

中国对非洲直接投资的国别、路径及策略选择

朴英姬

内容提要 中国对非洲直接投资起步于改革开放初期，在前 20 年间发展比较缓慢。进入 21 世纪以来，特别是形成中非合作论坛机制和确立中非新型战略伙伴关系后，中国与非洲国家从政府到民间都进一步增强了深化投资合作的意愿，加之非洲国家经济改革取得明显成效，政治稳定性也逐渐增强，尤其是在全球经济增速日趋放缓的今天，对非洲的投资前景引起中国乃至世界的关注。尽管如此，对非洲的投资仍将长期面临政治、经济、安全等诸多方面的风险和挑战，中国对非洲投资要更加谨慎地选择投资国别、进入模式、企业应对投资风险与国际竞争的策略，中国政府应加强鼓励企业投资非洲的政策和措施，以保障中非投资合作健康和持久的发展。

关键词 中国 非洲 直接投资 国别 路径 策略

作者简介 朴英姬，中国社会科学院西亚非洲所助理研究员（北京 100007）。

据中国商务部等相关部门联合发布的《2007 年度中国对外直接投资统计公报》2007 年中国对外直接投资净额为 265.1 亿美元，其中对非洲直接投资额仅占中国对外直接投资总额的 5.9%。中国对非洲直接投资还有很大增长空间。为此，须将中国对非洲直接投资进行战略性规划，了解非洲当前经济和社会发展状况，科学选择投资的国别、进入路径、企业和政府的微观与宏观投资策略，力争在促进中国对非洲直接投资长远发展的同时，也帮助非洲国家实现工业化发展，逐步摆脱贫困落后。

中国对非洲直接投资的国别选择

莫塞斯·意凯拉 (Moses M. Ikiera) 将 2000~2003 年研究人员及国际机构对非洲外国直接投资决定因素的调查结果综合起来并得出结论：具有国内市场容量大、经济增长率高、投资回报高、贸易开放程度高、进入地区市场的潜力大、

政治经济形势预期良好等特点的非洲国家，投资前景乐观。¹ 具体来说，可以优先选择经济发展、商业环境和全球竞争力位居非洲前列的国家。

（一）非洲经济发展的引擎

非洲开发银行在 2007 年该银行集团年会上提出“清醒四国”（SANE）的概念，指南非、阿尔及利亚、尼日利亚和埃及 4 个非洲国家，并将其称为非洲发展的引擎。“清醒四国”由这 4 个国家英文名字的首写字母组成。

南非是非洲经济最发达、工业化水平最高的国家，国内有 4 760 万人口，市场容量大。南非的法律体系透明度和稳定性好、效率高，基础设施完善，腐败和恐怖主义对企业的消极影响相对较小，金融市场比较成熟。埃及、阿尔及利亚也是非洲经济发展状况良好、工业化水平较高的国

¹ See Moses M. Ikiera, *Foreign Direct Investment, Technology Transfer and Poverty Alleviation: Africa's Hopes and Dilemma*, 2003, p. 30.

家,人口分别为 7 600万和 3 390万,市场容量大。尼日利亚是非洲人口最多的国家,有 1.46 亿人,国内市场容量很大,但该国对石油工业依赖性较强,工业多样性较差。近两年,因为尼日尔河三角洲的社会骚乱导致尼日利亚的经济增长率下降,从 2005 年的 7.2% 下降到 2006 年的 5.6% 和 2007 年的 3.2%。^① 2008 年以来,尼日利亚社会动荡趋于平稳,石油产量随之增加,经济增长也将趋于稳定,预计 2008~2010 年实际国内生产总值增长率将达到 6.6%。^④

在资源储备方面,南非是非洲重要的矿产资源国;尼日利亚是非洲最大的产油国,埃及和阿尔及利亚的石油、天然气储量都很大。这 4 个国家对周边国家的经济辐射能力强,进入国际市场的渠道通畅,对外资均采取积极政策,外国投资对当地技术转移的溢出效应都很明显。

(二) 非洲商业环境较好的国家

在世界银行《2008 年全球商业环境》报告中,毛里求斯名列全球第 27 位,是非洲商业环境最好的国家;其次是南非(第 35 位)、纳米比亚(第 43 位)、博茨瓦纳(第 51 位)和肯尼亚(第 72 位)^④。毛里求斯是联系欧、亚、非、大洋洲之间的海空交通要冲,战略地位十分重要,国内的旅游业、金融业非常发达,是一个国际商务中心。博茨瓦纳、纳米比亚属于矿产储量丰富的资源型国家。肯尼亚是东部非洲地区经济发达、工业化水平较高的国家,人口有 3 750 万,国内市场容量较大。肯尼亚虽然鼓励外国直接投资的流入,但国内的腐败和恐怖主义影响较大,限制了大规模外资的流入。

毛、博、纳三国的政局稳定,无种族和地区冲突,治安状况良好,是非洲政治、安全风险较小的国家;且法律体系、金融体系都比较健全,基础设施比较完善;对来自外国的直接投资均采取促进和鼓励的政策。毛、博、纳三国人口不多,但人均收入较高,消费能力强。博、纳、毛、肯都是许多国际和地区组织的成员国,若对其投资,可享有多种进入非洲区域组织成员国和西方发达国家市场的优惠政策,开拓国际市场的潜力很大。

(三) 非洲在全球竞争力较强的国家

全球竞争力指数全面体现一国驱动生产力和

竞争力状况,它包括下列 9 个方面:制度、基础设施、宏观经济、健康与基础教育、高等教育与培训、市场效率、技术准备、企业成熟度、创新。在世界经济论坛《2006~2007 全球竞争力报告》中,对世界 125 个国家的 2006 年全球竞争力指数排名,位居非洲国家前列的有:突尼斯(第 30 位)、南非(第 45 位)、毛里求斯(第 55 位)、埃及(第 63 位)、摩洛哥(第 69 位)、阿尔及利亚(第 78 位)、博茨瓦纳(第 81 位)、纳米比亚(第 84 位)、肯尼亚(第 94 位)和尼日利亚(第 101 位)。^④

突尼斯国内法律体系的效率和稳定性较高、透明度较好,基础设施较完备,金融体系较完善,腐败和恐怖主义问题对企业影响小,是非洲在全球竞争力最强的国家。突尼斯和摩洛哥均为北非地区经济发展状况良好、工业门类多样化的国家,人口分别为 1 030 万和 3 120 万,市场容量较大。突、摩两国的政局稳定,劳资关系较融洽,对来自外国的直接投资采取鼓励的政策,外国投资对当地技术转移的溢出效应明显,且进入国际市场的渠道也比较便利。

综上,南非、埃及、阿尔及利亚、尼日利亚、突尼斯、毛里求斯、摩洛哥、博茨瓦纳、纳米比亚、肯尼亚是非洲投资环境较好的十个国家(见表 1)。2007 年,尼日利亚、埃及、南非是非洲外国直接投资流入量最大的 3 个国家,分别为 124.5 亿美元、115.8 亿美元和 56.9 亿美元。摩、突、阿三国的外资流入量也很多,分别为 25.8 亿美元、16.2 亿美元和 16.7 亿美元,均是位居非洲外国直接投资流入量前十名的国家。

上述十国的宏观经济指标如表 2 从中可以看出有些国家宏观经济存在一些问题。突尼斯的负债率(即外债总额占国内生产总值的比重)远远超出了 20%~25% 的国际警戒线,由于商品贸易逆差,经常项目出现赤字,但由于外汇储备比较充足,在未来出现外债偿付风险的几率有

^① ADB, *Selected Statistics on African Countries* 2008, p. 229.

^④ EIU, *Country Forecast Nigeria*, July 2008, p. 35.

^④ See World Bank, *Doing Business*, 2008, p. 6.

^④ 参见世界经济论坛:《2006~2007 全球竞争力报告——创建良好的企业环境》,经济管理出版社,2007 年版,第 13~14 页。

表 1 非洲十国的投资环境

国 别	法律的透明度和稳定性 1= 模糊且不定期地进行强化 7= 稳定且前后一致, 公正地进行强化	调节外国直接投资的法律所起作用 1= 破坏和阻碍 7= 促进和鼓励	恐怖主义增加企业成本 1= 给企业造成很高成本 7= 未给企业造成很高成本	腐败导致的企业成本 1= 扭曲竞争的巨大影响 7= 未对竞争产生影响	基础设施的总体质量 1= 欠发达 7= 设施覆盖面和质量是世界上最好的	法律体系的效率 1= 低效率且受操纵 7= 有效率且遵循一个明确、中立的程序	金融市场的成熟性 1= 低于国际标准 7= 高于国际标准
突尼斯	5. 2	5. 7	5. 9	5. 1	4. 7	5. 0	4. 1
南非	4. 5	5. 0	5. 4	5. 2	4. 6	5. 6	5. 7
纳米比亚	4. 2	4. 7	5. 4	4. 1	4. 8	4. 6	4. 1
毛里求斯	4. 0	5. 1	5. 9	4. 2	4. 5	4. 9	4. 4
博茨瓦纳	3. 8	5. 1	5. 7	4. 7	4. 0	4. 9	3. 6
肯尼亚	3. 6	4. 6	3. 6	3. 4	2. 3	3. 0	3. 8
阿尔及利亚	3. 3	4. 6	3. 7	3. 7	3. 1	4. 1	2. 0
尼日利亚	3. 2	5. 3	3. 7	3. 2	2. 6	3. 2	3. 2
埃及	3. 1	4. 4	4. 3	4. 4	3. 8	4. 1	3. 6
摩洛哥	3. 1	5. 2	4. 7	3. 6	3. 7	4. 0	3. 2

资料来源：世界经济论坛：前引书，第 41Q、43Q、432、466、483、51Q、533 页。

所降低。南非的通货膨胀率为 10%，且经常项目的赤字较大。毛里求斯的负债率略高于国际警戒线，经常项目出现赤字，通货膨胀率也较高。肯尼亚和埃及的经济增长率较高，但是通货膨胀率也达到了 9% 以上。

除了宏观经济指标存在一些不利因素外，上述非洲十国也都存在制约外国投资流入的诸多因素。在对这些国家投资的企业活动最受困扰的因素调查中，投资阿尔及利亚最受困扰的三大因素是：融资渠道不畅、政府机构低效率、腐败；投资埃及、博茨瓦纳则是融资渠道不畅、政府机构低效率、缺乏受教育的劳动力资源；肯尼亚的问题是腐败、基础设施不完善、融资渠道不畅；毛里求斯政府机构低效率，劳动法规不健全，融资渠道不畅；摩洛哥是融资渠道不畅、税率高、腐败；纳米比亚缺乏受教育的劳动力资源、政府机构办事效率低；南非则缺乏受教育的劳动力资源，存在限制性的劳动法规、偷窃等犯罪严重现象。¹ 这也说明在非洲国家投资需要多方权衡，综合考虑当地市场的投资优劣，以及经济、政治、国际关系等方面的发展趋向，最终作出正确的投资决策。

中国企业对非洲直接投资的路径选择

20 世纪 70 年代中期，卡尔逊（Carlson）等

一批北欧国家学者以企业行为理论研究方法为基础，提出了企业国际化阶段理论。这一理论认为，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。企业国际化的渐进性主要体现在下列两个方面：一是企业市场范围扩大的地理顺序，通常是本地市场——地区市场——全国市场——海外相邻市场——全球市场。二是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。

北欧学派用“市场知识”来解释企业国际化的渐进特征。市场知识分为两部分，其一是一般的企业经营和技术，即客观知识，可以从接受教育过程、书本中学到；其二是关于具体市场的知识和经验，即经验知识，只能通过亲身的工作实践来积累。当企业经营者缺乏对市场的信息了解时，减少风险的本能使其把海外市场投入降到最低点，由此而来的企业决策也处于试探阶段。经过一段时间的海外经营活动，企业家获得并积累了对该市场的认识和经验，海外经营活动增加了决策者的市场知识，从而推动企业把更多的资源投向海外市场。

在特定条件下，企业海外经营也会出现跳跃

¹ 参见世界经济论坛：前引书，第 148、176、214、264、294、302、306、316、348、372 页。

表 2 2007 年非洲十国的宏观经济指标

国 别	国内生产总 值 (亿美元)	国内生产总 值实际增长 率 (%)	人均国内生 产总值 (美 元)	通货膨胀率 (%)	外债总额占 国内生产总 值的百分比 (%)	经常项目余额 占国内生产总 值的比重 (%)	外汇储备 (亿美元)	外国直接 投资流入 (亿美元)
突尼斯	350.1	6.3	3 399	3.1	55.0	- 2.7	788.5	16.2
南非	2 829.4	5.1	5 944	10.0	13.3	- 7.3	329.4	56.9
纳米比亚	68.3	3.6	3 251	7.1	14.7	11.9	9.0	7.0
毛里求斯	75.2	5.4	5 966	8.7	28.4	- 5.2	18.2	3.4
博茨瓦纳	122.2	4.8	6 430	8.1	3.3	16.1	97.9	5.0
肯尼亚	275.1	7.0	733	9.6	24.4	- 4.1	33.6	7.3
阿尔及利亚	1 309	4.5	3 861	3.5	3.0	23.7	1 106.3	16.7
尼日利亚	1 420	3.2	971	5.4	5.6	1.8	513.3	124.5
埃及	1 298	7.1	1 708	9.5	22.5	0.4	313.7	115.8
摩洛哥	743.1	2.2	2 382	2.0	26.8	- 2.5	247.2	25.8

Source: EU, *Country Report Algeria*, July 2008, p. 14; EU, *Country Report Botswana*, July 2008, p. 13; EU, *Country Report Egypt*, July 2008, p. 16; EU, *Country Report Kenya*, July 2008, p. 15; EU, *Country Report Morocco*, July 2008, p. 17; EU, *Country Report Mauritius*, July 2008, p. 14; EU, *Country Report Namibia*, July 2008, p. 13; EU, *Country Report South Africa*, July 2008, p. 17; EU, *Country Report Nigeria*, July 2008, p. 16; EU, *Country Report Tunisia*, July 2008, p. 15; UNCTAD, *World Investment Report 2008*, Oct., 2008, pp. 253-254.

式发展。当企业拥有足够雄厚的资产时，其海外投资相对于其资产来说微不足道时，海外经营阶段的飞跃就可能出现。另外，在海外市场条件相近的情况下，企业在其他市场获得的经验也会使该企业跨过某些阶段而直接进入生产活动。¹ 根据企业国际化阶段理论，中国企业对非洲直接投资应采取循序渐进的策略进入非洲市场，具体来说可参照以下路径进行：

首先，选择“先贸易后投资”模式。由于非洲的政局复杂，宏观经济存在不确定性，且风俗习惯、人文特征都与中国相距甚远，投资非洲的风险相对较大。如果企业对投资非洲的前期市场调研不够深入和准确，就可能直接导致投资决策的失败。例如，中国一家企业在 1998 年到有“黄金海岸”之称的加纳投资，与当地一家企业共同投资 1 000 多万美元开采金矿。但由于企业在前期准备不足，缺乏流动资金，金矿试生产仅半年多就被迫停产。^④ 为避免企业投资决策的失误，可以考虑“先贸易后投资”的方式，逐步进入非洲市场。这样既可以使企业有充分的时间熟悉当地的投资环境，还可以扩展企业出口产品的市场占有率和知名度，为将来投资设厂和就地生产销售打下基础。

其次，选择与当地企业合资、合作的模式。当中国企业对非洲市场的了解还不够深入，自

身的竞争力还不够强大时，可以选择有一定合作基础的当地企业联手开拓当地市场，以便更快地进入生产经营轨道，减少投资风险。通过与当地企业合资，中国企业可以获取其合作伙伴的关系网，顺利打开当地市场。此外还应注意，非洲国家的工会力量很强，如果没有他们帮助，中资企业在非洲当地易产生劳资纠纷。

最后，实行本地化经营模式。当中国企业的资本、技术实力强大，海外经营管理经验丰富时，可以考虑实行“本地化经营”战略。本地化经营是企业跨国经营的最高层次，具体做法是尽可能地像非洲当地企业那样开展经营，以便更好地融入当地市场。这就需要做到人才、管理、市场渠道的本地化，并且着重生产和提供针对当地消费者特殊需求的产品和服务，积极打造符合当地消费习惯的自主品牌。这一经营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。目前，华为技术有限公司在非洲“本地化经营”方面很突出，公司在非洲的 2 500 多名员工中，有 60% 为本地雇员，为当地

¹ 参见鲁桐著：《WTO 与中国企业国际化》，经济管理出版社，2007 年版，第 77~78 页。

^④ 艾华：《规避非洲投资风险》，载《大经贸》，2007 年第 5 期，第 82~84 页。

提供了不少就业机会,同时还在尼日利亚、肯尼亚、埃及和突尼斯建立了本土培训中心。

中国企业对非洲直接投资的 微观策略选择

(一) 企业内部经营管理层面

随着非洲国家市场开放程度加深,宏观商业环境改善,加之投资非洲国家的回报率很高,世界各国的跨国公司加力开拓非洲市场,中国企业投资非洲将面临越来越激烈的市场竞争压力。为此,中国企业必须努力提高自己的国际竞争力,力求在竞争中取胜。所谓企业国际竞争力,是指企业在产品开发、生产、营销及售后服务诸方面,与国际市场上的竞争对手进行综合比较所具有的竞争能力。美国学者加里·哈梅尔在1994年出版的《竞争大未来》一书中,提出获得国际市场竞争优势的基础是企业拥有在某一领域的核心专长,它是能够长期产生独特竞争优势的能力。具体来说,中国企业要在非洲市场中获得竞争优势,需要具备下列方面的核心专长:

1. 获取研究与开发的长久竞争优势。美国管理学家迈克尔·波特曾指出,在所有改变竞争规则的因素中,技术变革是最显著的一种。企业的研发工作与竞争战略之间是一个双向作用过程,一方面,当企业竞争战略确定后,要求相应的研发能力;另一方面,研发活动作为重要的战略资源,又会成为企业制定竞争战略的依据,并依此形成以企业技术战略为主导的整体竞争战略。企业的研发水平是企业获得竞争优势的根本源泉。因此,中国企业在未来应加大对产品研发的投入,以获得长久的竞争优势。

2. 重视品牌在市场竞争中的作用。品牌具有溢价效应和规模效应,这是品牌战略产生效益的直接来源。溢价效应是指品牌商品的价格超过同类一般商品价格水平所产生的效益;规模效应是指通过品牌的规模经营和扩大市场销量所获取的经济效益。用品牌来扩大产品的影响力,提高产品在国际市场的占有率,增强企业的国际竞争力,是跨国公司实现全球战略的重要武器。一种品牌甚至可以直接代表某一企业产品的国际市场优势。中国企业应充分重视品牌在国际竞争中

的作用,积极采取品牌竞争的策略,加大对创立名牌产品的投入,将品牌优势作为未来市场竞争中的重要手段。

3. 积极开展国际市场营销。当前,开展国际市场营销已成为企业拓展国际市场的必由之路。为此,中国企业应建立以客户为中心的营销网络,加大宣传力度,扩大企业知名度,努力为客户提供全方位的服务;注意市场信息的收集和市场调研,准确为产品进行市场定位,做出正确的经营决策;积极推进新型的营销方式,掌握现代营销手段;重视现代科学技术、经营观念和方式在国际市场营销中的作用。

(二) 企业外部投资决策层面

中国企业“走出去”开拓非洲投资市场时,要综合权衡企业自身的竞争优势和投资目的国的资源、技术或劳动力等方面的优势,选择适合企业发展的投资决策。因而从单个企业的投资决策来说,可以是千差万别,但从广义上来说,企业可以考虑采取以下几点策略:

1. 投资决策前做好充分的市场调研和实地考察。非洲各国在政治、经济、社会、文化等方面的发展状况千差万别,中国企业在做出投资非洲的决策之前,有必要对当地的政治环境、宏观经济形势、商业环境、外资政策、市场需求和潜力、劳动力成本、购买力、资源优势等诸因素进行综合分析和研究,并进行实地考察,真正掌握市场环境和消费者需求,选择投资回报率相对较高、风险相对较小的国家和项目进行投资。

2. 依托中非经贸合作区进行投资,有效利用优惠政策。在“走出去”开放战略的指引下,中国政府大力支持有实力的企业到境外建立经济贸易合作区,以带动更多的中国企业跨国直接投资,形成集群效应。目前,中国政府批准在赞比亚、毛里求斯、尼日利亚和埃及建立的经济贸易合作区项目已经启动。未来中国企业可以依托中非经贸合作区对非洲国家进行直接投资,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、增加税收和出口创汇收入、提高技术和管理水平,实现互利共赢。

3. 利用“中非发展基金”的资金支持,开拓非洲市场。中非发展基金由国家开发银行投

资,总资金为50亿美元,是目前世界上规模最大的致力于非洲发展的基金。该基金采取自主经营、市场运作、自担风险的方式,选聘专业化团队进行运作和管理,引导和支持中国企业扩大对非洲的直接投资。它将重点支持中国企业在非洲开办工业园区,以及投资非洲的农业、制造业、基础设施、资源开发等领域。中国企业可以充分利用中非发展基金的资金支持,积极开拓非洲的投资市场。

4. 借助发达国家对非洲的贸易优惠政策,发展出口导向型加工企业。目前,发达国家对非洲的贸易优惠政策逐渐增多,如美国的《非洲增长与机会法案》放宽了多数撒哈拉以南非洲国家纺织品服装的市场准入条件,超过7000种商品在进入美国市场时享有零关税和无配额限制的优惠待遇。对于非洲最不发达国家出口到欧盟的商品(除武器以外),欧盟均免关税及配额。中国投资者可以利用这些贸易优惠政策,在非洲发展出口导向型加工企业,更好地开拓发达国家市场。

中国政府推动企业对非洲投资的宏观策略选择

为推动企业更快地发展对非洲投资,中国政府应努力提供一个公平竞争和完善的体系,要树立为企业服务的意识,加强对企业投资非洲的信息、咨询、风险防范等方面的政策支持。

(一) 加强中国企业对非洲直接投资的宏观规划与管理

中国企业“走出去”进行海外投资需要法律保护和支持,但是目前我国尚未出台相关法律,中国政府应尽快制定相关法律,建立起与国

际惯例接轨的涉外法律体系,减少不合理的行政干预,制定统一的中国企业对非洲投资管理体制和行业规范,并加强对在非洲投资的中资企业的监管,促进中国企业对非洲投资良好地发展。

(二) 建立企业对非洲投资的风险预警机制及保险体系

中国企业投资非洲面临较大的风险,主要分为政治性风险、经营性风险和自然灾害风险等。其中自然灾害风险无法评估,但是前两类风险可以通过建立海外投资风险预警机制来有效防范。海外投资风险预警即是对那些可能出现的不正常情况和风险的时空范围与危害程度进行识别、预报,以及提出防范或化解措施。通过建立海外投资风险识别——风险评估——风险排除的境外投资风险预警机制,可以实现对企业海外投资风险的跟踪、监控、报警,并及时采取排警措施,从而降低中国企业在海外投资的风险。¹

(三) 建立中国企业对非洲投资的政府公共服务体系

首先,建立专门对非洲投资促进机构,制定政府对非洲投资政策,为企业及有关对非洲投资的政策信息。其次,为国内企业提供对非洲投资决策所需的详细信息和具体咨询服务,建立专门对非洲投资信息咨询服务体系,作出投资评估报告,提供给投资者。最后,积极发挥中非民间商会的中介作用,完善对企业投资非洲的中介服务;建立在非洲的中资企业商会的行业自律机制,协调企业投资行为,避免盲目投资、无序竞争。

(责任编辑:邢永平 责任校对:安春英)

¹ 参见衣长军、胡日东:《中国企业海外投资风险预警与防范》,载《商业时代》,2006年第32期,第23~24页。