

中非发展基金助力中非产能合作

迟建新

内容提要 中非发展基金是中国政府 2006 年中非合作论坛北京峰会宣布设立的股权投资基金，旨在鼓励和支持中国企业“走出去”开展对非投资合作，其主要投资领域包括基础设施、产能合作、农业民生和能矿资源四大板块。中非发展基金开业运营 9 年来，注重支持中非产能合作，其特点主要表现在：直输优势产能，由“中国制造”变为“中非联合制造”；以投资促贸易、扩外需，发挥投资引领撬动作用；依托非洲资源禀赋，提升当地农业深加工能力；打造集群基地，构建全产业链配套体系；改善基础设施等硬件条件，破解产能合作和装备“走出去”瓶颈；创新投资开发模式，发挥对非投资引领作用。总体看，中非发展基金通过市场化的股权投资基金运作方式，为实现非洲工业化和经济腾飞提供了投融资支持，推动了中国企业“走出去”，有效促进了中非务实合作和互利共赢。习近平主席在中非合作论坛约堡峰会上提出了中非“十大合作计划”，中国政府加强了以“三网一化”和产能合作项目为重点的中非投资合作，这是切合中非实际的重大决策。中非基金将进一步发挥对非投资团队、专业经验和平台优势，通过加大产融结合力度推动中非产能合作取得更大成效。

关键词 中国对非投资 产能合作 中非发展基金 非洲工业化

作者简介 迟建新，中非发展基金党委书记、董事长、高级工程师（北京 100033）。

非洲在资源禀赋、市场容量和劳动力供应等方面拥有巨大潜力，对中国当前和长远发展意义重大。通俗地讲，十年之内看亚洲，十年之后看非洲。而非洲正处在工业化发展初期，迫切需要外来投资，提升工业发展能力。正

是在这个大背景下，2006年中非合作论坛北京峰会上提出设立中非发展基金（以下简称“中非基金”），在不加重非洲国家债务负担的情况下，通过市场化的股权投资基金运作方式，为实现非洲工业化和经济腾飞提供投融资支持，对接中国优势产业。中非基金开业运营9年的实践证明，这一举措有效提升了非洲国家的经济造血功能。中非基金在中非产能与投资合作中发挥了桥梁纽带和先行先试作用，所投资的许多项目已成为中非务实合作和互利共赢的典范。这不仅为非洲国家带来了资金、适宜技术和发展理念，也帮助当地创造就业、增加税收和出口创汇，得到非洲东道国的普遍欢迎。就中国而言，通过依托中国与非洲长期深厚的政治合作和良好的经济互补性，进一步发挥中非基金的作用，引导和带动中国企业扎根非洲面向全球，提升企业国际竞争力，实现中国发展崛起整体布局。由此，这既可抓住中国发展的重要战略机遇期，也契合当下中非合作紧迫的时间窗口期发展需求。

对非投资是构建中非利益共同体的重要抓手

非洲是中国维护和扩展国家利益的重点地区，开展对非合作是中国经济发展和外交战略的重要组成部分。近十多年来，中非经贸合作迅猛发展，已形成全方位、立体式的格局，取得多方面成功的经验，但也面临着发展进程中不断出现的新问题和挑战，涉及的利益关系也越来越广泛和复杂。中非传统友谊和政治互信基础坚实，但随着非洲新一代领导人逐渐走上前台，非洲国家的政治生态开始发生变化，许多继任者深受西方文化及价值观影响，奉行务实外交，在东西方之间周旋。他们与中国合作，越来越看重中国的资金、发展经验、技术和管理，以帮助他们发展经济、巩固政治地位。

持久的政治合作有赖于牢固的经济交融。非洲作为全球最大的发展中大陆，资源和市场潜力日益显著，尤其是经过连续十多年的持续增长，很多非洲国家已经进入经济腾飞的轨道。习近平主席在2015年12月中非合作论坛约翰内斯堡峰会（以下简称“约堡峰会”）上指出，非洲“快速发展势头锐不可当”。“非洲拥有丰富的自然和人力资源，正处于工业化的兴起阶段。”^①

^① 习近平：《开启中非合作共赢、共同发展的新时代——在中非合作论坛约翰内斯堡峰会开幕式上的致辞》，载《人民日报》2015年12月5日。

因此，非洲国家普遍期待加快工业化进程，谋求自主可持续发展，发展需求迫切而任务繁重。非洲国家最大的优势是自然资源和人口资源丰富，最大的愿望是将潜在优势转化为实实在在的发展优势，但也面临资金缺乏、基础薄弱、市场狭小、渠道不畅和政策不配套等多种障碍。大多数非洲国家的负债能力非常有限，而通过吸收直接投资，发展具有商业价值的企业或项目，以企业自身效益带动当地就业、出口、税收及产业升级，必然是提升非洲自主可持续发展能力和经济“造血”功能的着力点。中国扩大对非投资，适应了非洲的诉求，能够帮助其建设基础设施、发展工业，增强自主发展能力。同时，这对中国增加出口，转移产能，输出技术、管理和标准，获取短缺资源，培养国际化人才等都极为重要。

中非投资合作前景广阔，机遇大于挑战。中国与非洲发展阶段相近，经济互补性和产业承接性良好。纵观世界各国包括中国的发展历程，经济起飞之初仅靠自身力量难以实现快速发展，而利用外国直接投资，获得资金、设备、技术和管理经验，则是推动本国工业化进程、带动经济和贸易发展的有效途径。中国具有30多年快速发展的经验以及生产要素方面的相对优势，通过对非投资，支持非洲“三网一化”^①建设，开展产业对接和产能合作，将有助于推进非洲大陆的工业化进程，有利于促进中国供给侧结构性改革，助力非洲实现“2063年愿景”和中国“两个一百年”的奋斗目标。中非之间优势互补是历史性机遇。李克强总理2014年5月访非时，提出2020年中国对非直接投资迈向1000亿美元目标，中非投资合作的前景非常广阔。

近一段时期以来，受大宗商品价格下行等多重因素影响，非洲国家的发展速度受到一定冲击，也在一定程度上影响了国际投资者的信心。但非洲发展的动力和活力依然强劲，发展长期向好的趋势没有改变。随着约堡峰会提出的中非“十大合作计划”的推进落实，以及非洲政治、经济和投资环境的不断改善，将会有更多的中国企业踏上非洲投资之旅。

中非基金的运行机制与取得的主要成效

中非基金的诞生和发展，既契合了中非共同发展的需要，也有力地对接

^① “三网一化”指的是中国与非洲合作建设非洲高速铁路、高速公路、区域航空“三大网络”，并促进非洲工业化进程。

和促进了这一进程。中非基金是中国政府 2006 年中非合作论坛北京峰会宣布设立的股权投资基金，旨按照市场化的原则，鼓励支持更多的中国企业“走出去”开展对非投资合作。中非基金自 2007 年 6 月投入运营以来，把有意赴非投资的中国企业和非洲的投资项目连接起来，已成为“中国企业对非投资的主力平台”，为贯彻中国政府对非政策、巩固中非友谊、增进政治互信发挥了积极作用，在助力对非合作提质升级、支持非洲发展的同时，也实现了自身的良性发展，趟出了一条以市场化方式服务中非合作的路子。这充分表明，中国政府设立中非基金的决策是正确的，也符合中非战略合作的实际。

（一）中非基金运作机制

中非基金是中非合作论坛的产物，是在对非贸易、工程承包和传统贷款等融资等模式之外，推动中非务实合作的重要创新之举。中非基金初始设计规模 50 亿美元，由国家开发银行承办。2015 年 12 月习近平主席在约堡峰会上宣布，为支持中非“十大合作计划”实施，为中非基金增资 50 亿美元，基金总规模提升为 100 亿美元，这既体现了中国国家领导人对中非投资合作的重视和对中非基金作用的肯定，也为中非基金支持中国企业进一步扩大对非投资合作创造了条件。

中非基金通过与中国企业投资合作，包括对非洲的企业及项目投资参股，帮助企业解决资本金不足问题，同时也为企业提供咨询服务（图 1）。具体而言，一是帮助企业解决在非洲投资的资本金，分担企业投资非洲的风险；二是发挥中非基金熟悉非洲国情和投资环境的优势，提供增值服务，帮助企业解决投资非洲的问题和困难；三是发挥桥梁作用，为国内企业赴非投资寻找好项目，为非洲企业和非洲项目寻找中方合作伙伴。

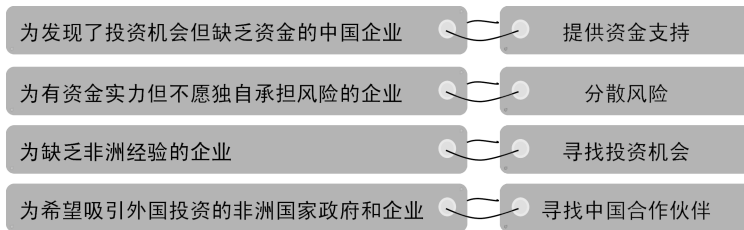


图 1 中非基金在中非投资合作中发挥桥梁纽带作用

中非基金主要支持中国企业赴非投资，也可帮助非洲项目寻找中国企业开展合作，符合条件的企业均可以申请。中非基金投资方式主要是股权投资

(直接以普通股方式投资企业或项目),也可以是准股权投资(包括优先股、可转换债、混合资本工具等形式),还可以作为“基金的基金”,即在符合国家对非外交和经贸合作政策的前提下,将适当比例资金投资于其他基金。具体合作模式包括平台模式、直投模式和参股模式(图2)。在对非投资合作项目中,中非基金作为财务投资人,一般不控股、不做第一大股东,不参与项目的日常管理,而是通过派驻董监事、财务管理人员来监控企业运营。中非基金对单个项目的持有期一般为5~8年,原则上不超过10年,适时实现投资退出。

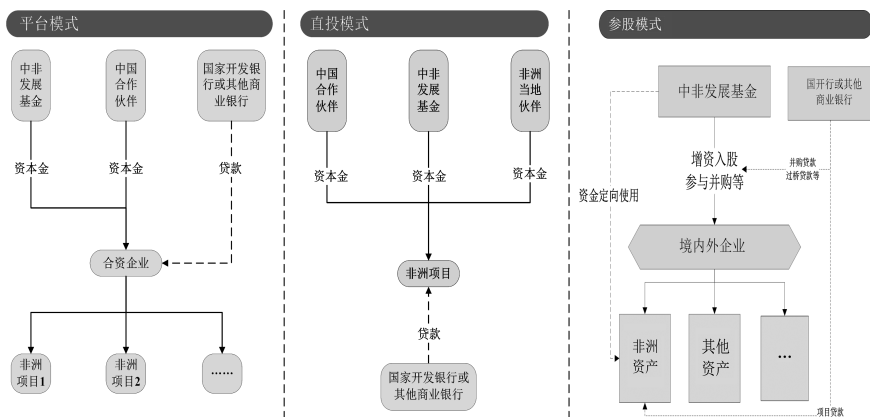


图2 中非基金主要投资合作模式

(二) 中非基金主要投资领域及其成效

中非基金运行9年来,紧紧围绕国家发展和外交大局,做了大量卓有成效的工作。截至2016年6月底,中非基金累计跟踪分析了500多个对非项目,已决定对分布在36个非洲国家的87个项目投资,总额超过35亿美元,形成了基础设施、产能合作、农业民生和能矿资源四大板块(图3)。^①这些项目全部实施后,可带动中国企业对非投资约170亿美元,带动非洲国家出口20亿美元,增加税收10亿美元,直接惠及100多万当地雇员及其家庭和项目所在地社区民众,在提升中国对非洲国家影响力、巩固中非传统友谊、增进政治互信方面发挥重要作用。

^① 本文所有关于中非基金的数据(包括图示)均来自内部资料。

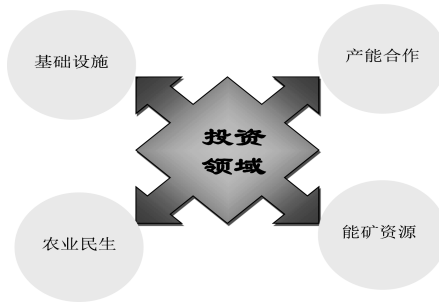


图3 中非基金投资领域的四大板块

1. 巩固中非传统友好，深化新型务实合作。

中非基金投资了一批有影响、促民生的项目，得到了中央领导和非方政府高层肯定。例如，中非基金主导投资的利比里亚邦州铁矿项目，是利比里亚最大的外资项目，瑟利夫总统称赞该项目“点燃了邦州人民黯淡的希望之火”。近年来，中非基金相关项目或活动得到多位中国国家领导人，以及南非、埃塞、肯尼亚、利比里亚、加纳、马拉维等 20 多个非洲国家政府首脑的赞扬，有力巩固和深化了中非传统友好和务实合作。

2. 引领对非产业合作，促进中国产能和装备走出去。

中非基金在支持中国优势产业对非产能合作方面先行一步。9 年来，中非基金累计在水泥、玻璃、机械、汽车、家电等行业引导中国企业投资超过 30 亿美元，形成年产中重卡汽车 1.1 万辆、空调 30 万台、冰箱 45 万台、电视 56 万台、水泥 160 万吨年的生产能力，在拉动当地经济发展、解决就业、扩大出口等方面发挥了重要作用，被多位非洲国家领导人誉为支持非洲国家工业化建设的典范。同时，在尼日利亚集装箱码头、多哥洛美港、加纳航空、南京远洋物流航运、纳米比亚湖山铀矿等项目的建设运营中，通过采购国产机器设备和备品配件，带动中国装备制造走出去。

3. 发挥综合平台作用，引导中国企业抱团赴非投资。

中非基金发挥对非投资综合平台的组织协调优势，引导在非中国企业合力开拓非洲市场，避免恶性竞争，维护了国家整体利益。例如，中非基金牵头推动一汽、奇瑞、华晨、北方车辆等 4 家在非投资汽车组成“汽车联盟”，共享在非渠道等资源；组织召开合资企业年会，分享在非运营项目管理经验；协调企业间互利合作，避免恶性竞争。中非基金还在积极探索与多个省市地方政府和龙头企业合作，引导企业集群式投资非洲。

4. 构建对非投资软实力，形成良好形象和品牌影响力。

中非基金运营9年来，自身也在不断锤炼中迅速成长，积累了项目投资相关的前期开发策划、价值评估、法律咨询、风险管控、财务顾问、投后管理和退出机制等全流程经验，形成了非洲宏观、国别和行业研究的知识库，锻炼和培养了一批适应高水平对外开放要求的专业化团队，建立了丰富的非洲项目渠道和公共关系资源，储备了一批“三网一化”、产能合作项目。目前，中非基金形象已在非洲深入人心，成为中国与非洲项目投资和企业合作不可或缺的平台。

中非基金推动中非产能合作的主要模式与未来投资重点

非洲正处在工业化和城镇化发展初期，与中国发展阶段互补，同中国“走出去”战略和产业转型升级具有很高的契合度，对中国优势产业（如钢铁、水泥、玻璃、化工、家电、装备制造等）有着迫切的承接需求。中非基金经过9年的投资实践，在支持对非产能合作和装备“走出去”方面先行一步，探索形成了一些可行的合作模式。

（一）中非基金支持中非产能合作的主要模式

1. 直输优势产能，变“中国制造”为“中非联合制造”。

根据非洲发展需求，中非基金与有实力、有意愿开拓非洲市场的中国制造业企业合作在非投资建厂，提升当地生产能力、技术装备水平和管理水平，改善当地民生。例如，在建材领域，中非基金与河北冀东合作的南非曼巴水泥项目，年产水泥110万吨，是中国企业在非首个以项目融资方式运作的项目，也是南非首个水泥余热发电项目；在钢铁领域，中非基金正在与河北钢铁共同推动在南非合作建设500万吨钢铁项目，是中国海外最大规模全流程钢铁项目；在家电领域，中非基金参与投资的海信南非家电产业园项目年产45万台冰箱、56万台电视，是中国在非最大综合性家电生产项目；在汽车领域，中非基金参与投资的一汽南非组装厂年产中重卡5000辆，是中国在非最大汽车组装项目；在医药领域，中非基金参与投资的武汉人福马里药厂项目，是目前西非地区现代化程度最高的药厂。

2. 以投资促贸易、扩外需，发挥投资引领撬动作用。

一方面，中非基金以投资与贸易联动方式，以中国投资项目和企业为载

体和渠道，从中国采购高附加值和中间产品，直接扩大对非出口。例如，中非基金发挥股东影响力，成功推动参与投资的纳米比亚湖山铀矿项目采购中国产高端重型矿车，替代国外品牌，降低企业成本，同时也填补了中国该领域高端装备出口空白。另一方面，中非基金以非洲为“原产地”，利用美国“非洲增长与机会法案”（AGOA）的免关税、免配额优惠贸易安排，以及欧盟对非“经济伙伴协定”（EPAs）、“除武器外产品”（EBA）等免关税待遇等，开展对发达国家和地区的转口贸易。

3. 依托非洲资源禀赋，提升当地农业深加工能力。

中非基金依托非洲自然资源优势，发挥中国在农业领域的优势和技术，创新与当地公司、农户合作，提升当地农业深加工能力。例如，中非基金参与投资的中非棉业项目，以“公司+农户”方式运作，带动马拉维、莫桑比克、赞比亚三国 20 万农户就业和增收；坦桑剑麻项目，年产剑麻纤维 2 600 吨左右，在“剑麻王国”坦桑全行业 32 家企业中名列第二；埃塞皮革厂项目，是非洲最大的皮革加工项目，年产 450 万张成品革，有效促进当地农产品加工和养殖户增收，该项目也是埃塞俄比亚行业内第一出口创汇大户，每年可为当地增加出口创汇 2 000 多万美元，埃塞俄比亚政府高度重视；埃及钢板仓和饲料机械项目，是非洲首个钢板仓本地化生产项目，有效改善非洲粮食储备能力。

4. 打造集群基地，构建全产业链配套体系。

中非基金通过投资支持产业集聚区、经贸合作区等园区建设，打造基础设施相对完善、法律政策配套、具有集聚和辐射效应的示范基地，引导中资企业集群式“走出去”，构建全产业链配套体系，形成综合竞争优势。例如，中非基金与天津泰达集团合资建设的中国埃及苏伊士经贸合作区项目，吸引的中方企业投资占中国对埃及投资的 70% 以上，^① 尽管埃及政府数度更迭，但对园区的重视和支持始终不变。中非基金与中铁建参与投资的尼日利亚莱基自贸区项目，累计带动当地就业 1 500 余人。

5. 改善硬件条件，破解产能合作和装备“走出去”瓶颈。

中非基金通过投资基础设施项目，把产能合作与公路、铁路、航空、远洋航运、港口建设和发电项目有机结合起来，降低项目的物流和电力成本，

^① 马霞、宋彩岑：《中国埃及苏伊士经贸合作区：“一带一路”上的新绿洲》，载《西亚非洲》2016 年第 2 期，第 110 页。

形成产业项目与基础设施配套的良性互动。例如，中非基金与海航合作投资的加纳航空项目，是中国首个民航“走出去”项目，也是中国首家在境外获得国际航空运输协会运行安全审计认证的中资航空公司，有效促进了西非区域的互联互通；尼日利亚集装箱码头项目，年吞吐量达40万标箱；加纳电厂项目，装机容量占该国发电装机的20%，极大地缓解了该国电力短缺局面，加纳三任总统均亲临视察。同时，中非基金积极探讨统筹推进港口与临港工业园集群基地建设，助力企业“借船出海”，如中非基金正在与招商国际合作，以吉布提港为依托，一揽子推进吉布提电力、港口、公路、供水等项目。

6. 创新投资开发模式，发挥对非投资引领作用。

中非基金充分利用对非综合投融资平台的优势，引导国际、国内各类资金对非投资。例如，中非基金联合葛洲坝集团等大型企业，发起设立5亿美元规模“中国海外基础设施开发投资公司”，通过自主开发项目，开展规划、设计、咨询、投资、施工、管理等一体化业务，拓展基础设施产业链，为策划和引领投资铺路。中非基金也在探索与国际第三方合作投资非洲，与英国国际发展部签署协议，引导中、英企业对非投资合作；中非合作论坛约堡峰会期间，分别与联合国工发组织、盖茨基金会、“非洲50基金”（Africa 50 Infrastructure Fund）和中国国际商会签署协议，开展对非投资合作。

（二）中非基金下一步重点投资产业领域

习近平主席提出的中非“十大合作计划”，为中非投资合作指明了方向。中非基金将围绕落实“十大合作计划”，发挥所积累的对非投资团队、专业经验和平台优势，聚焦产能合作以及与之相关的基础设施和民生领域，进一步加大对非投资支持力度，带动更多的中国企业和资本投向非洲。

1. 在公路、铁路、区域航空、港口以及电力等基础设施领域，加大前期项目开发力度。

中非基金将与中国企业扩大在非洲基础设施领域的投资，解决非洲发展的基础设施瓶颈问题。同时，为破解基础设施“好项目难找”的困境，如前所述，中非基金与多家中国企业发起设立了“中国海外基础设施开发投资公司”，就是要引导其他投资人发现机会、培育项目、运作项目寻找突破。

2. 发挥平台作用，结合中国对境外园区的鼓励政策，推动优势产业和优质企业集群式、上下游全产业链配套走向非洲，形成规模效应。

从中非基金9年的投资实践来看，单个企业特别是加工制造业企业，在

非洲投资建设生产以后，往往会受到上下游供应和产业链配套的制约。中非基金将与中非双方各级政府、企业和同业金融机构通力合作，将中国的优势产业聚集成群，在产业链上形成相互配套走出去，与非洲本地的比较优势对接，与园区建设和产能合作相结合，助力非洲工业化发展。

3. 结合中国在非工程建设企业的传统优势，带动装备、技术、服务投入，解决装备制造市场短期不成熟问题。

中国装备制造业走出去，如果不与工程建设项目相结合，在短时间之内会有一些困难，而通过与大型建设项目相结合，工程机械设备、大型运输设备、装载设备、重型汽车、高铁走出去就会相对容易。中非基金发起设立“中国海外基础设施开发投资公司”，其目的之一也是要在带动中国标准、技术和装备走出去方面积极作为。

4. 与有实力的中国农业生产及加工企业合作，支持非洲农业发展，由初级产品出口向增加附加值的深加工产业链延伸，提升当地农产品的价值。

发展现代农业、提升农业发展水平和发展能力是非洲实现粮食安全、保障经济可持续发展的重要途径。鉴此，中非基金也将联手国内相关企业致力于提升非洲农业现代化水平。

5. 结合非洲各国政策，支持民生领域的合作，积极探索对具备商业价值的非洲医疗卫生、教育培训以及改善居住环境的民生项目进行投资。

当下，非洲国家在经济取得良好增势的情况下，越来越重视投资于改善民生的社会发展项目。中非基金将会顺势而为，有选择地对那些能够产生良好社会效益和经济效益的项目进行投资，以期更好地契合非洲国家的发展需要。

进一步借力金融合作推动中非产能合作的思考

加强对非投资合作是当前和今后一个时期中国对外经济领域的一项重大战略。当前，非洲国家发展经济的愿望十分强烈而财力不足，迫切希望获得外来投资支持。发达国家、新兴国家均已采取举措，积极重返或参与非洲。受金融危机后续影响，西方大国短期力不从心，难有实质性举措；新兴国家增速加快，但综合优势尚不及中国。现在恰是中国对非投资的最好时机，我们必须抓住机会，推动对非投资增量提质，实现中非共同发展的“利益共同体”。

（一）对非投资的认识和体会

中国与非洲经济互补性极强，非洲既是中国不可或缺的海外资源基地，也是中国优势产能转移的重点地区。目前，中国对非投资年均约为30亿美元，仅占非洲吸引外资的5%左右，与中国同期对非2000亿美元的贸易规模极不相称。为此，2014年李克强总理在访非时提出，到2020年中国对非投资存量要迈向1000亿美元的目标^①，这体现了国家加快对非投资的高度重视和决心，也得到了非洲各界的高度认可和期盼。非洲目前总体上处于工业化起步阶段，电力、通信、交通等基础设施比较落后，加快基础设施建设、吸引产能转移是非洲各国的当务之急。中国政府提出的中非投资以“三网一化”和产能合作项目为重点，是切合中非实际的重大决策。对非项目具有资金需求大、回收周期长、短期难以见效的特点，同时，中国一些传统优势产业及企业具有走向非洲的冲动，但对非洲普遍缺乏了解，尤其缺乏企业在非洲运营管理的人才和经验。基于中非基金对非投资实践，为促进对非投资合作增量提质，有以下四方面的体会。

1. 总体规划，统一布局，以点带面，梯次推进。

我们需着眼长远利益，制定对非经济合作总体规划。在总体合作发展规划指导下，全面分析研究中国对非合作需求，包括非洲在中国海外能源资源供应、农产品供应、海外市场等各方面的地位，选好点、布好局，制定差异化的经贸合作政策和清晰的国别投资产业导向，并据此制定非洲重点国家和行业中关键项目的具体实施策略，聚焦重点，分步推进，可以通过对重要矿山、港口、道路的投资建设，选择不同的地区，推动有比较优势的相关产业链梯次推进，避免开始“一哄而上”，最终“一堆教训”。

2. 长远谋划，加强协调，鼓励企业扎根非洲。

当前，中国对非合作一个突出问题是：企业行为和诉求缺乏与国家对外总体战略的协调，国家政策也缺乏对企业投资的明确指导，很多涉非企业只顾眼前利益，抱团意识差，相互拆台、恶性竞争时有发生。为争夺项目，资源企业不惜抬高价格，工程和贸易企业不惜压低价格，企业之间“打乱仗”。有些企业存在“捞一把就走”心态，经营不规范，损害中国企业利益乃至国

^① 《中方对非直接投资存量迈向1000亿美元》，载新华网：http://news.xinhuanet.com/fortune/2014-05/06/c_126466667.htm?word=0aw8o，2016-07-02。

家形象。做好对非投资，国家要谋划长远利益，在资金、考核等利益引导下，鼓励企业扎根、深耕非洲，在促进非洲国家推进工业化、改善基础设施，加强其自主发展能力建设的基础上，分享发展红利。

3. 巩固中国与非洲国家传统友好的优势，以投资合作带动经济合作，以投资合作促进政治互信，形成政经互动良性循环。

政治互信是中国与非洲全面合作的深厚基础，但若没有经济利益的交融，恐将逐渐消耗。在当前形势下，我们应按照“真、实、亲、诚”对非工作方针以及中非“十大合作计划”，在进一步深化和推动中非政治外交合作的基础上，不失时机地扩大对非投资合作。当中国投资的企业在当地存在之后，将为所在国增加就业、税收、出口创汇，增加社会财富，扩大相互之间交往和合作领域。相互之间依存度提高，有利于夯实中国与非洲国家的政治互信基础。实践证明，即使非洲国家政府更迭，也不会改变对中国投资的欢迎政策及对当地企业的依赖。

4. 充分发挥中国不同所有制企业的比较优势，形成合力。

中国对外投资力度不断加大，然而，国企海外投资行为经常受到非议，在资源、金融、电信等领域更为敏感。由于经营考核机制等原因，一些潜在投资价值高、战略意义大但缺乏当期现金流的项目，国企缺乏投资积极性。民营企业则机制灵活、操作效率高，有冒险精神，但资金实力普遍较弱，难以长期运作大型战略性项目。与民企分工合作，建立合理的利益分享机制，则可以调动民营企业、民间资本海外投资的积极性。通过构建民企在前、国企在后的“联手出海”模式，将会增加中国企业海外投资的竞争力。这需要国家在投资政策上给予一定扶持，要形成一种理念，即不论国企、民企，赴海外发展的都是中国企业。

（二）政策建议

非洲基础设施落后，工业基础薄弱，对于在非中长期投资项目而言，资金需求大、难度高、周期长、风险大。从中国在非洲的长远利益出发，有必要采取有效措施，出台相应政策，既鼓励企业投资，又规范企业行为，树立良好的中国企业形象，通过市场化方式，实现国家对非战略，推动中非务实合作。

1. 强化法制保障，规范企业行为，树立中国企业形象。

其一，加快推进制定《对外投资法》，保护海外投资企业利益，规范海外

投资企业行为。其二，强化政府组织协调作用，规范企业经营秩序，避免恶性竞争，推动企业集群式“抱团出海”。其三，强化中资企业社会责任意识，鼓励企业在非落地扎根，树立积极正面形象。

2. 充分发挥投融资平台作用，加大关键领域支持力度。

截至2015年底，中国对非直接投资存量仅为360亿美元，实现到2020年对非投资存量达到1000亿美元目标有一定难度，需要强有力的投融资平台支持，引导和带动企业扩大对非投资。中非基金在中国对非投资合作中作用明显，已经积累了丰富的经验，应充分利用和发展好中非基金，使其进一步增强运作能力，以便在中非全面战略性合作中发挥更大作用。同时，根据国家合作重点，研究以其为母体或实施平台，设立产业专项基金，配合中国高铁、核电等高端装备制造业对非合作，投资、建设和运营非洲铁路、港口、航空、金融、电信等领域的项目和企业，支持非洲基础设施硬件条件和工业化体系的发展。

3. 建立非洲投资平衡基金（或机制），分担企业风险和损失。

我们需要集中财力和资源，改变多头零散的普惠制运作方式，充分发挥财政资金的引导作用，设立非洲投资平衡基金（或机制）与企业联合投资，在安排上作为“劣后”资金，以体现政策支持。即：如果企业盈利，基金收回本金和一定的盈利；如果企业投资损失，则先由基金抵补。因为中国企业普遍缺乏对非洲的投资经验，对风险的承受也有一定限度，不鼓励不足以提高积极性，不鼓励不足以造就成功的国际化企业。

4. 完善信贷支持，疏通对非投资血脉。

其一，针对非洲市场和项目的特殊性，对用于非洲的中长期贷款给予一些专项政策安排，支持银行机构采用“外保外贷”、项目融资等方式，解决境外资产不能抵押、项目融资难等问题。其二，扩大对非“两优贷款”使用范围，由各家银行根据国家合作重点，通过投标等竞争方式承办，并与其商业贷款搭配使用，扩大政策性贷款“四两拨千斤”的杠杆效应。其三，鼓励国内银行在非洲设立分支机构或开展并购，完善对非投资的境外金融服务网络。其四，充分发挥政策性保险的作用，加大对非洲投资项目的支持力度。其五，扩大人民币互换、国际结算等业务，为企业资金调配、控制汇率风险等提供便利。配合人民币国际化战略，可考虑以非洲为重点，推动人民币“走进非洲”。

5. 强化配套政策支持，完善政策协调合力。

着眼于对非投资长远利益的需要，企业对非投资必须有国家政策的大力支持。政府相关部门应通过政策引导、政府协调、市场化运作方式，增加企业动力，激发活力。目前，中国对非投资政策支持力度和配套整合效用还不够理想，在对非援助、信贷政策、政府补贴等方面，尚未与直接投资形成有效的配合。为此，我们需要在以下方面着力：其一，统筹整合涉外援助、补贴、贴息、优贷、税收、配额等政策措施，强化政策协同效应。其二，建立对外直接投资风险准备金制度，准许企业在一定年限内，每年税前提取相当于投资额一定比例的资金，计入准备金，用于弥补风险损失。其三，完善对国企的考核评价体系，建立与非洲投资特点相匹配的考核评价机制。其四，在政策上引导不同行业和上下游产业链企业“抱团出海”，实现对非基础设施、资源、加工业和金融投资的协同发展和配套对接，规避无序竞争，增强项目综合开发实力。

6. 强化海外资产安全保障，维护中国人员资产安全和大国形象。

随着对非投资规模的扩大和国际安全局势的新变化，境外经济利益急需国家层面的有效保护。其一，完善政府间投资保护机制，积极与投资所在国政府推动完善投资保护、税收协定、本币结算等双多边投资保护机制。其二，加强政府间沟通协调，强化双边和多边协调磋商机制，维护中企在海外的投资和资产利益。其三，强化安全保障。鼓励企业与当地合作建立安保公司，以商业化的方式保护中企海外人员、财产和资产安全。

7. 增加人力资源投入，增加国际化人才供应。

人才不足是中国企业国际化的最大瓶颈和短板，我们应研究建立国际化人才培养和培训的机制。其一，在国内加大非洲专业人才培养的投入和资助。其二，有计划、有针对性地培养非洲人才为我所用。其三，适当集中国内高端国际化人才，可参照国家引进人才的“千人计划”等模式，设立走出去人才计划，建立储备机制，最大限度地发挥其效用。

8. 改善软环境，扩大在非洲乃至在国际上的话语权。

其一，增加对传媒企业走进非洲的支持，初期要增加政府投入的比重，鼓励传媒企业融入非洲，与非洲当地媒体开展合作，让非洲人“讲得了、讲得好”中国故事，改善舆论环境。其二，加大人文、义利观等软性领域的投入，支持中方和非洲当地的智库、非政府组织等深入研究中国在非洲的经贸和投资活动，帮助宣传中国，夯实对非经济合作的社会和民意基础。

The Contribution of China – Africa Development Fund to the Industrial Capacity Cooperation between China and Africa

Chi Jianxin

Abstract: China – Africa Development Fund (CADFund), announced at 2006 Beijing Summit of the Forum on China – Africa Cooperation, is an equity fund with the aim to encourage and support Chinese enterprises' investment in Africa. The main sectors that CADFund invests include infrastructure, manufacturing, agriculture & livelihood, and energy & mining resources. During nine years of operation, CADFund has attached importance to the industrial capacity cooperation between China and Africa, the patterns of which involving the following aspects: invest in industrial Greenfield projects by turning “Made in China” into “Joint – Made by China and Africa”; promote trade through investment projects; enhance local capacity of agricultural processing; establish industrial parks to cluster industrial chain investment; improve infrastructure necessary to industrialization by investing in transport, ports, electricity etc.; innovate modes of project development. Overall, CADFund plays a key role in Africa's industrialization and economic take – off and contributes to the win – win cooperation between China and Africa, by leading and financing Chinese enterprises to invest in Africa. Nowadays, the Chinese government will advance the investment cooperation between China and Africa with the focus on the “construction of three infrastructure networks and industrialization in Africa” and industrial capacity cooperation, which corresponds to the development needs of both China and Africa. CADFund will take the full advantages of its professional team, expertise of Africa's market, and investment platform to promote Sino – African industrial capacity cooperation by strengthening industrial investment and financing services.

Key Words: China's Investment in Africa; Industrial Capacity Cooperation; China – Africa Development Fund (CADFund); Industrialization in Africa

(责任编辑: 詹世明 责任校对: 樊小红)