



CICCPS

国际商讯播报

International Business Information Broadcast

2013年第21期（总第30期）

中国民营经济国际合作商会会员专属

2013年12月1日

本期导读

- 我国向西开放战略的又一重大成果：盘点李克强出访中东欧

中国—中东欧1+16国领导人会晤：一个《合作纲要》、一张高铁“名片”、三大愿景、十二项举措、数十个合作项目和100亿美元对中东欧投资……李克强总理访罗并出席中国—布加勒斯特峰会成果丰硕、意义重大、影响深远。中东欧——这块战略地位重要却又易被忽略的市场被新一届领导人运用中国独具的优势做得风生水起、生机盎然，且看本刊综述。

- 首部民间借贷地方法具有破冰意义

日前，我国首部民间借贷地方法在浙江省表决通过。专家指出，这部法规是民间借贷规范化、阳光化在法制上的破冰，其意义不仅对于浙江一地，而且对于在全国范围内发展和规范管理民间借贷具有重要示范作用。

- “全球资源、中国整合”：中国能否驾驭全球第六次并购潮？

中国能否成为第六次全球并购浪潮的主导力量，取决于“全球资源、中国整合”。在海外投资先行者们看来，中国有巨大的国内市场、有能力嫁接海外资源与中国市场、有能力消化在全球的并购资源。

- 我国企业“走出去”与重塑全球价值链的战略思考

当前，我国企业间的竞争已经从企业内部价值链的竞争演变为整个价值链系统的竞争，企业只有抓住全球价值链的战略环节，才能重塑其所属产业的全球价值链。本文从“全球价值链”的视角思考我国企业的“走出去”战略。

目 录

专题综述

我国向西开放战略的又一重大成果：盘点李克强出访中东欧…………… (4)

政策推动

首部民间借贷地方法具有破冰意义…………… (6)

设立民营银行有望年底开闸…………… (6)

民资将分享国企改革红利…………… (7)

宏观经济

中国打造“开放型经济3.0版”…………… (8)

中国经济或迎改革阵痛…………… (9)

海外并购

“全球资源、中国整合”：中国能否驾驭全球第六次并购潮？…………… (9)

社科院发布中国海外投资国家评级报告…………… (11)

投资东盟

广西助推中国东盟自贸区“升级版”建设…………… (12)

老-中证券有限公司在老挝开业…………… (13)

投资非洲

中国民企将掀起对非投资新热潮…………… (13)

中企全方位“进军”南非…………… (14)

投资美洲

专家：中美双边投资协定将带来更多对等机会…………… (15)

苏宁硅谷研究院挂牌加速国际化布局…………… (16)

投资欧洲

中欧力争2020年双边贸易额增至1万亿美元…………… (17)

中荷双边投资合作地位显著提升…………… (18)

企业观察

美报：越来越多中企重视聘用“洋高管”…………… (19)

海外开矿再审视：中钢澳洲历险…………… (20)

商海点经

我国企业“走出去”与重塑全球价值链的战略思考…………… (20)

CONTENT

SPECIAL OVERVIEW

LI'S VISIT TO CENTRAL AND EASTERN EUROPE: ANOTHER STEP OF CHINA'S PIVOTING TO THE WEST	(4)
--	-----

POLICY PROMOTION

ICEBREAKING: CHINA'S FIRST REGULATION ON PRIVATE FINANCING	(6)
--	-----

SWITCH-ON: PRIVATE BANKS TO BE BORN BY YEAREND.....	(6)
---	-----

DIVIDEND-SHARING: ACCESS FOR PRIVATE CAPITAL TO SOE REFORM	(7)
--	-----

MACRO ECONOMY

CHINA'S "OPENING-UP 3.0"	(8)
--------------------------------	-----

THE AGONY OF REFORM	(9)
---------------------------	-----

OVERSEAS M&A

THE 6TH ROUND OF GLOBAL M&A: HARNESS OR HURDLE?	(9)
---	-----

CASS: COUNTRY RISK RATINGS OF CHINESE OVERSEAS INVESTMENT	(11)
---	------

INVESTMENT IN ASEAN

GUANGXI: A HELPER IN UPGRADING CHINA-ASEAN FAT	(12)
--	------

LAOS-CHINA SECURITIES COMPANY LIMITED OPENED	(13)
--	------

INVESTMENT IN AFRICA

INVESTMENT FEVER OF CHINESE PRIVATE SECTOR IN AFRICA	(13)
--	------

CHINESE ENTERPRISES HEADING TOWARD SOUTH AFRICA	(14)
---	------

INVESTMENT IN AMERICAS

A PROFESSIONAL PERSPECTIVE: BIT WILL BRING MORE RECIPROCAL OPPORTUNITIES	(15)
--	------

SILICON VALLEY R&D CENTER: SUNING'S GLOBAL STRATEGY	(16)
---	------

INVESTMENT IN EUROPE

CHINA-EU BILATERAL TRADE: AN INCREASE TO \$1 TRILLION BY 2020	(17)
---	------

CHINA AND HOLLAND: ENHANCED COOPERATION IN INVESTMENT	(18)
---	------

BUSINESS OUTLOOK

AMERICA MEDIA: MORE CHINESE ENTERPRISES FAVOR INTERNATIONAL EXECUTIVES	(19)
--	------

A SECOND THOUGHT ON OVERSEAS MINING: SINOSTEEL'S ADVENTURE IN AUSTRALIA	(20)
---	------

BUSINESS HIGHLIGHTS

STRATEGIC THOUGHTS ON "GOING GLOBAL" AND RESHAPING THE GLOBAL VALUE CHAIN	(20)
---	------

专题综述

我国向西开放战略的又一重大成果：盘点李克强出访中东欧

11月25日-27日，国务院总理李克强正式访问罗马尼亚并出席在其首都布加勒斯特举行的中国—中东欧国家领导人会晤。这是李克强总理首次访问中东欧国家，也是中共十八届三中全会闭幕后中国最高领导层的首次外访。专家指出，这次出访即是对中欧关系发展的一个重要补充，均衡与充实中国全方位外交布局，也是中国延续上一届政府去年开始的与中东欧的合作。2012年双方总理首次会晤时，中方提出了友好合作12项举措，但中东欧方面没有具体响应。本次会晤是对上述举措的具体落实和推进，对于构建中国—中东欧战略合作具有重要意义，是我国向西发展战略的又一重大成果。

合作经济互补，发展潜力巨大

中国和中东欧合作空间广阔、潜力巨大。首先，中东欧战略地位重要，被称为中欧经济合作的“桥头堡”。从地理位置上看，中国商品进入欧洲，中东欧是天然通道和跳板；其次，贸易潜力有待发掘。中东欧16国总面积占欧洲的三分之一，但目前对华贸易总额只有近500亿美元，不到整个欧盟对中国贸易额的十分之一，对中国投资也不超过12亿美元，因此双方经贸合作前景看好；第三，中东欧国家工业基础良好，基建需求及市场潜力很大；第四，近年来，随着中国经济持续高速发展，搭乘中国经济发展快车已成为中东欧诸国的普遍愿望。与此同时，债务危机持续困扰欧盟，也让往日依赖欧洲内部市场的中东欧诸国开始“向东看”，在此形势下，加强对华经贸合作成为该地区的必然选择。分析人士认为，中国—中东欧经济互补性强，中东欧国家基础设施相对落后，如铁路、公路、电力等，改善愿望强烈，而资金、装备、应用技术和工程建设与管理正好是中国的优势；最后，更重要的是，中东欧国家作为与欧盟统一的大市场，中国的商品及企业可通过中东欧这一通道较为便利地进入西欧市场。专家表示，中东欧还可作为中企的“试水区”与“训练场”，中企可通过在中东欧的经营与合作掌握更多技能，积累足够经验，为更好投身欧美发达市场做准备。

合作既有具体项目，又有远景规划

李总理这次访问成果丰硕，集中体现在三个方面：一、与十六国总理的会晤，双方加深了了解、达成了多方面的共识，尤其是对罗的成功访问意义重大；二、与中东欧国家在基础设施、新能源和农业等多个领域达成多项合作，签署了一系列合作协议，其中包括中匈塞合作建设连接贝尔格莱德和布达佩斯的铁路，以及中罗囊括核能、热电、高铁、基础设施建设、农产品进出口项目的13项协议等；三、勾画了双方今后发展的蓝图。李克强在第三届中国—中东欧国家经贸论坛上，提出与中东欧国家合作三

愿景：一是五年内与该地区国家双边贸易翻一番；二是宣布明年为中国-中东欧经贸促进年，举办系列活动、合作建设基础设施并探索灵活多样的金融服务；三是扩大企业双向投资，互创就业机会并提供市场准入。与会各方在中国-中东欧16国领导人峰会上共同发表了《中国-中东欧国家合作布加勒斯特纲要》为双方进一步深化合作奠定了基础。

分析人士建议，双方合作不能简单地以地域概念“一锅煮”，而应对中东欧16国进一步细分，如根据各国经济发展程度、与欧盟关系亲疏，可分为东南欧、维谢格拉德四国（匈牙利、波兰、捷克、斯洛伐克）、保加利亚和罗马尼亚这三类，有利于合作的针对性和匹配性。与此同时，鉴于该地区多国同时也是欧盟成员，应该注意在发展与中东欧关系的同时处理好和欧盟的关系，这样才能通过1+16的方式来达到双方在经济合作方面的互补。外媒评论，中国占领了中东欧这个新市场，填补了西欧投资下降的空当，中国有望加强该地区的经济和政治影响力。

合作有重点，投资有商机

根据中东欧国家的发展需求、所处的连接中-欧的枢纽地位和中国关于建立丝绸之路经济带的构想，《中国-中东欧国家合作布加勒斯特纲要》在经济领域重点突出了两个方面的合作：一是互联互通。《纲要》提出打造中-欧物流新动脉。由于中东欧独特的地理位置，中-欧物流新动脉向西可辐射欧洲，向东可扩展至俄罗斯，既可打通中国与中东欧“经脉”，又可将中国与整个欧洲大陆贯通。因此加强交通基础设施建设，建立物流、人员、资本的流动平台，实现有效地互联互通和资源整合，必将为双方提供巨大的发展机遇；二是投资带动合作。《纲要》宣布2014年为“中国-中东欧国家合作投资经贸促进年”，将举办投资促进研讨会、投资推介会等。专家表示，以往双方的合作侧重“贸易”的增长，这次却突出“投资”，说明投资在双方经贸合作中的重要性，且投资市场前景可观，双方希望未来能以投资带动贸易合作。观察人士认为，基建项目不仅适合大型国有企业合作，同时也利于具有规模、进入市场能力更强的民营企业进行投资。《纲要》中特别提出探讨建立中国-中东欧国家中小企业交流合作平台，正是鼓励中小企业在未来经贸合作中发挥更大作用。目前中国企业在中东欧国家投资已超35亿美元。此外，在当地的中国商人将直接成为中国-中东欧国家合作的受益者。在促进中国与中东欧国家友好合作的12项举措中，中方表示愿同更多中东欧国家商签本币互换协议，开展跨境贸易本币结算，互设银行分支机构以及设立专项贷款和投资合作基金，派出贸易投资促进团，建设经济技术开发区等。这些利好消息较好解决了投资政策、通关结算等事关当地华商切身利益的实际问题，也将吸引越来越多的中国商人前往中东欧国家开拓市场，为双方合作注入新的活力。（本刊编辑 宗申）

政策推动

首部民间借贷地方法具有破冰意义

本刊讯：我国首部规范民间金融管理的地方性法规《温州市民间融资管理条例》（以下简称《条例》）日前在浙江省表决通过，将于明年3月1日起正式施行。专家指出，这部法规是民间借贷规范化、阳光化在法制上的破冰，对防范民间金融风险、维护民间融资市场秩序具有重要作用，不仅能有效促进地方民间金融不断规范，而且对全国规范管理民间借贷都有示范意义。

《人民日报海外版》11月25日报道，中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才表示，《条例》的意义体现在3个方面：一是对建立资本体制监管模式有示范意义；二是使得民间借贷行为有法可依；三是可以激活市场微观主体的活力，发挥投资或融资商业范围的积极性。此外，《条例》还有利于促进利益的市场化和发挥市场在金融资源配置当中的作用。温州中小企业发展促进会会长周德文说，《条例》为企业开辟了新的融资渠道和融资方式。如果全国各地都纷纷设立自己的民间借贷融资法律，或将倒逼全国性立法加快。

人民网11月23日报道，据温州市金融办副主任余谦介绍，《条例》有几大亮点：第一，未对借贷利率上限做特别规定，这是为未来利率市场化预留空间；第二，对符合条件的民间借贷强制要求备案，备案后的借款人可享用当地借贷个人和企业的信用信息；第三，规范培育三种民间融资主体，即民间资金管理企业、民间融资信息服务企业和民间融资公共服务机构。与此同时，《条例》规范了民间借贷、定向债券融资和定向集合资金三类民间融资行为。

设立民营银行有望年底开闸

本刊讯：日前公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》着力于完善金融市场体系，虽然并未涉及“民营银行”的字眼，但业内人士解读认为，“允许民间资本依法设立中小型银行等金融机构”，实际上已经为民营银行的设立扫除了制度上法律上的障碍，民营银行的设立已箭在弦上，只差“临门一脚”。据不完全统计，目前申请设立民营银行的中国企业已达20多家。

《证券日报》11月25日报道，周德文近日透露：“民营银行试点申报细则预计将于今年12月份出台，到时企业只需按章申报等待审批即可。”此前银监会对《中资商业银行行政许可事项实施办法》进行了修订，这为申报细则出台扫清了障碍。业内人士估计，预计2014年温州、北京和深圳三地将选择性地批准1-3家民营银行。

中新社11月26日报道，中国银监会副主席阎庆民25日表示，银监会将继续推动民间资本有序进入银行业，分别引导民间资本发起设立中小金融机构和助推银行业改造；鼓励民间资本投资入股，参与金融机构重组改造，在参股比例方面加以放宽。目前，股份制银行和城市商业银行民间资本占比已由2002年的11%和19%，提高到42%和54%；农村中小金融机构已超过88%。

中新社11月19日报道，全国工商联副主席董文标表示，虽然一系列鼓励设立民营银行的政策已经出台，但由于缺少公开透明的实施细则，或是与原有规定相冲突，导致相关政策难以落实。同时，设立民营银行需要的有效制度保障与支撑也明显不足。针对上述问题，他提出鼓励民间资本投资入股国有银行；尽快启动设立民营银行试点；加强配套制度保障；加强民营银行监管等建议。

民资将分享国企改革红利

本刊讯：11月21日，国资委研究中心主任楚序平表示，到2020年，绝大部分国有企业实现股权多元化，除少数特殊领域外大部分国有企业发展成为混合所有制企业，国有资本可以根据需要实施绝对控股、相对控股、参股，也可以实行优先股、黄金股等形式。这也是继18届三中全会召开后，国资委首次公开对“国企改革”热点问题进行解读并且“定调”下一步改革路线。

《经济参考报》11月22日报道，有观点认为，按照目前的改革思路，国有企业“一家独大”的局面有望逐步打破，民资将分享国企改革盛宴。业内专家预测，股权多元化将率先从竞争性领域的国企改革中展开，民资除了直接“参股”国有企业外，以往“门槛”比较高的大型国有项目也有望向民资逐步“放开”。中国人民大学经济学院副院长刘瑞认为，在竞争性领域，下一步国企改革要着力构建一个与民企共赢发展的机制，把竞争者变成合作者。一方面保证已经形成的公平竞争格局，另一方面要加大股权多元化力度，吸引更多的社会资金参与竞争性领域国企改革。

《21世纪经济报道》11月22日报道，中国社会科学院民营经济研究中心主任刘迎秋指出，保护中小微民营企业、破除各种有形的行政垄断和不平等竞争应成为以后的工作重点。同时，要着力于鼓励和实施企业自主决策，推进企业自主创新、自求发展；要对国企进行功能分类，按其功能实施不同的管理方式和管理机制，重点是推动非公益性、竞争性企业全面进入市场，并通过资本运营，建立和发展混合所有制企业，真正实现市场主体间不分公私的平等交易、平等参与、平等进入、平等竞争和平等发展。

工行成新西兰首家获准营业的中资行

本刊讯：新西兰当地时间11月19日，新西兰储备银行正式批准了中国工商银行在

新西兰开设子行并进行经营活动的申请，使工行成为第一家获准在新西兰营业的中资银行。近年来，中国和新西兰两国间的双边贸易持续发展，相互投资不断扩大，人员交往期日趋频繁。新西兰是发达国家中第一个与中国完成中国加入世界贸易组织谈判、第一个承认中国市场经济地位和第一个与中国签订自由贸易协定的国家。2012年中国和新西兰的双边贸易总额达138亿新元，中国已成为新西兰第一大贸易伙伴。同时，两国间日益增长的经贸和投资往来对金融服务提出了越来越多的需求，也为中资银行在新西兰的发展创造了新的机遇。工行相关负责人20日表示，中国工银新西兰子行将依托集团的资金实力、国际化经营网络和信息技术方面的优势，致力于为中国和新西兰两国个人及公司客户提供全方位的金融服务，为促进中国和新西兰两国间经贸和投资往来的发展发挥桥梁和纽带的作用。工行新西兰董事长Don Brash表示，作为新西兰唯一的中资银行，该行的主要业务是向涉及双边贸易的两国企业提供银行服务。但也会向在新西兰投资的中资企业和新西兰的中国移民提供一定程度的银行服务。

宏观经济

中国打造“开放型经济3.0版”

本刊讯：倘若把中共十一届三中全会及中共十四大分别视为中国推进对外开放的两个关键节点，闭幕不久的中共十八届三中全会或将成为中国完善对外开放、打造“开放型经济3.0版”的一个重要里程碑。

中新社11月19日报道，社会普遍认为，十一届三中全会及十四大分别标志着中国开放型经济的开局及拓展，前者提出积极发展同世界各国平等互利的经济合作，后者则明确提出“对外开放的地域要扩大，形成多层次、多渠道、全方位开放的格局”。对外经贸大学WTO研究院院长张汉林指出，“相较于此前偏重于引进来，本次全会强调引进来和走出去更好结合，充分利用国内市场全球市场、促进国内国际要素有序自由流动。在此基础上深度参与国际经济竞争，从而真正实现以开放促改革的目标，这才是开放型经济新体制的核心内容之所在。”

作为构建开放型经济新体制的重要试验窗口，上海自贸区的发展被决策层寄予厚望。《决定》明确在推进现有试点基础上，选择若干具备条件的地方发展自由贸易园（港）区。这意味着未来将有更多的国内自贸区获批。而对于中国的自由贸易区战略，《决定》提出在“加快实施自贸区战略”的基础上，形成面向全球的高标准自由贸易区网络。专家指出，“在多哈回合谈判面临僵局的语境下，多边贸易体系周边化、双边化是必然的趋势，这是我们加快推进自贸区建设的背景。”目前，美国主导的TPP

（跨太平洋伙伴关系协定）使中国陷于“两难”。在此形势下，只有主动出击，推进更高标准自由贸易区网络的形成，才能增强中方话语权，避免陷于被动。

中国经济或迎改革阵痛

本刊讯：十八届三中全会提出，新一轮改革要使市场在资源配置中起决定性作用，加快建设统一开放、竞争有序的市场体系，减少政府对资源的直接配置。而2014年是中国落实这一雄心勃勃改革计划的第一年。

中新社11月23日报道，中国人民大学经济研究所联席副所长刘元春认为，这一系列改革将使中国的经济增长模式从依靠信贷和投资的粗放型转向消费驱动型，市场将真正成为中国经济增长的引擎。但打破旧体系带来的震荡会给短期宏观经济带来阵痛。该研究所23日发布的报告《中国宏观经济分析与预测：2013-2014》中预计，2014年全面改革的展开将一定程度上使固定资产投资受到压制；服务业的开放可能增加中国服务贸易赤字；汇率市场化改革可能导致2014年人民币进一步升值，对出口产生不利影响；高档消费也可能受到影响。同时，水、电、石油、天然气等价格领域的改革，放开竞争性环节价格，将消除以往价格形成机制中的扭曲，通货膨胀压力亦将随着价格释放而有所加大。中国发改委宏观经济研究院常务副院长王一鸣指出，未来中国要增强经济活力，关键要闯过“四大关”，即发展方式转型、促进公平正义、理顺政府和市场的关系以及保护生态环境。

中新社11月19日报道，国务院发展研究中心高级研究员吴敬琏表示，中国新一轮改革将面临两方面的阻力：一是特殊既得利益集团的反对；二是旧体系向新体系的转变过程中，由于部分环节配合不当，也可能出现改革困难。他分析，当前中国市场经济存在三大缺陷：一是因条块分割导致市场碎片化；二是垄断和行政干预行为的存在，使市场失去竞争性；三是发展不平衡，商品市场发展程度相对较好，而要素市场发展水平较低。针对这些问题，他建议未来应确保不同所有制的财产权益都能得到保护；实现包括利率和汇率在内的商品、要素价格的市场化；完善反垄断法，严格执法，消除行政垄断；进一步理顺市场与政府的关系；改变以事前监管、实质性审批为主的管理办法。

海外并购

“全球资源、中国整合”：中国能否驾驭全球第六次并购潮？

本刊讯：2013年前9个月，中国海外并购总额逾480亿美元。尽管与同期全球市场

并购总额20200亿美元、同比上升13%的大势相比，中国资本并不耀眼，但在一些投资者心里有个信念越来越坚定：世界正迎来第六次并购浪潮，而中国将是弄潮儿。中国能否成为第六次全球并购浪潮的主体，取决于“全球资源、中国整合”。在先行者们看来，中国有巨大的国内市场、有能力嫁接海外资源与中国市场、有能力消化在全球的并购资源，中国资本为发达市场企业解决的不单是流动性问题，更带来了成长动力，这也是中国区别于上世纪九十年代以日本为首的并购潮的最大特点和优势所在。而通过海外并购，将全球资源与中国相关产业对接并有效重组，无疑将大幅提升企业与产业价值，使中国经济科学高效地实现升级。

商务部投资促进事务局局长刘殿勋：政府将为中国企业在海外投资提供更多投资便利化的政策。作为商务部下属的双向投资促进专业机构，投资促进事务局一直在对中国企业“走出去”发挥促进作用。我们也看到，在中国经济快速发展的过程中，国企和民企实力也在不断壮大，与外部的交往也在不断加强。中企也正从最初的“走出去”逐渐往成熟的方向发展，在投资地域、投资方式和投资产业上实现多元化。

商务部研究院中国海外投资咨询中心副主任李志鹏：为推动对外投资合作的发展，商务部确定了“十二五”时期对外投资合作发展的主要任务和重点工作。重点工作主要体现为完善政策促进体系，健全服务保障体系，构建风险防控体系和大力支持各类企业跨国经营。对打算“走出去”的中企来说，眼下是一个战略机遇期。中企已初步具备了跨国竞争实力，外部经济环境也处于调整之中，提供了重要的投资机遇。

联想控股董事长柳传志：民企“走出去”需增加透明度，以免“使得对方怀疑你有什么其他企图”。在并购整合方面，柳传志更看重商业价值观、契约精神，“好企业”按规矩办事；而整合过程中“东西方文化的差异小于好企业和不好企业之间的差异”。对“好企业”之间并购所可能存在的“互相看不起”和试图改变对方的企业文化，需非常小心地处理。

普华永道中国大陆及香港市场主管合伙人林怡仲：在全球经济逐渐复苏的将来，美国会存在更多的并购机会。但中企海外并购也将会遭遇复苏后的强硬对手，特别是美国本土企业，因为它们的发展比较健康。关于未来中国并购模式的发展，林怡仲格外看好内地逐渐起步的“私募加民企”合作模式。他认为私募基金尤其是国际私募，除去能给中国企业提供网络支持外，还可以分摊风险。

渣打银行本地企业客户部中国区总经理王岚：选择海外并购成功与否，很大程度上取决于是否有通畅的融资渠道、可控的资本成本和融资风险，以及优化的融资方式。针对中企海外融资难，我们建议灵活政策监管，减少审批，多引入市场化的管理方法。另一方面是进一步推动市场开放，将境内与境外打通，使企业有更市场化的融资渠道。目前中国企业尤其是民企在海外并购融资中已逐步开始灵活运用多种融资方式，海外融资平台将在未来发挥更重要的作用。

英中贸易协会主席詹诚信勋爵：对有志于在第六次并购潮中乘风破浪的中国企业家而言，现在最大的问题，一是缺合适工具、金融服务也跟不上；二是缺国家战略支持、审批速度又太慢。政府应该尽快将“走出去”真正落实为顶层设计与可操作性制度安排，制定配套金融政策，加快国企改革力度，打造整合产业链的便利条件，帮助企业在这场以中国为主角的第六次全球并购浪潮中乘风破浪。

社科院发布中国海外投资国家评级报告

本刊讯：11月18日，中国社科院世界经济与政治研究所发布《中国海外投资国家投资评级》报告，对26个国家的样本进行评级分析，旨在对中国企业对外投资进行风险预警。其中，德国成为唯一获得最高评级AAA的国家；澳大利亚、加拿大、法国等七国获得了代表低风险级别的AA评级；蒙古、安哥拉和苏丹排名靠后，被评为风险最高的三个国家。

《经济参考报》11月19日报道，从总的评级结果来看，发达国家的评级结果普遍高于新兴经济体。报告认为，虽然发达经济体经济基础较好、政治风险较低，但债务水平普遍较高，未来将陷入长期低水平增长。因此，目前是中国投资者海外投资的较好时机。而新兴经济体虽然经济基础较为薄弱，偿债能力分化较大，但与中国关系一般比较友好。目前中国在这些国家的投资存量比较大，企业在海外投资时应综合考虑多方面因素。中国社科院世界经济与政治研究所国际投资研究室主任张明表示，对华关系是这次评级的一大亮点。对华关系衡量了中企在东道国具体的投资风险，良好的对华关系是降低海外投资风险的减震器。

《第一财经日报》11月20日报道，与国家风险评级一样，中国海外投资也处于摸索和起步阶段。商务部政研室副主任吴频认为，“走出去”战略自2001年正式提出，中国企业海外投资发展快、业务规模大、跨国并购多，除了传统的建筑承包，资源开发和市场开拓都有了很大的进展。但中国企业“走出去”仍处于低水平，与整体的经济发展规模和实力不匹配。可以预见，未来对外投资会进入高增长期。

中企海外并购领域更广阔

《工人日报》11月27日报道 据相关机构统计，截至11月中旬，2013年中国企业海外并购交易规模达562亿美元，远超日本的407亿美元并购交易规模，成为今年亚洲企业并购规模最大的国家。在并购规模持续增加的同时，中企“走出去”并购对象从以往的资源、能源领域，向食品、金融等领域扩展。在562亿美元的并购规模中，能源和电力仍在中国海外交易中占主导地位，不过并购总额中的比重已从5年前的52.3%下

降至44.1%，金融和食品类并购增多。同时，金融类产品的比重也增加了三分之二，上升至14.4%。有业内人士分析称，随着中国对金融领域改革的进一步深化，未来中国企业在这一领域内将出现更多并购。一位金融界人士表示，中国企业近些年“走出去”的步伐加快也与人民币不断升值有着重要关系。人民币对外升值，意味着中国企业在海外投资更加有优势，政府也更愿意鼓励一些企业走出去淘金。

不过，中企海外并购风险极高。在中国企业海外并购较多的矿业领域，失败率甚至达到80%，许多企业依然在“摸着石头过河”。安永交易咨询部并购整合服务合伙人王俊杰曾表示，海外并购是实现国际化的一种重要途径。对于有效进行并购后整合，中国企业家们应该认识到，并购双方的文化差异是巨大的，因为他们面临的不仅仅是来自企业层面的组织文化差异及冲突，还包括国家文化的差异及冲突。中国企业家们应通过成立文化整合小组，来预防文化冲突，实施有效整合。总之，在“走出去”的过程中，中国企业仍面临巨大的挑战。

投资东盟

广西助推中国东盟自贸区“升级版”建设

本刊讯：据悉，广西东兴有望纳入自由贸易园区试点。东兴是防城港市所辖的县级市，是广西乃至我国通往越南以及东南亚最便捷的通道，也是我国与东盟唯一海陆相连的口岸城市。

《中国证券报》11月26日报道，防城港市是泛珠三角经济圈、大西南经济圈、东盟经济圈最重要的联结点，是中国唯一与东盟国家海陆河相连的城市和中国内陆腹地进入东盟、东盟进入中国的双向国际大通道。业内人士认为，东兴升级为自由贸易园区，将进一步强化防城港作为中国东盟“桥头堡”作用，防城港市在中国-东盟自由贸易区、泛北部湾区域合作中的优势将得到极大地发挥。商务部部长高虎城日前表示，中国-东盟自贸区发展顺利，区域全面经济伙伴关系（RCEP）谈判正式启动，双边贸易投资快速增长，互联互通合作顺利推进，泛北经济合作路线图也在抓紧制定。业内人士表示，随着一系列支持广西开放政策的实施，广西沿边地区开放步伐将加快，有利于助推中国东盟自贸区“升级版”建设。

中新网11月20日报道，有业内人士认为，随着自贸区升级、重振海上丝绸之路的战略逐步开展，在2014中国东盟友好年将会有密集政策出台，近期很有可能出台“广西将成为西南中南地区战略地点”的详细内容，这将直接利好广西区域产业发展，其中北部湾的发展或将成重点。北部湾地区的产业发展投资机会主要集中在以下3个方面：第一，受益于和东盟贸易发展且受地区政策大力扶植的交通运输行业；第二，北部湾

地区经济发展和城镇化带来消费升级利好本地消费股；第三，区域优势产业如旅游、制糖等。

老-中证券有限公司在老挝开业

本刊讯：11月16日，中国太平洋证券股份有限公司与老挝合资的老-中证券有限公司在老挝首都万象开业。老-中证券是我国在境外设立的第一家合资证券公司，是中国证券公司实现国际化经营的首次尝试，同时也是布局东盟资本市场的一个重要开始。太平洋证券表示，此次走出国门设立合资证券公司，即是对云南省“桥头堡”国家战略的具体实践和大胆创新，也落实了中老两国政府签署的一系列金融战略合作协议。

中新社11月16日报道，香颂资本执行董事沈萌表示，国内资本市场正处于整合重组的新阶段，实力不够强的券商如果找不到被整合的机会，只有寻求海外发展。老挝、越南、柬埔寨等新兴市场由于风险高、体量小，对国内券商有一定吸引力。东盟作为与中国连接最紧密的经济体，也适合国内金融企业进入。中国官方今年来多次强调将加强与东盟在金融领域合作，习近平主席亦倡议与东盟共同筹建亚洲基础设施投资银行。

新华网11月18日报道，老挝政府正计划在2015年之前通过资本市场融资80至100亿美元，并且正努力为融入东盟资本市场一体化创造条件。太平洋战略发展主席涂建表示，太平洋证券希望通过与老挝的合作，能够服务于广大投资者和为老挝资本市场建设发挥作用，并以此为契机逐步展开与东盟各国的友好合作，搭建区域金融投融资服务平台。老挝方面表示，中老双方此次的合作，不仅有利于促进老挝资本市场的健康发展，更为老挝国营和民营企业的股份制转型提供了平台，为中老双方的信息资源交换和市场的拓展带来机遇。

投资非洲

中国民企将掀起对非投资新热潮

本刊讯：11月19日，中国国际经济交流中心副理事长魏建国指出，中非经贸关系已驶入全面发展的“快车道”，预计十八届三中全会相关改革举措的实施将激励更多中国民营企业抓住机遇走出国门，掀起对非投资的新热潮。

新华网11月20日报道，魏建国认为，当前是中国民企投资中非经贸领域最好的时机。近年来非洲经济经历高速增长，中国产品和技术质优价低的特点符合非洲人民生活及实现工业化的需要，非洲不断借鉴中国城镇化发展模式进行基础设施建设。同时，

中非合作的模式也在悄然发生变化。当前中企更多地在非洲开展产品深加工，更加注重技术转让，更多雇用和培养当地员工，更加重视企业对当地财政的贡献。在非投资的中企也从传统的采矿、建筑业逐步拓展至工业制造、信息、文化、旅游、环保等行业。在这一过程中，民营经济扮演着越来越重要的角色。从中国对非洲投资额流量上看，民营经济比重达50%以上，而且这一比重还在不断上升。

国际在线11月21日报道，目前在非洲投资的中企已经超过2000家，除了能源、基建、通信等大型国有企业之外，以制造业、房地产和服务业等为主的中小型民营企业也已成为中国在非洲投资的一支重要力量。而业内人士纷纷表示，在面临税赋不高、劳动力成本低廉、能源充裕且价格便宜等有利机遇的同时，中资中小型民营企业在非洲投资，也面临着来自政策、市场等方面的风险和挑战。民营企业家们表示，华人间缺乏协调和同业竞争也是中资中小型民营企业在非洲发展要面对的现实性挑战之一。他们建议在非民企可以通过当地华人华侨联合会及中国商会等机构，跟同行业间多交流、多沟通、多分享经验，共同搭建合作平台，尽量避免同业间的正面竞争。

中企全方位“进军”南非

本刊讯：自2010年中国与南非两国达成全面战略伙伴关系后，两国之间的贸易迅速发展。2012年全年中南贸易额近600亿美元，同比增长32%。

《中国经营报》11月23日报道，在此背景下，中资企业在南非的投资领域迅速扩大，投资领域涉及金融服务、矿产开发、家电制造、通讯、汽车和工程设备、房地产、服装、物流、能源、水泥等十余个行业，非金融类累计投资额为41亿美元。虽然中资企业全面进驻南非，但在南非投资也面临着一定风险。中国银行约翰内斯堡分行行长助理李峰博士表示，中资企业在南非投资面临政治风险、法律风险、劳工风险、经营风险和汇率风险。

新华网11月20日报道，由中国河北省冀东发展集团、中非发展基金、南非大陆水泥等企业共同投资的南非曼巴水泥项目20日在约翰内斯堡签署项目融资最终协议，这意味着中国企业在非第一个项目融资取得阶段性成功。曼巴水泥项目位于南非林波波省，投资总额约2.2亿美元，中方持股51%。冀东发展集团副总经理陈鹰表示，“这个项目一定程度上代表了中企被南非金融业的认可，意义在于我们有了一种新的‘走出去’方式，用外国人的钱办我们自己的事，大大减少了我们‘走出去’的风险。”

《21世纪经济报道》11月21日报道，南非国家计划委员会2011年公布了《2030年国家发展规划》，提出在未来20年内实现年均经济增长5.4%。高盛报告指出，南非如果想要实现年均经济增长率超过5%，需要每年吸引外资50亿-100亿美元，但过去19年，南非年均吸引外资数量远远达不到这个目标。目前，南非政府正在完善“综合的投资

政策”，内容包括投资友好型的税收政策、工业鼓励措施等。南非财政部长戈尔丹称，南非的经济增长倚重外资，改善投资环境对于完成《2030年国家发展规划》意义重大。南非政府日前出台《投资促进和保护法案》草案，以代替实施多年的《双边投资条约草案》。戈尔丹称，新草案中关于物产权的内容更加丰富，而且体现了外国投资享受国民待遇的原则。

投资美洲

专家：中美双边投资协定将带来更多对等机会

本刊讯：目前，中美两国正在就双边投资协定进行谈判。中国美国商会会长葛国瑞说，中美双边投资协定将带来更多对等机会，中国美国商会对服务业和投资环境这两大领域的改革尤为乐观。在他看来，眼下正是中国企业对美国进行投资的绝佳时机。在经过金融危机最困难的几年之后，美国经济正在复苏，仍有很多价格合理的潜在交易。除此之外，基础设施领域也充满机会。美国老化的基础设施正在寻求改善，而中国有资金和专业技术。虽然在美国进行投资有种种优势和机遇，但如何赢得对项目的支持是中国投资者首先要面临的挑战。通过律师、会计师和顾问的帮助，中国投资者可以了解项目的受支持程度。

《21世纪经济报道》11月22日报道，埃森哲北美银行业务董事总经理韦恩·布施说，未来7年美国银行数量将缩减25%，海外收购者将有持续进入的机会。目前美国银行业仍处于为应对不断收紧的金融规范而进行内部改革之中，整合趋势将在未来几年内持续；这期间海外收购者将有机会进入，并在北美市场获得一席之地。布施认为，来自中国的收购者应注意到这样的机会，美国客户对银行总部在哪里并不特别关心，关键是在收购完成后树立良好的品牌。2011年初中国工商银行通过收购美国东亚银行，获得了美国市场的商业银行牌照。这是中资银行第一次也是目前唯一的对美国商业银行的控股权收购交易。

中拉企业家峰会推动双边经贸合作

本刊讯：11月26日，第七届中国与拉美企业家峰会在哥斯达黎加首都圣何塞开幕。会议主题为“变革中前行：拓展中拉新型伙伴关系”，来自24个国家的1300余名嘉宾齐聚一堂，共同讨论包括完善市场机制建设、推动产业升级，中拉粮食安全和农业经济，以及在城镇化建设中开发可持续发展项目等议题。27日，中拉53家贸促机构代表签署了50多份合作协议，并通过了《中国-拉美贸促机构哥斯达黎加宣言》。

新华网11月26日报道，中国驻哥斯达黎加大使宋彦斌指出，随着越来越多的中资企业在拉美地区投资，以哥斯达黎加为代表的中美洲地区经济也被迅速带动起来，希望中拉双方能通过探讨，找到更多互惠互利的项目。此外，优势互补、合作共赢是中拉关系的重要特色。拉美拥有丰富的矿产资源，而中国具备巨大的市场潜力，在基础产品出口带动下，中拉贸易突飞猛进，中国企业也纷纷落户拉美。

新华网11月27日报道，《中国拉美贸促机构哥斯达黎加宣言》称，中国正在为适应世界经济形势变化调整国内经济，目前仍是表现最佳的新兴经济体，并为拉丁美洲和加勒比地区国家创造了新的机遇。在此背景下，中拉企业家峰会已成为促进和便利双方贸易、投资及经济合作的重要平台，为加强中拉关系发挥了积极作用。中拉双方唯有通过建立战略伙伴关系才能充分利用贸易投资发展带来的机遇，双方在农业、生物科技与清洁能源领域合作前景巨大。与会的杭州市副市长谢双成说，我们鼓励浙江的民营企业走出去，政府也有责任为企业家走出国门投资提供便利条件。

香港《文汇报》11月28日报道，拉美是充满机会的投资目的地。在拉美地区，智利、秘鲁和哥斯达黎加三国目前与中国签署了自由贸易协定，这对中国加强与拉美开展自由贸易发挥了积极推动作用。中国社科院拉美研究所所长郑秉文说，中国与拉美去年的双边贸易额达2550亿美元，其中中国向拉美出口1300多亿美元。迄今为止，中国在拉美地区的投资超过500亿美元，投资主要集中在基础设施、矿产资源等领域。但是中国目前在拉美的投资距离拉美国家的期待还有很大差距。此外，中国同拉美的双边贸易目前存在一个结构不太合理的问题。联合国拉美经委会国际贸易和一体化专家奥斯瓦尔多·罗萨雷斯表示，中国从拉美国家的进口90%集中在资源类，这些对华出口的产品容易受到国际原材料价格下降的影响。因此，拉美国家希望今后能扩大对中国出口附加值高的产品和制成品。

苏宁硅谷研究院挂牌加速国际化布局

本刊讯：11月19日，来自中国的最大商业企业苏宁在美国硅谷启动了首个海外研究院，迈出其加速互联网转型、布局全球研发的重要一步。

中新社11月19日报道，苏宁董事长张近东表示，苏宁经过20多年发展，已成为中国最大商业企业，在中国内地、香港和日本拥有1600多家实体店，年销售规模超过380亿美元，员工18万人，列中国民营企业榜首。面对全球互联网浪潮，苏宁决定将再次创业的起跑线设在美国。我们提出“科技苏宁，智慧服务”的互联网零售转型方向，让我们的转型升级从一开始就立足全球，站在世界科技最前沿。苏宁副董事长孙为民表示，苏宁进入美国4年内不会考虑开实体店。设立硅谷研究院筹备了5年，主要目的是吸引当地高端人才，并与美国企业建立深入合作，研究智能搜索、大数据、云计算

和互联网金融等，今后还将在西雅图和纽约开设不同职能的研发机构。此外，硅谷研究院还将以对美国创新型中小企业战略投资、并购等多种合作方式，提升苏宁互联网布局和研发能力。

路透社11月20日表示，苏宁硅谷研究院的成立是苏宁进军美国的第一步，为加速推进中国零售业进入O2O时代，为全球零售业变革集聚最前沿的技术。这符合苏宁一贯的后台优先战略，即通过打造物流、信息、供应链等后台能力，为其线上线下的零售布局提供持续稳健成长的动力。

投资欧洲

中欧力争2020年双边贸易额增至1万亿美元

本刊讯：11月21日，在第十六次中欧领导人会晤中，双方就全面深化战略伙伴关系达成了一系列共识。中欧领导人就未来2020中欧战略关系的发展进行了规划，双方还共同宣布启动中欧投资协定谈判。

《经济参考报》11月22日报道，按照战略规划的前景目标，到2020年中欧双方贸易规模将达到1万亿美元。中国贸促会会长万季飞表示，当前中国与欧盟投资均不足彼此对外投资总额的3%，扩大双向投资和贸易的潜力十分巨大。双方在基础设施、产业升级、科技创新、绿色发展，特别是城镇一体化方面有着很多的利益切合点。欧洲雇主协会主席马切卡利亚表示，希望这个协定中有更多务实的内容，可以包括商品和服务的市场准入，消除技术的屏障和门槛，明确技术转让的规章制度，更好地保护知识产权，同时具有争端解决的机制。

中新社11月21日报道，目前欧盟28个成员国中有26个分别和中国签有双边投资保护协定，中欧投资协定将把现行中国与欧盟成员国间的双边协定精简为一个统一版本。欧盟委员会主席巴罗佐评价说，“这个协定可以帮助中欧双方逐步推动投资的发展，实现欧盟和中国投资者进入彼此市场时更大的市场准入，使我们双方的公司能够在更公平的环境中竞争，而不受到他们的来源地和所有制构架的影响，双方的投资者也会有更加简单、更加安全的法律框架”。欧洲理事会主席范龙佩说，通过谈判可以消除市场准入的壁垒，能够为投资者和投资活动提供更多的保护。

中荷双边投资合作地位显著提升

本刊讯：11月15日，商务部长高虎城在中国-荷兰双边贸易投资可持续发展CEO圆桌会议上称，近年来，中荷双边投资合作地位显著提升，特别是中国对荷投资呈现爆

发式增长。2012年，中荷双边贸易总额达676.1亿美元；2012年中国对荷投资达到4.4亿美元；截至2013年9月底，中国累计对荷投资达13亿美元。高虎城就深化中荷经贸关系提出四点建议：一是促进贸易便利化，不断扩大贸易规模；二是优化投资环境，大力发展双向投资；三是深化现代农业合作，努力提高合作水平；四是拓展节能环保等领域合作，共同应对气候变化。

16日，荷兰首相马克·吕特在北京举办的“中荷金融及投资峰会”上表示，荷兰已连续十年成为中国在欧盟内的第二大贸易伙伴，超过1200家荷兰企业在中国运营。中国也是荷兰第二大外资来源地，在荷兰活跃着超过400家中国企业。在促进中荷两国贸易、投资过程中，中国银行发挥了重要作用。中国银行董事长田国立表示，中行高度重视荷兰市场，努力为两国企业架起投资产业的桥梁。特别是中行在鹿特丹设立分行以来，进一步加大了与中荷企业的合作力度。中行将进一步发挥跨境金融优势，努力为中荷企业家提供信息咨询、客户撮合、业务推介、资金支持等一揽子服务，全力支持荷兰企业开拓中国市场，服务中国企业走出去。同时，中行还将积极支持荷兰人民币清算体系建设，积极推动两国的经贸往来、经济发展和福祉增长。会议期间，中行与荷兰养老金集团、荷兰外商投资局分别签署了战略合作备忘录，将在投资管理、资金和跨境资产托管、海外投资咨询以及商务信息共享等领域展开互惠合作。

多家险企筹划进军海外不动产

本刊讯：越来越多的中国机构投资者，正在把目光投向海外房地产市场。据悉，包括中国人寿、太平人寿等在内的多家中国险资机构正就在伦敦进行房地产投资展开相关谈判，海外的房地产市场预计将成为未来数年内中国险资机构在海外投资的热点。

《经济参考报》11月21日报道，业内人士分析称，之所以出现险资机构大举进军海外房地产市场的情况，除了在监管层面许可之外，也和近年来海外不动产市场的市场表现有关。按照《保险资金境外投资管理暂行办法》规定，允许保险公司运用总资产15%的资金投资境外；另一方面，在经历了2008年的金融危机之后，欧洲以及美国的房地产都正处在复苏的过程中，为投资者提供了良好的投资机会。世邦魏理仕研究部中国区主管陈仲伟认为，鉴于当前全球及国内经济环境、机构资金的成本、周期及风险偏好等因素，预计中国的保险机构未来将积极进军房地产直接投资，并着眼于回报稳定的核心投资物业，如国际门户城市的优质写字楼等。

人民网11月25日报道，中国驻英国大使馆经商处公使衔参赞周小明25日举行媒体吹风会指出，今年1-10月，中英货物贸易额达561亿美元，同比增长7.5%，远超同期中欧贸易增长率。英国已超过荷兰成为中国在欧盟内第二大贸易伙伴。此外，过去18个

月内，中国对英投资额超过此前30年总和，并呈现4大特点：第一，基础设施、特别是核能领域合作取得突破；第二，中国在英投资建设研发中心，将推动实现中英双赢；第三，中国投资英国房地产趋势，已由个人投资转变为企业大型项目投资；第四，民营企业来英投资势头很猛。

《日本经济新闻》11月26日报道，中国资本正在买进欧美的不动产。近年来在投资资源领域之外，面向房地产的投资开始迅速增加。其背后的原因则是中国国内地产价格的快速上涨。10月，北京、上海、深圳的新建商品住宅价格同比创纪录地上涨两成。随着中国政府收紧对于投资性购房的限制，投资国内的项目将越来越难。此外，伦敦等地很多地产项目的租金回报率都在10%左右。而且比起金融产品，中国投资者更倾心于实物资产，因此将过剩资本投资于海外不动产的势头愈发强劲。

企业观察

美报：越来越多中企重视聘用“洋高管”

本刊讯：随着在国际市场地位的提升，像联想等中企拥有越来越多的“洋高管”。为摆脱中资公司的传统形象，并努力将自己重塑为一个全球品牌，华为正聘请更多西方人士担任高管，并推出了一项长期性的激励措施来吸引海外员工。

美国《华尔街日报》11月25日报道，目前华为是仅次于爱立信的全球第二大电信网络设备供应商，海外业务收入占公司总收入的三分之二。但华为的高层管理人员主要是中国人，而150000名雇员中只有约四分之一是非中国籍员工。华为之前向中国员工推出配股计划，让员工购买股票，将来股价上涨之后将受益。目前购买股票的员工人数超过了七万人。华为的发言人Roland Sladek表示，目前正计划将员工配股计划，推向海外的员工，以此提高海外员工对企业的忠诚度。这是一个重大举措，因为华为已将中国的员工持股计划称为推动公司走向成功的驱动力。Gartner Inc. 驻上海的研究主管Sandy Shen称，如果华为被视为一家国际公司，就可能缓解其他国家对安全问题的担忧，使该公司有更多机会进入当地市场。对华为来说，以全球化公司的身份进入国际市场非常重要。Frontier Strategy Group亚太研究部主管Bhavya Sehgal称，西方高管越来越受到中资公司的青睐，因为这些公司正在全球拓展业务并吸纳资产。华为还有更多机会来聘请高管，部分原因是西方的竞争对手处境艰难且正在裁员。不过，华为副总裁夏思国表示，华为提高管理层多元化的目的并非是为了提升形象，多元化的思想和专业技术对公司业务有益。统计数据显示，华为的海外营收在12年中增长了200倍。

海外开矿再审视：中钢澳洲历险

《第一财经日报》11月14日报道 作为中国在海外矿产资源收购的急先锋，中钢集团是中国最早“走出去”从事国际经济技术合作的国有大型企业之一，在澳大利亚、南非、津巴布韦等地建有铁矿、铬矿资源基地。近年来，公司也一度因为全购澳大利亚中西部矿业而名声大振，不过，2011年6月，中钢集团决定暂停其在西澳洲正在开发的Weld Range铁矿石项目，并终止Koolanooka和Blue Hills项目以外的所有勘探工作。从一度引以为傲到被迫暂停开发，中钢在西澳洲矿山项目的遭遇，也可以作为中国企业赴海外投资矿产资源所面临的各种风险的鲜活样本。

对中钢集团来说，继续开发澳洲中西部的矿山项目，如今的压力也很大。业内人士表示，“与澳洲皮尔巴拉地区的矿山相比，中西部地区的矿山虽然投资成本比较低，但矿石品位也比较低，而且基础设施都不完善，这就存在很多不确定性和风险。”目前，西澳洲的德黑兰和丹皮尔两大港口以及铁路等基础设施建设都已被必和必拓和力拓所掌控，运力将是很大的一个问题。联合金属网的分析师张佳宾则认为，从澳大利亚、非洲、南美等中国海外矿山投资成本分析，矿权费、建设投资、生产成本、期间费用加上到中国运费总计，成本在95~115美元/吨，相对于国内矿的70~80美元/吨来讲毫无优势。一位钢铁矿业的分析师也指出，“铁矿石从勘探到开采，是一个耗费大量资金的长期过程。仅仅从建设矿山、投产到完全达产，一般需要5-8年时间。”而投产后的市场和矿石供需情况也很难判断，毕竟如今矿石市场已经在从供不应求向供大于求转变。因此，投资矿山企业之前，一定要重视和研究各种潜在风险。目前，中西部公司的大部分矿山仍处于勘探和开采前的准备工作阶段，还无法为中钢贡献收入和利润，而在海外，中钢收购的一系列矿产资源项目也始终与多种风险相伴而生，至今未能完全解除。

商海点经

我国企业“走出去”与重塑全球价值链的战略思考

一、全球价值链及其对我国对外经贸发展的影响

(一) 全球价值链相关理论

1985年美国的迈克尔·波特教授首次将企业产品价值链条分为包括生产、营销、运输和售后服务等环节的基本活动，以及包括原料供应、技术、人力资源和财务等方面的支持性活动，并指出企业的价值链不仅受其自身创造价值的一系列内部活动的影响，而且还受包括外部供应商、制造商、分销商和消费者在内的整个价值系统的影响，企

业间的竞争已经从企业内部价值链的竞争演变为整个价值链系统的竞争。

随着经济全球化进程的日益深化，企业的国内价值链理论逐步发展成为全球价值链理论。Geffeffi在2001年提出了全球商品链概念，发现作为领导者的跨国公司对全球商品链的各个环节发挥着指挥或控制作用，全球商品链可以按照跨国公司的经营类型划分为“生产者驱动型”和“购买者驱动型”。以此为基础，Geffeffi还提出了全球价值链的概念，并且以网络分析方法研究了跨国生产的地理和组织特征，考察了产品价值的创造地点和分配主体。KaPlinsky和Morris在2001年指出，企业只有抓住全球价值链的战略环节，才能控制其所属产业的全球价值链，从而获取高额利润。

（二）全球价值链对我国对外经贸发展的影响

首先，跨国公司掌控全球价值分工，影响我国外贸总体格局；其次，跨国公司主导原料供应环节，制约我国外贸可持续发展；再次，跨国公司控制技术研发环节，阻碍技术外溢效应发挥；第四，国际分工变化致使全球经济失衡，加剧贸易摩擦频发；最后，国内企业处于全球价值链低端，导致贸易增加值较低。

二、实施企业“走出去”战略是重塑全球价值链的重要途径

英国Sussex大学的Humphrey和Senmi在2002年指出，企业在全球价值链中实现产业升级的模式有四种，分别是工艺流程升级、产品升级、功能升级和链条升级。GereffiHumphrey和Sturgeon指出，作为全球价值链的领导者，跨国公司在选择供货来源时，既可以采用企业内部的层级方式，也可以选择外部市场交易方式，至于究竟采取哪种方式，则取决于产品的规模经济特性生产标准化程度以及供应商的能力等因素。由于上述这些因素的变化都会改变现有的全球价值链的存在方式，因此，在我国对外经贸发展的过程中，企业通过实现产业升级和企业贯彻“走出去”战略，充分利用国内外“两个市场”和“两种资源”，是重塑全球价值链的重要途径。

1. 有利于重塑全球价值链，拓展我国经贸发展空间。首先，企业可以把价值体系的某些工序或环节扩展到国外，实现由加工制造向技术研发、品牌运营、物资采购、分销服务、信息管理等环节拓展，延长全球价值链；其次，企业可以通过跨国并购、股权合资战略联盟等多种途径嵌入到跨国公司现有的全球价值链中；再次，通过鼓励贸易生产金融物流等多个环节抱团地走出去，在国外构建产业生态群落，可以发挥群落内交叉知识流的作用，优化我国企业在全价值链中的地位；最后，通过与其他国家合作建立境外合作区，可以发挥集群效应。

2. 有利于攀升我国价值链，提高高端价值链占比和贸易增加值。通过“走出去”接触国外技术研发资源，我国企业不仅可以提高为跨国公司供应中间产品的能力，而且能间接带动附加值较高的中间产品的出口。此外，企业“走出去”还可以建立海外销售网络，有利于带动最终产品的出口。

3. 有利于改善价值链分工格局，缓解全球经济失衡和贸易摩擦。我国企业通过对外投资把产品的生产和销售环节直接放到国外，可以规避贸易壁垒，压缩低附加值产品的出口；可以在国外采购能源资源和技术设备，通过在国外建立的生产基地来生产出更为优质的产品并返销国内，进而降低贸易顺差，减少贸易摩擦；通过把价值增值环节放在东道国本地来促进东道国的发展，可以改善企业形象，化解未来的潜在贸易摩擦。

4. 有利于控制原料供应环节，保证我国对外经贸可持续发展。企业“走出去”有利于获得国外能源和资源的可靠供给，增加对大宗商品的定价权；同时，也有利于优化国内产业链条的全球布局，缓解国内能源和资源压力。

5. 有利于控制技术研发环节，缩短我国企业技术进步周期。首先，企业“走出去”有利于接触到最好的技术研发资源和企业，为自主创新提供国际资源；其次，企业“走出去”有利于将低端制造环节向其他低收入国家转移，并把节约下来的资源用于高端制造业和服务业；再次，我国一些成功“走出去”的企业，其原有的技术研发和创新能力都相对较高，在充分利用国外技术资源后，与国内其他企业间的技术差距进一步拉大，从而促进了国内企业的优胜劣汰；最后，企业通过对外投资从国外获取先进技术后，还可以用来帮助国内企业生产，从而延长国内企业为跨国公司配套的价值链条，增加跨国公司在华的技术外溢效应。

三、从全球价值链看我国企业“走出去”存在的问题

第一，我国企业境外互助合作欠缺。我国一些企业“走出去”后却缺乏相互合作的精神，既没有实现上下游环节的相互衔接，也没有实现相同环节的集群式发展。

第二，价值链层面产业扶持政策不到位。目前，我国虽然针对战略新兴产业出台了各种扶持政策，但却缺乏实施企业“走出去”发展战略的具体措施，产业扶持政策仍停留在产业层面，尚未细化到研发、营销等具体的价值链层面，对战略新兴产业全球价值链战略环节的研究和重视更是不足。

第三，海外战略性核心资源获取难度较大。欧债危机的爆发使得世界经济复苏的曲折性明显超过预期，全球贸易投资保护主义再次抬头，对我国正常的海外投资并购人为地设置各种障碍，尤其是针对高科技产品和技术类企业并购的限制更为明显。另外，部分新兴国家与我国在购买海外资源的竞争也日趋激烈，致使我国企业通过对外投资获取战略性核心资源的难度不断加大。

第四，企业海外投资风险防范意识不足。我国企业在落实“走出去”战略的过程中，大都选择跨国并购或绿地投资方式，经营方式的选择过于单一，未能与其在全球价值链中的分工有机结合起来，留下了投资风险的隐患。

第五，部分企业海外社会责任意识淡薄。从实际情况看，我国少数对外投资企业

的使命意识、责任意识和大局意识淡薄，片面追求短期和局部利益，在保护当地劳工权利和消费者利益、执行当地环境法规、开展合法合规竞争等方面造成了一些不良后果，影响了我国企业的海外形象。

第六，与国内原有企业间缺乏充分互动。一些企业在“走出去”的过程中，存在盲目性，有的仅仅是为了绕开贸易壁垒，没有开展国际化经营的长远考虑和战略规划。因此，国外实体与国内企业之间不能在企业战略、业务模式、业务流程、业务组织、系统工具等方面进行价值链优化和有机配合，甚至有可能导致国内产业的空心化，丢失国内市场。

四、实施“走出去”战略重塑全球价值链的对策

（一）政府层面对策

第一，注重产业导向，合理优化价值链分工。首先，科学制定对外投资产业导向目录，鼓励战略性新兴产业以及规模效应明显的行业对外投资；其次，鼓励有条件的企业到发达国家建立研发中心，购买先进设备，并把国内相对落后的技术设备转移到相对落后的发展中国家；另外，引导企业发展具有较高技术含量的零部件产品加工贸易，促使中国组装向中国制造转变，由出口最终产品向出口中间产品转变，最终实现产业升级。

第二，创造有利环境，多环节助推“走出去”。首先，完善对外投资合作促进政策的顶层设计，逐步放开资本项目管制，不断深化人民币汇率制度改革，扩大人民币跨境结算；其次，加大政府在财税金融等方面的支持力度，拓展跨境金融服务网络，增强国际信贷和投融资功能；再次，扩大自贸区安排的深度和广度，推进中美中欧投资协定谈判；第四，做好国外展览展示活动，提高我国产品的品牌知名度；最后，鼓励企业与其他发达国家企业开展投资合作，曲线突破美国对我国高科技环节的限制。

第三，重视引进借鉴，促进国内产业升级换代。首先，要支持企业充分利用国内外两种资源和两个市场，把国外的先进技术和管理理念引入国内，并实施科学技术战略和知识产权战略，从而扶持国内企业提升研发能力和技术水平；其次，要鼓励企业利用国外的营销网络来促进国内产业升级，避免由于过分强调海外发展而破坏国内资源配置。

（二）企业层面对策

第一，发挥集团作战优势，协力打造全球价值链。首先，企业要建立对外发展战略联盟，充分利用境外中资企业商会、进出口商会和行业协会的沟通协调作用，把境外经贸合作区打造成为企业“走出去”并形成产业集群的平台；其次，金融机构要建立全球服务网络，商贸和物流企业也要加快“走出去”步伐，从而与生产制造企业共同打造全球价值链。

第二，注重对外投资策略，控制境外投资风险。首先，在资本投入环节，当东道国是充满并购敌意的国家时，要避免绝对控股的投资方式，尽量采取合资合作的投资方式；其次，在原材料资源开发环节，可以选择债务式出资方式，通过产品分成来分享收益；再次，在生产要素采购方面，应尽量多雇用当地员工，多采购本地原材料和零部件；第四，在安全管理方面，要认真落实责任制，执行境外安全风险预警和信息通报制度；最后，在投资争端处理方面，要遵循国际投资规则，充分利用双边投资保护协定，有效控制对外投资风险。

第三，坚持互利共赢理念，树立良好国际口碑。企业应贯彻落实《中国境外企业文化建设若干意见》、《境外中资企业(机构)员工管理指引》等规章制度。首先，要多创造东道国当地就业和税收，多提高当地生产服务增值水平，多提供教育医疗等社会公共服务和公益慈善活动；其次，要提高生态环境和用工制度标准，加强行业自律，与当地民众和谐相处，增加与政府、民众和媒体的沟通，用实际行动证明我国企业秉持的互利共赢和共同发展的经营理念。

(摘自2013年第五期《国际贸易》：《全球价值链视角下我国企业“走出去”战略思考》，作者：鄂立彬 东北财经大学国际经济贸易学院)

(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)