

中西部非洲投资环境分析和投资风险防范

孙革

四川电力设计咨询有限责任公司

[摘要]随着经济全球化的深入,非洲逐渐成为全球投资者关注的焦点,但中西非国家的中国企业对投资环境仍缺乏了解。本文根据要素分析模型分析了中非和西非26个国家和地区的投资环境,结合区域国家的竞争力分析,得出了这六项指标是制约中非和西非投资环境的关键因素,为中国企业在中非和西非的直接投资提供了决策建议。

[关键词]中西部非洲;投资环境;因子分析;投资风险

[DOI] 10.12252/j.issn.2096-6261.2021.10.1808

随着全球化进程的推进,非洲已进入快速发展阶段,2000年以来,非洲地区各项经济指标均比过去有所好转,总体经济形势良好。但是,非洲国家的经济发展状况大不相同,发展程度高度依赖资源,而且非洲市场结构存在很大缺陷,无论是商品市场还是金融市场均不完善,一些国家和地区还存在政治不稳定、法制不健全等不稳定因素,这些问题在中非和西非的26个国家和地区更为突出。

一、中西非投资环境主要制约因素及应对措施

根据2017年非洲竞争力报告,限制西非和中非国家投资环境的主要因素有15个,即获得资金、政府效率、腐败、政策稳定、税收条例、税率、劳动力资格、职业培训水平、基础设施供应、通货膨胀、外汇管制、犯罪和盗窃、公共保健水平、政府稳定(政变)等。

根据我们以前对西非和中非投资环境因素的分析,基础设施建设、劳动力水平、商品市场效率和金融市场效率这四个因素是影响非洲投资环境的主要因素。在《非洲竞争力报告》确定的15个因素中,有5个因素,即:获得资金的机会、腐败、基础设施供应不足、劳动力教育和税率不足(包括腐败和税率是商品市场效率指数的一部分)与上述四项指标相符。

通过分析投资环境的影响因素,结合总体竞争力排名,确定了中西非区域加纳、科特迪瓦、冈比亚、塞内加尔、佛得角和尼日利亚等主要投资国;共同的主要制约因素是资金获取困难和腐败,加纳的税率、尼日利亚基础设施供应不足和科特迪瓦政府的效率是重要制约因素之一。

(一) 资金获取困难

对大多数中非和西非国家以及整个非洲来说,金融体系是很脆弱和不健全的,在投资筹备阶段和随后的扩张进程中,资金主要依靠公司或其他国家的储备,而不是它们投资的国家的当地金融市场。

公司在非洲投资时可以通过多种方式解决可能的财务问题。1. 与其他公司合作在非洲投资;2. 扩大外资渠道。3. 在投资目的地选择可靠的合作伙伴。

(二) 腐败

政府和行政系统的腐败在非洲国家,特别是在西非和中非更为普遍,政府腐败导致的直接投资成本和效率增加也是影响非直接投资的重要因素。根据我们在非洲的直接投资的统计数字,腐败与投资总成本相比,远远高于其他国家。根据《2016年非洲竞争力报告》,获得商品和政府合同销售权是投资者在腐败方面的支出的主要方面:如果企业在投资过

程中忽视这个问题,不做好与地方政府的合作,在投资过程中和项目运作上都暴露出地方政府的各种困难、业务限制,使投资项目无法维持正常运作,甚至亏损或破产。

在西非和中非国家的贝宁、毛里塔尼亚、科特迪瓦、喀麦隆和尼日利亚,腐败是一个问题。在腐败领域高昂的成本支出是公司在投资前进行项目评估和可行性研究时不能忽视的问题,可以采取以下行动来解决这个问题:1. 聘请有经验的律师和经理人协助开展投资活动。2. 与当地政府建立良好关系。3. 与当地企业或者在当地投资的企业合作。

(三) 基础设施供应不足

虽然近年来非洲许多国家十分重视基础设施建设,但由于基础设施薄弱,基础设施资源仍然短缺。西非和中非国家尼日利亚、加蓬、刚果民主共和国和塞拉利昂缺乏基础设施供应,对投资环境产生了明显影响。影响直接投资效率的另一个重要因素是,由于基础设施供应不足,投资成本显著增加,特别是在连接领域,这种差距特别明显。基础设施供应不足导致交通和通信成本高昂、效率低下,这不仅增加了投资者的投资成本,而且延误了投资者的业务信息。

(四) 劳动力教育水平不足

自21世纪初以来,虽然非洲经济稳步增长,政治环境逐步稳定,但相应劳动力的教育水平尚未得到适当提高。劳动力教育水平不足严重限制了在非洲实施投资项目的技术内容和质量,是影响非洲投资环境的另一个重要因素。我们选择了初等教育质量指数、基础教育入学指数、中学入学指数、高等教育入学指数、教育系统质量指数和教育支出占国内生产总值的百分比作为劳动力教育水平分析的指标,这些指标受到西非和加蓬中部国家投资环境的显著影响。

(五) 税收

非洲国家的税收状况是制约非洲国家投资环境的另一个重要因素。虽然近年来许多非洲国家为吸引投资者投资而出台了一系列优惠的税收政策,但从总体情况来看,非洲国家的税率仍然相对较高,特别是关税高于世界其他国家和地区:

针对这一问题,为了在非洲投资,公司在进行投资时应充分考虑非洲税率对其营业利润的影响,在投资过程中,它们还可以降低税率,特别是关税对其投资的影响。1. 聘请当地高级会计师。2. 通过跨国企业内部交易降低关税。

(六) 其他因素

除了上述影响西非和中非投资的主要因素外,政府有效性、政治问题、货币管理、劳工法规、通货膨胀、公共卫

生、犯罪和贫困的其他原因也很重要，这些影响在不同国家的影响不容忽视。这些问题因国家而异，公司在进行投资之前应充分了解这些领域的情况，考虑它们对公司运作的可能影响，并采取适当措施加以应对，从而减少投资失败的可能性。

二、在中西非投资过程中的决策建议

（一）投资前期准备过程中的对策建议

一旦做出在中西非投资的决定，公司应详细分析其投资地点的信息，并为此作相应的投资准备。根据对限制西非和中非直接投资的环境因素的分析，投资前公司应考虑以下几个方面：1. 侧重于我们投资的国家的政治及监管状况。2. 认真研究投资项目在投资国的可行性。3. 详细了解中国对非洲直接投资项目的政策和优惠措施。

（二）投资进行过程中的对策建议

根据对限制西非和中非直接投资的环境因素的分析，公司在投资过程中应考虑以下几个方面：1. 改善与投资国地方政府的关系。2. 仔细选择伙伴。3. 熟悉当地法律法规，慎重选择律师。4. 应把长期关系作为合作的基础，不要急于盲目投资。

（三）投资之后在经营过程中的对策建议

根据对限制西非和中非直接投资的环境因素的分析，处于投资运营阶段的公司应考虑以下几个方面：1. 建立更加完善的就业和工作管理制度。2. 注意投资国汇率的政策变化和波动。

三、中西非投资风险分析与防范

（一）政治风险

1. 政治风险情形。投资项目的政治风险是指项目所在地国政治条件发生变化导致项目失败、项目信用结构变化和偿还项目债务能力变化的风险。可分为两大类：一类是国家风险，即项目东道国政府出于政治或外交政策原因，可能征用、没收、限制外汇、政府违约、迟交、战争和社会冲突或禁运、抵制和中止偿还项目产品的债务；第二类是法律风险，即项目立法在外汇管理、法律制度、税收制度、环境保护、资源主权等与项目有关的敏感问题上的不确定性和不完善所导致的风险。项目的政治风险可以涵盖项目的所有方面和阶段，从项目的位置和建设到整个生产经营过程、营销、现金流和利润回收。

2. 政治风险防范。政治风险受到许多因素的影响，当它成为现实时，它将对项目投资者造成毁灭性的打击。因此，应采取切实可行的措施，通过法律协定规避政治风险：1. 贷款银行和世界银行、区域开发银行等多边金融机构应共同提供项目贷款。2. 由国际投资者和贷款人组成的投资财团共同投资项目。3. 它要求接受国政府正式承诺在税收、外汇供应、外国国家管理、政府参与公平、国有化和优惠方面的政策的连续性。4. 选择外国法律作为借用法律文件的依据，选择外国法院作为管辖法院，以维持对东道国法律变化和东道国法院管辖权的豁免权。

（二）法律风险

1. 法律风险情形。西非和中非区域各国的法律制度远不如发达国家复杂，在这种情况下，它们不像其他国家那样提

供标准的保护手段。例如，关于抵押品、房地产、现金和合同权利（例如应收账款）的规则可能令人不满意：在项目融资方面，在追索措施有限的情况下，必须有有效的抵押品。

2. 法律风险防范。法律风险主要是法律不完善和法律变化的风险。在投资过程中，听取经验丰富的国际和东道律师的意见，并在早期阶段彻底了解法律风险，这是一个关键因素。在一些国家，立法不一致，甚至无组织；在某些情况下，可能有必要具体说明融资条件、修改法律或通过新的立法，也许就项目而言。当然，实现这一目标的能力取决于项目的规模、性质和对东道国经济影响的重要性。

四、结论

1. 对西非和中非国家的投资环境的因素分析没有考虑到特定于行业的投资因素，而只是从投资环境的角度考虑：加纳、科特迪瓦、冈比亚、塞内加尔、佛得角、尼日利亚是较好国家的首选投资环境。其经济发展、经济开放和社会稳定在西非和中非国家中处于领先地位。

2. 根据世界经济论坛《2016-2017年全球竞争力和竞争力分析》，西非和中非国家总体竞争力最重要的国家是：科特迪瓦、加蓬、佛得角、塞内加尔、加纳、喀麦隆和冈比亚：

3. 结合竞争力分析，总结了限制西非和中非投资环境的主要因素，即腐败、税率、金融市场的市场成熟度、劳动力水平和基础设施建设，并分析了这五个因素并提出了适当的对策。

参考文献

[1] 袁海勇. 中国海外投资风险应对法律问题研究一以非洲投资为视角[D]. 华东政法大学, 博士学位论文, 2012年.

[2] 李娟. 非洲投资环境的因子分析以及对我国企业对非洲直接投资决策的启示[D]. 山东大学, 硕士学位论文, 2010年.

[3] Elizabeth Asiedu, Foreign Direct Investment to Africa: The Role of Government Policy, Governance and Political Instability, Working Paper, Lawrence: University of Kansas, July, 2003.

[4] Elizabeth Asiedu, Foreign Direct Investment to Africa: The Role of Natural Resources, Market Size, Government Policy, Institutions and Political Instability, Working Paper, April, 2005.

[5] 李智彪. 中国企业如何在非洲进行直接投资[J]. 西亚非洲, 1999, (06).

[6] 曾强, 赵金富. 开拓非洲市场不能急功近利[J]. 西亚非洲, 2000, (5).

[7] 陈宗德. 非洲投资市场及我国对非洲投资概析[J]. 西亚非洲, 2004, (01).

[8] “中国企业在西亚非洲投资状况”调研组, 中国企业在西亚非洲投资状况考察[J]. 西亚非洲, 2007. 9, P6~71.

作者简介:

孙革(1967.8.19—), 性别: 男, 籍贯: 辽宁盖州, 毕业院校: 本科: 重庆大学热力工程系工学学士, 硕士: 四川大学管理学院MBA, 从事职业, 海外市场开发和履约管理, 研究方向: 境外市场总包项目开发、合同谈判及履约管理。