



CICCPS

国际商讯播报

INTERNATIONAL BUSINESS INFORMATION BROADCAST

2014年第12期（总第43期）

中国民营经济国际合作商会会员专属

2014年7月1日

本期导读

- 半年盘点：中欧战略合作向纵深发展

随着中欧关系的快速、全面发展，上半年习近平主席、李克强总理先后访问欧洲并带去超1000亿美元的经贸大单。分析指出，中国“深耕”欧洲旨在打造中欧经济和政治“战略伙伴”。这不仅有助于提升双方的全方位合作，而且将对欧洲经济复苏和中国经济转型升级产生重大影响。

- 地方政府债务问题日趋严峻

今明两年地方政府到期债务将达4.2万亿元，同时受宏观经济增速放缓、地方税收增速回落以及土地和房地产市场调整等因素的影响，更使地方政府本已日趋严峻债务问题雪上加霜。尽管从理论上讲地方债务风险总体可控，但仍应引起央地各级政府的高度重视和警觉，严控债务规模、完善风险预警机制。

- 学会利用风险保障机制 增强风险防范能力

近期国际上发生的一系列政治性突发事件将中国海外投资带入一个风险高发期，同时也对中国海外投资企业的风险防范能力提出考验。因此，企业需高度重视防范突发风险并善于利用国家避险机制来保障自身利益。

- 民企非洲投资现状与对策

随着习近平主席、李克强总理先后访问非洲，标志着中非合作进入了一个更广、更深、更高的发展阶段，势必掀起民企投资非洲的新一轮热潮。本刊特选摘此文，以资参考。

目 录

热点关注

李克强欧洲行：迈上经济合作新台阶.....	(4)
-----------------------	-----

专题综述

半年盘点：中欧战略合作向纵深发展.....	(6)
-----------------------	-----

政策解读

沪率先实现外币存款利率市场化.....	(8)
---------------------	-----

国际视野

全球贸易开局乏力 期冀自贸协定拉动经济增长	(9)
-----------------------------	-----

宏观经济

地方政府债务问题日趋严峻	(10)
--------------------	------

标普：中国公司债规模居全球之首	(11)
-----------------------	------

海外投资

全球投资并购简讯	(12)
----------------	------

雄心勃勃的中国高铁全球战略	(13)
---------------------	------

联合国报告：中国对外投资进入高速增长期	(14)
---------------------------	------

民营经济

多省区万亿项目揽民资 民企仍在观望.....	(16)
------------------------	------

专家：加强政府公共投资与民间投资合作	(16)
--------------------------	------

投资欧洲

安永报告：“优质”德国成中国投资欧洲首选	(17)
----------------------------	------

投资美洲

中国对加勒比海地区投资现状	(18)
---------------------	------

新兴产业

用互联网思维创新营销模式	(19)
--------------------	------

风险预警

学会利用风险保障机制 增强风险防范能力.....	(20)
--------------------------	------

商海点经

民企非洲投资现状与对策	(21)
-------------------	------

CONTENTS

HOT CONCERN

LI KEQIANG'S TRIP TO EUROPE: A NEW STAGE OF ECONOMIC COOPERATION.....	(4)
---	-----

SPECIAL REPORT

MID-YEAR REFLECTION: THE IN-DEPTH DEVELOPMENT OF EU-CHINA STRATEGIC COOPERATION	(6)
---	-----

POLICIES INTERPRETATION

SHANGHAI PIONEERS THE LIBERALIZATION OF FOREIGN CURRENCY DEPOSIT RATES	(8)
--	-----

INTERNATIONAL PERSPECTIVE

GLOBAL TRADE IS SLUGGISH, IT IS EXPECTED THAT THE FTA AGREEMENT TO BOOST ECONOMIC GROWTH	(9)
--	-----

MACRO ECONOMY

THE PROBLEM OF LOCAL GOVERNMENT DEBT BECOMES MORE SEVERE	(10)
--	------

STANDARD & POOR: CHINA'S CORPORATE BOND SCALE RANKS FIRST IN THE WORLD	(11)
--	------

OVERSEAS INVESTMENT

BRIEFINGS ON GLOBAL INVESTMENT, MERGERS AND ACQUISITIONS	(12)
--	------

AMBITIOUS GLOBAL STRATEGY OF CHINA'S HIGH-SPEED RAIL	(13)
--	------

UN REPORT: CHINA'S OUTBOUND INVESTMENT ENTERS PERIOD OF RAPID GROWTH	(14)
--	------

PRIVATE SECTOR

MAJOR PROJECTS OF SEVERAL PROVINCES AND REGIONS ARE ATTRACTING PRIVATE CAPITAL, PRIVATE ENTERPRISES TAKE A WAIT-AND-SEE ATTITUDE	(16)
---	------

EXPERTS: STRENGTHEN COOPERATION BETWEEN PUBLIC INVESTMENT AND PRIVATE INVESTMENT	(16)
--	------

INVESTMENT IN EUROPE

ERNST & YOUNG REPORT: GERMANY TO BECOME THE FIRST CHOICE FOR CHINESE INVESTMENT IN EUROPE...	(17)
--	------

INVESTMENT IN AMERICA

THE STATUS QUO OF CHINESE INVESTMENT IN CARIBBEAN REGION	(18)
--	------

EMERGMENT INDUSTRY

USE INTERNET THINKING TO INNOVATE MARKETING MODE	(19)
--	------

RISK WARNING

TAKE ADVANTAGE OF RISK PROTECTION MECHANISM AND IMPROVE RISK PREVENTION CAPACITY	(20)
--	------

BUSINESS HIGHLIGHTS

THE STATUS QUO AND CHOICES OF PRIVATE ENTERPRISES INVESTING IN AFRICA	(21)
---	------

热点关注

李克强欧洲行：迈上经济合作新台阶

6月16-21日，李克强总理率领庞大的企业代表团访问英国和希腊，签订多项经贸大单，不仅在“数量”上创造了新的纪录，更在“质量”上有了新的飞跃。从人民币和英镑开启直接交易，到中英在核电、高铁等领域加强合作，再到中国和希腊共同开拓航运产业，一系列事实说明，中欧合作已从简单的贸易层面向金融、科技、投资等更高层面延伸，彰显了双方经贸合作的巨大潜力，将有力鼓舞和推动中英、中希乃至中国与整个欧洲合作关系继续朝着共赢的方向发展。

多领域合作硕果累累

加强经贸合作无疑是此访的重头戏。英国方面，中英双方在金融、科技、教育、能源、基础设施建设等诸多领域签署了价值超300亿美元的40多项政府和商业间协议，为历年之最。李克强指出，中英要扩大贸易规模，争取实现2015年双边贸易额1000亿美元目标；大力推进核电、高铁、基础设施建设、城镇化等领域合作，中方鼓励中企参与英有关项目建设，希望英方继续提供支持与便利。英国首相卡梅伦表示，英国将奉行开放、自由的贸易投资政策，愿积极推进欧中投资协定谈判和欧中自贸区建设。

希腊方面，中希双方在基础设施建设、海洋、文化等领域签署价值46亿美元的19项贸易与投资协议。中方愿扩大在希投资，鼓励本国企业以多种方式同希方合作，在机场、铁路、公路、水电等领域，不断拓展双方互利互惠合作。双方反对一切形式的贸易和投资保护主义，愿在融资、投资、贸易等方面相互提供支持和便利。希方希望成为中国通往欧洲的门户，欢迎中企参与希国有资产私有化进程，愿提供必要协助和支持。具体到各领域可谓硕果累累：

能源领域：英国石油公司（BP）与中海油签署的价值200亿美元的能源协议。根据协议条款，英国石油公司每年将向中海油供应150万吨液化天然气（LNG），从2019年起持续20年；MAP Environmental公司与Z N Shine Solar签署合资协议，收购、开发、建造和管理价值4亿英镑的英国太阳能光伏基础设施；中核、中广核和国家核电技术与英方企业签署相关的核电合作协议和备忘录；江苏苏美达集团与法国电力（EDF）新能源希腊分公司签署价值2亿欧元的风机项目合作协议。

金融领域：自6月19日起，中国外汇交易中心将开展人民币对英镑直接交易；中国银行与伦敦证券交易所签署战略合作备忘录；伦敦证券交易所和中国农业银行签署合作协议，共同协助中企通过伦敦证券市场筹措资金；中国建设银行（伦敦）有限公司担任伦敦人民币业务清算行。

基建领域：国家开发银行就在英国贷款支持中企参与重大基础设施项目与英国金

融业游说组织TheCityUK签署谅解备忘录。

投资领域：中国民生投资股份有限公司将投资15亿英镑在伦敦设立欧洲总部，投资金融服务、尖端工程、海上风电工程、新能源以及环境保护等项目；复星集团出资2亿美元与希腊建筑公司兰达发展股份有限公司达成的“关于合作开发海利尼肯地块项目及未来寻求开展其它广泛合作的协议”。

科技领域：上海欧擎集团准备今年晚些时候在英国开设其首家海外运营机构，并安排1.5亿英镑资金，针对英国快速增长的高科技公司、尤其是具有较强研发能力的中小企业开展投资。

医药领域：中英共同设立总额为2亿英镑的科学基金，以加强联合科学创新合作；以王朝生物为首的英国商业联盟与中国生命科学领域的企业签署研究项目合作协议，初期项目将以药品开发为重点。

签证旅游：英方将在武汉、中方将在贝尔法斯特开设总领馆；英国将从今年8月起面向中国游客推出新的24小时“特别优先”签证服务。另外，自今年秋季起，中国游客可以使用爱尔兰游客签证前往英国，无需再单独申请英国签证；中希联合声明指出，双方鼓励本国公民赴对方国家旅游，愿提供签证便利。

航运领域：国开行与希腊高世迈航运公司签署价值15亿美元的5条万箱集装箱船项目战略合作框架协议；中国进出口银行联手挪威第一大银行DNB与希腊Thenamaris航运公司签署约4亿美元贷款和融资框架协议；中国航空技术上海有限公司、泰州口岸船舶有限公司与希腊维拉特思船舶管理公司签订价值约2.15亿美元的8条64000吨散货船项目；中企愿与希腊企业共同发展修船、船舶配套等产业，积极参与比港向欧洲腹地的铁路改造。

健康产业：国开行与新时代集团、希腊投资促进局签署的价值2亿欧元橄榄油等健康产业项目；上海巢尚食品有限公司与希腊克里特岛EMELKO公司签署了1000万欧元“迈萨维诺”橄榄油长期合作协议。

融资项目：由工行参与的、中国水电建设集团和希腊第一大电力公司Terna Energy签署价值9亿欧元的一揽子水电站开发项目融资框架协议；工行参与的价值4.6亿美元、由工银金融租赁与希腊利博瑞集团就在中国船厂建造6艘散货船和集装箱船的融资租赁项目及框架协议；工行与希腊戴安娜航运签署价值2亿美元节能环保散货船建设项目船舶融资专项合作协议；中国进出口银行与希腊Oceanbulk航运公司签署了5736万美元贷款协议。

中英经贸合作驶入快车道

中英经济互补性强，合作基础良好，可以预期未来中企投资英国将掀起新一轮高潮。英国经济实力很强，拥有活跃的金融系统和先进的科学技术，在能源和环境保护方面居世界前列，但基础设施相对老化；而中国有巨大的市场、庞大的外汇储备及有竞争力的制造业，尤其是在核电、高铁领域技术安全和性价比较高。两国间的优势互

补带来多领域的合作机会。另外，中英金融合作蓄势待发，成为两国经贸合作的新亮点。此次金融合作不仅有利于巩固伦敦作为世界金融中心的地位，更有助于中企学习英国金融等服务业先进经验，利用英国服务业体系完善、发展成熟的优势及英国作为国际金融服务中心的独特地位，借鉴英国企业的营销网络、成熟品牌、金融法律等资源，提升自身发展水平和竞争优势，并联合英国企业共同开拓第三国市场。

中英之间的相互投资正从“单行线”升级为“双车道”，而且双向投资的规模不断增大，投资格局更为平衡，投资结构不断优化，投资领域已从单一的商品贸易涵盖制造、金融、基建、零售以及文化等广泛领域。对于此次李克强的访英之旅，专家表示，在中英全面战略伙伴建立10周年这个时间节点，随着两国经济体量和影响越来越大，中英双方都希望双方关系以后受非经济因素影响得更小一些，能拥有一个更长远、稳定发展的基础，无论是外交还是经济合作都迈上新的台阶。

中希经贸合作有五大优势

对中国而言，希腊将是一个充满投资机遇的地方。目前，众多中国企业家活跃于希腊，这充分证明双方有着可以把两国经济界结合起来的共同利益，显示出中希两国经济合作具有极大的潜力。目前投资希腊有五大优势：独一无二的海岸线、历史遗迹与自然风景的完美结合、丰富多样的动植物资源、教育文化交流的巨大潜力及丰富的人力资本潜力。这使得两国在经贸、旅游、文化等领域都拥有广阔的合作前景。尤其是希腊优越的战略地理位置，是欧洲通向中国的天然门户。希腊的港口、机场和铁路可以纵贯欧洲东西南北，为中国打通前往欧洲的线路提供了多样化选择。特别是近年来，希腊政府采取了一系列改革措施，营造良好的商业和投资环境，已成为安全的投资目的地。目前希腊正大力推行国有资产改革并已放开基础设施经营权，欢迎和支持中企参与希腊项目建设。同时，希腊在航运、旅游、能源、物流、高质量农产品、新技术和医药等方面具有比较优势，希望中企在这些领域投资兴业并将给予税收等投资优惠政策。尤其海运是希腊和中国经贸合作的支柱性产业，是联系两国经贸关系的重要纽带。中国不仅已成为希腊船东的第一大造船基地，而且希腊船东与中国外贸的依存度不断提高，中国每年六成的石油进口及近五成普通商品的进口由希腊船东通过海运完成。希腊船东期望利用其对国际贸易和航运市场的灵敏嗅觉，进一步拓展两国海运合作。

专题综述

半年盘点：中欧战略合作向纵深发展

近年来，中欧关系的快速、全面发展成为中国外交的亮点之一。尤其是在中国新

一届领导人的推动下，中国的对欧政策更加丰富、系统和务实。今年中国领导人两次出访欧洲，为其带去超1000亿美元的经贸大单。分析指出，中国“深耕”欧洲旨在打造中欧经济和政治“战略伙伴”。这不仅有助于提升双方的全方位合作，而且将对欧洲经济复苏和中国经济转型升级产生重大影响。

中欧合作是双方战略利益的需要

在中国新一届领导人多点、平衡外交战略的指导下，中国国家主席习近平今年3月对荷兰、法国、德国、比利时进行国事访问，签署了120多项、总值700多亿美元的合作协议；李克强总理6月出访英国和希腊，签署了近350亿美元大单。两次欧洲行各有侧重，有力地推动了中欧关系的发展。同时，随着中国经济对欧洲越来越重要的影响力，中欧关系日益受到欧盟国家的高度重视。今年以来，意大利总理伦齐、荷兰首相吕特等欧洲领导人先后到访中国，德国总理默克尔也即将来华访问，积极争取中国投资。双边关系朝着更加务实的方向发展。

从双边层面看，刚摆脱债务危局的欧洲经济仍复苏乏力，欧洲央行前不久出台的货币新政力图消除欧元区通缩风险，“拼经济”成为欧盟第一要务。对中国而言，正处转型期的经济下行风险不容忽视，结构性改革任重道远。中欧两大经济体实现经贸合作深度对接，携手打通两大市场，无疑有助于各自渡过难关、增添强劲发展动力。

从国际层面看，美国政府打出了“亚太再平衡”战略、“跨太平洋伙伴关系协定”和“跨大西洋伙伴关系协定”等一系列“平衡”中国的政治、经济组合重拳。因此，中国大力提升中欧关系、推动中国与欧亚各国构建“新丝绸之路”，将是破解美国围堵的重要手段之一。同时中欧经贸合作的升级将助推全球经济复苏和可持续增长。

中欧合作是双方经济互补的需要

经贸合作一直是中欧关系的“压舱石”和“稳定器”。过去十年，中欧经贸关系取得了长足发展，双边贸易量额从2003年的1352亿美元上升到2013年的5590亿美元，中国对欧出口从722亿美元增加到3390亿美元，自欧进口从530亿美元提高到2200亿美元。欧盟成为中国第一大贸易伙伴、第一大出口市场及第一大技术来源地。作为全球最具活力的双边经贸关系之一，中欧经贸往来正从简单的互补走向互融、互通，投资与金融合作成为“催化剂”。2013年中欧发表《中欧合作2020战略规划》对接各自发展规划、展现双边经贸合作蓝图：打造亚欧大市场，创新合作模式，朝着联合生产、联合研发、联合投资、共同开发第三国市场方向迈进。此外，今后中欧一旦达成投资和自贸协定，将进一步释放中欧经贸合作潜力。未来十年，双方将进一步推动中欧关系走向多元化、大手笔和高水平。

相互投资是促进中欧经贸往来的有效途径，对贸易、产业、金融、劳动力市场等领域的促进作用显著。当前，以机械、材料和特种零部件业等高端制造和研发能力著

称的欧洲，因经济复苏步履蹒跚期待更多资金注入；而正在向高端制造业迈进的中国拥有巨额外汇储备，可通过收购欧洲品牌或先进技术增强竞争力，或投资于先进管理模式下的高附加值产业，或抄底欧洲优质资产，通过市场运作实现企业间对接。未来10-20年，中国要大力发展服务业等领域，而欧洲是发达国家最为集中的地区，在经济、科技、金融等诸多领域都居世界领先地位，是中企投资的热土，也为中国经济转型升级提供借鉴。在欧洲眼中，中国投资者也渐从受质疑的投资“新手”变得愈加成熟且有吸引力。美国荣鼎咨询公司的报告预计，如果欧洲维持上个十年吸引全球对外直接投资约25%的趋势，2020年前欧洲将从中国累计获得2500-5000亿美元的新增对外投资。

中欧金融合作将助推经贸关系向纵深发展

近半年来，中欧金融合作成果颇丰。除伦敦外，法兰克福、卢森堡、巴黎等欧洲金融中心和成熟市场也竞相角逐人民币国际化的欧洲交易中心。中欧金融合作也契合中国建设现代化服务业的战略目标。今年3月，中国央行与德意志联邦银行签署了人民币清算安排的合作备忘录，让德国政府力推的“工业4.0”战略与中国“新四化”进程紧密结合，使双方在节能环保、交通、高端制造业、新技术、新能源、新材料等领域合作都能找到新的增长点和平台。

金融合作将助推中欧经贸关系向纵深发展。尤其是英国在金融和服务业等领域能给中国提供成功经验，为以中英合作为代表的中欧金融合作更好地统筹了“两个市场、两种资源”，有利于完善市场基础设施，为中企赴欧投资、上市、发债和进行衍生品交易提供便利。同时，拓展中欧金融合作可提高金融对实体经济支撑能力。欧盟各国公路、铁路、电网、管道建设等基础设施方面有非常大的投资需求。相比之下，中国凭借在公路、高铁、桥梁等领域较强的基础设施建设和装备能力已超过美国和欧盟，成为世界上最大的基础设施投资国。数据显示，自1992-2012年，中国将约8.5%的GDP用于基础设施建设，远超欧盟2.6%的平均水平，中欧可能通过基础设施项目债券或共同基金等形式加强合作。此外，中欧各国可以加大相互之间在海外兼并、海外市场拓展、技术升级、资源能源收购、知识产权等项目的重点支持，进一步扩大中国与欧盟金融投资合作的深度和广度。

政策解读

沪率先实现外币存款利率市场化

本刊讯：自6月27日起，中国人民银行上海总部将放开小额外币存款利率上限的改革试点由上海自贸试验区扩大到上海市。此举意味着中国利率市场化改革又迈出关键一步，将为境内人民币存款利率市场化的推进提供“试金石”。

中国经济网6月27日报道，央行上海总部此前宣布，自今年3月1日起放开上海自贸区小额外币存款利率上限。这意味着上海自贸区在全国率先实现了外币存款利率的市场化。外币小额存款指额度在300万美元以下或等值其他外币存款。央行上海总部副主任张新表示，此次改革的目标之一是希望维持外币存款市场秩序的基本稳定，即外币存款利率不发生大幅的异动，存款不发生大规模搬家，央行会对个别出现价格异动和存款搬家的机构采取窗口指导，包括约谈、通报批评、内部警告、叫停业务等措施。

美国《华尔街日报》6月26日指出，该举措体现出中国加快金融改革的决心，同时表明中国可能很快开始在上海自贸区或银行的自由贸易账户进行放开人民币存款利率的类似试验。但有分析师称，与放开对人民币存款利率的限制相比，这一外币存款利率市场化举措的力度和意义都相对较小。目前外币存款在中国存款总额中占比不大。截至5月底，中国外币存款余额为5658亿美元，在中国18.28万亿美元的存款总额中只占3%。

国际视野

全球贸易开局乏力 期冀自贸协定拉动经济增长

本刊讯：据WTO与联合国贸易和发展会议汇编的数据，今年头三个月，全球贸易额同比仅增长2.2%。剔除季节性因素，世界出口比上一季度仅增长0.5%，进口亦是如此。这些数据证实美国经历严冬和亚欧增长不如预期都拖累了全球贸易。

英国《金融时报》6月22日报道，2014年世界贸易开局乏力，英美等国都指望通过贸易特别是出口来推动经济增长。美国、欧盟、日本等主要经济体正就地区和行业贸易协议进行磋商，期冀贸易协议能够成经济增长的动力。考虑到眼下世界经济复苏缓慢，正在WTO磋商的谈判人员也在想方设法重启长期停滞不前的多哈回合贸易谈判。

不过，外界担心自贸协定可能伴随贸易保护，从而影响全球贸易增长。美国《华尔街日报》6月27日报道，自从金融危机以来，全球各大经济体一直在悄悄增加口岸壁垒，以期遏制进口贸易并推动国内行业摆脱困境。但世界银行27日发布报告称，不能简单地断言贸易保护趋势愈发严重。2013年G20国家进口产品中只有2.4%会受到临时性贸易壁垒的影响，其中包括用来抵御贸易伙伴国被指采取的补贴或倾销措施而征收的关税。这一比例略低于2012年的2.5%，但仍远高于2007年的1.8%。世界银行经济学家布朗表示，截至目前的数据表明，金融危机期间卷土重来的贸易保护主义或已达到顶峰，这波贸易保护浪潮可能正在减退。

美国鼓励制造业回流

《经济参考报》6月24日报道：在刚刚结束的“‘选择美国’夏季论坛”上，美

国商务部希望企业生产能够回流到美国本土。此举凸显了奥巴马政府力促制造业回流的广度和力度。奥巴马在第二任期的首份国情咨文(2013年)中提出“让美国成为新增就业和制造业的磁场”，此后出台一系列措施鼓励企业回流。

一年多来，美国强调大力振兴高端制造业，尽可能夯实中端制造业，同时不放弃纺织、玩具等处于价值链低端的消费品的生产。随着美国商业环境的逐步改善，选择回流的制造业企业数量正在增加。白宫国家经济委员会最新报告认为，金融危机结束以来，美国制造业产出增加了30%。同时，2010年以来，制造业创造了64.6万个就业岗位，为1990年以来的最快增速。美国商务部长彭妮·普利茨克表示，越来越多的企业选择回流正是看重美国强大的法制环境、对知识产权的保护、稳定的金融市场、世界级的大学、富有活力的供应链、稳定丰富的能源供给和强大的消费者群体。该部门首席经济学家苏珊·黑尔珀说，“美国制造”具有许多优势，包括可缩短运输和库存交货时间，以便更好地适应消费者需求的变化和减少成本。同时，美国在人工成本上与别国的差别也在缩小。哈佛商学院教授威利·石的研究显示，2000年初，美国制造业的人工成本是中国的10倍，2014年缩小至3倍。

宏观经济

地方政府债务问题日趋严峻

本刊讯：国家审计署去年底发布的审计结果报告称，截至2013年6月底，地方政府负有偿还责任的债务10.8万亿元。从未来偿债年度看，2014-2015年到期的政府负有偿还责任债务分别占21.89%和17.06%，即今明两年将有4.2万亿元地方债到期。

《经济参考报》6月28日报道，受宏观经济增速放缓、地方财税增速回落以及土地和房地产市场调整迹象日趋明显等因素影响，地方政府债务问题日趋严峻。中诚信国际认为，在地方政府债务新的融资趋势下，未来地方政府债务风险将演化为包括房地产市场调整风险、地方(局部)风险放大以及融资渠道切换导致的换挡风险。其中，房地产市场调整风险将成为地方政府债务的最主要风险。中诚信国际政府与公共融资评级部高级分析师闫文涛指出，地方债务的偿还对土地出让收入依赖过大，全国承诺以土地出让收入偿还的债务占比达37%左右，部分省份承诺以土地出让收入偿还的债务占比高达50%以上，土地和房地产市场走势对地方政府债务的偿还影响很大。在当前房地产市场下行的大背景下，过于单一集中的债务偿还结构加大了地方政府债务风险。在债务期限结构方面，数据显示大部分省份债务期限结构偏短，今明两年部分省份到期债务高达60%。

《上海证券报》6月28日报道，广发证券研究指出，地方债务将于2014-2015年进入集中偿还期，从负债率、逾期率等指标来看，地方债务风险总体可控，但依然要警

惕个别地区及行业存在的风险。地方政府需严控债务规模 and 风险，完善风险预警机制，建立问责机制等。财政部部长楼继伟强调，将研究赋予地方政府依法适度举债融资权限，建立以政府债券为主体的地方政府举债融资机制，将地方政府性债务分门别类纳入政府预算统一管理。

目前中国地方政府融资平台开始尝试海外发债。《每日财经新闻》6月29日报道，我国已有十个省市自发自还地方债，未来的趋势可能是平台类债务被政府债取代，所以融资平台是不是都愿意积极跑去海外发债还有待观察。虽然平台公司希望融资渠道多元化、降低融资成本，但是国家从控制地方政府性债务的角度出发，不一定鼓励融资平台去海外融资，而可能更鼓励有竞争力的地方国企走出去。

标普：中国公司债规模居全球之首

美国《华尔街日报》6月17日报道：6月16日，标准普尔发布报告显示，截至2013年末，估计中国公司债余额为14.2万亿美元，超美国公司的13.1万亿美元，成为全球公司债发行规模最大的国家。预计到2018年，中国新增债务和融资需求将达20.4万亿美元，大约占当时全球总量的三分之一，而美国预计将为14万亿美元左右。标普表示，尽管为了调整经济结构、摆脱投资拉动的增长模式，中国政府努力控制信贷增长，但近年来中资银行充裕的现金供应及国企的大规模资本支出仍推动中国的公司债规模迅速增长。财务状况恶化、经济增速下降、借贷渠道趋紧和利率升高令中国的企业借款者面临着严峻的挑战，特别是中小型企业。

尽管在2009年年初，中企的状况好于全球同类企业，但这些企业的现金流和杠杆水平在之后的几年里已恶化。标普认为，这些企业的偿债能力也有所下降，而房地产和钢铁行业尤其令人担忧。

美媒：中国应及早开启二次自由化改革

美国卡内基国际和平基金会网站6月18日报道：从20世纪80年代至今，中国经济一直以前所未有的速度增长。中国经济增长可划分为四阶段：一是首次自由化阶段。在20世纪70年代末和80年代初，中国推动了一系列旨在增加社会资本的自由化改革，废除了严重束缚中国高效行动能力的法规，让经济活动的增长出现井喷，创造了巨大的财富。

二是“格申克龙”阶段。中国开始了令人惊讶的第二阶段增长，其特点是大量国内资源为投资繁荣提供了资金，促进了基础设施和能力建设。中国着手推动的一项计划化解了经济学家亚历山大·格申克龙在20世纪五六十年代所提出的限制经济发展的因素：即储蓄不足，无法为国内投资需求提供资金；私营部门没有进行建设性投资而普遍失利。

三是过度投资阶段。由统治精英阶层主导的投资持续快速增长造成了经济迅速增

长的幻象。但这种增长由更快速的债务增长所支撑，因此不可持续。

四是第二次自由化阶段。现在中国所需要的是第二次自由化改革，促使社会资本大幅增长，从而创造更多生产活动。改革措施必须包括：一是直接改善企业经营环境，如良好的基础设施、资金和受过良好教育的劳动力；二是切实改善社会资本，以便个人和企业能够高效地使用这些资源。这包括建立富有成效的激励体制、具有可执行力的强大和高效的法律体系、可高效分配资本的金融体系、限制政治阶层和精英阶层干涉财富积累过程、禁止权力寻租以及鼓励创业和为社会创造经济价值的能力等。不过，这种增加社会资本的自由化改革很可能不受精英阶层欢迎，除非财富或生产力的积累足以让精英阶层在利益分配份额减少的情况下仍可以获利。

海外投资

全球投资并购简讯

上半年中企海外并购交易下降

据汤森路透最新统计数据，今年以来涉及中企的并购交易总额达1766亿美元，较去年同期增长47.4%，是自1982年以来中企参与并购交易活动最为活跃的半年。但在海外并购方面，中企交易额为250亿美元，同比下降21.6%；境外并购的主要行业能源电力的并购额同比下降65.3%，为47亿美元。

中国力推“亚洲基础设施投资银行”

据英国《金融时报》报道，中国计划建立一家可与世界银行和亚洲开发银行分庭抗礼的亚洲基础设施投资银行。知情人士表示，近几周中国政府在会晤其他国家官员时提出将该银行的注册资本从先前的500亿美元翻倍至1000亿美元。目前，包括中东几个富国在内的亚洲22国对这家多边银行表现出兴趣。

复星投资美国电影制作公司

6月23日复星国际宣布，已和美国Studio 8公司签署投资协议。这是继万达集团收购美国AMC院线、小马奔腾收购美国影视特效公司数字王国之后，中国资本进军好莱坞的最新一例。复星表示，拟通过本次投资，将好莱坞先进成熟的电影制作方法、电影理念及技术和完善的制作发行体系引入中国市场，促进中国电影产业发展。

光明食品将投入100亿元人民币进行收购

中国光明食品集团正在寻求进行收购并因此准备了100亿元人民币。光明食品已

加入万洲国际、复星国际和阿里巴巴集团等中国公司的行列在海外收购资产。国信证券分析师表示，中国食品企业寻求通过海外交易获得产品研发能力、更好的资源和品牌，以迎合进口食品在中国越来越受欢迎之势。

马钢1300万欧元收购法国瓦顿公司获批

据悉，马鞍山钢铁股份有限公司斥资1300万欧元收购法国瓦顿公司的交易已获得法国VALENCIENNES商事法院的批准。马钢表示，瓦顿公司在高铁车轮研发和生产方面的经验和品牌形象，对马钢未来的产业发展将发挥重要作用。

南阳国宇2500万欧元收购德国威尔伯特

近日，南阳国宇密封有限公司正式收购德国威尔伯特集团。材料显示，此次收购总金额为2500万欧元，标的资产1.2亿欧元，收购后项目总投资5亿元人民币。威尔伯特集团成立于1932年，是欧洲最大动臂塔机制造商，曾占据欧洲市场75%的份额。南阳国宇董事长王亦拓表示，将保留威尔伯特原有团队的完整性，下一步的目标是稳步提高威尔伯特的业务，在进一步开拓全球业务的同时，将更多业务向中国转移。

长江基建拟竞购英国铁路列车租赁公司

据英国《星期日泰晤士报》报道，李嘉诚旗下长江基建拟竞购英国铁路列车租赁公司Porterbrook，作价将达25亿英镑。若长建收购成功，其持有的英国基建项目版图将再度扩大。目前长江基建于英国拥有多个资产。

雄心勃勃的中国高铁全球战略

本刊讯：自2009年中国正式提出高铁“走出去”战略以来，“高铁外交”的热度不断升温，中国高铁战略的积极推进主要表现在以下三个方面：

一是高铁项目合作。已取得多项实质性进展。如2013年10月中国表示有意参与泰国的廊开至帕栖高速铁路系统项目建设；11月与罗马尼亚决定在修建罗马尼亚高铁方面进行合作、与匈牙利和塞尔维亚合作建设连接贝尔格莱德和布达佩斯的匈塞铁路；2014年5月与肯尼亚签署38.04亿美元的蒙巴萨-内罗毕铁路合作协议、与尼日利亚签署131.22亿美元的沿海铁路项目框架合同；6月中英双方同意将推动高铁等领域合作，希望投资英国HS2高铁。同时中国将在非洲设立中国高铁研发中心。目前已有2、30个国家在与中国洽谈高铁合作。

二是高铁干线建设。早在2009年中国就已确定周边三条高铁规划战略：泛亚高铁、中亚高铁和欧亚高铁，其中有两路辐射到欧洲。泛亚铁路是覆盖东南亚地区的高铁网络，从云南昆明出发，经由越南、柬埔寨、泰国、马来西亚，抵达新加坡。中亚高铁

与古老的“丝绸之路”重合，取道吉尔吉斯斯坦、乌兹别克斯坦等中亚国家，经过伊朗，再到土耳其，最后抵达德国。计划中的欧亚高铁从伦敦出发，经巴黎、柏林、华沙、基辅、莫斯科，后分成两支，一支入哈萨克斯坦，另一支遥指远东的哈巴罗夫斯克，之后进入中国境内的满洲里。王梦恕介绍，泛亚高铁今年6月就要开工，将成为我国通往东南亚诸国的一条便捷通道。而中亚高铁和欧亚高铁的境外线路建设仍处于谈判期，但国内段或已开工，或正在推动。

此外，中国还有意与俄加美合作，未来建设一条横跨白令海峡，长达上万公里的高铁，连接亚美两大洲。这条铁路将从中国的东北出发一路往北，经西伯利亚抵达白令海峡，以修建隧道的方式穿过太平洋，抵达阿拉斯加，再从阿拉斯加去往加拿大，最终抵达美国。该计划已在谈判中，也是俄罗斯多年来的想法。但因该计划将危及到美国相关航线的商业利益而阻力不小。

三是整套装备、系统输出。向国际输出整套铁路系统是我国高铁战略的重要内容之一。铁路输出分为两个层次：一是轨道交通装备的出口，属于单纯的货物贸易；二是铁路系统的出口，即不仅仅提供机车、车厢、信号系统等设备，而且铺设整条铁路，属于货物贸易与服务贸易的结合。据不完全统计，仅今年以来，中国北车签订的涉外高铁、城轨等各类铁路项目总额达120亿元左右，中国南车签订的同类涉外铁路项目则高达165亿元，包括新加坡、南非、澳大利亚、阿根廷、菲律宾、埃塞俄比亚等国。

高铁战略意义重大。中国高铁“走出去”战略是一种互惠互利的策略。从国内角度看，高铁的“走出去”成了刺激经济复苏、扩大高新技术产业出口的“撒手铜”。当前中国高铁的技术在世界上首屈一指，中国的高铁技术已拥有一定的自主知识产权，一些领域的技术水平在世界范围内具有领先优势，加上中国的高铁里程和跨越的范围之广，世界其他国家都无法相比，而相对低廉的制造价格，又为高铁产品走出去创造了更加有利的条件。从国际角度看，以高铁为代表的交通基础设施的建设与向西开放紧密结合，打通经中亚、南亚通往中东、欧洲甚至非洲的陆上通道，推动欧亚大陆的经济整合，把各国的利益进行捆绑、结合，将在很大程度上减少地缘政治的冲突。

联合国报告：中国对外投资进入高速增长期

本刊讯：6月24日，联合国贸发组织发布的《世界投资报告》表示，中国今年有望跻身净对外投资国。2013年中国全年吸引外资达1239亿美元，较上年增长2.3%，居全球第二位。2013年中国对外投资达1010亿美元，较上年增长15%，成为美日之后的全球第三大对外投资国。截至2013年底，中国对外投资存量达6136亿美元，全球排名从2011年第17位上升至2013年的第11位。

《经济参考报》6月26日报道，联合国贸发会议投资和企业司司长詹晓宁说，如

果目前的趋势持续下去，中国投向海外的FDI（即中国本土企业对海外资产的投资）今年将超过流入中国的FDI。因为中企不仅正在发达经济体大举收购资产，而且还将生产转移至柬埔寨、缅甸和非洲等欠发达地区，以利用其较低的成本和优惠贸易政策。

《第一财经日报》6月26日指出，一些客观因素也在支撑中国对外投资数据的走高。一方面人民币长期升值趋势并未改变，另一方面中国外汇储备相对过剩的局面短期内也不会改变。该组织高级官员梁国勇表示，中国拥有最大规模的外汇储备，能更有效地保值和增值，提高资产收益率。同时，通过对外投资可以解决中国制造业中的过剩产能和提高中企竞争力。如高铁等一些适合发展中国家市场的技术，可以在局部造成热点；中国融资优势可与企业的对外投资相结合等。

但值得注意的是，大型自贸区协定谈判一旦达成将对国际投资协定体系带来系统性的影响。

中企海外购矿八成亏损 亟需建立风险分散机制

本刊讯：中国矿业联合会数据显示，2013年我国海外购矿突破百例，中国资本流向近40个国家。然而，随着购矿规模增大，矿业项目投资亏损比例却达80%。目前海外购矿企业涵盖国有及民营资本。

《经济参考报》6月19日报道，中企海外购矿仍处于探索、起步阶段，频频亏损背后存在深层症结。一方面是部分民营资本投资贪“大”，经验不足，轻视后期风险评估；另一方面是非矿产企业持币入市，盲目“跨业化”。随着企业走出去自发性、市场化逐渐增强，我国需加快培育专业并购基金，支持投贷放大等机制，降低单一企业、单一资本形式在海外扩张的风险。专家认为，为减少企业“走出去”风险，大规模的并购项目可更多采用基金等市场化方式。对于战略性资源矿种，可形成投资保险等市场化支持。比如，日本等国海外购矿主体是贸易公司，采取发股、发债、并购基金等多种融资方式，分散亏损风险。不过这类风险分散机制在我国企业中依然少见。也有矿业人士建议，随着“购矿热”升温，应向多元化矿权合作倾斜。需要利用协会、股权合作等中介机制，引导企业准确定位市场风险。

新华网6月19日指出，中企海外购矿失利背后的主要因为是企业投资躁动，缺乏专业研究，不了解当地背景，且缺少“抱团”分散风险的能力等。同时，随着投资额放大，中企购矿资金主要来源于银行借贷，投资杠杆风险大。因此，通过市场化分散风险，提高投资专业化程度是中国能源企业国际化面临的严酷课题和由大到强的必经之路。

中投将投资重心转向农业

英国《金融时报》6月17日报道：近日，中国投资有限责任公司董事长丁学东发

表署名文章称，中国6500亿美元主权财富基金要增加对全球农业以及“整个价值链”的投资，中投将特别关注如灌溉、土地改造和动物饲料生产等以往被大型机构投资者忽略的农业领域。针对过去亚洲和中东国家政府获取较贫穷国家耕地和食品供应的做法所引发的争议，中投希望与政府、多边组织和机构投资者合作。

中投最初专注于入股黑石集团、摩根士丹利等美国金融机构。但在金融危机后，这些投资出现亏损，迫使中投将其战略调整为重点投资能源、金属、矿产和其他推动中国工业迅速增长所需的硬商品。中投去年加快将投资重点转向农业，这是自2007年成立以来，该基金的第二次重大战略转变。

民营经济

多省区万亿项目揽民资 民企仍在观望

本刊讯：向民间资本开放的大幕正在拉开。据估算，近期陕西、湖南、重庆、河南等省区向民资开放的投资项目达数百项，总额超9500亿元。

《第一财经日报》6月18日报道，相比政府的开放热情，民间资本并没有表现出踊跃的姿态。四川省政府参事室参事纪尽善表示，影响民间资本扩大投资的因素主要有三方面：一是投资环境及宏观经济形势决定了民企的观望态度；二是民企实力薄弱，很多项目投资周期长、效益低；三是政策没跟上，民企权益无法得到保障。针对民企的顾虑，国家发改委投资司司长黄民表示，下一步无论地方还是中央，可能都会有相应的引导性政策，对社会和经济发展有重要作用的一些项目，可以向社会资本尤其是民营资本开放。

《21世纪经济报道》6月25日指出，这些项目中包括铁路等基础设施投资、风电等新能源投资以及学校、医院、污水处理厂等民生项目。中国可再生能源学会副理事长赵玉文认为，像新能源等项目对民资开放已做得比较规范和成熟，其他行业也可以类推。对于投资回报低且可能亏损的铁路投资，铁路专家张江宇认为，如果对沿线的土地进行开发，然后再将配套商业等出售则收益巨大。其中土地可交给大企业投资，配套商业以及店铺可交给中小企业经营。现在最大的问题是中国铁路主要是线路建设未对沿线土地和商业进行连带开发。

专家：加强政府公共投资与民间投资合作

《经济参考报》6月16日报道：中国社会科学院副院长李扬表示，最近几个月的一系列数据显示出我国经济存在下滑趋势。因此，稳定经济仍要靠投资，为防止突破底线，需制定若干预案。目前及今后一段时期中，国内的主要投资项目集中于基础设施和公共服务领域。在传统上，基础设施和公共服务领域突出地存在着自然垄断性、

公共性和外部性，私人资本基本无法置身其间。未来发展应尽快改变政府主导投资，特别是基础设施和公共服务领域投资的局面，更多采用公-私合作伙伴关系投融资模式，加强政府公共投资与民间投资的合作。

社会资本如何进入这些领域？李扬称，社会资本的进入可以在两个层面上实现。首先是采取资本形式进入。自然垄断性不应成为产权独占的依据。即使是具有整合效应的网络基础设施，也可将投资环节与运营环节分开，形成投资主体多元化和经营主体一元化并存的格局；其次是采取经营权形式的进入。在某些具有网络特征和自然垄断特性的领域和环节，尽管通过“市场内的竞争”方式实现进入难度较大，但通过政府特许经营、委托经营或承包经营等制度安排，仍可确保社会资本通过“争夺市场的竞争”方式实现有效进入。此外，随着技术创新、市场容量扩大和金融创新，基础设施中某些原来被认为具有自然垄断性的业务或环节，其进入壁垒和退出壁垒被逐渐克服，成为能够引入社会资本的“非自然垄断性业务或环节”。

另外，由于基础设施的资本密集度高，资产专用性和资本沉淀性强，加上合同的不完备，潜在的投资者往往担心利益被侵占。因此，为有效动员、吸引社会资本进入基础设施和公共服务领域，需确保新进入企业和原有垄断企业（在位企业）之间实现公平竞争，以及政府承诺的可信性和政策的稳定性、连续性。

投资欧洲

安永报告：“优质”德国成中国投资欧洲首选

本刊讯：近日安永会计师事务所发布研报显示，德国成为以中国为代表的新兴投资者的追捧国。据此前的数据，2012年德国独占中国对欧洲FDI项目的38%，远超英法两国之和，后两者的份额分别为22%和5%。

《第一财经日报》6月16日援引德国联邦外贸与投资署数据称，中国2013年在德国直接投资的项目数量高达139个，仅次于美国和瑞士，成为在德投资项目数量第三大国。FDI Markets数据显示，2009-2013年德国是中国最重要的绿地投资目标国家。绿地投资指不含并购的新建投资，能够有效促进目标国家产出和就业的增长。据安永的调查，2014-2016年德国是欧洲最具吸引力的投资目的地，英国第二，法国第三。汽车制造、机械工业、电子行业是中企最看重的行业，开公司的低门槛也是德国的一大优势：任何人，无论国籍或居住地均可在德国成立公司。此外，德国没有专门的投资立法和针对在德国设立公司的外国企业家设置持股比例限制。德国官员表示，尽管德国也存在外资审查机构，但至今从未发生过一起阻碍中国投资的案例。伴随着两国政府总理即将实现的年内互访，中德新一轮“蜜月期”还将步入新的阶段。

德国《经济周刊》6月16日称，越来越多的德国家族企业被收购，其中中企收购的步伐最快。德国曼海姆大学中小型企业研究机构预测称，德国家族企业比例已从上世纪90年代的70-75%下降到目前的约50%。这些中小型家族企业多属于高科技领域，以科技和产品研发著称，是德国出口的主要动力。法新社称，不少德国家族企业在缺少家族接班人的情况下，选择将公司转手，中国投资者通常是比较受欢迎的选择。据咨询公司安永近日发布的研究报告，2013年来自中国内地和香港的公司共收购了25家德国公司。《南德意志报》称，许多德国企业愿意“卖”给中国公司的主要原因是看重中国市场和中企愿意支付更高价格。而中国投资者也可以从德国企业所掌握的技术知识中获益，推进自己的工业研发水平。

投资美洲

中国对加勒比海地区投资现状

香港《南华早报》6月19日报道：中国对加勒比海地区的兴趣日渐浓厚，向当地投入数十亿资金，令中国在美国“家门口”找到战略性立足点。一方面，中国为加勒比海地区的基础设施项目提供贷款，并借此提升自身的经济和政治影响力；另一方面，一些资金以外国直接投资的形式，经由英属维尔京群岛和开曼群岛等离岸金融中心回流中国。美国官方数据显示，中国对加勒比海地区的投资中，英属维尔京群岛和开曼群岛占据主要份额。至2012年，相关资金流高达621亿美元，除其中的2.82亿美元外，其余都流向英属维尔京群岛和开曼群岛。美中经济安全审查委员会指出，除了这两个核心地区，中国为加勒比海注入的资金规模仅3100万美元，反映中国愈来愈多人希望在加勒比的金融中心成立公司，借此将资金引回国，投资于国内或亚太其他地区。从资金流的规模来看，英属维尔京群岛已成为中国内地投资者对外直接投资仅次于香港的第二大目的地。

Bedell Cristin律师事务所律师史蒂芬·亚当斯和克里斯·威尔森的一份报告显示，2010年中企海外投资规模为690亿美元，其中75%由在英属维尔京群岛、开曼群岛及香港注册的公司处理。2012年流向英属维尔京群岛的资金规模为22.4亿美元，投资总和为308.5亿美元。中国商务部数据显示，开曼群岛的资金流入为8.27亿美元，投资总和为300.7亿美元。去年，英属维尔京群岛为了吸引中国投资者，在香港设立其亚洲总部，令投资激增。由于该地区临近美国以及巴拿马运河和各大港口等主要海上贸易航线和基础设施，中国政府很可能视该地区为战略重要目标。

中国致力于在拉美投资多样化

本刊讯：由于对原材料的重视，中国在拉美的投资不断发展。分析认为，中国通

过投资拉美基础设施等基本行业，正在努力使投资多样化。

沙特阿拉伯《中东报》6月26日报道，中国参加了14日在玻利维亚圣克鲁斯召开的77国集团会议，这次会议的目的是促进经济发展，特别是通过南部国家的合作促进发展。玻利维亚政府透露，中国政府承诺向玻提供8000万美元的贷款，促进玻利维亚国有航空公司发展。中企正在玻利维亚各地建设价值20亿美元的工业和基础设施项目。玻利维亚企业家联盟主席加布里耶尔说，中国正在南美国家开展业务，其目的不再仅仅是购买原材料，而是希望参与工业化投资。玻利维亚未来10年将投资420亿美元的工业化项目，这对中国极具吸引力。

埃菲社6月14日指出，随着中国购买拉美原材料的增多和向该地区国家出口其工业产品的增加，近10年来中国已成为该地区第二大贸易伙伴。2005-2013年，中国向拉美国家提供了1022亿美元贷款，居首的是委内瑞拉和阿根廷。此外，秘鲁是该地区经济最生机勃勃的国家之一，中国对秘鲁铜矿的投资是海外最大的矿产投资项目。对于拥有世界最大石油储量的委内瑞拉来说，中国是仅次于美国的第二大市场，中国为提高委内瑞拉奥里诺科油田的产量，投资约280亿美元。玻利维亚外贸研究所所长加利说，目前中国在拉美贸易和投资方面已超越欧洲和美国等该地区的传统贸易伙伴。

新兴产业

用互联网思维创新营销模式

《国产经新闻报》6月23日报道：提到互联网思维，就不能不提大数据，在互联网行业里，大数据指互联网公司在日常运营中生成、累积的用户网络行为数据。

创新文化产业：有识之士利用大数据的价值并开始了有效的尝试。例如美国在线视频制作播放网站Netflix通过分析在本网站的用户在收看推荐回放、搜索收藏等行为，发现最受欢迎的剧集应该包含以下3个要素：BBC的剧集、大卫·芬奇的指导和老戏骨凯文·史派西的表演。基于以上分析，电视剧《纸牌屋》诞生了，并在全球引发收视热潮。这就是将大数据分析运用到文化产业的一次成功尝试。

在互联网时代，随着社交网络的发展，越来越多的人被紧密地捆绑在PC端和各类移动客户端上。基于人际关系的社交平台，其传播呈现裂变式的特点。由此产生的网络营销也是互联网思维的运用。电影《失恋33天》以极低的成本，以小博大赢得3.5亿票房，就是国内文化产业运用互联网思维实现网络营销最早成功的范例。其依托在微博、人人网等社交平台进行的低成本宣传，借助主创的明星效应，迅速实现裂变式传播并收获忠实粉丝。

创新盈利方式：互联网思维的运用还体现在盈利方式的转变上。传统的盈利方式

主要来自广告收入，而现在其盈利渠道正逐渐转移。网站页面提供其他网站的链接入口，通过流量收费或是通过其链接产品的销售分成实现盈利。业内人士表示，这是在做网络广告联盟，通过导流量的方式，既能促进推送方的积极性，也保证了投放广告的质量，还能保证投放方的利益，这样的盈利方式更加科学。

风险预警

学会利用风险保障机制 增强风险防范能力

本刊讯：近期发生的越南暴力事件、乌克兰政局动荡、伊拉克局势等一系列国际突发事件，将中国海外投资带入一个风险高发期，同时也对中国海外投资企业的风险防范能力提出考验。因此，企业需高度重视防范突发风险并善于利用国家避险机制来保障自身利益。

出口信用保险是中国政府为企业海外投资提供的一项国家保障，也是企业的一个避险工具。按国家政策规定，出口信保只能受理那些在政府外经贸部门报备的海外投资项目，未报备的企业只能自行承担海外投资风险。但大部分民间海外投资游离于政府报备系统之外，有意或无意地放弃了这个风险保障工具。例如，越南“5.13事件”后，受损企业目前面临理赔难题，让众多民间投资者一筹莫展。在越投资的中企提醒，海外投资一定要主动向政府报备和向中国出口信保投保。中国出口信用保险公司为企业海外投资提供征收、汇兑限制、战争以及政府违约四方面保险。这类保费都在千分之二以内，而且省财政承担70%。

既然国家为企业“走出去”提供了如此强有力的风险保障机制，为什么大量海外投资还要规避正规渠道并弃保？中山市外经贸局人士认为，中国实施严格的资本管制，公民每年购汇额度仅5万美元，且政府对企业赴海外投资的审批比较严，企业要把资金转移到海外，正规渠道往往走不通。据调查显示，中企海外投资的最大障碍是资金汇兑问题，虽然整个报备手续不算繁琐，但由于向外汇局申请外汇额度比较困难，很多民企宁愿通过贸易融资、地下钱庄、国外私人银行服务等各种非正常渠道把资金转移出境。

中国政府目前已与100多个国家签订了投资保护协定，企业赴海外投资，人身、财产及相关利益均受投资所在国保护。根据国际通行做法，企业只有向政府报备，有关信息才能向中国驻外使领馆通报，在海外一旦发生风险，就可及时得到使领馆和投资所在国政府的保护和帮助。对于未向政府报备的海外投资项目，中国政府目前并没有强迫企业补办报备手续，而是通过专项资金、贴息贷款资金以及出口信保等扶持政策，鼓励企业报备，但效果并不理想。

商海点经

民企非洲投资现状与对策

编者按：随着习近平主席、李克强总理先后访问非洲，标志着中非合作进入了一个更广、更深、更高的发展阶段，势必掀起民企投资非洲的新一轮热潮。本刊特选摘此文，以资参考。

上世纪90年代中期以来，非洲经济保持了近20年的持续增长，成为仅次于亚洲的全球经济增长亮点。进入新世纪后，中非经贸合作日趋活跃，双边贸易从2000年的百亿美元增至2013年的2102.4亿美元，13年增加了20倍。同时，中国对非投资呈现出快速增长势头。官方统计，2003年底中国对非直接投资额存量仅4.9亿美元。至2013年底，中国对非直接投资额存量突破250亿美元，10年增长50倍。目前，在中国对非投资2000多家企业中，中小型民企占70%以上，遍布各个行业，成为对非投资主力。

民企对非投资特点

投资的自发性和传导性。民企投资非洲完全是出于商业利益的自发行为。多数对非投资的民企具有规模小、决策效率高的特点，一旦看准机会便果断采取行动。而一家企业成功的对非投资实践，往往会引发本地区或本行业相关企业对非投资的集体行动。

投资有效带动贸易。民企对非投资一般均采取贸工结合的方式。一是由于非洲多数国家工业基础薄弱，许多对非投资的制造类企业，其设备、零配件、辅料等均需进口；二是非洲单个国家市场容量较小，产品大部分出口到其他国家。因此，对非投资有效地带动了非洲各国的进出口贸易。

中小企业发展空间广阔。非洲资源丰富，整体需求潜力大，但由于工业技术落后、产能和市场规模有限、经济发展滞后、缺乏高素质劳动力，国际一流技术和设备不一定适合非洲许多国家当前发展阶段。而我国民企加工制造能力相对较强，我国一些现有技术和设备正适合非洲现阶段发展需要，这有利于国内企业过剩产能转移，并为中小企业提供了广阔的发展空间。

投资回报优于国内同业水平。一是非洲劳动力成本低。许多非洲国家人工成本为我国的1/10-1/5；二是许多非洲国家实行低税赋，为招商引资而采取税收、土地等优惠政策；三是欧美发达国家和新兴经济体国家对多类非洲进口产品实行零关税或低关税。因此，许多对非投资企业效益良好，收益明显好于国内同类企业。

民企对非投资优势

民企普遍具有敏锐的市场意识、明显的成本竞争优势以及较强的风险识别和抵御

能力，并在参与国际市场竞争中取得了成功，这为其在对非投资和竞争中打下了良好的基础。其优势主要表现在以下几个方面：

决策迅速，市场反应敏锐。多数民企产权集中，企业家可以自主决定企业发展和投资方向，因此决策速度快，周期短。另外，企业家拥有较为丰富的经验，对市场各类信号比较敏感，也加快了企业家根据市场情况进行决策的速度。

成本优势，国际竞争能力。我国许多民企积极参与国际竞争，行业涉及广泛，在国际贸易、投资等方面积累了较为丰富的经验。中国在国际竞争中以成本优势为主，民企在人力资源、管理效能、生产资料的使用等方面优势更为明显，多数技术创新在小规模基础上进行，可以有效控制创新成本和风险，善于在大企业技术垄断的夹缝中立足。

成熟经验，行业优势地位。近年来投资非洲的民企规模实力越来越大，许多企业甚至是国内行业或地区的龙头企业，通常都具有稳定的管理团队、成熟的管理经验、有效的经营模式、较强的市场竞争力。不少企业在以往的经营活动中对非洲市场有了一定的接触和了解，并建立了业务联系和人脉网络。其对非投资和经营活动目标明确，思路清晰。

创业精神，吃苦耐劳品质。许多民企经营者就是企业所有者，他们伴随着市场经济成长，拥有坚忍不拔的企业家精神。因需自担投资风险，无处转嫁，因此他们把握商机、风险管控、承担责任的意识更强。加上民企自身的特殊地位，其经营者更具吃苦耐劳的坚韧品质，使民企在非洲市场开拓和竞争中获取优势。

民企对非投资存在问题

尽管不少民企对非投资取得了一定成绩，但并非每家企业对非投资都是一帆风顺，许多成功企业在投资前期也遇到了一些挫折，对非投资企业面临的问题和困难主要有如下几方面：

前期调研不足，信息不畅，影响投资决策。不少中小民企投资非洲存在从众现象，易受他人成功影响而产生投资热情和盲目乐观情绪。不少企业对非洲了解非常有限，未进行充分前期准备、调研和可行性分析工作。不同企业对信息的获取能力存在较大差异，企业获得信息的渠道少，获取速度慢，信息真假难辨，因此错过一些市场机会，甚至引发决策失误。另外，一些民企对非洲国家政策和市场环境了解不够，也影响了企业的决策。

自有资金不足，融资困难，缺乏金融支持。一些民企在“走出去”的过程中把握了商机，市场拓展速度快，但因自有资金不足，融通和汇兑渠道不畅，制约了企业对非投资的效率和规模。另外，由于国内金融机构无法监管民企海外资产，因此不愿为民企海外投资提供直接融资或融资担保。

审批手续复杂，周期较长，配套措施欠缺。现有对外投资审批程序复杂，外汇管理制度严格，延长了企业海外投资的周期。另外，对于民企海外投资，虽然国家出台了一些优惠政策和措施，但缺乏相关配套政策。

投资经验缺乏，语言障碍，人才资源不足。许多中小民企不具备海外投资运作和经营经验，难以吸引到既熟悉非洲国家语言、文化、政策环境，又具有丰富经营管理经验的复合型人才，这成为民企对非投资和发展的重要障碍。

国际竞争激烈，文化差异，企业短期行为。近年来，美、欧、日、印等国家加大了对非洲的援助和投资力度，从而使各国在非洲市场的竞争日趋激烈。加之非洲多数国家原为欧洲国家的殖民地，欧美对非洲的经济、文化和制度有着深刻的影响，许多欧美企业经营非洲多年，对非洲有深入了解。相比之下，我国企业对非洲来说是后来者，特别是一些民企对非洲文化、宗教、习俗了解不足，再加上有些企业注重短期利益，不注重社会责任，损害了我国企业和产品整体形象。

解决存在问题的对策

针对目前我国民企对非投资和经营中存在的问题，应该从国家政策扶持和企业自身建设两方面来应对日益激烈的国际竞争，形成政企合力，促对非投资。

政策扶持和引导方面。首先，加强投资引导，推动政策落实。近年来，我国政府出台了一系列鼓励民企海外投资的政策措施，将会有力推动民企对非投资活动。现阶段关键任务是加紧完善相关配套政策和措施，并加强对企业的政策辅导。另外，非洲国家数量多，差异大，大多数民企没有充足的资源来全面了解有关投资领域和区域相关信息，这就要求政府能够组织协调相关政府单位和社会力量共同推动对非洲投资的信息咨询、评估工作。目前，我国在对非洲投资在数据收集、研究领域资源比较分散，对非洲投资信息的管理缺乏规范化、标准化的常态机制，这应当作为今后重点推进的工作。

其次，加强金融服务，提供资金支持。为鼓励和引导对非投资，我国目前设立了总额50亿美元的中非发展基金和首期金额10亿美元的非洲中小企业发展专项贷款，仍不足以解决民企对非投融资问题，因此可考虑采取以下几项措施：一是在中非发展基金的基础上专门设立针对中小企业投资非洲的扶持基金；二是通过给予税收等优惠政策鼓励社会资金参与中小企业对非投资基金；三是鼓励国有金融机构进入非洲或与当地金融机构开展合作，为当地中国投资企业提供金融支持和服务。

第三，加强商会作用，规范投资行为。和大型企业相比，中小民企海外投资和经营活动规范性不足，社会责任感不强。在非洲各地，随着在中企和商人的增加，应及时建立当地中资企业商会。我国驻非洲使领馆和经商处可通过当地中资企业商会加强对民企的指导和帮助，在维护企业自身利益、加强企业互助和协作的同时，促进提高

民企投资经营活动的规范性和社会责任意识,有效维护国家和企业的整体形象和利益。

民企自身建设方面。首先,注重前期调研,确保项目可行。投资前,企业应先拟订投资目标,认真分析达成目标所需的资源和条件,同时要对东道国的政治、经济、法律、投资环境、本地文化习俗和行业发展情况等方面进行实地考察和可行性分析,通过调研不断充实和完善投资计划,选择适合自身发展的国家。

其次,注重人才建设,引进培养结合。了解东道国情况的人才才是企业对非投资和发展的宝贵资源,企业可以通过引进和培养方式加强人才队伍建设。随着多年来中非经贸关系的发展,非洲来华留学生不断增加,他们既了解中国,又熟悉非洲,多数在华留学生毕业回国后愿意加入当地中资企业。许多非洲留学生出自精英阶层家庭,拥有较广泛的人脉,经培养后往往能为企业在当地经营、发展发挥很大作用。

第三,注重协调沟通,避免恶性竞争。对非投资的民企应主动加入当地中资企业商会,并积极加强与当地我国使领馆和经商处的联系。在东道国当地,中资企业应该结成利益同盟,企业之间要避免价格战和恶性竞争,争取通过相互协调实现共同发展。

第四,注重质量意识,培育企业品牌。我国多数民企倚靠成本和规模优势获得了不错的发展。然而,当今消费者更趋向于品牌消费,非洲消费者品牌消费趋势也在加强。着眼长远,企业必须加强质量和品牌意识。

第五,注重社会责任,促进和谐发展。非洲国家,虽然经济发展落后,但环保意识普遍很强,许多非洲国家环保法规和执行力度要强于我国。另外,非洲许多国家是“小政府、大社会”,宗教、社区、工会在社会生活中扮演着十分重要的角色,甚至有些国家和地区,社会组织的势力要强于政府。因此,对非投资和经营过程中要充分了解尊重当地的文化和习俗,保护当地环境,积极承担社会责任,注意与当地社会和谐发展。这样才能赢得当地政府和人民的尊重,企业才能得到较好的发展环境。

(摘自2014年3月《中国投资》杂志,《民企非洲投资对策》,作者:纪军 中非发展基金综合管理部副总经理)

(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:北京市朝阳区望京中环南路甲2号佳境天城B座21层

邮编:100102 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)84647718-8011 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)