

2014年的非洲为中国呈现更多机遇

中国在非洲的投资

Walter de Wet
2014年5月

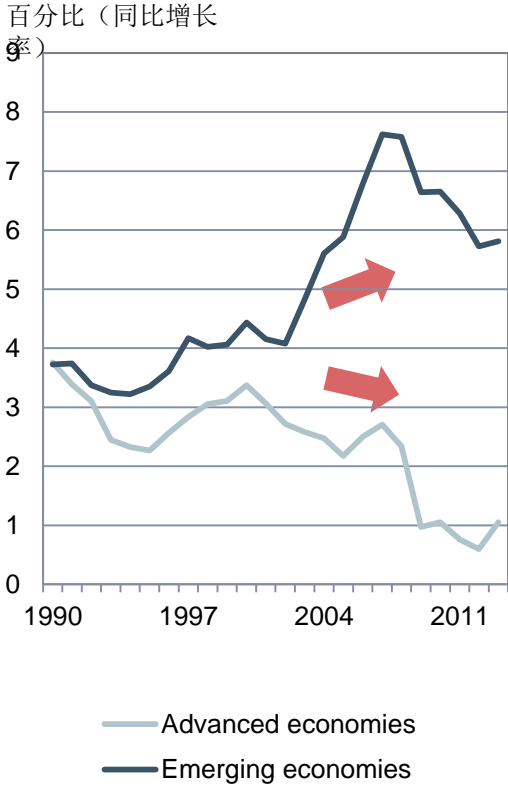
目录

全球龙头经济体分散—特别是在最近十年

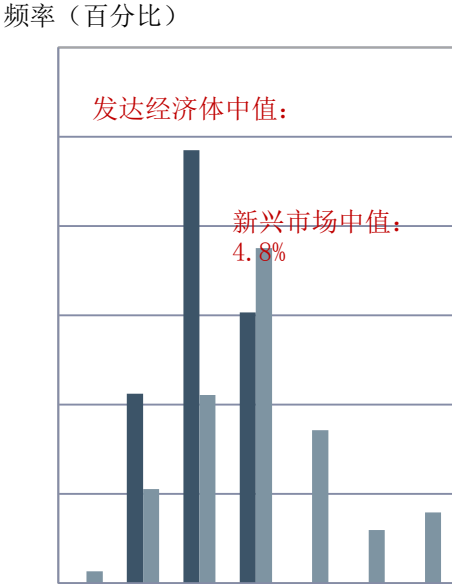
多极化世界触及非洲

- 非洲增长—更强更灵活
- 五大驱动因素
- 结束语

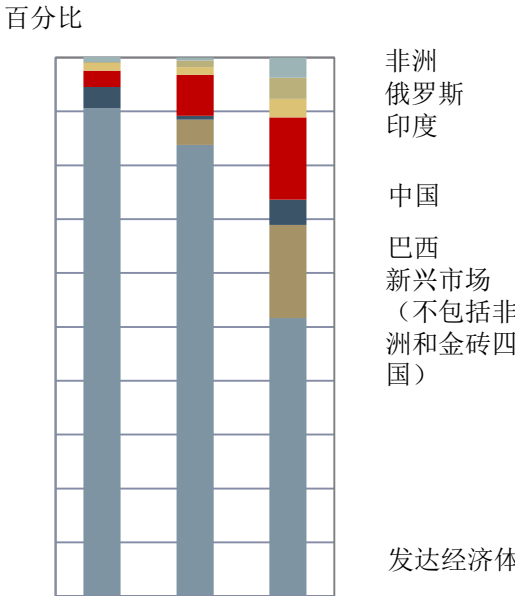
更显著的增长趋势……



……大多数新兴市场的……



……意味着新兴市场的市场份额日益增加。



信息来源：国际货币基金组织（IMF）、标准银行研究（Standard Bank Research）



目录

多极化世界触及非洲

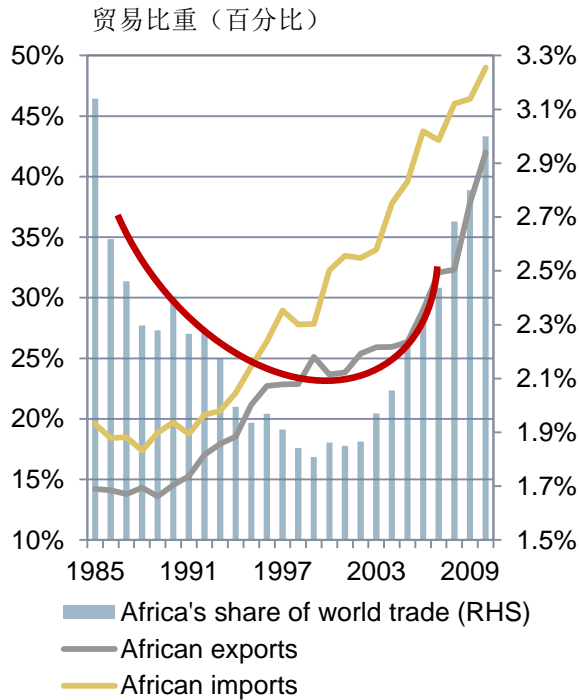
非洲增长—更强更灵活

五大驱动因素

结束语

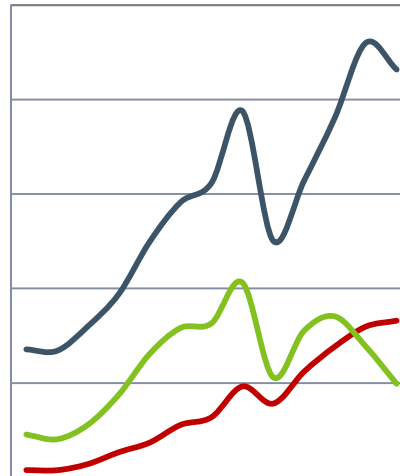
与中国的双边关系弥补了其它地方的劣势

非洲贸易额回到了危机期以前的峰值



中国的进口未受金融危机的影响

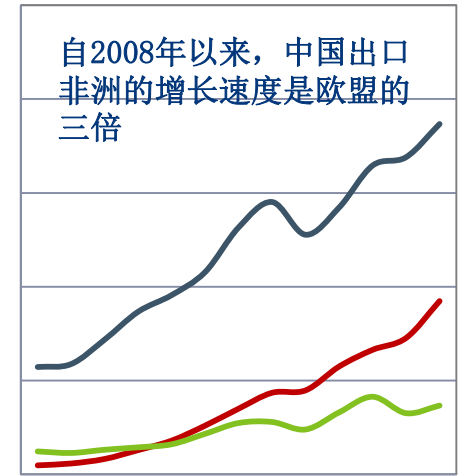
十亿美元



— — —

中国轻敲非洲市场大门

十亿美元



— — —

信息来源：国际货币基金组织、国际贸易委员会 (ITC)、世界贸易组织 (WTO)、标准银行研究

商品让非洲认识中国，但这只是开端

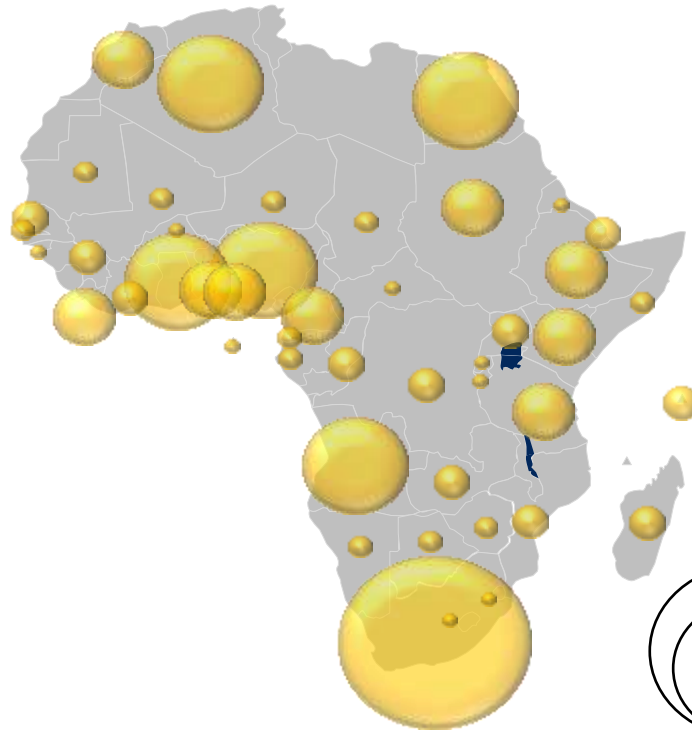
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

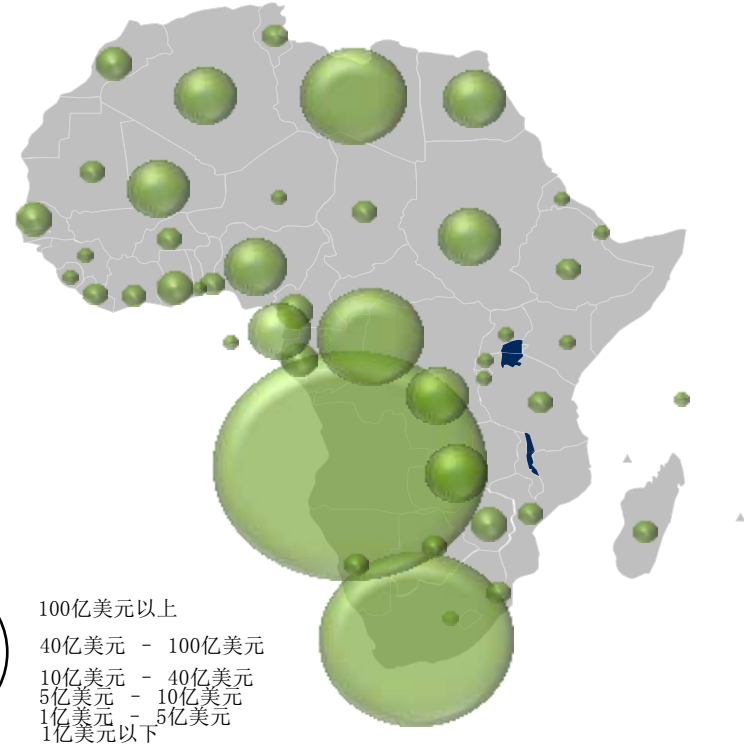
五大驱动因素

结束语

中国出口/非洲进口（十亿美元）



中国进口/非洲出口（十亿美元）



- 100亿美元以上
- 40亿美元 - 100亿美元
- 10亿美元 - 40亿美元
- 5亿美元 - 10亿美元
- 1亿美元 - 5亿美元
- 1亿美元以下

信息来源：国际货币基金组织、国际贸易委员会（ITC）、世界贸易组织（WTO）、标准银行研究

在中国设立的具有雄心壮志和全球意识的中国企业

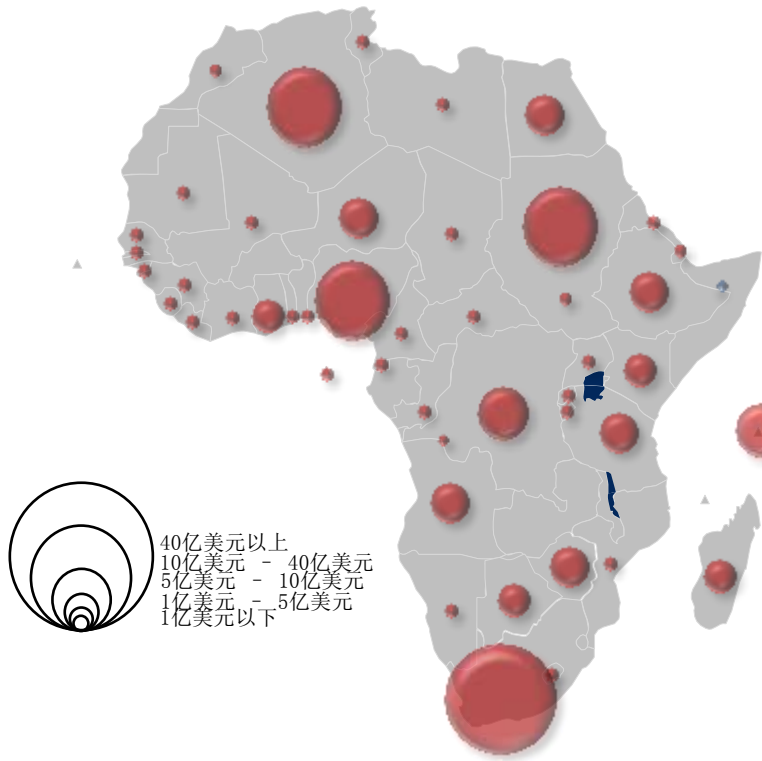
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

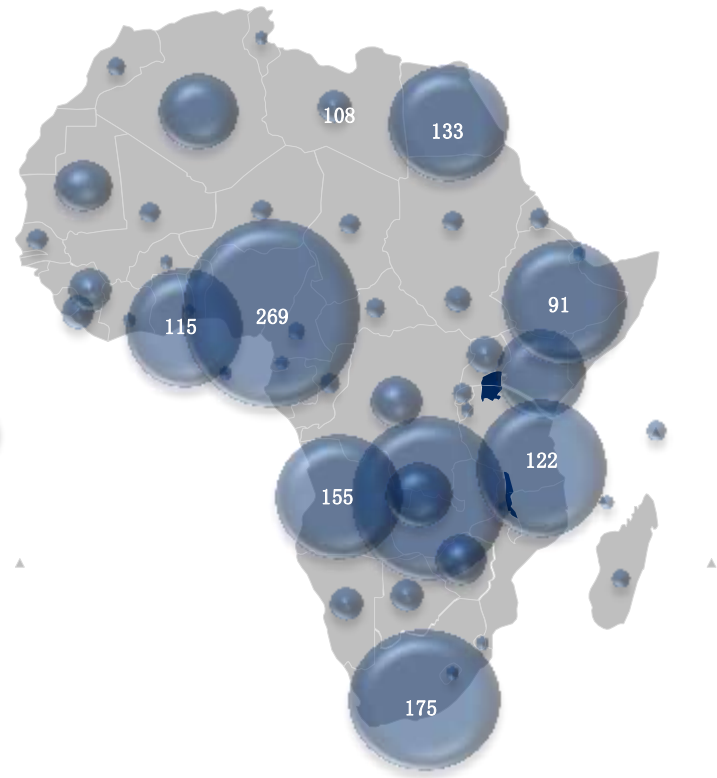
五大驱动因素

结束语

官方投资资本*



中国企业注册数目

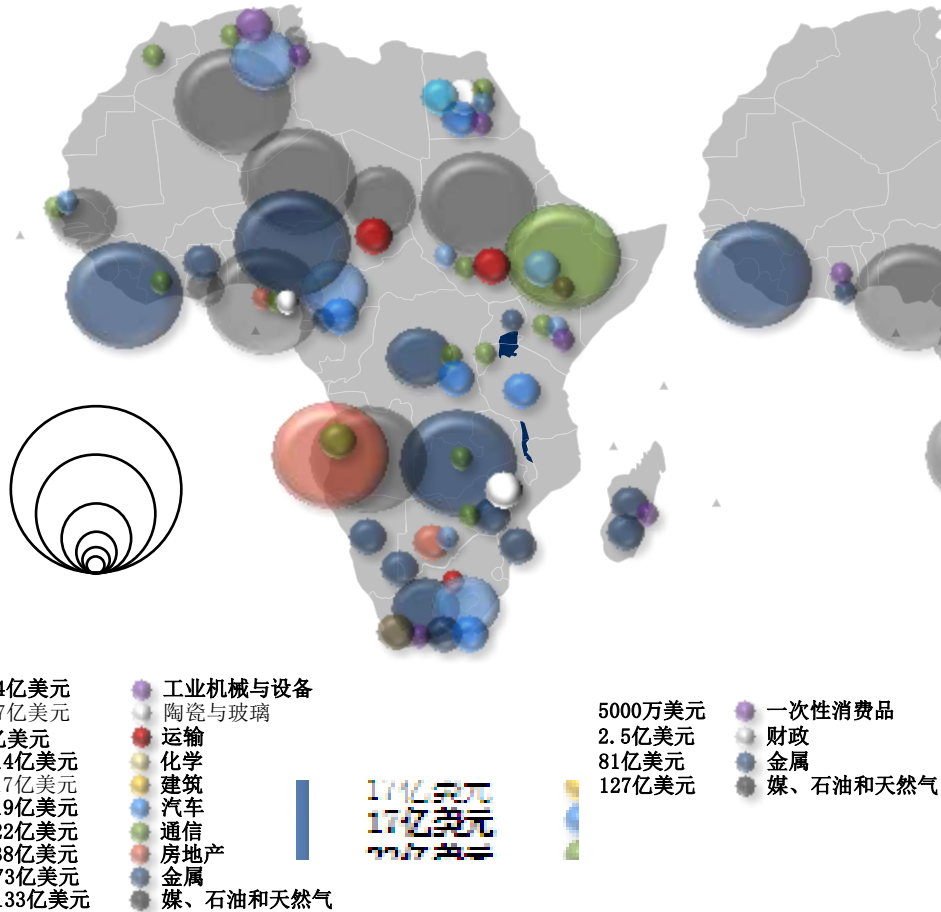


请注意，有关官方投资*和在非洲注册的中国企业数目的数据都是来自中华人民共和国商务部（MOFCOM）。

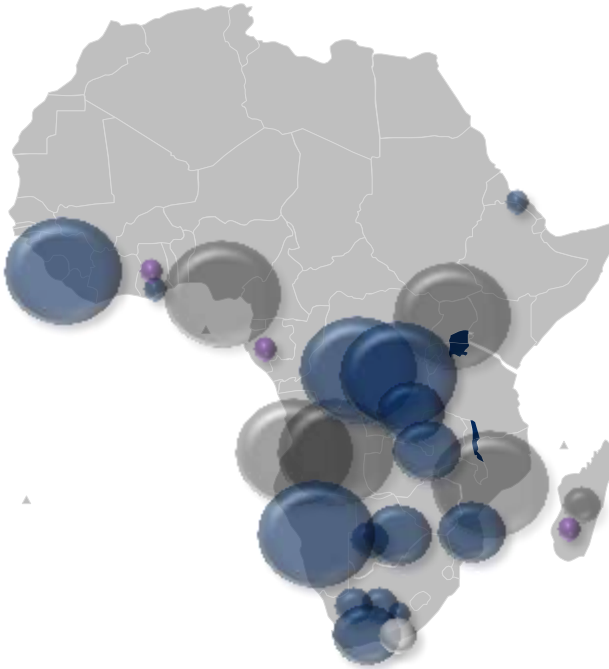
信息来源：中华人民共和国商务部、美国传统基金会（Heritage Foundation）、标准银行研究

投资呈现多元化并且影响广泛

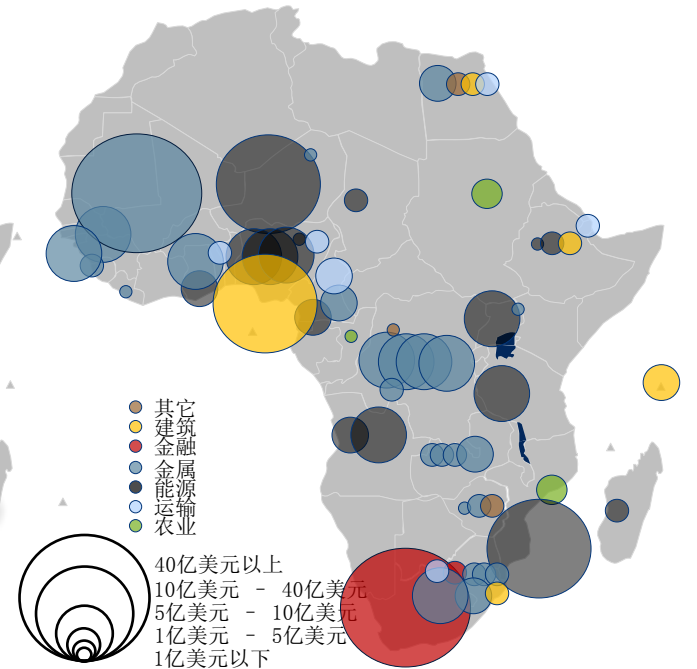
自2003年起，按行业排列的新建项目投资



自2008年起的并购活动



按行业排列的投资**



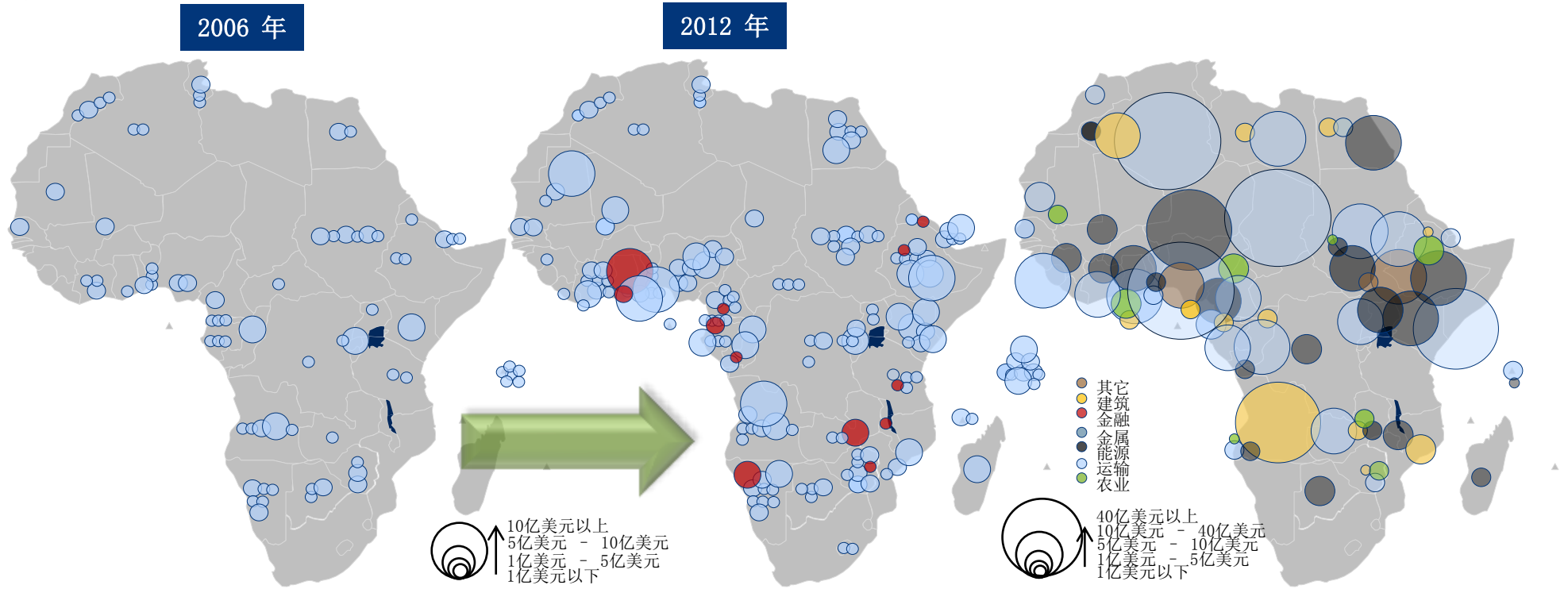
请注意：绿地投资*相关数据来自外国直接投资情报机构（FDIintelligence），并购活动相关数据来自彭博新闻社（Bloomberg）。按行业排列的投资相关数据来自美国传统基金会

信息来源：中华人民共和国商务部、美国传统基金会、标准银行研究

来自政策性银行和龙头银行的优惠借款和贷款

近年来贷款额猛增

……进入各个行业



请注意，贷款*相关数据来自于aiddata.com，而行业分布相关数据来自美国传统基金会。

信息来源：中华人民共和国商务部、美国传统基金会、标准银行研究

还有更多借款和贷款是来自新兴市场中的合作国

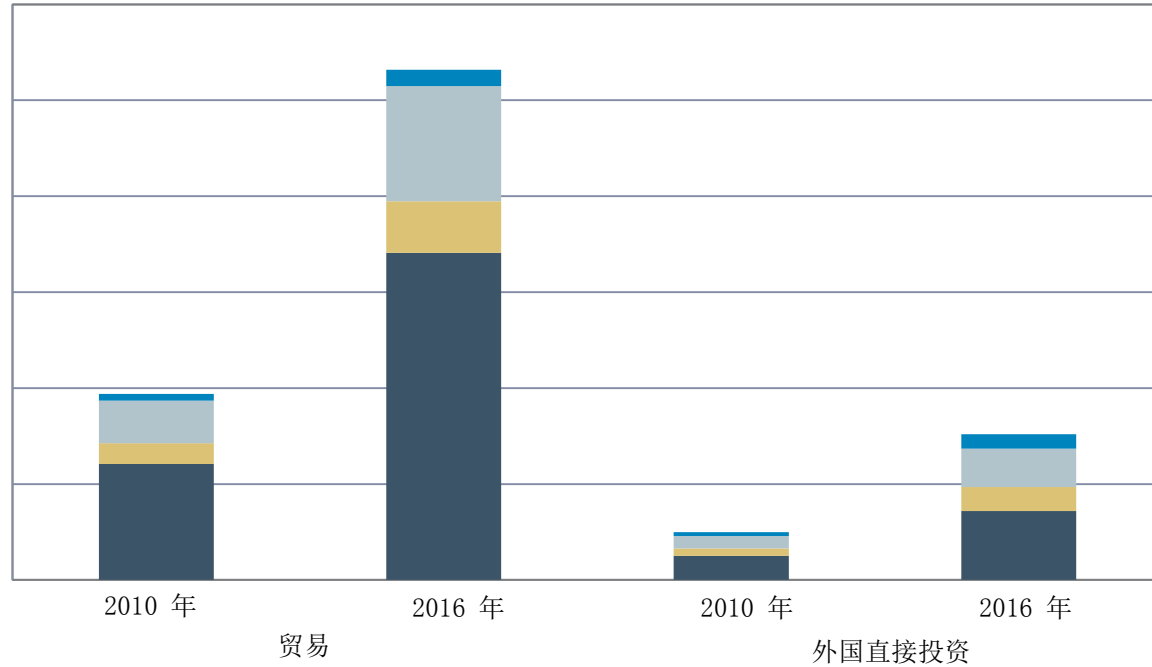
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

五大驱动因素

结束语

十亿美元



信息来源：国际贸易委员会、标准银行研究

非洲增长—更强更灵活



改善的宏观经济管理为非洲增长提供支持

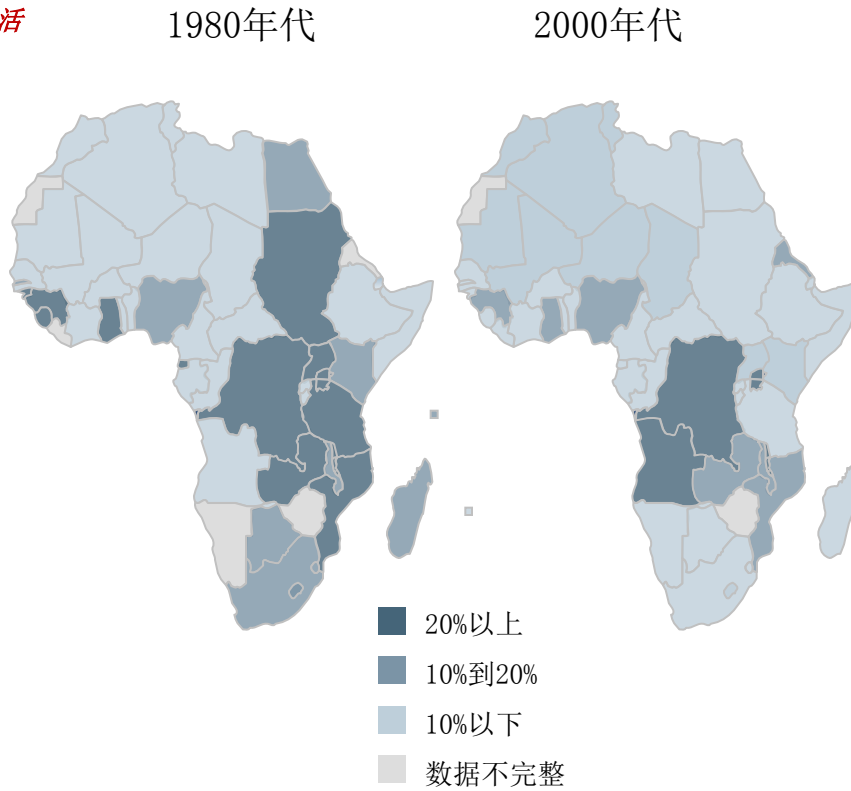
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

五大驱动因素

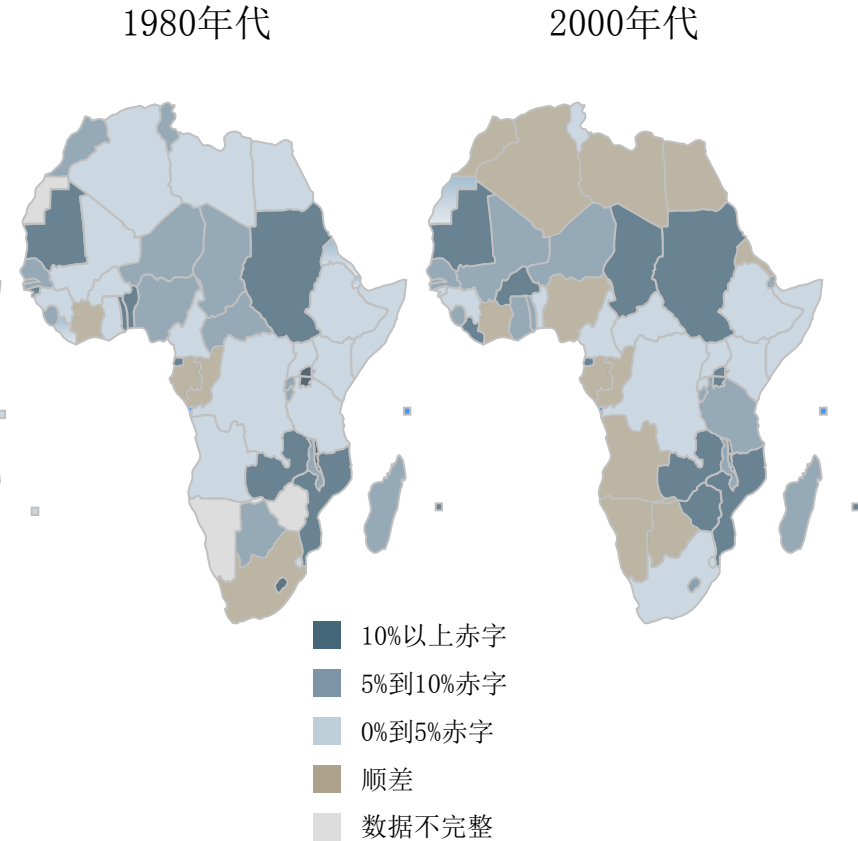
结束语

结构上的通货膨胀降低



信息来源：国际货币基金组织、标准银行研究；

经常账户余额的成熟度



信息来源：国际货币基金组织、标准银行研究；

五大驱动因素



1. 人口统计资料：更庞大、更多的富裕人口

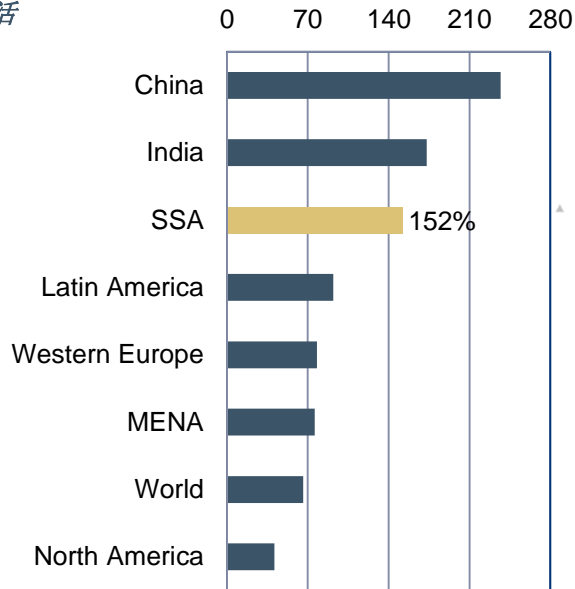
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

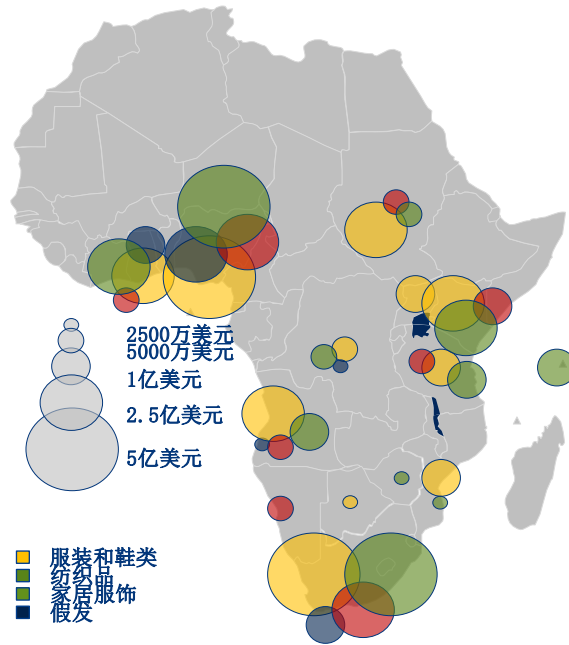
五大驱动因素

结束语

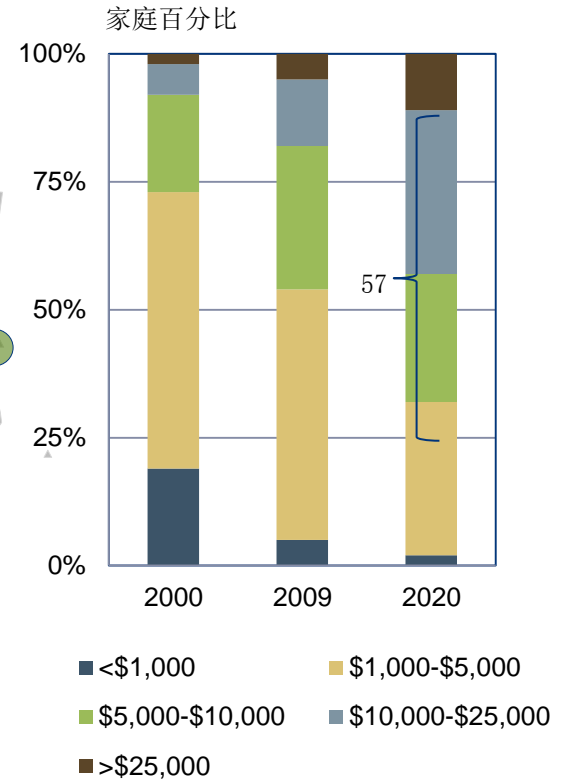
私人消费，2000年-2013年



衣服和鞋类出口



2020年之前增加50%的中产阶级



信息来源：经济学人智库 (Economist Intelligence Unit)、标准银行研究

2. 都市化：非洲的蓬勃发展和具备地域性观念的城市

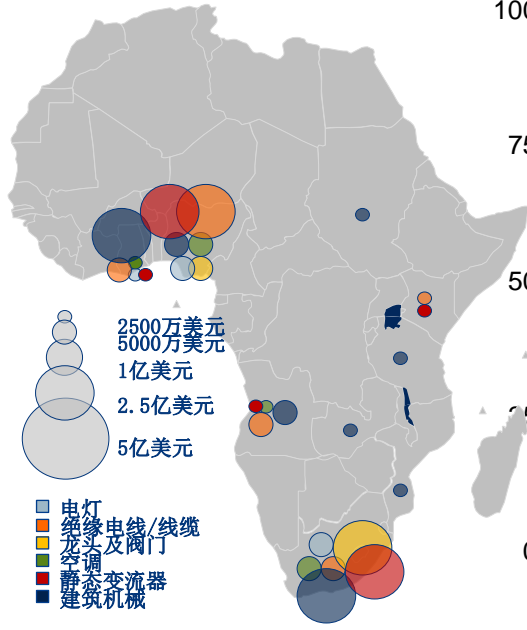
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

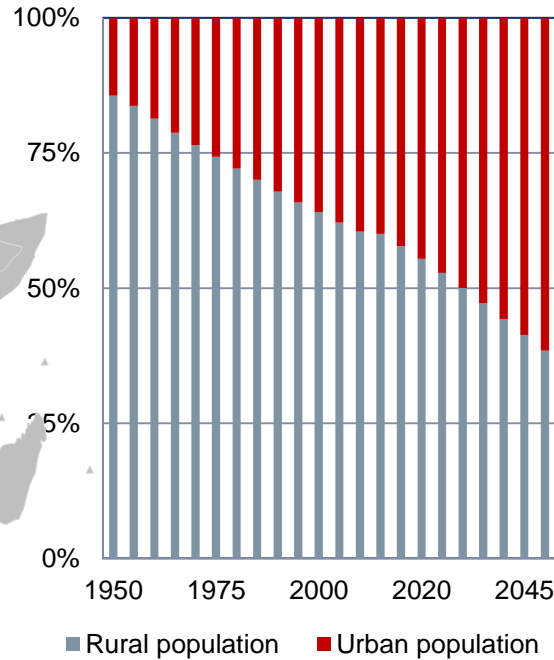
五大驱动因素

结束语

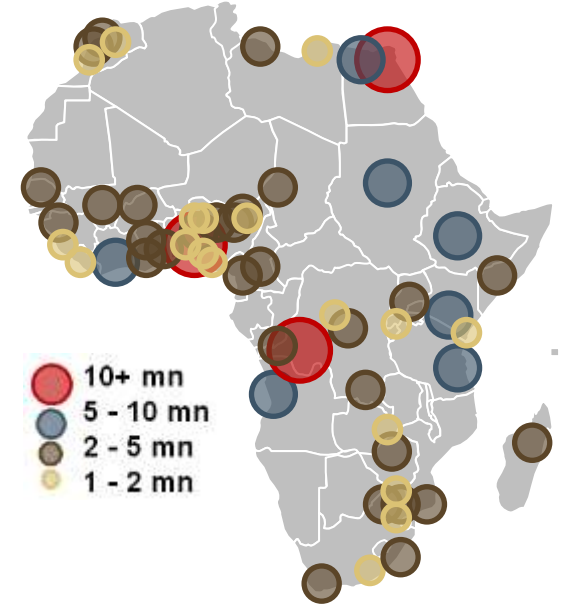
建筑相关的主要销售



2050年之前，2/3的人口将住在城市



大城市将涌现



信息来源：联合国人居署 (UN Habitat)、标准银行研究

3. 连通性：通过创新实现蛙跳式前进

多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

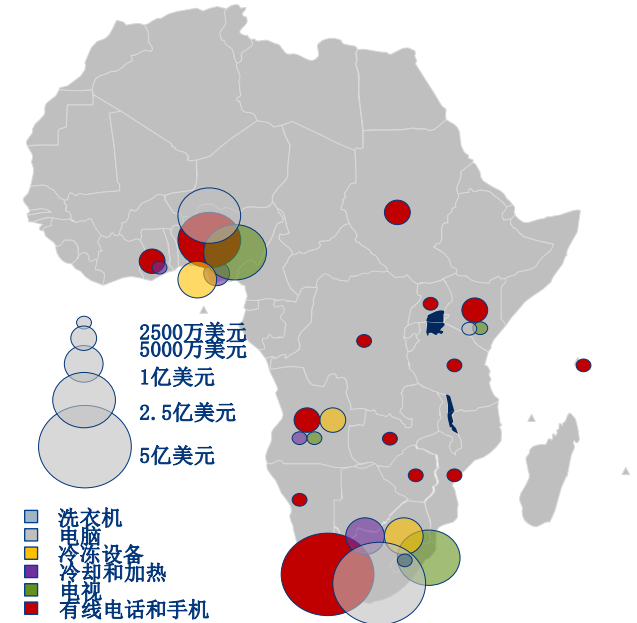
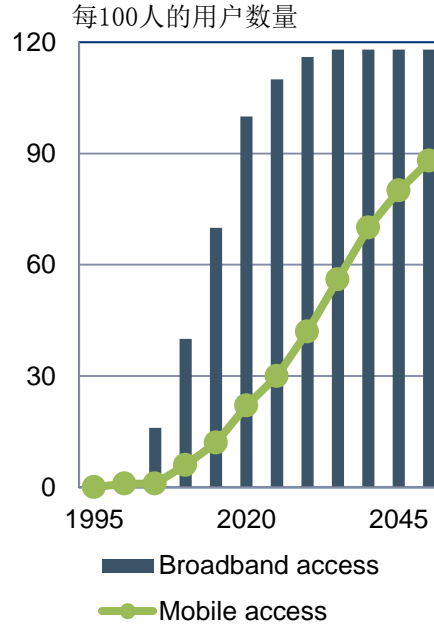
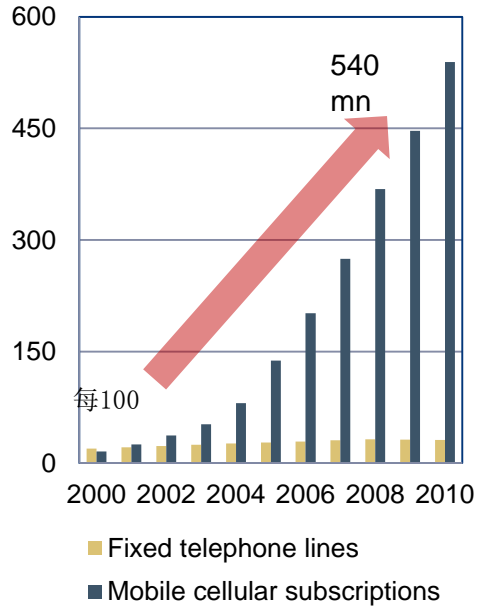
五大驱动因素

结束语

移动电话改革……

……将继续……

……中国投资提供支持



信息来源：国际电信联盟（ITU）、移动通讯网（MTN）、巴帝电信（Bharti Airtel）、沃达丰（Vodafone）、标准银行研究

4: 非洲资源：潜在在很大程度上仍然未开发

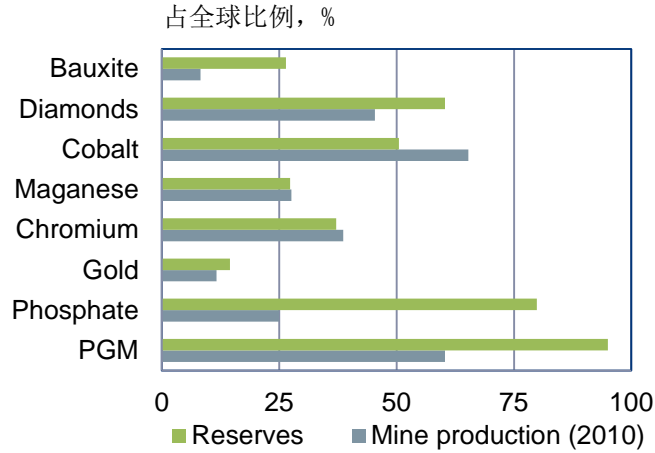
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

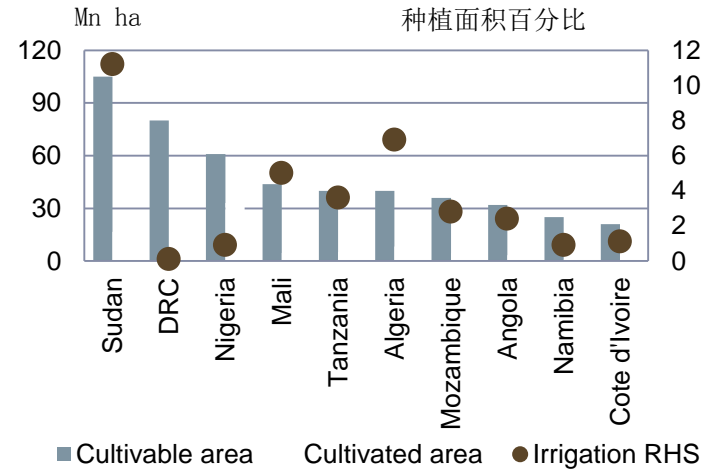
五大驱动因素

结束语

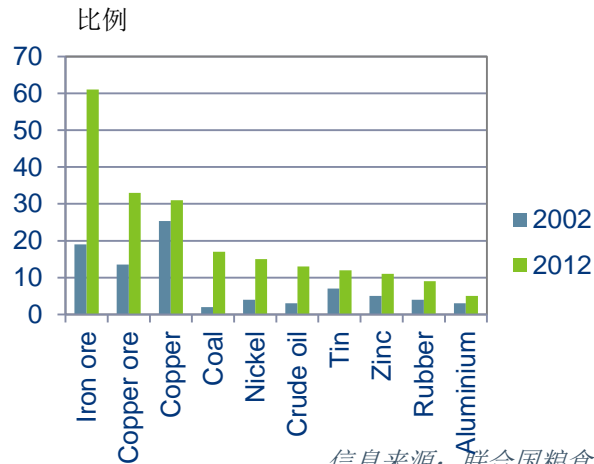
非洲占全球商品的份额



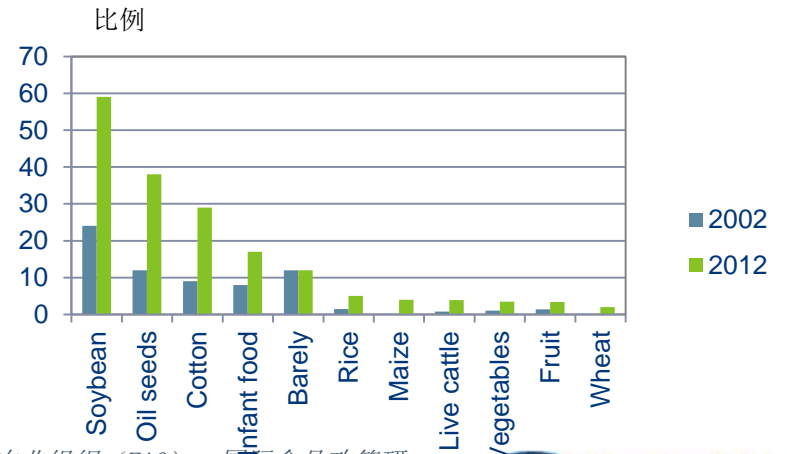
不要忘记农业潜能



中国硬商品需求



中国软商品需求



信息来源：联合国粮食与农业组织 (FAO)、国际食品政策研究室 (IFPRI)、美国地质调查局 (USGS)、标准银行研究

5: 金融深化: 锻造新的商业桥梁

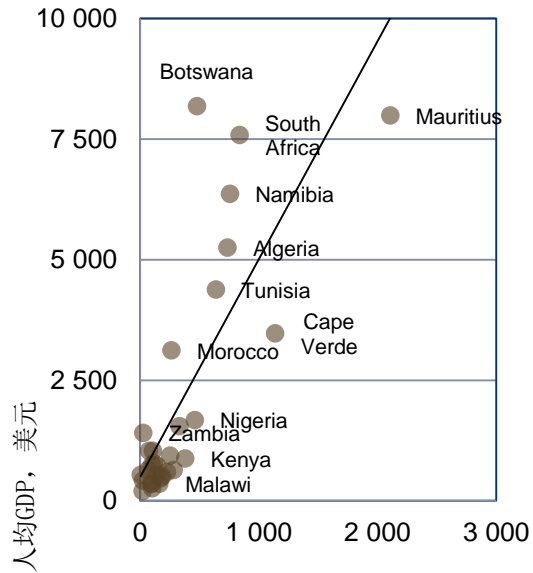
多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

五大驱动因素

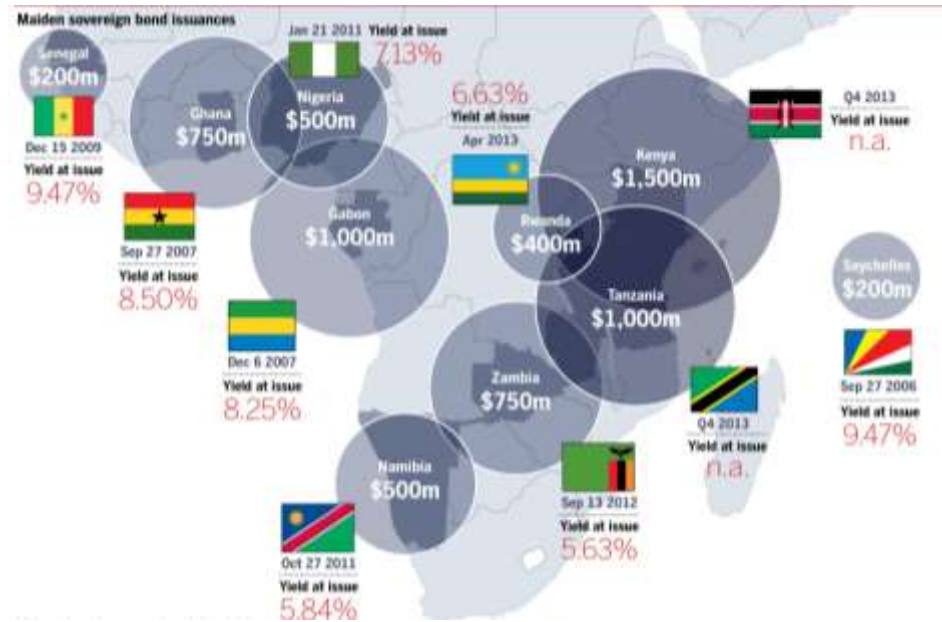
结束语

渗透度和收入



每1,000个成年人拥有的银行账户数目

政府可行性提高



信息来源: 彭博新闻社、世界银行扶贫协商小组 (CGAP)、国际货币基金组织、标准银行研究;

多极化世界触及非洲

非洲增长—更强更灵活

五大驱动因素

结束语



非洲充满机遇，而在过去取得的成功中，中国是主要的合作伙伴。

然而也需要监控一些风险：

- 商品价格降低的压力
- 紧缩的货币条件
- 政治风险仍然显著
- 正在散步增长带来的利益
- 城市兴起加剧不平等现象
- 解决结构性失业
- 修改和建设体系
- 正在培养新领导人，政府领导层信用度低，腐败现象腐蚀非洲社会
- 针对气候变化采取措施—现有的粮食产量远远低于潜能

新领域的谈判为与中国的合作提供机会

谢谢

Walter de Wet*

标准银行集团商品研究部总裁

电子邮件:

Walter.deWet@standardbank.com

编制本研究报告的分析员（用星号*标出）特此担保：(i) 在本研究报告中表达的所有看法和观点都正确反映研究分析员对目标投资和问题的个人看法，和 (ii) 分析员报酬中的任何部分都不曾与、与或将与分析员在本研究报告中表达的特定建议或看法有直接或间接关系。

利益冲突

标准银行集团及其位于世界各地的分公司和子公司（统称“标准银行集团”）的政策表明：研究分析员不得以表明他或她代表标准银行集团或其客户利益的方式参与活动，如果可以合理地认为这样看起来可能与提供独立的投资研究相违背的话。此外，研究分析员的报告路线被加以结构化，以避免任何利益冲突。例如，研究分析员不得受到标准银行集团的投资银行业务或销售和交易部门的任何人的监控和管理。然而，此类销售和交易部门可以作为主事方，根据研究分析员公开的研究进行交易。因此，这些销售和交易部门专有的利益可以与您的利益发生冲突。

企业法人：

对于美国居民：

Standard New York Securities, Inc. 作为经纪交易商在证券交易委员会注册，并且是FINRA和SIPC的成员。Standard Americas, Inc作为商品交易顾问和商品基金经理人在美国商品期货交易委员会注册，并且是NFA的成员。两者都是Standard Bank Plc 和南非标准银行（Standard Bank of South Africa）的分公司。Standard New York Securities, Inc负责本研究报告在美国的传播事宜。对于本研究的任何位于美国的接受者，如果其想要影响本文提到的任何证券交易，都可以联络Standard New York Securities, Inc.。

对于南非居民：

南非标准银行有限公司（Standard Bank of South Africa Limited）（注册编号：1962/000738/06）受南非储备银行（South African Reserve Bank）管理，是一个“经授权的金融服务提供商”。

对于英国居民

Standard Bank Plc受英国金融服务局（Financial Services Authority）的管理和授权，是南非标准银行的一家分公司。本文件包含的信息不适用于零售客户，零售客户也不得以此作为依据。

一般条款

本研究报告是基于来源于标准银行集团认为可靠的来源的信息。虽然在编制本文件时考虑了方方面面，但是研究分析员或标准银行集团的成员对于本文件所述信息的准确性和完整性不做任何表述或保证，也不对此承担或接收任何责任（除非涉及与标准银行集团的成员和研究分析员牵涉上述论及的任何发行者有关的任何披露）。本文件发表后，其中包含的所有看法、观点和估计都可能随时更改，恕不另行通知。过去的效果不代表未来的成果。本文讨论的投资和策略可能不适用于所有投资者或任何特定类型的投资者；如果您有任何疑问，您应该咨询您的投资顾问。所讨论的投资可能会出现价格和价值的浮动。汇率变化可能对投资价值产生反作用。本资料无意为购买或销售任何金融工具提供报价，也无意教唆任何金融工具的购买或销售。在与本报告论及的任何投资或发行者有关的近期公开发售中，标准银行集团可作为配售代理、顾问或贷方展开交易，或者已经成为此类公开发售的经纪人或合伙经纪人。在原则上，标准银行集团成员和/或其各自的董事和员工可以拥有本文论及的任何发行机构的投资，并且可以将它们销售给客户或从客户那里购买它们。本报告仅意在针对标准银行集团成员的客户或潜在客户，无意针对法律不允许为其提供本报告的零售客户或个人，此类零售客户或个人也不得以此为依据。本报告仅作为信息提供參考，未经标准银行集团成员的事先同意，其他任何人不得复制或分发本报告。若未经授权，严格禁止使用或披露本文件。您接收本文件即表明您同意接受前述限制条款的约束。版权所有2011标准银行集团。保留所有权利。