)	占总进口额比重(%)
4.34	15.62	50
0.68	17.64	7.9
0.6	-11.66	6.8
0.51	-1.91	5.9
	4.34 0.68 0.6	4.34 15.62 0.68 17.64 0.6 -11.66

0.44

表 3-2 2020 年爱沙尼亚自中国进口商品主要类别及占比②

1.2 中国对爱投资概况

塑料及其制品

中国商务部统计数据显示, 中国对爱沙 尼亚总体投资规模不大,2018年对爱沙尼亚 投资流量达到近年顶峰5322万美元,2019 年出现下滑,投资流量为202万美元。截至

2019年末,中国对爱沙尼亚直接投资存量约 6333 万美元,在中国对中东欧 17 国投资中处 于第12位。

4.8

27.19

① 联合国商品贸易局统计库.https://comtrade.un.org.

② 同①。

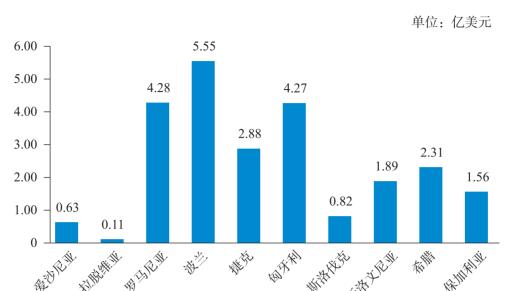


图 3-2 2019 年底中国对主要中东欧国家直接投资存量①

目前,在爱沙尼亚的中资企业有6~7家, 多为当地华商经营的私营企业, 主要集中在贸 易、餐饮、旅游和中医保健等领域。2020年6 月,华为公司在爱沙尼亚设立子公司。②

1.3 中爱经贸合作机制

中国一中东欧国家合作机制。2012年4 月,中国一中东欧国家合作机制正式启动, 成为中国与中东欧 16 国合作的机制平台(简 称"16+1合作")。2019年,希腊作为正式 成员加入了中国一中东欧国家合作,"16+1 合作"升级为"17+1合作"。各国通过该机 制下的领导人会晤、地方领导人会议积极开 展经贸往来,不断加强在基础设施联通、资

源环境、融资等领域的合作。爱沙尼亚作为 该机制的重要成员,近年来随着"一带一路" 建设的推进,与中国取得了诸多建树性合作 成果, 两国在通信、环保、生命科学、科技 等领域双边合作不断深化。

中国一爱沙尼亚双边经贸混委会。中 国一爱沙尼亚双边经贸混委会是推动两国经 济合作的最重要机制之一,致力于推动中爱 双边贸易和双向投资。截至目前,已召开了 十次例会。近几年,该机构在回顾和评价双 边经贸关系,协调解决双边合作中的问题, 研究进一步深化双边经贸关系的举措等方面 发挥着重要作用。2017年,双方在经贸混委 会的框架下建立了电子商务合作机制,以加 强政策沟通,鼓励两国企业通过电子商务推 广优质特色产品。

① 中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局、《2019年度中国对外直接投资统计公报》。

② 中国商务部.http://www.mofcom.gov.cn.



表 3-3 中爱重要双边经贸投资协议

签署时间	协议名称
1992	《中华人民共和国政府和爱沙尼亚共和国政府经济贸易协定》
1993	《中华人民共和国政府和爱沙尼亚共和国政府关于促进和相互保护投资协定》
2016	《关于中国从爱沙尼亚输入大西洋鲱鱼和黍鲱检验检疫要求议定书》
2016	《关于爱沙尼亚输华乳品动物卫生和公共卫生条件议定书》
2017	《中华人民共和国政府和爱沙尼亚共和国政府关于共同推进丝绸之路经济带与21世纪海上丝绸之路建设的合作谅解备忘录》
2017	《关于电子商务合作的谅解备忘录》
2018	《关于中国从爱沙尼亚输入冷冻禽肉及可食用禽副产品检验检疫和兽医卫生要求议定书》
2018	《2018—2022 年农业领域合作行动计划》

1.4 中爱工商界交流与合作

爱沙尼亚工商会

爱沙尼亚工商会成立于1925年,是爱最 大的商会组织,拥有会员企业3513家,所涉 行业包括制造业、银行业等。商会致力于促 进爱沙尼亚企业家发展, 为会员企业提供一

系列商业咨询、企业培训、商事仲裁等服务。① 2017年5月,中国贸促会与爱沙尼亚工商会 签署合作谅解备忘录,并在塔林共同举办中 国一爱沙尼亚经贸合作论坛,来自两国的90 多位企业家参加,就开展务实合作进行了深 入交流。2018年2月,爱沙尼亚工商会在塔 林承办由北京市政府与塔林市政府共同主办 的"欢乐春节一北京周"科技经贸论坛。

Estonia	爱沙尼亚工商会 an Chamber of Commerce and Industry
地址	Toom-Kooli 17, 10130 Tallinn
电话	+372-6-040060
邮箱	koda@koda.ee
网址	https://www.koda.ee

中国—中东欧国家联合商会

中国一中东欧国家联合商会成立于2014 年,是中国一中东欧国家立体合作架构的重 要组成部分。为落实《2021年中国一中东欧 国家合作北京活动计划》,2021年6月8日, 中国贸促会与浙江省人民政府在宁波联合举 办了中国—中东欧国家联合商会第六次会议, 围绕疫情形势下的商协会与地方合作,农业、 电子商务、旅游等产业合作,中小企业合作 等热点议题展开交流研讨。

① 爱沙尼亚工商会 . https://www.koda.ee.

对爱投资形式

2.1 设立实体

实体类型

根据爱沙尼亚《商业法》,外国企业可 在爱设立的实体类型主要有五类,即有限责 任公司(OÜ)、股份有限公司(AS)、普通 合伙企业(TÜ)、有限合伙企业(UÜ)以及 商业协会。可设立的其他机构形式有分支机 构、代表处等。其中在爱最为常见的实体类 型为有限责任公司、股份有限公司、代表处 和分支机构。①

有限责任公司。有限责任公司又称为私 人有限公司,可由一人或多人成立。公司股 东需经爱沙尼亚商业注册局登记注册, 最低 注册本金为 2500 欧元 (约合 3300 美元)。 公司内设有管理委员会、董事会和监事会, 如超过一半的董事会成员为非爱沙尼亚居民, 公司须提供在爱居住的董事会成员姓名和地 址。自有限责任公司递交申请成立之日起, 有关部门将在14个工作日内完成注册登记 手续。

股份有限公司。股份有限公司可由一个 或多个认购股份的自然人或法人成立, 注册 股本金不能少于25000欧元。股份有限公司 内设股东大会、董事会、监事会, 其中, 股 东大会在公司具有最高权力,每年至少召开 一次,有权发布年报、选举监事会和审计师、

修改公司章程等。董事会是公司的执行机构, 至少每四个月向监事会汇报一次公司的经营 活动和经济状况。监事会负责规划公司战略, 监事会成员不能是股东大会成员。

分支机构和代表处。分支机构和代表处 均属于非独立法人实体, 母公司承担全部责 任。分支机构在爱沙尼亚相关法律允许范围 内,可参与所有或部分母公司的经营活动, 无最低注册资金要求。设立分公司时,需由 外国母公司或其委托人向爱沙尼亚商业注册 局提交所需文件申请注册。所需文件包括公 司性质说明文件、资金规模文件等。代表处 的设立参照分支机构登记要求, 但所需文件 略有不同,如应提供母公司资质证明、代表 授权书、公司章程、财务报告等。

设立流程

公司登记注册应向爱沙尼亚商业登记局 (Commercial Register) 提交申请, 注册文 件一般包括注册申请表、公司章程、股东名 单和认缴股份、成立合资公司的有关决定、 董事会关于任命总经理的决定、总经理签名 样式、注册资本缴纳声明等。此外,爱沙尼 亚信息技术发达, 企业可通过线上注册系统 快速完成注册,网址为https://rik.ee/en/ e-business-regreer.

① 爱沙尼亚投资署.https://investinestonia.com.



表 2_/	爱沙尼亚公司注册基本流程
表 3-4	发沙比亚公司计册基本流行

主要流程	说明	
注册企业名称	企业可在如下网址预先查询已有注册名称:www.rik.ee。	
在银行存入初始本金,并获得银行的付款证明	(1)在注册公司前,必须支付全额的授权资本金,银行为其提供已缴纳授权资本金的凭证。(2)公司自注册之日起,其起始账户可转为经营账户。(3)股份认缴必须用现金支付,除非该公司章程中规定可以以现金以外的其他方式进行出资。	
向商业注册局提交注册申请	(1)公司董事会可在形成公司成立协议后一年内向注册局提交注册申书。(2)按照法律规定,注册局人员应自收到申请之日起 15 日内对注册请进行审查。	
在爱沙尼亚国家税务局登记	公司纳税营业额超过 16000 欧元的,应缴纳增值税(除进口货物外)。	
在爱沙尼亚健康保险基金注册	雇主须依法为所有员工缴纳社会税,为其提供医疗保险等社会保障。	

2.2 兼并收购

主管部门及相关法律

爱沙尼亚负责市场公平竞争的执法监督 机构是爱沙尼亚竞争管理局。相关兼并收购 法律主要包括《合同法》《公司法》《竞争法》 和《商业法》。

交易申报

根据爱沙尼亚《竞争法》, 当并购交易 同时满足以下条件时,并购交易方必须向爱 沙尼亚竞争管理局申报并获得批准:交易各 方上一年度营业总额超过600万欧元,且至 少有两方总营业额相加超过200万欧元。未 获批前, 交易各方不得进行任何实质性的并 购,否则有可能面临最多上年度总营业额 10% 的罚款。①

申报内容应包括参与并购各方人员的基 本信息,并购的性质、法律形式和理由,参 与并购的各方涉及的所有市场活动,参与并 购的各方在并购业务中的市场份额, 证明兼 并不会导致阻碍市场竞争等内容。

审批程序

在爱沙尼亚,企业并购的审批程序分为 两个阶段,即第一阶段审查(初始审查)和 第二阶段审查(最终审查)。

第一阶段审查。初步调查一般在25个工 作日内完成, 审查小组对并购各方的并购前 后市场地位、财务状况、市场准入情况进行 综合分析,并有权要求相关方补充提交各类 纸质或电子证明材料。调查结束后,委员会

① 爱沙尼亚竞争法. Competition Act.

将宣布是否构成市场集中。

第二阶段审查。第二阶段审查即终局审查,审查期限为90个工作日。在该阶段,审查小组将要求并购各方提交更为充实的材料,审查人员有权进行现场审查,在进行深入调查的30天内,任何利益方有权对该并购可能影响的市场竞争提出意见。如委员会认为交易将导致市场集中或产生市场支配地位时,将作出阻止交易的裁决,并购各方应尽快提出补救措施以降低对市场的影响。^①

2.3 工程承包

暂未找到相关资料。

2.4 联合研发

暂未找到相关资料。

3 投资目标行业

3.1 信息科技

爱沙尼亚在数字电子领域的发展处于世界领先地位,IT 研发生态系统发达,在数字身份、网络安全和区块链等建设与开发方面尤为突出,在消费者、企业和政府部门技术创新中取得了诸多先进成果。爱人均创业人数在欧洲排名第1,拥有6家独角兽初创公司,全国工业信息通信专家数量占欧洲的6%。已吸引多家跨国公司和国际组织在爱进行研发,例如北约在爱沙尼亚进行尖端网络安全研发、纳斯达克成功完成区块链试验、Telia 在爱沙尼亚试用5G、谷歌公司使用新的定位技术来改善紧急服务。②该领域的主要

商协会是爱沙尼亚信息通信协会(Estonian Association of Information Technology and Telecommunications),本地知名企业包括Skype、Fortumo、Playtech、GrabCAD、Pipedrive、Wise,主要的外国投资者包括Microsoft、CGI、Fujitsu、Kuehne+Nagel、Arvato等。

特别提示

企业可通过如下网站寻找当地合作 伙伴: https://e-estonia.com。

近年来,中国企业也开始在该领域加强

① 爱沙尼亚竞争管理局.https://www.konkurentsiamet.ee.

② 爱沙尼亚投资署. https://investinestonia.com.

与爱沙尼亚企业的合作。2017年, 隶属中信 香港电讯公司的中信国际电讯 CPC 公司通过 并购业务进入爱沙尼亚市场,在塔林设立办 公室和数字运营中心。2018年,滴滴公司宣 布投资总部位于爱沙尼亚的移动出行领军公 司 Taxify, 用移动技术力量满足迅速增长的 消费者需求。2020年,华为与爱沙尼亚企业 在通信方面展开深入合作。爱政府对中国投 资表示欢迎,同时希望加深与中国高新技术 和电子科技企业的合作。

3.2 电商

爱沙尼亚是全球电子商务的新兴中心, 近年来在电商领域取得了长足的进步。2020 年,爱沙尼亚电子商务销售额达14.3亿欧元, 占爱总零售业的20%。在爱沙尼亚,98%的公 司在网上注册成立,99%的银行交易在网上进 行,95%的税收申报通过数字化手段完成。在 欧洲率先推出电子身份证、移动身份证、智 能身份证, 网络安全技术发达。爱拥有世界 领先的支付服务提供商 Fortumo, 数字物流企 业 Cleveron 的解决方案被广泛应用在沃尔玛、 ASDA 和 Inditex 等企业的多渠道设计中。^①

2017年11月,中爱两国政府商签了"一 带一路"数字合作协议和"一带一路"电子 商务合作备忘录等协议,鼓励两国企业通过 电子商务推广各自的优质特色产品, 并积极 支持专业人员学习、分享最佳实践和创新经 验等方面的电子商务合作。双方还成立了电 子商务合作机制, 爱方表示希望继续同中方 深化电子商务合作,助力外贸、旅游、物流 等方面的发展。2018年,时任爱沙尼亚驻华 大使 H. E. Marten Kokk 表示爱沙尼亚非常希 望发展成中国在欧洲的电商企业中心。

3.3 工业研发

爱沙尼亚拥有利于工业研发的协作生 态系统, 支持企业积极开展工业研发, 在 机电一体化、能源、化工和食品等领域具有 诸多创新,可为物联网、机电一体化和清洁 技术等领域提供支持。爱沙尼亚成功的工业 初创公司包括机电一体化领域的 Starship Technologies 和 Cleveron,清洁技术领域的 Skeleton Technologies 和 Planet OS, 以及 工业自动化领域的 GrabCAD, 食品科学领域 的 Valio 和 Lallemand、机电一体化领域的 Stoneridge 和电信领域的 Ericsson。^②

2018年,中国广州航新航空科技股份 有限公司成功收购爱沙尼亚飞机维修公司 Magnetic MRO, 成为中企对爱沙尼亚单笔最 大投资项目,也是中爱两国共建"一带一路" 倡议的早期成果,中爱双方均表示在工业领 域的合作具有巨大潜力和广阔前景。

3.4 能源

爱沙尼亚十分重视能源发展, 其经济事 务与交通部下属竞争委员会主管能源的外资

① 爱沙尼亚投资署. https://investinestonia.com.

② 同①。

引入和发展,主要依据《电力市场法》《液体燃料规定》等对能源行业进行管理。爱在油页岩发电、提炼石油等方面经验丰富,在风能、生物质能和垃圾发电等领域增长迅速,具有世界领先的智能电网和电动汽车网络。根据爱国家能源发展战略,至2030年,爱将

继续加大对可再生能源的投资力度,主要用于电力和热力生产,以使可再生能源总量占总能源的50%。爱沙尼亚欢迎外资进入其能源领域开展合作,但投资者须有明确的长远发展计划,并具备一定的经济实力。^①

4 在爱沙尼亚投资建议与典型 案例

4.1 投资建议

做好初期调查和风险防范。由于爱沙尼亚语言、文化与我国差异较大,投资者在投资初期对当地的法律环境和合规要求了解严重不足,可获取的可靠资源也有限,因此企业在赴爱沙尼亚投资前务必要做好充分的项目可行性分析,可向我国主要政府部门和商协会法律部门咨询,或聘请在爱沙尼亚知名律师事务所和会计师事务所,对投资对象做好资信调查,了解投资行业准入要求等,建立全方位风险评估和管控体系,可适当引入出口信用保险机制,为"走出去"降低投资风险。

关注行业最新政策变化。爱沙尼亚是欧 盟成员国,相关政策法规有时需要根据欧盟 出台的指令文件进行更新和完善,对此企业 需要给予关注。同时,随着外商不断涌入, 爱沙尼亚相关部门也会随着行业发展出台新 政策,例如根据《2020年爱沙尼亚能源发展 纲要》,中国企业在该国投资设厂无须自备 发电设备,但要注意使用清洁能源。

善用法律手段保障自身权益。中爱经贸 关系的稳定发展为中国企业投资爱沙尼亚提 供了大量机会和广阔空间,爱沙尼亚先后颁 布了《企业法》《公司法》《竞争法》《外资 法》《企业所得税法》《海关法》《营业税法》 《破产法》等一系列鼓励外商直接投资的法 律法规,企业需提高自身法律认知和纠纷解 决能力,在与爱企业合作时需签订完整的书 面合同,并在合同中约定好争议解决方式, 例如仲裁或调解,避免发生争议时自身权益 受损。

① 爱沙尼亚投资署 . https://investinestonia.com.

4.2 典型案例

案例 1

华为在爱沙尼亚设立子公司

案例概况

2020年6月,华为在爱沙尼亚成立了一家私人有限公司,即华为技术有限公司 (Huawei Technology Eesti),主要服务包括提供消费电子和电信设备。此前,华为在爱沙尼亚的业务主要通过邻国辐射等方式运营了12年,考虑到长期市场发展,华为管理层以在爱设立公司的方式开启了在爱本土业务发展模式。

主要实践

华为技术有限公司目前拥有 15 名员工,股本为 30 万欧元,直接负责华为在爱沙尼亚的所有业务。早在 2016 年,华为通过"未来种子"项目邀请了来自爱沙尼亚的学生到中国深圳华为总部进行参观学习与交流,为培养爱通信技术人才贡献了力量。5 名爱沙尼亚学生在中国开展了为期两周的培训,体验了中国文化,学习了华为的先进技术。此外,华为还与爱沙尼亚塔林理工大学、爱沙尼亚信息技术学院签署了合作协议,加强技术研发交流合作,共同推动爱信息科技与通信技术的发展。

启示

当前,中爱两国在中东欧合作框架下合作广泛,中国企业应抓住当前发展机遇,在双方政府鼓励的合作领域进行布局。在投资合作过程中,应当充分发挥双方互补优势,推进属地化发展,注重双方技术、人才、文化的交流,积极承担企业社会责任,树立良好企业形象。



第四篇 中国企业融资

爱沙尼亚金融市场概况

爱沙尼亚的金融体系由银行业、证券业、 保险业组成(见表4-1)。由于发展时间较短,

爱沙尼亚金融市场规模总体较小,以银行业、 保险业为主,证券市场规模最小。

中央银行 爱沙尼亚银行 本土银行 LHV 银行 Coop 银行 Bigbank 银行 外资银行 Luminor 银行 Swedbank 银行 SEB 银行 证券交易所

纳斯达克塔林证券交易所

金融监管机构

爱沙尼亚金融监管局

表 4-1 爱沙尼亚主要金融机构

1.1 银行体系

爱沙尼亚银行体系由中央银行、本土银 行、外资银行组成。2020年, 爱共有银行或 信贷机构 14 家,其中 5 家为外国银行的分支 机构。截至2020年底,爱银行业总资产为 447 亿欧元。^①来自欧盟成员国的银行^②在爱 银行业占有较大市场份额。

中央银行

爱沙尼亚中央银行是爱沙尼亚银行(Bank of Estonia),主要职能是发行本国货币、 制定和实施货币政策、确定本国货币汇率机 制并发布官方汇率、颁发或撤销本国金融机 构许可证、批准外国银行设立分支机构或办

① 爱沙尼亚银行.https://www.eestipank.ee.

② 根据欧盟法律,来自欧盟成员国的银行同爱沙尼亚本土银行享受同等待遇。

事处、对金融机构进行监管等。(1)

本土银行

爱沙尼亚本土银行均为综合商业银行,

其中资产规模最大的为LHV银行,占爱金融 市场总资产的11%, ②第二和第三大本土银行 为 Coop 银行和 Bigbank 银行,资产规模分别 占爱金融市场的 1.9% 和 1.7% (见表 4-2)。

表 4-2 爱沙尼亚主要本土银行

银行名称	简介	联系方式
LHV 银行	成立于 1999 年,主要业务包括存款、贷款、租赁、养老金服务等	地址: Tartu mnt 2, 10145, Tallinn, Estonia 电话: +372-6-800410
Coop 银行	成立于 2017 年,主要面向个人和中小企业提供存储、贷款等传统银行业务	地址: Narva mnt 4, 15014, Tallinn, Estonia 电话: +372-6-616037
Bigbank 银行	成立于 1992 年,主要提供存储、商业贷款、旅游贷款、汽车贷款等业务	地址: Riia tn 2, 51004, Tartu linn, Estonia 电话: +372-7-377582

外资银行

爱沙尼亚外资银行主要来自欧盟成员 国,截至2020年底,占爱金融市场份额最多 的前三大银行均来自瑞典,分别是 Luminor 银行、Swedbank银行、SEB银行,市场占有 率分别为 33.7%、31.5% 和 16.4%。③

1.2 证券市场

纳斯达克塔林证券交易所(Nasdaq Tallinn) 是爱沙尼亚唯一证券交易机构, 共有17家上市公司,指数为OMX Tallinn。 此外,该交易所还同维尔纽斯证券交易所、 里加证券交易所一起组成了纳斯达克波罗 的海交易所(Nasdaq Baltic),股指包括 OMX Baltic Benchmark, OMX Baltic 10, OMX Baltic All-Share, OMX Tallinn, OMX Riga、OMX Vilnius,拥有主要上市公司32 家、二级上市公司24家、债券发行公司57家。

1.3 保险市场

爱沙尼亚保险市场总体规模较小, 保险 服务商较为集中,主要保险产品为人身保 险和非人身保险,受《保险活动法》规范和 管理。

人身保险市场方面,2020年,爱沙尼亚 人身险总计收到8600万欧元保险费。保险 服务提供商主要为 Swedbank 人身保险,占

① 爱沙尼亚银行.https://www.eestipank.ee.

② 同①。

③ 爱沙尼亚金融监管局.https://www.fi.ee.

爱保险市场份额的41%, 其次是SEB保险、 Compansa Life Vienna、Mandatum 保险, 市 场份额分别为 24%、17%、13%。 ①

非人身保险方面,2020年爱沙尼亚非人 身保险总计销量为29.7万份,共3.97亿欧 元,其中陆地运输工具险、车辆第三方责任 险、财产险是主要的险种类型。主要服务服务 商为 Swedbank P&C 保险(市场份额 19%)、 ERGO 保险(16%)、Lietuvos Draudimas 保 险 (市场份额 16%)、Compensa Vienna 保险 (市场份额 13%)(见表 4-3)。^②

公司名称	主要产品	网址
Swedbank 保险	人身保险、家庭财产险、交通险、旅游险等	https://www.swedbank.ee
Compasa Life Vienna 保险	人身保险、意外事故险、医疗险、贷款保险、 投资储蓄保险等	https://www.vig.com
ERGO 保险	汽车险、旅游险、家庭财产险、公司财产险、 公司责任险等	http://www.ergo.ee

1.4 监管机构

爱沙尼亚金融监管部门是金融监管局 (Financial Supervision Authority), 负 责监管银行、信贷公司、保险公司、投资基 金、电子货币、养老金机构、证券市场、信 贷机构、金融中介等,同时积极开展反洗钱 活动。该机构同时是欧洲单一监管机制(SSM) 的成员单位之一,与其他国家金融监管机构 共同对欧洲最重要的银行和银行集团进行资 本监管。③

爱沙尼亚采取审慎监管模式, 以风险评 估制度为基础,注重防范金融系统风险。其 主要监管方式包括发布金融法规和命令、发 放金融业相关牌照或许可、处罚违法违规行 为、要求被监管机构定期披露业务数据、解 决消费者与金融主体纠纷等。2020年,金融 监管局重点监测了新冠肺炎疫情对金融业的 影响,并对消费信贷系统加强了日常监管。

① 爱沙尼亚金融监管局. 2020 爱沙尼亚金融服务报告. https://www.fi.ee.

③ 爱沙尼亚金融监管局 . https://www.fi.ee.



1.5 外汇相关规定

爱沙尼亚自 2011 年加入欧元区,不实行 外汇管制,可在境内自由兑换货币。在爱主 要银行均可提供在线国际支付服务, 企业可 在网上完成跨国汇款, 出入境如携带现金超 过1万欧元需进行申报。此外,根据《预防

洗钱和恐怖主义融资法案》, ①金融机构需对 大额资金往来进行尽职调查, 转账人应当注 意了解收款方的资质并保留相应的交易文档 和凭证以备核查。

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。

2.1 境内融资

企业在境内融资一般采用信贷融资、债 券融资、股权融资等三大类方式。下面主要 介绍与企业对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。

政策性银行贷款。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 贷款融资类产品和自营投资类产品。

- (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

① 爱沙尼亚预防洗钱和反恐怖主义融资法案.https://www.riigiteataja.ee.

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。

- -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。该产品适用于支持境外项目的国内外集团客户大型项目融资、贸易融资以及各种大额流动资金融资。
- (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合作基金,如丝路基金等。

0	国家开发银行
网址	http://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^①(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有政策性银行。在实施"走出去"战略方面,进出口银行逐步加大对重点领域和薄弱环节的支持力度。中国企业可通过进出口银行的信贷业务进行融资,主要包括境外投资贷款、"两优"贷款、对外承包工程贷款、出口卖方信贷和出口买方信贷等。

- -境外投资贷款:进出口银行对境内外中资企业的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。
- "两优"贷款: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。
- 对外承包工程贷款: 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。该业务的支持对象包括中方借款人和外方借款人。
- 出口卖方信贷: 进出口银行对我国境内 (不包括港澳台地区)企业出口特定产品和

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

服务所需资金提供的本、外币贷款。

- 出口买方信贷: 进出口银行向境外借款 人提供的促进中国产品、技术和服务出口的 本、外币贷款。

0	中国进出口银行
网址	http://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

国开行提供外汇中长期贷款。2013年9月,中石油与土库曼斯坦天然气康采恩签署了加尔金内什气田年300亿立方米商品气 EPC 合同和年增供250亿立方米天然气的购销协议,国开行与土库曼斯坦天然气康采恩签署了项目建设融资协议。

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。

中地海外集团承建喀麦隆项目获"两优"贷款支持。2009年,进出口银行与喀麦隆经济计划与国土政治部签署融资贷款协议,为喀麦隆杜阿拉水厂项目提供援外优惠贷款。这是进出口银行投资建设的重要供水项目。该项目由中地海外水务有限公司承建。

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,在支持企业"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,助力企业在国际市场上做大做强。 跨境并购贷款。跨境并购贷款业务是由银行向企业或其在境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。

跨境并购贷款的特点是,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,中国民营企业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"倡议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 4 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 3 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。

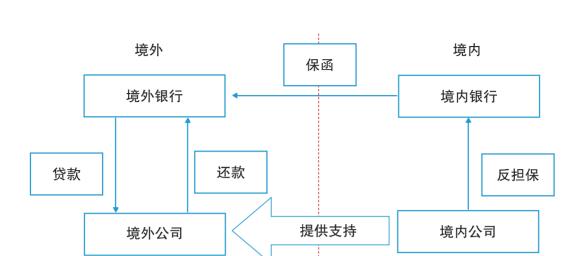


图 4-1 内保外贷结构示意图

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。^①S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 《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年中标非洲某建筑项目。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: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。

0	中国出口信用保险公司
网址	http://www.sinosure.com.cn
电话	+86-10-66582288 400-650-2860
地址	北京市西城区丰汇园 11 号丰汇 时代大厦

债券融资

企业债券融资的常见方式是发行企业债券和公司债券。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。①2018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、 私募发售和可转换公司债券等。下面主要介 绍定向增发等3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。

① 上海证券交易所 . http://www.sse.com.cn.

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(以下简称"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。

可转换公司债券。依据约定的条件,可转换公司债券(又称可转换债券、可转债) 在一定期间内可以转换成股份。期限最短为 1年,最长为6年。面值每张100元。公开发 行可转换债券,应委托有资格的资信评级机 构进行信用评级和跟踪评级。

案例 7 ▮

珠海艾派克公司通过多元融资方式收购利盟国际。^①2016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,艾派克采用多元化融资方案,即通过企业自有资金、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。

① 赵晴等.我国企业海外并购融资方式创新一以艾派克并购利盟国际为例.财会月刊,2018。

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。

特别提示

汇率波动风险。①外汇风险管理是海外投资风险管理的重要领域。有效管理外汇风 险可避免因汇率波动可能给企业造成的损失,还能够增加风险收益; 反之,企业可能蒙 受巨大损失。企业可以根据自身需求及外汇管理水平、结合专业的分析和建议、合理选 择不同的金融工具,有效应对汇率波动带来的风险。

汇率波动风险主要包括:人民币汇率、投资项目所在地货币汇率以及国际通用货 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,金额高达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。

① 尹伟林.境外投资企业汇率风险及应对措施。

2.2 在爱沙尼亚融资

在爱沙尼亚企业可以通过银行贷款、上 市、发行债券等进行融资,企业可以根据自身 经营状况进行多样选择。

贷款融资

企业可通过爱沙尼亚商业银行申请贷款, 银行将根据企业经营状况、贷款金额等进行放 贷评估。贷款利率为 EURIBOR 基本利率 (目前 年度利率为-0.501%①)加上银行附加利率, 后者取决于贷款类型、贷款金额、贷款人本 身经营状况等。根据欧洲央行统计,2021年 6月,爱沙尼亚公司平均贷款成本年度利率为 2.83%。^②以最大的本土银行 LHV 银行为例,申 请贷款条件包括: 3

- (1) 借方在爱沙尼亚已合法注册:
- (2) 借款目的为获取固定资产、项目融 资、扩大经营等:
 - (3) 最低贷款金额为 25000 欧元:
 - (4) 还款期限最多 10 年:
 - (5) 自有资金至少占 30%;
 - (6) 提供不动产抵押或自然人法人保证;
- (7) 借方申请贷款截止时至少已经营 两年。

请申流程见图 4-2。



图 4-2 LHV 银行贷款申请流程^④

特别提示

不同银行对于贷款条件、贷款流程 存在差异,借款人需在仔细了解后,根 据自身经营状况谨慎选择。

股权融资

企业可在纳斯达克塔林证券交易所(简 称塔林证券交易所)通过上市筹集资金,其中 交易市场分为主要市场(Main Market)和第 一北方市场 (First North Market), 两者对 于上市公司的基本要求略有不同,企业需根据 运营情况选择合适的上市市场(见表 4-4)。⑤

① 欧洲央行. https://www.euribor-rates.eu.

② 同①。

③ 同①。

④ LHV银行.https://www.lhv.ee.

⑤ 纳斯达克塔林证券交易所, The Listing Rules. https://nasdaqbaltic.com.



表 4-4 塔林证券交易所主要市场和第一北方市场上市要求①

要求	主要市场	第一北方市场
公司最低运营年限	股票2年;债券3年	无要求
公司最低市场价值	股票 400 万欧元;债券 20 万欧元	无要求
小型投资者最低持股比	25%的比例 1000 万欧元市值以上的上市 公司	无
公司报告周期	年度和半年度	年度半年度(或季度)
会计准则	自选	国际会计准则
信息披露语言	爱沙尼亚语和英语	爱沙尼亚语或英语
公司治理	应当聘请公司治理专业顾问	发布公司治理报告

拟上市企业需向塔林证券交易所提出上 市申请,由证交所内设的上市委员会审批,在 3个月内作出是否批准上市决定。如证交所要 求拟上市企业补充材料, 该期限可以延长但不

超过6个月。在获得上市批准后,上市企业和 塔林证券交易所需在5个交易日内签署正式 书面协议(见表 4-5)。

表 4-5 塔林证券交易所主要市场和第一北方市场上市申请材料②

主要市场	第一北方市场
(1)经公证的法人资质证明;(2)公司章程;(3)招股说明书(需得到金融监管局的批准并在该局(4)公司年度报告和审计报告。	5注册);
拟上市企业经营活动概括	公司董事会报告和公司商业计划书
关于证交所向金融监督机构获取拟上市企业金融必 要资料的同意书	同证交所认证顾问的聘用协议
其他塔林证券交易所认为必要的材料	同意证交所向金融监管局获取上市公司必要信息的文件
_	遵守市场规则的承诺书
_	其他塔林证券交易所认为必要的材料

① 纳斯达克塔林证券交易所 . The Listing Rules. https://nasdaqbaltic.com.

② 同①。

债券融资

企业可通过在纳斯达克波罗的海证券交易所发行债券进行融资。发行企业除需满足塔林证券交易所主要市场(Main Market)股票发行的基本条件外,还应提交债券的偿付计划以及发行人同承销人之间的协议。同时,发行债券还需满足下述特别条件: ^①

- (1) 商业运营时间至少2年;
- (2) 提交前2年的公司年报;
- (3) 最低发行金额为 100 万欧元;
- (4) 票面金额应当以欧元计价。

2.3 国际市场融资

企业在国际市场融资,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,总部设立于北京,法定资本为1000亿美元,2016年1月开始运营后,目前已在全球范围内拥有103个成员。亚投行利用贷款、股权投资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。

0	亚洲基础设施投资银行
网址	http://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

截至 2020 年 5 月,亚投行共批准 71 个项目,总投资 142.7 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。

欧洲复兴开发银行。²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

① 纳斯达克塔林证券交易所, The Listing Rules. https://nasdaqbaltic.com.

② 欧洲复兴开发银行官网.http://www.ebrd.com.

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。

0	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。这是欧洲复兴 开发银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;

- (2) 来自私营企业:
- (3) 技术上有合理性;
- (4) 有良好的盈利前景:

0	国际金融公司
网址	https://www.ifc.org
电话	+1-202-4731000
地址	2121 Pennsylvania Avenue, NW Washington, DC 20433 USA

- (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。

自 1985 年首次投资以来, IFC 己筹集并

投资超过125亿美元,支持了30个地区的 370 多个项目。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。①

案例 10

国际金融公司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"新加坡新希望")与国际金融公司(IFC)签 署融资协议,由 IFC 向新加坡新希望提供为期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。IFC 的资金支持不仅为 新希望集团加速国际化进程,提升其饲料等农产品市场占有率提供了助力,同时也通 过新希望集团的业务拓展为孟加拉国、柬埔寨、印度、越南等地创造了新的就业机会, 提高了当地农户的生产效率和农牧业发展水平。

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 规则及 SEC 注 册3种发行方式(详见表4-6)。

表 4-6 美元债 3 种发行方式对比

名称	RegS	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	无需审批	无需审批	无需审批
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

① 国际金融公司官网. https://www.ifc.org.

名称	RegS	144A	SEC
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、易干操作等特点。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。2019年, 香港主板 IPO 项目数量合计为 148 家,香港 主板 IPO 募资总额合计为 3102 亿港币。消费 行业及制造行业仍为香港主板 IPO 项目的主 要来源。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。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。

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 其他任何一个金融市场所不能比拟的,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。中国香港、新加坡、纽约、伦敦等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,能为企业提供各类资金支持和金融服务。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架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,在港第二次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、中国一东盟 投资合作基金、中国一中东欧投资合作基金、 中国一欧亚经济合作基金、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2019年11月,丝路基金通过股权、 债权等多元化投融资方式,已签约投资项目 34个,承诺投资金额约123亿美元。投资覆 盖俄蒙中亚、南亚、东南亚、西亚北非及欧 洲等地区的基础设施、资源开发、产业合作、 金融合作等领域。

0	丝路基金
网址	http://www.silkroadfund.com.cn
电话	+86-10-63886800 +86-10-63886850
传真	+86-10-63886830
邮箱	public@silkroadfund.com.cn

中国一东盟投资合作基金 (CAF)

中国一东盟投资合作基金(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。

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。

0	中国一东盟投资合作基金
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 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9个 投资项目。

中国—中东欧投资合作基金®

2012年4月,时任中国国务院总理温家宝 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一 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(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。

基金采用有限合伙制形式在卢森堡注册 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)均有办公室。

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,为中国一中东欧国家投资合作贡献了一 份力量。

① 中国一中东欧投资合作基金.http://www.china-ceefund.com.



0	中国一中东欧投资合作基金
网址	http://www.china-ceefund.com
电话	+48-669-898887
邮箱	office@china-ceefund.com
地址	68-70, Boulevard de la Petrusse, L-2320, Luxembourg 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

中国一欧亚经济合作基金(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 讲"一带一路"沿线国家发展合作的重要股 权投资平台。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, 主要投资干能源资源及其加工、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。

0	中国—欧亚经济合作基金
网址	http://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 凯晨世贸中心东座 F3 层 E304-305

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 2×330MW,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翰内斯堡峰会 上宣布为基金增资 50 亿美元,基金总规模达 到 100 亿美元。

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 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。(1)

0	中非发展基金
网址	https://www.cadfund.com
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 凯晨世贸中心东座 F10、F11

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。

0	中非产能合作基金
网址	http://cafic.com.cn
电话	+86-10-66151699
传真	+86-10-66151727
邮箱	cafic@cafic.com.cn
地址	北京市西城区金融大街9号北楼8层

① 中非发展基金 . https://www.cadfund.com.

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。

网址 http://www.d 电话 +86-10-579	clacfund com en
	chactaria.com.cm
片 古 107 40 E0E	02500
传真 +86-10-595	66211
邮箱 investment@d	clacfund.com.cn
地址 北京市西城区	区复兴门内大街 28 号凯



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 和地区;发生战争、内乱的国家和地区;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和地区: 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 家和地区的名单。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)	 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: 投资主体情况; 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; 项目对我国国家利益和国家安全的影响分析; 投资主体关于项目真实性的声明。 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。
	央企、大额:备案 (国家发展改革委) 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) 央企、非大额: 无需履行手续	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
非敏感类项目	非央企、大额: 备案(国家发展改革委) 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) 非央企、非大 额:无需履行 手续	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。 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。

注: "大额"指中方投资额在3亿美元及以上。

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

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 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。 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。 申请材料: 1. 境外直接投资外汇登记业务申请表。 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)。 境外直接投 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)、 银行直接办理 资前期费用 的事项 合同或其他真实性证明材料。 登记 注意: 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: 1.《境外直接投资外汇登记业务申请表》。 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。 3. 境外购买办公用房合同或协议。 4. 其他真实性证明材料。

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	银行要求的审核材料主要有: 1.《境外直接投资外汇登记业务申请表》。 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)。 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。 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。 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。 6. 其他真实性证明材料。
	境内机构境 外直接投资 资金汇出	银行要求的审核材料主要有: 1. 业务登记凭证。 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。 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。

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。

在爱合规经营

2.1 劳工雇佣

主管部门和劳动法律体系

爱沙尼亚劳动主管部门是劳动监察局 (Labour Inspectorate of Estonia), 隶 属于爱沙尼亚社会事务部,主要负责对员工 工作环境、职业健康情况、劳动法执行情况 进行监督, 向公众、员工和企业提供关于办 公场所的风险信息等。相关劳动法律是《雇 佣合同法》。

劳动合同

劳动合同分类。合同主要分为无固定期 限劳动合同和固定期限劳动合同。若合同中 未对雇佣期限进行说明,则默认该合同为无 固定期限合同。如企业有充分的理由和证据 证明工作具有临时性(如工作量骤增或为季 节性工作),则可与员工签订固定期限劳动 合同, 合同期限最长不得超过五年。

劳动合同内容。合同必须以书面形式订 立,包含公司名称、地址、合同生效日期、 职位描述、双方权利和义务等。此外, 合同 还需列明岗位工资构成、工资计算方式、员 工福利、员工年假等信息。

工作时长和休假

员工工作时间为每天8小时,每周40小

时,用人单位可与员工约定加班时间,但每 周不得超过48小时。员工有权享受每年28 天的带薪休假。女性员工有权享受140天产 假, 男性员工有权享受30天陪产假。员工最 多可享受182天带薪病假,病假期间的工资 为员工上年平均工资的70%。①员工还可享受 育儿假,抚养一个及以上的14岁以下儿童, 育儿假为3天;如抚养三个及以上14岁以下 儿童,育儿假为6天(育儿假期间工资按照 爱最低工资标准发放)。

工资

根据爱沙尼亚法律,员工工资必须按月 支付, 且企业有义务为员工代缴相关税费。 2020年,爱沙尼亚平均月工资为1448欧元, 法定最低工资为 584 欧元。②夜间工作(晚上 10点到早上6点)工资为一般日薪的1.25倍, 工作日加班工资为一般日薪的1.5倍,节假 日工资为一般日薪的2倍。

解聘

用人单位解除劳动合同时,须根据员工 用工期限提前发出解聘通知。员工工作期限 不满一年的,解聘通知期为15天;员工工作 满10年,解聘通知期为90天。如员工主动 提出终止工作关系,员工须提前30天通知 雇主。

① 爱沙尼亚投资署. https://investinestonia.com.

② 爱沙尼亚统计局 . https://www.stat.ee.

社会保险

爱沙尼亚社会保险主管部门是社会事务 部 (Ministry of Social Affairs), 下设社 会保险局、医疗保险基金、失业保险基金等, 其中社会保险局负责管理养老金保险、家庭 福利、残障人士的社会福利等, 医疗保险基 金和失业保险基金分别提供医疗赔偿、失业 补偿等服务。

爱沙尼亚社会保险由养老保险、医疗保 险和失业保险组成。员工养老保险和医疗保 险通过企业缴纳社会税(Social Tax)获得, 社会税一般税率为员工工资的33%,其中20% 用于养老保险,13%用于医疗保险,2021年 企业每月最低缴税金额为192.72 欧元。^①另 外,员工个人还需缴纳工资的2%作为养老保 险。失业保险由雇主和员工共同缴纳,其中 员工缴纳1.6%,企业缴纳0.8%。②外国员工 保险自就业登记的14天后开始生效。

外国员工在爱沙尼亚工作

非欧盟/欧洲经济区国家的外国员工在 爱沙尼亚停留一年以上时,须获得临时居留许 可 (Temporary Residence Permit for Employment)。临时居留许可大多由申请人在抵 爱前,通过爱沙尼亚驻外代表处办理。如己 经在爱沙尼亚居留 3~12 个月且办理过短期就 业登记, 申请人也可前往爱沙尼亚警务和边 防局 (Police and Border Guard Board) 进 行办理。临时居留许可申请材料通常包括:

申请表、身份证件、照片(40mm×50mm)、 缴费证明、雇主出具的邀请函、爱沙尼亚失 业保险基金同意雇用外国人填补空缺职位的 证明等文件。审核部门将在收到申请的30天 内反馈办理结果。更多信息可登录爱沙尼亚 警务和边防局官网查询: www.politsei.ee。

特别提示

临时居留许可申请表下载地址: https://www.politsei.ee.

雇主邀请函下载地址: https://www. politsei.ee.

2.2 财务及税收

财务会计制度

爱沙尼亚财务会计主管部门是爱财政 部,财务会计制度依据爱沙尼亚《会计法》 管理。在爱公司可选择按照《国际财务报 告准则》(IFRS)或按照爱沙尼亚会计准则 (Estonian GAAP) 来编制账目,其中上市公 司和金融机构应按照国际财务报告准则编制 账目,中小企业可使用相对简单的爱沙尼亚 会计准则。

财务报告。企业年度财务报告一般由会 计报表(包括资产负债表、现金流量表、利 润表、所有者权益变动表和附注)、管理报

① 爱沙尼亚税务和海关委员会 . https://www.emta.ee.

② 爱沙尼亚社会事务部.https://www.sm.ee.

告、审计报告等组成。微型企业适用简单报 告程序, 只需提交资产负债表和利润表, 所 有公共有限公司和基金会等机构必须提交审 计报告。爱沙尼亚会计年度为每年1月1日一 12月31日,企业应于第二年6月30日前向 爱商业登记局提交年度财务报告, ①未在会计 年度内开展业务的企业也须在年度结束后6 个月内提交,逾期企业可能会面临罚款。 爱沙尼亚政府推荐使用 e-Financial 进 行在线申报,系统登录网址: https://www.

rik.ee.

财务审计。根据企业年度总收入、员工 数量以及总资产,满足一定条件的企业必须 进行财务审计或审计复核(详见表 5-4)。企 业在日常经营活动中应保存重要的财务报表 和会计原始凭证,如发票、会计账簿、合同 等,相关会计文件通常需在会计年度结束后 至少保存7年。爱沙尼亚官方审计组织是爱 沙尼亚审计师协会,该协会目前拥有350余 名注册审计师。②

指标	至少满足两项		仅需满足一项	
1日小	审计	复核	审计	复核
本会计年度总收入(欧元)	400万	160万	1200万	480万
本会计年度平均员工数量	50 人	24 人	180 人	72 人
本会计年度期终总资产(欧元)	200万	80万	600万	240万

表 5-4 需进行审计或复核的企业类型

税务申报

爱沙尼亚税务主管部门是税务和海关委 员会(Estonian Tax and Customs Board), 委员会提供电子税务和海关申报服务,约98% 的企业和个人通过线上完成税务申报。企业 需首先在爱沙尼亚公司注册处(Companies Register) 注册登记为纳税人,企业注册号 码与企业税务识别号码二码合一,之后登录 税务和海关委员会网站[®]在线办理缴税、查询 历史缴税信息、退税等业务。

税务稽查。爱沙尼亚税法要求, 税务机 关应在不迟于稽查开始前7天向纳税人发出

申报时间。企业所得税纳税期为一个月, 所得税须在下月第10天前按月返还并缴纳。 个人所得税每年申报一次,通常在每年年初 进行,申报截止日期为4月30日。纳税人需 登录电子税务系统(https://www.emta.ee/ eng),对收入信息进行核实和修改,确认无 误后提交申报表完成申报。

① 爱沙尼亚商业登记局 . https://www.rik.ee.

② 爱沙尼亚审计师协会 . https://audiitorkogu.ee.

③ 爱沙尼亚税务和海关委员会 . https://www.emta.ee.

税务稽查通知并列明税务稽查范围。纳税人 在接受稽查时,应予以配合,并为稽查人员 提供相应的场地、物品、材料等。在税务稽 查结束时, 稽查人员将出具一份稽查报告, 纳税人有权审查该报告并提出反对意见,税 务机关将据此作出最终决定。^①

2.3 知识产权保护

爱沙尼亚知识产权主管部门是爱沙尼亚 专利局, 隶属于司法部, 主要职能是对工业 产权进行保护,包括发明专利、实用新型专 利、工业品外观设计、商标、著作权、地理 标志和集成电路等。相关法律包括《商标法》 《著作权法》以及欧盟相关知识产权法。爱 专利局推出了 E-Service 电子申报系统,^②申 请人可以在线办理注册申请。

商标

爱沙尼亚重视商标权保护,依《商标法》 对商标权进行规范。根据该法, 爱沙尼亚的 商标保护期为提交商标注册申请之日起10 年,到期后可申请续期,每次续期为10年。 申请人需向专利局提交注册申请,申请时应 提供以下信息: ③

- (1) 商标注册的请求;
- (2) 申请人姓名、居住地或所在地、电 子邮箱;
 - (3) 申请人代理人姓名;

- (4) 如申请者为欧洲经济区之外的外国 企业, 且所有者非爱沙尼亚人, 在未聘请代 理人的情况下应提交企业地址;
 - (5) 商标图标样式:
- (6) 按照尼斯分类法分类的商品、服务 清单以及分类号;
 - (7) 优先权声明(如需要);
 - (8) 关于商标类型的说明:
 - (9) 申请人或申请人代表的签名。

商标注册流程如下:

- (1) 提交申请表。申请人可以线上 (https://teenused.epa.ee) 提交申请表, 也可前往爱沙尼亚专利局进行线下提交,申 请表为爱沙尼亚语。申请人可以亲自办理注 册程序, 也可以授权律师进行办理, 在爱没 有固定住所或办公地点的申请人必须授权专 业律师代为办理。
- (2) 缴纳费用。专利局在受理申请后, 申请人应缴纳申请费并获得专用的商标申请 号码,申请费用取决于利用该商标开展业务 的种类和数量。
- (3) 公布注册决定通知。专利局审核通 过后,将在《爱沙尼亚商标公报》上公布有 关商标注册决定的通知。
- (4) 授予决定。在商标公布期内,对商 标存在异议者,可以在通知公布后两个月内, 向专利局下属的上诉委员会提出商标异议。 如商标异议成立, 专利局将作出撤销商标注 册的决定并重新恢复审核;如两个月内未收

① 爱沙尼亚税法, Taxation Act.

② E-service 电子申报系统 . https://www.epa.ee.

③ 爱沙尼亚商标法, Trade Marks Act.

到异议或所提异议不成立,专利局将于20天 内向商标申请者发放电子商标证书。①

法使用。4

专利

爱沙尼亚专利有效期自申请日起20年内 有效, 医药专利和农药专利可以申请延长5 年。居住地不在爱沙尼亚的申请人须委托爱 沙尼亚专利代理人进行专利申请。专利申请 需经提交申请、专利审查、发布公告等阶段。 申请人需首先向专利局提交申请,并在两个 月内支付相应费用。申请材料包括专利授权 请求、发明内容(爱沙尼亚语和英语双语) 以及其他说明材料, 所有材料都应翻译成爱 沙尼亚语。②专利局自接收申请材料起,将对 申请进行审核,审核时间至少为18个月,如 专利局认定专利申请有效,则将公布专利审 查结果, 如不符合申请要求, 将驳回申请。 申请者有权通过口头或书面方式对专利局的 决定提出异议。③

著作权

爱沙尼亚《著作权法》保护的范围包括 书籍、字画、演说、戏剧、舞蹈、图纸、摄 影作品、专家意见等智力成果, 保护期至作 者去世后70年。著作权人有权要求侵犯方赔 偿因非法使用作品或相关权标的物而造成的 财产性和非财产性损害,并终止对作品的非

2.4 数据隐私及保护

爱沙尼亚数据保护主管部门是爱沙 尼亚数据保护监察局^⑤(Data Protection Inspectorate),负责保护公民信息权利和 个人隐私。爱沙尼亚作为欧盟成员国,在法 律上适用欧盟《通用数据保护条例》(General Data Protection Regulation, GDPR, 欧盟 法规编号: (EU) 2016/679 [2])。该条例 于2016年4月27日通过,于2018年5月25 日实施,该条例直接对欧盟各成员国产生强 制约束力。此外,爱也出台了本国的《个人 信息法案》《个人数据保护法》《电子通信 法》,上述法律与《通用数据保护条例》共 同适用,与《通用数据保护条例》互为补充。

个人数据保护

GDPR 通过统一的法规保护居民对其个人 数据的合法权利,并改善对相关国际业务的 监管环境,对所有在欧盟设立的企业以及处 理欧盟居民个人信息的所有企业(无论该企 业处于世界何处) 具有约束力。根据该条例, 个人数据的控制者必须采用适当的技术和措 施来保护个人数据和隐私。例如:

① 爱沙尼亚专利局. https://www.epa.ee.

② 同①。

③ 爱沙尼亚《专利保护法》。

④ 爱沙尼亚《著作权法》。

⑤ 爱沙尼亚数据保护监察局.https://www.aki.ee.

- (1) 在适当的情况下使用假名或完全匿名进行存储,并默认使用最高级别的隐私设置,以保证数据不被第三方获得;
- (2)除非数据的处理和传输是依据法律 规定进行的,否则不得处理任何个人数据;
- (3)数据控制者应征得用户的明确且专门的同意,才可以存储、处理或传输数据,用户有权随时撤销此项同意;
- (4) 个人数据处理者必须清楚地披露收集和处理数据的合法依据和目的、数据被保留的时间以及是否与任何第三方共享数据。

数据保护影响评估 (DPIA)

GDPR 第 32 条明确规定,企业应实施技术和组织措施,控制数据安全风险等级,以及定期测试、评估上述技术和措施有效性的流程,以确保数据处理的安全性。因此,企业应充分重视数据安全并进行定期的数据安全检查,在系统安全和组织方面采取更多、更有效的保护措施。根据 GDPR 规定,违反个人数据保护的企业将面临罚款,罚款金额最高为 2000 万欧元或其在全球范围内营业收入的 4%。

特别提示

欧盟成员国的个人数据保护监管机构每年需要根据《通用数据保护条例》编制年度活动报告,提交给欧洲数据保护委员会、欧盟委员会和公众。《2020年爱沙尼亚个人数据保护监管回顾》已在国家数据保护监察局公布,网址: https://www.aki.ee。

案例1

爱沙尼亚企业因未尽数据管理义务遭到处罚。2020年11月,爱沙尼亚数据保护监察局对三家连锁药店展开调查,认为其未尽到数据管理义务。药店在未经患者同意且没有验证程序的情况下,允许第三人利用患者个人识别码查看其在网上开具的处方,造成患者隐私数据的公开和泄漏,构成对患者个人隐私的侵犯。爱沙尼亚数据保护监察局对三家药店作出警告,要求限期改正,并处以10万欧元的罚款。

启示

中国企业在爱沙尼亚开展经营活动时,应严格遵守爱沙尼亚和欧盟关于数据安全的法律法规,在涉及数据安全的各个环节尽到审慎管理义务,避免因数据泄漏导致隐私问题而遭到处罚。



2.5 贸易管制

主管部门

爱沙尼亚贸易管制主管部门是战略物资委 员会 (Strategic Goods Commission, Ministry of Foreign Affairs),委员会由外交部、 国防部、经济部、国家安全局、警务和边防 局等机构代表组成,负责对两用物项和技术、 战略物资产品等实施出口管制,并对战略物 资讲行监督。

贸易法规

作为欧盟成员国, 欧盟有关出口管制的 法令直接适用于爱沙尼亚, 爱本国也出台了 相应法律进行补充,包括《国际制裁法》《战 略物资法》等。①

进出口管制

根据欧盟《两用物项法规》,企业在出 口该法附件1中所载物项时,需取得出口许 可证。尽管附件1所载大多数物项对于在欧 盟成员国之间转移无须取得许可证, 但相关 的商业文件须清楚表明, 若该类物项出口至 欧盟以外则将受限于出口管制。违反《两用 物项法规》的处罚可能导致无上限罚款,和/ 或长达10年监禁,以及包括取消董事资格、 没收和撤销出口许可证、施加更严格的许可 要求等惩罚(见表 5-5)。

表 5-5 欧盟从非欧盟国家进口商品相关管制措施

类别	具体内容
进口禁令	欧盟严禁进口以下产品:假冒商品、含石棉产品、含有某些危险物质的产品、动物源产品、某些植物和植物产品、猫和狗的皮毛等。
进口许可	以下进口产品受特定限制并需要特殊的许可:军用产品、武器、弹药和军民两用产品,濒临灭绝的野生动、植物物种,某些植物和植物产品,活体动物和动物源产品,食品、药品、文化产品、压力设备、玩具等。某些进口货物(如某些纺织品和钢铁产品)必须使用配额,并需要进口许可证。获得许可证的条件和颁发许可证的程序由爱沙尼亚政府规定。
认证规则	一些进口到欧盟的产品会受到质量和安全规则的约束,以确保欧洲消费者的健康,环境、农业或商业贸易秩序等得到有效的保护。一些进口产品必须符合产品标签要求或特定标识认证。大多数进口到欧盟的产品必须符合欧盟"CE标识"的认证,以确保其符合欧盟现行的质量标准。

① 爱沙尼亚外交部 . https://vm.ee.

关税措施

爱沙尼亚作为欧盟关税同盟成员,适用 欧盟共同关税制度(TARIC)。该制度包含关 税制度、贸易保护、农产品管制等方面的措 施,并且仅适用于来自欧洲经济区以外的商 品贸易,对区域内的商品贸易免征关税。欧 盟每年会发布统一税率表, 执行欧盟共同体 海关税制,有关关税税率信息可参阅 TARIC, ① 输入商品海关编码可获得该商品的关税税率、 关税配额、反倾销反补贴信息、监管条件等 信息。

非关税措施

爱沙尼亚适用欧共体非关税措施,包括 反倾销、反补贴、保障措施、进出口禁令等。

贸易救济措施。根据欧盟 2017 年底正式 生效的反倾销及反补贴修正草案, 欧盟不再 以"非市场经济国家清单"作为反倾销或反 补贴调查过程中有关税率计算的指导原则, 改为通过新建立若干"标准"参考指标方式, 判定出口国特定产业部门是否存在市场扭曲 情形。

进出口商品检验检疫。爱沙尼亚执行欧 盟统一的讲出口商品检验检疫制度, 欧盟有 关进出口商品检验法规的规定如下:

- (1) 凡是须经检验的进出口商品,均须 经过出入境检验检疫部门或其指定的机构检 验,应检而未检的进口商品不准销售。
 - (2) 进口商品的收货人,必须向卸货口

岸或到达站的检验检疫机构办理进口商品登 记。进出口商品检验内容包括品质检验、安 全卫生、数量鉴定、重量鉴定等。

- (3) 货物目的地是确定检验程序的基本 依据。进口到欧盟国家的货物必须经过单证、 证书以及实物检验程序; 转口第三国的货物 只需进行单证核查和证书检验。
- (4) 部分产品实施卫生和商检证书管理。 进口牛、马、猪、肉类、加工肉食、动物脂肪、 骨粉、血粉、食用家禽等,须出具正式原产 地卫生或商检证书。

2.6 环境保护

主管部门

爱沙尼亚环境主管部门是环境部 (Ministry of Environment),下设环境署(Environment Agency)、环境委员会(Environmental Board)、土地委员会(Land Board)等多个 机构,共同负责执行环境开发、自然保护等 领域的政策, 并对环保法律和规范的执行情 况进行监督。②

相关法律

爱沙尼亚环保相关法律包括《环境收费 法》《环境监督法》《环境评估与环境管理法》 《采矿法》《废弃物法》《森林法》等。

① 欧盟委员会 . https://ec.europa.Eu.

② 爱沙尼亚环境部.https://envir.ee.



环境影响评估

根据爱沙尼亚《环境评估与环境管理 法》,爱沙尼亚环境部有权对可能产生环境 影响以及产生重大环境影响的投资项目开展 环境影响评估, 相关影响包括超出环境承载 力、对环境造成不可逆的破坏、危害人类健 康等。其中,明确对环境产生重大影响的经 济活动包括石油加工、钢铁冶炼、建设内河 航道港口、安装风力发电场、石棉加工等, 必须进行环境影响评估, 在农业、造林、水 产养殖、土地改良、橡胶、化学等领域进行 的经济活动是否需要环评由主管部门初步评 估后决定。环境影响评估的参与者包括项目 建设者、决策者、评估者、监督者、第三人 等(见表 5-6)。环评结束后,主管部门将为 项目颁发许可证。①

表 5-6 环境影响评估的参与者

角色	说明
项目建设者	涉及环评项目的开发者、建设者
决策者	负责颁发许可证的当地政府和环境委员会
评估者	具有环境评估资质的自然人或者 法人
监督者	爱沙尼亚环境部等部门
第三人	与环评有利害关系的自然人和 法人

项目建设者应首先向决策者提出环境评 估申请,决策者审查后将作出是否开展环评 的决定。如确定进行环评,决策者应在40天 内在官方公告上登载进行环境评估的通知, 并由项目建设者支付环评费用。如拒绝进行 环评,则说明决策部门认为该项目对环境的 影响巨大, 拒绝为项目颁发开工许可。

在开展环评的过程中,评估者将从项目 对环境产生的直接影响、累积影响、健康影 响等多维度进行评估,并提出可行的项目替 代方案。在公布环境评估报告后, 主管部门 还将以召开听证会等方式,邀请公众等第三 人参与,对计划和评估报告进行公开讨论, 最终决定是否批准项目实施。②

2.7 反不当竞争、反洗钱及反恐怖融资

反不正当竞争

爱沙尼亚反不当竞争主管部门为爱沙尼 亚竞争管理局(Estonian Competition Authority), 主要法律是《竞争法》和《限制 不当竞争和保护商业秘密法》等。³上述法律 对垄断协议、滥用市场支配地位、实施经营 者集中、实施其他不正当竞争行为等进行了 监管规定(见表 5-7)。

① 爱沙尼亚环境评估与环境管理法,Environmental Impact Assessment and Environmental Management System Act.

③ 爱沙尼亚议会 . https://www.riigiteataja.ee.

不正当竞争行为	主要内容
签订垄断协议	经营者之间签订以限制竞争为目的涉外协议、协同行为,典型行为包括:直接或间接固定价格、限制第三方进入商品市场或任何将某人排除在市场之外等。
滥用市场支配地位	典型行为包括设置不公平的买卖价格或其他不公平的交易条件,限制生产、服务、商品市场、技术开发或投资,进行价格歧视。实施该行为可处最高 40 万欧元罚款。
实施经营者集中	(详见第三篇)
其他不正当竞争行为	对商品或服务的实质性特征进行误导、非法获取和使用商业秘密、利用竞争对手雇员损害对手利益。

爱沙尼亚竞争管理局禁止旅游企业合并。Estravel Holding OÜ 子公司 ESTRAVEL 是爱沙尼亚旅游市场占有率最大的企业,2019年,Estravel Holding OÜ 计划收购另一家旅游中介服务机构 Aktsiaseltsi Wris。同年,爱沙尼亚竞争管理局对该交易发起调查,通过咨询大量旅游行业业内人士、收集有关产品的市场信息并进行全面分析,竞争管理局认为该交易将导致收购方市场份额扩大,明显高于市场上其他任何一家竞争者,限制了旅行社市场的公平竞争,最终做出禁止收购的决定。①

启示

中国企业在爱沙尼亚投资经营,特别是兼并当地企业时,需提前对经营者集中等项目进行申报,以免遭受处罚。

反洗钱及反恐怖融资

爱沙尼亚主管部门是财政部,负责制定 打击洗钱犯罪的一般政策。爱沙尼亚金融情 报室(FIU)负责监控和分析爱境内涉嫌洗钱 和恐怖主义融资的交易。^②此外,爱还设立了 一个政府委员会,委员会成员分别来自财政 部、税务和海关委员会、金融监督局和爱沙尼亚央行,共同打击洗钱和资助恐怖主义行为。爱于2008年制定并出台了《反洗钱与预防恐怖主义融资法》,该法与反洗钱金融行动特别工作组(FATF)有关要求和欧洲联盟

① 爱沙尼亚竞争管理局.https://www.konkurentsiamet.ee.

② 爱沙尼亚金融情报室 . https://www.fiu.ee.

反洗钱监管条例相适应。

根据《反洗钱与预防恐怖主义融资法》, 监管范围包括银行、金融服务、房地产经纪 人等,上述机构内部必须设置反洗钱合规官, 制定反洗钱计划,并通过尽职调查确定客户 风险级别,加强对高风险客户的监管,所有 客户信息至少保留五年。根据 2019 年巴塞尔 反洗钱指数数据,爱在反洗钱方面风险较低。

2.8 社会责任

中国企业在爱沙尼亚开展投资合作, 应积 极承担社会责任,妥善处理与生产活动有关的 安全、环保、劳工等问题, 遵守相关法规和条 例,降低投资风险,在国际社会树立负责任的 企业形象,提升自身国际影响力和竞争力。

(1) 遵守商业道德。树立企业诚信经营

- 形象, 弘扬中国传统的商业道德, 同时自觉 遵守当地商业习惯和惯例,适应当地商业环 境,恪守商业准则。
- (2) 重视安全生产和环境保护。企业应 遵守爱沙尼亚的安全生产和环境保护有关制 度规定,依据安全生产操作标准和环境评估 标准开展生产经营活动, 关注职业健康, 为 职工提供良好的工作环境和工作条件。
- (3) 推动当地就业,提高劳动者技能。 中国企业在爱沙尼亚投资建厂应注重将中国 先进的科学技术与管理经验带到爱沙尼亚, 加强对劳动者的技能培训,切实维护劳动者 权益。
- (4) 参与慈善捐助。乐善好施是中国人 的美德, 也是企业社会责任的重要方面。企 业应根据自身能力,力所能及地帮助当地社 区,扶助弱势群体。



图 5-1 负责任的企业行为

3 经贸纠纷解决

在爱沙尼亚,商业纠纷解决措施包括诉讼、仲裁、调解3种形式。

3.1 诉讼

诉讼体系

爱沙尼亚诉讼体系为三审终审制。一审法院为县法院(County Court)和行政法院(Administrative Court),其中县法院负责审理民事、刑事案件,行政法院负责审理行政案件,爱全国共有4个县法院和两个行政法院;二审法院是巡回法院(Circuit Court),负责审理初审法院的上诉案件,爱全国共有两个巡回法院,分别为塔林巡回法院和塔尔图巡回法院;三审法院是最高法院(Supreme Court)(见图 5-2)。^①

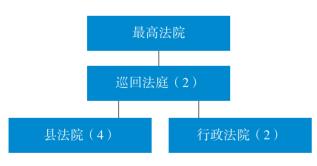


图 5-2 爱沙尼亚诉讼体系

民事诉讼时效及程序

爱沙尼亚民事诉讼时效通常为3年,所 有权和继承类案件诉讼时效为十年,自原告 知道或应该知道行为发生之日起算。商事诉讼的一般程序包括提起诉讼、诉讼文书送达、提交答辩书及证据、裁决、二审上诉、执行裁决等。^②

3.2 仲裁与调解

爱沙尼亚于 1993 年加入《纽约公约》,目前国内仲裁形式主要为机构仲裁(Institution Arbitration),爱唯一的仲裁机构是爱沙尼亚工商会仲裁院(The Court of Arbitration of the Estonian Chamber of Commerce and Industry),^③成立于 1925 年,主要解决由对外贸易和其他国际商业关系等私法关系引起的商事争端。

仲裁协议。双方可就某项需仲裁的事项 签订书面协议,形式可为独立协议,亦可为 所签合同中的仲裁条款。

仲裁地点。双方可自行决定仲裁地点, 若未能达成一致,将由仲裁法庭根据案件情况、仲裁双方便利程度等决定仲裁地点。

程序。仲裁程序取决于当事人的选择以 及所在仲裁机构的规则。

仲裁裁决期限。仲裁裁决期限通常受多种因素影响,如仲裁员、案件复杂程度等。

仲裁执行。仲裁结果对仲裁双方均有法律 效力。若仲裁当事方在规定时间内未履行相关

① 爱沙尼亚最高法院.https://www.riigikohus.ee.

② 同①。

③ 爱沙尼亚工商会 . https://www.koda.ee.

义务,则法院将强制执行。中国和爱沙尼亚均 为《纽约公约》的缔约国。根据该公约,两国 境内仲裁机构作出的裁决均可在对方国家获得 承认和执行,对双方当事人均有约束力。

调解

相较于诉讼和仲裁, 调解流程更便捷高 效、花费更低, 因此也是常见的商业争议解 决方式,被企业广泛使用。

启动调解程序。希望调解的一方应以书 面形式向调解机构提出希望调解申请,或者 直接向另一方发出调解邀请, 调解程序将在 另一方以书面形式回复接受后正式启动; 若 另一方拒绝或在30日内未回复,则调解程序 不会启动。

选择调解员。除调解双方另有约定外, 调解案件一般由双方协商选择或由调解机构 指定一名调解员讲行调解。

提交调解陈述。调解开始前,需要调解 双方分别提交书面材料, 就纠纷的情况进行 简明阐述:调解会议上,调解员会进一步向 双方了解纠纷产生的原因, 探讨可能的解决 方案等,利用专业知识和经验帮助双方达成 一个都能接受的纠纷解决方案。

达成调解协议。调解双方就争议事项达 成一致后,调解员将制作书面调解协议供双 方确认。调解协议于双方签署后生效,并对 双方具有同等约束力。

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 人民政府政务院批准,成立了中国第一家涉 外仲裁机构一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)上工程、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。

0

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

0

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

"两反一保"服务 4.4

随着中国"一带一路"建设和企业"走 出去"深入推进,企业面临的反倾销、反补 贴、保障措施("两反一保")等案件日益 增多,中国贸促会为企业提供"整链条、全 覆盖"的经贸摩擦应对服务。在立案前,代 表企业与国外商协会开展产业对话,消除分 歧: 在案件应对期间, 组织行业企业积极开 展游说应对工作;在中国企业受到国外"两 反一保"措施后,帮助企业在国外法院提起 司法救济诉讼,代表行业向外国政府反映情 况。目前,中国贸促会已在全国设立102家 贸易摩擦预警机构,建立起较为完整的经贸 摩擦预警体系,不仅涵盖了大部分省市区, 且覆盖了钢铁、重型机械、茶叶、平衡车行 业、特种纸行业、电动工具行业、管道装备

行业、陶瓷行业等几十个经贸摩擦重点多发 行业。中国贸促会商事法律服务中心负责"两 反一保"相关业务。

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。中国贸促会商事认证中 心负责统筹协调全国贸促系统 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,每年为企业减免费用约2 亿元,显著提升了贸易便利化水平。2019年, 中国贸促会商事认证中心还启动了企业信用 服务平台, 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。

4.6 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 调解中心近50家,还与部分国际调解机构成立了联合调解中心。

4.7 合规建设服务

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。

4.8 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 国际商会大厦 6 层
邮编	100035

0	中国海事仲裁委员会
电话	+86-10-82217900 +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 国际商会大厦 16 层
邮编	100035

0	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 远洋大厦 10 层
邮编	100031



0	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	http://adr.ccpit.org/CH/Index/index. html
地址	北京市西城区桦皮厂胡同 2 号 国际商会大厦 4 层
邮编	100035

0	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 国际商会大厦 4 层
邮编	100035

0	中国国际贸易促进委员会 商事认证中心
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 国际商会大厦 3 层
邮编	100035

0	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	https://www.cpahkltd.com
地址	香港湾仔港湾道 23 号 鹰君中心 22 字楼

商标侵权纠纷案。阿乐斯公司是依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。阿乐斯公司申请注册了多项商标,是"福 乐斯" "Armaflex" 等商标的持有人。阿乐斯公司发现,杭州阿乐斯福乐斯公司在其 保温绝缘材料上单独使用了"阿乐斯福乐斯"。同时,该公司的英文名称"Hangzhou Armacell Armaflex Commerce Co., Ltd."也使用了阿乐斯公司所拥有的"Armacell"和 "Armaflex" 商标。中国贸促会专利商标事务所接受阿乐斯公司的委托,向法院提起 诉讼并胜诉,有效维护了阿乐斯公司的合法权益、形象及声誉。

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 5

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作出无损害裁决。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6

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。



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 营不善, 面临破产重组, 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8

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 在爱沙尼亚工作生活基本信息

1 入境及居留

1.1 答证

答证类型

爱沙尼亚是申根协议国家,签证分为机场过境签证(A)、短期签证(C)和长期签证(D)3个类别,其中C类签证(明确国别限制的除外)为申根签证,D类签证为爱沙尼亚长期签证。短期签证通常适用于旅游、商务、探亲访友、文化、学习和医疗等,允许连续180天内在申根国家最多停留90天。如申请人计划一年内在爱沙尼亚停留累计超过90天,应持长期签证入境,长期签证适用于留学、研究、工作等。

签证办理



图 6-1 爱沙尼亚签证办理流程

申请人可以通过签证申请中心递交爱沙尼亚签证(见图 6-1)。申请人在确定好拟申请的签证类型后,需按照相关要求准备好签

证材料并递交至签证中心,签证中心在收到 签证后将递送至爱沙尼亚驻华大使馆进行审 理,签证审理时间通常为10个工作日左右, 审理期限从爱沙尼亚驻华大使馆收到申请之 日起开始计算。^①

签证申请受理完成后,申请人可以亲自前往签证申请中心取回材料,或要求签证申请中心通过付费快递将材料寄回。申请人本人在签证申请中心领取护照时,需携带签证申请中心出具的收据原件以及护照复印件。如果中心允许代领,申请人可以委托他人代领,代领时须出示委托书、签证申请中心出具的收据原件、申请人的护照复印件以及委托人的身份证明复印件。

申请材料

申请人需根据签证类型的具体要求提交相 应文件,非英语的证明文件必须附有翻译件, 更多详细信息请登录签证中心官网查询。^②这 里仅列举商务或短期培训签证和工作许可长 期签证的有关申请材料。

表 6-1 申请商务或短期培训签证所需材料

所需材料	说明
护照或其他有效旅行文件及 一份护照身份页的复印件	护照应为在过去10年内签发,且在签发有效期内。护照应有至少两页连续的空白页,损坏护照将不予受理。

① 签证申请中心. https://visa.vfsglobal.com.

② 同①。



续 表

所需材料	说明
照片	彩照 1 张, 35mm×45mm, 6 个月内近照。
签证申请表	登录 https://visa.vfsglobal.com 填写电子签证表,由申请人打印和签字。
旅行医疗保险	原件或复印件均可。旅行医疗保险必须覆盖申根地区,其有效期必须包括 所有在申根地区的停留时间,保额至少为3万欧元。
加盖公章的公司营业执照复 印件和雇主证明信原件(英 文或中文附英文翻译件)	需使用公司正式信纸并加盖公章、签字、日期,并须包含如下信息: (1)任职公司的详细地址,和联系人(电话及传真号码); (2)签字人员的姓名和职务; (3)申请人姓名、职务、收入和工作年限; (4)访问目的; (5)准假; (6)公司为申请人保留职位的证明; (7)支付旅行和生活费用的单位或个人。 如申请人为自由职业者:需提供文件证明申请人的职业。
申请人偿付能力证明	最近3个月的银行对账单,无须存款证明。 (1)如果公司支付旅行及生活费用,需提供公司的偿付能力证明; (2)如果申请人自担费用,需提供申请人个人偿付能力证明。 注明:如提供信用卡对账单,需提供信用卡复印件及信用额度。
活动或培训主办方的邀请函原件	需使用公司正式的信头纸并加盖公章、签字、并须包含如下信息: (1)邀请公司的详细地址和联系人; (2)签字人员的姓名和职务; (3)访问的目的和停留时间; (4)支付旅行和生活费用的单位或个人。

表 6-2 申请爱沙尼亚工作许可长期签证所需材料

所需材料	说明
护照原件和复印件	护照有效期至少6个月以上。
照片	1 张, 35mm×45mm。
签证申请表	登录 vm.ee/en/visa-application-forms 填写电子签证表,由申请人签字。
在中国居住证明	原件和复印件。
旅行医疗保险	最低保险金额为 30000 欧元。
赴爱目的证明文件	例如东道主的邀请信或证明申请人将在爱沙尼亚工作的文件(如就业登记)。
工作许可	原件和复印件, 由爱沙尼亚的警察和边防警卫局签发。

签证费用

签证费用按现行汇率计算,以 2021 年 4 月费用为例,短期商务签证费为 618 元,长 期工作签证费为 764 元,只能以人民币现金 支付。所有签证的申请服务费为 106 元 / 人, 6 岁以下的申请人可免缴服务费。

1.2 居留证

爱沙尼亚居留证按居留时间可分为临时

居留许可和永久居留许可。临时居留许可的 发放或者驳回决定将自签发处受理申请之日 起2个月内作出。在获得居留许可的情况下, 爱沙尼亚驻外代表处或在爱服务办公室将在 30天内向签发居留卡。

如中国公民需在爱沙尼亚工作,需向当 地的警察和边防局申请临时或永久居留证。 临时居留证的签发期限最长为5年,可延期 为10年。

		Clear
Please affix colour photo of applicant 4 x 5 cm.	An applicant from 7 to 14 y restricted legal capacity, may an applicant under 7 years signing, the space for signatu	airs of age shall sign in the space provided. sears of age, or a grown-top applicant with sign in the space provided. In the case of the space of t
To be completed in capital letters. Nar	I FOR TEMPORARY RESIDENCE mes of a person must be written in Latin letters are not allowed. If there is no data, make a	s in the same form as in the
Fields marked with an asterisk are opt		
PERSONAL DATA		
	Surname or names	
Given name or names	Surname or names Patronym	
Given name or names Previous names		Gender □ male □ female
PERSONAL DATA Given name or names Previous names Estonian personal code Place of birth (country)	Patronym	

图 6-2 临时居留证申请表局部样本图

申请临时居留证必须提交申请表(见图 6-2),使用爱沙尼亚语、俄语或英语大写字 母填写,同时提供在爱的合法收入证明文件、 健康保险合同、身份证件、一张彩色数码照 片等。更多相关信息可登录爱沙尼亚警务和 边防局官网进行查询。^①

① 爱沙尼亚警务和边防局.https://vm.ee/en.

租房

2.1 租用办公用房

在爱沙尼亚, 办公用房的形式包括服务 式办公室、共享办公室和虚拟办公室。以爱 沙尼亚的首都塔林为例, 服务式办公室的月 租赁价格大约 234.94 欧元起, 共享办公空间 的单月起价约为152.62欧元,虚拟办公室起 价 19.75 欧元。服务式办公室和共享办公室 的具体租金根据楼层、室内设计、附近停车 场、办公面积、服务设施等有所不同。

2.2 租用住宿用房

爱沙尼亚的公寓租赁价格在欧洲处于中 等偏下的水平,一居室公寓平均价格约417 欧元/月,三居室公寓平均价格约705欧元/ 月,城外公寓的费用约为454欧元。国内房 屋租赁价格较高的地区有首都塔林、纳尔瓦、 塔尔图等城市,以首都塔林为例,距离市中 心较近且周围基础设施完备的合租公寓平均 价格约363欧元/月,单身公寓平均价格约 870 欧元 / 月。其中大约有 50% 的出租房屋不 包括电费、水费或网费, 水电暖网费平均每 月约81欧。寻找房源通常是通过房地产中介, 或当地报纸和杂志的房地产板块。

2.3 主要租房中介机构

在爱沙尼亚租房可以登录以下网址查询

房源:

- (1) www.longtermlettings.com
- (2) www.offices.co/estonia
- (3) https://www.sothebysrealty.com
- (4) https://www.bhhs.com
- (5) https://www.longandfoster.com 主要租房机构见图 6-3。









图 6-3 爱沙尼亚主要租房机构

2.4 租房注意事项

(1) 挑选房屋。订立合同前最好询问租 用房屋包含的服务和设施, 比如天然气、电 力、互联网服务、卫星电视服务、水、停车、 通信以及必要的国际服务等, 以及物业管理 及配套设施。关注小区交通便利程度,配套 设施完善与否,楼层采光、通风与安全性是 否满足要求, 小区地上停车位置是否充足等。

如果房屋有墙漆脱落或者有污点等缺陷,最 好在签租约当天拍照,并将照片打印出来, 请房东签字确认。

(2) 签订合同。租房应提前准备好书面 租赁协议,明确出租起止时间,一式两份。 房租以外的其他费用例如物业费、水电费、

垃圾清理费用等应在合同中予以明确。

(3) 押金退还。合同到期后,房东将对 房屋进行完整检查,如房间在租住期间有部 分损坏,包括家具破损、墙体表面有严重污 渍、下水道堵塞、排水管漏水等,将在押金 中扣除一定清洁费。

3 医疗及保险

3.1 医疗概览

爱沙尼亚的医疗保健机构有公立和私立 两种形式, 按规模可分为医院、医疗中心、 诊所等,在爱沙尼亚,公立医疗覆盖率高, 私立医疗价格昂贵。其整体医疗条件较好, 大型综合性医疗机构拥有较先进的医疗设备 和专业水平较高的医护力量。同时, 爱沙尼 亚还设有家庭医生医疗服务系统, 该系统在 爱沙尼亚医疗体系运行过程中发挥着重要的 作用。相关统计数据^①表明,在爱沙尼亚,几 乎每个人都拥有属于自己的家庭医生,每一 个家庭医生需服务 1200~2000 位患者, 医疗 服务覆盖率较高。

3.2 医疗保险

爱沙尼亚医疗保险系统由社会事务部

管理,通过国家强制性健康保险计划提供医 疗保险服务,具体由健康保险基金 (Health insurance Fund) 管理运行。强制性健康保 险计划可覆盖全国约95%的常住人口,提供 广泛的治疗和预防服务以及津贴性的医疗保 健福利。所有在爱沙尼亚居住的人均需获得 医疗保险, 员工在雇主缴纳社会税后自动享 受,可在公立医疗机构免费就诊。



图 6-4 爱沙尼亚健康保险基金

① 爱沙尼亚健康保险基金.https://www.haigekassa.ee.



3.3 就医与买药

享有医疗保险的人员可前往医保覆盖的 医院就诊, 大部分医生可使用爱沙尼亚语或 英语,如非紧急情况,就诊前一般需要预约。 爱沙尼亚医药主要在药店购买,药店分布广

泛,特别是在大城市,处方药需要凭处方购 买。药店营业时间通常为上午10点至晚上9 点,大部分地区还设有24小时急救药房。常 见的药店地址可在如下网站查询: https:// www.raviminfo.ee。

4 开设银行账户

4.1 开设个人账户

外国人在选择银行开户前,应对比各家 银行所提供的服务内容、最低存款额限制, 以及相关其他费用,如 ATM 费用、每月账户 维护费、支票兑现费用和转账费用。以 SEB 银行为例,开设个人银行账户前需与就近的 银行网点预约办理时间,在约定时间内持有 效身份证明文件前往办理。此外, 申请人还 可直接通过手机在 SEB App 上自行开设账户, 按照页面提示流程提交相关材料。(1)

大多数爱沙尼亚银行工作时间为周一至 周五的上午9点至下午4点,货币兑换处下 班时间为下午6点。

4.2 开设公司账户

在爱注册公司时的重要步骤之一就是开

设公司账户。开设公司账户通常由公司董事 或指定授权人进行, 如并购已注册公司时需 由新任董事到银行变更公司账户相关信息。 开设公司账户一般需要一周左右,不同银行 对于开设企业账户的要求略有不同,具体申 请资料请登录各银行官网查询。以SEB银行 为例, 开设公司账户无须支付任何费用, 通 常需提供以下基本材料, ②

- (1) 公司注册号码:
- (2) 公司注册文件:
- (3) 公司所有权结构;
- (4) 公司法人身份证明;
- (5) 授权公司经理、管理人员或员工操 作账户的授权书;
 - (6) 有权设立该账户人员的身份证明。

① SEB. https://www.seb.ee.

② 同①。

5 交通出行

5.1 购车

爱沙尼亚的购车政策较为宽松,非本国公民在购车时无限制。相关主管部门是道路管理局,^①负责管理购车、驾照考取、汽车注册、汽车牌照发放等。购车人在购买车辆后,需对车辆进行注册,变更车辆所有权,之后可申领车牌。所有申请均可通过道路管理局网站在线完成,一般需提供买卖合同、收据、身份证明等文件。

5.2 驾车

驾照

如中国公民在爱沙尼亚持中国驾照,在 爱居住12个月后,应当更换当地驾照。爱驾 照考试包括理论和实践两门考试,理论考试 可使用爱沙尼亚语或英语进行,实践考试将



图 6-5 爱沙尼亚驾驶执照样式

为考生配备一名可以使用英语的考官。参加 考试时需提交护照、健康证明、考试费(86.46 欧元)、照片等材料。驾照考试地点可在全 国多个地点进行,具体可咨询当地道路管 理局。^②

交规

爱沙尼亚车辆靠右行驶,马路交通标志 图案明显,道路指示牌为当地语言

禁止使用手机。驾驶人员在驾驶过程中 禁止使用手机,违规者将被处以16欧元罚款。

礼让行人。在爱沙尼亚必须遵守车让人的规定。在接近红绿灯或人行横道时应当减速,没有红绿灯的路口应让行人优先通行,违规者将被处以200欧元的罚款。

限速。高速公路最高时速为110公里/小时,居民区附近公路最高时速为30公里/小时。

安全带。前后排乘客都必须正确系好安全带,身高在135厘米以下的儿童需乘坐儿童安全座椅。

儿童座椅。身高低于 150 厘米的儿童只能使用特殊的儿童座椅。违规者将被处以 200 欧元的罚款。

酒驾。如驾驶员血液酒精含量为 0.2~0.49ppm,将被处以 400 欧元罚款,并吊销驾驶执照 3 至 9 个月。如驾驶员血液酒精含量

① 爱沙尼亚道路管理局 . https://eteenindus.mnt.ee.

为 0.5~1.49ppm,将被处以 1200 欧元罚款, 并吊销驾驶执照1年。

其他。禁止遮挡车牌;车内必备物品清 单包括急救箱、三角警示牌和灭火器: 每年 12月至3月,车辆须使用冬季雪胎;禁止在 车内使用雷达探测器, 违规者将被处以最多 1200 欧元的罚款。

5.3 其他交通方式

飞机

目前中国与爱沙尼亚之间暂时未开通直 航航班, 中国旅客最常用的交通方式是搭乘 芬兰航空, 在赫尔辛基转机前往塔林。赫尔 辛基到塔林每天有多个航班, 航程仅为85公 里,飞行时间为23分钟。除此之外,还可以 选择在阿姆斯特丹、法兰克福、伊斯坦布尔、 伦敦、巴黎、维也纳或其他城市中转飞往 塔林。^①

铁路

爱沙尼亚铁路系统连接了大部分城市, 可快速抵达塔林、塔尔图、纳尔瓦、拉克韦 尔等地。可从车站和火车上以现金购买车票, 大多数火车上都提供 wifi 和充电点。火车路 线和时刻表可登录 https://www.tpilet.ee 查询。

市内交通

爱沙尼亚市内交通便利, 购买公交票

时可向司机购买, 也可购买预付费的智能 卡(Ühiskaart),该卡可在网上或超市购 买和充值。有关塔林公共交通的路线和时间 表,可以登录如下网址查询: transport. tallinn.ee.



图 6-6 塔林市区内的公交车停放处

出租车

在爱沙尼亚乘坐出租车可使用 Bolt、 Uber 等移动出行程序,不同出租车公司的打 车费略有不同, 大部分车辆会在右后窗处的 黄色标签上列明价格。

紧急求助

如在爱沙尼亚有紧急或特殊情况, 可以 致电中国驻爱使馆领事保护电话或外交部全 球领事保护与服务应急呼叫中心 24 小时热线 电话 12308。常用报警电话: 112。

① 爱沙尼亚旅游局. https://www.visitestonia.cn.

使馆地址: NARVA MNT. 98, 15009 TALLINN, ESTONIA

电话: +372-6-015830/015831

传真: +372-6-016566

邮箱: chinaemb@online.ee

使馆领事保护电话: +372-5114016 (手机,24小时值班)

外交部全球领事保护与服务应急中心 24 小时热线电话: 12308



附最一

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69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,与相关国家和地区的对口机构、国际组织建 立了300多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"

附最二

爱沙尼亚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	爱沙尼亚经济事务与通信部	www.mkm.ee
2	爱沙尼亚农村事务部	www.agri.ee
3	爱沙尼亚财政部	www.fin.ee
4	爱沙尼亚内政部	www.siseministeerium.ee
5	爱沙尼亚外交部	www.vm.ee
6	爱沙尼亚司法部	www.just.ee
7	爱沙尼亚社会事务部	www.sm.ee
8	爱沙尼亚环境部	www.envir.ee
9	爱沙尼亚财政部	www.fin.ee
10	爱沙尼亚教育与研究部	www.hm.ee
11	爱沙尼亚国防部	www.mod.gov.ee
12	爱沙尼亚文化部	www.kul.ee
13	爱沙尼亚警务与边境警卫局	www.politsei.ee
14	爱沙尼亚专利局	www.epa.ee
15	爱沙尼亚投资署	www.investinestonia.com
16	爱沙尼亚税务海关局	www.emta.ee
17	爱沙尼亚统计局	www.stat.ee
18	爱沙尼亚政府门户网站	www.valitsus.ee
19	爱沙尼亚企业局	www.eas.ee
20	爱沙尼亚中央银行	www.eestipank.ee/en



附最三

中国驻爱沙尼亚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	中国驻爱沙尼亚大使馆	地址: NARVA MNT.98, 15009 TALLINN, ESTONIA 电话: +372-6-015830/+372-6-015831 网址: www.chinaembassy.ee 领事业务: 电话: +372-5114016 (外交部全球领事保护与服务应急中心 24 小时热线电话: 12308)
2	中国驻爱沙尼亚大使馆经商处	地址: Juhkentali 21, 10144 Tallinn, Estonia 电话: +372-6-607867 传真: +372-6-607818 邮箱: chincoff@online.ee/ee@mofcom.gov.cn 网址: www.ee.mofcom.gov.cn

四最間

爱沙尼亚主要商协会联系方式

序号	商协会名称	联系方式
1	爱沙尼亚工商会	地址: Toom-Kooli 17,10130 Tallinn 电话: +372-6-040060 邮箱: koda@koda.ee 网址: www.Koda.ee
2	爱沙尼亚木材协会	地址: Toompuiestee 24, Tallinn 10149 电话: +372-6-567643 网址: www.empl.ee
3	爱沙尼亚风电协会	地址: Lelle 2211314 Tallinn 电话: +372-5063583 邮箱: terje.talv a tuuleenergia.ee 网址: www.tuuleenergia.ee
4	爱沙尼亚贸易商协会	地址: Kiriku 6, Tallinn Harjumaa 10130 电话: +372-6-201914 邮箱: info@kaupmeesteliit.ee 网址: www.kaupmeesteliit.ee
5	爱沙尼亚电子工业协会	地址: Akadeemia tee 23 12618 Tallinn 电话: +372-56665778 邮箱: info@estonianelectronics.ee 网址: www.estonianelectronics.eu
6	爱沙尼亚雇主中央协会	地址: Kiriku 6, 10130 Tallinn, Estonia 电话: +372-6-999301 邮箱: employers@employers.ee 网址: www.employers.ee
7	爱沙尼亚中小企业协会	地址: Tornimäe 7-9,10145 Tallinn 电话: +372-6-410920 邮箱: evea@evea.ee 网址: www.evea.ee



续 表

序号	商协会名称	联系方式
8	爱沙尼亚信息技术和电信协会	地址: Lõõtsa 2b Tallinn, 11415 电话: +372-6-177145 邮箱: info@itl.ee 网址: www.itl.ee
9	爱沙尼亚农商会	地址: Pärnu mnt 141 Tallinn 11314 电话: +372-6-009349 邮箱: info@epkk.ee 网址: www.epkk.ee

附最五

爱沙尼亚主要第三方服务机构联系方式

序号	机构名称	联系方式
1	Cobalt	地址: Kawe Plaza, Pärnu mnt 15, 10141 Tallinn 网址: www.cobalt.legal 电话: +372-6-651888 邮箱: tallinn@cobalt.legal
2	Sorainen	地址: PÄRNU Mint 15, Tallinn 网址: www.sorainen.com 电话: +372-6-400900
3	Hough, Hutt & Partners OÜ	地址: Narva mnt. 7, Tallinn 10117 Estonia 网址: www.hough-hubner-attorneys.ee 电话: +372-6-446227 传真: +372-6-314417
4	Advokaadib ü roo PwC Legal	地址: Pärnu mnt 15 EE, Harjumaa, Tallinn, 10141 网址: www.pwclegal.ee 电话: +372-6-141858 邮箱: ee_legal@pwc.com
5	安永爱沙尼亚办公室	地址: Ravala 4, Tallinn 10143 网址: www.ey.com 电话: +372-6-114610 传真: +372-6-114611
6	毕马威爱沙尼亚办公室	地址: Estonia Tallinn Narva mnt.5 电话: +372-6-268700 传真: +372-6-228777 邮箱: kpmg@kpmg.ee



附最余

在爱沙尼亚主要中资企业一览表

序号	分类	企业名称
	贸易类	滴滴出行科技有限公司
1		顺丰速运控股股份有限公司
		西安国际陆港多式联运有限公司
2	航空航天类	广州航新航空科技股份有限公司
3	能源类	中国能源建设集团有限公司
4	建筑类	中国交通建设股份有限公司
4		中国铁路工程集团有限公司
	通信类	华为技术有限公司
5		中兴通讯股份有限公司
		同方威视华沙股份有限公司

附录也

爱沙尼亚大型展览会简介

序号	展会名称	举办时间及地点	展会介绍	展会 LOGO
1	爱沙尼亚国际建筑展(Estbuild)	一年一届,8月26日至28日,爱沙尼亚塔林展览中心	该展会是爱沙尼亚最大的国际建筑博览,专注于展示创新技术、建筑结构、材料、机械和工具。	Eesti ehitab Est build 2 0 2 1
2	爱沙尼亚塔林食品展 览会 (TALLINN FOOD FAIR)	一年一届,9月, 爱沙尼亚塔林展览 中心	该展会主要面向爱沙尼亚和波罗的海国家相关食品行业零售商和进口商、生产企业。上届展会规模参展商为1~2万家,观展人数约7230名。	FOOD FAIR Toldumess
3	爱沙尼亚塔林工业展 (Instrutec Tallinn)		该展会自 1995 年开始举办,是 爱沙尼亚工业领域重要的展会 之一。主要面向工程技术与自 动化、机械工程、木材和锯木 工业企业。	O INSTRUTEC
4	爱沙尼亚农业博览会 (Maamess)	一年一届,4月,爱沙尼亚塔尔图展 览中心	该展会是波罗的海国家最著名的农业博览会,主要面向植物栽培、农业、畜牧业和园艺等领域企业。至今已举办28届。2019年参展商共484家,观展人数共45215人。	MAAMEU

附最八

案例索引

第三篇 中国企业对爱沙尼亚投资	
1. 华为在爱沙尼亚设立子公司 ······	·····35
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	·····43
2. 商业银行为"走出去"企业提供跨境并购贷款服务	••••44
3. 境外中资企业通过内保外贷解决资金需求	·····45
4. 中信保为某非洲房建项目前期融资提供跨境担保	46
5. 红狮集团发行"一带一路"公司债券投资老挝项目	·····47
6. 蓝帆医疗通过定向增发募集跨国收购交易的配套资金 ······	48
7. 珠海艾派克公司通过多元融资方式收购利盟国际	48
8. 海尔集团利用期权组合应对汇率风险	49
9. 安琪酵母埃及分公司获欧洲复兴开发银行贷款 ······	53
10. 国际金融公司为新希望子公司提供优惠贷款 ······	·····54
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 ······	58
12. 欧亚基金投资巴基斯坦能源项目 ······	·····59
13. 中非发展基金投资中非棉业项目 ······	60
14. 中非产能合作基金投资埃塞一吉布提油气项目	·····61
第五篇 合规运营及经贸纠纷解决	
1. 爱沙尼亚企业因未尽数据管理义务遭到处罚 ······	·····74
2. 爱沙尼亚竞争管理局禁止旅游企业合并	78
3. 商标侵权纠纷案 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	85
4. 专利权权属纠纷案 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	86
5. 应对美国铁质机械传动部件"双反"案	86
6. 通过调解—仲裁联合机制解决争议 ······	86
7. 承运人无单放货案	87
8. 敦促履约案 ·····	87

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,爱沙尼亚卷由中国贸促会商法中心组织编写,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、水平所限,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、爱沙尼亚 统计局、爱沙尼亚财政部、爱沙尼亚投资署、爱沙尼亚央行,爱沙尼亚工商 会,以及联合国贸发会议、世界银行、世界贸易组织、国际货币基金组织等 国际组织的公开信息,对此我们表示衷心的感谢。