



哥伦比亚国际直接投资展望

哥伦比亚维尔国际可持续投资中心

FDI 热点问题的观点

系列 104 2013 年 9 月 16 日

总编辑：Karl P. Sauvant (Karl.Sauvant@law.columbia.edu)

执行编辑：Shawn Lim (shawnlwk@gmail.com)

发展中国家的下游加工过程：机遇还是幻想？

James Bond*

石油、天然气和矿物产品是吸引外国直接投资（FDI）并为东道国政府产生税收和特许权使用费的资本密集型行业。¹但它们不像制造业或服务业那样创造如此多的就业机会和技能提升。在许多低收入国家，原材料或中间材料通常被出口到全球的其他地方进行加工处理。例如，尽管非洲拥有世界铝土矿储备量的 26% 并生产 9% 的世界铝土矿，然而它的原铝产量却仅仅为全球的 4%。

资源丰富的发展中国家领导人把当地加工处理的缺失看成是其他经济领域放弃的就业创造、技能发展和相互联系的机会。数十年来，他们试图鼓励不情愿的外国投资者投资于当地的加工能力。但是，从经济的角度来看，这可能是一个错误的策略，因为原油或矿石加工为成品并不直接增加多少价值。

石油、天然气和矿产加工企业利润低，对 GDP 的贡献小。他们最多希望能覆盖长期边际成本，围绕趋势线不是偏高就是偏低。对加工企业而言，能够克服低盈利困难并持续产生利润，需要企业位于有地理或其他优势的地方。

拿石油炼制来说，其优势是毗邻一个主要的石油产品市场（例如，鹿特丹、新加坡、美国墨西哥湾沿海），该市场能够决定贸易产品的价格。炼油厂靠近市场可以使整体运输成本最小化，因为运输原油到炼油厂的成本明显低于从一个遥远的炼油厂输送成品油的成本。发展中国家的大多数炼油厂在经济方面都是亏损的，需要予以补助，这种补助直接通过国库或者操纵成品油的价格进行。因此，非洲只有 1% 的世界炼油吞吐量，但是却有着 3.9% 的世界石油产品消费量和 10.4% 的石油产量。

至于铝冶炼，其优势不是接近主要市场而是获得便宜的能源，因为加工转换过程有着很高的能源成本。铝冶炼厂只有在以远低于世界平均成本的价格利用电力的

情况下能够在长期产生一个可观的利润，一般是因为极其廉价的水电（如加纳和喀麦隆的冶炼厂）或者一份以非常低的边际成本购买能源的合同（例如，莫桑比克的 Mozal 铝厂，由莫桑比克和南非公用事业组成的合资企业以零碎的美分/千瓦时供应电力）。如果一家冶炼厂不能获得廉价的电力，那么它就不能做到收支相抵。

铜要同时依赖于运输成本和能源成本。地处太平洋畔的智利，能源成本高，向东亚出口铜精矿用于加工，然而位于内陆的赞比亚则在当地加工矿石并出口精炼铜。²

尽管下游加工过程在过去产生了令人失望的效果，然后这并不意味着它应该被放弃。博茨瓦纳、印度尼西亚、摩洛哥和南非等国家的重大成功案例表明在条件合适的情况下可以有理由进行下游加工。以下三个条件必须要得到满足：

- a) 一个地理上或其他方面的显著优势，除了自然资源本身。
- b) 私营部门投资和所有权，以确保有效的管理。
- c) 加工过程必须是竞争性的，要回避补助。

在这些条件下，下游加工过程才有经济上的意义。

尽管下游加工过程可能并不是一个成功的发展策略，然而采掘行业创造了其他积极的副产品。为石油、天然气和采矿提供支持的企业生态系统已经围绕采掘业有组织的出现了。例如，印度尼西亚和尼日利亚等产油国已经见证了在石油物流、维护及服务领域的具有国际竞争力的支持公司的成立。智利和南非是采矿服务业的提供者，提供从地质学家和采矿工程师到专业化银行的服务，现已实现国际化运营。这些集群提供就业，创造世界一流的技能并和经济的其他领域有着密切的联系。他们不是资本密集型的，但他们是那些资源丰富的国家发展的典范。

因此对于政府来讲，开发采掘业潜力的最佳方式就是培育相关产业集群。一些支持措施应当包括创造商业友好型的投资环境，促进中小企业发展，以及提供针对性的基础设施（信息，通讯技术，港口，机场）。教育也可以通过与私营部门合作，提供有针对性的职业培训，以起到一定帮助作用。

（南开大学国经所 侯亚美翻译）

* James Bond (james@jamesbond.org)，是一名在新兴经济体国家专门从事基础设施和采掘业的财务顾问，非洲开发银行的高级顾问，同时是 MIGA 的前任首席营运官和世界银行集团的一名成员。作者在此感谢 Bryan Land, Martin Lokanc, Herbert M'cleod, Gary McMahon, Perrine Toledano 以及 Louis Wells 的帮助和评论。**本文作者的观点不代表哥伦比亚大学或其合作伙伴和其支持者的观点。哥伦比亚国际直接投资展望(ISSN 2158-3579)是同行评议刊物。**

¹ 这点受到了以下观点的启发：“矿业基础设施：一个非最初的效益与成本的构想”， Louis T. Wells，哈佛商学院。

² 贵金属（黄金、白银、铂金）的矿石处理临近矿山，因为这些金属有很高的价值。

转载请注明: “James Bond, ‘发展中国家的下游加工过程: 机遇还是幻影?’, 系列 104, 2013 年 9 月 16 日, 转载须经哥伦比亚维尔可持续国际投资中心授权 (www.vcc.columbia.edu)。” 转载副本须发送到哥伦比亚维尔中心的 vcc@law.columbia.edu。

如需详细信息, 请联系: 维尔哥伦比亚可持续国际投资中心, Shawn Lim, shawnlw@gmail.com 或者 shawn.lim@law.columbia.edu。

由 Lisa Sachs 女士领导的维尔哥伦比亚可持续国际投资中心(VCC), 是哥伦比亚大学法学院和地球研究所联合建立的研究中心。它是唯一的通过跨学科研究、咨询项目、多方利益相关者对话、教育计划和资源、工具的开发等致力于国际可持续投资研究、实践和探讨的应用型研究中心和论坛。

最新哥伦比亚国际直接投资展望文章

- No. 103, Nicolle Graugnard, “Toward a multilateral framework for investment,” September 2, 2013.
- No. 102, Axel Berger, “The futile debate over a multilateral framework for investment,” August 26, 2013.
- No. 101, Karl P. Sauvant and Federico Ortino, “The need for an international investment consensus-building process,” August 12, 2013.
- No. 100, Baiju S. Vasani and Anastasiya Ugale, “Cost allocation in investment arbitration: Back toward diversification,” July 29, 2013.
- No. 99, Jonathan S. Kallmer, “The global significance of transatlantic investment rules,” July 15, 2013.
- No. 98, Byungchae Jin et al., “Do host countries really benefit from inward foreign direct investment?,” July 1, 2013.
- No. 97, Abdoul’ Ganiou Mijiyawa, “Myopic reliance on natural resources: How African countries can diversify inward FDI,” June 17, 2013.
- No. 96, Louis T. Wells, “Infrastructure for ore: Benefits and costs of a not-so-original idea,” June 3, 2013.
- No. 95, Terutomo Ozawa, “How do consumer-focused multinational enterprises affect emerging markets?,” May 20, 2013.
- No. 94, Stephan Schill and Marc Jacob, “Common structures of investment law in an age of increasingly complex treaty-making,” May 6, 2013.