

民银智库研究

2019 年第 11 期

总第 103 期

中国民生银行研究院

2019 年 4 月 3 日

“一带一路”建设对我国产业结构转型升级的影响 及商业银行业务机会分析

研究团队：

黄剑辉

huangjianhui@cmbc.com.cn

李岩玉

liyanyu@cmbc.com.cn

董运佳

dongyunjia@cmbc.com.cn

郭晓蓓

guoxiaobei@cmbc.com.cn

王 润

wangrun1@cmbc.com.cn

- “一带一路”倡议的提出具有深刻的产业经济背景。从国际视角看，当前，新一轮科技革命和产业变革正在兴起，欧美掀起“再工业化”浪潮，以发达国家为主导的国际产业分工向多极化发展，世界主要国家实施创新战略重构国家竞争优势；从国内视角看，我国面临产业布局不尽合理、重要资源供给压力大、产业升级成本逐步上升、自主创新能力不足等诸多瓶颈。在此背景下，“一带一路”建设有利于构建新的经济循环，破解我国产业结构转型升级面临的相关问题。
- “一带一路”建设促进我国产业结构升级的路径主要有三个方面：一是发挥顺向投资的自我选择、“促长”以及资源“补缺”效应，有利于推动我国与“一带一路”沿线国家产业关联升级；二是加强国际产能合作，有利于提升我国产品质量和全球价值链地位；三是发挥贸易结构先导、自由化竞争以及市场规模效应，有利于推动产业结构高度化升级，促进技术创新和培育壮大新兴产业。
- “一带一路”建设为我国重点产业转型升级注入了新的活力：一是加大基础设施建设投入，带动基建产业链转型升级；二是推进高端装备制造业“走出去”；三是拓展我国能源供给空间；四是推动信息互联互通建设；五是推动消费品工业贸易相关行业转型升级；六是带动服务业发展增量空间，促进相关行业国际化转型。
- 业务机会分析：从区域分布看，重点聚焦俄罗斯、哈萨克斯坦、巴基斯坦等在“一带一路”国别合作度排名前十的国家；聚焦广东、山东、上海、浙江、江苏等参与度得分排名前十的省区市；从行业发展趋势来看，重点关注基础设施建设、钢铁、建材、核电工程建设、能源、装备制造、通信、电子商务、物流、旅游等领域以及相关“走出去”重点企业。

目 录

一、“一带一路”建设的产业经济背景	3
(一) 全球产业结构深度调整	3
(二) 国内产业结构转型升级面临瓶颈	5
二、“一带一路”倡议背景下我国产业结构转型升级的主要路径 ..	9
(一) 顺向投资有利于促进产业结构调整与优化	9
(二) 国际产能合作提升我国产品质量和全球价值链地位	12
(三) 贸易投资便利化推动产业结构向高级化迈进	14
(四) 区域产业结构优化促进我国整体产业升级	17
三、“一带一路”建设对我国产业结构演变和转型升级的影响分析	18
(一) 加大基础设施建设投入，带动基建产业链转型升级	18
(二) 推进高端装备制造业“走出去”，持续提升国际竞争力	20
(三) 积极开展能源合作，拓展我国能源供给空间	22
(四) 推动信息互联互通建设，助力通信产业开拓国际市场	23
(五) 拓展消费品工业贸易空间，推动相关行业转型升级	24
(六) 带动服务业发展增量空间，促进相关行业国际化转型	25
四、商业银行业务机会分析	26
(一) 行业机会	26
(二) 区域机会	30
(三) 关注企业	31

“一带一路”建设对我国产业结构转型升级的影响 及商业银行业务机会分析

“一带一路”建设既是经济发展新常态下我国对外经济发展的新引擎，也是开放经济条件下我国产业结构升级的重要推动力，为我国企业国际化发展提供了战略机遇。“一带一路”倡议提出以来取得了超预期进展，目前，100 多个国家和国际组织参与这一倡议。本文立足于我国企业顺向投资、产能合作、对外贸易以及区域协调发展的现状，深入探究“一带一路”建设促进我国产业结构升级的形成机理。从实践层面看，本文认为，“一带一路”建设为我国现代化产业体系注入了新活力，集中体现在：加大基础设施建设投入，带动基建产业链转型升级；推进高端装备制造业“走出去”，持续提升国际竞争力；积极开展能源合作，拓展我国能源供给空间；推动信息互联互通建设，助力通信产业开拓国际市场；拓展消费品工业贸易空间，推动相关行业转型升级；带动服务业发展增量空间，促进相关行业国际化转型。

随着“一带一路”倡议的持续推进，我国与沿线国家、地区的经济发展格局将发生重大而深刻的变化，在基础设施建设、国际产能合作、对外贸易等方面产生大量金融服务需求，根植于实体经济的商业银行将迎来一系列重要发展契机。展望未来，商业银行应响应国家政策，积极介入重点国别、区域的业务机会，重点关注基础设施建设、钢铁、建材、能源、装备制造、通信、电子商务、物流、旅游等领域，完善金融服务，助力国内企业“走出去”。

一、“一带一路”建设的产业经济背景

（一）全球产业结构深度调整

1. 经济全球化与信息化进程加快，新一轮产业革命兴起

当前，世界范围内新一轮科技革命和产业变革正在兴起。以信息技术为引领，生物技术、新材料技术、新能源技术等技术群广泛渗透、交叉融合，带动以绿色、智能、泛在为特征的群体性技术突破，重大颠覆性创新不时出现。随着新技术、新产业的发展，不同产业之间边界渐趋模糊。在未来一段时间，全球范围的颠覆性产业创新还会进一步发生，将会带来产业组织模式的根本性变化。与此同时，依托新技术、新模式、新业态，经济全球化与信息化进程的加快将在短时间内改变产业发展路径，甚至能够对全球范围内的产业格局重新洗牌。一方面，智能软件、新型材料、3D打印技术及基于网络的服务模式将推动制造业向数字化方向发展；另一方面，不同产业领域相互渗透和融合必定催生出全新的服务业态，“互联网+”、大数据、云计算等领域表现得最为明显。

2. 欧美国家掀起“再工业化”浪潮

自2008年国际金融危机爆发后，欧美国家纷纷反思并纠正危机前“去工业化”进程，为尽快走出危机，恢复经济增长，相继推行“再工业化”战略和制造业重振计划。采取的主要措施有：加强顶层设计与统筹规划，保障国家战略顺利推进；加大税收政策调整力度，吸引企业投资本土；采取财政补贴、优惠贷款等多种措施支持和鼓励出口；加大科技研发与创新投入，强化新兴产业优势。伴随着一系列经济刺激政策的落地实施，欧美经济整体呈现企稳回升态势，GDP增速由2010年开始由负转正，扭转了危机后的颓势。主要体现在：一是就业环境整体改善，工业就业回暖步伐加快；二是资本流入趋势显现；三是新兴产业加速发展，工业增长新动能不断积蓄。

3. 以发达国家为主导的国际产业分工向多极化发展

纵观历史，每一次重大技术革命都将带来国际分工的重大变化，并由此促进产业结构转型升级。长期以来，国际产业分工主要发生在制造业领域，但其内涵发生着不断变化。从资源密集度来看，

从早期的劳动密集型产业，逐步过渡到资本密集型产业，再到技术、知识密集型产业；从附加值来看，由低附加值产业（如纺织业）发展到高附加值产业（如集成电路制造业）。在经济全球化、一体化背景下，国际分工与专业协作将进入更高阶段：一是国际产业分工格局呈现出服务业与制造业并重、产业内分工和产品内分工、垂直分工扩展、多极化等新趋势；二是跨国公司全球一体化战略使国际分工速向发展中国家扩展；三是离岸外包在当代国际分工中占有越来越重要的地位，对于加速世界新产业的形成和经济快速融合，发挥各国比较优势，推动产业结构快速升级具有重要作用。

4. 全球主要国家实施创新战略重构国家竞争优势

当前，全球经济体系正在经历重大重构，经济纽带正从全球生产网络向全球创新网络升级。为了在全球新一轮竞争中把握主导权和主动权，各国均加大力度，全球创新竞争手段更趋多样，且日趋激烈，包括人才争夺、高技术控制、隐形贸易壁垒等。一是全球各国几乎都制定了面向未来的创新性人才引进和培养计划。人才特别是高端技术人才的争夺十分激烈；二是科技全球化形成全球创新网络，国际科技合作呈现新的方式和特点，如共建大科学工程、开展全球性重大问题合作研发、基于互联网虚拟平台协作研究、从科学问题延伸到产业合作等；三是全球贸易保护更趋隐蔽，知识产权政策将逐步成为大国之间贸易平衡的重要关注点。在全球愈演愈烈的创新竞争中，我国面临着创新强度普遍偏低、追赶窗口正在收敛、创新“后发优势”不突出以及创新人才流失等多重风险与挑战。

（二）国内产业结构转型升级面临瓶颈

1. 产业布局不尽合理

近年来，随着国家加大区域协调发展布局的力度，各地区积极推进工业化和城镇化进程，工业在地域空间上的分布格局发生了显著变化，区际产业转移步伐加快。当前我国三次产业空间布局仍不尽合理，亟待调整优化，特别是要按照国家主体功能区规划的要

求，引导产业有序转移，实现不同类型区域的转型升级。

一是各地普遍追求重工业化，结构调整难度较大。不仅容易造成地区间产业结构的不合理，还导致自然资源的过度开发和当地生态环境的严重破坏。此外，由于重化工多属吸纳资金多的资本密集型大项目，这也成为大量中小企业长期融资困难的一个影响因素。

二是我国制造业在东部少数省份集中度高，区域布局距离“均衡化”目标还有较大差距。尽管当前东部产业转移在加快，但许多地区依然不愿意制造业过多地向外转移。这也是东部地区整体转型升级缓慢的重要原因之一。

三是内陆粗放型增长特征显著，部分沿海沿江地区工业污染较重。从工业行业的区域分布集中测算结果可以看出，我国重工业特别是化工行业集中分布在山东、辽宁等沿海地区和江苏等沿江地区，部分地区存在较大的环境污染隐患。

四是多数地区“去产能”动力不足，新的重复建设苗头出现。首先，产能过剩行业企业是地方GDP大户和保障就业的重要力量，地方政府在政绩考核指标的压力下主动削减产能的动力不足；其次，钢企等重化工企业是地方政府财政收入的重要来源；最后，全国市场分割使得地方政府为促进本地经济的发展，都在不同程度上采取地方保护主义，保护当地大型企业特别是许多产能过剩行业的国有企业成为许多地方政府的被动选择。

五是战略性新兴产业存在发展趋同效应。从已经公布了战略性新兴产业发展重点的省、市来看，彼此之间存在明显的产业趋同现象，风电、光伏等新能源产业已出现各地争相上马、投资过热等现象。此外，部分之前花大气力建设的产业园区由于没有在投产前进行合理的布局规划，使得区域之间和产业内部之间存在竞争同构化现象，从而造成产能过剩的后果，使得大量社会资源被浪费并压缩利润空间，不利于充分发挥专业化分工协作效应，减弱了地方生产系统的竞争力和总体效率。

2. 重要资源国内供给压力大

我国能源资源国内供给压力大，对外依赖程度不断加深，有着深刻的历史背景和现实国情。首先，“世界工厂”的分工定位使得资源消耗量大幅增加；其次，我国是一个人均自然资源较为匮乏的国家，矿产资源品种多、总量大，已查明的矿产资源总量约占世界的12%，仅次于美国和俄罗斯，居世界第三位，但人均占有量仅为世界平均水平的58%，居世界第53位；最后，我国资源利用效率低，据有关专家测算，我国能源利用效率只有33%，比国际先进水平低10个百分点左右，特别是工业用能比重大，超过70%，远高于27.9%的世界平均水平，钢铁、化工、建材等6大高耗能行业用能比重超过50%。

3. 部分传统行业发展受国内市场空间约束

首先，改革开放四十年来，我国产业结构呈现由“二一三”向“二三一”，再向“三二一”的演变趋势，2018年三次产业结构为7.2：40.7：52.2，第三产业占据国民经济半壁江山。根据产业升级的一般规律，纺织、重化工等传统行业的辉煌已属过去，未来国内市场空间十分有限；其次，供给侧结构性改革的首要任务是化解过剩产能，将大幅压缩钢铁、煤炭、电解铝、玻璃等行业的国内市场空间；再次，现阶段我国城镇化率已达到54.77%，大部分农村劳动力人口已经进入城镇工作和生活，保守估计城镇化率或许已经超过60%，水泥等行业的消费峰值临近。此外，近年来我国已经成功拥有世界先进的高铁集成技术、施工技术、装备技术和运营管理技术，但目前国内市场已日趋饱和，无法匹配强大的供给能力。

4. 产业升级的成本在逐步上升

过去多年，我国有明显的低成本优势，有利于产业结构不断优化升级。但是，劳动力和土地等自然资源在真实成本相对较低的同时，也存在成本扭曲问题。如部分地区压低地价，甚至实行零地价；污染企业不支付或少支付治污成本；劳动者特别是农民工劳动

条件差、社会保障不健全等,不具备可持续性。最近几年,中国GDP构成中,劳动报酬超过一半,对价格总水平产生明显影响。此外,严格的土地管理制度将纠正以往土地使用中损害农民利益和消费土地资源等严重问题,同时也会使地价上升,带动投资成本和生产成本上升。

5. 自主创新能力不足

一是缺少科技成果转化服务平台和创新创业服务平台。研发机构并未在企业的成长过程中位于核心位置,开发项目在总量上少以及研究人员不充足问题都严重减缓了企业的发展速度;二是科技创新资金不充足。不少企业由于各种原因并未按照高新技术企业销售收入5%、规模以上企业3%、一般企业1%以上的要求,提取和使用科技研发资金,从而不能适应目前科技创新工作的需要。银行信贷机构对科技产业的支持力度不足,影响了企业的自主创新;三是缺乏科技领军人才和专业技术工人。科研人员的创新需要一个相对不受干扰的自由空间,需要物质技术条件保障。而自主创新和行动自由属于慢变量,短期内很难实现。虽然引进人才可以解决一时矛盾,但不能使我国的产业结构实现整体转型升级。

6. 引进吸收带来的升级空间越来越小

近些年来,通过技术引进,我国许多产业的技术水平与世界先进水平的差距在缩小,今后需要引进的许多技术已经不是发达国家的二三流技术,而是真正的前沿技术。掌握这些技术的国外企业从保持自身竞争力的需要考虑,拥有这些技术的西方国家从其战略图谋考虑,都对转移或转让前沿技术持更加谨慎的态度。特别在许多尖端科技领域,我国始终面临技术封锁局面,如巨型计算机技术、超大规模集成电路制造技术等技术的进口,一直受到西方发达国家的严格控制。一些军民两用性质的技术如微电子电路、集成式半导体产品、计算机软件、机器人、光学纤维、超导技术等,也经常受到西方国家以军事安全为由的输出干预。

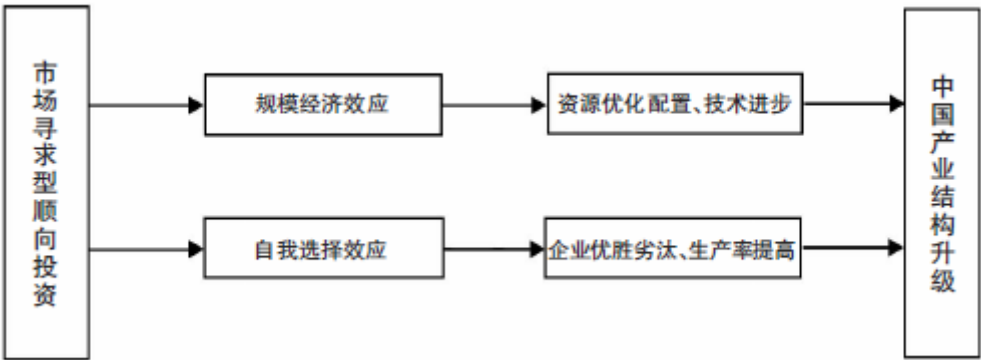
二、“一带一路”倡议背景下我国产业结构转型升级的主要路径

（一）顺向投资有利于促进产业结构调整与优化

1. 发挥市场机制调节效应，通过调整存量和新增资本在不同产业间的分配促进产业结构升级

市场寻求型顺向投资主要通过规模经济效应、自我选择效应两种途径促进我国企业国际市场开拓和产业结构升级。

图 1 市场寻求型顺向投资促进我国产业结构升级的传导机制



一方面，规模经济有利于资源优化配置和技术进步。根据经典的贸易理论，即使缺少技术差异和要素禀赋差异，规模经济也可以引起国际贸易与投资并促进母国产业结构升级。2008年全球金融危机以来，世界经济长期低迷，逆全球化思潮不断兴起，许多国家都采取不同形式的关税和非关税壁垒，我国企业货物出口明显受阻。通过市场寻求型顺向投资，我国企业在发展中国家直接生产并在当地销售，可以绕开贸易壁垒，扩大国际生产市场，在广大发展中国家配置资源和生产要素，形成规模经济效应，进而推动我国产业结构升级。

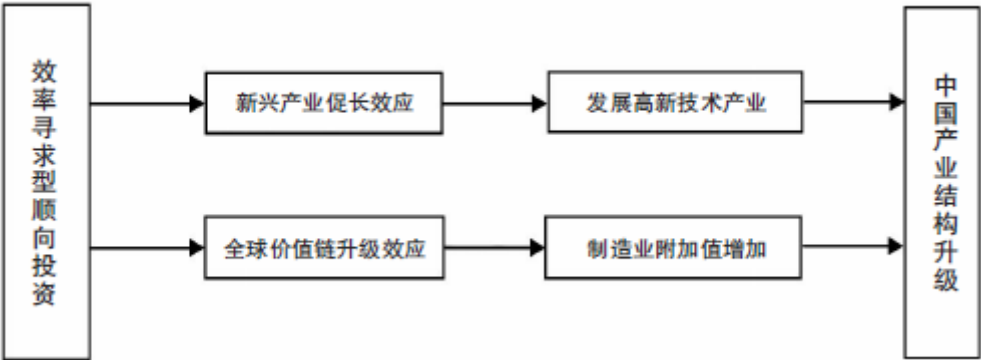
另一方面，自我选择效应有利于企业优胜劣汰和行业生产率提高。根据当代前沿的异质性企业贸易力量，企业生产率是决定企业经营市场“啄食顺序”的关键因素：生产率较高的企业可以占领国外市场，其中最高和次高的企业分别选择OFDI和出口方式进入国际

市场，从而扩大其在行业中的市场份额并获取更大利润；由于无法承担出口固定成本，生产率较低的企业只能服务于国内市场；由于受到高生产率企业扩大规模带来在劳动力市场上的竞争压力，生产率最低的企业会被淘汰出局。根据这一理论，即使单个企业生产率不变，最低生产率企业的退出和出口效益向高生产率企业的集中，也将提高整个行业的总体生产率水平。因此，通过自我选择效应，市场寻求顺向投资既可以促进单个企业生产率水平的提高，也可以促进整个行业生产率水平的提高，从而推动产业结构升级。

2. 发挥技术进步促长效应，推动我国与“一带一路”沿线国家共同提升效率

效率寻求型顺向投资主要通过新兴产业促长效应、全球价值链升级效应两种途径促进中国经济效率提升和产业结构升级。

图 2 效率寻求型顺向投资促进我国产业结构升级的传导机制



一方面，从产业链国际转移视角看，新兴产业促长效应有利于中国高新技术产业的发展。根据边际产业转移理论，跨国公司通过顺向投资在全球范围内优化配置资源，将本国已经或即将失去竞争优势的边际产业转移到次发达或发展中国家，集中国内稀缺的资源优先发展新兴产业等其他比较优势产业，会促进母国经济效率提升和产业结构升级。进入经济发展新常态以来，随着劳动力和土地等生产要素成本日渐提高、环境资源压力不断加大，一些诸如纺织、化工等劳动密集型产业可以通过效率寻求型顺向投资转移到其他新

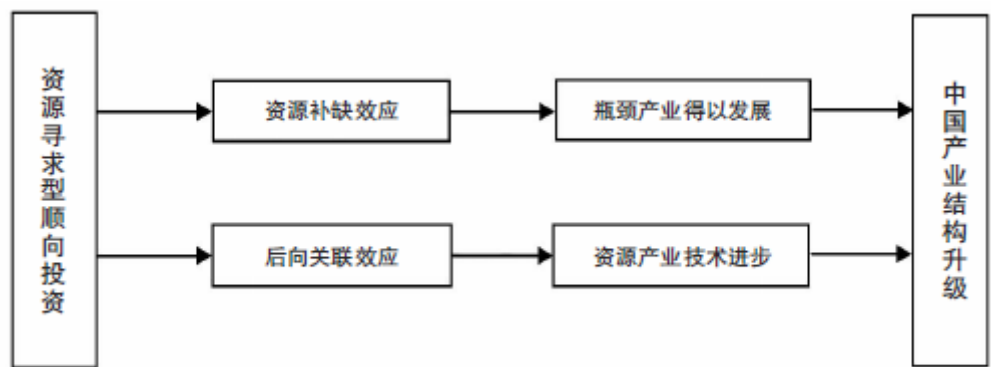
兴与发展中国家，由此可释放有限的土地和劳动力资源从事高新技术产品的研发和生产，发展高新技术产业等其他比较优势产业，从而可带动我国产业结构调整与升级。

另一方面，从生产环境国际转移视角看，全球价值链升级效应有利于我国制造业附加值的增加。根据全球价值链理论，在生产环境国际转移过程中，发达国家主要从事研发和设计、销售和服务等高增值环节，将加工制造等低附加值环节转移到次发达国家和发展中国家，这就形成了发展中国家集聚低附加值环节和发达国家集聚高附加值环节的全球二元经济结构。这种二元经济结构很容易造成发展中国家在全球价值链中“低端锁定”。为避免落入这种“低端锁定”，我国需构建一个周边发展中国家以及广大亚非拉国家共同参与的新经济循环。在这个新的经济循环中，我国可以通过效率寻求型顺向投资将成熟的制造业生产环节转移到新兴与发展中国家，自身更多关注研发和设计等高附加值生产环节，从而实现附加值增加与产业结构升级。

3. 发挥资源补缺效应，推动我国与“一带一路”沿线国家产业关联升级

资源补缺效应有利于瓶颈产业发展。通过资源寻求型顺向投资，可以从境外获取本国经济发展必要的生产资源，使得国内产业的资源瓶颈逐步得到解决。当前，资源短缺严重制约我国经济可持续发展，而广大新兴与发展中国家则资源丰富，但资金和技术短缺，急需引进外资进行资源开发。通过对新兴与发展中国家直接投资，我国可以打破资源短缺限制、缓解国内资源紧缺问题，为经济发展提供持续稳定的资源供给，从而促进国内一些因资源短缺而无法发展的瓶颈产业得到发展，推动产业结构调整与优化。

图 3 资源获取型顺向投资促进我国产业结构升级的传导机制



此外，后向关联效应¹有利于资源能源产业的技术进步。新兴与发展中国家资源能源产业的投资扩大及技术提升，将会促进我国相关的下游产业发展乃至技术进步，进而推动我国产业结构调整与升级。2008年全球金融危机以来，新兴与发展中国家的资源能源产业吸引外资力度不断扩大，其发展规模不断扩大、技术进步明显提升，新能源、新材料技术的开发和利用也初具规模。因此，对这些国家的资源获取型顺向投资将促进我国产业结构的调整与升级。

（二）国际产能合作提升我国产品质量和全球价值链地位

习近平总书记指出，以“一带一路”建设为契机，开展跨国互联互通，提高贸易和投资合作水平，推动国际产能和装备制造合作，本质上是通过提高有效供给来催生新的需求，实现世界经济再平衡。2015年6月，中国政府同法国政府正式发表《中法关于第三方市场合作的联合声明》，首次提出了“第三方市场合作”这一概念。“第三方市场合作”是中国首创的国际合作新模式，将中国的优势产能、发达国家的先进技术和广大发展中国家的发展需求有效对接，实现1+1+1>3的效果。

1. 中国-发展中国家模式推动我国产品、技术“走出去”，实现资源优化配置

国际产能合作能够有效结合发展中国家土地、劳动力、能源资

¹根据产业关联理论，后向关联是指通过攻击与其他产业部门发生的自上游到下游的联系，上游产业的投资与技术提升会促进下游产业的发展乃至技术进步，进而推动下游产业的结构升级。

源和市场需求等优势与我国强大的优质、高效、绿色产能优势，不断扩大利益汇合点。

第一，“一带一路”沿线许多发展中国家自然资源禀赋优越，拥有中国经济发展所需的丰富经济资源和战略资源，包括油气资源、农业资源、水资源和矿产资源。如我国主要从沙特、伊朗、俄罗斯、安哥拉等国进口油气资源；从马来西亚、泰国、越南、非洲赤道国家等进口农作物、热带经济作物及水产品；从印度、南非、赞比亚等国进口铁矿石、有色金属和稀有金属产品。深化与“一带一路”发展中国家的经济合作有助于为我国发展提供稳定的能源供给，且中国经济持续稳定发展使得“一带一路”相关发展中国家对外部资源性产品需求的依赖性越来越强。

第二，“一带一路”沿线大多数发展中国家处在工业化的初、中期发展阶段，有的还处于农业社会向工业社会过渡期，十分需要其他国家为其供给资本、技术等生产要素和工业制成品来满足工业化发展需求，特别需要在基础设施建设、农业发展、资金和人力资源等方面寻求对外合作，而我国则拥有雄厚的资本、中等水平的适用技术和制成品、丰富的经济发展经验等相对优势，在工业化进程中处于后期阶段，与“一带一路”发展中国家工业化阶段存在阶段性差异，从而构成了相互合作基础。

第三，“一带一路”沿线发展中国家具有潜在的广阔市场空间，能够全面促进中国的跨国企业发展，提升我国的国际地位。考虑到这些国家正处在工业化水平初期阶段，最重要的特征为缺乏资金。为大力吸引外资促进工业化和经济发展，各国都在不断改善投资环境。随着人民币的国际化，中国能够以更低成本在这些国家展开全面、深入的投资，推动有实力的跨国企业发展。

2. 中国-发达国家模式有利于我国获得技术、市场等战略资源，实现从价值链中低端到中高端的跨越

当前，发达国家受产业空心化、海外市场需求不足等因素的影

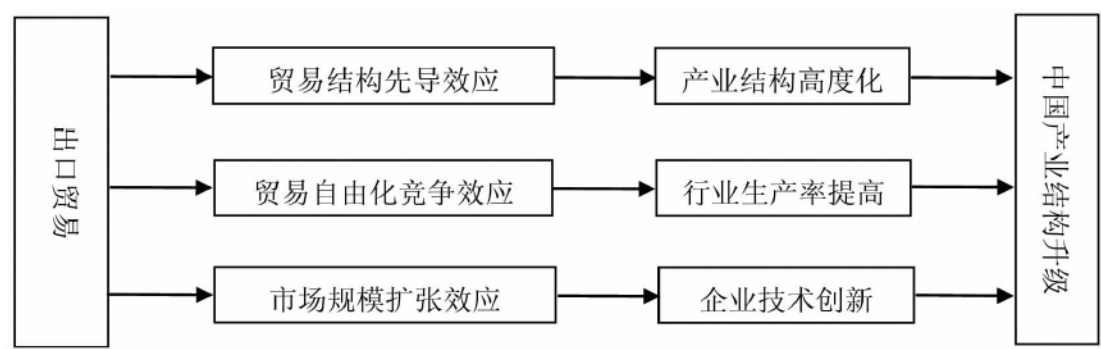
响，虽拥有先进的技术和核心装备，但限于国内产能不足、成本过高，无法有效开发第三世界市场，经济增长内生动力不足。我国倡导的第三方市场合作，可以衔接世界不同发展阶段国家的供给和需求，推动全球产业链高中低端有机融合，凝聚全球经济增长新动力，是实现各方互利共赢的创新之举。2015年5月，国家发改委发布《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》时指出，国际产能合作不是落后的产能走出去，走出去的产能是我们的优势产能、先进产能。该意见指出，下一步将与中国装备和产能契合度高、合作愿望强烈、合作条件和基础好的发展中国家作为重点国别，并积极开拓发达国家市场，以点带面，逐步扩展。

此外，开展国际产能合作可以推动我国企业与技术先进、实力雄厚的发达国家跨国企业竞争，倒逼企业技术、质量和服务水平提升，增强我国装备制造业的国际竞争力，实现我国自身产业结构升级，推动开放型经济向高层次迈进。

（三）贸易投资便利化推动产业结构向高级化迈进

我国对发展中国家出口贸易主要通过贸易结构先导效应、贸易自由化竞争效应、市场规模扩张效应三大渠道分别促进产业结构高度化、行业生产率提高和企业技术创新，进而推动产业结构升级。

图 4 我国出口贸易促进产业结构升级形成机理



1. 发挥贸易结构先导效应，推动产业结构高度化升级和服务业优质高效发展

“一带一路”建设从推动中国货物贸易商品结构调整、货物与

服务贸易结构优化两大方面，为贸易结构先导效应促进产业结构高度化升级带来新的战略机遇。

一方面，对“一带一路”沿线国家的货物出口贸易有利于促进中国货物出口贸易商品结构调整。世界经济从传统的“中心—外围”结构走向“双循环”结构，是未来世界经济发展的重要趋势之一。我国不仅在传统的“中心—外围”循环中处于关键地位，而且在发展中国家之间形成的新经济循环中处于核心位置。相比对全球的货物出口贸易，我国对“一带一路”沿线货物出口贸易的技术含量更高。如表1所示，2016年，中国对“一带一路”沿线和全球货物出口贸易商品结构前五产品中，第三至五位产品分别是“钢铁、塑料及制品、家具和寝具”和“家具和寝具、针织或钩编的服装及衣着附件、非针织非钩编服装及衣着附件”，前者技术含量明显高于后者。

表 1 我国对“一带一路”沿线和全球货物出口贸易商品结构比较

单位：亿美元，%

	对“一带一路”沿线			对全球		
	产品类型	金额	比重	产品类型	金额	比重
	所有产品	5874.8	100.0	所有产品	21138.4	100.0
1	电机、电器设备及其零部件	1165.9	19.8	电机、电器设备及其零部件	5559.9	26.3
2	锅炉、机器机械器具及零部件	920.0	15.7	锅炉、机器机械器具及零部件	3448.0	16.3
3	钢铁	237.2	4.0	家具、寝具	889.6	4.2
4	塑料及制品	200.7	3.4	针织或钩编的服装及衣着附件	749.0	3.5
5	家具、寝具	193.4	3.3	非针织非钩编服装及衣着附件	727.0	3.4

数据来源：《“一带一路”贸易合作大数据报告（2017）》，中国民生银行研究院整理

另一方面，“一带一路”建设有利于促进我国服务与货物出口贸易结构优化。服务贸易与货物贸易发展失衡是“十三五”乃至更长时期我国贸易结构调整面临的首要问题。由于多种历史因素，我国服务贸易发展明显滞后于服务业发展，服务贸易与货物贸易严重

失衡。数据显示，2018 年，中国服务业占 GDP 的比重已经达到 52.2%，但服务出口占出口总额的比重仅 9.7%。民心相通是“一带一路”建设的社会根基，人文交流与合作是实现民心相通、加强中国与“一带一路”沿线国家的理解和信任的重要途径。教育、文化、高层论坛、旅游、科技实验合作与联合攻关、卫生防疫等多个领域的人文交流与合作将带动相关服务贸易的发展。与此同时，《愿景与行动》提出的“建立健全服务贸易促进体系，巩固和扩大传统贸易，大力发展现代服务贸易”等举措将进一步促进服务贸易的快速发展。因此，“一带一路”建设将促进服务贸易与货物出口贸易结构的调整与优化，进而推进我国产业结构高度化升级。

2. 发挥贸易自由化竞争效应，提高行业生产率和培育制造业竞争新优势

“一带一路”建设从对内、对外两大方面助推中国贸易便利化和自由化，从而可为贸易自由化竞争效应促进行业生产率提高带来新的战略机遇。一方面，自由贸易试验区建设提高了国内贸易与投资便利化水平。商务部数据显示，截至2016年6月，四大自贸试验区通关效率平均提高40%左右。世界银行《2017年全球营商环境报告》显示，2017年，中国的营商环境综合排名在所统计的190个经济体中已经提升至第78位。

另一方面，加快实施自由贸易区战略有力助推中国与“一带一路”沿线贸易自由化水平。《愿景与行动》提出，要“积极同沿线国家和地区共同商建自由贸易区，激发释放合作潜力”。“十三五”规划纲要进一步提出，加快实施自由贸易区战略，要“积极同‘一带一路’沿线国家和地区商建自由贸易区”。此后，中国与“一带一路”沿线国家自贸区建设步伐明显加快。

3. 发挥市场规模扩张效应，促进企业技术创新和培育壮大新兴产业

“一带一路”建设将为我国出口创造和激发新的市场需求，从

而可为市场规模扩张效应促进企业技术创新带来新的战略机遇。一方面，“一带一路”拥有巨大的人口规模和较大的经济规模，可为中国出口创造巨大的市场需求。国家统计局数据显示，截至2018年6月，中国与“一带一路”沿线国家货物贸易累计超过5万亿美元，在沿线国家建设的境外经贸合作区总投资289亿美元，为当地创造24.4万个就业岗位和20.1亿美元的税收；另一方面，“一带一路”沿线是目前全球贸易增长最快、发展潜力最大的地区之一。商务部数据显示，我国向“一带一路”沿线国家出口占中国总出口的比重，从2011年的23.9%持续上升到2018年的27.4%。然而，“一带一路”沿线国家大多是新兴和发展中国家，工业化和城市化大多尚未完成，交通、能源等基础设施建设落后，既影响其自身经济和对外贸易的发展，也影响我国对其出口的发展。基础设施建设不仅可以在短期直接拉动经济增长，而且可以对经济行为产生诸如“溢出效应”和“网络效应”的正外部性，从而长期间接促进经济增长。

（四）区域产业结构优化促进我国整体产业升级

我国的区域经济因历史、自然、交通以及政策等条件的制约，存在不平衡发展的问题。“一带一路”倡议的提出将有效促进区域经济的协调共进。

1. 整合优势，加强改造，增强西部自主发展能力

首先，加强西部传统产业的改造，加强优势产能的国际渗透。“一带一路”沿线区域绝大多数是发展中国家和新兴经济体，对基础设施建设包括通讯、信息安全、机械制造等需求较大。四川、贵州和陕西等省份在此方面已经具备比较完备的研发和制造能力，可在参与“一带一路”建设中发挥优势；其次，西部区域持续走绿色、可持续发展之路。汲取东部区域发展中的生态教训，积极发展技术密集型产业，加快产业转型升级，同时发挥文化旅游的资源优势，推动区域经济结构的调整。

2. 加强产业转型，增强东部、东北部区域发展动力

东部地区可打造竞争特色，增强国内、国外两个市场的综合竞争力。进一步拓展陆海空通道，积极响应“一带一路”倡议的“五通”合作重点。加快与沿线国家基础通道的互联互通，不断加深城市间的合作与配合，逐步实行海关通关一体化，提升海陆物流的服务水平。沿海城市可依托港口优势加强多点布局，不断增强服务新亚欧大陆桥经济的能力。增强东北区域的独立发展能力，依靠区域自身的发展力量加快东北振兴的步伐，抓住“一带一路”建设机会，加快国有企业改革，不断释放市场活力。依托良好的农业条件，科学发展“大农业”，并在“一带一路”建设的支持下加强过剩产能的对外输送。

3. 依托中部传统产业优势，发展“一带一路”国际产能合作

依托产品集散中心的优势加强跨国农业贸易，加速中部地区农产品的国际营销，鼓励农业经济领域的多国合作。重视对“一带一路”沿线发展中国家的农业援助合作。同时加大旅游业与教育事业的发展，为发展中部经济培育实用性人才，逐步扩大中部区域的国际影响力。此外，中部地区可把握扩大国际产能合作带来的机遇。2015年国务院发布的《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》指出：“将钢铁、有色、建材、铁路、电力、化工、轻纺、汽车、通信、工程机械、航空航天、船舶和海洋工程等作为重点行业，分类实施，有序推进。”上述产业多数为中部地区的传统优势产业，近年来相关产业正在加快“走出去”步伐。目前，中部六省已有战略性新兴产业类境外企业数百家。

三、“一带一路”建设对我国产业结构演变和转型升级的影响分析

（一）加大基础设施建设投入，带动基建产业链转型升级

近年来，“一带一路”沿线基础设施建设重大项目陆续落地。瓜达尔港、中老铁路、中泰铁路、雅万高铁、匈塞铁路、汉班托塔

港、比雷埃夫斯港、哈利法港等项目扎实推进。目前，“一带一路”沿线多数国家的工业化程度、城市化建设进程仍处于初级阶段，基础设施建设投资有较大增长空间。据国务院发展研究中心“一带一路”设施联通研究课题组估算，从2016年至2020年，“一带一路”基础设施投资需求将超过10.6万亿美元。“一带一路”基础设施的推进，为基础设施建设产业链发展提供了广阔的市场空间。这将推动我国建筑业、建材业、钢铁、有色等行业与海外市场深入合作，有利于相关行业资源和产能全球优化布局，实现由大向强转型升级。

一是“一带一路”倡议将建筑业业务拓展到广阔的国际市场。建筑行业属于订单拉动型行业，海外工程量的增加为行业带来了良好的契机。据商务部统计数据，2013-2017年，我国企业在“一带一路”沿线国家对外承包工程完成营业额累计2307.6亿美元，占同期对外承包工程总额的47.9%。2018年，我国企业在“一带一路”沿线国家对外承包工程完成营业额893.3亿美元，占同期总额的52.8%。从承包工程在“一带一路”沿线国家分布来看，基本形成了以亚太地区为主，兼顾非洲地区、中东地区的市场格局。

二是“一带一路”倡议推动我国钢铁、矿业产能全球优化。“一带一路”沿线国家基础设施建设需求巨大，对钢铁、有色金属、建材等基础材料需求旺盛。根据中国产业信息网数据，“一带一路”沿线国家2015年的钢铁消费量为3.4亿吨，产量为2.8亿吨，2017年的钢铁消费量已经突破3.7亿吨。随着“一带一路”沿线基础设施建设持续推进，钢铁、有色金属、建材等的需求将持续增大，为我国相关行业出口带来巨大市场空间，推动相关行业产能优化。

三是“一带一路”倡议带动我国钢铁、有色、建材等行业海外投资。近年来，我钢铁、有色、建材行业充分利用“一带一路”沿线国家的自然资源条件和市场需求潜力，积极进行海外投资。据冶金工业规划研究院统计数据，截至2018年3月，我国各类企业累计参

与投资海外铁矿项目近40个，累计投资超过300亿美元。以中钢集团、首钢集团、河钢集团等为代表的企业，相继在澳大利亚、秘鲁、南非、加拿大等国家投资开发了恰那铁矿、中澳铁矿、加蓬蒙贝利锰矿、南非萨曼科铬业等项目。以中国建材为代表的建材企业，在赞比亚、蒙古、哈萨克斯坦、埃及、泰国建设了产业园区，业务范围覆盖建筑材料上下游全产业链。

（二）推进高端装备制造业“走出去”，持续提升国际竞争力

随着“一带一路”沿线国家基础设施建设以及工业化进程的推进，相关国家轨道交通、卫星、核电等高端装备制造行业的市场需求快速增长。经过多年的发展，我国已拥有一批竞争力较强的高端装备制造新技术和新产品，我国基础设施建设施工企业“走出去”，带动高端装备制造产品出口，助力相关行业提升国际竞争力。

一是轨道交通装备成为“中国制造”的亮丽名片。近年来，在“一带一路”沿线高铁建设带动下，我国在轨道交通装备领域已签订、建设及完成了一批国际合作项目，涉及众多沿线国家和地区，带动轨道交通装备出口增长。以我国轨道交通装备制造大省湖南为例，2018年1-5月，湖南省出口轨道交通装备制造10.3亿元，同比增长110%。其中，对“一带一路”沿线国家出口轨道交通装备制造8.76亿元，同比增长270%，占同期湖南省轨道交通装备制造出口总值的85%。此外，为了更好地融入“一带一路”沿线国家的经济发展，目前，中国中车已在美国、澳大利亚、南非、马来西亚、印度、土耳其等国家建立了先进的本土化制造基地。

二是电力设备“走出去”迎来良好发展契机。中国电力企业联合会发布的数据显示，2013至2017年，我国主要电力企业在“一带一路”沿线国家签订电力工程合同494个，总金额912亿美元。实际完成投资3000万美元以上的项目50多个，共完成投资80亿美元，有力带动了我国相关装备、技术、标准、资本“走出去”。目前，

“一带一路”沿线发展中国家的电力消费水平较低，发展潜力大。

三是核电“走出去”前景广阔。目前，“一带一路”沿线多数国家核电仍是空白，有25个国家计划发展核电。中核、中广核和中国核建将我国自主研发的华龙一号、CAP1400等核电技术出口至巴基斯坦、阿根廷、英国、土耳其、约旦等市场。据中核集团预测，到2020年，全球新建核电机组将达130台，2030年将达300台，新建机组中的80%将分布在“一带一路”沿线国家。核电将继高铁之后，成为我国高端装备制造“走出去”的又一重要名片。

四是卫星及应用产业“走出去”取得突破。卫星及应用产业是实现“一带一路”沿线互联互通的重要产业。目前，“一带一路”沿线国家在空间信息应用上存在卫星移动通信能力欠缺、数据采集能力不足等短板，尚未形成充足的移动通信能力，市场空间巨大。截至2018年底，我国“北斗三号”基本系统部署圆满完成，可向“一带一路”沿线国家提供导航服务。未来我国将持续推动与“一带一路”沿线国家在卫星及应用领域的合作，除北斗卫星导航应用外，对于卫星技术相对成熟的国家，将开展联合研制与联合生产等合作。对于卫星产业处于起步阶段的沿线国家，将推进产品、服务、技术输出。

五是航空工业在“一带一路”沿线国家布局持续完善。近年来，航空工业充分发挥航空产业技术密集型和资本密集型的特点，以优势产业和资本为依托，在飞机出口、航空运营、国际合作、服务保障上不断开拓，推进与“一带一路”沿线国家的合作。据中航工业集团数据，截至2017年，“新舟”系列飞机和“运12”系列飞机已向18个“一带一路”国家累计交付了42架，在200多条航线上运营，累计运送旅客量超过了1100万人次。截至2017年，中国航空工业集团已在“一带一路”沿线国家中的26个国家设有代表处，在28个国家开展业务和项目，执行和在谈的各类贸易、投资、工程等项目超过300个，总金额超过900亿美元。2017年5月22日，C929开发

者——中俄国际商用飞机有限责任公司（中俄商飞）在上海正式成立。

（三）积极开展能源合作，拓展我国能源供给空间

油气合作是“一带一路”建设极为重要的组成部分，“一带一路”沿线中的西亚、北非、中亚以及俄罗斯等国石油资源丰富，但这些国家普遍存在资金、技术和设备不足的问题，为我国石油企业海外发展提供了较大市场机遇。近年来，在政府的大力支持下，油气企业积极实施“走出去”策略，海外投资规模持续扩大、合作领域持续拓宽、合作水平持续深化、合作模式不断创新，在能源贸易、能源海外投资等方面取得一定进展。

一是“一带一路”沿线国家成为我国油气进口的主要市场。近年来，我国油气对外依存度持续提升。据中国石油企业协会统计数据，2018年，我国原油净进口量达4.6亿吨，与上年相比增长10.9%，石油对外依存度升至69.8%；进口天然气1254亿立方米，同比大幅增长31.9%，对外依存度升至45.3%。预计2019年，我国天然气进口量为1430亿立方米，对外依存度将升至46.4%。目前，“一带一路”沿线国家的原油进口量已经占到我国原油进口总量的76%，天然气进口量占我国天然气进口总量的72%，已成为我国经济社会发展的支柱性动力。2018年，我国石油企业海外油气权益产量达到2.01亿吨油，大部分分布于“一带一路”沿线国家。

二是开展上中下游全产业链的合作正成为油气合作重点。“一带一路”倡议提出后，我国石油企业积极开展上中下游全产业链的合作。2018年，我国石油企业在哈萨克斯坦的卡沙甘油田、巴西的里贝拉油田、俄罗斯的亚马尔LNG等大型项目进展顺利，成功收购阿布扎比石油资产，中标伊拉克、巴西等国的油田项目，与卡塔尔签署LNG供应大单，完成哈萨克斯坦2座炼厂现代化升级改造，并即将建成中俄天然气东线。

（四）推动信息互联互通建设，助力通信产业开拓国际市场

信息互联互通是“一带一路”倡议的关键环节，伴随着“一带一路”倡议的深入推进，中国通信企业积极加强与“一带一路”沿线国家合作伙伴在通信和信息化领域的合作。目前，我国与“一带一路”沿线国家建成了多条跨境陆缆及国际海缆，直接联通亚洲、非洲、欧洲等地，并积极推进东非信息高速公路、亚太信息高速公路等多边合作倡议。“一带一路”沿线国家通信设施基础薄弱，为我国通信装备企业、通信运营企业以及通信工程企业“走出去”带来较大市场空间。

一是三大电信运营商积极参与“一带一路”建设。我国电信运营企业要通过投资建设国际海缆、跨境陆缆、数据中心、海外POP点等将网络延伸至“一带一路”沿线国家。以中国联通为例，近年来，中国联通与“一带一路”沿线国家共建国际海陆缆，积极布局“一带一路”沿线国家互联互通。截至2018年底，中国联通已在“一带一路”沿线的俄罗斯、印尼、马来西亚、泰国、缅甸、印度、哈萨克斯坦、阿联酋、菲律宾、南非、越南设立分支机构，提供优质基础通信及增值服务。同时，中国联通通过探索5G技术、加快部署物联网、推进SDN/NFV网络转型，致力布局智能网络，聚焦智慧工厂、智慧城市、智慧家庭、车联网，推动“一带一路”沿线国家数字化经济及贸易便利性。

二是通信设备制造企业通过本土化运营模式进入“一带一路”沿线国家。中国通信设备制造产业是全球化的先行者，华为、中兴等通信设备企业采用建立分公司、代表处的模式逐步进入“一带一路”沿线国家，并充分吸纳各国销售及技术人才，实现本土化。截至2018年底，华为已为全球170多个国家、30多亿人提供了网络服务，全球的基站发货数量已经超过了4万个，业务范围覆盖“一带一路”沿线大部分国家。凭借较为先进的技术、完善的全球销售和服务平台，我国通信设备企业正在助力“一带一路”沿线国家和企业

的数字化转型中发挥重要作用。

三是手机终端企业凭借高性价比占据海外市场。我国手机终端企业积极拓展“一带一路”市场，凭借高性价比以及运营商渠道、互联网渠道优势在“一带一路”沿线国家加速布局。以OPPO为例，截至2018年底，其智能手机业务已覆盖了东南亚、南亚、中东、非洲以及大洋洲等近40个国家和地区市场，并成为东南亚、印度等市场用户在换机时的首选品牌。随着国内市场的逐步饱和，“一带一路”沿线国家正成为我国手机终端市场业务发展新重心，未来，我国手机终端在“一带一路”沿线国家市场规模将持续保持快速增长态势。

（五）拓展消费品工业贸易空间，推动相关行业转型升级

我国消费品工业覆盖面广、结构完整，已成为“走出去”的主力军。“一带一路”沿线国家人口数量占全球人口的63%，大部分为发展中国家，消费品工业市场潜在需求较大。我国消费品工业与“一带一路”沿线国家产能合作与商品出口，一方面契合了“一带一路”沿线国家工业化进程需要，提升了“一带一路”沿线国家居民生活水平，另一方面也有利于拓展我国消费品工业市场空间，促进相关行业发展。

一是轻工业积极融入“一带一路”建设。据海关统计口径数据，2017年，我国轻工商品与“一带一路”沿线国家的贸易额为1906.87亿美元，占轻工商品贸易总额的25.01%，同比增长10.27%。其中，出口额共计1577.25亿美元，占轻工商品出口总额的26.29%，同比增长8.78%；进口额共计329.61亿美元，占进口总额的21.84%，同比增长17.98%。

二是“一带一路”沿线国家对我国家电行业出口形成强力支撑。据海关统计口径数据，2017年，我国家用电器行业对“一带一路”沿线65个国家出口额为171.9亿美元，同比增长11.8%，占我国家用电器行业整体出口比重的27.5%。2018年，家用电器对“一带

一路”沿线国家出口仍保持高速增长。2018年1-6月，我国家用电器对“一带一路”沿线的南亚、中东欧出口分别增长10.2%和20.2%。

“一带一路”倡议引领下，我国对沿线国家家电贸易及产能合作将持续推进。

三是“一带一路”沿线国家成为纺织品行业“走出去”的重点区域。据海关统计口径数据，2017年，我国纺织品服装出口总额为2669.5亿美元，其中，对“一带一路”沿线国家地区的纺织品服装出口占比达33.36%。同时，纺织服装企业也积极主动在“一带一路”沿线国家开展产能合作，充分利用相关国家的优势资源禀赋，进行生产力跨国布局及优质资源全球配置。

（六）带动服务业发展增量空间，促进相关行业国际化转型

当前，服务业已成为国民经济第一大产业，新兴服务业快速发展，传统服务业加速转型，服务业产业结构不断优化，服务业增长方式逐步从“引进来”向“走出去”转变。“一带一路”倡议的推进，不仅推动了制造业对外贸易与投资，也为现代物流、商务服务、信息技术服务等生产性服务业以及文化、旅游等生活性服务业带来增量空间，促进相关行业现代化、规模化、国际化转型。

一是经贸往来助力生产性服务业发展。“一带一路”倡议实施后，我国在沿线国家基础设施建设持续推进，经济与贸易往来日益密切，海陆空通道逐步打通，海运、陆运、空运运输路线逐渐增多，带动跨境电商、跨境物流、跨境金融、信息服务业等生产性服务业发展。跨境电商方面，据易观监测数据，我国跨境电商的交易规模从2013年的2.9万亿元提升至2018年上半年的4.5万亿元，随着欧美市场逐步成熟，“一带一路”沿线国家正成为跨境电商未来发展的主要区域；跨境物流方面，目前，京东、顺丰等物流企业开通中欧班列，纷纷加大布局“一带一路”沿线跨境物流；跨境金融方面，据银保监会数据，截至2018年10月底，有11家中资银行在27个“一带一路”沿线国家设立了71家一级分支机构，中资银行参与“一带

一路”建设项目2600多个，累计发放贷款2000多亿美元，涉及交通基础设施、能源资源和装备出口等多个领域。

二是文化旅游等生活性服务业成为推进“民心相通”的重要抓手。通过文化和旅游互通，有助于形成与“一带一路”沿线国家的理念共识，奠定良好的合作基础。据文化旅游部发布数据，截至2018年8月底，我国已与“一带一路”沿线国家签署双边文化、旅游合作文件76份，推动建立中国—东盟、中国—中东欧、中俄蒙等一系列双、多边文化旅游合作机制。“一带一路”沿线中国文化中心总数达到16家，举办文化活动逾1600场。成功打造“丝路之旅”“欢乐春节”“青年汉学研修计划”“中华文化讲堂”“千年运河”“天路之旅”“阿拉伯艺术节”等近30个中国国际文化和旅游品牌。不少动漫、影视、游戏作品在“一带一路”沿线国家获得良好市场反响。伴随着“一带一路”倡议推进，文化旅游产业迎来新的增长空间。

四、商业银行业务机会分析

（一）行业机会

1. 基础设施建设的融资需求

基础设施联通是“一带一路”互联互通体系的重要基础，作为“一带一路”倡议的优先领域，基础设施建设需要良好的融资机制进行支撑。而“一带一路”沿线国家多为发展中国家，资金实力不足。自“一带一路”倡议提出后，我国成为“一带一路”基础设施建设投资的主要资金供给国之一，我国政策性银行和商业银行协同推进“一带一路”基础设施。从“一带一路”基础设施建设投资领域分布看，商业银行可重点关注以下几类项目：一是交通基础设施建设，包括公路、铁路、港口建设；二是能源基础设施建设，包括油气管道建设、油气田产能建设、石油冶炼加工以及新能源项目等；三是信息互通基础设施建设，包括国际海缆、跨境陆缆、数据中心、海外POP点等。

表 2 “一带一路”基础设施建设部分项目进展一览表

时间	项目	项目进展
2019 年 3 月	斯里兰卡公路项目	2019 年 3 月, 中企承建的斯里兰卡两条道路升级项目 17 日在两条道路交会的萨伯勒格穆沃省马沃内勒镇举行竣工仪式, 改建后的两条公路于当天投入使用。
2019 年 3 月	柬埔寨高速公路	2019 年 3 月, 柬埔寨金边至西哈努克港高速公路(金港高速)项目在柬埔寨磅士卑省举行开工仪式。金港高速由中国路桥工程有限责任公司投资建设, 建成后将成为柬埔寨第一条高速公路。
2019 年 2 月	俄罗斯地铁项目	2019 年 2 月, 俄罗斯莫斯科地铁第三换乘环线东段盾构项目施工合同签约仪式在莫斯科市中心举行。中国铁建股份有限公司再次获得莫斯科地铁工程建设合同。
2019 年 1 月	中国石油哈萨克斯坦卡沙甘项目	2019 年 1 月, 中国石油国际中亚公司卡沙甘项目作业公司 NCOC 荣获哈萨克斯坦政府 2018 年度“帕鲁兹”金奖, 卡沙甘项目作业公司与当地政府积极合作, 截至 2018 年年底, 共完成 200 多个燃气化、电气化、供水、道路、学校、幼儿园、医院等社会基础设施项目建设。
2019 年 1 月	埃及最大输电线路	2019 年 1 月, 由中国电建集团所属湖北工程公司建设公司承建的埃及最大输电线路——EETC500 千伏输电工程布鲁斯-沙曼诺、沙曼诺-本哈两条线路段送电成功。
2018 年 12 月	坦桑尼亚快速公交项目	2018 年 12 月, 中土公司中标坦桑尼亚快速公交项目二期工程, 包含 20.3 公里的道路及 29 个公交站等的建设, 造价 1.6 亿美元, 工期 36 个月。
2018 年 12 月	孟加拉最大单体重油电厂	2018 年 12 月, 中车承建的孟加拉最大的单体重油电厂——阿苏岗杰 150 兆瓦重油电厂圆满完成 100 小时持续商业运行试验, 成功并网发电累计超过 1600 万度。
2018 年 11 月	沙特港口建设	2018 年 11 月, 中国电建集团在沙特阿拉伯签下合同金额高达约 30 亿美元的港务设施项目建设大单, 这是中国电建集团成立以来中标的单体合同金额最大的现汇项目。
2018 年 10 月	沙特技术中心建设项目	2018 年 10 月, 惠生工程全资附属惠生工程(中国)沙特分公司最近获 Saudi Basic Industries Corporation (SABIC) 批出一项有关 Utilities Park & Pilot Plants 项目的设计、采购及施工(EPC)承包合同, 合同总金额约为 1.5 亿美元。
2018 年 9 月	乌克兰西瓦什风电项目	2018 年 9 月, 中国电建集团福建工程有限公司与挪威 NBT 公司正式签订乌克兰西瓦什 250 兆瓦风电项目 EPC 合同。该项目位于乌克兰南部赫尔松地区锡瓦什湖畔, 装机容量 250 兆瓦。项目预计于 2019 年 12 月 31 日完工。该项目建成后将成为欧洲最大的路基风电场。

时间	项目	项目进展
2018 年 7 月	伊拉克电站	2018 年 7 月,中国交通建设股份有限公司和中国港湾工程有限责任公司联营体成功中标巴拿马运河第四桥项目,中标合同价 14.2 亿美元。
2018 年 7 月	弥蒙铁路	2018 年 7 月,中国中铁中标 12 项重大工程项目,包括了新建弥勒至蒙自铁路标段,这对发挥云南毗邻越南、老挝、缅甸等国的区位优势,促进中国与东南亚地区的经贸联系和人员往来具有重要意义。
2018 年 5 月	泰国铁路复线项目	2018 年 5 月,由中交二航局参建的泰国铁路复线项目完成路基施工,该项目是中国港湾和二航局在海外首个由路基到线上系统全覆盖的铁路项目。
2018 年 4 月	克罗地亚跨海大桥项目	2018 年 4 月,由中国路桥公司牵头的中国企业联合体在克罗地亚南部城市杜布罗夫尼克与克罗地亚公路公司正式签署佩列沙茨跨海大桥及其连接线一期工程项目建设合同,标志着这一克罗地亚战略性基建项目全面启动。
2018 年 3 月	巴基斯坦水电站项目	2018 年 3 月,由中国电力建设集团有限公司参建的巴基斯坦德尔贝拉水电站项目四期日前举行首台机组投产发电仪式,标志着该国总装机容量和发电量最大的水电项目进一步“扩容”。

资料整理：中国民生银行研究院

2. 国际贸易中的融资需求

作为“一带一路”倡议的“五通”之一,贸易畅通是推进“一带一路”建设的重点内容。“一带一路”倡议提出以来,我国与“一带一路”国家贸易合作不断深化。据商务部数据,2018年,我国与“一带一路”沿线国家外贸进出口8.37万亿元人民币,同比增长13.3%,高出我国外贸整体增速3.6个百分点。我国与“一带一路”沿线国家贸易额的快速增长,为我国商业银行跨境交易银行业务带来了较为广阔的业务机会。从出口行业分布看,商业银行可重点关注机电行业、钢铁行业、塑料行业、纺织行业、汽车行业、家具行业的业务机会;从进口行业分布看,商业银行可重点关注油气行业、机电行业、塑料行业、有机化学品行业、木制品行业、珠宝行业的业务机会。

3. 国际产能合作中的融资需求

国际产能合作涵盖产品出口、产业转移、技术输出、资源优势

互补等合作模式，是“一带一路”倡议的重要抓手。近年来，我国企业国际产能合作项目的金额高速增长，企业在境外建厂、购置大型生产设备、海外收购等经营活动中融资需求强烈。银行信贷支持是我国企业国际产能合作项目的主要融资渠道，商业银行作为政策性银行的有机补充，应夯实国际产能合作项目风险评估能力，积极对接国内重点企业“走出去”项目，紧抓各重点行业海外产能合作项目快速增长带来的市场机遇，实现合作共赢。从“一带一路”产能合作行业分布看，商业银行可重点关注钢铁、有色、建材、电力、油气、化工、轻纺、汽车、通信、装备制造行业的产能合作项目。

4. 现代服务业“走出去”的融资需求

随着服务业在国民经济中的地位日益凸显，服务业增长方式也逐步从过去单一的“引进来”向“走出去”转变。“一带一路”倡议的实施，加快了我国服务业对外开发步伐。结合目前服务业在“一带一路”沿线国家走出去现状看，商业银行可重点支持跨境电商、跨境物流、信息技术服务等生产性服务业企业在“一带一路”沿线的经营活动；支持旅游业以及影视、游戏、动漫项目拓展“一带一路”市场。相对于制造业，我国服务业产业布局相对分散、经营规模小、轻资产问题突出，风险防控面临较大挑战，建议商业银行主要关注各领域龙头企业的融资需求。

5. 高科技产业成长中的融资需求

“一带一路”倡议实施后，我国与“一带一路”沿线国家除在基础设施、产能、贸易等方面开展全面合作外，很多科技成果也在“一带一路”沿线国家落地生根，大部分高科技企业均有较为强烈的国际化发展意愿，并且在“一带一路”沿线国家已有一定客户基础，在当地实现了科技成果转化应用。比如，中航新材公司技术成果已应用于东南亚及非洲等国家和地区重点大型项目建设，有研粉末新材料公司与蒙古共同研发了金属陶瓷复合材料制备产业化技术

等。建议商业银行在做足风险评估的基础上，采取适合于科创企业的融资模式，积极支持战略性新兴产业中高科技企业在“一带一路”沿线国家科技成果转化应用的投资机会。

（二）区域机会

1. 国别机会分析

“一带一路”倡议实施以来，我国秉承“共商、共建、共享”的原则，与“一带一路”沿线国家的合作水平逐年攀升。据国家信息中心2018年发布的“一带一路”国别合作度评价报告，我国与亚洲、大洋洲、中亚地区国家的合作最为紧密，在资金融通、政策沟通方面表现突出；与俄罗斯、柬埔寨、巴基斯坦、韩国、老挝政策沟通最为密切；与中亚、亚洲、大洋洲等周边国家的交通与能源基础设施联通水平较高，航空、铁路联通建设发展迅速；与俄罗斯、印度、新加坡、马来西亚、印度尼西亚贸易畅通度较高；与俄罗斯、马来西亚、新加坡、印度、巴基斯坦等国投资合作程度较高。整体而言，“一带一路”国别合作度排名前十的国家是俄罗斯、哈萨克斯坦、巴基斯坦、韩国、越南、泰国、马来西亚、新加坡、印度尼西亚、柬埔寨。

表 3 2018 年“一带一路”国别合作度排名 TOP15 国家

排名	国家	总分	排名	国家	总分
1	俄罗斯	90.6	16	缅甸	63.49
2	哈萨克斯坦	79.77	17	吉尔吉斯斯坦	62.95
3	巴基斯坦	77.07	18	波兰	61.1
4	韩国	76.15	19	阿联酋	59.32
5	越南	75.25	20	埃及	59.24
6	泰国	73.82	21	菲律宾	58.84
7	马来西亚	72.71	22	以色列	57.39
8	新加坡	72.16	23	斯里兰卡	57.33
9	印度尼西亚	69.86	24	尼泊尔	56.13
10	柬埔寨	68.46	25	匈牙利	56.02
11	蒙古国	67.26	26	南非	55.5
12	老挝	67.07	27	沙特阿拉伯	54.8
13	土耳其	66.92	28	塔吉克斯坦	54.63

14	新西兰	66.92	29	卡塔尔	52.52
15	印度	65.99	30	白俄罗斯	52.34

数据来源：国家信息中心《“一带一路”大数据报告》

2. 国内相关省市机会分析

“一带一路”倡议早期发布的《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》中，规划的重点省份为西北6省（包括新疆、青海、甘肃、陕西、宁夏、内蒙古）；内陆1市（重庆市）、西南3省（包括西藏、云南、广西）、东北3省（包括黑龙江、吉林、辽宁）、东南5省（包括福建、上海、广东、浙江、海南）等5个大区域。各省在“一带一路”的重要性、定位不同，新疆和福建是“一带一路”的关键省份，其中，新疆是“丝绸之路经济带核心区”，福建是“21世纪海上丝绸之路核心区”。《愿景与行动》发布后，主要涉及省份纷纷制定相关规划、实施方案等，并结合自己的区位优势和资源优势和资源优势，积极参与“一带一路”建设。根据国家信息中心2018年发布的“一带一路”省区市参与度评价报告，目前东部地区参与度遥遥领先，西部地区平均水平较低，参与度得分排名前十的省区市分别是广东、山东、上海、浙江、江苏、天津、福建、河南、四川、湖北，商业银行可积极关注上述省份与“一带一路”沿线国家的经济活动带来的业务机会。

（三）关注企业

随着“一带一路”建设持续推进，我国越来越多的企业积极“走出去”，参与“一带一路”建设合作项目陆续展开、合作内容持续深化。合作领域涵盖基础设施建设、钢铁、建材、核电工程建设、能源、装备制造、通信、电子商务、物流、旅游等领域。从企业类型看，“一带一路”沿线投资与业务合作目前仍以国有企业为主，但民营企业“走出去”步伐日益加快，逐步成为“一带一路”沿线投资与业务合作的重要力量。

表 4 我国主要企业“一带一路”沿线国家业务合作情况一览表

主营业务领域	企业	“一带一路”沿线国家业务合作情况
基础设施建设	中国电力建设集团有限公司	截至 2017 年，中国电建在“一带一路”沿线 65 个国家中的 57 个国家共跟踪项目 1,469 个，在其中 38 个国家设有 75 个代表处或分支机构，正在执行 321 个工程项目。
	中交集团	仅 2017 年一年，中交集团在“一带一路”沿线国家中的投资项目达 160 多亿美元，占海外投资总额超过 50%。
	中国建筑集团有限公司	截至 2018 年 2 月，中国建筑已在“一带一路”沿线 45 个国家布局布点。巴基斯坦拉合尔—卡拉奇高速公路项目、文莱淡布隆跨海大桥项目 CC4 标段等一批“一带一路”标志性项目落地。
钢铁制造	河钢集团有限公司	河钢集团响应“一带一路”倡议，加快实施全产业链全球化布局，形成了“四钢两矿一平台”的海外格局。
	首钢集团有限公司	首钢集团积极开拓海外市场，参与“一带一路”沿线国家基础设施建设、民生改善，项目遍及阿尔及利亚、阿联酋、哈萨克斯坦等国家。
建筑材料	中国建材集团有限公司	截至 2018 年 6 月，公司相继为印尼、韩国、越南、孟加拉、哈萨克斯坦、阿塞拜疆、蒙古、土耳其、阿尔及利亚等多个“一带一路”沿线国家提供了玻璃、水泥和新能源的工程总承包业务及工程项目设计业务。
核电工程建设	中国核工业建设集团公司	中国核工业集团有限公司出口建设的巴基斯坦恰希玛核电一期工程，总装机容量超过 130 万千瓦，被国际原子能机构列入“全球最佳运行核电站”。
	中国广核集团有限公司	中国广核集团有限公司所属的 EDRA 公司，已经成为东南亚地区最大的独立发电商、马来西亚最大的国外直接投资者和第一大独立发电商、埃及第一大独立发电商、孟加拉第二独立发电商。
能源	中国石油化工集团公司	截至 2018 年 7 月，中国石化在“一带一路”参与国家有 120 多个合作项目，与“一带一路”参与国家形成了利长远、惠民众的可持续发展合作模式。
	中国石油天然气集团公司	中国石油承建的中俄、中哈、中缅原油管道，中俄、中亚、中缅天然气管道等项目，有效解决了油气资源输出难的问题。
装备制造	中国航空工业集团	截至 2017 年，中国航空工业集团已在“一带一路”沿线国家中的 26 个国家设有代表处，在 28 个国家开展业务和项目，执行和在谈的各类贸易、投资、工程等项目超过 300 个，总金额超过 900 亿美元。
	徐工集团	截至 2018 年 6 月，徐工集团在“一带一路”沿线国家的营销体系和服务体系建设趋于完善，产品出口至“一带一路”沿

主营业务领域	企业	“一带一路”沿线国家业务合作情况
		线 48 个国家，拥有一级经销商 116 个，73 个备件网点和 24 个办事处。
	中国中车集团公司	中国中车积极投身“一带一路”建设，参与建设的蒙内铁路、亚吉铁路极大提升东非交通运输条件，蒙内铁路誉为“非洲高铁”，亚吉铁路称为“非洲天路”。
	中国东方电气集团有限公司	截至 2018 年 9 月，东方电气已在海外承建能源项目 100 多个，产品和服务遍布“一带一路”沿线多个国家。
	中国机械工业集团有限公司	截至 2018 年，中国机械工业集团有限公司在“一带一路”相关国家和地区已完工或正在执行的项目超 700 个，合同金额近 800 亿美元。
汽车制造	广州汽车集团股份有限公司	截至 2017 年，广汽传祺品牌海外业务成功开拓了 14 个市场，其中包括 11 个“一带一路”沿线国家。2018 年，广汽集团新开拓了沙特、阿联酋、智利、玻利维亚市场，其中沙特、阿联酋、玻利维亚的销售网点已进入开业准备阶段。
家电制造	格力电器股份有限公司	2018 以来，格力电器先后中标“一带一路”沿线标杆工程，服务于巴基斯坦丹瓜达尔港项目、巴西美丽山、中国老挝铁路、缅甸仰光市坎塔亚中心等重大工程。
通信设备	华为技术有限公司	华为采用建立分公司、代表处的模式逐步进入“一带一路”沿线国家，并充分吸纳各国销售及技术人才，实现本土化。
通信运营	中国联合网络通信集团有限公司	截至 2018 年底，中国联通已在“一带一路”沿线的俄罗斯、印尼、马来西亚、泰国、缅甸、印度、哈萨克斯坦、阿联酋、菲律宾、南非、越南设立分支机构，提供优质基础通信及增值服务。
	中国移动通信集团公司	中国移动积极推进中国-缅甸、中国-尼泊尔、中国-巴基斯坦、中国-吉尔吉斯斯坦跨境光缆等重点项目建设，全力推动信息通信技术在“一带一路”沿线国家的普及应用。
电子商务	北京京东世纪贸易有限公司	2018 年 5 月，京东物流中欧班列从阿拉山口入境首次通车，开启了“一带一路”跨境直通车新模式。京东物流响应“一带一路”倡议，大力发展跨境物流产业。目前已建成十余个跨境口岸、110 多个海外仓储。
航空运输	海航集团	截至 2018 年 10 月，海航在“一带一路”沿线运营国际航线 120 条，2018 年至今累计运输旅客 500 余万人次；海航集团旗下航空货运公司在“一带一路”沿线先后累计运营过 30 余条全货运航线，累计执行航班超过 1400 班，运输货物量超 33 万吨。
物流	招商局集团有限公司	截至 2017 年，招商局集团投资的全球港口网络分布 19 个国家和地区，共有 49 个港口，大多是“一带一路”沿线国家重要港口。
旅游	中国旅游集团	中国旅游集团积极参与“一带一路”建设，在内陆沿线区域、港澳台地区以及沿线国家展开业务布局。推出了国内首条白

主营业 务领域	企业	“一带一路”沿线国家业务合作情况
		俄罗斯独家新品线路、“一带一路”古今大丝路中亚五国之 旅、2017 哈萨克斯坦阿斯塔纳世界博览会主题产品、中俄蒙 三国跨境旅游专列等“一带一路”系列创新主题产品。

资料整理：中国民生银行研究院

报送：董事会领导、监事会领导、行领导

抄送：各部门负责人、各分行行长

联系人：郭晓蓓 电话：56384037 邮箱：guoxiaobei@cmbc.com.cn