

# “三农”决策要参

2017年第23期（总第199期）

清华大学 中国农村研究院

2017年7月17日

---

## “一带一路”倡议下我国农业对外直接投资 发展状况与未来思路

**内容摘要：**新世纪以来，我国农业对外直接投资获得长足发展：投资规模快速扩大，投资领域日益广泛，投资区域遍布全球，投资模式多种多样。但总体来看，我国农业对外直接投资仍然处于初级阶段，存在企业规模小、投资能力弱、投资层次低、对农产品出口的拉动作用不明显、对外投资风险越来越大等诸多问题。在“一带一路”背景下，农业对外直接投资要立足于构建全球产业链、提升农业投资层次、培养有竞争力的跨国企业集团三大主要任务，提升农业对外直接投资效益。

**关键词：**农业对外直接投资 投资风险 投资效益

20 世纪 80 年代以来，我国农业“走出去”已经走过了 30 年的历程。进入 21 世纪，在我国经济高速增长的带动下，农业“走出去”获得长远发展：农业对外直接投资规模不断扩大，领域不断拓展，投资模式和方式不断创新。农业“走出去”已经成为我国对外直接投资的重要领域。

## 一、我国农业对外直接投资发展状况

### 1. 规模扩大，速度加快

我国农业对外投资规模与我国农业发展水平紧密相关。20 世纪 80 年代以前，我国农业对外投资规模很小。加入世界贸易组织后，随着经济的快速发展和企业实力的不断增强，我国农业由长期的“引进来”逐渐转变为“引进来”与“走出去”相结合的发展阶段。进入 21 世纪，我国先后出台了多项措施支持农业“走出去”，农业对外直接投资的规模不断扩大。2003~2015 年，流量从 0.81 亿美元增长到 25.72 亿美元，增长了 31 倍，年均增长 33.3%。2004~2015 年，存量从 8.37 亿美元增长到 114.76 亿美元，增长了 12.8 倍，年均增长 24.4%。近些年农业对外直接投资速度高于全国对外直接投资增长速度。2007~2015 年，全国对外直接投资流量、存量年均增长分别为 22.2%和 27.9%，同期，农业流量、存量年均增长分别为 31.1%和 29.0%。截至 2015 年年底，我国共有 600 多家境内投资机构在全球 90 多个国家和地区开展农业投资合作，成立了 1300 多家企业，占总在外企业数量的 4.6%，对外农业累计投资总额 114.76 亿美元，占全国对外直接投资总额的 1.1%。2015 年我国农业对外直接投资流量占

全国的 1.8%。

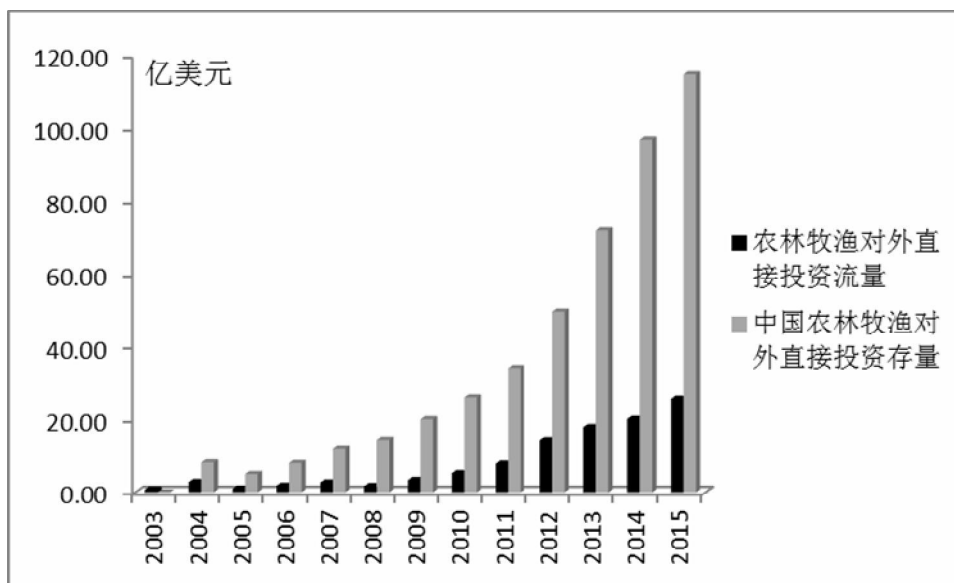


图 1 2003~2015 年中国农林牧渔直接对外投资流量和存量

数据来源：《国际统计年鉴》。

## 2. 投资领域及地区更加广泛

目前我国农业“走出去”投资领域已经从最初的渔业发展到多个行业和领域，包括粮食及油料作物种植、农畜产品养殖和加工、仓储和物流体系建设、森林资源开发与木材加工、园艺产品生产、橡胶产品生产、水产品生产与加工、设施农业、农村能源与生物质能源及远洋渔业捕捞等。2015 年，我国农业对外直接投资存量结构中以种植业和农林牧渔服务业为主。其中，种植业、农林牧渔服务业、渔业、畜牧业、林业和农副产品加工业投资所占比重分别为 58.6%、26.3%、4.5%、3.9%、3.7%和 3.0%。种植业产品主要包括大豆、玉米、水稻、天然橡胶、棕榈油、木薯等产品。从区域分布看，我国农业“走出去”已经遍及全球五大洲，但以亚洲为主。2015 年，

我国农业对外直接投资存量在亚洲、大洋洲、欧洲、非洲、北美洲和南美洲所占的比例分别为 70.1%、10.4%、9.6%、5.7%、2.4%和 1.8%。从当年流量看，亚洲、大洋洲、欧洲、非洲、北美洲和南美洲所占的比例分别为 49.7%、18.0%、7.9%、19.9%、3.0%和 1.5%。2015 年我国农业对外直接投资存量前十大国家包括澳大利亚、新加坡、以色列、荷兰、印度尼西亚、俄罗斯、老挝、新西兰、泰国和柬埔寨。

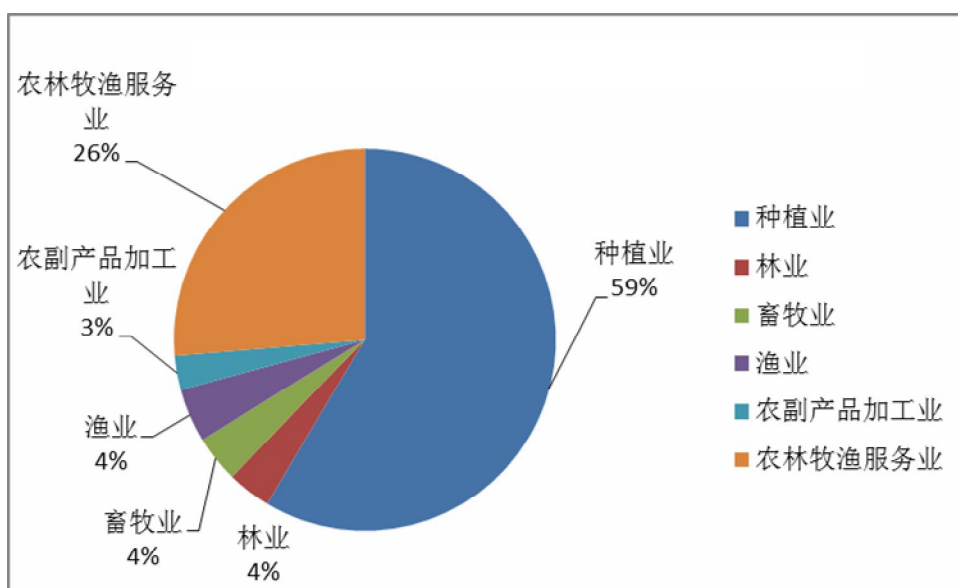


图 2 2015 年中国农业对外直接存量产业分布

数据来源：《中国对外农业投资合作分析报告》（2016 年度）。

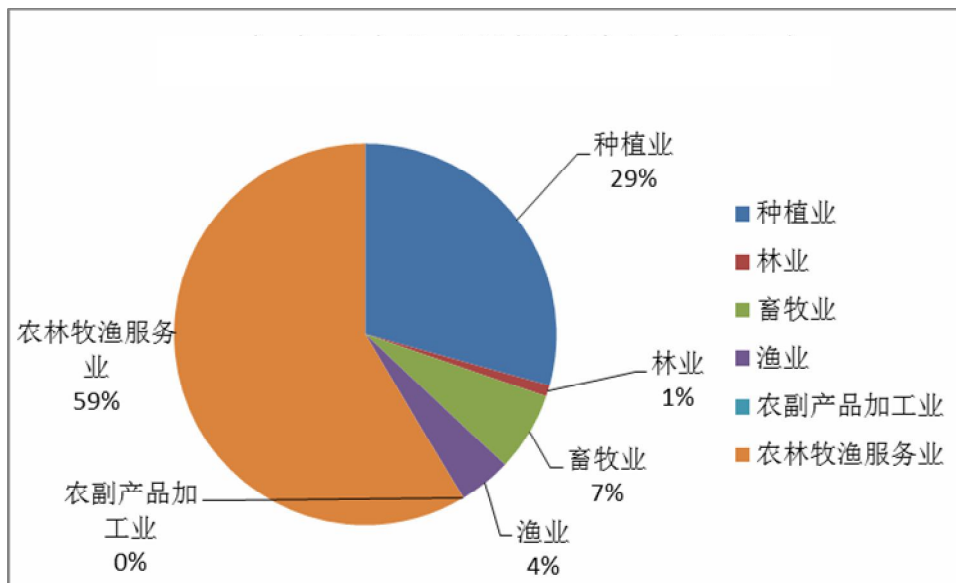


图3 2015年中国农业对外直接投资流量产业分布

数据来源：《中国对外农业投资合作分析报告》（2016年度）。

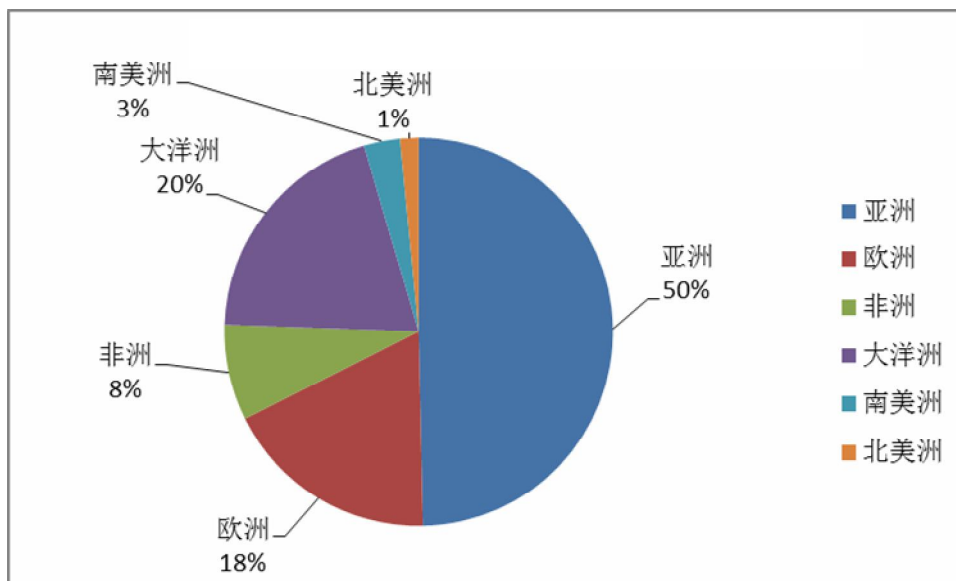


图4 2015年中国农业对外直接投资存量区域分布

数据来源：《中国对外农业投资合作分析报告》（2016年度）。

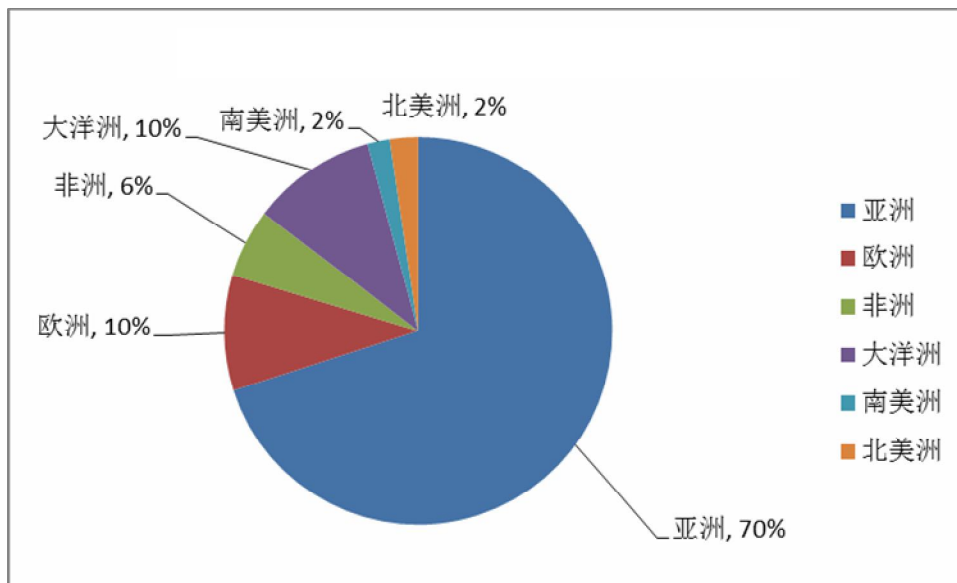


图 5 2015 年中国农业对外直接投资流量区域分布

数据来源：《中国对外农业投资合作分析报告》（2016 年度）。

### 3. 投资主体多元、模式多样

20 世纪 80 年代以前，我国农业“走出去”大多以承担国家对外援助项目为主，主要由国有企业承担。随着农业“走出去”战略的实施，农业直接对外投资快速增加，农业“走出去”的主体呈现多元化趋势。近年来，民营企业的综合实力不断增强，逐渐发展成为我国农业对外直接投资的新生力量。目前，不仅有中粮集团、中国农业发展集团、上海光明集团等大型国有企业，也有浙江卡森集团、中兴能源有限公司、江苏牧羊控股有限公司、天津聚龙嘉华投资集团等民营企业参与境外农业合作开发。从投资方式看，我国企业最初大多以独资形式进行境外投资开发活动，目前已经探索出合资、合作等多种形式。从具体经营模式看，企业根据不同国家特点采取了不同模式，有“公司+农户”的，有直接新建、收购或租用生产基

地或加工厂的，也有直接利用当地成熟的生产服务体系等模式。

#### 4. 投资层次逐渐升级

“走出去”的企业经过多年的摸爬滚打，“走出去”的合作层次逐渐升级，从最初的合作开发资源逐渐向资本合作经营转变，推动国际产业并购。目前，上海农垦集团已在澳大利亚、新西兰、法国、英国、意大利、中国香港、以色列和西班牙等国家和地区成功并购境外企业 8 家，涉及知名品牌、营销网络、原料基地和加工企业等。据统计，2015 年农业领域的并购案例有 37 起。通过直接到海外并购公司，能够快速融入国际市场，同时充分利用国内市场发展潜力，提高企业竞争力。

## 二、我国农业对外直接投资存在的突出问题

尽管近些年我国农业对外直接投资发展较快，但总体来看，当前我国农业对外直接投资仍然处于初级成长阶段。2014 年我国农业对外直接投资净额首次由负转正，2015 年我国农林牧渔对外直接投资净额为 10.38 亿美元，2015 年中国人均农林牧渔增加值为 1561 美元。根据投资发展周期理论分析，当前中国农业对外直接投资仍然处于初期成长阶段。在这一阶段，我国农业对外投资在区域布局、投资模式等方面还存在很多问题，严重制约了农业“走出去”的发展质量。

### 1. 企业规模小，投资能力弱

根据邓宁的投资发展理论，伴随着人均 GDP 的增加，人均资本流动也不断增加。从国际经验看，人均 GDP 超过 4750 美元，对外

直接投资会快速增长。目前我国正处于这一快速增长阶段，但由于我国“走出去”的时间晚，对外直接投资规模还比较小。2015年我国对外农业累计投资总额占全国对外直接投资总额的1.1%，农业对外直接投资流量仅占全国的1.8%。按照2014财年境外资产排名的2015年全球最大100位非金融类跨国公司境外资产平均值为810亿美元；入选的中国内地企业只有中信集团、中国远洋集团和中海油集团，其境外资产分别为786亿美元、434.5亿美元和342.7亿美元；2015年发展中国家和转轨经济体排名前100位的非金融类跨国公司的平均国际化指数为54.2%，而入选该榜单的12家中国内地企业的平均国际化指数仅为19.9%。相比其他类别的企业，农业对外投资企业规模更小。根据《中国对外农业投资合作分析报告》(2016年度)数据显示，2015年我国有农业投资的境外企业的资产总额在500万美元以下的企业占52.3%，500万~1000万美元的占16.0%，1000万~5000万美元的占24.7%，5000万美元以上的仅占6.8%。由于规模小，企业在投资区域、投资行业的选择上会受诸多限制，同时抗御各种自然风险和市场风险的能力也比较弱。

## 2. “走出去”的层次较低

由于我国农业对外直接投资规模偏小，集约化程度偏低，不具备规模经济优势，无法与其他大型跨国公司竞争，因此在对外投资行业和区位选择上受到很大限制。从国际情况看，大型跨国投资企业的发展和壮大，很大程度上依靠高科技产品和资本、知识、技术密集型产品。农产品深加工、新产品培育等在现代国际农业直接投



资企业中逐渐成为支柱产业。但我国的情况截然相反，由于多数企业还没有建立起完整的自主研发和推广体系，企业在技术应用上成本较高且适应能力较差，农业对外直接投资项目主要集中在附加值不高、技术含量较低的劳动密集型行业 and 传统领域，很多企业“走出去”的目的就是单纯的种地。这造成我国农业企业海外竞争力弱的特点。反过来，观念陈旧、资本技术缺乏也使得企业在具体投资产业和区位的选择上受到限制，影响对农业投资行业的扩张和区位的扩散。

### **3. 对国内农产品出口的促进作用不明显**

从农业对外直接投资与贸易的联系机理看，随着农业对外投资规模的扩大，会通过直接在海外销售、增加对母国农产品原料的需求等方式扩大母国的出口贸易。而从发达国家经验看，农业对外直接投资的扩大能够明显促进本国农产品贸易包括出口规模的增长。但目前我国农业外商直接投资主要以直接进口贸易模式为主，对国内农产品的替代作用较强，对国内农产品出口的促进作用不明显。如奶制品、葡萄酒、畜产品、粮食产品等的对外投资都表现为这一特点，农业对外直接投资的目标市场都是国内市场，而非面向全球市场竞争。分析其原因，主要与我国当前国内外农产品价格倒挂、国内农产品质量不高等有直接的关系。

### **4. 农业对外直接投资企业的风险越来越大**

当前我国农业“走出去”战略不断深入，企业“走出去”模式诸如资本并购、海外控股等多种模式纷纷出现。但是随着投资规模

的扩大和投资模式的多样，各种风险也随之增加。海外投资风险主要包括东道国的政局动乱与社会动荡风险、文化差异而导致的规则习俗冲突风险，以及企业的经营风险和融资渠道单一引起的财务风险等。目前，我国农业对外直接投资很大一部分集中在与中国地缘较近且外交关系较好的亚非地区，这些地区相当一部分存在国内经济发展落后、基础设施欠缺、政府官员贪腐严重、国内居民收入悬殊、社会矛盾突出等问题，政治社会动荡的风险较大。另外，从企业海外投资模式分析，当前部分企业逐渐转型，开始直接到海外并购。但从国内外实践看，并购这种方式表面上看可以较快扩大企业规模，实现资本、技术等快速提升，但在具体运营中，由于双方在经营理念、文化习俗、债务处理、人员融合、企业文化等多方面差异经常导致并购后遇到难以跨越的经营障碍。还有一些企业在投资并购过程中过于盲目，对未来估计过于乐观，对各种风险估计不足，常常导致决策失误，损失巨大。目前，这种由盲目并购引发的投资失误案例呈增加趋势。

## **5. 对外投资企业与投资国之间的矛盾更加凸显**

农业“走出去”涉及的项目一般都与环境、生物多样性等紧密相关。部分企业在投资开发中往往过于注重经济利益和商业目标，不注意当地环境保护、社会进步、增加当地居民就业机会和民众生活改善，造成与当地居民较为严重的矛盾冲突。有些企业去海外投资还是以国内的思维行事，往往只是和当地政府接触开展项目，并不注重和善于与当地社区、非政府组织（NGO）及媒体进行必要的

沟通协调，一些项目经常招致媒体的批评，被指责破坏当地自然环境和生物多样性、剥夺当地居民就业机会等等。近些年由于和东道国民众、政府之间的矛盾导致的投资失败现象比比皆是。以我国在缅甸、老挝等开展的替代种植为例，由于不善于处理与投资国民众、各种 NGO 和媒体之间的关系，不注重企业社会责任的履行，我国替代种植项目屡屡受到国际社会的指责和批评，给我国海外投资造成极不利的国际影响。

### **三、新阶段我国农业对外直接投资思路、主要任务及政策建议**

目前我国农业对外直接投资已经从最初企业的自发行为发展到一定水平，具备了进一步发展的基础和条件。明确现阶段农业对外直接投资的发展思路及主要任务，对于促进农业有规划、有重点、有步骤地“走出去”、提升对外投资的层次具有重要意义。

#### **（一）思路**

农业“走出去”要以科学发展观为指导，紧紧抓住“一带一路”倡议带来的巨大机遇和各种便利条件，按照优势互补、互惠共赢的原则，以市场为导向、以企业为主体、以政府支持服务为保障，优化国内支持政策体系和投资环境，培育一批大型涉农跨国企业，不断提高对外投资层次和投资效益，在国际农业竞争与合作中深度调整我国农业产业结构，提高企业和农业竞争力。

#### **（二）主要任务**

一是构建全球农产品产业链。从当前我国国内资源状况、供求形势来看，今后必须从全球的角度深度调整我国农业产业结构，依

靠国内外多种资源满足国内农产品需求。要在全球范围内构建起包括生产、加工、物流、贸易、消费的全产业供应链，在满足国内农产品需求的同时，促进国内优势农产品出口。

二是加强对大型跨国涉农企业的培育，增强企业国际竞争能力。根据我国涉农企业现状，应当尽快选择一批“具有一定规模，发展基础较好，有从事对外农业投资开发的经验和基础，并有较强经济实力”的跨国涉农企业进行重点支持，培育一批具有一定国际竞争力的大型跨国企业。

三是提升对外投资层次，优化投资结构，提高投资效益。鼓励企业向加工、物流、仓储、码头等资本和技术密集型行业以及研发等科技含量较高的关键领域投资，提升投资层次，增强企业境外竞争力，扩大投资收益。

### **（三）政策建议**

加强国家对农业对外直接投资的宏观指导和服务能力。建立统一的管理协调机制，建立境外农业投资预警机制，进一步强化公共信息服务功能。引导和鼓励企业提升投资层次，从产业链前端向加工、物流、仓储、码头等资本和技术密集型行业以及研发等科技含量较高的关键领域倾斜。重点支持具有较强实力的跨国企业，培育一批具有一定国际竞争力的跨国企业集团。深层次调整国内农产品市场调控政策，使其符合开放环境下的要求。构建政府、企业、社会团体等多方的沟通交流机制，做好各项宣传工作，引导“走出去”的企业严格遵守东道国的法律法规经营生产，妥善处理好与社会各

个层面的利益关系，关注当地的社会公益、税收、环保等事业，提高企业履行社会责任意识和能力。

农业部农村经济研究中心市场贸易研究室 翟雪玲



## 清华大学 中国农村研究院

---

地址：北京·清华大学公共管理学院 612 室（邮编 100084）

电话：86-10-6277 3526

传真：86-10-6279 6949

电子邮箱：cirs@mail.tsinghua.edu.cn

网址：<http://www.cirs.tsinghua.edu.cn>



欢迎关注清华大学

中国农村研究院官方微信

刊号：TH-T-1021

（使用本文需征得清华大学中国农村研究院同意）