

一带一路投资风险研究之孟加拉¹

引言

尽管对孟加拉投资仍存在一定政治风险，但是中孟两国经济处在不同发展阶段，经济互补性强。孟加拉劳动力资源丰富，人力成本低廉，且政府积极改善贸易、投资环境，积极创建出口加工区、特殊经济区，制定了庞大的经济发展计划。

孟加拉地处南亚次大陆东北部，东、西、北三面与印度接壤，东南毗邻缅甸，南濒临孟加拉湾。位于亚洲三大经济体中国、印度、东盟的交汇处，且是多方合作的桥梁与纽带，地理位置优越。孟中印缅经济走廊的建设将极大程度地促进南亚地区的经济发展，该地区贸易格局可能将被改写。在互联互通的区域建设背景下，孟加拉凭借其优越的地理位置有望成为区域合作的重要商业枢纽。2013年中缅油气管道的开通，孟加拉湾的交通线安全关乎中国能源安全。研究孟加拉国的投资环境和政治风险有很大的意义。本研究中将会涉及孟加拉国内政治概况、经贸环境与关税情况、全面的投资环境和相关政治风险等。

一、孟加拉国内政治概况、政治结构

孟加拉国本与印度的西孟加拉邦同属一部。1947年，印巴分治后被分为东、西两部分，西部归印度，东部归巴基斯坦。1971年东巴基斯坦独立，形成了如今

¹ 此文已发表在《中国网》，2015年3月30日

的孟加拉国。孟加拉国人口主要由孟加拉族组成，占全国人口总数 98%左右，伊斯兰教信徒占总人口的 88.3%。族群结构较稳定，族群性质的内部冲突较少。

2012 年以来，孟加拉国的政局相对动荡。自 1991 年，孟加拉实行议会民主制，总统为国家元首，总理为内阁首脑，每隔 5 年举行大选。在议会选举中由获得半数以上席位的政党或政党联盟组阁，多数党领袖担任政府总理。孟加拉党派众多。1991 年以来，基本上来说，都是由民族主义党和人民联盟两大政党轮流单独，或与其它小党联合执政。孟加拉国之前的宪法规定：当政府任期结束后，将权力移交给看守政府，看守政府负责组织下届大选。2011 年，在执政党人民联盟的主导下，孟加拉国议会通过宪法修正案废除了看守政府制度。对此，反对党联盟表示激烈反对，不断发动集会、罢工，要求废除该修正案，担心看守政府的缺失会影响大选的公正性。2014 年，执政党人民联盟组织大选，前反对党民族主义党及其反对党联盟的公正性缺失为由拒绝参选。人民联盟如期举行了选举，并在大选中赢得了议会 300 个席位中的 232 席。

二、中国与孟加拉外交关系

孟加拉国奉行独立自主、不结盟的对外政策。孟加拉国重视多边外交，积极参加联合国、伊斯兰会议组织、不结盟运动、英联邦等国际组织的活动，致力于推动区域和跨区域合作，努力发挥其在孟加拉湾区域的地缘政治作用。孟加拉着眼于平衡同大国关系，同时注重发展与穆斯林国家的传统关系。

1975 年，孟加拉国与中国正式建立外交关系，到 2015 年恰逢中孟建交 40 周年。建交后，双边关系发展迅速，高层互访频繁。齐亚·拉赫曼总统、艾尔沙德总统曾多次访华，卡·齐亚和哈西娜出任总理后均首访中国。我国政要也曾多次访问孟加拉国。一些孟国政要把中国当作“四季挚友”，高度重视与中国保持友好关系。2010 年中孟两国宣布建立和发展更加紧密的全面合作伙伴关系。

三、孟加拉与中国的经贸关系及其投资环境

（一）中孟双边经贸关系

总体来说，孟加拉贸易条件较好，市场广阔。孟人口规模庞大，近年来经济不断增长，人民收入水平提高，消费潜力巨大。另外，1972 年，孟加拉国加入“关贸总协定”，并自然转为 WTO 成员。孟加拉在经济上推崇贸易自由化。自 20 世纪

80 年代开始，大幅削减关税，同时也逐渐取消非关税壁垒。孟是南亚自由贸易区的成员国，在孟投资可以享受南亚地区贸易优惠，大部分商品关税低于 5%。由于孟加拉国属于最不发达国家，其出口产品在欧、美、日、加、澳等国家享受免关税、免配额等优惠贸易待遇。

近年来，中孟双边贸易额增长迅速。2000 年时两国贸易额仅为 9 亿美元，2005 年超过了 24 亿美元，2009 年以来两国贸易额连续多年保持两位数增长。2014 年两国贸易额达到 125.47 亿美元，同比增长 21.98%，孟加拉已成为是我们在南亚地区第三大贸易伙伴。

2010-2012 年中孟两国贸易及投资统计

年份	2012	2011	2010
中国对孟加拉国出口额	79.7亿美元	78.1亿美元	67.9亿美元
中国从孟加拉国进口额	4.80亿美元	4.49亿美元	2.68亿美元
中国对孟加拉国投资额	4387万美元	1118万美元	2430万美元
孟加拉国对中国投资总额	227万美元	495万美元	18万美元

资料来源：中国海关、中国商务部

双边贸易中中国对孟的出口种类包括纺织品、机械、设备、化工、化肥、种子和消费品等，而中国从孟进口主要包括：黄麻和黄麻产品，原料和加工皮革，虾和冷冻食品等。为了增加孟加拉国的出口，2010 年起，中国对孟 60%输华商品实施免关税待遇。同时，采取对外直接投资、外迁产业链到孟加拉、再将产品回销中国的方式，将是进一步改善双边赤字状况，谋求更具持续性的经济增长培育重要方式。

由于孟加拉人口规模大，经济发展快，市场容量大，不断吸引着中国的投资。据中国商务部统计，2013 年中国对孟加拉国直接投资 4137 万美元。至 2013 年末，中国对孟加拉国直接投资存量 1.59 亿美元。中国对孟加拉国投资主要集中在纺织服装及与之相关的机械设备等领域，其他还涉及陶瓷、装修、饮用水、医疗、养殖、印刷、家电等，以中小型规模企业为主。孟加拉国总理哈西娜坦言，“从 2003 年起，中国就已成为在孟加拉国投资最多的国家。”

另外，孟加拉国是我国在南亚对外承包工程的传统市场。据中国商务部统计，2013 年中国企业在孟加拉新签合同额 12.42 亿美元，当年派出各类劳务人员 1382

人，年末在孟加拉劳务人员 2246 人。

（二）孟加拉的贸易投资环境

投资环境：

世界经济论坛《2014-2015 年全球竞争力报告》显示，孟加拉国在全球最具竞争力的 144 个国家和地区中排名第 109 位。

孟加拉国人力资源丰富，劳力成本低廉。孟加拉总人口约 1.644 亿人，是世界上人口大国（5000 万以上人口国家）中人口密度最高的国家。其中适龄劳动力人口约占总人口的 60%，劳动力充足，人力成本较低，适宜发展劳动密集型产业。随着国内劳动力成本的提高，我国诸如成衣制造业等部分产业寻找海外直接投资的机会，将整个产业链外迁，而孟加拉的劳动力基数大、成本低，将是一个非常好的投资目标地。

孟加拉国实行投资自由化政策，鼓励投资。近年来为 鼓励外国投资，孟加拉国政府制定了一系列优惠政策：“投资者享受国民待遇、投资受法律保护不允许被国有化和被征用、保证资本和股息外派、公司享受 5-7 年免税期、进口机械设备享受关税优惠、享受最不发达国家出口优惠、允许 100%外资股权和无退出限制。”孟加拉国几乎所有经济领域都对外国投资者开放，投资自由度较高。另外还积极建设出口加工区、特殊经济区。

问题：

但作为世界上最不发达国家之一，孟加拉还存在诸如资金、技术短缺，基础设施薄弱，能源供应困难等问题。

（1）资金、技术短缺：孟加拉经济发展水平较低，接受国际组织和发达国家的援助是其筹集建设资金的重要方式。

（2）国内工业器械设备非常落后，缺少大型机具，且配置较低。

（3）缺乏高技术专业人才。

（4）基础设施薄弱，运输能力差。

（5）能源供应困难：电力短缺相当严重，目前孟仍有一半的人口未能用上电，而该国日益增长的用电需求已经接近其发电能力的两倍。发电能力不足，电力供应不稳，停电是经常的事，即使在第二大城市吉大港，供电也不能保持稳定。许多企业需自备发电机，增加了生产成本。

值得关注的投资领域：

建议关注纺织服装、基础设施、旅游、能源、农业等领域的投资机会。

(1) 纺织服装：孟加拉国正日益成为亚洲地区纺织大国。目前是全球第二大成衣出口国，仅次于中国，市场份额约为 4.8%，拥有 5000 多家服装工厂，雇佣近 420 万工人。生产成本较低，产品竞争优势明显，对纺织相关机械设备、布匹及纱线等需求较大。

(2) 基础设施：孟加拉的基础设施陈旧，港口承载能力缺口非常大，运输效率低，成本高。公路系统的道路质量差，拥堵严重。铁路网则存在宽轨和窄轨两种规格，部分路段年久失修。大部分经济活动在覆盖较广的内河周边进行。但未来经济的发展和民生来看，基础设施的建设是重中之重。目前中方企业的投资有帕德玛大桥。在大规模基础设施投资中，更要规避一些“落地适应”难题，例如注重环保、当地村民民生、还要防止不熟悉当地法律和习俗可能带来的问题。

(3) 旅游：孟加拉国有丰富的自然和人文旅游资源，但目前旅游基础设施严重不足，大量旅游项目亟待开发，旅游业发展空间巨大。政府已经把旅游业定为优先发展的领域，鼓励外国投资。

(4) 能源：随着孟加拉经济发展步伐渐大，能源短缺问题越发明显。能源供应不足严重影响了工农业生产和居民生活。加快发展能源产业是孟政府的重点工作，该国将加快天然气的勘探开发，加大在电力领域的投资力度。

(5) 农业：孟加拉国以平原地形为主，水资源丰富，土质疏松肥沃，是多种热带植物的天然种植园，较为适合发展农业，但是洪水、飓风等自然灾害多发也对农业生产造成了一定影响。长期以来，农业一直是孟加拉的支柱产业。近年来，由于消费水平的提高，孟对食品制成品、水果及乳制品的需求量增长迅速。孟加拉国生产技术落后，农产品加工业发展不足，发展空间巨大。

四、中国在孟加拉地区投资政治风险

自 1975 年中孟建交以来，两国经贸关系迅速发展，孟加拉成为中国在南亚地区的重要合作伙伴之一。但是，政局不稳、社会治安恶化、政府效率低下以及大国在孟加拉国的影响力争夺所带来的政治风险可能会影响到我国对孟加拉国的投资。

第一，国内政党斗争仍在继续，政治危机仍未彻底解决。2011 年，在执政党人民联盟的主导下，孟加拉国议会通过宪法修正案废除了看守政府制度，前反对党联盟反应激烈。自 2012 年以来，前反对党民族主义党频繁发动全国性的游行

示威活动向政府施压。尽管其效果有限，冲突活动逐渐减弱，且无论哪个政党执政，重视吸引外资以及创造良好的营商环境已是朝野共识，但一直未得到根本解决的政党冲突可能引发潜在政治危机。另外，孟加拉工会力量强大，与政党联结紧密，经常参与政党斗争，由政治危机所引发的游行、罢工活动也影响着孟加拉整体投资环境。

第二，社会治安条件差。近年来，由于贫富悬殊，腐败等问题严重，孟加拉国安全和社会治安形势持续恶化，地方黑势力以及地方保护主义力量较强。有研究中称“敲诈、凶杀、持枪抢劫、绑架、走私贩毒和黑社会团伙之间的火并等各类传统案件不断发生”。

第三，孟加拉国部分政府部门能力及效率不高，贪腐相对严重。当地商人、银行、海关和有关政府人员相互勾结，欺诈舞弊行为时有发生。盛行的腐败风气降低了经济运行总体效率，对经济发展制约较大，影响了投资者的积极性。

第四，美、印等大国均努力扩大在孟加拉的影响力。孟加拉湾处于印度洋与东南亚海域的交汇处，是中东地区石油运输线进入马六甲海峡前的必经之地。随着美国推行“亚太再平衡”战略，其开始重视孟加拉国的地缘政治地位。2012年起，美国前国务卿希拉里和美国军方的众多高层多次访孟，试图在孟加拉国获得战略立足点，增强其在北印度洋的影响力。印度也将孟加拉湾视为是本国的后院，进入21世纪以来在孟加拉湾积极部署军力，并与孟加拉湾国家开展双边和多边海上安全合作。孟加拉国受制于自身实力有限，又处于战略敏感地带，其内政外交政策常常会受制于大国的影响。

综上，尽管对孟加拉投资仍存在一定政治风险，但是中孟两国经济处在不同发展阶段，经济互补性强。孟加拉劳动力资源丰富，人力成本低廉，且政府积极改善贸易、投资环境，积极创建出口加工区、特殊经济区，制定了庞大的经济发展计划。随着“中印孟缅经济走廊”建设发展，只要我们做好了风险防控工作，我国跟孟加拉国的经济合作必将迎来更多的机遇。

免责声明:

本报告为非成熟稿件，仅供内部讨论。版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所经济发展研究中心、国际经济与战略研究中心所有，未经本中心许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登，如有违反，我们保留法律追责权利。

联系邮箱: ukphzyaj@163.com