

国际贸易与投资要闻

2016 年第 82 期（总第 589 期）

中国出口信用保险公司资信评估中心

2016 年 5 月 5 日

目录

绿色和平曝光欧盟与美国就 TTIP 谈判的文本.....	1
亚投行正式宣布首个联合融资项目	1
日欧将加速自由贸易谈判	2
韩 4 月出口同比减少 11.2%.....	2
印尼进一步加大对中国招商引资力度	3
越南对中国冷轧不锈钢加征高额反倾销税	4
嘉能可考虑出售哈萨克斯坦金矿	4
三诺生物拟 1.1 亿美元收购美国 PTS 公司	5
热点透析	6
中巴经济走廊的风险挑战、大战略思考及其对策建议	6



绿色和平曝光欧盟与美国就 TTIP 谈判的文本

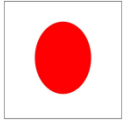
国际环保组织绿色和平 5 月 2 日援引内部谈判文件称，欧盟与美国正在讨论的一项广泛贸易协议的若干方面对消费者和环境来说关系重大。绿色和平随后曝光了这些文件。绿色和平称，这些文件包含了截至 2016 年 4 月欧盟与美国开始最新一轮贸易谈判前的约一半草拟文本。绿色和平列出了令人担心的四个具体方面，包括长期的环境保护措施似乎被废止，以及在贸易协议下气候保护将越发困难等等。绿色和平指出，贸易不应与气候保护割裂开来，然而，从已获得的文件来看，没有发现有关气候保护的内容。但欧盟贸易专员迅速反驳了这些担忧，称任何欧盟贸易协议都不会降低欧盟对消费者、食品安全或环境提供的保护水平。（《华尔街日报》/5 月 3 日）



亚投行正式宣布首个联合融资项目

5 月 3 日，亚投行正式宣布其首个联合融资项目——一条位于巴基斯坦境内、连接旁遮普省的绍尔果德与哈内瓦尔的 64 公里长的高速公路项目。位于巴基斯坦的该项目是广受期待的亚投行第一批项目里首个被宣布的项目，亚投行的第一批项目将以联

合融资项目为主。亚投行首批项目中，预计还将有与欧洲复兴开发银行（EBRD）和世界银行（下称“世行”）的联合融资项目。据了解，亚投行计划参与到世行和 EBRD 联合融资的、一条环绕哈萨克斯坦首都阿拉木图的环路项目中。（《证券时报》/5 月 3 日）



日欧将加速自由贸易谈判

据日媒报道，为了就七国集团 (G7) 首脑会议、伊势志摩峰会进行调整，正在欧洲巡访的日本首相安倍晋三本月 4 日在比利时与欧洲理事会主席图斯克、欧盟委员会主席容克举行了联合新闻发布会。安倍表示应加速有关谈判进程，以便日本和欧盟能就经济合作协定 (EPA) 在今年内达成基本共识，并就战略伙伴关系协定 (SPA) 尽早达成共识。对此，图斯克表示，将向参加谈判的工作人员指明政治方向，以便翻开历史新篇章。容克也指出，为了促进经济增长和投资，我们需要团结一致。因此，与日本缔结自由贸易协定十分重要。欧盟方面对安倍提出的加速自由贸易方面的谈判表示了赞同。（中国新闻网/5 月 4 日）



韩 4 月出口同比减少 11.2%

韩国产业通商资源部表示，韩 4 月出口额为 410 亿美元，同比下降 11.2%，自去年 1 月份以来，连续 16 个月下降；进口额为 322 亿美元，同比下降 14.9%。在传统的 13 大主要出口产品中，纤维、石油制品、半导体、石油化学、汽车零部件、钢铁、家电、汽车分别下滑 10.3%、10.8%、11.5%、14.5%、15.4%、17.4%、25.7%、18.3%，仅有船舶零部件、无线通信设备出现增长。在主要出口国家中，对中国、美国、印度、日本分别下降 18.4%、6.6%、8.9%、25.5%，仅对东盟、越南等地实现增长。（韩产通部/5 月 4 日）



印尼进一步加大对中国招商引资力度

印尼投资协调委员会主任弗兰基日前表示，为吸引更多中国投资者，印尼投资协调委员采取多项促推措施，包括成立类似对日、韩投资者所设立的特定窗口，设立专门处理中国投资者事务的服务柜台，除提供咨询和加快办理相关手续外，还提供中文和介绍合作伙伴服务。此外，该委员会还加大对中国投资者招商力度。自 2016 年年初直至 4 月，该委员会组成招商小组先后 4 次到中国上海、北京、杭州和东莞等地进行招商活动，获得 108 亿美元意向投资。据统计，今年一季度，中国对印尼投资达

4.9 亿美元，同比增长高达 400%，首次成为对印尼投资来源地第四位。（中国日报网/5 月 3 日）



越南对中国冷轧不锈钢加征高额反倾销税

日前，越南工贸部公布了对来自中国、印度尼西亚、马来西亚和台湾地区冷轧不锈钢征收反倾销税的第一次审查结果。据此，对中国冷轧不锈钢的反倾销税率从原来的 4.64%-6.87% 上调至 17.47%-25.35%，对印尼的税率从 3.07% 上调至 13.03%，对马来西亚的下调 1.16%，对台湾地区的维持原有税率不变。新的税率执行时间自今年 5 月 14 日至 2019 年 10 月 6 日。越南目前仅对进口冷轧不锈钢和镀锌板发起反倾销调查。镀锌板仍处于调查阶段，尚未出台最后税率。2015 年内，中国钢材大量输入越南，占越南钢材进口总量的 61%。（驻胡志明市总领馆经商室/5 月 3 日）



嘉能可考虑出售哈萨克斯坦金矿

嘉能可 (Glencore) 正为旗下最大金矿探索出路，这可能包括以 20 亿美元出售。该公司正加大努力减轻债务负担。据知情人士透露，中国矿企预计将领跑对哈萨克斯坦 Vasilkovskoye 项目的竞购，今年黄金这种贵金属的价格出现了反弹。若成功处

置这笔资产，嘉能可将大幅接近其目标：今年把净债务降低到 180 亿美元以下，到 2017 年底进一步降低至 150 亿美元，该战略旨在安抚投资者，去年投资者越来越担心这家瑞士集团对大宗商品价格暴跌的承受力。嘉能可通过子公司 Kazzinc 拥有 Vasilkovskoye 金矿近 70% 股权，该矿的已探明和可能储量超过 500 万盎司。（英国《金融时报》/5 月 4 日）



三诺生物拟 1.1 亿美元收购美国 PTS 公司

三诺生物 5 月 3 日发布公告，4 月 29 日，公司及公司在美国印第安纳州设立的全资子公司——Abbey Merger Sub, Inc.（公司为本次并购交易而设立的境外特殊目的公司 SPV，以下简称“Abbey 公司”或“买方”）与美国 Polymer Technology Systems, Inc.（以下简称“标的公司”或“PTS 公司”）和 Shareholder Representative Services LLC 就标的公司并购事宜达成一致，并签署了《并购协议》。公司拟出资 11,000 万美元的购买价款，通过 Abbey 公司收购标的公司并进行合并，标的公司为合并后存续的公司，并购完成后，公司将持有标的公司 100% 的股份。美国 PTS 公司是全球领先的创新型 POCT 诊断设备供应商，产品营销网络覆盖全球 135 个国家

和地区。（中国证券网/5月3日）

热点透析

中巴经济走廊的风险挑战、大战略思考及其对策建议

一、中巴经济走廊面临的风险挑战

2015年4月，随着习近平主席访问巴基斯坦，“中巴经济走廊”成为落实“一带一路”战略的开局之作。一时间，大批中资企业赴巴考察，准备和计划在巴投资，参与中巴走廊建设。与此同时，国内召开了多个中巴走廊相关的风险研讨会，对中巴走廊的风险担忧、警示亦不绝于耳。凭心而论，中巴走廊面临的风险是全方位的，既包括宏观层面的政治、安全风险与潜在的社会文化冲突，具体项目操作层面的运营、管理风险、商业法律风险也都有存在。笔者细细梳理如下：

1 政治风险

(1)、首先是中央政府控制力偏弱与党派斗争：巴基斯坦中央政府对下边各省、地区政府的控制力很有限，以巴现政府而言，它真正有控制力的省就是旁遮普省，这也是因为现总理谢里夫的弟弟 Shahbaz Sharif 在这里当省长，而且谢里夫家族也是从这儿起家的。现任中央政府对信德省的影响力就明显弱一些，信德省是人民党与贝布托家族的票箱。西北边境省（NWFP）与俾路支斯坦的地方主义色彩更重，用某位巴基斯坦朋友的话说：西北边境省的某些部族除非发生战争

时，会向巴中央政府输送兵源外，在日常政治、社会、经济生活中，基本都感受不到巴中央政府的影子，由此可见巴中央政府对某些地区的管控力之弱。其二，巴基斯坦因为是民选制，每四年政府都有可能换届，每次换届不仅仅是政党官员轮替，也是背后各个家族财团的再洗牌过程。而且在这种选举政治中，各个利益攸关方都有表演的空间。一旦遭遇政府换届或反对党、利益群体示威，之前签订的协议就面临被重新审查甚至全部推倒重来的可能！2018年是巴基斯坦大选年，对于中巴走廊项目巴毫无疑问也是一个重要节点，一旦巴执政党更迭，虽说继任者仍会推行中巴走廊项目，但项目规划、条款将有可能出现重大变化。

(2)、巴精英层对国家未来发展没有一个清晰的可信服的规划，巴政府部门和不同利益集团行政效率低下、程序冗长，而且普遍存在腐败现象。在巴基斯坦，因缺乏协调和专业精神导致工作效率低下、交付延迟恐怕是绝大多数赴巴中资企业都要考虑到的一个硬性制约因素。

(3)、巴各类利益团体组织众多，如工会、各类行业协会等很善于通过各种游说乃至示威游行等手段方式对政府施加压力。在巴基斯坦中央政府偏软和多元化的舆论大环境下，各类来自利益集团的抗议、示威很容易使得巴政府已确定的财政、货币、税收、福利政策发生变化。

2 安全风险

巴基斯坦的“安全风险”是毋庸置疑的，对中资企业与

中国公民的安全威胁首先毫无疑问是恐怖袭击，恐怖袭击威胁比较大或者说恐怖主义组织活动比较猖獗的地区主要位于西北边境省(NWFP)与七个联邦直辖部落地区。重要的瓜达尔港位于跟伊朗接壤的俾路支斯坦，这里的俾路支分离主义势力由来已久，与巴中央政府与军方发生过多冲突，可以预见一旦瓜达尔港及周边项目正式启动，受到第三国暗中支持的当地分离主义势力亦将成为中资公司设施与雇员的安全威胁源。有组织犯罪也是在巴中资企业与公民的一个重要的安全威胁，巴基斯坦最主要的有组织犯罪分布在巴南部信德省的卡拉奇，由于卡拉奇是巴基斯坦的经济中心，它与伊斯兰堡的关系大致相当于北京与上海的关系，而且卡拉奇港也是巴最大的港口，此地的有组织犯罪对民用经济、航运供应链的影响是巨大的。部族宗教冲突主要是逊尼派与什叶派之间的冲突，在信德省与旁遮普省南部，都曾发生过教派之间的血腥冲突。

3 第三国干预风险

美印等国对中巴走廊项目都高度关注，印度还成立了专门智库研究对中巴走廊项目的反制计划。可以预见，未来中巴走廊的重点项目遭遇到来自第三国各种明面或暗里的干扰的概率很高，需要中巴双方都提前有所警惕。

4 潜在的社会与文化冲突

之前中巴关系主要集中在政治军事领域，仅有少数央企在巴基斯坦有业务存在。央企海外雇员多接受过基本外派培

训，但即便如此，仍然发生过某央企中方管理人员因不了解当地宗教文化禁忌进而导致群体性事件的先例。目前随着中巴走廊项目的逐步启动，大批地方国企、民营企业也包括甚至个体商人都在大批赴巴考察，计划在巴投资经营。这些企业管理者及员工普遍对巴基斯坦的伊斯兰教传统、复杂的种族关系与民俗禁忌缺乏了解，也缺乏跨文化管理运营的经验，因此个别人因无知和不尊重导致侵犯当地民族宗教禁忌的行为屡屡发生。

5 运营与操作风险

巴基斯坦是一个未经工业化洗礼的发展中国家，民众普遍没有建立工业化时代的职业意识与时间观念，亦缺乏相应的职业技能。现在基本就可以预见未来中巴走廊项目将出现大量因招不到合格雇员或因工作效率低下、沟通不畅而导致的项目延迟履约。对于要承担商业合约责任与成本的中国公司，这无疑将是一个持续造成困扰的问题。

二、对中巴走廊战略目标及其实施路径的思考

基于以上对中巴走廊的风险分析，既然中巴走廊项目面对着如此多的风险挑战，那么一方面我们更应该加强对每个项目的可行性研究与风险评估；另一方面，即便是对中国已高度过剩的工程施工行业而言，巴基斯坦在经济层面也不是一个最理想的投资目标国，这就需要我们站在一个更高的角度审视思考“一带一路”倡议乃至中巴经济走廊的本质。

基于此，我们可以对中巴经济走廊提出以下几点战略目

标:

- 1、影响南亚次大陆战略平衡的砝码
- 2、通过援建承接中巴走廊基础设施项目，带动巴经济增长，改善社会公共治理，帮助巴成为南亚西亚防范极端势力的稳定石
- 3、获得未来影响中东、西亚的桥头堡——瓜达尔港
- 4、积累大规模产业转移与援建经验，作为与“一带一路”更多国家打交道的试验田

就现阶段而言，对于中巴走廊项目规划与推进，宜设定几条底线，以避免几种明显不利的态势：

1、摊子贸然铺得太大，全面开花，在经济上无利可图，政治安全风险、运营维护成本过高，也起不到应有的地缘战略作用，中巴走廊最终变成夹生饭或烂尾楼。

2、在缺乏战略顶层设计的前提下贸然大规模产业转移，结果既解决不了巴国内贫富悬殊、极端主义势力日趋抬头的问题，而且为未来可能上台的极端主义势力提供原本不具备的工业化能力。

3、应把中巴走廊、中国对中亚战略与美军撤出阿富汗几方面统筹加以考虑——除了美国在中亚的存在外，中国在西部边境最重要的战略考量就是防止中亚西亚未来出现任何有可能导致在这一巨大“巴尔干地区”形成一个新的跨国界的哈里发国家的可能性。考虑到 ISIS 的狂妄野心及其阿富汗和费尔干纳盆地某些教派人士的响应，对此种苗头亦尽早防微

杜渐，争取将其消弭遏制在萌芽阶段。否则，一旦形成气候，这将成为中国西部地缘政治安全态势的持续性重大挑战。

三、中国应对中巴走廊风险存在的问题与短板

1、中国对巴经济社会与文化领域的影响有限

原有中巴关系聚焦在政治军事层面，对巴经济社会与文化领域布局有限。随着中巴走廊项目的大举推进，不单单是央企，越来越多的地方国企、民企甚至个体商人也正在成为中巴走廊项目的重要行为体，这就使得中巴日常交往从原有的政治军事关系更多转向经济与民间人员交流，这些地方国企与民企一方面对巴基斯坦情况不熟，更容易引发各种事端并成为风险事件中受到侵害的一方；另一方面，这些新的行为体所遭遇的风险更多来自社会、经济与安全层面，数量多而且繁杂，很难纳入到以使领馆为主体的传统海外利益保护体系所关注的范围。

2、缺乏对巴政商各界利益攸关方的全面深入了解及建立在“知己知彼”上的策略设计。

印度人针对巴基斯坦国家演变的各种情境曾进行过多角度的预测，并针对每种情境对印度的可能影响进行过非常细致深入的分析，并结合对美国的可能影响研判了美国作为第三方的可能反应。毫无疑问，中国外交部门和相关单位亦会组织此类研究，但这些研究成果大多控制在极小知情范围。对于多数中资企业既没有渠道也没有对口机制去了解这些高价值的研判成果。

中巴走廊项目涉及巴中央和地方政府、财团、家族与各种各样的民间社团，其背后既得利益关系复杂。因此，中资企业有必要委托专门的智库或风险咨询公司对中巴走廊相关的利益集团立场及其行为模式分析进行深入地调查研究，更好地了解不同利益攸关方的立场与意图，预测和判断它们可能的行为模式，从而制订自己的因应策略。

3、在巴风险应对主体权责不清

随着中巴走廊项目的大举推进，企业应该是自主应对各类风险的主体，而不是由中国政府、外交和强力部门包办。事实上政府应该而且也只能提供公共服务产品，而不可能为具体的企业提供贴身定制的风险控制与信息支持服务。但目前的现实情况是多数中国企业往往对国门外的政治安全风险缺乏必要的风险意识与风险应对能力，而外交与强力部门在体制上受到各种受限，一方面无法越俎代庖；另一方面，即便针对少数具有战略意义的重要企业与重点项目，政府提供的各种信息与风险服务也往往偏重东道国宏观政治、经济、社会层面，对具体企业的针对性不强，也就更谈不上为企业提供不断更新、定制化的风险应对服务了。

以上几点究其根源其实就在于——当越来越多的中国企业成为中巴两国之间的利益行为主体的大背景下，中国传统国家海外利益保护机制没有及时适应这一变化，在关注重心上仍停留在原有宏观政治、外交层面，在保护主体、保护手段与保护对象以及范围上出现了脱节。

四、综合建议

1、在政府指导下，以市场为纽带，建立以企业为主体，官民并举的风险管控模式

中国驻巴使领馆：

A、定期发布提供东道国整体或特定地区的风险事件与安全形势分析；

B、针对将要发生或已经发生的危机事件，利用领事保护条约与外交渠道进行沟通协调，整合协调企业、智库、风险咨询公司、安保公司等几类行为体的行动；

C、组织智库、商会、专业咨询公司与典型企业代表开展定期交流。

企业层面：

一方面中资在巴企业内部应设立专业的风险控制、安全调查部门，建立适合本企业的风险监测评估应对体系；另一方面，将面临的各种海外具体风险以商业合约转包的方式，交给在复杂地缘政治环境下具备相应专业能力的风险管理公司、安保公司、私人情报公司去具体应对处理。这是一种让“专业的人做专业的事”的有效模式。事实上，欧美发达国家的政府与企业一直也都是这样做的，而且行之有效。

2、建立针对中巴走廊重点项目的风险监测、预警、分析研判体系

简单地说就是针对中巴走廊重点项目的不同建设阶段，分析梳理可能的威胁源，设计建立一个适合巴基斯坦的冲突

风险模型与监测指标群。比方说：一个具体项目有可能涉及到哪些利益攸关方？中央或地方政府，社区、NGO，部族、教派？各方的立场是什么？谁会抵制？

以何种方式抵制？是孤立行为还是背后有串联组织？冲突各方可能会采取的具体行动？通过线上与线下地针对性监测，针对性分析评估中巴走廊重点项目可能面对的风险类型、等级，并提出因应对策，从而起到早期预警、事前预防、事中控制的作用。

此体系既可由中国驻巴外交机构牵头发起，也可由具体企业内部设立专门部门建立。如企业缺少此类专业资源与人才，亦可以外包给第三方智库或专业风险咨询公司搭建管理。

3、针对中巴走廊项目开展全面深入地利益攸关方调研与分析评估

这里应该做的工作有两方面，一是与中巴走廊项目相关的巴主要利益集团立场及其行为预测研究；第二是中巴走廊项目所在社区利益攸关方态度与风险识别调研与分析。

4、巧实力与本地化

在巴基斯坦无论是应对政治安全风险，还是要解决社会文化中的不协调，毫无疑问都应该更多借助巴方本国利益攸关方的力量与影响。从这个角度，应该大力鼓励中国媒体、研究机构乃至中国专业风险咨询公司、安保公司与巴方同行的交流与合作。中巴两国政府提供相应的对接沟通平台和早期政策性扶持资金即可。

大量实践证明，此种方式既可以在市场法治框架下有效利用体制内的专业、人脉资源，解决本国企业在海外所面对的数量庞杂的各种常规威胁，满足企业海外信息支持、风险管控的个性化需求；另一方面，也能使得本国的外交与相关部门可以将其精力与资源集中在更能体现国家整体战略利益的领域，从而使国家海外利益的保护更具有弹性与层次感。

来源：《太平洋学报》2016年第4期；作者：郑刚。（东方锐眼微信/5月3日）