



CICCPS

国际商讯播报

International Business Information Broadcast

2013年第19期（总第28期）

中国民营经济国际合作商会会员专属

2013年11月1日

本期导读

- 十八届三中全会召开在即：新一轮改革风暴进入倒计时

十八届三中全会日趋临近，改革的总体思路日渐清晰，国研中心日前公开的“383”改革方案，即“三位一体改革思路、八个重点改革领域、三个关联性改革组合”勾勒出改革的路线图、时间表和总目标。然而进入改革的深水区，如何破解困局？怎样化解阻力？突破口选在那里？成功与否就在于改革者的决心、勇气、经验和智慧。

- 注册制度改革：宽进严管激发活力

国务院日前部署推进公司注册资本登记制度改革，以降低创业成本，激发社会投资活力，体现了促进政府管理由事前审批更多地转为事中、事后监管这一大的改革方向，被称成为本届政府释放的“最大制度红利”。

- 中国电信业将向民营资本开放

中国电信业向民营资本放开将迎来实质性进展。工信部官员表示，通过与三大电信运营商合作开展移动通信转售业务，至少将有6家以上民营企业进入电信业。

- 中国海外投资的制约因素与战略选择

中国的海外投资近年来风生水起，海外投资拥有巨大的发展空间和难得的发展机遇，但也面临着战略规划缺乏、要素供给不足、支持体系不完善和制度改革不到位等制约因素。因此加强海外投资的战略规划、完善投资促进的战略体制、实施全程监管的战略管理、构建和谐发展的战略环境刻不容缓。

目 录

热点关注

十八届三中全会召开在即：新一轮改革风暴进入倒计时..... (4)

政策解读

注册制度改革：宽进严管激发活力 (6)

中国电信业将向民营资本开放..... (7)

宏观经济

外媒：“微刺激”促中国经济强劲反弹 (7)

民营经济

厉以宁：民企也需全面的“体制转型” (8)

海外并购

中国海外并购热点转移..... (9)

投资东盟

三大引擎促中国-东盟经贸合作“阶梯跳” (9)

投资亚洲

中国将在印度建立中企产业园 (11)

投资俄国

中国将不断扩大投资俄能源领域 (12)

投资美洲

美利坚迎来中国地产掘金者 (13)

投资欧洲

英国成为对中国投资者最开放的西方经济体 (14)

投资澳洲

中国对澳投资慎言“泡沫化” (15)

企业观察

福布斯：中国家族企业的传承与转型 (16)

风险预警

对油气企业“走出去”的重新定义 (17)

展会论坛

第十四届西博会在成都举行 (19)

商海点经

中国海外投资的制约因素与战略选择 (19)

CONTENTS

LATEST CONCERNS

THE UPCOMING THIRD PLENARY SESSION OF 18: A NEW ROUND OF REFORM STARTS TO COUNTDOWN (4)

POLICY INTERPRETATION

REGISTRATION SYSTEM REFORM: "EASY ACCESS & STRICT REGULATIONS" STIMULATES VITALITY (6)

CHINA'S TELECOMMUNICATIONS INDUSTRY WILL OPEN TO PRIVATE CAPITAL (7)

MACRO ECONOMY

FOREIGN MEDIA:"MICROSTIMULATION" PROMOTE CHINA'S ECONOMY REBOUND STRONGLY (7)

PRIVATE ECONOMY

LI YINING:PRIVATE ENTERPRISES REQUIRE "INSTITUTIONAL TRANSFORMATION" (8)

OVERSEAS M&A

THE HOTSPOT OF CHINESE OUTBOUND M & A TRANSFER (9)

INVESTMENT IN ASEAN

THREE ENGINES PROMOTE "CHINA-ASEAN" CORPORATION "LADDER JUMP" (9)

INVESTMENT IN ASIA

CHINA AND INDIA WILL SET UP CE INDUSTRIAL PARK IN INDIA (11)

INVESTMENT IN RUSSIA

CHINA WILL CONTINUE TO EXPAND INVESTMENT IN RUSSIAN ENERGY SECTOR (12)

INVESTMENT IN AMERICA

UNITED STATES USHERED IN THE CHINESE REAL ESTATE ARGONAUT (13)

INVESTMENT IN EUROPE

UK BECOMES THE MOST OPEN WESTERNECONOMY FOR CHINESE INVESTORS (14)

INVESTMENT IN AUSTRALIA

CHINA'S INVESTMENT IN AUSTRALIA SHOULD BE AWARE OF "BUBBLE" (15)

ENTERPRISE OBSERVATION

FORBES:THE SUCCESSION AND TRANSITION OF CHINESE FAMILY ENTERPRISES (16)

RISK WARNING

REDEFINE THE OIL AND GAS ENTERPRISES "GOING OUT" (17)

EXHIBITION&FORUM

THE 14TH WESTERN EXHIBITION HELD IN CHENGDU (19)

BUSINESS HIGHLIGHTS

THE CONSTRAINTS AND STRATEGIC CHOICES OF CHINESE OVERSEAS INVESTMENT (19)

热点关注

十八届三中全会召开在即：新一轮改革风暴进入倒计时

定于11月召开十八届三中全会日趋临近，境内外媒体对于这次全会即将出台的新一轮改革的深度、广度、力度和预期的种种猜测，随着中央七常委先后30余次赴地方考察调研，近期国家主席习近平、国务院总理李克强和全国政协主席俞正声等在不同场合有关“全面深化改革”的谈话，使改革的总体思路日渐清晰，本刊综合分析有关最新信息，以厘清这一场二十年来“最深刻”改革的基本思路。

新一轮改革的基本框架

三中全会将“研究全面深化改革重大问题”，筹划“全面深化体制改革的顶层设计和总体规划，明确提出改革总体方案、路线图、时间表”，改革的“范围之广，力度之大都将是空前的”。从前期调研和政策制定看，新一轮改革包括两大类，一类是着眼于长期的体制、机制性问题，有利于增强市场内在活力和动力，真正通过调结构、转方式来增强社会整体效益的改革。这些改革包括，下放实质性的行政审批和行政许可权限，推动金融领域的改革创新，推进财税体制改革等；另一类改革的重点在拉动内需、稳定增长方面发挥作用，发挥短期效应的改革，包括收入分配改革、城镇化改革、资源型产品价格改革等。

改革的路线图：中国官方高层智囊机构国务院发展研究中心日前公开的“383”改革方案，勾勒出十八届三中全会详尽的改革“路线图”。“383”方案包含“三位一体改革思路、八个重点改革领域、三个关联性改革组合”的中国新一轮改革路线图。报告指出，“三位一体”改革的关键在于“正确处理政府和市场的关系”，为此必须推动行政管理体制、垄断行业、土地制度、金融体系、财税体制、国有资产管理体制、创新体制以及对外开放等八个重点领域的改革。

改革的时间表：改革将分为三个阶段，即2013年至2014年的近期改革、2015年至2017年的中期改革和2018年至2020年的远期改革。

改革的总目标：建立富有活力、创新导向、包容有序、法治保障的社会主义市场经济体制。社会期盼十八届三中全会能再一次释放出改革红利，确定更明确的市场化改革方向，打破阻碍中国经济发展藩篱，进一步刺激经济活力。

新一轮改革的阻力和突破口

深化改革的突破口在于体制和机制的改革与创新。

一是化解改革阻力。目前中国改革已经进入深水区，推进改革的阻力越来越大，最根本的途径就是以开放促改革，而其核心就是向体制外释放利益。专家指出，通过

体制创新来推动体制改革将释放更多红利。首先，体制创新就是在既得利益之外培养新的利益，可以回避直接触动既得利益所带来的巨大风险；其次，新的利益成长起来之后，可对既得利益构成竞争和压力；第三，改革既得利益需要成本，既得利益越大，成本就越大。新一轮改革能否成功破除体制性障碍，让市场在资源配置和结构调整中发挥支配作用，是决定经济增长转型成功与否的关键。美媒认为，改革中真正难办的是如何让“精英主义”与“民粹主义”这对天然矛盾体取得平衡，这才是改革的真正“深水区”。

二是破解改革困局的突破口。官媒指出，发展混合所有制经济有利于综合推动简政放权、收入分配、减少腐败等众多难题的解决，是破解改革困局的突破口。经济体制改革的核心问题是处理好政府和市场的关系，发展混合所有制经济是政府简政放权落到实处的关键。发展混合所有制经济要突破行业限制，除了军工等涉及国家安全的极少数领域外，金融、石油、电力、铁路、电信、资源开发、公用事业等行业都要采取切实有效措施向民资开放，引入混合所有制企业，在一些领域国有资本要逐步放弃控股，争取在二级、三级企业全部实现混合所有制。

社会对新一轮改革的期待点

政府职能改革。转变政府职能是全面深化改革的核心议题。专家指出，应该以政府向市场放权为重点，带动市场化改革取得新突破；以政府向社会放权为重点，带动社会体制改革取得新突破。这一轮改革不仅涉及经济体制层面，还包括政府行为、行政管理体制、法律体制、科技创新体制和教育文化体制在内的全面改革。

财政体制改革。中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军认为，财税体制改革是新一轮改革的重中之重。改革的主要方向是：完善预算管理体制；合理界定中央和地方事权和支出责任。中国财政部财政科学研究所所长贾康表示，在三中全会上，财政体制改革将是议题之一，地方政府收入最终可能提高，但短期内不太可能出台大的改革行动。

土地制度改革。“深化土地制度改革”被“383”改革方案列为新一轮八大改革重点领域之一。报告重点指出了给予农民更多权利，“实施以土地为基础的不动产统一登记制度。在现有土地权属基础上，赋予农民集体土地处置权、抵押权和转让权。经济学家厉以宁多次呼吁：必须给农村土地产权。他指出，中国目前处于双重转型的时期，一是农业社会转向工业社会、现代社会；二是社会主义市场经济体制转入市场经济体制。在农业社会转向工业社会、现代社会方面，农民的身份和权利与城镇居民不平等，收入差距大，福利待遇低，需进行城乡户口一元化和收入分配改革。而收入分配改革的重点应放在第一次分配，因为第一次分配是根据市场的基础进行的，当前还没有对农村土地进行第一次分配。必须给农村土地产权，这正是新农村改革的起点。

户籍制度改革。权威人士表示，综合各方面信息看，户籍制度改革有望在十八届三中全会后提速，改革的一大目标是逐步缩小城乡差别、实现公共服务均等化。不过，有经济学家预期户籍制度不会有任何重大突破，尤其是一线城市和省会城市。

“国退民进”是改革的一大期望点。如何通过改革为民营经济创造更大发展空间也是关注的热点。有学者认为，十八届三中全会将扭转中国当前市场经济中“国进民退”的现状，只有国退民进进行得彻底，才可以有市场经济，才可以促内需，才可以使生产力得到进一步提升。经济学家吴敬琏认为，下一步改革中处于核心地位的应当是建立“统一开放、竞争有序的市场体系”，即一体化、竞争性的市场，其中包括明晰产权制度，放开各类商品价格以及包括利率、汇率在内的要素价格，完善反垄断立法等等。这方面的改革包括两方面：一方面，在金融改革、财税改革、落实扩大民间投资准入、兴办民营银行等方面取得更大的实质性突破。其中金融改革是关键，应进一步降低金融行业准入门槛，鼓励能满足金融服务需求的民营金融机构的发展，特别是鼓励有实力的互联网机构发挥自身独特优势进入小微金融领域，鼓励社会资金设立农村金融服务机构等等；另一方面，取消国企和民企间的不平等待遇，对所有企业实现权利、规则、机会的全面平等，进一步发挥民营企业的作用。

政策解读

注册制度改革：宽进严管激发活力

本刊讯：10月25日，中国总理李克强主持召开国务院常务会议，部署推进公司注册资本登记制度改革，以降低创业成本，激发社会投资活力。改革主要内容包括：取消有限责任公司最低注册资本3万元，不再限制公司设立时股东(发起人)的首次出资比例和缴足出资的期限；将企业年检制度改为年度报告制度，任何单位和个人均可查询等多项内容。这是新一届政府转变职能总体部署和改革方案中又一项重要举措，有人称此项改革是本届政府释放的“最大红利”。

高昂的创业成本，往往会阻碍小微企业特别是创新型企业的成长步伐。此次国务院常务会议要求推进注册资本登记制度改革，从多方面入手，创新公司登记制度，降低准入门槛。国务院发展研究中心研究员张立群表示，改革进一步降低了市场准入“门槛”，有利于改善投资环境，激发社会投资活力，特别是有利于鼓励民间投资，使民间投资者少遇到一些“玻璃门”“弹簧门”。经济学者马光远称，这是一项重大改革，特别是资本制度从法定资本转向授权资本，取消有限公司和股份公司的最低出资额，真正降低创业成本。中国政法大学民商经济法学院教授王光进认为，此次改革取消了注册资本的相关限额，让公司根据自身实力来登记，有多大实力做多大生意，其实是

把选择权交给了市场主体，符合市场经济的发展规律，特别有利于一些新技术、新业态、新产业的发展。

会议要求减少政府对市场的微观干预，并不意味着政府不作为。张立群说，这次改革体现了促进政府管理由事前审批更多地转为事中事后监管这一大的改革方向。市场准入“门槛”降低后，市场监管部门必须更加重视做好市场主体的监管工作。

中国电信业向民营资本开放

本刊讯：中国电信业向民营资本放开将迎来实质性进展。工业和信息化部通信发展司副司长祝军10月24日表示，通过与三大电信运营商合作开展移动通信转售业务，至少将有6家以上民营企业进入电信业。

中新社10月24日报道，移动通信转售业务，即所谓“虚拟运营商”业务，目前中国基础通信网络仍由中国移动、中国电信和中国联通三家央企掌握，民营企业与上述三家企业签订通信转售协议后，将以“虚拟运营商”身份获得电信市场分销等准入资格。祝军表示，工信部今年5月对外正式发布了《移动通信转售业务试点方案》，这是推进民间资本进入电信业很重要的举措，民营企业非常积极地响应，这三家基础企业也非常重视。针对近日关于苏宁等一批民企已与中国电信和联通签订协议的市场传闻，祝军透露，中国电信、中国联通已经和一些企业初步达成了合作意向，目前正在抓紧签订合作协议；中国移动正在抓紧进行最后的谈判工作，预计不久也会完成相关协议的签署；待民营企业和基础运营商签合同后，工信部将很快收到经营业务的申请。

《21世纪经济报道》10月23日报道，虚拟运营商牌照一旦颁发，即标志着民间资本进入电信业大幕将正式拉开。国信证券估计，三大运营商在两年后将拿出0.5%-1%的市场份额来与民资共享，届时的市场规模在62.5亿元至125亿元之间。以不到10家企业能获得牌照计算，每家可增6-20亿元左右的收入。不过，目前来看，与运营商签署转售协议并不意味着该企业就肯定能获得虚拟运营商牌照，移动通信转售牌照申请第一步是和基础运营商签署转售合作协议，第二步由基础运营商向工信部申报发放牌照。

宏观经济

外媒：“微刺激”促中国经济强劲反弹

本刊讯：中国经济2013年第三季度同比增长7.8%，增速快过第二季度的7.5%。全球第二大经济体的反弹，主要得益于政府的努力。中国政府推出了更加宽松的货币政策，采取了一系列“微刺激”措施，包括投资于铁路和地铁建设。

英国《金融时报》10月18日报道，数据显示，9月份的工业活动增长、零售额以及固定资产投资都比8月稍有下降。巴克莱银行经济学家常建表示：“我们预计，衰退势头会持续到第四季度和2014年。我们的观点是，7、8月份强劲的工业活动增长将无法持续，因为增长反映的是补充库存和基础设施投资临时加速。”巴克莱认为，当前中国经济面临多重根本性挑战，包括工业产能过剩、金融和财政风险、潜在的房地产泡沫以及潜在增长率下降。

路透社10月24日报道，中国三季度经济增速如期反弹，成功止住此前连续两个季度放缓走势。路透最新季度调查结果显示，今年中国经济成长率预计为7.6%，超过年初设定的7.5%增长目标；明年则料呈现“前高后低”走势，成长率为7.4%。华创证券研究所副所长华中炜指出，“保增长”任务已无虞，这为即将召开的三中全会将重点从增速转向改革和效率提供了较好的背景，但需关注通胀略有升温后货币政策可能出现的微调。

民营经济

厉以宁：民企也需全面的“体制转型”

本刊讯：10月10日，经济学家厉以宁在“2013中国民营经济论坛”期间接受环球人物杂志专访，就国资改革、民企转型等问题与记者展开交流。

《环球人物》10月25日报道，厉以宁说，民营企业一直迅速发展，但它们依然是脆弱的。在1997年-1998年的亚洲金融风暴、2008年的美国次贷危机、2010年以来的欧洲主权债务危机中，民营经济受到的冲击都是最重的。但上世纪90年代前期，民营企业的确有一段大发展时期。根据这两方面的情况来看，我们不能说上世纪90年代前期是“国退民进”，这不是中央的政策，只是一个时期经济格局的变化会对民营企业产生很大影响。从整个趋势来看，上世纪90年代前期到现在，民企和国企大体上是平行发展的。国企、民企的最终发展目标是实现双赢、共赢。

厉以宁认为，民营企业应该“体制转型”。民企体制转型的前提，是产权必须得到保护。在产权得到保护、产权清晰的基础上，民企要重视发展方式的转型，也就是要和国企一样，进行自主创新、产业升级。此外，民企还要重视营销方式的转型和管理体制转型。家族制、家长制管理体制已经过时，应该采取经理人制度。只有当根据法人治理结构来进行管理、公平竞争，民企才能感到安全、踏实，国企也才能感受到自己的独立性，才能自主决策、自主经营，这是今后改革的方向。

中国经济转型条件下民营企业将如何发展？厉以宁提出五项对策：首先，自主创新，产业升级，开拓市场；其次，降低成本，改善管理，迁移工厂；第三，多方融资，

保证资金链和创业链顺畅；第四，体制改革，健全法人治理结构；最后，抱团互助，齐心协力。

海外并购

中国海外并购热点转移

本刊讯：中国企业的海外并购主要集中在自然资源方面。不过银行业人士预计，将有更多科技、房地产和食品行业的企业在利好政策和充裕资金的支持下投身海外并购潮流。

美国《华尔街日报》10月24日报道，这种对硬资产或技术性资产兴趣日增的趋势在最近几周表现得尤为明显。例如，联想集团正在考虑收购加拿大智能手机生产商黑莓；复星集团宣布拟斥资7.25亿美元收购纽约市办公楼One Chase Manhattan Plaza。在这之前，中国双汇国际也在5月份同意以47亿美元收购Smithfield Foods。2004年以来，中国民营企业和非国有上市企业的海外并购数量一直稳步增长，2004年共完成海外并购交易45笔，金额37亿美元，今年迄今为止共完成交易238笔，金额243亿美元。RBC Capital Markets驻香港自然资源业务负责人Ken Wang说，中国并购交易兴趣正扩散至农业、食品、汽车、娱乐、剧院、房地产、科技等消费者相关行业。

《中国证券报》10月16日报道，德勤中国15日发布的第五版对外并购年度报告《向价值链上游攀登——中国对外并购复兴之路》称，上半年中国对外并购活动和交易规模增加明显。上半年对外并购交易98宗，价值353亿美元，去年上半年交易数量为97宗，价值229亿美元。其中，能源和资源行业以及消费行业成为对外并购的主导项目。报告预计，未来12个月中国对外并购投资将继续增长。并购的主要目的是获取最佳技术实践、资源资产需求以及扩大海外市场份额。报告建议，企业如果收购北美或欧洲地区的资产，首先应缩小与目标公司之间的管理文化差异；如果收购亚洲地区的资产，需要解决目标公司信息不充分或可靠性不足问题。

投资东盟

三大引擎促中国-东盟经贸合作“阶梯跳”

本刊讯：2013年，中国与东盟关系站在了由“金”向“钻”的关键时点。即将启动的中国-东盟自贸区升级版谈判、大幅扩大双方贸易和投资、加快互联互通基础设施建设等，则被视为推动“钻石十年”实现的三大引擎。

中新社10月21日报道，中国驻越南原大使齐建国表示，中国与东盟之间互利双赢

合作规模空前巨大，不仅包括基建、能源，也将包括安全、金融等深层次合作；不仅有陆上互联互通的高速路、高铁建设，还要有海上互联互通合作。泰国驻华大使馆公使衔商务参赞程瑞声表示，打造升级版自贸区，将使双方都能从中获益。而其中重要的一环是人民之间的互联互通，这是双方探讨新的合作领域一个非常重要的基础。中国-东盟商务理事会常务副秘书长许宁宁认为，目前，中国-东盟开展经贸合作仍是“粗放型”的，缺乏产业的整体推动。因此，打造自贸区升级版，利用自贸区优惠政策推动双方密切产业合作，打造优势互补的产业链，是实现双方的互利共赢的必然选择。

中新社10月21日报道，中国-东盟投资合作基金总裁李耀21日在北京透露，截至目前，中国-东盟投资合作基金已向东盟国家的9大基础设施、能源和自然资源项目投资了7亿美元。未来2个月内，基金还有两大投资项目有望达成协议。合作基金在未来、尤其是“钻石十年”中，将努力发挥更大作用。一是要坚持政府指导、市场化运作的原则；二是将商业成功和可持续发展的影响力结合，支持东盟地区可持续发展；三是追求基础设施领域互联互通以及产业合作。据估计，未来中国-东盟互联互通建设需要约6000亿至1万亿美元资金。

中企走进越南必修课：学会与政府打交道

本刊讯：日前中越两国高层明确，争取提前实现2015年双边贸易额600亿美元目标。越南值得憧憬的投资机会不只是铁路、公路这样的大项目。中国将支持中国企业赴越投资兴业，也愿为更多越南企业来华开拓市场创造更便利条件。尽管如此，越南已非传统印象中的劳动密集型产业的上佳转移地。一些中资企业感受到，越南政府对外资开始“挑肥拣瘦”，了解投资导向并学会更好地和政府打交道已经成为中企走进越南的必修课。

《第一财经日报》10月16日报道，在多位中国企业人士看来，看好两国投资合作前景之余，企业本身需要作出更多因地制宜的改变。投资者提醒中国企业，政府效率则是投资越南需要关注的又一个核心问题。在越南，投资审批前必须确定入驻企业在园区中的位置等具体细节，而在中国，工业园的招商工作灵活很多。如果是大企业进来，地方政府都是一整套服务，可能两三天就办完。但是在越南往往要等上两三个月。

新华社10月24日报道，越南社会翰林院中国研究院院长杜进森希望中国能更多地带着先进的技术到越南来投资、建立建设更多的项目。越南社会翰林院中国研究院副院长黄世英认为，自2011年以来，尽管国际和地区局势出现一些波动，但越南和中国的关系一直在不断巩固和发展。仅仅在2013年，双方领导人就已经进行了三次会面，并就在多领域推进双边合作达成了很多重要共识，这对于加深越南和中国全面战略合作伙伴关系具有重要的意义。

碧桂园：海外突围造“方舟”

本刊讯：近几年，被称为“华南五虎”之一的碧桂园，不断创造着行业奇“绩”。带着“以快制胜”的生存哲学，保持创新，从广州走向全国再到世界。与很多企业一样，碧桂园内在追求利润的动机和外部不断增强的竞争压力，使得他们有了参与跨国经营的动力和积极性。

《经济参考报》10月18日报道，经历了十年黄金期的中国地产，不少企业放开视野，走出国门。作为我国民营房地产业代表，碧桂园“出海”也是对“走出去”战略一个非常有利的补充。中国驻马来西亚大使柴玺表示，碧桂园“走出来”参与房地产的开发，无论从设备、产品质量，还是施工水平、海外组织施工的能力都显现出国际水准，也促使了当地开发商水平的大幅度提升。自2011年碧桂园进军马来西亚以来，不到一年已确定了三个房产项目，创下中国开发商海外开发规模之最。同时，碧桂园方面透露，已选中并正在洽谈其他具备发展潜力的地块，今年下半年预备在马来西亚多处进行开发。碧桂园总裁莫斌坦言，“快速开发、快速销售”一向被视为碧桂园的核心竞争力。“我们不管去哪个国家，我们会在遵守各地法律法规的情况下，尽量按照我们‘双快模式’去发展，能快到什么程度就到什么程度。不管怎样去做，我们都会做到‘入乡随俗’、守法经营。”

新华网10月25日报道，近年来房地产企业掀起了一股海外扩张的热潮，开发商积极“走出去”。中国海外投资联合会的数据显示，2012年以来，中国内地开发商在海外的房地产项目(含已确定投资计划的项目)，总规模超过100亿美元，包括碧桂园、中国建筑、中国铁建、万科、绿地、万通、中坤等十余家大型房企。复旦大学房地产研究中心主任尹伯成认为众多地产商开辟海外地产的动因主要是：第一，中国一部分房地产商发展飞速，经济实力雄厚，除了走中国市场以外，还想到国外捞金；第二，中国市场成本上升，目前地王频出，房子的人工费、材料费不断上涨，一线城市上涨的尤为厉害，二三线城市市场也不容乐观，而海外市场的利润空间相对较大；第三，中国市场政策风险较大，尤其是房产税与不收的问题，要收房子价格就要降，开发商承担的风险就更大。

投资亚洲

中国将在印度建立中企产业园

本刊讯：10月22~24日，印度总理辛格对中国进行正式访问。在印建设“中国工业园区”成为辛格此行的期待之一。

《第一财经日报》10月24日报道，“中国工业园”的想法源于今年5月李克强总

理访印时的提议。印度外交部表示，目前，印度政府已选出北方邦、哈里亚纳邦和安得拉邦三个邦供中方就工业园的最终选址进行考虑。23日双方发表的联合声明称，将加快商定关于建立产业园区的框架协议，为中印企业提供集群式发展平台。两国领导人会谈后所签署的经贸协议，反映了2013年5月以来双方经贸合作取得的进展。对于“中国工业园”的前景，分析人士认为，这是中印经贸关系中的一个创新。“中国把工厂建到特区，就地生产，雇用印度的工人，然后把产品直接投入到印度市场，客观上既能满足印度方面的需求，也能降低成本，不失为印度方面扭转贸易逆差的一个尝试。”

针对不断扩大的贸易赤字现象，印度驻华大使苏杰生曾表示，印中总体贸易数据较好，但居高不下的赤字依然令人担忧。为消除贸易赤字，辛格在此次访华中也是使出“浑身解数”。为吸纳更多来自中国的投资与商业活动，印度政府将在今后逐步放宽对华旅游与商务签证。印度内阁表示，来自中国的外国直接投资（FDI）增多，中国在印度基础设施项目的作用迅速提升以及更为宽松的签证制度将有利于改善中国企业在印度开展业务的艰难处境，从而带动印度的经济增速。

《经济日报》10月24日报道，在23日的“中印企业首席执行官论坛”上，包括中国工行、中国五矿、中兴通讯、印度国家银行、阿斯霍克兰德集团、塔塔咨询服务公司在内的中印两国20家大型企业领导人就基础设施建设、能源矿产、金融服务、高新技术及服务业等4个领域的经贸合作议题进行了交流。基础设施合作方面，两国企业家认为，印度“十二五”（2012-2016年）期间在电力、通信、铁路、公路等领域的融资需求超过1万亿美元，而中资企业具有丰富的基础设施建设经验及技术资金优势，两国企业合作空间巨大。金融服务方面，两国企业家建议，两国央行和监管部门应加强在本币结算、信用证保兑等方面的研究和探索，推动本币贷款和投融资的合作，促进双边贸易和投融资的便利化；鼓励双方金融机构互设分支机构；进一步深化《金砖国家银行合作机制金融合作框架协议》下的多边合作。此外，两国企业家还就加强能源矿产、制造业、航空、通信、信息技术等方面的合作达成诸多共识。

投资俄国

中国将不断扩大投资俄能源领域

本刊讯：10月22日，俄罗斯石油和中石油签署了总价值850亿美元的供油合同，这是对6月签署的俄罗斯对华长期供应原油协议的具体化。根据该协议，未来25年每年俄罗斯将向中国供应4600万吨石油，总价值高达2700亿美元。为此中方将支付700亿美元的预付款。

《经济参考报》10月23日报道，在22日的第八届中国经济工商界高峰论坛上，中

国国务院副总理汪洋透露，中俄双方已经在人民大会堂签署了21项合作协议。他表示，双边设定贸易目标是到2015年，中俄双边贸易额达到1000亿美元，到2020年，将达到2000亿美元。与此同时，两国投资合作成效明显，中国在俄设立了900多家企业，累计投资近300万美元，创造了1.7万个就业岗位。此外，两国企业在核能、航空、航天、造船等高科技领域实施了一系列战略合作项目。

人民网10月23日报道，俄罗斯能源部部长诺瓦克在京表示，2013年是中俄能源合作“突破年”。中俄双方在石油、天然气、煤炭、电能、核电站、水电站等多个领域均达成合作意向并解决了许多之前积压的问题。今年10月18日中石油与俄罗斯石油公司就共同开发东西伯利亚油气田签署了合作意向书，建立合资公司。天然气方面，中石油与俄罗斯天然气公司就“东线”供气合作项目取得重要进展，预计2013年底双方可签署最终合同。“西线”方面，在中俄两国总理在会晤期间双方企业代表也签署了年300亿立方米供气合作协议。中俄在液化气领域的合作也取得巨大进展。今年6月，俄罗斯“诺瓦特克”公司与中石油公司签署了一份年供气量不少于300万吨，合同有效期不短于15年的合作意向书。两国企业还就共建热电站、水电站项目签署了合作备忘录。

投资美洲

美利坚迎来中国地产掘金者

本刊讯：中国房地产的“黄金十年”已一去不返，这样的共识推动着中国开发商坚定决心前往海外寻找新的掘金机会。对中国地产商而言，美国仍是地产掘金者的投资热土。

《第一财经日报》10月18日报道，全美地产经纪商协会的报告显示，截至2013年3月的过去一年中，国际买家在美买房规模达到682亿美元，其中中国买家贡献82亿美元，占比达到12%，成为美国房地产第二大买家。专家分析，美国市场是非常合法的，有法可依，有成熟的法律环境，能够给投资者提供一个安全、放心的环境。而为了克服对美国的陌生感、自身团队的局限以及控制潜在的投资风险，中国地产商大都选择了与当地的企业合作，这被视为一种出钱者与出力者、向导与探险者相互提携的理想模式。绿地集团董事长张玉良表示，“任何国际化都需要海外合作，但有不同的方式，譬如我们在市场调研、规划设计、法律咨询等方面都需要与海外公司密切合作，但是绿地的国际化不做财务投资者，而是坚持做开发商、运营商，通过自主经营来培育自己的国际化精英团队。”

《经济参考报》10月25日报道，美国商会23日发布报告称，美国未来十几年巨大

的基础设施需求为中国企业提供了投资良机,但中国企业应关注在美投资的五项挑战。首先,中国企业如果谋求基础设施项目或企业的所有权,将面临美国外国在美投资委员会的国家安全审查,特别是电网、油气上中游产业、机场、海港等敏感领域;第二,中国在美国投资也可能引起当地社区的抵触情绪,这种抵触情绪并不针对中国,而是源自对外国企业控制当地公共服务的担忧;第三,美国方面会担心中国企业质量控制与产品安全;第四,由于中美之间法律合作有限,一旦出现质量问题,可能无法通过法律途径获得赔偿;最后,由于中国企业参与海外市场主要通过商品输出,因此缺少提供售后服务和长期养护的能力,而这对于基础设施项目来说可能是赢得合同的关键因素。

美报：中国海外能源收购重点锁定北美地区

本刊讯：中国石油企业一直在全球,尤其是复苏的北美石油领域进行大规模收购。中国企业不仅收购了由美国和欧洲企业控股的美国页岩项目的权益,还收购了大量加拿大油砂矿产,并将一些常规油气井收入囊中。

美国《华尔街日报》10月28日报道,据并购跟踪公司Dealogic的数据显示,自2008年以来,中国石油企业已斥资442亿美元收购美国和加拿大的能源企业以及石油和天然气田。这一金额超过这些大型中国国有企业在非洲、拉丁美洲、欧洲和全球其他任何地区的投资额。阿尔伯塔大学中国学院院长Gordon Houlden表说,在全球可供收购的石油储备中,加拿大西部地区就占到了一半。专家们表示,中国企业对西方技术进步感兴趣,也希望获得大量石油和天然气资产,还可能希望降低对中东、尤其是伊朗石油进口的依赖。

路透社10月28日报道,不过,中国能源企业并不是只顾着收购。中国石化正在出售位于加拿大的两个最大页岩气田的半数股权,以分摊公司发展成本。为确保国内能源供给,中石化在北美和大洋洲等地区已投资数千亿美元,其中在加拿大的投资额约占海外投资总额的14%。此次意欲出售的蒙特尼和迪韦奈两处页岩气田位于加拿大西部,总面积达2023平方公里,于2011年被中石化以20亿美元的价格从加拿大日光能源公司收购。对中国的能源企业来说,出售海外资产的举动十分罕见,但这也似乎也表明了一个显著的变化:中国能源企业开始注重投资回报率的问题了。

投资欧洲

英国成为对中国投资者最开放的西方经济体

本刊讯：英国首相戴维·卡梅伦希望在今年年底前收到中国国家主席习近平的访

华邀请，以便为中英关系趁热打铁。日前英国财政大臣乔治·奥斯本访华，期间宣布了数笔交易。

英国《金融时报》10月25日报道，奥斯本与中方达成协议：两家中国国有企业将购入规划中的萨默塞特郡欣克利角核电厂30%至40%股权，这巩固了英国给外界的一种印象，即它是对中国投资者最开放的西方经济体。奥斯本还宣布了多项措施，为中资银行在伦敦开展业务提供更多便利，并参观了电信设备集团华为总部，以支持该公司在英国的巨额投资。卡梅伦认为，英国能够在不损害国家利益的前提下接纳中国投资。英国没有类似于美国海外投资委员会那样的机构，仅对试图收购防务和媒体公司权益的外资施加了一些限制。美国海外投资委员会否决了多次来自中国和海湾国家的投资。

《第一财经日报》10月22日报道，伦敦默特豪斯副市长16日表示，欢迎李嘉诚就像欢迎其他中国投资者。我们正是为彼此的合作推开了一扇大门，尤其是高科技领域。英国坐拥研发实力，中国不缺创意和想法，今后合作的“胃口”会越来越大，比如中国企业“走进”英国提升研发，英国产品挺进中国市场。我们已经展开了诸多基础设施和大型项目建设的讨论。目前，已经有多项中国投资项目落户伦敦。伦敦永远是一个云集大型项目的市场。对于来自中国和包括海湾国家在内的其他外资，我们都张开双臂欢迎。

投资澳洲

中国对澳投资慎言“泡沫化”

本刊讯：近期，关于中国海外投资“泡沫化”的讨论变得热烈起来。澳大利亚因其丰富的自然资源以及开放的市场，成为吸引中国对外投资最多的目的地国。2012年，中国对澳非金融类直接投资21.63亿美元，主要涉及能矿资源开发、运输、贸易等领域。截止2012年年底，中国企业累计对澳非金融类直接投资130.63亿美元。

新华社10月20日报道，之所以出现中国海外投资“泡沫化”的说法，多半源于中国企业在海外的一些投资项目或进展不顺利，或收益不理想。不过，如果将视野放宽就会发现，中国企业在澳大利亚有很多成功的投资项目，特别是在矿产、能源领域，以及新近在农业领域。澳大利亚中国总商会会长、中国银行澳大利亚地区总经理兼总代表胡善君认为，投资泡沫化是针对过度投资而言的。澳大利亚良好的政治、经济、自然环境，使它成为中国企业和个人海外投资的主要聚集地之一。目前中国企业在澳大利亚投资确实增长较快，2013年上半年投资增速达到93%。近年来，中国企业在澳投资涉及领域已呈多元化布局，从传统矿业向食品、农业等领域扩展，这种投资趋势还将会继续下去。

中新社10月24日报道，商业地产服务公司高力国际24日在上海发布的报告称，随着澳大利亚与中国贸易关系的加强，中国人投资澳洲的意愿上升，近期对该国房地产的投资增长更高于矿产勘探和开发。今年以来，中国投资者在悉尼住宅发展用地已经投资超过6亿澳元。澳洲物业的中国投资者有四大来源：银行及金融机构、放眼全球的发展商、大型国企及中国主权财富基金和高资产净值人士。报告认为，由于澳洲经济表现佳，中国人对澳洲房地产的兴趣大增。此外，澳洲在地理上接近中国，中国政府的限购措施以及新颁布的鼓励离岸投资的法例，也促使中国投资者在澳洲市场的投资活动创出新高。

企业观察

福布斯：中国家族企业的传承与转型

《福布斯》中文版9月报道 《福布斯》中文版现代家族企业调查，截至2013年7月31日，共有2470家A股上市公司，其中1039家为国有公司，1431家为民营企业。通过统计，共有711家民营上市的家族企业，占比为49.7%，与去年基本持平。我们所认定的家族企业是企业所有权或控制权归家族所有，以及至少有两名或以上的家族成员实际参与经营管理的企业。

家族企业中的主要亲属关系变化几乎可以说是中国家族企业发展的缩影，带有民营企业发展过程中典型的时代烙印。夫妻、兄弟与父（母）子（女）可谓企业创立与发展的三大动力来源和力量保障。他们大多出生于40年代与60年代之间，勤奋与机遇促使了企业的壮大。

而随着第一代企业家年龄的增长，子女等二代们开始进入企业并扮演日益重要的角色。目前，A股上市公司实现交接班的家族企业总数仍在增加，说明交接班的步伐已经加快，已然正式进入了传承的高发期。而台湾地区推动市场经济早，家族企业发展历史也相对较久，目前普遍进入二至三代，正走向第四代传承，其历程和经验对内地家族企业有较大的借鉴作用。

家族企业真正要实现传承的，并不止于家族控制的股权或财富的拥有权，更包含了几代人不断创造与丰富的企业家精神与理念。如果说家族是企业初创和发展的聚力来源，那么在企业发展壮大之后，很大程度上则成为了整个家族安身立命之所在，“基业长青”亦带有浓厚的家族使命与责任感。正是这种独有的使命感，推动着下一代在不景气的经济环境下对企业进行制度革新，战略转型与市场开拓。

传承接班实质上也意味着一个二次创业的过程，在家族代际传承的同时也需要应对企业转型升级的挑战，并且随着全球经济一体化的进程，越来越多的家族企业开始

走向国际舞台。在此过程中，家族精神的延续和良好的信誉有助于家族品牌的树立，第二代接班人，或者说是“创二代”具有的国际视野和创新精神则更有利于海外市场的拓展。

然而，这些年轻一代缺乏与企业一同成长的经历，就算是“少主”也会难以服众；对初掌权的二代而言，一代创业者的精神聚力已是很难超越的高峰，如何任用公司元老、聘请职业经理人、推行制度改革等均是考验不断；在新的经济环境下，许多传统型企业特别是制造业面临转型升级问题，挑战同时也为这些“创二代”带来了新的机遇；但不管外部条件如何，上一代是否放权，何时放权，这才是他们能否施展开拳脚的关键。

风险预警

对油气企业“走出去”的重新定义

《第一财经日报》10月21日报道 美国“能源独立”催生出新的国际油气格局，多中心的格局逐渐明朗，北美、澳大利亚等发达国家市场为中国企业开启了另一扇投资大门，但失败的教训警示我们不应过于乐观。我们必须系统评价过去二十年中国“走出去”的历程，吸取经验教训，重新定义“走出去”。中国企业“走出去”已不再是简单地直接获取资源，而是以国际油气供应商的身份深度参与全球油气分工和能源治理，让全民分享“走出去”的成果。

过去二十年的“走出去”基本上是“国家队”的独角戏，几乎不见民营企业的身影。但国家石油公司的国家身份正遭到越来越多的抵触，中国在强调国家石油公司国际化的同时，应鼓励民营企业适时“走出去”。目前民营石油公司处境尴尬，上游几乎无法进入；贸易领域仍受国营贸易体制约束，即使能够获得进口配额，也难以顺利地实施进口；下游炼化领域，由于原油供应受制于三大石油公司，也难以有所作为；而在“走出去”领域，民营石油公司更是难以同三大石油公司竞争，几乎无所作为。改革现有垄断机制，向民营企业开放，充分发挥民营企业在“走出去”战略中的作用，都应成为中国未来能源领域改革的考虑方向，也是我们重新定义“走出去”的题中应有之义。

在新的历史机遇面前，中国仍应坚持推进“走出去”战略，鼓励民营石油公司参与中国“走出去”进程。具体而言，笔者提出以下一些政策建议：

一、加强对发达国家市场研究，增强对国际规则的适应和运用能力。中国油气公司应在保持对传统油气国关注的同时，加强对发达国家市场及其油气公司的研究，适应、熟知并学会运用发达国家的市场和法律工具，为丰富中国“走出去”战略布局

打开新局面。

二、加强企业资本运作能力，增强其可持续盈利能力。随着国际油气格局和经营环境的变化，一些海外不良资产开始显现，部分项目陷入经营困境。中国油气公司应检视过去二十年的收购成果，进行有效的资产重组，从重数量转变为重质量，做到有进有退，突出企业的价值管理和可持续发展。国家石油公司要成为国际化的国家石油公司（INOC）。

三、完善企业决策机制，建立健全风险评估和规避机制。鉴于油气投资项目所涉及的资金巨大，受地缘政治等非商业因素的影响较大，中国油气企业应建立健全科学、完善的决策体系和风险评估、规避机制，充分发挥国际投行、律所和咨询公司的作用，对并购对象和项目做好充分的调查研究，为企业决策提供机制保障。

四、增强贸易和运输能力，充分利用国际市场资源来保障油气供应安全。进入国际油气上游领域更多的是增强企业的生产和盈利能力，最终仍需通过贸易的形式对国内进行油气供应。中国油气企业需增强油气贸易能力，充分利用国际现货资源，利用期货交易等手段对冲价格波动风险，以此实现对国际油气资源的充分利用。

五、改革垄断体制，放开国内市场，建立完善的市场机制和配套的金融市场，与国际市场接轨。中国油气公司在“走出去”过程中所面临的种种抵触和不适应，在很大程度上缘于国内体制和国际油气规则的错位。中国油气行业实行高度垄断的体制，缺乏有效的竞争机制，相关的金融市场更是无从谈起。在石油的金融属性日益明显的背景下，如中国欲在国际石油市场寻求话语权和定价权，需深度融入全球油气产业和金融贸易体系。

六、鼓励民营企业参与“走出去”战略，加强“走出去”战略梯队建设，带动相关产业“走出去”。一方面，民营的身份有助于缓解国际市场对中国的恐慌，另一方面，民营企业灵活的决策和调整能力在某些方面和某些项目上有助于弥补“尾大不掉”的国家石油公司的不足。此外，石油公司的“走出去”不再是简单的资金投入，还涉及到相关技术服务、基础设施建设和劳务的输出。中国可以考虑整合国家石油公司和民营石油公司资源，建立“走出去”战略梯队，取长补短，在“走出去”过程中实现优势互补。

七、更多地参与全球能源治理，承担相应的国际责任，对内让全民分享“走出去”的成果。全球能源治理需要国际石油公司的更多参与，需要规范的投资和社会责任的体现。中国石油公司应朝这一方向转变，让石油财富为全民享用，包括本国国民在内，这就要求中国国家石油公司建立起透明的、可监督的运行机制，削减不合理的企业成本，让民众更多地分享“走出去”的成果。

展会论坛

第十四届西博会在成都举行

本刊讯：10月27日，为期5天的第十四届中国西部国际博览会在四川成都落下帷幕。本届西博会期间共签约投资项目462个，投资签约额5631.8亿元。在中国西部投资说明会上，总额达4400多亿元的332个投资项目现场签订。集中签约的投资主要集中在第三产业，超过总投资额的一半。装备制造、能源电力、电子信息、钒钛稀土等西部优势产业也成为投资热点。西博会组委会秘书处秘书长慕新海介绍，本届西博会更加强化区域交流合作，共吸引了72个国家和地区、国内28个省（区、市）及新疆生产建设兵团的4000多家企业参展；更加凸显国际化，共邀请了来自五大洲的七国政要出席，50余项重要议程国际性活动多达27项，东盟国家经贸部长访川、中欧投资贸易科技合作洽谈会等活动成果丰硕。以开放促开发，是我国实施西部大开发的基本经验。

慕新海说，当前，我国扩大对外开放的最大潜力在西部，拓展开放型经济广度和深度的主攻方向在西部。“作为我国西部地区开放开发的重要窗口和最佳平台，西博会举办14年来不断促进区域间的开放与合作，已成为西部各省份之间、东部与西部、中国与世界互惠互动、共享共赢的载体。”在中国经济发展的“第二季”中，西部的潜力被普遍看好。借助西博会推波助澜，西部地区有望加速实现扩大总量、优化存量、调整结构并行，成为中国经济版图的新看点。

商海点经

中国海外投资的制约因素与战略选择

摘要：中国的海外投资近年来风生水起，海外投资拥有巨大的发展空间和难得的发展机遇，但也面临着战略规划缺乏、要素供给不足、支持体系不完善和制度改革不到位等制约因素。新时期里，中国海外投资需要服务于国家的经济结构调整、社会和谐发展和大国和平崛起的战略目标，因此加强海外投资的战略规划、完善投资促进的战略体制、实施全程监管的战略管理、构建和谐发展的战略环境刻不容缓。

本文通过分析全球化背景下中国海外投资的发展特征与趋势，研讨制约中国海外投资发展的相关因素，提出新时期中国海外投资的发展战略与措施，以期对中国海外投资未来发展有所裨益。

一、中国海外投资的特征、趋势与制约因素

（一）中国海外直接投资的规模变化

改革开放30多年来，中国对外直接投资呈现出明显著的三个发展阶段。第一，受经济发展水平所限，整个90年代中国对外直接投资规模很小，处于尝试阶段；第二，新世纪以来，随着国家总体实力、产业竞争力和企业竞争力的迅速提升，中国海外直接投资步入上升轨道；第三，2008年金融危机的爆发给中国企业海外投资创造了难得的机遇。在发达国家，一些拥有优质品牌和技术的企业陷入资金困境，为摆脱经济危机，各国展开了引进外资的竞争；在发展中国家，工业化城市化步伐加快，亟待解决资金短缺、技术落后问题。这无疑给中国企业提供了巨大的投资空间。

展望未来，中国的海外投资拥有广阔的发展前景。首先，海外投资将促进中国的经济结构调整与转型，推动中国的技术进步与品牌培育，降低中国的经贸摩擦，有效平衡中国的国际收支。更重要的是，海外投资将构建中国企业主导的全球产业链，为中国周边区域的安定繁荣搭建发展平台，为中国更加积极主动地整合全球资源创造微观基础；其次，中国当前的海外投资规模还有巨大的增长空间。在本轮经济全球化进程中，全球直接投资占GDP的比重已经从上世纪80年代初的5%增长到当前30%，发达国家平均达到40%，发展中国家平均达到15%，而中国仅为5%，处于全球的低水平；第三，中国海外投资迎来高速发展期。按照邓宁的投资周期理论，当一国人均GDP超越了4500美元，这个国家将进入海外投资高速增长阶段。

金融危机爆发以来，发达国家的债务困境，发展中国家的工业化和城市化浪潮，全球的经济结构调整，都给拥有巨额外汇储备的中国和拥有良好资金状况的中国企业创造了低成本海外投资的难得机遇。伴随着中国金融体制、外汇管理体制的变革和中国海外投资支持体系的完善，以及中国企业治理机制的改进和海外投资经验的积累，毫无疑问，中国海外投资将迎来高速发展的新时期。

（二）中国对外直接投资的结构特征

从行业结构看，海外投资通常被看作对外贸易的替代手段，所以，在先行的发达国家海外直接投资中，富有竞争力的强势产业既是出口的主导产业，也是投资的主导产业。中国则不同，中国对外投资最集中的前三大行业依次是租赁和商务服务、金融业和采矿业，它们占了海外直接投资的60%。这反映出中国企业海外投资主要是为出口提供服务和为城市化、工业化提供能源与矿产品的供给保障；而中国最强势的产业——制造业仅在海外投资中占比6%，这表明尽管中国劳动力等综合成本优势加速下滑，但传统制造业尚未进入大量外迁的阶段。

从地区结构看，中国对外贸易集中在美欧发达国家市场，投资却集中在发展中国家。中国海外直接投资的70%以上集中在亚洲，加上在拉丁美洲的14%和非洲的4%，中国海外直接投资中近90%投向了发展中国家。海外直接投资的这种地区结构显示出中国

对外直接投资先周边再向外扩展的发展中国家特征，也表明中国在投资环境相对稳定的发达国家进行海外投资的能力不足。

从投资主体结构看，中国海外投资的三分之二由国企进行，加上有限责任公司，国有和与国有相关的企业接近90%。这既与中国国有企业在国民经济中举足轻重的地位与能力有关，也与国有经济与民营经济在投资促进体系中的差距待遇密切相连。通过制度变革改变这种状况，既是释放民营经济活力与能力的战略措施，也是规避海外市场上大量的与意识形态和国家战略相连的投资风险的重要路径。

（三）中国海外投资的制约因素

尽管中国海外直接投资近年来放量增长，但海外直接投资受到宏微观多重因素制约，其效率与空间远未达到理想状态。制约中国海外投资的因素主要体现在以下方面：

1. **缺乏战略规划和战略协调。**近年来中国海外投资的高速增长既源于中国国力提升、企业实力增强，也源于全球金融与经济危机。事实上，机遇来得如此之快，多数中国企业尚未来得及做好充分的准备。我们并没有及时制定海外投资的战略规划，推进海外投资的战略协调。政府在如何“走出去”和培养跨国公司方面既缺乏清晰的指导思路，也缺乏长远的考量、细致的安排、各部门的协调和各种力量的整合。这必然使得海外投资的宏微观效益深受影响，海外投资对国内经济和社会发展以及大国崛起的推进与保障作用尚未得到有效发挥，海外投资对全球、区域和东道国经济的贡献尚未转换为推动中国软硬实力增长的正能量。企业之间在国外相互恶性竞争、企业在东道国不承担社会责任、违规经营等行为屡见不鲜。

2. **投资支持体系亟待改进与创新。**在国家战略和行业规划前提下，海外投资的支持体系是海外投资的机制保障。国际经验表明，国家特别是发展中国家海外投资的增长离不开包括融资支持、信息支持、法律法规支持、外交支持在内的投资支持体系。在海外投资高速增长背景下，我们一直没有统一的海外投资法，企业融资能力不足在各项调研中都成为对外直接投资的首要障碍，海外竞争情报信息缺乏、政府扶持政策力度不足和扶持政策手段较少也是对外直接投资的重要障碍。

3. **宏微观制度培育与改革不到位。**对于母国而言，保持母国对海外投资的动态追踪以防止其在海外投资过程中产生对母国经济的负面影响最重要，因而，投资母国往往对海外投资实行登记制，同时保持对海外投资的动态全程掌控。而在我国，对海外投资实行与引进外资相似的审核制度，却没有对海外投资走出国门后的追踪监管。一方面，审核制度严重影响了企业的投资效率，商机在审核中就有可能转瞬即逝；另一方面，由于缺乏有效的事后监管，海外投资对我国结构调整和就业等方面的诸多负面影响得不到及时评判和有效规制。

4. **国际化经营的生产要素供给不充分。**国际化经营的生产要素包括资本、技术、劳动力以及经营理念、管理制度等等。对于一个拥有全球最丰沛外汇储备的国家而言，

企业海外投资在国内起步阶段的融资困境完全在于金融体系的改革滞后和运行低效率。走出国门后在东道国的融资困境则受困于国内金融机构未能有效跟进。此外，国际化人才短缺成为继资金之后困扰海外投资的重要因素。加强对海外经营人才的职业培训，改进和完善企业用人制度是解决问题的两个重要方面。

5. 宏微观软实力建设亟待加强。不同的文化背景、商业背景和经营理念要求中国企业花费更多的努力去了解 and 适应东道国的法律、文化习俗，营造自身的企业公民形象，并学会与当地各利益相关群体形成友好互动。在国家层面上，为本国跨国公司营造一个有利的外部投资环境是国家战略和外交的重要使命。相对于长期主导国际话语权的西方国家而言，如何富有远见而又卓有成效地增进国家形象、优化外部投资环境，是我们面临的重大课题。

二、中国海外投资的战略目标与策略选择

（一）新时期海外投资的战略目标

任何一个国家的开放型经济发展都服务于本土的经济、社会和国家战略，因而，海外投资的战略目标应着眼于中国的经济结构调整和发展方式转变，着眼于中国的民生与社会发展，着眼于中国在世界格局中的互利共赢和大国崛起。

1、着眼于中国的经济结构调整和发展方式转变。中国海外投资发展的战略目标是通过海外投资积极促进产业结构的升级换代。一方面，鼓励传统产业的低端链条向低成本的发展中国家和地区投资以转移过剩产能；另一方面，鼓励资本和技术密集型产业向发达国家投资以获取技术和研发外溢、获取品牌和营销优势，从而借助外部优势的嫁接与整合来加速和推动国内产业的优化升级。

2、着眼于中国的民生与社会发展。中国海外投资的战略发展需要有助于增进就业。稳步推进海外投资，既要防止传统产业的过度过快转移造成产业空心化，从而导致大量失业，又要积极推动贸易拓展型海外投资，推动即将丧失比较优势的传统产业和低端链条的有序转移，发挥海外投资的贸易创造效应，在积极推进产业升级换代的前提下，保持就业稳定。

3、着眼于中国在世界格局中的互利共赢和大国崛起。中国海外投资的战略目标在于通过海外投资保障国家能源资源安全、构建中国主导的全球产业链、提升中国整合全球资源的能力。在经济全球化的今天，海外投资既是一个国家利用和整合全球资源的最积极主动的战略手段，又是一个国家发展友好关系、增进共同利益的最直接有效的战略载体。对于在世界格局变迁中迅速崛起的中国而言，海外投资既是中国加强与亚非拉国家经贸合作、增进战略互信、建立战略同盟的重要路径，又是中国推动与欧美发达国家经贸合作、构建新型大国关系的重要平台。大国崛起需要遍布全球的跨国企业做战略支撑。

（二）新时期海外投资的策略选择

1. 加强海外投资的战略规划。第一，我们需要有针对性地制定产业的海外投资战略规划和区域的海外投资战略规划，明确产业投资目标和支持举措，明确区域定位与区域投资目标及举措，它们共同构成中国对外直接投资的战略规划体系；第二，借助海外投资的发展，推动国内宏观经济体制的改革，特别是金融体制的改革与开放、国企改革，推进国企和民企现代企业制度的建立与完善，推进行业协会和商会的建设。

2. 完善投资促进的战略机制。首先，加快建立和完善对外投资法律体系。颁布《海外投资法》，以此为主体，构建包含海外投资审批监管、海外投资产业、海外投资保险、海外投资金融、海外投资税收等各方面的海外投资法律体系，尽快立法落实对外投资的各项鼓励、支持政策；其次，加快投资管理体制的改革。切实改革多头监管的监管体制，有效避免政府部门间的职能交叉，适度分离政府发展职能与监管职能，加强管理体制的战略规划、产业引导和安全防范能力；第三，构建多位一体的防风险机制。参照“中央部门-地方部门-行业协会-企业”四位一体的反贸易摩擦联动体制，建立中国海外投资领域的四位一体防风险机制，充分发挥行业协会和商会作用；第四，提高海外投资的融资效率与水平。积极推进境外投资的可兑换进程，进一步放宽企业跨国经营的外汇管制，建立对外产业投资基金，建立多元化的出口信用保险供给市场主体，构建与大国金融相适应的海外投资金融支持体系；第五，改善海外投资的信息供给。进一步加强驻外机构的信息供给职能，加强和完善信息的整理与发布工作，鼓励民间商业机构开展信息咨询业务，建立和发展包括政府公共部门和民间商业机构在内的多元化的信息汇集、整理与供给机制。

3. 实施全程监管的战略管理。实施对海外投资的全程监管，首先要确定海外投资监管的原则，确保海外投资服务于本国经济、社会发展与大国战略，促进海外投资规范健康发展；其次要优化监管体制，改变重事前审批、轻事后“监管”的监管偏向，改革多元审批的分散管理体制，简化审批程序，切实提高监管效率；第三要建立健全海外投资监管立法，依法制裁违法违章行为；第四要完善经营报告制度，建立针对大企业、大项目的专项调查制度，建立健全完备的信息系统，实现相关部门的信息共享和联合监管，建立健全073全产业安全、区域安全、利润处置、合规经营等主要方面的监控、预警体系，形成一个全方位的动态监管机制。

4. 构建协调发展的战略环境。作为转轨中的社会主义大国，中国的海外投资面临着其他国家从未面临的特殊发展局面，为海外投资构建协调发展的外部战略环境就显得尤为重要。

一是在宏观上，我们需要借助多边、双边国际规则体系为海外投资创造制度保障。国际经验表明，签订双边和多边投资条约和与投资相关的条约，是世界各国保护海外投资利益的重要手段。与此同时，学习和利用既有的国际规则，签订双边和多边投资

协定和与投资相关的国际条约，推进涵盖投资自由化、便利化在内的区域经济合作，为海外投资提供一个广泛覆盖的制度化的安全保护框架是当务之急。

二是在微观上，我们需要通过企业经营行为优化“中国投资”形象。形成企业塑造“中国投资”形象的理念与能力，加强企业守法经营、属地化经营和合规经营意识，培育企业战略发展理念和公关策划能力，充分发挥行业协会和投资商会的职能与作用，加强行业自律、行业互助和行业规制，优化整体“中国投资”形象。

三是加强海外投资的外交支持，这是为开放型经济发展构建有利外部环境的核心战略举措，也是积极探索新兴经济体新型经济外交路径与模式的重要内容。我们需要充分借鉴国际经验，建立健全科学的国家风险预警与评估机制，以体制机制创新切实履行外交保护责任，加强外交部门与企业间的沟通配合，建立与完善外交资源为海外投资的服务机制，积极提高公共外交的能力与制度建设，实现外交战略与投资战略的融合发展，提升外交与投资的交互促进能力。

（摘自《全球化》2013年第8期《全球化背景下中国海外投资的战略拓展》作者：潘悦 中央党校国际战略研究所研究员）

（免责声明：本刊选编和撰写的资讯与分析不代表本刊立场，也不构成投资建议）

主办：中国民营经济国际合作商会秘书处

地址：北京市朝阳区工体北路世茂国际中心1号楼1506

邮编：100027 电话：86-10-84647718 传真：86-10-84648565

邮箱：office@ciccps.org

网址：www.ciccps.org

编辑部电话：（010）84647718-8012 88362640

中国民营经济国际合作商会会员专属 每月1日、16日出版（内部资料 仅供参考）