

共商共建共享，無懼挑戰把握機遇

----企業投資「一帶一路」國家的機遇和風險，以及分享中企成功案例

2019年8月29日

大舜基金：一帶一路工程及基建專業提升計劃研討會

主講人介紹



周昭媚

安永中國海外投資業務部全球主管
安永「一帶一路」主管

議程

- ▶ 「一帶一路」建設回顧和展望
- ▶ 「一帶一路」是機遇之路
- ▶ 「一帶一路」機遇與挑戰並存
- ▶ 企業社會責任與中企投資「一帶一路」國家成功案例

「一帶一路」建設回顧和展望

2019年是中華人民共和國70周年華誕，同時「一帶一路」倡議也經過了五年的實踐。面對當今世界經濟發展不平衡、單邊主義和保護主義抬頭，地緣政治局勢越發複雜的形勢，中國將一直堅持維護全球化發展，為各國加強互利合作、實現共同繁榮注入更多動力。

2018年 中企在「一帶一路」沿線國家實現



非金融類直接投資**156.4億美元**，
同比**增長8.9%**



對外承包工程完成營業額
893.3億美元，同比**增長4.4%**



進出口總額 **1.3萬億美元**，
同比**增長16.3%**

資料來源：中國商務部、海關總署

未來，「一帶一路」將繼續推動“五通”建設，在推動各國加強政治互信、經濟互融、人文互通的同時，將持續走深走實，帶動沿線國家發展，造福人民



「一帶一路」是機遇之路：受惠行業

「一帶一路」將給予企業**拓展全球業務**，以及向「一帶一路」沿線國家提供**產品和服務的機會**。對於「一帶一路」沿線的發展中國家而言，它們則獲得了促進**工業化和經濟發展的機會**。就機遇而言，**很多行業都能受惠**：

基礎設施



- 交通領域
- 民生相關領域
- 其他社會基礎設施
- 新能源

金融服務



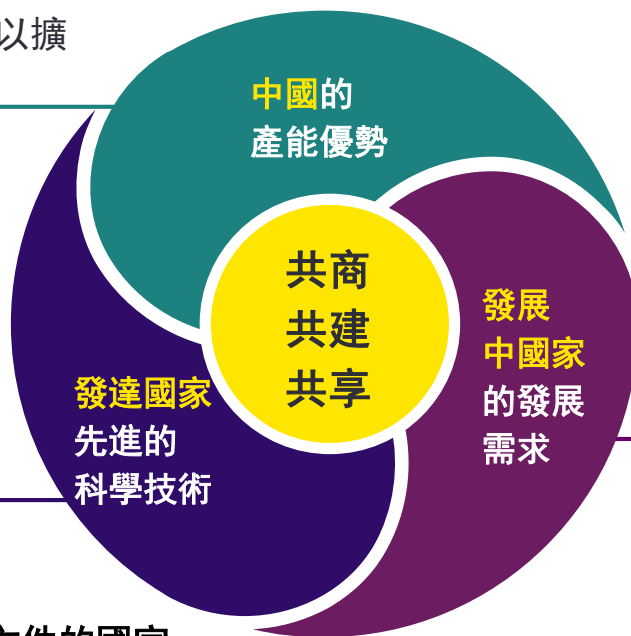
「一帶一路」倡議帶來了許多大型項目，有巨大資金需求。這將推動金融服務業發展。

「一帶一路」是機遇之路：第三方市場合作

「一帶一路」的第三方市場合作是中國為**解決國際產能合作、優化全球資源配置效率**提出的中國方案，是國際合作新模式。在「一帶一路」框架下的第三方市場合作應以商業原則為基礎開拓發展，以**三方共贏**為前提：做到**尊重市場規則、維護公平的競爭環境、堅持經濟可持續發展原則**。

- ▶ 幫助中國輸出產能和工業產品以擴展國際市場

- ▶ 有利於發達國家尋找新的經濟增長點

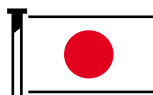


- ▶ 促進發展中國家的工業化和經濟發展

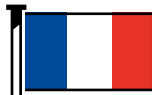
已與中國簽署第三方市場合作文件的國家



英國



日本



法國



加拿大



新加坡



西班牙



荷蘭



比利時



義大利



澳大利亞

中日：從競爭走向合作，從對手到夥伴



基礎設施建設

中國

- ▲ 資金雄厚、政府支持力度大
- ▲ 建造週期短、性價比高

日本

- ▲ 風控機制完善，項目運營管理成熟
- ▼ 勞動力短缺、建設週期長

關鍵項目：

- ▶ 日本通運與中國鐵路總公司合作，協助在華日企借助中歐班列開展通往中亞和歐洲的定期運輸業務
- ▶ 中國東方電氣與株式會社日立製作所簽署關於在第三國電力市場的合作協定



科技

中國

- ▲ 市場廣闊，技術人才豐富，科技成果與實體經濟的融合大，轉化優勢明顯
- ▼ 在高端製造業等領域仍有技術差距

日本

- ▲ 技術創新方面佔據優勢
- ▼ 國內經濟發展空間有限（如：人口老齡化）

關鍵項目：

- ▶ 百度網訊科技和松下開展下一代車內空間的戰略合作
- ▶ 上海市資訊投資股份有限公司與富士通簽署協議，將一同開啟在健康養老領域的戰略合作
- ▶ 寰球工程與日本千代田化工建設將開展人工智慧、氫能源的存儲運輸和利用技術領域的務實合作



金融

中國

- ▲ 資金實力雄厚
- ▼ 國際化起步較晚

日本

- ▲ 國際化起步早，擔保、融資領域開拓領先
- ▲ 海外經驗豐富，信用、風險管理領域發展成熟

關鍵項目：

- ▶ 國開行和日本國際協力銀行、瑞穗金融、三井住友銀行，將在對第三方市場進行基礎設施投資時提供聯合貸款
- ▶ 中國中投與野村控股、大和證券、三菱日聯、三井住友、瑞惠金融成立基金，投資於兩國及第三方國家的製造、通信傳媒、醫療、消費品業等

交通

能源電力

資訊技術

醫療

新能源技術

銀行

保險

基金

資料來源：中國商務部、人民網

中法：聚焦亞非，打造合作標杆

金融

中國

- ▲ 資金實力雄厚
- ▲ 具有亞洲的區位優勢

法國

- ▲ 在非洲根基深厚、經驗豐富，尤其在非洲法語國家有明顯優勢

關鍵項目：

- ▶ 中法兩國政府共同發表了於第三方市場合作的《聯合聲明》，積極建立第三方項目投資的雙邊機制
- ▶ 中投海外和法國信託儲蓄簽署關於中法第三方市場合作基金框架協定，為中法投資者在第三方市場創造發展機遇的項目

金融

能源

中國

- ▲ 核能的技術優勢逐步提升
- ▲ 謀求從化石能源向可再生能源轉變

法國

- ▲ 傳統核能強國
- ▲ 大力發展可再生能源

關鍵項目：

- ▶ 中廣核歐洲與法國電力新能源及法國伊諾桑簽署三方合作備忘錄，攜手進軍非洲清潔能源領域
- ▶ 正星科技和法國AAQIUS達成戰略合作在“一帶一路”框架下大力拓展新一代綠色能源應用，並確定了以氫能源為主的清潔能源合作專案

核能

新能源

交通物流

中國

- ▲ 高鐵技術發展迅速，週期及成本優勢明顯

法國

- ▲ 高鐵技術起步早
- ▲ 科技水準較高

關鍵項目：

- ▶ 中國港灣與法國博洛雷和達飛海運組成的聯合體中標喀麥隆克裡比深水港集裝箱泊位25年特許經營權
- ▶ 中交建與法國的拉法基豪瑞簽署了全球戰略合作諒解備忘錄，並已在東非多個項目上有密切合作

交通物流

資料來源：中國商務部、人民網、新華網、英國衛報

「一帶一路」機遇與挑戰並存

「一帶一路」國家不論是在**政治，經濟，法規和文化**上都存在著巨大的差異，和歐美發達國家已經擁有的成熟政治體系相比，有著更多的**不穩定性和不可測性**。而沿線國家多為**新興經濟體**，社會和政局比較不穩，黨派有紛爭，武裝衝突時有發生。

1

政治風險

- 普遍高於世界平均水準
- 影響項目融資，落地，建設和運營
- 各國政治體制存在差異，國內政局不穩

2

行業風險

- 技術革新速度低於世界平均水準
- 市場准入，合規，行業壽命週期和技術革新水準等存在風險

3

項目營運風險

- 基礎工程建設項目在沿線國佔較大比重
- 項目存在投入大、週期長、不確定因素較多

4

稅務風險

- 沿線國家特殊的稅收規定對項目造成困難

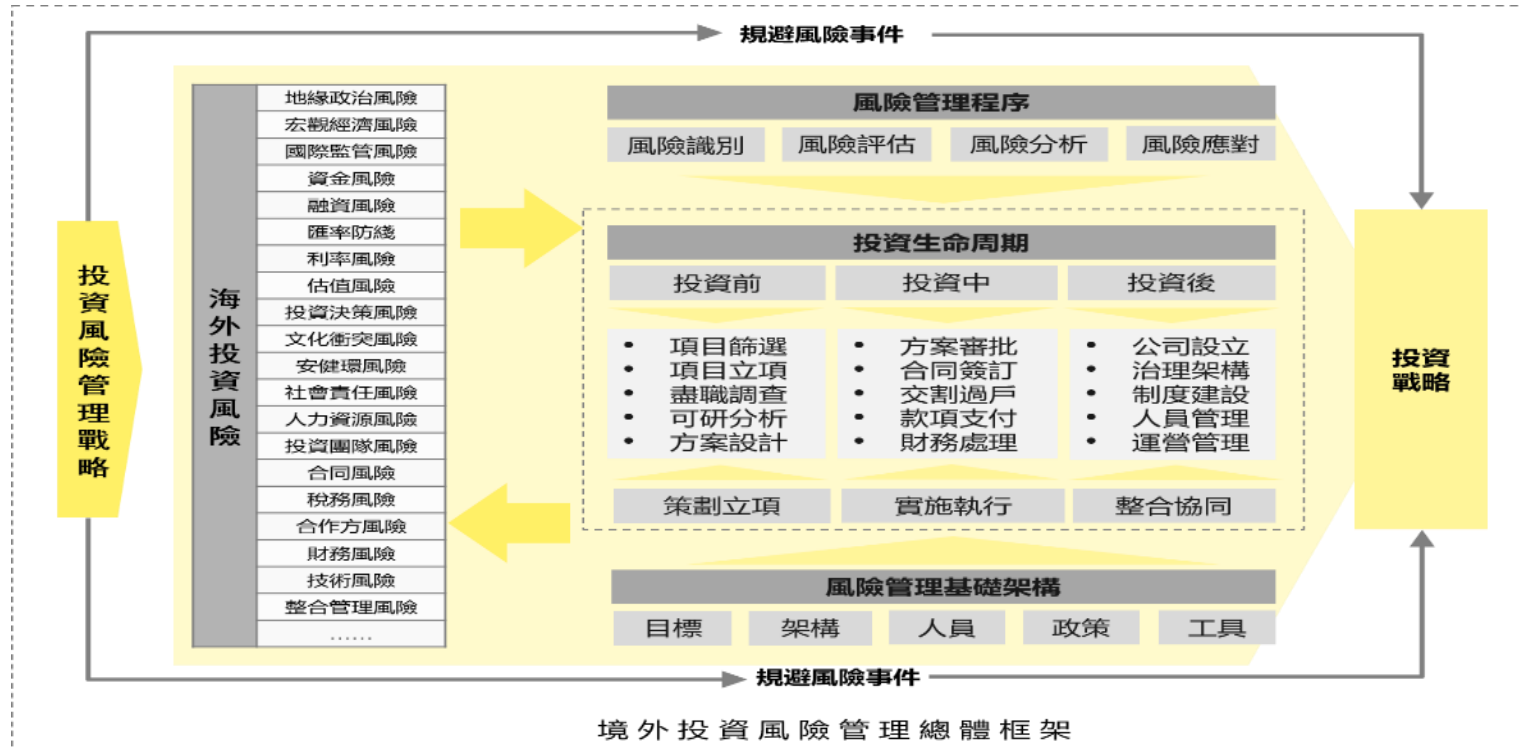
「一帶一路」機遇與挑戰並存：境外投資風險管理

境外投資全過程風險管控



安永的專業服務

- 境外股權項目專項風險評估
- 投資目的國市場及行業政策風險評估
- 被投企業內部控制整體評價
- 其他定制化服務
- 投資項目特定風險檢測跟進
- 其他定制化服務
- 被投企業整體風險評估
- 被投企業內控體系建設
- 專項領域風險管理與提升
- 運營監審及持續改進監督
- 其他定制化服務



「一帶一路」成為推進企業社會責任的重要契機



提升企業全球競爭力

- ▶ 為東道國提供優質服務和產品，保障消費者利益，尊重和維護當地員工合法權益，提升中企競爭力
- ▶ 更易獲得東道國各方信任，從而在競爭中占得先機



降低企業海外投資風險

- ▶ 協助東道國改善當地經濟、社會、環境狀況
- ▶ 改善當地對中企的認同度
- ▶ 降低衝突和投資風險，維護企業在當地的利益



改善中國和中企整體形象

- ▶ 以往一些中企因未能在海外妥善實踐企業社會責任，給他國留下負面印象，阻礙投資經營
- ▶ 可緩和海外社會對中企的抵觸情緒和偏見，並樹立中國和中企負責任的國際形象



「一帶一路」不是單方面追求經濟利益，而是基於“共商、共建、共享”原則，致力於推動中國與「一帶一路」各國實現共同發展，並打造政治互信、經濟融合、文化包容的利益共同體和命運共同體。

「一帶一路」案例分享：中交建

協助帶動肯亞經濟增長，物流成本大降四成

在參與共建「一帶一路」過程中，中國交通建設集團有限公司（“中交建”）逐步完善企業社會責任制度建設，並在海外積極履行相關責任。通過建設肯亞蒙內鐵路，中交建協助**帶動當地經濟發展**，**提高了當地民生水準**，**並保障當地員工權益**，獲得了肯亞的廣泛好評。



承建蒙內鐵路 推動肯亞 國家發展

提升鐵路運輸效率，促進當地經濟增長

- ▶ 作為肯亞獨立以來最大的基礎設施項目¹，蒙內鐵路有利於進一步推動肯亞2030遠景規劃
- ▶ 蒙內鐵路使蒙巴薩到奈洛比的時間**從10小時縮短為4個小時**，**降低物流成本40%**左右²，極大提升了貨運效率和**安全**，緩解公路運輸壓力
- ▶ 蒙內鐵路有效帶動肯亞製造業、服務業等產業發展，據中國交建介紹，整個項目**對肯亞經濟增長貢獻達1.5%**²

尊重並保障當地員工權益

- ▶ 每年定期組織開展兩次愛滋病預防活動，及時制定其他疫情緊急預案、防治培訓並發放預防藥品
- ▶ 項目建設期間累積僱傭肯亞僱員46,000余人，高峰時期，**當地員工比例接近90%**²
- ▶ 推動對當地員工的技術轉移，**累計提供員工培訓45,000餘人次**²

1.資料來源：人民日報；2.資料來源：中國交建

「一帶一路」案例分享：偉能

創新發電方案解決供電缺口，加速東南亞電氣化進程

偉能集團國際控股有限公司（“偉能”）通過在東南亞等地建設分散式發電站，提供多元化能源解決方案，有效**即時改善緬甸、印尼等國的結構性電力短缺**問題，並顯著推動當地電氣化建設等長遠規劃，促進社會發展和經濟增長。

彈性方案解決電力供應缺口 推動緬甸經濟增長

- ▶ 緬甸在東盟中電氣化程度最低，但其經濟正高速發展，當地工商業對電力需求十分巨大
- ▶ 偉能的分散式發電站項目可在**短時間內提供相對穩定和充足的供電**
- ▶ 偉能採用“快捷交付”的解決方案，通過靈活且便於運輸的集裝箱式機組技術，**顯著縮短了建造工程時間**
- ▶ 積極和有效地緩解了緬甸結構性電力短缺問題，也**加快了緬甸的電氣化進程**

因應多島嶼地理限制 減少印尼電力傳輸損耗

- ▶ 印尼島嶼多，輸電是當地一大挑戰，電力傳輸損耗接近10%
- ▶ 偉能在印尼各地設置分散式發電站，為鄰近社區**提供24小時穩定的供電**
- ▶ 為當地提供**多元化的能源解決方案**，包括使用天然氣和柴油等能源的機組，以適應個別地區能源選項的限制
- ▶ 為印尼帶**創造了多方面的間接經濟效益**

強化員工培訓 促進技術轉移

- ▶ 要求當地員工嚴格遵守安全措施，並于印尼、緬甸及孟加拉等地設立**安全及操作知識培訓系統**，作為入職培訓的一部分，確保新員工具備必要知識技能
- ▶ 注重促進向當地的技術轉移，縱然部分員工為外包人員，偉能仍積極透過在職培訓等模式向他們教授各方面的項目運營技術

安永中國海外投資業務部 China Overseas Investment Network (COIN)

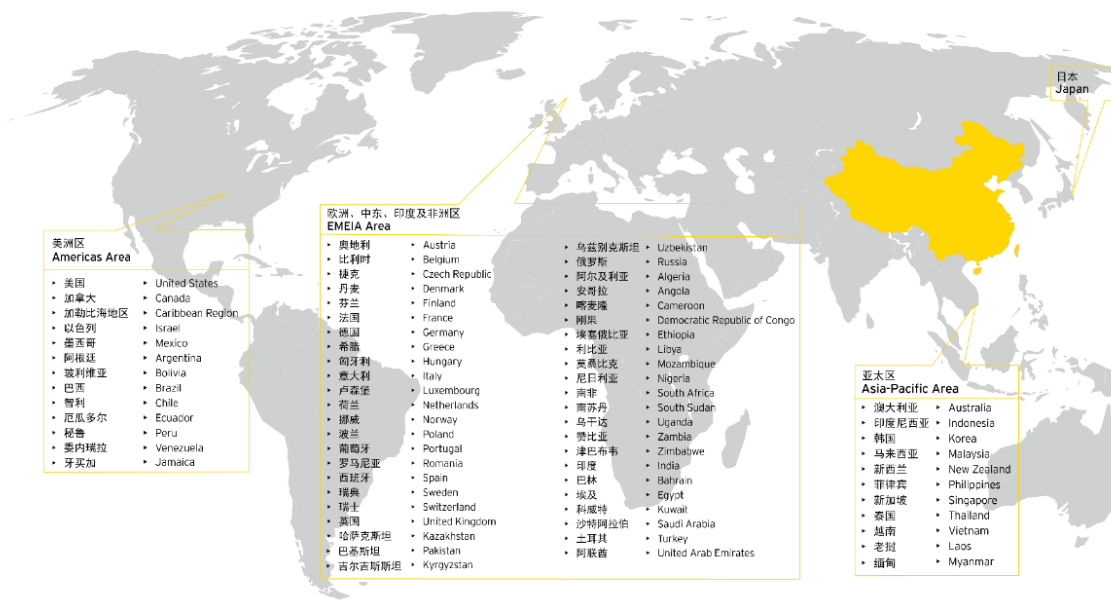
安永中國海外投資業務部 China Overseas Investment Network (COIN)

COIN在美洲、歐洲、中東、印度及非洲、亞太及日本區現有的中國業務團隊的基礎上，將全球的安永專業人員連接在一起，在海外投資的各個階段，從投資計畫到執行和投後整合，為中國客戶提供一站式服務。

國際化背景和本土化專業人才

多種語言的無縫專業服務

豐富的跨國服務經驗和全面的服務領域



70+
全球服務網路覆蓋
的國家和地區

90%
服務網路覆蓋的
“一帶一路”國家
和地區

2,800+
協助開展海外業務
的中企數量

1,100+
協助開展在“一帶一
路”沿線業務的中企
數量

34,000+
參與中企的海外項目
數量

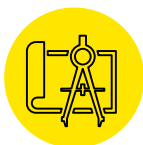
12,000+
參與中企“一帶一路”
相關的項目數量

*以上為過去三年的資料

安永中國海外投資業務部：一站式服務

China Overseas Investment Network (COIN)

“一帶一路”建設 重點行業



基礎設施建設



電力和公用事業



能源與資源



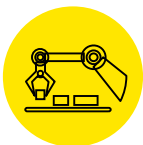
交通運輸業



社會基礎設施建設



設備製造業



工業品



電信業



金融服務業



消費品



文化旅遊業



計畫和市場進入

- ▶ 市場進入策略
- ▶ 投資地點調研
- ▶ 投資環境和市場分析
- ▶ 新市場開發分析
- ▶ 並購戰略
- ▶ 尋找目標企業
- ▶ 政府關係管理
- ▶ 法律服務
- ▶ 風險評估
- ▶ 房地產交易諮詢



項目交易執行

- ▶ 財務/稅務/商業/運營盡職調查
- ▶ 交易結構設計
- ▶ 融資方案規劃
- ▶ 稅務籌畫
- ▶ 估值模型和經濟諮詢
- ▶ 交易談判支持
- ▶ 政府審批和公司註冊協助
- ▶ 房地產盡職調查/估價/稅務籌畫/程式設計及管理
- ▶ 會計準則轉換/財務交易會計與報告支持/收購對價分攤



整合與退出

- ▶ 首天準備程度評估及首100天工作規劃
- ▶ 協同效應評估及落實
- ▶ 重組/整合
- ▶ 業績改善
- ▶ 風險評估/內部控制/變革
- ▶ 合規及報告/財務報表審計/合併報表/內部控制審計
- ▶ 稅務諮詢、稅務政策及爭議
- ▶ 轉讓定價及運營效能優化
- ▶ 項目退出賣方協助
- ▶ 金融服務業相關諮詢

我們的全程
一站式服務

*此處僅舉例說明，未列舉所有項，具體服務可進一步諮詢

引航—安永“一帶一路”資訊平臺 EY Belt and Road Navigator



引航微網站（微信平臺）



微信公眾平臺帳號：
安永中國海外投資業務部



引航網站（雙語）

中文網頁

www.ey.com/cn/beltandroad

英文網頁

www.ey.com/cn/en/beltandroad

COIN官方網站

<http://www.ey.com/coin>

安永大中華區 “一帶一路” 專業團隊



香港

周昭媚

“一帶一路” 主管

+852 2629 3133

loletta.chow@hk.ey.com



北京

謝佳揚

“一帶一路” 戰略與發展主管

+86 10 5815 2087

jiayang.xie@cn.ey.com



北京

楊淑娟

“一帶一路” 政府及基礎設施行業主管

+86 10 5815 3331

jane-sj.yang@cn.ey.com



北京

王靖

“一帶一路” 諮詢服務主管

+86 10 5815 2103

warren.wang@cn.ey.com



北京

蔡偉年

“一帶一路” 國際稅務主管

+86 10 5815 3230

andrew.choy@cn.ey.com



北京

郝進軍

“一帶一路” 電力及基礎設施稅務服務主管

+86 10 5815 2805

julie.hao@cn.ey.com



北京

朱亞明

“一帶一路” 投資並購服務主管

+86 10 5815 3891

alex.zhu@cn.ey.com



北京

劉燁

“一帶一路” 基礎設施和項目融資服務主管

+86 10 5815 2587

jared.liu@cn.ey.com



北京

包韻亮

“一帶一路” 市場研究與投資戰略服務主管

+86 10 5815 2120

jerry.bao@cn.ey.com



北京

王琰

“一帶一路” 投融資可行性及估值主管

+86 10 5815 4975

yan-wy.wang@cn.ey.com



香港

李舜兒

“一帶一路” 香港中資金融機構主管

+852 2629 3006

jasmine-sy.lee@hk.ey.com



北京

賈小音

“一帶一路” 金融服務主管

+86 10 5815 2880

shelley.chia@cn.ey.com

關於安永

安永是全球領先的審計、稅務、交易和諮詢服務機構之一。我們的深刻洞察和優質服務有助全球各地資本市場和經濟體建立信任和信心。我們致力培養傑出領導人才，通過團隊協作落實我們對所有利益關聯方的堅定承諾。因此，我們在為員工、客戶及社會各界建設更美好的商業世界的過程中擔當重要角色。

安永是指 Ernst & Young Global Limited 的全球組織，也可指其一家或以上的成員機構，各成員機構都是獨立的法人實體。Ernst & Young Global Limited 是英國一家擔保有限公司，並不向客戶提供服務。如欲進一步瞭解安永，請流覽 www.ey.com。

© 2019 安永，中國
版權所有。

APAC no. 03008195
ED None

本材料包含與相關企業訪談，或由企業提供資料而整理的資訊。安永全球組織及其任何一家成員機構均不對本材料內容的完整性和準確性做任何保證。此外，請注意本材料包含的資訊具備一定時效性。本材料是為提供一般資訊的用途編制，並非旨在成為可依賴的會計、稅務或其他專業意見。請向您的顧問獲取具體意見。

ey.com/coin

關注“安永”及“安永中國海外投資業務部”微信公眾號
掃描二維碼，獲取最新資訊。

安永



中國海外投資業務部



引航——安永“一帶一路”資訊平臺

