

# 中国对外投资发展报告

REPORT ON DEVELOPMENT OF CHINA'S  
OUTWARD INVESTMENT

2018

中华人民共和国商务部

MINISTRY OF COMMERCE OF THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA



## 编写成员

主 编：王胜文 顾大伟 邢厚媛

副主编：郑 超 张幸福 刘民强 韩 勇 郭学军 申 冰  
孟华强 唐审非 杨 朝 熊 林 陈越华 韩 杰  
马 君 邱延明 叶海生 吴红亮

成 员：胡江云 姚桂梅 柯银斌 郑锦荣 牛丽颖 李洪伟  
陈 芹 陈明霞 苏 予 张 亮 高雁搏 朱华燕  
郑 伟 王 潜 孙烨清 王 胄 薛 晨 徐 磊  
祝发根 王 靓 张 睿 贾春仙 沈 清 陈功铭  
高 峰 曹佩华 于明晟 熊树人 王 亮 廖 胜  
曹勤雯 汪 莹



## 序

党的十九大报告指出，要以“一带一路”建设为重点，坚持引进来和走出去并重，遵循共商共建共享原则，加强创新能力开放合作，形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。创新对外投资方式，促进国际产能合作，形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络，加快培育国际经济合作和竞争新优势。这是新时期做好对外投资工作总的遵循。

为认真贯彻党的十九大精神和习近平新时代中国特色社会主义思想，落实党中央、国务院关于用好两个市场、两种资源，大规模走出去与高水平引进来并举并重，培育世界水平的跨国公司，构建人类命运共同体等相关部署，商务部会同相关部门，积极主动作为，强化使命担当，坚持稳中求进的工作总基调，创新对外投资方式，优化对外投资结构，出台一系列政策法规，引导中国企业平稳、健康、有序开展对外投资，参与国际经济合作和竞争。

面对错综复杂的国内外形势，商务部会同相关部门加强协调配合，不断完善对外投资管理体制，加强对外投资真实性审查，规范企业经营行为，市场主体对外投资更趋成熟和回归理性，对外投资结构更趋优化。2017年，中国对外直接投资虽呈负增长，但仍以1582.9亿美元位列全球第三位，继续保持发展中国家首位。截至2017年底，中国2.55万家境内投资者在国（境）外共设立对外直接投资企业3.92万家，分布在全球189个国家和地区，境外企业资产总额达6万亿美元，对外直接投资存量达18090.4亿美元。

商务部自2010年开始组织编写发布《对外投资合作发展报告》，该《报告》已成为中国对外投资合作公共服务体系的重要组成部分。《中国对外投资发展报告2018》以“优化结构”为年度主题，全方位总结2017年度对外投资发展特点和趋势，系统介绍相关政策措施，展望未来的发展前景。此外，本年度《报告》将专注

于对外直接投资领域的发展，不再涉及对外承包工程和对外劳务合作。希望以这份《报告》的发布为契机，汇聚社会各界对对外直接投资工作的持续关心和支持，共同推动中国企业对外投资持续优化结构，再上新的台阶。

商务部副部长 钱克明

2018 年 12 月

# 目 录

<b>第一篇 发展格局篇 .....</b>	<b>1</b>
第一章 中国对外直接投资发展概览 .....	3
第二章 中国对外直接投资趋势展望 .....	15
<b>第二篇 政策措施篇 .....</b>	<b>23</b>
第一章 综合性政策措施 .....	25
第二章 财税金融政策措施.....	44
第三章 行业发展政策措施.....	51
<b>第三篇 区域合作篇 .....</b>	<b>61</b>
第一章 亚洲 .....	63
第二章 非洲 .....	68
第三章 欧洲 .....	73
第四章 北美洲 .....	78
第五章 大洋洲 .....	84
第六章 拉丁美洲.....	89
第七章 “一带一路”相关国家 .....	93
<b>第四篇 行业发展篇 .....</b>	<b>99</b>
第一章 汽车行业对外投资.....	101
第二章 钢铁行业对外投资.....	105
第三章 工程机械行业对外投资 .....	108
第四章 通信行业对外投资.....	113
第五章 农业对外投资 .....	119
<b>第五篇 地方发展篇 .....</b>	<b>125</b>
第一章 辽宁省对外直接投资 .....	127
第二章 上海市对外直接投资 .....	132
第三章 浙江省对外投资合作 .....	136
第四章 广东省对外直接投资 .....	139
第五章 重庆市对外直接投资 .....	142

<b>第六篇 企业实践篇 .....</b>	<b>147</b>
第一章 2017 年中资企业对外投资综述 .....	149
第二章 典型案例分析 .....	154
<b>第七篇 专家视角篇 .....</b>	<b>177</b>
中国对外直接投资对促进供给侧结构性改革的意义与作用 .....	179
以投资为引领推动中非经贸合作转型升级 .....	186
战略联盟：中国企业共建“一带一路”的主导方式 .....	192
中外境外经贸园区开发建设模式分析 .....	200
附录 1：2017 年中国对外投资大事记（2017.1.1—12.31） .....	205
附录 2：对外投资政策文件名录（2017 年度） .....	207



## 图目录

图 1-1: 2002—2017 年中国对外直接投资流量 .....	4
图 1-2: 2002—2017 年中国对外直接投资流量在全球的位次 .....	5
图 1-3: 2017 年中国对外直接投资流量地区分布 .....	6
图 1-4: 2017 年中国对外直接投资三大产业分布 .....	7
图 1-5: 2017 年末中国对外直接投资主体构成 .....	7
图 1-6: 2017 年地方对外投资流量按区域分布 .....	8
图 1-7: 2017 年地方对外投资流量前十位的省市区 .....	9
图 1-8: 2017 年中国对外直接投资行业构成 .....	11
图 1-9: 2009—2017 年中国双向直接投资对比 .....	12
图 1-10: 2016—2017 年中国对“一带一路”国家投资比较 .....	12
图 1-11: 2017 年中国对外直接投资流向的前 20 位国家和地区 .....	13
图 1-12: 2017 年中国不同地区对外直接投资比较 .....	14
图 1-13: 2018—2019 年全球经济增长预测 .....	16
图 1-14: 2012—2017 年国际外商直接投资回报率比较 .....	20
图 3-1: 2010—2017 年中国对亚洲直接投资流量 .....	63
图 3-2: 2017 年中国对亚洲直接投资流量国别和地区分布 .....	64
图 3-3: 2017 年中国对亚洲直接投资存量国别和地区分布前十位 .....	64
图 3-4: 2017 年末中国对亚洲直接投资存量行业分布 .....	65
图 3-5: 2017 年末中国对亚洲直接投资存量行业比重图 .....	65
图 3-6: 2010—2017 年中国对非洲直接投资流量 .....	68
图 3-7: 2017 年中国对非洲直接投资流量国别和地区分布 .....	69
图 3-8: 2017 年中国对非洲直接投资存量国别和地区分布 .....	69
图 3-9: 2017 年末中国对非洲直接投资存量行业分布 .....	70
图 3-10: 2017 年末中国对非洲直接投资存量行业比重图 .....	70
图 3-11: 2010—2017 年中国对欧洲直接投资流量 .....	73
图 3-12: 2017 年中国对欧洲直接投资流量国别和地区分布前十位 .....	74
图 3-13: 2017 年末中国对欧洲直接投资存量国别和地区分布前十位 .....	74
图 3-14: 2017 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布 .....	75
图 3-15: 2017 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布比重图 .....	75
图 3-16: 2010—2017 年中国对北美洲直接投资流量 .....	78
图 3-17: 2017 年中国对北美洲直接投资存量国别和地区分布 .....	79
图 3-18: 2017 年中国对北美洲直接投资存量国别和地区分布 .....	79
图 3-19: 2017 年末中国对北美洲直接投资存量行业分布 .....	80
图 3-20: 2017 年末中国对北美洲直接投资存量行业比重图 .....	80
图 3-21: 2010—2017 年中国对大洋洲直接投资流量 .....	84

图 3-22: 2017 年中国对大洋洲直接投资流量国别和地区分布 .....	85
图 3-23: 2017 年末中国对大洋洲直接投资存量国别和地区分布前五位 .....	85
图 3-24: 2017 年末中国对大洋洲直接投资存量行业分布 .....	86
图 3-25: 2017 年末中国对大洋洲直接投资存量行业比重图 .....	86
图 3-26: 2010—2017 年中国对拉丁美洲直接投资流量 .....	89
图 3-27: 2017 年中国对拉丁美洲直接投资存量国别和地区分布前五位 .....	90
图 3-28: 2017 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业分布 .....	90
图 3-29: 2017 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业比重图 .....	91
图 3-30: 2013—2017 年中国对“一带一路”国家直接投资流量 .....	93
图 3-31: 2017 年中国对“一带一路”国家投资流量前 10 国别分布 .....	94
图 3-32: 2017 年末中国对“一带一路”国家投资存量前 10 国别分布 .....	94
图 3-33: 2017 年末中国对东盟直接投资存量行业分布 .....	95
图 6-1: 2017 年末境内投资者按登记注册类型分类占比 .....	150
图 6-2: 2017 年末中国境内投资者行业构成 .....	151
图 6-3: 中国企业在全球设立的境外企业地区分布 .....	152
图 7-1: 中国对外直接投资流量占 GDP 的比重 .....	180
图 7-2: 中国对外直接投资流量占货物出口的比重 .....	181
图 7-3: 中国对外直接投资流量中制造业的规模及其所占比重 .....	182
图 7-4: 2017 年中非经贸合作方式构成情况 .....	187
图 7-5: 三一重工与帕尔菲格的“双胞胎”企业 .....	194
图 7-6: 三一重工与帕尔菲格的交叉持股 .....	195

## 表目录

表 1-1: 2016—2017 年中国对外直接投资存量的全球占比 .....	4
表 1-2: 2017 年中国对主要经济体投资流量分布 .....	6
表 1-3: 2017 年中国对外投资企业类型构成 .....	9
表 1-4: 2017 年中国非金融类对外直接投资流量占比 .....	10
表 1-5: 2017 年中国非金融类对外投资构成 .....	10
表 1-6: 截止 2017 年中国境外经贸合作区各项成绩 .....	14
表 6-1: 按不同指标排序的中国非金融类跨国公司前 10 家企业 (2016/2017) .....	153
表 7-1: 中国对美国、欧盟、东盟直接投资的制造业规模及其所占比重 .....	182
表 7-2: 中国对外直接投资的投资方式及其所占比重 .....	183
表 7-3: 中国对外直接投资存量中的金融业规模及其所占比重 .....	184
表 7-4: 中国对非洲直接投资流量及其在非洲和中国的占比 .....	186
表 7-5: “一带一路”需要的战略联盟 .....	193
表 7-6: 境外经贸园区建设模式分类 .....	200

# 第一篇

## 发展格局篇

本篇全面回顾了 2017 年中国对外直接投资的发展动态、特点和新的亮点，以全球视角分析了中国在世界直接投资中的地位、作用，盘点了中国跨国经营企业的成长，并展望了未来一个时期中国对外直接投资的发展前景。

# 第一篇

## 发展格局篇

第一章 中国对外直接投资发展概览 .....	3
第二章 中国对外直接投资趋势展望 .....	15

## 第一章 中国对外直接投资发展概览

2017 年，面对错综复杂的国内外形势，中国坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚定不移走对外开放道路，不断完善对外直接投资体制机制，创新对外投资管理政策，优化对外直接投资结构，支持供给侧结构性改革，特别是在“一带一路”建设引领下，中国企业积极主动“走出去”，加快国际化进程，与东道国互利共赢、共同发展，为构建人类命运共同体做出积极贡献。

### 第一节 中国对外直接投资发展动态

2017 年，中国对外直接投资持续平稳健康发展。其中，地方企业对外直接投资保持活跃，西部地区企业对外直接投资表现亮眼，中西部地区企业对外直接投资所占比重继续增加；中央企业和单位非金融类对外投资增长提速；对欧洲和东盟地区投资实现增长；境外企业资产总额继续增长。

#### 一、对外直接投资总体平稳健康发展

党的十八大以来，中国对外直接投资蓬勃发展，对深化国际经贸关系、扩大进出口、培育企业竞争优势、促进产业转型升级、提升对外开放水平发挥了积极作用。国家统计局、商务部数据显示，自 2002 年中国建立对外直接投资统计制度以来，中国对外直接投资流量持续快速增长 14 年，截止 2016 年，年均增速高达 35.8%。2017 年，中国加强了对企业对外直接投资的真实性和合规性审查，房地产、酒店、影院、娱乐和体育俱乐部等领域的对外直接投资受到限制，虽然当年对外直接投资出现近 14 年来的首度下降，同比下降 19.3%，但对外投资行业结构更趋优化，中国对外直接投资总体呈现平稳健康发展态势。

2017 年，中国双向直接投资项下流入量和流出量趋于平衡，中国对外直接投资存量全球占比再创历史新高，接近 6%，对外直接投资流量位居全球第三。《2017 年度中国对外直接投资统计公报》数据显示，2017 年中国跨国并购投资 1196.2 亿美元，较上年下降 11.6%，合计实施完成并购 431 起，涉及全球 56 个国家（地区），其中直接投资<sup>1</sup>334.7 亿美元，占并购总额的 28%，占当年中国对外直接投资总额的 21.1%；境外融资形成的对外投资创历史新高，达到 861.5 亿美元，较上年高出 70%，占并购总额比重为 72%。

---

<sup>1</sup>指境内投资者或其境外企业收购项目的款项来源于境内投资者的自有资金、境内银行贷款（不包括境内投资者担保的境外贷款）。

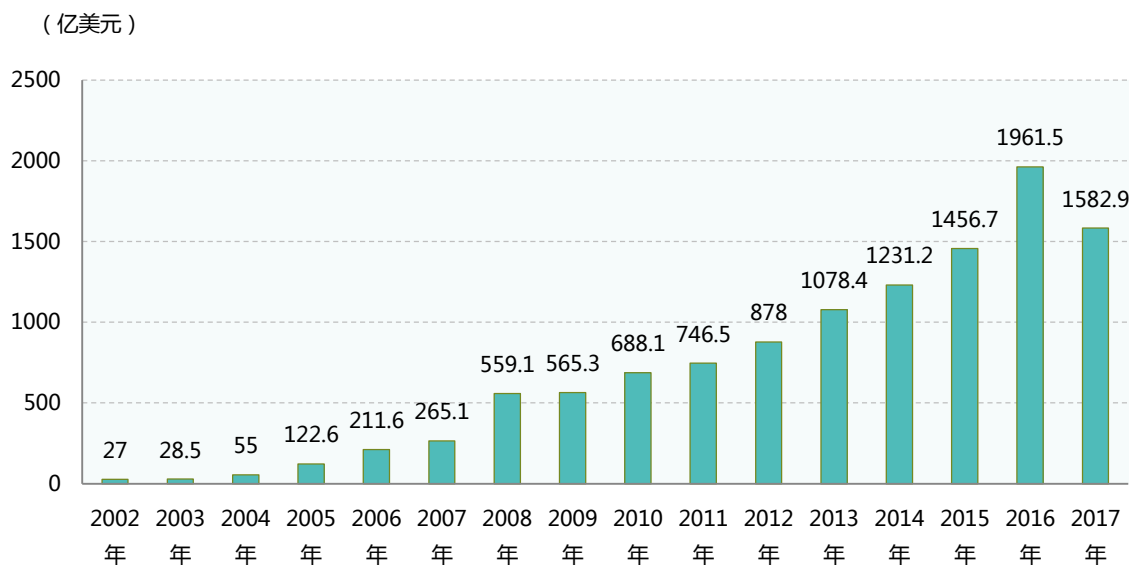


图1-1：2002—2017 年中国对外直接投资流量

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《中国对外直接投资统计公报》

## 二、对外直接投资存量位列全球第二

根据《2017 年度中国对外直接投资统计公报》，截至 2017 年末，中国对外直接投资存量 18090.4 亿美元，较上年末的 13573.9 亿美元上升了 33.3%，中国对外直接投资增加值占当年全球对外直接投资增加值的 9.7%。2017 年中国对外直接投资存量规模占全球比重 5.9%，较上年上升了 0.7 个百分点，比重再创历史新高，接近 6%，排名从上年的全球第六位上升了四位，位列全球第二，美国以 77990 亿美元的对外直接投资存量继续位居全球第一。

表1-1：2016—2017 年中国对外直接投资存量的全球占比

年份	全球对外直接投资存量 (万亿美元)	中国对外直接投资存量 (亿美元)	中国占全球比重 (%)
2016 年	26.2	13573.9	5.2
2017 年	30.8	18090.4	5.9

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 三、对外直接投资流量位居全球第三

《2017 年度中国对外直接投资统计公报》显示，2017 年中国对外直接投资流量 1582.9 亿美元，同比下降 19.3%，全球占比 11.1%，对外投资流量位居全球第三位，继续保持发展中国家对外直接投资第一的地位。2017 年中国加强了对企业对外直接投资真实性和合规性审查，加强对外直接投资方向的引导和规范，对将房地产、酒店、影院、娱乐和体育俱乐部等领域的对外直接投资实施管制政策列为限制类，当年对外直接投资流量呈现近 14 年来的首次下降。

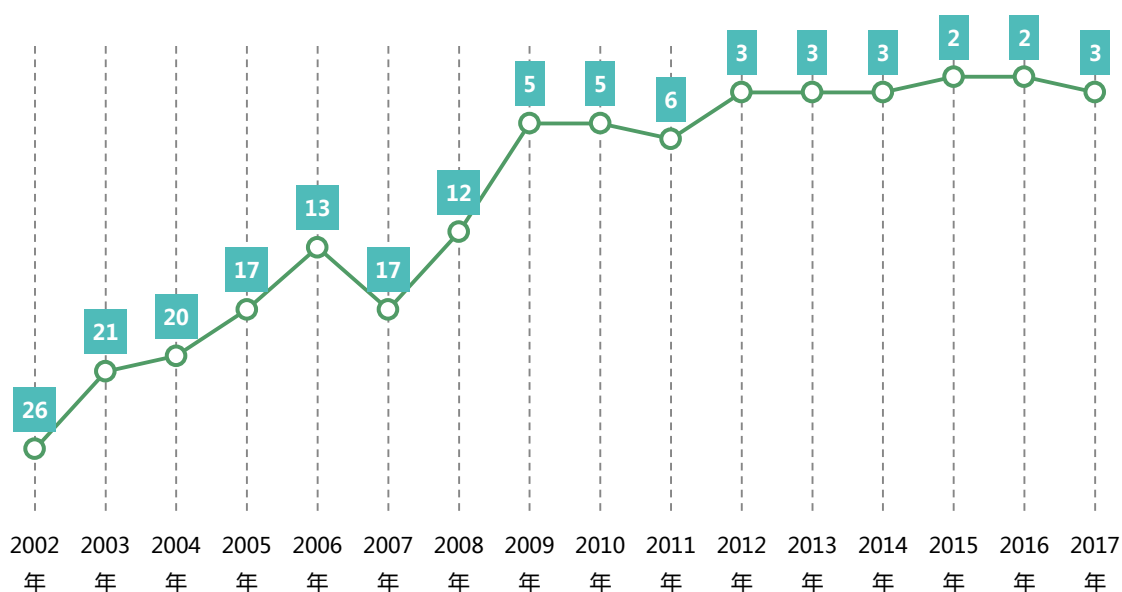


图1-2：2002—2017 年中国对外直接投资流量在全球的位次

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

#### 四、对欧洲和东盟投资实现较快增长

从中国对外直接投资流量地区分布看，2017 年欧洲和非洲是中国对外直接投资流量增长最快的地区，亚洲依然是中国对外直接投资最主要的流向目的地。2017 年中国对亚洲、欧洲、拉丁美洲、北美洲、大洋洲和非洲的对外直接投资流量分别为 1100.4 亿美元、184.6 亿美元、140.8 亿美元、65.0 亿美元、51.1 亿美元和 41.1 亿美元，占当年中国对外直接投资流量整体比重分别 69.5%、11.7%、8.9%、4.1%、3.2%和 2.6%，中国对欧洲和非洲当年对外直接投资同比分别增长 72.7%和 71.1%；中国对北美洲、拉丁美洲、亚洲和大洋洲的对外直接投资同比均呈现下降，分别下降 68.1%、48.3%、15.5%和 2.1%。受特朗普政府采取的保护主义政策影响，中国企业对美国的直接投资骤降了 62.2%。

2017 年，中国对外直接投资主要流向中国香港、东盟、欧盟、美国、澳大利亚和俄罗斯联邦，共计 1277.5 亿美元，占当年中国对外直接投资整体流量的比重为 80.7%，流向上述国家（地区）的对外直接投资流量分别为 911.5 亿美元、141.2 亿美元、102.7 亿美元、64.3 亿美元、42.4 亿美元和 15.5 亿美元，占中国整体对外直接投资流量的比重分别为 57.6%、8.9%、6.5%、4.0%、2.7%和 1.0%。流向东盟、俄罗斯、欧盟、澳大利亚的投资较上年上升，同比分别增加 37.4%、19.7%、2.7%和 1.3%，流向美国和中国香港的投资较上年减少，同比分别下降 62.2%和 20.2%。

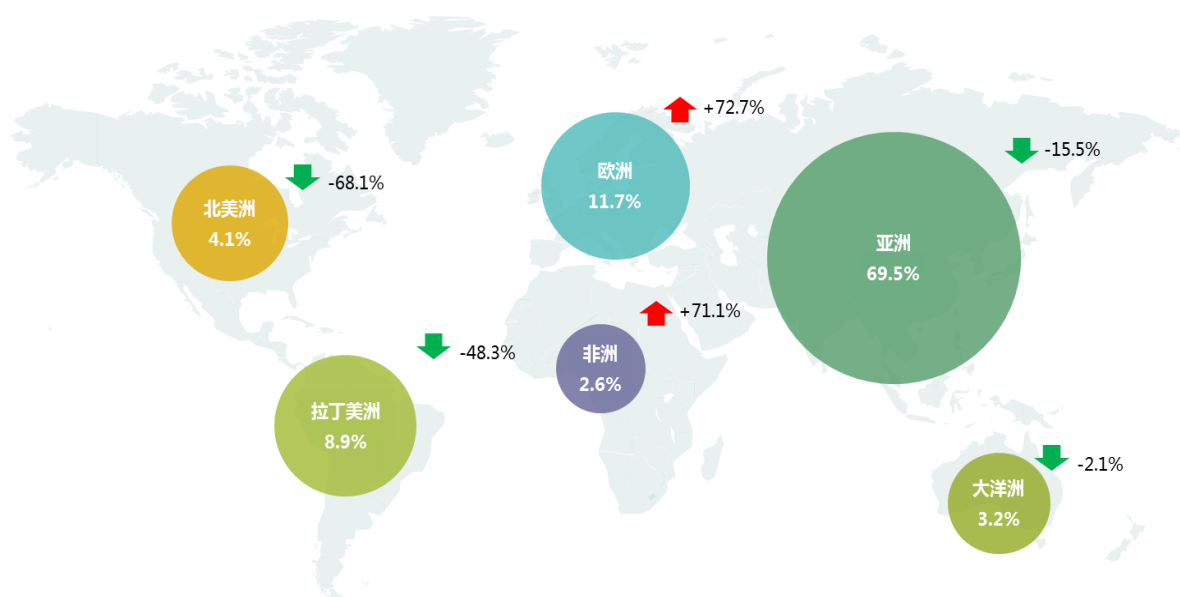


图1-3：2017年中国对外直接投资流量地区分布

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

表1-2：2017年中国对主要经济体投资流量分布

经济体名称	投资额（亿美元）	同比%	比重%
中国香港	911.5	-20.2	57.6
东盟	141.2	37.4	8.9
欧盟	102.7	2.7	6.5
美国	64.3	-62.2	4.0
澳大利亚	42.4	1.3	2.7
俄罗斯联邦	15.5	19.7	1.0
合计	1277.5	-18.6	80.7

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

## 五、对外直接投资主要流向第三产业

从产业流向看，2017年中国对外直接投资主要流向第三产业。《2017年度中国对外直接投资统计公报》显示，2017年中国对外直接投资流向第三产业1262.7亿美元，占当年中国对外直接投资总额的比重达79.8%，较上年增加了8.1个百分点；流向第二产业295.1亿美元，占比18.6%，较上年减少3.6个百分点；流向第一产业（农、林、牧、渔）25.1亿美元，占比1.6%。



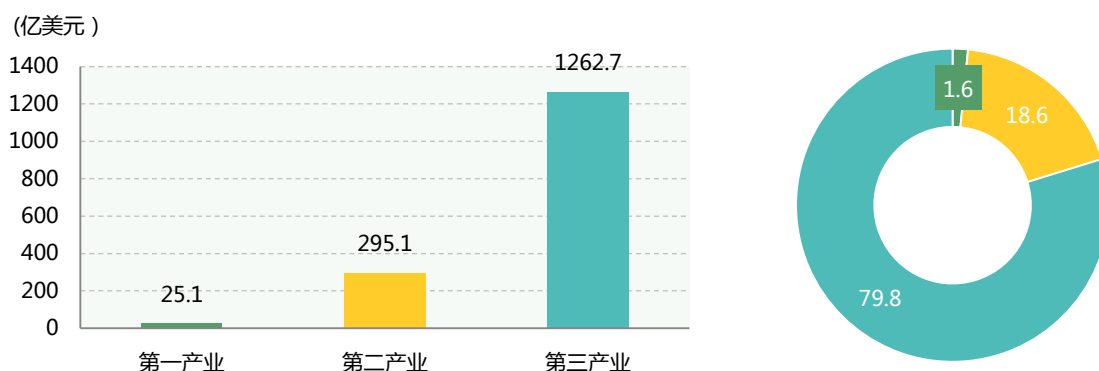


图1-4：2017 中国对外直接投资三大产业分布

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

注：此处第一产业包括农林牧渔数据。第三产业数据来自 2017 年中国对外直接投资总额扣除第一、第二产业对外直接投资额，包括 2017 年中国跨境并购涉及的信息传输/软件和信息技术服务业、交通运输/仓储和邮政业、电力/热力/燃气及水的生产和供应业、金融业、租赁和商务服务业、房地产业、住宿和餐饮业、文化/体育和娱乐业、批发和零售业、科学研究和技术服务业、卫生和社会工作、教育、水利/环境和公共设施管理业、居民服务/修理和其他服务业、建筑业等行业。

## 六、最主要投资主体是有限责任公司

2017 年末，中国对外直接投资企业为 25529 家，其中有限责任公司 10577 家，占比 41.4%，是当年中国对外投资最大、最活跃的主体。私营企业 6570 家，位列第二，占比 25.7%；股份有限公司 2790 家，占比 10.9%，位居第三；包括港澳台资企业在内的外商投资企业有 2134 家，占比 8.4%；国有企业 1422 家，占比 5.6%，比重较上年增加 0.4 个百分点；个体经营 646 家，占比 2.5%；股份合作企业 465 家，占比 1.8%；集体企业 94 家，占比 0.4%；其他企业 831 家，占比 3.3%。

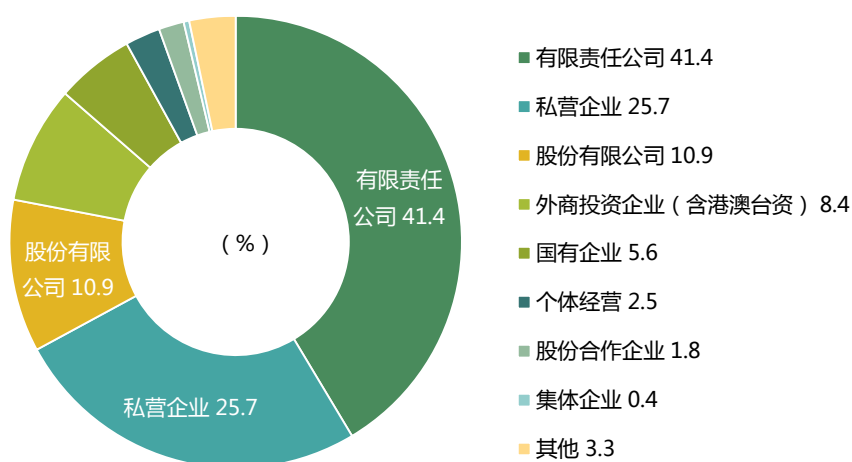


图1-5：2017 年末中国对外直接投资主体构成

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 七、中部西部地区对外投资占比增加

从对外直接投资者数量看，2017 年地方企业对外直接投资依然活跃。2017 年，中国对外直接投资者中，各省市地方企业 25239 家，占当年中国对外直接投资企业总数的 98.9%，中央企业及单位 290 家，仅占 1.1%。经济较发达地区对外直接投资活跃，广东、浙江、江苏、上海、北京、山东、福建、辽宁、湖南和天津当年合计占中国境内投资者总数的 79%，其中广东投资企业超过 5600 家，占 22.1%，名列第一，浙江占比 11.9%，位列第二，江苏占比 10.2%，位列第三，来自广东、浙江、江苏、上海、北京和山东等地的私营企业投资者超过 70%。

从境内不同区域对外直接投资流量看，2017 年西部地区企业表现亮眼，对外直接投资流量呈现增长，中西部地区企业对外直接投资流量占地方整体对外直接投资流量的比重进一步提高。2017 年，西部地区对外直接投资流量 124.7 亿美元，同比实现 14.5% 的增长，占地方投资流量的 14.7%，比重较上年增加 6.8 个百分点。东部地区、中部地区和东北三省对外直接投资流量同比均呈现下降，对外直接投资流量分别为 642.4 亿美元、76.1 亿美元和 19.1 亿美元，同比分别下降 48.9%、24.7% 和 41.2%，占地方投资流量的比重分别为 74.5%、8.8% 和 2.2%，其中中部地区比重较上年提高 2.1 个百分点。

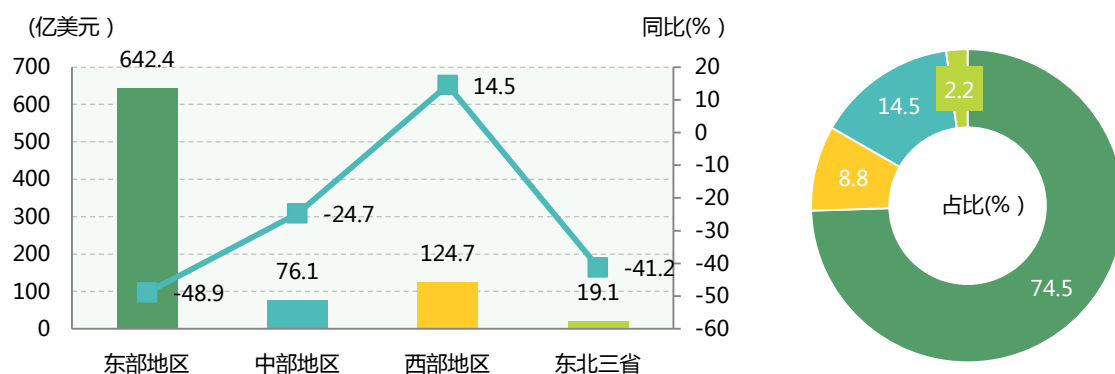


图1-6：2017 年地方对外投资流量按区域分布

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

注：东部地区包括：北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东和海南。中部地区包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南六省。西部地区包括：内蒙古、广西、四川、重庆、贵州、云南、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆、西藏。东北三省包括黑龙江、吉林、辽宁。

(亿美元)

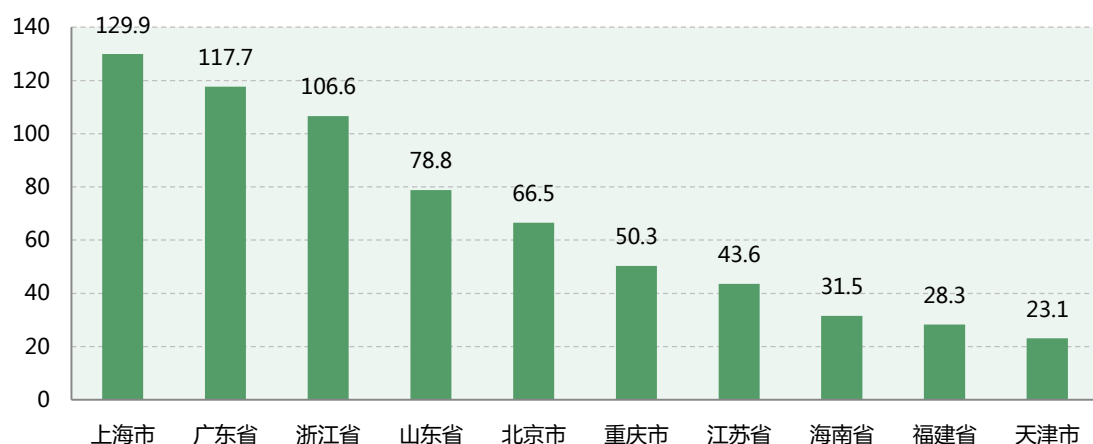


图1-7：2017年地方对外投资流量前十位的省市区

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

## 八、中央企业非金融类对外投资大幅增长

从非金融类对外直接投资流量看，2017年中央企业和单位对外非金融类投资流量加快增长，2017年中央企业和单位非金融类对外直接投资532.7亿美元，同比增长73.4%，地方企业对外非金融类直接投资862.3亿美元，同比下降42.7%。从各省市对外非金融类直接投资流量情况来看，2017年突破百亿美元的省份（直辖市）有3个，分别为上海129.9亿美元、浙江106.6亿美元和广东117.7亿美元，较2016年减少4个，数量与2015年一致。

表1-3：2017年中国对外投资企业类型构成

企业类型	对外非金融类投资（亿美元）	同比（%）
中央企业（单位）	532.7	73.4
地方企业	862.3	-42.7

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

## 九、非金融类对外直接投资占比有所下降

2017年，中国全行业对外直接投资1582.9亿美元，较上年下降了19.3%；金融类对外直接投资流量187.9亿美元，同比上升25.9%，占整体对外直接投资比重11.9%；非金融类对外投资1395.0亿美元，同比下降23.0%，整体占比88.1%，较2016年92.4%的比重减少了4.3个百分点。

2017年，中国非金融类对外投资中，股权及债务工具投资1020.8亿美元，同比下降32.9%，占比73.2%，收益再投资374.2亿美元，较上年增长超过100%，占比26.8%。境外企业实现销售收入20185亿美元，同比增长30.7%。截至2017年末，对外非金融类投资存量16062.5亿美元，占当年中国对外直接投资存量的比重为88.8%，中国境外企业资产总额3.5万亿美元，较上年2.9万亿增加了0.7万亿美元。

2017 年，中国金融类对外投资中，货币金融服务类（原银行业）对外直接投资 135 亿美元，占比 71.8%，较上年 68.2% 的比重增加了 3.6 个百分点。截至 2017 年末，中国金融类对外投资存量 2027.9 亿美元，其中货币金融服务类对外投资存量 1182.5 亿美元，占 58.3%，比重较上年增加了 0.8 个百分点；资本市场服务（原证券业）87.2 亿美元，占比 4.3%，比重较上年增加了 0.1 个百分点；保险业 59.2 亿美元，占比 2.9%，比重较上年增加了 1.3 个百分点；其他金融业 699 亿美元，占比 34.5%，比重较上年下降 2.2 个百分点。

表1-4：2017 年中国非金融类对外直接投资流量占比

年份	非金融类对外投资（亿美元）	全行业对外投资（亿美元）	占对外投资总额比重（%）
2016 年	1812.3	1961.5	92.4
2017 年	1395.0	1582.9	88.1

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

表1-5：2017 年中国非金融类对外投资构成

指标	金额（亿美元）	同比%	比重%
合计	1395.0	-23.0	100.0
股权及债务工具投资	1020.8	-32.9	73.2
收益再投资	374.2	107.9	26.8

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 第二节 中国对外直接投资新亮点

2017 年，中国制订了对外投资合作改革发展工作方案和对外投资创新行动计划，对外投资发展更加规范、行业结构渐趋优化，与国民经济增长关联度不强、投资主体对风险管控能力不足的对外投资得到有效遏制，对“一带一路”国家地区投资稳步推进，国际产能合作质量进一步提升，境外经贸合作区建设步伐加快，跨国并购规模持续增长。

### 一、对外直接投资行业结构持续优化

2017 年 8 月，国务院办公厅转发国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》，部署加强对境外投资的宏观指导，引导和规范境外投资方向，推动境外投资持续合理有序健康发展。2017 年，国家加强对境外投资的真实性审查，非理性对外直接投资得到有效遏制，实体经济和新兴产业对外投资表现良好，中国对外直接投资行业结构更趋优化。

2017 年，中国对外直接投资涉及国民经济的 18 个行业大类，流量超过百亿美元的包括租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业、金融业等 4 个行业，相比 2016 年，减少了房地产业和信息传输/软件和信息技术服务业。2017 年文化、体育和娱乐业以及房地产两个行业的对外直接投资额分别为 2.6 亿美元和 68.0 亿美元，同比大幅减少 93.3% 和 55.1%，是当年对外直接投资降幅第一大和第五大行业。与房地产业关联度较大的水利、环境和公共设施管理

业以及居民服务、修理和其他服务业当年对外直接投资流量分别为2.2亿美元和18.7亿美元，同比分别下降73.8%和65.5%，是当年降幅第三大和第四大的行业。受发达国家对外商投资并购实施更趋严格的监管和限制等因素影响，2017年信息传输、软件和信息技术服务业对外直接投资流量44.3亿美元，同比大幅下降76.3%。

2017年制造业对外直接投资流量295.1亿美元，同比增长1.6%，占当年流量总额的18.6%，较上年提升了3.8个百分点，主要流向化学原料和化学制品制造、汽车制造、计算机/通信及其他电子设备制造、医药制造、铁路/船舶、航空航天和其他运输设备制造等领域，实体经济和新兴产业对外投资表现进一步突出。

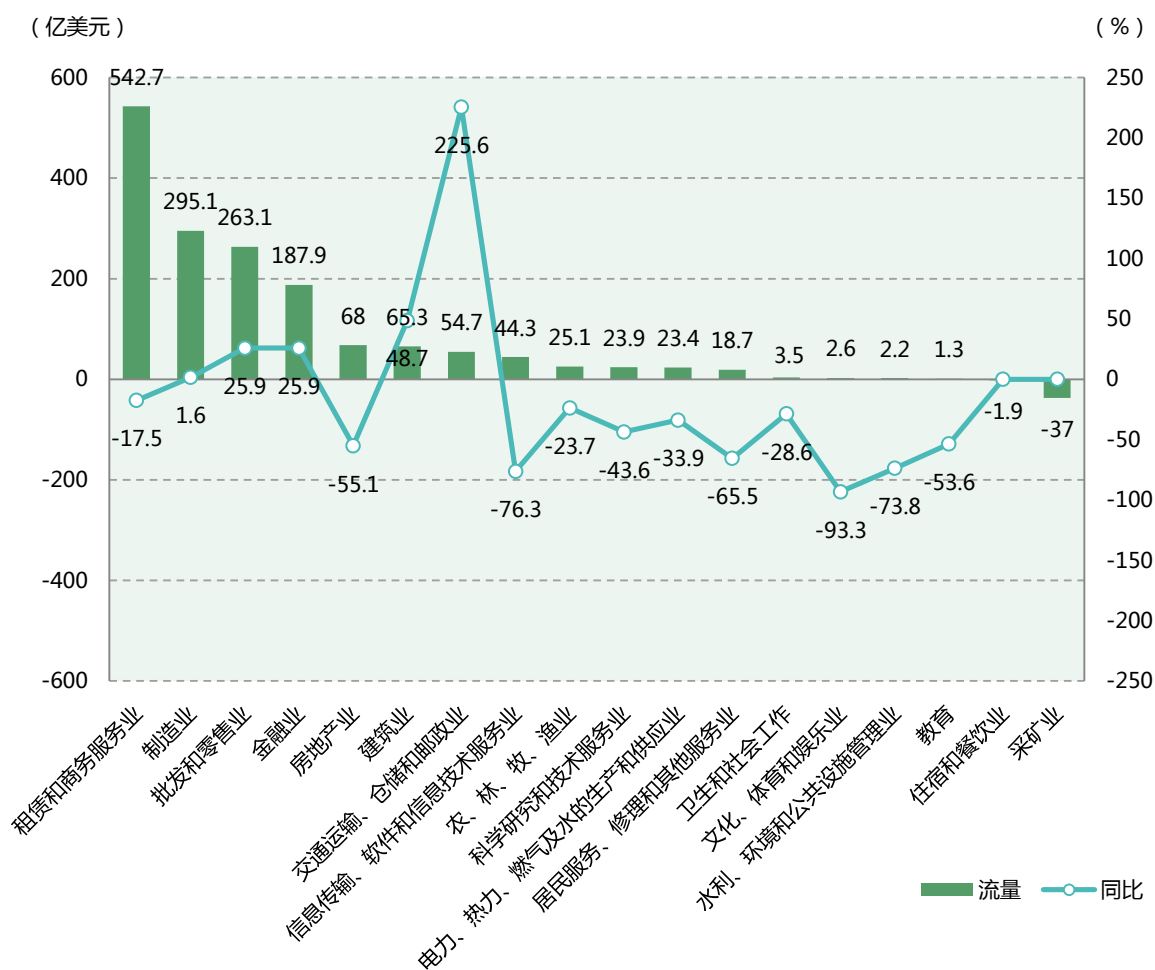


图1-8：2017年中国对外直接投资行业构成

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

## 二、双向直接投资继续保持净输出

从双向投资流量角度分析，中国商务部统计数据显示，2017年当年中国对外直接投资和中国实际利用外资金额分别为1582.9亿美元和1310.4亿美元，双向直接投资项下资本净输出272.5亿美元，继续延续2015年和2016年双向直接投资项下的资本净输出态势。

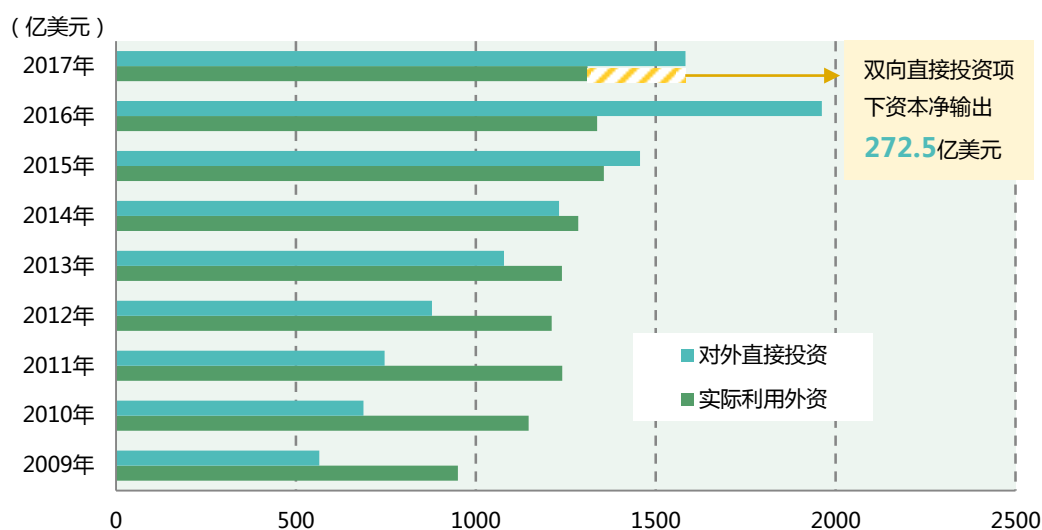


图1-9：2009—2017年中国双向直接投资对比

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、“一带一路”成为投资重点

2017年，中国遵循共商共建共享原则，落实“一带一路”国际合作高峰论坛成果，积极打造示范工程，不断深化与“一带一路”相关国家地区的合作，稳步推进向“一带一路”国家地区的投资。2017年中国企业对“一带一路”国家近3000家境外企业实现投资，涉及17个行业大类，投资总额201.8亿美元，较上年增长31.5%，占中国当年对外直接投资流量的12.5%，比重较上年提高了3个百分点。2017年，中国对“一带一路”国家和地区投资主要投向新加坡、哈萨克斯坦、马来西亚、印度尼西亚、俄罗斯、老挝、泰国、越南、巴基斯坦、阿联酋等国家。截至2017年末，中国对“一带一路”国家投资存量达到1544.0亿美元。

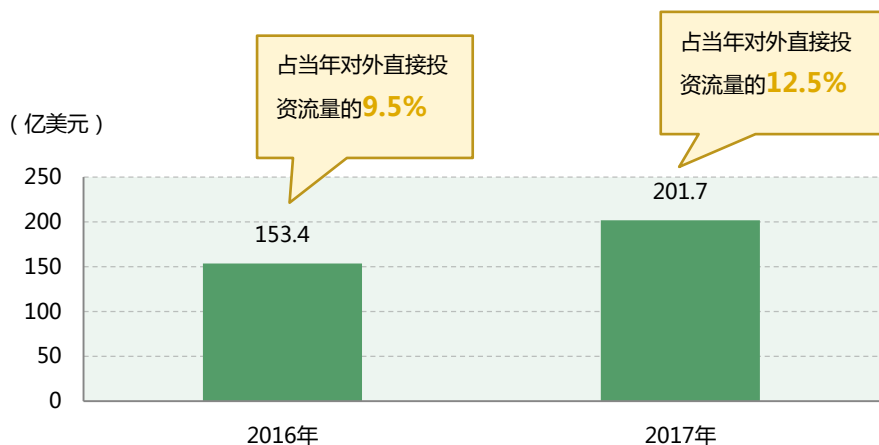


图1-10：2016—2017年中国对“一带一路”国家投资比较

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

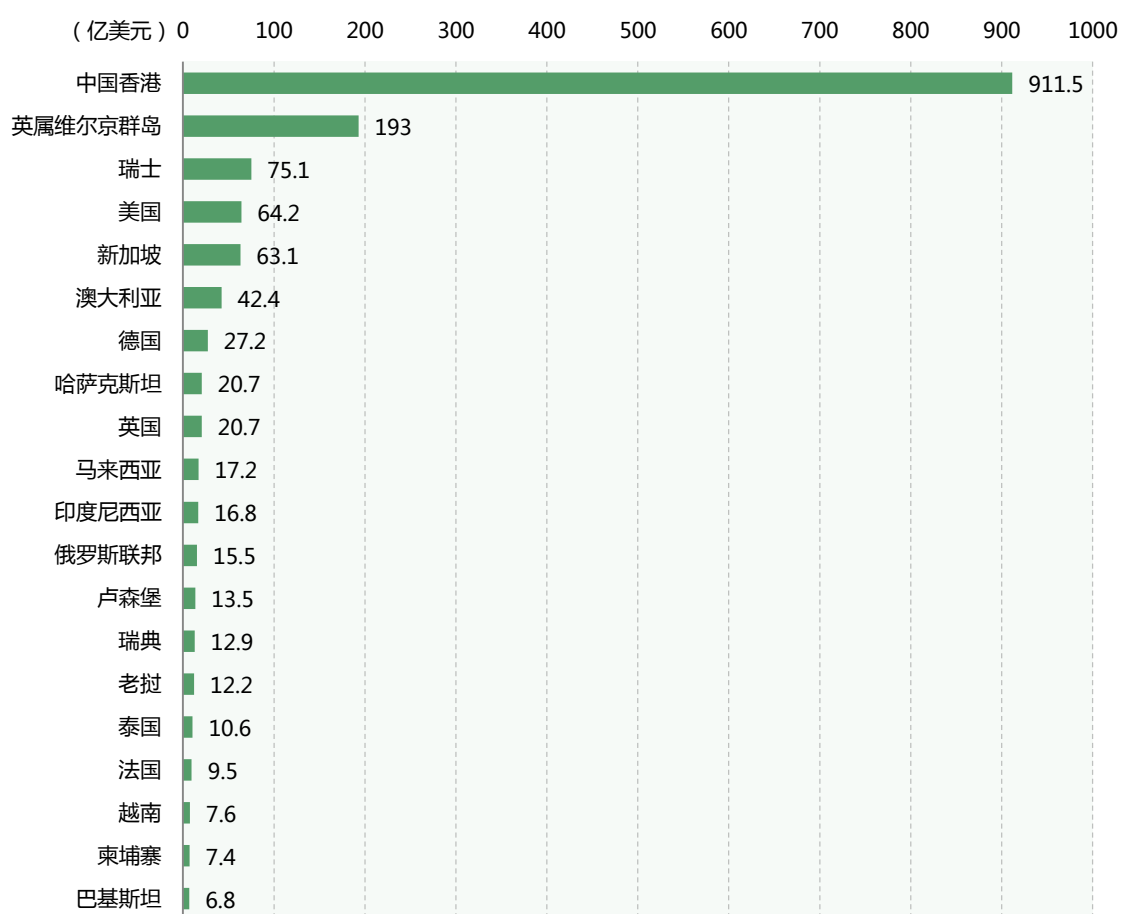


图1-11：2017 年中国对外直接投资流向的前 20 位国家和地区

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

#### 四、西部地区对外投资表现突出

2017 年，中国积极提升中西部和东北老工业基地的开放水平，新增的 7 个自贸试验区中有 5 个位于中西部地区（河南、湖北、重庆、四川、陕西），中西部地区对外投资在整体对外直接投资中的比重不断增加，其中西部地区对外直接投资表现更为突出。2017 年，在地方整体对外直接投资同比大幅下降 42.7% 的背景下，西部地区对外直接投资 124.7 亿美元，较上年增长 8.0%，占比 14.5%，较上年增加 6.8 个百分点。中部地区 6 省对外直接投资 76.1 亿美元，同比下降 24.7%，占地方对外直接投资总额的 8.8%，比重较上年增加 2.1 个百分点。

东部地区作为中国经济发展水平最高的地区，2017 年依然是中国对外非金融类投资的最大主体。2017 年，东部地区 10 省市对外直接投资 642.4 亿美元，同比下降 48.9%，占地方对外直接投资总额的 74.5%，比重较上年减少了 8.9 个百分点，东北三省对外直接投资 19.1 亿美元，同比下降 41.2%，占比 2.2%，维持上年比重。



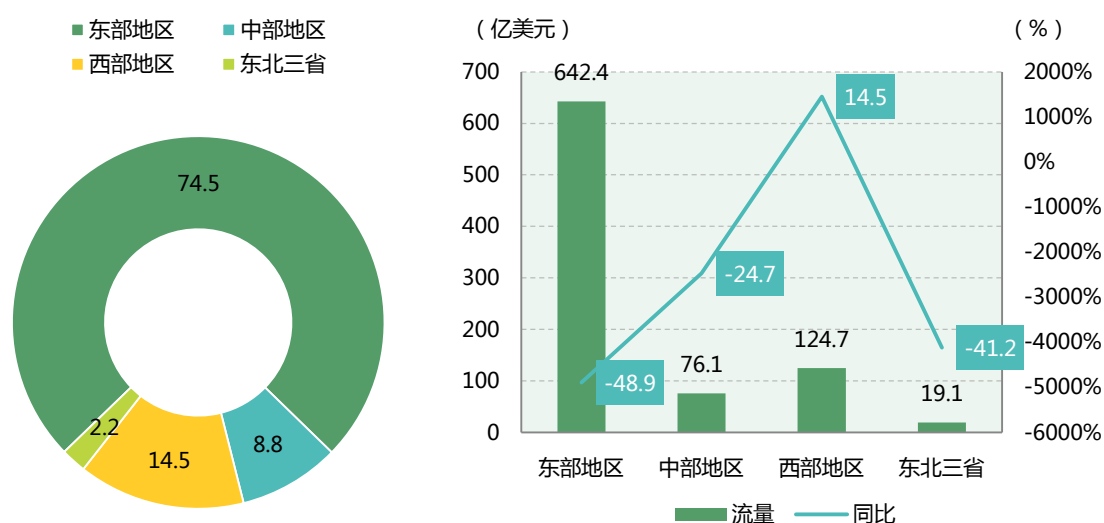


图1-12：2017年中国不同地区对外直接投资比较

数据来源：中国商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》

## 五、境外经贸合作区建设步伐加快

境外经贸合作区是中国企业“走出去”的集聚平台，2017年商务部印发《2017年对外投资合作工作要点》和《境外经济贸易合作区发展布局指引（2016—2025年）》等文件，推进境外经贸合作区建设。商务部数据显示，2017年中国境外经贸合作区新增投资57.9亿美元，较上年的54.5亿美元上升了6.24%，创造产值186.9亿美元。其中，中白工业园、马中关丹产业园、埃及苏伊士经贸合作区等投资建设和招商工作积极推进，境外经贸合作区投资聚集效应和产业辐射作用进一步发挥。

截止2017年底，中国企业在建初具规模的境外经贸合作区99家，较上年增加22家；累计投资307亿美元，较上年增加65.1亿美元；累计入区企业4364家，较上年增加2842家；上缴东道国税费24.2亿美元，较上年减少2.5亿美元；为当地创造就业岗位25.8万个，较上年增加4.6万个<sup>1</sup>。

表1-6：截止2017年中国境外经贸合作区各项成绩

年份	累计境外经贸园区 数量（个）	累计投资 （亿美元）	累计入区企业 （家）	累计上缴东道国 税费（亿美元）	累计创造就业 岗位（万个）
2016年	77	241.9	1522	26.7	21.2
2017年	99	307	4364	24.2	25.8

数据来源：中国商务部

<sup>1</sup>【2017年商务工作年终综述之二十四】对外投资合作健康规范发展中国加快从对外投资大国向对外投资强国迈进 [http://www.mofcom.gov.cn/article/zt\\_swxs/](http://www.mofcom.gov.cn/article/zt_swxs/)



## 第二章 中国对外直接投资趋势展望

党的十九大以来，在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下，中国持续创新对外投资方式，优化对外投资结构，提升对外投资质量效益，推动形成面向全球的贸易、投融资、生产和服务网络，培育国际经济合作和竞争新优势，2018年中国对外直接投资有望整体保持平稳有序发展。

### 第一节 中国对外投资发展的机遇和挑战

进入2018年，全球经济经过金融危机后的深度调整有所复苏，然而阻碍全球经济长期持续增长的风险也同时积聚。以美国为代表的发达国家推行逆全球化、贸易保护主义措施，正在破坏全球价值链合作，贸易摩擦，地缘政治冲突等诸多国际经济社会发展中的不稳定不确定因素长期存在。国际货币基金组织（IMF）2018年10月对当年4月发布的2018—2019年《全球经济展望》进行了调整，一共下调了全球19个经济体的经济增长率，包括全球整体、美国、欧洲、中国、拉美国家、中东和撒哈拉以南的非洲国家等。

在这样的大背景下，中国企业认真贯彻十九大精神，积极创新对外投资方式，大力提高对外投资质量和效益，加快培育国际经济合作新的竞争优势，推动向对外投资强国迈进。当前，中国宏观经济保持稳中向好态势，但经济结构调整的不利影响依然存在，中国企业“走出去”面临更为复杂的国际环境，中国对外投资既面临新的发展机遇，也存在诸多风险挑战。

#### 一、对外直接投资面临新机遇

2018年，中国对外直接投资在国内外一系列利好因素影响下，面临新的发展机遇，总体呈高质量发展趋势。

##### （一）全球经济增长趋稳

2018年全球经济复苏前景持续改善，经历金融危机深度调整后开始加快发展，对中国对外直接投资形成利好。国际货币基金组织（IMF）2018年10月调整的《世界经济展望》报告显示，2018年和2019年，全球经济都将保持3.7%的增长率，与2017年一致；今明两年新兴市场和发展中经济体都将保持4.7%的增长率，与2017年一致；低收入经济体经济2018年经济增长率预计为4.7%，与2017年一致，2019年预计将进一步提高到5.2%；发达经济体经济2018年和2019年分别预计为2.4%和2.1%，较2017年将分别提高0.1个百分点和降低0.2个百分点。2018年全球经济整体保持稳定。

发达经济体中，预计2018年美国经济增长率较2017年将提高0.7个百分点，达到2.9%；欧元区经济增长率较2017年2.4%下降0.4个百分点，达到2.0%。新兴市场和发展中经济体方面，2018年拉美和加勒比地区经济增长率预计将减少为1.2%，较上年降低0.1个百分点，

但在 2019 年进一步上升到 2.2%；独联体国家经济增长从 2017 年的 2.1% 将上升到 2.3%，其中俄罗斯从 2017 年的 1.5% 提高到 2018 年的 1.7%。亚太新兴市场和发展中经济体依然是全球经济最具活力的地区，2018 年将稳定保持在 6.5%，经济增长率高于全球和亚太整体水平，其中中国 2018 年预计增长 6.6%，优于亚太新兴发展中经济体平均水平。

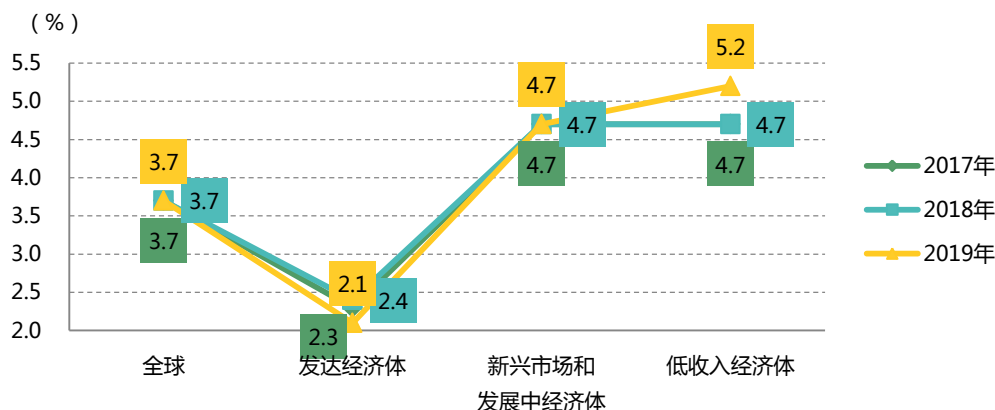


图1-13：2018—2019 年全球经济增长预测

数据来源：IMF《世界经济展望》，2018 年 10 月

## （二）金砖国家合作机制务实推进

金砖国家作为新兴市场和发展中经济体的代表，对全球经济增长和贸易投资具有重要意义，2009 年以来，中国与其他金砖国家紧密合作，务实推进各项经贸合作成果，为中国对外直接投资发展创造良好的国际环境。当前全球经济稳中有变，以美国为代表的发达经济体推行的单边主义和贸易保护主义给全球贸易投资和经济增长带来重大挑战，亟需各国凝聚共识，共同应对。2018 年以来，在落实金砖厦门会晤达成的贸易投资便利化等多项成果基础上，金砖国家积极推进经贸合作机制建设，共同反对单边主义和保护主义，巩固了金砖经贸合作的势头和成效，体现了金砖国家的合作凝聚力和责任担当。

2018 年 7 月，金砖国家领导人会晤通过了《约翰内斯堡宣言》，在经贸领域达成一系列重要共识和成果：一是支持多边主义，维护多边贸易体制，共同建设开放型世界经济；二是务实启动示范电子口岸网络、电子商务工作组、知识产权合作等新机制建设；三是制定了《知识产权合作机制实施框架》、《包容性电子商务发展合作框架》，继续落实《金砖国家服务贸易合作路线图》，继续开展贸易增值产品联合研究等。这些成果为新时期金砖五国经贸合作注入新动能，为构建金砖国家贸易投资一体化大市场奠定了良好基础，也为中国企业“走出去”提供了良好的外部环境。

## （三）“一带一路”建设持续深入

2013“一带一路”倡议提出以来，“一带一路”建设逐渐从理念、倡议、愿景转变为行动、共识和现实，参与国家不断扩大，对世界格局影响深远，有力推进了中国企业“走出去”的步伐。2018 年以来，中国与“一带一路”相关国家投资合作稳步推进，经贸合作不断升温。

中国商务部数据显示,2018年上半年,中国对“一带一路”国家新增74亿美元投资,同比增长12%;在“一带一路”国家建设境外经贸合作区82家,新增投资25.9亿美元,占中国境外经贸合作区新增总投资的87%;上缴东道国税费3亿美元,占比71.4%。

“一带一路”倡议提出5年以来,在顶层设计、重大项目、规划对接、互联互通和企业行动等五个方面取得积极成果。一是顶层设计初步完成,“一带一路”建设成效显著;二是包括蒙内铁路、雅万铁路等一大批重大项目落地;三是范围进一步扩大,已与140多个国家和国际组织签署共建“一带一路”协议;四是“一带一路”相关国家企业在电子商务、人文交流等多个领域展开合作,取得成果;五是互联互通不断得到巩固,中国交通运输部公布的数据显示,截至2018年8月,“中欧班列”开行突破10000列,国际道路客货运输线路开通356条,增加国际航线403条,与沿线43个国家实现直航,每周约4500个直航航班。

当前国际社会对“一带一路”建设普遍看好,作为“一带一路”建设金融支撑的亚投行进一步扩容,从2015年建立之初的57个成员发展到目前的87个,亚投行成立以来,已在13个国家开展了28个项目,并获得3家国际评级机构的最高信用评级。根据《国际金融论坛(IFF)中国报告2018》调研问卷结果显示,92%的“一带一路”国家中央银行预计,未来5年本国经济增长将受益于“一带一路”建设项目,大多数受访者认为将带动近1个百分点的年增长,25%受访者预计将能带动2—5个百分点的年增长。

此外,上合组织成员国市场也给中国企业对外投资带来重大机遇。2018年6月9日到10日,上海合作组织成员国元首理事会第十八次会议在山东省青岛市举行,国家主席习近平主持会议并出席相关活动。青岛峰会上,各方一致同意要为构建命运共同体加强各方面合作,并取得了五方面的重要成果:

一是上合组织发展有了新规划,给中国企业对外投资创造更大的发展空间。“上合大家庭”的规模越来越大,成员越来越多,各方将进一步发展睦邻友好关系,将共同边界建设成为永久和平友好的边界。

二是安全合作推出新举措,对保障中国企业海外利益具有重要现实意义。青岛峰会批准了打击“三股势力”未来3年合作纲要等重要文件,聚焦影响地区安全的主要威胁,符合各方的共同需求,精准发力,切实可行。

三是经济合作注入新动力,投资便利化水平进一步提高。“一带一路”倡议获得越来越广泛的支持,各国发展战略和区域合作倡议对接不断取得新的进展。青岛峰会通过多份务实合作文件,涉及贸易便利化、粮食安全、海关协作等众多领域,分量重、覆盖广,有助于各国间的合作进一步走深走实。

四是人文合作取得新成果,民心相通的社会根基更加牢固。上合组织成员国领导人共同批准了环保合作构想,确立了致力于维护生态平衡、实现绿色和可持续发展的战略目标。此外,各方还商定继续在文化、教育、科技、卫生、旅游、青年、妇女、媒体、体育等领域开展富有成效的合作,为中国服务企业走进上合成员国市场、推进“一带一路”建设开辟了更加广阔的领域。

五是对外交往开辟新局面,政策沟通为中国企业对外投资提供制度保障。上合组织秉持

开放平等、包容透明的原则，我们的“朋友圈”不断扩大。青岛峰会不仅有联合国等长期合作伙伴派负责人与会，还首次迎来欧亚经济联盟、国际货币基金组织、世界银行的高级代表。上合组织秘书处还同联合国教科文组织签署了合作文件。这些都反映出，国际社会高度认同上合组织的合作理念，越来越重视上合组织与日俱增的影响力，政策沟通更加顺畅。

#### （四）国内宏观经济整体平稳向好

2018年以来，面对复杂多变的国际环境，中国宏观经济总体平稳向好，结构调整深入推进，新旧动能接续转换，质量效益继续提升，为中国企业开展国际投资合作提供了稳定可靠的国内环境和信心支持。国际货币基金组织(IMF)2018年10月调整的《世界经济展望报告》显示，2018年全球经济增长在4月预测值的基础上下调0.2个百分点至3.7%，中国经济增长继续保持6.6%的预测值，分别高于全球整体、发达经济体、新兴和发展中经济体以及亚洲新兴和发展中经济体2.9个百分点、4.2个百分点、1.9个百分点和0.1个百分点。

中国国家统计局数据显示，2018年上半年中国国内生产总值418961亿元，同比增长6.8%，连续12个季度保持6.7%—6.9%的增长区间。工业增长整体平稳，结构持续优化，全国规模以上工业增加值同比增长6.7%，其中制造业同比增长6.9%，高技术产业同比增长11.6%，装备制造业同比增长9.2%；服务业特别是新兴服务业蓬勃发展，上半年全国服务业生产指数同比增长8.0%，战略性新兴产业、科技服务业和高技术服务业保持快速增长；全国固定资产投资平稳增长，民间投资和制造业投资回升；贸易结构持续优化，贸易顺差较上年同期收窄26.7%；经济结构进一步优化，服务业增速和比重进一步提高，消费对经济的贡献率高达78.5%，工业战略性新兴产业增加值同比增长8.7%，比规模以上工业快2个百分点；供给侧结构性改革继续深化，工业产能利用率进一步提高，去库存成效突出。

#### （五）国家政策引领不断加强

2018年以来，中国不断创新对外投资方式，提高对外投资质量效益，加强对外投资合作的监管和服务，规范企业海外经营行为，提升企业国际化经营水平，指导企业增强境外风险防范应对能力，保护企业海外合法权益，政策引领不断增强。2018年上半年，相关主管部门共备案或核准对外投资企业3743家，中方协议投资额682.5亿美元，其中备案或核准非金融类对外投资企业3719家，中方协议投资额632.7亿美元，中国对外直接投资总体处于较为活跃的区间。

2017年以来，中国改革创新对外直接投资管理方式，强化监管服务，营造良好环境，有效防范风险，出台多项境外投资规范引导措施，加快推动中国从投资大国向投资强国的转变。主要规范引导措施包括五个方面。第一是加强制度建设，印发《关于规范企业海外经营行为的若干意见》、《关于改进境外企业和对外投资安全工作的若干意见》、《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》等政策文件。第二是深化对外投资领域的“放管服”改革，商务部会同人民银行、国资委、原银监会、原证监会、原保监会、外汇局制定《对外投资备案（核准）报告暂行办法》，推动实现信息统一归口、分类分级管理、违规联合惩戒，商务部印



发《对外投资合作“双随机一公开”监管工作细则（试行）》，加大事中事后监管力度。第三是加快推进业务创新，制订对外投资合作改革发展工作方案和对外投资创新行动计划，印发商务部《2017年对外投资合作工作要点》和《境外经济贸易合作区发展布局指引（2016—2025年）》。第四是完善双边投资合作机制，与有关国家签署投资合作协议17项、双边经贸合作中长期发展规划3项。第五是强化服务保障，建成走出去公共服务服务平台；发布《对外直接投资年度统计公报》、《对外投资合作国别（地区）指南》、《中国对外投资发展报告》等。

## 二、对外直接投资面临新挑战

当前，世界政治、经济、安全领域依然存在诸多不确定、不稳定因素，给全球范围内的国际直接投资带来重重阻力。特别是美国实行《外国投资风险审查现代化法案》，挑起对中国等主要贸易伙伴的贸易战，全球价值链合作正在被破坏。中国国内新旧动能转换，结构调整过程中产生的不利影响都给中国对外直接投资发展带来不小的挑战。

### （一）世界范围的跨国投资阻碍增多

联合国贸发会议基于宏观经济指标预计2018年全球外商投资会有5%的微弱增长，达到1.5万亿美元，但诸如地缘政治风险、贸易争端和贸易保护主义都将对2018年的全球外商投资带来负面影响，其中贸易争端扩大破坏全球价值链的负面效应在亚洲将特别显著。IMF指出2018年和2019年全球经济长期持续增长的风险主要来自以下几方面，第一是金融环境大幅收紧带来的压力，亚洲杠杆程度和金融脆弱性可能进一步上升。第二是贸易摩擦升级，多边贸易体系面临崩溃的危险。第三是国家主义再度盛行和长期存在可能扭转全球一体化方面的进展。其他经济增长中的挑战还包括地缘政治紧张局势、网络攻击、气候变化和自然灾害、人口结构变化、生产率增长减缓等。

IMF在2018年4月发布的《2018世界经济展望报告》显示，全球经济增长正在回升，围绕预测的风险目前大体平衡，但阻碍经济长期增长的不利因素增多，中期内下行风险将占主导地位，增长中的不确定因素较多，长期增长或难以持续。2018年10月，IMF基于全球利率的提高以及贸易争端的加剧，部分风险已经转化现实，认为世界经济面临下行压力，下调了当年4月做出的全球19个经济体2018—2019年的经济增长率预测，包括全球整体、美国、欧洲、中国、拉美国家、中东和撒哈拉以南的非洲国家等。IMF将2018年和2019年全球经济增速从3.9%下调0.2个百分点至3.7%；2018年欧元区经济增速从2.2%下调了0.2个百分点至2.0%，维持2019年1.9%的增长率预测；2018年中国经济增速维持不变，2019年中国经济增速从6.4%下调0.2个百分点至6.2%；2018年经济增长良好的美国，IMF也将其2019年的增速从2.7%下调了0.2个百分点至2.5%。

### （二）发达国家投资审查措施趋严

2017年以来，美国、英国、法国、德国、意大利、日本等发达国家对外商投资并购实施更趋严格的监管和限制，对中国企业对这些地区的直接投资形成诸多阻力。联合国贸发会议统计显示，2017年当年，全球新出台了18项旨在对投资限制和加强监管的政策措施，这些

限制大多以国家安全和战略性资产保护为名开展。比如意大利扩大了政府对非欧盟企业在高技术领域收购的否决权限；英国发布《国家安全和基础设施投资审查》绿皮书，建立了更严格的外商投资审查程序；欧洲理事会继法国、德国和意大利后，提议建立欧盟外商投资审核框架，以保护欧盟国家安全和公共秩序；美国也计划通过《2017 外商投资风险审核现代法案》（FIRRMA），进一步扩大美国外商投资委员会（CFIUS）的审查权限。2018 年 11 月美国将正式启动 FIRRMA 法案试点项目，CFIUS 审查的交易范围将扩大到对美国特定行业涉及关键技术的美国企业开展的非控制性投资，对于特定交易实施强制申报制度，以阻止外国投资者获得美国关键技术，2020 年 3 月 FIRRMA 法案将全面执行。

技术板块是近年全球对外直接投资的热门领域，《世界投资报告 2018》显示，技术领域的投资是 2017 年和 2018 年全球最为活跃的领域。2018 年 4 月，汤森路透（Thomson Reuters）发布的《2018 跨境并购交易信心调查报告》也显示，技术板块是 2018 年全球并购最吸引人领域，有 75% 的受访企业表示将技术并购视为极为必要。然而近年来，中国在高科技领域的海外并购频频受阻，更趋严格的投资管制措施正在给中国走出去企业带来时间和金钱上的巨大损失。美国 FIRRMA 法案的推进使得中国企业对美国投资的结果难以预测，CFIUS 审核程序、出口管制、制裁制度等对中国“走出去”企业都形成了挑战。

### （三）国际直接投资回报率呈下降之势

2012 年以来，国际直接投资回报率逐年下滑，对中国企业境外直接投资带来一定影响。联合国贸发会议《世界投资报告 2018》显示，2017 年国际外商投资回报率从 2012 年的 8.1% 下降到 2017 年的 6.7%，国际外商投资回报率整体呈现下降态势。2012—2017 年发达经济体外商投资回报率分别为 6.7%、6.3%、6.6%、5.7%、6.2% 和 5.7%；发展中经济体和转型经济体整体外商投资回报率高于世界平均值，但也面临持续下行的压力，其中发展中经济体呈现逐年下降态势，外商投资回报率从 2012 年的 10.0% 下降到 2017 年的 8.0%。

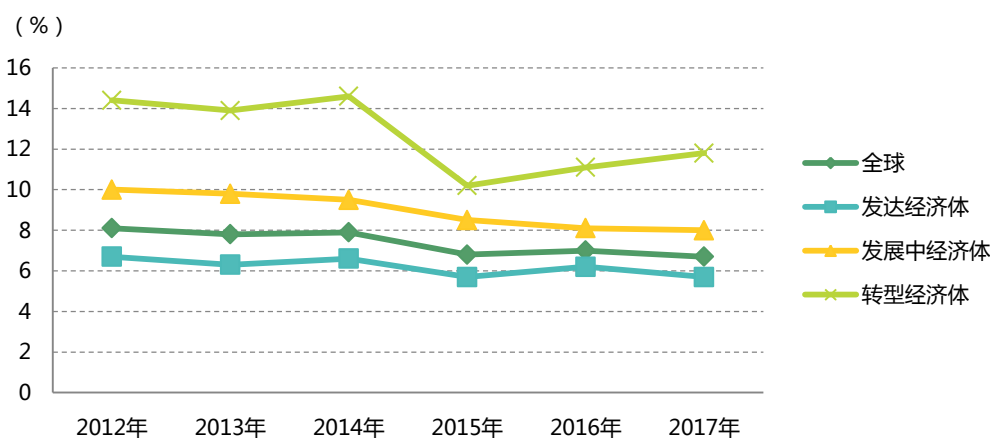


图1-14：2012—2017 年国际外商直接投资回报率比较

数据来源：联合国贸发会议《世界投资报告 2018》

#### （四）中国经济结构调整带来新挑战

当前，中国进入结构调整攻关期，经济发展新旧动能接续转换过程中的各项不利影响依然存在，经济下行压力在一些地区和领域依然存在，企业经营困难增多，对中国企业对外直接投资造成一定挑战。

2018 年是供给侧结构性改革承上启下的一年，长期主要依靠行政手段推动的改革存在粗放式和运动式短板，不利于精准化和长效化持续发力，也容易形成市场扭曲和权力寻租空间。中国信贷结构亟待优化，一方面宏观杠杆率过高、隐形债务存量过大可能引发系统性风险的问题依然存在；另一方面企业面临税负高、成本持续攀升的压力，中小企业融资难问题始终难以解决，“资管新规”下中小企业融资规模进一步受限，公司债务违约风险增大。此外，劳动力成本攀升、资源环境承载能力趋紧，技术变革发展使得传统依靠劳动和资源密集型投入的发展模式和竞争优势遭遇瓶颈，中国亟需加快培育全面开放新格局中企业的竞争新优势。

## 第二节 中国对外直接投资发展展望

党的十九大以来，中国坚持更为积极主动的开放战略，主动对接国际惯例，营造公平竞争环境，不断创新对外投资方式，优化对外投资结构，稳步推进对“一带一路”沿线投资，中国“走出去”企业国际化水平快速提升、海外资产规模不断扩大、在全球跨国并购中表现活跃，预计 2018 年中国对外直接投资整体将保持平稳有序发展。

### 一、对外投资将保持平稳增长

近年来，中国积极创新对外投资方式、提升投资质量效益、加强监管服务、指导企业防范化解海外风险，提高企业国际化经营水平。商务部数据显示，2018 年上半年，中国企业共对 151 个国家和地区的 3617 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 571.8 亿美元，同比增长 18.7%，相关主管部门共备案或核准对外投资企业 3743 家，中方协议投资额 682.5 亿美元，中国对外投资总体处于较为活跃的区间，预计 2018 年全年将保持平稳有序发展。

### 二、“一带一路”相关国家投资潜力巨大

“一带一路”倡议提出 5 年来，中国始终秉持和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢，坚持共商、共建、共享原则，推进与“一带一路”沿线的投资合作。2017 年中国对“一带一路”沿线的投资规模 201.75 亿美元，较上年增加超过三成，对“一带一路”沿线投资占当年对外直接投资流量的比重较上年提高了 3 个百分点。2018 年上半年，中国对“一带一路”国家新增投资合计 74 亿美元，较上年同期增长 12%，在建 82 家境外经贸合作区，新增投资 25.9 亿美元，占中国境外经贸合作区新增总投资的比重接近 9 成，上缴东道国税费 3 亿美元，占比超过 7 成，预计 2018 年全年中国对“一带一路”国家投资将实现稳中有升发展。

### 三、对外投资结构将持续优化

当前，中国正积极提升对外投资的质量效益，加快从对外投资大国向对外投资强国转变，

服务业特别是新兴服务业正在成为培育经济发展新动能的“新引擎”，服务业对中国产业转型升级、推动经济高质量发展具有重大意义，伴随企业国际化经营水平的逐步提升，预计 2018 年中国服务企业在全球的投资活动将更趋活跃，中国对外投资结构将进一步优化。

服务业和高技术行业是近年企业对外投资的热点领域。2018 年 1 月，联合国贸发会议对全球跨国企业高管的调查显示，高技术领域的企业未来对外投资最活跃，高技术领域也是跨国企业高管普遍有意未来加大投资的行业。联合国贸发会议数据显示，2017 年全球对外直接投资主要流向服务业，服务业吸纳外商投资占比接近一半，商业服务和信息通讯领域的跨境并购交易规模大幅上升。与全球资本流向趋同，中国对外直接投资也主要流向服务业，商务部数据显示，2017 年中国对外直接投资流向服务业的比重接近八成，占比较上年进一步提高了 8.07 个百分点。2018 年上半年，中国对外投资主要流向租赁和商务服务业、制造业、采矿业以及批发和零售业，占比分别为 32.6%、15.8%、11.5% 和 9.5%，流向服务业的对外投资比重最大，房地产业、体育和娱乐业对外投资没有新增项目。对外直接投资产业导向的进一步明确，将引导企业行为与经济结构调整相吻合，是企业国际化成为推动供给侧结构性改革的发动机和助推器。

#### 四、对外投资方式将不断创新

2018 年以来，中国对外投资方式创新显现，主要包括绿地投资、收购并购、联合投资、实物投资、股权置换、返程投资等形式，跨境并购依然是中国对外投资的主要手段。《世界投资报告 2018》数据显示，2010—2017 年中国跨境并购规模整体持续增长，跨境并购保持活跃状态。2017 年，在全球对外直接投资额继续下降、全球跨境并购额大幅回落的背景下，中国跨境并购投资表现良好，占全球跨境并购总额比重较上年进一步增大。2018 年上半年，中国对全球 41 个国家和地区的 16 个行业大类实施了 140 起并购，实际交易总额 261.1 亿美元，主要并购行业在制造业和采矿业。汤森路透（Thomson Reuters）2018 年 4 月发布的《2018 跨境并购交易信心调查报告》预计，2018 年全球并购量将增长，并购额将达到 42837 亿美元，同比上升 18.3%。预计 2018 年中国跨境并购依然是中国对外投资的主要手段，同时对外投资方式将持续创新。

此外，境外各类经贸合作园区经过十多年的探索积累，正在稳健发展，必将成为中国推动“一带一路”建设、加快产能合作的产业集聚区，也将成为推动南南合作、促进发展中国家工业化的重要载体，成为构建人类命运共同体的物质基础。



## 第二篇

# 政策措施篇

党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央总揽战略全局，推进对外开放理论和实践创新。党的十九大确立了习近平新时代中国特色社会主义思想，推动形成全面开放新格局，“一带一路”国际合作迅速发展，中国对外投资合作取得新的重大成就。本篇系统梳理了 2017 年全年和 2018 年上半年党中央国务院、各有关部门在规范、管理和保障企业加快“走出去”，促进对外投资合作快速健康发展方面的各项政策措施。

## 第二篇

# 政策措施篇

第一章	综合性政策措施 .....	25
第二章	财税金融政策措施.....	42
第三章	行业发展政策措施.....	50

## 第一章 综合性政策措施

2017 年以来，面对国际环境新变化和国内发展新要求，党中央、国务院高度重视对外投资事业，部署推动形成全面开放新格局，要以“一带一路”建设为重点，坚持引进来和走出去并重，遵循共商共建共享原则，加强创新能力开放合作，形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。要创新对外投资方式，促进国际产能合作，形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络，加快培育国际经济合作和竞争新优势。为贯彻落实党中央国务院统一部署，商务部、外交部、国家发展和改革委员会、科学技术部、人力资源和社会保障部、生态环境部、国家市场监督管理总局、国家移民管理局、国家知识产权局、全国工商业联合会等多部门颁布实施政策措施，有效推进“一带一路”建设，深化国际产能合作，带动国内优势产能、优质装备、适用技术走出去，推动中国供给侧结构性改革，为构建人类命运共同体夯实物质基础。

### 第一节 党中央

2017 年和 2018 年上半年，党中央、国务院在多项纲领性文件中部署对外投资工作，明确了新时期对外投资合作在全面对外开放新格局中的战略定位、发展目标、行动路径。

#### 一、政策文件

2017 年和 2018 年上半年，以习近平总书记为核心的党中央发表、发布的与对外投资有关的政策文件和重要讲话主要有：

1. 2017 年 10 月 18 日，习近平总书记在中国共产党第十九次全国代表大会上代表十八届中央委员会向大会作报告《决胜全面建成小康社会夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利》。
2. 2017 年 5 月 14 日，国家主席习近平在北京出席“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式，并发表题为《携手推进“一带一路”建设》的主旨演讲。
3. 2017 年 12 月 18 日至 20 日，中央经济工作会议在北京举行，会后发布《中央经济工作会议公报》（以下简称《公报》）。
4. 2018 年 6 月 27 日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构的意见》。

#### 二、权威解读

按照政策文件的重要性、权威性和关联度，对 2017 年和 2018 年上半年以习近平总书记为核心的党中央发布的与对外投资相关的政策文件，解读如下：

## 1. 《决胜全面建成小康社会夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利》相关内容解读

习近平总书记在党的十九大所作《决胜全面建成小康社会夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利》(以下简称《十九大报告》)指出,“十三五”规划实施以来,中国经济建设取得重大成就。经济保持中高速增长,供给侧结构性改革深入推进。区域发展协调性增强,“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展成效显著。开放型经济新体制逐步健全,对外贸易、对外投资、外汇储备稳居世界前列。

《十九大报告》提出,建设现代化经济体系必须坚持推动形成全面开放新格局。开放带来进步,封闭必然落后。中国开放的大门不会关闭,只会越开越大。要以“一带一路”建设为重点,坚持引进来和走出去并重,遵循共商共建共享原则,加强创新能力开放合作,形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。实行高水平的贸易和投资自由化便利化政策,创新对外投资方式,促进国际产能合作,形成面向全球的贸易、投融资、生产、服务网络,加快培育国际经济合作和竞争新优势。坚持对外开放的基本国策,坚持打开国门搞建设,积极促进“一带一路”国际合作,努力实现政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通,打造国际合作新平台,增添共同发展新动力,推动建设开放型世界经济。

## 2. 《携手推进“一带一路”建设》相关内容解读

《携手推进“一带一路”建设》一是阐述了丝路精神的核心内涵:和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢。二是研判了当前的世界形势:从历史维度看,人类社会正处在一个大发展大变革大调整时代;从现实维度看,我们正处在一个挑战频发的世界,和平赤字、发展赤字、治理赤字,是摆在全人类面前的严峻挑战。三是盘点了“一带一路”倡议提出以来的4年中取得的成绩:100多个国家和国际组织积极支持和参与“一带一路”建设,联合国大会、联合国安理会等重要决议也纳入“一带一路”建设内容;政策沟通不断深化、设施联通不断加强、贸易畅通不断提升、资金融通不断扩大、民心相通不断促进。四是指出下一步建设目标:将“一带一路”建成和平之路、繁荣之路、开放之路、创新之路、文明之路。五是阐明中国承诺要做这些大事:同有关国家的铁路部门签署深化中欧班列合作协议;向丝路基金新增资金1000亿元人民币;国家开发银行、进出口银行分别提供2500亿元和1300亿元等值人民币专项贷款,用于支持“一带一路”基础设施建设、产能、金融合作;本届论坛期间同30多个国家签署经贸合作协议,同有关国家协商自由贸易协定;从2018年起举办中国国际进口博览会;未来5年内安排2500人次青年科学家来华从事短期科研工作,培训5000人次科学技术和管理人员,投入运行50家联合实验室;在未来3年向参与“一带一路”建设的发展中国家和国际组织提供600亿元人民币援助;向“一带一路”沿线发展中国家提供20亿元人民币紧急粮食援助;向南南合作援助基金增资10亿美元;在相关国家实施100个“幸福家园”、100个“爱心助困”、100个“康复助医”等项目。六是提出“一带一路”合作的范围:重点面向亚欧非大陆,同时向所有朋友开放,不论来自亚洲、欧洲,还是非洲、美洲,都是“一带一路”建设国际合作的伙伴。

### 3. 《中央经济工作会议公报》相关内容解读

《中央经济工作会议公报》(以下简称《公报》),党的十八大以来,中国经济发展取得历史性成就、发生历史性变革,为其他领域改革发展提供了重要物质条件。中国对外开放深入发展,倡导和推动共建“一带一路”,积极引导经济全球化朝着正确方向发展。

《公报》部署 2018 年有关对外投资重点工作:一是按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局,以供给侧结构性改革为主线,统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项工作,在适度扩大总需求的同时,去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板,提高供给体系质量和效率,提高投资有效性。二是加大改革开放力度,加快经济体制改革步伐,以完善产权制度和要素市场化配置为重点,推进基础性关键领域改革取得新的突破。扩大对外开放,大幅放宽市场准入,加快形成全面开放新格局。三是实施区域协调发展战略。围绕“一带一路”建设,创新对外投资方式,以投资带动贸易发展、产业发展。四是推动形成全面开放新格局。要在开放的范围和层次上进一步拓展,更要在开放的思想观念、结构布局、体制机制上进一步拓展。有效引导支持对外投资,发挥投资对优化供给结构的关键性作用。

### 4. 《关于建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构的意见》解读

《关于建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构的意见》(以下简称《意见》)主要内容体现在设立国际商事审判机构、组建国际商事专家委员会以及构建多元化国际商事纠纷解决机制等方面。《意见》指出,建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构,应当遵循以下原则:一是坚持共商共建共享原则,二是坚持公正高效便利原则,三是坚持尊重当事人意思自治原则,四是坚持纠纷解决方式多元化原则,为“一带一路”提供良好的营商环境。

## 第二节 国务院

### 一、政策文件

2017 年和 2018 年上半年,国务院发布的与对外投资有关的政策文件主要有:

1. 2017 年 3 月 5 日,李克强总理在第十二届全国人民代表大会第五次会议上做《政府工作报告》,2017 年 3 月 22 日,国务院《关于落实<政府工作报告>重点工作部门分工的意见》(国发〔2017〕22 号)。

2. 2017 年 3 月 21 日,国务院办公厅《关于印发贯彻实施<深化标准化工作改革方案>重点任务分工(2017—2018 年)的通知》(国办发〔2017〕27 号)。

3. 2017 年 8 月 4 日,国务院办公厅转发国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见》的通知(国办发〔2017〕74 号)。

4. 2017 年 9 月 15 日,国务院《关于印发<国家技术转移体系建设方案>的通知》(国发〔2017〕44 号)。

5. 2017 年 10 月 5 日,国务院办公厅《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》(国

办发〔2017〕84号）。

6. 2017年11月27日，国务院《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》。

7. 2018年1月17日，国务院《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》（国发〔2018〕3号）。

8. 2018年3月5日，李克强总理代表国务院向第十三届全国人民代表大会第一次会议作《政府工作报告》。

## 二、权威解读

按照政策文件的重要性、权威性和关联度，对2017年和2018年党中央国务院发布的与对外投资相关的政策文件，解读如下：

### 1. 2017年《政府工作报告》相关内容解读

2017年3月5日，第十二届全国人民代表大会第五次会议在北京人民大会堂开幕，国务院总理李克强作《政府工作报告》（以下简称《报告》）。《报告》指出，过去一年，改革开放深入推进，对外开放推出新举措，“一带一路”建设进展快速，一批重大工程和国际产能合作项目落地。面对国际环境新变化和国内发展新要求，要进一步完善对外开放战略布局，加快构建开放型经济新体制，推动更深层次更高水平的对外开放。

一是扎实推进“一带一路”建设。坚持共商共建共享，加快陆上经济走廊和海上合作支点建设，构建沿线大通关合作机制。深化国际产能合作，带动中国装备、技术、标准、服务走出去，实现优势互补。高质量办好“一带一路”国际合作高峰论坛，同奏合作共赢新乐章。

二是推进国际贸易和投资自由化便利化。中国将坚定不移推动全球经济合作，维护多边贸易体制主渠道地位，积极参与多边贸易谈判。推动中国—东盟自贸区升级议定书全面生效实施，推进亚太自贸区建设。继续与有关国家和地区商谈投资贸易协定。

三是深化内地和港澳、大陆和台湾地区合作发展。全面准确贯彻“一国两制”、“港人治港”、“澳人治澳”、高度自治的方针。要推动内地与港澳深化合作，研究制定粤港澳大湾区城市群发展规划，发挥港澳独特优势，提升在国家经济发展和对外开放中的地位与功能。要持续推进两岸经济社会融合发展，推动两岸产业合作协调发展、金融业合作及贸易投资等双向开放合作。

四是务实开放做好外交工作。坚定不移走和平发展道路，坚决维护多边体制的权威性和有效性，反对各种形式的保护主义，深入参与全球治理进程，引导经济全球化朝着更加包容互惠、公正合理的方向发展。

### 2. 《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见》解读

《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见》按“鼓励发展+负面清单”模式引导和规范企业境外投资方向，明确了鼓励、限制、禁止三类境外投资活动。

鼓励类方面，指导意见在基础设施、产能和装备、高新技术和先进制造、能源资源、农



业、服务业等方面提出六类鼓励开展的境外投资，是为了进一步支持国内有能力、有条件的企业按照商业原则、国际惯例，积极参与国际经济竞争与合作，主动融入全球产业链和价值链，为经济全球化发展做出积极贡献。

限制类方面，近年来在房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域，部分企业频频出手、大额收购，引起市场和舆论广泛关注。指导意见将此类境外投资纳入限制类，并要求相关主管部门实行核准管理，就是为了强化政府的政策引导，提示企业审慎参与。此外，指导意见对使用落后生产设备以及不符合投资目的国环保、能耗、安全标准的境外投资做出明确限制。

禁止类方面，当前我国面临复杂多变的安全和发展环境，境外投资风险因素明显增多。指导意见提出禁止企业参与危害或可能危害国家利益和国家安全的五类境外投资活动，旨在为我国企业“走出去”划清“红线”、明确“禁区”，更好维护国家利益和安全。

### **3. 《关于印发贯彻实施<深化标准化工作改革方案>重点任务分工（2017—2018 年）的通知》相关内容解读**

为贯彻实施国务院办公厅关于《深化标准化工作改革方案重点任务分工（2017—2018 年）的通知》（以下简称《通知》），确保第二阶段（2017—2018 年）各项重点任务落到实处，增强中国标准国际影响力，《通知》提出，要深度参与国际标准化治理，增强标准国际话语权。探索建立企业参与国际标准化活动快速通道，鼓励企业积极参与国际标准制修订、承担国际标准组织技术机构领导职务和秘书处工作，将国有企业在国际标准化活动中取得的重大工作成果纳入考核体系。鼓励和规范外资企业参与标准化工作。组织翻译一批国际产能和装备制造以及对外经贸合作急需标准，推动中国标准海外应用。积极开展中外标准比对分析，加快提升国际国内标准水平一致性程度。加快落实国际标准化人才培养规划，选拔培养一批懂专业、懂外语、懂规则的国际标准化人才。

### **4. 《关于印发<国家技术转移体系建设方案>的通知》解读**

建设国家技术转移体系，需要拓展国际技术转移空间。一是加速技术转移载体全球化布局。加快国际技术转移中心建设，构建国际技术转移协作和信息对接平台，加强国际合作以及加强国内外技术转移机构对接。

二是开展“一带一路”科技创新合作技术转移行动。与“一带一路”相关国家共建技术转移中心及创新合作中心，构建“一带一路”技术转移协作网络，向相关国家转移先进适用技术，发挥对“一带一路”产能合作的先导作用。

三是鼓励企业开展国际技术转移。引导国内企业与国外机构开展合作。开展多种形式的国际技术转移活动，建立常态化交流机制，搭建展示交流平台。

### **5. 《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》相关内容解读**

《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》（以下简称《意见》）指出，推进供应链全球布局，加强与伙伴国家和地区之间的合作共赢，有利于中国企业更深更广融入全球供给

体系，推进“一带一路”建设落地，打造全球利益共同体和命运共同体。

《意见》要求，努力构建全球供应链。一是要积极融入全球供应链网络，推进与“一带一路”相关国家互联互通。二是要利用两个市场两种资源，提高全球供应链风险管理水平。三是要参与全球供应链规则制定。

#### 6. 《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》相关内容解读

《深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》（以下简称《指导意见》）是规范和指导中国工业互联网发展的指导性文件。《指导意见》确定的总体目标是，构建起与中国经济社会发展相适应的工业互联网生态体系，并进一步提出 2025 年、2035 年和本世纪中叶“三步走”目标。

近年来在推进工业互联网发展过程当中，中国部分企业和单位与国外的相关机构积极沟通，深入交流，加强合作，取得了良好的效果。下一步，在这个基础上还将继续秉承开放合作的理念，提高企业国际化发展能力，加强多边对话与合作，为企业间务实合作创造良好的市场环境，促进实现合作共赢。

#### 7. 《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》相关内容解读

《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》指出，深化质量认证国际合作互认，一是要构建认证认可国际合作机制，推动多双边互信互认协议数量持续增长，促进对外投资贸易稳定发展。二是要加快中国检验检测“走出去”步伐，要鼓励支持国内检验检测认证机构拓展国际业务，推动检验检测认证与对外投融资、建设项目配套服务，加快推动国际互认，服务中国企业“走出去”和国际产能合作。

#### 8. 2018《政府工作报告》相关内容解读

《政府工作报告》对 2018 年政府工作的建议中指出，推动形成全面开放新格局，要进一步拓展开放范围和层次，完善开放结构布局和体制机制，以高水平开放推动高质量发展。要积极推进“一带一路”国际合作。坚持共商共建共享，落实“一带一路”国际合作高峰论坛成果。推动国际大通道建设，深化沿线大通关合作。扩大国际产能合作，带动中国制造和中国服务走出去。优化对外投资结构。加大西部、内陆和沿边开放力度，提高边境跨境经济合作区发展水平，拓展开放合作新空间。

### 第三节 商务部

2017 年，商务部按照党中央、国务院的统一部署，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照中央经济工作会议的部署要求，紧紧围绕“一带一路”建设，创新对外投资方式，优化对外投资结构，提高对外投资质量和效益，落实对外投资备案报告制度，不断创新监管模式，推动中国从对外投资大国向对外投资强国迈进，以投资带动贸易发展、产业发展，形成全面开放新格局。



## 一、政策文件

1. 2017年5月14日,商务部主办的“一带一路”国际合作高峰论坛高级别会议“推进贸易畅通”平行主题会议在北京举行,会上发布《推进“一带一路”贸易畅通合作倡议》。

2. 2017年10月25日,商务部办公厅《关于做好“对外投资”监管方式海关申报的通知》(商办合函〔2017〕422号)。

3. 2017年10月26日,商务部办公厅《关于印发<对外投资合作“双随机一公开”监管工作细则(执行)>的通知》(商办合函〔2017〕426号)。

4. 2018年1月18日,商务部、人民银行、国资委、银监会、证监会、保监会、外汇局《关于印发对外投资备案(核准)报告暂行办法》(商合发〔2018〕24号)。

5. 2018年5月8日,商务部办公厅《关于做好2017年度对外直接投资统计年报等相关工作的通知》(商办合函〔2018〕163号)。

## 二、权威解读

### 1. 《推进“一带一路”贸易畅通合作倡议》解读

《推进“一带一路”贸易畅通合作倡议》(以下简称《倡议》)以“畅通、高效、共赢、发展,深化‘一带一路’经贸合作”为主题,指出在当前全球经济增长动力不足背景下,有必要在尊重各国发展目标的同时,推动更具活力、更加包容、更可持续的经济全球化,促进贸易投资自由化和便利化,抵制保护主义,推进“一带一路”贸易畅通合作,实现合作共赢。

《倡议》主要有以下内容:一是突出推进“一带一路”贸易畅通的合作意愿。各方强调要进一步深化贸易投资自由化与便利化,消除贸易投资壁垒,共同完善公正、合理、透明的国际贸易投资规则体系,推动经济全球化向更具活力、更加包容、更可持续的方向发展。

二是探讨实现贸易畅通的具体路径。在促进贸易增长方面,各方强调要进一步通过推进贸易便利化、发展新业态、促进服务贸易合作等方式,进一步扩大贸易规模。在振兴相互投资方面,强调要探索创新投资合作模式,增强投资对贸易的带动作用,共建经贸产业合作区,开展国际产能合作,同时加强对投资者合法权益的保护,不断完善营商环境。在促进包容可持续发展方面,重申要共同推动落实联合国2030年可持续发展议程,深化贸易投资合作,加强促贸领域国际合作和能力建设。

三是体现了中国在“一带一路”建设中的责任与担当。中方在倡议中承诺将继续扩大市场开放,实施积极的进口政策等一系列主动开放与务实举措。自2018年起举办中国国际进口博览会,不仅为外国产品进入中国,也为世界各国开展贸易、推动全球贸易增长打造开放型合作平台。还将与参与国加强贸易便利化基础设施合作,与感兴趣的国家和地区商建自由贸易区,支持参与国加强经贸及投资人才能力建设。

### 2. 《关于做好“对外投资”监管方式海关申报的通知》解读

为进一步加强对外投资管理和服务,不断完善对外直接投资统计和台账工作,《关于做好“对外投资”监管方式海关申报的通知》要求:(一)境内企业以实物作为股权、债权对外投

资时，出口设备和物资应申报“对外投资”监管方式。（二）“对外投资”监管方式同样适用于境内企业向其在境外设立的企业和机构（包括代表处、办事处和项目部等）出口的设备、物资，以及其他因对外投资活动而带动的出口。（三）海关监管方式代码 0110（一般贸易）的适用范围不再包括境内企业对外投资以实物带出的设备、物资。（四）“对外投资”监管方式已正式实施，各单位需加强对“对外投资”监管方式的宣传，指导辖区内企业或下属企业做好申报工作。

### 3. 《关于印发〈对外投资合作“双随机一公开”监管工作细则（执行）〉的通知》解读

为规范对外投资合作事中事后监管行为，引导企业健康有序开展对外投资合作，全面推行“双随机、一公开”工作，商务部制定了《对外投资合作“双随机一公开”监管工作细则（试行）》（以下简称《细则》）。《细则》所称“双随机、一公开”工作，是指商务部和省级商务主管部门开展对外投资合作监督检查工作时，采取随机抽取检查对象、随机选派执法检查人员，及时公开抽查情况和查处结果。《细则》要求商务部和省级商务主管部门开展“双随机、一公开”工作应坚持依法依规、公正高效、公开透明的原则，实行全程电子化管理，做到检查工作全程留痕。商务部根据法律法规规章修订情况和工作实际，制定并动态调整对外投资合作随机抽查事项清单，及时通过系统向社会公布，并按照随机抽查事项清单，对企业对外投资合作活动依法实施检查。

### 4. 《关于印发对外投资备案（核准）报告暂行办法》解读

作为新时代对外投资管理的重要基础性制度，旨在实现对外投资事前、事中、事后全流程的管理，推进对外投资健康规范可持续发展，更好地服务“一带一路”建设和对外开放大局。《办法》在备案（核准）报告信息统一汇总、事中事后监管等方面推出了一系列创新性改革举措：一是建立了“管理分级分类、信息统一归口、违规联合惩戒”的对外投资管理模式。二是明确对外投资备案（核准）按照“鼓励发展+负面清单”进行管理。三是明确对外投资备案（核准）实行最终目的地管理原则。四是明确“凡备案（核准）必报告”的原则。五是明确对外投资事中事后监管的主要方式。六是明确强化信息化手段开展对外投资管理工作

### 5. 《关于做好 2017 年度对外直接投资年报统计工作的通知》解读

2017 年度对外直接投资年报统计工作主要包括境内投资者基本情况、境外企业基本情况、对外直接投资流量、存量情况、对外直接投资收入情况、境内投资者通过境外企业再投资情况表、境外企业返程投资情况、文化及相关产业对外投资基本情况、境外主要矿产资源情况、主要国际产能合作领域情况等相关内容。

## 第四节 国家发展和改革委员会<sup>1</sup>

2017年以来,国家发改委积极会同相关部门、地方、协会、企业、金融机构等有关方面,认真贯彻党中央、国务院决策部署,在带动相关产品、技术、服务“走出去”,促进国内经济转型升级,深化与相关国家互利合作,推进“一带一路”建设和开展国际产能合作发挥了重要作用。

### 一、政策文件

1. 2017年3月3日,国家发展改革委、国家粮食局《关于印发粮食物流业“十三五”发展规划》的通知(发改经贸〔2017〕432号)。
2. 2017年4月19日,国家发展改革委《关于印发<“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划>的通知》(发改基础〔2017〕738号)。
3. 2017年5月4日,国家发展改革委、国家海洋局《关于印发<全国海洋经济发展“十三五”规划>的通知》(发改地区〔2017〕861号)。
4. 2017年6月13日,国家发展改革委《关于印发<服务业创新发展大纲(2017—2025年)>的通知》(发改规划〔2017〕1116号)。
5. 2017年7月10日,国家发展改革委《关于印发<半导体照明产业“十三五”发展规划>的通知》(发改环资〔2017〕1363号)。
6. 2017年10月31日,国家发展改革委《关于加强对外经济合作领域信用体系建设的指导意见》(发改外资〔2017〕1893号)。
7. 2017年10月31日,国家发展改革委《关于印发<关于对对外经济合作领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录>的通知》(发改外资〔2017〕1894号)。
8. 2017年11月20日,国家发展改革委《关于印发<铁路“十三五”发展规划>的通知》(发改基础〔2017〕1996号)。
9. 2017年12月26日,国家发展改革委令《企业境外投资管理办法》(中华人民共和国国家发展和改革委员会令 第11号)。
10. 2018年4月10日,国家发展改革委《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》(发改外资〔2018〕553号)。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于印发粮食物流业“十三五”发展规划》解读

充分统筹两个市场、两种资源,依托“一带一路”倡议,推动粮食跨境物流的衔接与合作,逐步构建与八大粮食物流通道对接的粮食物流进出口通道。完善枢纽港口、铁路、公路等各类口岸粮食物流基础设施建设,逐步形成一批重要的进出口粮食物流节点。

<sup>1</sup>国家发展改革委外资司供稿

## 2. 《关于印发<“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划>的通知》解读

推进国际运输通道建设，完善联运通道功能。贯彻落实“一带一路”倡议，推进中国与周边国家铁路互联互通，对内提速扩能、畅通瓶颈路段，对外与有关国家共同推进通道建设改造，强化边境口岸设施设备衔接配套，有序推进面向全球、连接内陆的国际运输通道建设。

## 3. 《关于印发<全国海洋经济发展“十三五”规划>的通知》解读

推动与重点国家商签政府间投资合作协议，充分发挥丝路基金、中国—东盟海上合作基金及亚洲基础设施投资银行、中国—东盟海洋合作中心、东亚海洋合作平台等的作用。建立海洋产业海外投资信息库，建立行业细分信息交流平台；完善对外投资社会中介服务体系以及海外投资保险业务。

## 4. 《关于印发<服务业创新发展大纲（2017—2025年）>的通知》解读

以“一带一路”倡议为统领，推动服务领域双向开放，深度融入全球服务业分工体系，以高水平对外开放促进中国服务业大发展。提升全球服务市场资源配置能力，加快发展服务贸易，创新全球服务资源配置方式，强化“走出去”服务支撑；积极参与国际服务投资贸易规则制定。

## 5. 《关于印发<半导体照明产业“十三五”发展规划>的通知》解读

支持具备条件的企业通过建立海外分支机构、境外投资并购、基础设施建设、节能改造工程、产品出口等方式，深化国际产能合作。鼓励企业积极开拓国际市场，引导企业参与境外经贸产业合作区建设，带动中国半导体照明产品和技术输出。鼓励行业技术机构以技术服务等形式，带动中国半导体照明企业“走出去”。

## 6. 《关于加强对外经济合作领域信用体系建设的指导意见》解读

《关于加强对外经济合作领域信用体系建设的指导意见》（以下简称《意见》）要求加快对外经济合作领域信用记录建设，以对外投资、对外承包工程和对外劳务合作、对外贸易、对外金融合作为重点，建立健全对外经济合作领域信用信息采集、共享规则。

《意见》提出三大主要措施，一是加快推进对外经济合作信用记录建设二是加快推进对外经济合作领域信用信息共享应用。三是建立对外经济合作领域失信惩戒机制。

## 7. 《关于对对外经济合作领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》解读

《关于对对外经济合作领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》旨在加快推进对外经济合作领域信用体系建设，建立健全守信联合激励和失信联合惩戒机制，促进形成“褒扬诚信、惩戒失信”的良好社会环境。对开展“一带一路”建设、国际产能合作，参与实施设施联通、贸易畅通、资金融通等合作的对外经济合作主体和相关责任人，如出现违反国内及合作国相关法律法规以及违反国际公约、联合国决议，扰乱对外经济合作秩序且对实施“一带一路”建设造成严重不良影响，危害中国国家声誉利益等情节特别严重、影响极为恶劣的

行为，相关主管部门将失信主体、责任人和失信行为记入信用记录，实施联合惩戒。

### 8. 《关于印发〈铁路“十三五”发展规划〉的通知》解读

《铁路“十三五”发展规划》旨在推动铁路“走出去”，积极推进中国技术咨询、建设施工、装备制造、运输管理、人才培养及技术标准等全方位对外合作，促进铁路“走出去”向产业链、价值链高端方向发展。

### 9. 《企业境外投资管理办法》解读

作为境外投资管理的基础性制度，《企业境外投资管理办法》在“放管服”三个方面统筹推出了八项改革举措，主要涉及境外投资指导和服务、境外投资项目核准和备案、境外投资监管、法律责任及其他等方面。对于加强境外投资宏观指导、优化境外投资综合服务、完善境外投资全程监管、促进境外投资持续健康发展，维护中国国家利益和国家安全具有重要意义。

### 10. 《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》解读

《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》重点提出：拓宽社会资本参与渠道、支持国内各类机构参与出资和加强与国际金融组织合作从而优化募资方式；推动基金业务创新、鼓励按政策导向开展业务和提升专业化管理水平以提升运行效率；加强统筹管理、完善监管制度和建立健全激励惩戒机制以完善监管体系；充分发挥第三方机构作用、大力培育管理人才、切实做好风险防范工作来强化服务保障，多措并举促进对外投融资基金合理有序开展业务。

## 三、引导和支持举措

一是加强平台建设。建成全国境外投资管理和服务网络系统，进一步提高境外投资管理服务的便利化水平和透明度。二是发布风险提示。国家发改委指导有关单位编制了《国际产能合作重点国家风险分析报告》，加强对企业的风险提示和国别指导。三是举办产能合作论坛。举办 2017 国际产能合作论坛，中沙（特）、中柬（埔寨）产能合作论坛，东盟博览会产能合作系列活动等系列活动，大力推介中国产能和装备。四是推进重大项目。中老铁路、中泰铁路、匈塞铁路、英国欣克利角 C 核电等一批重大项目稳步推进，阿拉斯加液化天然气、西弗吉尼亚页岩气两个中美重大能源合作项目取得积极进展。

## 四、推进国际产能合作

一是研究起草《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》，全面部署推进国际产能合作的主要任务和政策措施。二是完善国际产能合作机制，与 39 个国家签署产能合作文件，与法国、德国、加拿大、澳大利亚等国家建立第三方市场合作机制，与东盟、非盟等区域组织开展多边产能合作。成立国际产能合作企业联盟，有力促进了行业企业“抱团出海”。三是建立部门、地方、使馆、企业、金融机构、行业协会“六位一体”协同机制，提高国际产能合作的效率和合力。四是推进铁路、核电、油气等重点领域的重点项目，带动中国装备、技术、服务、品牌和标准“走出去”。



## 第五节 科学技术部<sup>1</sup>

2017 年，为引进高端人力资源，提升国际科技创新合作水平，深度融入全球创新体系，在更高层次上构建开放创新机制，积极有序地推动“十三五”国际科技创新合作与交流，科技部制定了一系列政策文件。

### 一、政策文件

1. 2017 年 4 月 13 日，科技部《关于印发<“十三五”国家科技人才发展规划>的通知》（国科发政〔2017〕86 号）。
2. 2017 年 5 月 12 日，科技部、国家中医药管理局《关于印发<“十三五”中医药科技创新专项规划>的通知》（国科发社〔2017〕146 号）。
3. 2017 年 5 月 16 日，科技部《关于印发<“十三五”卫生与健康科技创新专项规划>的通知》（国科发社〔2017〕147 号）。
4. 2017 年 5 月 27 日，科技部《关于印发<“十三五”技术市场发展专项规划>的通知》（国科发火〔2017〕157 号）。
5. 2017 年 5 月 31 日，科技部《关于印发<“十三五”国家基础研究专项规划>的通知》（国科发基〔2017〕162 号）。
6. 2017 年 6 月 13 日，科技部、质检总局、国家标准委《关于印发<“十三五”技术标准科技创新规划>的通知》（国科发基〔2017〕175 号）。
7. 2017 年 6 月 29 日，科技部办公厅《关于印发<国家科技企业孵化器“十三五”发展规划>的通知》（国科办高〔2017〕55 号）。
8. 2018 年 4 月 19 日，科技部、国资委印发《<关于进一步推进中央企业创新发展的意见>的通知》（国科发资〔2018〕19 号）。
9. 2018 年 5 月 18 日，科技部、全国工商联印发《<关于推动民营企业创新发展的指导意见>的通知》（国科发资〔2018〕45 号）。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于印发<“十三五”国家科技人才发展规划>的通知》解读

支持科研机构 and 高等学校设立海外研发机构，加强国际研究网络构建，吸引当地高层次人才从事研发活动。实行支持中国公民设立的企业利用国外科技资源的政策，推动中国企业并购、设立海外研发机构、加强与国外高等学校和研究机构科研合作等，充分利用当地高层次人才为企业服务。打造“一带一路”科技人才智库，搭建创新创业人才跨界平台。

<sup>1</sup> 2018 年 3 月 13 日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，将科学技术部、国家外国专家局的职责整合，重新组建科学技术部。

## 2. 《关于印发<“十三五”中医药科技创新专项规划>的通知》解读

紧抓“一带一路”建设带来的战略机遇,以“走出去”方式,积极推动中医药走向世界。建立若干中医药、民族医药研究中心或联合实验室,开展联合产品研发、传统医药知识产权保护、跨境民族医药标准研究等国际科技合作;建立“一带一路”药用植物资源保护平台、中试技术平台;推进相关民族医药古籍文献保护利用、理论研究以及医药产品和保健品研发等合作,培养中医药“走出去”专职科研团队,帮助技术力量薄弱的国家与地区培养中医药科技人才。

## 3. 《关于印发<“十三五”卫生与健康科技创新专项规划>的通知》解读

将医学科技合作和共同创新作为“一带一路”建设重要的联系纽带和驱动力,通过与相关国家共建实验室或研究机构、联合举办国际会议、共同开展临床研究、强化传染病防控合作等方式,促进“一带一路”国家间的技术共享和共同创新。

## 4. 《关于印发<“十三五”技术市场发展专项规划>的通知》解读

积极对接全球创新资源,加强与国外知名技术转移机构深度合作,提高中国技术转移和成果转化国际化水平。强化技术转移和成果转化服务机构全球资源链接能力,按照“一带一路”建设布局,积极实施“走出去”和“引进来”。鼓励国内技术转移和成果转化服务机构在外国科技创新领先地区设立机构,与国外同行开展深度合作,有效利用和配置全球创新资源。

## 5. 《关于印发<“十三五”国家基础研究专项规划>的通知》解读

组织和加强重大国际科技合作与交流。以全球视野谋划中国基础研究发展,积极融入和主动布局全球创新网络,有效利用和整合全球创新资源,服务“一带一路”建设需要,推动基础研究多层次、全方位和高水平的国际合作服务国家战略,提升国际话语权和影响力,使中国成为引领科学前沿、解决重大全球性问题的主导国家之一。

## 6. 《关于印发<“十三五”技术标准科技创新规划>的通知》解读

以科技创新推动中国标准“走出去”,围绕“一带一路”建设、国际产能和装备制造合作需求,依托国家科技计划实施和境外工程建设,助推中国技术、产品和服务“走出去”。

## 7. 《关于印发<国家科技企业孵化器“十三五”发展规划>的通知》解读

加快孵化器国际化步伐,加强创新创业的全球链接,支持孵化器“走出去”。鼓励中国孵化器开拓国际业务,设立海外孵化器,通过与国外高校、科研院所和国际技术转移机构合作,对接海外创业团队、投资机构,优选高科技项目。引导各类型孵化器注重链接全球创业资源,广泛开展海外资本、高层次人才、技术项目、跨境孵化等国际化交流与合作。开展“一带一路”孵化器国际合作,推动国际合作交流、国际技术转移,帮助在孵企业把握新兴市场的创业机遇,拓展国际市场,提高企业全球化开放程度。



### 8. 《<关于进一步推进中央企业创新发展的意见>的通知》解读

以“一带一路”建设为重点，加强中央企业创新能力开放合作，支持中央企业参与实施“一带一路”科技创新行动计划，与“一带一路”相关国家企业、科研机构 and 大学开展高层次、多形式、宽领域的科技合作。支持中央企业主动布局全球创新网络、并购重组海外高技术企业或研发机构，建立海外研发中心或联合实验室，促进顶尖人才、先进技术及成果的引进和对外合作，实现优势产业、产品的“走出去”，提高全球创新资源配置能力。

### 9. 《<关于推动民营企业创新发展的指导意见>的通知》解读

依托“一带一路”科技创新行动计划，支持民营企业积极参与科技人文交流、共建联合实验室、科技园区合作和技术转移。支持民营企业与“一带一路”相关国家企业、大学、科研机构开展高层次、多形式、宽领域的科技合作。鼓励民营企业并购重组海外高技术企业，设立海外研发中心，促进顶尖人才、先进技术及成果引进和转移转化，实现优势产业、优质企业和优秀产品“走出去”，提升科技创新能力对外开放水平。

## 第六节 人力资源和社会保障部

### 一、政策文件

1. 2017年9月29日，人社部印发《人力资源服务业发展行动计划》（人社部发〔2017〕74号）。

### 二、权威解读

#### 1. 《人力资源服务业发展行动计划》解读

实施“一带一路”人力资源服务行动。一是围绕服务“一带一路”建设布局，积极构建公平稳定、透明高效、监管有力、接轨国际的人力资源服务业外商投资管理体制。二是加强与“一带一路”相关国家人力资源服务交流合作，鼓励有条件的人力资源服务企业在“一带一路”相关国家设立分支机构，大力开拓国际市场，构建全球服务网络，为中国企业“走出去”承接国际服务，提供特色化、精细化人力资源服务。三是积极搭建“一带一路”人力资源服务国际交流合作平台，在“一带一路”国际合作高峰论坛框架下，推动举办人力资源服务业国际合作论坛。

## 第七节 生态环境部<sup>1</sup>

### 一、政策文件

1. 2017年4月26日,原环境保护部等4部委联合发布《关于推进绿色“一带一路”建设的指导意见》(环国际〔2017〕58号)。

2. 2017年5月15日,原环境保护部印发《“一带一路”生态环境保护合作规划》(环国际〔2017〕65号)。

### 二、权威解读

#### 1.《关于推进绿色“一带一路”建设的指导意见》解读

《关于推进绿色“一带一路”建设的指导意见》要求,以和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢的“丝绸之路”精神为指引,牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享发展理念,坚持各国共商、共建、共享,遵循平等、追求互利,全面推进“五通”绿色化进程,建设生态环保交流合作、风险防范和服务支撑体系,搭建沟通对话、信息支撑、产业技术合作平台,推动构建政府引导、企业推动、民间促进的立体合作格局,为推动绿色“一带一路”建设作出积极贡献。

#### 2.《“一带一路”生态环境保护合作规划》解读

开展生态环保合作有利于促进相关国家生态环境保护能力建设,推动相关国家跨越传统发展路径,处理好经济发展和环境保护关系,最大限度减少生态环境影响,是实现区域经济绿色转型的重要途径;“一带一路”生态环保合作将有力促进相关国家实现2030年可持续发展议程环境目标。

## 第八节 国务院国有资产监督管理委员会

### 一、政策文件

1. 2017年1月7日,国务院国有资产监督管理委员会《中央企业境外投资监督管理办法》(国务院国有资产监督管理委员会令第35号)。

### 二、权威解读

#### 1.《中央企业境外投资监督管理办法》相关内容解读

《中央企业境外投资监督管理办法》明确了中央企业境外投资的负面清单,为中央企业投资划红线。境外投资要求更为严格,这主要体现在两个方面。

---

<sup>1</sup>2018年3月13日,按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案,组建生态环境部,不再保留环境保护部。

其一，更加强调聚焦主业。《中央企业境外投资监督管理办法》明确规定中央企业境外投资必须符合企业发展战略和国际化经营规划，坚持聚焦主业，原则上不得在境外从事非主业投资。这一要求主要是为指导中央企业始终坚持立足主业发挥比较优势，提高走出去的核心竞争力，防止企业随意涉足非主业领域带来的境外投资经营风险。确需开展非主业投资的，应报国资委同意后采取与具有相关主业优势的中央企业合作的方式开展。让“专业的人做专业的事”，通过优势互补降低投资风险，减少无序竞争。

其二，更加强调境外风险防控。考虑到境外投资风险高发的特点，《中央企业境外投资监督管理办法》提出了更为严格、具体的要求。比如，在股权结构上要求境外投资积极引入第三方机构入股，防范风险；对境外特别重大投资项目，要在项目决策前委托有资质的独立第三方咨询机构开展专项风险评估；要充分利用出口信用保险和商业保险机制，减少风险发生时所带来的损失等。这些规定都是为了尽可能减低风险发生的概率，分散投资损失。

## 第九节 国家市场监督管理总局<sup>1</sup>

### 一、政策文件

1. 2017年5月22日，原工商总局《关于<深入实施商标品牌战略推进中国品牌建设的意见>》（工商标字〔2017〕81号）。
2. 2018年1月29日，原食品药品监管总局《关于印发<医疗器械标准规划（2018—2020年）>的通知》（食药监科〔2018〕9号）。
3. 2018年2月11日，原质检总局科技司《关于印发<2018年质检科技工作要点>的通知》（质检科函〔2018〕9号）。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于<深入实施商标品牌战略推进中国品牌建设的意见>》相关内容解读

《工商总局关于深入实施商标品牌战略推进中国品牌建设的意见》指出，要大力开拓品牌发展国际空间。一是参与构建更加公平合理的商标领域国际规则体系，为中国品牌“走出去”构建更加公平的国际营商环境；二是加强商标品牌对外合作机制建设，维护中国企业商标合法权益；三是支持企业运用商标品牌参与国际竞争，引导企业在实施“走出去”战略中“商标先行”；四是助力企业提升商标品牌国际影响力；五是健全企业商标海外维权协调机制。

#### 2. 《关于印发<医疗器械标准规划（2018—2020年）>的通知》相关内容解读

《医疗器械标准规划（2018—2020年）》提出，要持续深化医疗器械标准国际交流与合作，积极引进国际标准先进管理经验，鼓励标准“走出去”和“请进来”，探索推动中国医疗

<sup>1</sup>2018年3月13日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，组建国家市场监督管理总局，不再保留国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局、国家食品药品监督管理总局。

器械优势领域抢占国际标准新高地，健全中国医疗器械标准化专家参与国际标准工作机制。

### 3. 《关于印发<2018 年质检科技工作要点>的通知》相关内容解读

《2018 年质检科技工作要点》提出，要持续推动地理标志国际合作。继续推进“中欧 100+100”、“中日 10+10”、“中泰 3+3”等地理标志产品国际互认互保。积极开展地理标志产品国际交流与合作，支持更多优秀的中国地理标志产品走出去。

## 第十节 国家移民管理局<sup>1</sup>

2017 年以来，全国移民和出入境管理部门积极配合国家“走出去”发展战略，不断提升服务水平，为我企业和人员“走出去”办理出入境证件和口岸通关提供便利。2017 年 1 月至 2018 年 6 月，全国共签发护照 43153755 本，出入境通行证 1899449 本，其中边境贸易类的出入境通行证 260 本，内地居民往来港澳台签注近 1.2 亿人次，其中内地居民往来香港、澳门商务签注 3044 人次，大陆居民往来台湾商务签注 18575 人次。

### 一、引导和支持举措

#### 1. 实施一系列便利办证新举措

2018 年 2 月，全国推出省（区、市）内居民可在全省（区、市）范围内办理出入境证件自助办理往来港澳台旅游签注，符合条件的外省（区、市）居民就近办理出入境证件等八项便利措施。5 月 1 日，在全国实施办理出入境证件“只跑一次”制度，确保申请人到出入境接待窗口一次即可完成申办护照等出入境证件的全部手续。

#### 2. 提高出入境人员通关效率

一是便利商务人员出入境，重大活动期间，便利中外参展人员出入境，为持 APEC 商务旅行卡人员开设专门通道。二是自 2018 年 6 月 18 日起推行中国公民出入境通关排队候检不超过 30 分钟新举措，确保中外旅客出入境通关顺畅。三是大力推进自助通关服务。将内地居民、港澳台居民、在华永久居留和长期居留的外国人逐步纳入自助通关范围，方便更多出入境人员快速通关，截至 2018 年 6 月底，全国边检机关共建成自助查验通道 1170 条，自助通关人数近 50%。

#### 3. 提高出入境交通工具通关效率

一是积极推进海陆空港口岸国际贸易“单一窗口”建设，实现单一窗口平台接收交通运输工具及其员工信息并反馈预检结果，试点实验无纸化申报为外贸和运输企业提供便利。二是简化边检行政许可申请手续拓展“互联网+”应用，试点实施出入境船舶登轮搭靠证件网

<sup>1</sup>国家移民管理局供稿。2018 年 3 月 13 日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，将公安部的出入境管理、边防检查职责整合，建立健全签证管理协调机制，组建国家移民管理局。

上办理。

## 第十一节 国家知识产权局<sup>1</sup>

国家知识产权局深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，服务国家重大战略部署，深入实施国家知识产权战略，深化知识产权领域改革，鼓励和支持企业运用知识产权参与国际市场竞争，带动技术、产品、服务走向国际市场。

### 一、政策文件

1. 2017年4月28日，国家知识产权局《关于印发〈专利代理行业发展“十三五”规划〉的通知》（国知发法字〔2017〕13号）。

2. 2017年7月4日，国务院知识产权战略实施工作部际联席会议办公室《关于印发〈2017年深入实施国家知识产权战略加快建设知识产权强国推进计划〉的通知》（国知战联办〔2017〕12号）。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于印发〈专利代理行业发展“十三五”规划〉的通知》相关内容解读

随着中国持续对科研领域加大投入，一批有核心竞争力的高新技术企业已经逐渐成长起来并走向国门，具备在国际上与诸多强手一较高下的实力，同时在海外进行专利布局的意愿也更加强烈。作为专业性服务机构，专利代理机构要不断扩展国际化发展的视野，结合企业在“走出去”过程中的实际需求，提供企业迫切需要的涉外知识产权服务。国家知识产权局将力争用5年时间培育一批具有国际竞争力的专利代理机构和具有国际化服务能力的专利代理人才队伍。此外，未来，不断加强行业国际交流与合作也是必然趋势。

#### 2. 《关于印发〈2017年深入实施国家知识产权战略加快建设知识产权强国推进计划〉的通知》相关内容解读

《2017年深入实施国家知识产权战略加快建设知识产权强国推进计划》要求，一是加强与相关国家或地区专利审查机构的“专利审查高速路”合作，探索与“一带一路”相关国家开展“专利审查高速路”合作的可行性。二是开展海外知识产权环境研究，及时发布主要贸易目的地、对外投资目的地知识产权制度等信息。三是制定《中小企业海外经营知识产权实务指南》，探索建设中小企业知识产权工作远程培训与在线咨询服务平台。四是鼓励社会资本设立中国企业海外知识产权维权援助服务基金，遴选海外和涉外知识产权维权服务援助机构，推动“中华老字号”企业在外落地发展。五是加强海外知识产权维权援助机制建设，完善与

---

<sup>1</sup> 2018年3月13日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，重新组建国家知识产权局。

产业、行业主管部门及商协会的沟通机制，为企业“走出去”提供知识产权指引，协助解决企业在境外遇到的知识产权纠纷。**六是**拓展与“一路一带”相关国家海关合作，邀请中国企业参加海关对外合作，维护中国企业海外知识产权利益，助推中国企业“走出去”。



## 第二章 财税金融政策措施

2017年以来，财政部、国家税务总局、国家外汇管理局等部门出台多项财税外汇政策和管理措施，推动减税降费，提高“走出去”企业质量效率，促进企业对外投资发展。中国人民银行、中国证券监督管理委员会等部门积极创新金融体系，发挥好服务实体经济的作用，拓展“一带一路”金融服务布局。

### 第一节 中国人民银行

#### 一、政策文件

1. 2017年1月11日，中国人民银行发布《中国人民银行关于全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知》（银发〔2017〕9号）。
2. 2017年3月30日，中国人民银行、工业和信息化部、银监会、证监会、保监会《关于金融支持制造强国建设的指导意见》（银发〔2017〕58号）。
3. 2017年5月15日，中国人民银行《关于印发〈人民币跨境收付信息管理系统管理办法〉的通知》（银发〔2017〕126号）。

#### 二、权威解读

##### 1. 《中国人民银行关于全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知》解读

为完善跨境融资宏观审慎管理框架，进一步扩大了企业和金融机构的跨境融资空间，降低实体经济融资成本，有利于拓宽企业和金融机构的融资渠道，在审慎经营理念基础上提高跨境融资的自主性和境外资金利用效率，符合现阶段监管层面“扩流入”的政策导向。

##### 2. 《关于金融支持制造强国建设的指导意见》相关内容解读

金融机构要根据企业“走出去”需要，进一步优化完善海外机构布局，提高全球化金融服务能力。要积极运用银团贷款、并购贷款、项目融资、出口信贷等多种方式，为制造业企业在境外开展业务活动提供多元化和个性化的金融服务。支持“走出去”企业以境外资产和股权等权益为抵押获得贷款，提高企业融资能力。支持制造业企业开展外汇资金池、跨境双向人民币资金池业务，支持制造业企业在全口径跨境融资宏观审慎管理政策框架下进行跨境融资。支持符合条件的境内制造业企业利用境外市场发行股票、债券和资产证券化产品。

##### 3. 《关于印发〈人民币跨境收付信息管理系统管理办法〉的通知》解读

中国人民银行积极推进人民币国际化，与多国签署了双边本币互换协议，在境外建立人民币清算行，印发《人民币跨境收付信息管理系统管理办法》，加强人民币跨境收付信息管理



系统管理，保障人民币跨境收付信息管理系统安全、稳定、有效运行。建立人民币跨境收付信息管理系统，收集人民币跨境收付及相关业务信息，对人民币跨境收付及相关业务情况进行统计、分析、监测。依法开展跨境人民币业务的银行应当接入系统，并按照规定向系统及时、准确、完整地报送人民币跨境收付及相关业务信息。为企业“走出去”提供了重要支撑作用。

## 第二节 财政部

### 一、政策文件

1. 2017年6月12日，财政部《关于印发〈国有企业境外投资财务管理办法〉的通知》（财资〔2017〕24号）。

2. 2017年12月28日，财政部、税务总局《关于完善企业境外所得税收抵免政策问题的通知》（财税〔2017〕84号）。

3. 2018年6月25日，财政部、税务总局、科技部《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》（财税〔2018〕64号）。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于印发〈国有企业境外投资财务管理办法〉的通知》解读

加强国有企业境外投资财务管理，防范境外投资财务风险，提高投资效益。《办法》提出，建立健全境外投资决策制度，明确决策规则、程序、主体、权限和责任等；将境外投资企业（项目）纳入全面预算管理体系，明确年度预算目标，加强对其重大财务事项的预算控制；建立健全对境外投资的内部财务监督制度；建立健全境外投资绩效评价制度，定期对境外投资企业（项目）的管理水平和效益情况开展评价。

#### 2. 《关于完善企业境外所得税收抵免政策问题的通知》解读

《通知》赋予纳税人选择权，对境外投资所得可自行选择综合抵免法或分国抵免法，但一经选择，5年内不得改变。实行综合抵免法，对同时在多个国家投资的企业可以统一计算抵免限额，有利于平衡境外不同国家（地区）间的税负，增加企业可抵免税额，有效降低企业境外所得总体税收负担。同时，综合抵免依然遵守限额抵免原则，不会侵蚀所得税税基。另外，为更好地鼓励中国企业“走出去”获取境外资源、市场、技术等关键要素，《通知》将抵免层级由三层扩大至五层。

#### 3. 《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》解读

《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》规定委托境外进行研发活动所发生的费用，按照费用实际发生额的80%计入委托方的委托境外研发费用。委托境外研发费用不超过境内符合条件的研发费用三分之二的部分，可以按规定在企业所得税

前加计扣除。该政策有利于完善对外投资研发中心以及开展境外研发活动的环境，鼓励企业委托境外机构开展研发活动，对于在境外投资建立研发中心起了重要的支持作用。

### 第三节 国家税务总局<sup>1</sup>

2017 年 1 月至 2018 年 6 月，国家税务总局发布了一系列政策文件及配套解读，完善中国企业境外所得税收抵免政策，明确跨境应税活动适用的税收政策，助力“走出去”纳税人海外投资经营。同时，进一步简化出口退（免）税流程，优化出口退税服务，加快出口退税进度，创建优质便捷的退税服务体系，促进含对外投资相关的外贸进出口企业发展。

#### 一、政策文件

##### （一）发布跨境税收政策相关文件，助力“走出去”纳税人海外投资经营

1. 2017 年 8 月 14 日，国家税务总局《关于跨境应税行为免税备案等增值税问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 30 号）。

2. 2017 年 12 月 28 日，财政部、税务总局《关于完善企业境外所得税收抵免政策问题的通知》（财税〔2017〕84 号）。

3. 2018 年 2 月 3 日，国家税务总局《关于税收协定中“受益所有人”有关问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 9 号）。

4. 2018 年 2 月 9 日，国家税务总局《关于税收协定执行若干问题的公告》（国家税务总局公告 2018 年第 11 号）。

##### （二）明确外贸出口相关税收政策，创建优质便捷的退税服务体系，促进外贸行业发展。

1. 2017 年 1 月 24 日，国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2017A 版的通知》（税总函〔2017〕42 号）。

2. 2017 年 5 月 23 日，国家税务总局《关于进一步推进出口退（免）税无纸化申报试点工作的通知》（税总函〔2017〕176 号）。

3. 2017 年 6 月 28 日，国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2017B 版的通知》（税总函〔2017〕248 号）。

4. 2017 年 9 月 13 日，国家税务总局《关于调整完善外贸综合服务企业办理出口货物退（免）税有关事项的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 35 号）。

5. 2018 年 1 月 24 日，国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018A 版的通知》（税总函〔2018〕37 号）。

6. 2018 年 4 月 11 日，国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2018B 版的通知》（税总函〔2018〕142 号）。

7. 2018 年 4 月 19 日，国家税务总局《关于出口退（免）税申报有关问题的公告》（国

<sup>1</sup>国家税务总局供稿

家税务总局公告 2018 年第 16 号)。

8. 2018 年 4 月 22 日,国家税务总局《关于统一小规模纳税人标准有关出口退(免)税问题的公告》(国家税务总局公告 2018 年第 20 号)。

9. 2018 年 5 月 14 日,国家税务总局《关于外贸综合服务企业办理出口货物退(免)税有关事项的公告》(国家税务总局公告 2018 年第 25 号)。

## 二、引导和支持举措

### (一) 健全国际税收法律体系

一是不断完善税收协定网络。中国政府对外签署的避免双重征税协定(简称“税收协定”)是降低“走出去”企业税收负担,完善纳税人权益保护机制,为中国企业境外投资经营保驾护航的法律基础。截至 2018 年 6 月底,中国已与 107 个国家和地区签署税收协定,覆盖“走出去”企业对外投资经营的主要国家和地区,有效保护了中国对外投资者的利益。

二是签署税收协定多边公约。2017 年 6 月,中国与其他 66 个国家和地区共同签署了《实施税收协定相关措施以防止税基侵蚀和利润转移的多边公约》,该文件有利于促进主要经济体之间开展高效务实合作,构建公平的国际税收体系,促进世界经济包容性增长。

### (二) 税收服务“一带一路”举措

一是印发文件,部署税务系统贯彻落实税收服务“一带一路”工作。2017 年 4 月 25 日,印发《国家税务总局关于进一步做好税收服务“一带一路”建设工作的通知》(税总发〔2017〕42 号),从落实政策、优化服务、加强研究、强化合作等方面提出 8 项措施,成为今后一个阶段落实税收服务“一带一路”工作的遵循和指导。

二是积极解决企业涉税争议。税收协定项下的相互协商机制能够为企业解决境外涉税争议、消除税收歧视、避免双重征税,保障企业在投资目的地国家切实享受税收协定优惠待遇,维护企业的税收利益。2017 年以来,与印度、荷兰、印度尼西亚、丹麦、澳大利亚、韩国等十余个国家的税务主管当局就跨境涉税争议开展相互协商。

三是积极推进“一带一路”税收合作。2018 年 5 月 14 日至 16 日,中国国家税务总局与哈萨克斯坦国家收入委员会、经济合作与发展组织税收政策和管理中心(OECD—CTPA)、经济合作与发展组织税收征管论坛(OECD—FTA)四方联合成功举办“一带一路”税收合作会议。来自全球 50 多个国家(地区)税务部门、国际组织(国际货币基金组织、世界银行等)和学术机构的 200 多名代表出席,会议达成并发布了《阿斯塔纳“一带一路”税收合作倡议》,对于加强“一带一路”税收合作,建立多边税收合作机制具有重要推动作用。

四是发布“走出去”税收政策指引。2017 年 11 月,税务总局在官网发布了《“走出去”税收指引》,对“走出去”涉及的国内税收政策文件和已签署的税收协定进行了系统性集成和分类归集,按照适用主体、政策规定、适用条件和政策依据详细列举了企业“走出去”涉及的 83 个事项,为“走出去”纳税人提供税收法律法规方面的指引,帮助企业有效规避境外税收风险。

**五是持续开展国别投资税收研究。**2015 年以来,税务总局建立了国别税收信息研究工作机制,集中优势资源,研究“一带一路”相关国家和中国“走出去”纳税人主要投资目的地税制,发布国别投资税收指南。截至 2018 年 6 月底,已在税务总局官方网站发布 75 份国别投资税收指南(见附件 2),基本覆盖了主要“一带一路”建设参与国家和地区。

**六是加强平台建设,优化“走出去”纳税咨询服务。**运用“互联网+”思维,利用网站、两微一端等信息平台,提供多形式税收服务。完善 12366“走出去”专席,不断扩充和更新税收知识库,解答“走出去”企业的政策咨询。加强 12366 上海(国际)纳税服务中心建设,为跨境经营纳税人提供双语咨询,实现“能问、能查、能看、能听、能约、能办”的“六能”型国际化纳税服务平台。升级和维护税收服务“一带一路”网页,定期更新有关栏目。

**七是加大宣传和辅导力度。**配合“便民办税春风行动”,结合纳税服务宣传月,定期开展高质量、针对性的税收宣传和辅导活动。2017 年,全国税务系统开展了一系列形式多样、主题鲜明的宣传活动 952 场,走访企业 4000 余户,发放宣传手册、调查问卷等近 10 万份,介绍相关税收政策和税收服务“一带一路”举措。2018 年上半年,全国税务系统大力开展“走出去”宣传活动,共举办各种形式的宣传活动 2855 场。

## 第四节 中国证券监督管理委员会

### 一、政策文件

1. 2018 年 3 月 1 日,证监会《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》(证监会公告〔2018〕4 号)。

2. 2018 年 5 月 8 日,证监会发布《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法(征求意见稿)》。

### 二、权威解读

#### 1. 《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》解读

为涉及对外投资的创业投资基金股份减持给予政策支持,有利于促进更多涉及对外投资的中小企业和高新技术企业的资本形成。

#### 2. 《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法(征求意见稿)》解读

对现有规定进行整合,统一准入条件,主要包括四大内容:一是维持适当门槛,支持机构“走出去”;二是规范业务范围,完善组织框架;三是督促母公司加强管控,完善境外机构管理;四是加强持续监督,完善跨境监督合作。这对券商、基金机构境外机构的设立提出了新的要求。

## 第五节 国家外汇管理局<sup>1</sup>

2017年8月,国务院办公厅转发《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见的通知》(国办发〔2017〕74号,以下简称74号文件),明确规定了鼓励类、限制类和禁止类境外投资,境外投资分类监管框架基本确立。在74号文件管理框架下,外汇局积极配合境外直接投资主管部门,积极支持境内有能力、有条件的企业积极稳妥开展境外投资活动,推进“一带一路”建设,深化国际产能合作,带动国内优势产能、优质装备、实用技术输出,弥补中国能源资源短缺。

### 一、政策文件

1. 2017年1月26日,国家外汇管理局《关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》(汇发〔2017〕3号)。

2. 2017年2月24日,国家外汇管理局《关于银行间债券市场境外机构投资者外汇风险管理有关问题的通知》(汇发〔2017〕5号)。

3. 2017年5月26日,国家外汇管理局《关于金融机构报送银行卡境外交易信息的通知》(汇发〔2017〕15号)。

4. 2017年7月29日,国家外汇管理局综合司《关于银行卡境外交易外汇管理系统上线有关工作的通知》(汇综发〔2017〕81号)。

5. 2018年2月13日,国家外汇管理局《关于完善远期结售汇业务有关外汇管理问题的通知》(汇发〔2018〕3号)。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》解读

在加强境外直接投资真实性、合规性审核的同时,外汇局一直推动直接投资便利化。境内机构办理境外直接投资外汇登记和资金汇出时,均由银行负责审核办理。银行在办理相关业务时,需要按照展业原则加强真实性、合规性审核。

#### 2. 《关于银行间债券市场境外机构投资者外汇风险管理有关问题的通知》解读

旨在便利银行间债券市场境外机构投资者管理外汇风险,同时也推动债券市场和外汇市场对外开放的改革,更好地满足包括银行间债券市场境外机构投资者在内的境内外市场各类主体的外汇风险管理需求,从而促进国际产能合作和装备制造合作的开展。

#### 3. 《关于金融机构报送银行卡境外交易信息的通知》解读

对银行卡境外交易信息采集工作的采集范围、报送主体、报送时间、报送渠道以及要求等进行规定,对“走出去”企业的金融活动进行监管。

<sup>1</sup>国家外汇管理局资本项目管理司供稿

#### 4. 《关于银行卡境外交易外汇管理系统上线有关工作的通知》解读

规定了境内发卡金融机构接入银行卡境外交易外汇管理系统联调、验收和试运行等相关工作。

#### 5. 《关于完善远期结售汇业务有关外汇管理问题的通知》解读

银行为客户办理远期结售汇业务，在符合实需原则前提下，到期交割方式可以根据套期保值需求选择全额或差额结算，为境外投资企业提供有效规避外汇风险的手段。

### 三、下一步工作思路

下一步我们将研究进一步提高“走出去”企业资金运用便利度，完善境外投资常态化管理，继续做好外汇服务工作，根据现有政策的具体执行情况，对相关政策进行微调，更好地服务各类企业开展“一带一路”境外投资，不断促进投资自由化便利化。



## 第三章 行业发展政策措施

2017年以来,工业和信息化部、农业农村部、文化和旅游部、国家广播电视总局等行业主管部门积极落实国务院工作部署和要求,颁布实施多项政策,鼓励企业“走出去”,推进“一带一路”建设。

### 第一节 农业农村部<sup>1</sup>

#### 一、政策文件

1. 2017年1月26日,原农业部《关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见》(农发〔2017〕1号)。
2. 2017年5月12日,原中华人民共和国农业部、中华人民共和国国家发展改革委员会、中华人民共和国商务部、中华人民共和国外交部四部委联合发布《共同推进“一带一路”建设农业合作的愿景与行动》。
3. 2017年6月9日,科技部、原农业部、教育部等16部委联合发布《关于印发<“十三五”农业农村科技创新专项规划>的通知》(国科发农〔2017〕170号)。

#### 二、权威解读

##### 1. 《关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见》相关内容解读

落实农业对外合作规划,创新农业对外合作部际联席会议运行机制,统筹外交、外经、外贸措施协同发力,提升对外合作水平。实施“一带一路”农业合作愿景与行动,以“一带一路”沿线及周边国家和地区为重点,支持农业企业开展跨国经营,建立境外生产基地、加工仓储物流设施等,支持建设农产品出口跨境电商平台和境外展示中心。完善农业走出去公共服务平台,建立农业走出去企业信用评价体系和信息统计调查制度。健全产业损害风险监测评估体系,促进农产品贸易救济措施的有效使用。积极参与国际贸易规则和国际标准的制修订,推进农产品认证结果互认工作。

##### 2. 《共同推进“一带一路”建设农业合作的愿景与行动》解读

倡议相关国家加强农业合作战略对接,秉承“一带一路”共商、共建、共享的原则与和平合作、开放包容、互学互鉴、互利共赢的理念,兼顾各方利益和诉求,围绕政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通的重点合作内容,以农业科技交流合作为先导,深化新亚欧大陆桥、中蒙俄、中国—中亚—西亚、中国—中南半岛、中巴、孟中印缅等六大经

<sup>1</sup>2018年3月13日,按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案,组建农业农村部,不再保留农业部。



济走廊的农业贸易投资合作，打造优势技术、重点产品农业合作大通道，朝着共建全方位、宽领域、多层次、高水平的新型农业国际合作关系而努力。

### 3. 《关于印发<“十三五”农业农村科技创新专项规划>的通知》相关内容解读

要求坚持扩大农业科技全球视野。紧密结合国家“一带一路”建设和农业“走出去”战略，以全球视野谋划和推动农业科技创新，主动布局和积极融入全球创新网络，优化塑造农业农村科技国际合作区域新格局，加快农业科技“走出去”“引进来”，全面提升在全球创新中的地位，实现由农业科技大国向强国转变。

## 第二节 文化和旅游部<sup>1</sup>

### 一、政策文件

1. 2017年2月23日，原文化部政策法规司《关于印发文化部“十三五”时期文化发展改革规划的通知》。

2. 2017年3月12日，国务院办公厅《关于转发文化部等部门中国传统工艺振兴计划的通知》（国办发〔2017〕25号）。

3. 2017年4月12日，原文化部《关于印发<文化部“十三五”时期文化产业发展规划>的通知》。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于印发文化部“十三五”时期文化发展改革规划的通知》相关内容解读

《文化部“十三五”时期文化发展改革规划》提出一系列对外投资的引导和支持举措，以提高文化开放水平。要求到“十三五”期末，海外中国文化中心总数达到50个，对外文化交流体系逐步建立，中华文化影响力持续扩大。国家文化安全得到有效维护。区域文化发展格局更加优化，文化治理体系和治理能力现代化水平显著提升。

#### 2. 《关于转发文化部等部门中国传统工艺振兴计划的通知》相关内容解读

通过双边、多边渠道，组织传统工艺传承人、企业和行业组织代表开展国际交流和研修培训，以及技术领域的研究与合作，开拓视野，借鉴经验，让中国传统工艺“走出去”。

#### 3. 《关于印发<文化部“十三五”时期文化产业发展规划>的通知》相关内容解读

按照国家构建开放型经济体制的总体要求，深度参与国际文化产业分工协作，研究制定和落实对外文化贸易相关政策措施，加快中国优秀文化产品、服务和文化企业走出去步伐，提升中国文化产业国际竞争力，构建互利共赢的文化产业国际交流合作新格局。

---

<sup>1</sup> 2018年3月13日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，将文化部、国家旅游局的职责整合，组建文化和旅游部。

### 第三节 工业和信息化部<sup>1</sup>

#### 一、政策文件

1. 2017年2月20日,工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部《关于印发<促进汽车动力电池产业发展行动方案>的通知》(工信部联装〔2017〕29号)。

2. 2017年3月30日,中国人民银行、工业和信息化部、银监会、证监会、保监会《关于金融支持制造强国建设的指导意见》(银发〔2017〕58号)。

3. 2017年3月8日,工业和信息化部办公厅《关于做好2017年工业质量品牌工作的通知》(工信厅科函〔2017〕132号)。

4. 2017年3月22日,国家发展改革委、工业和信息化部《关于印发<现代煤化工产业创新发展布局方案>的通知》(发改产业〔2017〕553号)。

5. 2017年3月30日,工业和信息化部《关于印发<云计算发展三年行动计划(2017—2019年)>的通知》(工信部信软〔2017〕49号)。

6. 2017年4月6日,工业和信息化部、国家发展改革委、科技部《关于印发<汽车产业中长期发展规划>的通知》(工信部联装〔2017〕53号)。

7. 2017年6月30日,工业和信息化部《关于印发<应急产业培育与发展行动计划(2017—2019年)>的通知》(工信部运行〔2017〕153号)。

8. 2017年6月30日,工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部、环境保护部《关于加强长江经济带工业绿色发展的指导意见》(工信部联节〔2017〕178号)。

9. 2017年7月27日,工业和信息化部、中国国际贸易促进委员会《关于开展支持中小企业参与“一带一路”建设专项行动的通知》(工信部联企业〔2017〕191号)。

10. 2017年8月1日,工业和信息化部《关于印发<制造业“双创”平台培育三年行动计划>的通知》(工信部信软〔2017〕194号)。

11. 2017年9月11日,工业和信息化部《关于印发<工业电子商务发展三年行动计划>的通知》(工信部信软〔2017〕227号)。

12. 2017年10月17日,工业和信息化部《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》(工信部节〔2017〕250号)。

13. 2017年10月31日,工业和信息化部《关于印发<高端智能再制造行动计划(2018—2020年)>的通知》(工信部节〔2017〕265号)。

14. 2017年11月27日,工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部、人民银行、国资委、银监会、海洋局《关于印发<海洋工程装备制造业持续健康发展行动计划(2017—2020年)>的通知》(工信部联装〔2017〕298号)。

15. 2017年11月23日,工业和信息化部等《十六部门关于印发发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》(工信部联规〔2017〕243号)。

<sup>1</sup>工业和信息化部供稿

16. 2017 年 12 月 13 日,工业和信息化部、发展改革委、教育部、公安部、财政部、商务部、文化部、国家卫生计生委、国资委、海关总署、质检总局、知识产权局等《十二部门关于印发〈增材制造产业发展行动计划(2017—2020 年)〉的通知》(工信部联装〔2017〕311 号)。

17. 2017 年 12 月 14 日,工业和信息化部《关于印发〈促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018—2020 年)〉的通知》(工信部科〔2017〕315 号)。

18. 2018 年 6 月 19 日,工业和信息化部、应急管理部、财政部、科技部《关于加快安全产业发展的指导意见》(工信部联安全〔2018〕111 号)。

## 二、权威解读

### 1. 《关于印发〈促进汽车动力电池产业发展行动方案〉的通知》相关内容解读

鼓励国内企业与国外高水平企业的互利合作,推进动力电池技术和人才交流、项目合作和成果产业化。支持国内动力电池企业技术输出、产品出口以及到国外投资建厂,鼓励有条件的企业在发达国家设立研发机构。

### 2. 《关于金融支持制造强国建设的指导意见》相关内容解读

拓宽制造业“走出去”的融资渠道。支持“走出去”企业以境外资产和股权等权益为抵押获得贷款,支持制造业企业开展外汇资金池、跨境双向人民币资金池业务,支持制造业企业在全口径跨境融资宏观审慎管理政策框架下进行跨境融资。支持符合条件的境内制造业企业利用境外市场发行股票、债券和资产证券化产品。完善对制造业企业“走出去”的支持政策。不断优化外汇管理,满足制造业企业“走出去”过程中真实、合理的购汇需求,推动设立人民币海外投资基金,鼓励进一步扩大短期出口信用保险规模。

### 3. 《关于做好 2017 年工业质量品牌工作的通知》相关内容解读

扩大中国工业品牌的社会影响。鼓励地方和行业开展品牌宣传、展示和交流活动,提升品牌形象,提振消费信心,推动中国工业品牌“走出去”。落实国家“一带一路”倡议,引导企业拓展对外合作方式,创新商业运作模式,增强境外经营和品牌推广能力。

### 4. 《关于印发〈现代煤化工产业创新发展布局方案〉的通知》相关内容解读

结合实施“一带一路”建设,充分发挥中国煤化工技术、装备、工程和人才优势,深化与沿线煤炭资源国务实合作,积极利用境外煤炭资源和环境容量等有利条件,加快产业“走出去”步伐,稳步推进产业全球布局,努力打造具有控制力的煤化工产业链和价值链,缓解国内资源环境压力。

### 5. 《关于印发〈云计算发展三年行动计划(2017—2019 年)〉的通知》相关内容解读

支持云计算企业“走出去”拓展国际市场。鼓励企业充分吸收利用包括开源技术在内的国际化资源,支持企业加大在国际云计算产业、标准、开源组织中的参与力度。

## 6. 《关于印发〈汽车产业中长期发展规划〉的通知》相关内容解读

引导汽车企业制定国际化发展战略。深化境外投资管理改革，搭建“汽车产业国际合作绿色通道”。鼓励优势企业选择差异化发展路径，逐步从出口贸易为主向投资、技术、管理等深度合作模式转变，实现产品、服务、技术和标准协同“走出去”。推动中国品牌汽车与国际工程项目“协同出海”。

## 7. 《关于印发〈应急产业培育与发展行动计划（2017—2019年）〉的通知》相关内容解读

加强与“一带一路”相关国家和德国、美国、日本等发达国家应急产业国际合作，推动中国应急产品、技术、标准“走出去”。鼓励企业积极开拓海外市场，提供系统集成、产品供应、应急服务、运营维护等全链条保障，在对外援助、境外救援等事项中体现中国应急产业实力和综合救援能力。

## 8. 《关于加强长江经济带工业绿色发展的指导意见》相关内容解读

《指导意见》强调，要依托长江经济带的产业和区位优势，加强国际合作与交流，鼓励采用境外投资、工程承包、技术合作、装备出口等方式，推动绿色制造和绿色服务率先走出去。

## 9. 《关于开展支持中小企业参与“一带一路”建设专项行动的通知》解读

构建支持中国中小企业国际化发展的服务体系，深化中国中小企业与“一带一路”相关国家在贸易投资、科技创新、产能合作、基础设施建设等领域的交流与合作，充分发挥中小企业在“一带一路”建设中的重要作用，支持中小企业“走出去”、“引进来”。

## 10. 《关于印发〈制造业“双创”平台培育三年行动计划〉的通知》相关内容解读

结合国家重大战略布局，支持制造企业、互联网企业、电信企业联合打造具有国际影响力的“双创”平台，推动“双创”平台“走出去”，加强国际合作，拓展国际市场。积极利用双边、多边国际合作机制，将培育制造业“双创”平台作为技术、园区、标准合作以及人才交流的重要内容，实现优势互补、共赢发展。

## 11. 《关于印发〈工业电子商务发展三年行动计划〉的通知》相关内容解读

结合国家重大战略部署，深入推进跨境电子商务综合试验区建设，鼓励工业企业和电子商务平台加强合作，拓展国际市场，推动产品出口和企业“走出去”。密切研究和跟踪国际工业电子商务发展的动态和趋势，完善跨境工业电子商务发展环境。

## 12. 《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》相关内容解读

鼓励环保装备企业加强合作，采取优势互补、强强联合形式，积极拓展国外市场，通过技术引进、合作研发、直接投资等方式参与海外环保工程建设和运营。

### 13. 《关于印发〈高端智能再制造行动计划（2018—2020 年）〉的通知》相关内容解读

支持科研院所等机构围绕高端智能再制造积极开展国际技术交流与学术研讨等活动。鼓励高端智能再制造企业“走出去”，探索市场化国际合作机制，服务“一带一路”相关国家工业绿色发展。

### 14. 《关于印发〈海洋工程装备制造业持续健康发展行动计划（2017—2020 年）〉的通知》相关内容解读

支持符合条件的企业在境外发行股票、债券，创业投资，建立研发中心和实验基地。鼓励利用骨干企业的全球营销网络和电商平台，共建共享全球营销及服务体系。鼓励和吸引国外领先的海洋工程装备制造企业、设计企业、工程公司、配套商等在中国设立全球研发机构。

### 15. 《十六部门关于印发发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》相关内容解读

支持企业运用商标品牌参与国际竞争，健全企业商标海外维权协调机制。制定规范企业海外投资经营行为的指导性文件，推动加强企业“走出去”信用体系建设。加强民营企业“走出去”信息服务，建设综合信息服务平台，完善信息共享制度。鼓励金融机构开发支持企业“走出去”的金融产品。鼓励民营企业“走出去”参与国外基础设施建设，构建国内外优势产业长效合作机制。

### 16. 《十二部门关于印发〈增材制造产业发展行动计划（2017—2020 年）〉的通知》相关内容解读

《增材制造产业发展行动计划（2017—2020 年）》要求统筹利用国际国内两种资源，形成从技术研发、生产制造、资本运作、市场营销到品牌塑造等多元化、深层次的合作模式，培育2—3家以上具有较强国际竞争力的龙头企业，打造2—3个具有国际影响力的知名品牌，推动一批技术、装备、产品、标准成功走向国际市场。

### 17. 《关于印发〈促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018—2020 年）〉的通知》相关内容解读

《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018—2020 年）》要求充分利用双边、多边国际合作机制，抓住“一带一路”建设契机，鼓励国内外科研院所、企业、行业组织拓宽交流渠道，广泛开展合作，实现优势互补、合作共赢。

### 18. 《关于加快安全产业发展的指导意见》解读

鼓励企业加强国际科技创新合作，引进、消化、吸收、再创新国外先进安全技术和服服务理念；鼓励企业、技术服务机构积极参与国际标准制定，牵头或参与建立国际安全产业创新联盟。鼓励企业参与并购、合资、参股国际先进安全科技企业或设立海外研发中心；鼓励安全装备企业和安全服务企业以服务“一带一路”建设和国际产能合作为重点，积极开拓国际



市场。鼓励国外创新资源与国内安全产业创新发展需求开展对接，促进国际先进安全科技成果转移转化。

## 第四节 国家广播电视总局<sup>1</sup>

### 一、政策文件

1. 2017年09月08日，原国家新闻出版广电总局、发展改革委、财政部、商务部、人力资源和社会保障部等五部委联合下发《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》（新广发电〔2017〕191号）。

2. 2017年09月20日，原国家新闻出版广电总局《关于印发〈新闻出版广播影视“十三五”发展规划〉的通知》（新广发〔2017〕150号）。

### 二、权威解读

#### 1. 《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》相关内容解读

支持优秀电视剧“走出去”。积极开展影视领域国际交流与合作，加强电视剧国际合作合拍，打造“电视中国剧场”品牌，促进优秀电视剧和相关影视机构“走出去”，提升中国电视剧的竞争力和影响力。加强公共信息服务，为电视剧走出去提供重点国别投资与贸易信息，为影视机构了解海外市场提供帮助。支持有条件的各类实施主体通过并购、合资、合作等方式开办中国影视节目播出频道、时段，在境外兴办实体，建立海外制作和传播平台。

#### 2. 《关于印发〈新闻出版广播影视“十三五”发展规划〉的通知》相关内容解读

一是大力实施重点工程项目，完善国际传播网络。以“一带一路”相关国家为重点，深入实施丝绸之路影视桥、丝路书香等工程，构建与丝路国家新闻出版广播影视合作新格局。统筹各类资源，推动重点出版集团开拓国际市场。积极拓展海外互联网营销渠道。二是进一步增强“走出去”合力。坚持内外统筹、政企统筹，完善政府主导、多主体参与、市场运作的“走出去”工作机制。拓展渠道，推动中国企业与海外主流企业深入挖掘合作资源，鼓励通过合资、合作、参股等方式在外办出版社、开店建厂、合拍影视剧、合作出版图书，更好开拓国际市场。支持影视机构参与国外数字电视投资、建设和运营。推进实施边疆地区新闻出版“走出去”扶持计划，积极支持新闻出版企业充分依托自贸区的有关政策“走出去”。

## 第五节 全国工商业联合会<sup>2</sup>

2017年以来，全国工商联深入贯彻落实党的十九大和中央经济工作会议精神，认真执行

<sup>1</sup> 2018年3月13日，按照国务院关于提请第十三届全国人大一次会议审议的国务院机构改革方案的议案，在国家新闻出版广电总局广播电视管理职责的基础上组建国家广播电视总局。

<sup>2</sup> 全国工商联联络部供稿

党中央国务院决策部署，践行五大发展理念，引导和服务民营企业“走出去”和参与“一带一路”建设。

## 一、政策文件

1. 2017 年 12 月 6 日，国家发展改革委《关于发布〈民营企业境外投资经营行为规范〉的通知》（发改外资〔2017〕2050 号）。

## 二、权威解读

### 1. 《关于发布〈民营企业境外投资经营行为规范〉的通知》解读

作为中国实施“走出去”战略的重要参与者，近年来民营企业“走出去”步伐明显加快。本次发布的《民营企业境外投资经营行为规范》主要从以下五方面对民营企业境外投资经营活动进行了引导和规范。一是完善经营管理体系。民营企业要建立健全境外投资决策、授权管理、财务管理等内部规章制度。二是依法合规诚信经营。民营企业及其境外分支机构要认真履行国内外相关手续，开展公平竞争，诚信经营。三是切实履行社会责任。鼓励民营企业在境外投资过程中热心公益事业，增进文化交流，树立服务社会的良好企业形象。四是注重资源环境保护。倡导民营企业提高资源节约、环境保护意识，遵守东道国环保法规，履行环保责任和相关法律义务。五是加强境外风险防控。民营企业要加强全面风险防控，建立健全应急处置机制，完善境外安全保障措施，做好安全事故处理。

## 三、引导和支持举措

### （一）搭建政策研究体系，为开展国际合作工作提供智力支撑和政策把关

与中联部、中国科学院、中国社会科学院等单位就合作开展智库建设等达成一致，国际合作研究体系框架初现，脉络逐渐清晰。筹备设立全国工商联国际合作委员会，针对非公有制企业参与“一带一路”建设过程中面临的突出和重大问题开展前瞻性研究。与商务部国际贸易经济合作研究院和联合国开发计划署共同开展中国民营企业海外可持续发展和社会责任体系建设研究，将形成《中国民营企业“一带一路”可持续发展报告》，打造全球首份中国民营企业“一带一路”建设和可持续发展的权威指引，为民营企业在国际舞台搭建平台，同时提升工商联国际影响力。该《报告》计划于中国国际进口博览会期间发布。与全联并购公会合作，共同编写《中国走出去》专辑。

### （二）组织参与国家合作框架下的工商峰会和主场外交活动

2018 年中国的四大主场外交活动中，全国工商联已全面参与上合峰会、中非合作论坛以及中国国际进口博览会等三场活动。在已结束的上海合作组织峰会中，全国工商联组织企业代表参加了上合组织工商论坛，围绕“深化区域经贸合作，实现共同繁荣发展”主题与来自上合组织 8 个成员国的企业代表进行探讨；全国工商联成为中非合作论坛成员单位，并将于 2018 年 9 月在浙江杭州举办“中非民营经济合作高峰论坛”作为配套活动，非洲国家领导人、



部长级代表、联合国机构驻华代表及中外企业将参加会议；全国工商联成为中国国际进口博览会成员单位，正在策划相关活动。

### （三）互利共赢，优势互补，为民营企业提供更好服务

2018年上半年全国工商联先后与贸促会、中国银行签订合作协议，发挥各自优势，共同为民营企业走出去提供服务。全国工商联与中国贸促会本着优势互补、协同发展、互利共赢的原则，从促进经贸合作交流、拓展商事法律服务、加强信息共享、调查研究与培训合作、推动地方及商会协作、建立沟通联络机制六个方面深化合作，建立了战略合作伙伴关系。全国工商联围绕“政治建会、团结立会、服务兴会、改革强会”，着力服务民营企业，助推营商环境改善；中国银行聚焦“三大攻坚战”，不断提高金融供给质量，把金融资源配置到民营经济领域各类企业，特别是中小型企业及民营经济人士，推动民营企业转型升级和供给侧结构性改革；双方达成了全面战略合作关系。

### （四）加强国际交流合作，深入参与全球经济治理

2018年5月，李克强总理访问印尼、日本，全国工商联推荐了在上述两国有投资且综合素质强的企业随团出席活动，为民营企业在更高层次开展国际交流合作搭建平台。全国政协副主席、全国工商联主席高云龙出访菲律宾、泰国和柬埔寨三国。中央统战部副部长、全国工商联党组书记、常务副主席徐乐江赴港出席“一带一路”高峰论坛并访问。通过与驻华使领馆举办投资推介活动、与全国工商联驻外使领馆举办“外交官与民营企业面对面”交流活动等，加强与境外贸易促进机构、主流商会、海外侨商会、全国工商联驻外使领馆、驻华使领馆的交流与合作，2017年以来，与10余家境外商协会及相关机构签署了以“一带一路”建设为重点的合作备忘录，力求打造更多高质量的对外经贸合作平台，扩大民营企业对外交流对话，深化互利共赢合作。

### （五）举办民营企业参与“一带一路”建设培训班

2018年6月，与国家发展改革委、商务部在中央社会主义学院举办了第二期民营企业参与“一带一路”建设培训班。民营企业负责人、各省级工商联分管走出去工作的副主席和处室负责人、副省级市工商联副主席和我会部分干部共200余人参加此次培训。

## 四、下一步工作思路

### （一）启动民营企业参与境外工业园转型升级活动

2018年9月召开境外工业园转型发展大会，向民营企业介绍境外工业园的现状、能提供的服务、东道国的法律和投资环境，收集民营企业境外投资的意愿、方向，增进园区与企业双方的了解，引导民营企业有序参与境外工业园建设。在此基础上，全国工商联计划组织有意向的民营企业赴海外进行实地考察，争取促成一批民营企业开展境外投资，实现境外工业园和企业同步转型升级。

## （二）加强国际交流合作，深入参与“一带一路”建设

全国工商联于 2018 年 9 月在杭州举办“中非民营经济合作高峰论坛”，助推中非经贸转型升级；组织代表团赴欧洲、非洲访问，赴澳门出席“世界旅游经济论坛”，适时举办中尼民间合作论坛，为企业开展更高层次的交流合作提供机遇和平台；与外交部举办“我驻外使领馆外交官与民营企业面对面”交流活动，为民营企业参与“一带一路”建设有效防范境外风险、实现境外高质量发展提供支持和帮助。

## 第三篇

# 区域合作篇

本篇主要介绍了中国企业在亚洲、非洲、欧洲、北美洲、大洋洲、拉丁美洲以及“一带一路”相关国家开展对外直接投资的发展概况，面临的机遇和挑战。

第三篇

区域合作篇

第一章	亚洲 .....	63
第二章	非洲 .....	68
第三章	欧洲 .....	73
第四章	北美洲 .....	78
第五章	大洋洲 .....	84
第六章	拉丁美洲.....	89
第七章	“一带一路”相关国家 .....	93

## 第一章 亚洲

亚洲地区与中国地理位置临近、文化相通，长期以来同中国的外交关系总体良好，是中国企业对外投资的重要市场。随着中国“一带一路”建设的不断推进，未来中国对亚洲地区的直接投资发展空间将更加广阔。

### 第一节 发展概况

长期以来，亚洲地区是中国企业对外直接投资的重点区域。2017年，亚洲地区继续保持中国对外投资的最大市场地位，投资流量有所下降，但占比有所增长。

#### 一、投资流量占比增长，存量占比略微下降

从流量看，2017年，中国流向亚洲地区的直接投资流量1100.4亿美元，同比下降15.5%，占当年对外直接投资流量的69.5%。亚洲依然保持了最大投资目标市场的地位。

从投资存量看，截至2017年末，中国在亚洲地区的投资存量为11393.2亿美元，占中国对外直接投资存量的63%。亚洲地区是迄今中国对外直接投资存量最多的目标市场。

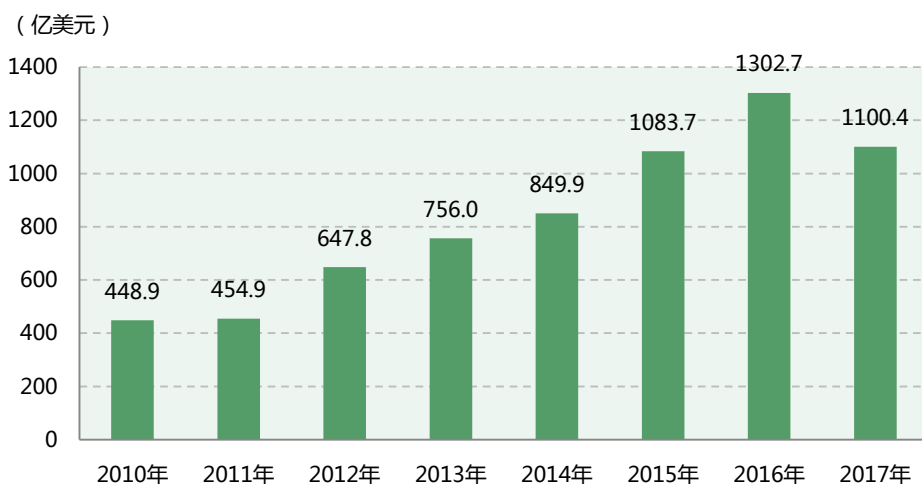


图3-1：2010—2017年中国对亚洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 二、国别（地区）分布较为集中

截至2017年底，中国企业在亚洲46个国家和地区设立了境外分支机构，亚洲的境外企业覆盖率达97.9%，居全球首位。中国在亚洲地区设立的境外企业数量超过2.2万家，占境外企业总数的56.3%，主要分布在中国香港、新加坡、日本、越南、韩国、印度尼西亚、老挝、泰国、柬埔寨、马来西亚、阿拉伯联合酋长国、蒙古国等。

2017 年，中国对亚洲直接投资流量主要分布在中国香港、新加坡、哈萨克斯坦、马来西亚、印度尼西亚、老挝、泰国、越南、柬埔寨、巴基斯坦、阿拉伯联合酋长国、韩国、塞浦路斯、日本、缅甸、印度等。香港特别行政区长期以来一直是中国在酿成企业境外投资最重要的目的地。2017 年，中国内地对香港特别行政区的投资流量为 911.5 亿美元，同比下降 20.2%，占当年中国对外直接投资总额的 57.6%。在香港特别行政区设立的境外企业超过 1.2 万家，占到中国境外企业总数的三成，是中国设立境外企业数量最多、投资最活跃、最集中的地区。

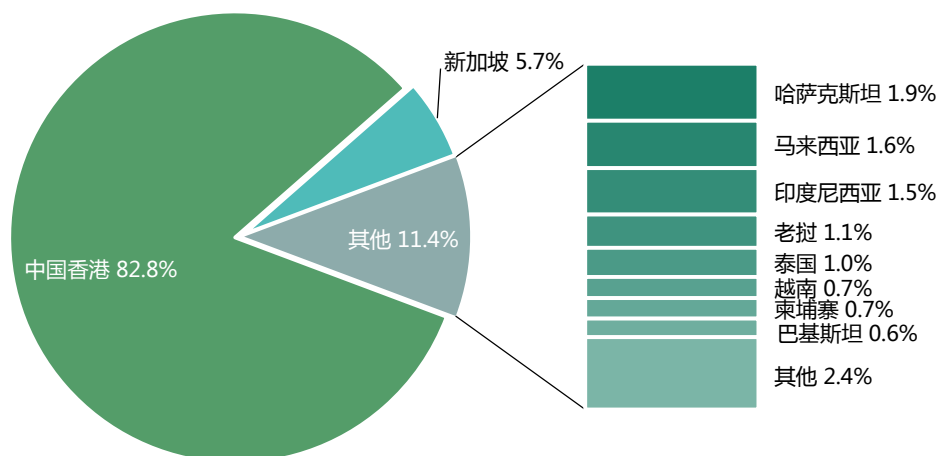


图3-2：2017 年中国对亚洲直接投资流量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

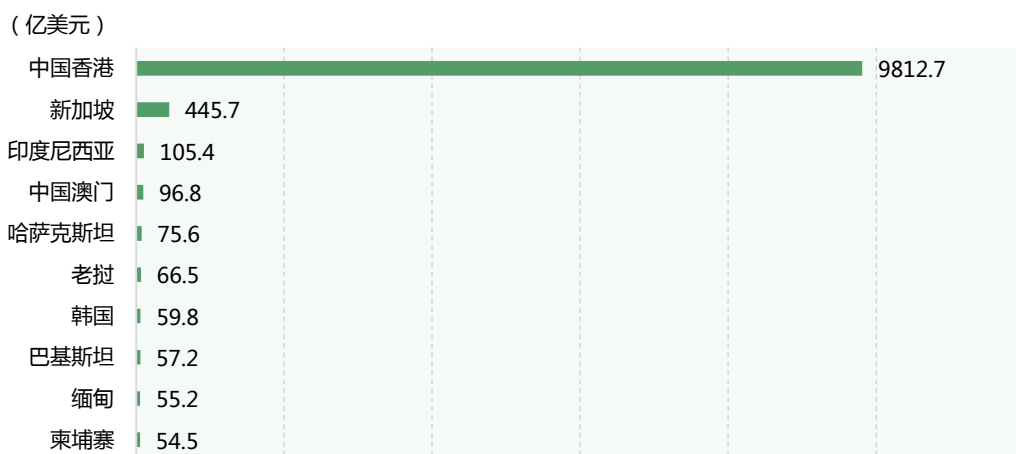


图3-3：2017 年中国对亚洲直接投资存量国别和地区分布前十位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、投资的行业相对集中

截止 2017 年末，中国企业对亚洲国家投资主要集中在 5 个行业领域，依次为租赁和商务服务业(44.8%)、批发和零售业(13.5%)、金融业(12.3%)、采矿业(7.0%)以及制造业(6.4%)。上述 5 个行业投资存量合计为 9569.2 亿美元，所占比重高达 84.0%。

对中国香港投资存量行业主要包括：租赁和商务服务业(49.9%)、批发和零售业(14.0%)、

金融业（12.6%）、采矿业（5.5%）、制造业（4.4%）。对东盟 10 国投资存量行业主要包括：租赁和商务服务业（19.6%）、制造业（17.5%）、批发和零售业（13.3%）、采矿业（11.6%）、电力/热力/燃气及水的生产供应业（10.8%）。其中租赁和商务服务业是中国对东盟投资存量最大的行业。

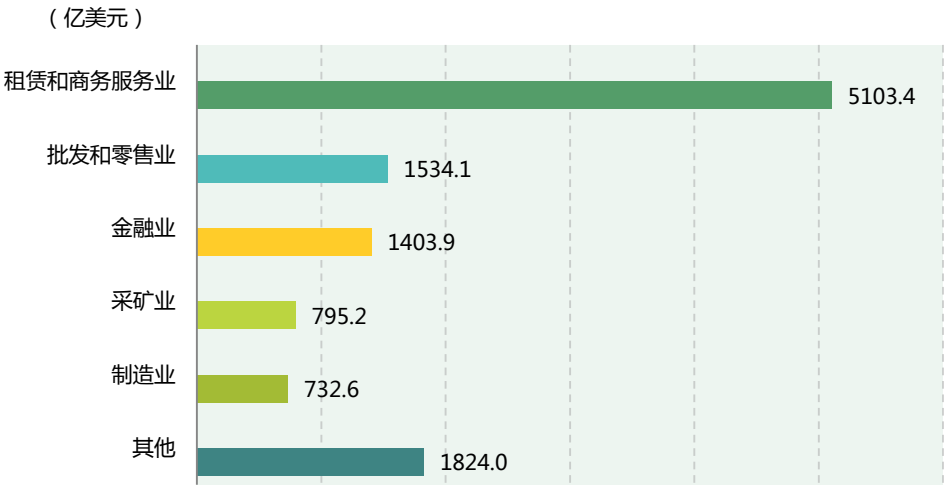


图3-4：2017 年末中国对亚洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

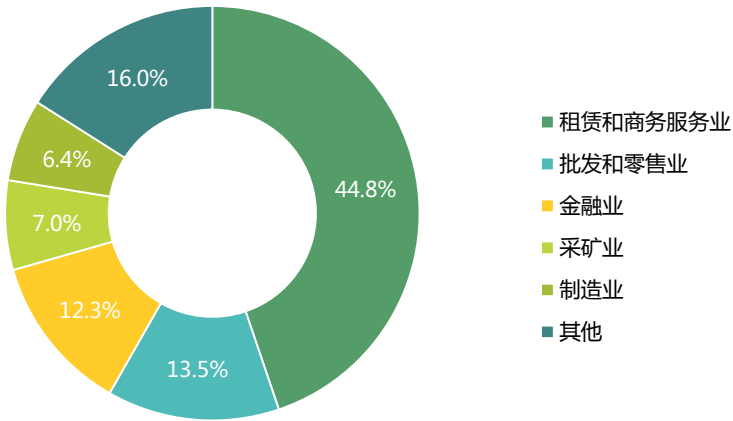


图3-5：2017 年末中国对亚洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

#### 四、并购活动活跃

2017 年，中国企业对亚洲地区企业的并购活动持续活跃，亚洲是中国企业境外并购重要的目的地之一。其中，中国企业共实施对中国香港企业的并购 39 起，涉及金额 28.8 亿美元。浙江吉利控股集团（简称“吉利集团”）与马来西亚 DRB-HICOM 集团（以下简称“DRB”）签署协议，吉利集团将收购 DRB 旗下宝腾控股（PROTON Holding）49.9%的股份以及英国豪华跑车品牌路特斯集团（Lotus Group）51%的股份，吉利集团将成为宝腾汽车的独家外资战略合作伙伴；中石油集团与华信集团以约 26.3 亿美元的价格收购阿布扎比国家石油公司 12%



的股权。

## 第二节 发展前景

亚洲地区人口众多，市场规模巨大，是世界五大洲中整体经济增长速度最高的地区，具有较强的投资吸引力，是吸收外资和对外投资的活跃地区。随着经济全球化深入发展、区域经济一体化加速推进，亚洲各国越来越成为命运相连、利害攸关的共同体。中国主动转变经济发展方式，不断激发新活力，成为区域经济增长的最重要引擎。随着“一带一路”建设的深入推进，中国与亚洲各国合作进一步深化，中国企业在亚洲的投资活动将取得持续性发展。同时，亚洲国家复杂的政治经济环境也将给赴当地投资的企业带来一定挑战。

### 一、对亚洲国家投资前景广阔

2018年4月，博鳌亚洲论坛2018年年会在海南举办，主题为“开放创新的亚洲，繁荣发展的世界”。各国政要和专家学者纷纷表示，中国为地区的稳定发展、积极互动提供了重要支撑，亚洲各国期待共享中国发展带来的重要机遇。巴基斯坦代表表示中国秉持亲诚惠容的周边外交政策，不断分享自身发展成果。中国帮助巴基斯坦发展建设，中巴经济走廊这个旗舰项目正在进一步推进。上合组织、金砖国家合作机制、亚投行等国际合作组织和机构的设立，将中国和周边国家紧密联系起来，为地区稳定和发展发挥作用。哈萨克斯坦—德国大学国际问题专家提到，中国分享其资金、技术和项目，许多国家的工业、农业、科技、金融以及基础设施建设都因此迎来了大发展，期待与中国合作的国家越来越多，合作范围越来越广，合作成果越来越丰硕。简言之，亚洲国家和地区市场空间广阔，具有较大的发展潜力和合作需求，在亚洲市场开展投资充满机遇。中国与亚洲周边国家领导人在多双边场合会谈会晤中，就加快“一带一路”倡议与各国发展战略进行对接，加强在贸易投资、基础设施、产能合作、园区建设、能源、金融、区域经济一体化和人力资源等经贸领域的合作达成广泛共识，为中国与亚洲周边国家加强务实经贸合作指明了方向。

### 二、基础设施建设合作潜力巨大

随着中国基础设施建设能力的不断增强以及亚洲各国经济的不断发展，多数亚洲国家在道路、铁路、港口、电站、洁净水、能源与可再生能源、健康与教育等方面存在着较大的基础设施投资和建设需求，但缺乏必要的资金和技术支持，因此这对中国的企业是机遇，具有较强的吸引投资价值和合作潜力。与此同时，中国企业积极响应国家“走出去”战略，将以“一带一路”建设为引领，聚焦国际产能合作。亚洲地区基础设施建设市场庞大，为中国企业提供了大量机遇。中国将积极参与到亚洲各国基础设施项目建设中，从而不断打造中国品牌。

### 三、合作领域将更加广阔，结构进一步优化

随着“一带一路”建设的深入推进以及“走出去”战略的不断实施，中国与亚洲各国各地区的合作将涉及到经济建设发展的方方面面。中国在亚洲的投资也将迎来新阶段。中国对亚洲

国家的投资将不仅局限于采矿业、制造业等传统行业，而且更加倾向于以租赁和商务服务业、批发和零售业、金融业、交通运输/仓储和邮政业、文化/体育和娱乐业等为主的众多新兴行业领域。中国对亚洲的投资领域将更加广阔，也将获得更多的合作和发展，结构将进一步优化。

#### 四、部分国家政治经济环境需进一步改善

亚洲各国各地区经济发展水平不平衡，部分国家的政治经济社会环境动荡，这些因素致使中国企业在该区域进行投资合作时，必须要充分考虑到潜在的合作风险。同时，亚洲各国和地区在政治、经济、文化以及开放程度上都存在一定的差异，部分国家和地区对外商投资存在限制较多、审核较严、周期较长等问题，部分国家工作签证难以办理，这对中国向亚洲国家和地区的投资产生较大影响。

同时，经济贸易投资的顺利发展，需要和平稳定的政治环境和包容开放的经济体制。亚洲各国在扩大内需及对外开放的过程中，需积极营造良好的政治经济环境，为投资者提供良好的营商环境，从而吸引更多企业进行投资。此外，中国企业在实施“走出去”战略时，也要做好市场调研，提前有效防范和规避风险。

## 第二章 非洲

非洲地区地域广阔，自然资源丰富，人口众多，是全球发展中国家最集中的大陆，部分国家经济增长速度位于全球领先地位，发展潜力巨大。随着中非合作机制不断强化、合作内容更加广泛，产业合作持续深化，中国对非投资前景广阔，但不稳定因素和安全风险也将持续存在，值得关注。

### 第一节 发展概况

2017 年，中国企业对非洲投资流量快速增长，投资领域相对集中，主要涉及建筑业、采矿业、金融业、制造业以及租赁与商务服务业。

#### 一、投资流量快速增长

2017 年，中国流向非洲对外直接投资 41.1 亿美元，同比增长 70.8%，是五大洲中增长最快的目标市场。对非洲直接投资占当年对外直接投资流量的 2.6%。截至 2017 年末，中国在非洲地区的投资存量为 433 亿美元，占中国对外投资存量的 2.4%。

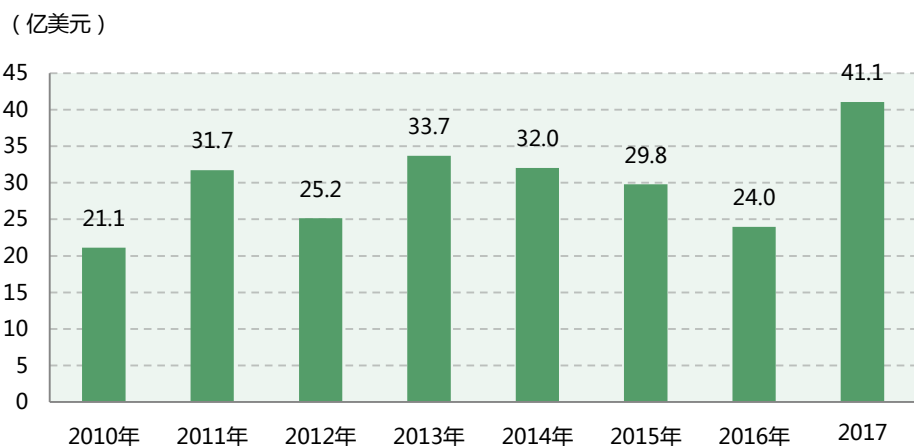


图3-6：2010—2017 年中国对非洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 二、国别分布相对集中

从存量看，截至 2017 年末，中国企业在非洲地区的 52 个国家开展了投资，投资覆盖率为 86.7%，设立的境外企业超过 3400 家，占境外企业总数的 8.7%，主要分布在赞比亚、尼日利亚、埃塞俄比亚、南非、肯尼亚、坦桑尼亚、加纳、安哥拉、乌干达等。

流量上看，2017 年对非洲投资主要流向安哥拉、肯尼亚、刚果（金）、南非、赞比亚、几内亚、刚果（布）、苏丹、埃塞俄比亚、尼日利亚、坦桑尼亚等国家。其中，对安哥拉直接

投资流量为 6.4 亿美元，同比增长 3.9 倍；对肯尼亚直接投资流量为 4.1 亿美元，同比增长 13.8 倍。截止 2017 年末，中国在南非的直接投资存量达到 74.7 亿美元，位居非洲首位。

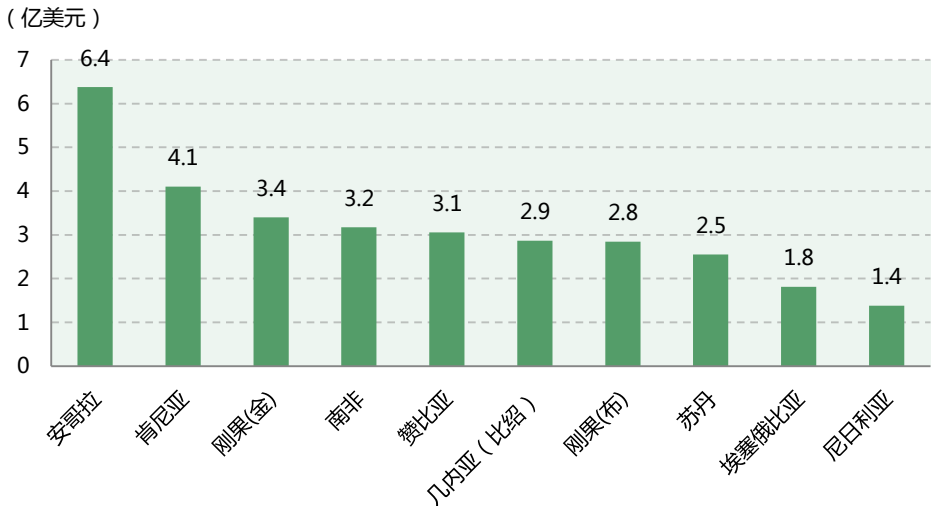


图3-7：2017 年中国对非洲直接投资流量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

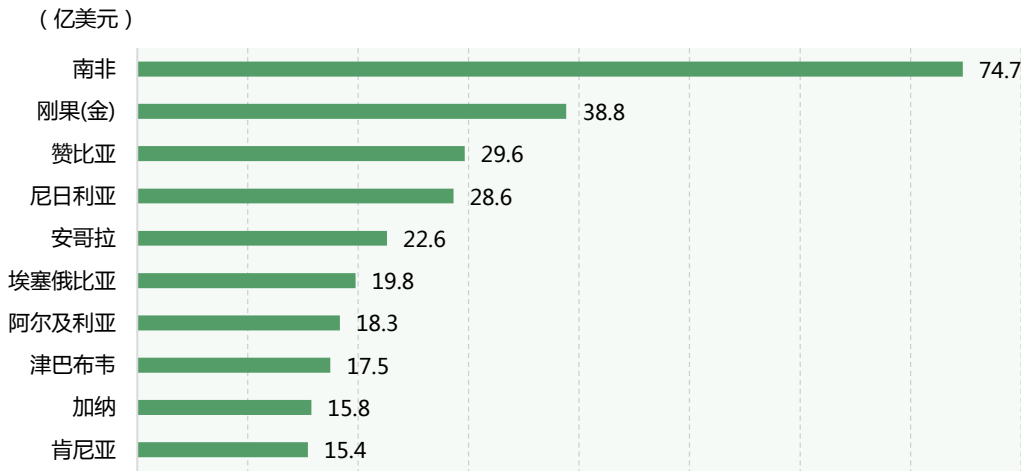


图3-8：2017 年中国对非洲直接投资存量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

三、投资领域继续拓宽，行业分布较为集中

中国对非直接投资行业领域继续拓宽，行业仍保持相对集中。2017 年，中国对非洲地区的投资存量主要分布在 5 个行业领域，依次为建筑业(29.8%)、采矿业(22.5%)、金融业(14.0%)、制造业(13.2%)以及租赁与商务服务业(5.3%)。建筑业及采矿业仍继续保持在前三名位置。其中，建筑业占比比上年上升 1.5%。金融业增速加快，占比上升 2.6%。上述 5 个行业投资存量合计为 367.4 亿美元，所占比重高达 84.8%。

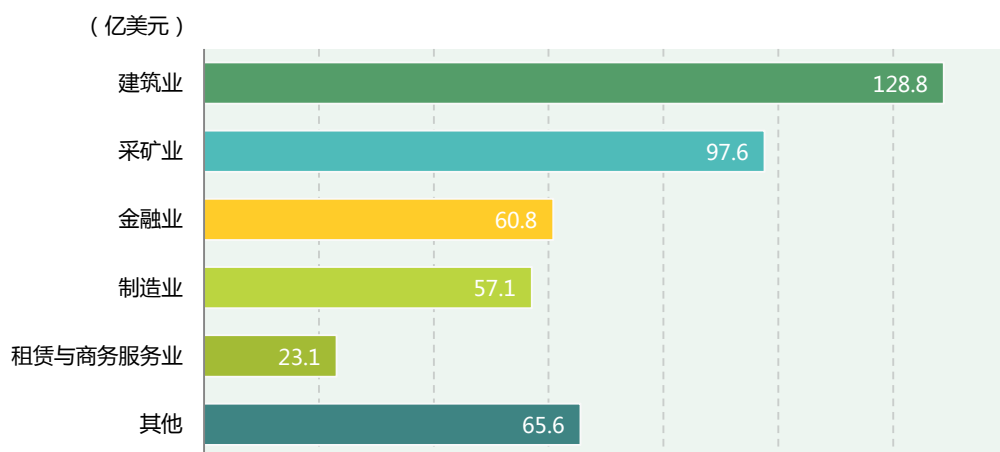


图3-9：2017 年末中国对非洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

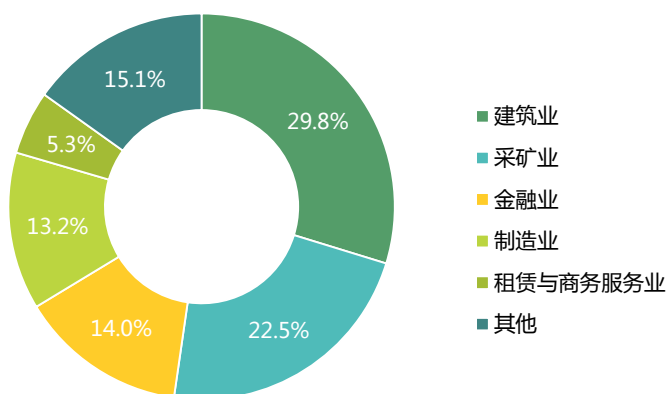


图3-10：2017 年末中国对非洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 第二节 发展前景

### 一、非洲经济潜力巨大，前景良好

2017 年，非洲经济形势发生重要改观。与 2016 年相比，2017 年非洲经济增长速度已明显上升，外部环境得到改善，基础设施建设等领域国际合作水平提高，以及受到其他非洲内外部积极因素的影响，使非洲经济内生增长动力有所增强，非洲经济回暖总趋势已初步形成并得到一定巩固。特别是在那些资源密集经济体，这种现象也证明了非洲经济的韧性和抵御风险的能力。非洲开发银行强调，实际生产总值的上涨通常反映出正确的宏观经济政策，结构性改革方面的进步（特别是在基础设施建设方面）以及合适的政治框架。

世界银行等主要国际机构和国际组织对 2018 年非洲经济发展做出了较为积极的判断。世界银行认为，得益于发达经济体增长加快、国际原材料价格温和上升、地区宏观经济形势改善措施逐步显现成效，撒哈拉以南非洲地区的经济正逐步恢复增长势头。世界银行 2017 年

12月末发布的《全球经济展望》报告表明，该地区2017年经济增长速度为2.4%，显著高于2016年1.3%的经济增长速度。主要国际机构和国际组织总体认为，2018年，非洲经济增长速度会在2017年基础上保持平稳或上升，工业化进程仍会有序持续，经济结构会进一步优化，有利于非洲经济发展的积极因素将在2018年发挥更大作用。非洲开发银行在2018年1月发布的《2018年非洲经济展望》报告指出，2018年和2019年，经济增长率预计会进一步提高到4.1%。

可以预期，非洲国际合作未来仍面临较好机遇。国际社会未来会越来越重视非洲经济发展对全球可持续发展的改善作用，进一步增强对非洲经济的支援与合作意愿，加快提升经济支援与合作水平，更为平衡地实现对非洲资源的保护、开发和利用。因此，在充分认识到非洲经济发展具有巨大潜力和良好前景的同时，对非洲今后经济发展仍应继续坚持积极理性态度。

## 二、政治互信和合作机制不断增强

2018年9月，中非合作论坛北京峰会暨第七届部长级会议在北京成功召开。习近平主席宣布，中国将同非洲共同实施产业促进、设施联通、贸易便利、绿色发展、能力建设、健康卫生、人文交流、和平安全“八大行动”，绘就了新时代中非关系的发展蓝图，开启了新时代中非合作的宏伟篇章。“八大行动”，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，围绕构建新型国际关系和人类命运共同体，秉持真实亲诚理念和正确义利观，在广泛深入征求中非各界的意见建议的基础上，紧扣北京峰会“合作共赢，携手构建更加紧密的中非命运共同体”主题，把共建“一带一路”、联合国2030年可持续发展议程、非盟《2063年议程》以及非洲各国发展战略对接起来，以帮助非洲培育内生增长能力为重点，创新合作理念方式，推动中非合作向更高水平发展。

中国政府一直重视对非的投资合作，自2000年成立中非合作论坛以来，中非双方建立了持续稳定、相互扶持、全面发展的新型伙伴关系，在重要领域合作也逐渐发展的越来越快，更有利地推动了中非在各个领域的合作。下一步，中方将和非洲国家将继续依托中非合作论坛平台，不断加强论坛后续行动机制建设。同时进一步发挥好经贸联委会、高级别指导委员会、联合工作组等中非政府间经贸合作机制对落实“八大行动”的主渠道作用，同非方加强协调配合，抓紧制定落实方案，确定合作清单，落实合作项目，让落实成果早日惠及中非人民，推动中非经贸合作不断迈上新的台阶，为中非全面战略合作伙伴关系增添新的内涵，为构建更加紧密的中非命运共同体注入新动能，为推动构建新型国际关系和人类命运共同体做出新贡献。

## 三、对非经贸合作更加多元化

中国将加强政策引导，调动各方积极性，鼓励中国企业加强对非洲产业投资，特别是制造业、农业、金融服务、商贸物流和数字经济等传统及新兴领域扩大对非洲投资，支持非洲更好融入全球和区域价值链。中方将继续发挥好经贸合作区的产业聚集和辐射作用，为新建和升级经贸合作区提供软硬件支持，为包括民营企业在内的中国各类企业在非创办的具有一



定规模、经济社会效益较好的经贸合作区在建设、发展、招商等方面提供指导、支持和服务。中国将积极支持中国企业根据非洲国家发展战略和实际需求，通过投建营一体化等模式，在非方关注的能源、交通、信息通信、跨境水资源等重点领域，实施一批铁路、公路、港口、电力、电信等互联互通重点项目，以及上下游配套服务项目，推进全链条综合开发和运营。同时，也将加强中非双方在重大项目规划科研、人才技术、管理运营等方面的合作，发挥援助撬动作用。

非洲国家正积极致力于提升贸易便利化水平，更好发挥贸易在促进经济增长和可持续发展中的作用。非盟《2063 年议程》提出了 2045 年实现区内贸易占全非贸易比重增至 50%、全非贸易占全球贸易比重增至 12% 的发展目标。非盟 49 个成员国已签署《建立非洲大陆自由贸易区协定》（CFTA）。贸易在中非合作中具有基础性地位，中国已连续 9 年保持非洲第一大贸易伙伴国地位。未来中国对非投资与贸易合作将更加多元化。

#### 四、不稳定因素持续存在

近年来，非洲经济发展水平进一步提高，基础设施建设不断改善，工业化进程总体加快，国际社会也越来越重视保护和开发非洲资源，相关援助与合作持续取得新进展。从影响非洲发展的因素角度看，非洲的自然禀赋、人口条件、生态环境、政治形态和文化习俗等由来已久，是非洲经济发展的长期客观约束条件。

在充分肯定部分上述因素改善成就的同时，大量长期积累的矛盾仍有待破解，非洲经济的发展基础、经济结构、速度和质量仍有巨大改善空间。非洲经济发展进程仍处于量的积累过程，制约非洲经济发展的主要矛盾基本未变。值得重视的是，伴随着世界经济发展环境的变化，部分有利于非洲发展的积极因素转化为不利条件，与之相应，在各方努力下，部分消极因素正逐步转化为非洲经济发展的动力。中国近年加快与非洲的经贸合作，特别是基础设施建设合作，有效地促进了非洲经济社会发展。但同时，非洲经济长期积累的历史性、基础性消极因素依然较多，区域内外的经济和政治不确定性因素依然存在，大幅改善非洲经济发展环境和条件仍须付出艰苦努力。

### 第三章 欧洲

受益于欧洲各国内需求的强劲、全球经济的周期性回暖等因素，2017 年，欧元区各国从危机中走出，迎来了久违的携手增长。当年，中国企业对欧洲地区直接投资快速增长，创历史新高，对欧洲企业的并购活动较为活跃。2018 年，欧洲的经济增长态势总体良好。中欧双方秉持开放原则，坚决反对单边主义和贸易保护主义，以务实举措推动双边经贸合作，共同维护以规则为基础的多边贸易体制，积极推进互利合作。

#### 第一节 发展概况

近年来，中国对欧洲地区投资总体呈上升趋势，近五年投资存量增长了 3.1 倍。2017 年，中国对欧盟投资增长迅速，中国企业在欧并购积极性较高，大型并购项目不断涌现。投资行业日益多元化，涉及制造业、采矿业、金融业、租赁和商务服务业以及批发和零售业等。投资结构不断优化，投资方式日益灵活。

##### 一、直接投资快速增长，创历史最高值

2017 年，中国对欧洲地区直接投资流量 184.6 亿美元，创历史最高值，同比增长 72.7%，占当年对外直接投资流量的 11.7%，较上年上升 6.3 个百分点。2017 年中国对欧盟直接投资快速增长，流量首破百亿美元，达到 102.7 亿美元，同比增长 2.7%，占对欧洲投资流量的 55.6%。

截至 2017 年底，中国在欧洲地区投资存量为 1108.6 亿美元，占中国对外直接投资存量的 6.1%，主要分布在英国、荷兰、卢森堡、俄罗斯、德国、瑞士、瑞典、法国、挪威、意大利等国家。

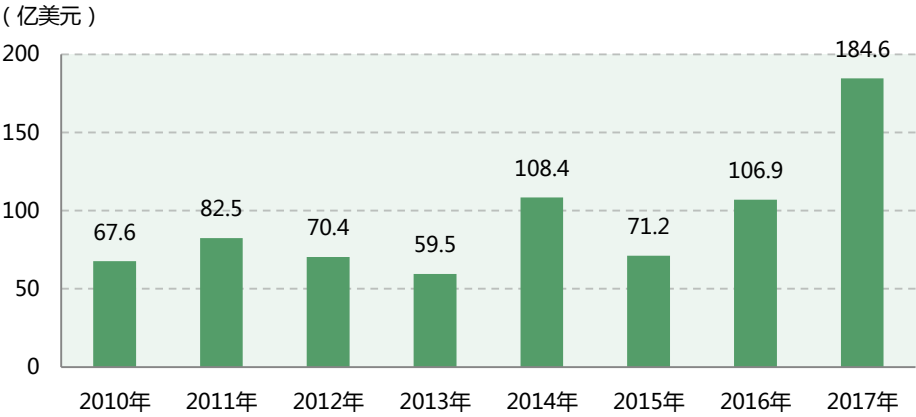


图3-11：2010—2017 年中国对欧洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

## 二、国别分布集中，市场覆盖率高

从投资流量上看，2017 年，中国对欧洲地区投资流量在 10 亿美元以上的国家有 6 个，分别是瑞士（75.1 亿美元）、德国（27.2 亿美元）、英国（20.7 亿美元）、俄罗斯联邦（15.5 亿美元）、卢森堡（13.5 亿美元）、瑞典（12.9 亿美元）。以上 6 国占中国对欧洲投资总额的 89.3%。

从投资存量看，截至 2017 年底，中国企业在欧洲 43 个国家和地区设立了境外机构，覆盖率达 87.8%，仅次于亚洲。在欧洲设立的境外企业近 4200 家，占境外企业总数的 10.7%，主要分布在俄罗斯、德国、英国、荷兰、法国、意大利等国家。

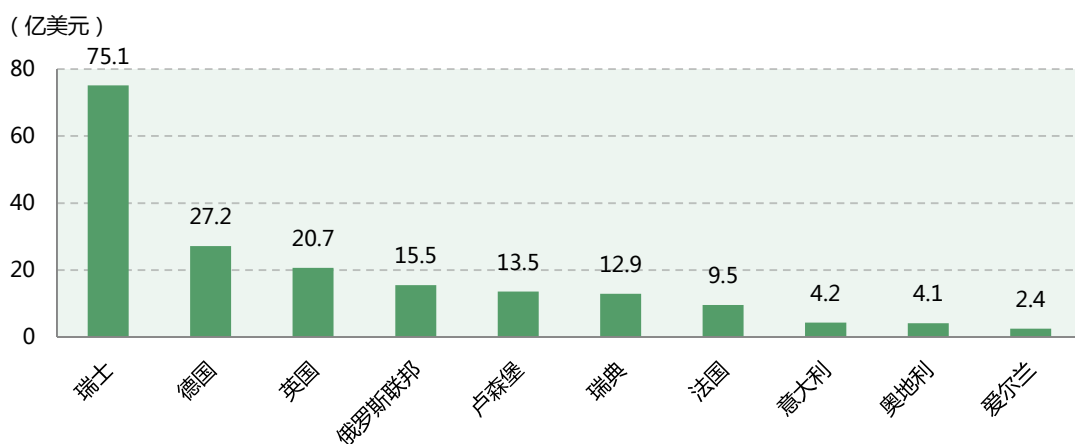


图3-12：2017 年中国对欧洲直接投资流量国别和地区分布前十位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

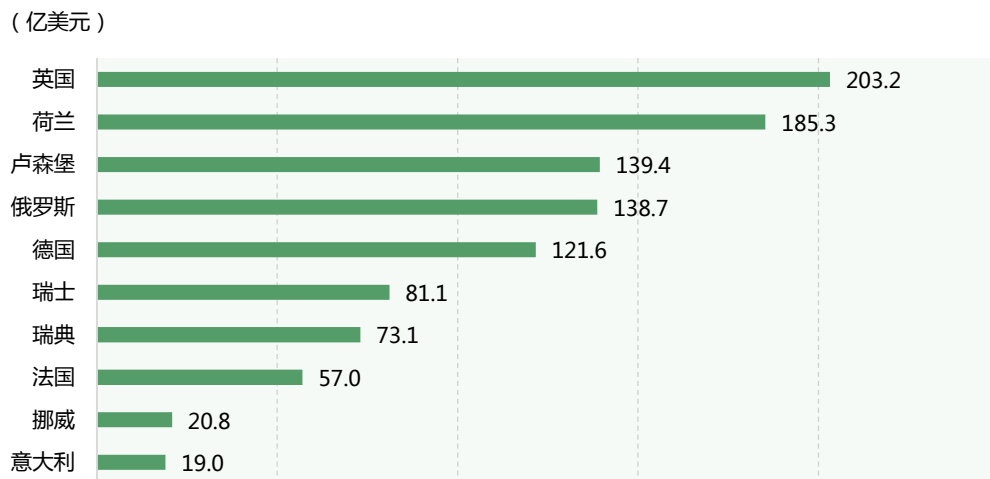


图3-13：2017 年末中国对欧洲直接投资存量国别和地区分布前十位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 三、投资行业领域多元化

中国对欧洲地区投资行业日趋多元化，涉及近 20 个行业领域。从投资存量上看主要分布

在 5 个行业领域，依次为：制造业（30.8%）、采矿业（20.3%）、金融业（16.0%）、租赁和商务服务业（9.6%）以及批发和零售业（4.7%）。上述 5 个行业投资存量合计 901.4 亿美元，占中国对欧洲投资存量的 81.4%。其中，制造业增幅较大，占比比上年提高 10.7 个百分点。

截至 2017 年底，中国对欧盟投资存量上百亿美元的国家有四个，分别是：英国、荷兰、卢森堡、德国。

从存量行业分布看，中国对欧盟投资的主要行业领域依次为：制造业 246.2 亿美元，占 28.6%，主要分布在瑞典、德国、英国、荷兰、法国等；金融业 171.3 亿美元，占 19.9%，主要分布在卢森堡、英国、德国、法国等；采矿业 141.3 亿美元，占 16.4%，主要分布在荷兰、卢森堡、比利时等；租赁和商务服务业 99.2 亿美元，占 11.5%，主要分布在英国、卢森堡、德国、法国、荷兰等；批发和零售业 44.9 亿美元，占 5.2%，主要分布在法国、德国、卢森堡、英国、荷兰等。中国对俄罗斯投资的主要行业领域依次为：采矿业 65.9 亿美元（47.5%）、农/林/牧/渔业 27.0 亿美元（19.5%）、制造业 15.7 亿美元（11.3%）、租赁和商务服务业 9.2 亿美元（6.7%）、金融业 4.9 亿美元（3.5%）。

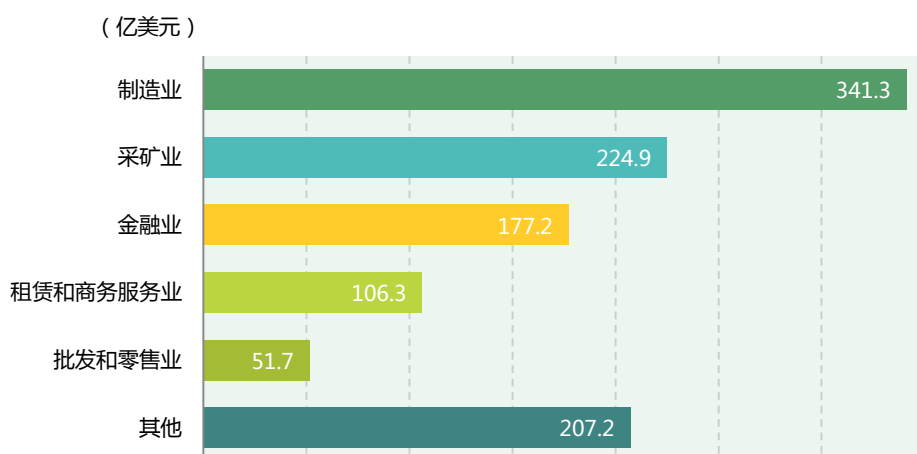


图3-14：2017 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

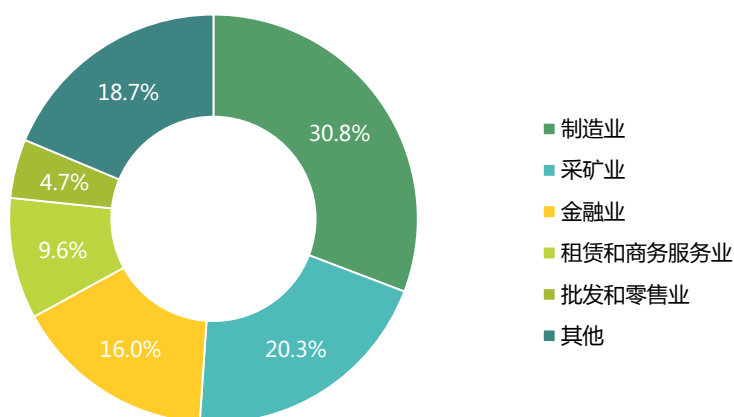


图3-15：2017 年末中国对欧洲直接投资存量行业分布比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 四、并购大项目不断涌现

欧洲地区是中国企业并购的主要目的地之一。从实际并购金额上看,2017年,中国企业对外投资并购项目分布的前10个国家和地区中,3个属于欧洲地区,依次为瑞士、德国、英国。主要并购项目包括:中国化工集团421亿美元收购瑞士先正达公司98.06%股权是2017年中国企业“走出去”实施的最大海外并购项目,同时也是当年全球跨境并购第二大项目;中国国家电网公司完成与希腊国家电网公司的股权交割,以3.2亿欧元收购了希腊国家电网公司24%的股权;中国投资有限责任公司收购了伦敦希思罗机场10%的股份;北京建工集团获得了曼彻斯特“空港城”的建设参与权;中远海运港口有限公司斥资2亿欧元收购了西班牙诺特姆港口公司51%的股份。

## 第二节 发展前景

近年来,中国与欧洲国家政治互信不断增强,为经贸合作的深化创造了良好氛围。中欧双方积极推动“一带一路”倡议与欧洲投资计划对接,推进一批基础设施互联互通建设和国际产能合作项目落地。未来,中欧经贸合作前景广阔,中国对欧投资将持续增长,合作潜力巨大。

### 一、政治互信增强,合作前景广阔

2018年7月,习近平主席在会见来华出席第二十次中国欧盟领导人会晤的欧洲理事会主席图斯克和欧盟委员会主席容克中指出,愿在相互尊重、公平正义、合作共赢的基础上,同欧方共同努力,推动中欧全面战略伙伴关系百尺竿头更进一步,促进双方经济社会发展和民众福祉。同时强调双方要牢牢把握中欧全面战略伙伴关系正确方向,继续推进和平、增长、改革、文明四大伙伴关系建设。

2018年是中国改革开放40周年,也是中欧建立全面战略伙伴关系15周年,以及中国—欧盟领导人会晤机制建立20周年。经过多年来的携手共进,中欧关系逐步迈入成熟稳健的发展轨道,经贸领域务实合作不断深入。欧盟连续14年是中国第一大贸易伙伴,中国则是欧盟第二大贸易伙伴。中欧经贸关系已形成“你中有我、我中有你”的利益交融格局。中欧经贸合作是优势互补的必然结果,双方人民都从中受益。

放眼未来,中欧经贸合作前景广阔,贸易投资合作潜力巨大。中国和欧盟分别位于丝绸之路经济带的两端,产业互补性强,是天然的合作伙伴。“一带一路”倡议是开放的合作平台,串联起亚太、欧洲多个经济圈,把欧洲与中国的纽带拉得更紧,必然会结出更多合作成果。

### 二、对欧投资将持续增长

从长远来看,中欧双向投资规模还将持续增长。中国和欧洲国家经济上有很强的互补性,欧洲优质资产对中国投资者有非常大的吸引力。这种经济合作的内在动能是不可遏制的。欧洲各个国家、地区也非常需要外来投资。

近年来,中欧班列运行效率日益提高,对重塑亚欧区域价值链正在发挥积极的促进作用。

中欧班列的发展将推动欧亚地区经济一体化进程，让中欧之间的经济联系更加紧密。在这种情况下，中欧双方合作的空间非常巨大。

当前，中国对欧洲投资虽然存在着一些不确定性因素，如欧盟对投资的审查正在收紧等，但这并不会改变中国对欧投资持续增长的趋势。2017年，瑞士、荷兰尤其是英国吸收中国投资增长非常迅速。同时，“一带一路”相关国家尤其是中东欧国家也是亮点，虽然规模比较小，但增长趋势特别明显。未来中国对欧投资规模尤其是对“一带一路”沿线的中东欧国家直接投资将进一步增长。

### 三、投资结构持续优化，投资方式日益灵活

中欧产业互补性强。欧洲在物流、生物技术、信息通信领域、生物医药等行业对中国企业和投资者具有巨大吸引力。其中，物流领域是一大亮点；房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等则属于2017年被欧洲严控的领域。而据俄新社网站报道，中国对欧投资结构出现显著改变，中国企业开始将更多资金投入基础设施、不动产、机械制造和汽车工业。中国对欧投资结构随着欧洲政策、经济和市场的发展不断发生变化，朝着高附加值、高质量方向持续优化。

同时，中国企业对欧投资方式日趋灵活，通过并购、参股、签署战略合作协议、建设工业园区等多种方式加强经贸合作。而企业出于转型升级的需要，通过并购欧洲优质资产获得先进技术、投资于先进管理模式下的高附加值产业等提高国际竞争力，更为东道国经济发展注入强大动力，解决资金链不畅的问题，并创造大量就业。随着中国企业开始在全球价值链的高端领域布局和发力，预计未来一段时间，高端制造业、高科技等行业将成为中国企业海外投资并购的热点，尤其是新一代信息技术领域，如人工智能、大数据、云服务等领域的直接投资和并购将增多。



## 第四章 北美洲<sup>1</sup>

北美洲地区经济发达，技术先进，拥有突出的研发创新能力，高素质的工人队伍，充足廉价的能源供应、完善的基础设施，良好的投资环境，已成为中国企业对外直接投资主要目的地之一。2017 年，受全球对外投资趋势放缓和美国对华贸易摩擦及投资限制政策等不利因素影响，中国企业对北美洲地区的直接投资首次呈现负增长，且降幅较大。投资行业持续多元化，对北美洲企业的并购活动虽较为活跃，但并购金额有所下降。2018 年以来，受中美贸易冲突的影响，中国企业对北美的投资持续下降，投资结构将逐步调整，跨国并购将回归理性，趋于平稳发展。

### 第一节 发展概况

2017 年，中国企业对北美洲投资降幅较大，首次呈现负增长。投资行业日益多元化，涉及制造业、采矿业租赁和商务服务业、金融业等，同时对北美洲地区企业并购虽较为活跃，但并购金额有所下降。

#### 一、投资流量首次负增长，且降幅达七成

2017 年中国流向北美洲地区的投资 65.0 亿美元，同比下降 68.1%。占当年对外直接投资流量的 4.1%。截至 2017 年末，中国在北美洲地区的投资存量为 869.1 亿美元，占中国对外直接投资存量的 4.8%，主要分布在美国、加拿大。

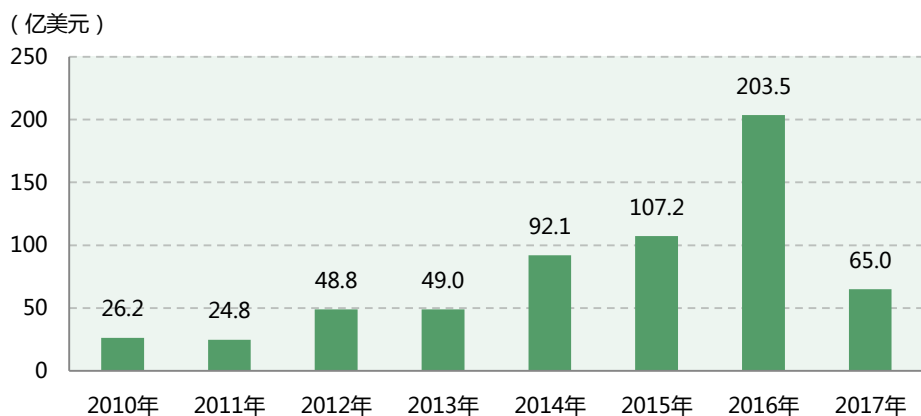


图3-16：2010—2017 年中国对北美洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2016 年度中国对外直接投资统计公报》。

<sup>1</sup>不含墨西哥

## 二、国别分布较为集中

截至 2017 年底，除格陵兰岛外，中国企业在北美洲 3 个国家和地区设立了境外机构，覆盖率为 75%。位于北美洲的境外企业超过 5900 家，占境外企业总数的 15.1%，主要分布在美国、加拿大。中国企业在美国设立的境外企业数仅次于中国香港，排名第二。

从投资流量看，中国对美投资流量为 64.3 亿美元，是上年的 1/3，同比下降 62.1%，占流量总额的 4%，占对北美洲投资流量的 98.9%；对加拿大投资 3.2 亿美元，同比下降 88.9%。

从投资存量看，中国对美投资存量为 673.8 亿美元，占对北美洲投资存量的 77.5%；对加拿大投资存量 109.4 亿美元，占比 12.6%，对百慕大群岛投资存量为 85.9 亿美元，占比 9.9%。

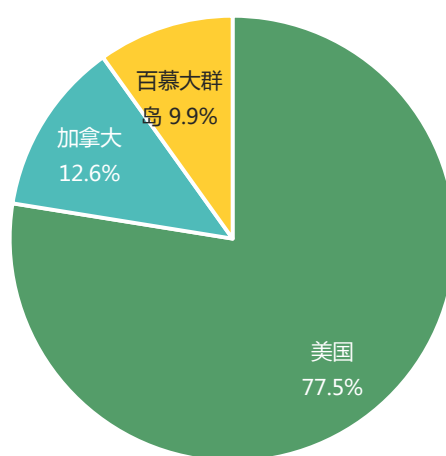


图3-17：2017 年中国对北美洲直接投资存量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

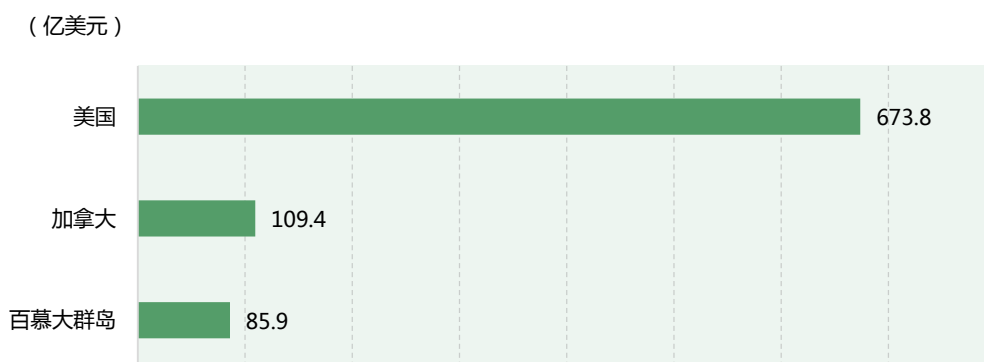


图3-18：2017 年中国对北美洲直接投资存量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 三、投资行业保持多元化

2017 年，中国对北美洲地区的投资行业日趋多元化，投资存量主要分布在 5 个行业领域，依次为：制造业（22.4%）、采矿业（16.9%）、租赁和商务服务业（14.7%）、金融业（12.2%）、以及信息传输、软件和信息技术服务业（7.6%）。其中采矿业增速较猛，同比增长 53.6%，由上年的排名第三位提升到第二位；金融业增速放缓，由上年的排名第二下降为第四。上述 5

个行业投资存量合计为 642.7 亿美元，所占比重高达 73.8%。

中国对美投资领域依然保持多元化，但是投资额有所减少。其中流量在 10 亿美元以上的行业有 2 个，较上年减少 4 个。对美制造业投资以 36.04 亿美元位列首位，同比下降 39.9%，占对美投资流量的 56.1%；其次为租赁和商务服务业 12.76 亿美元，同比下降 21.7%，占 19.9%；批发和零售业排在第三位，投资额达 7.89 亿美元，同比下降 17.6%，占 12.3%；以后依次为科学研究和技术服务业 4.52 亿美元，占 7%；采矿业 3.1 亿美元，占 4.8%；信息传输、软件和信息技术服务业 2.94 亿美元，占 4.6%；建筑业 2.47 亿美元，占 3.9%；房地产业以 2.34 亿美元，占 3.6%。2017 年中国对美交通运输/仓储和邮政业、电力/热力/燃气及水的生产和供应业的直接投资额分别是 2016 年的 3 倍和 2 倍。

从存量行业分布情况看，制造业以 172.8 亿美元高居榜首，占对美投资存量的 25.6%；租赁和商务服务业 110.02 亿美元，占 16.3%；金融业 91.41 亿美元，占 13.6%；信息传输、软件和信息技术服务业 65.91 亿美元，占 9.8%；批发和零售业 51.75 亿美元，占 7.7%；房地产业 44.69 亿美元，占 6.6%；采矿业占 5.2%；科学研究和技术服务占 4.9%；文化/体育和娱乐业占 3.5%。

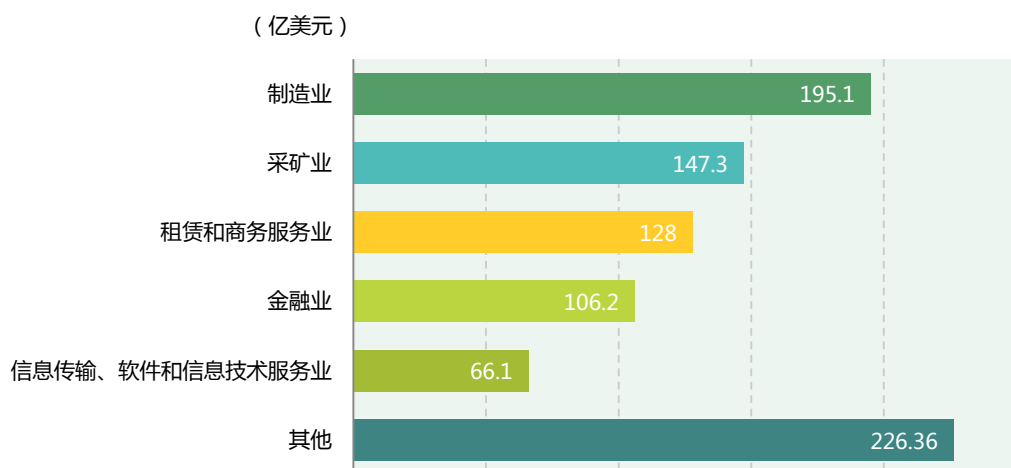


图3-19：2017 年末中国对北美洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

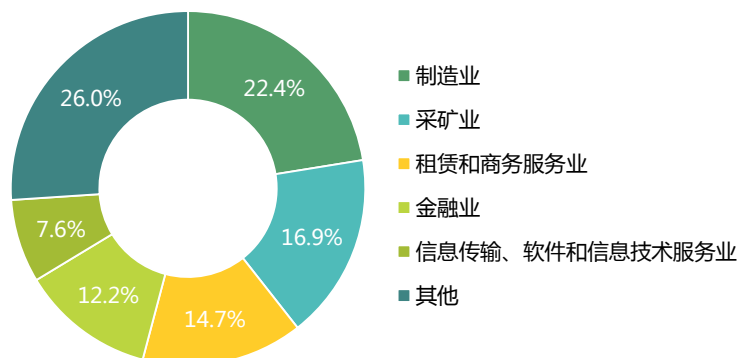


图3-20：2017 年末中国对北美洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 四、并购活动较为活跃，领域更加广泛

北美洲是中国企业境外并购主要的目的地之一。2017 年，中国企业对北美洲地区企业的并购活动仍然较为活跃，领域更加广泛，国别以美国为主。

2017 年，中国企业共对美实施并购项目 82 个，实际交易金额 120.3 亿美元。从实际并购金额看，美国由 2016 年的榜首退居第二位。并购项目主要包括海航旅游集团有限公司 65 亿美元收购美国 Hilton 酒店 25% 股权项目、海航资本集团有限公司 18.8 亿美元收购美国 CIT 飞机租赁业务 100% 股权项目、三胞集团有限公司 9.1 亿美元收购美国丹德里昂医药公司等。

### 第二节 发展前景

美国是世界最大经济体，北美市场的重点国家。中美关系直接影响北美市场的投资前景。2018 年以来，特朗普政府对包括中国在内的主要贸易伙伴加征关税，特别是对中国发起贸易战，并利用其国内法规对中兴通讯采取制裁措施，严重影响了中美关系的正常发展。受中美贸易争端影响，中国企业对美国的投资降幅较大，且未来一定时间内仍将持续这一趋势。

中国和加拿大经贸关系目前保持健康稳定发展态势，未来两国务实合作有互补的优势、互利的基础和共赢的前景。总体看，中国对北美的投资行业将日趋广泛，结构将逐步调整，投资并购将回归理性，平稳发展。

#### 一、贸易争端影响中资企业赴北美投资

特朗普当选美国总统以来，显著增加了美国在国际政治经济领域的不确定性，进入 2018 年，中美经贸关系“一波三折”，甚至成为两国矛盾与冲突的焦点。受中美贸易争端影响，中国企业对美国投资降幅较大，特别是 2018 年 8 月，经特朗普总统批准美国实施《外国投资风险评估现代化法案》，强化了对所谓“非市场经济国家”企业赴美投资的限制，预计未来一段时间，中国企业对美国投资不容乐观。

2018 年 3 月 23 日，特朗普政府对华挑起贸易战，宣布基于“301 调查”结果，将对从中国进口的商品大规模征收高额关税。4 月初美国发布的建议关税清单，拟对中国出口的 1333 种商品加征 25% 的关税，将中国具有潜在竞争力的中高端制造业产品作为打击的重点。7 月 6 日，美国对中国 500 亿美元商品实施加征 25% 的关税，中国反制跟进，标志着美中贸易战正式打响。7 月 11 日，美国公布拟对中国 2000 亿美元产品加征关税的清单，中美贸易争端不断升温。9 月 24 日，中国国务院新闻办公室发表《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书，指明了中美贸易继续“理性前行”的路线图。虽然中美贸易战正在进行，但是由于造成中美结构性贸易失衡的结构性问题（包括两国经济结构，全球价值链分工美元国际储备货币地位，美元特权美元低储蓄过度消费模式限制对华高技术出口，美国大量跨国公司在华投资等问题）无法通过贸易战来，中美两国爆发全面贸易战的可能性不大。但预计未来一段时间，中美贸易争端对赴美投资的负面影响将持续发生作用，中国企业对美直接投资将呈现下降趋势。

除了对中国采取直接的贸易打压政策外,美国还利用其国内法对中国企业进行长臂管辖,导致中兴通讯成为遭遇美国经济制裁的首个目标。

相比中美经贸关系的紧张情势,中加经贸关系将保持健康稳定发展态势。加拿大总理特鲁多继 2017 年 7 月首次访华以来,同年 12 月二度访华,推动中加战略伙伴关系不断取得新成果。未来中加务实合作有互补的优势、互利的基础、共赢的前景。

## 二、投资领域将日益广泛,投资结构将逐步调整

中国企业在北美地区的投资领域将越来越广泛,涉及制造业、能源、农产品、基础设施、金融业、服务业等多个领域。传统上,中国对美投资集中在制造业,批发贸易和金融等领域。近年来中国对美投资日益关注高技术及高端服务业,出于缩短与国际先进企业技术差距的考量,越来越多的中国企业将投资目标定位于产业链和技术阶梯的高端,倾向于收购品牌技术或投资于高附加值的行业领域。2017 年 11 月特朗普总统访华期间,中美签下的经贸合同总金额高达 2535 亿美元,其中能源领域的合同金额逾 1600 亿美元,其中大部分集中在中国对美国能源、基础设施的投资方面,未来随着中国增加自美能源和农产品进口,以及特朗普政府推行大规模基础设施更新计划,中国可能更多投资于美国的能源、农产品和基础设施等领域。但近期,特朗普政府对涉及美国核心利益的外国投资更为敏感,预计随着美国《外国投资风险评估现代化法案》的实施,中国对美高技术投资可能受到更多的阻碍。

未来,中国对加拿大的投资行业也将日益多元化,私营企业逐步成为中国对加投资的重要力量,能源、矿业成为投资重点领域,且投资力度将持续加大。同时,中国企业还将向清洁技术、航空航天、民用核能、农业科技等新兴合作领域拓展。

## 三、投资审查趋严将增大对美投资风险

美加两国投资审查日趋严格,将使对北美投资风险增大。

2018 年 8 月 13 日,经美国总统特朗普签署,美国《外国投资风险评估现代化法案》(FIRRMA)正式生效。该法案从以下几方面扩大了美国外国投资审查委员会(CFIUS)的审批权限。第一,从“控制”到“非被动投资”。长期以来,CFIUS 的审查范围包括可能导致外国对美国企业或资产实现“控制”的交易。即外方投资者无论是否持有 51%的所有权,只要是“实质的”所有权和在公司重大事项上拥有决定权,都会被认为是达到了控制标准,就要接受 CFIUS 的安全审查,否则就可以不受 CFIUS 审查的限制。但根据 FIRRMA 的规定,本来已经涵盖很宽泛的“控制”被进一步扩大,需要接受 CFIUS 审查的外国投资类型更多。这些被格外关注的交易类型包括有:(1) 外国人买卖或者租赁军事基地和国家安全设施附近的地产;(2) 外国人对涉及关键技术、关键基础设施、保存或搜集美国人个人信息的美国公司;(3) 故意逃避或规避 CFIUS 审查的交易。而想要不受 CFIUS 管辖,外国投资要满足以下要求:(1) 不是收购;(2) 不允许外国投资者获得企业的非公开技术信息或任何未向所有投资者开放的其他信息;(3) 不赋予外国投资者在企业管理机构中指定董事、董事会观察员或类似职位的权利;(4) 除了通过股票投票外,外国投资者不会参与公司业务的管理、治理

或运营；（5）外国投资者和企业之间没有平行战略伙伴关系或其他物质财务关系；（6）符合 CFIUS 通过细则法规建立的其他标准。除此之外，《外国投资风险评估现代化法案》还要求外国投资者对 CFIUS 审查从自愿申报到强制申报。这样严苛的条件，恐怕很少会有企业接受。考虑到实践中 CFIUS 的决定实质上是不受美国法院司法审查（总统的决定是最终决定），其影响可能会超过历史上美国颁布过的其他对外投资限制的法律。在中美贸易战的背景下，该法案的实施对中国企业赴美投资将产生的负面影响，不可低估。

面对美加日趋严格的投资审查，中国企业赴北美投资应提早准备，规避风险。



## 第五章 大洋洲

大洋洲国家投资环境总体良好，双方经济互补性较强，是重要的经贸合作伙伴。2017 年，受全球对外投资趋势放缓以及中国优化投资结构等政策因素影响，中国对大洋洲投资略有下降，但占比相对稳定。投资区域相对集中，对澳大利亚的投资小幅增长。投资行业日益多元化，以采矿业为主，租赁和商务服务业增速较快。未来，随着“一带一路”建设的推进，中国与大洋洲国家双边投资将继续向纵深发展。

### 第一节 发展回顾

2017 年，中国对大洋洲投资略有下降，占比相对稳定。投资区域较为集中，主要分布在澳大利亚、新西兰、萨摩亚、斐济等国家，其中对澳大利亚投资小幅增长。投资行业仍以采矿业为主，租赁和商务服务业增速较快。

#### 一、投资略有下降，占比相对稳定

2017 年，中国对大洋洲直接投资流量为 51.1 亿美元，同比下降 1.9%，占当年对外直接投资流量的 3.2%。截至 2017 年末，中国对大洋洲直接投资存量为 417.6 亿美元，占中国对外直接投资存量的 2.3%，较上年略有下降。

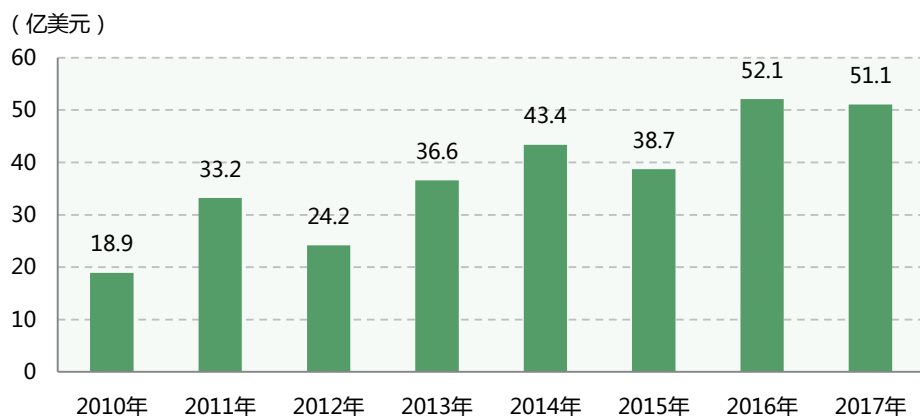


图3-21：2010—2017 年中国对大洋洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 二、投资区域较为集中，对澳投资小幅增长

2017 年中国对大洋洲投资区域相对集中，主要分布在澳大利亚、巴布亚新几内亚、新西兰、萨摩亚、斐济等国。其中对澳大利亚直接投资流量 42.42 亿美元，同比增长 1.3%，占对全球投资流量总额的 2.7%，占对大洋洲投资流量的 83.1%。对澳投资存量为 361.75 亿美元，

占中国对外直接投资存量总额的 2%，占对大洋洲投资存量的 86.6%。同时，澳大利亚在中国对发达国家（地区）直接投资存量排名中位列第三，占比 15.8%。中国累计在澳大利亚设立境外企业超过 1000 家，雇用外方员工 2.24 万人。

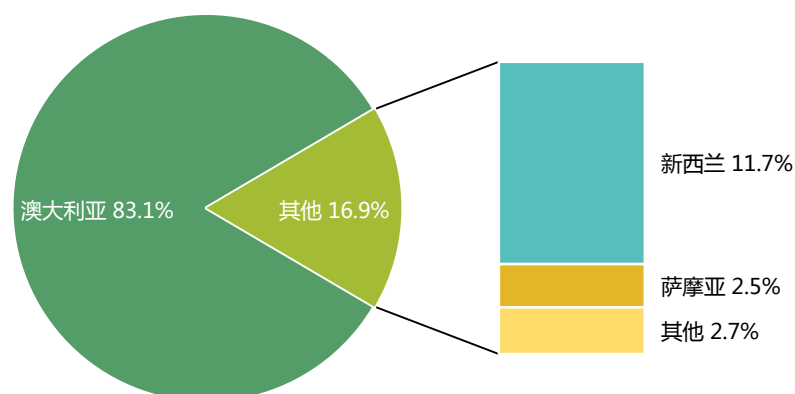


图3-22：2017 年中国对大洋洲直接投资流量国别和地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

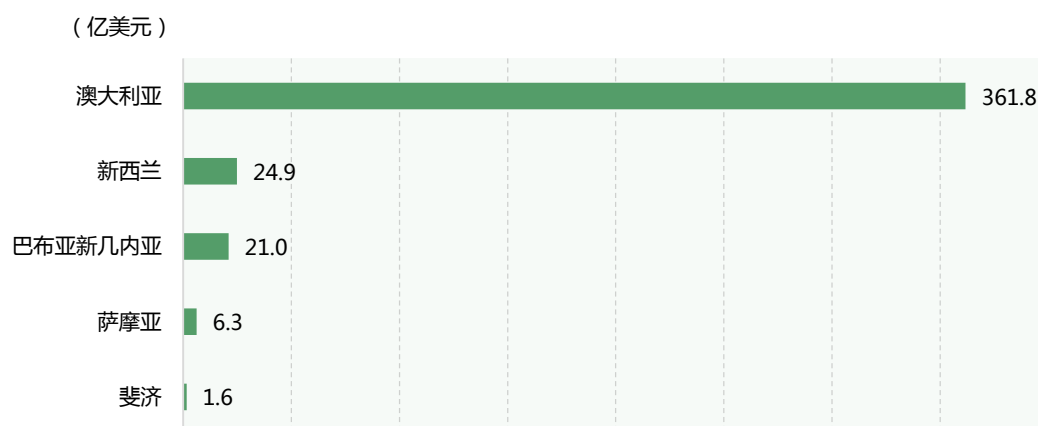


图3-23：2017 年末中国对大洋洲直接投资存量国别和地区分布前五位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、投资行业以采矿业为主，租赁和商务服务业增速较快

中国对大洋洲地区的投资行业日趋多元，但矿业投资依然是主业。截至 2017 年末，中国企业在大洋洲投资存量主要分布在 5 个行业领域，依次为：采矿业投资 223.8 亿美元，占 53.6%、房地产业 44.3 亿美元，占 10.6%、租赁和商务服务业投资 31.3 亿美元，占 7.5%、金融业投资 28.4 亿美元，占 6.8%，以及制造业投资 19.6 亿美元，占 4.7%。其中租赁和商务服务业和制造业增速较快，增长 56.5%，占比由第四名上升到第三名，制造业进入前五名，占比 4.7%。采矿业和房地产业有所降低，但存量占比仍保持前两位。上述 5 个行业投资存量合计为 347.6 亿美元，所占比重大达 83.2%，集中度较高，行业领域更加广泛。

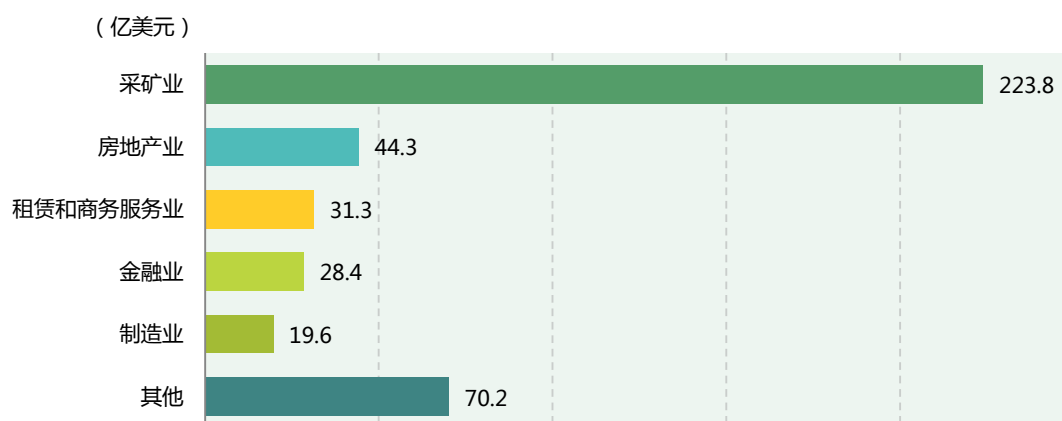


图3-24：2017 年末中国对大洋洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

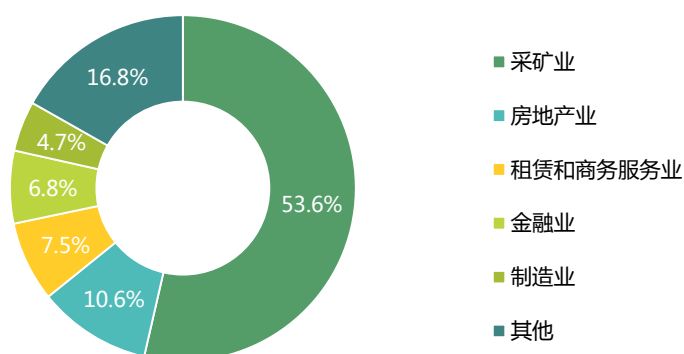


图3-25：2017 年末中国对大洋洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。

2017 年，中国对澳大利亚投资领域广泛，投资力度加大。从主要流向看，采矿业投资 14.3 亿美元，占 33.7%；租赁和商务服务业投资 5.45 亿美元，占 12.8%；金融业投资 5.03 亿美元，占 11.9%；房地产业投资 4.93 亿美元，占 11.6%；制造业投资 4.7 亿美元，占 11.1%；农/林/牧/渔业占 5.1%；建筑业占 3.6%。截至 2017 年底，中国对大洋洲直接投资存量主要行业分布情况：采矿业 205.94 亿美元，占 56.9%；房地产业 41.02 亿美元，占 11.3%；租赁和商务服务业 28.9 亿美元，占 8%；金融业 24.42 亿美元，占 6.7%；制造业 15.64 亿美元，占 4.3%；批发和零售业 9.58 亿美元，占 2.6%；交通运输、仓储和邮政业 8.89 亿美元，占 2.5%。

#### 四、境外企业覆盖半数市场，并购投资较为活跃

截至 2017 年末，中国在大洋洲设立的境外企业 1300 家，占境外企业总数的 3.5%，覆盖大洋洲 12 个国家（地区），覆盖率为 50%。主要分布在澳大利亚、新西兰、巴布亚新几内亚、萨摩亚、斐济等国。2017 年，在中国设立境外企业数量的国家（地区）排名中，澳大利亚位居由第四位上升到第三位，在中国企业对外投资并购额前十位国家中排名第八位，吸引中国企业并购投资超过 50 亿美元。

## 第二节 发展前景

中国与澳大利亚、新西兰分别建立了全面战略伙伴关系，与八个建交太平洋岛国建立了相互尊重、共同发展的战略伙伴关系。未来，随着“一带一路”建设的推进，中国与大洋洲国家双边投资合作将继续向纵深发展。

### 一、合作潜力逐步释放，投资规模将稳步增长

中国与大洋洲各个国家贸易互补性极强，是推动经贸合作的原动力。从发展战略层面来看，‘一带一路’倡议当中的 21 世纪海上丝绸之路，其中有一个方向就是伸向南太平洋，而澳大利亚和新西兰都是南太平洋地区最具代表性的两个国家。目前，中国与澳大利亚和新西兰均签署了双边自由贸易协定（FTA），而且正在致力于打造协定的“升级版”。中国与斐济也启动了双边自由贸易协定的联合可行性研究。中国连续数年成为澳大利亚和新西兰第一大货物贸易伙伴，重要出口市场和进口来源地。中国的工业制成品在大洋洲地区受到广泛欢迎，而大洋洲地区也是世界上重要的农产品、矿产品产地，在中国市场有巨大的需求。随着“一带一路”建设与澳大利亚“北部大开发”计划的战略对接，未来中国与大洋洲国家经贸投资合作关系将朝着多领域、多层次、多形式方向发展，合作潜力将逐步释放，投资规模将稳步增长。

### 二、投资领域将日益拓宽，结构将不断优化

从现阶段中国企业对大洋洲投资领域看，矿产、能源是主要的投资重点，同时向农业、食品加工、医药等领域拓展。2017 年 3 月，李克强总理应邀访问澳大利亚和新西兰，中澳、中新之间分别达成丰硕的经贸成果。其中，中澳合作涉及经贸投资、创新、农业、知识产权、安全执法、旅游、教育等领域；中新两国则签署了关于经贸、农业、电子商务、教育、知识产权保护、环保等领域 9 份合作协议。在这些经贸成果的推动下，中国对澳新等大洋洲各国的投资领域将日益拓宽，投资结构将不断优化。

### 三、不确定因素增多，需注意防范风险

伴随着中国对大洋洲投资关系的不断深入，中国企业赴大洋洲投资的不确定性因素也有增多，有关政治外交、投资环境、法律法规等诸多风险值得关注。

中澳外交关系将对两国的投资合作造成负面影响。2017 年 12 月，澳大利亚谴责中国干涉澳大利亚内部事务，为此，还强化了针对外国影响力的立法，其主要矛头对准的是中国。这使中澳外交关系变得紧张，同时澳大利亚反华气氛上升，将给中国企业对澳投资带来一定挑战。特别是对中国企业的审查过严，增加了企业投资的风险程度。

新西兰对外国投资者持续欢迎态度，但是新政府预计将会对经济施加更多干预，并收紧针对外国投资的相关政策，虽然具体的政策调整仍未出台，但这势必会对外国投资者在特定领域的投资造成一定的负面影响，需要持续跟踪。此外，为缓解新西兰民众对环保问题的担忧。新西兰政府计划制定更为严格的环保标准，这将使投资者在环保方面付出更大成本并带来挑战。

为了有效应对各种的政治经济风险，中资企业应提前做好投资前风险分析及防范对策：一方面，要落实当地的政治风险补偿救济措施，并将其作为谈判应对不合理限制条件的重点。同时，中国相关金融机构需及时发布投资风险提示，为中国企业投资提供多方面的风险防范信息。另一方面，企业还应进一步加强企业投资的维权意识，针对安全问题而限制或侵害本企业行为的应当充分整合当地的法律资源，并通过律师团队，行业协会等途径，加强投资风险防范以及善后能力。

## 第六章 拉丁美洲

拉美和加勒比地区是新兴经济体和发展中国家的的重要组成部分，是国际格局中不断崛起的一支重要力量。近年来，拉丁美洲各国总体经济稳定，发展态势良好，是中国实施“走出去”的重要市场。2017年，受全球对外投资趋势放缓、美欧对跨国企业赴“避税天堂”投资采取惩罚措施等不确定因素影响，中国对拉丁美洲地区的直接投资降幅较大，且区域分布不均衡，行业布局较为集中，并购投资活动主要集中在巴西。预计未来，随着中拉关系向全面合作新阶段迈进以及中拉“一带一路”对接之门的开启，未来投资合作前景将更加广阔，投资领域将更加广泛。

### 第一节 发展概况

2017年，中国对拉丁美洲地区的直接投资流量同比下降八成，降幅加大。在中国对外投资总量中所占比重仍然较小，且区域分布不均衡，从投资存量看，主要投向开曼群岛、英属维尔京群岛，对其他地区国家投资金额相对较低，但从投资流量看，2017年对开曼群岛的投资不增反减。投资行业布局较为集中，其中信息传输、软件和信息技术服务业增速迅猛，存量占比相比上年上升了近30%，达到48%，位居第一。境外企业覆盖率较高，并购投资活动主要集中在巴西。

#### 一、投资流量同比下降八成

2017年，中国流向拉丁美洲地区的直接投资流量140.8亿美元，同比下降48.3%，占当年对外直接投资流量的8.9%。截至2017年末，中国在拉丁美洲地区的投资存量为3868.9亿美元，占中国对外直接投资存量的21.4%。

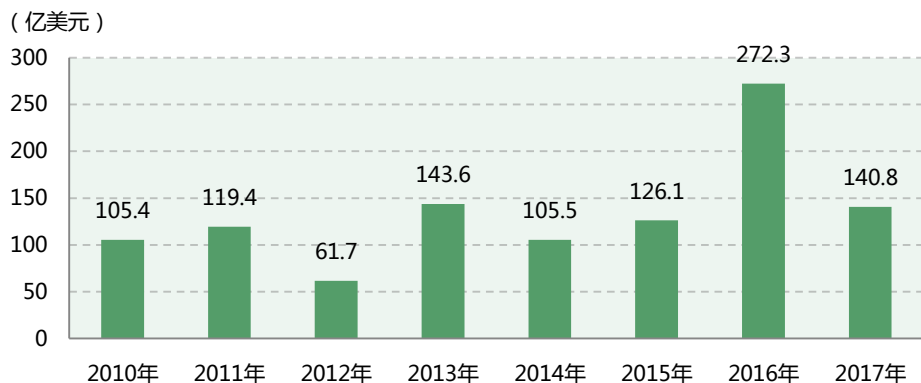


图3-26：2010—2017年中国对拉丁美洲直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》。

## 二、国别（地区）分布不均衡

2017 年，中国对拉丁美洲直接投资主要流向英属维尔京群岛（193 亿美元）、巴西（4.3 亿美元）、委内瑞拉（2.7 亿美元）、阿根廷（2.1 亿美元）等。其中，对英属维尔京群岛这个离岸金融中心的投资总流量占据着对拉丁美洲投资流量的 70.9%。对开曼群岛的投资流量减少 66.06 亿美元。

截止 2017 年末，中国在拉丁美洲的投资存量主要分布在开曼群岛、英属维尔京群岛、委内瑞拉、巴西、阿根廷、厄瓜多尔、牙买加、秘鲁、特立尼达和多巴哥、墨西哥等。其中开曼群岛和英属维尔京群岛累计存量 3717.4 亿美元，占对拉美地区投资存量的 96.1%。

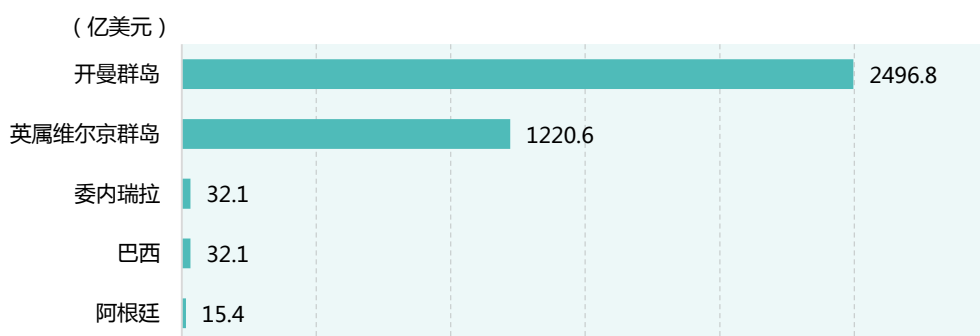


图3-27：2017 中国对拉丁美洲直接投资存量国别和地区分布前五位

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 三、投资行业布局较为集中

截止 2017 年末，中国企业对拉丁美洲国家投资主要集中在 5 个行业领域，依次为信息传输、软件和信息技术服务业（48.2%）、租赁和商务服务业（19.8%）、批发和零售业（15.4%）、金融业（6.5%）、采矿业（2.3%）。上述 5 个行业投资存量合计为 3564.9 亿美元，所占比重大高达 92.2%。其中信息传输、软件和信息技术服务业增速迅猛，占比相比上年上升了近 30%，排名超越租赁和商务服务业位居第一。相比之下，租赁和商务服务业、批发和零售业、金融业、采矿业的占比都有较大幅度下降。

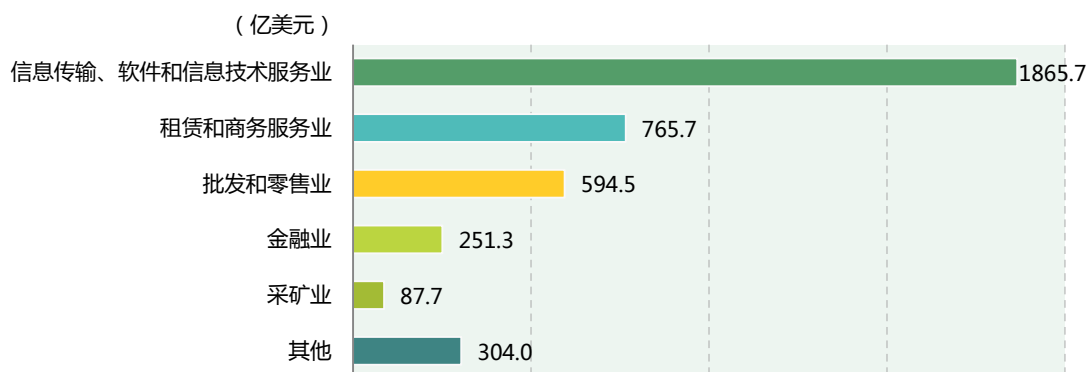


图3-28：2017 年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》。



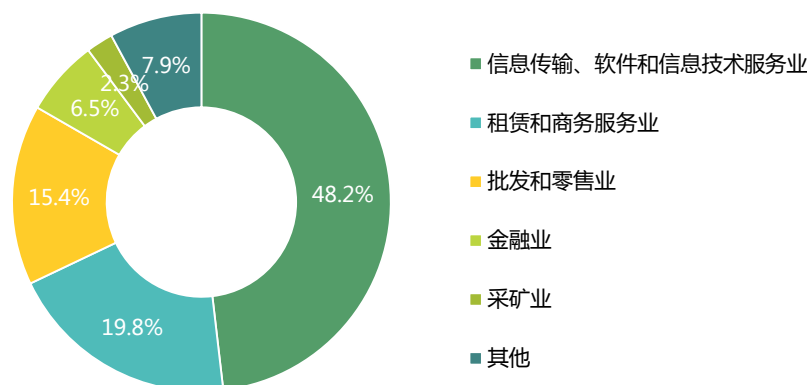


图3-29：2017年末中国对拉丁美洲直接投资存量行业比重图

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》。

#### 四、境外企业覆盖率较高，并购投资较为集中

截至2017年末，中国在拉丁美洲设立的境外企业2200多家，占中国境外企业总数的5.7%，覆盖拉丁美洲33个国家（地区），覆盖率为67.3%。主要分布在英属维尔京群岛、开曼群岛、巴西、墨西哥、智利、委内瑞拉、秘鲁、厄瓜多尔等。中国企业在拉丁美洲的并购投资活动以巴西为主，2017年，在中国企业对外投资并购额前十位国家中排名中，巴西位列第四位，吸引中国企业并购投资近80亿美元。

## 第二节 发展前景

拉美和加勒比地区是新兴经济体和发展中国家的的重要组成部分，是国际格局中不断崛起的一支重要力量。近年来，拉丁美洲地区政局总体稳定，经济发展保持增长态势。中拉关系处于全面合作新阶段，随着中拉“一带一路”对接之门开启，未来投资合作前景将更加广阔，投资领域将更加广泛。

### 一、中拉关系形成立体化大格局，迈向全面合作新阶段

近5年来，中拉双方高层互访以及多层次、多渠道、多领域的交流和交往达到历史新高，双方建立了全面合作伙伴关系，确立了务实合作新框架。截至2017年年底，中拉之间形成了“中拉全面合作伙伴关系+全面战略伙伴关系+战略伙伴关系+多种友好关系”立体化大格局，其中，中国与巴西、墨西哥、阿根廷、智利、秘鲁、委内瑞拉、厄瓜多尔7国建立了“全面战略伙伴关系”，与哥斯达黎加、乌拉圭建立了“战略伙伴关系”。2016年11月中国政府发布的《中国对拉美和加勒比政策文件》指出，要推动中拉全面合作伙伴关系再上新台阶，新阶段的总目标是中拉成为携手发展的命运共同体，深入推进中拉各领域合作，包括政治，经贸，社会，人文，国际协作，和平、安全、司法，整体合作，三方合作等8个方面。中拉论坛的成立为中拉合作提供了新的平台，中国与拉美的投资合作将续写新的篇章。

## 二、中拉开启“一带一路”对接之门，合作潜力巨大

2017年5月智利总统巴切莱特表示，智利是沟通亚洲与拉美的桥梁国家，已经为参与“一带一路”做好了准备；同月，阿根廷通过中阿两国政府联合声明，明确表示参与“一带一路”合作。9月，习近平主席与墨西哥总统培尼亚在厦门会谈时，培尼亚总统表示，墨方愿意参加“一带一路”建设。11月，中国与巴拿马签署“一带一路”建设备忘录，这是中国与拉美国家签署的第一份“一带一路”建设备忘录。在加入亚洲基础设施投资银行（简称“亚投行”）方面，继巴西于2016年1月成为亚投行的准创始成员国之后，2017年3—12月，秘鲁、委内瑞拉、玻利维亚、智利、阿根廷、厄瓜多尔等6个国家加入亚投行的申请先后获得批准。这一系列进展，标志着经过几年的沟通与交流中拉开启了“一带一路”对接与合作之门。

## 三、投资合作向多元化发展，领域将更加广泛

中国领导人先后在访问拉美期间，提出了中拉务实合作新框架，该框架主要由3大要素构成，包括5个领域“五位一体”指导思想，务实合作的“1+3+6”框架、产能合作的“3×3”模式。“1+3+6”务实合作框架中的“1”是指“一个规划”（即《中国与拉美和加勒比国家合作规划（2015—2019）》）；“3”是指“三大引擎”，即贸易、投资和金融合作；“6”是指“六大重点领域”，即能源资源、基础设施建设、农业、制造业、科技创新、信息技术。“3×3”模式中第一个“3”是指中拉产能合作的3大优先领域，即拉美地区的物流、电力、信息3大通道，合作方式是中拉共建。第二个“3”是指合作机制，双方通过企业与企业、社会与社会、政府与政府3层次沟通与互动，推进3大领域的共建。第三个“3”是指金融合作，通过拓展基金、信贷、保险3条融资渠道，丰富融资方式，增加融资来源。中拉务实合作新框架为下一步双方在经贸投资领域更高水平、更宽领域、更深层次实现互利共赢指明了方向。

## 四、投资风险呈现差异化，需具体分析并重点防范

拉丁美洲国家政治形态多样，各国文化、法律等诸多方面都与中国存在较大差异，国际关系复杂，投资风险需要具体分析。考虑到中国对拉美国家的直接投资现状和各国的政治、经济情况，巴拿马、巴西和秘鲁的风险相对较低，玻利维亚、墨西哥、哥伦比亚和委内瑞拉的风险相对较高。因此，投资拉美国家时，中国企业要注意防范和规避风险。譬如可以与其他投资企业组成联盟，携手抵御风险。在投资同时要关注当地的就业度，帮助东道国推动经济发展，同时为自己争取更多的利益。目前秘鲁、智利和哥斯达黎加已和中国就自由贸易协定达成共识，并签署了相关协议，投资者应好好利用这个资源。

## 第七章 “一带一路” 相关国家

“一带一路”倡议提出五年以来，已经在实践中取得了一系列丰硕成果，重点基础设施合作稳步推进，贸易交往更加畅通，多边互信合作初见成效。在中国与“一带一路”相关国家经济合作方面，跨境直接投资是一个关键和核心的领域，2013—2017年，中国对“一带一路”相关国家的对外投资820亿美元，投资行业日趋多元化，同时并购持续活跃，项目金额大幅增加。在全球经济复苏的大背景下，“一带一路”倡议的逐步推进将通过加强区域合作为世界经济的发展提供重要的动力，同时为中国及相关国家的发展提供新的机遇。预计未来，在各国高层的不断推动，“一带一路”建设将行稳致远，向纵深发展。中国对“一带一路”相关国家的直接投资规模将会持续上升，合作前景更加广阔。

### 第一节 发展回顾

2017年，中国对“一带一路”相关国家直接投资达到201.7亿美元，同比增长超过三成。投资行业日趋多元化，分布在制造业、租赁和商务服务业、批发零售业、采矿业、电力热力供应、建筑业、农林牧渔等多个行业领域。并购项目金额大幅增加，占并购总额比例增长近9个百分点。

#### 一、投资流量增长三成

2017年，中国境内投资者共对“一带一路”沿线的57个国家近3000家境外企业进行了直接投资。投资流量201.7亿美元，同比增长31.5%，占同期中国对外直接投资流量的12.7%，比上年上升了5个百分点。截至2017年末，中国对“一带一路”相关国家的直接投资存量为1543.98亿美元，占中国对外直接投资存量的8.5%。

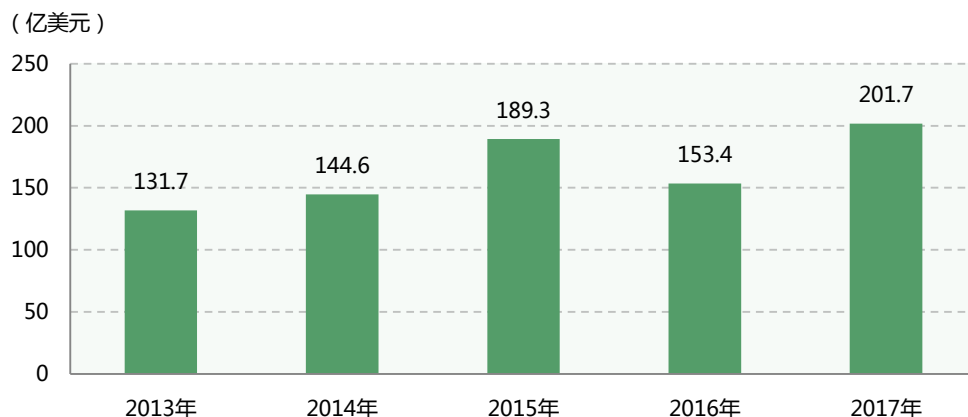


图3-30：2013—2017年中国对“一带一路”国家直接投资流量

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017年度中国对外直接投资统计公报》。

## 二、国别（地区）覆盖广，重点地区投资集中

2017 年，从中国对“一带一路”国家和地区的投资流量看，主要投向新加坡、哈萨克斯坦、马来西亚、印度尼西亚、俄罗斯、老挝、泰国、越南、柬埔寨、巴基斯坦、阿联酋等国家。从投资存量看，截至 2017 年末，位列前十的国家是：新加坡、俄罗斯、印度尼西亚、哈萨克斯坦、老挝、巴基斯坦、缅甸、柬埔寨、阿联酋、泰国。与上年相比，柬埔寨跻身前十名，老挝位次提高。其中，对新加坡投资流量和存量都位居第一，分别为 63.2 亿美元和 445.7 亿美元，分别占“一带一路”相关国家的 31.3% 和 28.9%；其次是哈萨克斯坦和马来西亚，2017 年，中国对哈萨克斯坦和马来西亚的直接投资流量为 20.7 亿美元和 17.2 亿美元，其中哈萨克斯坦同比增长 322%，增速迅猛。

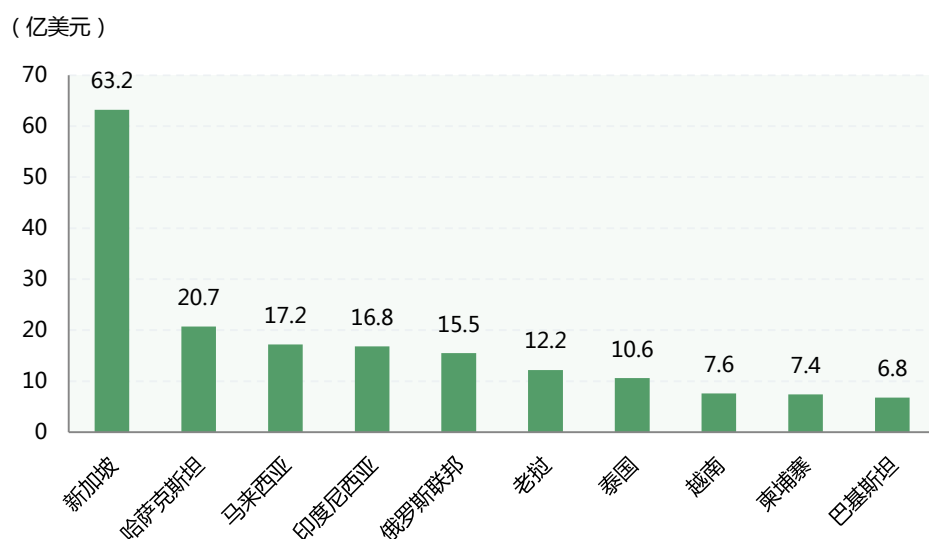


图3-31：2017 年中国对“一带一路”国家投资流量前 10 国别分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

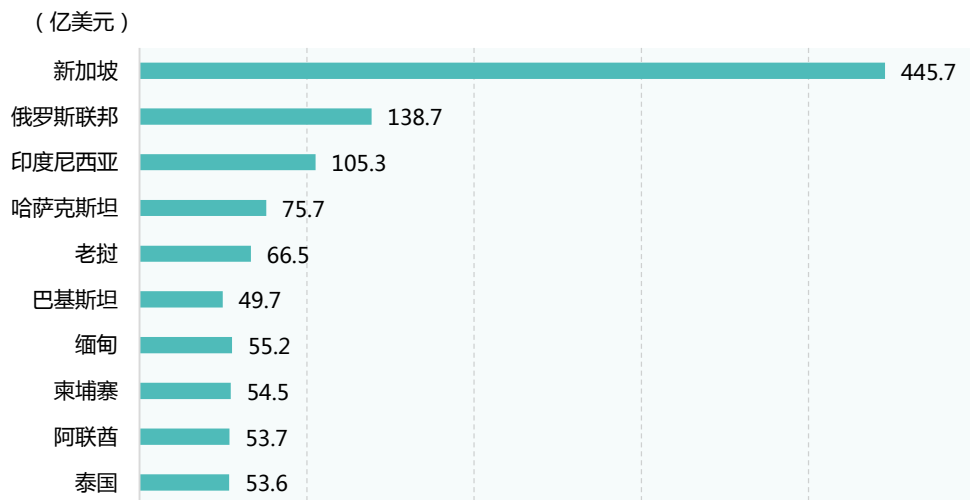


图3-32：2017 年末中国对“一带一路”国家投资存量前 10 国别分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、投资行业日趋多元化

2017 年，中国对“一带一路”相关国家和地区的投资行业日趋多元化，投资存量分布在多个行业领域，包括制造业、租赁和商务服务业、批发零售业、采矿业、电力热力供应、建筑业、农林牧渔等。从 2017 年中国对东盟投资存量的行业分布情况看，租赁和商务服务业 174.83 亿美元，占 19.6%，是中国对东盟投资存量最大的行业，主要投向新加坡（156.37 亿美元，占比近九成）；制造业 155.69 亿美元，占 17.5%，主要分布在印度尼西亚（37.9 亿美元）、泰国（27.74 亿美元）、越南（27.14 亿美元）、马来西亚（18.27 亿美元）、新加坡（17.5 亿美元）；批发和零售业 118.77 亿美元，占 13.3%，主要分布在新加坡、印度尼西亚、泰国、越南、马来西亚等；采矿业 103.2 亿美元，占 11.6%，主要分布在新加坡、印度尼西亚、缅甸、老挝、越南、泰国等；电力/热力/燃气及水的生产供应业 96.19 亿美元，占 10.8%，主要分布在缅甸、新加坡、老挝、印度尼西亚、柬埔寨，投资额均超过 10 亿美元；建筑业 65.6 亿美元，占 7.4%，主要分布在新加坡、马来西亚、柬埔寨、印度尼西亚等；金融业 52.4 亿美元，占 5.9%，主要分布在新加坡、泰国、印度尼西亚、马来西亚等；农/林/牧/渔业 45.32 亿美元，占 5.1%，主要分布在新加坡、老挝、柬埔寨、印度尼西亚等；交通运输/仓储和邮政业 25.04 亿美元，占 2.8%，主要分布在新加坡、老挝等；房地产业占 2.5%，主要分布在马来西亚、新加坡、老挝等；信息传输/软件和信息服务业占 1.1%；科学研究和技术服务业占 1%。

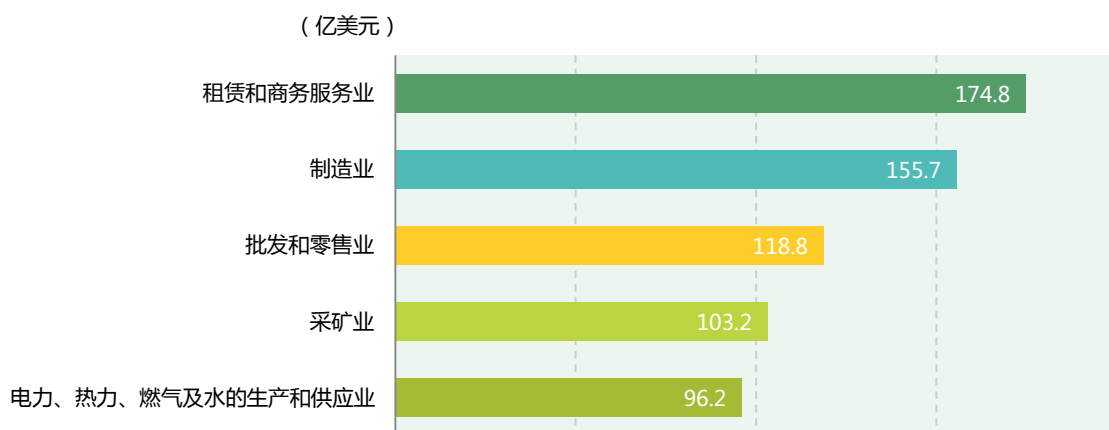


图3-33：2017 年末中国对东盟直接投资存量行业分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局，《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

### 四、跨国并购金额大幅增加

2017 年中国企业对“一带一路”相关国家并购项目 76 起，并购投资金额 162.8 亿美元，比上年增长 145%，占中国企业对全球并购投资总额的 13.6%，比上年增长近 9 个百分点。其中印度尼西亚、阿拉伯联合酋长国、新加坡、印度、以色列、俄罗斯等国家吸引中国企业并购投资超 10 亿美元。突显了“一带一路”建设的引擎作用。

## 第二节 发展前景

2017年5月，中国政府在北京举办《‘一带一路’国际合作高峰论坛》，来自世界100多个国家的代表团出席峰会。会议开幕式上，习近平主席发表了题为《携手推进“一带一路”建设》的主旨演讲，峰会期间达成多项具体成果，进一步明确了下一步推进“一带一路”国际合作的路线图。2018年伊始，习近平主席提出与拉美和加勒比国家建设太平洋海上丝绸之路，1月26日《中国的北极政策》白皮书将“一带一路”延伸至北极。未来“一带一路”有望获得各国高层的不断推动，“一带一路”建设将行稳致远，向纵深发展。

### 一、“一带一路”建设吸引力巨大，合作将向纵深发展

2018年“一带一路”建设的方式更为多元，内容更加丰富，相关国家对于加强合作，提升互联互通水平的共识更加明确，也为中国企业提供更多更好的参与机会，伴随经济复苏的加快，相关国家经济发展对资源配置效率的提升，国际市场各类要素自由流动的需求上升，也需要更好的通过“五通”实现合作效率的提升。包括亚投行、丝路基金、开发性金融和政策性金融等在内的各种区域内金融机构正在发挥着更重要的作用，为经济复苏所需发展环境改善提供更有力的支持。中国欢迎各国参与“一带一路”建设，为包括跨国直接投资在内的各种经贸合作创造了良好的环境，作为“一带一路”倡议的发起国，中国企业将把握发展机会，更加积极参与“一带一路”建设。

### 二、投资规模将持续较快增长，投资领域向多元化发展

2018年第一季度，中国企业对“一带一路”沿线52个国家有新增投资，合计36.1亿美元，同比增长22.4%，占同期总额的14.2%。预计未来一段时间，中国对“一带一路”相关国家的投资流量仍将保持较快增长态势，且合作领域将日益向多元化发展。除了电力、交通、石油石化、建筑建设等传统领域外，在租赁和商务服务业、金融业、批发和零售业、信息传输/软件信息技术服务等领域的投资规模将持续增加。预计未来，区域性投资差异将逐渐显现，对重点国家和重要领域的投资会不断加大，如2017年对哈萨克斯坦的投资同比增长322%。传统领域如石油石化，电力工程建设合作仍然主要在分布于中亚等资源丰富但缺少基础设施的国家和地区，而东盟国家会因基础设施建设需求和较低的人力成本，在建筑业，工程承包、制造业等领域有较大的投资增长潜力。

### 三、投资风险不容忽视，应重视风险防范

随着“一带一路”各种投资措施的实施，中国与“一带一路”相关国家的跨境投资将会继续保持增长态势，但其中存在的风险也不容忽视。首先，投资“一带一路”相关国家除了面临正常的商业风险，还面临重大的信用风险。根据穆迪评估报告，多数“一带一路”国家的信用状况相对较弱，在“一带一路”沿线主要国家和地区中，42个国家的信用评级低于投资级别或不在穆迪评级范围内，意味着潜在执行风险较高。其次，中国企业在“走出去”的

过程中还面临着贸易救济调查，反垄断调查和国家安全审查等法律风险，由于“一带一路”相关国家多为发展中国家，发展阶段差异巨大，国情复杂多样，在为中国投资者提供广阔空间的同时，也加大了中国企业海外投资运营过程中的潜在风险，因此投资者应增强风险防范意识，加强投资前的尽职调查，投资安全与利益并重。





## 第四篇

# 行业发展篇

2017 年，中国对外投资行业结构进一步优化，实体经济、传统产业以及新兴产业走出去步伐不断加快，农业对外投资实现新突破。本篇重点选取了汽车、钢铁、工程机械、通信、农业等五个行业，分析其对外投资的发展特点、面临的机遇和挑战以及未来的发展趋势。

第四篇

行业发展篇

第一章	汽车行业对外投资 .....	101
第二章	钢铁行业对外投资 .....	105
第三章	工程机械行业对外投资 .....	108
第四章	通信行业对外投资 .....	113
第五章	农业对外投资 .....	119

## 第一章 汽车行业对外投资<sup>1</sup>

2017 年中国汽车产业共完成出口 89.1 万辆，同比 2016 年增长 25.79%。汽车制造企业和贸易企业通过在海外设立分支机构，有利促进了汽车出口。从长期来看，中国汽车企业加快全球化布局，提升在海外市场的竞争力是中国汽车行业走向世界的必然之举。在传统贸易出口的基础上，中国汽车整车和零部件企业正以投资建厂和跨境并购的方式加快出海。

### 第一节 汽车行业国际化发展概况

2017 年，中国企业产业国际化主要体现为进出口贸易方面，海外设立的贸易公司发挥了巨大作用。

全年汽车商品进出口总额 1716.82 亿美元，同比增长 9.77%。其中：进口金额 882.71 亿美元，同比增长 10.69%；出口金额 834.11 亿美元，同比增长 8.81%。2017 年，汽车整车进口结束 2015 年以来连续下降趋势，呈较快增长，进口总量超过 120 万辆，仅次于 2014 年，为历史次高值。2017 年，汽车整车累计进口 124.68 万辆，同比增长 15.77%，进口金额 510.30 亿美元，同比增长 13.54%。在汽车主要进口品种中，轿车和越野车进口量呈较快增长，小型客车增速略低。2017 年，汽车整车出口表现也明显好于上年，共出口 106.38 万辆，同比增长 31.37%；出口金额 140.57 亿美元，同比增长 23.05%。在汽车整车出口主要品种中，轿车出口增速比上年大幅提升，载货车出口结束上年下降，呈一定增长，客车出口增速比上年有所减缓。

乘用车出口方面，基本型乘用车出口完成 31.6 万辆，同比增长 34.56%，SUV 完成出口 26.5 万辆，同比增长 38.85%，MPV 完成出口 2 万辆，同比增长 65.27%，交叉型乘用车完成出口 3.7 万辆，同比下降 3.3%。在乘用车出口方面，基本型乘用车和 SUV 为主要出口车型，两者合计占乘用车出口总量的 91%。

商用车出口方面，客车出口（含客车非完整车辆）完成 5.3 万辆，同比下降 7.7%，货车（含货车非完整车辆和半挂牵引车）完成出口 19.8 万辆，同比增长 14.45%。在商用车出口方面，货车为主要出口车型，占商用车出口总量的 78.6%。

### 第二节 汽车行业对外投资特点

#### 一、贸易型向营销型转变

随着中国汽车业在国际市场的发展，以往的贸易型已经逐渐不适应进一步的发展需要，

<sup>1</sup>由工业和信息化部供稿

各个车企都在积极布局，加大在各主要市场的营销体系建设力度。由以往出口汽车商品给海外总代理的方式，由海外总代理主导营销权，到在海外建立海外营销子公司，铺设自己的营销网络。比如，长城在俄罗斯、澳大利亚、南非设立营销公司；奇瑞在俄罗斯、伊朗、巴西设立营销公司；中国重汽在尼日利亚设立营销公司；上汽在智利、沙特设立营销公司；长安在俄罗斯设立营销公司；上汽通用五菱在印度尼西亚设立营销公司；海马在俄罗斯设立营销公司；力帆在俄罗斯、巴西和埃塞俄比亚也设立了营销公司；一汽在南非、伊朗、东欧等都设立了营销性分支机构。这些海外分支机构的设立，有效促进了汽车行业企业国际化的步伐，并成为现阶段汽车产业走出去的基本形态。

## 二、产能“走出去”成亮点

在积极推进海外营销网络建设的基础上，各大汽车企业也加大了在海外投资设厂的力度。目前根据中国汽车国际化联盟的交流数据显示，2017年16家汽车企业完成出口671244台，其中整车出口335253台，KD出口335991台，KD出口率已经超过50%。目前各大企业在自己的主要市场均开始或准备开始本地化KD生产，以规避当地进口关税，更贴近市场，更好的满足当地消费者的需求。如广汽在尼日利亚；华晨在伊朗、俄罗斯、埃及、菲律宾、马来西亚；吉利在白俄罗斯；长城在俄罗斯、伊朗、厄瓜多尔、马来西亚、突尼斯、保加利亚等，都开始了本土化生产的进程。

## 三、海外研发和并购继续增加

随着中国汽车在国际市场的发展，各企业在海外设立研发中心，利用全球化的智力资源，吸收先进技术，增强企业产品的竞争力，完善企业的国际化服务，渐成趋势。截止目前，中国主要汽车企业纷纷在欧美日等地区设立研发和造型中心，技术实力逐渐增强。另一方面，汽车及零部件企业跨国并购也日渐频繁，2017年6月吉利控股集团收购DRB旗下宝腾汽车49.9%的股份以及豪华跑车品牌莲花51%的股份，并成为宝腾汽车的独家外资战略合作伙伴，进入东南亚市场。零部件方面，2017年下半年，宁波均胜集团通过旗下的Key Safety公司以接近16亿美元的价格成功收购日本安全气囊供应商高田公司。

## 四、相关产业协同出海

中国汽车产业整车业务在海外的的发展，带动了零部件企业的“走出去”。零部件和整车相互协同，以产业园的形式，在国际市场开花结果。奇瑞巴西工厂利用国际化优势经验，为入园企业提供土地、厂房、法律、金融、后勤等一系列基础服务，打造了“一站式”入园服务，已经有10家中资加工制造型企业入园投资建设，具备中资成分的入园企业投资总额达到3.14亿美元。2017年7月份，上汽通用五菱在印度尼西亚的工厂，完成首辆车下线。该工厂投资7亿美元，占地60公顷，其中主机厂占地30公顷，供应商园区占地30公顷，大批零部件企业的支持，对于工厂的顺利投产做出了巨大的贡献。

## 五、合资企业“走出去”

2017年,上汽集团完成对美出口3W余台,主要为上汽通用合资公司的对美出口。而2017年7月份,上汽通用五菱在印度尼西亚的工厂投产,则将合资企业“走出去”推上了另一个高度。随着中国市场竞争的加剧,越来越多的合资企业开展了出口方面的尝试和规划。据悉,华晨宝马等企业也将在未来开展对外出口工作。

## 六、进军美欧高端市场

随着中国汽车工业实力的增强,尤其是新能源车技术的快速发展,各企业已经开始或者着手进行进入欧美等高端市场的出口和研究工作。比亚迪汽车目前已经在美国建有生产工厂,主要专注于铁电池及电动大巴的生产,首台大巴于2014年4月28日下线。广汽和吉利、长城等公司也都规划在“十三五”期间开展对欧美市场的出口工作。未来中国汽车产业将大规模进入欧美等高端市场。

# 第三节 机遇和挑战

## 一、面临的机遇

2015年3月28日,国家发展改革委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》,该文件是实施“一带一路”倡议的指导文件,使得中国与“一带一路”相关国家的交往更加密切,经贸合作更加深化,随着相关国家的市场开放,给中国汽车产业的海外发展带来了重大的发展机遇。随着中国汽车业的发展,汽车的国际竞争力逐渐增强,并以多种形式开展国际产能合作。各个车企都在积极进行产业布局,各大汽车企业也加大了在海外投资设厂的力度。随着国内市场竞争的日渐加剧和产业整体竞争力的提升,中国汽车业在国际市场将进一步加大投资。

## 二、面临的风险和挑战

从内部制约因素来看,中国经济发展进入新常态,2018年经济面临一定的下行压力,人力工资等各项成本不断提升,实体产业融资难度增加。

从外部制约因素来看,6月14日美联储宣布加息,将联邦基金利率区间提升25个基点至1.75%—2%。这是2015年12月美联储开启本轮加息周期以来的第7次加息。随着美联储加息,各国央行退出QE,中国央行并未同步加息,目前一年定期利率为1.5%。这导致国内外有息差,人民币汇率贬值,导致投资金额的增加。中国在海外的第一大市场—伊朗市场遭受美国制裁,海外市场面临极大的不确定性,外部需求减少会对中国汽车业的海外投资产生不利影响。

## 第四节 发展趋势

展望 2018 年，中国汽车行业对外投资合作将呈现以下发展势头：

### 一、绿地投资热度降低

近几年，中国整车和零部件企业整体并购数量和金额均高于绿地投资。一方面，海外并购周期和花费均少于绿地投资，因绿地投资涉及层面较复杂，期间的费用和 risk 可能高于收购成本；而外延式并购能让收购方迅速获得多种资源，包括生产技术、人力资源、品牌与市场等，提高资源配置效率，发挥协同效应。另一方面，传统绿地投资目标国外部政治经济环境的波动，以及投资目标国市场竞争格局变化，当地消费趋势升级都将对中国企业海外建厂决策和执行产生重要影响。

### 二、并购成为对外投资新生动力

自主品牌汽车对外投资模式进一步升级：区域上从传统新兴市场转向成熟市场，投资形式从海外建厂向产销研一体化、技术合作转变。零部件企业则寄希望于跨境并购跻身高端产业链，投资标的加速从功能件、内饰件等传统领域向车联网、新能源汽车动力系统、电池等新兴领域延伸。长期来看，随着行业调整加剧，国内消费放缓，企业经营效益下降，汽车企业拥有较强的驱动力在海外市场收购专利、技术、品牌等核心资产，提升其在战略性新兴产业的研发实力和竞争力。预计今后海外并购仍将是中国汽车企业对外直接投资的主流模式。

### 三、零部件企业希望借助跨境并购跻身价值链高端

与早期倾向于收购经营困难、所属行业市场面临饱和、技术突破遭遇“天花板”的外国公司相比较，近几年中国汽车零部件企业收购标的发生较大转变，不再强调转移被收购方的知识产权，巩固其在国内市场的竞争优势，而是借助被收购方的先进技术、产能、供应链、销售渠道和品牌，帮助中国零部件企业打开国际市场，并利用收购标的公司的技术和研发能力，在全球范围内进行高端产品的制造、销售和服务。



## 第二章 钢铁行业对外投资<sup>1</sup>

钢铁行业是工业化的基础产业，决定着工业现代化的水平。在世界经济复苏基础不稳不牢的形势下，钢铁工业面临全球性的产能过剩局面，国际竞争激烈。中国钢铁企业通过开展国际产能合作，不断转型升级发展，逐渐形成新的竞争优势。

### 第一节 钢铁行业对外投资概况

“走出去”开展国际产能合作是中国钢铁行业践行“一带一路”倡议的重要举措，是自身转型升级的必然要求，是应对当前复杂国际形势的有效途径。中国钢铁工业具有世界上完整的钢铁产业体系，是中国最具有“走出去”实力的优势产业之一。由于国内市场需求强劲，中国钢铁工业“走出去”的积极性一度并不高，钢铁企业国际化程度也还处于较低水平。

从目前情况来看，中国钢铁及相关企业海外投资总体而言不多，而且在钢铁生产领域投资少，主要集中在矿业投资领域。近年来，随着形势的变化和经验的积累，对外矿业投资热度下降，钢铁生产领域投资增加，涌现出了一批重要的海外钢铁生产项目：如河钢集团成功收购塞尔维亚斯梅代雷沃钢厂，不到半年一举扭转连续7年亏损局面，百年老厂重焕生机；广西北部湾国际港务集团有限公司和广西盛隆冶金有限公司共同出资马中关丹产业园350万吨综合钢厂项目顺利投产；青山集团印尼中苏拉威西省青山工业园区二、三期不锈钢生产项目加速推进（不锈钢坯和热轧能力可达200万吨）；印尼德信公司350万吨综合钢厂项目全面开工建设；力量矿业能源有限公司收购津巴布韦ZISCO钢铁厂项目实质性推进。

### 第二节 钢铁行业对外投资存在的问题

中国的钢铁企业正在经历去产能、去库存、创新发展、转型升级的艰难过程，“走出去”开展国际产能合作是中国钢铁企业转型升级的必然选择。然而，由于国际国内多重原因，钢铁行业对外投资面临一些问题和挑战。

2017年，中国钢铁企业对外投资合作存在的问题主要有几个方面：

#### 一、缺乏总体战略和产业链整体布局引导

近年来，中国钢铁及相关企业“走出去”的积极性空前高涨，投资重点逐步由从获取资源为主转向钢铁冶炼和加工配送等产业链整体布局，但从全局看则缺少统筹协调。如对热点市场投资扎堆，企业多头对外，恶性竞争，影响“中国”和“中国钢铁”形象；海外投资企业同国内出口钢材相互竞争、产品返销国内加剧国内市场压力，而同时在国外建设钢材加工

<sup>1</sup>由工业和信息化部供稿

厂国内调还有高额关税，缺乏国际竞争力等。

## 二、钢铁项目受政策支持力度有限

目前而言，钢铁企业海外投资遇到的困难、需要解决的问题很多，但申请政策支持的周期长、难度大，实质给予的支持力度偏小，很难与项目运作的需求相匹配。如项目融资问题没有得到有效解决，融资审批的效率有待提高，贷款利息水平总体偏高；中信保的保费水平高、担保要求（主权信用担保）高等。

## 三、海外资产竞争力偏弱

中国钢铁企业“走出去”时间较晚，且投资地多集中在矿石品位较低、地质条件复杂、储量规模没有优势以及基础设施非常落后的高风险地区，大多数项目并不成功，有的因种种原因，没有建成，有的虽已投产，但成本偏高，严重亏损。近来投资的综合钢厂项目投产恰逢全球钢铁市场回暖，情况有所改观，能否持续盈利仍有待时间考验。

## 四、海外投资保护欠缺，受非经济因素影响大

“一带一路”相关国家众多，各国经济发展水平、政治制度、意识形态、社会文化习俗等差异较大，使中国海外企业运营管理遇到很大挑战，运营阶段的税收、劳工等小问题很容易引发大的纠纷，甚至导致类似德龙泰国公司被迫撤资的“泰囧”经历。

## 五、缺乏投资经验和复合型国际化人才

对国外相关法律政策和投资环境了解不够，如运营阶段的税收缴纳、劳工纠纷等属地化管理问题，钢铁行业废水、废气、废渣等污染治理等环保问题。投资企业缺少从事境外投资所必备的既有专门生产技术和技能，又通晓国际商务惯例、国际营销知识和外语水平高的跨国经营高级管理人才。

# 第三节 发展趋势和政策建议

随着中国钢铁工业优势产能积累并出现过剩，尤其是随着国际贸易保护主义抬头，“走出去”开展国际产能合作已经成为了越来越多钢铁企业的主动追求和现实选择。钢铁对外投资正处于一个快速发展的窗口期，在布局上将继续得到优化，在投资成效上将继续得到提升。

## 一、充分发挥行业联盟的作用

为协调和规范钢铁企业“走出去”行为，推动钢铁行业国际产能合作健康有序发展，经发展改革委批准，中国钢铁工业协会联合钢铁及相关企业和机构于2017年3月发起成立了“中国钢铁行业国际产能合作企业联盟”。应依托联盟、支持联盟开展工作，理顺联盟和国家有关部门的工作联系机制，建立钢铁国际产能合作数据库，做好行业对外投资合作的“顶层设计”，编制行业对外投资合作指引，统筹协调企业“走出去”行为。

## 二、健全风险防范机制，保护对外投资

要按照市场导向和自主决策原则，切实加强对境外投资的宏观指导，建立健全境外经营风险评估体系、风险防范机制和境外风险应急体系，具体体现在及时发布境外风险预警信息，切实做好投资前期可行性和风险评估，规范企业境外经营行为，加强对企业“走出去”的监督，积极妥善应对境外突发事件，加大境外风险保障政策支持，提升境外风险防范综合服务水平。

## 三、加强对钢铁“走出去”的产融对接

加强产融对接，鼓励出口买方信用贷款和进出口银行境外投资贷款，使用对外优惠贷款，提高融资审批效率，降低贷款利息水平，降低中信保保费水平和担保要求，帮助企业“走出去”。

## 四、切实推动钢铁标准国际化

依托冶金信息标准研究院制定“钢铁行业标准国际化行动规划”，制定国家标准英文版体系规划，有步骤的推动标准互认和区域标准化工作。标准国际化工作需要大量的专业技术人员和经费，需要国家、行业层面更大的投入。

## 五、强化培育国际化人才

当前，随着“一带一路”与国际产能合作向纵深发展，企业“走出去”也将面临海外投资经验不足、对目标国政治经济、法律财税等领域缺乏了解的诸多挑战，对企业在境外投资管理、风险管控等方面提出了更高的要求。加快培养一批熟悉相关国家环境、带领企业务实高效地开展产能合作、提高企业国际竞争力的领军人才。

## 六、做好对外宣传交流工作

依托国家媒体和冶金报等行业媒体，以“一带一路”倡议5周年为契机，组织系列宣传报道活动，研究共建“钢铁行业对外品牌形象传播工程”；鼓励行业协会和联盟利用既有国际交流渠道和平台推介优势钢铁产能，增进理解；继续实施针对重点国家和地区的对外技术援助和培训，为行业对外投资创造良好氛围。

## 七、推动重点对外投资项目

在调研分析的基础上做好对东盟、南亚、非洲、中东和中东欧等重点地区的规划，切实推动马来西亚关丹产业园钢铁项目、青山印尼工业园德信钢铁项目、力量能源矿业公司津巴布韦钢铁项目、河钢塞尔维亚钢铁项目、中巴新能环巴西钢铁项目及印尼三林集团钢铁项目。

## 第三章 工程机械行业对外投资<sup>1</sup>

经过改革开放四十年的快速发展，工程机械行业已经形成二十大类、5000 余种类别工程机械产品的行业体系，企业的创新能力和综合竞争力已经跻身全球同行业前列。

### 第一节 工程机械产业国际化发展概况

中国工程机械行业在快速发展的同时，对外投资合作的规模和水平得到较大提高，贸易出口的规模持续快速增加，由单件、小型、初级部件出口发展到大批量、大型成套设备和高附加值设备的规模化出口，由一般贸易参与者发展为世界前列的工程机械重要供应商。

#### 一、贸易出口保持较高水平

据海关总署数据整理，2017 年中国工程机械进出口贸易额为 241.91 亿美元，同比增长 19.3%。其中进口金额 40.86 亿美元，同比增长 23.2%；出口金额 201.05 亿美元，同比增长 18.5%，贸易顺差 160.19 亿美元，同比扩大 23.76 亿美元。

#### （一）2017 年中国工程机械产品出口创新高

由于中国工程机械主要出口目标国经济形势稳定向好，国际市场总体需求增长明显，2017 年中国工程机械产品出口首次跨越 200 亿美元大关，达到 201 亿美元，其中 11、12 月份连续跨上 19 亿美元和 20 亿美元台阶。全年出口增幅也刷新了 2012 年以来最高纪录。同时贸易顺差也破纪录的达到 160.19 亿美元。

#### （二）主要大类产品出口增长较多

2017 年，累计出口整机 127.37 亿美元，同比增长 16.9%，占出口总额的 63.4%；零部件出口 73.68 亿美元，占出口总额的 36.6%，同比增长 21.5%。

整机中出口增长较多的主要有：装载机、履带挖掘机、内燃叉车、非公路自卸车、电动叉车、压路机、其他推土机等。出口下降的产品主要有：其他起重机、其他工程车辆、堆垛机、履带式起重机、混凝土泵车等。

主要出口产品中，挖掘机出口额 14.26 亿美元，增长 30.7%；装载机 15.7 亿美元，增长 57.5%；叉车 19.39 亿美元，增长 16.7%。

#### （三）区域市场格局出现变化

各主要区域经济体中，对东盟出口 37.94 亿美元，同比增长 7.84%；对非洲拉美出口 33.81 亿美元，同比增长 13.5%；对欧盟出口 23.89 亿美元，同比增长 25.51%。

<sup>1</sup>由工业和信息化部供稿

进口主要来源国中：由日本进口 14.42 亿美元，同比增长 51.7%，市场占比达 35.3%；由欧盟进口 14.23 亿美元，同比下降 2.16%，市场占比 34.8%；由韩国进口 6.59 亿美元，同比增长 111.9%，市场占比 16.1%。

在各大洲中，出口到亚洲 96.76 亿美元，同比增长 10.5%，占比 48.1%；出口非洲 20.34 亿美元，同比增长 18.2%，占比 10.1%；出口欧洲 34.08 亿美元，同比增长 36.7%，占比 17%；出口南美洲 13.47 亿美元，同比增长 7.05%，占比 6.7%；出口北美洲 27.72 亿美元，同比增长 35.1%，占比 13.8%；出口大洋洲 8.68 亿美元，同比增长 28.2%，占比 4.32%。

进口方面，由亚洲进口 22.82 亿美元，同比增长 58%，占比 55.9%；由欧洲进口 14.77 亿美元，同比下降 1.87%，占比 36.2%；由北美洲进口 3.02 亿美元，同比下降 11.8%，占比 7.38%。

#### （四）对金砖国家出口增长较快

2017 年，中国工程机械对“一带一路”相关国家出口 87.65 亿美元，同比增长 18.3%，占总出口比重大 43.6%。

对金砖国家出口 20.67 亿美元，同比增长 38.4%，占比 10.3%。其中，对俄罗斯出口 8.06 亿美元，同比增长 78.7%，在中国工程机械全球市场中占比超过 4%；印度 7.12 亿美元，增长 16.7%，占比 3.54%；南非 3.08 亿美元，增长 23.6%，占比 1.53%；巴西 2.42 亿美元，增长 31.5%，占比 1.2%。

在全球主要出口目标国中，排名前六位的国家：美国、日本、俄罗斯、澳大利亚、印度、印尼增幅分别为：32.9%、25.4%、78.7%、27.3%、16.7%、34.6%。其他增幅及较高的国家和地区有：德国（28.9%）、土耳其（13.4%）、巴基斯坦（15.6%）、英国（33.1%）、加拿大（52.6%）、伊朗（68.15%）、荷兰（26.6%），以及南非（23.4%）、比利时（28.1%）、巴西（31.5%）、缅甸（41.8%）、阿根廷（57.2%）等。

## 二、对外投资快速发展

近年来，中国工程机械行业海外事业得到快速发展，全行业继续实施国际化发展战略，产品技术水平明显改善，在扩大产品出口的同时，一些大型企业为进一步打造国际化企业，提升品牌实力和国际竞争力，不断发展新的国际合作模式，推动布局调整、推行国际化战略，打造全球著名的、极具国际竞争力的世界级企业竞争力较强的企业。通过兼并重组、技术输出、CKD 合作、设立海外独资合资企业、开展融资销售及租赁等方式进行国际化运作。目前，中国工程机械行业业务覆盖达 170 多个国家和地区，产品已经出口到 200 多个国家和地区，中国工程机械行业海外营业收入及出口占企业营业收入的比重已经达到 25% 左右，中国工程机械企业已成为全球工程机械市场主要供应商之一，是工程机械产品门类最齐全、种类最多的国家。



## 第二节 工程机械行业对外投资特点

近年来,中国工程机械行业国际产能合作得到快速发展,全行业在以往工作的基础上继续实施国际化发展战略,产品技术水平明显改善,出口保持较高水平。在扩大产品出口的同时,竞争力较强的企业继续以向海外兼并重组、技术输出、CKD 合作、发展海外合资企业、融资销售及租赁等方式进行国际化运作。以徐工、中联、三一、柳工、铁建重工、中铁装备、山推、厦工、安徽合力、国机重工等为代表的大型骨干企业继续向欧洲、南北美、独联体、东盟、中东等地投资开办独资和合资企业。

工程机械行业主要企业为进一步打造国际化企业,提升品牌实力和国际竞争力,正努力拓展新的国际产能合作形式,积极开展国际合作,开拓第三方市场合作,推动布局调整、推行国际化战略,打造全球著名的、极具国际竞争力的世界级企业。近些年,工程机械行业积极开展国际化经营,打造国际化企业,在企业国际品牌营销、对外投资合作等方面取得不俗业绩。由于国际投资合作形式随合作目标国、合作对象、产品与服务而有所不同,其中部分项目体现了与第三方合作开拓市场与服务的内容。

工程机械行业对外投资的主要特点包括:

第一,兼并收购具有技术、渠道和人才优势的欧美企业,与企业原有品牌、产品、市场开展资源整合与品牌市场分工。徐工集团、中联重科、三一重工、柳工均有相应的项目案例。

第二,与具有技术、渠道和人才优势的欧美企业设立合资企业,利用我产能优势和合作对方的技术与产品优势,开拓新的市场。三一重工、柳工有相关案例。

第三,与国际供应商合作,为特定区域市场研发或改进现有产品提供适用性的配套部件,拓展第三方市场。大部分工程机械整机出口多以此形式拓展国外市场,部分企业已经从直接选用通用型配套部件发展到与对方合作,采用具有区域市场属性和适合中国整机产品特点的配套部件。

第四,设立境外研发机构,利用欧美企业或机构的技术优势,研发适用于特定市场的工程机械产品,或对现有常规产品进行特定市场的适用性改进与升级。部分重点工程机械企业具有欧美研发机构。

## 第三节 工程机械对外投资机遇与挑战

近年来,随着中国改革开放的深化,政治经济环境出现了积极的变化,中国工程机械企业借助“一带一路”和国际产能及装备制造合作的东风,加大政策研究力度,加快市场布局调整步伐,扩大中国工程机械国际市场占有率。

### 一、面临的机遇

在“一带一路”建设不断推进的影响下,2017 年中国工程机械出口打破 2012 年以来的徘徊局面,实现了大幅度的增长,出口额跨越了 200 亿美元大关。这当中也包括了中国工程

机械企业多年来在研发、创新、品质、服务、品牌等方面的努力成果。与此同时，国内外市场积极因素不断聚集，对工程机械进出口双增长起到了推波助澜的作用。中国工程机械进口也扭转了徘徊局面，实现了较大幅度的增长。

“一带一路”建设的稳步推进为中国工程机械“走出去”带来了巨大的历史机遇，受到企业普遍响应和积极参与。“一带一路”相关国家基础设施需求大，中国工程机械制造商充分受益，各企业通过服务国内企业海外项目、设立海外产业园，加快布局“一带一路”区域市场。因此“一带一路”为工程机械行业创造了新的发展机遇，助推工程机械行业进一步扩大国际市场占有率及国际业务多元化发展。

## 二、制约因素

尽管中国工程机械产业呈现快速发展之势，但面临的环境仍很严峻，国际市场竞争形势不断加剧，贸易保护甚嚣尘上、海外工厂经营难度依然较大、金融服务配套尚未发挥应有支撑作用、海外服务能力仍不足、关键技术、准入标准有待突破、高端人才紧缺等，都为我国工程机械产业“走出去”进行海外市场布局带来挑战。

## 第四节 发展思路和政策建议

### 一、发展思路

当前，世界工程机械市场尚正处于调整期，中国工程机械企业海外拓展道路上将面临新的机遇与挑战，中国工程机械行业各类企业要以国家“一带一路”建设为新的发展契机，加强国际产能合作，顺应海外市场需求，提升产品、技术的适应性与竞争力，完善服务支持体系，提高全产业链附加值，在全球，包括发达市场，打开局面，建立市场地位。

第一，加强对中国工程机械品牌的培育和宣传。利用现有展览、专业论坛和对外交流活动加强宣传中国工程机械品牌。一是利用境外国际工程机械专业展览会，举办中国品牌宣传日。二是与有关协会联合主办中非和“一带一路”的论坛，加强与合作对方的交流与沟通。

第二，开展相关专项课题研究，积极为企业提政策法规和风险防范等咨询服务。

第三，从企业层面上，一要强化面向全球市场的品牌建设，完善全球产业链体系和境外整机及零部件制造、营销服务与融资租赁等产业链规划与建设，打造真正全球化的工程机械企业。二要不断优化与整合已有对外投资、项目和工厂，实现海外投资的有效利用，使其尽早发挥效益。计划“走出去”的企业，要考虑充分利用中国企业境外已有投资项目和已开发的境外园区，建立制造、营销服务、备件仓库等设施，避免重复投资。三要通过工程机械企业间横向联合，抱团出海，共同健全和完善海外营销服务体系，在重点地区联合设立备件供应中心。四要与金融机构合作，在“一带一路”和国际产能合作方面的基金参与和支持下，由行业主要企业共同参与，建立境外融资租赁平台，开展境外融资租赁业务，拓展工程机械营销渠道。五要深入研究有关国家法律、税务、工商管理、劳务等政策，开展合规经营；高度重视海外风险防控，建立和完善海外风险防控机制，保证海外投资、人员和财产的安全。



六要积极探索通过与具有品牌、技术和市场优势的国外企业与机构合作，设立海外研发中心、合作生产，通过开展国际产能合作，强化自身国际化竞争优势。七要针对“一带一路”沿线、非洲、拉美等地区，开展工程机械职业培训，为当地培养维修、操作、服务等技能型人才，加速中国工程机械落地，提高当地适用性及本地化发展水平。

## 二、政策建议

现阶段，中国工程机械行业“走出去”开展国际产能合作还需要国家加强顶层设计，提供更多的政策支持。

第一，加强对重点企业“走出去”参与“一带一路”建设，开展国际产能合作的政策引导与支持。建立“一带一路”重点项目、重点企业信息库，国家相关支持政策向这些重点项目、重点企业倾斜，或以重点项目、重点企业为基础，进行试点示范，建立重点项目、重点企业联系机制和信息沟通机制，引导相关单位企业规范有序的在政府的引导和支持下，卓有成效的参与“一带一路”建设，开展国际产能合作。

第二，进一步深化对中国企业的海外金融支持，根据“走出去”企业的发展需要，创新金融服务产品，进一步增加金融服务覆盖，支持企业拓宽融资渠道，放宽融资条件，扩大保险覆盖。

第三，建立“一带一路”海外支持平台，对重点企业加大支持力度，如政策性融资支持平台、融资租赁平台、海外制造业协同工业园区、认证监测平台、海外联合发展计划等。

第四，加大力度鼓励中资承包施工企业使用中国工程机械装备开展“一带一路”建设，将中国工程机械服务保障体系延伸到去全球各地，充分发挥中国工程机械企业参与“一带一路”建设积极性。对中国政府或利用中资开展的境外项目，做出使用中国工程机械的进一步要求。

第五，采用进一步措施，扩大人民币结算覆盖，推广双边易货基金，降低企业结汇难度和风险。研究降低产能合作项目成本，包括设备转移流转税减免、返还。

第六，利用政府资源，有效整合中国境内企业“一带一路”与国际产能合作资源，形成整体优势，组织金融业、制造业、承包施工企业、服务业等企业，形成“走出去”联合体，优化资源配置，形成资源共享。

## 第四章 通信行业对外投资<sup>1</sup>

信息通信业是构建国家信息基础设施，提供网络和信息服务，全面支撑经济社会发展的战略性、基础性和先导性行业。随着互联网、物联网、云计算、大数据等技术加快发展，信息通信业内涵不断丰富，从传统电信服务、互联网服务延伸到物联网服务等新业态。随着全球经济的逐步复苏，数字经济带动全球电信也呈现回暖态势，用户宽带化趋势明显，移动互联网快速发展带动移动流量呈爆发式增长。同时，通信业为承担战略性、公共性属性，所需的密集、高额投入将使通信业面临巨大的资金压力，而投资回报低则是未来通信业可持续发展需面对的关键挑战。未来通信业面向数字化转型的领域拓展和资产轻量化是主流趋势。

### 第一节 通信行业对外投资概述

以中国电信、中国移动、中国联通、中兴、华为等为主体的全球知名的信息通信企业，已经成为中国通信行业对外投资的主力军。中国电信与全球 100 多家领先互联网运营商建立了互联，中国电信、中国移动和中国联通已跻身世界 500 强企业。在设备制造方面，中兴、华为等已成长为世界一流企业，海外收入占比超过 50%，服务全球 170 多个国家。通信工程建设方面，中通服在海外 43 个国家和地区设立了子公司或办事处，业务覆盖非洲、亚洲、拉丁美洲和中东 60 多个国家和地区。在互联网服务方面，互联网企业国际化拓展取得积极成效，投融资持续活跃。阿里巴巴、百度、腾讯等企业纷纷走出国门，进军国际市场，业务范围覆盖扩展到全球，业务体系愈加庞大。行业生态加速重构，产品国际化输出成效显著，国际影响力快速提升，资本投入持续活跃，投融资市场持续复苏。

### 第二节 通信行业对外投资特点

#### 一、电信运营企业跨国通信保障能力增强

三大基础电信运营公司积极构建支持全球化业务发展的 ICT 设施，国际设施全球布局初具规模。中国电信已经在“一带一路”的重点区域打下了坚实的网络和合作关系基础，共在 39 条国际海缆上拥有资源，参与了 11 条海缆建设，与 14 个接壤的周边国家和地区有陆缆直联，建设共计 53 个跨境陆缆系统。通过合作建设的方式，加大了国家和地区之间的合作，提高了路由通达的多元化，基本实现全球网络覆盖与服务能力。中国移动以推动实现“大连接”为目标，以“信息高速公路”建设为基础，以共商共建共享为战略方向，建立立体化网络资源布局，提升平台服务能力，初步建成陆上、海上信息丝绸之路，国际化服务能力不断提升。

<sup>1</sup>由工业和信息化部供稿

截至 2017 年，中国移动“一带一路”网络建设已累计投资 56 亿港币，沿线建设有 34 个 POP 点。其海外拓展目前分为中国区、亚太区、欧洲中东及非洲区、北美区、南美区共五大区域，海外分支机构达 21 个，业务覆盖达 32 个国家和地区。中国移动已与 468 家运营商（涉及 257 个方向）建立漫游合作关系，其中已与 191 家运营商（涉及 163 个方向）开通 LTE 漫游业务。中国联通 2017 年实际完成境外投资总规模合共 2.9 亿元，国际业务实现收入 72.2 亿元，同比增长 23.1%。至 2017 年底，境外自有 PoP 总数增至 49 个，连同 vPoP 共计 112 个，连接亚太、美洲、欧洲等 70 个主要国家和地区。在基础资源建设方面，2017 年全年国际海缆新增 3.5T，达到 16.2T，覆盖国家和地区 26 个；跨境陆缆新增 3T，达到 10.6T，连接国家和地区 13 个。

## 二、互联网企业国际化拓展取得积极成效

随着中国互联网高速发展，一些大型互联网企业也成为中国信息通信行业“走出去”的一支生力军。近年来，阿里巴巴、百度、腾讯等企业纷纷走出国门，进军国际市场，业务范围覆盖扩展到全球。阿里巴巴正在全球范围内推动 eWTP（全球电子商务平台）的实现，通过互联网创造的新实体经济，促进普惠贸易发展，支持全球 80% 的小企业进入全球市场；腾讯微信产品全球月活跃用户数突破 10 亿大关。

## 三、电信设备制造企业“走出去”成绩显著

华为、中兴作为全球领先的通信设备商，已广泛参与全球信息基础设施建设，其电信网络设备、IT 设备和解决方案以及智能终端已应用于全球 170 多个国家和地区。华为公司已成为全球最大的电信设备商，中国的手机品牌占全球的市场份额已达 40%，在全球的研发中心超过 16 个。中兴公司在美国、印度、瑞典、法国及国内等地设立了 19 个研发中心。中国普天信息产业股份有限公司建立海外机构 10 余家，拓展国际工程总包，项目分包及产品出口业务，产品服务销往非洲、东南亚、欧美等 40 多个国家和地区，智能卡、TD-SCDMA 系列设备率先出口欧洲市场。

## 四、光纤光缆制造企业海外发展强劲

2017 年全球光纤总需求量达到 4.7 亿芯公里，中国光纤光缆市场需求占据全球一半以上，达到 57%。与此同时，随着“一带一路”的推动，以及国际市场需求的拉动，越来越多的企业探索国际市场。以长飞、亨通、烽火、中天、富通为代表的光纤光缆企业正大力实施“走出去”战略。长飞公司于 2016 年 12 月成立非洲公司，2017 年 5 月成立印尼光通信公司，至此长飞在印尼投资总额已超过 3600 万美元。中天科技国际化进程进一步加快，产品远销全球 147 个国家及地区，在“一带一路”沿线 61 个国家销售额占整体海外销售总额的比重突破 70%，美国、哥伦比亚、泰国、德国、阿联酋、俄罗斯 6 大营销中心及 58 个海外代表处基本实现全球营销网络无盲点覆盖，其中布局在“一带一路”相关国家的海外代表处达 32 个。2017 年中天印尼工厂总投资约 4000 万美元，摩洛哥工厂总投资约 2200 万美元，印度工厂二期增资 8000 万元用于光缆和光纤生产。富通集团积极拓展海外市场，产品先后出口销售到日本、泰国、新加坡、缅甸、柬埔寨、越南、印尼、印度、巴基斯坦、阿联酋、蒙古、德国、英国、

法国、俄罗斯、乌克兰、尼日利亚和安哥拉等 50 多个国家和地区，目前实际对外投资已超过 1 亿美元。亨通已在欧洲、南美、南非、南亚、东南亚等国家地区建立 6 个海外研发产业基地，在全球 34 个国家设立营销技术服务分公司，119 个国家注册商标，业务覆盖 130 多个国家及地区，累计获得 27 个国家地区、组织的各项产品认证 60 多项。

### 第三节 机遇和挑战

截至 2017 年，中国已与周边 14 个国家建有跨境陆缆系统，建设了 4 条国际海缆；推动中俄、中哈、中吉等跨境光缆系统建设，初步建成了通达大多数相关国家的国际通信传输网络。47 家央企共建“一带一路”项目 1676 个，而基建、能源等是央企在“一带一路”沿线合作的重点领域。

#### 一、发展机遇

2015 年 5 月，国务院发布《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》，提出发挥大型通信和网络设备制造企业的国际竞争优势，巩固传统优势市场，开拓发达国家市场，以用户为核心，以市场为导向，加强与当地运营商、集团用户的合作，强化设计研发、技术支持、运营维护、信息安全的体系建设，提高在全球通心和网络设备市场的竞争力。鼓励电信运营企业、互联网+企业采取兼并收购、投资建设、设施运营等方式走出去，在海外建设运营信息网络、数据中心等基础设施，与通信和网络制造企业合作。鼓励企业在海外设立研发机构，利用全球智力资源，加强新一代信息技术的研发。

#### （一）国际社会更加重视发展信息通信业

近年来，不仅发达国家高度重视新一代信息基础设施建设，发展中国家也跟随发达国家脚步，对信息通信业发展促进经济社会转型取得普遍共识，纷纷提出信息通信业发展计划，希望能够借此实现跨越式发展，解决贫困等棘手问题。非洲十国在“转型非洲”峰会上提出建设“智慧非洲”计划，希望在 2020 年吸引超过 4000 亿美元投资进入信息通信领域。

#### （二）十九大战略部署为通信行业发展指明方向

十九大的一系列重大部署，既给信息通信业持续发展指明了方向，也对企业加快转型、深化改革、对外投资提供了根本遵循。通信企业应落实“一带一路”倡议扎实走出去，开展高效、有益的对外投资和合作。在互联互通方面，加快推进双边跨境光缆、洲际海底光缆等建设，完善空中（卫星）信息通道，扩大信息交流与合作；在行业协同方面，为国家战略重点项目提供通信保障，对全球主要港口、能源、铁路通道及文化输出战略进行有效支撑。在海外园区服务方面，提供基础设施建设服务，为海外园区的建设和运营提供有力保障，助入园企业提升生产效率。

### （三）全球发展需求与中国产业特点形成互补

世界经济持续低迷，各国政府特别是发展中国家缺乏资金推动本国的信息通信基础设施建设，在技术、人才、业务发展方面缺少积累，难以满足国内民众、企业、政府信息化需求。中国信息通信产业链相对比较完整，整体实力突出，同时具有实力雄厚的金融机构支持，互补性很强，利于建立利益契合点、合作增长点、共赢新亮点。2015年中国的“东非信息高速公路”建设倡议获得积极回应，当年就与相关国家签署了合作备忘录，相关工作正持续推进中。

### （四）中国信息通信行业在海外已具有比较优势

经过多年发展和对外合作，中国已经形成一批全球知名的信息通信企业，已经形成信息通信设备制造、运营服务、工程建设、科技研发完整的产业体系，具有全产业链国际产能合作的基础与能力。以领军企业为龙头，带动全产业链上有能力的企业开拓国际市场。

## 二、面临的挑战

随着国际产能合作的深入，中国企业越来越多地面对东道国的政治风险、经济风险、法律风险、安全风险挑战。

### （一）企业国际产能合作信息渠道有限

企业对国家有关国际产能合作的政策、项目的申请通道和流程、标准等内容不够了解，缺乏对外合作国的政治、经济、文化、法律、投资、环境、安全等相关信息，缺乏足够的通道或平台了解和寻找目标市场、合作伙伴和目标客户，不利于企业科学决策和后期项目实施的运营与市场开拓。

### （二）企业融资面临困难缺乏国际竞争力

资金是企业对外投资的核心竞争力之一，但因国内资金成本高，有些企业的项目只得使用国外银行贷款，采用“内保外贷”的方式。国内金融机构在金融创新、配合企业国际产能合作提供灵活的融资方式不够，风险承受能力较低，迫使企业一些项目因不符合银行传统信贷条件只能寻求外资帮助。因此，中国对外投资项目贷款优惠力度相比美日韩等国差距较大，缺乏竞争力，特别在一些非洲国家，达不到国际货币基金组织对满足其贷款优惠度的最低要求，存在“双优不优”情况，企业资金的国内国外的双向流动不灵活，面临较大的资金压力和投资回收压力。企业希望提供国际产能合作融资的相关优惠政策。

### （三）通信行业全产业链未形成有效协同配合

近年来，中国的通信行业国际产能合作虽取得了一些成绩，但是仍处于自发、分散的状态，未形成产业链的有效协同配合。设备制造企业率先开展国际产能合作，其他企业的步伐则参差不齐，因此，很难有效地将产业链产品技术服务全面带出去。由于缺乏统筹规划、合理分工，也存在恶性竞争等问题。



#### （四）国际产能合作人力资源匮乏

随着国际产能合作规模的不断扩大，具有国际合作经验、懂外语、懂技术、懂法律、懂经济的复合型人才匮乏是影响企业竞争能力的重要因素之一。需要加强企业的人才队伍建设。

#### （五）国际产能合作考核机制问题

国际产能合作项目面临着政治、经济等多方面风险，尤其是运营项目投资回报期长，短期内存在合理波动，单纯从短期收益和经济效益进行考量，不利于国际产能合作项目的健康可持续发展以及国家长远发展战略。同时，对国有企业考核机制中缺乏对国际产能合作的有效激励。

### 第四节 通信行业对外投资工作思路

通信行业将认真贯彻执行党中央、国务院统一部署，积极加快走出去步伐，争创国际合作竞争新优势。

#### 一、加快海外信息通信基础设施深度合作建设

结合“一带一路”建设，加快海外信息通信基础设施战略布局，构建覆盖全球、安全可靠的信息通信网络。拓宽国际业务出口带宽，满足日益增长国际交流合作需求。推动中国与亚洲周边国家、非洲、中东欧等信息通信基础设施互联互通。积极参与国际海缆建设，探索国际跨境陆缆的创新运营模式，增强国际网络通达性。加大海外 POP 点建设力度和广度，加快全球数据中心与云服务平台、内容分发网络节点的全球布局。

#### 二、加强以新一代信息通信技术为主的国际业务合作

加大基于移动互联网、云计算、大数据、物联网等技术的新型业务国际合作，形成国内、国际两个市场相互借鉴、相互促进，协同发展局面。打造一批线上和线下相结合，实体和虚拟相结合的新型国际互联网合作、合资企业。发展国际电子商务、物联网业务，缩短国内产能供给和国际市场需求的时间、空间距离，带动其他行业走出去，助力“一带一路”建设实施。扩大 TD-LTE 国际合作，总结国内网络建设、运维、业务开展经验，结合各国实际需求，带动基站、终端、芯片、咨询、设计、施工、运维等上下游产业链共同走出去。

#### 三、推动信息通信技术知识产权国际合作

加大 5G 等新一代信息通信技术的研发力度，开展与全球国际知名公司、高校、科研机构的交流合作，提升影响力，增加国际技术中国话语权。推动已有中国行业标准、规范与国际的对接，依托信息通信设备销售、重大信息通信基础设施建设等，带动中国设备制造、入网测试、施工规范等相关的标准体系走出去，形成若干知识产权方面的突破，使中国跻身世界信息通信标准领先国家行列。

#### 四、建立企业国际产能合作新模式

推动企业从自发开拓海外市场向有组织、产业链上下游和不同产业间协同开拓方式转变。发挥龙头企业的带动作用，以建立产业联盟、组建合资公司、签订合作协议等多种形式，明确收益，协同推进，共同开拓海外市场，形成集融资、科技研发、装备提供、工程建设、维护、本地化运营服务为一体的全产业链“走出去”新模式。发挥政府推动、行业协会等社会组织的中介协调作用，建立企业间信息共享和沟通机制，避免恶性竞争，维护国家和中国公司整体形象，增强可持续发展能力。推进跨行业间协同，尤其是推动运营企业与高铁、能源、港口、公路等企业合作，实现低成本快速建设骨干光缆、海缆站等战略资源，创新“抱团出海”新模式。

#### 五、优化信息通信制造业全球布局

加快全球资源整合，完善优化布局，提升产能合作水平和竞争力，获取更高产业价值。鼓励企业充分利用世界各国优势资源，建设全球装备研发中心。利用欠发达地区的人力资源和内需市场，建立全球分布合理、产业配套完整的制造基地，降低成本，就近开拓市场。加强针对海外市场特色需求的本地化研发、制造、服务提供，提升网络设备和终端产品的市场份额，扩大信息服务用户规模。战略性布局欧美发达国家，通过本地化研发、生产，逐步提高发达国家市场参与度。



## 第五章 农业对外投资<sup>1</sup>

2017 年，在“一带一路”倡议的引领和带动下，中国农业对外开放步伐不断加快。农业对外投资规模逐步扩大、投资领域不断拓宽、投资主体日趋多元、投资方式日益丰富，在统筹利用两个市场两种资源两类规则方面成效显著。

### 第一节 农业对外投资概述<sup>2</sup>

截至 2017 年年底，我国共有 717 家境内企业在境外设立了 851 家涉农企业，2017 年新增投资额 22.5 亿美元，与 2010 年相比增长了 11 倍；投资存量 173.3 亿美元，与“一带一路”倡议提出前相比，翻了两番以上。2013 年以来，我国农业对外投资呈现出跨越式增长势头，投资存量年均增长率达到 44.7%。投资区域以亚洲、欧洲为主，覆盖了全球六大洲的 100 个国家和地区；投资产业以粮食作物和经济作物为主，涵盖粮棉油糖胶、畜牧渔业、农资农机 10 多个类别，涉及科技研发、生产、加工、流通、贸易等产业链上的各个环节。从主体结构来看，由民营企业设立的境外企业 766 家，占企业总数的 90%，成为我国农业对外投资合作的中坚力量。

2017 年，我国企业共在境外生产农产品 1855.8 万吨，在外营业收入达到 509.6 亿美元。在社会效益发挥方面，2017 年，我国企业通过试验示范等方式，在境外指导当地农民开展农业生产 40 余万人次，雇佣外方人员 13.9 万人，向东道国缴纳税金 4.1 亿美元，为全球减贫事业、粮食安全和农业可持续发展做出了积极贡献。

### 第二节 农业对外投资特点

在长期的投资实践中，我国农业对外投资在行业分布、区域分布、投资方式以及主体结构方面呈现出了一系列明显特征。

#### 一、行业结构：粮经为主，产业链条不断延伸

一是种植业是我国农业对外投资的主要投资产业。2017 年，我国从事种植业投资的境外企业数量为 405 家，占境外企业总数的 47.6%，其中从事粮食作物相关业务的企业有 211 家，投资流量 9.7 亿美元，主要品种为小麦、水稻和玉米；从事经济作物相关业务的企业有 294 家，投资流量 8.5 亿美元，主要经营产品包括大豆、橡胶、棉花等。二是产业链条不断延伸。

<sup>1</sup>由农业部供稿

<sup>2</sup>报告中所有数据均来自农业农村部企业对外农业投资信息采集系统，包括了 29 个省（直辖市、自治区）、广东农垦、黑龙江农垦、新疆兵团以及中粮集团等大型央企的信息。

农业对外投资领域已由早期重点关注初级产业链环节，发展到加工、仓储、物流、贸易等多环节共建的局面。2017 年，仅从事生产环节的企业有 208 家，占比 24.4%，比 2015 年减少 50%；同时经营两种以及两种以上业务活动的企业数量占到 51.8%，从事科研、生产、加工、仓储和物流全产业链投资的企业有 45 家，占比 5.3%，展现了我国在全球开展农业全产业链投资合作的趋势。

## 二、区域布局：亚洲、欧洲是投资重点区域

我国农业对外投资已经遍布全球，投资的驱动因素主要包括三类。一是以资源利用和风险规避为导向，在周边邻近国家投资，如东南亚、中亚地区；二是以资源利用和市场潜力挖掘为导向，在南美洲、非洲等资源丰富、需求较高的国家投资；三是以市场潜力挖掘和科技交流为导向，在欧美等发达国家投资。从流量来看，2017 年，我国对亚洲农业投资 9.5 亿美元，对欧洲投资 7.1 亿美元，共占我国农业对外投资流量的 73.7%；从存量来看，截至 2017 年，我国对亚洲农业投资 64.6 亿美元，对欧洲投资 58.4 亿美元，共占我国农业对外投资存量的 71.0%；从企业数量来看，我国共在亚洲设立企业 473 家，在欧洲设立企业 115 家，合计占比 69.1%。亚洲的主要投资国家包括老挝、泰国、柬埔寨、新加坡、印度尼西亚等，欧洲的主要投资国家主要是俄罗斯。2017 年，我国对南美洲农业投资 3 亿美元，占比 13.4%，以中粮等大型企业的仓储物流投资为主；对非洲投资 1.5 亿美元，因非洲政治、自然风险较高，投资体量较小，但投资潜力较大。

## 三、投资方式：多元发展，绿地投资逐步增多

经过多年实践，我国企业在对外投资过程中探索出了多元化的路径和模式。从设立方式来看，境外设立企业以独资企业为主，占比 59.8%，合资企业占比 29.4%。从投资路径来看，多数企业是根据发展诉求自发走出去，近几年依托园区建设抱团出海、借助援外平台走出去的企业不断增多。从投资模式来看，并购等方式的绿地投资有所增加，投资流量占比由 2016 年的 19.2% 增加到 2017 年的 34.7%。海外并购逐步受到企业，特别是大型、有实力企业的重视。企业通过购买境外企业来获得优势资源、品牌、技术、市场、渠道，发挥产业链优势，提升产业层次，速度快、效率高。中粮 15 亿收购新加坡来宝和尼德拉、中国化工收购先正达、光明系列并购，都是采用这种模式。

## 四、主体结构：民营企业、非农企业发展迅速

一是民营企业农业对外投资发展迅速，在企业数量和投资规模方面大幅提升，已经成为农业对外投资的中坚力量。在境外设立的 851 家企业中，由国有企业设立的企业仅有 86 家，投资流量 4.8 亿美元，投资存量 83 亿美元，占我国农业对外投资存量的 47.9%。民营企业设立的境外企业数量是国有企业的 9 倍，投资存量占到一半以上，但由于资金实力悬殊较大，民营企业的平均投资规模仅为国有企业的 1/8。二是非农企业逐步成为农业对外投资的重要力量。中信建设、中地海外等实力雄厚的非农企业，近几年来也看到了农业的发展潜力，开

始在境外部署农业投资，且平均投资规模已超农业企业。851 家境外企业中，211 家是由非农企业设立，投资流量 4.6 亿美元，占我国农业对外投资流量的 20.4%，投资存量 53.5 亿美元，平均投资规模为农业企业的 1.4 倍。三是龙头企业发挥自身优势，在带领国内企业开展对外投资的过程中发挥了积极作用。2017 年由市级以上产业化龙头企业设立的境外企业 406 家，占比 47.7%，投资流量 13.5 亿美元，投资存量 96.8 亿美元，占我国农业对外投资存量的 55.9%，发挥了较好的引领带动作用。

### 第三节 机遇和挑战

#### 一、总体判断

当前，国内外形势和农业发展的内外部环境都在发生深刻变化。国内构建全面开放新格局导向明确，国家综合实力及企业跨国经营水平不断提高，为我国开展农业对外投资合作指明了方向、奠定了基础。与此同时，国际上少数国家贸易保护主义和内顾倾向抬头，逆全球化暗潮涌动，给全球经济的平稳发展带来巨大的不确定性。总体而言，在经济全球化的时代大潮下，在粮食安全及贫困问题仍然当今世界面临的难题的背景下，农业对外投资合作机遇与挑战并存，但机遇大于挑战。

#### 二、发展机遇

##### （一）国内战略导向明确，对外合作基础扎实

一是我国对外开放导向明确。构建全面开放新格局，是今后一个时期我国开展对外合作的主要思想和行动指南。农业是对外开放的重要领域，加快农业对外投资合作，是在更大范围、更宽领域、更深层次上实现“双向开放”的具体措施和手段。

二是乡村振兴战略提出更高要求。当前，我国的农业发展面临资源环境、技术市场等诸多制约，乡村振兴战略力求突破瓶颈，推动中国农业由高速增长转向高质量发展。改革开放的实践表明，中国经济发展是在开放条件下取得的，未来中国经济实现高质量发展也必须在更加开放的条件下进行。同时，经过 40 年的改革开放，中国农业发展形成了一批可复制、可推广的发展成果，可与全球各国分享，通过互学互鉴，实现优势互补，推动农业对外投资合作迈上新台阶。

三是开展农业对外投资合作基础扎实。近年来，我国坚持发展质量和效益并重，经济保持中高速增长，经济总量、外汇储备、对外投资规模在世界主要国家中名列前茅。从企业发展的角度，受国内资源、环境、市场限制，越来越多的企业逐步打开思路，开始探索农业国际化发展步伐，并且经过改革开放 40 年的发展，部分企业已经具备了在全球范围内利用全球资源和市场开拓业务的能力，这些都为农业对外投资合作奠定了坚实基础。

##### （二）全球农业合作诉求不断释放

一是“一带一路”搭建有力平台。“一带一路”倡议提出五年来，农业领域取得了显著

成效，战略对接和政策沟通不断强化，投资合作规模增长迅速。各国通过精诚合作，努力构建要素自由有序流动、资源高效配置、市场深度融合的协同发展格局，为企业投资营造了更加紧密、透明、开放的合作环境。同时，在“一带一路”框架下，进一步巩固完善现有多双边机制，推动投资、贸易等机制创新，为企业开展国际农业投资提供更加便利的条件。

**二是全球农业合作诉求强烈。**非洲的部分国家还深受粮食供给不足和营养不良问题的困扰，东南亚、中亚、拉美等国家和地区的农业发展，在单产水平、基础设施建设、优质农资供应等方面还存在较大短板，世界农业产业链条还有区域空白和环节缺口，这些都为全球的农业投资合作提供了空间和机遇。

### 三、面临挑战

从国内来看，面临的挑战主要包括三个方面：

**从国内来看，一是支持政策体系有待健全。**从整体的政策框架体系构成来看，总体的支持力度仍然比较小。从中央层面来看，一方面靶向性、针对性的政策很少，另一方面各部门之间的政策存在割裂、碎片化的现象，政策之间缺少衔接，难以形成稳定完整、相互支撑的政策体系。**二是公共服务水平有待提高。**目前政府间多双边合作机制发挥的作用还不够，有些机制针对性不强，无法直接服务于农业对外投资合作，有些机制处于休眠状态，实效性有待增强。信息服务能力水平有待提高。企业获取市场信息、法律法规、资源状况、风土人情等信息缺乏系统权威渠道。国际化人才培养机制不健全，特别是具备海外经营管理经验、熟悉国际规则、熟悉各国经济政策的专家和复合型人才比较缺乏，人才培养已成为推进农业对外投资合作迫切需要解决的问题。另外，农业对外投资企业获得的资金支持不够，融资需求得不到有效满足。

**从国际来看，一是逆全球化思潮涌动，为农业对外投资合作带来了隐患。**少数发达国家反全球化思潮、贸易保护主义抬头，恶意制造贸易摩擦，限制企业正常投资，阻碍农业对外投资合作步伐。在此背景下，需要化挑战为机遇，联合支持全球化的力量，巩固强化“一带一路”相关国家的经贸往来、投资合作，推动全球农业资源、市场的再平衡。**二是境外投资环境参差不齐，投资风险频发。**在部分国家的农业投资还受到国家政权动荡、法律保障不足、政策不稳定、基础设施较差等因素的影响，投资过程中社会以及政治风险时有发生，给企业经营以及农业对外投资合作的深入开展和可持续性带来了挑战。

## 第四节 农业走出去工作思路

### 一、重点国别与重点行业

以周边国家为主，包括东南亚、中亚、俄罗斯，逐步拓展非洲、美洲、大洋洲，重点围绕粮食作物、经济作物、畜牧产业、农产品仓储物流业等重要产业开展农业对外投资合作。鉴于不同区域的农业发展基础和发展诉求不同，因而推进农业投资合作的思路也要体现差异化，比如在东南半岛澜湄合作区域，重点是开展稻米以及糖、橡胶等热带作物的全产业链合

作；在中亚地区以及蒙古，重点是开展小麦、棉花、畜牧产业合作；在俄远东地区，着重开展大豆、玉米产业合作。

## 二、主要措施

**一是加强顶层设计，明确对外投资方向。**梳理重点区域、国别、产业。加强与各国农业发展战略、发展规划、机制平台的对接，寻求合作最大公约数，明确共同关切的重点领域、主导产业，增进战略互信。在协同联动发展中，用好发展政策、解决发展问题、拓展发展空间。

**二是强化政策支持，加大对外投资扶持力度。**强化金融政策支持。充分发挥财政资金的引导带动作用，结合“两区”建设等项目试点为走出去企业提供资金支持；充分发挥中国进出口银行、国家开发银行等金融机构的作用，为企业提供更大规模的融资、融智服务。强化通关与税收政策支持，为走出去企业提供通关和检验检疫便利，减少中间环节，提高服务水平。

**三是聚焦智力支撑，加强人才队伍建设。**引导科研机构、研究部门参与进来，逐步改变农业对外合作探索实践多、理论成果少的局面，强化区域、国别、产业等研究的深度，搭建理论体系，形成理论成果，科学指导投资实践。加强企业跨国经营管理人才培养，提高境外项目管理人员和劳务人员的整体素质，做好走出去企业的人才培训和储备，为农业对外投资合作提供人才支撑。

**四是提高服务质量，完善信息服务体系。**进一步完善农业走出去公共信息服务平台，为企业提供全面的政策资金信息、国家国别信息、项目信息、产业和市场信息、人才和技术信息，提升企业应对风险的能力，提高经营效益。



## 第五篇

# 地方发展篇

本篇选取辽宁省、上海市、浙江省、广东省、重庆市等五个具有代表性的省和直辖市，作为洞察地方对外投资合作发展的典型。2017 年，上述 5 个省市对外投资业务的发展在东北、华东、华南和西南地区具有较强的代表性。



第五篇

地方发展篇

第一章	辽宁省对外直接投资 .....	127
第二章	上海市对外直接投资 .....	132
第三章	浙江省对外投资合作 .....	136
第四章	广东省对外直接投资 .....	139
第五章	重庆市对外直接投资 .....	142

## 第一章 辽宁省对外直接投资

2017 年，辽宁省对外直接投资结构不断优化，企业非理性投资得到有效遏制，大项目支撑带动作用增强，但投资质量和效益有待提高，对外投资和经济合作呈现出稳中向好态势。

### 第一节 辽宁省对外投资发展概况

#### 一、总量规模

2017 年，辽宁省对外直接投资流量 11.7 亿美元，占东北三省对外投资总额的 61.3%。其中，大连市对外直接投资 4.4 亿美元，占全省总额的 20.3%。截至 2017 年末，辽宁省对外投资存量 132.5 亿美元，位列全国第八位。

#### 二、市场布局

辽宁省企业主要对外投资国别（地区）为：澳大利亚、香港、德国、美国。其中对澳大利亚投资企业 11 家、对香港投资企业 32 家、对德国投资企业 15 家、对美国投资企业 48 家。

#### 三、行业结构

2017 年，辽宁省按照商务部要求，继续加强对外投资真实性审核工作，对外投资行业结构进一步优化，非理性投资得到初步遏制。对外投资主要流向制造业、服务业、采矿业等领域。其中，服务业中方投资额为 6.45 亿美元，占比进一步提升。虽然投资结构有所优化，但投资方向多数集中在传统加工制造业、商贸服务业、批发零售业等低附加值行业，投资质量和效益不尽如人意，缺少助力辽宁产业结构调整的能矿资源以及获取先进技术的大项目。

#### 四、对外投资主体来源

从投资主体性质来看，民营企业为主体。225 家境内投资主体中有 214 家民营企业，占比达到 95.1%，备案（核准）中方投资额 37.31 亿美元，占比 94.4%。

从投资主体分布看，辽宁省 14 个市对外直接投资存在着不平衡的现象，地区分布变化明显。大连市对外直接投资企业、中方投资额仍稳居第一。沈阳、鞍山、营口对全省对外直接投资形成了新的支撑。

#### 五、积极成效

一方面，辽宁省海外并购发展势头良好。2017 年，辽宁省备案（核准）并购企业 37 家，中方投资额为 7.21 亿美元。并购项目主要集中在德国、日本、美国等发达国家。项目领域主要涵盖制造业、服务业等。主要备案项目：阜新佳创企业管理有限公司并购德国卡酷思国际有限公司（26868 万美元）；北方重工集团有限公司并购美国罗宾斯公司（8100 万美元）；辽

宁忠旺集团有限公司并购德国乌纳铝厂股份有限公司（8078 万美元）。

另一方面，国际产能合作取得新进展。2017 年，辽宁省备案（核准）装备制造业对外投资企业 44 家，中方投资额达到 9 亿美元。北方重工集团有限公司并购美国罗宾斯公司、沈阳蓝英工业自动化装备股份有限公司在德国设立蓝英工业清洗系统及表面处理装备有限公司等一批重点产能合作项目顺利落地。

## 六、风险挑战

### （一）企业自身经营风险

一是企业跨国经营历程较短，国际化经验不足、风险防范能力不高、跨国经营管理中人才缺乏，运用东道国和地区法律及国际通行规则维护自身权益的意识不强。二是对外投资法律法规、政策体系尚不完备，事中事后监管有待加强。三是对外投资的社会服务业欠发达，中介组织亟待培育，行业商协会服务和协调管理能力有待提高。

### （二）外部环境风险

一是随着美欧经济开始复苏，部分新兴经济体出现经济放缓，国际资本开始更多向发达国家回流，外部市场竞争加剧，企业开展投资并购的机会较少，成本有所增加。二是世界经济复苏进程有很多不确定因素，新兴经济体也潜藏着较大经济风险。一旦形势生变，投资回报风险可能陡增。三是境外安全形势严峻复杂，各种地区冲突和局部战争此起彼伏，多个热点同时升温。部分国家和地区安全局势恶化，社会治安较差，恐怖活动频繁，对企业开展对外投资造成威胁。

### （三）完善对外投资管理面临挑战

近年来，辽宁省在对外投资领域加大了简政放权力度，建立了以备案制为主的对外投资管理方式，着力促进跨境投融资便利化。特别是当前人民币贬值压力较大，跨境套利动机增大。未来，一方面，应坚持企业的对外投资主体地位，支持具有真实投资背景的交易，特别是符合“一带一路”建设、国际产能合作、资源能源保障等战略的项目；另一方面，应加强对外投资的引导、审核和管理，特别是加强真实性、合规性、合理性审核，依法严查和打击伪造交易、非法骗汇、地下钱庄、转移资金等违规套利行为，平衡好便利化与防风险的关系。

## 第二节 辽宁省对外投资政策举措

### 一、引导性举措

编制印发《贯彻“一带一路”倡议，加快我省企业“走出去”指导意见》和《辽宁省推进装备制造和国际产能合作实施方案》，为做好“一带一路”经济建设、开展装备制造和国际产能合作奠定了良好的基础。同时，每年初组织召开辽宁“全省走出去工作会议”，结合上年工作总结以及本年度工作计划出台当年《全省对外直接投资指导意见》。

## 二、支持举措

第一，组织召开“省直相关部门推动富余产能走出去工作座谈会”。组织省直部门业务负责人召开关于推动辽宁富余产能“走出去”工作座谈会，研究部署推进相关工作的思路及举措。

第二，大力推进重点项目建设。建立完善了国际产能和装备制造合作重点项目库，实现了对合作项目的动态管理。项目库中涵盖了境外投资（包括建厂、并购）、境外园区建设或经营、工程承包三大类共 103 个项目。制定了项目跟踪服务机制，取得了良好效果。

第三，建立政银保合作机制。邀请国开行辽宁分行、中国能源工程集团召开“央企海外项目与辽宁装备制造业产品采购对接会”，针对中国能源建设白俄罗斯钾肥厂项目（总金额 16 亿美金），组织辽宁省 30 余家重点装备制造企业参加，其中 28 家入选采购长名单。组织举行省商务厅、国开行辽宁分行、中信保辽宁分公司签订三方战略合作协议，政银保助力辽宁企业参与“一带一路”及国际产能合作机制正式建立。

## 三、保障措施

第一，多层次多渠道搭建对外投资合作平台。2017 年我组织大中型境内外“走出去”活动，例如：中澳贸易投资贸易座谈会、香港投资推广研讨会、捷克投资环境说明会、泰国投资机会推介会、斯里兰经贸对接活动等，共计 17 次。为企业搭建了多层次，多渠道的对外经济合作平台

第二，推进境外工业园区建设。目前，辽宁省在俄罗斯、白俄罗斯、印度、印尼、罗马尼亚、乌干达、纳米比亚等国家有规划和在建境外工业园区 8 个。2017 年举办乌干达辽沈工业园入园项目签字仪式。组织建区企业乌干达张氏集团与辽宁省 4 家企业签订入园投资协议，标志着非洲境外园区建设取得重大阶段性进展。同时，与省外汇管理局举行专题会议，研究解决乌干达辽沈工业园在投资备案流程方面的问题，推进有意入园项目尽快落地。

## 第三节 辽宁省对外投资前景展望

### 一、发展趋势

第一，民营企业逐渐成为对外经济合作的主导力量。伴随着简化境外投资审批手续及一系列鼓励政策，辽宁对外投资主体正在由以国有经济为主导向民营经济为主导的转变过程，省内大型民营企业纷纷走出国门，逐渐成为境外投资的主导力量。例如，东软集团、沈阳远大、罕王集团、西姆集团、沈阳特变电工、沈阳宏发、葫芦岛钢管工业公司等企业积极谋划海外市场布局，对外经济合作步伐明显加快，成为引领和带动全省企业境外投资的重要力量。

第二，建立能源资源基地是对外经济合作的重要动力。辽宁重工业比重大，特别是原材料工业具有较强的国际竞争力，在国际能源资源价格普遍低于国内的背景下，一些企业利用自身技术和资金优势纷纷在境外设立能源资源生产基地，在增强企业能源资源保障能力、实

现企业跨国经营的同时，带动辽宁省电力、冶金、钢铁、建材等行业的大型成套设备输出。

第三，境外产业园区成为企业走出去的新方式。为创新走出去方式，推动走出去企业境外聚集发展，商务部、国家开发银行相继推出了一系列支持境外经济合作区发展措施，促进国内企业抱团出海，集群式走出去。辽宁省企业走出去正在由单个企业在海外投资建厂，向以工业园区形式在海外集体发展的战略升级。

第四，开展股权并购实现跨国经营日益兴起。企业开展海外并购，受寻求海外技术、占领海外市场、获取战略资源等多重因素驱动。随着辽宁省对外开放程度的加深和企业自身实力的不断增强，越来越多的企业开始开展海外并购，加快国际化步伐，实现跨国经营。

## 二、工作思路

第一，主动对接“一带一路”，省内海外联动发展，逐步实现产业全球布局。一是形成多点布局。贯彻落实国家“一带一路”倡议和国际产能合作的整体部署，统筹谋划辽宁省产业升级和有序转移、国际市场开拓和经济结构调整，综合辽宁区位优势、国内国际市场需求、上下游产业配套等因素，形成辽宁省参与服务“一带一路”建设和国际产能合作的“一带、一轴、两翼、多节点”的省内总体布局。

第二，突出重点国别。立足东南亚，辐射南亚、中西亚和中东欧。东南亚以印尼、新加坡、马来西亚、柬埔寨、缅甸等国家为重点，南亚以印度、巴基斯坦、孟加拉等为重点，中西亚以沙特、伊朗、阿联酋、哈萨克斯坦等为重点，中东欧以白俄罗斯、塞尔维亚、匈牙利、捷克、罗马尼亚、俄罗斯等为重点。在以上地区，重点推进境外加工组装和优势富余产能的转移，合作开发能源资源，实施基础设施的建营一体化发展。

第三，围绕产业转型升级，建设对外投资合作新平台。一是推进境外经贸合作区建设。以“一带一路”国家主要节点城市和港口为重点，支持辽宁龙头企业在境外布局建设一批经贸合作区，带动辽宁中小企业“走出去”抱团合作、实现境外产业集聚。用好国家在“一带一路”国家差别化的境外经贸合作区政策优势，推动现有的印尼镍铁综合产业园、印度特变电工绿色能源产业园、罗马尼亚辽宁工业园、乌干达辽沈工业园升级为国家级园区。引导企业在中东欧国家、东盟、中亚、俄罗斯等国家地区合作新建一批境外合作区。二是推动一批跨国并购项目。坚持以获取技术、品牌、营销网络和战略资源为导向，发挥财政资金的引导作用，对接国家丝路基金、中非基金、东盟基金以及亚投行等国家政策性金融工具，以股权投资、债务融资等方式共同参与开展并购投资。加强跨国并购的整合协同，支持企业引入海外先进技术、专家团队，改造提升省内产业，用好海外品牌渠道，拓展全球市场，提升辽宁省全球化发展的能力。

第四，坚持互利共赢，拓展国际产能合作新空间。促进国际产能合作。立足辽宁省优势传统产业，推动富余产能输出。结合省内产业结构调整 and 产能转移的需要，以行业骨干龙头企业和“两反一保”涉案的产业和企业为重点，在市场潜力大、生产能力不足的国家，发挥劳动力成本较低、原材料丰富、出口欧美限制少的优势，加快钢铁、汽车、服装、建材、铝型材等境外生产基地的建设和布点，转移低附加值生产环节，带动相关行业装备出口，巩固

辽宁省优势产业在国际市场的份额。

第五，加强政策和服务保障。一是加大政策支持力度。借助各类财税政策工作，推动辽宁“一带一路”综合试验区和沿海经济带“16+1”经贸合作示范区建设；落实金融和政策性保险支持政策，完善银政保协调机制，支持中国出口信用保险公司辽宁分公司更好发挥作用，降低走出去企业投资和经营风险；支持企业利用丝路基金、中非基金、东盟基金、中投海外直接投资公司、银企联盟等融资服务平台。二是整合信息资源服务。以市场化运作和政府购买服务的形式建设权威实用的、服务“一带一路”的“走出去”公共服务平台。支持资产评估、法律服务、会计服务、税务服务、投资顾问、设计咨询、知识产权、风险评估、认证、仲裁等中介机构发展。加强与我驻境外使领馆、海外华人（侨）华商组织、境外投资贸易促进机构和商协会的沟通。



## 第二章 上海市对外直接投资

2017 年，在商务部的坚强领导以及各兄弟部门的大力支持下，上海市紧紧围绕国家“走出去”战略和“一带一路”建设，不断完善对外投资合作体制机制，着力创新公务服务体系，推动重大项目实施，规范经营秩序，加强安全保护，全市对外投资合作持续平稳健康发展。

### 第一节 上海市对外投资合作发展概况

#### 一、总量规模

2017 年全年，上海市备案和核准对外直接投资项目 608 个，对外直接投资备案中方投资额 110.8 亿美元，实际对外直接投资额 129.9 亿美元，占地方总额的 15.1%。

#### 二、市场布局

上海市对外直接投资目的地分布：对亚洲中方投资额达 44.4 亿美元，占中方总投资额的 40.1%；北美中方投资额达 25.3 亿美元，占中方总投资额的 22.9%；欧洲中方投资额达 25.1 亿美元，占中方总投资额的 22.6%。

其中对“一带一路”投资合作稳步推进。全年，上海市企业对“一带一路”国家和地区的备案中方投资额为 12.9 亿美元，占全市的比重为 11.6%；在“一带一路”沿线的实际投资主要流向新加坡（7.9 亿美元，占比 66.1%）和印度尼西亚（1.7 亿美元，占比 14.0%）。

#### 三、行业结构

上海市对外直接投资行业结构持续优化，制造业中方投资额为 26.5 亿美元，占比 23.9%；采矿业中方投资额为 22.8 亿美元，占比 20.6%；租赁和商务服务业中方投资额为 18.5 亿美元，占比 16.7%；信息传输、计算机服务和软件业中方投资额为 14.3 亿美元，占比 12.9%。

#### 四、主体来源

上海市对外直接投资主体构成以民营企业为主，全年对外直接投资民营企业 482 家，中方投资额达 92.4 亿美元，占比分别为 79.3%和 83.4%。国有企业 51 家，中方投资额为 28.64 亿美元，占比分别为 8.9%和 12.36%。

#### 五、重要项目

一是积极开展跨境并购，做强主业、布局全球。2017 年新增项目中，中方投资额超 1 亿美元的境外并购项目达 60 个。如九阳集团通过上海力鸿新技术投资有限公司并购美国知名企业，扩展小家电品牌和流水线，以渠道整合生产资源，迈出全球发展的重要一步。上海申达收购世界第三大汽车内饰零部件供应商 IAC 集团下属的汽车软饰业务和资产，有效加强了公



司汽车内饰业务板块优势，提升国际影响力。

二是大规模“走出去”和高水平“引进来”有机结合。当前不少上海企业坚持通过开展一系列境外并购，将“走出去”与“引进来”有机结合，在实现自身跨越式发展的同时，更好地服务和开拓国内市场。如刚泰集团收购意大利顶级珠宝品牌布契拉提，中国首家精品店在上海揭幕，同时预计开设多家门店，基本覆盖一线城市及主要的二线城市，全面铺开在中国市场的销售网络。

三是新兴优势产业瞄准境外市场开展全球化经营。随着“一带一路”建设的深入实施，不少本市的行业龙头企业开始将视线转移到境外新兴市场。如圆通速递收购知名国际物流公司先达国际股权，后者在全球 16 个国家建立了超过 50 个独立稳定的组织机构，拟打造全球领先的综合性快递物流运营商和供应链集成商。

四是境外园区项目取得积极进展。由上海鼎信投资有限公司投资建设的国家级境外经贸合作区印尼青山产业园，园区及入园企业已完成总投资额超过 30 亿美元，园区累计总产值逾 15 亿美元，带动当地就业近 1.3 万人，为当地创造税收约 1.4 亿美元。

## 第二节 上海市对外投资政策举措

### 一、引导性举措

为进一步服务国家“一带一路”建设，上海市政府发布了《上海服务国家“一带一路”建设发挥桥头堡作用行动方案》。上海市结合全市商务工作实际情况，第一时间研究出台了商务领域《关于聚焦“贸易畅通”推进服务“一带一路”桥头堡建设实施方案》，提出以上海自由贸易试验区为制度创新载体，以经贸合作为突破口，以金融服务为支撑，以基础设施建设为重点，以人文交流和人才培养为纽带，以同全球友城和跨国公司合作为切入点，聚焦贸易畅通，到 2020 年基本形成支撑“一带一路”桥头堡建设的制度创新、要素配置、贸易集散和开放合作四大功能，着力推动八个辐射带动力强的功能性平台建设，构筑贸易畅通的“四梁八柱”，力争在服务国家对外开放战略中发挥更大的作用。

特别提出了要推进“国际产能合作平台”、“经贸投资促进网络平台”、“能力建设平台”等对外投资合作平台建设，通过进一步提升境外经贸合作区水平、推进优势产业全球布局、支持对外工程承包模式创新、深化与“一带一路”国家重要节点城市经贸合作伙伴关系、创新贸易投资公共服务体系、开展本土跨国经营人才培养等方式，不断拓展对外投资合作的深度与广度，推动优势产能“走出去”，助力实现中国新一轮全球产业布局。

### 二、支持举措

上海市着力构建完善国际化、专业化、市场化的公共服务体系，打造以服务企业为核心的“走出去”生态圈。

信息服务方面，持续运营“走出去服务港”微信公众号，为企业提供重点国别、重点领域投资合作指南、法律法规、产业政策和安全形势等动态信息，目前关注用户超过 3 万人，

阅读数超过 340 万次。在已编制发布 30 个重点国别和 11 个行业领域投资指南的基础上,2017 年新发布了针对境外用工、社会责任、知识产权保护、国际税务等四大专业领域的投资合作指南。

金融服务方面,与国开行、口行、中信保等建立了推进政、银、企融资对接工作机制,重点支持在“一带一路”沿线实施的国际产能合作、基础设施和互联互通重点项目。

投资促进方面,常态化举办投资促进活动,与热点国家官方机构和专业服务机构合作,根据需要举办各类投资促进活动,发掘合作新领域和新机遇。如与英中贸易协会等联合举办“一带一路”机遇研讨圆桌会和“一带一路”招投标与融资技巧研讨会。

人才培养方面,通过政府购买服务的方式,在法律、税务、融资、商务、人力资源、并购后管理、海外工程承包、社会责任、风险防范等领域,开展实用型跨国经营人才培养,目前累计培训超过 15000 人次。

平台支持方面,借鉴香港贸发局的模式和经验,与上海市贸促会一同探索组建全市层面、一体化、专业性的“走出去”综合服务中心平台,通过提供贸易投资网络渠道和商事信息、法律、金融等方面一站式、精准化、高效性服务,努力形成上海对外投资合作“政府主导、企业主体、平台共享”的格局,为企业“走出去”开展国际化经营保驾护航。

### 三、保障措施

在企业境外风险防范方面,联合全市“一带一路”安全领导小组工作成员单位指导帮助企业建立风险防范机制,多次召开境外安全工作会议,按照相关要求完成安全风险防范大检查。每天推送全球安全信息,提供境外安全风险防范实务培训班,编制发放境外安全风险防范指南,对企业进行安全防范培训。通过专项资金支持企业使用保险、雇佣安保等商业模式防范和化解境外风险。支持帮助上海本土安保企业在澳大利亚、新西兰、柬埔寨等地设立企业,提供“走出去”境外安全服务和支持。

## 第三节 上海市对外投资前景展望

### 一、发展趋势

2017 年,随着十九大召开之际,上海“走出去”工作将积极落实市委、市政府关于稳中求进的工作要求,紧密聚焦“一带一路”国家经济发展的需求和中国经济发展转型的匹配,积极推动国际产能合作、和上海优势装备走出去。紧紧围绕服务于“四个中心”和科创中心建设需求,继续深化境外投资便利化,支持境外高新技术研发和并购、支持重要资源能源类投资、支持生产制造实体类投资。

### 二、工作思路

#### (一) 推动对外投资合作健康有序发展,不断拓展“走出去”深度与广度

不断深化境外投资体制机制改革,继续推动上海市优势产能和企业“走出去”,拓展对外

投资合作的深度与广度。一是积极引导企业“走出去”配置全球创新资源，重点推动信息技术、智能制造装备、生物医药与高端医疗器械、高端能源装备等企业通过兼并收购，加快高新技术在装备制造和产能合作领域的整合。二是服务国家“一带一路”建设，积极探索与相关国家在基础设施建设、资源能源开发、高新产业技术等领域的合作。不断提升境外经贸合作区水平，支持鼓励本土企业带动上下游产业链入驻境外园区。制订聚焦“一带一路”重点领域和重点区域的对外投资合作国别指南和产业指引等。三是充分发挥上海自贸试验区“走出去”集聚作用，支持和推动更多主体、更多要素通过自贸区平台“走出去”。

### （二）进一步完善对外投资合作公共服务体系建设

继续做好“走出去”公共服务体系相关工作，一是继续拓展“五位一体”公共服务体系功能。认真研究新形势下企业走出去的实际需求和面临问题，引导补齐短板，提供更多针对性强、务实有效的服务，加大各项政策的宣传力度，让更多的企业了解并受益。根据企业的需求，持续推进跨国人才培训工作，充分发挥社会专业机构的力量，提供更多、更专业的培训服务，营造良好的“走出去”生态圈，全面提升企业“走出去”能级和水平。二是扎实推进上海企业“走出去”综合服务中心平台的功能建设。借助国际联络、国际商会的对外交流渠道，搭建海外网络平台。为企业提供贸易投资商事法律服务，帮助企业全面提升国际化专业水平。三是充分依托“走出去企业战略合作联盟”，扩大联盟成员单位和工作辐射面，吸纳更多的上海市乃至全国的优秀“走出去”企业和机构参与其中，切实形成资源、信息、经验共享平台。

### （三）倡导企业社会责任，营造互利共赢氛围

加强行业规范管理和行业自律，健全行业组织的“走出去”协调机制，加强统筹协调，防止无序竞争。引导“走出去”企业遵守相关法律法规，尊重当地风俗习惯，重视安全、质量、知识产权和环境保护，履行必要的社会责任，使上海企业在海外发展更为有序。与有关部门共同研究“走出去”新闻宣传方案，以重点项目宣传为抓手，突出互利共赢、共商共建共享的主线，力求凝心聚力，为推进上海“走出去”企业和重点合作项目营造良好的舆论氛围，鼓励企业在海外做“受欢迎的上海企业”，打造上海良好的城市形象，积极传播正能量。

## 第三章 浙江省对外投资合作

2017 年，浙江省贯彻落实以“一带一路”倡议统领新一轮对外开放总体要求，坚持开放强省导向，聚焦国际产能合作，立足省内产业结构调整 and 稳定外需实际，充分发挥体制机制优势和产业特色，对外投资保持健康有序发展。

### 第一节 浙江省对外投资发展概况

#### 一、总量规模

2017 年，浙江省经备案、核准的境外企业和机构共 527 家，实际对外投资 106.6 亿美元，同比下降 13.4%，位居各省区市第三位。

#### 二、市场布局

从浙江省对外投资市场分布来看，2017 年全省对外投资主要集中在亚洲、欧洲和北美洲，分别达到 32.72 亿美元、28.47 亿美元和 20.02 亿美元，分别占总额的 33.94%、29.53% 和 20.76%。其中，对欧洲投资占比较上年提高近 17 个百分点。对“一带一路”相关国家的直接投资，主要集中在印度尼西亚、马来西亚、越南、埃及等。

#### 三、行业结构

从行业领域看，浙江省对外投资涉及的行业主要有制造业、信息传输计算机服务和软件业、采矿业、科学研究和技术服务业等，分别达到 61.48 亿美元、9.11 亿美元、7.10 亿美元、5.99 亿美元、5.25 亿美元，占全省总额的 63.76%、9.45%、7.37%、6.22% 和 5.45%。其中，制造业占比较上年提高近 15 个百分点。

#### 四、主体来源

2017 年，浙江省对外投资以非国有企业居多，境外投资项目 492 个，占总数的 93.36%，较上年提升 2.83 个百分点；中方投资备案额达到 90.07 亿美元，占全省总额的 93.41%。

#### 五、重要项目

2017 年，浙江省制造业领域对外直接投资大项目居多。和谐明芯（义乌）光电科技有限公司投资 5.71 亿美元并购德国朗德万斯，获得 LED 照明技术和品牌。青山控股集团 3 亿美元并购维达湾镍公司，进行镍铁冶炼、镍矿开采工业生产。浙江犇宝实业投资有限公司对其美国巨浪能源有限公司增资 2.97 亿美元进行石油和天然气开采。吉安纸业 2.91 亿美元并购瑞典北欧纸业，获得特种纸生产的资源及技术，完善公司产品线。

## 六、积极成效

2017年,浙江省对外直接投资集中在制造业领域,企业通过跨国并购的方式获取境外资源、市场、先进技术、高端品牌等高端生产要素,带动浙江省装备、技术、标准及服务“走出去”,为浙江省经济转型升级提供重要支撑。同时,在“一带一路”相关国家投资项目多、规模大、效益好,为浙江省打造参与“一带一路”的国际产能合作枢纽奠定坚实基础。

## 七、风险挑战

随着“一带一路”倡议的深入推进,国际环境不确定性、复杂性长期存在,近期企业国际化发展面临诸多挑战。一是部分发达加强对高端产业保护的挑战,对浙江省企业开展跨国并购、开展国际化经营造成不利影响。二是国际政经形势动荡,风险加剧的挑战。“一带一路”相关国家政治、政策、安全、商业风险多发,对浙江省企业开展跨国经营造成较大的风险隐患。三是浙江省以民营企业为主,国际化经营能力不足的挑战。浙江省对外投资以民营企业为主,跨国经营还处在起步阶段,全球产业链布局能力偏弱,缺乏与国际化发展相适应的全球化视野、运作经验以及跨国经营配套服务。

# 第二节 浙江省对外投资政策举措

## 一、引导性举措

第一,加强文件引领。2017年,浙江省商务厅联合省外侨办、口行浙江省分行制定并印发实施参与“一带一路”建设和推进国际产能合作三年行动计划,力争到2019年取得一批早期成果。在省“一带一路”、“1+X”领导机制下,成立浙江省中欧(义新欧)班列工作协调小组。

第二,推动平台建设。指导塞尔维亚商贸物流园(省级园区)对标国家级标准尽早建成国家级商贸物流园。创新试点推进科技研发型境外经贸合作区——美国硅谷高科技合作孵化园建设。支持乌兹别克斯坦鹏盛工业园建设农业产业型国家级境外经贸合作区。

第三,加强投资促进。全年共计组织百余家企业参加工程投资促进活动10场,涉及越南、斯里兰卡、美国、德国、香港等国家和地区,达成合作或交流意向近20个。首次出版发行《浙江省对外投资合作发展报告(2017)》。

## 二、支持举措

一方面,积极推动重点项目。浙江省推动“义新欧”班列做大做强。浙江省政府印发“一带一路”捷克站建设推进方案,稳步推进捷克站建设早见成效。积极落实浙江省政府“浙江本土民营跨国公司培育行动计划”,引导企业提升国际化经营能力。

另一方面,大力加强基层指导。成立浙江省境外投资企业服务联盟,集成国内外政策资讯和专业服务机构项目服务信息,为浙江省企业“走出去”提升跨国经营能力提供精准服务。畅通政府—商协会—企业联通服务机制,确保企业了解最新政策、最新“一带一路”国别投



资指南、最新服务通道。

### 三、保障措施

第一，拓展融资服务。成立省内首个专业从事海外业务的投资平台——浙江丝路产业投资基金，推动浙江省产业基金投入引导、民营资本为主市场化运作，为浙商参与“一带一路”建设提供更好的资金融通服务。

第二，推动产融合作。联合口行、工行、建行等金融机构举办融资需求配对、政策解读、咨询答疑政银企对接会。联合省外管局、口行浙江省分行举办抓住机遇、迎接挑战，打造“一带一路”浙江样板座谈会。与中信保浙江公司联合举办聚焦“一带一路”构建开放新格局论坛。落实大项目政策支持，组织企业申报中央外经贸发展资金。

第三，营造积极氛围。围绕国际时政分析、新政解读、企业跨国投资经营实战等内容，组织商务部门、企业、商协会等 150 余人参加对外直接投资专题培训。围绕“全球视野赢在未来”主题举办 2017 年浙江本土民营跨国公司成长论坛。

## 第三节 浙江省对外投资前景展望

### 一、发展趋势

浙江省深入实施“走出去”战略，深度融入“一带一路”倡议，各级商务部门加快贯彻落实省委省政府关于打造“一带一路”枢纽的行动计划，同时，越来越多的企业树立跨国经营理念，着手布局海外市场，浙江的对外投资将在规模相对稳定的基础上，更加注重质量和效益的提升。

### 二、工作思路

浙江省对外投资将继续以“一带一路”倡议为统领，坚持“走出去”与促进产业转型升级相结合，“走出去”与推进企业国际化进程相结合，“走出去”与引进外资相结合，“走出去”与进出口贸易相结合，“走出去”与经济外交相结合，充分利用国内国外两种资源，开拓国内国际两个市场，带动浙江省企业深度融入全球产业链、价值链、创新链。

## 第四章 广东省对外直接投资

2017 年，广东省坚持以“一带一路”建设为引领，努力创新对外投资管理方式，积极促发展、防风险，对外直接投资事业稳步发展。

### 第一节 广东省对外投资发展概况

#### 一、总量规模

2017 年，广东省经备案（核准）对外投资企业（含机构）703 家，中方协议投资 122.4 亿美元、实际投资 117.7 亿美元，分别下降 56.7% 和 48.7%。非理性对外投资得到切实有效遏制，房地产、体育和娱乐业等领域没有新增项目。

#### 二、市场布局

2017 年，广东省对外直接投资市场结构更趋均衡。对亚洲实际投资 53.4 亿美元，占比 61.0%；对拉丁美洲、北美洲、欧盟实际投资 8.0、5.7 和 2.4 亿美元，占比分别为 9.1%、6.5% 和 2.8%；对大洋洲和非洲实际投资 1.4 亿和 6492 万美元，占比分别为 1.6% 和 0.7%。对“一带一路”相关国家实际投资 2.9 亿美元，下降 64.5%，占比 3.4%，主要投向柬埔寨、印度、马来西亚、老挝和越南等国家。

#### 三、行业结构

2017 年，广东省对外投资行业分布广泛，涵盖了国民经济的 16 个行业分类，行业结构进一步优化。其中流向租赁和商务服务业 26.0 亿美元，占比 29.8%；制造业 11.7 亿美元，占比 13.4%；信息传输、软件和信息技术服务业 11.5 亿美元，占比 13.2%；批发和零售业 11.1 亿美元，占比 12.7%。

#### 四、主体来源

2017 年，广东省对外投资合作主体主要集中在珠三角地区，占比达 77.9%。其中，深圳、广州、佛山、珠海 4 市占比达 72.2%。非珠三角地区中，排名前三的地市为汕头、湛江和潮州市。此外，利润再投资分摊占比 18.1%。

#### 五、重要项目

2017 年，广东省对外投资合作的重要项目有：东莞唯美设立美国工厂、省粤电集团约旦油页岩发电、广州东送能源集团乌干达磷酸岩综合开发等。同时，重点推动中白工业园广东光电产业园、中国·越南（深圳—海防）经贸合作区、中国—沙特吉赞经济城产能合作项目等落地发展。



## 六、积极成效

第一，对外投资健康有序发展，市场布局、行业结构进一步优化，非理性投资得到切实有效遏制。

第二，全球资源配置能力进一步增强，通过跨国并购、设立境外研发机构等加快融入全球创新链，有效促进了产业转型升级。

第三，推进“一带一路”建设和国际产能合作取得积极进展。

第四，境外经贸工作和服务网络不断完善，对外投资合作支撑体系进一步健全。

## 七、风险挑战

一是部分发达国家收紧外商投资规定，东道国投资限制壁垒增加，加大了我企业投资的不确定性。

二是经济政策不稳定，软硬基础设施不完善影响广东省企业对外投资收益和效率。

三是法律文化习俗差异、汇率和资源价格波动带来较大风险和挑战。

四是企业海外经营行为有待规范。

五是局部地区地缘政治博弈激烈等带来的风险。

## 第二节 广东省对外投资政策举措

### 一、引导性举措

一是贯彻落实《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》（国办发〔2017〕74号），对鼓励、限制和禁止类境外投资实施分类指导，加强境外投资真实性、合规性审查。

二是强化重大项目跟踪服务机制，为鼓励类境外投资提供最大限度的投资便利化管理。

三是加强政策促进引导。充分发挥有关专项资金和信用保险统保平台作用，鼓励企业积极稳妥“走出去”，用好政策性避险和市场化风险管理工具，提升抗风险能力。

### 二、支持举措

一是促进与“一带一路”相关国家经贸合作。利用高层交往，先后赴白俄罗斯、沙特阿拉伯、尼泊尔、斐济、巴布亚新几内亚等国开展经贸交流活动，推动美的集团在白俄罗斯扩大投资，广州泛亚聚酯石化项目和南亚班列等“一带一路”重点项目取得新进展等。

二是强化与相关国家的沟通磋商机制，重点推动中白工业园广东光电产业园、中国·越南（深圳—海防）经贸合作区、中国—沙特吉赞经济城产能合作项目等落地发展，推动广东省企业在埃塞俄比亚、尼日利亚、肯尼亚等沿线重点国家的境外园区建设取得实质进展。

三是支持有条件的企业与省内产业链上下游企业、优势互补企业组建走出去战略合作联盟，开展境外经贸合作区和国际产能合作重大项目建设。已推动由中国能源建设集团广东省电力设计院等发起的省走出去能源基础设施产业联盟成立，支持中交产投等筹建省境外园区合作联盟、省照明电器协会筹建“一带一路”照明产业联盟等。

四是推动粤港澳联手参与“一带一路”建设。联合香港商务及经济发展局、香港投资推广署、澳门贸易投资促进局等港澳相关部门推介大珠三角活动，探索抱团“走出去”新模式。举办了粤港经济技术贸易合作交流会、第八届国际基础设施投资与建设高峰论坛、赴泰国、马来西亚、越南联合开展经贸交流会等多场活动。

五是推进广东省驻海外代表机构建设。广东省驻欧洲（慕尼黑）、驻北美（洛杉矶）、驻东南亚（吉隆坡）等三个经贸办事处分别于2016年11月、2017年4月与7月举行授牌仪式，发挥了“窗口、桥梁、协调、辐射、服务”作用，推动了广东省与驻在地政府部门、商协会、行业组织和企业等建立良好关系，推进经贸合作发展。

六是加强境外安全风险防范维稳工作。

### 三、保障措施

一是加强对外投资公共服务产品的有效供给。建设完善“走出去”公共服务平台和“走出去新干线”微信公众号，有效整合广东省驻海外经贸办事处、市场化专业机构等多方资源，为企业提供境外项目、国别投资合作指南、投资产业指引、市场需求、全球风险预警等信息。

二是开展重大课题研究及报送海外资讯。开展了《广东省促进企业跨国并购研究》、《广东省推进国际产能和装备制造合作研究》、《培育本土跨国公司指标体系》等课题研究，完成了以色列、爱尔兰、英国等国别市场研究，编印了24期《海外市场要情》等。

三是持续开展“走出去”公共政策、跨国经营实务咨询与专题辅导等。2017年，全省共开展12期政策宣讲和专题辅导，培训各市商务主管部门和企业人员1269人次。

## 第三节 广东省对外投资前景展望

### 一、发展趋势

2018年，广东省将认真贯彻落实国家对外投资管理工作的要求，支持有能力、有条件的企业稳妥开展真实、合规的对外投资，遏制非理性对外投资。进一步优化结构，加强事中事后监管，推动对外投资合作健康有序发展。

### 二、工作思路

一是落实对外投资分类指导，创新对外投资管理方式，加强对外投资合作安全工作与服务。

二是稳步推进“一带一路”建设和国际产能合作。

三是继续推动境外合作区与重大项目建设等。

四是推动省驻海外经贸办事处建设。

五是扎实做好对外劳务扶贫工作。

六是进一步完善“走出去”公共服务支撑体系。

## 第五章 重庆市对外直接投资

2017 年，重庆市对外投资发展进入了快速发展轨道，总体规模迅速扩大，投资结构不断优化，行业机构覆盖了各行各业，企业跨国经营水平稳步提升，“一带一路”建设稳步推进。

### 第一节 重庆市对外投资发展概况

#### 一、总量规模

2017 年，重庆对外直接投资稳步发展，非理性对外投资得到有效遏制。重庆企业共对 43 个国家和地区的 77 家境外企业进行非金融类直接投资 50.2 亿美元，同比增长 1.7 倍。对外直接投资额列中西部第一，对扩大进出口、培育企业竞争优势、促进产业转型升级发挥了积极作用。

#### 二、市场布局

2017 年，重庆市对外直接投资排名前三位的国家和地区分别为美国、德国和香港，其实际投资额分别占全市总额的 64.8%、7.9%和 6.5%。其它国家和地区还包括乌干达、肯尼亚、意大利、埃塞俄比亚、东帝汶、坦桑尼亚、新加坡、孟加拉等。

#### 三、行业结构

2017 年，重庆市对外直接投资流向互联网和相关服务业、汽车制造业、土木工程建筑业，分别占同期总额的 50.2%、27.6%、12.0%，房地产、酒店、影城、娱乐业和体育俱乐部等领域没有新增对外直接投资。投资主体更加注重实体经济和新兴产业，整体结构更加优化。

#### 四、主体来源

在较长时期内，国有企业一直是重庆境外投资的主体。2000 年，27 家境外投资企业中，民营企业只有 4 家，仅占 14.8%。近年来，随着民营经济的发展壮大，民营企业对外投资日趋活跃。2017 年，重庆对外直接投资主要来源于民营企业，占比 84.2%，成为对外投资主要力量。国有企业对外投资占比仅为 15.8%。

#### 五、重要项目

2017 年，重庆市共有 17 个较大的并购项目，合同金额 5.9 亿美元。重要项目包括：重庆南商集团投资 5100 万美元并购美国 HTI 公司，获得了世界领先的汽车自动化集成技术；北斗星通（重庆）投资 0.9 亿美元并购德国 in-tech GmbH 公司、获得了汽车电子电器测试与验证的工程服务业务技术；重庆小康工业集团股份有限公司 1.1 亿美元并购美国 AMG 公司的民用工厂 CAP，曾生产悍马、奔驰 R 系列车型；重庆博奥实业集团 2899 万美元并购博讯工

业（德国）有限公司，获得了包括保时捷、玛莎拉蒂、宝马、奔驰、路虎等在内的欧洲汽车小灯供应链市场网络。一大批重庆企业通过收购境外优质资产，自身研发创新能力、管理及品牌经营水平、全球市场网络体系建设等得到显著提升，品牌和专利优势进一步增强。

## 六、积极成效

随着重庆市企业走出去规模不断扩大，企业国际化经营水平明显增强。2016 年度，重庆企业通过对外投资，累计实现境外销售收入 58 亿美元，据不完全统计，2017 年，重庆对外直接投资带动进出口 43 亿美元。一批水泥、汽车、机械、矿产等龙头企业通过在对外投资合作，充分利用当地比较优势，大力拓展新兴市场。力帆、博赛、隆鑫、博奥等企业在全球范围内配置资源的能力进一步增强。

## 七、风险挑战

2017 年，重庆对外直接投资表现十分亮眼，出现较大幅度的逆势上扬。除了上年同期基数较高的因素外，主要还因为国内经济持续向好。2018 年上半年，中国经济延续了稳中向好的态势，主要经济指标保持平稳，新经济逐步成长，新动能逐步累积，企业经营效益进一步提高，从而增加了对外投资的意愿和能力。

但应该看到，重庆市对外直接投资还存在很多风险和挑战。

一是国际环境不稳定不确定因素增加。地区冲突频发，恐怖主义蔓延，部分国家收紧外资准入等，都对重庆市对外投资产生了负面影响。

二是调控措施效果显现。2016 年底以来，重庆市按照国家相关要求，会同有关部门，在推动对外投资便利化的同时，加强了对外投资的真实性、合规性审查，非理性的对外投资得到有效遏制，对外投资结构进一步优化，涉及房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域的对外投资大幅下降。

## 第二节 重庆市对外投资政策举措

### 一、引导性举措

2017 年，重庆市深入贯彻落实国务院关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见，切实转变管理方式，实施好“备案+负面清单”管理模式。针对 2017 年对外投资领域政策调整较大，多次举办对外投资政策实务培训，为企业提供政策法规解读、办事流程以及国别（地区）投资环境和产业指引等信息服务。

### 二、支持举措

一是完善对外投资项目管理。根据国家走出去战略和重庆产业的比较优势，密切与商务部、我驻外使（领）馆、外国驻华使领馆及投促机构、投行的交流，收集相关项目合作信息并动态管理“重庆企业对外投资意向项目库”。注重发挥“重庆对外投资合作企业协会”等商协会的中介纽带作用，实施对外投资重点项目“投资主体+国际知名投行+会计师事务所+律

师事务所+信用保险”的“1+4”模式，帮助企业更好地与投银、咨询、信保等国际服务机构开展合作，提高对外投资项目成功率。

二是搭建对接交流有效平台。以西洽会等重庆市重大投资贸易促进经贸活动为契机，每年不定期主办或协办几十场国别项目推介会，涉及美国、匈牙利、英国、澳大利亚、加拿大等国家和地区。重大活动有，2017年与中国银行在重庆举办“中国—匈牙利中小企业跨境投资与贸易洽谈会”“中国（重庆）—匈牙利经贸论坛”等系列活动，迎来匈牙利来华最大规模经贸代表团，对接企业超过400家，达成合作意向超过300项。同时，举办中国（重庆）—美国投资论坛暨项目对接会、迈向英国—项目投资研讨会、印度汽车及汽车零配件行业投资机遇研讨会等20余个论坛会议，为全市企业搭建了境外投资合作的有效服务平台。组织企业出访匈牙利、塞尔维亚、澳门、德国、英国、阿尔及利亚等国对接项目。

三是引导开展与“一带一路”国家的合作。2018年开展《重庆深化“一带一路”投资贸易合作研究》课题调研，通过调研初步掌握全市对“一带一路”国家投资、贸易及吸引外资情况，分析了目前存在体量较小、覆盖面较窄、质量不高等三方面主要不足，提出了制定发展规划、促进协调发展、突出发展重点、探索双向园区、打造综合平台等五个方面初步建议。拟在年内出台《重庆市贯彻落实“一带一路”倡议推动企业走出去指导意见》。积极对接丝路基金、中非基金等国家级大型基金，多部门联合开展走出去企业税务及境外安全等培训，支持中信保、会计师事务所举办“一带一路”相关国家投资合作法务实操等相关活动。

### 三、保障措施

一是完善保险政策体系。重庆市积极引导企业通过信用保险、人身保险、财产保险降低海外投资风险。认真开展“双随机、一公开”抽查、“一带一路”境内主体安全检查。为贯彻落实国务院相关文件精神，结合重庆市实际情况，出台了重庆市《关于改进境外企业和对外投资安全工作的通知》和《关于规范企业海外经营行为的通知》。两个《通知》在国家安全体系建设总体框架下，进一步完善重庆市对境外企业和对外投资的合规建设、统计监测，监督管理、责任追究、安保建设等工作机制。

二是健全财政政策支持体系。出台重庆市商务发展和对外投资合作专向政策，对企业“走出去”的前期费用、运营费用、贷款利息、保险费、贫困区县外派劳务人员往返交通费等给予财政支持。2017年，有47个境外项目获得政策支持，有效引导企业走出去，进而促进市内相关产业转型升级。如隆鑫集团、庆兴塑料集团等通过境外设厂，实现了非洲市场拓展；博赛矿业集团在境外开采优质的铝土、锰矿资源运回国内销售，成为了集团境内外业务中最大的盈利来源；重庆通航集团通过并购美国恩斯特龙直升机制造公司，实现了民用航空领域技术“零”的突破。



### 第三节 重庆市对外投资前景展望

#### 一、发展趋势

预计 2018 年，重庆市对外投资将保持平稳健康发展。非理性对外投资继续得到遏制，房地产、酒店、影城、娱乐业和体育俱乐部等领域无新增对外投资。伴随美国日益猖獗的贸易保护和国家安全投资审查，欧洲的投资政策显得更加友好，重庆市对美并购类投资将锐减，同时伴以结构逐步优化、质量逐步提升的健康稳步发展态势。

#### 二、工作思路

重庆市将以党的十九大精神为引领，将促进对外投资合作与产业转型升级，与推动企业主体国际化发展相结合，打造一批“走出去”示范工程和项目，培育一批参与全球经济合作竞争的国际化优秀企业，树立一批境外投资要素回归的典型经验，推动对外投资合作不断取得新发展、新提高、新突破。

##### （一）打造产业转型升级新动能

创新投资方式，支持产业与资本、制造与服务、“走出去”与“引进来”、产业链与创新链相结合的跨国并购。引导企业开展绿地投资、联合投资，支持企业建立境外资源开发和加工基地、技术研发和装备制造基地。支持和鼓励企业通过境外投资孵化高科技项目，获取海外品牌、技术、营销渠道和人才等高端要素，打造 5 个以上带动强、有影响、效果好的境外示范项目。探索建立与市内产业协同发展的机制，引导企业收购境外优质企业，引进先进技术、管理，树立一批境外投资要素回归的典型企业。

##### （二）推动企业国际化水平新提升

促进境外营销网络优化升级，引导企业完善海外物流体系配套，鼓励重庆市汽车、机电、轨道、环保等优势产能和装备制造企业开展国际合作，支持零售、餐饮、电商等行业龙头企业拓展海外市场，促进重庆市产业和企业在技术研发、加工制造、市场渠道、资源保障等方面全球布局。推动境外资源开发，鼓励在油气、矿产资源、农林渔领域开展资本、技术等多方面的合作，拓宽海外资源供给渠道和合作领域。确定重点培育跨国经营公司名单，开展精准服务，鼓励制定中长期国际化发展战略，在国际交流、财政支持、金融服务等方面进行重点支持，推动企业更好参与全球资源配置，增强可持续发展能力，形成一批具有较强国际市场开拓能力和一定国际竞争力的跨国经营企业。

##### （三）推动投资合作促进方式新拓展

组织实施重庆企业“走出去”系列专题活动，争取中国承包商会理事会在渝召开。结合重点国别地区发展和产业需求，对接重庆产业优势和企业需求，做好项目对接活动。适时配合领导高访，谋划推动重点领域和重点行业骨干企业贸易投资项目取得实质性进展。加强境外投资企业协会服务平台建设，探索境外投资企业服务联盟。积极引进大型出口带动型对外



投资企业来渝发展，进一步增强“走出去”对重庆市进出口贸易增长的带动作用。

#### **（四）建立对外投资合作工作新机制**

认真督促各级部门及企业落实重庆市《关于改进境外企业和对外投资安全工作的通知》和《关于规范企业海外经营行为的通知》，全面建立重庆市对外投资台帐体系，建立完善安全信息收集、报送机制，落实开展境外安全巡视督查工作，继续开展“双随机一公开”检查工作。按照真实性审查、最终目的地管理及严控设立平台公司原则，做好对外投资备案。在相对成熟的企业中开展建立联络服务平台试点工作，争取 2019 年在符合要求的企业中全面推开。

## 第六篇

# 企业实践篇

企业是市场经济的主体，也是对外直接投资的主体。改革开放 40 年来，中国企业驾驭国际市场的能力不断提高，国际化水平实现了长足跨越，一批企业进入世界百强跨国公司名录。本篇以综述和典型案例为切入点，反映 2017 年中国企业国际化的实践。

## 第六篇

### 企业实践篇

第一章 2017 年中资企业对外投资综述.....	149
第二章 典型案例分析 .....	154

## 第一章 2017年中资企业对外投资综述

改革开放以来，中国企业对外投资保持稳健步伐发展，随着“走出去”战略不断深入实施，中国企业的对外投资也驶入了高速发展的快车道。当前中国企业对外投资呈现出规模逐年扩大、领域不断拓宽、对外投资实力持续增强、跨国并购日趋活跃等一系列特点。

2017年，中国企业积极参与“一带一路”建设，不断优化“走出去”的方式和结构，大力拓展全球业务，扩大对外投资和跨国经营规模，提高在国际市场的竞争力和影响力，努力提高经济全球化的参与度，在国际投资合作舞台上发挥了良好的投资主体作用。

### 第一节 2017年中国对外直接投资企业概述

随着中国经济的持续增长和开放度的不断提高，中国企业走出国门从事国际化经营的必要性和客观条件都已成熟，通过海外投资在全球范围配置资源，不仅为进一步开拓国际市场提供了有力的支持，而且为国内产业升级开辟了新的路径。

截至2017年末，共有2.56万家中国企业在境外设立3.9万家境外分支机构，年末境外企业员工总数339.3万人，其中雇用外方员工171万人，占50.4%，较上年末增加36.7万人。2017年，中国企业向境外投资所在国家（地区）缴纳各种税金总额376亿美元。

#### 一、企业所属类型结构

根据商务部发布的数据，从企业在中国工商行政管理部门登记注册的情况看，在中国对外直接投资企业中，有限责任公司是主力军，占总数的41.4%；其次是私营企业，占总数的25.7%；股份有限公司占10.9%，国有企业占5.6%，外商投资企业占5%，港、澳、台商投资企业占3.4%，个体经营占2.5%，股份合作企业占1.8%，集体企业占0.4%，其他占3.3%。其中，股份有限公司、股份有限公司、国有企业、外商投资企业、港、澳、台商投资企业、个体经营占比分别较上年提升了0.8%、0.4%、0.2%、0.2%、0.1%。

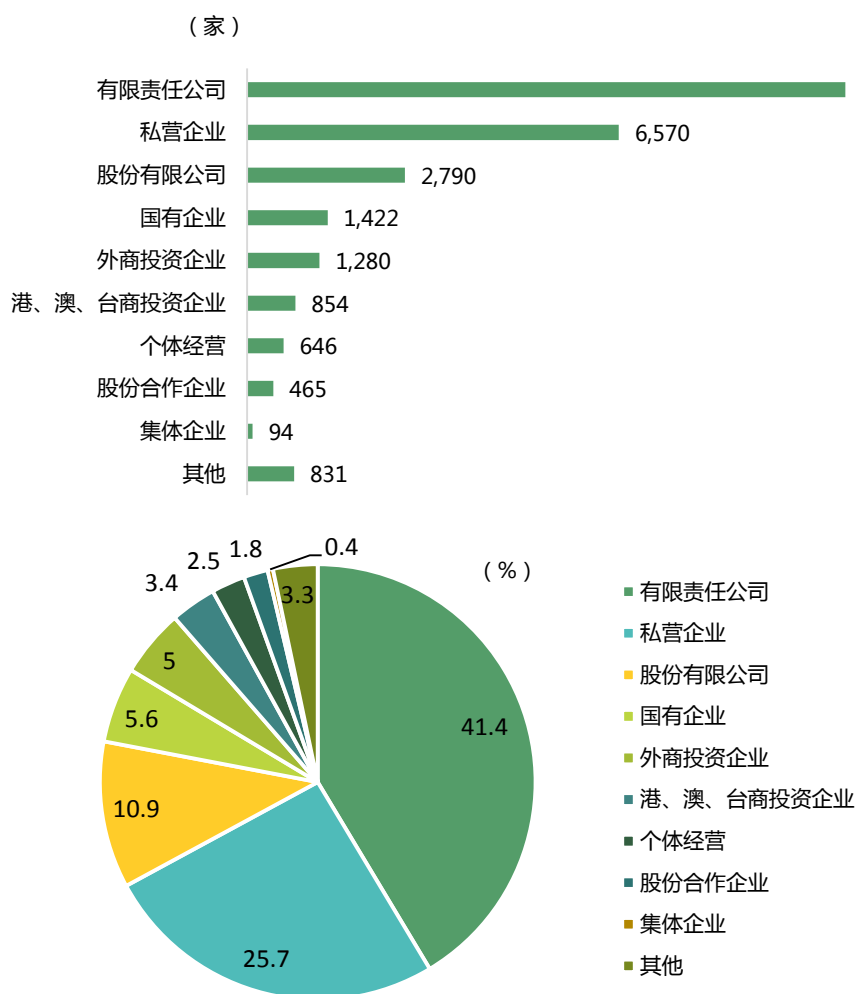


图6-1：2017 年末境内投资者按登记注册类型分类占比

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 二、企业所属行业分布

中国海外投资企业涉及产业领域较广，涉及三大产业内多个行业。从行业分布看，制造业仍是 2017 年中国开展对外直接投资企业最多的行业，占比超过投资企业总数的三成，主要分布在计算机/通信和其他电子设备制造业、专用设备制造业、纺织服装/装饰业、纺织业、通用设备制造业、金属制品业、电气机械和器材制造业、医药制造业、化学原料及化学制品制造业、橡胶和塑料制品业、汽车制造业等领域。其次是批发和零售业，开展对外投资的企业约占中国对外投资企业总数的 27.0%。以上两个行业开展对外投资的企业合计达 1.5 万家，占到投资企业总数的 58.8%。

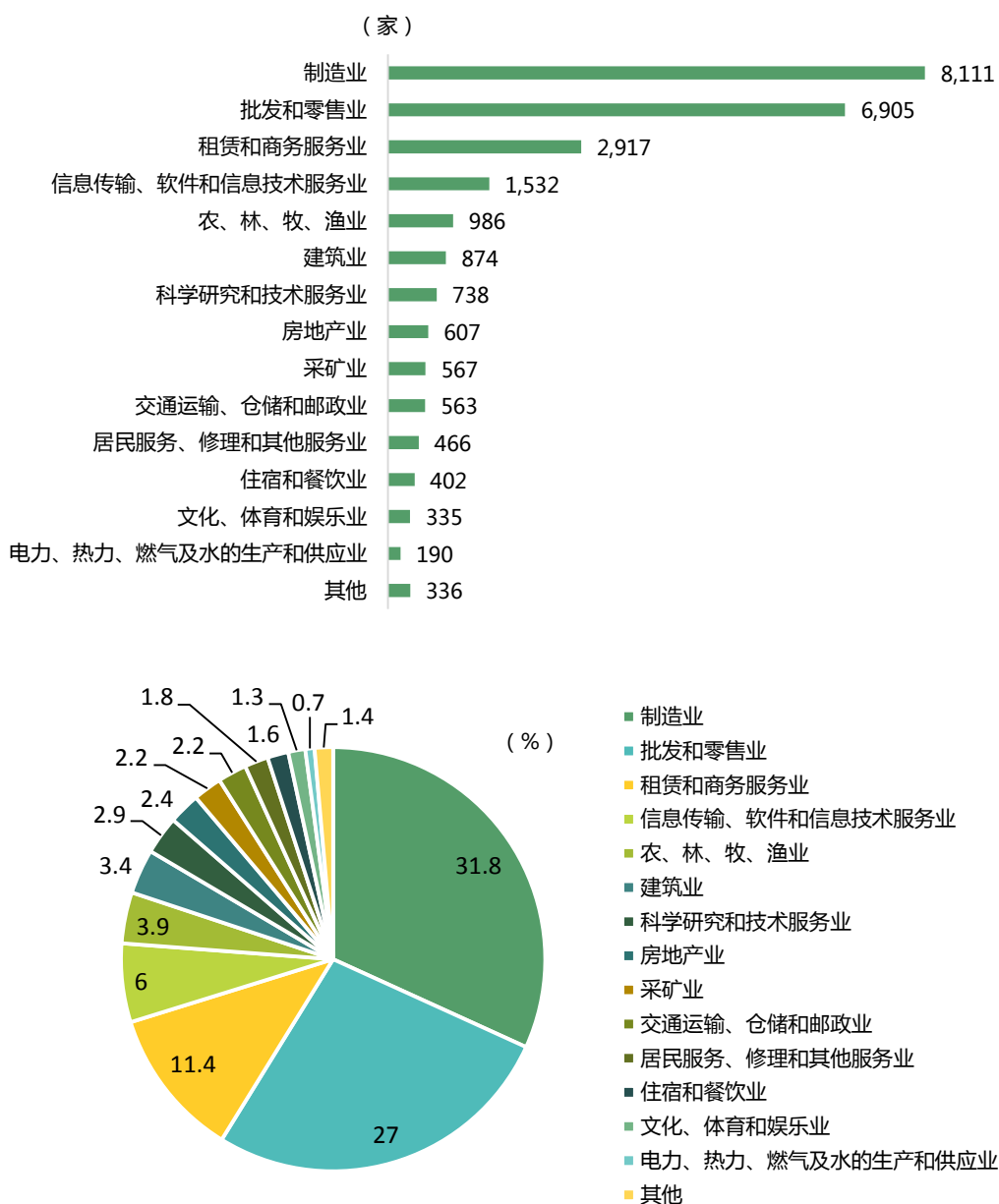


图6-2：2017 年末中国境内投资者行业构成

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

### 三、企业所属省市分布

地方企业是开展对外直接投资的主要力量。根据商务部的统计，2017 年末有 290 家中央企业及单位开展对外直接投资，仅占中国对外投资企业总数的 1.1%，较上年增加 0.4 个百分点，其他均为地方企业。其中，对外投资企业数量前十位的省市依次为：广东、浙江、江苏、上海、北京、山东、福建、辽宁、湖南、天津，共占投资企业总数的 79.0%。广东省对外投资企业数量最多，超过 5600 家，占总数的 22.1%；其次为浙江省、江苏省，分别占总数的 11.9% 和 10.2%。来自广东、浙江、江苏、上海、北京、山东等地的私营企业投资者超过七成。



#### 四、境外企业地区分布

2017 年末，中国企业共在全球 189 个国家（地区）设立对外直接投资企业（简称境外企业）3.92 万家，较上年末增加 2100 多家，遍布全球超过 80% 的国家（地区）。其中，中国在亚洲设立的境外企业数量最多，超过 2.2 万家，占投资境外企业总数的 56.3%。其次是北美洲和欧洲，投资境外企业数量分别达到 5900 多家和 4200 多家，分别占投资境外企业总数的 15.1% 和 10.7%。

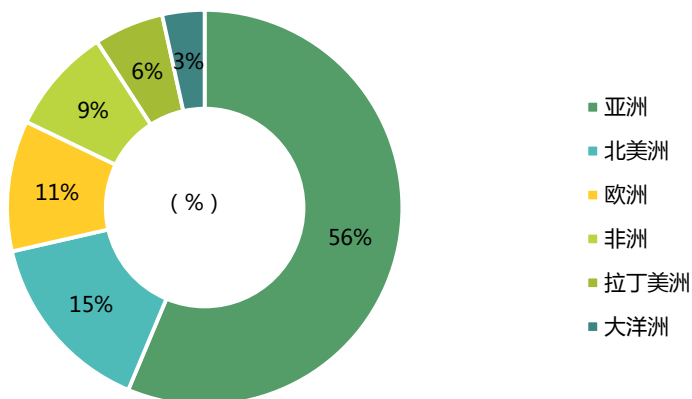


图6-3：中国企业在全球设立的境外企业地区分布

数据来源：商务部、国家统计局、国家外汇管理局《2017 年度中国对外直接投资统计公报》

2017 年末，中国投资设立境外企业数量前 20 位的国家（地区）依次为：中国香港、美国、澳大利亚、俄罗斯联邦、德国、新加坡、日本、英属维尔京群岛、越南、加拿大、韩国、印度尼西亚、老挝、泰国、柬埔寨、开曼群岛、马来西亚、英国、阿拉伯联合酋长国、蒙古，累计超过 2.9 万家，占中国在国（境）外投资设立企业总数的 74.9%。其中，在中国香港设立的境外企业近 1.2 万家，占中国境外企业总数的三成，是中国投资境外企业数量最多、投资最活跃的地区，其次是美国。

#### 第二节 2017 年中国对外投资合作领先企业

2017 年，在复杂的国际环境和激烈的全球市场竞争中，中国大型企业作为对外投资合作的中流砥柱，继续发挥着积极的引领作用。

商务部统计数据显示，按照 2017 年末对外直接投资存量排序，中国移动通信集团公司、中国石油天然气集团公司、腾讯控股有限公司依次排在中国非金融类跨国公司的前三位，其中腾讯控股有限公司首次进入前三位。在中国非金融类跨国公司前 10 强名单中，中国中化集团公司成为新入榜的企业；而中国海洋石油总公司、中国石油化工集团公司、招商局集团有限公司的位次则发生了不同程度的下降，其中，中国远洋海运集团有限公司则退出了 10 强榜单。

表6-1：按不同指标排序的中国非金融类跨国公司前 10 家企业（2016/2017）

序号	按照 2016 年末对外直接投资存量排序	按照 2017 年末对外直接投资存量排序
1	中国移动通信集团公司	中国移动通信集团公司
2	中国石油天然气集团公司	中国石油天然气集团公司
3	中国海洋石油总公司	腾讯控股有限公司 ▲
4	中国石油化工集团公司	中国联合网络通信集团有限公司 ▲
5	中国联合网络通信集团有限公司	中国海洋石油总公司 ▼
6	招商局集团有限公司	中国石油化工集团公司 ▼
7	腾讯控股有限公司	招商局集团有限公司 ▼
8	华润（集团）有限公司	华润（集团）有限公司
9	中国远洋海运集团有限公司	中国化工集团公司 ▲
10	中国化工集团公司	中国中化集团公司 ▲

资料来源：《2016、2017 年度中国对外直接投资统计公报》

## 第二章 典型案例分析

### 第一节 沈阳远大企业集团

#### 一、案例概况

##### （一）公司介绍

沈阳远大企业集团（以下简称“远大集团”或“远大”）成立于 1993 年，是一家多元化高科技非公有制企业。经过二十五年的稳步发展，远大集团已经成为了以智能建筑业、智能工业、智能农业、科技产业、金融商贸投资五大业务为支撑的大型企业集团。远大在智能建筑领域重点发展建筑幕墙、工业住宅、节能环保门窗、轨道交通；在智能工业领域重点发展电梯制造、变频与节能电机、风力发电、工业机器人、科技环保；在智能农业领域重点发展智能滴渗系统、精准灌溉设施、农机机械制造；在科技产业中主要是以超声波应用为核心的科技创新创造，以减震降噪、摩擦、润滑、热处理为核心的应用基础理论研究等；在金融商贸投资方面重点发展国际贸易和金融投资等。

##### （二）跨国经营主要成效

远大始终秉承“科技引领市场，服务创造价值”的经营理念以及“自主品牌、自主知识产权、自主市场营销网络”的“三自”发展战略，逐步成长为世界级高端资源整合专家，产品覆盖 138 个国家和地区。远大多次跻身“ENR 全球最大 250 强承包商”、“中国 100 大跨国公司”、“ENR 全球最大 250 强国际承包商”、“ENR 全球最大 150 强设计公司”、“ENR 全球最大 225 强国际设计公司”、“中国企业 500 强”等权威榜单，同时荣获了“中国国家科学技术进步一等奖”等诸多海内外至高荣誉。

#### 二、成功的几个关键因素

远大集团在企业发展历程中，始终坚定不移的实施“走出去”战略，通过对技术和管理的不创新，使企业产品能够被国际市场接受。

##### （一）积极转型，开拓国际市场

在国内房地产市场萎缩前提下，远大集团利用幕墙国际品牌优势，积极实施国际市场转型战略。将国内多余优势产能转向国际市场。从 2000 年进入国际市场，总计完成出口额 500 亿元人民币，国际产品外销比例已达到 65%。同时，对外承包工程实现一包三带。一包三带主要包括：一包对外承包工程，一带劳动就业，二带材料，三带设备。通过这项举措带动上下游产业链良性快速发展。

## （二）创新经营，树立远大品牌

经营品牌靠什么？一是实力，二是信誉。实力要靠先进的技术和有效的管理来支持，信誉要靠产品的品质和服务来保证。从这个意义上说，经营品牌是保证企业“走出去”能够长治久安的关键，也是实现百年企业梦想的保障。在经营品牌上，远大集团的基本策略和具体做法有以下几个方面。

### 1. 不断的进行技术创新，是保证品牌经营目标实现的重要技术基础。

在远大集团承接阿布扎比 ADIC 工程的过程中，因为阿布扎比春、夏、秋三季天气酷热，室外气温一般都在 45—50℃ 左右，经济并有效的遮阳就成为了关键技术。业主给定的功能要求是：幕墙系统要做到白天可遮阳，晚上能散热。这样在现成的建筑幕墙标准中是没有的。为了从系统上解决这一问题，远大集团在系统功能设计和实现工艺两个方面做足了文章。首先，远大采用具有吸光功能的网状板作为遮阳面材，用感光智能传感器支撑液压传动系统，形成一个根据光感能自动伸缩的遮阳伞，在整个大楼 2056 个窗户上各配一个。当太阳光照射在网状板上的温度达到 35℃ 时，感光系统通过智能传感器给液压系统发出指令，液压系统开始伸展形成遮阳伞，把太阳光挡在距窗户 1 米以外的距离；当太阳光照射在网状板上温度小于 35℃ 时，遮阳伞自动收缩，回归原位。其次，在工艺上对感光智能传感器和液压传动系统的设计和制作也形成了一套完整可靠的方案。经过样件试验，各种指标性能均达到了设计要求，满足了客户需要。依靠公司的技术底蕴，在产品结构、功能、选材和加工工艺上的不断创新，不但会在市场上有积极引导消费的作用，而且在品牌影响力上会大放异彩。因此，经营品牌的关键是在经营技术，经营服务。而要不断保持高技术水平的状态，就需要技术上不断创新和努力。从这个意义上说，经营品牌和技术创新是相互依托、相互促进的一个整体。

### 2. 不断进行商业运作模式创新，是打造名牌产品的重要手段。

远大在商业运作模式创新上一个最重要的标志，是为客户提供全面解决方案。通过提供全面服务来最大限度的提升客户价值。即思想改变世界，服务创造价值。远大在日本承接了一项结构极其复杂、工艺难度极大的 COCOON 工程。由于日本国内行业竞争压力大，远大的设计人员在结构、工艺、适用以及经济性几个方面综合考虑，提出了五种不同的解决方案。经过样件试验，又从这五种解决方案中选其精华。最终形成了结构最可靠、工艺最先进、适用性最强。相对最省钱的一个最佳解决方案。经业主评审一举中标。目前这座茧大厦已经耸立在日本东京银座最繁华的商务中心，极大地提升了这个地段的商业价值，受到了业主和日本同业界人士的高度认可，为企业赢得了荣誉，为品牌增添了光彩。

### 3. 不断地进行管理创新，有效实施管理流程再造，是实现品牌经营目标的可靠保障。

管理需要标准化、公司模式可复制化，应当是现代企业管理应具备的基本条件，同时也是打造名牌产品的管理保障。远大集团通过组织体系的设计，实现管理体制的标准化；通过岗位分工，工作职责和工作标准的建立，实现管理手段的标准化；通过端对端、点对点的管理流程设计，促成管理流程的标准化；通过责任、权利、利益的有机结合，实现管理理念和管理行为的标准化。这种标准化的管理模式一旦形成之后，就为公司的可复制、岗位的可复

制创造了条件，就可以按照同一模式创造出更多的公司来满足经营需要，这就为公司品牌经营目标的实现提供了有效的管理保障。目前，远大集团搭建了一个包括集团公司、产品管理公司和区域公司的三级管理平台。在标准化管理的前提下设定三级管理机构，明确区分了“决策、管理、执行”三个层面的不同职责，站在不同层面来发挥职务作用，这就为公司的可持续发展奠定了管理基础。因此，适应企业经营需要来不断地进行管理创新，是保证企业品牌战略的管理基础。

#### **4. 追求企业文化建设，打造企业的核心生产力。**

企业文化建设是保证企业品牌战略得以实施的关键。远大始终坚持以员工的凝聚力和向心力为企业的核心生产力。企业虽然是一个创造社会价值的经济实体，但更是一个为员工施展才能、实现自我价值的舞台。员工在这个舞台上感到幸福，才能才可以得到充分发挥，价值才能得以充分实现，企业的核心竞争力才会随之提高。因此远大坚持以人为本原则，积极为员工潜能的发挥和自身价值的实现创造环境空间。用“组织、分工、责任、权利、任务、利益、考核”等连贯的管理措施，来保证不同类型的人才归位；通过设置“工资级别的三级九等”标准和“四公一评”的考核办法，来设定不同类型员工的晋升路线；用“四能一优”、“高进、低出、精选、高效”的管理措施，来实现人尽其才的目的，真正引导员工树立主观为自己，客观为企业的行为理念，以给自己干事，谋自身利益来实现远大的“真实做事，诚实待人”的企业文化。同时，为把各项措施落到实处，远大推出了“标准工作法”的管理模式，配合维权管理标准，使员工能够在公平公正的环境中工作，保障了员工权利。

#### **5. 过硬的生产加工能力，是保证企业品牌信誉的关键。**

远大集团在生产加工能力的构造上，不仅具备与市场占有率相适应的规模能力，更有与维护市场信誉的质量保证体系、效率和加工、发运、安装全方位的服务体系。

第一，远大集团根据不同市场区域设置生产加工中心。在每个生产加工中心内部、均按满足市场要求的系统能力来配置。即每个生产加工中心就是一个完整的加工基地。为了最大限度的提高生产效率、在每个加工基地内部都按工业工程的要求设置工位，按产品的工艺要求设置不同程度的自动化生产线，这使得每个加工基地不仅规模足够而且效率很高，对市场开拓和品牌形象的提升提供了可靠保障。

第二，严格实行公司工厂制。销售公司承揽工程与产品项目，工厂提供按期按质按量交付的保障。公司与工厂之间完全引入市场机制。公司与工厂之间签订供货合同，双方都按合同约定履行各自的责任和义务。这项措施的最大好处就是责任明确，在明确责任的前提下形成合力，有效地保障了企业正常运营。公司工厂制已经在迪拜跑马场项目、迪拜商业湾项目和日本 COCOON 项目上得以应用，并取得了良好的成效。

#### **（三）积极推行本土化人才策略，是赢得市场竞争的有效措施**

在企业具备了一定的技术经济实力之后，人脉是企业市场竞争中取得胜利的重要因素。在开拓国际市场的历程中，人脉更为重要，人们就会自然想到用人才本土化的办法来应对。在这方面，远大近三年取得了积极成果。目前，企业已经在澳大利亚、新加坡、美国、英国、



德国、瑞士等重要发达国家都设定了以外国人为首席执行官的管理体制，在销售、技术两大系统构建了以外国人为骨干力量的团队，充分发挥他们在当地市场的人脉关系开展工作，取得了良好成效。一是实施人才本土化策略，必须以自身力量足够强大为前提；二是在实施人才本土化策略过程中，必须有明确的管理、分配、考核制度和法律约束为保障；三是人才本土化策略应该在可控制的前提下逐步推广。要以条件、环境和市场特点的不同因人而异，不可一刀切。

### 三、经验借鉴启示

#### （一）企业在国际市场立足，必须坚持“三个自主”

“三个自主”是指自主专利技术、自主品牌、自主市场销售网络。企业如果没有核心技术，就会永远受制于人。企业如果没有自己的品牌，开拓市场也只能跟在别人的后面爬行，永远也得不到主流市场需求的青睐；企业如果没有自主的市场销售网络，就等于一个国家没有领土，实施国家主权也只是一句空话。因此，坚持三个自主，确实是企业能够实现“走出去”的重要前提和基础，同时也是抵御市场风险的最有效办法。在坚持三个自主方面，远大采取的具体措施是：

**在技术上，坚持博人所长，补己所短，但一定要形成自己的专利。**

在自身核心技术已经足够强大的时候，也必须虚心向同行学习，要不断吸收别人好的东西来不断进行创新。例如：远大的博林特电梯，就是取欧美电梯安全舒适和日本电梯经济耐能的两大特点集为一身，才造就了被市场广泛接受的性价比最高的产品。

**在品牌上，远大一直用技术与服务来引领和提升品牌形象。**

不仅有精心策划，更注重细枝末节，这就促使企业品牌的力量不断加大，为企业赢得了更多商机。

**在市场上，远大坚持根据需求变化来合理布局，注重集中兵力打歼灭战。**

同时，在市场的领地竞争中也分毫不让。例如：在远大的电梯产品刚进入国际市场不久，德国蒂森公司就要用 25 亿人民币的代价收购仅投资 2.5 亿人民币的电梯厂。条件是取蒂博林特品牌，划定市场区域，贴蒂森商标为蒂森代工。远大予以拒绝，从而使得博林特电梯在 2009 年底成功打入德国市场，在德国最大的航空陆路枢纽——法兰克福机场成功中标，一举拿下了这个工程 94 部电梯的制造与安装，从而进入了西欧市场。

因此，坚持三个自主也是一种追求。在这种追求的前提下去赢得更多的市场，去推动企业获得更大的经营空间。

**（二）积极推行人才战略，实现与海外人才的“三脑四同”是保证企业在国际市场得以发展的关键。**

尊重知识、尊重人才、以人为本，势必是企业生存和发展的第一要务。在远大集团“走出去”十二年的发展历程中，越发重视人才的培养与引进。



### 1. 靠企业实力和文化凝聚人才，是企业经营能够实现持续发展的前提。

人总是要往高处走的。员工选择企业，无非看中这么几条：一是企业是否稳定、二是环境是否公平、三是有无发展空间、四是利益多少并有无保障。如果企业都做到了人尽其用，高端人才就会不断到来。例如：

第一，不失时机地进行海外人才抄底。瑞士旭密林公司是一家专门从事建筑幕墙工程的设计公司，是世界幕墙行业的开拓者，技术水平处于世界顶级的地位。2009 年的世界性金融危机，给这个公司带来了致命打击。由于这个公司成本费用一直处于高位运行，过重的成本负担和设计收益的相对减少，终于使这个公司以宣告破产结束了经营。在这个公司里工作的都是世界建筑幕墙行业的顶级专家，有相当多的一部分人曾经是远大很多技术人员的老师和益友。当他们重新面临就业选择的时候，都不约而同的把目光瞄准了远大。在他们看来，选择远大重新就业，只是换了个老板，其他别的恐怕都不会有什么改变。正是凭借这些人对远大的了解，对远大的信任，使我们当即拍板，将这个公司的技术人员和管理人员全部收编，全部变成远大的一员。除了工资待遇不变以外，我们还就地成立了欧洲幕墙技术研发中心。并将研发中心 40% 的股份以技术入股的方式分到了每位重新就职的人员名下，这令大家十分感动。从此，追求捆在了一起，利益也捆再了一起。欧洲幕墙技术研发中心成立三年来，不仅为远大在欧洲市场拿到了近 15 亿的工程合同。还为中东地区提供了强大的技术支持，人才抄底取得了丰硕成果。

第二，不拘一格选择任用提拔人才，使专业的人干专业的事。近年来，随着企业经营规模的不断扩大，人才的接续确实成了一个很大的问题。在这种形势下，如何选择、任用和提拔人才确实是摆在企业经营者面前的一个新课题。远大集团在企业组织体系完善、管理机制健全的前提下，不拘一格的选择、任用和提拔人才，让不太成熟的专业人才去干专业带头人的事，这本身也是企业的一种成长。在这种理念的支持下，集团先后在技术系统、销售系统、生产系统、安装系统、计划管理系统、物流系统提拔了一大批干部来担当区域总裁、分公司总经理、技术经理、工厂厂长或首席运营官。在这些人群中，集团特别注重在销售系统中提拔优秀员工担当分公司总经理，因为这部分人有市场经验；特别注重在技术系统中提拔优秀员工工作技术经理，因为这部分人有技术底蕴；特别注重选择优秀工人作工厂厂长，因为他们来源于工人队伍，最了解工人的需求，最理会工人的疾苦；特别注重在计划管理系统中提拔优秀员工工作首席运营官，因为他们有经营管控的实战经验。尽管他们当中很多人并不成熟，并不具备完美的领导技能，有的文凭很低，但他们都有一个共同的特点：来至于一线，对新的岗位都知道珍惜，都满怀拼命干的热情。这就是不拘一格提拔人才所产生的积极效果。正是这种形式的提拔，也给一线的其他优秀员工都有了被提拔的希望。随着公司的可复制化，又给这些人员预留了上升的空间。截止目前，随着企业公司工厂制、区域负责制等管理措施的不断推行，已有 35 位一线员工被提拔到区域总裁的岗位，有 110 位一线员工被提拔到分公司总经理、技术经理、工厂厂长和首席运营官岗位，并都做出了优秀的业绩。

2. 在实施人才战略的过程中,企业特别注重中、外人才的交流,实现与海外人才的“三脑四同”。

“三脑四同”是指“借脑、换脑、融脑”,在市场竞争中同台竞技。其中“借脑”是指用外国人的头脑来冲击我们固有的观念;“换脑”是指不断地把国内员工派往驻外机构接受培训并共同工作,不断把外籍员工调到国内工作;“融脑”是指让不同肤色、不同国籍的员工的思想观念都与企业文化相融。奠定了这些人才基础,在国际市场上与外国企业的同台竞技,企业便有了胜算。

## 第二节 河北钢铁集团收购塞尔维亚钢厂半年扭亏为盈

### 一、案例概况

#### (一) 公司介绍

河北钢铁集团(简称“河钢”)成立于2008年6月,由唐山钢铁集团和邯郸钢铁集团联合组建。目前,已形成以钢铁为主业,矿山资源、金融服务、装备制造、现代物流等相关产业协同发展的产业格局。2016年集团实现营业收入2908亿元,年末资产总额达到3604亿元。2016年世界500强排名位列第201位,中国企业500强第44位,获中国钢铁企业“竞争力极强”A+评级。河钢拥有唐钢、邯钢、宣钢、承钢、舞钢、矿业、石钢、国贸、财达、衡板、京唐、宣工、燕山大酒店等13个控股或参股子公司,销售总公司、采购总公司两个分公司和钢铁技术研究总院、战略研究院,集团总部坐落在河北省省会石家庄。目前,河钢正致力于建设钢铁材料、工业服务、海外事业与产业金融协同发展的跨国产业集团。

塞尔维亚斯梅代雷沃钢铁公司历史悠久,始建于1913年,是塞尔维亚唯一一家国有大型支柱性钢铁公司,也是一个长流程钢铁企业,年生产能力220万吨。2003年,由于经营不善被美钢联集团收购,2012年美钢联持续亏损决定退出,由塞尔维亚政府回购。之后,钢厂运营出现了严重困难,每月亏损1000万美元。塞政府致力于将其私有化,寻找有实力的合作伙伴。

#### (二) 跨国经营案例简况

自2008年金融危机开始,由于全球市场需求不振,包括钢铁在内的多个行业领域面临产能严重过剩的局面,国际竞争异常激烈。为了保护本国企业的利益,美欧国家与中国的贸易摩擦不断,除了对中国光伏、风电行业发起“双反”导致这两个行业遭遇重创之外,产量位居全球首位的中国钢铁工业也频频遭受“双反”调查。特别是从2013年开始,美欧日等国家鼓励复苏本国工业,贸易摩擦进一步加剧。这给中国出口企业带来巨大的压力,尤其当企业同时要应对“反倾销”和“反补贴”双重调查的时候,腹背受敌,出口受阻,销量下降,对于那些出口导向型企业而言,可以说是面临毁灭性打击。而作为国内最大、全球第二的特大型钢铁集团,河钢集团无疑被推上了风口浪尖。

面对出口欧盟和美国市场处处受困的窘境,河钢集团决定推进国际化发展战略,提升配

置全球资源的能力，致力于打造最具竞争力的钢铁企业。近年来，河钢集团立足国内国际“两个市场”、充分利用“两种资源”，抢抓机遇、整合优势、重点突破，加快构建“全球营销服务平台、全球技术研发平台、全球钢铁制造平台”，倾力打造国际化集团，谋划实施一批海外并购项目。而对塞尔维亚斯梅代雷沃钢铁公司的资产收购，就是在国际产能合作及钢铁产能全球布局方面迈出的关键一步。

2016年6月30日，河钢以4600万欧元收购完成的跨国并购交易，并正式交割。7月1日，河钢正式接管塞钢，进入实质性经营运作阶段。

在钢铁产业面临国内产能过剩、国际竞争激烈的背景下，河北钢铁集团内外联动，不仅扭转了出口受阻的被动局面，而且实现了转型升级，用半年时间创造出扭亏为盈的奇迹，成功挽救了塞尔维亚最大的钢铁企业，赢得塞尔维亚政府和人民的欢迎。

## 二、成功的几个关键因素

河钢接手塞钢之后，着力统筹国内国外的资源优势、技术优势、文化优势，不仅将塞钢的名字改为“河钢塞钢”，而且对长期处于亏损中的塞钢进行了技术、市场、供应链的重构，与河钢进行资源、市场和经营文化的系统性整合。

### （一）在技术上发挥国内优势进行智能化升级

塞钢在上个世纪70年代曾经拥有2250mm轧机设备，属于国际同行业先进装备企业。但是由于后期没有新的投入，尤其是缺乏自动化智能化技术装备，导致生产效率低下。河钢集团接手后，发挥国内母体的技术优势，迅速将国内的自动化、智能化设备嫁接给塞钢，解决了关键技术瓶颈，效率大大提升，河钢塞钢的生产能力提高10万吨以上。

### （二）在成本控制上发挥国内管理优势

河钢发挥其在国内钢铁行业激烈竞争中形成的精细化管理优势，对塞钢原来的采购和销售体系进行了重新评估和整合，取消所有原来对外签署的不平等、不合理合同，特别是进口原料、销售代理等业务全部由河钢国际贸易公司取代原来的代理商，仅这一项每年就降低成本1000多万美元。

### （三）在供应链上嵌入河钢的国际化产供销体系

河钢在收购塞钢之前，已经在全球进行了产业链和供应链的市场布局。从力拓手里收购南非的PMC得到丰富的矿产资源，收购德高获得了国际钢铁企业的操作规范，收购塞钢得到欧盟本土的生产基地，相互间有协同。以4亿美元收购德高获取了国际钢铁企业的操作规范，德高在全球111个国家和地区设有办事处，与331家钢厂建立了直接业务往来，有近4.4万家全球客户，可谓拥有打开全球钢铁营销网络之门的钥匙。该公司市场分析能力超强，哪儿的矿便宜就从哪儿买，哪里的钢材贵就哪里卖，尤其是以欧洲的企业在欧盟市场营销本土产品，可以有效地规避来自欧盟的反倾销等贸易摩擦。收购塞钢后，塞钢加入到河钢的全球市场网络和产业体系，不仅提高了塞钢在全球钢铁市场的地位，显著增加了销售收入（包

括河钢的部分订单),更为重要的是增强了河钢国际化的水平和应对全球钢铁贸易摩擦的能力,达到内外联动发展的效果。

#### (四) 在文化融合上互学互鉴

河钢以“市场本地化、用人本地化、文化本地化”来推动国际化,并且在润物无声中将河钢的理念和企业文化嫁接到塞钢。一是做到守法合规经营,尤其把着重研究学习并遵守欧盟的法律法规作为大前提,对经营塞钢这个欧洲企业异常重要。二是对塞钢的智能化改造重点是节能环保,以保证符合欧盟的环保高标准,显示了河钢的社会责任感。三是以国有企业的主人翁精神凝聚共识,充分尊重双方员工,注重发挥塞钢原有 5200 名管理团队和员工的作用,没有陷入“工会陷阱”。河钢仅向塞钢派出 10 余人的管理团队,做到依法办事,对塞方员工以诚相待,塞方员工则规范、有效率。双方真诚交流,沟通坦诚相见,显示了共同发展的愿望。对厂内的工会组织正面接触,正确对待。通过谈判确定工薪结构,并承诺随着钢厂的生产目标逐步实现,员工工资也逐步恢复到 2012 年之前的水平。

收购接管塞钢以来,河钢集团牢记承诺,举集团之力支持河钢塞钢发展,短短 6 个月时间,务实推动钢厂技术改造和成本控制,提升钢厂竞争力,河钢塞钢随即实现了扭亏增盈,2017 年上半年实现净利润超过 1000 万美元。河钢集团以实际行动响应“一带一路”倡议,积极努力在国际上树立中国钢铁的正面形象,打造钢铁行业国际产能合作样板工程。

### 三、经验借鉴启示

河钢收购塞钢初战告捷,给我们提供了以下几个方面的启示和借鉴。

#### (一) 企业国际化是一项系统工程,需要统筹国内国外两个市场,制定明确的国际化战略

跨国并购案需要一项系统性的设计,包括融资、投资、运营、资本运作、经营管理以及营销等全流程的方案。而这一切,都要围绕集团发展的总体方向和战略布局。面对国际国内两个市场环境的巨变,河钢集团形成了内外联动的全球发展思路,即以海外发展战略为指引,将河钢打造成“与规模水平相匹配、全球拥有资源、全球拥有客户”的最具竞争力的钢铁企业,做中国钢铁行业海外发展的先行者,做“世界的河钢”。海外业务形成“2232”的发展格局,即培育“海外服务国内钢铁主业”和“海外新事业”两大功能事业集群;搭建两大投融资上市平台;打造资源、制造、贸易三大核心业务板块;依托德高、南非 PMC、河钢塞钢等,建设河钢“国际市场开发”和“实业发展”主基地。到 2020 年,海外业务营业收入达到 200 亿美元/年以上,占集团总营业收入比重 30%以上。明确的国际化发展战略目标指引着河钢的海外收购和资源整合行动,内外联动形成的资源、技术和管理优势,不仅规避了贸易壁垒,而且增强了河钢集团和河钢塞钢的国际竞争力。

#### (二) 把握国际发展机遇,将企业国际化融入国家战略体系

中国政府发起的“一带一路”倡议、“国际产能合作”给中国钢铁企业转型升级、推动供



给供给侧结构性改革提供了一次难得的战略机遇。一方面国家配套支持政策不断完善，利用好这些支持政策对“走出去”企业改善运营环境、降低投资成本至关重要；另一方面全球经济总体增速放缓，钢铁行业结构性和区域性发展不平衡，形成资本运作的窗口期；第三，中国钢铁企业经过多年的高速发展积累了一定的装备、成本控制和资本优势，即使相比于发达国家优势也非常明显，中国钢铁行业进入参与全球竞争的发展阶段。正是基于这样的判断，河钢集团把握大势、顺势而为，加快了国际产能合作的步伐，推动产业链全球合理布局。

### （三）内外联动管控风险，确保企业国际化的安全运行

海外投资难免遭遇风险。风险控制不仅关乎海外资产的安全，也关乎国内集团的发展。因此，河钢集团将海外投资合作风险纳入集团全面风险管理体系，同时根据海外投资合作特有的风险建立防范机制。河钢的经验是：“走出去”投资合作的过程，就是不断揭示风险并提出解决办法的过程，如果有能力管控风险，就可以进行海外投资，否则就应该慎重决策国际化的每一个步骤。

### （四）内外联动促进产业升级，成就中国跨国公司成长

面对产能过剩和欧美国家一系列贸易保护措施的围剿，河钢以集团的综合实力为依托，以用好国际国内两个市场、整合国际国内两种资源为动力开展国际化经营，有效促进了河钢的产业升级和配置全球资源的能力，成就了河钢这个地方国企的跨国公司梦想。而收购塞钢并初战告捷，无疑成为这个追梦进程中的重要历史节点。目前，河钢集团已完成的海外投资合作项目包括：2014 年完成对南非 PMC 矿业公司收购，强化钢铁上游资源掌控，PMC 公司的年均净利润在 8 亿元左右，业绩表现非常出色，注入国内上市公司工作已基本完成；2015 年，完成了对全球钢铁贸易商——德高公司的控股权收购，强化了对市场营销渠道的掌控。德高公司业务资源布局全球，信息渠道畅通，地域业务和社会资源丰富，大大提升了河钢集团国际化发展能力；河钢集团在积累了一定的国际市场投资经验以及完成了全球钢铁营销服务网络布局之后，加快了钢铁产能全球布局的步伐。截至 2017 年 7 月末，河钢集团已完成境外直接投资 11 亿美元，在境外直接或间接参（控）股公司 70 余家，投资遍及美国、英国、澳大利亚、南非、加拿大、新加坡、瑞士、香港、塞尔维亚等 30 多个国家和地区。控制运营海外资产超 70 亿美元，海外员工近 13000 人。更为难能可贵的是，在风云变幻的国际市场，河钢所属海外运营公司全部保持盈利，目前的发展态势良好。

诚然，河钢集团的国际化之路刚刚起步，在国际化人才储备、对国际市场规则的理解和适应、跨国企业管理运营经验等方面还存在欠缺。下一步，河钢集团还要继续向先进企业学习，着力解决人才不足和经验不足的突出问题，不断总结经验，拓展国际产能合作的深度和广度，提高内外联动发展的能力，将河钢集团打造成最具国际竞争力的钢铁企业。

### 第三节 万华收购匈牙利宝思德内外联动实现发展

#### 一、案例概况

##### （一）公司介绍

万华实业集团有限公司，成立于1978年，总部位于山东烟台，是国有控股企业，业务涉及化工、石化、化工新材料、煤炭、建筑节能、集成房屋、生态板材领域。2001年，坚持自主创新发展道路的万华公司成功自主开发出大规模异氰酸酯（MDI）生产技术，生产能力迅速提升，一跃成为亚太地区第一、全球第五大异氰酸酯供应商，产品销往亚太、北美、欧洲三大MDI主要消费市场。

匈牙利宝思德公司1949年成立，位于匈牙利东北部的卡辛茨巴茨卡市，主业是生产聚氨酯原料MDI、TDI和PVC塑料原料，是世界八家聚氨酯生产企业之一。2011年，宝思德公司的规模排名匈牙利企业第36位，也是化工行业最大企业，拥有本土员工3300多人，且在波兰、捷克设有分厂和生产装置，产品主要在欧洲市场销售。进入2009年，国际金融危机持续蔓延，美欧经济萧条，大部分企业处于停产、半停产状态，MDI需求锐减。在国际国内经济环境影响和化工行业不景气的双重压力下，2009年5月，宝思德公司由于生产销售不畅经营陷入困境，财务状况持续恶化，发生了债务危机，股东们决议进行债务重组，但不出让股权。

##### （二）并购过程

自2002年起，万华就着手制定国际化战略，到2006年开始寻求海外建厂，2008年选择了荷兰北部的一个基地。但适逢发生全球金融危机，万华的美国和匈牙利竞争对手由于高财务杠杆，陷入了财务危机。综合考虑到绿地投资（投资建设新厂）的建设周期较长，开辟销售渠道难度较高、形成营销网络耗资巨大，加之当时国内审批环节多，周期较长，于是万华转而在欧美市场择机实施跨国并购。就是在这样的国际国内背景下，2009年5月，当匈牙利宝思德公司发生债务危机的时候，就给万华提供了以跨国并购方式实施国际化战略的机会。

尽管机遇就在眼前，但万华并购宝思德的过程可谓一波三折、艰难、曲折。宝思德公司原最大股东是英国私募基金公司Permira，实力雄厚排名欧洲第一。尽管面临财务危机，但股东们只考虑债务重组而不出售股份，更不同意低价将宝思德拱手转让给自己的竞争对手——万华。

2009年8月，当万华的并购团队首次与宝思德管理层接触表达收购意向的时候，遭到对方婉拒，理由是宝思德的债务重组即将完成，欢迎万华几年之后再来商谈。万华不得已背水一战，组成专门团队研究收购策略，决定通过在市场上收购部分高级债和次级债的方式成为宝思德的利益攸关方，以求在重组过程中获得话语权。于是投资4000多万欧元从市场上收购宝思德债券，但当被宝思德股东发觉后却遭到来自股东、匈牙利政府、媒体、银行等方方面面的抵制，可谓一石激起千层浪，万华遭遇四面楚歌，既定的收购方案受阻。然而，万华人并没有气馁，而是积极寻求中国驻匈牙利大使馆的支持。经过中国驻匈牙利大使馆经商参处同匈牙利政府的多方沟通斡旋，考虑到万华收购宝思德公司对匈牙利经济复苏及就业的促进



作用，匈牙利政府高官终于在政府网站上以接受记者采访的形式，表示支持万华并购，收购取得重大突破。经过艰苦的谈判和努力，万华与对方草签了《意向性框架协议》，取得宝思德公司 36% 的股权，保证在 2013 年后以市场价格购买 Permira 其余股权的期权，也改善了与匈牙利政府、原股东及当地银行的关系。为了规避无法获得经营权的被动局面和投资风险，万华在投资近百亿元人民币后，再次提出全面收购宝思德的意向。尽管欧洲股东们认同万华与宝思德存在市场和技术的协同效应，但依然拒绝将宝思德的控制权转让给万华。在一场历时半年、双方都输不起的谈判中，万华以坚定的国际化方向、内外联动的发展思路、互利共赢的理念和灵活多样的措施，获得宝思德公司管理层及大部分股东支持，最终双方签署了重组协议。2011 年 1 月 31 日，万华以 12.3 亿欧元收购宝思德公司 96% 的股权，终于获得了宝思德的控制权。到 2016 年，万华再次出资收购宝思德余下 4% 的股权，宝思德公司成为完全的全资子公司，累计投资约 20 亿欧元。

## 二、成功的几个关键因素

并购交割完成，对于一起跨国并购而言尚不能说已经取得了成功，因为只有经过艰难的整合使并购企业的经营管理取得预期的经济社会效益，才能算是大功告成。

### （一）内外联动全面整合：不仅输出资本，还有技术、管理与核心价值观

根据并购协议中做出的同业竞争禁止承诺，在完成对 BC 公司并购后，万华实业将 BC 公司委托给万华化学上市公司统一管理，依靠整个集团的力量对宝思德进行了有步骤的全面整合，不仅输出资本，而且输出管理、输出技术，甚至输出了核心价值观，实现了协同共赢。

#### 1. 外部并购，内部托管。

为了平衡各方利益，平稳过度公司经营。并购之初，万华实业以委托经营的方式交给核心控股子公司万华化学进行管理运营，万华化学对受托管理期间的盈亏不承担责任。托管期间，万华采取的具体措施是由万华向宝思德公司提名高级管理人员；在宝思德公司运营状况显著改善后的 18 个月内，以适当的方式解决与万华业务合并的议案。

#### 2. 挖掘协同效应，实现全球销售竞合博弈。

万华和宝思德两家地区性供应商合并后成为世界第三大的聚氨酯生产商后，双方既可以利用对方的产能服务各自客户，又可以利用对方的渠道销售自己的产品。双方都获得了在更大的市场空间里配置资源的机会。

#### 3. 整合中实现双赢。

通过全球对口人制度（GBC），实施以预算为龙头、以 KPI 目标管理体系为主要手段的综合绩效管理体系（CPM），引入精益制造体系，实现了宝思德公司生产能力发展，管理水平提高，总体销售收入和盈利能力增长，进而整体提高万华集团和宝思德公司的竞争实力。对于宝思德公司，免于破产，消除了债权人和股东的经济损失；得到了 1.4 亿欧元的现金注入，流动性得到改善，得以继续完成在建的产能扩张工程；得到万华领先的生产技术，提高本身的盈利能力；经过成功的债务重组，降低了融资成本，资本结构得到优化，为未来发展

打好了基础。对于万华，拥有了开拓欧洲市场和维护现有欧洲客户的前沿平台；更高效的利用了本身的自由资本和融资能力，提高了资本使用效率，提升了自身的市场占有率和行业地位；通过与德国巴斯夫、拜耳等跨国公司的生产和销售网络交叉布局，实现了你中有我我中有你的全球战略制衡。初步消除了后院起火的隐患，并为进一步发展创造了前提。

## （二）内外联动成果显现：一场并购成就跨国公司

完成收购宝思德公司 100% 股权后，万华拥有的 MDI 产能从年产 100 万吨增至 130 万吨，一举成为能与巴斯夫、拜耳比肩的世界第三大 MDI 制造商。收购宝思德公司，促使万华从单一化产品经营向多元化产品经营，大大推进了多元化和国际化进程，提高了行业集中度，提升了中国企业在全球聚氨酯行业的市场地位，在法制化的发达市场历练了一支国际化经营团队，奠定了万华集团向跨国公司迈进的基础。同时，这场并购对深化中匈经贸合作关系起到了积极作用。

2016 年，宝思德拥有资产总额 16 亿欧元，销售收入从收购前 2011 年的 7.6 亿欧元提高到 11.6 亿欧元，2017 年预计达到 17 亿欧元；净利润从 2011 年亏损 1.3 亿欧元，到 2014 年一季度首次实现盈利，再到 2016 年实现净利润 1.3 亿欧元，2017 年全年预计接近 5 亿欧元。自万华收购宝思德以来，宝思德已累计向匈牙利政府上缴税收超过 1.6 亿欧元。

## 三、经验借鉴启示

万华集团将“内外联动”贯穿于收购整合匈牙利宝思德的全过程，走出了国际化的成功一步，也为国内其他行业面临产能过剩、竞争激烈的企业“走出去”树立了典范。分析万华收购宝思德的成功之道，可以有许多的视角，但从内外联动的角度分析，至少有以下几个方面值得借鉴：

### （一）以避免价格战为出发点开展国际化

近年来，中国许多行业面临产能过剩的严峻形势，国际竞争异常激烈。面对这种不利局面，多数企业采取的应对措施就是打价格战，无论在本土市场还是国际市场，价格战成为最原始、最熟练、似乎最有效的竞争手段。殊不知，价格战是一把“双刃剑”，既能削弱竞争对手，也同样会割伤自己。其结果往往使企业陷入两难境地，一是在中国及周边市场打起价格战，万华将面临腹背受敌的局面，难以招架。二是行业利润微薄无力进行研发投入，导致企业长期处于产业链价值链低端；三是在国际市场面临反倾销诉讼，官司缠身，久而久之，其后果不堪设想。

触动万华形成国际化发展思路的根本原因，不是宝思德公司濒临倒闭，而是应对巴斯夫、拜耳等国际巨头抢滩中国和周边市场。万华深知打价格战两败俱伤的后果，更不想因为战略选择错误导致国内化工市场的混乱和自身发展陷入窘境。因此，以捍卫国内市场为动机走出国门，主动在竞争对手的战略版图挑起竞争，寻求产能和市场的相互渗透，实现战略上的制约平衡，体现了万华的“亮剑”精神和长远谋略。

## （二）以国家实力作为企业国际化的后盾

中国经济快速发展和实力增强，是中国企业成功走出去的前提条件，也是中国跨国公司实现跨越式发展的独特优势。那是因为西方跨国公司开展国际化的主要原因是国内市场空间狭小，不出国门就没法生存。而中国企业则不然，倚仗着国内 13 亿消费者的巨大市场，国际化可以做到进可攻、退可守，一些企业引进来是为了更好的走出去，现阶段更多的企业走出去则是为了更好地引进来，更好地服务国内发展。

万华并购整合宝思德，处处体现了其对中国政府的信任、对国内市场的信心和对国内资源的依赖。一是当并购受阻的时候，主动寻求中国驻匈牙利使馆的帮助和支持，正是由于中国驻匈牙利大使馆经商参处的积极沟通，才消除了来自东道国政府、商界、媒体的质疑，得到对方的信任。更为重要的是，借助中匈建交 60 周年之际，在时任国家副主席习近平访匈期间，此项目草签得到了中匈两国领导人的共同见证。二是把中国国内庞大且持续增长的市场作为并购双方产生协同效应的基础，成为赢得并购谈判的砝码。三是把中国金融机构作为开展国际化的有效支撑，使来自中国市场的金融资源成为其博弈的资本。“产融结合”，万华依靠由中国银行为首组成的强大银团融资，是成功收购和整合的必要条件，有了国内金融机构的大力支持，万华才能以西方国家完全市场化的资本运作方式，从收购债权为切入点，争取到股权收购的机会。四是依靠中国团队的齐心协力，缺少跨国并购经验的万华在海外对同行业竞争者进行战略并购，无法完全依赖国际投行和四大顾问公司，尤其在高度垄断行业开展并购，国际投行也会对巨头们望而却步、力不从心。在这种情况下，万华向其股东之一——合成国际寻求支持和帮助，对宝思德的债务结构和二级市场债券价格进行详尽的调查研究。最终，万华依靠中国团队的力量，取得突破和成功。

## （三）全面双向整合才能实现目标

近年来，一些企业以“买卖人”的思维方式开展海外并购，以为只需要花大价钱将目标企业买到手，并购就大功告成，却是大错特错了。事实上，关乎成败攸关的关键在于与并购目标相一致的交易后整合。可以说，有什么样的并购交易目标，就应该有什么样的整合。

万华并购宝思德的目标是在欧洲市场建立自己的商业存在，在产能和市场网络上与欧洲竞争对手进行相互制约，实现战略平衡。因此，这场耗费逾百亿元人民币的收购，只有进行资本、技术、管理、市场乃至文化等方面的全面双向整合，寻求两家企业利益的最大公约数，发掘双方在资本、技术、市场和管理等方面的最大协同效应，才能达到目的。一是万华在完成并购交易后，追加 3 亿欧元完成宝思德在建生产装置工程。二是运用信息化手段加强集团总部与宝思德的信息互动，增强集团内部的战略协调一致性。三是进行财务管理整合，实行集团运营一体化管理；四是加强对宝思德公司的投资管理，改善融资结构，改进债务结构，调整资产结构，提高抗风险的能力。万华的经验表明，成功的跨国并购不仅须经过资源和市场的双向整合才能产生协同效应，而且难点还在于进行双向的文化融合，实现民心相通，才是最高境界的整合。万华收购宝思德过程中，严格遵守当地法律，按照市场原则开展债权和股权收购操作。万华在整合过程中，正视企业文化差异，以万华的快节奏带动匈牙利工人的

慢节奏;不仅重视与中匈两国各级政府和主要业务伙伴的战略合作,而且积极承担社会责任,组织正面媒体宣传,扩大企业社会效应,为发展创造良好的共生环境。

#### (四) 以竞合博弈取得共赢结果

长期以来,跨国并购一直是国际竞争的高级形态之一,由于交易规模大,涉及重要产业领域和敏感的社会就业等问题,因此往往会遭致国际同行的阻击、东道国政府的政治安全审查、社会舆论的围攻。如果发起并购的动机不是恶意收购,就需要按照法律规定和市场规则妥善处理与相关各方的关系,将零和博弈转化为竞合博弈。

内外联动,是万华开展国际化经营的初衷。这就决定了万华需要以顾全大局的视野和包容发展的胸怀,通过并购实现 1+1 大于 2 的目标。因此,在万华并购宝思德的全过程中,万华都做到不忘初心,不偏离战略目标,采取一切措施获得对方的理解和信任,将一场原本曲折艰难的跨国并购转化为多方都能接受的竞合博弈,达成双赢多赢的结果。匈牙利政府保住了东北部的最大企业;2 年后开始获得逐年增加的税收;更为重要的是,匈牙利长期致力于成为中资公司挺进欧盟的商业桥头堡的夙愿,通过此次并购得到阶段性的实现。宝思德公司 3300 多名技能卓越的员工得以继续保留工作岗位,避免了失业带来的悲剧。原来的股东们从万华手中得到了股权收益,避免了破产造成的资产损失。万华集团,则成功达成自己的愿望,成为一个拥有欧洲生产基地和营销中心的跨国公司,竞争力可与巴斯夫、拜耳等巨头比肩。

万华收购重组匈牙利宝思德公司的影响远不止于此。今天,万华集团以宝思德公司为基地,再次踏上国际化的新征程——建设万华中匈宝思德经贸合作区。这个由中国商务部和财政部于 2016 年 8 月通过确认考核的国家级境外经贸合作区,也是中国化工行业唯一的国家级境外经贸合作区。地理位置优越,交通运输便利,教育和研发资源雄厚,依托宝思德公司优秀的管理团队和本地化运营经验,可为入园企业提供“全方位”、“一站式”的海外运营服务。作为中资境外企业主导开发的以化工为主导产业、配套轻工和机械加工、节能环保产业等绿色产业为一体的加工制造型合作区,抓住“一带一路”建设和中国—中东欧合作的战略机遇,正在深耕产业合作,带动国内产业相关企业集群式走出去,实现内外联动、深化国际产能合作的新目标。

### 第四节 阿里巴巴倾力建设网上丝绸之路

#### 一、案例概况

##### (一) 公司介绍

阿里巴巴集团创建于 1999 年,总部位于中国杭州。主营业务是互联网业务,其目标是促进一个开放、协同、繁荣的电子商务生态系统,为全球创造便捷的交易渠道,从而为消费者、商家以及经济发展做出贡献。经过近 20 年的快速发展,目前成为全球最大的网上贸易市场和商务交流社区,建立起先进的消费者电子商务、B2B 贸易、网上支付、个人零售及云计算等



业务，并成为全球企业间（B2B）电子商务的著名品牌。

## （二）国际化发展

阿里巴巴在海外如美国硅谷、伦敦等已设立分支机构。2014年9月在纽约证券交易所上市，这不仅有助于提升其融资能力和品牌价值，而且标志着阿里巴巴正迈向新的发展阶段，开启国际化新的征程。

### 1. 阿里云的国际化发展

得益于完全自主知识产权的飞天云操作系统及其跨国境的互联互通技术，阿里云于2015年开始开拓海外业务。2015年，阿里云在新加坡设立数据中心和国际业务总部，辐射百亿级的亚太云计算市场；沿着“一带一路”往西，阿里云在迪拜和本地巨头 Meraas 成立了云计算合资公司，并在迪拜设立数据中心；2017年8月4日，阿里巴巴与澳门特别行政区政府《构建智慧城市战略合作框架协议》，为澳门构建“城市大脑”，2018年初，阿里云在吉隆坡也开启了“城市大脑”的整体合作，已经帮助吉隆坡的数百个路口完成了智能交通的调控；在美国，阿里云在美国西部硅谷、美东设立了数据中心，深入云计算大本营，与亚马逊、微软等国际公司展开直接竞争。在开展国际业务短短2年多时间里，阿里已经在美国、澳大利亚、新加坡、日本、德国、迪拜等地区设立了14个数据中心，并于2018年完成印度与印尼开放云服务。

发展至今，阿里云横跨四大洲，拥有3000名以上员工，服务超过230万客户，包括众多跨国公司，例如：飞利浦、施耐德、福特汽车、雀巢、海尔、中国铁路。过去一年，阿里云在海外市场的规模增速超过400%，用户量增长了7倍。根据国际第三方咨询机构 Gartner 2016年数据显示，阿里云已成为全球前三大云基础设施服务商，市场份额仅次于谷歌与微软，并以126%的年增速位列榜首。

2015年，6月8日，阿里云宣布启动全球合作伙伴计划（Marketplace Alliance Program，简称 MAP 计划），在世界范围内寻找顶尖的合作伙伴，一同构建适应 DT 时代的云生态体系，为全球云计算的发展注入中国力量。阿里云与 SAP 建立战略合作伙伴关系，共同致力于加速推进企业级云服务在各个行业的深入应用，助力企业的数字化转型。阿里云同时携手埃森哲共同向中国及东盟市场提供更加灵活、敏捷和高性价比的云计算解决方案。阿里云与沃达丰达成战略合作，携手为欧洲提供云计算服务，并为中国企业进入欧洲市场提供互联网基础设施便利。德国的客户可以直接通过沃达丰购买阿里云产品，并可以享用24小时德语在线服务支持。阿里巴巴加入奥运会 TOP 赞助商计划，正式成为奥运会“云服务”及“电子商务平台服务”的官方合作伙伴。阿里巴巴与迪拜工商会合作推出采购网站“Mega Sourcing 2020”，为迪拜2020年世博会做准备。阿里云将为2020迪拜世博会提供云基础设施与技术支持。阿里巴巴与软银成立云计算服务合资公司，在当地设立数据中心，深耕日本云计算市场。软银有着丰富的客户资源，主要负责市场，阿里云则负责提供关键的云基础设施与技术。

### 2. 阿里巴巴出海东南亚投资 Lazada 概况

国际化是阿里巴巴的重要发展方向，其中东南亚6国与中国一直保持着良好的经贸和文

化交流，也是阿里巴巴推动中国中小商家产品出海，推动国际商贸交流的重要方向。

Lazada 成立于 2012 年，是东南亚的第一大电商平台，总部设在新加坡，业务覆盖印尼、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国、越南 6 国，覆盖人口总数达 6 亿。东南亚地区年轻人占人口比重大，互联网渗透率高，电子商务起步晚，潜力巨大。阿里巴巴通过投资 Lazada，提升了它的服务能力、扩大了业务规模、促进了地区中小商家的贸易交流。

阿里巴巴首先借助自身技术体系对 Lazada 的所有操作系统进行全面和彻底的重构升级，使其功能丰富度、系统容量、开发效率实现跨越式发展，为后续的电商业务发展奠定了坚实基础。此后，阿里巴巴又凭借丰富的电商运营经验全面赋能 Lazada 商业模式，使其从一个传统的自营零售公司转变为兼具平台和自营、B2C 和 C2C、传统贸易与跨境交易的先进互联网电商企业。

2017 年 6 月，随着“天猫出海”项目，阿里巴巴一方面通过手机淘宝海外客户端服务海外华人，另一方面通过 Lazada 服务东南亚本地居民。目前“天猫出海”已在 Lazada 业务覆盖的东南亚 6 国网站上均开通了“淘宝精选”频道。阿里背后丰富的生态体系，正在为十多万天猫商家、上百万淘宝商家提供翻译、交易、支付、物流等在内的全链路一揽子解决方案，帮助其以低成本、低门槛方式实现“一店卖全球”，也让更多的东南亚居民可以便捷地买到高品质的中国商品。

作为第一个总部不在中国的业务单元，Lazada 为提升物流等基础设施建设水平，拉动当地就业率起到非常好的作用。同时，阿里巴巴各事业部的优秀人才正源源不断前往新加坡支持 Lazada 的发展，还将在深圳新建 Lazada 全球研发总部。今天的 Lazada 正如十几年前的阿里巴巴，而阿里巴巴的赋能将使其发展得更快更稳。

## 二、成功的几个关键因素

### （一）以“网上丝绸之路”开启全球化序幕

习总书记提出的“一带一路”倡议是一个伟大的全球化构想，而阿里巴巴作为中国互联网和电子商务业的龙头，在此基础上提出“网上丝绸之路”，其目的是希望依托电子商务开启一个全新的全球化序幕。“网上丝绸之路”主要是以网络为媒介，使每个国家、企业、物流仓库等紧密连接，从而帮助企业 and 群众轻松购买、销售产品，并充分享受跨境交易、电子商务、物流系统、网络融资及数据技术的便利。这条“网上丝绸之路”的重点区域和国家是从东南亚开始，通过“五大创新领导人类社会”、“建立全球平台”等战略逐渐延伸至“一带一路”相关国家，再到俄罗斯、欧盟、美国乃至全球，为全球中小企业带去机会。

### （二）致力打造特色“生态系统”

阿里巴巴今天能成为取得如此成就的关键因素之一是阿里始终强调坚持“必须让所有人朝着同一方向前进”的理念。其所涉及到的所有人不仅局限于阿里集团员工，也包括以阿里平台为依托的所有用户、合作伙伴等。作为电商平台的阿里，不做自营自销，没有自己的仓储系统，其运营管理模式与其他竞争对手有较大差异，所有上架商品都采用卖家自行管理、



销售的模式。对阿里来说，只有让平台上的商家、企业容易做成生意，其所构建的网络平台才能屹立不倒，“网上丝绸之路”战略才有可能顺利完成。

（三）培养全球化思维和理念阿里巴巴为培养全球化的思维和理念，在其国际化进程中高薪聘请两名高盛前高管，分别担任阿里巴巴总裁和蚂蚁金服副总裁，负责全球化业务。由此可知，面对竞争和环境的变化，企业不但要在全球寻找新的增长点，而且要在全球范围内实现人才、技术、资源的有效整合，采用全球化思维及理念提升其国际竞争力。

#### （四）阿里国际化股权制度创新

随着阿里巴巴集团全球化进程的不断加速，其股权结构也在时刻发生变化。从根源上看，无论是管理当局还是企业投资者都希望公司的股权制度能随着市场发展而更加有利于促使公司进步，同时也要兼顾投资者的权益。在阿里国际化和全球化的大趋势背景下，其股权结构也随着企业发展不断变化。相对于阿里巴巴刚成立时马云的绝对控股，发展到现在的股份不足 10%，可以看出：随着市场的不断变化，不断创新的股权制度对于阿里巴巴集团的未来发展是至关重要的。因此，为了适应并解决集团股权在国际化中的不断变动以及由此可能引发的公司控制权转移等问题，阿里巴巴集团不断创新改进公司的股权制度。其中，合伙人制度是阿里巴巴集团对其股权制度做得最大且最具有代表性的创新。

### 三、经验借鉴启示

#### （一）紧跟国际形势，构造新型全球化

“网上丝绸之路”是一种新型的全球化，其不但可以实现各国优秀网络商业模式间的交流沟通和传递，而且可有效推动引领陆上丝绸之路与海上丝绸之路对全球新经济形态的作用，从而打破时空界限，超越国界限制，进而推动引起全球经济贸易格局的伟大深刻变革。这将有助于推动跨境电子商务的紧密联系合作，促使贸易双方及时关注并准确把握市场信息，去掉不必要的中间交易环节，从而降低交易成本。这种价值模式有效实现了人流、物流、资金流、信息流的全面汇集，也更加有效地将“一带一路”盈利增长点纳入自身的价值体系，进而推广到更广泛的市场交易范围。

#### （二）投资后时代更应注重资源整合

阿里巴巴国际化投资的道路是曲折的，在其全球化发展进程中，所投资的多家公司有成功的，也有失败的。通过研究分析总结，其原因主要为：投资收购后不能快速良性处理投资兼并后的资源整合问题，这造成阿里投资战线越拉越长，致使其在资源整合方面做得并不是很成功。阿里巴巴的全球化进程在 IPO 后已经迎来了一个崭新局面，其所投资数量也迅猛增加。因此，投资后时代的资源整合已成为现阶段制约阿里巴巴走向全球化的重要问题。只有在投资整合过程中不断创新，实现新旧业务及资源的最大程度地融合，才能有效推动其国际化步伐。

### （三）以投资而非直接经营进入海外市场

阿里在印度市场上，联合日本软体银行及中国台湾富士康一起投资电商公司 Snapdeal，与蚂蚁金服联合投资 Paytm 支付公司，顺利取得董事席次，并成为最大股东，同时投资有“印度小米”之称的 Micromax 手机厂商；在东南亚市场上，阿里则投资了印尼最大的电商 Lazada。通过分析阿里海外投资走向国际化的成功案例，显示出为较大限度地减少国内市场与国际市场上的差异，海外间接投资比直接经营更加适合。从某种程度上看，阿里在全球化进程中与世界其他国家和地区所产生的矛盾冲突，也直接显示出国内市场环境与国际市场之间存在的互相不适应问题。因此，如何尽可能少夹带目前社会的负面元素才是实现企业全球化进程的重要环节。

### （四）注重解决中国与世界的适应问题

中国电商企业虽然在国内已取得较大的成绩，但是面对海外市场仍具有一定的挑战性。其不仅要面对来自全球电商公司的挑战和竞争，还要面对完全陌生迥异的市场运营模式与文化特点。适用于国内的、过去较成功的营销方法、品牌及手段在面临多变的国际市场必然会遭受猛烈的批评和攻击。2016 年 8 月，《纽约时报》所刊登的《BAT 进军海外失败的共同原因：中国互联网公司之殇》就深刻探讨过此问题。因此，跨境电商必须依据海外市场所具有的独特特点，积极开拓有针对性的商业竞争模式和营销手段，从而适应当地市场，增强与国际市场的适应力。

## 第五节 广东新南方集团以境外合作区助力非洲工业化

### 一、案例概况

#### （一）公司介绍

广东新南方集团有限公司成立于 1994 年，现已发展为以中医药大健康产业为发展重心、房地产为重要支柱、境外工业园区和能源开发为拓展方向，并向电商科技、绿色环保、养生养老等朝阳领域挺进的国际化综合性产业投资集团，业务遍及国内外多个国家与地区。

#### （二）国际化发展

非洲是“一带一路”国际合作的重要方向和落脚点，广东新南方集团作为多元化国际型企业集团，通过推行“复方青蒿素快速清除疟疾项目”，结缘非洲十余年。

2007 年，应科摩罗政府的请求，在外交部、商务部、国家中医药管理局及广东省人民政府的支持下，“复方青蒿素快速清除疟疾项目”在科摩罗启动。通过采用独创的快速灭源灭疟方法，实施全民服药的治疗方案，短短 4 个月就将发病率降低了 95%。到 2014 年，科摩罗超过 220 万人次参加全民服药，奇迹般地使这个备受疟疾折磨的岛国实现了疟疾零死亡，全年发病人数从 2006 年的 108000 例减少为 2014 年的 2154 例，发病率减少了 98%，有效地遏制了疟疾流行，短期内实现了从高度疟疾流行区向低疟疾流行区的转变。这是人类历史上首

次通过群体药物干预、使用中国创新药帮助一个非洲国家快速控制疟疾流行的成功案例。科摩罗也因此被世界卫生组织列为有望在 2020 年消除疟疾的国家之一。在挽救数以百万计的生命的同时，复方青蒿素快速清除疟疾项目直接或间接给科摩罗节省了 1100 万美金的财政支出；此外，由于疟疾的清除，科摩罗这个“月亮之国”吸引了更多的旅游者，国民收入水平得以显著提升。

科摩罗项目的成功获得了国际社会的高度关注，国内外权威媒体包括新华社、中央电视台、纽约时报、路透社、法新社、澳大利亚 SBS 电视台、美国哥伦比亚广播公司、英国电讯报、阿拉伯半岛电视台、尼日利亚国家电视台等机构均先后予以专题报道。全球经济学界最具影响力的杂志英国《经济学人》（The Economist）科学技术专栏头版也对“复方青蒿素快速控制—清除疟疾项目”进行了全面深刻客观的报道。

2015 年 12 月，在习近平主席出席中非合作论坛峰会期间，科摩罗总统伊基利卢当面向习主席表达了其政府和人民对中国援助抗疟工作的感谢。用原创复方青蒿素药物，成功拯救了数百万非洲人民的生命，赢得了非洲人民的信任，成为援非的“中国名片”。

近年来，新南方集团顺应国家“一带一路”倡议，积极推动中非产业对接和产能合作，通过建设海外经贸园区，助力非洲经济发展，为中国企业搭建投资创业平台，帮助中国企业“走出去”，共筑“非洲梦”。

## 二、成功的几个关键因素

### （一）打造境外连锁园区，助力非洲工业化

近年来，新南方集团响应国家“一带一路”倡议，积极推动中非产业对接和产能合作，借鉴中国改革开放积累的丰富发展经验，依托自身产业资源优势和丰富的运营管理经验，致力于打造“珠江”品牌连锁园区，为中国企业搭建海外投资创业平台，帮助中国企业“走出去”，共筑“非洲梦”。目前新南方集团在非洲拥有两个境外工业园：尼日利亚广东经济贸易合作区和肯尼亚珠江经济特区，不仅带动了当地就业和经济发展，且赢得了两国政府的高度赞誉。

尼日利亚广东经济贸易合作区（以下简称“合作区”）是商务部批准的中国首批境外经济贸易合作区之一，亦是中国首批落户非洲的国家级对外经济贸易合作区和广东省实施“走出去”战略的重要平台和对外经济的重点项目。2008 年 2 月 15 日时任尼日利亚总统亚拉杜瓦对合作区颁发批准令，2008 年 6 月与尼日利亚出口加工区管理局签署《尼日利亚广东经济贸易合作区管理协议》，以法律形式明确了尼联邦政府给予合作区及入园企业的优惠政策。2008 年 9 月，国家发改委正式批准合作区项目。合作区定位以轻工、家具、建材、五金、木材加工等行业为龙头，以原材料加工为主体，工程、营销和贸易并进发展。合作区内注册企业共有 50 家，其中正常运营企业 23 家，正在更换产品准备再投入运营企业 6 家，在建企业 12 家。就业方面，目前中国雇员约 300 人，当地雇员近 5000 人。2018 年，中国玻璃尼日利亚合作区公司和太阳陶瓷合作区公司将陆续投产，潘达合作区公司二线也将投入运营。随着合作区基础设施的改善、企业的扩产与新企业陆续投产和尼日利亚宏观经济的回暖，预计 2018

年进口额可达 5 亿元人民币,出口额可达 10 亿元人民币,进出口总额将突破 15 亿元人民币。与此同时,合作区将与其母公司广东新南方集团有限公司旗下的广东新南方青蒿药业有限公司合作,争取在未来三年内将合作区内的疟疾发病率降到 0.1% 以下,实现合作区内无疟区的目标,打造一个安全、舒适和宜居的工作、生活平台。

肯尼亚珠江经济特区(以下简称“珠江经济特区”)是肯尼亚第一个经济特区。2015 年 9 月,肯尼亚批准了《经济特区法案》,并于 12 月实施。新南方集团派遣项目考察团于 2016 年 12 月底前往肯尼亚进行珠江经济特区项目考察,经多轮谈判,2017 年 4 月,新南方集团在肯尼亚首都内罗毕就经济特区项目在投资、开发、建设、运营与管理等方面与肯尼亚合作方埃尔多雷特经济特区有限公司及 AEZ 公司达成共识,在肯尼亚副总统鲁托的见证下正式签署联合投资协议。2017 年 5 月 14 日,新南方集团与肯尼亚合作方于北京“一带一路”高峰论坛期间,在肯尼亚现任总统肯雅塔和副总统鲁托的见证下签署合作协议。2017 年 7 月,珠江经济特区在肯尼亚副总统鲁托及中国驻肯尼亚使馆参赞姚明的见证下举行了奠基仪式,并颁发了开发商执照和运营商执照。经济特区的产业定位为电子信息、医药卫生、建材与机械、办公及家具用品、服装纺织、农产品加工业等。珠江经济特区于 2018 年 8 月开始招商,已签署协议入园企业 5 家,协议投资额约 16.9 亿元人民币。借鉴尼日利亚广东经济贸易合作区的开发运营和管理经验,新南方集团已通过肯尼亚工业部向肯尼亚政府申请落实针对珠江经济特区各方面的优惠政策。该项目预计吸引投资总额约 20 亿美元,全面运营后,预计每年将创造超过 30 亿美元生产价值,直接创造超过 40000 个工作岗位,间接提供 90000 个就业机会。

## (二) 牵头筹建非洲广东总商会, 促进中非合作共赢

近年来,新南方集团通过建设境外工业园,助力非洲经济发展,也为中国企业搭建投资创业平台。2018 年,新南方集团牵头筹建非洲广东总商会,帮助广东企业“走出去”,共筑“非洲梦”。

勇担使命,筹建非洲广东总商会。在“一带一路”倡议和粤港澳大湾区框架协议的大背景下,为推动广东对非投资发展,提升非洲当地劳动力就业水平,受广东省贸促会指定委托,新南方集团承担起开创广东总商会的使命,积极开展筹备工作,团结已在非洲发展的广东企业和非洲各国广东商会共同发起“非洲广东总商会”。经过前期的认真筹备,非洲广东总商会(AGBA)于当地时间 2018 年 8 月 3 日在肯尼亚首都内罗毕举行揭牌仪式。“非洲广东总商会”在肯尼亚注册,商会总部设在内罗毕,在广东省广州市设立国内办事处,接受广东省贸促会的指导。目前成员包括新南方集团、广东新南方海外投资控股有限公司、安哥拉广东商会、乌干达广东商会、肯尼亚广东商会、坦桑尼亚广东商会等企业和团体,更多发起人单位正在陆续加入。

抱团出海,推动广东对非投资发展。肯尼亚工业贸易和企业发展部部长皮特·蒙亚表示,非洲广东总商会的成立进一步展示了广东省参与中非经贸合作的意愿和担当,非洲广东总商会的建立将进一步推动企业对当地制造业的投资,提升当地制造业的发展水平。非洲广东总商会创会会长、广东新南方集团总裁朱拉伊表示,新成立的非洲广东总商会将秉承“中非命



运共同体”的主张，倡导走进非洲的广东企业践行自身社会责任，助力非洲绿色崛起。未来将着重从以下几方面工作来最终实现在非洲汇百家机构、创百亿投资、带动十万人就业的目标。

一是将重点发挥总商会和各分会对广东企业在非洲发展中的服务和保障作用，切实引导广东企业走进非洲，融入非洲，拉动对非投资和经济增长。二是将协调走进非洲的广东企业和当地政府、中国驻外使领馆、广东政府以及广东省贸促会的沟通，为非洲的广东企业提供信息共享、项目共享、资源共享的平台，协助解决企业在当地发展碰到的问题，并与国内的学术机构、智库联合成立非洲发展战略研究院，共同为企业发展出谋划策。三是将带领各分会及第三方金融机构推广复制成功的自贸区经验；共同打造中医医疗中心，传承推广中医药文化；整合国内和非洲金融资源，在非洲发起成立金融机构。

文化传播，促进中非人文交流。非洲广东总商会不仅响应国家“一带一路”的倡议，推动中非合作共上新台阶，也会成为中国和非洲故事的传声筒。总商会不仅致力于将中国投资引入非洲，还会将更多的故事传递到非洲，实现中国和非洲的民心相通，互利共赢，为习近平总书记所倡导的“构建人类命运共同体”贡献自己的力量，发挥新时代的企业家精神和公益精神。

### （三）重视履行社会责任，构建和谐社区关系

企业是社会的组成部分，更是所在社区的组成部分，与所在社区建立和谐融洽的相互关系是企业的一项重要社会责任。社会责任不是企业的包袱，相反，它能从企业的社会形象和声誉、经济效益、人才吸引力和生存发展环境等几个方面提升企业的竞争力。

新南方集团积极转变境外工业园发展理念，坚持包容性、共享式发展，立足长期扎根当地，树立企业社会责任，带动项目所在区域的人员就业、人才培养等。目前尼日利亚广东经济贸易合作区已聘用当地工人 5000 余人，间接创造 8000 多个就业机会；肯尼亚珠江经济特区三期总体预计投资 20 亿美元，项目建成后，预计可提供 4 万个直接就业岗位和 15 万个间接就业岗位。

此外，严格遵守当地法律法规，依法纳税，依法落实安全生产保障，保证员工人身和财产安全。尼日利亚广东经济贸易合作区已建立境外安全保障工作机制及突发事件预案，积极组建安保团队，联同区内的警察局共同构建园区安保机制，现安保人员 160 多人，实现 24 小时三班轮值，在园区内覆盖岗亭，设置特勤队负责应急及突发事件响应，并根据具体情况制定防火消防预案、自然灾害预案、突发事件应急预案。定期对区内工作人员进行区内突发事件应急处理培训，对新入职的员工进行尼日利亚当地情况及安全形势培训以及入职培训。另外，不断强化安全演练，定期进行防火消防、自然灾害应急及疏散以及突发事件应急演练备案情况。同时，加大区内安全巡查力度，实行每月自检，每季度进行复检。

在走出去的过程中，新南方境外工业园充分尊重和主动融入当地社会，积极与当地建立和保持稳定和谐的社区关系。尼日利亚广东经济贸易合作区在儿童节，和入园企业一起接待当地社区小学来园区参观学习并赠送礼品，今年还资助了两名当地社区学生来中国（南通职

业大学)留学;肯尼亚珠江经济特区捐助当地贫困家庭学生继续完成学业。随着项目发展壮大,新南方境外工业园将继续为当地社会做出更多贡献。

习近平主席在中非合作论坛约翰内斯堡峰会上说:“中非关系最大的‘义’,就是用中国发展助力非洲的发展,最终实现互利共赢、共同发展”。新南方集团始终秉承“诚信义”的企业价值观,从守护非洲人民健康,用“中国方案”解决世界问题的践行者,到助力非洲绿色崛起,用“中国经验”推进经济发展的奋进者,新南方集团一直践行企业责任,助力“一带一路”发展。

### 三、经验借鉴启示

#### (一) 加强团结协作,充分利用商会平台抱团出海

中国企业走出去,一方面需要将重点发挥当地总商会对企业发展中的服务和保障作用,充分融入东道国当地社会和市场,拉动投资和经济增长。二是应与协会、商会多沟通,抱团走出去,以商会为信息共享、项目共享、资源共享的平台,寻求协助解决企业在当地发展碰到的问题。中国企业走出去,应更加注重团结协作,充分利用商会平台抱团出海,避免过度竞争。

#### (二) 履行社会责任是走出去企业的重要义务

不管从外部的环境还是内在的要求来看,对于“走出去”企业来说,履行好社会责任都是必须完成的课题。对企业自身来说,履行海外社会责任是企业赢得经营的合法性、提高在海外的竞争能力以及取得较好的品牌美誉度、进而去塑造更好的国家的美誉度的这样一个必由之路。在海外的中资企业现在可能也出现一些各自为战,甚至是恶性竞争的一些事情,可能需要进一步的加强合作,抱团形成合力,还有中资企业也有必要向“走出去”的经验十分丰富的这些全球优秀的跨国公司去学习他们的先进经验,少走弯路,进一步提升中国企业在海外的竞争力。

#### (三) 以合作园区为平台,在发展中重视绿色环保

近年来,中国企业响应国家“一带一路”倡议,积极推动产业对接和产能合作,借鉴中国改革开放积累的丰富发展经验,依托自身产业资源优势和丰富的运营管理经验,走去去开展园区合作建设,取得了丰硕的成果,也为后来的中国企业搭建海外投资创业平台,帮助企业“走出去”。据中国商务部数据统计,截至2018年上半年,中国企业共在46个国家建设初具规模的境外经贸合作区113家,累计投资348.7亿美元,入区企业4542家,上缴东道国税费28.6亿美元,为当地创造就业岗位28.7万个。中国制造业等企业在走出去时,应充分利用合作区的平台,深入研究东道国的政策、市场和文化。也应在投资中更加注重绿色环保,不管在非洲、欧洲还是东南亚,都应以最高的标准要求自己,只有这样,才能提供最好的产品和服务,同时塑造出中国企业的海外品牌和形象,实现长久发展。





## 第七篇

### 专家视角篇

本篇邀请中国对外投资合作领域的多位专家，就加快跨境合作区建设、推动中非投资合作、对外投资与供给侧结构改革、企业参与“一带一路”建设等热点问题探讨，探索优化中国对外投资结构的对策和路径。本篇观点仅代表专家个人观点。

第七篇

专家视角篇

中国对外直接投资对促进供给侧结构性改革的意义与作用 .....	179
以投资为引领推动中非经贸合作转型升级 .....	186
战略联盟：中国企业共建“一带一路”的主导方式 .....	192
中外境外经贸园区开发建设模式分析 .....	200

# 中国对外直接投资对促进供给侧结构性改革的意义与作用

胡江云<sup>1</sup>

十九大报告明确提出，中国“必须坚持质量第一、效益优先，以供给侧结构性改革为主线，推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革”。随着国内外发展环境不断发生变化，中国经济增长动力也在变化，经济社会发展内容发生改变，逐步转向高质量发展，不断增强创新力和竞争力。本报告从对外直接投资视角来说明中国对外直接投资对促进供给侧结构性改革的意义与作用。

## 一、中国供给侧结构性改革具有丰富的内容

新世纪以来，面临错综复杂的国内外形势，中国进行了全面深化改革，近几年重点推进供给侧结构性改革。

### （一）中国供给侧结构性改革面临的经济形势

中国是世界上最大的发展中国家，与美国的贸易摩擦带来了许多不确定性，甚至较大的风险。根据联合国贸易发展会议（UNCTAD）的数据，按照当年现行价格计算，1996年中国经济总量超过巴西，达到8.67万亿美元；2000年中国超过意大利，经济总量达到1.21万亿美元，首次进入万亿美元级别；2005年中国超过法国，经济总量达到2.31万亿美元；2006年超过英国，经济总量达到2.78万亿美元；2007年超过德国，经济总量达到3.57万亿美元；2010年超过日本，经济总量达到6.01万亿美元，成为世界第二大经济体。2014年中国经济总量超过10万亿美元，而美国早在2000年就超过10万亿美元。到目前为止，中国和美国是世界上两个超过10万亿美元的国家，中国经济总量占美国的比重达到60%以上，2018年3月以来，中美贸易摩擦越来越明显，特朗普政府对中国产品进行三轮的加征关税。

中国国内经济也发生了较大的变化，逐步转向高质量发展。国际金融危机爆发后，中国采取了积极地应对措施，经济增长短期内取得了明显的成效。国际金融危机之后，中国经济增速基本在8%以下，经济增长动力发生了较大的变化。中国经济发展的周期效应开始显现，应对危机实施积极的政策带来后期隐患，经济结构调整处于重要的关键时期，这些都需要一段时间进行消化，付出一定的代价和调整。随着社会进步和人民生活水平的提高，资源约束与环境约束越来越迫切。一方面，人们需求高质量产品和服务，渴望绿水青山和良好的环境等；

<sup>1</sup>作者系国务院发展研究中心研究员。

另一方面，市场上出现越来越多的中低档产品，部分产业大量过剩，出现了结构性问题。

在此背景下，中国需要深化改革，供给侧结构性改革应运而生，从供给和需求两端入手，逐步解决人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的深层次矛盾。

## （二）中国供给侧结构性改革的主要内容

供给侧结构性改革有两方面含义，一是中国整体经济格局是好的，但是结构上出现问题，需要改革结构问题和体制缺陷；二是进一步完善和优化升级现有的制度结构，对一些导致严重经济问题或危机的关键性制度缺陷做重大修补。因此，中国政府明确各项改革措施中，完成“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”五大任务，简称“三去一降一补”，并成为以供给侧结构性改革为主线的最主要抓手。

去产能，即化解产能过剩，是为了解决产品供过于求而引起产品恶性竞争的不利局面，寻求对生产设备及产品进行转型和升级的方法。去库存，就是有些传统产品市场滞销，库存规模过大，需要采取新的办法、寻求新的市场进行解决。去杠杆，就是中国企业、地方政府、金融机构等较大的负债，金融风险和金融泡沫不断酝酿和发酵，需要通过市场方式逐步化解风险，因此去杠杆不能操之过急，而“杠杆”指使用较少的本金获取高收益。降成本，是指降低市场中商品运输、仓储、交易、加工、制造等过程中的高成本，也包括降低政府宏观经济管理过程中带来的较高制度成本。补短板，就是从供给和需求两个角度，加强人们对教育、医疗、社会保障、基础设施等领域的需求，也包括改善中国营商环境，帮助贫困人口培训劳动技能脱贫，以及解决地区差别、城乡差别等。

## 二、中国对外直接投资对供给侧结构性改革具有重要意义

当前形势下，中国对外直接投资对促进供给侧结构性改革具有重要的理论意义和实践意义。

### （一）发展对外直接投资具有一定的空间

无论是从中国对外直接投资与 GDP 比重来看，还是从中国对外直接投资与对外货物出口比重来看，中国对外直接投资有较大的发展空间。图 7-1 和图 7-2 分别显示，中国对外直接投资与 GDP 比重、与货物出口比重不仅低于美国水平，而且低于世界平均水平，略好于印度，发展对外直接投资有一定空间。

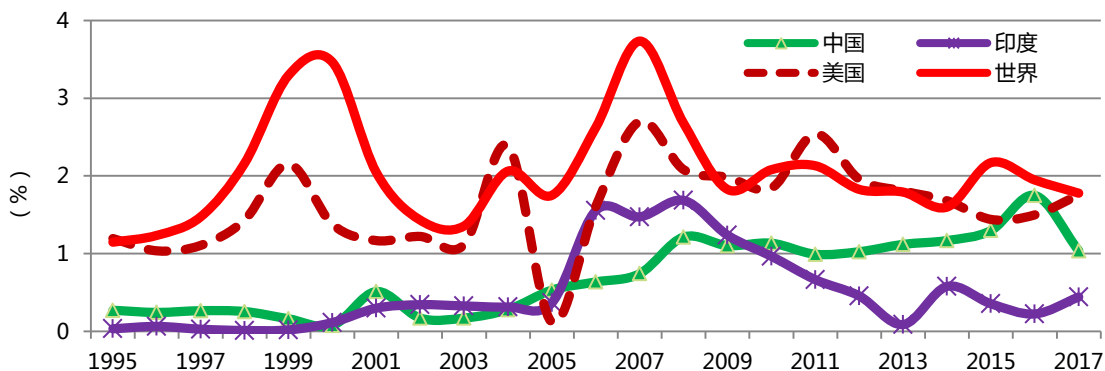


图 7-1：中国对外直接投资流量占 GDP 的比重

资料来源：UNCTAD。

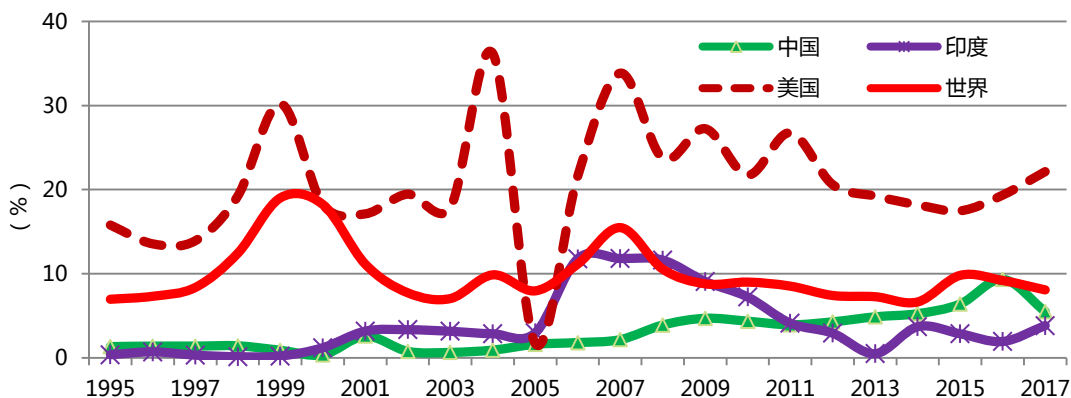


图 7-2：中国对外直接投资流量占货物出口的比重

资料来源：根据 UNCTAD 的统计数据计算。

## （二）有助于探索和完善供给侧结构性改革理论

19 世纪初，法国经济学家萨伊出版著作《政治经济学概论》，提出了著名的“萨伊定律”，认为供给最终会创造需求。20 世纪 30 年代，世界经济大危机爆发，凯恩斯的有效需求管理政策被许多国家长期奉为主臬。20 世纪 70 年代美国经济学家拉弗成为供给学派的代表人物，并提出了著名的拉弗曲线，探讨了税收收入与税率之间的关系。

这些经济理论在不同时期、不同国家都发挥了重要的作用，2017 年新上任的特朗普政府也实施减税政策。尽管如此，这些经济理论取得一定的成效，其前提条件是市场经济制度。中国正在建设社会主义市场经济制度，因而不能完全照搬这些供给学派理论。中国发展自己的经济理论，进行对外直接投资等，有利于探索和完善供给侧结构性改革理论。

## （三）有利于应用和实施供给侧结构性改革

中国经济快速发展，取得举世瞩目的成就，其中的一个重要原因就是敢于实践，边干边学和干中学。中国对外直接投资，适应产业转移规律，为国内传统产业寻求机遇和新的市场，为有竞争力的产品和服务提供新的发展空间。

从全球经济发展历史长河来看，广大发展中国家处于不同的发展阶段，特别是工业化和城市化的步伐大相径庭，这就为世界产业转移提供了空间，也为广大发展中国家带来了发展机遇，增加当地就业，提高当地人民的生活水平，以及出行便利等。

## 三、中国对外直接投资促进了供给侧结构性改革

与发达国家相比，中国对外直接投资的历史相对较短。国际金融危机后，中国对外直接投资快速发展，有利于促进供给侧结构性改革。

### （一）中国对外直接投资有利于去产能、去库存

2008—2017 年期间，中国对外直接投资的制造业规模基本呈现不断增加的态势，从 17.66 亿美元增加到 295.07 亿美元，占全部对外直接投资的比重也从 3.16% 增加到 18.64%（见图



7-3)。特别是 2015 年、2016 年，都比上年增加 100 亿美元左右的规模，体现了供给侧结构性改革的结果。无论是规模还是比重，中国对外直接投资中，制造业是增长最快的产业，也是一些传统产业从国内转移到其他地区，有利于实施去产能、去库存。不仅如此，制造业已经上升到第二大产业，仅次于租赁和商务服务业。

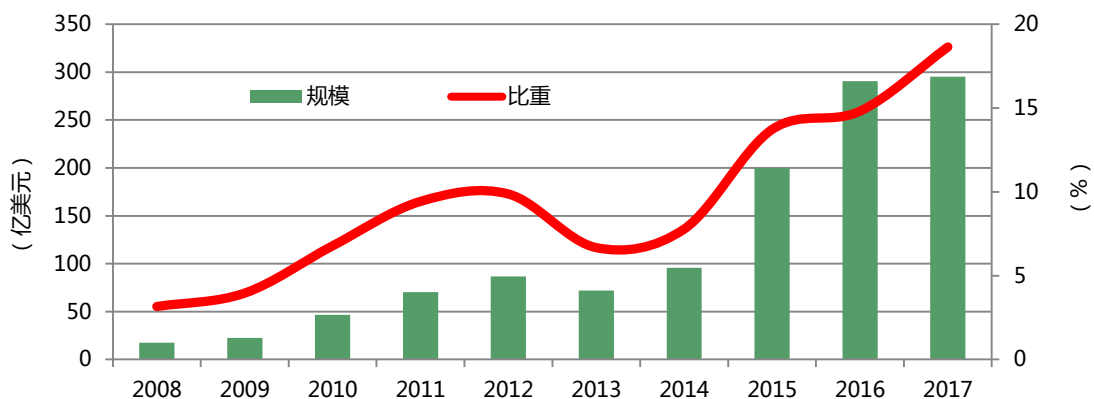


图 7-3：中国对外直接投资流量中制造业的规模及其所占比重

资料来源：《2017 年度中国对外直接投资统计公报》，中国统计出版社，2018 年 9 月。

说明：左纵坐标轴表示规模，右纵坐标轴表示比重。

中国对一些国家和地区的直接投资中，制造业上升到第一位或第二位，成为去产能、去库存的最重要方式。表 7-1 显示，2011—2017 年期间，中国对美国直接投资中，制造业位居首位，规模从 7.81 亿美元增加到 36.04 亿美元，2016 年一度达到顶峰的 59.95 亿美元，占中国对美国直接投资中的比重从 43.13% 提高到 56.1%。

表 7-1：中国对美国、欧盟、东盟直接投资的制造业规模及其所占比重（亿美元，%）

		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
美国	规模	7.81	11.56	8.62	18.04	40.08	59.95	36.04
	比重	43.13	28.55	22.26	23.75	49.93	35.30	56.10
欧盟	规模	6.47	18.06	18.05	12.86	30.23	36.55	53.22
	比重	8.56	29.51	39.91	13.14	55.17	36.57	51.83
东盟	规模	5.69	9.88	11.89	15.22	26.39	35.44	31.74
	比重	9.63	16.20	16.36	19.49	18.07	34.48	22.48

资料来源：历年《中国对外直接投资统计公报》，中国统计出版社。

表 1 还显示，中国对欧盟直接投资中，2015 年、2016 年、2017 年制造业位居首位，规模从 6.47 亿美元增加到 53.22 亿美元，占中国对欧盟直接投资中的比重从 8.56% 提高到 51.83%。中国对东盟直接投资中，2016 年、2017 年制造业位居首位，规模从 5.69 亿美元增加到 31.74 亿美元，2016 年一度达到顶峰的 35.44 亿美元，占中国对东盟直接投资中的比重从 9.63% 提高到 22.48%。

从中国境内投资者的行业来看，2012 年、2016 年、2017 年制造业成为第一大对外投资行业。2013 年至 2015 年，中国境内制造业企业数量名列第二位，仅次于批发和零售业。2012

年末，中国境内制造业数量达到 6042 家，占全部对外直接投资企业数量的 37.8%；2013 年末，中国境内制造业数量达到 4952 家，占全部对外直接投资企业数量的 32.4%；2014 年末，中国境内制造业数量达到 5299 家，占全部对外直接投资企业数量的 28.6%；2015 年末，中国境内制造业数量达到 6186 家，占全部对外直接投资企业数量的 30.6%；2016 年末，中国境内制造业数量达到 7616 家，占全部对外直接投资企业数量的 31.2%；2017 年末，中国境内制造业数量达到 8111 家，占全部对外直接投资企业数量的 31.8%。

从中国境外投资者的行业来看，2012 年至 2017 年制造业连续成为第二大对外投资行业，仅次于批发和零售业。2012 年末，中国境外制造业数量达到 5620 家，占全部境外企业数量的 25.7%；2013 年末，中国境外制造业数量达到 5630 家，占全部境外企业数量的 22.1%；2014 年末，中国境外制造业数量达到 6105 家，占全部境外企业数量的 20.6%；2015 年末，中国境外制造业数量达到 6608 家，占全部境外企业数量的 21.4%；2016 年末，中国境外制造业数量达到 7721 家，占全部境外企业数量的 20.8%；2017 年末，中国境外制造业数量达到 8056 家，占全部境外企业数量的 20.5%。

中国出口一些产能过剩的产品，遭受反倾销等贸易救济措施，这些企业进行对外直接投资，通过东道国来出口这类产品，不仅减少国内产能，而且规避了贸易救济措施。中国对外直接投资过程中，中国政府与许多国家签署产能合作备忘录，特别是“一带一路”相关国家合作，包括哈萨克斯坦、埃及、埃塞俄比亚、巴西等 37 个国家签署了产能合作协议，同东盟、非盟、欧盟、拉共体等区域组织进行合作对接，开展机制化产能合作，有利于供给侧结构性改革的去产能。另一方面，这些国家承接了一些产业，填补了其国内产业体系，带来较大的溢出效应，包括生产加工制造技术和管理经验，提升其产业竞争力，实现了共建、共享、共赢的局面。

## （二）中国对外直接投资可实现去杠杆效应

中国加大了对外直接投资步伐的同时，改变了投资方式，有力地促进供给侧结构性改革，去杠杆来减少金融风险。表 7-2 显示，2006—2017 年期间，中国对外直接投资新增股权方式的规模从 51.7 亿美元增加到 679.9 亿美元，2016 年一度达到顶峰的 1141.3 亿美元，占比从 24.4% 增加到 42.9%；当年收益再投资的规模从 66.5 亿美元增加到 696.4 亿美元，占比从 31.4% 增加到 44%；而债务工具投资的规模从 93.4 亿美元变化到 206.6 亿美元，占比从 44.1% 下降到 13.1%，2015 年一度下降到 7.6%。这说明，中国对外直接投资中，促进了供给侧结构性改革，去杠杆成效较为明显。

表 7-2：中国对外直接投资的投资方式及其所占比重（亿美元，%）

年份	流量	新增股权		当年收益再投资		债务工具投资	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
2006	211.6	51.7	24.4	66.5	31.4	93.4	44.1
2007	265.1	86.9	32.8	97.9	36.9	80.3	30.3
2008	559.1	283.6	50.7	98.9	17.7	176.6	31.6

年份	流量	新增股权		当年收益再投资		债务工具投资	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重
2009	565.3	172.5	30.5	161.3	28.5	231.5	41.0
2010	688.1	206.4	30.0	240.1	34.9	241.6	35.1
2011	746.5	313.8	42.0	244.6	32.8	188.1	25.2
2012	878.0	311.4	35.5	224.7	25.6	341.9	38.9
2013	1,078.4	307.3	28.5	383.2	35.5	387.9	36.0
2014	1,231.2	557.3	45.3	444.0	36.1	229.9	18.7
2015	1,456.7	967.1	66.4	379.1	26.0	110.5	7.6
2016	1,961.5	1,141.3	58.2	306.6	15.6	513.6	26.2
2017	1,582.9	679.9	42.9	696.4	44.0	206.6	13.1

资料来源：历年《中国对外直接投资统计公报》，中国统计出版社。

根据中国对外直接投资存量数据，金融产业的存量规模虽然增加，从 2012 年的 964.53 亿美元增加到 2017 年的 2027.93 亿美元，但是占总存量的比重逐年下降，从 2012 年的 18.13% 下降到 2017 年的 11.21%（见表 7-3）。这也说明，去杠杆效果明显。

表 7-3：中国对外直接投资存量中的金融业规模及其所占比重（亿美元，%）

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
规模	964.53	1170.80	1376.25	1596.60	1773.42	2027.93
比重	18.13	17.73	15.59	14.54	13.06	11.21

资料来源：历年《中国对外直接投资统计公报》，中国统计出版社。

### （三）中国对外直接投资可实现降成本作用

中国与相关国家签署的合作协定，如果有效利用，大幅度降低了企业成本。根据国家税务总局的资料，截至 2018 年 9 月，中国已对外正式签署 105 个避免双重征税协定，其中 100 个协定已生效，和香港、澳门两个特别行政区签署了税收安排，与台湾签署了税收协议。其中，沿线有 54 个国家与中国签署了避免双重征税协定。根据商务部网站的资料，中国与澳大利亚、新西兰、加拿大、智利、阿根廷、南非、英国、法国、德国、荷兰等国家签署了 100 余个双边投资协定（BIT），与澳大利亚、新西兰、巴基斯坦、智利、东盟、韩国等签署了 16 个自由贸易协定（FTA）。根据这些协定，中国企业对外直接投资，不仅保护其权益，而且大幅度降低其成本。

中国对外直接投资积极创新，发展境外经贸合作区，大幅度降低了成本和投资风险。中国龙头企业和上下游的中下企业整体对外直接投资，在东道国与中国共同建设的境外经贸合作区，以及东道国设立的特殊经济区，进行投资合作和生产加工等。对外直接投资面临许多风险，包括自然灾害、政治风险和经济风险等，中小企业难以承担。这些中小企业普遍存在着投资规模小而散、国际经营不足、国际化经营人才短缺等问题，但是他们通过有实力、有信誉、运作良好的境外经贸合作区这个平台，以聚集效应、规模效应来延伸产业链，较大程度降低成本，有利于开展境外生产和经营活动。

中国对外投资企业不断完善供应链体系，综合运用产业链上的上下游配套能力，利用贸

易与投资之间的关系，利用现代信息技术、新兴业态模式，全球市场上优化配置各类要素，最大限度地降低物流成本等各种交易成本，从而增强国际竞争力。

对外直接投资过程中，一些发达国家的市场秩序规范，营商环境良好，居世界前茅，制度成本大幅下降，劳动力成本虽然相对高，但是劳动效率、全要素生产率高，综合成本反而较低，这也是中国一些企业在对外直接投资过程中逐步壮大，成长为国际化程度高、竞争力强的跨国公司，最明显的是中国的华为公司。

#### **（四）中国对外直接投资有利于补短板**

中国企业对外直接投资，逐步适应国际经营环境，从而履行企业社会责任。与成熟的市场经济国家相比，特别是国际知名的跨国公司相比，中国部分企业没有履行社会责任意识，没有促进市场公平竞争和规范市场秩序的责任，遵纪守法的理念不强，保护劳工权益意识薄弱。在国际投资活动中，中国中小企业的这种短板十分明显。但是，随着中国越来越多的企业对外直接投资，逐步弥补这方面的短板，越来越多的中国海外投资企业完善企业治理，遵纪守法和自觉纳税，资助当地教育，与当地社区、非政府机构、竞争伙伴加强沟通与合作，发布年度社会责任报告书，尽快弥补短板。

# 以投资为引领推动中非经贸合作转型升级

姚桂梅<sup>1</sup>

非洲大陆地域广袤，自然资源丰裕，人口众多，正在成为全球经济增长新的一极，发展潜力巨大。2017 年，在国际对非直接投资延续下降背景下，中国对非直接投资流量 41 亿美元，同比增长 70.8%；截至 2017 年底，中国对非直接投资存量 433 亿美元。然而，相较于中非贸易额、中非工程承包额，中国对非直接投资仍是中非经贸合作内部构成中的短板，投资地位亟待加强。随着中非合作论坛北京峰会“八大行动”的全面落实，中国对非投资前景广阔，但不稳定因素和安全风险也将持续存在。为此，中国政府、企业、金融等相关机构必须整合力量、打好组合拳，创新投资融资模式，扶持民营企业的发展，打一场对非投资的“持久战”，推动中非经贸合作转型升级。

## 一、当前中国对非直接投资态势

### （一）2017 年投资流量大幅攀升，存量位居世界第四

2017 年，国际对非直接投资延续 2 年下降趋势，流量 417.72 亿美元，同比下降 21.5%。<sup>2</sup>在此背景下，中国对非直接投资逆势上扬。根据商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布《2017 年度中国对外直接投资统计公报》显示，2017 年，中国对非直接投资流量 41 亿美元，同比增长 70.8%；占中国对外直接投资流量的 2.6%，比 2016 年增长 1.4 个百分点。截至 2017 年末，中国对非直接投资存量 433 亿美元，分别占非洲流入和中国流出外国直接投资存量的 5% 和 2.4%。尽管中国对非直接投资在非洲存量总额中多年保持上升态势，但是作为后来者的中国仅仅排在第四位，位于美国（570 亿美元）、英国（550 亿美元）、法国（490 亿美元）之后。

表 7-4：中国对非洲直接投资流量及其在非洲和中国的占比（亿美元，%）

指 标	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
中国对非洲直接投资流入额	31.7	25.2	33.7	32.0	29.8	24.0	41.1
中国对非洲直接投资存量额	162.4	217.3	261.9	323.5	346.9	398.8	433.0
非洲吸引 FDI 流入额	660.2	519.9	507.9	524.4	566.3	531.9	417.7
非洲吸引 FDI 存量额	5991.4	6441.5	6790.0	7091.7	7404.4	8365.5	8668.2
中国对外直接投资净额	746.5	878.0	1078.4	1231.1	1456.7	1961.5	1582.9
中国对外直接投资净存量	4247.8	5319.4	6604.8	8826.4	10978.6	13573.9	18090.4

<sup>1</sup>作者系中国社科院西亚非洲研究所南非研究中心主任/研究员，创新工程《中国与非洲产能合作重点国别研究》项目首席研究员。

<sup>2</sup>UNCTAD, World Investment Report 2018, United Nations, New York and Geneva 2018, Page 39.

指 标	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
中国对非投资在非年 FDI 流入额占比	6.7	4.5	6.2	5.9	4.8	4.0	9.8
中国对非投资在非年 FDI 存量额占比	2.7	3.4	3.9	4.6	4.7	4.8	5.0
中国对非投资在中国 FDI 流出额占比	4.2	2.9	3.1	2.6	2.0	1.2	2.6
中国对非投资在中国 FDI 流出存量占比	3.8	4.1	4.0	4.6	3.2	2.9	2.4

资料来源：UNCTADSTAT，中国商务部《2017 年度中国对外投资统计公报》。

## （二）对非直接投资仍为中非经贸合作的“短板”

中国与非洲的经贸合作主要包括贸易、工程承包、投资三种形式。近年来贸易、工程承包、投资均取得了显著进步，三者初步形成相互支撑的态势。但进一步分析中非经贸合作的内部结构，就会发现所谓贸易、工程承包、投资这“三驾马车”因各自体量差异悬殊，并非并驾齐驱走势。2010 年以来，尽管中国对非洲直接投资每年都保持一定增量，但总体处于下降状态，累计多年的对非直接投资 433 亿美元的存量明显低于 2017 年一年的中非贸易额和对非工程承包合同额，导致中非经贸合作结构明显失衡（图 7-4），而且其在中国的海外投资流量和存量中的占比大致呈逐年递减态势（表 7-1）。中国对非直接投资的地位亟待提高。

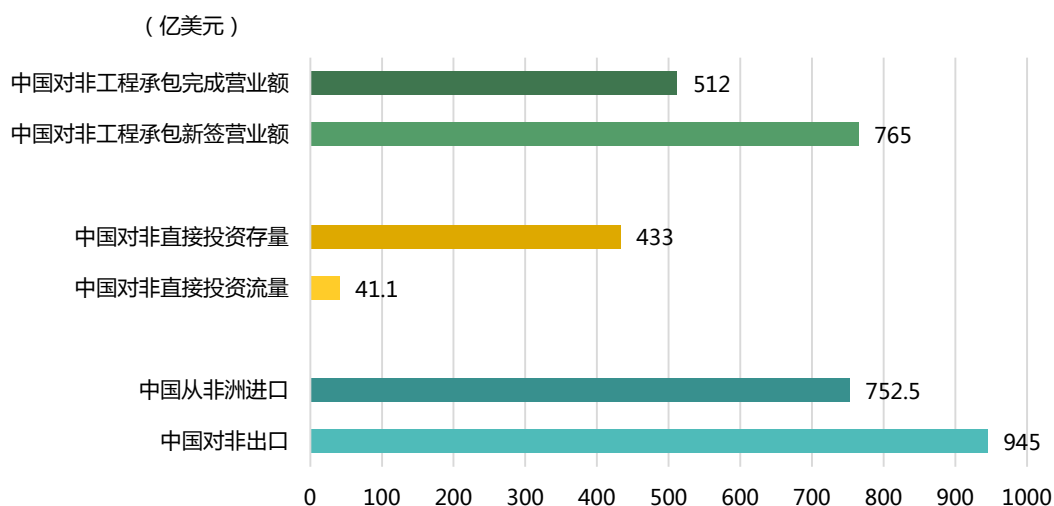


图 7-4：2017 年中非经贸合作方式构成情况

资料来源：根据商务部相关统计数据编制。

## （三）国别和产业布局相对集中，不平衡发展特征依存

截至 2017 年底，投资存量的 75.5% 分布在南非、刚果（金）、赞比亚、尼日利亚、安哥拉、埃塞俄比亚、阿尔及利亚、津巴布韦、加纳、肯尼亚、坦桑尼亚、苏丹和刚果，而且这些国家大多位于非洲南部和中部地区，北部和西部国家的投资较少。投资存量的 84.8% 依次分布在建筑业、采矿业、金融业、制造业、租赁和商务服务业五大行业，其中制造业的占比仅为 13.2%，农业的占比更是微乎其微，必须加大对制造业和农业的投入。

## 二、投资必须成为中非合作的核心

首先，从中非贸易角度来看，尽管曾出现跨越式增长，尽管总体呈现基本平衡的良性格



局，但是中非贸易局部失衡问题仍未得到根本性解决，威胁着中非关系的健康发展。为减少非洲国家微辞，中国加大对非投资力度，到非洲投资建厂，使其有更多的商品出口，无疑是解决贸易逆差、实现均衡发展的治本之道。

其次，从对非工程承包来看，尽管中国在非洲的工程承包屡创佳绩，中国建筑企业已经成为非洲基础设施建设的主力军，但多年来中国公司都是以乙方承包的方式来中标承建基建项目，属于服务贸易的范畴，而且大量贷款存在还贷风险。为此，中国在非洲的工程承包必须改变以往的急功近利的发展思路，向持续深耕的投建营一体化模式转变。因为中企参与基建项目的运营不仅可与所在国的经济利益发生深度融合，而且能够增加中国对非洲的影响力和控制力。

第三，中美贸易战背景下，加大同非洲产油国和农业国的投资力度，可一定程度上缓解中国正在遭遇的能源和市场方面的巨大围堵和挑战。而且，加大对非洲国家直接投资不仅不会增加非洲的债务负担，而且有助于提高非洲国家的还债能力，有力回击“债务帝国主义”的指责。

第四，国际经济合作的经验表明，当直接投资方式成为国际经贸合作中的强项时，投资母国和东道国双方的经济利益才能深度交织。当下，非洲国家正在实施的包容性增长战略，欢迎外国投资者投资非洲。只要中国顺应非洲发展的诉求，加大面向非洲消费者迫切需求的农业、劳动密集型的制造业、医药产业、零售业等领域的投资，有利于提升非洲发展的“造血”功能。

### 三、扩大投资的前景展望

#### （一）非洲经济增长预期看好

2018年以来，非洲经济整体经济已走出低谷，展现出较强的复苏韧性。据IMF预测，撒哈拉以南非洲地区2018年的经济增速从2017年的2.8%升至3.1%。并将在2019年达到3.8%，回升势态明显。非洲经济发展整体向好，有利于增强中国企业对非洲投资的意愿与信心，促进中国企业对非洲扩大投资规模。

#### （二）中非合作论坛新举措引领投资合作转型升级

2018年9月初，中非合作论坛北京峰会成功举办，会议上通过《中非合作论坛北京行动计划2019—2021年》。习主席宣布，中国愿以打造新时代更加紧密的中非命运共同体为指引，在推进中非“十大合作计划”基础上，同非洲国家密切配合，未来3年和今后一段时间重点实施“八大行动”：产业促动、设施联通、贸易便利、绿色发展、能力建设、健康卫生、人文交流、和平安全，描绘了新时代中非构建更紧密的合作路线图。在产业促动行动引领下，中国企业将加强对非洲产业投资，特别是制造业、农业、金融服务、商贸物流和数字经济等传统及新兴领域的投资，支持非洲更好融入全球价值链。而新建和升级经贸合作区的举措可为处于散兵游勇状态的民营企业到非洲抱团发展提供更好服务平台。在设施联通举措引领下，中国企业将根据非洲国家发展战略和实际需求，通过投建营一体化等模式，在非方关注的能

源、交通、信息通信、跨境水资源等重点领域，实施一批铁路、公路、港口、电力、电信等互联互通重点项目，以及上下游配套服务项目，推进全链条综合开发和运营。更为重要的是，金融机构诸如中非发展基金、中非产能合作基金和非洲中小企业发展专项贷款将为产业兴非、设施联非、贸易兴非、人才强非提供重要保障。可以预见，中国对非直接投资必将在未来维持增长态势。

### （三）国际竞争压力继续加大

当前，大国对非政策虽然较为分化，但都聚焦中非合作。不仅因为中国已经成为非洲谋求自主可持续发展的重要推动者和贡献者，而且正在成为国际对非合作的引领者，面临着挤压式的激烈竞争。除英国、法国等长期在非有投资业务的老牌竞争对手外，美国政府于近期通过了三条与非洲相关的法案，鼓励美国企业加大对非投资。其中《更好地利用投资促进发展法案》（Better Utilization of Investments Leading to Development Act, BUILD Act）把目前支持美国企业拓展非洲等新兴市场的开发性金融工具——海外私人投资公司（OPIC）转型升级为美国国际发展金融公司（United States International Development Finance Corporation, USDFC），并拓展其业务模式，允许其进行股权投资，还将其预算由近 300 亿美元升至 600 亿美元。预计未来将在引导美国企业赴非投资方面起到重要作用。预计中美之间将在电力、电信等基础设施，以及服务业、金融、农业商业化和可再生资源等领域展开激烈的竞争；东南非地区国家将成为竞争的主战场。

### （四）政治和安全风险犹存

21 世纪以来，非洲大陆政治形势的总体趋于稳定，选举冲突、政变威胁有所下降，但仍是世界上政权更迭、局部军事冲突和恐怖活动的高风险地区。非洲政治和安全风险犹存的根本原因，既有民主政治体制不完善的原因，又有全球经济形势多变造成的社会动荡，地缘政治斗争引发的非洲内部摩擦和冲突，“资源民主主义”、“全球化危害非洲”和“以群众街头运动赢得社会权利”等社会思潮带来的冲击。可以预见，未来几年非洲的政治和安全风险不会有明显的改观，甚至有恶化的可能。非洲政治危机、战争风险、恐怖袭击活动、社会治安风险、医疗健康危险等因素制约着中国企业投资非洲、扎根运营的进程，需要中非双方携手共同化解挑战。

## 四、扩大对非直接投资的政策性建议

### （一）与时俱进，整合力量，系统筹划对非直接投资的产业合作战略

扩大中国在非洲投资的影响力，当务之急就是加强政府部门的统筹，完善市场主体引导，加快打造投资的核心和引领地位。首先，组建副国级编制的“中央对非工作领导小组”，小组长至少由副总理级官员担当；组员由发改委、国资委、外交部、商务部、财政部、外汇管理局、中国人民银行等重要部门领导组成。其次，改革政府对外投资管理体制，统筹协调上述关键部门的工作，提高内部协调水平，简化审批程序，增强政策合理性，减低交易成本，最

终落实中企对非洲投资便利化的诉求。第三，适应新形势，整合各方力量，出台国家级的对非投资的长期战略。明晰对非投资的战略目标、效益目标、地区（国别）布局、行业布局、各类行为体的协同与配套措施等内容。

## （二）巩固原有合作基础，创新合作模式，打好组合拳，提高中国影响力

加大对非直接投资不能孤立行事，而要注重其与中非合作全局的关联性、整体性和协同性。这就需要中国政府相关部门调配好投资、援助、工程承包等各种经贸手段共同紧密配合，形成合力，提高中企竞争力。建议在对外援助领域，推动投资与援助相结合，将援助和国家战略契合度高的直接投资捆绑，将中国援非资产转换为中资企业参股控股的战略资产，提升援助的可持续发展能力；在对非工程领域，通过前期开发和投资运作，带动中国工程承包企业以直接投资的方式参与后续运营管理，掌控港口、铁路、电信等重要战略物资，提升项目的可持续性和在非影响力。

## （三）照顾非洲关切，力争近期收效和远期利益的平衡发展

互利共赢是中非投资合作的生命力。非洲国家由于自身实力不足，在中非合作中处于弱势。对此，中国政府必须要照顾非洲国家的关切，有所让利。在非洲进行产业选择时，必须坚持互补性和互惠性的一致性标准，科学选择投资区位，实行多元战略，探索本土经营模式，寻求合资等多元合作模式。尤其在遇有本土同业竞争的情况，中国企业要考虑产品差异化经营策略，与当地同行产品有所区隔，为本土企业留出生存发展的空间。

## （四）非洲发展需要时间，对非投资要做好“持久战”的准备

近年来，非洲经济走势呈波浪式前进，表明非洲经济仍未摆脱依赖大宗商品价格波动影响，经济多样化任重道远。虽然从理论上讲，非洲大市场初步具有资源、人口等优势潜力来承接中国产业的梯度转移，但非洲大陆一体化尚未形成之前，市场的碎片化特征表明非洲暂时不具备承接中国产能大规模转移的能力。因此，非洲经济发展需要时间，中国投资非洲做大做强同样需要时间。中国政府、企业和金融支撑部门要有长期作战的心理准备。

## （五）大力扶持民营企业走出去，国（有）民（营）并举进驻非洲

目前，中国对非洲投资主体日趋多元化，以中小企业居多的民营企业却日益成为中国对非投资的生力军，但其在非洲投资时面临很多挑战和风险，亟需政策扶持。建议政府部门对扎根非洲长期守法经营，已经达到一定规模，且处于转型升级等关键时期的民企给予持续的融资支持，发挥政府资金的杠杆和导向作用，推动当前中非投资合作从央企和国企独大向国民并举、多元发展的格局转变。

# 五、规避风险的应对之策

## （一）尽快缔结和更新与非洲国家的双边投资保护协议，维护中企在非利益

截至 2017 年底，仅有 34 个非洲国家与中国签署了双边投资保护条约（BIT），实际生效

的只有 18 个，仅相当于中国在非洲投资覆盖率的 1/3。显而易见，如此不足的法律框架显然不能为中国投资者带来有效的法律保护。鉴于中非之间现有的双边投资保护协议的明显缺失，以及未来中国企业在非洲利益的急剧扩大可能引致更多的纠纷，中国须加快与非洲国家缔结与更新投资保护协议的步伐，将安哥拉、赞比亚、刚果（金）、埃塞俄比亚、肯尼亚、乌干达等有众多投资项目的国家作为缔结新条约或更新 BIT 的主攻对象，尽快以法律手段规避非洲国家政治和商业风险。

## （二）从国家对外关系层面，构建在非安保体系，为中非合作保驾护航

第一，加强与非洲的和平安全事务合作。设专门机构负责与联合国、非洲联盟、非洲区域性组织、非洲国家等多层面的和安事务协调工作，加强中非和安组织相关官员的交流，深化中非和安思想理念对接，寻求中非和安利益契合点，完善中非多边双边和安合作伙伴关系。第二，加强应对恐怖袭击的能力。在提高中方自身抵御风险的能力的前提下，向非洲联盟反恐事业提供必要的无偿军事援助，提升非洲自主维稳和反恐的能力。第三，重视开展和安领域的国际合作。第四，从政治、经济、环境、安全等多层面，多管齐下，综合完善对非投资利益风险评估机制，制定切实可行的利益维护预警方案。第五，丰富应对恐怖袭击或威胁的手段，尤其应大力扶持民营安保企业走进非洲，使其做大做强，成为从事中国在非利益保护的重要力量。

## （三）完善财税措施，加大政策支持力度，支持企业扎根非洲

其一，借鉴西方经验，建立对外投资风险准备金制度。具体来说，可准许企业在一定年限内，每年从应税收入中免税提取相当于投资一定比例的资金，计入准备金，在积累年限内用于弥补风险损失。为实现政策导向，可根据对外投资的不同行业、不同区域实行不同的提取比例，比如投向国家紧缺矿种、以及投向风险较高但具有重要战略意义的非洲国家的投资，提取比例可以相对较高。其二，构建多层次的税收优惠政策体系。尝试对非投资企业境内、境外盈亏相互弥补，亏损转结以及追补机制；提高对非矿业投资企业加速折旧力度，间接减轻企业税负压力；借鉴美、日经验，对到境外投资的中国企业采取延期纳税制度，对企业未汇回的国外投资所得暂不征税；扩大税收饶让范围，对于非洲国家为吸引中国企业投资而给予的减免税优惠，视为企业已经缴纳税款，允许从企业的应纳税额中抵扣。

## （四）保持定力，突出优势，通过国际合作化解竞争风险

尽管国际对非合作充斥着浓烈的竞争气息，但中非关系积淀深厚，历久更坚，美、日、印度等国在对非关系中发挥的作用不能与中国相提并论。为此，中国应保持战略定力，突出中方优势，应对竞争。首先，要把握美日印对非关系的短板，保持自我优势，在对非合作中突出探寻适合非洲发展需求的合作方式、内容和项目，加强与非洲政治精英、媒体、智库和民间团体的交流，化解和抵消负面影响。为此，建议中国驻非使馆、经商处在掌握主要大国对非新动向的相关信息情况时更加及时全面，加强其对中国对非企业的指导和支持，商讨有效应对的竞合策略。其次，继续探索三方合作/多边合作的途径，但中国要在合作牢牢掌握主动权。



# 战略联盟：中国企业共建“一带一路”的主导方式

柯银斌<sup>1</sup>

“一带一路”是中国政府提出的、邀请世界各国共同参加、以国际合作方式获取共同发展的倡议，其主要内容是：坚持“共商、共建、共享”原则，以“五通（政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通和民心相通）”建设为重点内容，进而探索国际合作和全球治理的新模式，以构建人类命运共同体为最高目标。

中国企业是共建“一带一路”的主要行动者。为实现共同发展、构建人类命运共同体的目标，贯彻“共商、共建、共享”原则，探索企业国际合作的新模式，中国企业应以与多国企业建立战略联盟为其共建“一带一路”的主导方式。

## 一、战略联盟及其与“一带一路”倡议的契合

战略联盟是指两家或两家以上的企业通过股权和/或契约建立起来的合作关系，它不是企业之间的交易关系，也不是企业内部的管理关系。当各家企业分别属于不同的国家时，战略联盟就是国际战略联盟。本文中的战略联盟就是指国际战略联盟。

战略联盟作为企业战略的实施方式之一，与“一带一路”倡议具有高度的契合性。首先，战略联盟是不同国家企业之间的一种合作关系，这正是“一带一路”倡议要求参与国家加强合作并创新国际合作模式在企业层面的具体方式。第二，战略联盟的各家企业先要就建立一个什么样的联盟、如何建立和管理这个联盟等问题达成协议，然后各家企业投入各类资源来建立和管理联盟，最后各家企业还就联盟成果进行分配。这正是“共商、共建、共享”原则的具体贯彻。第三，成功的战略联盟一定会使各家企业实现预期的目标，分享联盟成果，获得进一步的发展。这正是“一带一路”倡议中的共同发展在企业层面的落实。

中国企业“走出去”只是参加“一带一路”建设的基础。因为，中国企业“走出去”通常是指中国企业的对外投资和跨国经营（广义的说法还包括对外贸易），这与中国企业参加“一带一路”建设（以下简称“参加建设”）存在以下多个方面的区别：一是“参加建设”不仅包括“走出去”，而且包括“引进来”；二是“参加建设”不仅是市场行为，而且要“走进去”实现“民心相通”；三是“参加建设”要更多地采取合作经营方式“走出去”；四是“参加建设”还要“走上去”，参与全球经济治理。

<sup>1</sup>作者系北京大学全球互联互通研究中心高级研究员、“一带一路”百人论坛专家委员会委员

因此，笔者认为，中国企业“走出去”并非共建“一带一路”的主要方式；中国企业与外国企业建立战略联盟才是共建“一带一路”的主导方式。主导是指主要和引导。只有通过战略联盟这种方式，中国企业共建“一带一路”才能实现“一带一路”倡议中的愿景和目标。如果中国企业沿袭“走出去”的思路和做法，那么“一带一路”倡议中的愿景和目标就难以实现。

## 二、“一带一路”需要的战略联盟

战略联盟的形式很多，可根据不同的维度进行分类。结合“一带一路”主题，本文用两个维度加以划分：一是依据参与联盟的企业数量，分为“两家企业”和“两家以上企业”；二是依据合作关系的性质，分为“股权式”和“契约式”。由此，我们把战略联盟分为四种类型：一是股权式/两家企业，这就是通常的中外合资企业，它包括在中国的和在外国两种形式；二是股权式/两家以上企业，这就是通常的中外合资企业，它包括在中国的和在某外国的三种形式；三是契约式/两家企业；四是契约式/两家以上企业。

在上述四类战略联盟中，针对“一带一路”建设的需要，中国企业该主要选择哪些形式的战略联盟呢？

据笔者的初步观察和分析，以下几种形式的战略联盟应列入中国企业的战略选项中。

表 7-5：“一带一路”需要的战略联盟

	两家企业	两家以上企业
股权式	“双胞胎”企业/交叉持股	LCD 合资企业
契约式	第三方市场合作	LCD 战略联盟

“双胞胎”企业是中外合资企业的一种特殊类型。它具有以下特征：第一，中外投资者是两个相同的企业或其全资子公司；第二，中外投资者同时成立两家合资企业，分别在中国和外国投资者所在国；第三，出资比例相同或对称，即中国企业在中国的合资企业中所占投资比例与外国企业在外国的合资企业中所占比例相同；第四，两家合资企业的核心业务相同，经营范围可能会有所差异。

交叉持股是股权式战略联盟的一种形式。它具有以下特征：第一，中国企业或全资子公司向外国企业或全资子公司投资，持有后者的少数股权。第二，外国企业或全资子公司向中国企业或全资子公司投资，持有后者的少数股权。第三，上述两项投资行为大多是进行的。第四，中国企业与外国企业互派人员加入对方董事会。

第三方市场合作是指中国企业与发达国家企业之间建立契约式战略联盟，该联盟在第三方市场（通常是某个或多个发展中国家，当然也可以是发达国家）开展多类经营业务。

上表中的 LCD，其中 L 代表“一带一路”发展中国家企业，C 代表中国企业，D 代表发达国家企业。因此，LCD 合资企业/战略联盟就是指发展中国家企业、中国企业和发达国家企业共同建立的合资企业/战略联盟。



### 三、“双胞胎”企业：走出去与引进来相结合

三一重工股份有限公司（以下简称“三一重工”）与奥地利帕尔菲格集团（以下简称“帕尔菲格”）为我们提供了一个案例。

三一重工由三一集团投资创建于 1994 年。目前，三一重工是全球装备制造业领先企业之一。三一重工的主要产品包括混凝土机械、挖掘机械、起重机械、桩工机械、筑路机械、建筑装配式预制结构构件，其中泵车、拖泵、挖掘机、履带起重机、旋挖钻机、路面成套设备等主导产品已成为中国第一品牌，混凝土输送泵车、混凝土输送泵和全液压压路机市场占有率居国内首位，泵车产量居世界首位。

帕尔菲格成立于 1932 年，位于奥地利萨尔茨堡。拥有 0.9 吨米到 116 吨米共 150 余款随车起重机产品，在全球 11 个国家拥有 15 家工厂，在超过 180 个国家拥有超过 1500 个销售和服务网点，年产能达 30,000 台。核心产品折叠式随车起重机在全球市场占有率超过 30%，是世界领先的液压起重、装载、搬运设备制造商，是液压折臂起重机技术的领导者。

2012 年 2 月 28 日，三一重工下属全资子公司三一汽车起重机械有限公司（以下简称“三一重汽”）与奥地利帕尔菲格集团（Palfinger AG）子公司帕尔菲格亚太（Palfinger Asia Pacific Pte. Ltd）签订合资协议，分别在中国成立“三一帕尔菲格特种车辆装备有限公司”（以下简称“三一帕尔菲格”）、在匈牙利成立“帕尔菲格三一汽车起重机国际销售公司”（以下简称“帕尔菲格三一”）。双方共同出资，各持有 50% 的股份。三一帕尔菲格注册资本为 30,000 万元人民币，总部设在中国长沙，针对中国和全球市场，研发、生产和销售随车起重机等特种车辆装备；帕尔菲格三一总部设在奥地利萨尔茨堡，在欧洲、独联体国家及美洲分销三一轮式起重机。

至今，这两家企业的经营状况良好，正朝着双方的战略目标不断前进。

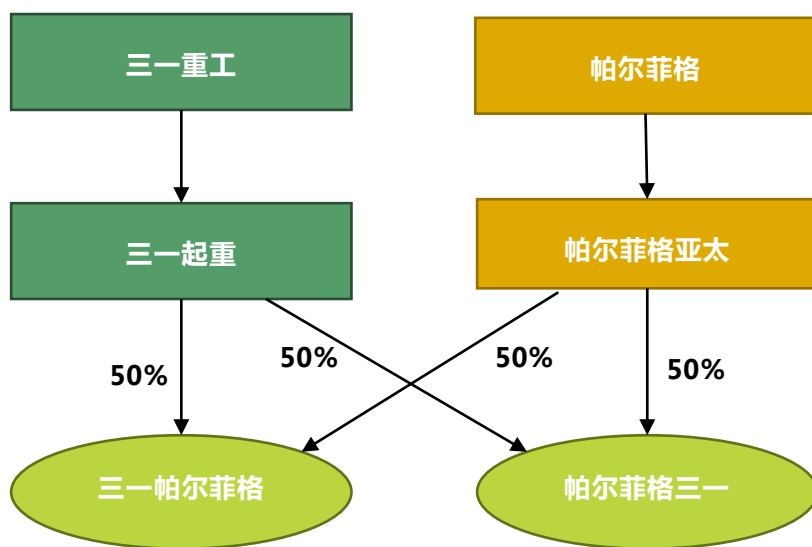


图 7-5：三一重工与帕尔菲格的“双胞胎”企业

“双胞胎”企业的优势高于一般的合资企业。一般的合资企业通常是两个投资者在某个

国家建立一家企业，或在中国或在外方所在国；其主导权往往由出资比例最大的投资者掌握，该投资者难免以自身利益最大化来管控合资企业；拥有产品和技术优势的投资者希望合资企业扩大其市场份额，另一方主要希望获得先进技术和管理经验，机会主义行为在所难免，同企不同心现象普遍存在。由于合作更加深入，“双胞胎”企业不仅可巩固和扩大一般的合资企业的优势，而且能够避免其劣势。

“双胞胎”企业是“走出去”和“引进来”的有机结合。在中国的中外合资企业是“引进来”方式之一，中国企业到外国建立合资企业是“走出去”方式之一。通常，这两者是分离的，比如某家中国企业一方面引进某家发达国家企业在中国成立合资企业，另一方面走到某国，与该国企业建立合资企业，两个外国合作伙伴是不同的。由于合作伙伴是同一家企业，“双胞胎”企业能够把“走出去”和“引进来”有机地结合起来，而这正是“一带一路”所要求的。

#### 四、交叉持股：你中有我，我中有你

2013年9月30日，三一重工与帕尔菲格就进一步拓展双方战略合作伙伴关系签署一份合作备忘录。

2013年12月10日，三一重工与帕尔菲格及其股东 Hubert Palfinger 一世等相关方签订正式框架协议，主要内容如下：

三一重工将通过一家直接或间接全资子公司认购帕尔菲格发行的 5% 新股 1,863,258 股，另外直接向 Hubert Palfinger 一世等购买其合计持有帕尔菲格 5% 的现有股份 1,863,258 股，累计 3,726,516 股，每股价格为 29 欧元，共计 1.08 亿欧元。交易完成后，三一重工通过直接或间接全资子公司将持有帕尔菲格 10% 的股份。

帕尔菲格将通过其全资子公司 Palfinger SLS Holding Pte Ltd 出资 109,977,562 欧元增资三一汽车起重机械有限公司（以下简称“三一起重”）。交易完成后，帕尔菲格将间接持有三一起重 10% 的股权。

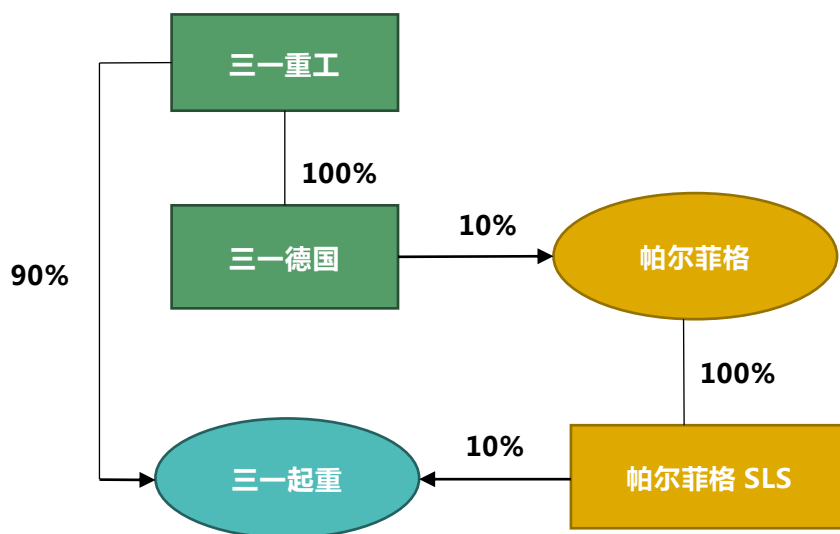


图 7-6：三一重工与帕尔菲格的交叉持股

与单向持股相比，交叉持股具有以下优势：第一，合作双方的地位更为平等，在平等级基础上，双方的共商将会更加公平和富有效率。第二，具体体现了“你中有我，我中有你”，进而使双方形成命运共同体。第三，通常与合资企业、价值链环节的战略联盟（联合研发、合作制造、联合营销等）结合在一起，并互派董事，进而有利于各种形式的战略联盟的发展。

### 五、第三方市场合作：优势结合，共同发展

第三方市场合作主要是指中国企业与有关发达国家企业一起开发作为第三方的发展中国家市场。这不仅是战略联盟的创新方式，而且是“一带一路”建设中最合适的国际合作方式，尽管在实践中存在较大的难度。因此，中国政府积极倡导这种战略联盟方式，并且与法国、加拿大、韩国、澳大利亚、日本等国政府签署了相关合作协议。

与中国企业或发达国家企业单方开发第三方市场相比，这种方式的主要优势在于：首先，结合中国企业与发达国家企业的优势。以制造业为例，中国企业在产品制造及适应性改进方面拥有优势，发达国家企业在核心技术和零部件方面拥有优势；其次，弥补中国企业进入某些国家市场的劣势。中国企业对许多发展中国家（当然包括“一带一路”相关国家）并不了解，往往会陷入各类风险中。如果合作伙伴所在的发达国家曾是第三方市场国家的“宗主国”，那么发达国家企业与第三方市场国家的历史文化积累和交往经验，将有助于中国企业劣势做弥补；再次，基于优势互补的合作，将导致合作双方的共同发展。

通过网络搜索，中国企业采取第三方市场合作的方式共建“一带一路”的新闻报道颇多，中央企业是其中的主导力量，但正在探讨合作的企业占多数，已经采取行动的企业并不多。中国港湾与法国企业合作，在喀麦隆运营集装箱码头，就是其中一例。

2016年9月26日，喀麦隆总理菲勒蒙·扬签署了关于克里比深水港集装箱泊位运营商中标结果的总理府公告，正式将克里比深水港集装箱泊位的特许经营授予中国港湾、法国博洛雷（BOLLORÉ LOGISTICS）、法国达飞海运集团（CMA-CGM）联合运营体和喀麦隆当地企业。2018年3月2日，喀麦隆克里比深水港集装箱码头开港运营。

中国港湾（全称为中国港湾工程有限责任公司，英文缩写 CHEC）是中国交通建设股份有限公司的全资子公司，业务主要集中在交通基础设施建设领域，涵盖 70 多个国家和地区，采取设计总承包、工程建造总承包、BT、BOT、EPC、MPC 等多种方式。克里比深水港集装箱码头项目由中国港湾通过 EPC 模式建设，2011 年 6 月开工，2014 年 6 月竣工，合同额约为 4.98 亿美元。

在码头建设过程中，中国港湾为贯彻落实中国交建集团的“五商中交”战略，就在为码头运营做准备。2014 年 1 月 28 日，中国港湾与喀麦隆政府在签署了克里比深水港二期 EPC 总承包商务合同的同时，还签署了中国港湾参与项目部分投资及运营的合作框架协议。这为中国港湾进入运营业务奠定了坚实基础。此后，喀麦隆政府在克里比深水港二期项目的国际招标文件中明确了一项条款：“任何运营商获得喀麦隆政府授标，都必须与中国港湾建成联营体，共同运营”。

但是，中国港湾缺乏港口运营的经验，无能力单独从事运营业务，必须寻找、选择合适的合作伙伴。最后，中国港湾选择法国博洛雷公司和达飞海运集团为合作伙伴。这是因为：首先，这两家法国公司在非洲已经经营了很长时间，有丰富的管理经验，尤其是和当地人打交道的经验，值得中国港湾学习；其次，这两家企业都是港口运营价值链中的世界级公司，法国达飞海运集团是世界排位第三的集装箱全球承运公司。博洛雷公司是全球最大的物流公司，在 46 个非洲国家设有 250 家办事处，拥有 280 座仓库，是业界在非洲拥有最庞大的综合性物流网络的公司；再次，喀麦隆政府也希望中国港湾与博洛雷公司合作。

2014 年 9 月 1 日，中国港湾与法国博洛雷和达飞海运集团组成的联合体中标克里比深水港集装箱泊位 25 年特许经营权。

据初步观察，中央企业与外国企业合作开发第三方市场的战略行动具有以下共性：一方面，外国企业大多数是全球领先的欧美跨国公司，多年来，它们一直是中国企业的学习标杆。今后，在“一带一路”建设中，中国企业与它们建立起合作伙伴关系；另一方面，今天的合作关系是历史上双方交流与合作的延续。在“一带一路”倡议提出之前，中国企业早已与今天的合作伙伴有过交流、学习和合作关系。不同的是，之前的目标市场主要在中国，今天的目标市场主要在第三国。

## 六、三方合资企业/联合体：几内亚赢联盟

如果三方合资企业/联合体注册经营地为“一带一路”沿线发展中国家，我们认为，这类企业正是参加“一带一路”建设的理想行为主体。其主要理由如下：第一，在全球化日益深入的今天，由于中国拥有特殊的“枢纽”地位和作用，产业转移可呈现出同时性的特点，即产业从发达的 D 国转移到中国（C）再转移到发展中的 L 国在同一个时间内发生。三方合资企业/联合体适应并将推动这个新的产业转移趋势。第二，三方优势互补，有利于经营取得成功。一般而言，发达国家企业（D）拥有标准规则制定权、核心技术、全球化管理等优势，中国企业（C）拥有成本创新、生产制造、工程施工等优势，发展中国家企业拥有当地市场经验、熟悉当地文化、劳动力成本低等优势。基于以上优势互补结构建立的三方合资企业/联合体，其经营成功的可能性更大，尤其是发达国家与发展中国家在历史上曾有过宗主国与殖民地关系的。当然，这类合资企业/联合体的管理复杂性和难度也高于通常的合资合作企业。第三，通过国际合作实现共同发展。三方合资企业/联合体的股东或成员来自不同发展阶段的三个国家，其国际合作程度较通常的合资企业或联合体要深。只要管理得当，发挥各方潜在的优势，三方合资企业/联合体定能取得经营成功。这种商业经营成功，不仅使三家企业获得共同成长，而且有利于三家企业所在国（尤其是该合资企业/联合体的注册地国家）的共同发展。这正是“一带一路”倡议所要求的方式和目标。

“几内亚赢联盟”（SMB WINNING CONSORTIUM）是由新加坡韦立国际集团（WINNING INTERNATIONAL GROUP）、中国山东魏桥创业集团旗下的中国宏桥集团、中国烟台港集团、几内亚 UMS（United Mining Supply）（法国在几内亚投资企业）4 家企业组成的联合体。其本身不是一个经济实体，是企业间的一个联盟组织，于 2014 年在几内亚博凯矿区成立。

四家成员企业拥有各自不同的优势。新加坡韦立国际集团是一家总部设在新加坡，专注于提供海运、物流方案，为中国有色金属等行业提供专业化服务的海运企业；中国宏桥集团是魏桥创业集团的关联企业，是中国最大的民营铝电集团，坐落于中国山东省滨州市。宏桥集团是集热电、氧化铝、液态铝合金、铝合金锭、铝合金铸轧产品、铝母线、高精铝板带箔、新材料于一体的铝全产业链企业；中国烟台港集团拥有中国主要大型港口、铝土矿接卸港口，位于渤海湾，山东半岛北岸，地理位置优越，接近主要氧化铝生产企业；几内亚 UMS 公司，全称“联合矿业供应公司”，其创始人和总裁瓦兹尼先生（Mr.Fadi WAZNI）是几内亚知名的企业家，2016 年 10 月底曾作为随行企业家代表团成员陪同孔戴总统访华。

这四家企业是铝产业链上重要环节的关键企业。几内亚 UMS 公司是铝土矿开采企业，韦立国际集团是铝土矿石专业运输企业，烟台港是铝土矿专业码头运营企业，宏桥集团是中国最大的铝土矿用户企业。并且，它们分别属于不同发展阶段的国家。几内亚 UMS 公司虽为几内亚企业，但其股东来自法国。韦立国际集团来自新加坡，与中国有色金属企业有多年的合作关系。宏桥集团与烟台港同为中国企业，前者为民营企业，后者为国有企业。

因此，这四家企业组成“几内亚赢联盟”，堪称完美的组合。

为开展经营活动，赢联盟联合体按照几内亚共和国的法律程序，遵照企业法和矿业法，在几内亚注册成立了两家几内亚法人企业，分别为：赢联盟博凯矿业公司（Société Minières de Boké, SMB）和赢联盟非洲港口公司（Winning Africa Port, WAP），分别承担起矿山开采建设、港口建设运营以及社区建设管理工作。尽管每家企业的股东信息不详，但其股东至少为联合体中的 3 家企业。

“几内亚赢联盟”的潜在优势在其合作经营中得以充分地发挥。2015 年 7 月 20 日，经过 100 天的建设，卡徒古玛港口（Koutougouma）投产运营，赢联盟举行了盛大的几内亚铝土矿首装船仪式。SMB 的铝土矿，经由陆路运输，从矿山运送到码头堆场，用拐手装船机装运到驳船，沿着诺尼兹河由拖轮拖带到博凯外海锚地，用浮吊 BOKE WINNING STAR 号，装上韦立信心（WINNING CONFIDENCE）轮。2015 年 9 月 25 日，韦立信心轮载运首船 18 万吨几内亚铝土矿离开博凯港，于 11 月 14 日抵达烟台港。

2015 年和 2016 年，赢联盟的几内亚铝土矿装运量分别在 100 万吨和 1100 万吨左右。2017 年达到 3200 万吨，2018 年计划供应 4000 万吨，并开始向市场销售 500—800 万吨铝土矿。

“几内亚赢联盟”短短三年的经营，就有效地实现了多方共同发展。赢联盟对于几内亚社会经济发展的贡献主要表现在以下多个方面：第一，示范带动作用。赢联盟是在埃博拉疫情肆虐的 2014 年进入几内亚的，并在 2015 年开始建设。彼时，多数外资企业撤离几内亚，外部投资望而却步。赢联盟的进入，给几内亚国家和人民带来了希望，起到了无可比拟的领头羊作用。第二，赢联盟矿业、港口及物流项目的成功运营，给几内亚国家创造了税收来源，依法缴纳矿业资源税，每年为几内亚上缴巨额美元税费。第三，赢联盟矿业项目带动国家 GDP 的增长。根据国际货币组织的估计，对几内亚 GDP 的贡献率达 5%。第四，赢联盟项目带动直接和间接就业 10000 人。根据几内亚政府部门的评估，一个在赢联盟就业的几内亚人，可以支撑起 10 至 15 个几内亚人的生计，因此，赢联盟项目为 10—15 万几内亚人提供了生活保



障，是几内亚最大的劳动就业项目之一。第五，赢联盟创造的稳定的美元税收，改善了几内亚的外汇收支状况，拉升了几内亚货币几郎的币值，增强了国际组织对于几内亚经济 and 外汇收入的信心。第六，赢联盟的成功，吸引和带动更多企业和投资者进入几内亚，从事矿业、基础设施建设、农业等领域，为几内亚经济发展注入了动力。

赢联盟项目对于中国有色金属行业的发展也具有重大的意义。这主要表现在：一是开辟了新的铝土矿资源供应，实现了铝土矿资源供应的多样化，摆脱了对于少数资源富有国家的过度依赖，具有战略性意义。二是搭建起双向物流通道，为中国企业进入几内亚提供便利的物流运输服务。赢联盟已经在为中水电、澳信、河南国际等中资企业的大型项目提供物流服务，为在几内亚经商的中国人提供一般商品海运物流服务。三是赢联盟是个三国四方的合作项目，它的成功也为不同国家、不同所有制、不同行业的企业，不同国籍的人士在经济不发达国家的合作，探索出一种新的模式。而这种国际合作模式正是“一带一路”倡议所需要的。

值得关注的是，据总部在日内瓦的《非洲财经通讯社》（Agence Ecofin）2017年6月14日报道，法国AMR矿业公司14日与几内亚赢联盟达成合作协议，联手合作开发几内亚的铝土矿。还有，赢联盟将借鉴中国、新加坡成功的经济特区、工业园模式，在几内亚建设博凯经济特区，利用几内亚的区位和关税优势，开展加工生产，行销发达国家，带动几内亚的工业化发展和经济增长。另据法国杂志《青年非洲》2017年12月4日报道，几内亚赢联盟计划在几内亚博凯矿区投资建设一座氧化铝厂、配套的火电厂，并建设一条铁路。三个项目计划投资总额约30亿美元。我们期望，这种国际合作模式更加完善和有效。



## 中外境外经贸园区开发建设模式分析

郑锦荣<sup>1</sup>

境外经贸园区是对外直接投资的一种产业集群模式。中国商务部对境外经济贸易合作区有明确的定义，但国内外目前还没有境外经济贸易园区的统一定义，与之相类似的提法有境外（海外）产业园区、境外工业园区等，一般来说，境外经贸园区是投资国企业在境外投资兴建的各类园区的总称，包括在境外建设或参与建设的出口加工区、经济特区、科技园区、物流园区、自由贸易园区、自由港等。近年来，中国境外经济贸易合作区发展迅速，本文所述的中外境外经贸园区主要是指中国境外经济贸易合作区与国际上其他国家的境外（海外）产业园区或工业园区。截至 2017 年末，中国企业共在 44 个国家建设初具规模的境外经贸合作区 99 家，累计投资 307 亿美元，入区企业 4364 家，上缴东道国税费 24.2 亿美元，为当地创造就业岗位 25.8 万个，其中，2017 年新增投资 57.9 亿美元，创造产值 186.9 亿美元。境外合作区建设有力地推动了东道国轻纺、家电、钢铁、建材、化工、汽车、机械、矿产品等产业发展和升级，加速了发展中国家工业化进程。

境外经贸合作区本质上是一种“跨国界园区”，是跨越主权边界的跨国合作。本文主要比较分析中外境外经贸园区的建设模式，以及中国境外经贸园区开发建设类型，为中国更多企业走出去提供经验借鉴。

### 一、国际境外经贸园区建设模式

境外经贸园区的建设模式主要采取“政府推动与管理、企业开发与招商、产业升级、市场运作”。政府推动与管理，就是在政府的指导下，由投资国企业配合当地政府具体制定符合当地实际的产业园建设方案，并利用双方资源，促进方案实施。企业开发与招商，就是政府不直接介入产业园的具体建设经营，而是由企业帮助招商及投资开发物业，由愿意并有实力和信誉的大型公司，或企业联合体负责规划建设和经营等工作。

由于境外经贸园区发展动因不同，园区的建设模式也存在不同，综合各国建设的各类跨国合作园区，主要有三种典型的园区建设模式，如表 7-6 所示。

表 7-6：境外经贸园区建设模式分类

建设模式	内涵	典型国家	典型园区
投资国企业主导模式	由投资国企业主导建设的园区	中国、日本	泰中罗勇工业园、越南德龙工业园区
投资国政府主导模式	由投资国政府主导建设的园区	新加坡	中新苏州工业园、印尼峇淡印都工业园、越南新加坡工业园

<sup>1</sup>作者系中国服务外包研究中心信息与技术研究部部长，教授

建设模式	内涵	典型国家	典型园区
东道国政府主导模式	由当地政府为投资国企业建设的园区	美国、日本、德国、韩国等发达国家	白石山国家中美科技国际创新园、江苏省太仓德资工业园

### （一）投资国企业主导模式

一些国家为了实现国内产业转移的需要，由本国企业在东道国主导建设境外经贸园区，吸引国内企业抱团走出去，一方面，降低风险，同时还可以降低成本获取规模经济。该模式主要包括投资国单个企业自建、投资国多个企业自建以及投资国企业与东道国政府或企业共建三种类型，典型国家主要有中国、日本。

#### 1. 中国企业主导建设的境外经贸园区

中国企业在 1998 年后就开始在海外开展产业园区的探索和建设，2006 年，商务部推出了境外经济贸易合作区建设工程，建设原则是“政府引导、企业决策、市场化运作”，以企业为主体，以商业运作为基础，以促进互利共赢为目的。因此，中国境外经贸合作区主要采取依靠主导企业投资、吸引中国企业入驻、政府支持推动的工业园区建设模式。由于中国境外经贸合作区的基础是先期“走出去”的企业所建设的供本企业使用的生产和贸易园区，所以主导企业在合作区规划和建设过程中与东道国政府谈判、获取优惠政策、签订合作协议、筹集资金建设等方面发挥了重要作用。主导企业通过自建、与中国企业共同投资或与东道国企业合作等方式，按照中国国内工业园区的建设标准和管理经验，在东道国开辟土地进行基础设施建设，并根据当地情况将园区定位为工业园区、出口加工区、科技园区、境外资源开发合作园区或自由贸易区等形式，主导企业既经营实业，又负责园区的日常管理。典型的园区有中埃苏伊士经贸合作园、埃塞俄比亚东方工业园和毛利求斯晋非经贸合作园等。

#### 2. 日本企业主导建设的海外工业园区

随着越来越多的日本制造企业在海外拓展业务，对日本海外工业园区的需求也日益增长。近年来，日本双日株式会社在越南同奈省、印度尼西亚雅加达郊外和印度金奈郊外等国家主导建设了一批日本海外工业园区，而越南德龙工业园区就是其比较典型的日本海外工业园区。

越南德龙工业园区由双日株式会社、大和房屋工业株式会社、神钢环境舒立净株式会社 3 家公司联手共同在越南南部同奈省设立的。三家公司在工业园区内设立的事业公司 Long Duc Investment Joint Stock Company 占股份的 88%，其余由越南当地合作伙伴 DONAFOOD 公司（Dong Nai Import Export Processing Agricultural Products and Foods Company）取得。拥有股份的 4 家公司的出资比率分别为，双日 57.3%；大和房屋工业 22%；神钢环境舒立净 8.7%；DONAFOOD 12%。该园区位于胡志明市以东约 40 公里的同奈省长城区，总占地面积达 270 公顷。园区于 2007 年获得投资许可证，2012 年开始施工建设，2013 年 7 月完成基础设施建设。

隆德工业园的优势包括日本公司的建设和运营所带来的安全性，以及从启动到运营的一体化支持系统。双日公司员工总是驻扎在工业园区，以日本的方式迅速而准确地满足客户的需求，日本员工能够以日语对日本租户做出正确回应的系统。

## （二）投资国政府主导模式

一些国家为了引进投资国的资金和先进管理经验,由投资国政府主导建设境外经贸园区,通过投资国政府的招商,吸引全球知名企业前来投资和落户。该模式主要包括投资国政府单独建设、投资国政府与东道国地方政府合资共建二种类型,典型国家如新加坡。

苏州工业园区是中国和新加坡两国政府间的重要合作项目,1994年2月经国务院批准设立,同年5月实施启动,行政区划面积278平方公里,其中,中新合作区80平方公里,下辖四个街道,常住人口约80.78万。中新苏州工业园区开发股份有限公司注册资本1.25亿美元,股东5家,持股比例为中方财团52%、新方财团28%、港华投资10%、新工集团、苏州高新各持股5%。作为中新两国政府间重要合作项目,苏州工业园由小到大、由弱到强,一跃成为中国发展速度最快、整体水平最高、最具竞争力的开发区之一,被誉为中国对外开放的重要窗口、中新友好合作的成功范例。

在园区运营管理上,苏州工业园区的行政管理主体和园区开发主体相分离。行政管理主体是园区管委会,它作为苏州市政府的派出机构在行政辖区内全面行使管理职能,享有省一级的项目审批权限,园区在一定程度上承担了以及政府的社会管理职能。中新苏州工业园区开发集团股份有限公司(CSSD)是园区的开发主体,由原外经贸部和国家工商行政管理局批准设立,CSSD是中新两国合作的载体和苏州工业园区早期的开发主体。CSSD由中新双方财团组成,中方财团由中粮、中远、中化和华能等14家国内大型企业集团出资组建,新方财团由新加坡政府控股公司、部分私人公司和跨国公司联合组成。1994年成立时中方占股35%,新方占股65%;2001年调整后,中方占股65%,新方占股35%。在股权比例调整后,中方担负园区的主要管理职责。CSSD的主要职责是园区徒弟开发与经营、物业管理、项目管理、咨询服务、产业与基础设施的开发等。在园区开发的不同阶段,管委会和开发公司CSSD各自发挥不同的功能两者相辅相成,为入园企业提供高效的服务。

## （三）东道国政府主导模式

一些国家为了吸引外商前来投资,由东道国当地政府为投资国企业建设专门园区,吸引投资国企业前来投资,并形成产业集群发展。该模式主要包括东道国政府单独建设、东道国政府与投资国企业联合建设二种类型,典型国家如中国和韩国。

### 1. 中德（蒲江）中小企业合作园

2014年2月28日,蒲江县和国家工信部中小企业发展促进中心签订合作备忘录,在蒲江寿安新城建立“中德中小企业合作园”,旨在吸引德国中小企业落户蒲江。蒲江是继江苏太仓之后西部首个“中德中小企业合作园”,中国第二家中德中小企业合作园落户地。园区位于蒲江县寿安镇和鹤山街道,规划面积18平方公里,后备空间12平方公里,总规模30平方公里,属成都半小时经济圈,距双流机场50公里、成都天府国际机场60公里。

园区采取“政府投入、学校运营、园区承载”的方式,引进和吸收德国职教体系,建成全国第三家、西部首家AHK考试中心和“中德(成都)AHK职业教育培训中心”,探索一条以产教结合的新发展模式。园区由四川省蒲江县政府主导开发,德国政府和企业不参与开发建设,

园区将根据《中德（蒲江）中小企业合作区域建设方案》中的总体思路、发展目标、合作方向和重点任务，全面对接“中国制造 2025”和“德国工业 4.0 战略”，加强与德国在装备制造、精密机械、生物医药、节能环保等先进制造业领域的合作，加快推动中小企业的产业升级和结构调整。目前，中德（蒲江）中小企业合作区已累计完成基础设施投资约 25 亿元，建成 11 万平方米的德系标准化厂房，落户企业 143 家（其中德资企业 10 家、协议总投资约 22 亿元）。

## 2. 中韩产业园

2017 年 12 月 15 日，中国国务院同意在江苏省盐城市设立中韩（盐城）产业园，在山东省烟台市设立中韩（烟台）产业园，在广东省惠州市设立中韩（惠州）产业园。上述 3 个产业园是由当地政府主导建设，依托现有经济技术开发区、高新技术产业开发区建设，具体实施方案分别由所在地省级人民政府制定。

## 二、中国境外经贸园区开发建设模式

中国境外经贸园区既有在发达国家基于市场目的建设的企业主导的制造园区，如海尔在美国建设的园区，也有在欠发达国家和地区建设的产业园，如在东南亚、非洲建设的园区。在园区开发模式上，既有国企主导、政府支持、合作共建的园区，也有一批民营企业在境外建设的企业园区。中国园区“走出去”总体上有三种实现模式：一是企业在国外自建自用的园区，一般规模较小，主要满足企业自身扩张发展的需要；二是企业在国外建立但面向社会招商的园区，规模中等，如园中园；三是园区在国外综合开发的独立园区，一般规模较大。

### （一）产业主体企业引导模式

该类园区开发模式是指某个产业领域内具有较强实力的企业，为实现企业自身发展目标，通过获取工业土地营建一个相对单一产业的工业园区，并在自身企业入驻且占主导下，发挥企业在产业内部及产业上下游的吸引力，通过园区的物业出租、出售等方式，引进企业聚集于产业园中。典型的这类园区包括：以青岛海尔为主体企业，聚焦于家电、电子产业的巴基斯坦海尔—鲁巴经济区；以中国有色集团为主体企业，聚焦于采矿、勘探、冶炼的赞比亚中国经济贸易合作区。

产业主体企业引导模式对于所在地区的政府来说通常很具有吸引力，起步阶段实施起来也更为容易，这种模式的优势是一次性地解决了园区基础设施和招商引资两个层面问题。以中国有色集团主导开发的赞比亚中国经济贸易合作区为例，该园区于 2007 年开始建设，是中国政府宣布在非洲建设的第一个境外经贸合作区，经过十年的发展，在中国有色集团的主导开发、运营、管理下，园区基础设施投资 1.9 亿美元，带动包括谦比希铜冶炼公司等 60 多家相关企业，园内企业总投资超过 16 亿美元，销售收入超过 110 亿美元。这种模式的缺点也明显，由于以单独的产业企业作为主导，因此往往此类园区更多的是服务于此优势企业，所引进园区的也大多是配套企业，产业结构较为单一，园区综合性发展及土地价值提升的后劲不，一旦园区主导企业或主导产业出现问题，容易造成园区的整体衰落。



## （二）专业工业地产商开发模式

此类开发模式是由专业的工业地产开发企业进行产业园区的总体建设和运营，开发企业通过对园区道路、绿化、水电等基础设施的投资建设，再通过对部分办公、厂房、仓库、研发等房产项目的兴建，最终以租赁、转让、合作等方式进行园区地产的经营获取利润。

典型的这类海外园区包括：柬埔寨西哈努克港经济特区、泰中罗勇工业园等。不同于产业主体企业引导模式，专业化的工业地产开发企业对于地理位置优越、园区商业价值大、综合配套需求强的产业园区更具有优势。包括招商局、华夏幸福等以产业园区开发为主业的大型企业拥有较强的相关资源的整合、配套能力和资金实力，这些无疑是产业园区能够成功运营的保证。从国内的经验上看，建设体量大、运营水平高、综合价值提升大的产业园区，比如蛇口工业区、张江科技园区、苏州工业园区等也都由专业化的工业地产开发企业负责建设开发。需要注意的是，如果专业的园区开发企业本身实力不足，资源整合能力较弱，也会造成开发进度慢、后续企业入驻率低、经济效益实现慢等弊端。

## （三）综合开发模式

此类开发模式是产业主体企业引导模式和专业工业地产商开发模式结合，一些超大型企业既有产业背景又有房地产开发专业能力，能够为园区开发提供综合的解决方案，实现产业主体带动和专业地产运作的有机统一。此类开发模式充分利用了上述两种模式各自的优势，对当地政府极具吸引力，但难点就是对开发企业要求极高，一般是国家级重点项目或地理位置优越，利润非常可观的项目，否则很难实现。

综合目前中国企业海外产业园区的投资发展情况来看，虽然与国际上类似美国硅谷、新加坡裕廊等一流的产业园区、高科技园区相比差距显著，即使与国内较为成熟的产业园区相比差距也较大。从开发模式上看，经过商务部认证的 10 家较大的海外产业园区中，有 4 家基本属于产业主体企业引导模式，有 5 家属于专业工业地产商开发模式，有 1 家接近于综合开发模式。走综合开发模式的产业园是尼日利亚莱基自由贸易区，该园区运营方是中国铁建、中国土木、中非发展基金组成的联合体。总体来看，现阶段中国企业投资的海外园区大都还处于开发建设的初期，以主办企业为主进行投资，资金到位有限，企业入驻量也不大，经济效益远未充分体现，未来还有巨大的发展潜力和发展空间。

近年来，境外经贸园区发展迅速，但是园区的可持续发展也引起了很大关注。据统计，当前境外经贸园区的盈利模式基本以开发矿产资源和出租开发土地、厂房为主，并且大部分园区选择了后者，这两种模式都是不可持续的，须在招商引资时注重将合作区与高成长、高盈利性项目相捆绑，实现资金的良性循环。

## 附录 1：2017 年中国对外投资大事记

### （ 2017.1.1—12.31 ）

- ◆ 1 月 13 日，《亚太贸易协定》第四届部长级理事会在泰国曼谷举行。
- ◆ 1 月 16 日，中国与瑞士宣布启动中瑞自贸协定升级联合研究。
- ◆ 1 月 18 日，中国国家主席习近平在联合国日内瓦总部发表《共同构建人类命运共同体》主旨演讲。
- ◆ 2 月 1 日，联合国贸易和发展会议发布最新报告——中国吸引外资逆势增长。
- ◆ 2 月 21 日，中国—澳大利亚自由贸易协定联合委员会第一次会议在北京举行。
- ◆ 2 月 21 日，国新办举行供给侧改革促消费、“一带一路”引领对外开放情况发布会。
- ◆ 2 月 20—24 日，中国—加拿大自贸区联合可行性研究暨探索性讨论第一次会议在北京举行。
- ◆ 2 月 23 日，金砖国家协调人第一次会议在江苏省南京市开幕。
- ◆ 2 月 27 日，商务部在京召开全国外资工作会议。
- ◆ 3 月 7 日—8 日，中国与欧亚经济联盟经贸合作协议谈判工作组磋商在北京举行。
- ◆ 3 月 17 日，联合国安理会将“一带一路”写入联合国决议。
- ◆ 3 月 20—21 日，金砖国家经贸联络组中国年首次会议（总第十四次会议）在北京召开。
- ◆ 4 月 4 日—6 日，中国和芬兰在两国关系新定位下成立创新企业合作委员会。
- ◆ 4 月 20 日，第五届中国（上海）国际技术进出口交易会在上海开幕。
- ◆ 4 月 20 日，中国、白俄罗斯、德国、哈萨克斯坦、蒙古、波兰、俄罗斯七国铁路部门正式签署《关于深化中欧班列合作协议》。
- ◆ 5 月 13 日，中国与格鲁吉亚正式签署自由贸易协定。
- ◆ 5 月 14 日—15 日，“一带一路”国际合作高峰论坛在北京举办。
- ◆ 5 月 14 日，中国将从 2018 年起举办中国国际进口博览会。
- ◆ 5 月 25 日，商务部正式发布《关于中美经贸关系的研究报告》。
- ◆ 6 月 1 日，第三届中国—拉美和加勒比国家基础设施合作论坛在澳门开幕。
- ◆ 6 月 9 日，第二届中国—中东欧国家合作发展论坛在宁波举行。
- ◆ 6 月 15 日第四届中国—俄罗斯博览会在哈尔滨开幕。
- ◆ 7 月 6 日，第二十三届中国兰州投资贸易洽谈会在兰州市开幕。



- ◆ 7月26日，澜湄合作跨境经济合作联合工作组首次会议在云南昆明举行。
- ◆ 7月30日，金砖国家经贸联络组中国年第三次会议（总第十六次会议）在上海召开。
- ◆ 8月1日，中国和巴西签署服务贸易合作两年行动计划。
- ◆ 8月1日，2017年金砖国家经贸部长会议在上海开幕。
- ◆ 9月8日—10日，东亚合作经贸部长系列会议在菲律宾首都马尼拉举行。
- ◆ 9月9日，第5次东亚峰会国家（EAS）经贸部长会议在菲律宾首都马尼拉举行。
- ◆ 9月22日，亚欧会议第七届经济部长会议在韩国首尔举行。
- ◆ 11月23日，第六届中国国际石油贸易大会在上海举行。
- ◆ 11月27日，联合国工业发展组织第十七届大会在奥地利维也纳举行。
- ◆ 12月7日，中国与马尔代夫签署自由贸易协定。
- ◆ 12月19日，亚洲基础设施投资银行批准库克群岛、瓦努阿图、白俄罗斯和厄瓜多尔四个经济体的加入申请。
- ◆ 12月24日，第十一届中日节能环保综合论坛在日本东京举行。

## 附录 2：对外投资政策文件名录（2017 年度）

- ◆ 1 月 7 日，国务院国有资产监督管理委员会《中央企业境外投资监督管理办法》（国务院国有资产监督管理委员会令第 35 号）。
- ◆ 1 月 11 日，中国人民银行发布《中国人民银行关于全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知》（银发〔2017〕9 号）
- ◆ 1 月 24 日，国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2017A 版的通知》（税总函〔2017〕42 号）
- ◆ 1 月 26 日，国家外汇管理局《关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》（汇发〔2017〕3 号）
- ◆ 1 月 26 日，原农业部《关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见》（农发〔2017〕1 号）
- ◆ 2 月 20 日，工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部《关于印发〈促进汽车动力电池产业发展行动方案〉的通知》（工信部联装〔2017〕29 号）
- ◆ 2 月 23 日，原文化部政策法规司《关于印发文化部“十三五”时期文化发展改革规划的通知》
- ◆ 2 月 24 日，国家外汇管理局《关于银行间债券市场境外机构投资者外汇风险管理有关问题的通知》（汇发〔2017〕5 号）
- ◆ 3 月 3 日，国家发展改革委、国家粮食局《关于印发粮食物流业“十三五”发展规划的通知》（发改经贸〔2017〕432 号）
- ◆ 3 月 8 日，工业和信息化部办公厅《关于做好 2017 年工业质量品牌工作的通知》（工信厅科函〔2017〕132 号）
- ◆ 3 月 12 日，国务院办公厅《关于转发文化部等部门中国传统工艺振兴计划的通知》（国办发〔2017〕25 号）
- ◆ 3 月 21 日，国务院办公厅《关于印发贯彻实施〈深化标准化工作改革方案〉重点任务分工（2017—2018 年）的通知》（国办发〔2017〕27 号）
- ◆ 3 月 22 日，国家发展改革委、工业和信息化部《关于印发〈现代煤化工产业创新发展布局方案〉的通知》（发改产业〔2017〕553 号）
- ◆ 3 月 30 日，工业和信息化部《关于印发〈云计算发展三年行动计划（2017—2019 年）〉的通知》（工信部信软〔2017〕49 号）
- ◆ 3 月 30 日，中国人民银行、工业和信息化部、银监会、证监会、保监会《关于金融支持制造强国建设的指导意见》（银发〔2017〕58 号）

- ◆ 4月6日,工业和信息化部、国家发展改革委、科技部《关于印发<汽车产业中长期发展规划>的通知》(工信部联装〔2017〕53号)
- ◆ 4月12日,原文化部《关于印发<文化部“十三五”时期文化产业发展规划>的通知》
- ◆ 4月13日,科技部《关于印发<“十三五”国家科技人才发展规划>的通知》(国科发政〔2017〕86号)
- ◆ 4月19日,国家发展改革委《关于印发<“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划>的通知》(发改基础〔2017〕738号)
- ◆ 4月26日,原环境保护部等4部委联合发布《关于推进绿色“一带一路”建设的指导意见》(环国际〔2017〕58号)
- ◆ 4月28日,国家知识产权局《关于印发<专利代理行业发展“十三五”规划>的通知》(国知发法字〔2017〕13号)
- ◆ 5月4日,国家发展改革委、国家海洋局《关于印发<全国海洋经济发展“十三五”规划>的通知》(发改地区〔2017〕861号)
- ◆ 5月12日,科技部、国家中医药管理局《关于印发<“十三五”中医药科技创新专项规划>的通知》(国科发社〔2017〕146号)
- ◆ 5月12日,原中华人民共和国农业部、中华人民共和国国家发展改革委员会、中华人民共和国商务部、中华人民共和国外交部四部委联合发布《共同推进“一带一路”建设农业合作的愿景与行动》
- ◆ 5月14日,商务部主办的“一带一路”国际合作高峰论坛高级别会议“推进贸易畅通”平行主题会议在北京举行,会上发布《推进“一带一路”贸易畅通合作倡议》
- ◆ 5月15日,原环境保护部印发《“一带一路”生态环境保护合作规划》(环国际〔2017〕65号)
- ◆ 5月15日,中国人民银行《关于印发<人民币跨境收付信息管理系统管理办法>的通知》(银发〔2017〕126号)
- ◆ 5月16日,科技部《关于印发<“十三五”卫生与健康科技创新专项规划>的通知》(国科发社〔2017〕147号)
- ◆ 5月22日,原工商总局《关于<深入实施商标品牌战略推进中国品牌建设>的意见》(工商标字〔2017〕81号)
- ◆ 5月23日,国家税务总局《关于进一步推进出口退(免)税无纸化申报试点工作的通知》(税总函〔2017〕176号)
- ◆ 5月26日,国家外汇管理局《关于金融机构报送银行卡境外交易信息的通知》(汇发〔2017〕15号)

- ◆ 5 月 27 日, 科技部《关于印发<“十三五”技术市场发展专项规划>的通知》(国科发火〔2017〕157 号)
- ◆ 5 月 31 日, 科技部《关于印发<“十三五”国家基础研究专项规划>的通知》(国科发基〔2017〕162 号)
- ◆ 6 月 9 日, 科技部、原农业部、教育部等 16 部委联合发布《关于印发<“十三五”农业农村科技创新专项规划>的通知》(国科发农〔2017〕170 号)
- ◆ 6 月 12 日, 财政部《关于印发<国有企业境外投资财务管理办法>的通知》(财资〔2017〕24 号)
- ◆ 6 月 13 日, 国家发展改革委《关于印发<服务业创新发展大纲(2017—2025 年)>的通知》(发改规划〔2017〕1116 号)
- ◆ 6 月 13 日, 科技部、质检总局、国家标准委《关于印发<“十三五”技术标准科技创新规划>的通知》(国科发基〔2017〕175 号)
- ◆ 6 月 19 日, 工业和信息化部、应急管理部、财政部、科技部《关于加快安全产业发展的指导意见》(工信部联安全〔2018〕111 号)
- ◆ 6 月 25 日, 财政部、税务总局、科技部《关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》(财税〔2018〕64 号)
- ◆ 6 月 28 日, 国家税务总局《关于发布出口退税率文库 2017B 版的通知》(税总函〔2017〕248 号)
- ◆ 6 月 29 日, 科技部办公厅《关于印发<国家科技企业孵化器“十三五”发展规划>的通知》(国科办高〔2017〕55 号)
- ◆ 6 月 30 日, 工业和信息化部《关于印发<应急产业培育与发展行动计划(2017—2019 年)>的通知》(工信部运行〔2017〕153 号)。
- ◆ 6 月 30 日, 工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部、环境保护部《关于加强长江经济带工业绿色发展的指导意见》(工信部联节〔2017〕178 号)
- ◆ 7 月 4 日, 国务院知识产权战略实施工作部际联席会议办公室《关于印发<2017 年深入实施国家知识产权战略加快建设知识产权强国推进计划>的通知》(国知战联办〔2017〕12 号)
- ◆ 7 月 10 日, 原农业部国际合作司《关于做好 2018 年中央预算内农业投资计划(农业走出去支撑工程)草案编报工作的通知》(农外法函〔2017〕218 号)
- ◆ 7 月 10 日, 国家发展改革委《关于印发<半导体照明产业“十三五”发展规划>的通知》(发改环资〔2017〕1363 号)
- ◆ 7 月 27 日, 工业和信息化部、中国国际贸易促进委员会《关于开展支持中小企业参与“一带一路”建设专项行动的通知》(工信部联企业〔2017〕191 号)

- ◆ 7月29日,国家外汇管理局综合司《关于银行卡境外交易外汇管理系统上线有关工作的通知》(汇综发〔2017〕81号)
- ◆ 8月1日,工业和信息化部《关于印发<制造业“双创”平台培育三年行动计划>的通知》(工信部信软〔2017〕194号)
- ◆ 8月4日,国务院办公厅转发国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部《关于进一步引导和规范境外投资方向指导意见》的通知(国办发〔2017〕74号)
- ◆ 8月14日,国家税务总局《关于跨境应税行为免税备案等增值税问题的公告》(国家税务总局公告2017年第30号)
- ◆ 9月08日,原国家新闻出版广电总局、发展改革委、财政部、商务部、人力资源和社会保障部等五部委联合下发《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》(新广电发〔2017〕191号)
- ◆ 9月11日,工业和信息化部《关于印发<工业电子商务发展三年行动计划>的通知》(工信部信软〔2017〕227号)
- ◆ 9月13日,国家税务总局《关于调整完善外贸综合服务企业办理出口货物退(免)税有关事项的公告》(国家税务总局公告2017年第35号)
- ◆ 9月15日,国务院《关于印发<国家技术转移体系建设方案>的通知》(国发〔2017〕44号)
- ◆ 9月20日,原国家新闻出版广电总局《关于印发<新闻出版广播影视“十三五”发展规划>的通知》(新广发〔2017〕150号)
- ◆ 9月29日,人社部印发《人力资源服务业发展行动计划》(人社部发〔2017〕74号)。
- ◆ 10月5日,国务院办公厅《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》(国办发〔2017〕84号)
- ◆ 10月17日,工业和信息化部《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》(工信部节〔2017〕250号)。
- ◆ 10月25日,商务部办公厅《关于做好“对外投资”监管方式海关申报的通知》(商办合函〔2017〕422号)。
- ◆ 10月26日,商务部办公厅《关于印发<对外投资合作“双随机一公开”监管工作细则(执行)>的通知》(商办合函〔2017〕426号)。
- ◆ 10月31日,工业和信息化部《关于印发<高端智能再制造行动计划(2018—2020年)>的通知》(工信部节〔2017〕265号)
- ◆ 10月31日,国家发展改革委《关于加强对外经济合作领域信用体系建设的指导意见》(发改外资〔2017〕1893号)
- ◆ 10月31日,国家发展改革委《关于印发<关于对对外经济合作领域严重失信主体开展联

合惩戒的合作备忘录>的通知》(发改外资〔2017〕1894 号)

- ◆ 11 月 20 日, 国家发展改革委《关于印发<铁路“十三五”发展规划>的通知》(发改基础〔2017〕1996 号)
- ◆ 11 月 23 日, 工业和信息化部等《十六部门关于印发发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》(工信部联规〔2017〕243 号)
- ◆ 11 月 27 日, 工业和信息化部、发展改革委、科技部、财政部、人民银行、国资委、银监会、海洋局《关于印发<海洋工程装备制造业持续健康发展行动计划(2017—2020 年)>的通知》(工信部联装〔2017〕298 号)
- ◆ 11 月 27 日, 国务院《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》。
- ◆ 12 月 6 日, 国家发展改革委《关于发布<民营企业境外投资经营行为规范>的通知》(发改外资〔2017〕2050 号)
- ◆ 12 月 13 日, 工业和信息化部、发展改革委、教育部、公安部、财政部、商务部、文化部、国家卫生计生委、国资委、海关总署、质检总局、知识产权局等《十二部门关于印发<增材制造产业发展行动计划(2017—2020 年)>的通知》(工信部联装〔2017〕311 号)
- ◆ 12 月 14 日, 工业和信息化部《关于印发<促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018—2020 年)>的通知》(工信部科〔2017〕315 号)
- ◆ 12 月 26 日, 国家发展改革委令《企业境外投资管理办法》(中华人民共和国国家发展和改革委员会令 第 11 号)
- ◆ 12 月 28 日, 财政部、税务总局《关于完善企业境外所得税收抵免政策问题的通知》(财税〔2017〕84 号)