



CIICCPS

China International Chamber of Commerce for the Private Sector

中国民营企业 国际合作蓝皮书 (2013)

BLUE BOOK ON INTERNATIONAL COOPERATION
OF CHINESE PRIVATE ENTERPRISES

中国民营经济国际合作商会 编

 人民出版社

中国民营企业 国际合作蓝皮书 (2013)

BLUE BOOK ON INTERNATIONAL COOPERATION
OF CHINESE PRIVATE ENTERPRISES

中国民营经济国际合作商会 编

 人民出版社

责任编辑:陆丽云

装帧设计:周涛勇

图书在版编目(CIP)数据

中国民营企业国际合作蓝皮书(2013)/中国民营经济国际合作商会 编.

—北京:人民出版社,2014.1

ISBN 978-7-01-013076-7

I. ①中… II. ①中… III. ①民营企业-国际合作-经济合作-白皮书-中国-2013 IV. ①F279.245

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 001123 号

中国民营企业国际合作蓝皮书(2013)

ZHONGGUO MINYING QIYE GUOJI HEZUO LANPISHU

中国民营经济国际合作商会 编

人民出版社 出版发行

(100706 北京市东城区隆福寺街 99 号)

北京汇林印务有限公司印刷 新华书店经销

2014 年 1 月第 1 版 2014 年 1 月北京第 1 次印刷

开本:710 毫米×1000 毫米 1/16 印张:25.5

字数:428 千字 插页:8

ISBN 978-7-01-013076-7 定价:50.00 元

邮购地址 100706 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

版权所有·侵权必究

凡购买本社图书,如有印制质量问题,我社负责调换。

服务电话:(010)65250042

序 言

中国民营经济国际合作商会编辑出版首部《中国民营企业国际合作蓝皮书》，旨在总结中国民营企业开展境外投资与合作的经验教训，以为“走出去”民企提供借鉴与参考。希望《蓝皮书》能对中国民企在境外成功兴业有所裨益。《蓝皮书》还精选汇集了自 2000 年中央提出“走出去”战略以来，国务院和有关部委颁布的关于鼓励、支持和引导民营企业境外投资与合作的政策法规性文件，对中国民营企业境外投资创业有重要指导作用。

民营企业进军海外投资兴业，是改革开放后中央作出的一项重大决策和发展经济大战略。民营企业“走出去”实行国际化经营，既是其自身兴旺发达的必由之路，也是国家实现可持续强劲发展，不断壮大整体经济实力的客观需要。放手让民营企业同国有企业一道走国际化经营之路，有利于国家利用“两个市场、两种资源”，有利于“拿来”国外先进技术和先进管理理念，争占国际产业和技术高地，促进国家经济向高层次发展。这是强国富民的战略举措，将为实现党的十八大提出的“两个百年”的战略目标和习近平总书记提出的中华民族伟大复兴的中国梦提供巨大正能量。

党中央、国务院高度重视民营经济及其海外投资事业的发展，提出和坚持“两个毫不动摇”方针，把民营经济定为中国社会主义市场经济的重要组成部分；提出和坚持将民营经济和公有制经济一视同仁、同等对待原则，创造条件让两者比翼齐飞，共同发展。这为民营企业及其海外投资兴业提供了可靠的政治与政策保障和纵横驰骋的广阔空间。

在中央的大力扶植下，中国民营企业“走出去”起步虽只有 30 多年历史，但发展迅速，成果丰硕。特别是近年来在金融危机的冲击下，世界对外投资萎

缩衰退，包括民企在内的中国企业对外投资却保持了强劲增长势头。现在中国企业对外投资以国营企业为主，但民营企业对外投资成长速度快于国企。假以时日，民营企业成为中国对外投资主力的前景是可以期待的。

中国企业对外投资发展迅捷，但对其在世界对外投资领域中的地位应有清醒认识。由于起步太晚，基础差，底子薄，总量小，质量水平不高，同对外投资历史长达上百年的西方发达大国比差距很大，也同中国世界第二大经济体的地位极不相称。中国要成为世界对外投资大国和强国需经长期努力，任重而道远。

当前中国和世界经济都处于调整重组、转型升级的重要时期，这为中国民营企业外向发展提供了前所未有的良机。民营企业对外投资将进入一个加速发展的新阶段。

中国民营企业境外投资有诸多有利因素，但也要看到，无论内部和外部都存在不少问题和障碍。其中内部问题如民营企业融资难、高层次人才少、信息不通畅及民营企业自身素质不高等是影响民营企业“走出去”的主要因素。解决这些问题的根本办法就是深化体制改革，包括革除有关部门和个人“重国轻民”的陈旧观念，使之真正和不折不扣地落实中央鼓励和扶植民营企业境外发展的所有方针、政策和原则，尽心尽力地为民营企业境外投资创业保驾护航、排忧解难。民营企业自身也需改革创新，努力提高自身素质，以适应海外发展的需要。

中国民营企业国际化发展之路是不平坦的。但总体看，其有利因素远多于不利因素，机遇远大于挑战。展望未来，在政府强有力的支持下，经过自身之不懈努力与拼搏，中国民营企业定能克服困难，排除障碍，化挑战为机遇，不断将海外投资事业引入新境界，创造新辉煌。

这部《蓝皮书》是编委会全体同仁和 28 位专家学者辛勤劳动、通力合作的结晶。我们谨向他们致以衷心感谢。

中国民营经济国际合作商会

2013 年 12 月

目 录

序 言 /1

概 论 /1

综合报告 /13

中国企业境外投资与国际合作报告 /15

中国民营企业境外投资报告 /28

国内区域境外投资报告 /36

中国民营企业海外投资环境报告 /45

热点专论 /53

中国民营企业对外投资风险及防范措施 /55

中国民营企业“走出去”融资模式 /69

中国民营企业境外投资创新 /83

中国民营文化企业境外投资 /96

中国民营企业资源领域境外投资 /108

中国民营企业国际并购 /126

案例分析 /135

案例一：三一重工国际收购 /137

案例二：阿里巴巴香港退市 /144

案例三：万达集团并购美国 AMC /153

案例四：复星集团的国际化投资 /162

案例五：京东商城的融资之路 /171

案例六：1号店的国际并购融资 /182

案例七：华为国际合作 /190

案例八：联想的国际化团队 /198

案例九：新东方海外融资风波 /210

案例十：德恒律师参与中国企业重大海外并购 /221

案例十一：红豆集团的国际化战略 /228

中国民营经济国际合作商会大事记 /235

政策汇编 /249

第一篇 综 合 /251

第二篇 对外投资合作 /279

第三篇 外事服务和境外安全权益保障 /370

附 录 2012 年中国非金融类跨国公司 100 强中的民营企业 /400

Contents

Preface /1

Introduction /1

Comprehensive Reports /13

Report on Chinese Enterprises' Overseas Investment and International
Cooperation /15

Report on Chinese Private Enterprises' Overseas Investment /28

Report on Overseas Investment from Domestic Regions /36

Report on the Overseas Investment Environment for Chinese Private
Enterprises /45

Hot Topics /53

Chinese Private Enterprises' Foreign Investment Risks and Preventive
Measures /55

Chinese Private Enterprises' Financing Modes for "Going Abroad" /69

Chinese Private Enterprises' Overseas Investment and Innovation /83

Chinese Private Cultural Enterprises' Overseas Investment /96

Chinese Private Enterprises' Overseas Investment in Resources Field /108

Chinese Private Enterprises' International Merger and Acquisition /126

Case Analysis /135

Case I. Sany Group's Overseas Acquisitions /137

Case II. Alibaba's Delisting from Hong Kong Stock Exchange /144

Case III. Dalian Wanda Group's Acquisition of AMC Entertainment
Holdings, Inc. /153

Case IV. Fosun Group's International Investment /162

Case V. JD.com's Road of Financing /171

Case VI. YHD.com's international Acquisitions and Financing /182

Case VII. Huawei's International Cooperation /190

Case VIII. Lenovo's Internationalized Team /198

Case IX. New Oriental's Overseas Financing /210

Case X. DeHeng Lawyers' Participation in Chinese Enterprises' Significant
Overseas Acquisitions /221

Case XI. Hongdou Group's International Strategy /228

China International Chamber of Commerce for the Private Sector's Eventful Dairy /235

Policy Collection /249

I. Summary /251

II. Foreign Investment and Cooperation /279

III. Foreign Affairs Services, Overseas Safety and Legal Rights and Interests
Protection /370

Appendix: Private Enterprises from "2012 Top 100 Chinese Multi-International
Non-Financial Corporations" /400

概 论

中国民营企业“走出去”起步较晚，但成就显著，开辟了中国经济发展的新路径。民营企业境外投资存在不少困难与问题，但有利因素和机遇是主要的，前景无比广阔。



自改革开放以来，中国实行公有制为主体，多种所有制共同发展的基本经济制度，毫不动摇地巩固和发展公有制经济，毫不动摇地鼓励、支持和引导非公有制经济发展。这为非公有制经济，即民营经济崛起创造了前提条件，开辟了广阔前景。现在民营经济同公有制经济齐头并进，成为中国国民经济的两大主干之一。

随着民营经济不断发展壮大，在政府的大力支持下，越来越多的民营企业走出国门，进行和扩大境外投资和国际合作，开辟国外发展主战场。这是对企业自身和国家发展全局都有重大战略意义的重要举措。

民营企业以投资、承包工程与劳务合作等形式从事与扩大境外投资和国际合作，既是其自身兴旺发达的必由之路，也是整体国民经济实现可持续强劲增长，不断壮大国家经济实力的客观需要。放手让民营企业同公有制企业一道，积极参与国际合作与竞争，有利于利用“两个市场、两种资源”，增强国家整体经济的发展基础与后劲，有利于中国企业争占世界产业与技术高地，培育世界级的跨国公司，提升中国经济的国际地位与影响，有利于贯彻落实中央提出的转方式、调结构、产业转型升级的经济发展新战略，提高经济增长的质量与

效益；有利于快速发展实体经济与提升国家整体经济实力，因而是强国富民的大战略，将为实现两个百年的战略目标和实现中华民族伟大复兴的“中国梦”提供巨大正能量。

现在国内国际环境与条件对民营企业海外发展极其有利，可以说是中国民营企业境外投资与国际合作的黄金时期。

从国内看，首先，党中央、国务院高度重视和大力支持民营企业到境外投资兴业，大展宏图，将其列于国家发展战略的重要位置。中央从实行改革开放政策起，就提出利用“两个市场、两种资源”的战略方针，引导、支持包括民营企业在内的中国企业到海外发展，2000年正式提出“走出去”战略，显著加大了对民营企业外向型发展的支持力度。近些年来，随着国际国内经济形势的复杂变化，政府把企业“走出去”置于更高的战略位置，出台了一系列鼓励和支持民营企业“走出去”的政策规定和指导方针。其中最为重要的有：《国务院关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》、《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》和《关于鼓励和支持民营企业积极开展境外投资的实施意见》等，充实和完善了支持民营企业开展境外投资合作的方针政策，形成了一套完整的对民营企业境外创业兴业的支持促进与保障服务体系。现在政府对民营企业和包括国营企业在内的公有制企业一视同仁，平等对待。在财税、融资、保险、风险防控、领事保护、质检通关、信息提供和政府采购等各个方面，境外民营企业同公有制企业享受同等待遇。这些为民营企业境外发展提供了可靠的政策和政治保障。

其次，当前国内经济形势和政策调整有益于促进民营企业加大和加快“走出去”步伐。我国经济经过30多年高速发展，取得了震惊世界的辉煌成就。但也显露出一些结构性深层次矛盾和问题，遭遇发展瓶颈。其中突出的是不少部门和领域产能严重过剩，产品积压滞销，浪费严重；经济发展过于依赖外需，在金融危机影响下，外国对中国商品反倾销和贸易诉讼有增无减，对华高筑贸易壁垒和实行贸易保护主义，造成我国外贸特别是出口增速下滑。还有环境保护跟不上，生态严重污染。很显然，那种主要依靠消耗能源资源为主的粗犷式经营方式和主要依靠出口拉动的发展模式难以为继。转方式、调结构、产业转型升级就成为新时期发展经济的不二政策选择。习近平总书记最近指出，为了经济转型升级，宁可适当放慢增长速度，显示了中央调整经济政策的坚定

决心。这为民营企业海外发展带来了前所未有的良机 and 开辟了广阔的天地。民营企业可以利用自己的制度和产能优势，通过对境外企业的并购、参股和联营合作等形式，既可以整合境外优质资源，获取国外先进的产业技术和高素质人才，走产业高端化路线，又能向境外大规模转移产能，占领国外广阔市场，减轻国内出口压力。民营企业境外投资是实施国家经济发展新政策、新战略的重要载体和理想途径，因而获得了国家的鼎力支持和极好的发展契机。

再次，中国民营企业“走出去”有坚实的经济基础和优越的条件。中国经济经过 30 多年强劲增长，总量高居世界第二位。2012 年，中国 GDP 达 8.3 万亿美元，超过美国 GDP 的一半，更大地拉开了同世界第三大经济体日本的距离。截至 2013 年 3 月底，中国外汇储备达 3.44 万亿美元，高居世界第一位。其中民营经济总资产 25 万亿元人民币，约合 4 万亿美元，生产总值超过 4 万亿美元，均占全国资产总量和生产总值的“半壁江山”。这为民营企业快步走出去提供了强大的实力后盾。同时，经过 30 多年的发展和国外打拼，民营企业在产业规模、生产技术与装备水平、科技研发能力、企业管理水平和员工整体素质等方面，都有大幅提升，并积累了海外创业的丰富经验，具备“走出去”的条件和能力。尤其是民营企业具有产权、机制、成本、创业主动性强等优势，在竞争性行业中有比较优势，有灵活性、民间性等特点，更方便和容易融入外国经济社会和从事境外经济活动，能更好地和更有效地参与国际竞争与合作。

在国际上，也具备中国民营企业大显身手的诸多有利条件。随着中国的强劲崛起，特别是中国坚持走和平发展道路，实行独立自主的和平外交政策和平等互利、合作共赢的对外开放战略，国际地位与影响力空前提高，开始迈入世界政治、经济中心舞台。世界各国都高度看重中国，普遍把发展对华关系作为其对外政策优先方向，普遍同中国建立了鼓励和促进民间资本相互流动的政策磋商机制，达成了发展长期稳定、互惠互利经合关系的共识，签订了双边投资保护合作协定和免征双重税收协定。这些为中国民营企业境外发展提供了极为有利的政治、经济环境和政策支撑。同时，当前国际金融危机的影响犹存，世界经济复苏缓慢，许多国家特别是发达国家经济困难重重，经济持续低迷，世界经济进入了新的调整重组时期。这为中国企业尤其是民营企业大步“走出去”创造了难得的好机会。欧美等发达国家为了重振经济，提出了“再工业化”

计划，尤其重视重振实体经济，但苦于资金不足、市场窄化而难以如愿，只得将求助的目光投向在主要经济体中一枝独秀的中国，希望借助中国的资金和市场来提振本国疲软的经济。这些国家不少企业甚至大跨国公司受金融危机影响，资产严重缩水，竞争力下降，经营陷入困境以至面临破产，急于出手转让部分或全部股权，以谋重生之道。这些为中国民营企业对境外企业公司进行廉价“抄底”并购或参股联营开了方便之门。发展中国家亟须摆脱贫穷落后状态，尽快使自己发展起来，但底子薄、发展实力不足，尤其欢迎中国企业对其进行投资开发。

受国际国内众多利好因素驱动，现在中国民营企业对外投资合作进入了快速发展时期。这是方兴未艾的事业，也是互利共赢的事业。这个事业越发达，就越有益于中国和有关国家的共同发展与繁荣，越有益于中国和有关国家双边总体关系的健康良性发展。

二

对外投资是经济全球化的主要标志之一，也是各国尤其是主要经济体经济扩张和参与国际竞争、争占产业高地的重要途径。对外投资状况在一定程度上是反映各国经济发展水平的“晴雨表”。欧洲诸强、美国和日本对外投资有上百年乃至几百年的历史，长期垄断了国际投资领域。中国对外投资在实行改革开放政策后才起步，至今只有 30 余年的历史。就在这短时期里，中国企业包括民营企业境外投资异军突起，突飞猛进，创造了骄人的业绩。中国民营企业境外投资创业呈现以下突出特点和亮点。

其一，发展速度迅捷，居于世界前列。中国企业在进入新世纪之前，对外投资有“试水”性质，探索前行，流量和存量都很少，自 2000 年中央提出“走出去”战略以后，才步入快速增长阶段。2002 年，中国境外投资流量仅 27 亿美元，到 2011 年，流量达 746.5 亿美元，10 年增长近 28 倍，年均增速超过 45%。2012 年在全球外国直接投资下降 17% 的背景下，中国对外直接投资逆势上扬，创下流量 878 亿美元的历史最高纪录，同比增长 17.6%，首次成为世界三大对外投资国之一。截至 2012 年底，中国对外直接投资存量达 5319.4 亿美元，10 年增长 27 倍多。这样高的增长速度在世界对外投资史上是罕见的。

现在中国有 1.6 万家境内投资者在境外建立企业近 2.2 万家，分布在 179 个国家和地区。

中国民营企业在境外投资起步更晚，但发展势头更加强劲，成为中国境外投资的生力军。民营企业在境外投资的流量、存量和并购国外企业的力度都在加速赶超国营企业。2012 年，民营企业境外投资流量和存量分别约达 350 亿美元和 2120 亿美元，均约占同年中国企业境外投资流量和存量的 40%。而在 2007 年，这两个数据只是 14.6% 和 29%。并购国外企业是中国企业境外投资的主要方式，对提升自身品位也最为有利。民营企业并购增幅远超国企。2012 年，民营企业海外并购金额达 255 亿美元，占当年中国企业海外并购总额的 60%，是 2007 年的 7 倍，5 年中增长 600% 多。民营企业国企境外投资此长彼消的态势将进一步发展。在不久的将来，民营企业后来居上，取代国企成为中国境外投资主力军的前景是可以预期的。

其二，在激烈的国际竞争中，中国民营企业涌现出一批大有建树的明星企业，如联想集团、华为技术有限公司、大连万达、海尔电器、吉利集团、三一重工等。他们取得成功的一条共同经验就是勇立国际竞争潮头，大胆闯世界，坚持走跨国并购和经营之路，学习和获取国外先进技术和管理经验，掌握高端制造与创新能力，实现产品升级换代，不断扩大企业经营规模。如联想集团从 2004 年并购美国的 IBM 公司开始，大规模推进国际化经营，实力实现跨越式增长，营业额从并购 IBM 公司前的 30 亿美元扩增到 2012 年的 360 亿美元，8 年扩充 12 倍，跨入全球顶级电脑企业行列，跻身全球 500 强。2013 年 7 月，联想营业额还超过美国惠普公司，荣登世界个人电脑业的冠军宝座。这是了不起的成就。又如，华为公司也是通过实施强化市场的国际化战略而不断发展壮大的。它在 1988 年成立时只有 2 万元人民币资本，主打通信产业，先在国内创业发展。几年后勇闯国际市场，在境外投资并购，建立研发和产销基地，企业不断跃升新台阶。到 2012 年，即在短短的 24 年间，华为这个不起眼的小企业，发展成一家拥有 11 万多名员工，营业额达 2202 亿元人民币（约合 350 亿美元）的大型高科技跨国公司，在世界通信行业高端产品领域与世界顶级企业并驾齐驱。

其三，中国民营企业境外投资兴业提升了自己的科技创新能力和水平。科技是第一生产力。当前世界各国愈演愈烈的综合国力竞争，说到底科技与人

才的竞争。中国民营企业所以能在强手如林的国际竞技场上占有一席之地，除了拥有一定实力以外，主要是一靠科技，二靠人才，也就是靠掌握了科学技术的人才。那些在境外发展好的民营企业成功的诀窍就是优先重视开展科技研发工作，不断提高技术水平和创新能力，从而强化竞争能力，用自主创新的高端产品占领国际市场。美国、欧洲和日本是世界高科技人才聚集之地，也是中国民营企业建立科技研发中心和培养、引进人才的主要基地。民营企业因地制宜，根据这些国家所具有的科技优势与特长建立相应的研发中心。如联想、华为、海尔等知名企业分别在美国建立信息与医药研究中心，在欧洲建立通信技术中心，在日本建立产品外观研究中心，在法国和意大利建立服装研发中心，在印度建立 IT 研究中心等。中国民营企业通过这些研发中心和收购国外包括高级人才在内的先进研发资源，不断用所从事产业的最新前沿技术装备自己，在境外实现产业的转型升级，从而用自主品牌和自主创新的高端产品打入国际市场而实现快速发展。在这方面，华为是一个代表。它将提升技术创新水平定为其国际化战略谋求的第一目标。为此，华为早在成立仅五年后就在美国硅谷建立芯片研究所，此后又先后在印度设立软件研究所，在欧洲发达国家获取高端能力，还在其他多国设立研发中心。正由于它舍得投入大笔资金开发科技和培育、吸纳人才，才能不断提升产品的技术含量和自主创新能力，把自己打造成世界通信领域的佼佼者。现在华为 11 万多名员工中，50% 至 60% 是具有硕士或博士学位的科技人员和管理干部，全体员工中的 46% 从事研究开发工作，其数量超过从事生产和营销人员的总和。这为华为再创辉煌奠定了坚实的科技和人才基础。

以上事例说明，中国民营企业境外投资事业要取得长足发展，必须占据国际产业高地。而要占据国际产业高地，就必须打造技术和人才高地。这是中国民营企业，也是中国所有企业在境外投资兴业的成功之道。

其四，大中小企业齐上阵，在各个领域全面开花，既“广种薄收”，又突出重点，形成点面结合、大小并进的投资布局。中国现有近万家民营企业在全球 160 多个国家和地区投资监理了 1 万多家企业，几乎涵盖为人们衣、食、住、行、乐全方位服务的国民经济所有部门。其中绝大多数是中小型企业，规模不大，利润收入有限，但很有价值。因它们数量大，仍是国家民营企业外汇收入的主要来源。它们普遍在驻在国站稳了脚跟，为以后发展壮大打下了基础，并

将为更多国内企业前去投资起着引领作用。它们在境外投资活动还有利于促进进驻在国的经济发展与民生改善，对中国发展与这些国家的双边关系有促进效应。

中国民营企业境外投资分布领域广而又重点突出。投资重点领域主要由我国和投资对象国的需要和条件决定，民营企业投资向重点领域倾斜和集中。目前中国民营企业境外投资重点领域有制造业、矿产业、轻纺业、交通、批发零售、商业服务等 6 个行业。这些行业的投资额和营业额均占民营企业境外投资额和营业额的 2/3 以上。这些重点领域是中国民营企业境外投资所得利润收入的主要来源和获取国外先进技术与工艺的主要渠道，并为国家输送了大量急需的矿产战略资源，为国家经济发展作出了重要贡献。此外，对外承包工程也是中国民营企业境外投资与合作的一个重要方面。该领域能带动大量设备、材料和技术、服务及劳动力出口，增加国家外汇收入和减轻国家就业压力，为国家所大力提倡和支持，又为许多国家特别是缺乏基础设施的发展中国家所急需，因而这种主要以实物而非资金的对外投资方式发展迅捷，项目越做越多，越做越大。2012 年，我国共有 200 多家民营企业在境外承揽了工程承包项目，新签合同金额达 160 亿美元，完成营业额超过 120 亿美元，占当年民营企业境外投资营业额的 14%，其中华为公司对外承包工程完成营业额 1039 万美元，在境外完成承包工程营业额的前 50 名企业中排名第一。可见民营企业对外承包工程在民营企业境外投资与国际合作中的重要地位。

中国民营企业境外投资有诸多利好条件和机遇，发展迅猛，成果丰硕。但毋庸讳言，中国企业境外投资尚处于初期阶段，与发达国家比差距很大，还存在一些突出问题和严峻挑战。

中国民营企业境外发展的一大短板是基础差，底子薄，存量小。到 2012 年，中国企业投资存量仅 5319.4 亿美元，不到全球对外投资存量的 3%，分别只有美、英、德、法、日对外直接投资存量的 10.2%、29.4%、34.4%、35.5%、50.4%，其中民营企业境外投资存量只有全球的 1/100。西方五大经济体对外投资的基本上都是民营企业，中国民营企业与其相比差距更大，而 2012 年中国的经济总量是美国的 53%、日本的 1.4 倍，德、法、英三国的总和。中国包括民营企业在内的全部企业对外投资总量居世界第 13 位，同中国作为世界第二大经济体的地位极不相称。对外投资对一个国家财富的增长有重要拉动作

用，那些有条件的国家特别是发达国家极其重视对外投资，不断扩大对外投资规模。到 2012 年，英、法、德、美、日对外投资总额分别占其 GDP 的 76%、58%、40%、34%、17%，而中国企业对外投资总额只占中国 GDP 的 6.4%，其中民营企业对外投资总量仅占中国 GDP 的 2.5%。从规模看，中国是一个对外投资小国。

中国民营企业境外投资不但总体规模较小，质量和水平也不高。除极少数大型民营企业有能力并购发达国家的一些较大企业，走产业高端化之路外，95% 的民营企业是中小型企业，基本上只能在科技产业欠发达的亚、非、拉发展中国家投资。其投资方式主要是绿地投资，即将国内产能包括过剩产能向境外转移，或在境外购买比较廉价的厂商。这些企业主要是一些资本、技术短缺型和劳动力密集型企业，难以拥有叫得响的自主品牌和自主创新产品，其产品大多停留在技术含量少的低端水平，国际竞争力不强。有些大型企业虽然并购了境外一些资质较高的企业，但由于双方企业文化等方面差异大，各种资源难以达到深度和最优整合，并购后的营运效果不佳。如何提高民营企业对外投资水平，特别是如何提高并购后企业的效率和效益，是中国民营企业对外投资的战略性难题。这个难题能否有效解决，直接影响企业境外发展状况及前途。

三

为了摆脱包括民营企业在内的中国企业境外投资的后进状态，中央在新世纪伊始提出“走出去”战略，大力支持和引导企业境外投资兴业，使之走上快速发展的轨道。近年国务院又出台“新 36 条”，即《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》，加大了对民营企业境外投资的支持力度，使之在全球对外投资急剧衰退萎缩的情况下，一枝独秀，实现持续强劲增长。另一方面，民营企业境外投资也存在诸多障碍和困难，制约着其发展进程。

就内部状况而言，主要存在四个方面的问题。一是融资难。境外投资尤其是并购国外企业需要有充足的资金，光靠民营企业有限的内源资金远远不够，亟须通过向金融机构贷款融资解决资金不足问题。尽管政府推出了支持民营企业境外投资的有关财政和税收政策，规定在贷款和税收方面要对国企和民营企业一视同仁，同等对待，但有关方面落实不力。不少银行和在国外设立的金融