

河北对“一带一路”沿线国家直接投资的行业选择研究

■ 胥佳慧 杨梦溪

摘要：随着经济全球化的发展，在内部产能过剩的情况下，加大国际直接投资已成为我国新的经济增长点。中国提出的“一带一路”战略是“走出去”战略的重要组成部分，是转移优势产能和成熟行业的重要手段。河北省主要以第二产业为支柱产业，且产能过剩和环境污染问题严重，因此，在对“一带一路”沿线国家投资环境进行分析的基础上，进行河北拟投资行业的行业选择研究，对河北借力“一带一路”开展对外投资、转移过剩产能具有重要意义。

关键词：OFDI 一带一路 河北省

一、引言

2013年底，党的十八届三中全会提出“推进丝绸之路经济带 21 世纪海上丝绸之路建设”。2015年3月，中国发布了《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》，从时代背景、共建原则、框架思路、合作重点、合作机制等方面阐述了“一带一路”的主张与内涵，提出了共建“一带一路”的方向和任务，“一带一路”项目建设正式进入全面展开阶段。“一带一路”战略的全面展开也标志着中国对外投资（OFDI）进入全新格局。三年来，“一带一路”战略已经从最初的理论设计、总体框架阶段进入到实施合作、互利合作阶段。另一方面，2013年10月，国务院在《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》中指出，由于我国钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶领域的产能利用率低于国际通常水平，提出了“拓展国际发展新空间”的思路，鼓励发挥这些行业的技术、装备、规模优势，在全球开展资源和价值链整合，特别是加强与周边国家和新兴市场国家的投资合作。而“一

带一路”战略正是把国内与周边国家的市场结合起来，实现与周边国家发展战略的相互对接，挖掘投资与消费潜力，为对外投资化解第二产业中的产能过剩提供了新的契机。就河北而言，钢铁、水泥和平板玻璃都是其优势行业过剩、产能问题突出的行业，因而，借力“一带一路”沿线国家，通过对外直接投资、转移过剩产能意义重大。

二、河北省对外直接投资与产能转移现状

（一）投资总量

2014年10月，河北省发改委发布《关于成立河北省境外投资工作领导小组的通知》，截至2015年，全省累计核准（备案）境外投资企业超过700家，对外直接投资累计89.8亿美元。进入十三五时期，“一带一路”战略推出，河北采取积极融入的态度，对外投资增长速度明显加快。2016年，全省对外投资额为36.3亿美元，是2012年的2.9倍，年均增长30.8%。全年共备案

基金项目：本文系 2017 年度河北省社会科学基金项目“基于门槛回归模型的河北省借力‘一带一路’境外转移产能的行业和区位选择研究”阶段性成果，编号 HB17YJ054。

(核准)非金融类对外投资企业 132 家,同比增长 0.8%,在全国省市区位次由 2015 年的第 19 位跃升至 2016 年的第 10 位,特别是已有 189 家企业在“一带一路”沿线国家进行了投资。

(二) 投资行业

目前,河北产业结构仍以第二产业为主,其中装备制造业和钢铁业是支柱行业。这就决定了河北对外投资要以制造业和钢铁业为主。2016 年全省对外投资中,制造业占比达到 37.3%,主要是建材,包括钢铁、水泥、玻璃、汽车、纺织,还包括服装、电力设备等。

2014 年河北省印发的《河北省钢铁水泥玻璃等优势行业过剩产能境外转移工作推进方案》明确提出:河北省钢铁产能境外转移要在 2017 年实现 500 万吨,在 2023 年力争实现 2000 万吨。河北省是全国钢铁生产第一大省,钢铁产量逐年增长,产能利用率却低于全国平均水平,即使是在去产能过程中,产量仍呈现增长现象,并出现多起环保违规案例,产能过剩问题始终严重,去产能的任务仍然艰巨。

(三) 投资区位

河北对外投资区域遍布全球 80 多个国家和地区。从地域分布上来看,以亚洲为主,主要分布在马来西亚、老挝、柬埔寨、印度尼西亚、吉尔吉斯斯坦、新加坡、香港等东南亚、南亚国家和地区;另外在蒙古和俄罗斯也占据重要地位。随着“一带一路”战略的推进,河北对中东欧国家的投资增长速度迅猛,新增塞尔维亚、黑山、白俄罗斯、安提瓜和巴布达等新兴市场国家,特别是钢铁、水泥等建材行业企业与中东欧的合作规模较大。2016 年,河北有 33 家对外投资企业被“一带一路”沿线国家核准备案,其中,中方投资额达到 16.2 亿美元,占 2016 年河北省对外投资额的 48.3%,比 2015 年增长 2.3 倍。河北一方面加强对亚洲周边国家的投资,一方面推进与中东欧国家的合作,目前已有 14 家企业对中东欧国家进行投资,投资额达 11.9 亿美元。

(四) 投资模式

在传统的绿地投资模式外,河北省企业跨国并购项目数量和金额逐年增加,如河北贝尔木业有限公司收购俄罗斯伍德大陆股份有限公司的森林采伐及加工项目、河钢集团并购塞尔维亚梅代雷沃钢厂,都是 2016 年河北省优势行业企业海外并购的成功案例。值得注意的是,部分企业,如长城汽车、以岭药业等,已经开始通过在美国、德国、以色列等技术先进国设立研发中心和并购等方式进行对外投资。

(五) 投资动因

一是需求驱动,利用海外广阔的市场和需求转移过剩产能是河北省企业对外投资的主要驱动力。无论是绿地投资还是并购,都可以将生产转移境外,绕过关税壁垒,充分利用境外需求。二是成本驱动,充分利用境外矿产、劳动力等资源降低生产成本提高利润率,也是河北省企业对外投资的重要驱动力。三是技术驱动,对外投资可产生技术外溢,有利于投资国提高技术水平,优化行业结构。

三、“一带一路”沿线国家投资环境分析

“一带一路”沿线地域广阔,国家众多,政治制度、经济发展水平、人口社会、资源禀赋、意识形态、文化习俗等千差万别,本研究从与投资相关度较高的几个角度进行分析研究,并与河北对外投资动因进行对接。

(一) 市场

“一带一路”沿线新兴经济体较多,普遍人口众多,经济结构和发展方式落后。经济结构以农业和工业为主,基础设施较为薄弱,特别是南亚、西亚和中欧地区,但总体上具有较高的经济增长潜力,因此有着广阔的市场和需求。如马亚西亚、缅甸、文莱、巴基斯坦、不丹,中亚五国,中东约旦、阿曼、阿联酋、科威特等产油国,蒙古、俄罗斯、白俄罗斯、哈萨克斯坦、阿

塞拜疆、立陶宛、爱沙尼亚、波黑、塞尔维亚等国是机械设备进口大国，希腊、阿富汗、俄罗斯、白俄罗斯、塔吉克斯坦、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、俄罗斯、爱沙尼亚、波黑、塞浦路斯等国进口交通设备，马其顿、沙特、马尔代夫、斯洛文尼亚、塞尔维亚等国进口纺织品，这些正是河北省产能具有优势并相对过剩的行业。

（二）自然资源

“一带一路”沿线国家普通自然资源丰富，特别是蒙俄、中亚、西亚地区盛产煤炭、铁矿、石油等，可成为河北钢铁、汽车等优势行业的原材料来源，而众多的人口也可以为河北省优势行业降低劳动力成本提供机会。主要人口大国印度、印度尼西亚、巴基斯坦、孟加拉国、菲律宾、越南、埃及及缅甸等经济体收入水平较低，具有丰富且廉价的劳动力资源，蒙古、印尼、缅甸、文莱、埃及、不丹、波兰等南亚东欧等国也是劳动力的重要来源。

（三）技术优势

“一带一路”沿线国家总体技术水平不高，但波兰、捷克、罗马尼亚、匈牙利等东欧国家以及以色列在机电等行业具有较高的技术水平，可为河北企业利用。

（四）对外政策

“一带一路”沿线的很多国家，由于资金、技术匮乏，基础设施落后，对外资采取较为开

放的政策，为河北企业对外投资提供了机遇。例如，柬埔寨、老挝、阿曼、孟加拉、印度等南亚国家普遍推行私有化、贸易自由化，开放国内市场、鼓励私人投资、吸收外国投资；捷克、塞浦路斯等东欧国家也采取了取消进出口商品限制，允许外商持有 100% 股权的政策；哈萨克斯坦等中亚国家除了对外资企业规定减免关税的一般性优惠政策以外，还对本国重点发展的部分行业制订了特殊的外资优惠政策，如吉尔吉斯斯坦鼓励外资投资于交通运输、环境保护、燃料能源开发等领域，塔吉克斯坦倾向于在化石能源的勘探开发、水利水电、交通运输、农业等领域引进外资，土库曼斯坦鼓励外资向矿产资源开采和加工、基础设施建设、旅游、纺织等行业进行投资。值得注意的，部分国家对部分行业的外资进入有特殊的限制政策，例如土库曼斯坦限制外资进入制药、能源产品销售、交通运输、建材生产、化工等行业，乌兹别克斯坦限制外资进入交通运输、能源及重点矿产品开发，哈萨克斯坦限制外资进入建筑业、银行业和矿产开发业等。主要的限制手段，一般都是实施许可证制度和限制外资股权比例。

四、河北省对“一带一路”沿线国家直接投资的行业选择分析

（一）河北省对东盟国家 OFDI 的行业选择分析

依据《联合国国际贸易标准分类》，河北省的优势行业集中于工业制成品行业中的按原料分类的制成品、机械和运输设备，尤其是钢铁水泥玻璃等建材、汽车、服装与纺织、电力设备等行业。东盟国家的优势行业较多为初级产品行业，例如蒙古在非食用原料与矿物原料、润滑剂和原料上具有比较优势，泰国的食品与活畜类行业较有国际竞争力，马来西亚、文莱和印度尼西亚的矿物原料、润滑剂和原料行业是其支柱产业。东



盟国家中较特殊的是柬埔寨、越南和新加坡，柬埔寨和越南的优势行业为工业制成品行业中杂项制品，与河北省类似，新加坡缺乏具备强劲竞争力的优势行业。河北省在对接“一带一路”战略向东盟进行直接投资时，应选择在河北省存在比较劣势而在东盟国家具有比较优势的产业，即建材、汽车、服装与纺织、电力设备等行业，以转移省内的过剩产能，优化产业结构。

（二）河北省对中亚国家 OFDI 的行业选择分析

中亚地区石油和天然气储量丰富，有“新的波斯湾”之称，其优势行业是矿物原料、润滑剂和原料行业。其中，哈萨克斯坦的矿产资源储备与开采量位居世界前列，与之相比，河北省矿产资源开发量无法满足其需求量。河北省与中亚地区的优势行业没有重叠，贸易互补潜力强，河北省对中亚地区的直接投资应集中于矿物资源和能源行业，尤其应深化与哈萨克斯坦的能源合作。

（三）河北省对西亚国家 OFDI 的行业选择分析

初级产品、工业制成品中的按原料分类的制成品与未分类商品等行业为西亚国家的优势行业。具体而言，埃及、塞浦路斯、土耳其、希腊、也门、约旦、巴勒斯坦、巴林、阿联酋、阿曼、卡塔尔和沙特阿拉伯在初级产品行业上具有较强的国际竞争力；埃及、巴勒斯坦、巴林、土耳其、希腊和以色列在按原料分类的制成品行业上具有比较优势；以未分类商品行业为优势行业的国家包括阿联酋、阿曼和卡塔尔。西亚地区食品与活畜、饮料和烟草、矿物原料、润滑剂和原料等资源丰富，在工业领域与河北省在制成品行业方面有一定的优势重叠。

（四）河北省对南亚国家 OFDI 的行业选择分析

南亚国家的情况与西亚国家类似，优势行业主要集中在食品和活畜、按原料分类的制成品和杂项制品上，马尔代夫、阿富汗、巴基斯坦、尼

泊尔和斯里兰卡均在食品和活畜行业上具备比较优势；巴基斯坦、尼泊尔和斯里兰卡在杂项制品行业上竞争力较强。因此，南亚国家同样与河北省在工业领域的制成品行业方面有优势重叠。

（五）河北省对独联体国家 OFDI 的行业选择分析

独联体国家的比较优势行业涵盖范围较广，主要集中在初级产品。白俄罗斯在食品和活畜，矿物原料、润滑剂和原料，化学品及其相关产品上有比较优势；俄罗斯联邦具备竞争力行业主要集中在矿物原料、润滑剂和原料行业；摩尔多瓦、乌克兰和亚美尼亚在食品和活畜、饮料和烟草、非食用原料、动植物油、油脂和蜡、按原料分类的制成品、杂项制品上具有比较优势。独联体国家食品与活畜、饮料和烟草、非食用原料、矿物原料、润滑剂和原料等资源较丰富，而工业制成品的市场广阔，河北省可在独联体国家直接投资建材、汽车、服装与纺织、电力设备等行业。

（六）河北省对中东欧国家 OFDI 的行业选择分析

中东欧国家的优势行业在《联合国国际贸易标准分类》中的各分类均有涉及，具有多样性特征，但各行业的国际竞争力都不是十分显著。除传统的制造业直接投资外，河北省还可考虑增加在中东欧国家的科学研究和技术服务业投资，例如在中东欧较发达国家设立企业的研发中心。■

参考文献：

- [1] 邢香. 新常态下我国钢铁行业企业并购及其发展对策研究 [D]. 云南财经大学, 2016.
- [2] 李艳红, 张明霞. 河北省 OFDI 与产业优化升级对策研究 [J]. 中国市场, 2017, (9).
- [3] 李勤昌, 许唯聪. 中国对“一带一路”区域直接投资的产业选择 [J]. 大连海事大学学报 (社会科学版), 2017, (4).

（作者单位：河北金融学院）

责任编辑：康伟