

現代中國 + 全球化

大步走出去 華企跨重難

投資戰略

自從中國政府提出企業「走出去」戰略以來，中國企業的對外投資步伐不斷加大。2010年，中國對外直接投資淨額達到688億美元，相當於「十五」期間中國對外直接投資總額的2.3倍。雖然對外投資總量、專案規模和企業競爭力無法與美日相比，但中國企業「走出去」的增長速度令世人矚目，根據商務部統計，2002年至2010年，中國對外直接投資年均增長速度高達50%。中國投資流量更在2010年首超日本、英國等傳統對外投資大國。

■葉淑蘭 華東師範大學講師

作者簡介

葉淑蘭 華東師範大學政治學系講師。香港浸會大學博士，北京大學學士、碩士。主要研究方向為國際問題研究和中國外交。近年曾參與數個國家社科基金或省部級科研項目，參賽文章多次獲獎。



先「引進來」 後「走出去」

改革開放以來，中國政府一直加強對國外資金、先進管理經驗、人才的「引進來」政策。隨着改革開放的深入發展和中國企業自身的發展壯大，中國政府逐漸提出中國企業「走出去」戰略。

江澤民1997年首提出

1992年，在中共中央的「十四大」上，時任國家主席江澤民指出要「積極的擴大我國的對外投資和跨國經營」。1997年，在「十五大」上，中國企業「走出去」戰略第一次被明確提出來。江澤民提出「鼓勵能夠發揮我國比較優勢的對外投

資。更好的利用國內國外兩個市場、兩種資源」，從此，「走出去」正式成為中國企業的發展戰略。

海外收購總額逆市上升

十多年來，中國企業海外投資與併購開始蓬勃發展。2009年，中石化宣布，以近73億美元收購總部位於瑞士的Addax石油公司。這是迄今為止中國公司進行海外資產收購最大的一筆成功交易。據湯森路透集團發表的報告，2009年，在全球跨境併購規模同比下降35%的情況下，中國企業的海外收購總額同比增加40%。



■早前，國務院總理溫家寶到訪位於英國漢普郡的華為(英國)有限公司，並聽取中資企業「走出去」的情況匯報。

增幅雖快 比重落後歐美

中國已形成一批富有競爭力的企業，成為中國企業「走出去」的開路先鋒，如中國化工進出口總公司、中國五金礦產進出口公司、中國建設總公司、中國福建國際公司、中石油及中石化等。

涉足行業漸廣

目前，中國對外投資的行業分布日益廣泛。2010年，9成投資流向商務服務業、金融業、批發和零售業、採礦業、交通運輸業及製造業等。此外，中國的海外投資亦涉及建築業、房地產業、水電煤產業、農/林/牧/漁業、住宿及餐飲業等。

投資集中亞太歐非

現在，中國企業海外投資主要集中在香港、澳門、日本、澳洲、德國、美國、加拿大等發達國家或地區。近年，中國對歐洲、北美洲、拉丁美洲的投資保持快速增長，其中2010年對非洲的投資同比增長近5成。

中國企業對外投資剛起步十多年，總體基數仍低，無法與傳統的投資大國，如美國、歐盟國家、日本等，相提並論。據統計，2010年中國對外直接投資存額僅相當於美國的6.5%，英國的18.8%，法國的20.8%，德國的22.3%。2010年，中國對外直接投資僅分別佔全球當年流量、存量的5.2%和1.6%。然而，中國對外投資的亮點在於其快速增長速度。



中石化在2009年以近73億美元收購Addax石油公司。

資料圖片

三大絆腳石阻前進

雖然中國企業「走出去」的步伐不斷加大，但在過程中屢次受重挫，如2005年中海油收購美國優尼科石油公司受阻。有統計顯示，過去二十年，在全球大型企業兼併個案中，真正取得預期效果的比例不到50%，其中中國有67%海外收購不成功。總體而言，中國企業「走出去」主要面臨以下問題：

投資地政局不穩
設交易壁壘

中國企業投資主要集中在港澳台、美國、加拿大、德國、澳洲等發達國家或地區。近年，中國企業加大開拓非洲、東南亞及中亞等地區的市場。但是，這些地區政局不太穩定，宗教及民族衝突時常發生。

中國不少主要投資國家的經濟處於轉型時期，在關稅、市場准入、金融匯兌等方面存在很多不穩定因素。另外，部分發展中國家設置投資壁壘，如外資股權限制、投資行業限制、出口要求及技術轉讓要求等。有學者認為這些無疑加大中國對外投資的交易成本。

無法可依審批嚴
政出多門融資難

首先，中國政府對企業「走出去」戰略沒有統一的布局和規劃，亦缺乏專門機構進行管理和協調企業「走出去」遇到的各種問題。這導致出現問題時，各個部門互相推諉，

不能有效解決困難。

另外，國家也沒有推出規範的對外投資法律，當出現問題時無法可依。

亦有專家指出，國家對境外投資專案的審批程序過於嚴格，環節過於複雜。通常一個企業的專案審批需半年，甚至1年，容易導致企業貽誤商機。

最後，境外投資需要外匯，目前中國還沒有實現人民幣資本專案自由化，對外匯仍存有嚴格管制，有學者認為這導致企業融資困難，令其無法迅速發展國際競爭力。

投資額小 缺創新力

西方國家有90%以上的對外投資額都由跨國企業完成。中國已形成一批如中石油、中石化等具國際影響力的跨國企業，但總體而言，中國企業實力不足，投資規模小。目前中國90%的海外中資企業投資規模不到100萬美元，遠低於發達國家平均600萬美元的水準，同時亦低過發展中國家的450萬美元，甚至低於東歐140萬美元的水準。

中國企業還處於模仿西方國家的產品生產，缺乏技術創新能力，無法生產出自主知識產權的產品。大部分中國企業經營者不具備相關技術、管理、法律、財務與行銷等方面的知識，缺乏國際視野。有專家指這成為中國企業成功「走出去」的重要瓶頸。

政企齊心 其利斷金

中國需借鑒歐美日成功經營跨國企業的經驗，摸索中國企業發展壯大的規律。中國政府需加強對企業「走出去」的統一管理和規劃，成立專門機構協調有關事務，提升中國企業的國際競爭力。最後，中國企業自身亦要加快「走出去」的步伐。

政府 · 搞好國際關係 增扶持力度

中國政府要與投資所在地的政府建立良好的政治關係，保障企業享受該國的各项優惠政策，令「走出去」的企業能獲得所在國家的資金、技術及人才支援。此外，還需加大對「走出去」企業的政策支持力度，緩解融資困難。

企業 · 互相聯合 建跨國集團

中國企業之間要加強相互聯合，加大投資規模，提高國際競爭力。中國企業可通過股權轉讓、兼併、收購等，組建大型跨國集團，提升國際競爭力。

招攬精英 擴融資管道

中國企業需充分利用政策性貸款、創設海外基金以吸納社會資本、與東道國或第三國企業合資經營、利用國際化融資管道等各種方法，加強融資能力。中國企業還需大力加強對國際化人才的培養，通過企業內部培訓、面向國際招聘人才、積極吸引「海歸」等措施，提高企業人才的國際化水準。



■贊比亞總統(中)在中國駐贊比亞大使李保東(右)陪同下參觀中國在非洲投資的首家銅冶煉企業。

資料圖片

概念圖

中國企業「走出去」戰略 (1997年提出)



2003至2010年 中國對外直接投資流量

年期	金額(億美元)
2003	28.5
2004	54.9
2005	122.6
2006	176.3
2007	265.1
2008	559.1
2009	565.3
2010	688.1

資料來源：中國商務部統計數據



■早前舉行的中國海外投資年會吸引大批海外傳媒採訪。

資料圖片



想一想

1. 根據上文，中國企業「走出去」戰略取得哪些成績？

2. 承上題，有關戰略在實施過程中遇到哪些困難？試舉兩項並加以說明。

3. 參考上文並就你所知，中國企業需如何培育國際競爭力？試舉兩項建議並加以說明。



延伸閱讀

- 《2010年度中國對外直接投資統計公報》，中國商務部網站
<http://hzs.mofcom.gov.cn/accessory/201109/1316069604368.pdf>
- 《中國企業走出去》，人民網 <http://finance.people.com.cn/GB/8215/126457/index.html>
- 《熊曉鴿：中國企業「走出去」缺人才和管理》，中國網
http://www.china.com.cn/economic/txt/2011-09/20/content_23456960.htm