

# 中国企业对外投资与 “一带一路”建设机遇

● 裴长洪



**【摘要】**“一带一路”建设是通过新一轮对外开放实现中国经济转型升级和引领经济新常态的重大举措，对进一步推进我国新一轮对外开放和沿线国家共同发展意义重大，对中国企业对外投资、完善和继续推进企业“走出去”战略也带来了新的历史机遇。本文从中国企业对外投资的动因、“一带一路”建设顶层设计的意图，“一带一路”建设的进展、遇到的问题及未来发展趋势进行了解读，为“一带一路”建设背景下中国企业进一步开拓国内国外两个市场、利用国内国外两种资源、实现中国企业对外投资的互利共赢、更好地参与全球经济治理提出建议。

**【关键词】**企业 对外投资 一带一路

裴长洪：中国社会科学院经济研究所研究员，博士生导师，原中国社会科学院经济研究所所长、党委书记。长期从事国际贸易与投资、金融与服务经济领域的研究。2003年以来在《中国社会科学》、《求是》、《人民日报》、《经济研究》、《中国工业经济》、《财贸经济》、《国际贸易》等重要报刊发表论文数十篇；同时在国内英文期刊发表英文论文十几篇，其中有两项研究成果获得原外经贸部颁发的研究奖项、一项研究成果于2008年获得安子介国际贸易研究著作奖。1996年获得国务院特殊津贴奖励，2005年入选中宣部“四个一批”人才工程。具有多种工作经历，曾担任中国社会科学院外事局局长5年，财政与贸易经济研究所所长6年。获得三项国际交流荣誉称号：2000年10月被俄罗斯科学院远东研究所授予名誉博士称号；2001年4月被俄罗斯自然科学院授予外籍院士荣誉称号；2001年7月被美国肯塔基州州长帕顿（Paule.Patton）授予该州荣誉称号“肯塔基上校”。2003年2月至2004年9月还曾经挂职浙江省杭州市人民政府副市长，分管经济体制改革、政府法制、外事以及政府金融工作。积极为党和国家的决策研究提供理论支持，2005年5月31日曾为第十六届中央政治局第22次集体学习讲解“经济全球化与国际贸易发展的新特点”；2006年2月6日应邀参加时任国务院总理温家宝同志主持的专家座谈会，讨论修改政府工作报告。2004年以来，多次参加由国务院、国家发改委、商务部、国家外汇管理局等部门相关领导主持的专家座谈会，参与讨论有关领域的政策问题；还曾为湖南省委、江苏省委、吉林省委、浙江省委、青海省委、广州市委、杭州市委、上海市委等地方党委理论中心组学习讲解有关经济问题的专题。

当前，中国经济和世界经济高度关联。自党的十八大以来，我国对外开放形成了一套新的思路并推出一系列重大举措，致力于全球视野下的合作共赢、文明互鉴。“一带一路”建设就是在我国新一轮对外开放的大背景下提出

的，是党中央在经济新常态下构建开放型经济新体制、打造全方位对外开放格局的重大战略部署。在这一背景下，中国企业“走出去”不仅为了开拓国内国外两个市场、利用国内国外两种资源以促进国际收支平衡，更要积

极参与未来世界经济的构建,为世界创造中国的独特价值,尤其在“一带一路”建设中把握机遇,实现互利共赢;在增加中国企业对外投资的东道国福利,保障国家能源、粮食、食品安全作出贡献的同时,构建自主的跨国生产经营价值链、整合全球资源。因此,需要对全球视野下的中国企业对外投资进行全面分析,并对“一带一路”的内涵进行探讨梳理,以谋求“一带一路”建设背景下中国企业对外投资的发展新机遇。

## 一、中国企业对外投资的动因分析

### (一)全球视野下的中国对外投资

提到对外投资,一般都容易想到是发达国家到落后国家去投资。自从上世纪90年代以后,世界投资形势发生了很大的变化。现在,不仅发达国家到发展中国家投资,发展中国家也对外投资,既到发展中国家投资,也到发达国家投资,并且发展中国家对外投资的比重越来越高,亚洲成为发展中国家对外投资的主力。因为亚洲有几个特点:几个新兴市场经济体都在亚洲,像新加坡、韩国,加上东南亚、印尼,当然最重要的还有中国,成为对外投资的主力。他们在对外投资中很重要的特点是主要向发展中国家投资。其中,在亚洲区域内投资占到85%,还有一部分投向非洲和发达国家,促使出现了“南南合作”的新局面。

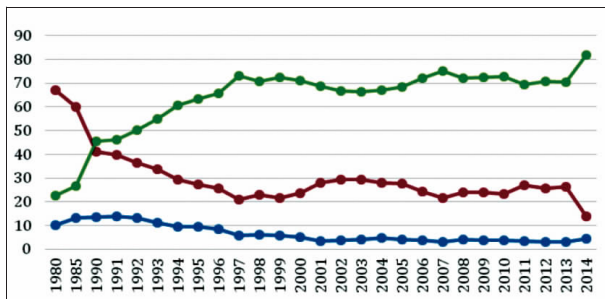


图1 亚洲是发展中国家对外投资的主力(绿线代表亚洲国家、红线代表转轨国家、蓝线代表拉美国家)

2000年,我国政府正式提出实施企业“走出去”战略,此后,中国企业的对外投资有了迅猛的发展。本世纪以来,我国对外投资已实现13年连续增长,年均增幅高达33.6%。到2014年,中国企业对外投资的流量按照美元来计价,累计的数量加起来是6.7万亿美元,排在世界第三位,超过日本。一方面,中国在海外的资产超过一万亿美元,同时,在海外的人民币超过两万亿,这是中国经济融入世界经济的一个重要标志。2015年末,中国对外直接投资存量首次超过万亿美元大关,占全球比重3.4%左右,其中,80%在发展中国家,20%在发达国家。2016年

前9个月,我国非金融类对外投资继续保持旺盛增长,流量达到1340亿美元,同比增长53%。特别是央企对外大的投资项目,像自然资源、矿厂矿山,一并购就是几十亿。与此同时,民企对外投资增长很快,到2015年为止,我国海外投资的累计流量是民营企业 and 国有企业各占一半,这与前几年相比有了很大的变化。前几年国企基本占到百分之六、七十,现在国企的比重在下降。因为往往国企一到海外投资,政治敏感性很强,对方会怀疑我国政府在背后有什么意图;但民企往往也存在实力不够、块头小、抗风险能力低等问题。所以,国企和民企联手对外投资会是更好的选择。

### (二)中国企业对外投资的发展趋势

世界银行和联合国贸易发展会议针对新兴市场国家和发展中国家研究发现:一个国家,包括发展中国家,开始既不可能大量吸引外资,也不可能对外投资,随着经济发展,吸引外资增加,但对外投资较少,这种比例关系随着经济发展将逐步发生变化,经济学研究对这种现象进行了实证分析,提出了双向投资发展阶段变化的理论(详见图2)。2005年,我国处于该理论的S2阶段,以吸收外资为主;到2014年,我们进入图中的第三个阶段,2015年,我国实际利用外资是1263亿美元,对外投资是1180亿美元,基本接近。根据这个变化图预判,“十三五”期间,中国很可能会变成资本的净输出国,围绕图中中位线1:1比例上下波动。

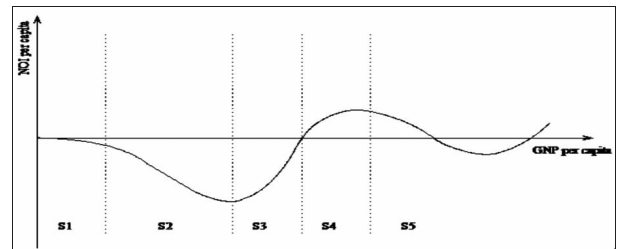


图2 一个国家随着经济发展双向投资比例变化图

正如美国作为非常富裕的发达国家,既是对外投资的大国,也是全世界吸收外资最多的国家,可谓是“大进大出”。如何理解这一现象?这说明美国配置全球资源的能力最强,所以既能“大进”,也能“大出”。而这也正是我国对外开放、倡导企业“走出去”的原因所在。中国企业对外投资的快速发展,正是利用国内、国外两种资源、两个市场的现实要求和必然选择。因为我国人均的各种资源都有限,央企大的并购项目基本都是资源性的项目,必须要利用国外的资源。而要利用两种市场,除了利用国外的商品市场,还要利用国外的资金市场、技术市场。过去,

我国用了很多优惠吸引国外资金,外资进来配置资源,我们是被动的。现在,到了需要走出去的时候,我们要主动去配置全球的资源。从发展趋势看,未来我国企业的海外投资会继续增加,这也是“一带一路”建设的必然趋势。

从另外一方面看,现在全世界是怎样一个状况?全世界是一个国际化的生产体系,国际化的生产体系是由跨国公司支配的。跨国公司控制了全世界生产和贸易的80%,同时它要求政府推动贸易投资自由化,形成一个全球生产网络。包括我国在内的很多工业生产都是和全球的生产紧密联系的。市场是全世界的,国际分工呈现出产业间分工、产业内分工、产品内分工这种多层次并存的崭新格局,这种多层次的分工形成了全世界范围的供应链和价值链。这就是生产贸易层面的经济全球化。全球生产网络以价值链为纽带将空间分散的组织和分工有机结合,涵盖价值链所有环节的分工,不仅包括生产作业活动,还囊括了技术研发、后勤和采购、市场和销售、售后服务等各种活动,在全球范围内实现价值活动的整合,建立一体化、高依存的全球价值网络体系。现在,全世界的生产贸易都是这样来组织的,各个国家参与价值链的程度越来越高。据国际组织统计,全球57%以上的生产和贸易都是和别国相关联的。

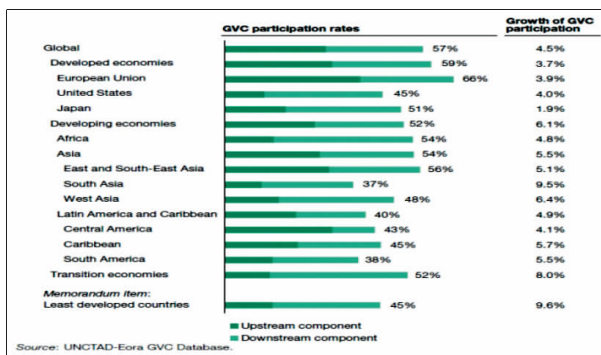


图3 发达国家的生产高度依赖全球价值链

GVC参与率(2010年)和GVC参与增长率(2005—2010年)

不论是发展中国家还是发达国家,全世界范围内生产贸易活动都是相互依存的,而且越小的经济体依赖性越高。那么,这种价值活动的一体化形成的全球价值链的国际生产网络会出现怎样一个现象?它会不断扩大新的国际生产空间,出现一个“新经济地理”。在全球价值活动一体化的背景下,愈来愈多的国家和地区加入到全球化中来。例如,中国改革开放后参与经济全球化,因为价值链活动不断扩大,不仅推动了世界经济的发展,也促使自身得到了发展。实际上,目前还有很多地方没有进入全球

价值链的生产经营网路,这也就是我们提出“一带一路”往西走、往南走的原因所在,因为我们要扩大国际生产的空间,要寻找新的经济领域,就跟当年哥伦布发现新大陆一样,我们在寻求“新经济地理”。

从企业层面来讲,提出了企业国际生产的空间和组织选择的概念,是指企业要扩大新的经济领域,要根据企业比较优势的具体表现来选择适合的国际生产组织形式,要按企业的比较优势找出与之契合的国家和空间,然后选择恰当的分工方式,选择不同的企业组织形式。实际上,全球价值链需要国家层面做的事情很多。因为企业“走出去”是一种投资行为,这与全球贸易活动会遇到关税、非关税、商品检验查验等“边境障碍”,需要WTO来解决这些问题一样,对外投资活动则是到不同国家设立企业和项目,它涉及的是当地的法律、制度、产业政策、技术标准、商品质量标准等一系列的经济管理规定。因此,全球价值链不仅是企业的行为,它更要求国家的参与,因为其涉及到的生产问题、贸易问题及服务问题,这些问题要求各个国家对其贸易投资政策进行改革,需要一套配套政策,否则,全球价值链就无法形成。目前,WTO主要解决的是贸易活动的问题,它对于双向之间各领域的投资,不仅是货物包括服务的投资,涉及的问题比较浅,做的规定、相互约束比较少,所以,我们需要一套新的规则,这就是美国为什么要设立TPP(跨太平洋合作伙伴协定)和TTIP(跨大西洋伙伴协定)的原因。这表明,全球价值链的发展对贸易政策和投资政策都提出了改革的要求,其主要目的是降低成本。

现在,很多地方在设立自由贸易试验区,其中,有一个试验叫提高贸易便利化水平。什么叫提高贸易便利化水平?实际上就是要降低贸易的成本,包括生产成本、距离成本、边界成本、规则成本、文化成本以及交易成本等等。为此,我们设立了单一贸易窗口,实际上就是把各个部门都集中在一起办公,为企业提供便利。那么,涉及投资活动,要改革的内容就更多。目前,全世界的第一代投资贸易规则正在向第二代过渡,在这个过程中,WTO完成不了这样一个历史使命,但是,我们又很难让一百多个经济体坐在一起谈一个统一的规则,这个难度太大。所以,当下出现了区域合作的潮流,在小范围内先准备一套新的规则。现在,我国提出“一带一路”建设,与“一带一路”周边的国家搞国际产能合作,同样涉及到规则问题。目前,我们对外投资谈判还停留在双边阶段,例如中国和蒙古,中国和巴基斯坦,中国和印度,双边谈判比较容易,



但是像上合组织这样的多边平台要达成一个协定就比较困难。而“一带一路”涉及到 60 多个国家,我们之间的协调机制和对话机制还没有出现,甚至召开一个共同的会议,哪怕只是召开一个研讨会也还没有实现,所以,我们倡导的“一带一路”建设还有很漫长的路程要走。

当前,中国主导建立了亚投行,很多国家响应,初步落定 57 个成员国。所以我们说,区域合作是突破各种瓶颈问题的先导,我们推进“一带一路”同样顺应了世界经济的潮流。正如习近平总书记所说,我们要参与的世界经济体系是一个开放的世界经济体系。要参与全球化,要融入世界经济和全球价值链,就要求改革贸易投资政策。但是,全球一起改革存在困难,那么就要求局部进行改革。如同美国设立 TPP,不让中国参与,带有一定程度的排他性政治含义,但是这对我们没有太大的影响,为了应对这种排他性,我们也在进行其他的区域合作。而从一定意义上说,“一带一路”也是我们应对一元政治的一个有力措施,“一带一路”建设是我们参与全球经济化的必然的选择,也是经济发展的必然趋势。

## 二、“一带一路”建设的顶层设计目标

到目前为止,关于“一带一路”最权威的官方文献是 2015 年 3 月 28 日由国务院授权、国家发改委、外交部、商务部联合发表的政策声明《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》,声明全文两万多字共九个部分,在互联网上全文公布,是目前中国政府对外最严肃、最完整、最权威的官方声明,对“一带一路”建设的说明很具体。党的十八届五中全会《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》指出,推进“一带一路”建设要秉持亲诚惠容、坚持共商共建共享原则,完善双边和多边合作机制,以企业为主体,实行市场化运作,推进同有关国家和地区多领域互利共赢的务实合作,打造陆海内外联动、东西双向开放的全面开放新格局。那么从这些文件来看,笔者把它归纳出十个重要涵义。

第一,我们对外不说“战略”,而是说国家主席的重大倡议。如果说“战略”,就是一个单边的行为。我们与周边国家是“共建”,不是“战略”。

第二,“一带一路”的基本理念是和平发展,是要实现经济发展、文明交流、维护全球自由贸易体系和开放型世界经济,打造开放、包容、均衡、普惠的区域经济合作框架。这里面有很多新提法。过去我们没有出现过这样的字眼,比如普惠,“一带一路”要有普惠的区域经济合作架

构,同时要探索全球治理的新模式,要探索美国主导之外的一个新的模式,这个新的模式是开放、包容、均衡、普惠,这就是新内容,但是都是“和平发展”。

第三,建设目标是什么?构建世界经济新的体系,实现世界范围宏大的经济愿景。一是努力实现区域基础设施更加完善,安全高效的陆海空通道基本形成,互联互通达到新水平;二是投资贸易便利化水平进一步提升,高标准自由贸易区网络基本形成;三是政治互信、人文交流更加广泛深入,不同文明互鉴互荣。这是很高的目标。

第四,共商、共建、共享。这表明“一带一路”不是单方行动。一是坚持开放合作,基于但不限于古代丝绸之路的范围。我们基本上是沿着古代丝绸之路这个路线去开展合作,但不限于此,这就叫“开放合作,基于但不限于”。二是坚持和谐包容、兼收并蓄、共荣共生。三是坚持市场运作,是指发挥企业的主体作用,也发挥政府的协调作用。四是坚持互利共赢,寻求利益契合点和合作最大公约数,能合作多少就合作多少。

第五,陆海统筹:“两圈”对接、六条走廊。陆地也走,海上也走,“两圈”指的是东亚经济圈和欧洲经济圈,这两圈对接,贯穿亚欧非大陆。“六条走廊”主要是讲基础设施,陆地上打造新亚欧大陆桥、中蒙俄、中国—中亚—西亚、中国—中南半岛、中巴、孟中印缅等国际经济合作走廊,一共叫“六条走廊”,这个丝绸之路是通过陆地往西走,而海上丝绸之路是往南走然后再往西走。

第六,谋求合作共赢之道,实现“五通”。首先是政策要沟通;二是基础设施领域互联互通,基础设施是广义的,陆海空包括油气管线,包括电力线路;三是进行贸易投资合作;四是民心要相通,我们要通过学术往来、文化交流、人才交流合作让当地民众参与进来,实现民心相通;再一个,就是资金的融通,在“一带一路”的资金上,既可以用中国的资金,也可以用别国的资金,既可以由中国的金融机构提供支持,也可以由别的国家的金融机构提供支持,既可以在中国境内发债,也可以在境外发债,既可以用人民币发债,也可以用外币发债,是一种双向选择,而不是只考虑人民币国际化。

第七,务实民主的合作机制。我们的表达很灵活:官民并举,政府层面要沟通,双方要有联合工作机制,要有研究推进实施方案的行动路线图。目前我们还处于发动群众阶段,还没有达到组织化的高级形式,等到双边、多边都认为有必要的时候,我们可以组织相关论坛或者对话机制。

第八,举国响应。现在,全国都在热火朝天地讨论如何支持“一带一路”建设。实际上,文件中全国绝大多数省市都没落下,这也就是告诉大家,这件事大家都有机会参与,各个省市都要出力,全国各地要根据自己的情况对外开放,其中比较有具体意义的一件事就是打造“中欧班列”品牌。中欧班列是连接中国和欧洲的集装箱的铁路运输,目前国内开的有好几条专线,应该说很有实际意义。如果通关一体化能够完全实现,我国到欧洲的运输成本就会大大降低,运输时间也从一个月缩短到十天左右。但是,现在货源组织遇到了困难,没办法做到天天发运,只能是隔几天发运,做不到比较短时间定期发运,特别是在海外组织货源往回运困难更大,这反映出我们在海外的商业运作能力需要提高。

第九,体现大国责任,作为推进“一带一路”的重要目标,中国愿意在力所能及的范围内承担更多的责任和义务,为人类和平发展做出更大贡献。这个目标不仅仅是说说而已,而是真的要这么去做。马云在2015年的达沃斯论坛上说,我们中国企业家21世纪的追求是参与世界的构建,为人类做更大贡献。这个解读是正确的。

第十,培育参与和引领国际经济合作竞争新优势。现在的竞争优势是全球价值链,产品的国际竞争不是单打独斗,实际上是一个“链”与另一个“链”的竞争,里面涉及到产业体系、价值链体系,涉及到规则、体制等很多的问题。所以,需要通过“走出去”战略、通过“一带一路”的建设来培育新优势。

### 三、“一带一路”建设的进展、遇到的问题及未来趋势

#### (一)当前“一带一路”建设的进展

2015年,我们“一带一路”相关国家的投资增长很快,总计达到148亿,总体而言,进展很显著。

现在最主要的合作模式叫做境外经贸合作区。这也就是说,中国企业的对外投资不完全是企业行为。坦率地说,80%的投资在发展中国家,这些发展中国家包括水电供给、道路等基础设施都较差,法制环境不好,而且金融服务也很滞后,企业各自去投资会遇到很多困难,如何解决?实际上,我们在复制国内开发的经验,由政府与对方的政府谈判,在对方国家设立对外经贸合作区,对方划一块地给予优惠或者免费,然后由龙头企业跟对方政府谈,以优惠的价格把这块地租下来,建设一些基础服务设施,并由这个龙头企业代为行使“开发区管委会”这样的职责,与当地政府沟通税收、劳动力招工等一系列政策,然

后再去国内进行招商引资,让其他企业入驻这个园区。目前这个形式相对比较成功,我们已经在境外设立了69个境外经贸合作区。这其中有19个合作区是由商务部主导设立的,还有省一级谈判设立的,当然也有企事业单位直接谈判设立的,但是背后都有政府的支持。

境外经贸合作园区的建设不仅能解决当地的就业,还为当地提供税收,这一成绩是很大的。对我们而言,境外经贸合作园区作用何在?一是降低海外经营风险和成本,二是服务国内产业发展,同时入园的企业能够享受园区服务,这是我们搞“一带一路”和对外经济贸易发展的一条先进经验。目前,我国海外投资国有企业占比49.6%,非国有企业占到50.4%。商务部提供了一些比较成功的案例,例如民营企业江苏红豆集团在柬埔寨建设的园区,已经变成一个对外贸易生产基地;上海东方集团是个国企,它在孟加拉建立了一个服装产业园,主要是服装的生产贸易;泰中罗勇工业园主要进行汽车零部件制造,也比较成功;还有苏伊士经贸合作园等。还有些非园区建设,例如安哥拉的社会住房项目,是中信公司作为龙头企业,同时也是联合舰队,由38家国内企业一起承包;还有中国路桥公司承建的肯尼亚的铁路项目。从未来对外投资路径看,会向由更多大型跨国公司牵头的趋势发展。

在海外投资中,金融支持是必不可少的。海外投资究竟可以得到哪些金融支持?党的十八届五中全会关于“一带一路”金融支持的设计提出:一是加强同国际金融机构的合作;二是设立一些国际性的金融开发机构,像亚投行、金砖国家银行和丝路基金等;三是吸引国际资金共建开放多元共赢的金融合作平台,目前还在筹划阶段。当前进行的是国内各个金融机构对于有关地方给的一些项目融资和授信,还有个别金融机构在海外发美元债。此外,就是设立了一些开放性金融机构,像亚洲基础设施投资银行。目前最受关注的就是亚投行,因为它已经成立,有57个国家成为创始成员国,其中,有27个是域外的国家包括英国,现在对亚投行持冷淡态度的就是美国和日本两国,其他的国家都很积极。但是由于经济条件有限,亚投行真正能够按时交纳股本金的只有少数几家,笔者测算全年股本金到位的只有100亿美元,因为它注册资本是1000亿美元,比亚开行还少,亚开行是1600亿美元。实际上,亚投行在国际开发性金融机构中还在发展初始阶段,所以对它的作用应合理评估。但就是这样的一家金融机构也让欧美很紧张,因为以前的国际金融机构都是由他们控制的,后来仅仅是日本设立了亚开行。二战以后,

没有哪一个发展中国家能够设立国际金融机构，所以，尽管亚投行很小，但在欧美看来，中国人已经创造奇迹。从这个角度来看，亚投行任重道远。

习总书记说，亚投行要打造成“命运共同体、利益共同体、责任共同体”，这需要行长金立群先生首先是个政治家，其次是个外交家，最后还要挣钱。所以说，亚投行实际上面临很多考验。首先是内部结构，要避免国际金融组织的弊病，要兴利去弊，本来就缺乏经验，还要实现三个“共同体”，非常不容易。第二个问题，亚洲基础设施的商业意义值得商榷，亚洲基础设施绝对需求很高，但是有效需求实际是不足的。第三，项目需要做风险评估。第四，涉及到不同的金融设施生态环境，“一带一路”周边六十几个国家的支付体系、币种结算、信用环境、金融监管等都有差异。第五，要与现行国际规则接轨、协调，因为与亚开行、世界银行、国际货币基金组织等都有联系，亚投行的规则不能与其冲突，要处理好与他们的关系。所以，亚投行面临很多问题，必然要经受很多考验。

所以，企业走出去参与“一带一路”建设，应作合理规划和预期。2015年，国务院除了发布联合声明，还出台了一个重要的文件——《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》，它从产能和装备制造怎么支持“一带一路”建设的角度作了具体的要求，执行以来取得了一些效果。首先是铁路项目，一个是印尼亚旺高铁项目开工，同时，中老铁路进入实施阶段，中泰项目虽有波折但是已经启动，还有匈塞铁路动工、土耳其东西高铁落成等，都是央企或国企走出去的成果。核电设备和核电建设开始进入世界市场，高铁有色建材这些一般的项目也有走出去的势头，主要是一般的竞争性项目和产品。第二是对外投资工程承包，签订了一些承包合同，大型成套的设备出口增长也比较快，这样就带动了国内装备的标准品牌走出去。第三个特点是业务创新。我们现在的基本做法是建营一体化，这个主要指的是大型项目，尤其是工程项目，采用的基本做法就是建设和经营一体化，投资经营者合一，经营一段时间之后再交出去。这种项目在铁路交通建设方面发挥了很大作用，包括一部分的经贸合作园区也采用这个办法，比如说埃塞俄比亚的工业园、中白工业园，以及缅甸的茭白经济特区，都是采用这种新的业务方式来推动“一带一路”建设。第四个特点是“一轴两翼”，重点是周边地区六条经济走廊，特别像哈萨克斯坦，我们之间的产能合作已经有了早期收获，涉及到52个项目。同时俄罗斯、巴基斯坦等周边国家的发展也比较快，这叫“一轴”。“两翼”则主要是

西边，西翼是中非产能合作，因为非洲现在正在推进工业化，所以，政府想把埃塞俄比亚打造成中非产能合作的承接地、示范区，同时聚焦肯尼亚、坦桑尼亚、埃及、南非等重点国家。通过提高中非产能的合作水平，实施中非工业化合作，推动非洲的“三网一化”，就是铁路、公路、航空三大网络和工业化，这是政府在非洲的布局。第二是中欧，中欧产能合作也是西翼，欧洲的合作重点是16+1，就是中国—中东欧，思路是关键技术、市场依托西欧，然后利用我们的一些装备和产能在中东欧投资。第三就是“东翼”，中国和拉美合作，主要是通过资金、信贷、保险，做物流、电力、信息。这是目前我国促进国际产能和装备制造合作走出去的办法。

它的制度保障和工作机制一方面是贯彻落实境外投资管理办法，99.6%对外投资实现备案管理。然后跟国外17个国家建立了双边、多边的产能合作机制，对接非盟、欧盟、东盟、拉共体这些区域组织。跟法国、韩国谈了第三方合作机制，意思是我国在境外的产能技术和市场都在对方的国家。同时，发改委已经和九省签订央地协同合作协议，还有十省在商签，这些都是工作机制的构建。我们还关注到，配合“一带一路”建设在建的一系列双边、多边合作基金。其中有丝路基金支持的，比如中哈产能合作基金、中拉产能合作基金。所以说，地方央企想要走出去，需要基金支持，要有一个完整的构想。第二种是在境外发债，主要发的是美元债，现在上海自贸区也在酝酿在自贸区发人民币债，这是一个好办法，因为境外有很多这样的运营商。

## （二）“一带一路”建设中遇到的问题

首先，要实现基础设施互联互通，搞产能合作、行业标准、技术资质互认，这本身就是个问题，因为有些标准还没有国际化。现在我们“一带一路”走出去就遇到双重标准、技术不互认的问题，没有互认，我们的标准和技术得不到对方的认同，这就是个大问题。

第二，国企与民企并购重组难。国企和民企“走出去”有各自的优势，也有不利之处。国企的最大不利之处就是别人敏感，担心你有政府的意图，他们往往很谨慎；而民企“走出去”实力不够强。所以，促进国企、民企合作对我们也是个新的问题，地方央企想走出去，我建议要联合国企、民企一起走。

第三，海外并购、工程承包融资租赁模式效率很低。国内银行的融资不支持出去并购，不支持出去搞国际承包，只能搞绿地投资。

第四，境外国际招投标困难多。因为缺乏境外的国际



采购平台,作为总承包商的成本就很难控制;同时,国内银行包括政府服务体系现在也不完善,还有很多跟不上的地方。

第五,当地法律存在隐性贸易和投资壁垒,境外投资会遇到很多问题。比如法律要求当地雇员的比例,要求你跟当地企业联合投标,而且有些地方还会限制你的股权比例,不是你想怎么干就能怎么干。

第六,工程技术、环保标准很高。虽然有些国家是发展中国家,但是它的标准和欧美没有差别,尤其是环保技术标准很高。按国内的一套可能会不适应,比如到非洲投资,他们的劳工标准就很高,工人上班要喝咖啡、要有空调,他们的要求是西方的标准。

第七,“一带一路”建设过程中,商业原则有时候很难贯彻。很多时候我们和这些国家合作,往往是既当甲方又当乙方,本来是对方的事都得你去替他办,无形中增加了很多成本,实现盈利可能就存在困难。

第八,面临日本的明显竞争。在亚洲地区,日本加紧了与中国的竞争。中国提出“一带一路”以后,日本先是采取冷处理的态度,之后加紧了在亚洲地区与中国的竞争。2015年5月,日本宣布5年内对亚洲基础设施投资1000亿美元;12月,与印度签署120亿美元高铁协议;此外,加大对外援助的贷款,总规模达到14700亿日元,涉及铁路的有菲律宾2429亿日元、印尼770亿日元、印度1240亿日元。

所以说,整个“一带一路”建设应该看作是一个长远的建设项目、长远的建设目标,我们现在处在刚刚起步的阶段,已经有一些早期收获,但是也面临着挑战与困难,要把这些挑战和困难看得多一些,看得大一些,这样才能端正我们的心态。首先,参与“一带一路”建设的企业要端正一个认识,“走出去”是要负责任,是要为世界人民作贡献。同时,在“走出去”过程中遇到的困难都不是小事,都会对企业的市场化运作、商业运行产生影响。

### (三)“一带一路”建设未来的发展趋势

第一,要注重部门、地方、驻外使馆、协会、企业、金融机构“六位一体”的协同推进。

第二,“两重一商”项目与不同资金来源匹配分类推进,就是说对重大战略性项目、重大政府间合作项目和一般商业性项目采取区别化资金支持。如果有重大战略性项目、重大政府间合作项目,政府会考虑提供资金支持;但一般的商业性项目就得完全依靠市场。

第三,以周边为主轴,以非洲、中东和中东欧为“西

翼”,以拉美为“东翼”全面推进,“一轴两翼”从政府层面提出45个重点国家,“一带一路”沿线是六十多个国家,但重点是这45个国家,这里面既有双边合作,也有多边合作,还有第三方合作,力争重点国家双边产能合作机制全覆盖。同时,要设立第三方市场合作基金,这也是很重要的信息。这种金融设计是要树立第三方的合作样板,以德国、英国、美国、韩国等高收入国家为重点合作伙伴,选准合作领域和重点项目,共同开拓第三方市场,这是“一轴两翼”布局的含义。

第四,“三网一区一链”整体推进,交通网、能源网、信息网是“三网”,一区是产业集聚区,形成产业链来推进国际产能装备制造合作项目,滚动推进项目落地,这叫“三网一区一链”整体推进。这个构想很宏伟,但要稳步推进,不可能在短期一两年内完成。那么,在沿线六十多个国家的合作范围基础上建立一套新的国际规则就是更长远的努力方向。所以,国际间的经济合作协议要推进需要很艰苦的谈判,任重道远。

同时,另有几个问题需要澄清:第一,“一带一路”建设不是中国版马歇尔计划,我们不是搞对外援助,而是要进行市场化运作,企业需要担负很大的责任,不能指望政府买单。第二,“一带一路”建设不是为国内过剩产能找出路。我们的项目建设都要参与国际招投标,是要出去参与平等竞争,没有特殊待遇。当然,通过“一带一路”可能会有一部分过剩产能可以被消化,但是要竞争消化,没有特殊途径也没有制度安排,这个是不能误解的。应充分认识五中全会《建议》指出的“一带一路”建设要广泛开展教育、科技、文化、旅游、卫生、环保等领域的合作,造福当地民众。第三,“一带一路”建设及相关措施是对现行国际金融经济秩序的补充和完善。不论是“一带一路”建设还是成立亚投行,都不可能重塑国际投资贸易金融规则。

总而言之,“一带一路”建设追求兼收并蓄、共生共荣,遵循市场规律和国际通行规则,中国企业走出去要发挥主体作用,也要发挥政府作用,通过兼顾各方利益和关切,寻求利益契合点和合作最大公约数。■

### 参考文献

- [1]裴长洪,于燕.“一带一路”建设与我国扩大开放[J].国际经贸探索,2015,(10).
- [2]裴长洪.经济新常态下中国扩大开放的绩效评价[J].经济研究,2015,(4).

(本栏目责任编辑:阮静)