

SCHECHTER + CHOU, INC.

嘉质策略 · www.splusc.com



## 嘉质资讯, 第一卷, 第十八期, 2009年8月7日

### 来自嘉质的问候

嘉质策略在此向我们在中国, 美国及亚洲的友人及客户问好! 希望大家在这夏日炎炎的日子里, 仍能保持心中的一片清凉。周友芬律师才从上海、北京、深圳、香港、台北回到洛杉矶。下面是我们最新一期的嘉质资讯。

艾荣·谢克特及周友芬敬上

### 热门话题

#### 中国四川腾中收购美国悍马, 以向国际市场进军...

美国通用汽车在6月1日提出破产保护申请之后不久, 即宣布其已与中国四川腾中重工签署备忘录, 由腾中收购通用悍马品牌, 但该交易仍需经由中国相关单位核准。收购价格据说是在美金5亿元以下, 但分析家认为最终收购价格应该在美金2至3亿元之间。这个消息十分受人瞩目, 因为腾中以生产特种车辆、道桥构件、建筑机械等为主, 并没有生产一般汽车的经验。腾中为一民营企业, 2007年



的销售总额为美金4.4亿元, 主要股东为四川华通投资控股有限公司, 而华通的创办人李炎则为四川省首富之一, 其净资产估计为美金7.3亿元。腾中计划保留悍马目前的高级管理层及在美国的3千名员工, 但是一部分的生产将会转移到国内。美国对这收购案的反映为正面的, 白宫看来也赞成这个收购案。

腾中提出的收购案与中国政府希望中国国内企业走出国门的鼓励, 不谋而和。这也提供了在西方投资以及学习如何经营全球性企业的经验。7月14日, 腾中已经向中国政府有关单位提出申请, 商务部已经表示支持。其后, 负责实施国民经济和社会发展战略的发改委对这个收购案有一些意见, 其中之一为关于环保的问题, 认为悍马用油量太高会造成环境污染, 并与中国政府当前要降低汽车废气排放量的目标相抵触。腾中必须要提出其如何能开发节能节油新悍马的计划, 才能有机会得到核准。至于收购所需的资金, 腾中应该可以得到四川省政府的支持, 但是要顺利完成收购, 腾中仍需中央政府的支持。

#### 中国的经济: 泡沫或不是泡沫?

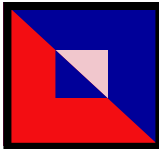
2009年7月16日发布的新数据显示, 中国2009年年度的国内生产总值在第二季度已经上升到7.9%。在同一季度, 美国的经济则更加不景气。中国所采取的经济刺激方案到目前为止, 十分奏效, 却也造成一些专家对此表示十分关切, 认为这方案是否太有效了。到今年6月底, 固定资产投资上升35%, 汽车销售上升48%, 住家用房地产销售上升80%。住家用房地产的价格在去年下达以后, 今年在各大城市中均大幅度上涨。上海证券交易所的股价, 与去年11月相比, 已经上涨了80%。贷款也受中国经济刺激方案的影响而在2009年上半年大幅度增加。但是, 据估计20%的贷款额, 都进了股票生产被用来炒作股票。今年5月20日, 惠誉国际评级发出警告, 指出国内银行由于为了支持国内经济刺激计划项目而作的大规模贷款, 已经使银行的资产质量有了开开始恶化的早期迹象。还有国内贷款量虽然大幅度的增加, 但是国内企业的收益却在下降, 因此贷款人并不如其在收入高峰期时那么有实力, 而造成各方面的关切, 并认为一些贷款人恐怕在还贷款时会有一些困难, 无力偿还。

1

Schechter + Chou, Inc. 嘉质策略 · 10960 Wilshire Boulevard, Suite 1225, Los Angeles, CA 90024, USA  
tel: 310-479-8600 · fax: 310-479-0699 · email: [info@splusc.com](mailto:info@splusc.com) · website: [www.splusc.com](http://www.splusc.com).

版权所有, 不得转载。

嘉质策略绝对不会将您的电子邮件信箱地址或其他资讯, 提供给他人。  
如您不欲继续接到嘉质资讯, 请来函告知, 或寄电子邮件至 [frances@splusc.com](mailto:frances@splusc.com).



SCHECHTER + CHOU, INC.

嘉质策略 · www.splusc.com



嘉质资讯, 第一卷, 第十八期, 2009年8月7日

### 热门话题 — 续

中国政府目前的难题是如何能在刺激经济发展及维持劳工就业的同时, 不会同时造成未来的资产泡沫及银行危机。虽然“泡沫”似乎在逐渐形成, 但是股票市场的指数仍在 2007 年巅峰期的一半, 虽然房价在一些大城市已经开始大幅度的上涨, 但全国房价的均价仍和一年前差不多。中国各银行贷款的大规模贷款是不能持久的, 中央银行已经表示其对这些大规模贷款的关注。至于房地产业, 建筑业雇用几乎与制造业相同数目的劳工, 并且增加住家用房地产的销售, 也可促进消费者购买其他相关产品, 如家电产品, 家具, 等等。所以专家如采观望态度。

### 近期动态

#### 房地产座谈会 -- 由美国加州大学柏克莱分校哈斯商学院洛杉矶校友会主办

美国房地产 -- 今后将走向为何? 很快的复苏还是持续的停滞? 在 2005 及 2006 年, 美国加州大学柏克莱分校哈斯商学院洛杉矶校友会主办的美国房地产座谈会上, 主讲的嘉宾在其他专家提出预警之前, 已正确的预估现今房地产市场的低靡及不景气。如果您错过了前两次的座谈会, 现在是您来听听主讲嘉宾对美国房地产目前状况及未来发展的最佳机会。三位主讲嘉宾包括加州大学柏克莱分校哈斯商学院的 Robert Edelstein 博士, Beacon Economics 的负责人及前加州大学洛杉矶分校安德森商学院 Chris Thornberg 博士, 以及南加州大学勒思克房地产中心主任 Richard Green 博士。艾荣谢克特先生为哈斯商学院洛杉矶校友会的董事及本座谈会的主办人之一。本座谈会将于 2009 年 9 月 17 日, 晚上 6 : 30, 在加州洛杉矶 Luxe 酒店举行。如欲出席, 请至下网站购票: <http://www.acteva.com/booking.cfm?bevalID=187533>。

### 法律专栏

#### 中国境外投资随中国政府鼓励而增加...

2006 年 3 月 16 日, 中国商务部发布境外投资管理办法, 并于 5 月 1 日实施。这个新办法降低了对国内企业境外投资的控制。根据这个新办法, 省级商务部有权核准国内企业在美金 1 千万到 1 亿的境外投资, 依照以前的规定, 省级商务部只可以核准美金 1 千万一下的境外投资。但是, 下列境外投资仍然要经过商务部核准: 与我国未建交国家的境外投资; 特定国家或地区的境外投资 (具体名单由商务部会同外交部等有关部门确定); 中方投资额 1 亿美元及以上的境外投资; 涉及多国 (地区) 利益的境外投资; 及设立境外特殊目的公司。还有以前的规定似乎把境外投资合法性的举证责任加于申请企业身上, 而新办法规定, 只有在下列情形下, 商务部和省级商务主管部门才可不予核准境外投资: 危害我国国家主权、安全和社会公共利益, 或违反我国法律法规; 损害我与有关国家 (地区) 关系; 可能违反我国对外缔结的国际条约; 及涉及我国禁止出口的技术和货物。但是事实上, 商务部及省级商务部对于是否核准任何境外投资, 仍然拥有绝对的决定权。新办法同时简化了境外投资的申请手续。值得注意的是如果境外投资涉及一些特殊项目, 比如在国外成立工厂 (但不涉及资产收购), 投资国外金融机构, 等等, 仍要取得相关单位的核准。同时国内企业仍要取得国家外汇管理局的核准, 才能把其人民币转换成外币, 以进行投资。

2

Schechter + Chou, Inc. 嘉质策略 · 10960 Wilshire Boulevard, Suite 1225, Los Angeles, CA 90024, USA  
tel: 310-479-8600 · fax: 310-479-0699 · email: [info@splusc.com](mailto:info@splusc.com) · website: [www.splusc.com](http://www.splusc.com).

版权所有, 不得转载。

嘉质策略绝对不会将您的电子邮件信箱地址或其他资讯, 提供给他人。  
如您不欲继续接到嘉质资讯, 请来函告知, 或寄电子邮件至 [frances@splusc.com](mailto:frances@splusc.com)。