

民银智库研究

2019 年第 8 期

总第 100 期

中国民生银行研究院

2019 年 3 月 28 日

中国民营企业参与“一带一路”建设情况、 面临的问题及政策建议

民营企业研究团队：

黄剑辉

huangjianhui@cmbc.com.cn

徐继峰

xujifeng@cmbc.com.cn

冯立果

fenglguo@cmbc.com.cn

丁 阳

dingyang@cmbc.com.cn

- “一带一路”倡议提出六年来取得卓越成就。经过六年推动建设，“一带一路”倡议已经成为新型全球化的成功范式，多元化的投融资体系不断完善，沿线基础设施互联互通取得丰硕成果，中国与沿线的贸易投资总体快速增长。六年来，中国与沿线国家的进出口贸易总额累计达到约 6.5 万亿美元。
- 通过参与“一带一路”建设，民营企业国际化进入新阶段。在中国与“一带一路”国家的进出口贸易总额中，民营企业占比达到 43%，是沿线进出口贸易的主要力量；民营企业在沿线国家的对外直接投资快速增长，主导建设的境外经贸合作区快速发展，发起的跨境企业并购呈现良好发展态势；涌现出复星集团、青山控股、青建集团等一批参与“一带一路”建设的民营企业优秀案例。
- 当前民营企业参与“一带一路”建设面临若干突出问题。中国民营企业所处的国际国内经济政治环境发生了显著变化，民营企业生存和发展均面临巨大压力，也直接影响了部分民营企业的国际化进程；民营企业在部分沿线国家的投资合作也存在诸多非经济风险，相关国家对“中国资本”存在不同程度的偏见。
- 支持民营企业参与“一带一路”建设的政策建议。创新民营经济发展理论，切实解决民营企业发展后顾之忧；着力加强支撑体系建设，为民营企业海外投资创造良好环境；发挥好商会协会的作用，完善民营企业海外投资服务组织。

每日免费获取报告

- 1、每日微信群内分享**7+**最新重磅报告；
- 2、每日分享当日**华尔街日报**、金融时报；
- 3、每周分享**经济学人**
- 4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，起点财经仅分发做内部学习。

扫一扫二维码

关注公众号

回复：**研究报告**

加入“起点财经”微信群。。



目 录

一、“一带一路”倡议提出六年来的总体进展	1
(一) “一带一路”倡议的提出和推动进程	1
(二) “一带一路”倡议提出六年来所取得的成就	4
1. 已成为推动新型全球化的成功范式	4
2. 沿线基础设施互联互通成果丰硕	5
3. 贸易投资总体快速增长	7
4. 多元化投融资体系不断完善	8
二、中国民营企业参与“一带一路”建设所取得的进展	8
(一) 进出口贸易额较快增长	9
(二) 对外直接投资快速增加	10
(三) 境外经贸合作区建设快速发展	12
(四) 跨境企业并购呈现良好发展态势	14
三、中国民营企业参与“一带一路”建设的典型案例	16
(一) 复星集团：“中国动力嫁接全球资源”的投资理念和模式	16
1. 提出“中国动力嫁接全球资源”投资理念	16
2. 践行“中国动力嫁接全球资源”投资模式	17
(二) 青山控股：借力“一带一路”，成就不锈钢全球第一地位	19
1. 借力“海上丝绸之路”倡议，布局印度尼西亚	19
2. 加强“一带一路”产能合作，布局非洲和南亚	21
(三) 青建集团：在壮大主业基础上实施“青建+”战略	21

1. 深耕海外市场，壮大建筑主业.....	22
2. 发挥海外优势，实施“青建+”战略.....	23
四、中国民营企业参与“一带一路”建设中面临的主要问题.....	25
（一）国内外多重因素叠加影响民企海外投资.....	26
（二）国内相关配套不足难以形成有效支撑.....	26
（三）部分沿线国家的非经济风险较为突出.....	27
（四）相关国家对“中国资本”存在偏见.....	28
五、支持民营企业参与“一带一路”建设的政策建议.....	29
（一）创新民营经济发展理论，切实解决民营企业发展后顾之忧.....	29
（二）着力加强支撑体系建设，为民营企业海外投资创造良好环境.....	30
（三）发挥好商会协会的作用，完善民营企业海外投资服务组织.....	31

中国民营企业参与“一带一路”建设情况、 面临的问题及政策建议

中国于 2013 年提出“一带一路”倡议，是中国在新的国际国内条件下基于“合作共享双赢”的自由贸易理念推动全球新一轮对外投资和贸易活动的积极行动，是中国在新时期为推动全球化作出的新贡献，向全球展现了中国成为第二大经济体后的开放态度和负责任大国形象。“一带一路”倡议提出六年来，取得了许多令人瞩目的成果。从民营企业角度看，“一带一路”倡议为其国际化步伐带来了新机遇，注入了新动能，助推其国际化层次迈向更高发展阶段。2019 年 4 月，中国将在北京举办第二届“一带一路”国际合作高峰论坛，回顾过去几年取得的成果，展望未来合作重点。本研究报告对六年来中国民营企业在“一带一路”框架下所取得的进展和成绩、当前存在的困难和不足等方面进行了研究，对国家支持民营企业参与“一带一路”建设提出了若干建议。

一、“一带一路”倡议提出六年来的总体进展

（一）“一带一路”倡议的提出和推动进程

2013 年 9 月和 10 月，中国国家主席习近平在出访哈萨克斯坦、印度尼西亚期间，先后提出共建“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的战略构想和合作倡议，标志着“一带一路”倡议（Belt and Road, B&R）的正式诞生。2013 年 11 月召开的中共十八届三中全会，

将“建立开发性金融机构，加快同周边国家和区域基础设施互联互通建设，推进丝绸之路经济带、海上丝绸之路建设”写入了全会决定，标志着“一带一路”倡议成为国家战略决策。

2014 年 3 月，“一带一路”正式写入国务院政府工作报告。2014 年 11 月，习近平总书记主持召开中央财经领导小组第八次会议，研究“一带一路”规划、发起设立亚洲基础设施投资银行和丝路基金，要求加快推进“一带一路”建设。为推动和落实“一带一路”构想和倡议，国务院成立了议事协调机构——**推进“一带一路”建设工作领导小组**，指导和协调推进“一带一路”建设。该小组于 2015 年 2 月在北京召开了第一次工作会议。此后，全国 31 个省级单位均设立了各自的“推进‘一带一路’建设工作领导小组”，并出台了“一带一路”建设对接方案¹。香港、澳门特别行政区也积极参与和助力“一带一路”建设。

2015 年 3 月，中国政府制定并正式发布了《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》，对共建“一带一路”的五大原则、框架思路、五大合作重点、合作机制等方面进行了清晰的表述。此后，在有关方面积极协调推动下，制订和发布了一系列关于“一带一路”的工作文件(表 1)，亚洲基础设施投资银行、丝路基金、亚洲金融合作协会等机构相继成立，首届“一带一路”国际合作高峰论坛、中非合作论坛北京峰会、首届中国国际进口博览会等大型会议相继召开，越来越多的国家、国际组织与中国签订了共同推进“一带一路”建设的谅解备忘录等双边或多边文件，“一带一路”范围和地域也

¹ 参见《31 省市自治区“一带一路”相关文件一览》，中国一带一路网，2019 年 1 月 24 日，<https://www.yidaiyilu.gov.cn/xwzx/roll/78280.htm>。

突破传统意义上以欧亚大陆为主的沿线区域，延伸到了非洲全部、大洋洲、拉丁美洲等地²。

表 1 “一带一路”倡议相关文件

发布日期	文件名称	发布机构
2015.03.28	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	国家发展和改革委员会、外交部、商务部
2015.06.29	亚洲基础设施投资银行协定	财政部
2015.10.22	标准联通“一带一路”行动计划(2015-2017)	国务院推进“一带一路”建设工作领导小组办公室
2016.07.13	推进共建“一带一路”教育行动	教育部
2016.10.24	中欧班列建设发展规划(2016-2020)	国务院推进“一带一路”建设工作领导小组办公室
2017.01.18	中医药“一带一路”发展规划(2016-2020 年)	国家中医药管理局、国家发展和改革委员会
2017.03.01	文化部“一带一路”文化发展行动计划(2016-2020 年)	文化部“一带一路”工作领导小组
2017.05.08	关于推进绿色“一带一路”建设的指导意见	环境保护部、外交部、国家发展和改革委员会、商务部
2017.05.10	共建“一带一路”：理念 实践与中国的贡献	国务院推进“一带一路”建设工作领导小组办公室
2017.05.13	共同推进“一带一路”建设农业合作的愿景与行动	农业部、国家发展和改革委员会、商务部、外交部
2017.05.14	“一带一路”生态环境保护合作规划	环境保护部
2017.05.16	推动丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路能源合作愿景与行动	国家发展和改革委员会、国家能源局
2017.05.16	“一带一路”融资指导原则	中国财政部与阿根廷等 26 国财政部
2017.06.20	“一带一路”建设海上合作设想	国家发展和改革委员会、国家海洋局
2018.01.11	标准联通共建“一带一路”行动计划(2018-2020 年)	国务院推进“一带一路”建设工作领导小组办公室

资料来源：中国民生银行研究院整理。

² 这些文件内容涵盖融资、铁路运输、能源、农业、环保、文化、教育、中医药、标准等方面。参见《已同中国签订共建“一带一路”合作文件的国家一览》，中国一带一路网，2019 年 1 月 14 日，<https://www.yidaiyilu.gov.cn/xwzx/roll/77298.htm>。

（二）“一带一路”倡议提出六年来所取得的成就

1. 已成为推动新型全球化的成功范式

“一带一路”倡议提出六年来，得到了国际社会的高度关注，许多国家积极响应并参与其中，“一带一路”的顶层规划和每一次重大事件均成为全球舆论关注的焦点。六年间，“一带一路”就像一个呱呱坠地的婴儿快速成长为一个风度翩翩的少年。更为重要的是，“一带一路”虽“脱胎”于亚欧大陆的古丝绸之路，但六年来其合作范围早已突破了古丝绸之路的地理范畴，已经成为覆盖全球六大洲的全球性公共产品。国家发展和改革委员会公开信息显示，截至 2018 年底，有 60 多个国家与中国签订了“一带一路”合作协议，中国已累计同 122 个国家、29 个国际组织签订了 170 份政府间共建“一带一路”合作文件，其中包括亚洲国家 35 个、非洲国家 37 个、欧洲国家 24 个、大洋洲国家 9 个、南美洲国家 7 个、北美洲国家 9 个。

六年来，“一带一路”倡议与多个国家的经济发展战略实现了对接，包括欧洲“容克计划”、俄罗斯“欧亚经济联盟”和跨欧亚大通道建设、蒙古国“发展之路”倡议³、哈萨克斯坦“光明大道”发展战略、波兰“琥珀之路”、越南的“两廊一圈”构想、柬埔寨的“四角”战略、印度尼西亚的“全球海洋支点”构想、文莱“2035 宏愿”、“环孟加拉湾多领域经济技术合作倡议”、沙特阿拉伯“2030 愿景”、匈牙利“向东开放”、泰国东部经济走廊、土耳其中间走廊、非盟 2063 年议程等发展战略构

³ 蒙古国在 2014 年提出了“草原之路”倡议。2017 年，为更好与“一带一路”对接，蒙古国将“草原之路”发展战略升级为“发展之路”，并于 2017 年 5 月 10 日，蒙古国政府召开专题会议讨论通过了“发展之路”国家战略规划，其宗旨是加强交通运输、电力能源、通信联络、矿产开发、观光旅游业基础设施建设等。

想。一个覆盖全球半数以上国家和地区的超级发展框架和网络正在形成之中。“一带一路”倡议已经由理念转化为行动，从愿景变成现实，引领新一轮全球化进程。实践证明，“一带一路”倡议已成为推动新型全球化的成功范式。

2. 沿线基础设施互联互通成果丰硕

基础设施互联互通是“一带一路”倡议的五大重点合作内容之一和优先领域，因此，港口、铁路、公路、电力、航空、通信、互联网等基础设施建设是“一带一路”合作的突出重点领域。六年来，中国与“一带一路”相关国家在基础设施领域开展了大量合作，有效提升了相关国家的基础设施建设水平，成果超出预期。

表 2 “一带一路”倡议下的部分基础设施建设情况

基础设施	国家	项目名称	目前进度
铁路	埃塞俄比亚至吉布提	亚吉铁路	2013 年开始建设，2014 年正式铺轨，2016 年 10 月正式通车
	沙特阿拉伯	麦麦高铁	2009 年启动，2018 年建成通车
	老挝	中老铁路	2019 年将完成九成以上已招标铁路桥梁和隧道工程，2021 年 12 月通车
	印度尼西亚	雅万高铁	2016 年 1 月项目动工，现已进入全面实施推进阶段
公路	蒙古	乌兰巴托新国际机场高速公路	2016 年 5 月建成通车
	柬埔寨	金边第三环线公路	2019 年 1 月 14 日举行了开工仪式
	尼泊尔	加德满都内环路改造项目一期	2013 年 9 月正式开工，2018 年 12 月全线贯通
桥梁	挪威	纳尔维克哈罗格兰德大桥	2012 年中标，2018 年 12 月完工
	马尔代夫	中马友谊大桥	2014 年商定，2018 年正式通车
	巴拿马	运河第四座大桥	2018 年 12 月开工建设，2023 年完工
	文莱	淡布隆跨海大桥	计划于 2019 年 11 月底通车

港口	巴基斯坦	瓜达尔港	2002 年开工兴建，2015 年投入运营
	马来西亚	关丹深水港码头	2016 年开工，2018 年完工开港
	尼日利亚	莱基深水港	2018 年 3 月开工
	斯里兰卡	汉班托塔港	2007 年开始兴建，2012 年建成运营
运河	科特迪瓦	弗里迪运河拓宽加深工程	2015 年 11 月开工，现已提前完工并交付使用
电站	巴基斯坦	卡洛特水电站	2018 年 9 月顺利实现大江截流，目前进入施工高峰期
	柬埔寨	桑河二级水电站	2019 年 1 月正式全面投产。该电站是柬埔寨最大水力发电工程
	越南	永河水电站	2016 年 9 月正式竣工并交付使用
	尼泊尔	上马相迪 A 水电站	2016 年 9 月正式竣工并交付使用
电网	巴西	巴西特里斯皮尔斯输电特许权二期项目	2016 年 4 月中标，2019 年 1 月顺利完工投入商业运行

资料来源：中国民生银行研究院整理。

六年来，“一带一路”沿线国家间的基础设施互联互通水平大幅提高。一是港口之间的互联互通。目前中国港口已与世界 200 多个国家、600 多个主要港口建立航线联系，海运互联互通指数保持全球第一。中国与“一带一路”国家的港口连通度明显高于其他交通基础设施的联通水平。中国与韩国、印度、印度尼西亚三个国家的港口运输交流最为频繁，也带动了贸易合作的发展。二是铁路互联互通层次表现突出，其中中欧班列贡献了较大力量。2011 年，中欧班列全年开行仅 17 列，年运送货物总值不足 6 亿美元；2018 年，累计开行突破 12000 列，年运送货物总值达 160 亿美元。目前，中欧班列线路已经到达 15 个国家、49 个城市，主要分布在德国、俄罗斯、哈萨克斯坦、塔吉克斯坦、波兰、白俄罗斯等国；国内开行中欧班列的城市达到 56 个，返程班列比例达到去程班列数量的 72%。宽轨运行时间最快压缩

135 个小时，其中国内段运行时间压缩 24 个小时，平均运输费用下降 30%；货物由最开始的电脑、手机等电子用品，逐步扩大到服装、鞋帽、粮食、葡萄酒、汽车及配件等人民日常生活必需品。三是**电信基础设施的联通和服务有所突破**。19 颗组网卫星将向“一带一路”国家和地区提供基本导航服务；风云卫星国际用户防灾减灾应急保障机制 2018 年 4 月建立，已有老挝、缅甸等 10 个“一带一路”国家正式申请成为应急机制用户。历经三年半施工的中尼跨境互联网光缆 2018 年正式开通，尼泊尔通过中国的线路接入互联网，喜马拉雅山南麓国家搭起了“数字丝路”。

3. 贸易投资总体快速增长

“一带一路”倡议有效地促进了沿线国家间的贸易投资活动。六年来，中国与“一带一路”沿线国家的进出口总额达到 64691.9 亿美元，为当地创造 24.4 万个就业岗位，新签对外承包工程合同额超过 5000 亿美元，建设境外经贸合作区 82 个，对外直接投资超过 800 亿美元，上缴东道国税费累计 20.1 亿美元。仅 2018 年，中国企业在“一带一路”沿线对 56 个国家非金融类直接投资 156.4 亿美元，同比增长 8.9%，占同期总额的 13%，主要投向新加坡、老挝、越南、印度尼西亚、巴基斯坦、马来西亚、俄罗斯、柬埔寨、泰国和阿联酋等国家。对外承包工程方面，2018 年，中国企业在“一带一路”沿线国家新签对外承包工程项目合同 7721 份，新签合同额 1257.8 亿美元，占同期中国对外承包工程新签合同额的 52%，完成营业额 893.3 亿美元，占同期总额的 52.8%。大数据分析显示，中国与亚洲、大洋洲、西亚的贸易合作

水平较高。韩国、越南、马来西亚、印度、俄罗斯等国是中国最重要的“一带一路”贸易伙伴。截至 2018 年底，首届“一带一路”国际合作高峰论坛 279 项成果中的 269 项已完成或转为常态化工作，10 项正在推进，落实率达 96.4%。“一带一路”倡议为沿线国家经济发展作出了实实在在的贡献。

4. 多元化投融资体系不断完善

六年来，围绕基础设施建设等方面的投融资体系不断推进和完善，亚洲基础设施投资银行、丝路基金、金砖国家银行、中非基金等开发性和政策性金融支持力度持续加大，多双边投融资机制和平台发展迅速，为“一带一路”建设提供了强有力的支撑。尤其中国与亚洲大洋洲、南亚地区国家的金融合作表现突出，阿联酋、巴基斯坦、俄罗斯、哈萨克斯坦、韩国、泰国等 16 个国家的金融合作进展良好。截至 2018 年底，亚洲基础设施投资银行成员已达到 93 个；中国出资 400 亿美元成立的丝路基金，2017 年获增资 1000 亿元人民币，目前已签约 19 个项目；24 个国家设立了 102 家中资银行等机构，新加坡、马来西亚、印度尼西亚、泰国等数量最多；人民币跨境支付系统覆盖 40 个“一带一路”国家的 165 家银行；银联卡发卡超过 2500 万张，覆盖超过 540 万家商户，比倡议提出前增长超过 14 倍。

二、中国民营企业参与“一带一路”建设所取得的进展

“一带一路”在提出之初，习近平总书记就强调指出，“一带一路”建设是一项长期工程，鼓励国有企业、民营企业等各类企业参与，要发挥好开发性、政策性金融的独特优势和作用，积极引导民营资本参

与⁴。2015 年 4 月国务院发布的《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》指出，“各类企业包括民营企业要结合自身发展需要和优势，坚持以市场为导向，按照商业原则和国际惯例，明确工作重点，制定实施方案，积极开展国际产能和装备制造合作，为我拓展国际发展新空间作出积极贡献”。事实上，中国民营企业在改革开放 40 年间从小到大，从弱到强，在制造业、建筑业、服务业等领域拥有较强的全球竞争力，经营地域范围逐渐从国内转向国际，生产、销售、服务、融资、人才、管理、社会责任、对外交往等多个方面均呈现出国际化程度不断提升的趋势。进入新世纪以来，包括民营企业在内的中国企业在亚非拉以及欧美等国家开展经贸投资合作，为“一带一路”倡议的提出打下了良好的基础条件。“一带一路”倡议的提出又从多方面助推了中国民营企业的国际化步伐迈进新阶段。

（一）进出口贸易额较快增长

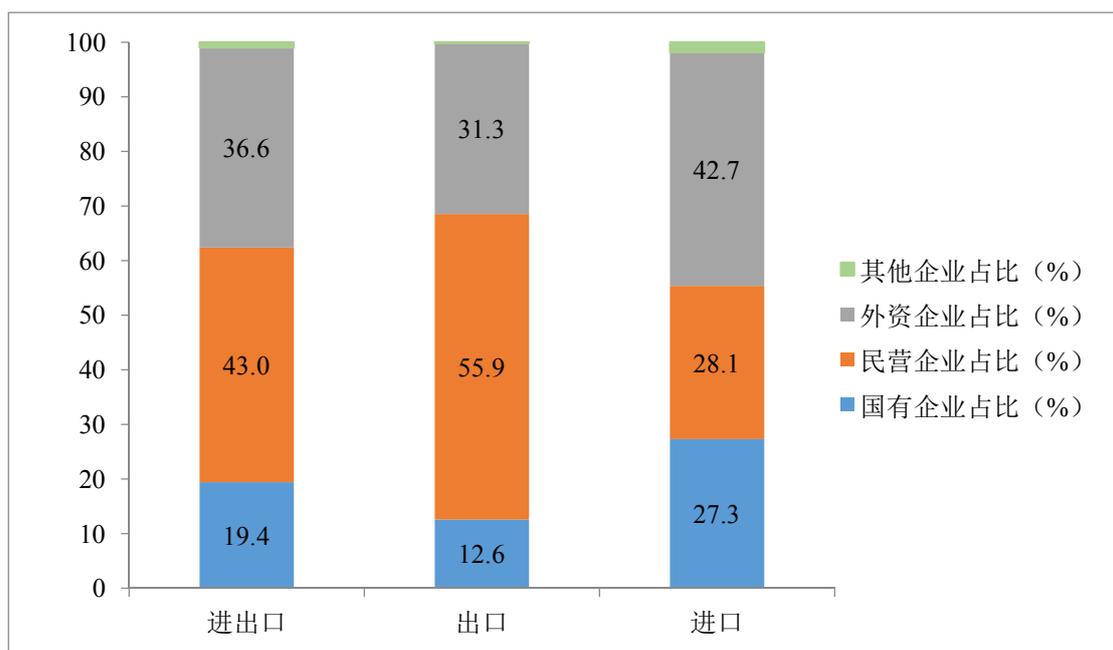
进出口贸易是企业国际化的基本形式。国家信息中心数据显示，在中国与“一带一路”国家的进出口贸易总额中，民营企业主体占比最大，是进出口贸易的主要力量⁵。2017 年，民营企业与“一带一路”沿线国家的进出口总额为 6199.8 亿美元，占中国与“一带一路”沿线国家贸易额的 43.0%；从出口额看，民营企业对“一带一路”沿线国家的出口额达 4325.4 亿美元，民营企业出口额占中国对“一带一路”沿线国家出口额的 55.9%；从进口额看，民营企业进口额占中国自“一带一路”

⁴ 2014 年 11 月，习近平主持召开中央财经领导小组第八次会议研究“一带一路”建设时强调了这些事项。

⁵ 这与民营企业在中国外贸中的占比是一致的。2019 年 3 月 9 日，商务部部长钟山表示，2018 年民营企业出口占全国外贸出口比重达 48%，已是中国对外贸易的主力军。

国家进口额的民营企业 28.1%（图 1）。麦肯锡于 2017 年 6 月发布的非洲中国企业调查报告显示，整个非洲大陆的中资企业超过 1 万家，其中 90% 是民营企业，1/3 是制造业企业，25% 的中国企业都能在首年收回投资⁶。

图 1 2017 年中国进出口贸易的各类市场主体贡献



数据来源：国家信息中心“一带一路”大数据中心、大连瀚闻资讯有限公司：《“一带一路”贸易合作大数据报告（2018）》，2018 年 5 月。

（二）对外直接投资快速增加

对外直接投资一直是中国企业在亚非拉等国家和地区经济合作的关键和核心领域，也有益于东道国的社会经济发展和就业增长。“一带一路”倡议提出后，产能合作、绿地投资等成为中国政府着力推动的重点工作之一。“一带一路”沿线许多国家在土地开发以及港口、电力等基础设施建设方面拥有广阔的发展空间，因此民营企业在沿线许

⁶ 中国商务部驻坦桑尼亚经商代表处：《麦肯锡发布非洲中国企业调查报告》，2017 年 7 月 19 日。<http://www.mofcom.gov.cn/article/i/jyjl/k/201707/20170702612328.shtml>。

多国家开展了大量以绿地投资为主、兼顾基础设施建设的对外直接投资。如魏桥创业集团积极在印度尼西亚、几内亚投资铝土矿项目；协鑫集团在印度尼西亚、斯里兰卡、新加坡、越南以及南非、中亚等国家或地区布局传统能源和新能源项目；恒力集团积极布局新加坡等地；新疆广汇集团优先布局哈萨克斯坦，成为国内首家进行境外油气上下游一体化开发的民营企业。

工程类、房地产类的民营企业也积极参与沿线国家的相关工程承包竞争和合作。武桥重工通过与中国中铁、中国铁建、中国交建等中国大型国际工程承包商形成互利共赢的业务合作模式，在沿线国家承接了一批对外工程项目和产品制造业务，如马来西亚开启桥、缅甸央东公铁两用桥、缅甸帕克库大桥等国外桥梁工程项目，先后完成钢结构产品近 10 万吨，出口铁路救援起重机械 12 台套，总计产值近 20 亿元。江苏苏交科集团承接了阿尔及利亚东西高速公路实验检测项目、斯里兰卡城市发展局保障房项目、巴基斯坦 1223MW 联合循环燃机电厂技术咨询设计、印尼中加里曼丹省运煤铁路项目、尼泊尔集水工程、孟加拉沿海城市基础设施改善设计项目、老挝国家预警中心建设、塔吉克斯坦 PYANJ 河盆地气候恢复项目、塞尔维亚 E-80 高速公路施工监测项目、土耳其马尔马拉隧道项目、印度 NH-217 高速公路改造项目、印度乌代浦智慧城市项目等，在政策咨询、标准研究、规划设计、试验检测、项目管理等方面打造了全球性工程咨询服务的高端平台。

国家信息中心“一带一路”大数据中心发布的《“一带一路”大数据

报告(2017)》显示,在“一带一路”建设影响力排名前 50 名的企业中,民营企业占 42%,中央国有企业和地方国有企业分别占 36%和 20%,民企成为了“一带一路”建设上的生力军。

(三) 境外经贸合作区建设快速发展

在境外兴建经贸合作区或产业园区是中国民营企业“走出去”的一种探索。早在 1999 年,海尔集团就在美国南卡罗纳州建立了一个占地 46 公顷的工业园,2001 年海尔集团在巴基斯坦拉合尔与巴基斯坦 RUBA 集团合资建设了“海尔-鲁巴经济区”。民营企业成为中国企业在境外开办经贸合作区或产业园区的先驱和主力军。此后,越来越多的民营企业以此种形式开展国际化,特别是移植中国产业园区发展模式,与配套企业、上下游企业一起“抱团走出去”。2006 年,商务部发布《境外中国经济贸易合作区的基本要求和申办程序》,鼓励中国企业抱团到境外建设经济贸易合作区,这标志着在境外建设经贸合作区已经从企业自发行为转变为政府指导下的企业行为。十多年的经贸合作区或产业园区建设为“一带一路”倡议的提出奠定了良好基础。2013 年中国提出“一带一路”倡议后,中国民营企业纷纷积极响应。六年来,由民营企业主导建立的境外经贸合作区快速发展。据不完全统计,自 2013 年以来,中国民营企业在“一带一路”沿线国家共建设了 20 多个经贸合作区或产业园区(参见表 3),园区相对较多的集中在农业、矿产、林业、一般制造业等领域。通过兴建境外园区,相关民营企业的国际化程度大幅提高,同时生产能力得以快速提高。如青山控股集团借助在印度尼西亚的优质镍矿,构筑了其在全球不锈钢领

域的成本优势和规模优势，快速成长为中国最大的不锈钢生产企业和具有国际竞争力的跨国企业。

表 3 近年民营企业在“一带一路”沿线主导兴建的部分经贸合作区

所在国家	工业园区名称	投资企业名称	开始建设时间	拟投或已投规模
越南	越南北江省云中工业园区	江苏通州四建集团	2013	--
老挝	老挝磨丁经济开发专区	云南海诚集团	2015	--
柬埔寨	柬埔寨山东桑莎(柴桢)经济特区	山东桑莎集团	2013	不详
	柬埔寨桔井省斯努经济特区	中启控股集团	2013	6 亿美元
泰国	中国—东盟北斗科技城	武汉光谷北斗控股集团有限公司	2015	100 亿元
印度	万达印度产业园	大连万达集团	2016	100 亿美元
印度尼西亚	华夏幸福印尼卡拉旺产业园	华夏幸福基业	2017	--
	中民投印尼产业园	中国民生投资有限公司	2015	50 亿美元
	镍铁合金工业园	江苏德龙镍业有限公司	2015	10 亿美元
	印度尼西亚东加里曼丹岛农工贸经济合作区	如皋市双马化工有限公司	2014	--
	印度尼西亚苏拉威西镍铁工业园	青岛市恒顺众昇集团	2014	--
	中国印尼综合产业园区青山园区	青山控股集团	2013	8 亿美元
	印尼西加里曼丹铝加工园区	江苏如皋市双马化工有限公司	2013	--
乌干达	中乌姆巴莱工业园区	天唐集团	2017	--
	乌干达辽沈工业园	辽宁忠大集团	2015	--
坦桑尼亚	中坦现代农业产业园	江苏大宏纺织集团	2013	--
肯尼亚	珠江经济特区	广东新南方集团有限公司	2017	--
哈萨克斯坦	哈萨克斯坦中国工业园	新疆三宝集团	2014	2 亿美元
塔吉克斯坦	中塔农业纺织产业园	中泰集团	2017	--
	中塔工业园	上海海成资源集团	2015	5 亿美元
俄罗斯	俄罗斯龙跃林业经贸合作区	牡丹江市龙跃经贸有限公司	2013	--

塞尔维亚	塞尔维亚贝尔麦克商贸物流园区	温州外贸工业品有限公司	2014	--
格鲁吉亚	格鲁吉亚华凌自由工业园	新疆华凌集团	2015	3 亿美元

资料来源：中国民生银行研究院整理。

（四）跨境企业并购呈现良好发展态势

随着实力增强，许多民营企业也越来越多地采用跨境并购的方式拓展海外市场，开展跨国经营，其中最典型的是 2004 年联想集团收购美国 IBM 公司的 PC 部门以及 2010 年吉利控股集团收购瑞典沃尔沃轿车公司等案例。由于中国民营企业存在强烈的转型升级需求，因此，通常更倾向于在欧美发达国家收购具有较强技术水平、较高品牌价值的企业或资产，而相对比较少在不发达经济体开展兼并收购。“一带一路”倡议提出六年来，中国民营企业在东南亚、南亚、欧洲等沿线国家的跨境企业并购数量明显增加，并购行业主要集中在互联网、物流、汽车制造、制药等，并购目的也逐渐从资源驱动型向核心能力驱动拓展（参见表 4）。

表 4 近年来民营企业在“一带一路”沿线国家的部分跨境收购案例

民营企业	被收购企业	所属行业	并购标的金额	并购完成时间
海航集团	新加坡物流供应商 CWT	物流	10 亿美元	2017 年 4 月
山东岚桥集团	澳大利亚西部能源公司	天然气	2 亿美元	2014 年 11 月
	澳大利亚达尔文港 ^[1]	港口	3.7 亿美元	2015 年 10 月
	巴拿马玛格丽特岛港	港口	9 亿美元	2016 年 5 月
	新西兰 RKM 油气田	石油化工	--	2016 年 10 月
阿里巴巴	印度 Paytm	互联网	11 亿美元	2015 年 9 月
	泰国 Accend Money 20% 股权	互联网	--	2016 年 6 月
	增持东南亚电商 Lazada 股权至 83%	电子商务	10 亿美元	2017 年 6 月

吉利控股	马来西亚宝腾汽车 49.9%和路特斯 51%的股份	汽车制造	约 1.8 美元	2017 年 6 月
	德国戴姆勒 9.69%的股份	汽车制造	90 亿美元	2018 年 2 月
海尔集团	美国 GE 家电	家电	56 亿美元	2016 年 6 月
美的集团	意大利 Clivet80%股权以及相关资产	家电	--	2016 年 6 月
	日本东芝白电业务	家电	514 亿日元	2016 年 6 月
	德国库卡集团 94%股权	智能机械	37 亿欧元	2016 年 6 月
万科等	新加坡普洛斯 (GLP)	物流	116 亿美元	2017 年 7 月
复星集团	以色列 AHAVA	化妆品	0.76 亿美元	2016 年 4 月
	印度 GlandPharma 制药公司 74%股份	制药	10.9 亿美元	2017 年 9 月
	以色列金融科技公司 BondIT	金融科技	0.14 亿美元	2017 年 10 月
科瑞集团	德国血浆产品制造商 Biotest	制药	13 亿欧元	2018 年 2 月
安踏体育	芬兰始祖鸟 Amer Sports	体育文化	46 亿欧元	2019 年 2 月

注：[1]岚桥集团获得的是达尔文港为期 99 年的租赁权。

资料来源：中国民生银行研究院整理。

“一带一路”倡议提出六年来，中国民营企业积极响应并广泛参与到“一带一路”建设中。全国工商联发布的民营企业 500 强研究报告显示，在 2017 年中国民营企业 500 强中，有 274 家参与了“一带一路”建设，实现海外收入（不含出口）7900 多亿美元。民营企业特别是大型民营企业高度重视跨国业务的战略布局，同时更高度重视投资效益、投资质量和投资风险防范，在选择跨国并购标的时更倾向于轻资产、高回报、高技术类的项目，在缺少合适并购标的时更倾向于通过购买土地、矿山等来建设工业园区。民营企业通过参与“一带一路”建设，实现了“走出去”“走进去”“走上去”，并力争实现“能盈利”“能回来”。一些大型民营企业通过参与“一带一路”建设，成功实现了自己

的“跨国公司梦”，打造了国际性企业品牌，逐渐成长为具有国际竞争力的一流企业。

三、中国民营企业参与“一带一路”建设的典型案例

民营企业在国际化以及参与“一带一路”建设过程中，逐渐探索或总结出一些独特的国际化做法，如复星集团的“中国动力嫁接全球资源”的投资理念和模式、青山控股的海外产业园区建设、青建集团的“青建+”战略等，均在各自领域做出了出色的业绩。

（一）复星集团：“中国动力嫁接全球资源”的投资理念和模式

上海复星高科技（集团）有限公司（以下简称“复星集团”）初创于 1992 年。中国经济的持续快速成长为企业创造了广阔的发展空间和动力。近 30 年来，复星集团不断发现并紧跟中国成长动力，从主要以房地产和重化工产业为动力的发展模式（1.0 阶段），成功地升级为“中国动力嫁接全球资源”的发展模式（2.0 阶段）。经过快速发展和转型升级，目前复星集团以 880 亿元的营业收入名列 2018 中国企业 500 强第 187 位、2018 中国民营企业 500 强第 49 位。

1. 提出“中国动力嫁接全球资源”投资理念

2010 年之前，复星集团主要围绕中国消费者的健康、住房需求在国内投资于医药、房地产、钢铁等行业领域。2008 年，全球金融危机的爆发、中国高成本时代的来临、重工业化阶段的临近尾声，复星集团开始思考其未来发展动力。经过研究，复星集团认为随着中国人口老龄化和少子化趋势，中国经济增长速度必然放缓，增长动力也必然从人口红利转向消费、消费升级和金融服务。基于这一判断，

复星集团决定调整其发展战略和投资配置。2010 年，复星集团首次实施跨境并购，以 2.1 亿元人民币收购了法国著名旅游度假上市公司地中海俱乐部（Club Med）7.1%的股权，成为后者最大的战略投资者之一；此后，复星集团帮助该公司在中国国内开办度假村，其接待游客数量成倍增长，中国游客数量也大幅增加，业绩显著上升。2011 年，复星集团又以约 9.5 亿元人民币的价格收购了希腊著名时尚品牌芙丽芙丽（Folli Follie）9.5%的股权，成为后者最大的战略投资者之一，后者在中国的发展速度明显加快。复星集团也这两项投资中获益良多。通过这两个“试验”，复星集团验证了其对中国经济发展趋势以及上述投资理念的判断。2012 年 9 月，复星集团首席执行官梁信军正式将这一海外投资理念归纳为“中国动力嫁接全球资源”，并提出了“中国专家、全球能力”的要求，既要成为中国消费市场、消费升级的专家，又要具有在全球范围内找到合适资源、并有能力评估其全球价值的的能力。

2. 践行“中国动力嫁接全球资源”投资模式

在确信“中国动力嫁接全球资源”的投资理念经得住实践检验之后，复星集团加快了其国际化步伐。2013 年以来，复星集团围绕中国人的“健康、快乐、富足”进行投资，利用中国庞大的单一市场规模优势和消费升级优势，在包括“一带一路”沿线国家在内的全球市场开展了系列兼并收购和投资⁷，在集团下逐渐形成了“健康生态”“快乐生态”“富足生态”“科创引领”等板块。2015 年梁信军表示，复星集团已

⁷ 参见《大举海外并购 复星海外投资资金渠道全透视》，2017 年 8 月 6 日，中国房地产网，<http://money.163.com/17/0806/12/CR5GAD57002580T4.html>。

在“一带一路”沿线布局了 50 多个项目，让中国企业“走出去”，让海外企业“走进来”。以收购印度最大的仿制药公司 GlandPharma 为例，复星集团看中的是印度在仿制药领域的领先优势以及中国庞大的仿制药需求。

表 5 2013 年以来复星集团的部分对外投资案例

板块	时间	并购标的	标的金额	所属行业
健康生态	2013 年 3 月	美国肿瘤监测公司 Saladax30%优先股	0.225 亿美元	医疗服务
	2014 年 10 月	葡萄牙：私立医疗保健集团 ESS 的 96%股权	4.6 亿欧元	医疗服务
	2017 年 9 月	印度：GlandPharma 公司 74%股份	10.9 亿美元	制药
快乐生态	2014 年 6 月	美国：Studio 8 公司	--	电影院
	2016 年 4 月	以色列：死海矿物护肤品牌 AHAVA100%股权	0.76 亿美元	化妆品
	2015 年 3 月	希腊：收购地中海俱乐部 95%股本及投票权	9.5 亿欧元	旅游度假
	2015 年 3 月	英国：Thomas Cook5%的股份	0.92 亿英镑	旅游度假
富足生态	2013 年 1 月	香港：鼎睿再保险的 85.1%股份	4.68 亿美元	保险
	2014 年 1 月	葡萄牙：忠诚保险 Fidelidade 的 80%股份	10 亿欧元	保险
	2014 年 3 月	德国：BHF 银行 19.18%的股权	0.985 亿欧元	银行
	2015 年 2 月	美国：保险服务提供商 Ironshore100%股权 ^[1]	25.07 亿美元	保险
	2016 年 9 月	德国：私人银行 Hauck & Aufhäuser (H&A) 99.91%的权益	2.1 亿欧元	银行
	2016 年 11 月	葡萄牙：最大上市银行 Banco Comercial Português 16.7%股权	1.746 亿欧元	银行
科创引领	2017 年 4 月	德国：NAGA Group AG 的 A 轮融资	0.125 亿欧元	金融科技
	2017 年 10 月	以色列：BondIT.Ltd.	0.14 亿美元	金融科技

注：[1]2016 年 10 月，复星国际公告以 30 亿美元的价格出售该公司 100%股权。

资料来源：中国民生银行研究院整理。

（二）青山控股：借力“一带一路”，成就不锈钢全球第一地位

青山控股集团有限公司（以下简称“青山控股”）是一家起步于温州的钢铁企业，在近 30 年发展过程中，实现了从温州企业、浙江企业、中国企业到跨国企业的跨越，目前是已经成为全球不锈钢产量最大的龙头企业。2017 年，青山控股实现不锈钢粗钢产量 748 万吨，位居世界第一，实现营业收入 1615.9 亿元⁸，名列 2018 中国企业 500 强第 110 位，成为世界 500 强的有力竞争者。

1. 借力“海上丝绸之路”倡议，布局印度尼西亚

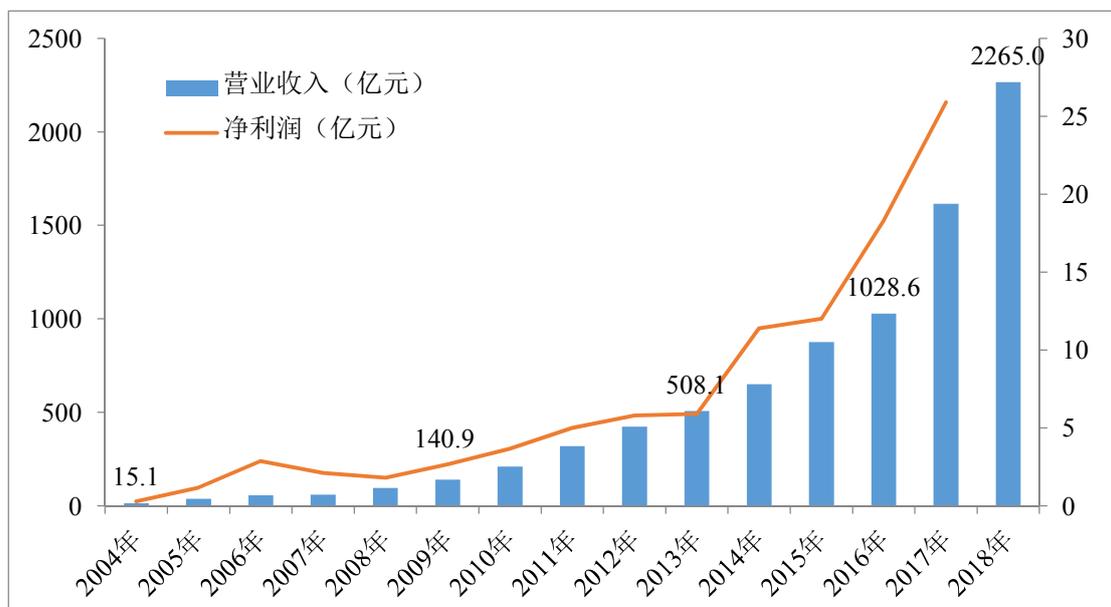
自 1992 年创建以来，青山控股逐渐形成了从铁矿石原材料开采、到粗钢冶炼、再到不锈钢产品加工的完整产业链。青山控股在 2010 年 3 月成立了印度尼西亚苏拉威西镍业有限公司，开采镍矿产品运回国内生产，并在苏拉威西筹划兴建年产 40 万吨镍合金冶炼厂。2013 年 10 月，习近平主席在访问印度尼西亚期间提出了建设“海上丝绸之路”的重大倡议，并与时任印度尼西亚总统苏西洛共同出席中国-印尼商务协议签约仪式，青山控股的印尼苏拉威西矿业投资有限公司（SMI）年产 30 万吨镍铁项目在两国元首的见证下成功签署，其中的中国-印尼工业投资合作区青山园区基础设施项目是中国印尼工业投资合作区的第一个实质性启动大项目，对促进印尼矿业发展和产业升级、加强中印尼经济合作具有重要意义。

2014 年 1 月 20 日，印度尼西亚实施镍矿禁止出口政策，青山控股决定加快实施并扩大印尼镍铁项目建设。2014 年 5 月，印尼青山

⁸ 根据该公司网站最新信息，2018 年，青山控股实现不锈钢粗钢产量 929 万吨，销售收入 2265 亿，员工 59500 人。

工业园区二期的广青镍业⁹年产 60 万吨镍铁冶炼厂及配套电厂项目正式开工建设，印尼总统佐科亲率五位部长及省长专程视察园区，宣布年产 30 万吨镍铁厂正式投产并发表重要演讲。该项目首次实现了“中国制造”在印尼国土上的规模性生产，也是落实“一带一路”倡议的成功尝试。2016 年 8 月，青山工业园通过了中国商务部、财政部境外经济贸易合作区确认考核。该园区包括三家公司，总投资 33 亿美元，形成以“镍铁+不锈钢”一体化为主体的镍、铬、铁矿资源综合利用型产业园区，成为了中印尼矿产资源开发合作的标志性项目。2018 年 8 月，青山控股在印尼的第二工业园区纬达贝工业园区正式动工兴建，将建成从红土镍矿到镍中间品，再到新能源电池材料的世界级镍产业园。青山控股布局印度尼西亚的国际化行为，为其企业发展注入了新动力，企业规模和经济效益得到快速提高（参见图 2）。

图 2 青山控股集团营业收入和净利润增长图（2004-2018）



数据来源：历年中国企业 500 强数据。

9 该项目是青山控股与广东省属国有企业广新控股集团的合资项目。

2. 加强“一带一路”产能合作，布局非洲和南亚

除布局印度尼西亚，青山控股还将目光瞄向了非洲和南亚，加强“一带一路”产能合作。2012 年，青山控股在津巴布韦成立了中非冶炼有限公司，开始建设一期 6 万吨高碳铬铁冶炼项目，于 2013 年 10 月正式投产。基于在印度尼西亚的成功经验，青山控股决定加大在津巴布韦的生产能力。2018 年 10 月，青山控股获得了津巴布韦的铁矿开采权，并将投资 10 亿美元建设年产 200 万吨粗钢的不锈钢钢铁厂。

印度拥有丰富的铁矿石资源。2016 年，印度不锈钢产能超越了日本，成为世界第二大不锈钢生产国，且产能增长速度很快。印度企业在长材不锈钢产品中极具竞争力。鉴于此，青山控股决定布局印度，与印度克罗美尼钢铁私人有限公司合资兴建青山印度 60 万吨不锈钢项目，一期冷轧工程已经在 2018 年 1 月动工。

在布局“一带一路”产能合作后，预计到 2020 年，青山控股将拥有超过 1000 万吨的不锈钢生产能力，占全球 20% 的市场份额。

（三）青建集团：在壮大主业基础上实施“青建+”战略

青建集团股份有限公司（以下简称“青建集团”）成立于 1952 年，其国际化步伐起步于 1983 年，目前业务遍布全球 30 多个国家和地区，在 20 多个国家设有常驻机构。在全球最权威的工程建设学术杂志《美国工程新闻记录（ENR）》发布的 2017 年全球最大 250 强国际承包商榜单上，青建集团排名第 64 位，是排名最高的中国民营建筑企业。2017 年，青建集团营业收入达到 600.8 亿元，名列 2018 中国企业 500 强第 277 位，其中其海外营业收入达到 140.6 亿元，海外资产达到 131.2

亿元。青建集团已成为中国民营建筑企业“走出去”的典型。2015 年，青建集团依托三十多年来国际化发展的经验优势、人才优势、客户优势，在壮大主业基础上又提出的“青建+”发展模式，被纳入青岛市“一带一路”战略行动计划，其承接的业务也从最初单一的建筑施工延伸到地产、资本运营、现代物流以及设计咨询等资本运营领域，建立了“产融双驱”的运营模式，打造了“专业化运营，多元化发展”的全产业链商业模式，成长为一个集建筑施工、投融资、房地产、设计、贸易为一体的多元化跨国企业。

1. 深耕海外市场，壮大建筑主业

改革开放之初，在没有独立的对外工程承包资格情况下，青建集团决定“借船出海”——利用自身项目管理能力，与中国建筑等中央企业互补合作，进而靠工程了解海外风土人情，积累经验。1995 年青建集团获得独立对外工程承包和劳务合作经营权后，积极承接国家援建项目，并利用积累的经验开拓海外市场，在东南亚、非洲等多国打开了局面。股份制改革之后，青建集团依靠更为灵活的机制，开始更多地参与海外民生项目建设，从中低端转向中高端市场。新加坡中国文化中心、马里总统府、科特迪瓦文化宫、以色列贝尔沙瓦市政府办公楼、加纳国防部办公楼、安哥拉水厂、菲律宾 CP3 道路、缅甸仰光苏雷广场综合体以及中国驻利比里亚、坦桑尼亚等多个国家的大使馆等重点工程，以及新加坡、澳大利亚、美国等国的商业和住宅地产顺利完工并受到高度评价。青建集团的建筑品牌在海外已经具备了较强竞争力和影响力。

2. 发挥海外优势，实施“青建+”战略

2013 年中国提出“一带一路”倡议后，青建集团积极响应，成立“一带一路”工作委员会，探索实施“青建+”发展战略，结合市场发展趋势，在国际贸易、重点项目、产业金融、现代服务四个领域快速破局，打造“一带一路”战略下的资金平台、贸易平台和对外承包平台。

(1) “青建+国际贸易”

2014 年 12 月，青建集团成立了青建国际贸易有限公司，开展出口各类建材产品、钢材及机械设备产品、电子产品、纺织服装产品，进口矿产产品、酒类及食品、保健品等产品以及开展供应链业务、转口贸易业务，当年实现 0 到 1 亿美元贸易营业额的突破。以青建电子商务平台为抓手，构建 O2O 线上和线下互联的商贸平台，为客户提供供应链金融和全程供应链管理等中间增值服务，帮助商家快速实现商品的采购与销售。

2015 年 8 月，青建集团在利比里亚、科特迪瓦等国家建设了中国商品展销中心，培育打造青岛在海外的商品展销旗舰店；9 月起，与澳柯玛集团、青啤集团、饮料集团、利群集团、琅琊台集团等知名企业签署综合性战略合作协议，培育打造青岛在海外的商品展销旗舰店；10 月，注册了青建国际“优迈”品牌，从欧洲、澳洲等地进口原装高端产品。与澳洲企业合作建设澳洲最大的建材市场——“Quickly Buy”建材平台，为加盟企业提供免费卖场、免费仓储和免费推广，集聚青岛市及周边建材企业，已在悉尼试营业。

(2) “青建+重点项目”

2015 年 5 月份开始，在美国、澳大利亚与当地合作投资房地产开发，搭建“青建+”平台；6 月份与利比里亚不管部部长¹⁰会晤并签署了包括农业示范园、渔业公司、物流园区和木器厂在内的 5 份备忘录，与印尼 Pollux Properties 地产开发公司签署雅加达高端地产的战略合作协议；9 月与新加坡新科公司开发了美国马里兰州土地投资项目，由此打开并进入美国发达国家市场；10 月与 Mii 集团公司、北京诚通房地产公司合作开发了澳大利亚黄金海岸房地产开发投资项目，进入澳大利亚市场。与中央企业积极对接合作建设海外高铁项目。2015 年 12 月，青建集团与青岛城投、澳柯玛签署合作协议，针对青岛-柬埔寨工业园区项目开发达成合作意向，目前三方已组成项目筹备小组，形成初步可研报告。与海尔、海信、澳柯玛、利群、青饮、汉河电缆、陕汽集团等近百家企业建立战略合作伙伴关系，开展多层次战略合作，形成战略协议，共同开拓海外市场。

（3）“青建+产业金融”

青建集团的“产融双驱”发展之路，即利用建筑、开发带来的资金做金融业务，金融业务聚集的资金再反哺主业。在金融业务方面，青建集团积极推进财务公司申报工作，并于 2016 年 11 月获批成立青建集团财务公司，加强企业集团资金集中管理，提高企业集团资金使用效率，为企业集团成员单位提供财务管理服务。加大融资类工程项目跟踪比例，积极与中国信用保险公司、中国进出口银行、中非基金等

¹⁰ 不管部部长是政府中不专管某一部事务的部长级官员，亦有称为不管部大臣、国务大臣、无任所相等的。在实行内阁制的国家，不管部部长通常是内阁成员，出席内阁会议，参与政府决策，承办内阁会议或政府首脑交办的特殊重要事务。

政策性机构对接，寻求重点项目建设可行性。目前已与中国信用保险公司建立定期会议机制，与政策性金融机构通力合作，助推“走出去”产业与金融的融合发展。在加纳、莱索托等国有多个融资类项目进行跟踪，力争有所突破。

（4）“青建+现代商会服务”

2014 年 9 月，青建集团作为会长单位，先后设立了青岛民营经济国际商会“青岛国际工程发展联盟”，以“青建+现代商会服务”为发展模式，实现抱团走出去。其中，青岛民营经济国际商会作为青岛市民营企业“走出去”的综合服务平台，帮助会员企业开拓国际市场，实现信息共享，资源共享，共谋发展。商会对“青建+”战略模式发挥了重要的带动作用，引领青岛建材协会、江苏商会、温州商会、家具协会等各类行业协会，充分发挥商会和商会企业的优势作用，跟随青建集团及品牌企业共同拓展“一带一路”国际市场。青岛国际工程发展联盟围绕“一带一路”倡议，带动周边企业开拓国际工程市场，目前已吸纳建设、勘察、设计、监理、造价咨询等联盟单位 45 家，并在新加坡、缅甸、印度尼西亚等国设立了境外分支机构。

四、中国民营企业参与“一带一路”建设中面临的主要问题

“一带一路”倡议提出六年来，民营企业积极响应并参与，国际化进程有所加速。在全球政治经济秩序面临大调整、大变动以及中国经济面临动力转换、供给侧结构性改革的背景下，中国民营企业“走出去”面临一些矛盾和问题。综合起来，主要表现在以下方面：

（一）国内外多重因素叠加影响民企海外投资

民营企业“走出去”的前提是在母国发展态势良好。如果在母国发展出现问题，那么其在海外的生产经营活动也势必受到影响。比如 2001 年山西天利集团原定在毛里求斯投资建设棉纺纱厂，其工业园区建设方案也在 2006 年入选了首批境外经贸合作区名单，但在 2008 年金融危机中，天利集团受到较大冲击，缺乏资金再继续进行开发建设，不得不由山西省两家国有企业接盘。

过去一段时间内，中国民营企业所处的国际国内经济政治环境发生了显著变化，民营企业生存和发展均面临巨大压力。国际看，主要是“逆全球化”思潮兴起，贸易保护主义抬头，中美之间贸易摩擦加剧，直接导致贸易环境、海外市场需求、汇率、市场预期等发生变化，对民营企业经营产生较大压力；国内看，主要是防范化解金融风险、环保强监管等政策影响，民营企业融资难问题更加突出，企业流动性面临较大困难，不少民营企业通过质押上市公司股权或靠民间借贷融资，许多民营企业的正常生产经营受到加到负面影响，其海外经营步伐随之放缓，或者收缩海外战线，通过出售海外资产来渡过难关。诸多因素都对民营企业的正常发展产生了严重负面作用，民营企业投资信心受到重挫，直接影响了民营企业在海外及“一带一路”沿线国家的投资合作。

（二）国内相关配套不足难以形成有效支撑

一是对外投资政策趋紧。中国的对外投资政策在外汇储备接近 4 万亿美元时积极鼓励民营企业赴海外投资，但随着外汇储备规模的减

少，对外投资政策转向趋紧。2017-2018 年间，国家发改委等部门连续出台了《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》《民营企业境外投资经营行为规范》《企业境外投资管理办法》《对外投资备案（核准）报告暂行办法》《境外投资敏感行业目录（2018 年版）》等一系列加强对外投资真实性、合规性审查的政策。这使得民营企业赴海外包括“一带一路”国家投资的频率、规模都显著下降。二是金融支持不足。由于许多“一带一路”沿线国家的营商环境差，西方金融机构较少这些国家提供信贷融资业务，而来自中国的商业银行支持也十分缺乏，目前的金融支持主要是亚洲基础设施投资银行、丝路基金、中非基金、金砖国家银行、国家开发银行等政府性金融机构，它们主要支持国有企业、大型基础设施等政府性投资项目，对于民营企业发起的市场化项目则支持较少。人民币国际化、上海国际金融中心等金融开放部署没有和“一带一路”投融资建设统筹协调推进。三是中介组织较少，如国际化的咨询公司、律师事务所、会计事务所、资信评级机构等，无法满足企业海外投资需要。

（三）部分沿线国家的非经济风险较为突出

对于国际化过程中的经济风险如汇率波动、大宗物资价格波动、经济增速波动等，民营企业普遍认为总体可控，可以采取对冲或加以防范。但“一带一路”沿线部分国家存在政治及政策变动、军事、宗教等非经济风险。许多国家法制不健全，腐败严重，营商环境较差。有的国家政局动荡，社会稳定性较低，一旦出现政权更迭或争夺，民营企业的本地投资可能化为泡影。有的国家对政策连续性较差，

机会主义特征严重，对来自中国的投资的态度时有变化，甚至存在被国有化的危险¹¹。有的国家官僚主义作风严重，政府效能和办事效率相当低，导致企业投资周期长，难以及时应对快速变化的市场，从而影响企业的经营效益。有的国家税收政策缺乏透明度和公平性，执行程或执行过程也存在较大的随意性，税务机构一旦完不成税款入库任务，就可能加强执行强度和频率，甚至采用“多重”征税标准，无端要求企业补税。还有的国家战争不断，宗教冲突频仍，治安环境很差。对于此类风险，单个民营企业完全无力应对。所谓“危邦不入，乱邦不居”。许多民营企业对部分“一带一路”国家的投资合作只能敬而远之。

（四）相关国家对“中国资本”存在偏见

中国民营企业代表的民营资本与国有企业代表的国有资本，虽然在投资资金来源、投资项目选择、风险偏好、投资模式等方面存在若干差异，但在外国被统一看作是“中国资本”。近年来，在中国经济快速成长的背景下，中国企业的资本实力大幅增强，频频在国际市场上开展较大规模的兼并收购、基础设施建设等投资行为，成为国际市场上的新进入者、参与者或竞争对手。对于“中国资本”的“突然加入”，相关国家的“心态”比较复杂。一些发展中国家有较强的民族主义情绪或敏感心理，对“中国资本”很不适应，有的既欢迎又警惕，有的甚至欢迎度不高。一些发达国家则对“中国资本”的收购或投资产生严重的“不安全感”，甚至有较强的“怀疑、防备甚至恐惧”心理，比如双汇集

¹¹ 参见《蒙古国拟收回 400 余家非国有矿的矿权！中国矿企面临风险》，凤凰网大风号，2019 年 3 月 20 日。<http://finance.ifeng.com/c/7lCYBeIzPjL>。

团收购史密斯菲尔德被认为会“威胁美国的食品安全”，岚桥集团收购澳大利亚达尔文港被认为会“威胁军事和航行安全”，美的收购德国库卡被认为会“威胁知识产权安全”，华为 5G 投资被认为会“威胁信息安全”，等等。西方媒体在全球拥有舆论主导权，常常集中火力刻意渲染“中国资本”的负面信息，比如炒作斯里兰卡的“债务陷阱”等，歪曲“一带一路”以及中国企业投资的作用。这些深刻影响“一带一路”国家对待中国民营企业的态度。这是中国民营企业“走出去”以及参与“一带一路”建设过程中需要正视的国际环境之一，也是部分民营企业对外投资不利的重要原因。

五、支持民营企业参与“一带一路”建设的政策建议

民营企业是参与“一带一路”建设的主力军和生力军。因此，支持民营企业进一步参与“一带一路”建设，是重要的政策性原则和方向。

（一）创新民营经济发展理论，切实解决民营企业发展后顾之忧

民营企业在国内的持续健康发展是其“走出去”、参与“一带一路”建设的根本。在国内发展得好，才可能“走出去”。

1. 要创新民营经济发展理论，构建新时代民营经济健康发展的新论述。一些困扰民营经济发展的根本性问题必须要用理论来回答，国内理论界要勇于创新民营经济发展理论，真正为民营企业持续健康发展吃下“定心丸”，切实解决民营企业长远健康发展的后顾之忧，并进一步从根本上解决民营企业和民营企业家担心的财产安全、人身安全等问题。事实上，2018年11月1日习近平总书记在民营企业座谈会上关于“民营企业是自己人”的重要论述为解决这些问题指明了政

治方向。

2. 要坚持“竞争中性”原则，并切实贯彻落实中央有关民营经济发展的系列政策措施，真正在各个方面一视同仁地支持民营企业发展。长期以来，国内对民营企业一直存在歧视性的产业政策、货币政策、银行信贷政策、投资审批政策、“走出去”政策等。2019年3月，竞争中性原则第一次被写入国务院政府工作报告，正式成为中国制定相关政策的重要原则，这具有重大的思想解放意义。竞争中性原则应贯彻在有关民营经济政策的一点一滴之中。相关政策需要按照竞争中性原则进行彻底纠正，切实贯彻中央近来有关民营经济发展的系列政策措施。在支持企业“走出去”、参与“一带一路”建设中，也要坚持竞争中性原则，在投资备案或审批、外汇使用、政府性服务等方面，对国有企业、民营企业、外资企业等市场主体一视同仁。

（二）着力加强支撑体系建设，为民营企业海外投资创造良好环境

1. 加强中央政府及各部门、地方政府之间在“一带一路”政策方面的统筹规划与协调推进。目前的国务院推进“一带一路”建设工作领导小组及各省级区域设立的领导小组，建议在对接协调有关“一带一路”的国内政策上加强统筹规划，防止各省市的政策“一哄而上”或“一哄而下”。

2. 加强沿线国家的投资贸易风险披露和预警。建议国家发改委、商务部门及有关国家级智库为“一带一路”沿线国家的投资贸易风险提供高质量、权威性的风险披露和预警报告。

3. 加强基础数据统计和发布工作。“一带一路”倡议提出六年来，

有关基础数据的统计和发布较为缺乏。建议建设数据口径一致、总量数据和结构数据齐全的“一带一路”数据库，并在建立数据统计发布机制条件下，及时更新、向社会公开发布有关数据。

4. 加快建设国际化服务体系。重视市场性中介机构的做大做强以及提升国际化经营能力和水平，培育一批开展国际业务的咨询公司、会计师事务所、律师事务所、资信评级机构，为民营企业“走出去”提供配套服务。

（三）发挥好商会协会的作用，完善民营企业海外投资服务组织

从国际经验看，商会协会在服务企业“走出去”中发挥着无可替代的重要作用。中国商会协会提供跨国、全球服务的能力较为欠缺，因此，有必要加强和创新商会协会的服务能力建设，为民营企业参与“一带一路”建设、持续健康地提升国际化水平和质量提供支持。

1. 创新和加强工商联服务民营企业的力量，提升工商联系统的国际化服务可及性。可借鉴美国商会的国际化经验，与外国的中国商会组织进行协商谈判，允许海外中国商会使用“中国民间商会某国中国商会”的名字在所在国开展活动，全国工商联对其业务进行指导。对于海外中国商会组织欠缺的国家，全国工商联也可以委托所在国的中国企业牵头组建“中国民间商会某国中国商会”，属于直接隶属全国工商联的海外分支机构。经过若干年建设，要逐渐构建一个覆盖全球包括一带一路沿线国家的海外分支机构网络，积极维护中国企业的海外权益，向国内反映真实情况和建议。

2. 进一步发挥行业协会的国际化服务能力。在逐渐完成脱钩工作

后，政府应加强对全国性行业协会拓展国际化经营和服务能力的相关购买服务力度，鼓励它们加强内部改革，努力为会员企业包括民营企业提供海外咨询和帮助，特别在国际投资争议、贸易摩擦、法律纠纷等问题的解决中发挥支持作用；同时，相关行业协会也要关注民营企业在境外劳资关系、环境保护、安全生产等方面的问题，加强培训工作，辅导会员企业做好相关工作。

声明

本报告所采用的基础数据和信息均来自市场公开信息，所载的资料、数据、意见及预测结果仅反映发布本报告当时的情况，相应数据资料可能随时间被修正、调整或更新。

本报告知识产权归民生银行研究院（民银智库）所有，任何对报告内容进行的复制、转载，均需注明来源，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

本报告中的所有信息仅供研究讨论或参考之用，所表述的意见并不构成对任何人、任何机构的投资或政策决策。

如对报告有任何意见或建议，欢迎发送邮件至：wangjingwen2@cmbc.com.cn

欢迎扫描二维码加入民生银行研究院公众账号“民银智库”（见右图）

