

跨国公司政治风险及防范

文/孙红霞

一、政治风险及其类型

1、政治风险概念

政治风险是东道国发生的政治事件或东道国与其他国家的政治关系发生的变化对跨国公司造成不利影响的可能性。政治风险之所以发生是由于东道国政府和跨国公司的目标之间有冲突。东道国政府考虑的是国家和民族的利益，可能担心跨国公司在本国的投资经营活动会影响本国经济的发展，会侵犯国家主权，会控制国民经济的关键产业等等。而从跨国公司的角度来看，东道国的经济、政治、社会、文化和意识形态都可成为影响跨国公司经营活动的因素，冲突的结果会导致东道国政府采取法律和行政手段以限制跨国公司在本国的投资活动。

总之，跨国公司政治风险的产生是由于东道国政府或社会政局的不稳定和政策的非连续性而导致的跨国公司国际投资和贸易活动受到影响，并致使其经营管理绩效和其他目标遭受不确定性。

2、政治风险类型

政治风险主要包括：（1）征收风险。这是指东道国政府对外资企业实行征用、没收或国有化的风险。东道国中央、地方政府不公开宣布直接征用企业的有形财产，而是以种种措施阻碍外国投资者有效控制、使用和处置本企业的财产，使得外国投资者的股东权利受到限制等而构成事实上的征用行为。（2）汇兑限制风险。也称转移风险，是由于东道国国际收支困难而实行外汇管制，禁止或限制外商、外国投资者将本金、利润和其他合法收入转移到东道国境外。（3）战争和内乱风险：这类风险指东道国发生革命、战争和内乱，致使外商及其财产蒙受重大损失，直至无法继续经营。（4）政府违约风险。指东道国政府非法解除与投资项相关的协议或者非法违反或不履行与投资者签订的合同项下的义务。（5）延迟支付风险。它是由于东道国政府停止支付或延期支付，致使外商无法按时、足额收到到期债券本息和投资利润带来的风险。

二、我国跨国公司政治风险案例

1、天客隆败走俄罗斯

2003年6月11日，天客隆莫斯科店关闭。究其原因，天客隆在莫斯科遭遇的政治风险正是其倒闭的根源。首先是车臣战争。其次是政局不稳。再次是官僚主义及贪污腐败。

2、联想的“采购风波”

2006年5月18日，美国国务院宣布将不会在机密领域使用联想PC，并重新修订政府采购计划。这意味着想将联想排除在采购名单之外。显然，这是典型的东道国政府违约风险。

三、政治风险的防范

1、做好跨国经营政治风险的评估工作。

分析判定有关目标国的总体政治形势，据此以筛选相对适宜的东道国。客观风险评估主要是从宏观方面对东道国政府目前的能力、政治风险的类别及稳定程度进行调查分析，以确定风险程度。评估的重点是有关导致商务环境突然出现变化的政治力量和政治因素，即政府对外国公司的政策；以往政府类型、党派结构和各党派的政治实力及其政治观念；政策的历史走向和政策形成的公共选择程序；有可能取现执政者而代之的政治势力；东道国政府与我国政府关系亲疏程度。

2、通过合理安排股权结构规避政治风险。

当前股权安排主要有全资形式。该形式虽然使中国企业取得了完全控股权，但由于与东道国政治文化磨合成本较高，不利于风险分担。因此，中国企业不适宜采取海外设立全资子公司的形式。与全资形式相比，合资形式较好。因为，这不仅可以学习国外的管理经验，先进技术，提高自己的国际投资经验，增强国际影响，还可以学习国际大公司规避风险的经验。

3、政府有关部门对走出国门的企业应提供更多的支持和帮助。

我国政府应为中国企业在海外市场的国际化竞争中营造公平、公正的竞争环境，采取相关措施维护国家利益和中国企业的利益，妥善处理解决贸易争端。在别人对我们设限的同时，我们也应尽快取消外资在中国的优惠政策和超国民待遇，对来自国外的技术和设备也应采取相关安全认证、监督与检查，为各类企业创造一个真正公平公正的竞争环境。

4、加强与当地企业、银行的合作。

通过与当地企业合资，当地居民容易将该企业看成是本国的企业，增加了当地的税收与就业，利益与合作者共享，自然降低了当地居民的抵触情绪。此外，通过在当地筹资，不管何时受到任何政府接管或干扰的威胁，参与投资融资的银行有足够的力量与东道国政府抗衡。

5、建立健全行业协会、商会组织。

对中国跨国经营企业来说，由于缺乏强有力的行业协会、商会组织维护企业的利益，容易受到政治风险的影响。因此，建立健全行业协会、商会组织非常必要。

6、通过购买保险的方式管理政治风险。

几乎所有的发达国家都成立了旨在保护本国在发展中国家投资的保险机构。在美国，投资保险和担保是由海外私人投资公司（OPIC）承担的。OPIC经营两个主要项目：项目融资和美国私营资本在发展中国家的投资。它承担的政治风险有四种：（1）货币不可兑换；（2）没收；（3）战争、革命、暴乱和内战；（4）政治暴力事件对企业收入造成的损失。这些到值得我们借鉴。

7、通过开发政治风险类金融工具，比如欧式或美式期权，来加以管理。

8、加快跨国公司经营人才的培养，健全经营人才队伍的知识结构（作者单位：河北经贸大学会计学院）

相关链接

现代饭店竞争策略的设计与选择
并购企业战略整合管理研究
跨国公司政治风险及防范
中国企业“走出去”战略的模式选择
WTO与山东高新技术企业国际化发展战略
实施流程再造凸显物流企业的核心竞争力
中国企业反收购的对策机制及适用性选择
新时期乡村民主建设存在的问题及对策研究
我国零售企业实施供应链管理的必要性及对策分析

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心