

从破除产业链瓶颈入手开展国际农业投资*

丁学东

从 2007/2008 年世界粮食价格快速上涨时起，粮食安全日益成为全球关注的焦点问题之一。从目前情况看，全球适耕土地面积依然较为充沛，增加粮食产量的潜力充足，问题的关键在于缺少长期资金投入。因此，扩大农业投资规模、破除产业链上的瓶颈制约将是增加世界粮食有效供给、解决世界粮食安全问题的长效方式。

据联合国粮农组织研究，到 2050 年全球粮食产量须在 2007/2008 年基础上提高 70%，才能满足因人口增长、生活水平提高和城市化所带动的粮食需求。为此，发展中国家对农业领域的年投资额要提高 50% 左右。在当前世界经济缓慢复苏、各国财政压力加大的形势下，调动私人资本和国际投

* 此英文署名文章发表于 2014 年 6 月 18 日英国《金融时报》。

资机构参与国际农业投资的重要性日益凸显。

由于农业投资周期长、粮食价格波动大、监管审批复杂、资产流动性低，短期、小额资本很难参与农业投资。而大型资本往往扎堆于相对成熟的农产品贸易或流通领域，真正有助于增加农业供给的投资相对不足，在国际农业投资领域存在明显的资金错配。在全球农业产业链上，从农业投入品（如化肥、农药、农机），到作物和畜牧生产（如农场、灌溉），再到下游产业（如仓储、物流、加工、分销），均在不同程度上存在资金不足的瓶颈，制约了全球农业有效供给的释放。

这些瓶颈环节为国际长期机构投资者留下了投资空间。实践证明，农业投资是一块可深耕细作的“沃土”。例如，过去 40 年来，美国等成熟市场的农地投资收益好于股票和债券。近年来，北美、北欧、澳洲等地的养老基金，正在积极探索和布局国际农业投资。部分机构还设立了产业运作平台或与其他同业机构组建联合体，从事农地运营、作物生产以及上下游产业的投资，取得了不错的效果。

中投公司作为旨在获取长期财务回报的机构投资者，农业投资是我们多元化资产配置的一部分，以获取长期稳定收益、对冲通胀、分散组合风险为主要目的。我们希望在商业化和盈利性的前提下，与投资所在地政府、国际多边组织以及相似理念的投资者进行农业投资合作；重点从破除全球农业瓶颈、增加有效供给入手，挖掘农业全产业链上的投资机

会，以成熟项目为主，积极探索绿地项目。

粮食安全是全球性问题。我们相信，通过投资促进东道国经济发展、增加其粮食生产供应的做法，最终也将有利于全球粮食安全。未来，中投公司将秉持互利共赢和负责任的投资理念开展国际农业投资，力争在获取长期稳定财务回报的同时，帮助投资所在地提升粮食安全，促进就业和发展。