

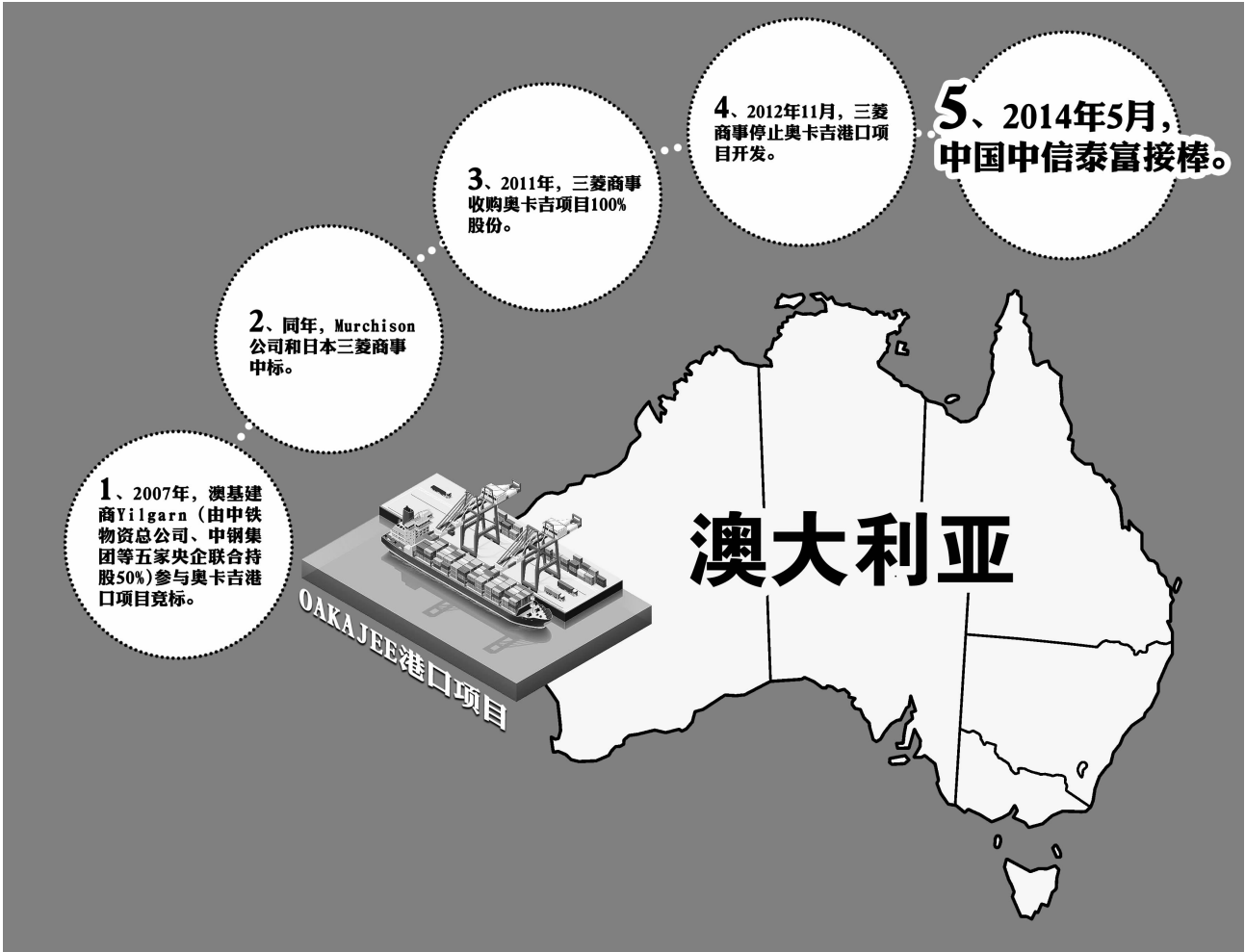


【特别报道 Special】

奥卡吉港开发权落定 中信泰富接棒三菱

专家称可能增强中国铁矿石议价权

“西澳皮尔巴拉地区有全世界最丰富的铁矿石，但各方争夺的重点不是铁矿石，而是铁路和港口，有了基础设施，矿石才可以运出去。如今，奥卡吉项目收归中国企业开发，在一定程度上能增强中国在铁矿石上的议价权。”



王利博制图

■ 本报记者 王莹

沉寂多时的澳大利亚中西部铁矿区的奥卡吉(Oakajee)港口及铁路承建权项目近日再次回归业内视野，这一次，中国企业有望回归战场。

据知情人士向《中国企业报》记者透露，中信泰富目前已被确定为奥卡吉港口的开发商。而此前，这一项目开发权曾经落子日本三菱商事。

据了解，奥卡吉项目包括一处深水港及贯穿西澳中西部的 570 公里

铁路线，有可能成为澳大利亚向亚洲出口原材料——特别是铁矿石的主要供应渠道之一。

专家指出，该项目收归中国企业开发，在一定程度上能增强中国在铁矿石上的议价权。

开发权几经易主

奥卡吉港口及其铁路项目是澳大利亚近年推出的最大规模基础设施建设，其设计是为了打开澳大利亚

第二个主要铁矿石产区，挑战全球巨头力拓(Rio Tinto)和必和必拓(BHP Billiton)的优势地位。

早在 2007 年，由中铁物资总公司、中钢集团、中国铁路工程总公司、中国交通建设股份有限公司及鞍山钢铁集团五家央企联合持股 50%的澳基建商 Yilgarn 参与竞标奥卡吉港口铁路项目，但最终由 Murchison 和三菱商事中标，两家各占 50%股份。

奥卡吉港口铁路项目原计划投资 59.4 亿澳元(64 亿美元)，投运初期

年运输能力为 4200 万吨，远可达 1 亿吨，预计到 2015 年开始发运首批铁矿石，其建成后将推动全球铁矿石发货量增 10%。

《中国企业报》记者发现，为避免在 2011 年 12 月 31 日前奥卡吉港口及铁路项目的承建权被西澳政府收回，三菱商事以较低的 3.25 亿澳元收购了 Murchison 所持有的 Crosslands 及奥卡吉港口铁路承建权的股权，从而实现了垄断西澳中西部基建承建权。

(下转第十六版)

欧美经济复苏促外贸企稳

中国出口结构成最大挑战

■ 本报记者 陈青松

在经历了一季度的反复后，近期欧美经济复苏步入正轨。

这一节奏似乎与中国外贸十分吻合：在经历了一季度进出口总值、出口、进口三项指标的下滑后，4 月份终于企稳回升，进出口、出口、进口三项指标都实现了近 1%的增长。

专家指出，中国外贸出口受欧盟经济复苏影响很大，二季度外贸出口将继续好转。不过，关键还要做好出口商品结构的调整。

欧美经济复苏 拉动中国出口

一系列数据显示，欧美经济近期复苏明显。刚刚过去的 4 月份数据显示，美国 PMI 升至去年 12 月以来最高位。制造业扩张势头强劲。全美企业经济协会日前公布的一份调查报告显示，61%的受访企业表示明年将提高企业的投资力度。该比例也远高于过去四季度的均值 52%，表明企业看好美国经济前景。

国际货币基金组织预测，发达经济体今明两年的平均增速将分别达到 2.2%和 2.3%。今年年内，美国在发达国家中经济复苏步伐最为强劲。

欧洲经济复苏态势也十分明显，4 月份，欧元区 PMI 值达 54，创 2011 年来新高。

欧盟委员会近日发布的 2014 年春季展望显示，欧元区持续经济复苏。2014 年实际 GDP 增长在欧盟和欧元区分别有望达 1.6%和 1.2%，并预计在 2015 年分别进一步扩至 2%和 1.7%。

欧美经济复苏让中国外贸出口企业增强了信心。业内人士认为，这将在一定程度上促进中国外贸出口。最新的数据也印证了这种观点。5 月 8 日，海关总署公布的数据显示，按美元计价，中国 4 月份出口同比增长 0.9%，结束此前连续两个月的下跌，且高于市场预期。

今年 1 至 4 月外贸进出口情况显示，前 4 个月，中欧双边贸易总值 1.15 万亿元，增长 8.5%。中美双边贸易总值为 1.03 万亿元，增长 2.4%。

多位业内专家在接受《中国企业

报》记者采访时表示，欧美经济复苏势头强劲，这对我国外贸出口有拉动作用。

中国出口产品 国际竞争激烈

不过，欧美经济的复苏到底能对中国的外贸出口起到多大拉升作用，亦有业内专家发表了不同的看法。

国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长李佐军向《中国企业报》记者表示，“从长远来看，欧美经济复苏对我国外贸出口的拉动作用应该不会非常大，原因是我国出口欧美的产品多数是低端产品，高端产品比例偏低，出口商品结构不太合理。因此，欧美经济发展形势好转主要是对我国低端产品的出口有拉动作用。”

经济学家马光远也向《中国企业报》记者表示，虽然欧美经济有明显复苏，但不会像以前那样对我国外贸出口有大幅度的拉升。

专家指出，相比欧美发达国家，

中国的外贸出口结构仍然有待提高。

2013 年，中国出口的主力为机械 / 电子制造业产品，占出口总值的 42%，而纺织品、服装等 7 大类劳动密集型产品占出口总值的比重为 20.9%。相比之下，欧美的出口结构则比较平衡。如美国出口排名前四的分别为机械电子(24%)、交通(16%)、化工(11%)和石油矿物(10%)。

马光远还向记者表示，欧美国家也在进行产品结构调整，这对我国的外贸出口构成了挑战。

商务部于 5 月 4 日发布《中国对外贸易形势报告(2014 年春季)》(以下简称《报告》)。《报告》显示，随着发达国家加大对先进制造业的重视和投入，中国相关出口产业面临的国际竞争日趋激烈，扩大市场份额的难度增大。

“现在欧美等发达经济体经济复苏明显，这为我们提供了良好的外部环境。未来关键还取决于我们能够提供什么样的产品。中国要扩大外贸出口，必须在技术上下功夫，提供那些具有竞争力、附加值高的高科技产品。”李佐军说。

【世界观 Review】

中国对外投资 应由“傻钱”变成“聪明钱”

■ 丁是钉 张本

钱还有“聪明”和“傻”之分?那要看拿在谁的手里。最近关于中国对外投资的一组数据为之提供了最好的注脚。2013 年，中国资本对外输出所得与外国直接投资在中国投资所得利润的轧差-599 亿美元。这意味着 2013 年中国央行 1.97 万亿美元的外净净资产，投资收益率为-3%;而据中国社会科学院国家资产负债表课题组的测算，海外 FDI 在中国获得的收益利差平均 22%，美国更高。

这样一个结果，很直观地就会得出外资“聪明”而中国对外投资比较“傻”的结论。那么，外资怎么就会“聪明”呢?

首先，进入中国市场的外资大多是股权投资，其背后附着着品牌、技术、管理等要素，因而能够赚取诱人的附加值。以合资的车企为例，2012 年上半年华晨利润的 98.3%来自旗下合资企业华晨宝马。受益于此，高盛、汇丰等纷纷调高其目标价，并给予“买入”、“增持”。新桥入股深发展近 5 年净赚 92.35 亿元，获得超过 4 倍的净收益。外资投行高盛更是从工行赚走 72 亿美元而功成身退。

与此相比，以央企为代表的海外并购虽然涉及多个“有利可图”的行业，并在资金量上频频刷新行业并购纪录，但往往只是单纯资金的投入，而在管理、品牌、技术方面乏善可陈，盈利能力自然大打折扣。

其次，由于带着发达国家在市场经济方面的先发优势，进入中国的外资先天带有强势基因。长期以来，境外资本在中国一直扮演着规则改变者的强势角色。除了在正式加入世界贸易组织前后，中国为了兑现谈判承诺以及更好地与世界规则接轨，由中国最高立法机关先后对海关法、中外合作经营企业法、外资企业法和中外合资企业法等有关或影响贸易的法律进行了大量修改之外，自改革开放以来，中国一直为外资创造着良好的制度环境，使得外资在华长期享有超国民待遇，税收方面“两免三减半”等政策直接为外资创造了巨大的利润。直到 2010 年 12 月，以对外资企业征收个人城市维护建设税和教育费为标志，历经将近 30 年内外资企业税费征收制度才实现了全面统一。即便如此，地方政府在招商引资的压力下，主要针对外资的“税收返还”的优惠政策还是“有商量”的，这就是强势资本的力量。

由于缺乏在市场经济方面的制度和规则优越性，中国的对外投资在很多时候只能是被动适应投资目的国的法规和制度。在发生矛盾冲突并遭受损失的情况下，还被讥笑为不懂国际规则，老老实实地用真金白银去“交学费”。

第三，以文化教育方面的优势吸引并同化大量中国留学生，并以高薪和高职吸收成为其利益的代言人。以美国为例，优秀的外国留学生在美国可以享受到助学金和奖学金等多项补贴。这些深受美国文化和制度影响的留学生，往往有自觉和不自觉的亲美倾向，并习惯于按美国的制度和方式行事。一方面大量国外留学精英留在美国充实到其科研等部门;另一方面，也有一些留学生加入美国跨国公司后回国成为其公司利益的代言人;更为严重但不被关注的是一些回国在政府部门工作的留学生，会成为政府中的亲美力量，逐步渗透美国文化和规则，甚至可能做出有利于美国的制度安排。

2013 年《国际人才蓝皮书》数据显示，2012 年我国出国留学学生与在华留学生人数之间的逆差由 2004 年的 31.62 万扩大到 80.86 万，其中，在 2011—2012 学年，中国赴美留学生总数超过 19 万人，而美国在华留学生总数约为 1.5 万人，相差数十倍。以中国在美国留学生为例，这些深受美国文化熏陶的中国留学生，往往会带着美国公司的一纸令状和充足资金，凭借其对中国社会的了解及其在国内的人脉关系，成为了美国企业在华开拓市场的得力干将。

如果中国能够为世界主要经济体都培养几十万，哪怕是几万留学生，中国企业在走出去的时候就不愁没有人力资源储备，不熟悉投资目的国环境、法规、文化这一巨大问题就会迎刃而解。

让对外投资的钱“聪明”起来，并不单纯是企业投资管理和运营能力的问题，同时也是国家力量的博弈。随着中国经济实力的增强以及海外投资需求和投资规模的增大，提高软实力在内的国家和企业综合实力，让钱变得更“聪明”、更“有力”，是提高投资收益和减少投资风险的重要路径。单纯以钱生钱的路肯定是走不通的，只有叠加了管理、技术、品牌、文化以及国家实力的资金才会有更强的盈利能力和抗风险能力。

【一周 A week】

>>5月8日，欧洲央行公布其最新利率决定，继续维持 0.25%的超低基准利率。

>>5月8日，中国商务部发布报告称，正研究推动放宽投资市场准入相关举措。