


中国从肯尼亚进口肉类

投资前景和模式分析



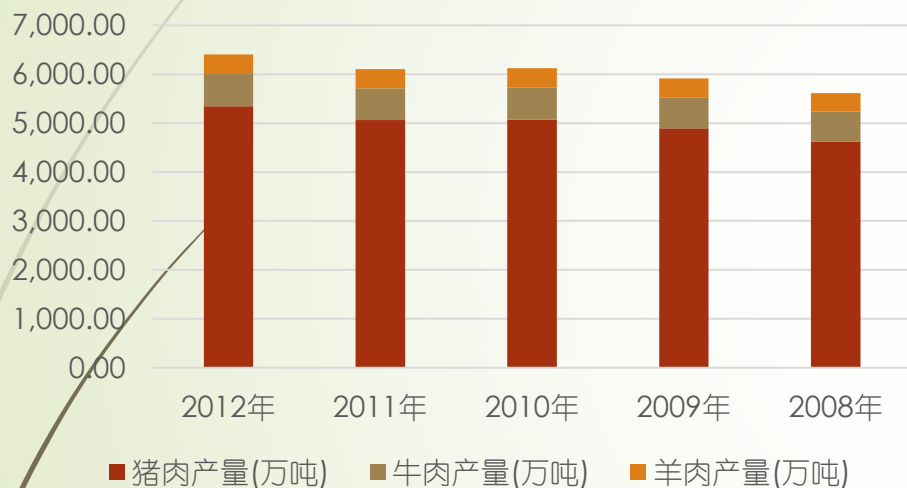
投资前景

- 供需关系
 - 双边贸易
 - FDI
- 

投资前景——供需关系

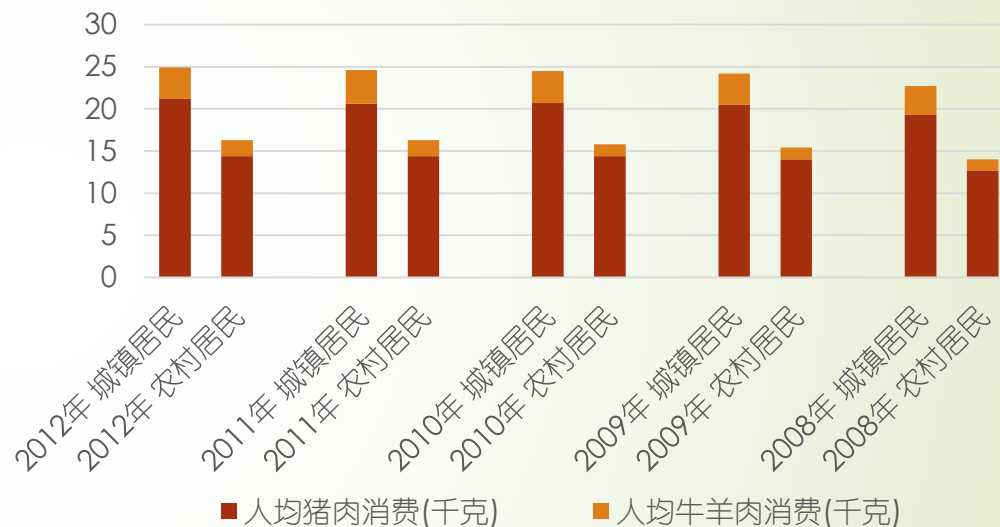
中国

1.1 中国畜产品产量



数据来源：国家统计局

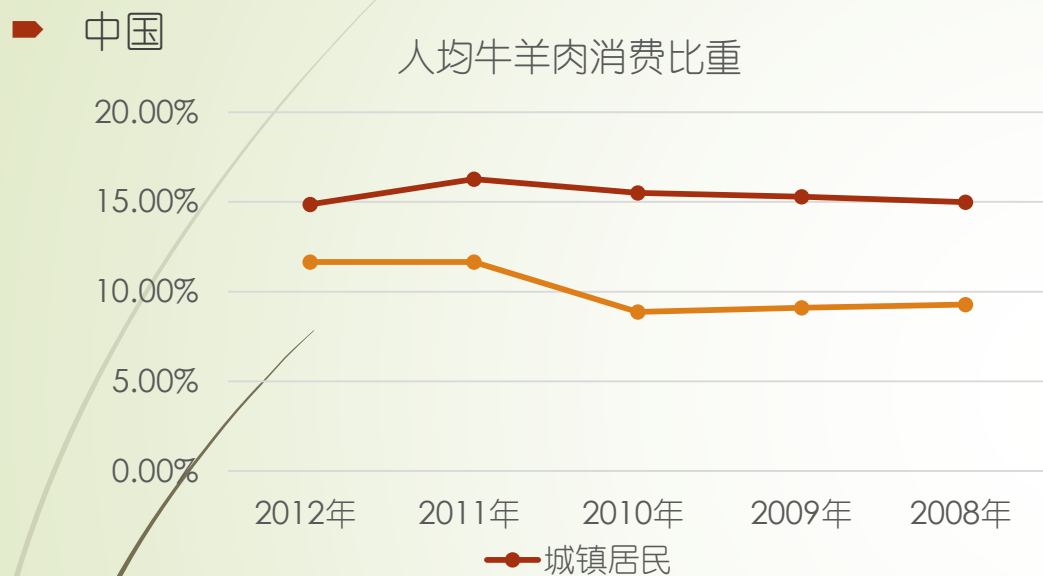
1.2 国民肉类消费



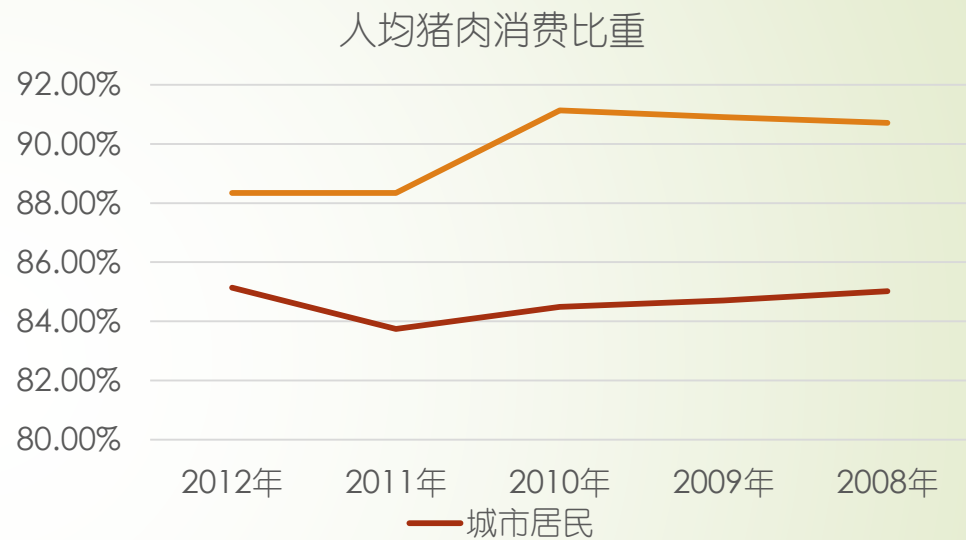
数据来源：国家统计局

- 中国肉类产品的需求和供给以猪肉为主，其次是牛肉和羊肉
- 肉类总产量和猪牛羊肉分别的产量都在逐年增加
- 中国牲畜良种长期依赖进口¹

投资前景——供需关系



数据来源：国家统计局

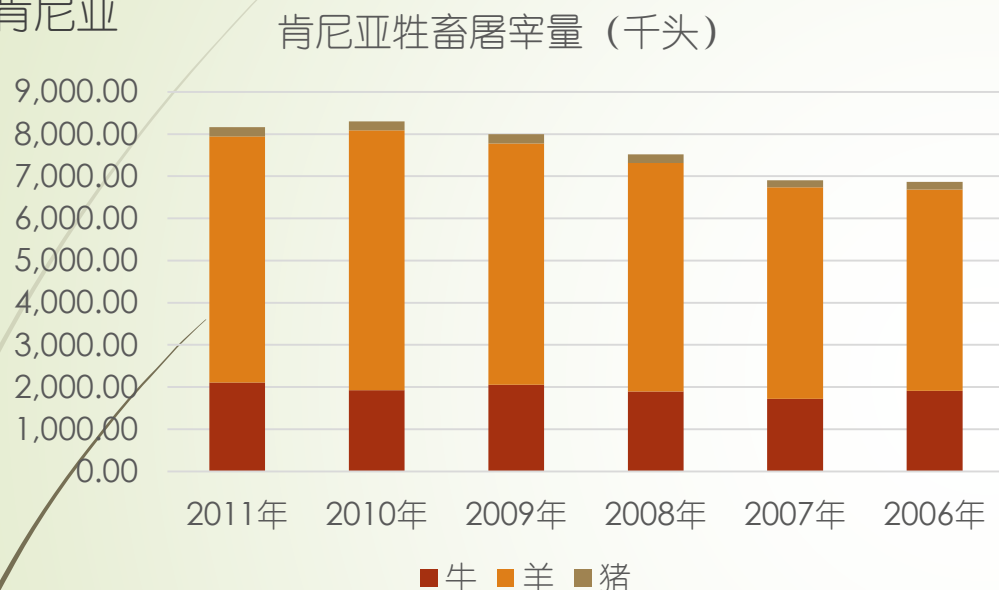


数据来源：国家统计

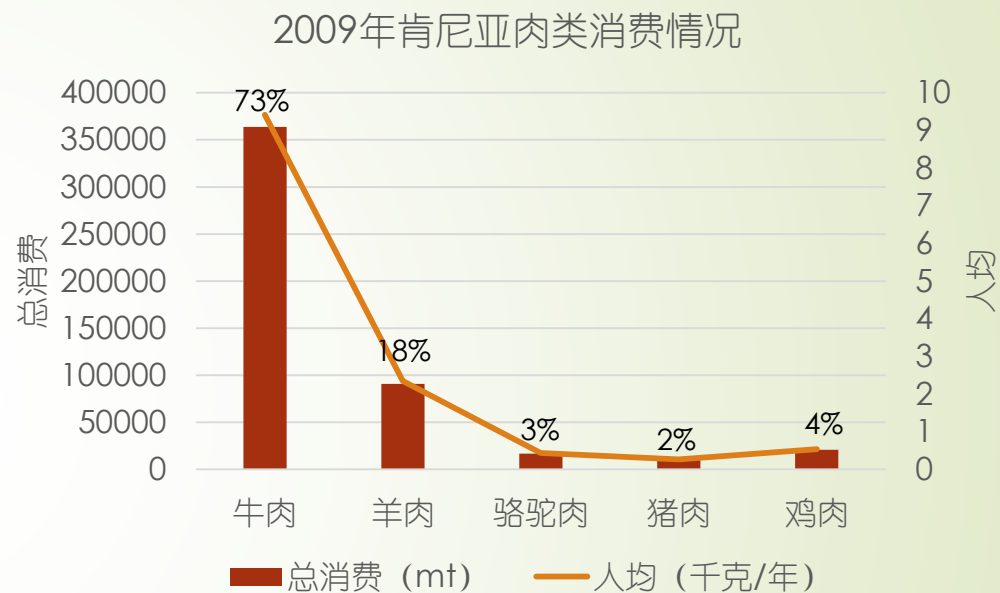
- 中国人均牛羊肉消费占肉类消费的比重总体趋势在上升，农村居民增长较快
- 中国人均猪肉消费占肉类消费的比重总体趋势在下降，农村居民下降较快
- 中国居民对牛羊肉的需求增大
- 国内牛肉供需失衡，每年牛肉走私高达200多万吨，占国内牛肉消费的40%多²

投资前景——供需关系

肯尼亚



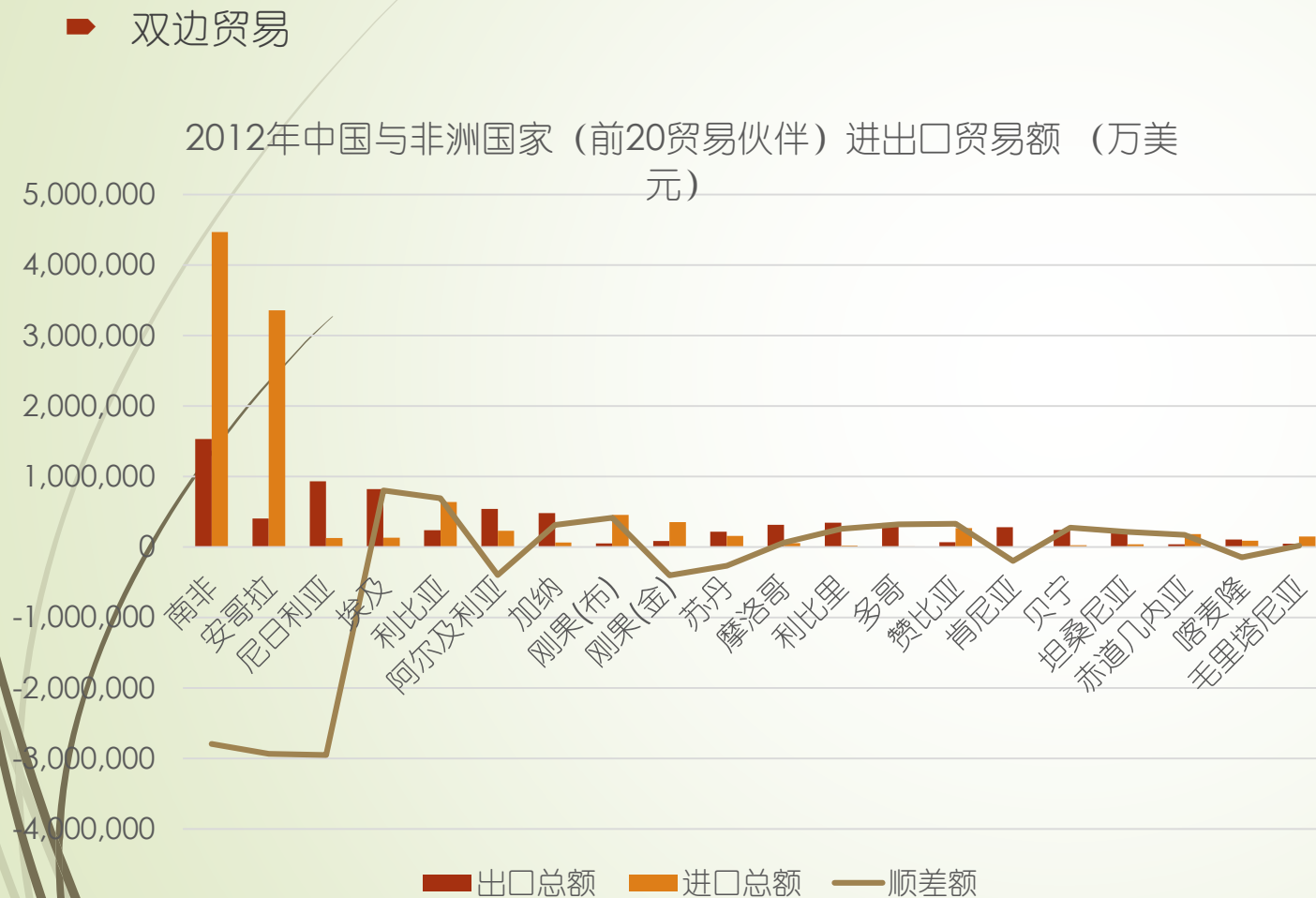
数据来源: Kenya National Bureau of Statistics



数据来源: IGAD The Contribution of Livestock to the Kenyan

- 肯尼亚国内屠宰量 (头数) 以牛羊为主, 其中山羊和绵羊占大多数
- 2009年至2011年变化不大, 可取2009年的情况作为样本分析
- 肯尼亚国民的主要消费肉类大多数来自反刍类动物, 其中以牛肉为最, 牛肉是肯尼亚的主要肉类消费种类, 占比70%以上, 其次是羊肉18%
- 综合考虑中国国民肉类消费趋势和肯尼亚国内肉类生产品种偏好, 建议中国从肯尼亚进口肉类的品种以牛羊肉为主

投资前景——进出口



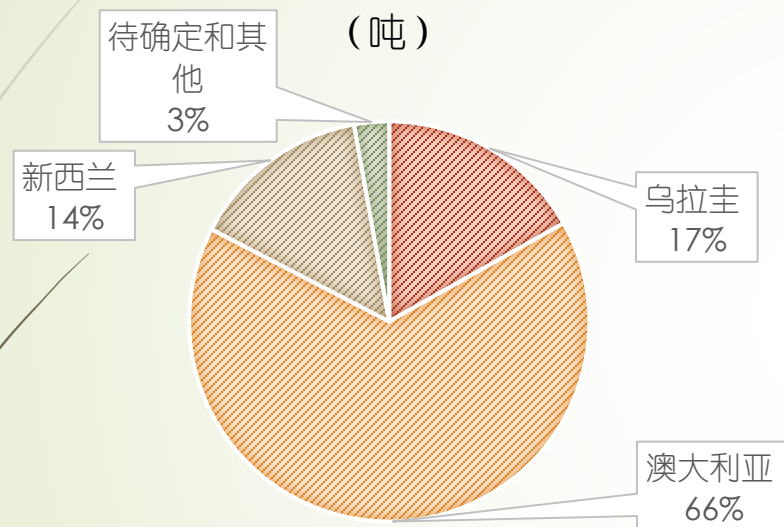
数据来源：国家统计局

- 肯尼亚是中国在非洲前20贸易合作伙伴之一，2012年进出口总额排名16。
- 中国在中非贸易中处于逆差，中国在中肯双边贸易也处于逆差。
- 2012年，中国对肯尼亚贸易顺差额为-199,474万美元³。

投资前景——进出口

中国

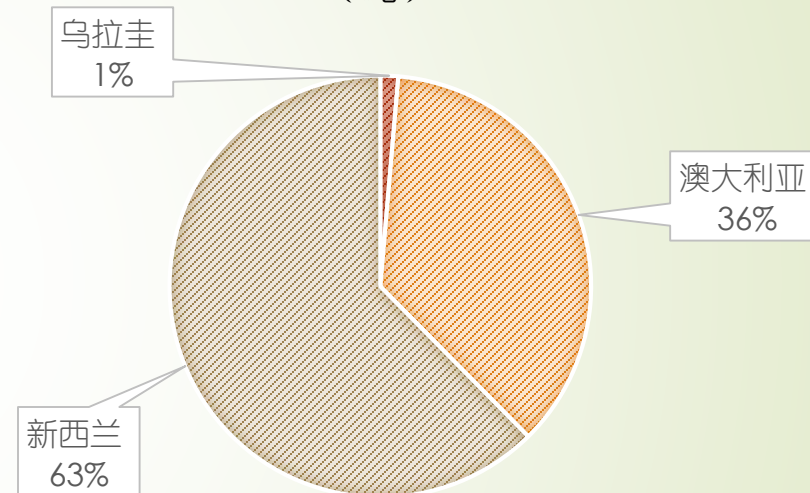
2014年3月进口牛肉及其副产品装船情况 (吨)



数据来源：商务部对外贸易司

<http://wms.mofcom.gov.cn/article/wb/201404/20140400548593.shtml>

2014年3月进口羊肉及其副产品装船情况 (吨)



数据来源：商务部对外贸易司

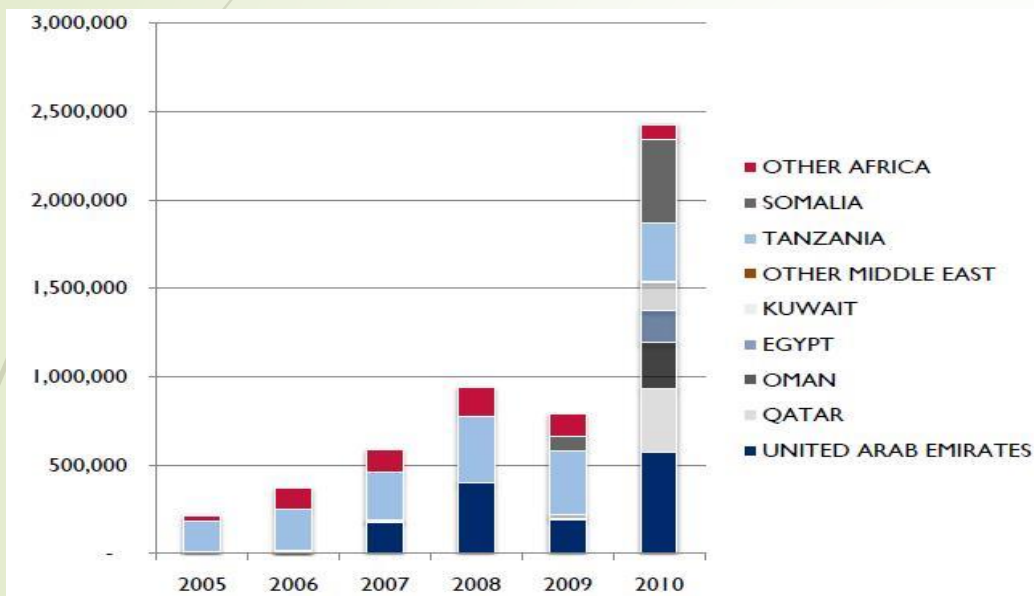
<http://wms.mofcom.gov.cn/article/wb/201404/20140400548593.shtml>

- 中国牛肉和羊肉主要的进口国家比较一致，澳大利亚、新西兰和乌拉圭
- 鉴于牛和羊均属于草食类反刍牲畜，可以考虑从肯尼亚同时进口牛肉和羊肉

投资前景——进出口

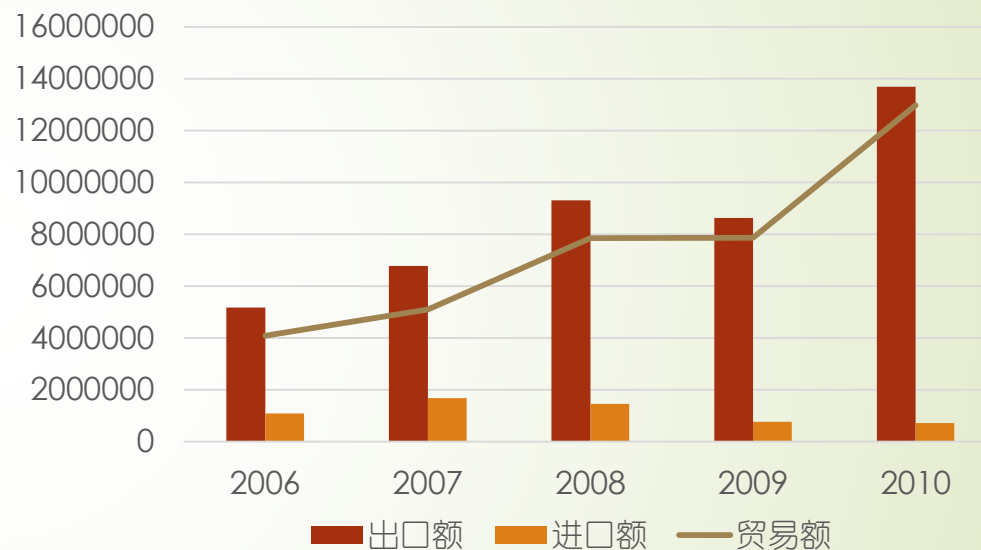
肯尼亚

肯尼亚肉类出口国家2005-2010



图表来源：USAID END MARKET ANALYSIS OF KENYAN LIVESTOCK AND MEAT

肯尼亚可食用肉及其内脏进出口情况（美元）

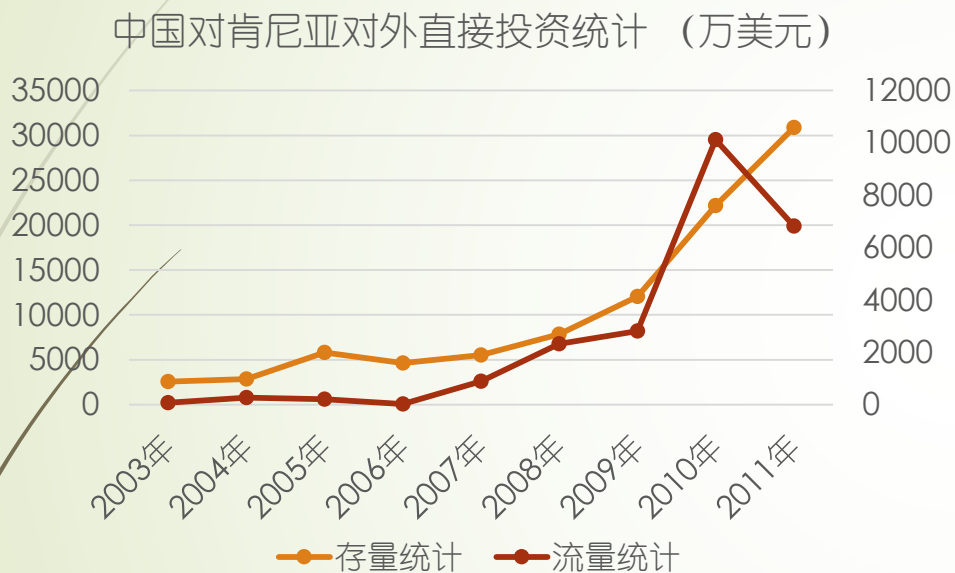


数据来源：UN COMTRADE

- 肯尼亚肉类主要出口国集中在中东和非洲地区，从肯尼亚进口肉类的亚洲（除中东）国家和地区很少，有印度、巴基斯坦和台湾⁴。在相关研究文献⁵中没有提到与中国的肉类贸易往来
- 肯尼亚的肉类对外贸易一直处于顺差，最近几年的顺差差额呈上升趋势

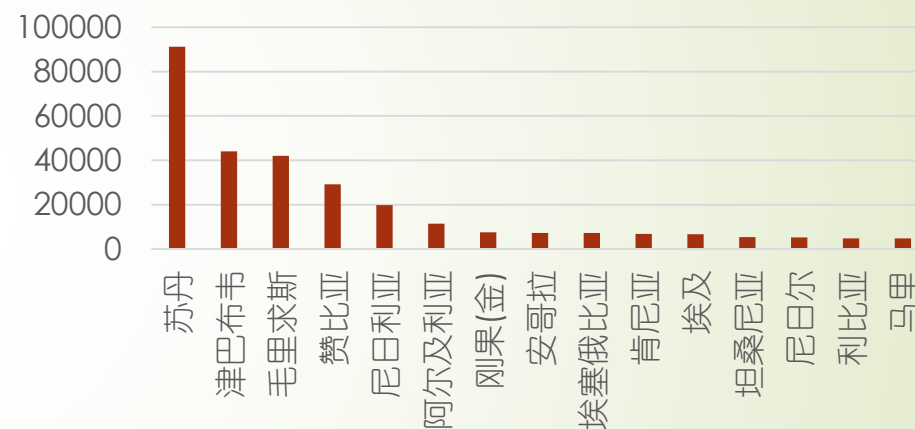
投资前景——FDI

中肯



数据来源：中国对外直接投资统计公报2012

中国对非洲主要国家 (前15) 对外直接投资流量统计 (万美元)



数据来源：中国对外直接投资统计公报2012

- 中国对肯尼亚的对外直接投资流量在非洲国家中排第10位
- 中国对肯尼亚对外直接投资存量逐年上升，2009年后增长速度加剧
- 中国对肯尼亚对外直接投资流量呈上升趋势，2010年增幅剧烈，2011年有所回落
- 中国对肯尼亚对外直接投资行业分类，数据暂时缺失

投资前景——政策

中国

- 完善农业南南合作发展体系——农业部关于农业国际合作发展的“十二五”规划（2011-2015年）⁶
- 推动农技示范项目建设
- 加强人员派出和对外人力资源培训
- 创新合作模式，提升南南合作成效

- 中国与肯尼亚签有《双边贸易协定》，1978⁷

- 中国与肯尼亚签有《双边投资保护协定》，2001⁸

- 中国与肯尼亚尚未签订《对外签订避免双重征税协定》，中国已与99个国家签订该协定，其中包括8个非洲国家

投资前景——政策

► 肯尼亚

- 肯尼亚是WTO成员国，UNICTRAL（联合国国际贸易法委员会）成员国，MIGA（多边投资担保机构）成员国及中非合作论坛成员国。
- Foreign Investment Promotion Act
 - 保护投资者的财产权，禁止政府未经迅速赔偿而征收财产和投资
 - 农业是该法案首要鼓励外商投资的领域
 - 精简行政投资许可，外资投资者基本可以享受国民待遇
- Companies Act
 - 投资额超过10万美元的外商投资可以从肯尼亚投资局获得投资证书 (Investment Certificate)
- Land Control Act⁹
 - 外资不得投资拥有农用土地（除非获得总统特别豁免）
- 肯尼亚2030远景计划
 - “肯尼亚将通过推动农产品加工来促进出口附加值¹⁰”

投资前景——政策：近期消息

▶ 肯尼亚

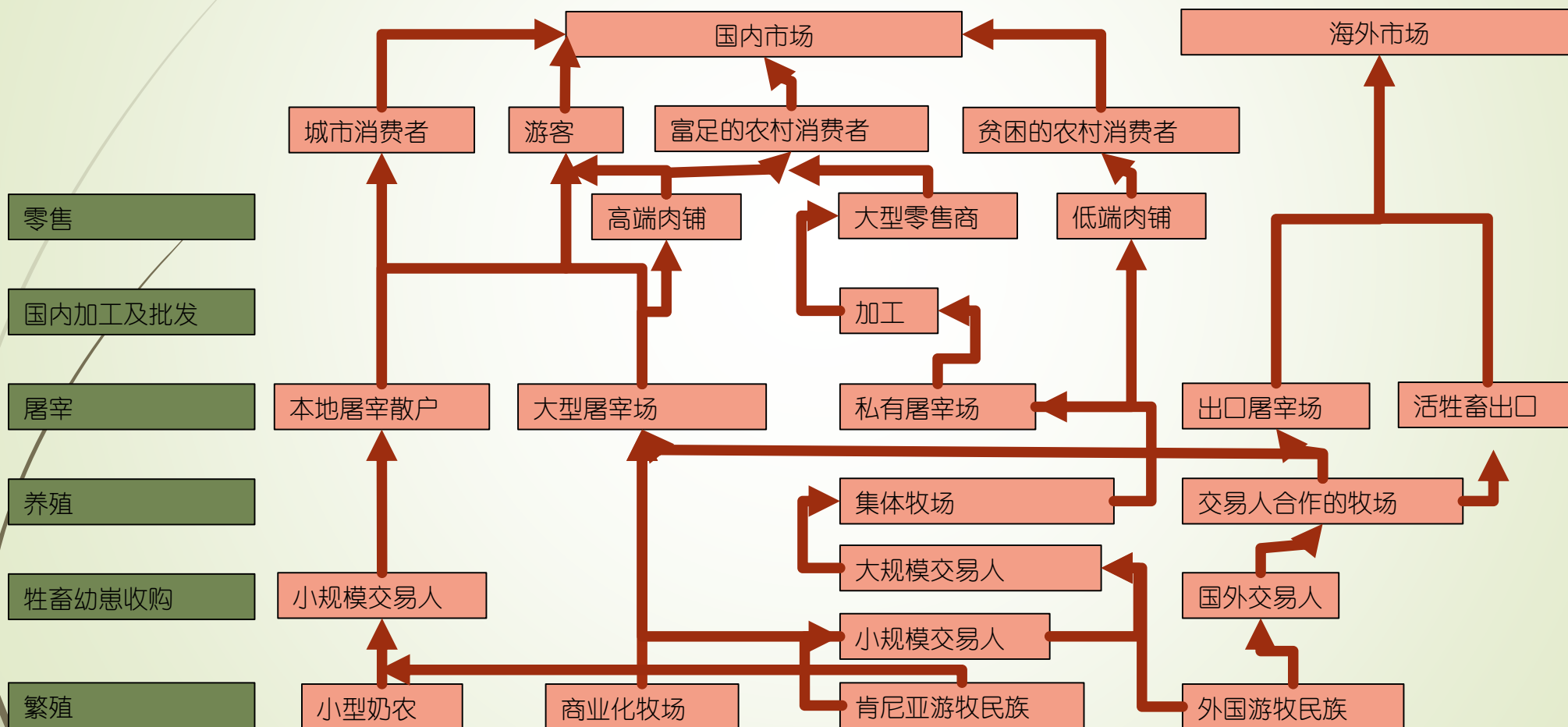
- 肯尼亚政府计划在首都内罗毕成立人民币结算中心¹¹
- 2014年2月，肯尼亚计划在非洲开设第一家驴肉屠宰场，面向中国庞大的驴肉市场¹²
- 2014年2月，肯尼亚政府批准在东部沿海城市蒙巴萨建立该国首个自由贸易区¹³

进口模式

- ▶ 贸易：从屠宰场批发
- ▶ 并购牧场
- ▶ 投资建设牧场
- ▶ 并购屠宰场
- ▶ 投资建设屠宰场

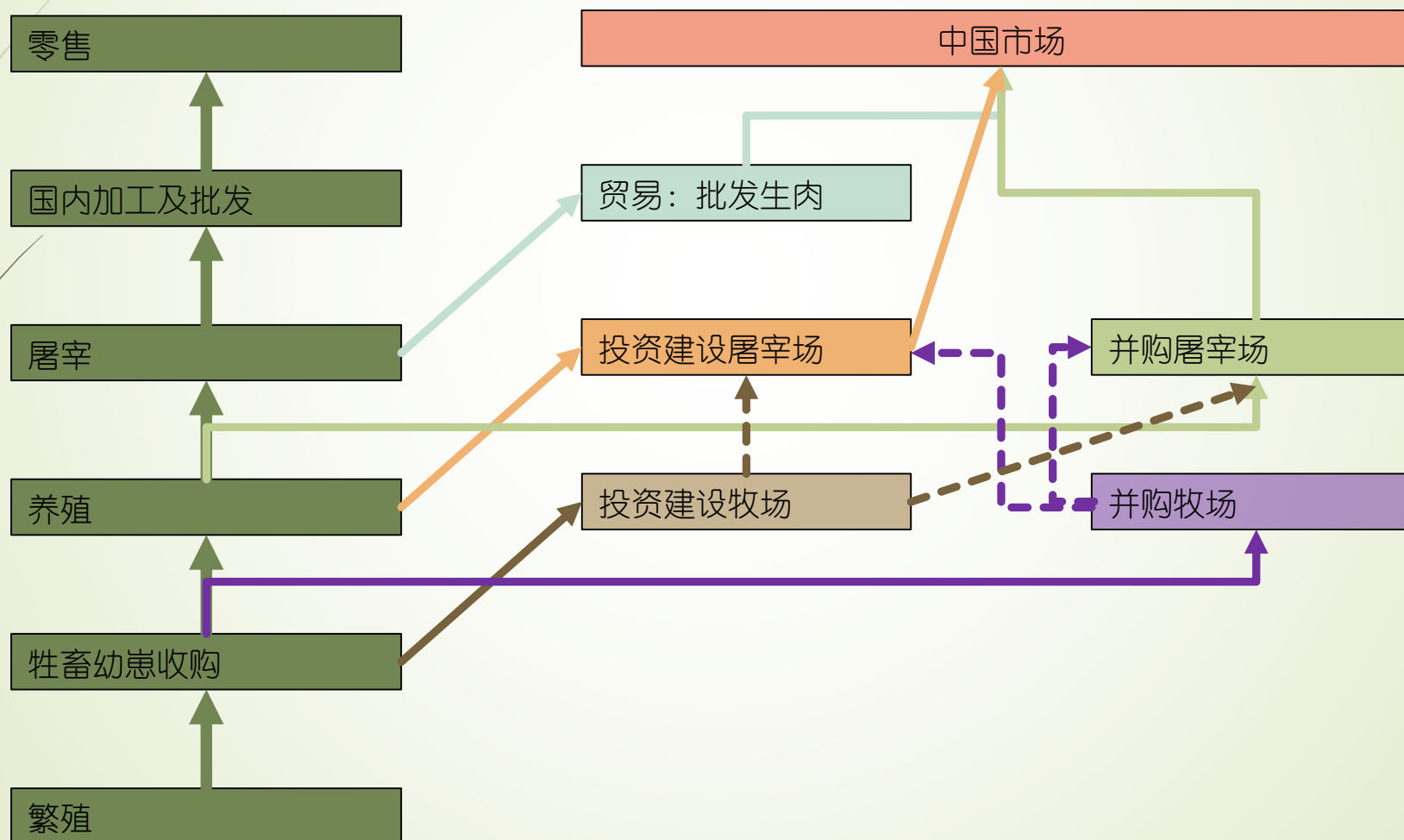
进口模式——从产业链来看

肯尼亚肉类产业链

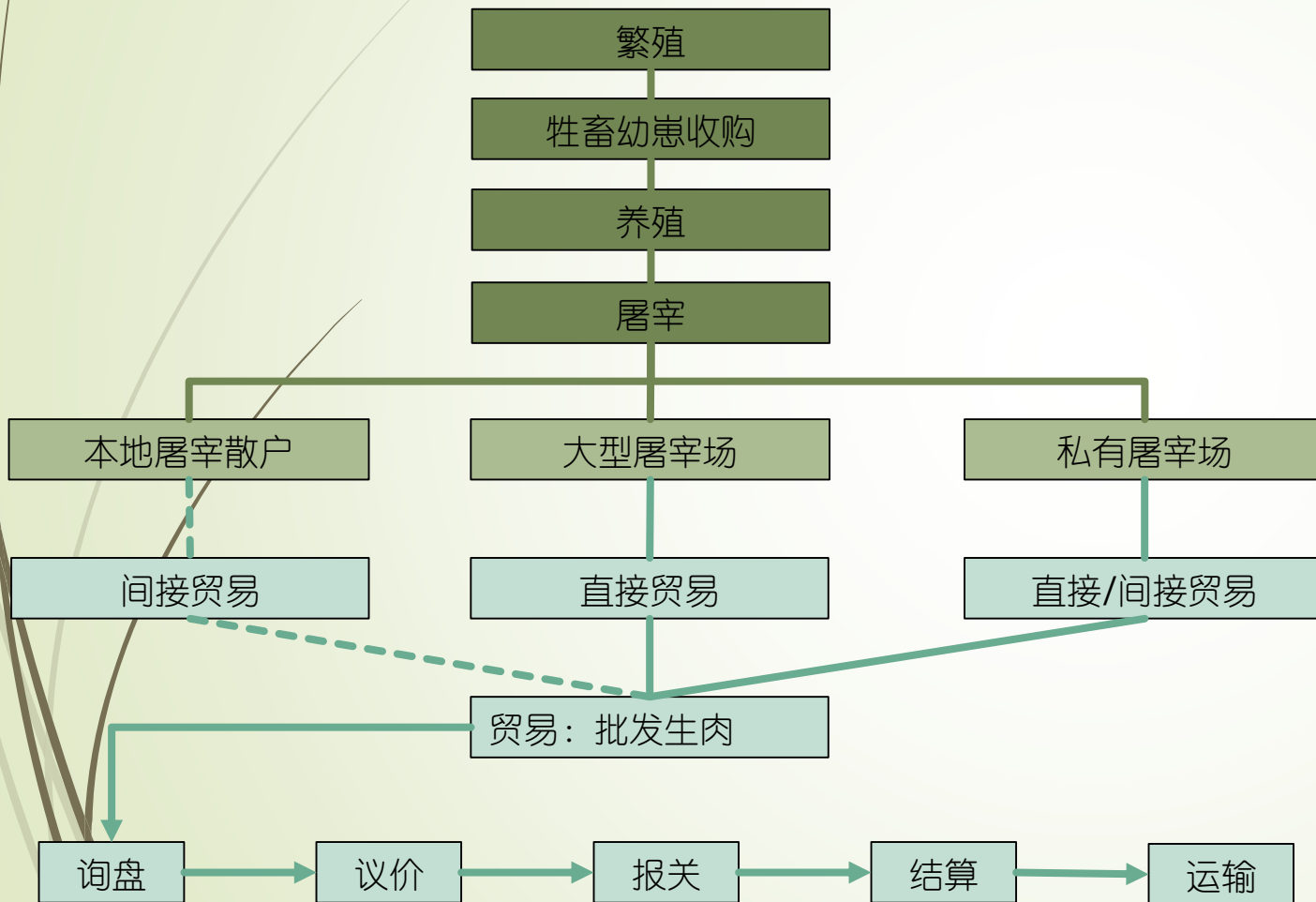


进口模式——从产业链来看

三种进口模式



进口模式——贸易：批发生肉



肯尼亚牛肉品质分级及批发价格 2012

等级	价格 KSHS/KG	人民币换算
Prime	350	25
Choice	325	23
FAQ	300	22
Standard A	285-325	21-25
Standard B	270	19
Commercial	100	7

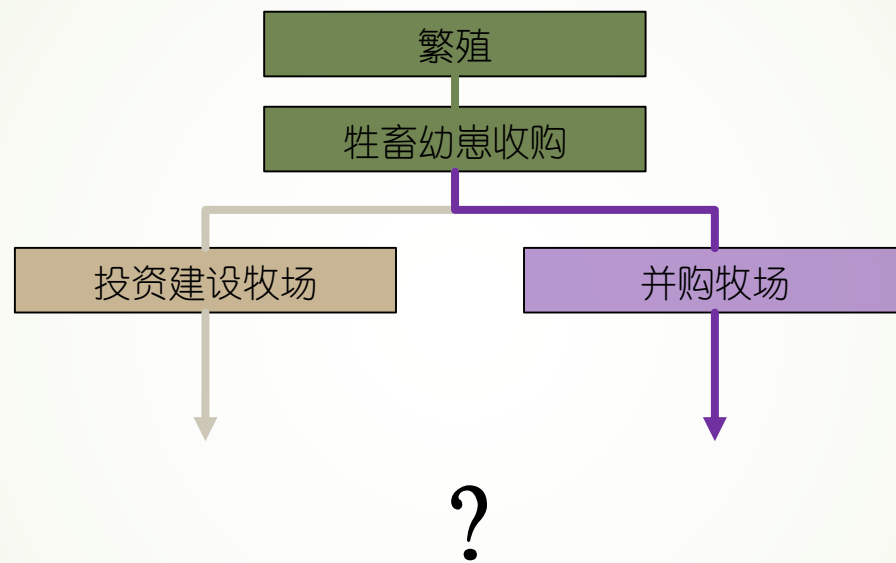
数据来源：

USAID END MARKET ANALYSIS OF KENYAN LIVESTOCK AND MEAT

进口模式——贸易：批发生肉

风险	可转嫁性	规避方式
商品供给质量不稳定	中	选择大型屠宰场作为稳定供应商
商品供给数量不稳定	中	选择大型屠宰场作为稳定供应商
贸易周期长	中	建立长期合作
询盘风险：报价欺诈	中	建立长期合作和互信关系
议价风险：价格波动	低	建立长期合作和互信关系
结算风险：汇率波动	低	建立人民币结算中心
间接贸易风险：产生间接成本	高	直接贸易

进口模式——投资建设或并购牧场



受限于肯尼亚土地管理法Land Control Act的规定，“外资不得投资拥有农用土地”，投资建设或并购牧场的模式暂时不予考虑。

进口模式——投资并购屠宰场

肯尼亚主要出口屠宰场

屠宰场	地点	屠宰能力	2012年1月经营状况	产品	卫生条件	性质
KMC Athi River	Athi River	1000头牛/日 1200头羊/日 三班倒工作制	1000头牛/周 1000头羊/日	牛肉（鲜肉，切片和带骨），羊肉	HACCP, ISO 22000:2005	国有
KMC Mombasa	Mombasa	300头牛/日	150头牛/日 100绵羊/周 100头山羊/周	牛肉，羊肉	良好	国有
Hurlingham/Quality Meat Packers	Nairobi	50头牛/日	正常运营	切块鲜肉	一般	私有
Choice Meats	Nairobi	150头牛/日 200头羊/日	70头牛/日 55头羊/日	肉类加工，切块鲜肉	HACCP，良好	私有

数据来源： USAID END MARKET ANALYSIS OF KENYAN LIVESTOCK AND MEAT

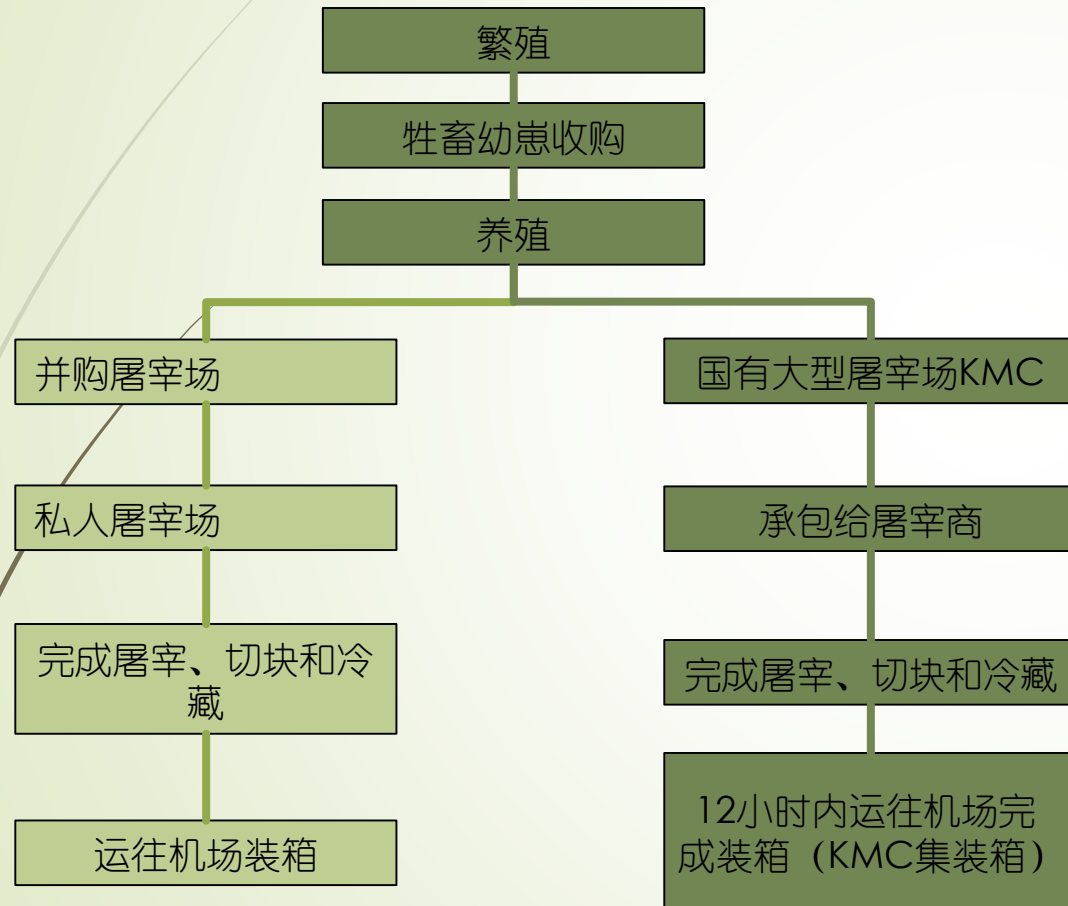
进口模式——投资并购屠宰场

肯尼亚主要非出口屠宰场

屠宰场	地点	屠宰能力	产品
Njiru	Nairobi	100头牛/日	牛肉
Dagoretti	Nairobi	400头牛/日	牛肉, 羊肉
Mariakani	Mombas	50头牛/日	牛肉, 羊肉
Bisil	Kajiado (near Nairobi)	50头牛/日	牛肉, 猪肉
Ongata Rongai	Kajiado (near Nairobi)	30头羊/日	羊肉

数据来源: USAID END MARKET ANALYSIS OF KENYAN LIVESTOCK AND MEAT

进口模式——投资并购屠宰场



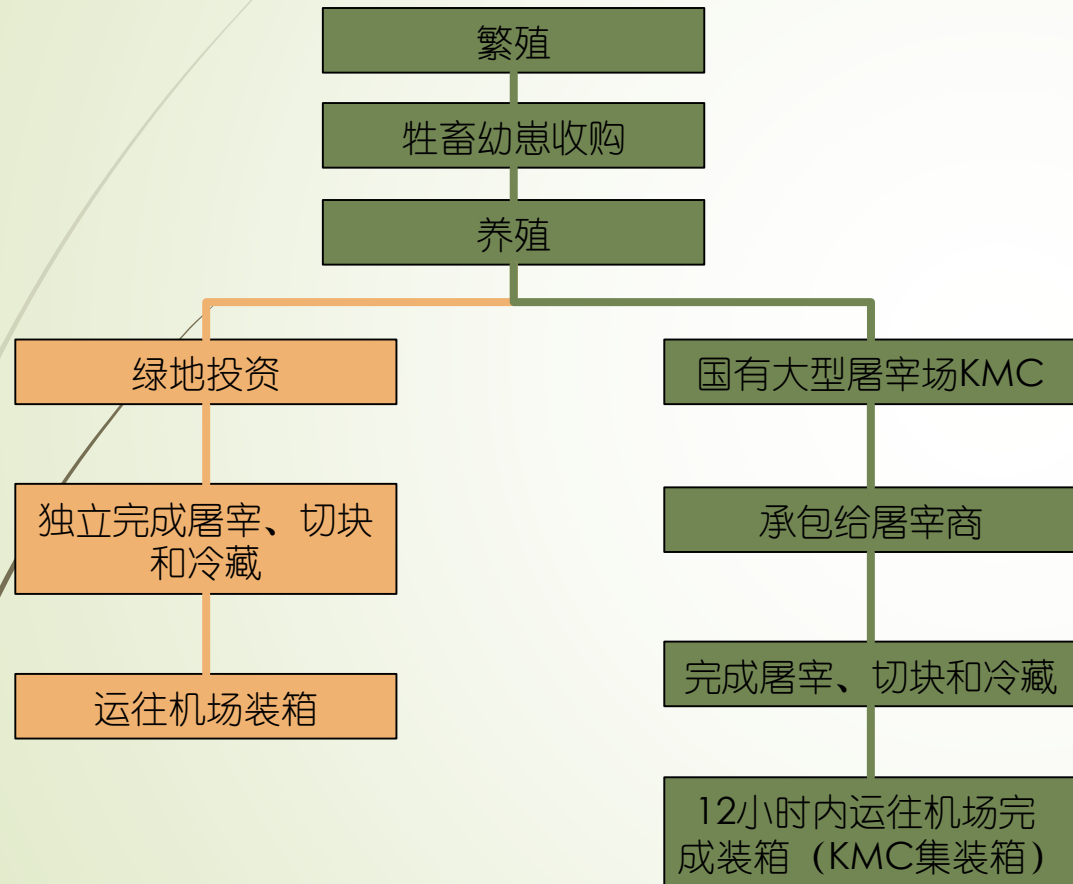
肯尼亚国内生肉类供应商比较分散，私有屠宰场比较多，屠宰能力不高，机械化生产水平不高。而私有出口型屠宰场相对机械化水平较高。并购的目标可以是现有的私有出口型屠宰场，也可以是面非出口型私有屠宰场。如果选择非出口型私有屠宰场，选择比较多，并购资金比较低，但需要申请办理出口证书，投入更多技术提高生产力。

进口模式——投资并购屠宰场

投资并购屠宰场的风险及其规避方式

风险	可转嫁性	规避方式
政治风险，政治环境不稳定	低	积极承担社会责任；营业中断保险，员工紧急医疗保险
汇率风险	中	使用人民币结算
法律风险，合规审查失败导致并购交易流产	中	寻求专业机构支持；并购保证保险
预算及定价风险，自然资源，审批程序和劳工政策的不确定性导致预算不准	中	深入了解当地政策和行政程序；建立定量分析模型
尽职调查风险	高	人力资源机构、风险管理机构甚至税务师参与
公共责任风险，劳工关系	低	建立人民币结算中心
经营风险，管理不善、自然灾害造成的损失	中	聘请顾问，保留海外核心人才；聘请专家提供驻地防御服务
市场风险，竞争对手是东非地区大型国有企业	高	深入了解市场行情，提高科技投入，大规模生产，降低成本，提高生产力

进口模式——投资建设屠宰场



投资建厂有利于保护自主知识产权，规避并购带来的资产流失等风险，自主控制投资规模和进度，在劳工关系上的灵活度较高。初期投入比较大，收效相对较慢。

进口模式——投资建设屠宰场

投资建设屠宰场的风险及其规避方式

风险	可转嫁性	规避方式
政治风险，政治环境不稳定，但作为绿地投资，灵活度较高，承担的政治风险小于并购	低	积极承担社会责任；营业中断保险，员工紧急医疗保险
汇率风险	中	只用人民币结算
法律风险，合规审查失败导致并购交易流产，但投资建厂的合规风险小于并购	中	寻求专业机构支持
预算及定价风险，自然资源，审批程序等不确定性导致预算不准	中	深入了解当地政策和行政程序；建立定量分析模型
经营风险，管理不善、自然灾害造成的损失	中	人力资源机构、风险管理机构甚至税务师参与
市场风险，竞争对手是东非地区大型国有企业	高	深入了解市场行情，提高科技投入，大规模生产，降低成本，提高生产力
境外直接投资建厂对风险的控制力相对较弱	低	

总结

中国国内牛羊肉消费增加，供需失衡。肯尼亚国内肉类生产以牛羊肉为主，在满足国内需求的同时出国国外，批发价格比国内牛肉零售价格低至少1/2。从供需关系来讲，从肯尼亚进口牛羊肉满足国内牛羊肉需求是有潜力的商机。

中肯两国商贸往来已久，两国贸易关系发展迅速。中国在双边贸易关系中的逆差地位说明中国在肯尼亚的进口贸易发展良好，是中国肉类企业从肯尼亚进口牛羊肉的良好的商业环境。

中国在非洲的对外直接投资国别差异较大，对肯尼亚的对外直接投资存量不足但流量增速较快，投资主要在基础设施建设方面，肉类屠宰工厂方面的直接投资缺乏，对于中国企业来说是一个新领域，既有挑战，也有机遇。但可以借鉴中国企业在非洲其他国家建立肉类屠宰工厂的案例。

中国从肯尼亚进口牛羊肉的可行模式有三种：直接贸易，投资并购屠宰场，投资建设屠宰场。建议选择偏好依次为：投资并购屠宰场，投资建设屠宰场，直接贸易。首先，在肯尼亚投资屠宰场要比直接贸易更稳定，规避货源和价格的不稳定。其次，并购屠宰场虽然比投资建厂多了并购的程序，但考虑到投资建厂的风险不可控程度，以及投资建厂耗时长、收效慢，建议选择并购的方式。最后，并购的方式有利于中国将先进的生产技术传播给肯尼亚的肉类供应商，有利于肯尼亚本国的肉类生产加工技术的进步。

该结论尽是在对中肯肉类市场和双边贸易的大致了解的背景下进行的定性分析，对进口模式的最终选择及其潜在经济效益的评估需要大量数据，在商业模型下进行定量分析。

实地调研方案

► 政府

农业部——牲畜发展政策

商务部——生肉出口政策，外商投资政策

► 市场

初级市场——牲畜买卖情况（成本、价格和利润）

二级市场——生肉买卖情况（成本、价格和利润），肉类品质

► 企业

KMC——产业链（上游与家庭或企业牧场合作模式，中游与屠宰承包商合作模式，下游与批发商和物流的合作模式）

私有屠宰场——竞争模式，产业链，资本运作情况，国际合作意愿

投资企业主体——投资期待，投资预算

► 专业机构——就法律法规方面进行专业咨询

注释

- 1.全国畜牧业发展“十二五”规划
2. <http://finance.people.com.cn/BIG5/n/2013/1127/c1004-23666680.html>
- 3.国家统计局
4. USAID END MARKET ANALYSIS OF KENYAN LIVESTOCK AND MEAT
5. USAID END MARKET ANALYSIS OF KENYAN LIVESTOCK AND MEAT
- 6.农业部国际合作司http://www.moa.gov.cn/zwillm/zcfg/nybgz/201201/t20120111_2454566.htm
7. <http://www.people.com.cn/GB/shizheng/252/7901/7904/20020412/708358.html>
- 8.国家税务总局<http://www.chinatax.gov.cn/n8136506/n8136593/n8137537/n8687294/8688432.html>
- 9.肯尼亚投资和融资法律专题报告 http://blog.sina.com.cn/s/blog_86a61ff70101q8sv.html
10. Kenya Vision 2030
- 11.肯尼亚计划成立人民币结算中心 <http://news.sina.com.cn/o/2014-04-30/161630041371.shtml>
12. Kenya: Africa's first donkey abattoir feeds Chinese meat demand: <http://www.bbc.com/news/blogs-news-from-elsewhere-26256454>
- 13.肯尼亚政府批准建立该国首个自由贸易区<http://gb.cri.cn/44571/2014/02/14/3005s4423306.htm>