



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

保加利亚(2021)

# 《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 王 芳 李宏伟 杨雯婷 王 梓  
刘洪兵 王 亮 谢睿哲 罗胜兰  
马 磊 张红阳  
审校组 郭周明 云 天 张永生 刘静知  
唐小薇 周舒阳 汪卫媛

# 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 高 燕  
中国 国 际 商 会 会 长

# 目 录

## 第一篇

### 保加利亚概况

#### 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	6
2.2 发展规划	9
2.3 地区情况	10
2.4 经贸协定	12
2.5 经济园区	13

## 第二篇

### 保加利亚吸收外资 环境及政策

#### 1 保加利亚营商环境

1.1 各方评价	18
1.2 基础设施	19
1.3 优化营商环境举措	21
1.4 生产要素	21

#### 2 保加利亚吸收外资基本情况

2.1 竞争优势	24
2.2 基本情况	24

#### 3 保加利亚吸收外资政策法规

3.1 主管部门	25
3.2 市场准入	25
3.3 外资安全审查	26
3.4 土地使用	26
3.5 企业税收	26
3.6 优惠政策	28

## 第三篇

### 中国企业对保加利亚投资

#### 1 中保经贸合作

1.1 中保双边贸易	32
1.2 中国对保投资概况	34
1.3 中保经贸合作机制	35
1.4 中保工商界交流与合作	36

#### 2 对保投资形式

2.1 设立实体	38
2.2 兼并收购	41
2.3 工程承包	42
2.4 联合研发	42

#### 3 投资目标行业

42

#### 4 在保加利亚投资建议与典型案例

4.1 投资建议	47
4.2 典型案例	47

## 第四篇

### 中国企业融资

#### 1 保加利亚金融市场概况

1.1 银行体系	52
1.2 证券市场	54
1.3 保险市场	54
1.4 监管机构	55
1.5 外汇相关规定	56

#### 2 融资渠道及方式

2.1 境内融资	56
2.2 在保加利亚融资	65
2.3 国际市场融资	66
2.4 多双边合作基金	70

## 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	78
1. 2 境外投资核准或备案	79
1. 3 境外直接投资外汇管理	81

#### 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

#### 2 在保加利亚合规运营

2. 1 劳工雇佣	83
2. 2 财务及税务	84
2. 3 知识产权保护	86
2. 4 数据及隐私保护	88
2. 5 贸易管制	89
2. 6 环境保护	90
2. 7 反不正当竞争与反洗钱	93
2. 8 社会责任	94

#### 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	98
4. 2 商事仲裁	99
4. 3 知识产权保护	99
4. 4 “两反一保”服务	100
4. 5 商事认证服务	100
4. 6 商事调解服务	101
4. 7 合规建设服务	101
4. 8 其他相关服务	101

## 第六篇

### 在保加利亚工作生活 基本信息

#### 1 入境及居留

1.1 签证	106
1.2 居留许可	108
1.3 注意事项	109

#### 2 租房

2.1 租用办公用房	109
2.2 租用住宿用房	109
2.3 主要租房中介机构	109
2.4 租房注意事项	110

#### 3 医疗及保险

3.1 医疗概览	110
3.2 医疗保险	111
3.3 就医与买药	111

#### 4 开设银行账户

4.1 开设个人账户	111
4.2 开设公司账户	111

#### 5 交通出行

5.1 购车	112
5.2 驾车	112
5.3 其他交通方式	113

#### 附录一

中国国际贸易促进委员会简介	114
---------------	-----

#### 附录二

保加利亚主要政府部门和相关机构联系方式	115
---------------------	-----

#### 附录三

中国驻保加利亚主要政府部门和相关机构联系方式	117
------------------------	-----

#### 附录四

保加利亚主要商协会联系方式	118
---------------	-----

#### 附录五

保加利亚主要第三方服务机构联系方式	119
-------------------	-----

#### 附录六

在保加利亚主要中资企业一览表	120
----------------	-----

#### 附录七

保加利亚大型展览会简介	121
-------------	-----

#### 附录八

案例索引	122
------	-----

#### 鸣谢

123
-----





# 第一篇 保加利亚概况

## 1 国家概况

### 1.1 地理环境

#### 地理位置

保加利亚共和国（简称保加利亚）面积为 11.1 万平方公里，位于东南欧、巴尔干半岛东部，北部与罗马尼亚隔多瑙河相望，西部与塞尔维亚、北马其顿相邻，南部与希腊、土耳其接壤，东部临黑海，海岸线总长度为 378 公里。

#### 气候

保加利亚北部属大陆性气候，南部属地中海式气候。平均气温 1 月份为 -2~2℃，7 月份为 23~25℃。<sup>①</sup>

#### 人口

根据保加利亚统计局数据，截至 2020 年底，保加利亚总人口约 691.6 万，较上年减少 0.5%，其中城镇人口约 524.3 万人，占总人口的 75.7%。<sup>②</sup>

#### 首都

保加利亚首都是索非亚，人口约 130.8 万，占保加利亚总人口的 18.9%。索非亚是保

加利亚最大的城市，面积约 1311 平方公里，其中人口密集区和城市面积为 245.5 平方公里。索非亚地理位置优越，历史文化悠久，矿产资源丰富，是全国的政治、经济和文化中心。<sup>③</sup>

#### 行政区划

保加利亚共有 28 个大区和 265 个市。28 个大区分别为：布拉格耶夫格勒、布尔加斯、瓦尔纳、大特尔诺沃、维丁、弗拉察、加布洛沃、多布里奇、克尔扎里、丘斯坦迪尔、洛维奇、蒙塔纳、帕扎尔吉克、贝尔尼克、普列文、普罗夫迪夫、拉兹格勒、鲁塞、西利斯特拉、斯利文、斯莫梁、索非亚市、索非亚大区、旧扎果拉、特尔戈维什特、哈斯科沃、舒门、亚姆博尔。<sup>④</sup>

### 1.2 政治制度

#### 宪法

保加利亚于 1991 年 7 月 12 日通过现行宪法，公布次日后生效。宪法规定，保加利亚为议会制国家，总统象征国家团结并在对外交往中代表国家形象。

① 中国外交部 . <https://www.fmprc.gov.cn>.

② 保加利亚统计局 . <https://www.nsi.bg>.

③ 索非亚市政府 . <https://www.sofia.bg>.

④ 中国驻保加利亚大使馆经济商务处 . <http://bg.mofcom.gov.cn>.



图 1-1 保加利亚地图<sup>①</sup>

① 地图来源：中国地图出版社。

## 总统

2016年11月，保加利亚举行总统选举，社会党候选人鲁门·拉德夫胜出担任，任期5年。现任副总统为伊莉亚娜·约托娃。

## 议会

保加利亚议会称国民议会，议长称国民议会主席。根据宪法，议会行使立法权和监督权，有权对内政外交等重大问题作出决定。议会实行一院制，共240个议席，议员按比例通过直接选举产生，任期4年。2021年4月和7月，保加利亚先后举行两次议会选举，但主要政党都未能就成立新政府达成一致。11月14日，保加利亚举行第三次议会选举，新成立的“我们继续变革”联盟在国民议会240个席位中获得67席，获得组阁权。

## 政府

根据宪法，保加利亚总统将任命议会第一大党提名的候任总理组内阁，目前仍是2021年9月16日拉德夫总统任命的看守政府，总理斯特凡·亚内夫。政府成员有：副总理兼劳动和社会政策部长戈勒博·多内夫，副总理兼内务部长博伊科·拉什科夫，副总理阿塔纳斯·佩卡诺夫，财政部长阿森·瓦西列夫，国防部长格奥尔基·帕纳约托夫，卫生部长斯托伊乔·卡察罗夫，地区发展和公共事业部长维奥列塔·科米托娃，教育和科学部长尼科拉伊·丹科夫，外交部长斯维特兰·斯托埃夫，司法部长亚纳基·斯托伊

洛夫，文化部长维利斯拉夫·米内科夫，环境和水资源部长阿森·利切夫，农业、食品和林业部长赫里斯托·博祖科夫，交通、信息技术和通讯部长格奥尔基·托多罗夫，经济部长基里尔·佩特科夫，能源部长安德列伊·日夫科夫，旅游部长斯特拉·巴尔托娃（女），青年和体育部长安德列伊·库兹马诺夫。<sup>①</sup>

## 政党

保加利亚主要政党包括“有这样的人民”党、争取欧洲进步公民党、社会党、民主的保加利亚党、争取权利与自由运动党、“站起来保加利亚，我们来了！”等，其中“有这样的人民”党和争取欧洲进步公民党分别是保加利亚第一大党和第二大党。在2021年11月举行的第三次议会选举中，“我们继续变革”联盟在240个议席中获得67席，保加利亚公民党所在的政党联盟获得59席，“争取权利与自由党”获得34席，保加利亚社会党所在的政党联盟获得26席，“有这样的人民党”获得25席。“民主保加利亚”联盟获得16席，复兴党获得13席。

### 1.3 司法体系

保加利亚是大陆法系国家，司法体系由法院、公诉机关和调查机关组成。法院包括最高上诉法院、最高行政法院、大区法院、

<sup>①</sup> 中国外交部 . <https://www.fmprc.gov.cn>.



各行政区法院、上诉法院、宪法法院。现任最高上诉法院院长是洛赞·帕诺夫，于2015年2月就职；最高行政法院院长是格奥尔基·乔拉科夫，于2017年11月就职。公诉机关包括总检查院及地方检查院，现任总检察长是伊万·格舍夫，于2019年12月就职。调查机关是特别侦察局，现任特别侦察局局长是安托安·格切夫，于2021年6月就职。最高司法委员会是管理司法机构的行政机构，由25名议员组成，负责任命和调动法官、检察官和侦查官，现任主席是博扬·马格达林切夫，于2017年10月就职。<sup>①</sup>

## 1.4 外交关系

保加利亚致力于维护全球和平、稳定、安全、繁荣，积极维系双边关系。保加利亚于2004年加入北约，于2007年加入欧洲联盟（简称欧盟），同时是联合国、世界贸易组织、世界银行等重要国际组织成员国，正在积极申请加入经济合作与发展组织。

### 与中国关系

保加利亚于1949年10月4日与中国建立大使级外交关系，是世界上第二个同新中国建交的国家。建交以来，双方在经贸、农业、科技、文化、教育等领域开展了交流合作：经贸合作稳步提升，农业合作发展势头

强劲，科技和文化合作成果丰硕。2014年，中保两国建立了全面友好合作伙伴关系。2019年，中保两国建交70周年时，双边关系上升为战略伙伴关系。2020年，中保两国就抗击新冠肺炎疫情团结合作，两国政府、企业、社会各界通过多种方式相互支持。

### 与美国关系

保加利亚于1903年与美国建立了外交关系，1950年至1989年两国关系长期紧张，1989年后两国关系逐步改善并恢复正常，是美国重要的战略盟友。2019年12月，保时任总理博里索夫与时任美国总统特朗普发布联合声明，表示双方将致力于深化安全合作，增加多样化和可靠来源的天然气供应，促进东欧和跨大西洋区域发展，加强在重要能源、交通和数字基础设施以及5G领域的合作。<sup>②</sup>

### 与欧盟关系

保加利亚和法国于1879年建交，目前为战略伙伴关系，双方致力于发展和加强在政治、经济、教育和文化领域的合作。保加利亚与西班牙建交于1910年，双方在欧盟和北约事务上的外交政策立场相似。2021年5月，两国外长举行会谈，西班牙确认支持保加利亚加入申根、欧元区和经合组织，双方还讨论了在扩大双边贸易、经济、文化和教育合作方面的可能性。<sup>③</sup>

<sup>①</sup> 中国外交部 . <https://www.fmprc.gov.cn>.

<sup>②</sup> 保加利亚外交部 . [www.mfa.bg](http://www.mfa.bg).

<sup>③</sup> 同②。

## 1.5 社会人文

中国企业赴保加利亚投资，需了解当地社会人文基本信息，以便更好地开展投资合作。

表 1-1 保加利亚社会人文基本信息

民族	保加利亚族（84%）、土耳其族（9%）、罗姆族（5%）、马其顿族和亚美尼亚族（2%）	官方语言	保加利亚语
货币	列弗	宗教	东正教（85%）、伊斯兰教（13%）、天主教、新教
国旗	呈长方形，长宽之比为 5:3。旗面自上而下由白、绿、红三个平行相等的横长方形组成。	国歌	亲爱的父母邦
国庆日	3月3日	教育	12年义务教育
习俗	<ul style="list-style-type: none"> <li>保加利亚人一日三餐中，午餐最为丰富，早、晚餐次之。</li> <li>保加利亚人在会见客人时一般施握手礼，与亲朋好友施拥抱礼和亲吻礼。</li> <li>在保加利亚忌用食指指人和拍别人的背部。</li> <li>在保加利亚送礼物时，一般不要送过于贵重的礼物，可以为女主人准备一束花，为男主人准备一瓶酒。</li> </ul>		

## 2 经济概览

### 2.1 宏观经济

国际货币基金组织（IMF）2021年2月的报告显示，2015年以来，保加利亚长期实行审慎的宏观经济政策，人均GDP年均增长率长期保持在4.3%左右。2020年初，由于新冠肺炎疫情爆发，保加利亚经济急剧萎缩，第二季度GDP增速同比下降8.6%。随后政府出

台了大量支持政策，疫情在第三季度得到初步遏制，第三季度经济也呈现复苏态势，GDP环比增长4.3%。但随着全球疫情在秋冬季的反弹，保加利亚经济发展陷入迟滞，全年实际GDP增速同比下降4%。IMF预计，2021年受保政府扩张性财政政策影响，保加利亚实际GDP增速将恢复至3.6%。<sup>①</sup>保加利亚近年宏观经济数据见表 1-2。

<sup>①</sup> 国际货币基金组织 . International Monetary Fund. Country Report No. 2021/027.

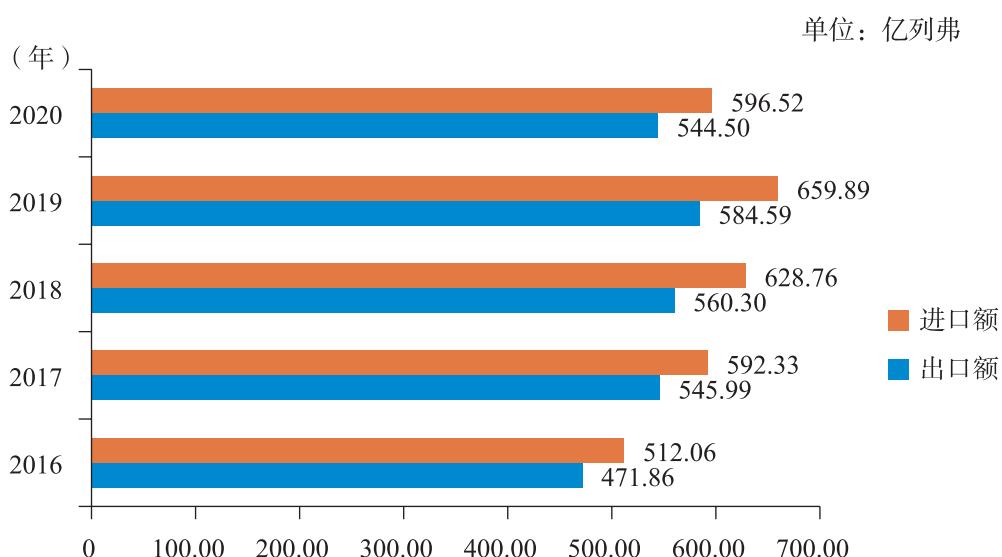
表 1-2 2016—2020 年保加利亚主要经济数据<sup>①</sup>

指标	2016	2017	2018	2019	2020
名义 GDP (亿美元)	537.8	590.7	662.7	679.3	679.2
实际 GDP 增速 (%)	3.8	3.5	3.1	3.4	-4
通货膨胀率 (%)	-1.3	1.2	2.6	2.5	1.2
失业率 (%)	7.7	6.2	5.2	4.2	5.6
经常账户余额 (亿美元)	17.2	20.6	9.1	27.5	12.8
政府负债率 (%)	27.1	23	20.1	18.6	24.1
政府赤字率 (%)	1.5	0.8	-0.1	-1	-2

## 对外贸易情况

根据保加利亚统计局数据，2020 年保加利亚货物进出口额为 1141.02 亿列弗，比上年下降 8.3%。其中，出口额为 544.5 亿列弗，同比下降 6.9%；进口额为 596.52 亿列弗，同比下降 9.6%。贸易逆差为 52.02 亿列弗，同比下降 30.9%（见图 1-2）。由于保是欧盟成

员国，其超过一半的货物贸易都是在欧盟内部进行。2020 年，保对欧盟内贸易伙伴国出口额为 357.64 亿列弗，同比下降 4.3%，占其出口总额的 65.7%；自欧盟内贸易伙伴国进口额为 365.34 亿列弗，下降 9.2%，占其进口总额的 61.2%。<sup>②</sup>

图 1-2 2016—2020 年保加利亚对外贸易<sup>③</sup>

① 国际货币基金组织 . <https://www.imf.org>.

② 保加利亚统计局 . <https://www.nsi.bg>.

③ 同②。

分国别看，在欧盟区域内，保加利亚主要的出口国是德国、罗马尼亚和意大利。2020年1—11月对上述三国的出口额分别为81.05亿列弗、45.74亿列弗和34.70亿列弗，分别占保同期出口总额的16.2%、9.1%和6.9%。保主要的进口国是德国和罗马尼亚，2020年1—11月自上述两国进口额分别为66.24亿美元和40.35亿美元，分别占保进口总额的12.2%和7.4%。

在欧盟区域外，保加利亚最大的出口目的国是土耳其，2020年保对土耳其出口额为34.88亿列弗，占保出口总额的6.4%，其次为中国、英国和美国，同期保对上述三国出口额分别为17.96亿列弗、13亿列弗和10.54亿列弗。进口方面，土耳其和俄罗斯

分别是保加利亚第一和第二大进口来源国，2020年保自上述两国进口额共计79.19亿列弗，占进口总额的13.3%。

分商品看，2020年1—11月，保加利亚的主要出口商品是机械运输设备、材料制成品和机械制成品，2020年出口额分别为119.51亿列弗、113.56亿列弗和74.7亿列弗，分别占保同期出口总额的23.9%、22.7%和14.9%（见图1-3）。保加利亚前三大类进口商品是机械运输设备、材料制成品和化工产品，进口额分别为151.3亿列弗、93.92亿列弗和83.61亿列弗，同比分别下降-11.2%、-7.5%和-3.5%，分别占保同期进口总额的27.8%、17.2%和15.3%。

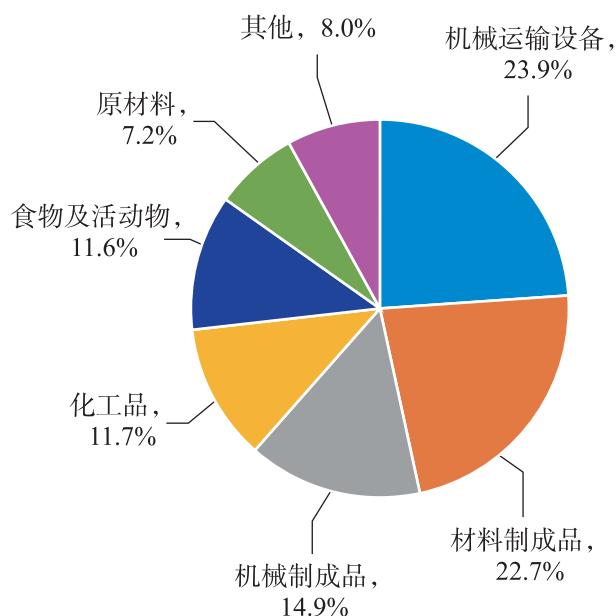


图 1-3 2020 年 1—11 月保加利亚主要出口产品占比

根据世界银行数据，由于保加利亚贸易结构多为转口贸易，其外贸依存度较高，对

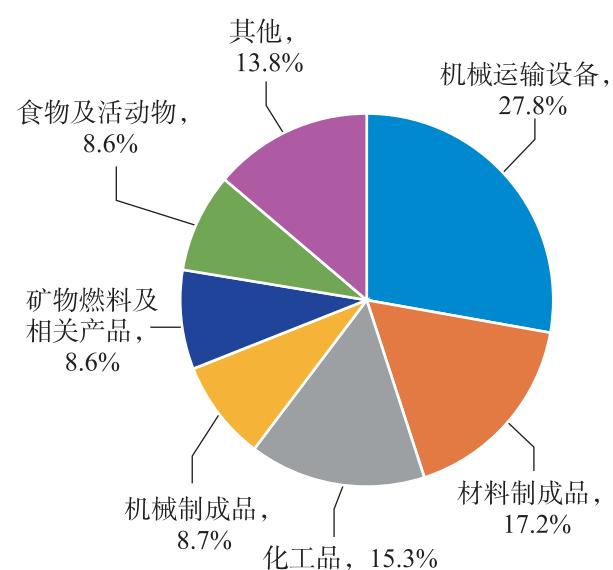


图 1-4 2020 年 1—11 月保加利亚主要进口产品占比

外贸易额进出口总值在其国民生产总值中所占比重长期在 100% 以上。2019 年保对外依存



度为 125.17%，较上年下降 3%。<sup>①</sup>



图 1-5 2011—2019 年保加利亚对外贸易依存度<sup>②</sup>

## 2.2 发展规划

### 数字保加利亚 2025

2019 年 11 月，保加利亚政府通过了《数字保加利亚 2025》国家规划，规定了使用电子化服务、增强数字技能及进行数字创新基础设施建设的条件。该计划基于新的欧洲战略和计划指南，旨在通过利用云计算、大数

据、人工智能、区块链及创新技术潜力等实现智能、可持续和以社会为中心的数字化增长，以确保发展强大、有竞争力和数据驱动的经济，并旨在利用创新技术的潜力，维护网络生态系统安全、应对网络安全挑战是该规划的重点领域。<sup>③</sup>

### 特别提示

2020 年 9 月，保交通、信息技术和通讯部部长罗森·热利亚兹科夫表示，在欧洲复苏计划支持下，保政府拟投资约 12 亿欧元，与企业合作实施“数字化转型”项目。该项目旨在建设高速网络，为社区、医院、车站、学校等生活服务中心，以及卫生、运输和教育等关键部门提供千兆网络服务，并加强数字化公共管理。

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

② 同①。

③ 中国驻保加利亚大使馆经济商务处 . <http://bg.mofcom.gov.cn>.

## 保加利亚能源与气候计划（2021—2030）

2019 年，为促进实现 2030 年欧盟能源与气候目标，保加利亚能源部、环境与水资源部联合发布了《保加利亚能源与气候计划（2021—2030）》。该计划指出，到 2030 年，保加利亚将打造可靠的能源系统及丰富的天然气供给渠道，并扩大燃气运输网络，通过本土化降低对进口能源的依赖。其中包括：新能源比重将占其总能源消耗的 27.09%，新能源发电占总电力消耗的 30.33%，新能源交通占总交通能源消耗的 14.2%，同时积极鼓励新能源技术创新。<sup>①</sup>

### 保加利亚 2030

2020 年 12 月，保加利亚政府通过了国家

发展计划：保加利亚 2030。根据该计划，到 2030 年，保加利亚将成为生活标准高、竞争力强的低碳经济国家，同时制定了经济加快发展、人口增长、减少不平等的三大战略目标，提出了五大领域 13 项优先发展行业，包括教育、科技、智能产业、可持续农业、数字联通、交通等。<sup>②</sup>

## 2.3 地区情况

保加利亚共有 28 个大区（District）和 265 个市（Municipalities），各区具体位置、面积和人口详见图 1-6 和表 1-3。<sup>③</sup>

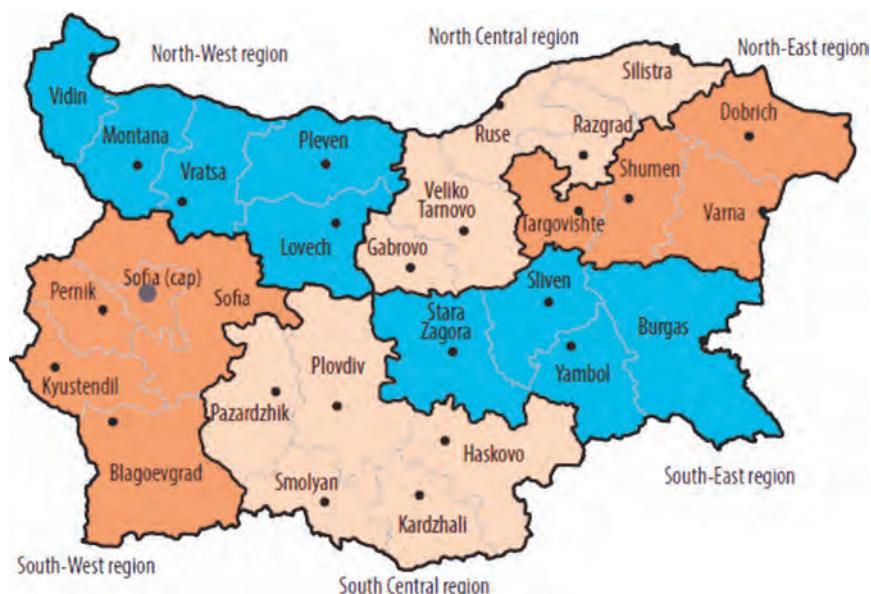


图 1-6 保加利亚大区分布图

① 保加利亚能源部、环境与水资源部 . Ministry of Energy, Ministry of the Environment and Water. Integrated Energy and Climate Plan of the Republic of Bulgaria 2021—2030.

② Bulgaria 2030. National Development Programme. <https://www.minfin.bg>.

③ 保加利亚统计局 . <https://www.nsi.bg>.

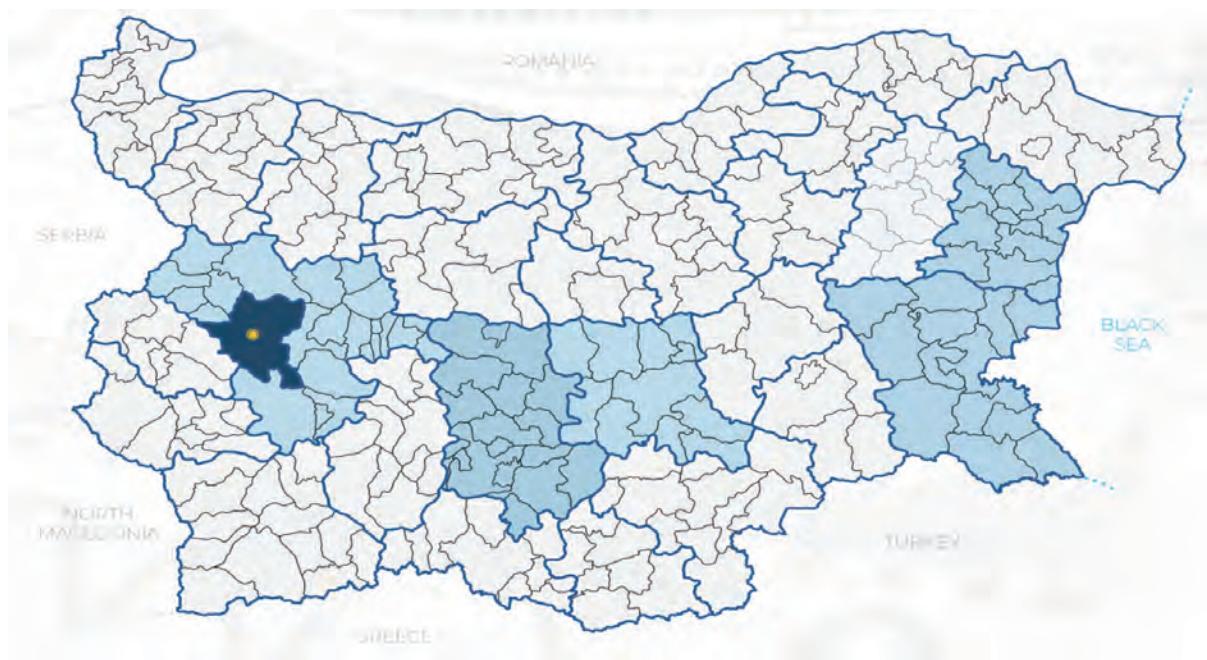
表 1-3 2019 年保加利亚大区基本地理和人口情况<sup>①</sup>

序号	大区英文	大区中文	面积(平方千米)	人口	所辖市(个)
1	Blagoevgrad	布拉格耶夫格勒	6449	301138	14
2	Burgas	布尔加斯	7748	409750	13
3	Varna	瓦尔纳	3819	470124	12
4	Veliko Tarnovo	大特尔诺沃	4662	229718	10
5	Vidin	维丁	3033	81212	11
6	Vratsa	弗拉察	3620	157637	10
7	Gabrovo	加布洛沃	2023	105788	4
8	Dobrich	多布里奇	4720	170298	8
9	Kardzhali	克尔扎里	3209	160781	7
10	Kyustendil	丘斯坦迪尔	3052	116619	9
11	Lovech	洛维奇	4129	122490	8
12	Montana	蒙塔纳	3636	125395	11
13	Pazardzhik	帕扎尔吉克	4457	251300	12
14	Pernik	贝尔尼克	2394	120426	6
15	Pleven	普列文	4653	233438	11
16	Plovdiv	普罗夫迪夫	5973	666398	18
17	Razgrad	拉兹格勒	2488	109810	7
18	Ruse	鲁塞	2803	212729	8
19	Silistra	西利斯特拉	2846	106852	7
20	Sliven	斯利文	3544	182551	4
21	Smolyan	斯莫梁	3193	101887	10
22	Sofia	索非亚大区	7062	238476	22
23	Sofia(stolista)	索非亚市	1349	1308412	1
24	Stara Zagora	旧扎果拉	5151	3114400	11
25	Targovishte	特尔戈维什特	2710	110027	5
26	Haskovo	哈斯科沃	5533	223625	11
27	Shumen	舒门	3390	171781	10
28	Yambol	亚姆博尔	3355	116486	5

① 保加利亚统计局 . <https://www.nsi.bg>.

经济最发达的大区为索非亚市，2020年全市经济总量达1452亿列弗，经济活动集中在油气零售业、电力交易、医药产品零售业和汽车业，创造工作岗位约110万个。其次是普罗夫迪夫大区，全区经济总量达260.6亿列弗，经济活动集中在烟草业，陆路运输，铅、锌和锡生产等领域，共创造就业岗位

28.6万个。经济发展排名第三位的是瓦尔纳大区，该区经济活动主要集中在小麦、种子等农产品零售以及化学品零售，全年经济总量为170.9万列夫。其他经济较为发达的大区为布尔加斯、索非亚以及旧扎果拉（见图1-7）。<sup>①</sup>



注：颜色从深到浅表示经济发达程度由发达到欠发达。

图 1-7 保加利亚主要经济发达区<sup>②</sup>

## 2.4 经贸协定

保加利亚是欧盟成员国，与欧盟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保加利亚，具

体信息可查询 <https://ec.europa.eu>（见表1-4）。

<sup>①</sup> 保加利亚经济部 . <https://map.mi.government.bg>.

<sup>②</sup> 同①。



表 1-4 欧盟签署的部分经贸协定

缔约方	协议类型	效力状态	签署 / 生效时间
欧盟—越南	自由贸易协定	已生效	2020
欧盟—日本	经济伙伴关系协定	已生效	2019
欧盟—新加坡	自由贸易协定	已生效	2019
欧盟—加拿大	全面经济与贸易协定	部分生效	2017
欧盟—南非	经济伙伴关系协定	部分生效	2016
欧盟—韩国	自由贸易协定	已生效	2015
欧盟—中国	中欧投资协定	完成谈判，尚未签署	—
欧盟—澳大利亚	自由贸易协定	谈判中	—
欧盟—新西兰	自由贸易协定	谈判中	—

## 2.5 经济园区

保加利亚设有多个经济园区，大体分为两类，即自由区（Free Zone）和工业园区（Industrial Park/Zone）。自由区类似于保税区，区内企业生产经营可享受免征关税和增值税的政策，工业区可为企业提供企业所得税减免、便捷的公司设立流程等政策。

对经济园区的管理有国有和私营两种，其中国有园区由国家工业园区公司（National

Company Industrial Zones）管理，该公司是由保加利亚经济部出资成立的国有企业，负责园区的设计、开发与管理。该公司目前在全国管理 12 个工业区，其中 7 个已投入运行，分别位于索非亚、布尔加斯、维丁、鲁塞、哈斯科沃和瓦尔纳大区，另外 5 个还在建设中。更多信息可登陆国家工业园区公司网站查询：<http://www.nciz.bg/en>。

表 1-5 国家工业园区公司已运行的园区<sup>①</sup>

序号	园区（中文）名称	园区（英文）名称
1	索非亚—博朱里什特工业园区	Industrial Park Sofia—Bozhurishte
2	布尔加斯工业物流园区	Industrial & Logistics Park – Burgas
3	鲁塞自由区	Free Zone Ruse

<sup>①</sup> 国家工业园区公司 . <http://www.nciz.bg>.

续 表

序号	园区（中文）名称	园区（英文）名称
4	斯维林格勒工业区	Industrial Zone Svilengrad
5	维丁工业区	Industrial Park Vidin
6	瓦尔纳南部工业区	Southern Industrial Zone-Varna
7	扎格雷工业区	Industrial Zone Zagore

### 索非亚—博朱里什特工业园区

索非亚—博朱里什特工业园区（Industrial Park Sofia-Bozhurishte）占地总面积为 29.8 万平方米，距离索非亚市 15 公里，距离索非亚机场 23 公里，与通往土耳其的国际道路相邻，距离通往希腊、塞尔维亚的高速公路分

别为 5 公里和 2 公里。区内有 34 个投资项目，所涉领域包括汽车、高科技、仓储物流和生物科技，投资企业大多来自欧洲，例如德国、丹麦、希腊、土耳其和瑞士。<sup>①</sup>



图 1-8 索非亚—博朱里什特工业园

### 布尔加斯工业物流园区

布尔加斯工业物流园区（Industrial & Logistics Park-Burgas）位于黑海沿岸，距离布尔加斯港不超过 5 公里，可直达布尔加斯—索非亚高速公路、国家铁路网和布尔加

斯机场。全区一期区域占地面积为 23.8 万平方米，二期面积为 60 万平方米。园区已签署 35 个投资合同，大多为轻工业和建筑业企业生产和存储项目，总投资额超 3700 万欧元，

<sup>①</sup> 国家工业园区公司 . <http://www.nciz.bg>.



约创造了 800 个就业岗位。<sup>①</sup>



图 1-9 布尔加斯工业物流园区

### 鲁塞自由区

鲁塞自由区 (Ruse Free Zone) 成立于 1988 年，是保加利亚最大的自由区，位于多瑙河畔，距连接保加利亚—罗马尼亚的多瑙河大桥 800 米，位于泛欧 7 号和 9 号公路交汇处。距离罗马尼亚首都布加勒斯特 72 公里，距离索非亚 300 公里，距离最大的瓦尔纳港口 200 公里（见图 1-10）。自由区占地面积 37.75 万平方米，有 29 个仓库，16 栋工业建筑。区内 50% 用于工业厂房，45% 用作仓库，5% 用于办公，有 300 多名员工，区内企业大都来自澳大利亚、以色列和美国。公路、铁路直接通到区内，电价、天然气价格以及办公室租金具有一定竞争力。<sup>②</sup>



图 1-10 鲁塞自由区

### 斯维林格勒工业区

斯维林格勒工业区 (Industrial Zone Svilengrad) 占地面积 7 万平方米，位于保加利亚、希腊和土耳其三国交界附近，距离保加利亚与希腊边境两公里，距连接保加利亚—土耳其和保加利亚—希腊的铁路线 50 米，该区可直接通往泛欧 10 号公路（见图 1-11）。区内可进行装卸、仓储及其他形式加工以及油料销售。<sup>③</sup>



图 1-11 斯维林格勒工业区

<sup>①</sup> 国家工业园区公司 . <http://www.nciz.bg>.

<sup>②</sup> 鲁塞自由区 . <http://www.freezone-rousse.bg>.

<sup>③</sup> 同①。

## 维丁工业区

维丁工业区（Industrial Park Vidin）占地面积为 30.8 万平方米，与塞尔维亚和罗马尼亚接壤，位于多瑙河二号桥附近，泛欧 4 号和 6 号公路交汇处，交通便利，基础设施完善（见图 1-12）。区内提供工业用地和生产仓库，水电供应充足，企业可进行仓储、包装、贴标等加工，外国公司在区内可以开展生产、贸易和其他经济活动。<sup>①</sup>



图 1-12 维丁工业区

## 瓦尔纳南部工业区

南部工业区（Southem Industria Zone-Vaina）占地面积为 10.4 万平方米，共有 5 个 500 平方米的仓库，绿地面积超过 4 万平方米。该区距离瓦尔纳市 1.5 公里，距离瓦尔纳港仅 500 米，区内基础设施完善。<sup>②</sup>

## 扎格雷工业区

扎格雷工业区（Industrial Zone Zagore）占地面积 11.5 万平方米，距离 Trakia 高速公路 10 公里。区内电力、水力、天然气等基础设施完善（见图 1-13）。<sup>③</sup>



图 1-13 扎格雷工业区

<sup>①</sup> 国家工业园区公司 . <http://www.nciz.bg>.

<sup>②</sup> 同①。

<sup>③</sup> 同①。



## 第二篇 保加利亚吸收外资环境及政策

## 1 保加利亚营商环境

### 1.1 各方评价

#### 世界银行

世界银行发布的《2020年营商环境报告》显示，保加利亚营商环境在全球190个国家和地区中排名第61位，相比上年下降2名。

各细项排名分别为：开办企业（113）、办理施工许可证（43）、获得电力（151）、登记财产（66）、获得信贷（67）、保护少数投资者（25）、纳税（97）、跨境贸易（21）、执行合同（42）、办理破产（61）。<sup>①</sup>

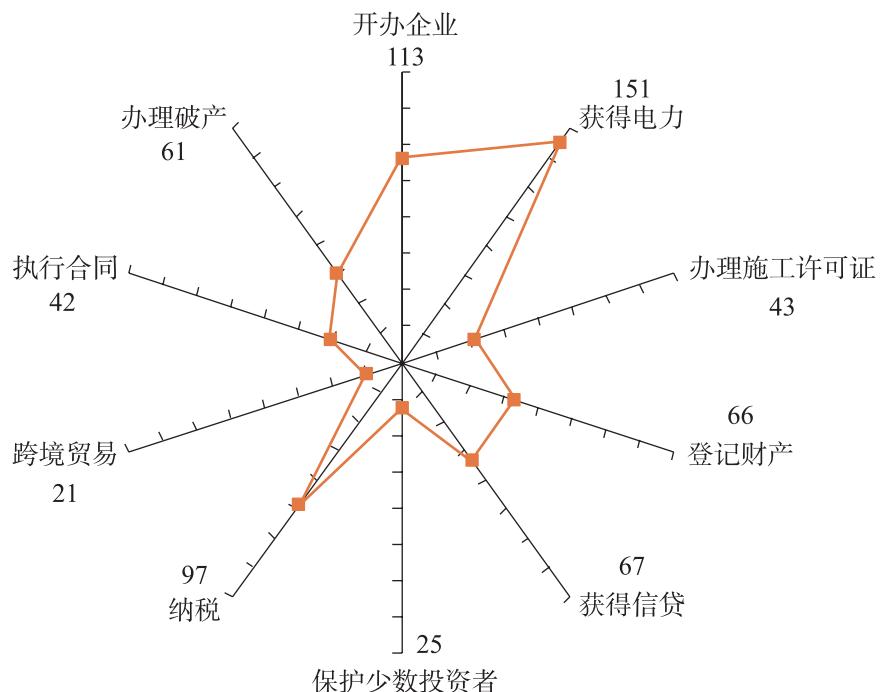


图 2-1 2020 年保加利亚营商环境各项指标得分<sup>②</sup>

#### 世界经济论坛

世界经济论坛发布的《2019年全球竞争力报告》显示，保加利亚的全球竞争力指数在全球141个经济体中排名第49位，较上

年上升2位，从各领域排名情况来看，保加利亚具有比较优势的是信息通信技术应用（30名）、劳动力市场（40名）以及创新能力

① 世界银行 . Doing business 2020.

② 同①。



力（48名）（见表2-1）。<sup>①</sup>《2020年全球竞争力报告》<sup>②</sup>指出，近年来保加利亚在信息技术水平方面有明显提升。

**表2-1 2019年保加利亚全球竞争力各项指标得分及排名**

菲律宾全球竞争力指标	排名	得分
行政效率	57	57
基础设施	56	71
信息通信技术应用	30	73
宏观经济稳定性	43	90
（国民）健康	81	78
（国民）技能	56	68
产品市场	63	56
劳动力市场	40	65
金融系统	73	60
市场规模	64	55
商业活力	61	62
创新能力	48	45

### 其他评价

《2020联合国电子政务调查报告》显示，保加利亚电子政务发展指数提升至全球第44位，首次与捷克、斯洛伐克、拉脱维亚、克罗地亚、匈牙利和罗马尼亚一同被列入电子政务高水平发展梯队。该报告每两年发布一次，已连续发布10次，报告主要从电子政务

和数字化参与两个维度进行评估。新冠肺炎疫情期间，保加利亚首都索非亚开发了手机应用程序，方便民众在线举报未遵守疫情防控要求的行为，通过电子手段回应民众对政务的评论和咨询。<sup>③</sup>

## 1.2 基础设施

2017年，保加利亚出台了《2030综合运输战略》，旨在提高运输系统的效率和竞争力，有效维护和发展现代化运输基础设施，改善运输系统管理，减少燃料消耗并提高运输的能源效率，确保全国所有地区交通便捷。

### 公路

根据保加利亚交通、信息技术和通讯部公开数据，截至2019年底，保加利亚国家级公路总长度为19879公里，其中高速公路790公里、一级公路2900公里、二级公路4019公里、三级公路12170公里。地区分布上，保中南部地区公路网最为发达，其次是西北地区，分别占保公路总长的20.66%和17.14%。根据《2030保加利亚交通基础设施发展规划》，至2030年，保公路将达到欧盟平均道路质量水平，高速公路在整个道路网络中的份额将增至7%，还将开发更多的一级、二级公路，并研究在多瑙河上建造第三座大桥的可能性，同时实施现代化交通管理系统，在主要公路干线

① 世界经济论坛. *The Global Competitiveness Report 2019*.

② 考虑到2020年的全球特殊形势，世界经济论坛暂停发布“全球竞争力指数”排名。

③ 联合国. E-Government Survey 2020.

上采用智能交通服务系统。<sup>①</sup>

## 铁路

截至 2017 年，保加利亚铁路总长 6474 公里，平均密度为 58.9km/1000km<sup>2</sup>，其中电气化铁路长 4712 公里，约占 75%（见图 2-2）。长期以来，保加利亚铁路运营和维护资金短缺，铁路效率较为低下。2021—2027 年，保加利亚将在欧盟资助下投资约 65 亿列弗（约

38 亿美元 /33 亿欧元）用于铁路基础设施建设，包括铁路现代化二期工程、铁路线路改造项目及其他铁路线相关基础设施建设。根据《2030 保加利亚交通基础设施发展规划》，至 2030 年，保将完成过境的“泛欧交通运输网”（TEN-T）铁路网 50% 以上，达到欧盟平均水平；铁路旅客运输占比将由 2019 年的 4.5% 增至 6.5%，货运占比将从 15% 增至 22%。<sup>②</sup>

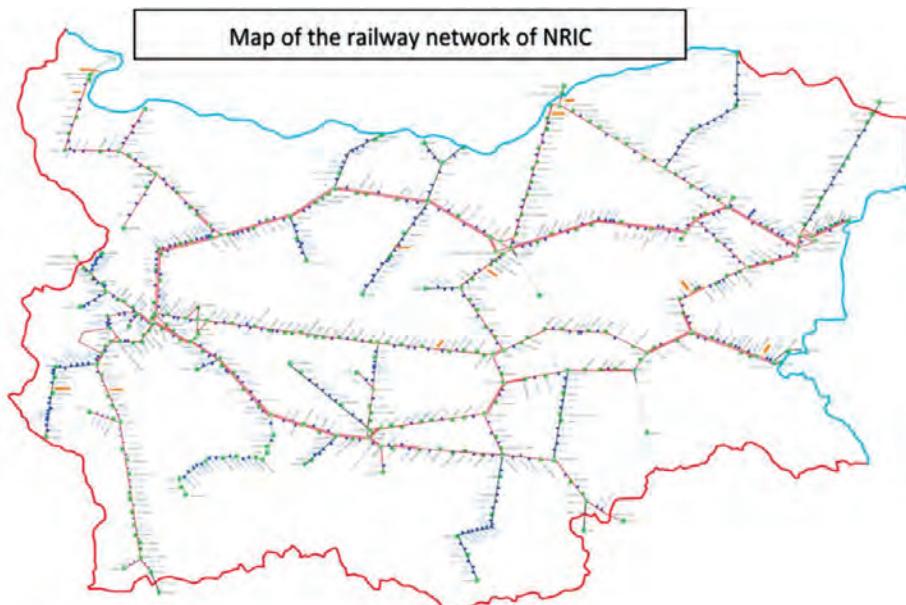


图 2-2 2016—2017 年保加利亚铁路网

## 航空

保加利亚有 10 个民用机场，其中 5 个为国际机场，分别位于索非亚、瓦尔纳、布尔加斯、普罗夫迪夫、上奥里亚霍维察。2020 年，承载客运量和货运量最多的机场均为索

非亚机场，客运量达 283.81 万人，货运量达 21249.98 吨。瓦尔纳机场是第二大客运机场，客运量达 61.84 万人，布尔加斯机场是第二大货运机场，货运量达 3889.31 吨（见表 2-2）。<sup>③</sup>

<sup>①</sup> 保加利亚交通、信息技术和通讯部 . Ministry of Transport, Information Technology and Communication. Integrated Transport Strategy For the Period Until 2030.

<sup>②</sup> 同①。

<sup>③</sup> 保加利亚交通、信息技术和通讯部 . <https://www.caa.bg>.



表 2-2 2020 年保加利亚主要国际机场  
客运量和货运量

机场	客运(万人)	货运(吨)
索非亚机场	283.81	21249.98
瓦尔纳机场	61.84	44.36
布尔加斯机场	41.39	3889.31
普罗夫迪夫机场	4.21	459.66
上奥里亚霍维察	0.10	—

### 水运

保加利亚水运方式主要有两种，分别为海港和内河港。海港位于黑海沿岸，主要分布在保东部边界，内河港位于保境内多瑙河沿岸，多分布于保北部边界。海港承载量约 627.28 亿吨，内河港承载量约 224.72 亿吨，主要的港口有布尔加斯港、瓦尔纳港，鲁塞港。未来，保政府计划通过公私合营的方式实施港口建设。

### 通信

近年来保加利亚移动网络建设速度较快，主要的移动通信运营商是 MobilTel 和 Vivacom。尽管受 2020 年新冠肺炎疫情影响，但保移动服务市场收入保持继续增长。2021 年 1 月，保加利亚上网用户达 491 万，同比增长 5.2%，互联网普及率由 67% 提升至 71%，社交媒体用户为 430 万，同比增长 5.1%。<sup>①</sup>

### 1.3 优化营商环境举措

**在国际上树立良好营商环境口碑。**保加利亚长期致力于持续吸引外国投资，注重在国际上树立良好的营商环境形象，以及较高的信用评级，让外资在保加利亚的投资更加稳定且具有预见性。2021 年下半年，国际评级机构标普将保加利亚的长期和短期外币和本币主权信用评级为 BBB/A-2，保持稳定展望；国际评级机构惠誉将保加利亚长期信用评级为 BBB，前景乐观。

**节省企业运营成本。**保加利亚税收长期处于欧盟较低水平，水价、电价等基础设施支出成本也较低，为企业节省运营成本。新冠肺炎疫情期间，保加利亚为企业提供减税优惠措施，例如将餐饮服务、书籍、婴儿食品、卫生用品等商品和服务的增值税从 30% 降低至 9%，帮助企业快速恢复经营生产。

### 1.4 生产要素

#### 电价

根据欧盟统计局公开数据，保加利亚家庭用电成本长期为欧盟成员国最低水平，与土耳其、爱沙尼亚最为接近。2020 年上半年，保加利亚家庭用电成本仍最低，为 0.0997 欧元 / 千瓦时，是价格最高的德国（0.3 欧元 / 千瓦时）的三分之一左右。<sup>②</sup>在非家庭用电中，保加利亚电价为 0.08 欧元 / 千瓦时，在欧盟

<sup>①</sup> Datareportal. DIGITAL 2021: BULGARIA.

<sup>②</sup> Sofiyska Voda AD. <https://www.sofiyskavoda.bg>.

成员国中处于较低水平。<sup>①</sup>

0.648 列弗 / 立方米（含增值税）。

## 水价

保加利亚水价根据供水公司的不同，收费标准有所不同，主要地区的供水公司有 Sofiyska Voda AD、ViK Burgas、ViK Varna、ViK Plovdiv、ViK Yambol。以 Sofiyska Voda AD 为例，水价一般包含基本用水费、污水处理费、服务费等，家庭基本用水价格为 0.444 列弗 / 立方米（含增值税），污水处理费为 1.843 列弗 / 立方米（含增值税），工业用水总价为

## 天然气价格

根据保加利亚统计局公开数据，2020 年 7—12 月非家庭天然气使用价格收费标准大致分为 5 档，依据天然气使用量按梯次征收。全年使用量为 1000 吉焦<sup>②</sup>以下时，单位含税价格最高，为 19.20 列弗每吉焦每平方，超过 1000 吉焦以上的天然气单价根据梯次逐次递减（见表 2-3）。

表 2-3 保加利亚非家庭天然气使用价格<sup>③</sup>

全年使用量（吉焦 /GJ）		价格（列弗每吉焦每平方）
最低	最高	含税
	<1000	19.20
1 000	<10 000	16.86
10 000	<100 000	13.14
100 000	<1 000 000	9.74
1 000 000	≤ 4 000 000	8.91

## 劳动力价格

根据保加利亚统计局数据，2019 年保加利亚雇员平均年工资为 16642 列弗（约 6.70 万元人民币），其中信息和通信行业年工资最高，为 40018 列弗（约 16.1 万元人民币），住宿和餐饮业受新冠肺炎疫情影响，平均年工资最低，为 9342 列弗（约 3.76 万元人民

币）。分地区看，西南部地区工资最高，区域平均年工资为 19025 列弗（约 7.65 万元人民币），区内城市索非亚工资最高，为 21040 列弗（8.47 万元人民币），其次是东北部地区，区域平均年工资为 13269 列弗（5.34 万元人民币）（见表 2-4）。

① 欧盟统计局 . <https://ec.europa.eu>.

② 1 吉焦 =10 亿焦耳。

③ 保加利亚统计局 . <https://www.nsi.bg>.

表 2-4 2020 年保加利亚各行业平均年工资<sup>①</sup>

单位：列弗

经济活动领域	工资		
	平均值	公共部门	私营部门
全行业	16642	17295	16425
农林牧渔业	11807	14151	11334
采矿和采石业	22822	24332	22002
制造业	14446	14549	14444
电、气、空调行业	25775	29787	21881
供水及污水处理	13388	12296	15136
建筑业	12527	14317	12494
零售业、汽车修理行业	14721	17657	14718
运输和存储业	14304	17166	12782
住宿和餐饮业	9342	11906	9207
信息和通信业	40018	20356	40775
金融和保险业	26740	40220	26396
房地产业	16833	12179	17495
科学和技术活动	23163	15997	24250
行政和服务行业	12829	8638	13742
公共行政与国防、强制性社会保障	19408	19408	—
教育行业	17678	17716	17046
医疗健康行业	17298	16224	20368
艺术、娱乐业	13070	12862	13231
其他服务行业	11058	11550	11037

<sup>①</sup> 保加利亚统计局 . <https://www.nsi.bg>.

## 2 保加利亚吸收外资基本情况

### 2.1 竞争优势

**地理位置优越。**保加利亚地理位置优越，是连接欧盟与俄罗斯、土耳其、中东国家、独联体国家的桥梁，具有重要的战略地位。五条泛欧运输通道在保加利亚穿过，分别为4号、7号、8号、9号和10号运输走廊。未来，保政府还将继续完善基础设施现代化建设，缩短跨境货物运输时间，发挥好中转站作用。

**劳动力性价比优势。**该国拥有51所高校，25%以上的人口拥有大学学历，有8万名海外留学生，98%的高中生掌握一门外语，通常为英语。劳动力技能水平高且成本在欧盟最为低廉，适合开展全球劳动力密集型产业。

**税收成本低。**保加利亚企业所得税税率是欧盟成员国中最低的国家，企业税负成本低，报税程序简单。保政府欢迎外商投资企业赴保投资，对部分投资项目还出台了税收优惠政策，进一步降低企业在保投资成本。

### 2.2 基本情况

根据保加利亚国家银行(BNB)统计数据，2020年保加利亚吸引外国直接投资(FDI)为21.24亿欧元，较2019年的15.34亿欧元增长了38.5%。2020年，保加利亚3个最大的外国投资来源地分别为卢森堡、荷

兰和巴哈马，分别投资了10亿欧元、3.94亿欧元和3.49亿欧元。

在经济活动分类方面，2020年外资主要投资行业包括科学技术领域、金融保险领域以及电力燃气等能源供应领域，上述行业共吸收外国直接投资20.2亿欧元，约占总投资的95%。

表2-5 2020年保加利亚吸收外国直接投资  
主要行业分布<sup>①</sup>

单位：亿欧元

	行业	2020
1	科学技术	11.72
2	金融和保险	7.11
3	电力、燃气等能源供应	1.36
4	运输和仓储	1.36
5	建筑业	0.64
6	制造业	0.55
7	房地产	0.17
8	行政和支持服务行业	0.16
9	采矿和采石	0.15
10	未分类	0.15
11	农林牧渔业	0.12
12	供水、排水、废物处理	0.07
13	其他服务	0.04
14	教育	0.01

<sup>①</sup> 保加利亚商会 . Bularian Chamber of Commerce and Industry. Bulgaria In Figures. 11th edition 2020.



保加利亚市场经济研究所研究数据显示，保吸收外国直接投资的地区主要集中在索非亚市及普罗夫迪夫、瓦尔纳和布尔加斯大区。但近年来随着数字经济的发展，部分投资有向次中心转移的趋势，例如一些科技

公司选择落户鲁塞大区和大特尔诺沃大区。保主要工业区为旧扎果拉、弗拉察、索非亚和加布洛沃大区，一些跨国能源公司集中落户于旧扎果拉和弗拉察大区。<sup>①</sup>

### 3 保加利亚吸收外资政策法规

#### 3.1 主管部门

保加利亚投资政策的主管部门是保加利亚经济部，负责制定外资政策、审批投资项目、促进投资环境稳定等，具体执行部门为保加利亚投资署（InvestBulgaria Agency），负责吸引外国投资，为投资者提供全方位服务，包括在投资前期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

保加利亚政府积极欢迎外国投资，对外国投资市场准入限制较少，明确限制外国投资的法律为《离岸公司法》，该法对来自 26 个国家和地区的离岸公司投资进行了限制，

其中包括我国的香港和澳门，限制其在 27 个领域内进行投资，例如禁止从事保险或再保险业务、参与公共采购、申请投资项目优惠等，具体可参阅《离岸公司法》。除此以外，对于一般的投资者，对以下两种经济活动有所限制：

**禁止外商购买农田。**保加利亚法律规定了对外国人购买保农业土地所有权的限制，特别是在 2014 年大幅修订的《农业土地所有权和使用法》中，明确禁止外国（非欧洲经济区）公民和法人实体以及其持有的商业公司在该国购买农田，除非保加利亚加入的国际条约明确允许。

**限制外商投资赌博业。**2020 年初，保加利亚对《赌博法》进行修订，授予保加利亚国有企业在体育、彩票领域的合法垄断地位，禁止外国投资者在该国从事所有私人彩票业务。

<sup>①</sup> Institute for market economics. показатели за развитие 2020. <https://www.regionalprofiles.bg>.

### 3.3 外资安全审查

该国家无相关情况。

### 3.4 土地使用

保加利亚允许在保注册的外国公司购买土地，个人无权购买。公司购买土地时通常通过中介机构，签署的买卖合同需经过公证

并在保加利亚登记署进行登记。购买土地涉及的费用包括公证费、登记费、房产税以及房产中介费。其中，房产税由所在市自行决定，一般为交易额的 0.1%~3%。房产中介费依当事人协商确定，通常为交易额的 2.5%~3%。土地购买流程和所需文件可登录保加利亚登记署官网查询：<http://www.property-in-bulgaria.bg>（见图 2-3、表 2-6）。



图 2-3 购买土地的一般步骤<sup>①</sup>

表 2-6 购买土地所需的主要资料<sup>②</sup>

序号	资料名称	备注
1	财产所有权文件	产权证、契约、买卖合同
2	财产税务评估证书	由财产所在地的税务局出具，证书地址必须与产权证上地址一致
3	卖方婚姻状况证明	财产属于夫妻共有财产的情形，应提交配偶同意出售声明
4	房产草图	由房产所在地区的技术服务部门签发，有效期为 6 个月
5	财产抵押证明	如有
6	建筑许可证	当交易涉及新建建筑转让时提供

### 3.5 企业税收

保加利亚税收分为直接税和间接税，直  
接税包括企业所得税、个人所得税、预提税，

间接税包括增值税和消费税。

① 保加利亚登记署。<http://www.property-in-bulgaria.bg>.

② 同①。



## 企业所得税

企业所得税是保加利亚政府对保境内企业在全球生产经营所得征收的一种税种。根据保《企业所得税法》，企业所得税税率为10%，为欧盟成员国最低水平。

清算所得时，无须缴纳预提所得税。

## 增值税

保加利亚标准增值税率为20%，部分旅游服务适用9%的增值税率，至2021年12月31日，旅游服务包括餐厅和餐饮服务、部分婴儿和儿童食品、部分婴儿卫生产品、部分书籍和体育设施。享受零税率的服务包括出口欧盟外的有关产品和服务；与国际运输有关的产品和服务、与航空货物相关的产品和服务等。进项增值税应根据商品用途或不动产用于商业目的的比例扣除。营业额连续两个月达到5万列弗以上的企业应进行强制性增值税登记。

## 个人所得税

保加利亚居民个人应就其全球范围所得缴纳个人所得税，非居民个人仅就其在保加利亚境内所得缴纳个人所得税。保加利亚居民个人的认定标准为：12个月内保加利亚居住超过183天，或重要利益在保加利亚（与保国的个人和经济联系），或保加利亚国家或公司外派人员。个人所得税税率为10%。<sup>①</sup>

## 预提税

保加利亚公司须就股息和清算收益、利息、特许权使用费、技术服务费、支付财产使用费、根据经营租赁，特许经营和保理协议支付的款项等缴纳预提税。一般税率为10%，除非《避免双重征税协定》(DTT) 规定了更低的预提所得税税率。当地企业向欧盟或欧洲经济区成员国的税收居民分配股息和

## 消费税

消费税征收对象包括汽油、柴油、液化石油气(LPG)、重油、煤油、啤酒和烈酒、烟草和烟草制品以及电力，按销售价格或关税价值的百分比或每单位保加利亚列弗的固定金额进行征收（见表2-7）。

表2-7 保加利亚消费税分类征收标准

商品名称	征收标准
无铅汽油	每千升税710列弗
柴油	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 用作汽车燃料，每千升税为646列弗</li> <li>• 用于加热目的，每千升税为646列弗</li> </ul>

<sup>①</sup> PWC Bulgaria. <https://taxsummaries.pwc.com>.

续 表

商品名称	征收标准
LPG	● 用作汽车燃料，每 1,000 千克税为 340 列弗
	● 用于加热免征消费税
煤油	● 用作汽车燃料，每千升税为 646 列弗
	● 用于加热目的，每千升税为 646 列弗
天然气	● 用作汽车燃料，每千兆焦耳税为 0.85 列弗
	● 用于生产目的，每千兆焦耳税为 0.60 列弗
	● 用于家用免征消费税
电力	每兆瓦时税为 2 列弗（用于家用免征消费税）
乙醇	每百升税为 1100 列弗

### 3.6 优惠政策

保加利亚《投资促进法规》规定了对外资提供的优惠措施，该类措施适用于从事制造业、服务业领域经济活动的市场主体，具体包括信息与通信技术、研发、教育、医疗健康、交通运输、会计审计、建筑工程等。

该优惠措施对保加利亚内外资一律平等，根据投资金额、区域、行业不同，投资等级分为 A 级、B 级及优先级三个等级，不同等级对应的优惠措施略有不同（见表 2-8、表 2-9）。<sup>①</sup>

表 2-8 投资 A 级和 B 级划分标准<sup>②</sup>

投资区域或行业	等级 B	等级 A
投资制造业领域	250 万欧元	500 万欧元
投资失业率等于或大于全国平均水平的地区	100 万欧元	200 万欧元
制造业行业中的高新技术活动	100 万欧元	200 万欧元
从事以下服务业领域： ● 仓储业、交通运输支持系统 ● 行政工作的外包服务	75 万欧元	150 万欧元

① 保加利亚投资署 . [www.investbg.government.bg](http://www.investbg.government.bg).

② 同①。



续 表

投资区域或行业	等级 B	等级 A
从事以下服务业中的高新技术活动： ● 信息与通信技术、计算机技术 ● 研发 ● 教育 ● 医疗健康 ● 会计与审计 ● 建筑工程	50 万欧元	100 万欧元

表 2-9 投资优先级<sup>①</sup>

投资区域或行业	投资金额（欧元）	就业（个）
不限	5000 万	200
投资失业率等于或大于全国平均水平的地区	2500 万	100
投资制造业领域	2500 万	200
投资制造业行业中的高新技术活动	1500 万	100
投资教育、医疗健康、IT 和研发活动	1000 万	500
投资工业园区建设	750 万	15
投资技术园区建设	750 万	50

A 级和 B 级的投资优惠包括：可获得信息服务、缩短行政效率时间（三分之一），为职业资质季节性培训提供 25% 的财政支持，对企业支付的劳动雇用成本（如医疗保险、津贴、失业金等）进行报销。优先级投资项目

除可以获得 A 级、B 级所有投资优惠外，还可以获得其他特殊优惠，具体包括：教育和研发项目可最多获得 50% 的财政支持，制造业项目可最多获得 10% 的财政支持，土地变更免征税等。

### 特别提示

企业应通过保加利亚投资署提交申请，该申请随后将被移交至保加利亚经济部进行审批。A 级和 B 级投资认定一般在收到申请材料后的 2~3 个月完成。具体可查询保加利亚投资署官网：<https://www.investbg.government.bg/en>。

<sup>①</sup> 保加利亚投资署 . [www.investbg.government.bg.](https://www.investbg.government.bg/)

## 税收优惠

**免征企业所得税。**企业在高失业率<sup>①</sup>地区投资满足以下条件时，可免征企业所得税：企业全部资产在该区域内、无流动税负债和强制性保险支付负债、应税税款将用于购买生产活动必需的有形和无形资产、初始投资产生的无形资产，价值不超过初始投资长期资产价值的 25%。2019 年，保全国 169 个市

为高失业率地区，约占全国三分之二，在这些地区投资的企业都可以享受企业所得税减免政策。<sup>②</sup>

**减免进出设备增值税。**投资总额超 500 万列弗、创造 20 个就业岗位的投资项目，经保加利亚财政部批准后，可享受进口设备两年增值税减免的优惠措施。<sup>③</sup>

① 高失业率：较全国平均失业率高 25%。

② 保加利亚投资署 . [www.investbg.govtment.bg](http://www.investbg.govtment.bg).

③ 同②。



### 第三篇 中国企业对保加利亚投资

## 1 中保经贸合作

1952 年中保两国政府签订了两国首个贸易协定。近年，两国经贸合作稳步提升，截至 2019 年 12 月，中国成为保加利亚第八大出口目的地和第七大进口来源地。

加利亚货物进出口额为 29.2 亿美元，增长 7.3%。其中，中国对保加利亚出口 15.5 亿美元，同比下降 0.5%；自保进口 13.7 亿美元，同比增长 17.6%。保加利亚与中国的贸易顺差为 1.8 亿美元。<sup>①</sup>

### 1.1 中保双边贸易

据中国海关数据，2020 年，中国与保

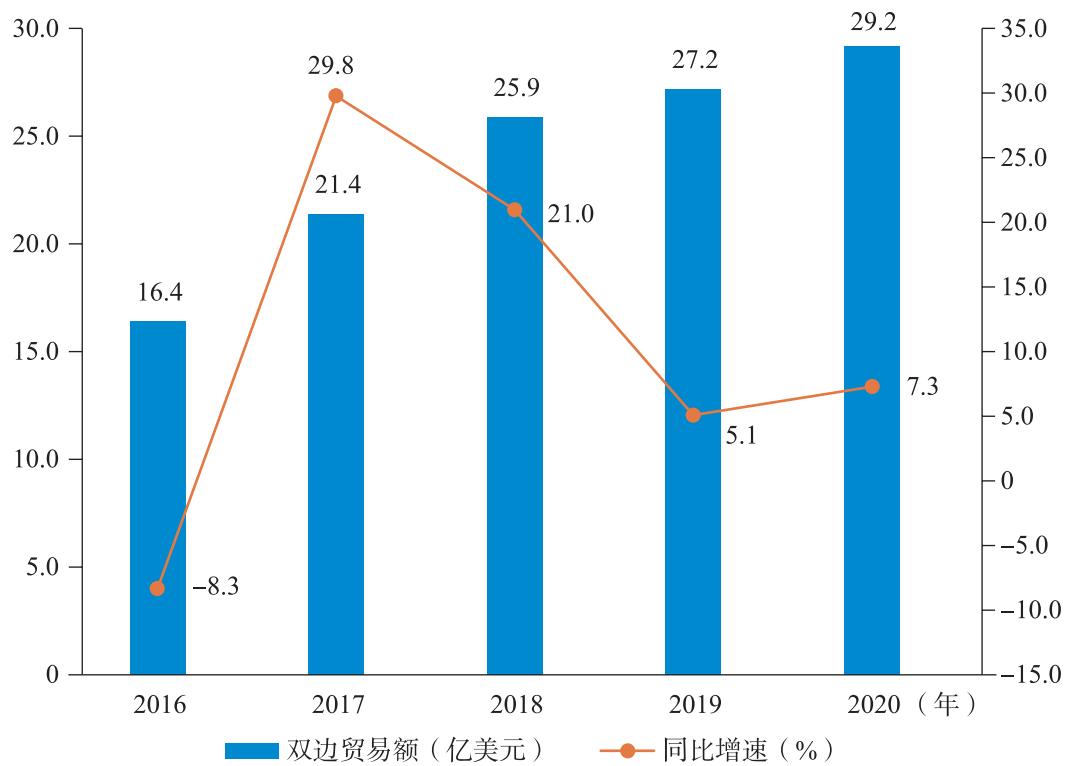


图 3-1 2016—2020 年中保双边贸易额<sup>②</sup>

① 中国海关总署. <http://www.customs.gov.cn>.

② 根据中国海关总署公开数据整理。



出口方面，中国对保加利亚出口的主要商品类别是电机、电器、音响设备及其零部件，2020年出口额为3.1亿美元。其次分别是核反

应堆、锅炉、机械器具及零件和家具商品。出口额分别为3.0亿美元和1.04亿美元（见表3-1）。

表3-1 2020年中国对保加利亚出口商品主要类别及占比<sup>①</sup>

商品类别	金额(亿美元)	同比(%)	占比(%)
电机、电气、音像设备及其零附件	3.1	7.9	20.6
核反应堆、锅炉、机械器具及零件	3.0	28.4	19.6
家具	1.04	23.1	6.7
车辆及其零附件，但铁道车辆除外	0.86	-4.2	5.5
光学、照相、医疗等设备及零附件	0.62	9.8	4.01
有机化学物质	0.57	15.2	3.6
塑料及其制品	0.50	1.2	3.2
玩具、游戏及体育用品部件及附件	0.44	10.3	2.8
钢铁制品	0.39	11.9	2.5

进口方面，中国自保加利亚进口的主要商品类别为铜及其制品、机电产品、光学设备，2020年三类商品进口额分别为7.3亿美

元、1.1亿美元和0.72亿美元，合计占中国对保进口总额的66.6%（见表3-2）。

表3-2 2020年中国自保加利亚进口商品主要类别及占比<sup>①</sup>

商品名称	金额(亿美元)	同比(%)	占比(%)
铜及其制品	7.3	14.3	53.9
机电产品	1.1	21	8.09
光学设备	0.72	67.2	5.3
谷物	0.59	63.79	4.3
盐、硫、石头、抹灰材料	0.55	24.5	4.06

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

续 表

商品名称	金额(亿美元)	同比(%)	占比(%)
矿石、矿渣和灰渣	0.47	-30.4	3.4
服装及服装辅料	0.46	-10.4	3.3
核反应堆、锅炉、机械器具及零件	0.42	-11.4	3.07
车辆及其零附件，但铁道车辆除外	0.35	8.2	2.5
含油种子和含油果实；杂粮、种子及水果、工业或药用植物；稻草和饲料	0.23	48.5	1.7

## 1.2 中国对保投资概况

中国商务部统计数据显示，2020年，中国对保加利亚直接投资流量为57万美元（见图3-2），较2019年有所下降。截至2020

年末，中国对保加利亚直接投资存量约1.55亿美元（见图3-3）。

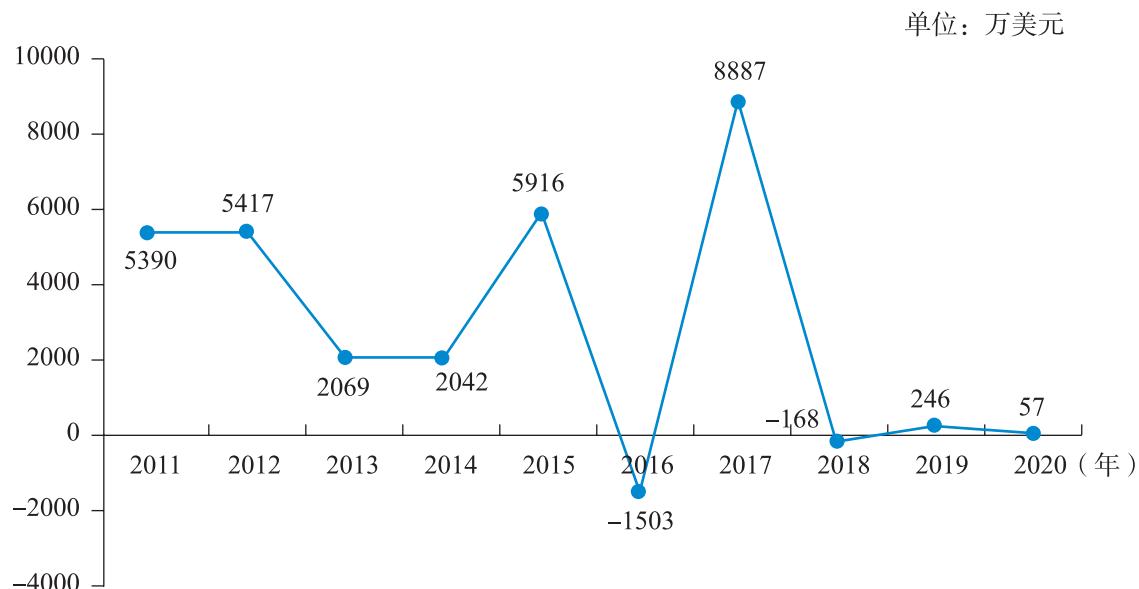


图3-2 2011—2020年中国对保加利亚直接投资流量<sup>①</sup>

① 中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局.《2020年度中国对外直接投资统计公报》。

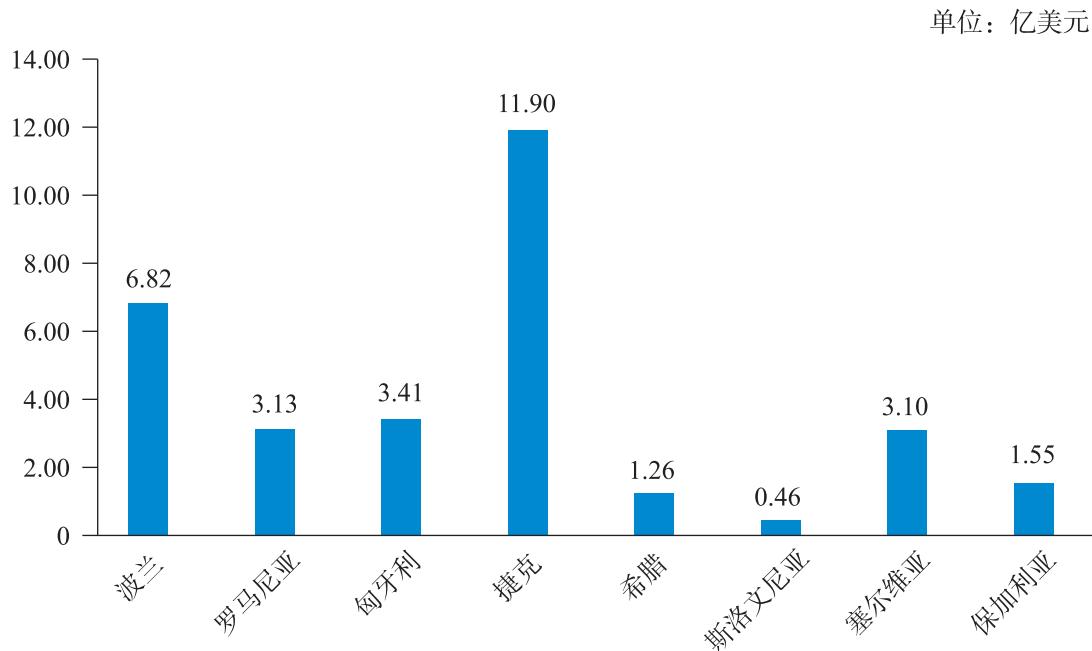


图 3-3 截至 2020 年底中国对主要中东欧国家直接投资存量<sup>①</sup>

中国企业在保加利亚投资设立了 20 多家企业或代表处，涉及领域从传统的农业、能源、汽车扩展到通信、金融、云平台、图像视觉细分技术等新兴行业。投资模式从贸易合作、投资合作拓展到金融、管理模式输出合作，逐步丰富。<sup>②</sup>

### 1.3 中保经贸合作机制

**中国—中东欧国家合作机制。**2012 年 4 月，中国—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—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。保加利亚作为该机制的重要成员，近年来与中国取得了诸多合作成果，两国在基础设施建设、农业、文化等领域双边合作不断深化。

**中保政府间经济联委会。**中保政府间经济联委会是推动两国经济合作的最重要机制之一，致力于推动中保双边贸易和双向投资。在 2019 年签署的《中华人民共和国和保加利亚共和国关于建立战略伙伴关系的联合声明》中，双方表示愿充分发挥两国政府间经济合作联委会机制的宏观指导作用。2020 年 1 月 16 日，中保第 17 次经济联委会会议在京召开，会议讨论了涉及投资、贸易、基础设施、

① 中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局.《2020 年度中国对外直接投资统计公报》。

② 中国商务部《对外投资合作国别（地区）指南（2020）》。

交通、农业、旅游、信息技术等领域的双边合作以及加强“17+1”框架内合作等重要议题。

**中保农业合作工作组。**中保农业合作工作组是中国农业农村部与保加利亚农业、食品和林业部建立的双边合作交流机制。2018年，中保农业合作工作组第三次会议在保举行。中方表示希望共同建好首个中东欧国家农业合作

示范区，推动更多农业投资项目落地，同时加强农业科技合作，推动先进农业技术联合研发和成果共享水平提升。保方表示高度重视与中方的农业合作与交流，愿与中方在多边合作协调、农业贸易投资和科技创新等领域加强合作，不断提升双边农业合作水平，持续推动中东欧农业合作发展。<sup>①</sup>

表 3-3 中保重要双边经贸投资协议

签署时间	协议名称
2009	《中华人民共和国商务部和保加利亚共和国经济能源旅游部关于经济合作的谅解备忘录》
2014	《中国—中东欧国家农业合作促进联合会执行机构落户保加利亚的谅解备忘录》
2015	《中华人民共和国政府和保加利亚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	《关于建立农业合作示范区的联合声明》
2018	《中华人民共和国商务部和保加利亚共和国经济部关于中小企业合作谅解备忘录》
2019	《中华人民共和国和保加利亚共和国关于建立战略伙伴关系的联合声明》

## 1.4 中保工商界交流与合作

### 保加利亚商会

保加利亚商会（Bulgarian Chamber of Commerce and Industry, BCCI）成立于1895年，是保加利亚历史最长、规模最大、会员最多的独立商会组织，BCCI在全国28个大区设有分会，现有4.7万会员。BCCI同时是国际商会、欧盟商会、巴尔干地区商会等

众多国际商务组织的成员单位，并与美国、俄罗斯、土耳其、马其顿、瑞士等国主要商会建立了联合商会。其宗旨是支持、促进、代表及保护其会员从事的商业活动，推动保加利亚企业与欧盟及世界其他国家企业间的经济合作。<sup>②</sup>

① 中国政府网 . <http://www.gov.cn>.

② 保加利亚商会 . <https://www.bcci.bg>.



### 保加利亚工商会 Bulgarian Chamber of Commerce and Industry

地址 Sofia 1058, 9 Iskar Str

电话 +359-2-8117400/ 9872631

传真 + 359-2-9873209

邮箱 bcci@bcci.bg

网址 <https://www.bcci.bg>

### 保加利亚工业联合会

保加利亚工业联合会 (Bulgaria Industry Association, BIA) 成立于 1980 年，致力于促进保加利亚经济持续发展、维护保加利亚工商界企业利益。联合会是欧洲雇主组织 (BUSINESSEUROPE) 成员单位，同时积极参加国际劳工组织、欧洲经济和社会委员会等机构活动，与全球 70 多个国家商协会组织签订了合作协议。联合会在保设有 100 多个分支机构，为会员企业提供法律咨询、争议解决、培训、游说等服务。联合会会员企业所涉领域广泛，创造了全国约 2/3 的经济总量，为全国提供了约 60% 的就业岗位。<sup>①</sup>

### 保加利亚中国工业商会

保加利亚中国工业商会 (Bulgarian-Chinese Chamber of Commerce and

Industry, BCCCI) 成立于 2010 年，是一个独立的非政府机构，旨在代表、推广、支持和保护其成员的经济利益，推动和协助中保企业开展并购与合作，为在保中国企业和在华保加利亚企业营造有利的发展环境。总部设在保加利亚索非亚，在中国上海、佛山等地设有办事处。<sup>②</sup>



### 保加利亚工业联合会 Bulgaria Industry Association

地址 1000 Sofia, 27 Tsar Samuil Str.

电话 +359-2-9533286/44488 42

传真 +359-2-9533286/44488 42

邮箱 bsc-cc@bia-bg.com

网址 [www.en.bia-bg.com](http://www.en.bia-bg.com)



### 保加利亚中国工业商会 Bulgarian-Chinese Chamber of Commerce and Industry

地址 1407 Sofia, Bulgaria, 21A “Koziak” str

电话 +359-88-8350345/5056582

传真 +359-2-9621910

邮箱 office@bccci.net

网址 [www.bccci.net](http://www.bccci.net)

<sup>①</sup> 保加利亚工业联合会 . [https://www.en.bia-bg.com](http://www.en.bia-bg.com).

<sup>②</sup> 保加利亚中国工业商会 . [https://www.bccci.net](http://www.bccci.net).

### 保加利亚中国工业商会 中国办公室

地址 Suite 2903, City Gateway, № 398 North Caoxi Road, Xuhui District, Shanghai  
 联系人 Ziqiang Xiang  
 电话 +86-13482826312  
 邮箱 zik\_xiang@immopont.com

### 保加利亚—中国商业发展协会

保加利亚—中国工业发展商会（Bulgarian-Chinese Business Development Association）成立于 2015 年，是在保加利亚首都索菲亚注册的非盈利机构。该协会是保加利亚工业协会成员，致力于促进保加利亚和中国企业在工业、商业、农业、经济、工

程、技术和教育等领域的合作，开展专业资格培训，促进中保青年教育交流以及两国文化和体育合作。2016 年，保加利亚—中国工发展商会与潮州市贸促会签署了友好合作协议，2018 年，商会在中国义乌设立了办事处。

### 中国—中东欧国家联合商会

中国—中东欧国家联合商会成立于 2014 年，是中国—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—中东欧国家合作北京活动计划》，中国贸促会与浙江省人民政府合作于 2021 年 6 月 8 日在宁波举办了中国—中东欧国家联合商会第六次会议，围绕新冠肺炎疫情形势下商协会与地方合作，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。

## 2 对保投资形式

### 2.1 设立实体

#### 实体类型

根据保加利亚商业法（Commerce Act），外国企业可在保设立的实体类型主要有五类，即合伙公司、有限合伙公司、有限责任公司（LLC）、合资公司（JSC）、股份公司。可设立的其他机构形式还包括分支机构、贸易代表处等。其中最为常见的实体类型为有限责任公司、合资公司、分支机构以

及贸易代表处。

**设立有限责任公司。**有限责任公司是最为普遍的公司形式，其优势是注册资本门槛低、企业结构相对简单。有限责任公司一般由两人或两人以上成立，也可以由 1 人成立为一人有限责任公司，最低注册资本为 2 列弗或 1 欧元，公司内应设有股东大会和总经理职位。公司登记注册应向保加利亚登记署（Bulgaria Registry Agency）提交有关注册申请。注册所需文件见表 3-4。

表 3-4 保加利亚有限责任公司注册所需材料<sup>①</sup>

编号	所需材料	说明
1	注册资本缴纳证明	—
2	签名样式	需经公证
3	公司合同	—
4	股东大会纪要	需包含会议议程和关于成立公司的决定
5	关于任命总经理的决定	
6	相关声明文件： (1) 承诺书 (2) 授权书 (3) 关于符合公司注册要求的声明	声明文件需经外国实体法人代表签署，并翻译成保加利亚语
7	注册申请表	在 Registryagency.bg 填写并下载

**设立合资公司。**合资公司注册资本为 50000 列弗或 26000 欧元，但从事银行业的企业注册资本不应低于 1000 万列弗，从事保险业的企业注册资本为 200 万 ~400 万列弗。<sup>②</sup>企业可通过现金或实物形式支付初始资本，初始资本至少为总注册资本的 25%。合资公司可由两名股东或合伙人成立，其中一方必须是保加利亚人。公司需设立股东大会，由股东大会选举产生董事会和监事会。

公司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。公司登记注册应向保加利亚登记署提交有关注册申请。

**设立分支机构。**在保加利亚设立分支机构没有最低股本限制，但须指定机构代表，母公司需向保加利亚工商会提供关于设立分支机构的声明、公司营业执照、《公司章程》等副本。

**设立贸易代表处。**外国企业在保加利亚设立代表处 (Trade Representative Office) 应按照《外国投资法》有关规定进行。代表处并非法人单位，无法从事经济活动，仅可从事机构宣传、组织展览、培训等业务。企业需向保加利亚工商会提交注册申请，申请材料包括申请表及申请表中要求的一系列文件和声明（见表 3-5）。申请表可在保加利亚工商会官网下载：www.bcci.bg。<sup>③</sup>

① 保加利亚登记署 . <https://www.registryagency.bg>.

② 寿险和个人意外险的企业注册资本为 200 万列弗，财产险的企业注册资本为 300 万列弗，再保险企业注册资本为 400 万列弗。

③ 保加利亚工商会 . <https://www.bcci.bg>.

表 3-5 申请设立贸易代表处的申请材料

编号	申请材料	说明
1	官方出具的外国实体证明文件，如营业执照等	相关文件须经公证，可通过中国外交部、中国驻保加利亚领事馆或保加利亚驻华领事馆进行公证，公证后需通过权威译员翻译成保加利亚语，翻译员签名也需进行公证
2	法人代表身份证明	
3	设立贸易代表处的有关决议	—
4	法人授权书	须公证且翻译成保加利亚语
5	代表处总代表签名样本	
6	相关经济活动证明文件： （1）资产负债表 （2）相关银行证明文件 （3）关于两年内相关经营情况的声明文件 （4）关于过去两年内严格履行税务合规的声明	声明文件需经外国实体法人代表签署，并翻译成保加利亚语
7	贸易代表处的工作计划： （1）设立代表处的目标和任务，由外国实体法人代表签字，并翻译成保加利亚语 （2）年度工作计划	—
8	注册费用缴纳证明	注册费用为 50 列弗，可通过现金支付，也可通过银行转账
9	填好的注册卡（Registration Card）	注册卡为保加利亚语，下载地址： <a href="http://www.bcci.bg">www.bcci.bg</a>

## 设立流程

在保加利亚注册有限责任公司和合资公司一般流程如下：

（1）登录保加利亚国家登记署预留公司名称；

- （2）确定公司章程；
  - （3）缴纳注册资本；
  - （4）提交注册材料。
- 公司注册费用见表 3-6。

表 3-6 保加利亚公司注册费用<sup>①</sup>

收费项目		有限责任公司	合资公司
注册费	现场注册	160 列弗	460 列弗
	电子注册	80 列弗	230 列弗
公司名称预留费	现场注册	50 列弗	50 列弗
	电子注册	25 列弗	25 列弗

## 2.2 兼并收购

### 主管部门及相关法律

保加利亚负责市场公平竞争的执法监督机构是保加利亚竞争保护委员会（Commission For Protection of Competition）。相关兼并收购法律主要包括《保护竞争法》《公共采购法》《特许经营权法》以及保加利亚竞争保护委员会发布的二级立法及行政法规。

### 交易申报

根据保加利亚《竞争保护法》第 24 条第 1 款，当并购交易同时满足以下两个条件时（见表 3-7）时，并购交易方必须向保加利亚竞争委员会申报。委员会将在收到申报的 3 天内启动审批程序，在未获批前交易各方不得进行任何实质并购，违反者有可能面临上年度总营业额最多 10% 的罚款。通报内容应包括：<sup>②</sup>

- (1) 参与并购各方人员的基本信息；
- (2) 并购的性质、法律形式和理由；

- (3) 参与并购的各方所涉的所有市场活动；
- (4) 参与并购的各方在并购业务中的市场份额；
- (5) 参与并购各方的营业额总额（包括所属集团的营业额）；
- (6) 进入相关市场的壁垒；
- (7) 主要竞争对手、供应商、客户；
- (8) 证明兼并不会导致形成阻碍市场竞争的支配地位。

表 3-7 向保加利亚竞争委员会申报的交易门槛

条件 1	条件 2
并购参与者上一财年累计营业额超过 2500 万列弗	并购参与者中的一方或各方上一财年营业额超过 300 万列弗，或被收购方上一财年营业额超过 300 万列弗

<sup>①</sup> 保加利亚投资署 . <https://www.investbg.gov.bm>.

<sup>②</sup> 保加利亚竞争保护委员会 . <https://cpc.bg>.

## 审批程序

保加利亚竞争保护委员的审批分为两个阶段，即初步调查和深入调查。

**初步调查阶段：**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，审查小组有权要求相关方补充提交各类书面纸质或电子证明材料。调查结束后，委员会将宣布是否构成市场集中。

**深入调查阶段：**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，在进入深入调查程序的 30 天内，任何利益方有权对该并购可能影响的市场竞争提交意见。该阶段将在 4 个月内完成，交易复杂的案件可最多延长 25 个工

作日。委员会认为交易将导致市场集中或产生市场支配地位时，应作出有关阻止交易的裁决，并购各方可尽快提出补救措施以降低对市场的影响。<sup>①</sup>

## 2.3 工程承包

该国无相关内容。

## 2.4 联合研发

该国无相关内容。

## 3 投资目标行业

在 2020 年 1 月举办的中国—保加利亚商务论坛上，保中两国表示双方在基础设施、能源、科技创新、新能源汽车、农业食品、旅游、中小企业等领域的合作潜力巨大，双方愿意在双边及中国—中东欧国家合作框架下加强沟通交流，推动取得更多务实经贸成果。

### 基础设施

**行业现状。**近年来，保加利亚经济稳定快速增长带动了基础设施建设领域强烈的升

级需求。其中，交通基础设施建设是保优先发展领域，多条泛欧交通走廊在保加利亚穿过，黑海高速公路等多个项目正在规划建设。2021 年至 2027 年，保加利亚将在欧盟资助下投资约 65 亿列弗（约合 38 亿美元 / 33 亿欧元）用于铁路基础设施建设。

**中国企业投资情况。**中国在装备制造、基础设施建设等方面优势明显，保加利亚地理位置优越，双方在港口、铁路、物流等领域合作空间巨大。中保双方在“一带一路”

<sup>①</sup> 保加利亚竞争保护委员会 . <https://www.cpc.bg>.



倡议的推进下，互联互通合作不断推进和落实，已经开展了诸多务实项目合作。2012年，中材国际工程公司成为当时保加利亚单笔投资最大的Devnya水泥生产项目总承包商，于2014年获得保加利亚政府颁发的“最佳建筑奖”（见图3-4）。2018年，中国海航机场与其他公司组成欧洲跨国联合体，在保加利亚普罗夫迪夫机场扩建及运营项目竞标中胜出，并拥有35年机场运营权。2019年，中国机械设备工程公司成为保加利亚瓦尔纳港口建设项目总承包商，这是中资企业在保加利亚承建的第一个港口建设项目，也是保加利亚第一个具备仓储能力的现代化港口，建成后保加利亚港口现代化水平和货物吞吐能力将大幅提升。



图3-4 保加利亚Devnya水泥厂

**市场前景。**保方对中国在基础设施领域的投资持高度欢迎态度，2019年，在“中国—

保加利亚基础设施投资与合作论坛”上，保地区发展部、交通信息技术与通信部等多部门代表表示，欢迎中国赴保投资，特别是在基础设施建设方面，希望中方企业积极参与铁路、港口等基础设施互联互通项目的规划、投资和建设。保能源部长表示，为确保国家能源和资源安全，保方高度重视能源领域基础设施项目建设，愿利用中方的先进技术和丰富经验，开展能源领域的务实合作，特别是在天然气管线项目建设及投融资，第二核电站建设，以及火电厂技术改造等领域加强合作，以进一步降低国家的碳排放水平。<sup>①</sup>

## 农业

**行业现状。**2019年，保加利亚农业总产值达83.19亿列弗，主要以粮食生产和养殖业为主，产值分别为57.6亿和18.67亿列弗，其次是农业服务以及其他必要的非农生产活动。保加利亚主要粮食作物是小麦、大麦、玉米、大米、黑麦、燕麦，主要水果为桃子、樱桃、苹果等，水果产区大多分布在保加利亚东南地区和南部中心区。2019年，保加利亚农业进出口总额为84.96亿欧元，主要集中在欧盟成员国内，出口额为47.93亿欧元，以小麦和黑麦为主，进口额为37.03亿欧元，以进口向日葵、烟草、饮料和猪肉为主。<sup>②</sup>近年保加利亚农业产值结构分布见图3-5。

① 中国对外承包工程商会 . <https://www.chinca.org>.

② 保加利亚农业、食品和林业部 . Ministry of Agriculture, Food and the Forstry. Annual Report on the State and Development of Agriculture 2020.

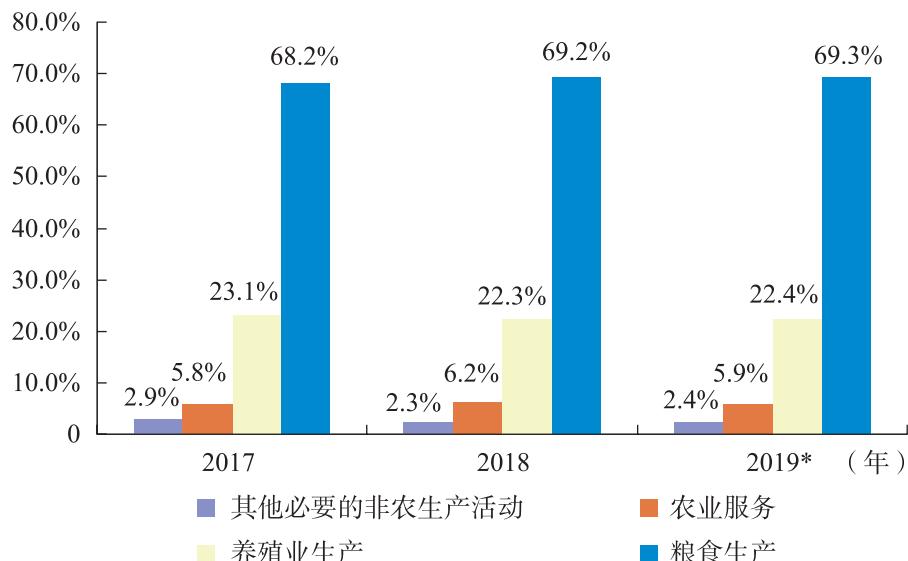


图 3-5 2017—2019 年保加利亚农业产值结构分布图

**中国企业投资情况。**农业领域是中保两国合作的重点领域。2011 年，天津食品集团投资 5866 万美元在保加利亚成立全资子公司，从事农产品种植及国际贸易，直接或间接为保创造 600 余个就业岗位，辐射带动了当地经济发展。2017 年，中国—中东欧国家在保加利亚建立首个农业合作示范区，以农业全产业链为合作重点，鼓励示范区与中国境内农业对外开放合作试验区建设积极对接与合作。示范区运行以来，中保企业在科技交流、优质品种试种示范、农业产能合作、农产品贸易等方面取得了显著成果。

**发展前景。**“一带一路”倡议和中国—中东欧合作机制为中国和保加利亚的农业合作搭建了广阔的平台。2015 年，中国与 16 个中东欧国家成立了中国—中东欧国家农业合作联合促进会，总部设在保加利亚首都索非亚；2019 年，中国同中东欧国家举办了第四届“中国—中东欧国家农业部长会议”，多方共同表示将加强农业合作，促进可持续农业增长和农村发展，这些都为中国和保加利亚企业开展农业合作提供了契机。未来，中保企业可加强在可持续农业生产领域的合作，特别是加强在农业数字化领域的合作。

## 特别提示

在保加利亚 2021—2027 年农业发展愿景中，“数字农业”是其中重要发展目标之一。2021 年 2 月，保加利亚农业部推出“农业数字化投资”措施，旨在进一步鼓励在农业领域运用数字技术、传感器等技术，帮助农民生产精细化和自动化，实现增产。



## 汽车

**行业现状。**汽车产业是保加利亚发展较快的产业之一，截至2019年，全行业有超过230家企业，约有65000名从业者，汽车行业及总量占保GDP的5.9%，欧洲90%的汽车零部件在保生产。<sup>①</sup>

**中保投资。**2009年，长城汽车股份有限公司同利泰克斯商业股份有限公司签署合作协议，在保加利亚建立汽车组装厂；2015年，宇通客车获得索非亚政府110辆公交车采购订单，合同金额为1700万欧元，创造了中

国客车首次批量进入保加利亚的纪录。2018年，宇通客车又首开保加利亚新能源客车大门，向保加利亚交付20辆纯电动公交车，开启了保加利亚绿色交通新时代；江苏常隆客车与保加利亚投资署在中保政府间经济联委会第17次会议期间签署了客车合作谅解备忘录，尽管受新冠肺炎疫情影响，常隆客车仍于2021年1月如期向保加利亚交付客车，为推动保加利亚节能减排、绿色交通事业发展贡献了力量。<sup>②</sup>



图3-6 常隆客车如期交付

**发展前景。**截至2021年底，保加利亚南部拟建成199个电动汽车充电站，其中123个已投入运行，另外76个计划在未来12个月内完成，该项目的总投资额为640万列弗。该充电站网络的建设将对保城市交通条件的改善和发展产生积极影响，将有利于保加利亚的交通现代化，并为该国电动汽车发展提

供重要条件，为创造更绿色、低污染、更舒适的生活环境提供条件。<sup>③</sup>

## 信息科技产业

**行业现状。**保加利亚信息科技产业发展势头较猛，是保少数具有全球竞争力的产业。在2020年新冠肺炎疫情期间，保加利亚经济

① 保加利亚投资署 . <https://www.investbg.government.bg>.

② 常隆客车官网 . <https://www.alfabus.cn>.

③ 中国对外承包工程商会 . [www.chinca.org](http://www.chinca.org).

萎缩，但软件行业收入同比增长了10%，约占GDP总量的3.8%。新增就业岗位3517个，从业人员总数达37864人，平均薪资涨幅约4%，吸引了很多保加利亚归国人员（见表3-8）。<sup>①</sup>该领域的主要非政府组织有保加利亚软件行业协会（BASSCOM）、保加利亚信息科技联盟

（Bulgaria Association of Information Technologies）、ICT Cluster。全球最大的企业管理软件供应商德国SAP公司在保加利亚设立了实验室，美国Visteon、Vmware公司都在保加利亚设立了科技研发中心。<sup>②</sup>

表3-8 2016—2020年保加利亚软件行业收入及新增就业人数

年份	营业收入（百万列弗）	增长率	新增就业人数	增长率
2016	2150	15%	2330	10%
2017	2628	22%	4244	17%
2018	3258	24%	2873	10%
2019	3857	18%	2468	8%
2020	4255	10%	3517	10%

**中保投资。**保加利亚是中国在中东欧地区的重要科技合作伙伴，2018年，双方在两国总理的见证下签订了《中华人民共和国政府和保加利亚共和国政府科学技术合作协定》，保障中保科技创新合作的持续发展。在企业合作方面，2017年，中科创达宣布收购保加利亚著名图像视觉技术公司MMSolutions，成为中国企业成功收购保加利亚高科技企业的典型案例。同年，中国华为技术公司与保加利亚电信公司宣布联手为保加利亚打造云中心，推动保加利亚成为中东欧地区区域信息

行业中心。2020年12月，华为与索非亚大学签署谅解备忘录，宣布双方将在索非亚大学开展华为ICT学院项目并建设联合科学实验室，合作开发人工智能等高端技术。

**发展前景。**据保加利亚软件协会（BASSCOM）预测，至2024年，信息科技行业营业收入将占保GDP总量的6%。2020年1月举办的中国—保加利亚商务论坛上，保中两国表示在科技创新领域合作潜力巨大，两国科技主管部门每年还共同资助科技人员交流互访活动。

① Bulgaria Association of Software Companies. BASSCOM Barometer 2020.

② 保加利亚投资署 . <https://www.investbg.govtment.bg>.



## 4 在保加利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。**由于保加利亚语言、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，因此企业在赴保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进行咨询，或聘请在保知名律师事务所和会计师事务所，做好投资对象的资信调查、投资行业准入要求等工作，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。**保加利亚是欧盟成员国，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，随着外商投资的不断涌入，保相关部门也会根据行业发展情况出台新政策，例如保加利亚电力价格具有政治敏感性，保政府出于政治方面的考量会不定时调整电力价格及补贴政策，因此企业要保持警惕，以便及时调整投资策略。

**善用法律手段保障自身权益。**中保经贸关系的稳定发展为中国企业投资保加利亚提供了丰富机会和广阔空间，但在赴保投资时，也要不断提升自身对于纠纷的解决能力。与保加利亚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，避免发生争议致使自身权益受损。

### 4.2 典型案例

#### 案例1

天津食品集团在保加利亚投资建厂

##### 项目概况

2011年5月，天津食品集团在保加利亚投资成立全资子公司——天津农垦集团保加利亚公司（以下简称保加利亚公司），主要从事国际贸易并在保租赁土地进行农业种植。2014年，天津食品集团积极响应“一带一路”倡议，由保加利亚公司收购当地赫拉农业公司100%的股权，获得赫拉农业公司农场自有土地5.1万亩、租赁土地8.6万亩。截至2019年9月共投资5866万美元，约合人民币3.57亿元。该投资项目为当地居民带来了新的稳定的就业机会，在提升当地居民的收入上起到了重大作用，并成为中国—中东欧国家农业合作示范区的初期依托和承建企业。<sup>①</sup>

<sup>①</sup> 根据天津食品集团公开信息整理。

## 主要实践

**引入先进种植技术。**保加利亚公司将中国先进的种植技术与当地农业机械相结合，使农田管理更加科学。保加利亚的水稻种植多采取直播的方式，田间管理粗放，单产较低，水稻栽培面积不断减少。保加利亚公司针对这一情况，从中国聘请专业团队，引入了中国自主研发大棚育苗、旱育秧等技术，将中国的35个水稻品种在水田进行实验，成功使水稻生长期延长30~50天，极大地提高了水稻单产，吸引了周边众多保农农场主参观交流。

**重视属地化用工管理。**保加利亚公司聘请保籍农业专家担任执行经理，聘请培育、种植、加工、病虫害防治的农艺专家和技术骨干，组成以农业院校、种植专家、科技机构相结合的中保双方人员参与的技术管理团队，绝大多数的中层岗位由保加利亚人员担任。公司注重外籍员工的身心健康，不断改善他们的工作生活条件，完善修订有关交流工作机制，每年都选拔优秀的保加利亚员工到天津考察，增强其对中国文化的认同感。

**发挥职业教育优势。**2019年，天津农学院、天津市经济贸易学院与保加利亚普罗夫迪夫农业大学共同建设了“保加利亚鲁班工坊”，在农业领域聚焦农业智能化、农业生物技术、农产品电子商务等研究方向展开合作。保加利亚公司是“鲁班工坊”的校外实训基地，依托专业科研力量推进农业创新发展。保加利亚公司同时还与中国农业科学院蔬菜花卉研究所达成协议，探索蔬菜产业发展的新模式。

## 案例2

### 中科创达收购保加利亚著名图像视觉技术公司

#### 项目概况

2018年，中国中科创达成功收购保加利亚著名的图像视觉技术公司MM Solutions, AD成为中保“16+1合作”以来中国企业第一次成功收购保加利亚高科技企业，实现了“强强联合”。此次收购由中科创达旗下的全资附属子公司AchieveSky Europe SARL以现金方式收购卖方持有的MM Solutions AD 100%的股权，总价达3100万欧元。随着双方技术、行业资源以及市场等各方面的深度整合与强强联手，中科创达的智能视觉技术已经领跑全球。

#### 主要实践

**严格履行收购手续。**根据中科创达发布的《关于收购MM Solutions AD 100%》股权转让完成公告，2017年12月，中科创达子公司与MM Solutions AD持有方签署了股份购买协议（《Sale and Purchase Agreement》），本次交易不构成关联交易，也不构



成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。董事会第二十五次会议审议通过了收购议案，无须提交公司股东大会审议。本次交易还经过北京市商务委员会、北京市发展和改革委员会、国家外汇管理局的核准、备案。2018年3月28日，买方和卖方签署了《交割确认函》确认交割已完成。

**重视企业合规建设与文化融合。**中科创达表示，中资企业在“一带一路”“走出去”过程中，解决好与当地民众和当地人文环境的融合是企业成功的关键，需要理解本地优势、资源、特色，将交付、质量、产品与本地紧密结合。中科创达在此次收购过程中十分注重研究当地的法律和人文环境，并聘请了当地优秀的会计事务所，得到了当地政府和民众的高度支持。

**重视人才交流。**收购MM Solutions AD几个月后，中科创达给MM Solutions AD带来了更多的业务机会，例如日本的Sharp、Nikon，美国的Light等，使MM Solutions AD的员工感受到了中国公司对他们的尊重以及在业务上的帮助，从而体会到收购带给他们的好处。中科创达重视企业核心人才建设和储备，派国内优秀的员工去MM Solutions AD总部接受培训，让中外工程师共同学习和工作。

## 启示

当前，中保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。赴保投资时，企业宜重视在当地的合规建设，严格遵守相关并购流程，按照监管部门规定完成并购审批。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

## 1 保加利亚金融市场概况

保加利亚金融市场主要由银行业、证券业、保险业组成。

表 4-1 保加利亚金融体系

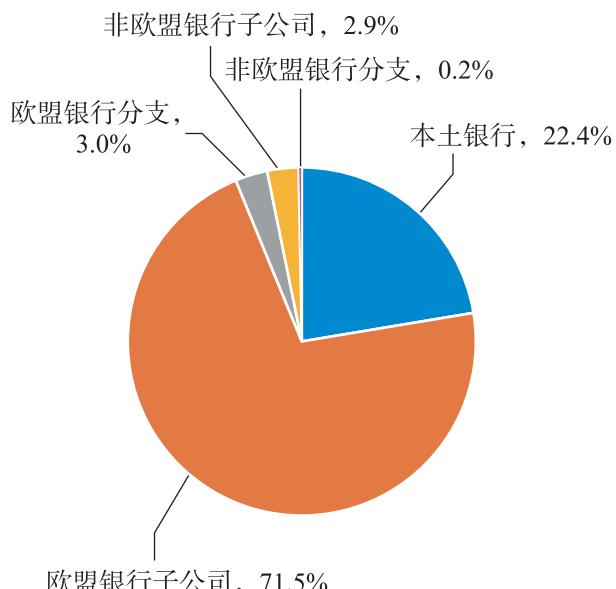
中央银行				
保加利亚国家银行				
商业银行				
保加利亚联合信贷银行	DSK 银行	保加利亚联合银行	保加利亚邮政银行	第一投资银行
外资银行				
花旗银行		Tokuda 银行		T. C. Ziraat Bankasi
保险公司				
Allianz Bulgaria Life	Bulstrad Life Vienna Insurance Group	Uniqia Life Insurance	GRAWE Bulgaria	DZI Life Insurance
证券交易机构				
保加利亚证券交易所				
金融监管机构				
金融监管委员会			保加利亚国家银行	

### 1.1 银行体系

保加利亚银行体系由中央银行、欧盟银行、本土银行和外资银行组成（见图 4-1）。截至 2020 年底，保加利亚银行业总资产为 1240 亿列弗，其中欧盟银行资产占比例最高，

约 74.5%（包括子公司和分支机构），保本土银行次之，占比为 22.4%，非欧盟银行仅占 3.1%（包括子公司和分支机构）。<sup>①</sup>

① 保加利亚国家银行 . Banks in bulgaria. October—December 2020.

图 4-1 保加利亚银行市场份额分布<sup>①</sup>

## 中央银行

保加利亚国家银行是保的中央银行，成立于 1879 年，主要负责发行货币、制定和执行货币政策、维持稳定的金融系统。保加利亚国家银行同时是欧洲中央银行体系的组成部

分，积极参与欧盟银行和金融领域的决策。<sup>②</sup>

## 商业银行

根据保加利亚国家银行报告，<sup>③</sup>按照资产总量划分，保加利亚前五大商业银行为保加利亚联合信贷银行、DSK 银行、保加利亚联合银行、保加利亚邮政银行、第一投资银行（见表 4-2）。上述 5 家银行仅第一投资银行为本土银行，其他均为欧盟成员国银行集团控股。其中，保加利亚联合信贷银行是保加利亚规模最大的银行，于 2007 年由 Bulbank, HVB、Biochim 和 Hebros 4 家银行合并而成，2020 年总资产为 241.07 亿列弗，占保加利亚银行市场总资产的 19.44%。DSK 银行为第二大银行，总资产为 22.81 亿列弗，占保加利亚银行市场总资产的 18.4%。保加利亚联合银行、保加利亚邮政银行、第一投资银行分别占 10.32%、9.76%、9.76%。

表 4-2 保加利亚主要商业银行联系方式

序号	银行名称	联系方式
1	保加利亚联合信贷银行 ( UniCredit Bulbank )	电话: +359-7-0018484 地址: Sveta Nedelya Square № 7, 1000 Sofia, Bulgaria 网址: <a href="http://www.bulbank.bg">http://www.bulbank.bg</a>
2	DSK 银行 ( DSK Bank AD )	电话: +359-7-0010375 地址: 19, Moskovska Str., 1036, Sofia, Bulgaria 网址: <a href="http://www.dsksbank.bg">http://www.dsksbank.bg</a>

① 保加利亚国家银行 . Banks in bulgaria. October–December 2020.

② 保加利亚国家银行 . <https://www.bnbg.bg>.

③ 保加利亚国家银行 . Bulgaria Naitonal Bank. Distribution of Banks by Group as of end-April 2021.

续 表

序号	银行名称	联系方式
3	保加利亚联合银行 ( United Bulgarian Bank AD )	电话: +359-2-4831717 地址: 5, Sveta Sofia Str., 1040, Sofia, Bulgaria 网址: <a href="https://www.ubb.bg">https://www.ubb.bg</a>
4	保加利亚邮政银行 ( Postbank/Eurobank Bulgaria AD )	电话: +359-7-0018555 地址: 260, Okolovrasten Pat Blvd., 1766, Sofia, Bulgaria 网址: <a href="https://www.postbank.bg">https://www.postbank.bg</a>
5	第一投资银行 ( First Investment Bank AD Bank )	电话: +359-2-8171100 地址: 37, Dragan Tsankov Blvd., 1797, Sofia, Bulgaria 网址: <a href="http://www.fibank.bg">http://www.fibank.bg</a>

## 外资银行

保加利亚的外资银行主要是指来自欧盟以外的外资银行，有美国花旗银行、日本 Tokuda 银行、土耳其 T.C. Ziraat Bankasi 银行以及其他来自非欧盟地区的银行，资产总额占保银行总资产比重相对较小。中资银行尚未在保加利亚设立办公室或分支机构。

## 1.2 证券市场

保加利亚证券交易所（Bulgarian Stock Exchange, BSE）成立于 1997 年，交易所可交易股票、公司债券、政府债券等。交易所共有四个股指，分别为 Sofix、BGBX40、BGTR30 和 BGREIT。其中，Sofix 共有 14 只股，股票总市值为 30.9 亿列弗，BGBX40 共有 40

只股，股票总市值为 75.1 亿列弗。<sup>①</sup>

## 1.3 保险市场

相较于其他欧盟成员国保险业的发展水平，保加利亚保险业尚处于起步阶段。2020 年，保加利亚保险行业实现利润 25.85 亿列弗，总计赔偿金额为 1.21 千万列弗。<sup>②</sup> 主要险种包括健康险、寿险、医疗险、财产险、机动车险。其中，投保率最高的险种为机动车险（第三方责任险），投保比例达 63%。<sup>③</sup>

根据保加利亚金融监管委员会数据，截至 2019 年底，获得保险业执照的保险机构共有 36 家，其中非人寿保险公司为 24 家、人寿保险公司为 11 家，从事再保险业务的公司

① 保加利亚证券交易所 . <https://www.bse-sofia.bg>.

② 保加利亚保险协会 . <https://www.abz.bg>.

③ 同②。



1家（见表4-3）。<sup>①</sup>

表4-3 保加利亚主要保险公司<sup>②</sup>

序号	公司名称	主要险种	联系方式
1	Allianz Bulgaria Life	房屋险、人身保险、养老金保险、意外保险、海外医疗保险等	地址: No.59, Aleksander Dondukov Blvd., Sofia 1000, Bulgaria 邮箱: life@allianz.bg 网址: www.allianz.bg
2	Bulstrad Life Vienna Insurance Group	汽车保险、财产保险、旅游保险、交通保险、农业保险、银行保险等	地址: No.6, Sveta Sofia Str., Sofia 1301, Bulgaria 邮箱: bullife@bulstradlife.bg 网址: www.bulstradlife.bg
3	Uniqia Life Insurance	人身保险、金融保险、意外险、失业险等	地址: No.11–13, Unak Str., Sofia 1612, Bulgaria 邮箱: life@uniqa.bg 网址: www.uniqa.bg
4	GRAWE Bulgaria Jivotozas-trahovane	人身保险、意外险、疾病险等	地址: No.1, Tsar Boris III Blvd., Sofia 1612, Bulgaria 邮箱: office@grawe.bg 网址: www.grawe.bg
5	DZI – Life Insurance JSC	汽车保险、财产保险、健康生命保险、旅游保险等	地址: No.6, Tsar Osvoboditel Blvd., Sofia 1000, Bulgaria 邮箱: life.ins@dzi.bg 网址: www.dzi.bg

## 1.4 监管机构

保加利亚的金融监管机构为金融监管委员会（Financial Supervision Commission, FSC）和保加利亚国家银行（Bulgarian National Bank, BNB）。

### 金融监管委员会

金融监管委员会负责对保加利亚非银行

类金融机构实行监管，包括上市公司、投资公司、资产管理公司、保险公司等，致力于维护金融市场的稳定和透明，具体职责包括发布行政法规和命令、规范金融市场活动、处罚违法违规行为、批准股票债券等金融工具的上市和发行。<sup>③</sup>

① 保加利亚金融监管委员会 . Financial Supervision Commission. Annual Activity Report for 2019.

② 保加利亚金融监管委员会 . <https://www.fsc.bg>.

③ 同②。

## 保加利亚国家银行

保加利亚国家银行根据《信贷机构法》对银行类金融机构实行监管，对其资金状况、资金流动性、资产质量、合规经营等进行监督，确保其稳定运营，防范金融系统风险。在保开展银行业务必须获得保国家银行的许可。在开展业务时，被监管机构需至少每月一次披露相关业务数据，个别信贷机构需每季度披露一次，国家银行将通过出具监管报告和进行现场检查进行审慎监管。<sup>①</sup>

## 1.5 外汇相关规定

保加利亚法定货币为列弗（Lev），汇率同欧元挂钩，拟于2024年使用欧元。保对货币兑换和跨境银行转账没有限制，但在涉及进口货物服务等跨境支付时，汇款方需向银行提交相关单据证明汇款目的。

入境保加利亚可携带现金（如欧元、美元、人民币等）或等值可流通证券（如旅行支票等），但当价值总和等于或超过10000欧元时需填写海关申报单进行申报，否则会被处以罚款。<sup>②</sup>

## 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。

### 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

① 保加利亚国家银行 . <https://www.bnbg.bg>.

② 外交部领事网 . <http://cs.mfa.gov.cn>.



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。

- 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。

### 国家开发银行

网址	<a href="http://www.cdb.com.cn">http://www.cdb.com.cn</a>
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服务所需资金提供的本、外币贷款。

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

- 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。



### 中国进出口银行

网址	<a href="http://www.eximbank.gov.cn">http://www.eximbank.gov.cn</a>
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。

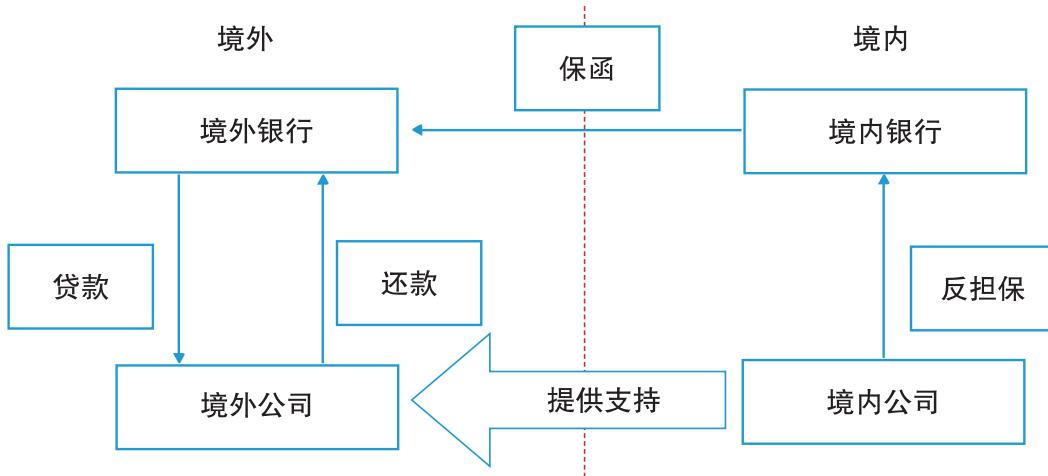


图 4-2 内保外贷结构示意图

### 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。

<sup>①</sup> 《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。



### 中国出口信用保险公司

网址	<a href="http://www.sinosure.com.cn">http://www.sinosure.com.cn</a>
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、金融机构和企业在境内发行的“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。

<sup>①</sup> 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。<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。

<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

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。<sup>①</sup>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。



## 2.2 在保加利亚融资

### 债权融资

企业可向保加利亚商业银行申请债权融资，以该国最大的商业银行保加利亚联合信贷银行为例，该行提供流动资金贷款、标准贷款、循环贷款、贴现贷款、透支额度、投资贷款、条件贷款、信贷额度贷款等。贷款利息由两部分组成，基本利率以及溢价，前者由银行间拆借利率（即 BGN-SOFIBOR）决定，后者则由银行自行设定。<sup>①</sup>根据贷款人资质和银行机构的不同，贷款利率也存在差异，具体可咨询相关银行机构，表 4-4 提供央行发布的平均贷款利率作为参考。

表 4-4 2021 年保平均贷款利率<sup>②</sup>

贷款总额	单位	年利率
100 万以上	列弗	2.44%
	欧元	1.85%
100 万以下	列弗	3.57%
	欧元	2.92%

### 股权融资

非保加利亚和欧盟的商业实体可以在获得金融监管委员会（FSC）批准后，在保加利亚证券交易所（BSE）公开发行股票。<sup>③</sup>发行股票需适用《保加利亚股票交易规范与规则》，一般性发行和规定包括：

(1) 相关有价证券停止在市场上流通并在储蓄机构注册；

(2) 符合保加利亚证券公开发行法（Public Offering of Securities Act）的要求；

(3) 相关有价证券没有其他的权利主张；

(4) 发行人不处于破产、清算的程序中；

(5) 发行人没有处于法人形式变更的程序中；

(6) 发行人的设立、活动符合其所在地法律；

此外，企业在发行普通股和优质股时需额外遵守以下规定（见表 4-5）。

表 4-5 在保发行普通股和优质股的相关要求<sup>④</sup>

发行普通股 (Standard equity)	发行优质股 (Premium equity)
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 发行人发现前 6 个月的平均利润不低于 4000 列弗；</li> <li>● 发行人发现前 6 个月的平均交易数量不低于 5 笔；</li> <li>● 发现前 12 个月按时披露必要信息；</li> <li>● 发行人不处于破产、清算的程序中。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 作为普通股已经发行 1 年；</li> <li>● 营业至少 5 年；</li> <li>● 少数股东至少拥有 25% 的股份；</li> <li>● 发行人发现前 6 个月的平均交易数量不低于 150 笔；</li> <li>● 适用公司治理规范；</li> <li>● 没有处于法人形式变更的程序中；</li> <li>● 发行前 12 个月按时披露必要信息；</li> <li>● 披露信息以英语发布。</li> </ul>

① 保加利亚联合信贷银行 . <https://www.unicreditbulbank.bg>.

② 保加利亚国家银行 . <https://www.bnbg.bg>.

③ Bulgarian Stock Exchange Rules and Regulations. Article 2.(1).

④ Bulgaria Stock Rules and Regulations.

## 债券融资

非保加利亚及欧盟商业实体还可以通过公开发行债权进行融资，融资时需获得金融监管委员会的批准，按照《保加利亚股票交易规范与规则》的一般性发行规定（同股权融资）发行，同时满足以下要求：<sup>①</sup>

- (1) 债券至少1年偿还期；
- (2) 本金未摊销金额不少于100万列弗；
- (3) 发行人未处于破产或清算程序。

## 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。

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。



### 亚洲基础设施投资银行

网址	<a href="http://www.aiib.org">http://www.aiib.org</a>
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>②</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

① 保加利亚联合信贷银行。<https://www.unicreditbulbank.bg>.

② 欧洲复兴开发银行官网。<http://www.ebrd.com>.



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	<a href="http://www.ebrd.com">http://www.ebrd.com</a>
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；
- (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 已筹集并投资超过 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。<sup>①</sup>



### 国际金融公司

网址	<a href="https://www.ifc.org">https://www.ifc.org</a>
电话	+1-202-4731000
地址	2121 Pennsylvania Avenue, NW Washington, DC 20433 USA

<sup>①</sup> 国际金融公司官网 . <https://www.ifc.org>.

## 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。中国企业在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
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



续 表

名称	RegS	144A	SEC
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。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資专家和基金经理；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。

### 丝路基金

网址	<a href="http://www.silkroadfund.com.cn">http://www.silkroadfund.com.cn</a>
电话	+86-10-63886800 +86-10-63886850
传真	+86-10-63886830
邮箱	public@silkroadfund.com.cn

### 中国—东盟投资合作基金（CAF）

中国—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。

### 中国—东盟投资合作基金

网址	<a href="http://china-asean-fund.com">http://china-asean-fund.com</a>
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

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。

## 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<sup>①</sup>

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—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—中东欧国家投资合作贡献了一份力量。



### 中国—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

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



## 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。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。

### 中国—欧亚经济合作基金

网址	<a href="http://www.china-eurasian-fund.com">http://www.china-eurasian-fund.com</a>
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

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 凯晨世贸中心东座F10、F11

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。<sup>①</sup>

### 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。



#### 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 | cafic@cafic.com.cn                                    |
| 地址 | 北京市西城区金融大街 9 号北楼 8 层                                  |

<sup>①</sup> 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。



### 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	investment@clacfund.com.cn
地址	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 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）	<p>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：</p> <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> <p>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。</p>
非敏感类项目	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	<p>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。</p> <p>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。</p>
	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	

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

银行直接办理的事项	<p><b>境外直接投资前期费用登记</b></p> <p>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%。          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。</p> <p><b>申请材料：</b></p> <p>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）。          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。</p> <p><b>注意：</b>          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	<p>境内机构境外直接投资外汇登记</p> <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 在保加利亚合规运营

### 2.1 劳工雇佣

#### 主管部门

保加利亚劳动主管部门为劳动与社会政策部，负责管理和制定与劳动就业有关的社会制度和政策，致力于促进就业和改善劳动环境，网址为 [www.mlsp.government.bg](http://www.mlsp.government.bg)。

#### 法律体系

保加利亚劳动雇佣相关法律主要是《劳动法》，该法于 1987 年正式生效，至今已修订多次。《劳动法》明确规定了员工与雇主之间的劳动关系，包括合同类型、工作时长、最低工资等内容，确保营造自由、公平、健康的劳动环境。该法同样适用于保加利亚公民与保加利亚外资企业之间的雇佣关系。

#### 劳动合同

保加利亚劳动合同分为无固定期限劳动合同和固定期限劳动合同，均需以书面形式订立。通常情况下，企业与员工签署无固定期限合同，雇主和员工另有约定的除外。固定期限合同一般适用于短期或临时雇佣人员，最长不超过 3 年，如合同届满，员工仍继续在该岗位工作 5 个工作日以上且企业对此无异议时，企业需将合同转换为无固定期限劳

动合同。<sup>①</sup>

#### 解雇

企业在终止无固定期限劳动合同时，应不晚于解雇前 1~3 个月通知员工（雇主和员工双方另有约定的除外），在终止固定期限劳动合同时，应不晚于解雇前 3 个月通知员工，通知期限从员工收到解雇通知的次日开始计算。用人单位集体裁员时，需提前 45 天与员工代表协商，以降低集体裁员带来的影响。<sup>②</sup>

#### 工时与休假

**工时。** 员工一般工作时长为每天 8 小时，每周 40 小时，周末双休。保加利亚《劳动法》一般禁止加班，仅允许国防、灾害预防、装备抢修等少量工种，以及在常规工作时间内无法完成工作的人员加班。<sup>③</sup>每年加班时间不得超过 150 小时，加班费用由雇主和雇员协商，工作日加班费不得低于日薪的 50%，周末加班费不得低于日薪的 75%，公共假期加班费不得低于日薪的 100%。

**假期。** 员工每年可享有最低 20 天的带薪休假，具体时长可与雇主在合同中进行约定。

**产假。** 保加利亚女性产假时长为 410 天，其中 45 天必须于生产前休完，男职工可在妻

① 保加利亚投资署 . <https://www.investbulgaria.com>.

② 同①。

③ 欧洲改善生活和工作条件基金会 . <https://www.eurofound.europa.eu>.

子生产后享受 15 天产假。<sup>①</sup>

## 工资

根据欧盟统计局数据，2021 年 1 月，保加利亚每月最低工资标准为 332 欧元，员工平均时薪为 5.5 欧元。<sup>②</sup>

## 外籍员工在保加利亚就业

根据相关法律，保加利亚企业须优先雇佣来自欧盟经济区<sup>③</sup>的员工，雇佣的第三国员工数量不得超过该企业上一年雇佣欧盟经济区员工数量的 20%，中小型企业不得超过 35%。<sup>④</sup>第三国员工在保加利亚就业需获得保加利亚就业署颁发的工作许可。工作许可的申请程序如下：<sup>⑤</sup>

- (1) 企业向第三国员工工作所在地就业局提交所需文件（见表 5-4）；
- (2) 企业依照就业局要求补充提交相关文件；
- (3) 就业局将申请材料提交至保加利亚就业署，并附审批意见；
- (4) 保加利亚就业署署长决定是否颁发工作许可证。

## 社会保险

保加利亚政府拥有全面的家庭、失业、健康、养老、残疾等方面的社会保障和福利

表 5-4 申请工作许可所需材料

- 雇用第三国员工的说明文件；
- 员工 3 张近照；
- 保加利亚公司注册证书的副本；
- 有关员工的教育、专业、技能、资格等证明文件；
- 劳动合同；
- 与该员工申请的职位有关的其他文件；
- 有效期不少于 7 个月的员工护照复印件。

体系。根据《社会保障法》第 5 条，雇主有义务根据员工工资每月按比例为员工缴纳社会保障和医疗保险费，费率为员工薪酬总额的 32.70%~33.40%，其中 18.92%~19.62% 由雇主承担，13.78% 从员工每月薪酬中扣缴。<sup>⑥</sup>2019 年，员工最低缴扣工资为 560 列弗，最高为 3000 列弗。

## 2.2 财务及税务

### 财务会计制度

保加利亚会计制度依据欧盟指令和法规制定，相关法律为 2015 年出台的《会计法》和 2016 年出台的《独立财务审计法》。保的注册会计师自律性组织为保加利亚注册会计师协会（The Institute of Certified Public Accountants in Bulgaria），网址为 www.ides.bg。

<sup>①</sup> 欧盟委员会 . <https://ec.europa.eu>.

<sup>②</sup> 欧盟统计局 . <https://ec.europa.eu>.

<sup>③</sup> 欧洲经济区包括欧盟成员国、冰岛、列支敦士登和挪威。

<sup>④</sup> 德勤会计师事务所 . <https://www2.deloitte.com>.

<sup>⑤</sup> 保加利亚投资署 . <https://investbg.government.bg>.

<sup>⑥</sup> 保加利亚经济部 <https://www.mi.government.bg>.



根据相关规定，自 2017 年 1 月 1 日起，保加利亚公共利益实体（Public Interest Entity）需使用欧盟通用的 IFRS 会计准则（见表 5-5），其他企业须使用保加利亚财政部制定的国家会计准则（NAS）。<sup>①</sup>

表 5-5 保加利亚公共利益实体类型

- 欧盟成员国受监管市场上的证券发行人；
- 信贷机构；
- 保险企业；
- 养老金企业及其管理的基金；
- 国营铁路企业；
- 以供水和污水处理服务为主的企业。

保加利亚财务报告的会计期间为每年 1 月 1 日—12 月 31 日，不同企业类型的年度报告内容略有区别。保加利亚依据注册净资产、销售收入净值、会计期间内员工平均数三项指标，将企业划分为微型企业、小型企业、中型企业、大型企业四类（见表 5-6），进行类型划定时企业需至少满足其中两项标准。如企业未在连续两个会计期间满足标准，在第三个会计期间开始时，企业需根据实际情况调整规模类型。<sup>②</sup>其中，中型企业和大型企业除提交年度财务报告外还提交管理层报告。

表 5-6 保加利亚企业分类

企业类型	注册净资产 (列弗)	销售收入净值 (列弗)	会计期间内员工平 均数(人)	企业年度报告内容
微型企业	$\leq 700000$	$\leq 1400000$	$\leq 10$	财务报告
小型企业	$\leq 8000000$	$\leq 16000000$	$\leq 50$	财务报告
中型企业	$\leq 38000000$	$\leq 76000000$	$\leq 250$	财务报告、管理层报告
大型企业	$>38000000$	$>76000000$	$>250$	财务报告、管理层报告

### 特别提示

从事采矿、采石、伐木的大型企业和公共利益实体，如向保加利亚政府支付的款项超过 10 万欧元，需要在年度报告中包含政府款项报告和管理层报告，说明向政府支付款项的具体情况。

① 国际会计师联合会 . <https://www.ifac.org>.

② 安永会计师事务所 . *Doing business in Bulgaria 2020.*

**法定审计。**在保加利亚经营的下列企业需要接受法定审计：

- (1) 至少满足其中两项的小型企业；  
1) 注册净资产  $> 2000000$  列弗  
2) 销售收入净值  $> 4000000$  列弗  
3) 会计期间内员工平均数  $> 50$  人
- (2) 中型企业和大型企业；
- (3) 会计法规定的公共利益实体；
- (4) 合资企业和不属于小型企业的有限合伙企业；
- (5) 合并报表中收购企业接受法定审计的，被收购方也需法定审计；
- (6) 法律规定的其他情形等。

### 税务申报

**企业所得税申报。**保加利亚企业所得税税基为当年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间在境内外获得的全部收入，税率为 10%。企业所得税应按照月度或者季度的实际利润额进行预缴（见表 5-7），报税时间为次年 3 月 31 日前，企业需按规定向税务机关报送企业所得税表。保加利亚严厉处罚逃税行为，根据相关法律，逃税金额不足 3000 列弗的企业将面临行政处罚，超过 3000 列弗的属于刑事犯罪，有可能被处以最高 20000 列弗罚金及 1~6 年的有期徒刑。

表 5-7 保加利亚企业所得税缴纳周期

缴纳周期	上一年销售收入净值
按月缴纳	超过 300 万列弗（约合 153.4 万欧元）
按季缴纳	30 万列弗至 300 万列弗
无需预缴	小于 30 万列弗

**个人所得税申报。**个人有义务在每年的 4 月 30 日前，通过递交单独（不允许联合申报）年度纳税申报表申报上一年度收入。根据《个人所得税法》，纳税人以骗税和逃税为目的上报纳税资料时瞒报或虚报信息，将处以最高限额 1000 列弗的罚款，重犯者处以 2000 列弗罚款。

### 2.3 知识产权保护

保加利亚知识产权的主管部门是专利局（Patent Office），对国内外版权、商标、专利、实用新型、地理标志和工业设计实施同等保护，相关法律包括《发明和实用新型登记法》《商标和地理名称法》《商标法》等。保加利亚知识产权制度体系较为完善，国际化水平较高，是世界知识产权组织成员国，以及《专利合作条约》《欧洲专利公约》《巴黎公约》《马德里协定》等国际知识产权条约缔约方。保加利亚法律同等适用于与保签署同一条约成员国的公民和法人，给予其互惠待遇。

#### 专利权

专利一般包括发明专利、实用新型专利和工业产品外观设计。发明专利的保护期限为自申请之日起 20 年，实用新型保护期限为自申请之日起 4 年，可连续延长两次，每次可延长 3 年，总期限不得超过 10 年。工业产品外观设计权自向专利局登记申请之日起获得，注册期限为自登记日起 10 年，可连续续期 3 次，每次续期 5 年。具体见表 5-8、表 5-9。



表 5-8 保加利亚国内申请发明专利

法律框架	专利和实用新型专利注册法；专利申请起草、备案和审查条例。
操作程序	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 向专利局提出申请；</li> <li>● 专利局进行初审；</li> <li>● 申请日（有优先权的指优先权日）起满 13 个月，申请人可提交检索报告和实质审查请求，并支付相关费用。</li> </ul>
所需材料	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 申请表；</li> <li>● 对发明核心内容的说明（3份）；</li> <li>● 专利权利要求书（3份）；</li> <li>● 专利图纸（如有必要）（3份）；</li> <li>● 摘要（3份）；</li> <li>● 要求享有优先权的，需根据样表出具声明和优先权证书；</li> <li>● 申请人通过律师提出申请的，需出具固定格式的授权委托书；</li> <li>● 已支付有关费用的证明文件；</li> <li>● 如有需要，出具固定格式的申请人意愿书；</li> <li>● 申请人不是发明人的，需出具实际发明人的固定格式声明。</li> </ul>
公布时间	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 发明专利申请应在专利申请或者优先权日起 18 月内在专利局官方公报上公布。</li> </ul>

表 5-9 保加利亚国内申请实用新型专利

法律框架	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 专利和实用新型专利注册法。</li> </ul>
操作程序	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 向专利局提出申请；</li> <li>● 专利局进行形式审查；</li> <li>● 申请人申请检索报告并支付相关费用。</li> </ul>
所需材料	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 申请表；</li> <li>● 关于实用新型专利的说明（2份）；</li> <li>● 权利要求书（2份）；</li> <li>● 专利图纸（如有必要）（2份）；</li> <li>● 摘要；</li> <li>● 要求享有优先权的，需根据样表出具声明和优先权证书；</li> <li>● 申请人通过律师提出申请的，需出具固定格式的授权委托书；</li> <li>● 已支付有关费用的证明文件；</li> <li>● 申请人不是发明人的，需出具实际发明人的固定格式声明。</li> </ul>
公布时间	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 实用新型信息在注册后刊登于专利局官方公报。</li> </ul>

## 商标权

根据保加利亚法律，商标自申请之日起生效，自专利局发布之日起具有排他性。商标注册期限为自申请之日起 10 年，可无限次续期，每次续期最长为 10 年。商标持有人自注册之日起 5 年未在保加利亚实际使用该商标的，或已停止使用 5 年的，商标可能会面临注销。商标申请流程包括形式审查和实质审查，经审查，如商标符合相关注册要求，专利局将发布商标信息并给予 3 个月的异议期。如无异议，专利局将批准商标注册。

## 著作权

保加利亚著作权保护依《著作权和邻接权法》进行规范。该法于 1993 制定，2000 年后，为与欧盟和相关国际条约保持一致，先后经 17 次修订，最新修订时间为 2014 年。著作权保护范围包括书籍、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。

## 2.4 数据及隐私保护

### 主管部门

保加利亚数据保护监管部门为个人数据保护委员会（The Personal Data Protection Commission）和最高司法委员会监察局（Inspectorate with the Supreme Judicial Council）。

## 相关法律

由于保加利亚是欧盟成员国，在法律上适用欧盟《通用数据保护条例》（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（Regulation）直接对欧盟各成员国产生强制约束力。此外，保加利亚于 2019 年 2 月出台了《个人数据保护法》，该法与《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。

GDPR 通过统一的法规保护居民对其个人数据的合法权利，并简化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) 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) 个人数据处理器必须清楚地披露收集和处理数据的合法依据和目的、数据被保留多长时间以及是否与任何第三方共享数据。



## 特别提示

企业核心业务如涉及定期或系统性处理个人数据时，应设置数据保护专员（Data Protection Officer, DPO）负责处理 GDPR 合规事宜。如果发生数据泄露并对用户隐私产生了负面影响，企业必须在数据泄露的 72 小时内报告。企业违反 GDPR 的规定，可能被处以高达 2000 万欧元的罚款或以上一财政年度企业全球年营业额的 4 % 计算罚款，以两者中的较高者为准。

## 案例 1

保加利亚 DSK 银行数据泄露事件。2019 年 8 月 28 日，保加利亚个人数据保护委员会根据保加利亚《个人数据保护法》第 87 段第 3 条，对 DSK Bank 的数据处理进行了调查，认为其作为数据控制者，在处理个人数据方面未采取适当的技术和措施，导致 33492 名客户个人身份证号码、地址、收入等信息遭到泄露。委员会根据 GDPR 第 32 条第 1 款 (b) 项，对该行为进行了处罚，罚款金额为 100 万列佛（约 51.1 万欧元 / 395.36 万元人民币）。

## 启示

GDPR 是欧盟成员国最重要的个人数据保护条例，各国都需依据 GDPR 相关规定对违规行为进行处罚。GDPR 第 32 条明确规定，企业应实施技术和组织措施，确保适合风险等级的数据安全，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。

## 2.5 贸易管制

### 主管部门

保加利亚对两用物项和技术等产品实施出口管制，由保出口管制与防止大规模毁灭性武器扩散委员会（International Commission for Export Control and

Non-Proliferation of Weapons of Mass Destruction）管理。委员会负责对国防相关产品的出口、进口、转让与过境进行审查，对两用物项和技术实施严格的出口管制。

## 相关法律

作为欧盟成员国，欧盟有关出口管制与大规模杀伤性武器的法令直接适用于保加利亚，保国内也出台了相应法律进行补充，如《国防相关产品与两用物项和技术出口管制法》《禁止化学武器法》等。<sup>①</sup>

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（见表 5-10）。违反《两用物项法规》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。更多信息可查询出口管制与防止大规模毁灭性武器扩散委员会官网：[www.exportcontrol.bg](http://www.exportcontrol.bg)。

表 5-10 欧盟《两用物项法规》出口管制类别

- 核材料、设施和设备；
- 材料、化学品、微生物和毒素；
- 材料加工；
- 电子产品；
- 计算机；
- 电信和信息安全；
- 传感器和激光；
- 导航和航空电子设备；
- 海事；
- 推进系统和航天器。

## 2.6 环境保护

### 主管部门

保加利亚环境保护主管部门是环境和水资源部（Ministry of Environment and Water），负责制定和实施国家环境法律，对水资源、废物、空气、土壤、噪音等污染实施监管，预防环境污染。

### 相关法律法规

相关法律包括《保加利亚环境保护法》《水资源法》《生物多样性法案》《废物管理条例》《应对气候变化法》等，相关法规有《环境影响评估法规》《关于环境空气质量评估和管理的第 7 号法令》《化学品管理法规》及其他欧盟相关环保指令。

### 环境影响评估（EIA）

根据《保加利亚环境保护法》及相关指令文件，保加利亚环境和水资源部有权对农业、林业、渔业、交通等领域的投资项目可能产生的环境影响进行评估。投资者在投资前期有义务向保加利亚环境和水资源部通报投资计划（Investment Proposal），说明投资项目所在的地理位置、可能产生的废气、可能使用的自然资源等内容，上述信息应同时通知所在的区、市政府以及可能受影响的群体。主管机关在收到计划后将就所涉环境问题是否需要开展环评进行论证，于 1 个月内完成，并发布是否需要进行环评的决定。

<sup>①</sup> 保出口管制与防止大规模毁灭性武器扩散委员会 . [https://www.exportcontrol.bg](http://www.exportcontrol.bg).

图 5-1 保加利亚环境影响评估步骤<sup>①</sup>表 5-11 投资计划中需列明的一般内容<sup>②</sup>

序号	计划内容
1	对投资计划的简要概述，以及在建设阶段可能涉及的地形（如农田、林区等）
2	对生产过程的简要描述，包括即将使用的原材料类型和数量
3	预计投资项目将产生的废物，例如水污染、土壤污染、噪声污染等
4	备选投资计划

如需进行环评，申请人需开展广泛调研工作，组织专家团队撰写评估报告，报告完成后，申请人需将报告呈送主管机关，主管机关将在 14 天内完成对报告的审核，包括组织公众对报告进行公开讨论。当主管机构认为投资行为不会对环境产生重大影响时，将批准该投资。<sup>③</sup>更多详情可登录保加利亚环境和水资源部官方网站查询：<https://www.moew.govment.bg>。

### 施工许可

进行施工项目应严格遵守保加利亚《空间发展法》。根据该法，保依据施工工程的特点、复杂程度、风险等将施工项目分为六个类别（详见表 5-12），部分施工项目需获得施工许可（Construction Permit），例如对现有建筑的修缮，对基础设施的修缮，对不动产文化遗产建筑的保护等，具体可查询《空间发展法》第 151 条。如在未获得施工许可或未经当地主管部门批准的情况下建设，该项目将被视为违建，需按规定进行拆除。

① 保加利亚环境和水资源部 . <https://www.moew.govment.bg>.

② 同①。

③ 同①。

表 5-12 保加利亚施工项目类别<sup>①</sup>

类别	项目
第一类	高速公路
第二类	三级公路
第三类	市级公路建设、总建筑面积超 5000 平方米或可容纳 200~1000 名游客的建筑
第四类	私人道路、生产建筑、相关基础设施建设等，或可容纳 50~100 个工作场所和相应设施的建筑
第五类	居住和混合使用的低层建筑、别墅、建筑面积不超过 1000 平方米或最多可容纳 100 名游客的建筑
第六类	与组织机构、农场建筑等有关的临时建筑

## 施工许可流程

(1) 获得土地财产草图。企业可向土地测量、制图和地籍管理局 (Geodesy, Cartography and Cadastre Agency) 提交测量申请，测量所需时间、价格和文件材料可登陆该局官网查询 <https://kais.cadastre.bg>。

(2) 签发设计签证 (Design Visa)。设计签证是施工项目详细的开发计划，包括拟开发的土地、相邻建筑以及拟建造的建筑楼层、建筑密度等。签证由市政总建筑师依企业申请在 14 天内签发。在索非亚实施建筑项目，需额外提交申请文件，具体文件可在如下网址查询，[http://31.13.220.218/navigator/m\\_svc\\_pas111.aspx?5aLiVIkR1Hxs8nMSHhVNNMy/pFhStnnUNUTTROBQIOVNfR3f8hvd/iU1yEhu3RfLIqAmLUyKeG1XQdRqD/3hAg==。](http://31.13.220.218/navigator/m_svc_pas111.aspx?5aLiVIkR1Hxs8nMSHhVNNMy/pFhStnnUNUTTROBQIOVNfR3f8hvd/iU1yEhu3RfLIqAmLUyKeG1XQdRqD/3hAg==。)

(3) 多部门协作评估并批准开发项目设计方案 (Development Project Design)。施工方须向所在市的主席建筑师书面提交关于批准开发项目设计方案的申请，同时提交相

关主管部门出具的合规评估证明，例如消防和安全、电力线路安全、环境影响评估、文化遗产保护等情况。评审专家对设计方案的合法和合规性进行全面评估。

(4) 签发施工许可。在开发项目设计方案获批后，企业可向市政总建筑师申请签发施工许可证。提交申请时需提供建筑权证明、设计签证、开发项目设计方案、电力合同等文件，许可证一般在提交申请后 7 天颁发。如项目在许可证颁发 3 年内未开工，许可证失效。

## 特别提示

各市办理施工许可申请的材料和流程均有所不同，具体可登录所在市区的官网查询，各区官网可通过以下入口查询：[Bulgarian municipalities \(government.bg\)](http://www.municipalities.gov.bulgaria)。

<sup>①</sup> 保加利亚经济部 . <https://www.mi.govment.bg>.



## 2.7 反不正当竞争与反洗钱

### 反不正当竞争

反不正当竞争主管部门是保加利亚竞争保护委员会（Bulgarian Commission for Protection of Competition）。相关法律为《保加利亚竞争保护法》，该法第30~37条

对不正当竞争行为的主要形式进行了规定，主要包括损害竞争对手声誉、对商品或服务的实质性特征进行误导、发布误导性广告、发布比较不当广告、仿制行为等7种形式（见表5-13）。

表5-13 保加利亚反不正当竞争主要形式<sup>①</sup>

序号	不正当竞争行为	具体内容
1	损害竞争对手声誉	通过媒、互联网、信件等方式传播虚假信息以及歪曲事实，对竞争对手的经济活动产生影响，所提供的证据应证明该类行为具有损害竞争对手声誉的性质。
2	对商品或服务的实质性特征进行误导	禁止竞争者隐瞒自身商品或服务的实质缺陷或在广告中对商品本身进行不实描述，包括产品的性质、用途、原产地、使用方式、价格等。
3	发布误导性广告	通过广告等方式欺骗或影响消费者行为，例如鼓励他们购买特定商品或使用特定服务，或限制购买竞争对手的商品或服务。误导可包括对商品的价格、使用条件、广告数据等。
4	发布比较不当的广告	禁止在广告中与竞争对手的商品或服务进行不正确的比较，允许的情况如下： (1) 广告没有误导性和不正当竞争； (2) 为了满足同样的消费者需求进行比较； (3) 与具有相同原产地的商品进行比较； (4) 客观对商品的特征、价格等进行比较； (5) 比较不会导致与竞争对手的商标发生混淆； (6) 不诋毁竞争对手的商标。
5	仿制行为	禁止仿制商品侵权竞争对手的知识产权，包括商标、地理标识，以及商品外观、包装等其他可能导致误导消费者的仿制行为。禁止使用相同或相似的域名。
6	不正当争取客户	禁止违反诚信经营通过非市场手段争取客户，阻止客户与竞争对手达成协议，或影响客户判断导致其终止或违反与竞争对手签订的现有协议。
7	披露商业秘密	禁止披露商业秘密，企业应采取行动保护与商业秘密有关的数据和信息。

<sup>①</sup> 保加利亚竞争保护委员会 . <https://cpc.bg>.

## 案例 2

国外配电企业因不当竞争面临罚款。2017年7月，保加利亚竞争保护委员会对奥地利EVN和捷克公用电力公司CEZ进行反不正当竞争调查，认为其一直采用共同的策略和做法来歧视其他能源集团的交易商，该行为限制或破坏了电力市场上的竞争，并且影响了消费者的利益。12月21日，委员会对这两家公司进行了处罚，对EVN的两家保加利亚配电和供电公司处以379万列弗的罚款，对CEZ的两家供电公司处以219万列弗的罚款。

## 启示

保加利亚电费具有一定政治敏感性，保政府对电价市场的竞争行为实施较为严格的监管。早在2015年，保竞争保护委员会就对三家国外配电企业实施了罚款，严厉禁止在低压电网方面的不合理高价，维护电价市场的公平竞争。因此企业在保开展经营活动时，需严格遵守《竞争保护法》，避免因不当竞争面临罚款。

## 反洗钱

保加利亚涉及反洗钱的行业一般为零售、游戏、旅游、建筑和能源业，相关主管部门包括保加利亚安全局、保加利亚国家银行、保加利亚金融委员会等有关政府部门。

为与欧盟第四个反洗钱指令相适应，2018年3月，保加利亚颁布了新的《反洗钱法》，取代了于1995年颁布的《反洗钱法》，同时修订完善了《打击资助恐怖主义措施法》和其他相关立法。此次修订的创新举措是规定了政府有权组建数据库登记公司实体实际控制人、法人、授权代表，即最终受益人（Ultimate Beneficial Owner）的详细个人信息，包括姓名、国籍、住址等，如企业拒

绝提供以上信息可能会面临最高25000欧元的罚款。

## 2.8 社会责任

中国企业在保加利亚开展投资合作，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（见图5-2、表5-14）。



图 5-2 负责任的企业行为

表 5-14 保加利亚部分与企业社会责任相关的条例

条例中文名称	条例英文名称
关于保护从事石棉工作的人员免受风险的条例	Ordinance on the protection of workers from risks related to working with asbestos
关于建筑和组装工作中对安全和健康劳动环境最低要求的条例	Ordinance on the minimal prerequisites for safe and healthy labour environment at construction and assembling
关于在有害或特定环境下工作的集体休假权的条例	Ordinance on the order and conditions for the right of a collectible leave, for work in harmful conditions or specific conditions
关于向工人及雇员进行劳动安全卫生及防火指导的条例	Ordinance on giving directions to the workmen and employees on labour safety and hygiene, and fire prevention
关于为工人提供初期和定期检查的条例	Ordinance on obligatory preliminary and regular checkups for workers
关于禁止妇女从事艰苦和有害工作的条例	Ordinance on hard and harmful jobs, forbidden for women

## 案例 3

天津食品集团在保积极履行企业社会责任。天津食品集团保加利亚公司积秉承“勤劳、创新、共建、共享”的企业文化，积极履行中国国有境外企业的社会责任。不断推进人员本土化进程，帮助培养专业人才队伍，同时积极践行“共商共建共享”理念，每年为基地所在村或学校组织的活动提供一定的经济资助，形成了中保两国人民共建企业，企业促进当地政府工作和学校发展的良好环境。

## 启示

在保投资的中国企业在重视商业项目成果的同时，还应助力当地民生改善、就业等领域的可持续发展，践行“一带一路”共享发展理念，树立中国企业形象，增进当地人民与中方企业的互信融合。

## 3 经贸纠纷解决

### 3.1 诉讼

保加利亚法院依据《民事诉讼法典》和适用的实体法审理民事和商业纠纷。保加利亚诉讼为三审终审制，行政区法院（District Court）和大区法院（Regional Court）为一审法院，较为复杂的案件由大区法院审理。二审法院为上诉法院（Court of appeal），行政区法院案件也可提交至大区法院进行审理。三审法院为最高上诉法院。保加利亚司法程序语言为保加利亚语，所有与案件相关的文件必须由持有正式翻译证件的人员翻译

成保加利亚语。如果诉讼参与者无法使用保加利亚语，法院将为他们指派一名翻译。保加利亚对律师费用作了最低费率要求，具体费用由当事人与律师协商（见表 5-15）。

表 5-15 保加利亚最低律师费率标准<sup>①</sup>

争议金额	律师费率
5000~10000	450 列弗 + 超出 5000 列弗部分的 4%
>10000	650 列弗 + 超出 10000 列弗部分的 2%

<sup>①</sup> 保加利亚投资署 . <https://www.investbg.government.bg>.



### 3.2 仲裁及其他争议解决方式

#### 仲裁

仲裁是保加利亚最主要的替代性争议解决方式，按照《国际商事仲裁法》有关要求执行。保最主要的仲裁机构是保加利亚工商会仲裁庭和保加利亚工业联合会仲裁庭。

表 5-16 保加利亚诉讼和仲裁比较

	仲裁	诉讼
审理主体	当事人可自行选择仲裁机构和仲裁员	法官
效率	一裁终局	三审终审
程序	任意性规范	强制依法进行
保密性	不公开审理	公开审理
执行	相对灵活	相对复杂

保加利亚工商会仲裁庭（Court of Arbitration at the BCCI）。保加利亚工商会仲裁庭成立于 1897 年。2015 年，仲裁庭通过了《仲裁案件审理程序和规则》，并发布了国际和国内仲裁员名册。过去 10 年，仲裁庭共审理国内案件 2385 起、国际案件约 293 起，约 60% 案件在 6~9 个月内完成仲裁程序。仲裁庭拥有 43 名负责处理保加利亚境内纠纷案件的仲裁员，43 名应对国际纠纷的国际仲裁员，大多来自比利时、奥地利、乌克兰、法国、挪威等国。<sup>①</sup>更多信息可查询网站：<https://www.bcci.bg>。

保加利亚工商会仲裁庭仲裁示范条款如下：

“All disputes, arising from this contract or related to it, including those arising from or concerning its interpretation, invalidity, performance or termination, as well as the disputes for filling gaps in this contract or its adaptation to newly established facts, shall be referred for resolution to the Court of Arbitration at the Bulgarian Chamber of Commerce and Industry in compliance with its Rules for Litigations, based on arbitration agreements”.

保加利亚工业联合会仲裁庭（Court of Arbitration at BIA）。保加利亚工业联合会仲裁庭可同时提供仲裁和调解服务，纠纷主体可自行选择争议解决方式。仲裁员从业背景包括前宪法法院法官、最高上诉法院和最高行政法院法官，以及最杰出学者、教授、副教授和法学博士、著名律师等。当涉及以下纠纷类型时，不建议向该仲裁庭提交仲裁请求：<sup>②</sup>

- (1) 争议涉及公共立法（例如行政违法行为）；
- (2) 争议涉及劳动关系的权利纠纷（例如要求离职津贴）；
- (3) 争议涉及非财产纠纷，（例如原产地、终止和废除婚姻等）；
- (4) 争议涉及房地产权或租赁保护；
- (5) 争议涉及公共采购和竞争领域的某些争议。

① 保加利亚工商会仲裁庭 . Court of Arbitration at the BCCI. <https://www.bcci.bg>.

② 保加利亚工业联合会仲裁庭 . <https://en.bia-bg.com>.

### 保加利亚工业联合会仲裁庭仲裁示范条款如下：

“All disputes originated from the present contract or those related to it as well as all the disputes about the gaps that need to be filled or the adapting of the contract to the new circumstances, shall be resolved by the Court of Arbitration at BIA, in accordance with its Rules.”

### 保加利亚工业联合会仲裁庭调解示范条款如下：

“If a dispute arises in relation to the entry into or the performance of this contract, the parties agree to resolve the dispute through mediation administered by the Court of Arbitration at BIA, in accordance with its Rules, prior to resorting to arbitration before the same or another tribunal for the resolution of the dispute.”

## 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。

(1) 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。

(2) 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。

(3) 提交调解陈述。调解开始前，调解员会要求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，调解员会向双方进一步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。

(4) 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。

## 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）

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）有限公司等三家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 “两反一保”服务

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。

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。

## 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、合规风险管理方案设计、在线合规咨询、资信查询等信息服务。

### 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

### 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

## 4.8 其他相关服务

### 境外投资全程“一站式”综合服务

通过在130个国家建立的300多个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

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

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

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

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

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



## 案例 4

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。

## 案例 5

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 6

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 7

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 8

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 9

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 在保加利亚工作生活基本信息

## 1 入境及居留

### 1.1 签证

#### 签证类型

保加利亚签证分为 C 字签证和 D 字签证，分别为短期停留签证和长期停留签证。C 字签证一般适用于一次、两次或多次入境人员，连续停留时间最多不超过 90 天，入境目的般为旅游、学习、探访、商务、参加会议等。D 字签证适用于在保长期或永久居留人员，包括学习、探亲、工作、在保境内投资人员。<sup>①</sup>

#### 签证办理

办理短期签证的申请人可前往保加利亚

签证中心办理（无须预约），也可以前往保加利亚驻华使领馆递交申请（需预约），办理长期签证申请人需亲自前往保加利亚驻华使领馆递交申请。根据不同签证类别准备相应材料。签证申请日期不能超过计划行程起始时间之前 3 个月。申请人无法亲自领取护照时，需提供如下材料：

- (1) 申请人签署的授权书；
- (2) 代领人身份证件复印件（向签证申请中心工作人员出示原件）；
- (3) 签证缴费收据；
- (4) 申请人护照识别页面和签名页面的盖章复印件。

表 6-1 保加利亚驻华使领馆联系方式

签证中心	联系方式
北京	地址：北京市朝阳区建国门外秀水北街 4 号 电话：+86-10-65321916 传真：+86-10-65324502 邮箱：Embassy.Beijing@mfa.bg 申请受理时间：周二、周三、周四上午 10:00-12:00
上海	地址：上海市长宁区仙霞路 317 号远东国际广场 B 座 1416 室 电话：+86-21-62376183 传真：+86-21-62376189 邮箱：Consular.Shanghai@mfa.bg 签证受理时间：周二和周四 10:00-12:00 电话咨询时间：周一至周五 10:00-16:00

<sup>①</sup> 保加利亚驻华大使馆 . <https://www.mfa.bg/embassies/china>.



## 特别提示

保加利亚在北京、长沙、成都、重庆、福州、广州、杭州等地都设有签证中心，具体可登录如下网址查询：<https://www.vfsglobal.cn>.

### 申请材料

因签证申请类型以及目的不同，相应的申请材料也各不相同，具体可登录保加利亚驻华大使馆网站查询：<https://www.mfa.bg/embassies/china>。表 6-2、表 6-3 列举了短

期停留签证中的商务访问签证，以及长期停留签证中的投资签证。短期入境签证费为人民币 480 元，长期停留签证费为人民币 800 元（不超过 180 天）或 1600 元（不超过 360 天）

表 6-2 申请保加利亚商务访问签证所需材料

序号	所需材料	说明
1	护照：护照原件和首页复印件	护照有效期至少 3 个月以上
2	照片：1 张（不超过 6 个月）	3.5cm×4.5cm 的白底彩色照片
3	申请表	签证申请表从保加利亚外交部网站 ( <a href="http://mfa.bg">mfa.bg</a> ) 或使馆网站下载
4	中国公民户口簿原件以及户口簿所有页的复印件	
5	医疗证明	覆盖整个停留时间，且不得低于 30000 欧元保险额。
6	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。 • 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； • 如果申请人自担费用，需提供申请人个人偿付能力证明。
7	活动或培训主办方的邀请函原件	3 个月内有效

表 6-3 申请保加利亚长期停留签证所需材料

序号	所需材料	说明
1	护照: 护照原件和首页复印件	护照有效期至少 3 个月以上
2	照片: 1 张 (不超过 6 个月)	3.5cm × 4.5cm 的白底彩色照片
3	申请表	签证申请表从保加利亚外交部网站 (mfa.bg) 或使馆网站下载
4	中国公民户口簿原件以及 户口簿所有页的复印件	—
5	医疗证明	覆盖整个停留时间, 且不得低于 30000 欧元保额险。
6	住宿证明	保加利亚住房合同认证证明
7	银行存款证明	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 如产权人取得对房地产的产权, 需提供保加利亚机构签发的不少于 60 万列弗的贷款许可证明;</li> <li>● 提供在保加利亚境内已成为产权人或有商业公司房地产权属的证明;</li> <li>● 提供公司购置后房地产所支付费用的信息 (同时提供: 成本证明文件的复印件、库存书或摊销计划的复印件, 用于证明新购房地产的价值和类型)。</li> </ul>
8	公司注册证明	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 提供保加利亚境内 UIC (统一标识代码) 签发的公司已注册文件的复印件;</li> <li>● 提供保加利亚境内 BULSTAT 注册机构签发的公司已注册文件的复印件。</li> </ul>
9	无犯罪记录	需经外交部和保加利亚驻华使馆双认证
10	申请人偿付能力证明	<p>最近 3 个月的银行对账单, 无须存款证明。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 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;</li> <li>● 如果申请人自担费用, 需提供申请人个人偿付能力证明。</li> </ul>
11	活动或培训主办方 的邀请函原件	3 个月内有效

## 1.2 居留许可

持长期签证(D字签证)人员入境后3个月内需到保加利亚内务部移民局获得相应的停留许可声明。

### 居留许可类型

居留许可分为两种: 期限为一年的长期居留许可和无期限的永久居留许可。一般来



说，以下人员通常适合申请长期居留许可：担任保加利亚公司管理层或监管层的外国人，在贸易代表处任职的外国人，已取得就业署颁发的工作许可的外国人；在保加利亚开展商业活动且保加利亚雇员超过 10 人的外国人。

### 办理流程及申请材料

长期居留许可须在长期签证到期 7 天前向保加利亚移民局提出申请，申请材料包括申请者的有效护照、保加利亚居住场所证明（如租约等）、申请表、缴纳相关费用的证明以及申请人在保加利亚有足够的经济来源的证明。移民局将在 7 个工作日内进行审查并作出书面决定。居留许可到期后可申请更新。

### 1.3 注意事项

目前，保加利亚签发的签证无法进入申根区。持有任何一个申根成员国签发（一次入境签证、两次入境签证或多次入境签证）的有效签证及居留许可，或持有罗马尼亚、克罗地亚和塞浦路斯的有效签证可以进入保加利亚停留。申根签证及入境规定仅适用于不超过 90 天的短期停留。超过 90 天的长期居留将按保加利亚本国法律施行。

旅客入境时必须有旅行 / 医疗保险，保险范围包括紧急医疗费用、遣返、运送遗体、葬礼、住院治疗。申请者在申请签证时需出示该类保险证明，带有清晰的保单号、公司名称、有效期和保险范围等。

## 2 租房

### 2.1 租用办公用房

保加利亚的租房费用通常包括租金、维护费和配套设施使用费。有关调查显示，保加利亚的办公用房租金处于欧洲较低水平，具体租金金额与所在位置、新旧程度以及配套设施有关。以首都索菲亚为例，办公用房的月租金大约是每平方米 15~25 欧元。

### 2.2 租用住宿用房

根据世界城市消费水平指数平台 Numbeo 数据，保加利亚一居室房屋在市中心的租

金是 300~500 列弗，在市中心以外的租金是 200~394.1 列弗，三居室房屋在市中心的租金是 600~1000 列弗，在市中心以外的租金是 400~610.85 列弗。外国人可以根据房屋出租广告直接联系房东签订租房合同，房租押金一般是 1~2 个月的租金。如通过中介机构租房，一般要收取约 1 个月的房屋租金作为服务费。

### 2.3 主要租房中介机构

保加利亚办公用房租房中介机构有 Sofia Offices、Bulgarian Properties、Mirela 等，

租用住宿用房中介机构有 BARNES BULGARIA、Home Boutique 等（见表 6-4）。

表 6-4 保加利亚主要中介机构

序号	中介名称	业务范围	网址
1	Sofia Offices	办公室、写字楼出租	<a href="https://sofiaoffices.com">https://sofiaoffices.com</a>
2	Bulgarian Properties	提供商业用房出租	<a href="https://www.properties.bg">https://www.properties.bg</a>
3	Mirela	办公室、写字楼出租	<a href="https://www.mirela.bg">https://www.mirela.bg</a>
4	Regges Bulgaria	办公室、写字楼、自住房出租	<a href="http://www.regus.bg">http://www.regus.bg</a>
5	BARNES BULGARIA	公寓出租	<a href="https://www.barnes-bulgaria.com">https://www.barnes-bulgaria.com</a>
6	Home Boutique	公寓出租	<a href="https://homeboutique.bg">https://homeboutique.bg</a>

## 2.4 租房注意事项

**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、必要的国际服务，以及物业管理及配套设施等。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。

**签订合同。**租房应提前准备好书面租赁协议，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。

**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，房东将在押金中扣除一定清理费。

## 3 医疗及保险

### 3.1 医疗概览

保加利亚医疗水平在欧盟成员国中处于较低水平，2017 年保医疗支出总额占全年

GDP 的 4.7%，2020 年略有增加，但远低于其成员国 8% 的平均水平，药品公共支出也远低



于大多数欧盟成员国，自费医疗比重高。保加利亚医疗系统分为公共医疗和私营医疗，其中私营医疗在医疗设备、医护人员、资金等方面更为充足完备，是大多数外籍人员的优先选择。

保加利亚医生比例相对较高，但护士比例在欧盟中排名靠后。而且在医生从业者中，全科医生仅占 15.6%，远低于欧盟约 30.2% 的平均水平。口腔医生比例在欧洲最高，助产师比例也高于欧盟平均水平。

## 3.2 医疗保险

根据《健康保险法》，医疗保险由全国医疗保险基金（National Health Insurance Fund）管理和运行，该基金与 28 个地区基金、88 个私有基金以及 312 个国家和省级医疗机构合作。卫生部负责统筹组织和制定政策。根据法律规定，所有公民都必须拥有医疗保险，并有权获得医疗服务。外籍人员

需强制购买医疗保险，并在国家健康保险基金注册。

## 3.3 就医与买药

已购买医疗保险的人员应向保险公司咨询保险所覆盖的医院及就诊范围，一般私立医院都提供英语医疗服务。如需急救服务，患者可拨打“112”，也可以直接到医院挂急诊。如非紧急情况，则需事先预约才能到医院就诊。保加利亚药店分布广泛，特别是在大城市，处方药需要凭处方购买（见表 6-5）。

表 6-5 保加利亚主要药店

药店名称	网址
SOpharmacy	<a href="https://sopharmacy.bg">https://sopharmacy.bg</a>
Alpen Pharma	<a href="https://alpenpharma.bg">https://alpenpharma.bg</a>
Subra Pharmacy	<a href="https://www.subra.bg">https://www.subra.bg</a>

## 4 开设银行账户

### 4.1 开设个人账户

从 2019 年起，保加利亚要求申请者必须拥有保加利亚居民证（Resident Card）才能开立银行账户。申请者需出具以下材料：有效护照或身份证件、有效的保加利亚居民证、在保居住地址。开设账户时需存入最低存款额，具体数额不同开户银行略有区别。

### 4.2 开设公司账户

外国投资者在开设公司账户时需提供保加利亚居民证，开户时应提交下列材料：申请者的有效护照或身份证件、有效的保加利亚居民证、在保居住地址、公司存续证明。

## 5 交通出行

### 5.1 购车

保加利亚的汽车价格比大多数欧盟国家都要低，购买二手车和新车都较为方便。购车者可以在汽车展厅、经销商处购买，或者直接从车主处购买。如购买新车，购车者可以查询世界各大汽车生产商的保加利亚官方网站获得其在保加利亚各地经销商的名录，联系购买车辆。如购买二手车，可登录二手车网站 [www.cars.bg](http://www.cars.bg)、[www.mobile.bg](http://www.mobile.bg) 进行查询。

#### 购车流程

(1) 买卖双方签署购车合同，合同需经公证处公证；

(2) 交易完成后 14 天之内，购车者须向当地交通警察署 (Traffic Police Office) 进行车辆登记，登记时需提供以下文件：

- 登记申请表；
- 车辆买卖原始合同；
- 有效的第三方责任险；
- 身份证明。

### 5.2 驾车

#### 驾照

驾驶者可持有中国驾照和国际驾照翻译

认证件（或驾照公证件）在保加利亚驾车，也可在保加利亚申请考取驾照。保加利亚驾照考试由保加利亚驾照交易所统一管理。申请人应提交身份证件（居住证）、教育证书（驾驶人需至少获得高中十一年级学历）、证件照、申请表，并支付驾考费用。

驾驶课程分为理论和路考两部分，驾照考取时间通常为 1.5~2 个月。理论考试时间为 40 分钟，共 45 道题，及格线为 87 分，路考及格线为 91 分。根据保加利亚法律法规，考试将以保加利亚语进行。考试后 3 个工作日，申请人可到所在地的交警局 (KAT) 领取驾照。

#### 基本交通规则

**驾车。**保加利亚车辆靠右行驶，市区限速 50 公里，乡村道路限速 90 公里，高速公路限速 120 公里。超速视情节严重，罚款 20~350 列弗。

**超车。**一般情况下从左侧超车。红灯亮时，禁止车辆右转。

**鸣笛。**市区在 12:00—16:00，22:00—6:00 不可鸣笛，为预防交通事故时允许鸣笛。

**让行。**以下情形须礼让：(1) 行人在斑马线过马路时，其他车辆必须停车让行；(2) 有轨电车拥有先行权；(3) 环岛内的车辆拥有先行权，其他进入环岛的车辆必须让行。



## 5.3 其他交通方式

### 飞机

保加利亚主要的客运机场主要是索非亚、瓦尔纳、布尔加斯和普罗夫迪夫机场，同欧洲各主要城市以及土耳其和以色列有直航班机。中国和保加利亚暂无直航班机，两国往返可经伊斯坦布尔、莫斯科、维也纳或法兰克福等地中转。自北京经莫斯科和维也纳当日可飞抵索非亚。索非亚国际机场距市中心约 11 公里，打车费用在 10~15 列弗。

### 铁路

保加利亚铁路网络与塞尔维亚、北马其顿、罗马尼亚、希腊和土耳其相连，保国家铁路公司每天开行 560 列列车，列车基本信息、时刻表、票价等可以查询如下网站：<http://www.bdz.bg/en>。

### 地铁

保加利亚首都索非亚目前建有两条交叉的地铁线，即 1 号线和 2 号线，线路总长 46

公里线，连接首都东部郊区和西南部郊区的地铁 3 号线正在建设中。地铁站配有自动售票机，有英文界面，地铁票价为 1.6 列弗。

### 城市公交

保加利亚公交车包括双节车、单节车、有轨电车、无轨电车，车票需在站内或兼售车票的书报亭提前购买，一次可购买多张。公交车采取无人售票形式，需自觉在打票机上打票。保加利亚发售面值 2 列弗的一日票，乘客凭票可在当日内乘坐市内任何公交车和地铁。

### 出租车

保加利亚出租车价格一般为 0.50~0.70 列弗 / 公里，起步价约为 1 列弗，常见的出租车公司有 Ok Taxi、Yellow Taxi、Bg-taxi、Mega Taxi 等。在保乘坐出租车需警惕随意拦截的“黑车”，建议通过打电话或手机 App 提前预约正规公司的出租车。

## 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68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”



## 附录二

# 保加利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	保加利亚总统府	<a href="http://www.president.bg">www.president.bg</a>
2	保加利亚部长会议（中央政府）	<a href="http://www.government.bg">www.government.bg</a>
3	保加利亚议会	<a href="http://www.parliament.bg">www.parliament.bg</a>
4	保加利亚司法部	<a href="http://www.justice.government.bg">www.justice.government.bg</a>
5	保加利亚外交部	<a href="http://www.mfa.government.bg">www.mfa.government.bg</a>
6	保加利亚经济部	<a href="http://www.mi.government.bg">www.mi.government.bg</a>
7	保加利亚能源部	<a href="http://www.me.government.bg">www.me.government.bg</a>
8	保加利亚劳动与社会政策部	<a href="http://www.mlsp.government.bg">www.mlsp.government.bg</a>
9	保加利亚财政部	<a href="http://www.minfin.bg">www.minfin.bg</a>
10	保加利亚交通、信息技术和通讯部	<a href="http://www.mtitc.government.bg">www.mtitc.government.bg</a>
11	保加利亚农业、食品和林业部	<a href="http://www.mzh.government.bg">www.mzh.government.bg</a>
12	保加利亚地区发展和公共工程部	<a href="http://www.mtitc.government.bg">www.mtitc.government.bg</a>
13	保加利亚国防部	<a href="http://www.md.government.bg">www.md.government.bg</a>
14	保加利亚教育和科学部	<a href="http://www.minedu.government.bg">www.minedu.government.bg</a>
15	保加利亚卫生部	<a href="http://www.mh.government.bg">www.mh.government.bg</a>
16	保加利亚文化部	<a href="http://www.mc.government.bg">www.mc.government.bg</a>
17	保加利亚环境和水资源部	<a href="http://www.moew.government.bg">www.moew.government.bg</a>
18	保加利亚青年和体育部	<a href="http://www.mpes.government.bg">www.mpes.government.bg</a>
19	保加利亚旅游部	<a href="http://www.tourism.government.bg">www.tourism.government.bg</a>
20	保加利亚投资署	<a href="http://www.investbg.government.bg">www.investbg.government.bg</a>
21	保加利亚中小企业署	<a href="http://www.sme.government.bg">www.sme.government.bg</a>
22	保加利亚国家税务署	<a href="http://www.nap.bg">www.nap.bg</a>
23	保加利亚登记署	<a href="http://www.registryagency.bg">www.registryagency.bg</a>

续 表

序号	机构名称	联系方式
24	保加利亚私有化和后私有化管理局	www.priv.government.bg
25	保加利亚政府采购署	www.aop.bg
26	保加利亚股票交易所	www.bsesofia.bg
27	保加利亚央行	www.bnbg.bg
28	保加利亚统计局	www.nsi.bg



### 附录三

## 中国驻保加利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	中国驻保加利亚大使馆	地址: 58 James Bourchier Blvd, 1407 Sofia, Bulgaria 电话: +359-2-9733873 +359-2-9733947 (领事业务) 邮箱: <a href="mailto:consulate_bgr@mfa.gov.cn">consulate_bgr@mfa.gov.cn</a> 网址: <a href="http://www.chinaembassy.bg">http://www.chinaembassy.bg</a>
2	中国驻保加利亚经济商务处	地址: 58 James Bourchier Blvd, 1407 Sofia, Bulgaria 电话: +359-2-9710294 (贸易咨询及贸易纠纷调解) +359-2-9710295 (中资企业投资、工程承包、援外培训及行政服务) 邮箱: <a href="mailto:bg@mofcom.gov.cn">bg@mofcom.gov.cn</a> 网址: <a href="http://bg.mofcom.gov.cn">http://bg.mofcom.gov.cn</a>
3	保加利亚中国商会	地址: Hagexcga str. area 1, 150 栋 8 层 90 号 传真: +359-2-9388008 邮箱: <a href="mailto:bgzbsh@126.com">bgzbsh@126.com</a>

## 附录四

# 保加利亚主要商协会联系方式

序号	商协会名称	联系方式
1	保加利亚工商会	地址 :Sofia 1058, 9 Iskar Str. 电话 :+359-2-8117400 / +359-2-9872631 网址 : <a href="https://www.bcci.bg">https://www.bcci.bg</a>
2	保加利亚工业联合会	地址 :1000 Sofia, 27 Tsar Samuil Str. 电话 :+359-2-9533286 / +359-2-4448842 网址 : <a href="https://www.bcci.bg">https://www.bcci.bg</a>
3	保加利亚中国工业商会	地址 :1407 Sofia, Bulgaria, 21A “Koziak” Str. 电话 :+359-88-8350345 / +359-88-5056582 邮箱 : <a href="mailto:office@bccci.net">office@bccci.net</a> 网址 : <a href="http://www.bccci.net">www.bccci.net</a> 中国办公室： 地址 :Suite 2903, City Gateway, № 398 North Caoxi Road, Xuhui District, Shanghai 电话 :+86-13482826312 邮箱 : <a href="mailto:zik_xiang@immopont.com">zik_xiang@immopont.com</a>
6	保加利亚雇主和工业家联合会	地址 : Sofia 14638, Han Asparuh Str. 电话 : +359-2-9819169 传真 : +359-2-9886776
7	保加利亚建筑商会	地址 : Sofia, 1784 K. Polygon 电话 : +359-2-8062981 / +359-2-8062396 传真 : +359-2-8062911 / +359-2-8062912



## 附录五

## 保加利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	ANDONOV&RADINSKA 律师事务所	地址: 19A Hadji Dimitar Street Floor 3, Sofia 1000 Bulgaria 网址: <a href="http://www.andonovradinska.com">www.andonovradinska.com</a> 电话: +359-2-9870550 传真: +359-2-9872332
2	BOYANOV&CO 律师事务所	地址: 82, Patriarch Evtimii Blvd., Sofia 1463, Bulgaria 网址: <a href="http://www.boyanov.com">www.boyanov.com</a> 电话: +359-2-8055055 传真: +359-2-805500
3	DIMITROV, PETROV & CO 律师事务所	地址: Bulgaria, Sofia 1303 28 Todor Alexandrov Blvd., Fl. 7 网址: <a href="http://www.dpc.bg">www.dpc.bg</a> 电话: +359-2-4214201 传真: +359-2-4214202
4	DJINGOV, GOUGINSKI, KYU TCHUKOV&VELICHKOV 律师事务所	地址: 10 Tsar Osvoboditel Blvd. 1000 Sofia, Bulgaria 网址: <a href="http://www.dgkv.comhttps">www.dgkv.comhttps</a> 电话: +359-2-9321100 传真: +359-2-9803586
5	STANKOV, TODOROV, HINKOV&SPASOV 律师事务所	地址: Sofia 10005 Tsar Shishman Str., entr. A, floor 1 网址: <a href="http://www.sths-law.com">www.sths-law.com</a> 电话: +359-2-9506242 邮箱: office (at) sths-law.com
6	安永保加利亚办公室	地址: Polygraphia Office Center floor 4, Tsarigradsko shose blvd 47A, Sofia 1124 网址: <a href="http://www.ey.com">www.ey.com</a> 电话: +359-2-8177100 传真: +359-2-8177111
7	普华永道保加利亚办公室	地址: 9-11 Maria Louisa Blvd, Sofia, Bulgaria 网址: <a href="http://www.pwc.bg">www.pwc.bg</a> 电话: +359-2-9355200 邮箱: bg_pwc@pwc.com
8	毕马威保加利亚办公室	地址: 45A Bulgaria Blvd. 网址: <a href="http://www.home.kpmg">www.home.kpmg</a> 电话: +359-2-9697300

## 附录六

## 在保加利亚主要中资企业一览表

序号	分类	企业名称
1	金融类	国家开发银行保加利亚工作组
2	贸易类	天世农饲料公司
		天津农垦保加利亚公司
3	建筑类	中国交通建设股份有限公司
		中国建筑股份有限公司
4	能源类	湘电集团保加利亚公司
		明阳风电 Wpower 绿色能源公司
		天华阳光保加利亚公司
		浙江正泰 Astronergy 公司
5	通信类	华为技术保加利亚公司
		中兴保加利亚公司
		中科创达



## 附录七

# 保加利亚大型展览会简介

序号	展会名称	举办时间及地点	展会介绍	展会 LOGO
1	保加利亚国际食品饮料展览会 ( International Exhibition of Food and Drinks )	一年一届，每年9月，保加利亚普罗夫迪夫国际展览中心	该展会是食品领域的重要展会，主要展品包括健康食品、食品原材料、食品生产械设备、包装设备等。上届展会吸引了来自13个国家的107家参展商，参展人员4.2万人。	
2	保加利亚国际卡车展览会 ( Truck EXPO )	一年一届，每年6月10日至12日，保加利亚索菲亚国际展览中心	该展是保加利亚最大的重型和轻型载货卡车、公共汽车等专用车型展览会。上届展会面积为10000平方米，共有参展商48家，约5500名参展者。	
3	保加利亚国际葡萄种植和葡萄酒生产展览会 ( VINARIA )	一年一届，每年2月19日至23日，保加利亚普洛夫迪夫国际博览会	该展会是东南欧葡萄酒行业最著名的展会，全面展出葡萄酒行业的生产技术和设备。上届展会吸引了来自10个国家的117家参展商，吸引参展者41700名。	
4	国际自然、狩猎、渔业展览会 ( NATURE, HUNTING, FISHING )	一年一届，每年2月，保加利亚普洛夫迪夫国际博览会	该展会主要聚焦绿色经济和休闲经济产业，主要展出在狩猎、渔业等领域的设备、服饰等。上届展会共设5个展区，参展商约70家，来自7个国家，参展者为22000名。	
5	国际建筑周 ( Architectural Building Week )	每年6月16日—19日，保加利亚索菲亚国际展览中心	建筑周已成为保加利亚建筑行业最具代表性的展会，吸引了来自建筑行业各领域的知名公司。上届展会聚焦环保、节能家居设计。	

## 附录八

# 案例索引

### 第三篇 中国企业对保加利亚投资

- |                              |    |
|------------------------------|----|
| 1. 天津食品集团在保加利亚投资建厂.....      | 47 |
| 2. 中科创达收购保加利亚著名图像视觉技术公司..... | 48 |

### 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.....        | 58 |
| 2. 商业银行为“走出去”企业提供跨境并购贷款服务.....    | 59 |
| 3. 境外中资企业通过内保外贷解决资金需求.....        | 60 |
| 4. 中信保为某非洲房建项目前期融资提供跨境担保.....     | 61 |
| 5. 红狮集团发行“一带一路”公司债券投资老挝项目.....    | 62 |
| 6. 蓝帆医疗通过定向增发募集跨国收购交易的配套资金.....   | 63 |
| 7. 珠海艾派克公司通过多元融资方式收购利盟国际.....     | 63 |
| 8. 海尔集团利用期权组合应对汇率风险.....          | 64 |
| 9. 安琪酵母埃及分公司获欧洲复兴开发银行贷款.....      | 67 |
| 10. 国际金融公司为新希望子公司提供优惠贷款.....      | 68 |
| 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..... | 72 |
| 12. 欧亚基金投资巴基斯坦能源项目.....           | 73 |
| 13. 中非发展基金投资中非棉业项目.....           | 74 |
| 14. 中非产能合作基金投资埃塞—吉布提油气项目.....     | 75 |

### 第五篇 合规运营及经贸纠纷解决

- |                            |     |
|----------------------------|-----|
| 1. 保加利亚 DSK 银行数据泄露事件.....  | 89  |
| 2. 国外配电企业因不当竞争面临罚款.....    | 94  |
| 3. 天津食品集团在保积极履行企业社会责任..... | 96  |
| 4. 商标侵权纠纷案.....            | 103 |
| 5. 专利权权属纠纷案.....           | 103 |
| 6. 应对美国铁质机械传动部件“双反”案.....  | 103 |
| 7. 通过调解—仲裁联合机制解决争议.....    | 104 |
| 8. 承运人无单放货案.....           | 104 |
| 9. 敦促履约案.....              | 104 |



## 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，保加利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、保加利亚统计局、保加利亚经济部、保加利亚投资署、保加利亚国家银行、保加利亚证券交易所，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，中国商务出版社编辑们也对本书给予了大力指导，对此我们表示衷心的感谢。