



CICCPS

国际商讯播报

INTERNATIONAL BUSINESS INFORMATION BROADCAST

2014年第16期（总第47期）

中国民营经济国际合作商会会员专属

2014年9月1日

本期导读

- **中民投正式揭牌：民资进入投资领域的“试验田”**

8月21日，中国民生投资股份有限公司在上海正式揭牌。这既是中国经济体制改革不断深化、进一步简政放权和释放市场活力的重要标志，更是民营资本在投资领域抱团发展的一次有益尝试。但要撬动国有企业一统天下的金融领域，协助更多民企实现发展的梦想，中民投仍面临诸多考验。

- **全球化论坛探讨中企国际化之路**

8月20日，在中法联合主办的“2014中国走向全球化高峰论坛”上，中外学者和企业家提出中企走向国际化之路的五点建议：1以共赢理念抓住全球第六次并购浪潮机遇；2、加速建设跨境并购信息基础设施；3海外并购的关键是形成要素掌控力；4、探索“走出去”改革创新之路；5、积极打造“国际化人才”。

- **落实简政放权 让权力回归本位**

8月20日，国务院再取消和下放87项“含金量”较高、便利企业投资经营的审批事项。但市场呼吁，下一步要对此前应当取消和下放却仍然保留的行政审批事项进行认真梳理，并对落实清单审核把关，要真正做到“法无授权即禁止”，让权力回归本位。

- **民企500强盈利能力续降 期冀打破垄断玻璃门**

尽管2013年民企500强盈利能力有所回升，但下降的趋势仍未改变，融资难、人才短缺和“玻璃门”等仍是民营经济发展的主要障碍。民企希望简政放权落实更充分，市场化改革更彻底，以真正打破某些垄断行业的玻璃门，让民企与国企在统一平台上公平竞争。

目 录

热点关注

中民投正式揭牌：民资进入投资领域的“试验田” (4)

特别报道

全球化论坛探讨中企国际化之路..... (6)

政策解读

落实简政放权 让权力回归本位 (7)

全球视野

全球货币政策将继续分化..... (9)

宏观经济

中国将失去“世界工厂”地位? (9)

海外投资

全球投资并购简讯 (10)

普华永道：民企对外投资迅速增长 (11)

民营经济

民企500强盈利能力续降 期冀打破垄断玻璃门 (12)

民企债务风险进入高发期 (13)

投资亚洲

中蒙战略伙伴关系全面提升 (15)

投资东盟

中国投资东盟地位遇日企挑战 (17)

投资中东

中企在中东：临危而变 (18)

投资非洲

南部非洲“向东看” 中企迎商机..... (18)

投资美洲

投资拉美需政企共同做好战略布局 (20)

新兴产业

我国健康服务产业成长空间巨大 (21)

商海点经

打造中国—东盟自贸区升级版战略思考（上） (22)

CONTENTS

FOCUS

THE OPENING OF CHINA MINSHENG INVESTMENT CORPORATION (CMI): A PIONEER FOR CHINA'S PRIVATE INVESTMENT (4)

SPECIAL REPORT

GLOBALIZATION FORUM:DISCUSSION INTERNATIONAL ROAD FOR CHINESE ENTERPRISE (6)

POLICIES INTERPRETATION

STREAMLINING ADMINISTRATION AND DECENTRALIZATION OF POWER SHOULD BE IMPLEMENTED TO MAKE THE POWER RIGHTLY EXERCISED (7)

GLOBAL PERSPECTIVE

THE WORLD ECONOMIES ARE STILL DIVIDED ON MONETARY POLICY (9)

MACRO ECONOMY

CHINA WILL LOSE ITS STATUS AS THE WORLD'S FACTORY (9)

OVERSEAS INVESTMENT

BRIEFINGS ON GLOBAL INVESTMENT, MERGERS AND ACQUISITIONS (10)

PRIVATE SECTOR

THE PROFITABILITY OF CHINA'S TOP 500 PRIVATE COMPANIES IS STILL ON THE DECLINE, THE CLASS DOOR OF MONOPOLY INDUSTRIES IS EXPECTED TO OPEN..... (12)

INVESTMENT IN ASIA

CHINA AND MONGOLIA UPGRADE TIES TO COMPREHENSIVE STRATEGIC PARTNERSHIP (15)

INVESTMENT IN ASEAN

CHINA'S INVESTMENT IN ASEAN IS CHALLENGED BY JAPANESE COMPANIES..... (17)

INVESTMENT IN MIDDLE EAST

CHINESE COMPANIES IN THE MIDDLE EAST: ADAPT TO THE CHANGING CIRCUMSTANCES (18)

INVESTING IN AFRICA

SOUTHERN AFRICA'S DEVELOPMENT PROGRAM BRINGS BUSINESS OPPORTUNITIES FOR CHINESE COMPANIES ... (18)

INVESTING IN AMERICA

INVESTING IN LATIN AMERICA REQUIRES THE STRATEGIC PLAN IN BOTH POLITICAL AND CORPORATE LEVEL ... (20)

EMERGING INDUSTRY

CHINA'S HEALTH CARE INDUSTRY HAS GREAT POTENTIAL FOR DEVELOPMENT..... (21)

BUSINESS HIGHLIGHTS

THE STRATEGIC CONSIDERATION FOR UPGRADING CHINA-ASEAN FREE TRADE AREA (I) (22)

热点关注

中民投正式揭牌：民资进入投资领域的“试验田”

8月21日，民企翘首以盼的首家“国字号”民营大型投资公司中国民生投资股份有限公司终于在上海正式揭牌。这家集合了59家国内知名民企股东、注册资金500亿元的投资公司，被外界视为国家在非公有制领域的一次大胆尝试，这不仅是中国经济体制改革不断深化、进一步简政放权和释放市场活力的重要标志，更是民营资本在投资领域抱团发展的一次有益尝试。

探路产融结合

中民投坐拥雄厚资本和金融全牌照，下设新能源、钢铁、矿产物流、土地开发、物业、国际通航、投行、长期股权投资、海外投资并购九大板块，通过金融支持推进民企发展，形成“产融结合”，现已启动的产业整合运作圈定光伏、钢铁、船舶这三大当下国内最典型的产能过剩行业。中民投在产业低迷和资金紧张时入局，既能帮助缺钱民企获得更多融资，也可以使中民投以低廉价格整合相关企业和过剩产能，实现资源节约和减少过度竞争。同时，中民投的示范带动效应不容小觑，500亿注册资本不但可以撬动更多资金，更有望引导资金流向，带来民间投资的进一步繁荣与活跃。分析人士指出，将传统金融理念、资本运作手段与产业整合进行高度融合是中民投成败的关键，也是其与普通产业投资基金和投资机构的最大不同。从国际上来看，产融结合已成为大集团发展的主流模式，企业强大与否关键看其金融资源整合能力。金融之于产业，不再只是被动地适应产业发展需要或单纯以获利为目的，而是日益主动向产业结构转换过程渗透并发挥主导作用。当前庞大的实体经济及过剩的产能、过散的行业集中度和过高的债务压力，都需要金融资本加以整合，通过资源重构，提质、提效、降负，推动产业转型与升级。从趋势上看，产融结合既可以为企业集团和产业经济发展带来诸如培育企业集团核心竞争力、提高企业投融资效率、创造协同价值及公司治理效应等诸多效益，也可能带来一定的风险。因此在产业资本和金融资本之间建立“防火墙”是必不可少的环节。

中民投的雄心并不止步于产业战略投资与金融杠杆运作，还将以财务投资方式逐步介入石油、电力、铁路、电信、资源开发、公用事业等特许经营领域，这切合了当前国家倡导混合所有制改革的大思路。同时，以民资身份涉水海外，也更容易在国际市场上被认可并获得更大运作空间。专家分析，按照国家倡导混合所有制改革的大思路，中民投、民营银行等民营资本载体的设立，都是国家要集合相对分散的社会资本，财务性投资垄断行业可以预见。但如果没有政府在资源配置、门槛准入等方面的政策支持，民营资本进入垄断性行业还是存在审批高门槛、高标准等非市场因素的隐性阻

挠，中民投或许还需在一些方面进行创新。中民投总裁李怀珍表示，公司在区域布局和行业选择上采取多元投资、突出重点。区域布局涵盖国内、国外两个市场，但以国内为主。在适当时机，积极引入国内相对薄弱的战略性新兴产业如新能源、高新技术、先进制造、节能环保等项目，在提高标的企业盈利能力的同时，促进国民经济转型升级。

扬帆出海投资

中民投将成为海外并购的新生力量。其涉及对外投资的具体业务包括：一是中民国际通航。通过收购兼并等方式做大做强中民国际通航，打造最具中国特色的公务机服务产业链，力争五年内公务机达500架，发展成世界第二大公务机管理公司；二是中民国际金融。在香港成立投资银行，为中民投及民企提供全面的投资银行服务，以投资带动投行业务，投行提升投资回报，打造全面、一体化的跨境金融服务平台；三是中民国内资本。集聚民间资本力量，服务国家“走出去”战略，发挥集团战略优势，整合国内金融行业发展，通过直接的长期战略性股权投资，提升被投资企业及机构的市场价值；四是中民欧洲资本。在伦敦设立中民欧洲资本总部，拟投资15亿美元，以英国为基础，辐射整个欧洲，开展投资、并购和产业整合，打造中企海外（欧洲）最大投资平台，引导和培育中国民营资本开展海外（欧洲）投资并购战略。

专家认为，中民投的长远目标无疑是在海外市场大有作为，民生系能够提供给中民投强大的融资平台，使其具备撬动数万亿投资的可能。一直以来，海外并购的主力是国企，但因国有背景导致其海外并购之路被误解和困难重重。此外，国企管理体系庞杂，不仅受到国资委管理，而且地方政府、相关行业监管等都会对海外并购进行干预。民企在这方面效率更高，权责明确，在并购中不易掺杂额外因素，但民企的规模又是掣肘其走出去的最大障碍。中民投的出现可以说化解了这两方面的矛盾，无疑会成为海外投资的生力军。

面临诸多考验

中国经济正在进入新常态，经济增速放缓是不争的事实，投资长期以来主要依靠政府和国企的状况也不可持续。经济结构调整和发展方式转变，要求尽快激发民间投资的活力，并使之成为支撑经济增长的核心因素。当前我国民间积累了大量财富，但十分分散。一方面整体上拥有较多的金融资源，另一方面诸多领域的融资需求却无法得到满足，许多行业的准入限制也让民资投资无门。因此，社会资本进入实业的有效渠道亟待完善，需要有合适的平台把散落的民间财富积聚起来产生乘数效应。

在此背景下，中民投无疑给民营资本提供了更大的机会和平台，为民营经济发展注入了新的活力和能量。然而，中民投的未来运作也面临诸多考验。要真正使其发挥

更大的撬动作用，协助更多民企实现发展的梦想，尚需社会各方面的努力。首先需要其自身积极进取。顺应全面深化改革的大潮，释放自身的机制活力，发挥市场主体作用，引领民营资本投资，推动经济转型升级。这就需要其顺应市场规律，不应成为追逐特殊利益的新贵；其次需要政府相关部门增大简政放权的含金量，加紧深化投资体制改革，尽快放开自然垄断行业的竞争性业务，加快服务业有序开放，放宽制造业准入限制，降低创业和就业门槛，构建扶持民间投资的财税支持体系和多层次、多品种的融资体制；第三需要国企的“开明”与合作。国企应在混合所有制改革推进过程中，主动在一些领域探索与民资的合作，大力发展股权多元化的混合所有制公司，为民营经济提供更大舞台，要看到民营资本在体制机制、灵活决策等方面的长处，取长补短、相互促进、共同发展。

特别报道

全球化论坛探讨中企国际化之路

本刊讯：8月20日，在法国马赛KEDGE商学院、晨哨网、上海交通大学联合主办的“2014中国走向全球化高峰论坛”上，50多位国际教授与上汽、复星、锦江、海立、奇瑞等正在迈向全球化的中企进行了深入对话，从理论与实践两方面入手，探寻中企国际化之路。

以共赢理念抓住全球第六次并购浪潮机遇。中国前商务部副部长魏建国指出，政府在促进中资出海上应扮演以下角色：首先是在进一步推动WTO多哈回合谈判的同时，加大与全球主要经济体和主要国家的FTA（自由贸易协定）谈判；其次是以更加开放和包容的姿态参加国际新区域一体化的组织战略。从长期中国战略观点来看，加入中欧中美自贸区谈判对中企有利；第三是需要国家和政府要积极推动经贸和投资的双向发展，及推进其他方面的基础设施建设。对中企而言，全球并购市场有着巨大的需求，中企保持共赢、合作、包容、开放的心态和理念，对企业自身的发展和可持续发展都有非常重要的作用，可以在全球第六次并购的浪潮中抓住机遇。

加速建设跨境并购信息基础设施。晨哨网总编王云帆指出，信息匹配是跨境并购业务链的最前端业务，及并购发生和后续并购相关服务发生的基础，但由于信息本身的分散性、不对称性、信息与数据建设成本高、冗余大、浪费多，及数据与信息作为无形资产所具有的权利不易保护，很难具有排他性，从社会需求来说边际供给成本趋于零等特点，使得其具有很强的公共产品属性，这使得并购业务必需的信息服务在市场上缺乏有效供给。相比欧美成熟市场，他们都有与之相适应跨境并购领域的信息与

数据服务供应商及大量活跃的二三线专业服务机构，从而为欧美企业，特别是大量中小型企业、家族企业大大降低了交易成本、提高全球资源配置能效起到非常关键的基础设施作用。

海外并购的关键是形成要素掌控力。新希望集团副董事长王航认为，海外并购中真正的资源不是土地、农场，而是形成生产要素的组织与掌控能力，这体现在两个方面：首先是农业食品企业可以全球化布局、全球采购。中国的农业食品行业在量上、质上、成本上都需要全球化做补充，应对全球化的冲击；其次是与国际大型食品等企业合作。通过与国际巨头合作中学习和掌握供应链管理的能力，来推动企业商业行为的新调整和升级。

探索“走出去”改革创新之路。锦江集团副总裁王杰指出，企业“走出去”的根本目的是通过产业国际化探索出一条具有中国特色、适应市场经济环境和经济全球化趋势的国资国企改革创新发展之路，成为“全球布局、跨国经营”的全球企业，而“走出去”的基本思路应该是通过境外收购“走出去”、国内合资“引进来”的方式，打造国际、国内两个发展平台，提升核心竞争能力，实现管理和品牌及人才的国际化。

积极打造“国际化人才”。法国马赛KEDGE商学院中国区主管王华教授说，正在国际化的中企迫切需要商学院和学界的智慧支持。国际化的人才招聘，培训和激励机制是支撑业务发展的支柱。学界的智库支持还能让他们大大降低摸着石头过河的试错成本。

政策解读

落实简政放权 让权力回归本位

本刊讯：8月20日召开的国务院常务会议决定，再取消和下放87项“含金量”高的审批事项。2013年至今，国务院取消和下放的行政审批事项已超过600项。随着行政审批制度改革力度不断加大，简政放权正日益激发市场活力、发展动力和社会创造力。

《北京商报》8月21日报道，在经济增长放缓的背景下，光依靠政府增加投资拉动经济不是长远之计。政府采取了两种主要措施保障经济平稳增长：一是通过鼓励民资、加大棚户区改造、定向降准等微刺激政策，在短期内对经济起拉动作用；二是通过改革释放发展红利，加快简政放权，尤其是取消和下放基建领域审批权，鼓励民间投资，为市场发展注入活力。此前放权主要集中在能源、交通、铁路、城市基础设施等垄断领域，降低了民资准入门槛。此外，下放行政审批是市场化的必然趋势，有利于减少政府对市场的干预，过多的行政审批扭曲了市场的资源配置，同时也容易导致

权力寻租。

新华网8月20日评论，客观上说，简政放权的改革与社会期望还有一定差距。有市场主体认为，一些应当取消和下放的行政审批事项仍悬而未决，部分行政审批事项取消和下放后效果不明显、不直接，个别行政审批事项明放暗不放，在“最后一公里”无疾而终。当前简政放权的改革已到了攻坚阶段，此时数量固然重要，但含金量更具意义。下一步要对仍然保留的行政审批事项认真梳理，对已向社会公开的权力清单审核把关，依照现有法律法规逐项检查，做到能取消的尽量取消，不下放的避免遗留尾巴。要真正做到“法无授权即禁止”，坚决拆除部门利益的藩篱，打破行政垄断和行业垄断，让权力回归本位，把本该属于市场的还给市场。

强化企业信用约束 建立社会信用体系

本刊讯：8月23日，国务院公布《企业信息公示暂行条例》，规定自2014年10月1日起正式施行企业信息公示制度。这意味着今后将从主要依靠行政审批管企业，转向更多依靠建立透明诚信的市场秩序规范企业。

《京华时报》8月24日报道，企业信息公示制度是2月7日企业注册登记制度改革的后继动作。继政府部门不对企业信用进行事先评估和监督之后，企业自行公示运作信息并为其真实性、及时性负责就成为必然。就此而言，企业信息公示既是对简政放权的又一次推动，也是企业创建信用意识并进行自我约束的制度设定。但不能指望企业都主动积极地自行建立信用约束意识。只要仍能在非信用环境中获利，只要不讲信用不会招致大于获利的惩处，守信就很难成为普遍的自律。因此，在企业信用体系仍然没有约束力的现阶段，政府部门的他律作用尚不能废止。不过，在企业和政府为主的自律和他律之外，还必须预留出社会监管的端口。企业信用既不能靠企业自己授予，也不能仅靠政府授予，只有社会和公众的授予才最有效。只有社会对企业和政府部门的监管成为可保证的常态，市场才可能净化，社会信用体系才有望建成。

《新京报》8月24日评论，企业信息公示制度更加注重事中事后监管、动态监管、信用监管，更加科学合理，也更能顺应企业监管体制改革的需要；有利于促进公平竞争，保护交易相对人和债权人利益，保证交易安全，维护市场秩序；能够进一步增强企业的诚信自律意识，激发企业活力。建立企业信息公示制度，政府减少对企业的干预，不再大包大揽，事必躬亲，而是把相应的责任还给企业，强化社会监督，政府只管住自己该管的，通过信用信息的杠杆，实现市场资源配置和政府有效调控的双赢。显然，通过信息公示这样的监管创新，政府完全可以比以前管得更有智慧，更有效率。

全球视野

全球货币政策将继续分化

本刊讯：8月25日，为期三天的杰克逊霍尔全球央行行长年会在美国怀俄明州落下帷幕。本次会议讨论了金融危机后的非常规货币政策效应及未来退出量化宽松所产生的风险等问题，并重点关注了全球劳动力市场的复苏状况。

《金融时报》8月26日报道，一如预期，美联储主席耶伦演讲传递的“劳动力市场复苏不够强劲”的观点表达了偏鸽派的立场。欧洲央行和日本央行坦言：如果就业和经济不佳，可能会加码宽松。加之英国央行已经“收回”了鹰派口吻，年会再度被鸽派言论所淹没。当然，年会大吹“宽松”风并不能改变“美英偏紧、欧日偏松”的现状。尽管全球央行决策者们一致认为，就业市场尚未彻底复苏，不急于加息，但耶伦讲话“鸽中带鹰”，一旦经济指标传递出足够多的正能量，美联储依然会择期加息。

香港《经济日报》8月25日指出，全球主要国家货币政策延续去年底以来的分化格局，且分化程度进一步加剧。欧洲经济疲态尽显，实施量宽的可能性逐渐增大；英美作为早期实施量宽的主要国家，复苏态势明确，年内将逐渐明确退出步伐，尤其是预计英国加息将早于美国。受益地缘政治危机及欧洲的宽松取向，中国3季度再度面临资本流入。

《上海证券报》8月26日评论，在后危机时代，成熟经济体的货币政策已从一致宽松，走向美偏紧欧日更松的分歧。未来一个时期，这种货币政策的分歧局面不但将会持续，而且分歧还会加大。高度市场化的美国经济的源动力来自内生，货币政策起的只是辅助作用，随着经济增长渐入正轨，美联储的关注点将转向防止经济过热，在量化宽松结束之后，加息会成为偏紧货币政策的主线。而欧洲和日本面临的经济问题依然严重，政府债务高企隐患犹存，经济增长还需要外力的不断刺激，宽松货币政策将走向更加宽松预计全球货币政策将继续分化，短期内难以转向。

宏观经济

中国将失去“世界工厂”地位？

本刊讯：过去20年来，中国从农业经济跻身于世界工业大国之列，成为钢铁、水泥、冰箱和电视等产品的全球最大制造商，有“世界工厂”之称。德勤管理咨询公司把中国列为制造业最有竞争力的国家，并预计中国将在今后5年里继续名列前茅。

由于中国劳动力成本的迅速上升，中国制造业尤其是劳动密集型的轻工业正在逐

渐失去优势，中国已成为发展中国家里工资最高的国家。美国之音电台网站8月21日援引美国国会研究服务机构统计数据，从2000-2013年，中国工资平均每年增长11.4%。本世纪初，中国工人的工资仅墨西哥工人的30.2%，而2013年中国工人的月工资已比墨西哥工人高出50.5%，比越南工人高出168%。

澳大利亚网络财经杂志商业观察指出，随着中国从低成本向中高收入国家过渡，亚洲可能会出现第二次世界大战末以来的第三次工业大转移。第一次大转移出现在1970年代初，劳力密集型工业从日本转向新加坡、香港、台湾和韩国等东亚国家。1990年代发生了制造业向中国转移的第二次大迁徙。而中国经过20年的工业迅猛发展之后，世人将目睹第三次大转移浪潮。尽管中国有优越的基础设施、完整的供应链及技术良好的工人，企业在短期内不易转移制造基地，但另辟蹊径已是大势所趋。2012年中国人的年工资是6500美元，比泰国和菲律宾高出30%，是越南和印度尼西亚的2-3倍，更是柬埔寨的5-6倍。但这既是挑战，也是机遇，将推动中国的产业提升和经济转型，使中国经济从出口导向型转为以内需为主，从而减少中国经济对海外市场的依赖。

新浪财经8月25日报道，由于工资大幅上涨和能源成本上升造成竞争力下降，中国在全球制造业赛跑中开始落后。据波士顿咨询集团最新数据，中国相对于美国的制造业价格优势逐渐消失，其他竞争力下降的国家还包括巴西、俄罗斯、捷克和波兰。相反，由于温和的工资增长和能源价格下降，美国和墨西哥成为更受青睐的制造业产地。能源成本上升也在侵蚀中国的制造业竞争力。据波士顿咨询集团的研究，从2004-2014年，中国工业用电成本上升66%，俄罗斯上升132%；中国天然气成本飙升约138%，俄罗斯上升202%。随着美国企业重新测算在中国的生产成本，计算机和电子、家电和电气设备、家具、卡车配件和自行车等行业，因劳动力成本占比较低、运输成本较高，或将最先向美国转移。

海外投资

全球投资并购简讯

中法投资者放弃竞购地中海俱乐部

美国《纽约时报》8月15日报道，因一家意大利私募股权投资机构给出了更高的报价，中国复星国际和法国投资公司Ardian决定正式放弃收购地中海俱乐部的计划。目前复星国际和Ardian各自依然持有地中海俱乐部约9%的股份，放弃收购的决定并不影响它们支持这家度假村经营商的增长。

海默科技完成对美国DMK油气区块收购

《21世纪经济报道》8月20日报道，海默科技全资子公司海默油气已完成对DMK Oil & Gas, LLC公司油气区块的收购。经双方协商，该油气区块租约最终实际成交价格为679.070万美元，公司实际获得油气租约净面积为5716.54英亩。

华晨中国欲收购菲亚特意大利某工厂

路透社8月21日报道，华晨中国汽车控股有限公司有意向收购菲亚特在意大利西西里岛一座关闭的工厂。华晨自主品牌在获得宝马发动机等多项支持后，技术能力获得很大提升。除在国内市场稳步发展外，海外市场的销量也出现了大幅攀升。

中国车企在俄罗斯投资建厂

俄新社8月26日报道，中国长城汽车公司已在俄罗斯图拉州启动建设汽车厂，年产汽车可达15万辆，将创造2500个新的就业岗位。工厂计划在2017年投产，在2020年彻底完成。另外，力帆汽车也将斥资9.3亿元在俄罗斯在卡卢加州建整车厂。除俄罗斯外，力帆还在乌拉圭、伊朗、埃塞俄比亚、阿塞拜疆、乌克兰和越南利用进口自中国的散件总装汽车。

熔盛重工21.84亿港元收购吉尔吉斯油田项目

财新网8月23日报道，中国熔盛重工集团控股有限公司间接全资附属公司Ocean Sino Holdings Limited作价21.84亿港元收购吉尔吉斯大陆油气有限公司60%股权。在目前相对不利的造船市场环境下，该次收购有助其增强多元化经营及拓宽收入来源，并推动其积极向服务于能源行业的综合型重工企业转型升级。

普华永道：民企对外投资投资迅速增长

本刊讯：8月26日，普华永道发布《2014年上半年中企并购市场中企回顾与前瞻》报告指出，2014年上半年中国大陆企业海外并购数量接近去年下半年的高位水平，但未创近年新高。而下半年预期民企主导的海外并购交易将继续活跃。

普华永道表示，民企在海外并购活动中继续扮演着重要的角色，他们专注于新的成长市场，国企海外并购活动增速不及民企。报告显示，2014年上半年所披露的民企海外并购的交易金额为137亿美元，环比增幅达218.6%。而所披露的国企海外并购交易金额环比仅增5.03%。普华永道中企融资部主管合伙人黄耀和预期，民企仍将引领中企海外并购持续蓬勃发展。民企的海外并购活动专注于寻求多元化投资机会，尤其是电信、高科技和房地产等高增长行业；民企希望收购适用于中国市场的品牌和技术。然

而，由于中国经济增长显示放缓迹象，同时民企也积极寻找新的成长市场进行兼并收购。未来6-12个月，中资海外投资并购的重点在于高科技、金融服务和房地产业，而金融服务业海外并购的机会将集中于拥有差异化品牌和产品的银行、保险公司、资产管理和租赁目标公司。

报告显示，越来越多的企业正在重新制定海外战略。企业将充分利用上海和香港各自的优势，选择上海自贸区和香港的组合作为其综合性海外投资平台。普华永道表示，香港是一个非常成熟的投资出发地，不管是税收、货币政策融资的便利性都较成熟。而目前自贸区很多具体细则尚未出台，但对于江浙企业而言，上海优越的地理位置是自贸区所独有的优势。

专家：中企海外并购应转向获取转型升级要素

《经济参考报》8月25日报道：日前，国务院发展研究中心企业研究所副所长张文魁在“第三届国际税务峰会”上表示，未来中企海外并购的重点要从过去以获得自然资源为主要目标转向获得升级转型要素。中国经济已到转变增长方式阶段，如果仍停留在过度依赖要素投入、成本控制和牺牲环境的的增长轨道上，中国经济就无法实现转型升级，转入新常态。新常态要求转向依靠生产力的提升和全球竞争力的升级，其中全球并购是重要手段。张文魁认为，中企并购重点和观念的转变将对企业产生几方面积极效果：第一，增加企业海外的销售 and 市场份额。因企业的技术水平提升及获得了海外的技术渠道和品牌；第二，在欧美拥有研发中心。欧美国家的大学、研究所依然站在世界先进技术前沿，引领技术潮流；第三，通过整合全球研发资源提高国内的研发水平；第四，提高国际知名度；第五，增加国内销售。对于那些对跨国并购跃跃欲试的企业，张文魁提出两条建议：一是要明确走出去的目的；二是务必事前调查清楚被投资企业的财务状况和所在国的法律环境。

民营经济

民企500强盈利能力续降 期冀打破垄断玻璃门

本刊讯：8月18日，全国工商联在京发布“2014中国民企500强”和《2014中国民企500强调研分析报告》显示，2013年民企500强实现税后净利润4977.36亿元，增长率由负转正，扭转了增长率连续两年下滑的走势；经营效率小幅回升。其中总资产周转率由2012年的125.48%上升至131.39%，但盈利能力下降的趋势仍未改变，与前两年相比，降幅明显趋缓，行业间经营效益差距凸显。资金成本高、融资难和人才短缺等成

为民企500强的主要难题。

新华网8月18日报道，综观民企500强的发展态势，有三大看点值得特别关注：一是政策环境改善、企业持续性投入、依靠创新驱动发展及新技术新装备采用和信息技术应用，是推动2013年民企500强实现营业收入增速反弹回升、税后净利润摆脱下滑走势的重要因素；二是以国际化视野，瞄准全球市场配置资源，“走出去”呈现更成熟、更多元、更广阔的良好势头；三是坚守实体经济。

但民营经济正面临内外部因素的制约。《第一财经日报》8月19日报道，全国工商联经济部部长谭林认为，首先是人才缺乏，尤其是企业转型步伐加快，人才缺口让民企备感困扰；其次是融资难、融资贵、税费重问题困扰企业发展；再次是“玻璃门”、“弹簧门”、“旋转门”依然存在，垄断行业被民企集中吐槽。这意味着企业在经济转型升级方面尚有潜力，政府职能转变方面存在改进空间，而问题的解决唯有依靠改革。具体而言，可以在下述领域有所作为：首先，营造公平竞争的商业环境，政府对不同资本须一视同仁；其次，充分利用混合所有制改革，让国资、民资共同做大做强；再次，破解融资难、融资贵、税费重，让民企感受到政府的诚意与善意。民企希望简政放权落实得更充分，让市场化改革更加彻底，能够有效打破某些垄断行业的玻璃门，让民企能够登上与国企竞争的新舞台。

民企债务风险进入高发期

《经济参考报》8月25日报道：上半年以来，各地反映企业资金链、互保链断裂导致民企业主“跑路”事件持续频发，对区域经济造成严重负面影响。以温州为例，针对回访2011年温州“跑路潮”中的多名影响较大企业主后发现，企业主“跑路”的直接诱因是当时不知该如何处置突如其来的巨额债务挤兑而产生的极端恐惧感，“无知”、“无策”、“恐惧”是三个关键因素。温州企业主及多位银行界人士预判：温州资金链、互保链风险已充分暴露，未来形势不会更糟糕。但值得警惕的是，温州作为民营经济“风向标”，正反问题往往先行先显，因此要注意其他地方的“双链风险”仍处于矛盾积蓄期，同时也是处置风险的最佳应对期，亟须加强关注。从面上看，温州银政企积极联手，“双链风险”已基本浮出水面，金融风险有所遏制。该市全年银行贷款总额7200亿，已化解不良资金391亿元。温州银监局统计显示，目前温州市重大风险担保圈有28个，涉及信贷金额507亿元，分别比年初下降了5个和111亿元。但温州周边“双链危机”产生新的金融风险不容低估。去年以来，上海、江苏、福建等东部沿海发达地区，及浙江省的绍兴、诸暨、杭州、萧山等地也出现多宗因企业欠银行贷款和民间借贷而陷入危机的事件。据人行杭州中心支行最新监测，上半年浙江全省共监测到出险企业761家，同比增加494家。截至6月末，不良贷款率1.96%，虽比5月末

下降0.17个百分点，但比年初上升0.13个百分点。

企业主建议，社会舆论要广泛宣传如何化解债务危机的办法，政府、银行、民间债权人和企业亟须创建四方信息沟通机制、搭建债务处置平台，让企业主先解“心结”，再解“债结”，引导风险企业走出困境，不至于因企业主习惯于“人间蒸发”而给当前的经济环境留下更多隐患。

民企虽获原油进口权 打破油气垄断依旧艰难

本刊讯：业界翘首以盼的原油进口权限，随着广汇能源8月27日的公告宣告正式破冰。广汇能源表示，此次原油进口资质获批后，公司境外的资源将就有希望陆续运回国内实现经济价值。目前我国只有中石化、中石油、中海油、振华等几大国有巨头具备独立进口原油资质，其他企业想要进口原油必须先获得上述几大巨头的排产协议。广汇能源从2010年就开始申请原油的独立进口资质。此次广汇能源实现了中国打破原油进口垄断的第一单，意味着挡在民企头上的天花板已被捅破，彰显了国家把国企垄断行业向民企开放的改革力度和决心。业内人士认为，在“两桶油”推行混合所有制改革背景下，广汇能源作为新疆能源企业参与区域合作的可能性较大，如果真能向民企开放石油勘探资质，这将会打破上游被垄断的格局。

专家认为，作为我国第一家获得原油进口资质的民企，广汇能源可直接将其拥有的海外油气资源运回国内，形成从上游勘探到下游销售的全产业链。同时，广汇能源为国内的民营炼厂在原料方面指出了另一条可行之道，即将原料的获得由国内转向到国外部署，收购油气田等进行上游产业链的发展。此外，国内炼油产业可能随着原油进口权限的破冰而重新洗牌。有市场人士预计，随着以原油为代表的能源领域国退民进等改革步伐的深入，民企参与能源领域的步伐明显加快，未来在能源服务领域将会出现千亿级别的公司。

但有观察人士指出，广汇能源此番获原油进口资质更多体现的是特事特办，并不是国家全面放开原油进口的信号，对国内炼油产业尤其是地炼影响有限，其更大的意义在于鼓励国内企业走向海外上游勘探开采。而让民营油企更为沮丧的是，原油使用权放开问题多年悬而未决，去年征求意见后至今没下文。油气改革破垄断之路依然艰难，还需要闯多道关口。

多家民企入围中石化二投 显示实力信心

本刊讯：近日，中石化油品销售业务引民资一事又有了新进展。有消息称，在中石化引民资第二轮竞投中出现了华夏基金、嘉实基金、工商银行等多家金融机构。此

外，还有腾讯、中国人寿、新奥能源、复星国际等超过10家公司入围。

《证券日报》8月22日报道，由于参与竞投的民资众多，中石化9月底完成引资基本没有可能性，但年内完成引资工作是大概率事件。有分析师认为，引进其他投资者，一方面可以帮助中石化继续改革管理体制，完善现代企业经营制度；另一方面也可以帮助中石化获得大笔融资，中石化每年投资总额在1800亿元左右，此次获取的现金可帮助中石化进一步拓展营销网络、发展收益更高的业务等。引入民资后制度障碍消除，公司必然会出现多元化创新，公司治理结构和框架都会发生较大变化。

路透社8月25日分析，当前中国经济增长乏力，推动国企混合所有制改革，是释放改革红利的重要举措，这无疑将进一步激发中国经济发展的潜力。而另一方面，经过多年的历练，中国企业家更加了解国际市场规则、具有全球化的视野和跨国经营管理经验。此外，随着中国市场经济的发展，各项法律法规亦更加完善，令民营资本可更加公平地参与市场竞争。这些都让民营资本在面对体量庞大、地位强势的国企时，更有实力和信心。但亦有观察家担心，当民营资本进入了大型国企，帮助对方建立起了市场化的经营机制并实现了新一轮的增长之后，政府的有形之手会再度伸出来，要么把民营资本吞没，或者将其排挤到游戏之外。因此，以市场化、法制化的方式，将改革的红利固化下来，对于激发民企以更大的热情参与这一轮国企混合所有制改革就显得非常重要。

投资亚洲

中蒙战略伙伴关系全面提升

本刊讯：8月21-22日，国家主席习近平应邀访问蒙古，并与蒙古国总统额勒贝格道尔吉在乌兰巴托签署《中华人民共和国和蒙古国关于建立和发展全面战略伙伴关系的联合宣言》，将两国的战略伙伴关系提升为全面战略伙伴关系。中蒙双方还签署涵盖经贸、矿产、电力、交通、基础设施建设、金融等多领域的30多项合作文件，并决定推动建立跨境经济合作区。

新华网8月20日报道，近年来中蒙经贸合作蒸蒸日上。统计数据显示，中国已连续多年保持蒙第一大贸易伙伴国地位，2013年中蒙双边贸易总额为59.6亿美元，同时中国多年来一直是蒙古国主要投资来源国。据中方统计，截至2013年年底，中国对蒙累计投资25.6亿美元，主要集中在矿产勘探与开发、餐饮、房地产、轻工业、畜产品加工等行业。在金融合作方面，中国银行从2012年开始在蒙古国设立代表处，目前中国银行乌兰巴托代表处已具备开设营业场所的硬件条件。2014年6月，中国银行向蒙古国本土企业投放首笔贷款。在基础设施建设方面，目前中企广泛参与到蒙古国各项道

路、热电站改造等项目。近年来中蒙两国工程承包和劳务领域合作不断扩大。截至2013年底，中国在蒙签订承包合同、劳务合同累计约100亿美元。中企还通过优买优贷方式在蒙古国兴修公路和住宅项目。

《21世纪经济报道》8月26日报道，中蒙力争2020年两国贸易额扩大到100亿美元，这个目标为目前蒙古对外贸易总额的80%左右。清华大学经济外交研究中心主任何茂春表示，鉴于目前中蒙贸易合作并没有发展到应有的合作程度，且在投资、工业化及城市化方面有很大的合作空间并够实现优势互补，因此该目标能够较为顺利完成。中蒙双方还将加快推动中蒙铁路等基础设施和矿能资源大项目产业投资合作。在金融改革方面，比如增加本币互换规模，支持以本币进行贸易结算，加强商业贷款、项目融资等，将为中小企业的服务贸易带来发展优势。此外，蒙古对于中国“一带一路”的发展起着重要作用，未来中俄蒙三者之间的贸易自由试验区是大势所趋，这次出访也为将来的相关谈判奠定了基础。

《经济日报》8月20日指出，矿业领域的合作一直是中蒙发展经贸关系的重头戏。目前已有100多家中企在蒙古国投资矿业，投资额占到矿业外来投资的51%。蒙古国矿业部国务秘书吉格吉德欢迎更多的中企来蒙投资，在矿产领域产生更多、更直接、更富成果的合作项目。他希望通过同中国方面进一步加强合作，弥补在资源性产品深加工领域的不足，尤其能引入适应当地气候条件的节水型加工技术。未来中蒙两国贸易投资合作将迎来进一步扩大的机遇，双方将进一步明确矿产资源开发、基础设施建设、金融合作“三位一体，统筹推进”的经贸合作思路，以互联互通和矿能大项目合作为优先方向，推动两国务实合作取得新突破。

复星收购东京高级写字楼 全球化布局再下一城

本刊讯：近日，复星集团通过旗下IDERA资产管理公司完成对日本东京天王洲花旗银行中心的收购，IDERA同时也将负责该物业的资产管理。此次东京物业投资距离复星收购IDERA资产管理公司仅3个月。

《21世纪经济报道》8月27日报道，花旗银行中心位于东京品川区天王洲大型城市综合体“海堡广场”，是一幢地上25层高级办公楼。该区域毗邻运河、交通便利，地铁、单轨实现“零距离”换乘，同时汇聚着东京第一酒店、JTB总部、银河剧场等重要“蜂巢”单元，与复星地产在中国力推的“蜂巢城市”开发思路不谋而合，成为体现复星地产“蜂巢城市”理念的海外案例之一。此次海外并购是复星的新策略，其依托日本当地平台IDERA，在团队组建、资源网络和专业能力方面有天然的优势。复星集团董事长郭广昌表示，IDERA的未来发展战略已非常清晰——IDERA将会成为连接中国、日本乃至全球房地产投资机会及投资人的枢纽，此次代表复星地产完成首单东

京物业的收购，充分反映了IDERA团队在日本房地产投资领域的卓越能力。DERA资产管理公司董事长平井表示，未来IDERA还将在复星的支持下，加大对日本主要城市写字楼、商业物业、酒店及公寓的投资，全面拓宽业务领域。

《第一财经日报》8月28日报道，对于此次收购花旗银行中心，复星地产总裁徐晓亮表示，这标志着复星地产完成了全球化战略投资的第一轮布局——在包括美国纽约、英国伦敦、日本东京和中国香港在内的四个全球金融核心城市拥有了项目，所投的资产类型包括核心物业、资产管理公司、地产开发等。未来复星地产的海外投资将主要有正向和反向投资两种：正向投资包括以住宅、酒店、办公三类资产为主的资产投资，海外投资平台的投资及海外二级市场投资；反向投资是将海外的优质资源和模式引入中国，即复星集团所擅长的“中国动力嫁接全球资源”，比如引入世界顶级的海洋主题酒店——亚特兰蒂斯。

投资东盟

中国投资东盟地位遇日企挑战

BWCHINESE中文网8月23日报道：由于东盟对外的游戏规则已改变，他们对中国的投资已缺乏兴趣，或开始挑剔中国的投资。数据显示，中国对东盟的投资并不顺利，对东盟直接投资尤显不足。2012年中企对东盟的非金融类直接投资44.19亿美元。截至2012年底，中企在东盟累计投资236亿美元。其中投资存量城市国家新加坡占比超一半，其他国家最多不足10亿元，这与中国与东盟年进出口3000亿美元的规模极不对称。比较突出的例证是，在2013财政年度（2013年4月至2014年3月），缅甸来自中国的直接投资骤减。2013年中国在缅甸全年投资额在2000万美元上下，不到高峰时期的2010财政年度约82亿美元的1%。在投资额排名上，中国4年来首次让出第一宝座，跌至10名左右。虽然对缅甸投资锐减并不代表中国在东盟的投资中没有立足之地，但这反映出，由于日本对东盟国家的关注或干预已超过以前，因此东盟国家也想借助日本来逐渐减少对中国的依赖，这正迎合了日本推进的“排除中国”投资东盟战略。

因劳动力成本上升、中国经济减速及中国与日本关系陷入僵局三大因素，日企对未来在中国开展业务变得更为慎重，而东盟成为他们最受重视的地区。日本贸易振兴机构发布的数据显示，2013年日本对外直接投资较2012年增长10.4%，达1350亿美元，时隔5年创出了历史新高。其中对华投资减少32.5%至91亿美元，而对东盟国家投资猛增至2.2倍，达236亿美元。

投资中东

中企在中东：临危而变

英国《经济学人》杂志8月25日报道：中企在中东地区拥有丰富的投资经验，建筑、设备及油田服务公司已在该地区经营了三十余载。但是，随着伊拉克和叙利亚政治持续动荡，以色列和加沙地区暴力不断升级，伊朗核谈判结果不确定性日益增大，在中东地区的中企正面临着诸多政治危险。然而这些看似绵延不断的挑战却从未能够阻止中国公司的进一步扩张和深化运营范围。

在过去十年间，中国同中东地区的贸易总额翻了近九倍，从2004年的255亿美元增长到2013年的2390亿美元。中国同时也是该地区最大的石油消费国。据中国海关统计，2013年中国石油进口量超过3百万桶/天，而美国进口量仅为2百万桶/天。随着两地区商品流动量的增多，人口流量也有所增大。目前预计有1万名中国工人在伊拉克工作。据国家统计局数据显示，2012年科威特拥有中国员工2000多名，约旦3000多名，沙特阿拉伯及阿联酋7000多名。其它中国工人聚集地还包括以色列、阿尔及利亚、卡塔尔及巴勒斯坦领土。

中东地区的动荡给当地中企带来越来越大的商业风险。如今伊拉克动乱影响了成千上万名中国员工、先进（贵重）的设备、大规模投资及中国石油巨头持有的长期石油生产协议。这些对于中国国家利益至关重要。更为复杂的是，中东地区的中企不仅要考虑所在国家的政治风险，同时也要考虑当地业务对他们在其它地区的业务在政治方面的影响。伊朗带来的风险则尤为显著，像华为、中兴等电信企业及中国油气公司不得不限制在伊的商业活动，以免失去美国、以色列等其它市场的潜在机遇。

中东地区的中企在中期仍可能面临复杂的政治风险，同时新的挑战也可能出现。为了满足社会不断变化的需求，东道国政府将越来越多地要求中国投资者开发具有强烈社会责任的项目。要想成功地适应运营地区不断变化的需求，则需要对中东国家动荡的政治局面和社会环境有深入的了解。

投资非洲

南部非洲“向东看” 中企迎商机

本刊讯：8月17-18日，第34届南部非洲发展共同体（南共体）首脑会议在津巴布韦瀑布城举行，与会南共体15国首脑聚会一堂，共商南部非洲——南共体经济转型策略，促进地区多种资源向可持续发展方向转变的繁荣大计。

《经济日报》8月20日报道，成立于1992年8月的南共体是南部非洲最重要的地区

性政府间合作组织，其成员国占全非总面积的33%，人口的27%，GDP的36%，在非洲政治经济版图上一一直占有重要地位。但如同非洲大陆上许多“资源富国”一样，这一地区的经济结构过于单一。为如何打破非洲国家普遍面临的“资源魔咒”，南共体已制定2015-2020年发展规划：将工业化发展、建立共同市场、基础设施建设和社会发展作为四大重点，下决心改变持续多年的单一资源导向型经济模式，发挥自身充足的劳动力优势，大力发展制造业，提升本国及地区的“造血”能力。同时，借鉴中国及其他地区的发展经验，建立本国及地区的“经济特区”，为招商引资提供政策优惠与法律保障，借此引进先进技术和管理经验。同时，加强地区内基础设施建设，努力推动惠及南共体8个国家的“非洲南北经济发展走廊”跨国铁路、公路、港口、通信、电力等基建项目，最终连通8条东西向区域交通走廊，从而加速地区经济一体化步伐。

对于包括中国在内的各国企业来说，南部非洲已成为新的“机会之地”。相信通过双方携手努力，定能变南部非洲的资源优势为发展优势，厚积薄发，用工业化带动区域经济一体化。南部非洲研究与文献中心执行主任穆内齐·马达库凡巴认为，中资最有参与价值的是“非洲南北经济发展走廊”项目。这一跨国基建项目涉及铁路、公路、港口、通信、电力等，将惠及博茨瓦纳、刚果（金）、马拉维、莫桑比克、南非、坦桑尼亚、赞比亚和津巴布韦8个国家，连通8条东西向区域交通走廊。

非洲自贸区将促进中非经贸关系迈上新台阶

《国际商报》8月28日报道：8月16日，南部非洲发展共同体执行秘书斯特戈梅娜·塔克斯表示，如果一切进展顺利，非洲自由贸易区可能比计划提前一年即2015年建立。近年来，非洲国家经济一体化进程不断加速，特别是南部非洲发展共同体、东非共同体、东南非共同市场这三大区域组织在稳步推进各自合作进程的同时，开始相互融合并发起建设非洲最大的自贸区。

一直以来，中非经贸关系保持着良好发展势头，非洲自贸区的建成无疑将促进中非关系迈上新台阶。中国社会科学院西亚非洲研究所研究员李智彪指出，目前中国与非洲国家多为双边贸易，非洲自贸区能够顺利建成将会形成多边贸易形式，甚至向其他国家扩散的贸易形式。中国现代国际关系研究院非洲研究所所长徐伟忠指出，非洲自贸区的建立所不仅带来关税、通关等方面的便利与优惠，同时还有促进经济一体化，从而使得中国能够与更完整而不是碎片化的经济共同体进行贸易投资。非洲自贸区建成还会加大投资需求与发展跨境基础设施建设，这也为中企提供了机遇。渣打银行非洲区企业及金融机构客户部董事总经理辟仕文表示，未来十年，随着可支配收入的增长及消费结构的变化，非洲零售业、食品行业、固定资产投资等领域都存在很多商机。相对于每年超过900亿美元的投资需求，非洲各国政府目前投入尚不足200亿美元，资

金缺口巨大，与资金实力雄厚的中企互补性很强。尽管前景诱人，但非洲国家间仍然存在经济发展水平不均衡、基础设施建设滞后、人力资本不足、产业同质竞争等制约因素，非洲一体化进程挑战巨大。

投资美洲

投资拉美需政企共同做好战略布局

《经济日报》8月25日报道：中国已成为拉丁美洲第三大投资国，合作涉及领域广泛，合作预期成果显著。然而在后续的合作项目实施中，中国仍面临诸多挑战。一是在拉美国家投资面临较大的政治和政策风险。在拉美国家，政府换届、总统选举都会引发政局不稳，或遭遇新任领导人干预主义立场引发的政策变动，从而对外国投资造成风险；二是来自拉丁美洲的资源民族主义的阻碍。拉美国家幅员广阔，矿产、石油资源丰富，但其在招商引资中更重视资源和环境保护；三是美国对中国在其“后院”的投资一直保持警觉的态度。美国战略研究专家频频发出要奥巴马总统关注中国在拉美发展局势的呼声，并不断研判中国在拉美国家投资的动因；四是中国对拉丁美洲的文化认知不足；五是拉美国家有强大的工会组织，劳资关系成为一个棘手问题。拉美很多国家借助强大的工会组织实现对工人权益的保护，工会组织对工人的要求有求必应。

面对上述种种挑战，中国在对拉美投资中，除在国家外交层面做好合作投资战略布局外，还应在企业层面做基础的、扎实的、积极的项目跟进工作，使得签订的各种合作框架协议能顺利落地实施，而不至于半途而废或遥遥无期。中企要了解投资国家的政策和法律，了解投资国家的文化和习俗，以环境保护为行事的准则和出发点，关注美国对拉美国家政策的变化，妥善处理中国与美国和拉美国家的地缘政治关系，学会应对拉美不同国家的各类突发事件，平和对等地与对方进行沟通，采取灵活有效的、可操作的保障手段和应对策略，这样国家的努力才不会落空，投资资金的安全和回报才能有保障。

美国医疗器械领域高端市场成中企投资切入点

本刊讯：目前美国不仅是世界上最大的医疗器械市场，也是最成熟的医疗器械风投市场。随着美国医疗器械相关税收政策的变化及医疗市场需求的增长，美国的医疗器械领域有着前所未有的投资机遇。

美国医疗器械的产业现状。美国医疗器械市场占据了全41%市场份额。其中明尼

苏达州的支柱产业就是医疗器械，并有数以千计的医疗器械企业，拥有众多国际巨头的总部。但基于美国2013年实施对医疗器械的销售征收2.3%的税收，这导致大量以养老金为基础的私募不再考虑投资医疗器械，造成了美国很多的中小型医药企业都在努力的寻求更多的资金来源，并且非常愿意与各国的投资者进行洽谈。美国医疗器械产业的这一趋势给中企提供了重要的投资机遇和市场机会。

中国投资机遇和挑战。美国是全球最大的医疗器械市场，市场价值极高，且美国人口老龄化、肥胖化趋势明显，慢性病和护理市场急剧膨胀，当地的医疗保健产品的消费力也在大幅增长。中国的医疗器械产业虽然拥有16000家企业，但是技术含量相对欧美不高，中高端的产品非常少。这就意味着大量的资本都在低端领域火拼，而高端市场的投资空间非常大。中国的医药公司可以考虑将资金投入美国医疗器械领域，不仅能够获得很多的核心技术，还可以拓宽其公司产品的市场。值得注意的是，美国对于产品的要求更为精细，政策繁多，因此对于投资者的专业化的要求较高。同时，中国的投资者还要面临来自全球的竞争。目前日本、新加坡和韩国都在积极的介入医疗器械产业，并在美国竞争并购本土企业。如果中国的医药企业要在医药器械领域分一杯羹，需做好充分的准备。

新兴产业

我国健康服务产业成长空间巨大

本刊讯：据不完全统计，2014上半年国内医药行业并购已达181起，其中制药行业113起，医疗保健设备与服务68起。从细分子行业来看，医疗器械行业的并购交易案例增长最快，成为并购的多发地带。日前中信建投证券发表并购研究报告指出，从并购案例的行业分布来看，医疗保健并购交易数量位居全部行业的第二。随着我国人口老龄化的加速，医药行业的需求将持续增加，药品市场将继续保持稳定增长，而医疗器械、医疗服务业和和养老产业等健康服务产业的各个细分行业的成长空间巨大。在医疗相关政策的推动下，我国医疗行业有很多的投资机遇。新颁布的《医疗器械监督管理条例》于今年6月1日起施行。业内人士认为，该条例的实施将推动我国医疗器械行业加速整合，大批不达标的中小企业将面临淘汰。

报告称，市场医疗器械行业的并购大致有三种：一是实力雄厚的医疗器械上市公司借助横向并购做大、做强主业。扩展业务领域和丰富产品线，就成为了很多医疗器械企业并购的最主要目的；二是非医药行业上市公司看好医疗器械的发展前景跨界并购，涉足医疗领域；三是以制药、医药流通为主业的上市公司向医疗器械领域拓展，向复合型医药公司发展。例如复星医药就是典型的通过并购发展成为覆盖医药工业、

商业、医疗服务全医药产业链的投资控股型综合医药龙头企业。医药制造企业通过并购，实现向医疗器械领域的拓展，形成“医药、医疗器械”双主业格局。

商海点经

打造中国—东盟自贸区升级版战略思考（上）

摘要：在国内外形势发生深刻复杂变化的大背景下，以打造“10+1”升级版为突破口，加快推动区域经济一体化，成为中国形成全方位对外开放新格局的重中之重。文章提出，区域经济一体化成为新阶段经济全球化的重头戏。推进亚洲区内双边、多边自由贸易区建设，应成为中国深化对外开放的战略重点。加快“10+1”升级版进程，应以“类欧盟”为目标，争取3年左右明显突破，5年左右初步形成“10+1”经济一体化的新格局。

2013年李克强总理在第十届中国东盟博览会上提出打造中国东盟自贸区升级版的倡议，随后在第十六次中国东盟领导人会议上提出“2+7”的合作框架。在国内外形势发生深刻复杂变化的大背景下，打造中国东盟（以下简称“10+1”）自贸区升级版，在形成全方位对外开放新格局中，具有战略性、决定性和基础性作用，成为深化中国与东盟全面战略合作伙伴关系的战略重点。

一、打造“10+1”升级版的战略考虑

十八届三中全会明确提出，要“构建开放型经济新体制”。在世界经济格局深刻复杂变化的背景下，打造“10+1”升级版既是中国新阶段向北对俄开放、向西对中亚开放、向西南对东南亚和南亚开放的新三大战略重点之一，也是落实“以周边为基础加快实施自由贸易区战略”、“加快同周边国家和区域基础设施互联互通建设”等战略部署，积极推进区域经济一体化的突破口。因此，在“10+1”自贸区业已取得的良好基础上，中国需尽快取得“10+1”升级版的重大突破。

（一）尽快构建开放型经济新体制。打造“10+1”升级版，对东盟在货物贸易、服务贸易、投资合作等领域采取更多开放举措，将形成深化改革的倒逼机制，加快中国构建开放型经济新体制的步伐。

（二）积极适应经济全球化新趋势。区域经济一体化已成为经济全球化的重头戏。据WTO统计数据，截至2013年7月底全球向WTO通报的区域性贸易协定达575个，已生效379个，是2000年的6倍。其中如跨太平洋战略经济伙伴关系协定(TPP)、亚洲区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)、跨大西洋贸易与投资伙伴协定(TTIP)、欧日自贸区、中日

韩自贸区、中欧自贸区等超大规模的区域贸易协定都在酝酿中，其中任何一个成立都会对世界经济贸易格局产生深远影响。在这个背景下，适应经济全球化新趋势，避免在区域经济一体化浪潮中被边缘化，迫切需要以“10+1”升级版为突破口，加快推进亚洲区域内双边、多边自由贸易区建设。

（三）把握亚洲区域经济一体化战略机遇。亚洲作为人口最多、经济增长潜力巨大、贸易增长最快的区域已成为各方争夺的重要市场。亚洲共有48个国家，人口35亿，占世界总人口的60%，资源丰富，发展前景十分广阔。而“10+1”自贸区是亚洲最具市场潜力的板块之一。2002-2012年中国东盟双边贸易额从548亿美元上升到4000亿美元，年均增长23.6%，相互投资累计超1000亿美元，增长3.4倍。中国已成为东盟最大的贸易伙伴，东盟则是中国仅次于欧盟、美国的第三大贸易伙伴。双方在服务贸易、贸易本币结算及货币互换等方面也都有重要进展。基于中国东盟的人口总规模、经济发展活力和潜力，与北美自由贸易区等相比，“10+1”自贸区的潜力和升级空间巨大。尤其在欧美国家再工业化进程加快、贸易保护主义升温、中国外部需求持续萎缩的背景下，更好地开发利用“10+1”自贸区的自由贸易潜力具有现实迫切性。

（四）保障能源安全与通道安全。缅甸、越南、老挝处在中国连接东南亚、南亚、中亚直至欧洲的交通枢纽位置。缅甸拥有中国通往印度洋的要道和港口，加上已建成的中缅原油管道和即将建成的中缅天然气管道，是中国保障通道安全和能源安全的重要依托。但近年来一些发达国家采取“政府战略、企业实施、社团支持”的方式，加快在中国周边三国布局，力图抢占战略通道的制高点。保障能源安全作为中国周边战略部署核心内容之一，以打造“10+1”升级版为抓手，尽快打通中国与东盟诸国之间的国际大通道，实现高水平互联互通的迫切性大幅增强。

（五）有效应对美国重返亚洲。随着东亚地区在世界经济格局中的地位不断上升，美国高调重返亚洲。泰国、缅甸、柬埔寨作为奥巴马连任后首访地，就经济、军事等一揽子问题进行多轮磋商。特别是美国加入TPP后迅速占据主导地位，并力图通过TPP重塑亚洲贸易格局，巩固提升其在亚洲的影响力，东南亚现有的跨区域、区域、次区域经贸合作机制将有可能被架空。如果中国不谋求主动，就会丧失参与重塑世界贸易投资规则、提升中国在国际经济治理体系中的话语权和影响力的重大机遇。因此，构建应对TPP的缓冲带，加大中国加入TPP谈判的筹码，并利用东盟在亚洲地区的纽带作用，有效推动东亚区域经济一体化，都对加快打造“10+1”升级版提出了迫切需求。

二、打造“10+1”升级版的战略规划

从中国现实需求和周边环境出发，建议以“类欧盟”为远景和基本方向推进“10+1”升级版，力争3年左右明显突破，5年左右形成“10+1”经济一体化新格局。

（一）以“类欧盟”为远景。借鉴欧盟模式，不断增强各方战略互信，消除相互

开放的狐疑和猜忌。在各国平等协商的前提下，加快推进“10+1”人流、物流、资金流、信息流区内无障碍流通，基础设施区内无障碍互联互通及政策规划区内无障碍协调沟通的进程，尽快形成较高水平的区域经济一体化新格局。这不仅将显著降低区内交易成本，使打造“10+1”升级版成为区内经济增长的强大引擎，而且有利于整个亚洲地区的和谐稳定。

（二）形成区域共同市场。在“10+1”自由贸易区现有框架基础上，形成区内货物、服务、资本、资源、劳动、技术和管理自由流通的统一市场。不断提升、完善双方自由贸易安排，降低敏感产品和服务的关税与非关税壁垒，缩短敏感行业准入过渡期；尽快启动更高版本的中国东盟投资协定谈判，进一步降低或取消相互投资的准入门槛，实现商品要素有序自由流动、资源高效配置、市场深度融合。

（三）深化金融合作。适应“10+1”贸易投资结算中人民币需求不断上升的趋势，在各国拥有主权货币的前提下，尽快使人民币成为区内贸易投资主要结算货币，争取成为东盟国家主要储备货币之一；深化“10+1”货币合作，探索人民币与东盟国家货币直接汇率形成机制；进一步扩大区域货币储备库规模，尽快将与TMF脱钩的比例提高到40%-50%；加强货币当局战略合作，打造亚洲货币稳定体系、亚洲信用体系和亚洲投融资合作体系。

（四）加强宏观政策协调。在全球经济大变局下，中国应加强与东盟各国的宏观政策协调，强化经济韧性，提高增长的稳定性。整合现有政策对话机制，成立“10+1”宏观经济政策协调理事会，协调区内各成员国的财政、货币、汇率与贸易等政策；借鉴欧盟起步阶段煤钢同盟的做法，争取以部分产业政策的统一行动为突破口，提高财政、货币、产业、贸易、投资政策的协调程度；实现宏观经济政策协调的制度化，加强政策协调的约束性，逐步建立起共同应对全球和区域性危机的政策协调体系。

（五）在全球性和区域性事务上集体发声。加强“10+1”重大事务协调力度，共同争取在WB、IMF、WTO等国际组织内更大的发言权和影响力，在全球经济治理上集体发声，表达区域共同关注；共同推进APFC、亚洲开发银行等区域性组织的改革创新。

（摘自《全球化》杂志2014年第6期，原文标题：《打造中国—东盟自贸区升级版的远景与突破》，作者：匡贤明、何冬妮）

（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）