

中国对非投资的现状和战略选择

黄梅波 任培强

内容提要 自中非合作论坛成立以来,中国愈发重视对非洲市场的开拓,对非直接投资也取得了较大的进展。突出表现为投资规模日益扩大,投资地域逐渐扩大,投资领域不断扩展,投资主体日趋多元化,投资方式不断多样化。今后,中国对非投资可在现有的基础上,继续贯彻投资、贸易与援助相结合的战略,强化本土化经营模式,利用境外经贸合作区和自身比较优势扩大对非洲优先发展领域的投资。

关键词 中国 非洲 对非直接投资 战略选择

近年来,非洲大陆战略中心已转为发展经济、应对全球化和探索新的发展道路。为此,在联合自强、积极推动一体化的框架下,非洲各国加快经济建设步伐。对中国来说,非洲作为新兴的能源资源供应地和广阔市场的战略价值日益凸显,继续加强对非洲直接投资,不仅契合非洲国家的发展需要,也是保障中国经济可持续发展的战略举措。

一、中国对非洲直接投资的现状及其特点

进入 21 世纪,在中非合作论坛的推动下,中国加快了对非投资的步伐,并取得了不俗的进展。主要表现为投资规模日益扩大,投资地域逐渐扩大,投资领域不断扩展,投资主体日趋多元化,投资方式不断多样化。

(一) 投资规模日益扩大,但占投资总额的比重较小

近些年,中国企业在“走出去”战略的鼓励下,对非直接投资日趋踊跃,尽管期间有所波动(见表 1)。从投资流量角度看,从 2002 年开始中国对非投资增长势头迅猛,2007 年中国对非直接投资额为 15.7 亿美元,2008 年迅速提高到 54.9 亿美元。2009 年金融危机以来,在全球对非直接投资持续下滑的背景下,中国对非投资也降至 14.4 亿美元,但 2010 年逆势增至 21.1 亿美元,在一定程度上缓解非洲国家发展资金不足的难题。尽管投资规模日益扩大,但中国对非投资额占中国对外直接投资总额的比重较小,除了 2007 和 2008 年外,基本维持在 3% 的水平。在世界对非直接投资总额中所占的比重也比不

高,2010 年为 3.8%。

从投资存量的角度看(见表 2),截至 2010 年底,中国对非洲直接投资存量为 130.4 亿美元,是 2005 年末的 8.2 倍,但仅占中国对外直接投资存量的 4.1%,远低于亚洲的 71.9% 和拉丁美洲的 13.8%。同样,2010 年世界对非投资的存量为 5539.7 亿美元,中国仅占 2.4%。

(二) 投资地域逐渐扩展,但仍表现出地区不平衡性

经过多年的发展,中国在非洲的投资项目分布已由最初以北部非洲的埃及和苏丹、南部非洲的南非和赞比亚为主扩展到整个非洲大陆。中国 2010 年对外直接投资报告数据显示,截至 2010 年底,中国在非洲的投资项目已遍布非洲大陆 59 个国家和地区。但中国在非洲投资仍表现出地区不

表 1: 中国对非直接投资流量情况 (2002-2010 年)

(单位: 亿美元, 百分比)

年份	2002	2005	2007	2008	2009	2010
中国对非投资额	0.6 (2.3)	3.9 (3.2)	15.7 (5.9)	54.9 (9.8)	14.4 (2.5)	21.1 (3.1)
世界对非投资总额	129 (0.5)	382 (1.0)	631 (2.5)	734 (7.5)	602 (2.4)	550 (3.8)

注: 括号内的数字分别表示中国对非投资额占中国对外直接投资总额和世界对非投资总额的比重。

资料来源: 根据联合国贸发组织 2003-2011 年《世界投资报告》和 2003-2010 年《中国对外直接统计公报》编制。

表 2: 中国对外直接投资存量地区分布情况 (截至 2010 年底)

(单位: 亿美元, 百分比)

指标	亚洲	拉丁美洲	欧洲	非洲	大洋洲	北美洲
存量	2281.4	438.8	157.1	130.4	86.1	78.3
占比	71.9	13.8	5.0	4.1	2.7	2.5

资料来源: 2010 年《中国对外直接投资统计公报》。

平衡性, 过于集中在少数国家的局面一直没有改变。中国对非投资项目主要集中在南非、尼日利亚、赞比亚、阿尔及利亚、刚果(金)等国。2010 年南非占中国对非投资存量总额的 31.8%, 中国对非投资前十名的国家占中国对非洲投资存量的 76%(见表 3)。中对非投资过于集中, 不利于市场多元化战略的实施, 同时也造成同类企业同一地区重复设点, 自相竞争的不利局面。

(三) 投资领域不断丰富, 但以能源开发、制造业居多

在投资地域逐渐扩大的过程中, 中国在非洲的投资领域也不断丰富, 至 2009 年底已由早期的以工农业为主发展到以采矿(29.2%)、金融(13.9%)、制造(22%)、建筑(15.8%)、商务服务业(5.4%)、批发和零售业(4%)、农林牧渔业(3.1%)等为主, 几乎

涵盖了所有的行业。近些年, 随着中国经济高速发展, 中国对资源类产品需求与日俱增, 以及国内产业结构调整的需要, 能源开发和制造业投资迅速成为我国对非投资的重要领域。截至 2009 年底, 采矿业和制造业投资分别占中国对非投资存量的 29.2% 和 22%, 位居前两位。值得一提的是, 金融合作逐渐成为中对非投资的新领域。2007 年底, 中国工商银行与南非标准银行集团(Standard Bank Group Ltd.) 达成股权交易和战略合作协议, 出资 54.6 亿美元收购南非标准银行 20% 股权。这是迄今为止中国在非洲最大规模的金融类投资。现今, 中国国家开发银行、中国进出口银行、中国工商银行、中国银行、中国建设银行的业务已遍及非洲大陆, 提供国际结算、贸易和融资等服务。中国金融机构已在

赞比亚、南非和埃及等国设立了分行或代表处, 以满足中资企业在“走出去”过程中产生的对金融服务的巨大需求。

(四) 投资企业不断增多, 且投资主体日趋多元化

从境外企业的地区分布看, 非洲是中国设立境外企业第三大集中地区, 仅次于亚洲和欧洲。截至 2010 年底, 中国在非洲地区设立境外企业近 1955 家, 较 2009 年底增加 300 多家, 占中国设立境外企业数量的 12.1%, 遍及非洲大陆 50 个国家, 主要分布在尼日利亚、南非、赞比亚、埃塞俄比亚、埃及等国家。过去, 投资非洲的企业大多是国有大型企业, 如今, 大量的民营企业和个体从业者也在非洲投资兴业, 成为对非投资的生力军。2010 年, 民营经济大省浙江在非洲投资额已达 26.8 亿美元, 居全国之首。这表明在非洲投资的企业中, 尽管 100 多家大型国有企业仍占据着主导地位, 但中小企业已形成一股不容忽视的投资力量, 如中兴、华为、力帆、希望集团、万向集团等一批知名企业。国有企业、民营企业在资源开发、制造业、商贸服务业、批发零售业等领域开展合作, 多元化投资格局初步形成。为此, 2009 年, 中国政府特地提供 10 亿美元支持中国金融机构设立非洲中小企业发展专项贷款, 支持中小企业发展。中国企业在实现自身良好发展的同时, 也带去了适用技术和管理经验, 增加了当地的税收和就业, 为当地培养了经营管理人员。

(五) 投资方式不断多样化,

表 3: 中国对非洲投资存量地区分布 (2003-2010 年)

(单位: 万美元)

地区/国家	2003	2005	2007	2008	2009	2010	2010 (比例)
非洲	49123	159525	446183	780383	933227	1304212	1
南非	4477	11228	70237	304862	230686	415298	0.318
尼日利亚	3198	9411	63032	79591	102596	121085	0.093
赞比亚	14370	16031	42936	65133	84397	94373	0.072
阿尔及利亚	570	17121	39389	50882	75126	93726	0.072
刚果(金)	24	2511	10440	13414	39743	63092	0.048
苏丹	55	35153	57485	52825	56389	61336	0.047
尼日尔	1250	2044	13453	13650	18420	37936	0.029
埃塞俄比亚	478	2982	10888	12645	28344	36806	0.028
安哥拉	30	879	7846	6889	19554	35177	0.027
埃及	1429	3980	13160	13135	28507	33672	0.026

资料来源: 2010 年《中国对外直接统计公报》。

且发展势头良好

经过长期的探索, 中国对非洲的直接投资方式日趋多样化, 现有的投资方式以独资、合资为主。独资方式的灵活性较强, 适应中小企业“船小好掌舵”的内在要求, 为中国中小企业所偏爱。同样, 合资方式所具备的优势也吸引着中国企业。中国投资者对于非洲的市场情况, 由于文化、语言等障碍, 往往不能够很好的获取信息。而非方合作者在这一方面有其天然的优势, 其拥有的市场资源、对当地政策和商务环境的了解可以为我所用, 用来弥补中国企业的缺陷, 使中国投资者更容易融入到非洲市场中去, 使投资见效更为迅速。除独资、合资外, 中国企业利用参股、并购以及与第三国企业合资开发资源等方式也逐渐增多。例如, 2011 年 3 月, 四川汉龙矿业出资约 12 亿元收购了非洲大型铁矿石公司 Sundance Resources Ltd (SDL) 16% 的股份, 由此拥有的 SDL 公司股份增至 19%, 成为最大的单一股东; 中资企业与马来西亚的

企业合作开发苏丹石油资源, 帮助苏丹建立起了基本完善的石油工业体系, 等等。

二、中国对非洲直接投资战略的制定

新世纪以来, 非洲经济持续增长。据国际货币基金组织统计, 撒哈拉以南非洲国家在 2001-2008 年取得了近 6% 的年均经济增长率, 成为全球经济增长速度最快的地区之一。虽然 2009 年因金融危机而遭受重挫, 经济增速降至 2.8%, 但伴随全球经济的逐步复苏, 非洲经济在 2010 年触底回升, 达到 5.4% 的增幅, 2011 年预计可达到 5.2%。但非洲经济的基础依然脆弱, 其面临的一大困难是资金短缺。为此, 2001 年非洲统一组织首脑会议通过的“非洲发展新伙伴计划”特别强调增加对非洲的私人资金流入作为克服非洲发展资金短缺的重要性。在这方面, 中国大有作为。Kaplinsky 等人研究表明, 中国对撒哈拉以南非洲地区的投资, 尤其是对脆弱国家的投资, 为

当地经济发展提供了重要的资金来源。可以预计, 在“走出去”战略的指导下, 今后中国势必会进一步扩大和深化对非的投资, 投资也将会呈现出一些新的趋势。

(一) 对非投资行为将更具商业性

长期以来, 中国对非洲的投资主要靠政府推动, 具有很强的政策指导性, 更多属国家行为。如表 2 所示, 中国对非投资两次高潮 (1997 年和 2000 年) 分别是在大连召开第一次全国对非经贸工作会议和中非合作论坛部长级会议的推动下到来的。随着经济体制改革的不断深入和市场多元化战略的实施, 如今对非投资已由国家行为逐步向国家指导下的企业行为转变, 投资主体呈现出国有、民营和私营三分天下的格局。对非投资决策跟对其他地区的投资相一致, 更多是从商业角度考虑, 包括目标国家或地区的市场规模、能源储量和基础设施建设等。今后, 中国企业在“走进”非洲过程中, 将更多强调以经济效益为中心, 遵循国际投资规则, 借此打消西方国家和部分非洲国家对中国在非洲日趋频繁的投资活动的猜忌和顾虑。

(二) 继续贯彻援助、投资与贸易结合的战略

经过 30 多年的发展, 中国对非援助、投资与贸易相结合的战略日趋成熟。自中非合作论坛成立以来, 中国政府多次宣布一揽子有针对性的对非援助政策措施, 涉及促进投资和贸易的举措主要有: 提供出口买方信贷, 设立中非发展基金, 进一步向非洲最

不发达国家开发市场,建立境外经济贸易合作区等。值得一提的是,中非发展基金是由中国金融机构设立的专门用于支持国内企业对非投资的股权基金,截至2010年底已投资30多个项目,涉及农业开发、机械制造、电力、建材、工业园区、矿业、港口物流等领域。目前基金一期10亿美元额度已安排完毕,将逐步扩大到50亿美元。这些举措意味着中国政府将继续贯彻对非援助、投资与贸易相结合的战略。一方面,对外援助也逐渐成为推动中国扩大对非贸易的一条重要渠道。中国与非洲大陆之间的贸易额随之增长,双边商品贸易额从2000年的105.97亿美元快速发展到2010年的1269亿美元,创历史新高。另一方面,对外援助也将越来越多的国内企业带入了非洲大陆。中国对非援助、投资与贸易呈现出相辅相成的发展态势,并在一些非洲国家(如莫桑比克)取得较好的进展。

(三)未来对非投资的路径选择

根据企业国际化阶段理论,企业国际化经营需遵循“由易而难,逐步升级”的渐进发展过程。具体表现为企业跨国经营方式的演变,最常见的类型是纯国内经营——通过中间商间接出口——直接出口——设立海外销售分部——海外生产。根据该理论,中国企业进入非洲市场应采取循序渐进的策略,首先选择“先贸易后投资”模式,其次选择与当地企业合资、合作的模式,最后实行本地化经营模式。中非贸易额近年来

的快速增长令人惊叹,但中国以出口制成品、进口资源类产品为主的贸易模式不具有可持续性,有待大力调整。可喜的是,现阶段中国对非投资模式以合资企业为主。在联合当地企业开拓当地市场的过程中,中国企业获得并积累了对非洲市场的认识和经验,从而推动企业把更多的资源投向非洲市场。例如,中国企业在加蓬、莫桑比克的早期投资阶段易于犯错误,究其原因文化差异、语言沟通障碍及缺乏投资经验等,但中国企业善于向非方合作伙伴学习,克服投资障碍。比如中国企业成功倡议莫桑比克政府出台中文版的劳动法,以此作为裁决劳动纠纷的依据,使中国企业受益匪浅。企业跨国经营的最高层次是本地化经营模式。这一模式有利于增强当地居民的认同感,减少利益摩擦,既有助于中国企业在非洲的成长壮大,又能够促进非洲当地经济的发展。

(四)依托投资载体——境外经贸合作区进行投资

随着我国部分产业产能过剩和贸易摩擦问题的增多,企业“走出去”的压力和动力加大。在此背景下,2005年底商务部适时地提出了扶持建立境外经贸合作区的政策,鼓励我国有条件的企业去非洲开发市场。境外经贸合作区采取“政府为主导,企业为主体,市场化经营为原则”的运行模式,是一种政府扶持下、以大企业为依托、中小企业尾随抱团的企业投资形式。在这种情况下,具有“小企业、大群落”特点的“企业集群式”对外投资兼具有中小企业

的灵活柔韧和大企业的品牌实力,成为我国企业进入非洲的理想模式。而且建立境外经贸合作区不仅能规避贸易壁垒,还能有效地拉动我国在东道国的FDI和工程承包业务的增长。目前中国正在赞比亚、毛里求斯、尼日利亚、埃及和埃塞俄比亚等非洲国家建设6个经贸合作区。其中,赞比亚—中国经贸合作区是中国在非洲设立的第一个境外经贸合作区,目前已引进13家企业,涉及采矿、勘探、有色金属加工、化工、建筑等领域,完成实际投资6亿美元,为当地提供就业岗位6000多个。由于境外经贸合作区能有效改变中国中小企业对非直接投资中各自为营的分散状况,便于发挥集群效应,且有政府的支持为后盾,因此能更好抵御各种经营风险。未来中国企业可以依托中非经贸合作区对非洲国家进行投资,这样既可以借助双方政府提供的优惠政策扩大业务规模,还可以为非洲国家创造就业机会,实现互利共赢。

三、未来对非投资的行业发展战略选择

根据“非洲发展新伙伴计划”以及许多非洲国家已经制定的经济发展规划,今后非洲国家吸引外资的优先领域包括:资源开发,基础设施建设、农业、制造业和信息业。而中国相对优势、短缺要素和今后产业结构调整方向正好与非洲国家的发展要求形成互补态势。由于中国仍处在工业化过程中,现有的生产技术具有多层次性,既有各类型的适用技

术,也有较先进的生产技术,能适应非洲国家多层次的需要。随着中国经济的快速发展,对资源类产品需求的增长超过了中国国内的供给,资源短缺问题日益突出。中国视非洲大陆丰富的自然资源为中国可持续发展的可靠保障。从产业结构调整方向看,经过多年的发展,中国的许多产业如机电、纺织以及服装加工的生产技术和管理经验已经具有较高的水准,正适合非洲国家经济建设的需要。上述因素共同决定了今后中国可以重点加强对非洲优先发展领域的投资。

1. 资源开发

新世纪以来,世界各国对资源特别是能源的争夺日趋激烈,享有“世界资源宝库”美誉的非洲无疑面临新一轮竞争。在此背景下,非洲国家认识到,合理利用和开发自然资源仍是未来非洲经济发展的优势。对中国企业来说,资源开发领域的投资重点应放在石油业、采矿业、林业等领域。在地区选择上,应以政局稳定、投资环境较好,且与我国关系友好、双方有相当经贸合作基础的国家和地区为重点,如南非、埃及、尼日利亚等。值得指出的是,非洲国家新一轮的资源开发已不再是以以往的掠夺式开发,强调环境保护和带动当地经济发展已成为未来资源开发的两条基本原则。在这方面,中国取得了较大进展。中国国家环境保护部于2008年1月采用了赤道原则(the Equator Principles),显示了中国政府愈发关注环保问题;中国社科院已为海外投资的中国企业起草了环保指导

方针,以及中国政府的“绿色信贷”政策,这都反映了中国政府认识到应采取更为负责的对外投资方式,保障东道国的环保诉求。

2. 基础设施建设

基础设施落后已成为阻碍非洲经济增长和吸引外资的一大瓶颈,因而许多非洲国家将扩大基础设施投资作为经济发展的重要内容。例如,埃及、赤道几内亚等国先后启动了大规模的基础设施项目规划,用以新建或改善公路、铁路、机场、码头等基础设施。例如,供电短缺问题在非洲国家十分严重。根据国际环保机构的最新报告,非洲日常生活用电缺少的人口将从现在的5.4亿上升至2030年的5.9亿。近几年,非洲国家纷纷在电力领域招标引资,南非政府拟投资65亿美元,计划于2012年前实现户户通电计划的目标,安哥拉也批准了一系列的电力项目。基础设施建设具有一定的外部性,这不仅要求非洲各国政府进行政府引导性投资,而且对外部融资需求也非常强烈,这就为国际投资者提供了众多投资机会。据AICD研究估计,非洲基础设施建设部门每年有930亿美元的缺口。在这方面中国的投资已经先行一步。OECD等诸多研究都表明中国对非洲的投资,极大地弥补了当地基础设施建设的不足。例如,中水电在安哥拉18个省份中的16个进行基础设施建设和农田水利建设,为该国的经济和社会发展做出了巨大贡献。

3. 农业

农业在非洲各国中占有重

要地位,除南非、利比亚等11个国家外,其余国家均是以农业为主的国家,农产值约占全洲国民生产总值的五分之一,农业人口约占总人口的三分之二,农产品出口约占出口总额的四分之一。尽管如此,非洲80%国家的粮食不能自给,因此发展农业,对未来非洲经济振兴和减少贫困都有着重要作用。因而,非洲发展新伙伴计划把农业列为非洲未来发展的优先部门之一,提出要发展水利,特别是修建小型水利设施,改进品种,提高生产,以解决粮食安全问题。许多非洲国家也将农业列入重点吸引外资领域,并给予投资项目免税优惠待遇。中国是一个农业大国,多年来中国在应对粮食供应问题方面具有丰富的经验,同时中国拥有适合非洲大陆的生物农业技术。近些年,中国加大对非洲农业的投资,兴建农业基础设施(小型水利灌溉、道路等),援建农业示范中心,推广相对先进的农业生产技术。这不仅可以帮助非洲国家实现粮食安全的能力,而且还有助于中国企业在非洲建立良好的声誉,给中国企业带来更多的投资机会。

4. 制造业

如果以工业核心——制造业的发展水平来衡量,非洲除南非、埃及、肯尼亚、尼日利亚和科特迪瓦等少数国家外,其余多数国家的制造业均属于弱小产业。撒哈拉以南非洲国家制造业的增加值在国内生产总值的比重仅为17%,为世界制造业发展水平最低的地区。无论是投资小、对技术

要求不高的劳动密集型产业,如农产品加工、食品加工、轻工业,还是新的制造业门类,如家用电器、汽车装配、电子产品,在非洲都有很大的投资需求。与发达国家相比,中国的制造技术主要以劳动密集型为主,因此更易于处于经济发展较低阶段的非洲国家消化、吸收,有利于东道国生产增长和产业提升。而且水平较低的技术在非洲各国的产业溢出效应较大,成本也低,更适合非洲国家的需要。非洲是我国制造产业境外投资转移的重要目的地,从目前发展阶段看,中国和非洲在价值链上的垂直互补程度不断增强,中国对非洲的投资可以促进非洲国家更广泛地参与到全球价值链中,尤其是在纺织和服装行业,我国需要转出的过剩生产能力正是非洲所需要且有能力接纳的。我国可以通过对非投资合作,即为国内新兴产业和高技术产业提供了条件,促进国内产业结构的优化和升级,也能够促进非洲实现产业多元化,并为其制造业进程进行能力建设。

5. 信息业

非洲在信息技术领域处于比较落后的状态,各国都迫切希望改变这种落后状况,以弥合与其他国家形成的数字鸿沟。比如,肯尼亚、喀麦隆、埃塞俄比亚、赞比亚等国在建设资金不足的情况下,仍挤出一定资金发展信息业,足见非洲国家对信息业的重视。国际信息产业界普遍认为,非洲已是新兴市场中的新兴市场,今后对电脑、互联网服务及相关设备的需求空间较大。这些潜在商

机早已被中国企业看准。目前,像中兴,华为,大唐等通讯设备类企业已经在非洲开拓市场多年了。华为就是其中一个典型。华为于1996年开始拓展非洲市场。凭高质量的产品,优质的客户化服务,华为已成为非洲电信市场的主流供应商之一,产品和解决方案服务于非洲40多个国家。在NGN、宽带接入、光网络、CDMA、3G等领域,华为已经成为非洲地区的一流品牌。在稳健经营的同时,华为坚持为所在国家和地区做出贡献32。截止2010年1月,华为在非洲有4000多名员工,本地化率超过60%,这一做法部分解决了当地的就业问题。华为在非洲设有3个地区部、20多个代表处,3个研发中心、6个培训中心。每年有12000多名的学员从华为培训中心中完成培训,加入了非洲通信建设和服务的行列。

总之,中非双方进一步加强合作,交流对非投资情况和经验,有利于发挥各自优势,促进更多投资“到非洲去”共同发展,实现互利共赢的目标。

(作者单位:厦门大学中国国际发展研究中心、厦门大学经济学院国际经济与贸易系)

参考文献:

- 陈德铭:加强对非投资,促进共同发展,《国际经济合作》,2011年第10期。
- 董艳、张大永、蔡栋梁:走进非洲——中国对非洲投资决定因素的实证分析,《经济学季刊》,2011年第2期。
- 李智彪:对中国企业投资非洲的

实证分析与思考——以埃塞俄比亚中资企业为研究案例,《西亚非洲》,2010年第5期。

刘鸿武、王涛:中国私营民营企业投资非洲现状与趋势分析,《浙江师范大学学报(社会科学版)》,2008年第5期。

朴英姬:中国对非洲直接投资的国别、路径及策略选择,《西亚非洲》,2009年第7期。

黄梅波、范修礼:我国小企业对非投资:现状、问题与对策,《国际经济合作》,2010年第12期。

姚桂梅:中国在非洲直接投资的总体评估,《西亚非洲》,2009年第7期。

姚淑梅、庄成红:中非经贸合作现状及前景展望,《国际经济合作》,2008年第7期。

衣长军:民营企业对外直接投资模式创新,《经济纵横》,2008年第1期。

商务部:《中国与非洲的经贸合作》白皮书。

Bosshard, P. (2009): China's Role in Financing African Infrastructure, Berkeley: International River Network.

Brautigam, D (2009): The Dragon's Gift, The Real Story of China in Africa, Oxford: Oxford University Press.

Harry G. Broadman (2007): Africa's Silk Road: China and India's New Economic Frontier, Published by the World Bank.

Lum, T., H. Fisher, J. Gomez-Granger and A. Leland (2009): China's Foreign Aid Activities in Africa, Latin America, and Southeast Asia, Washington DC: Centre for Global Development.