

国际贸易与投资要闻

2017 年第 222 期（总第 977 期）

中国出口信用保险公司资信评估中心

2017 年 11 月 23 日

目录

Nafta 谈判取得积极进展	1
美国宣布对 13 家中朝企业和个人实施制裁	1
俄讨论将石油减产协议延长半年	2
美国 FTC 建议对进口洗衣机征收最高 50% 关税	3
世界食品进口费用 2017 年预计增加 6%	3
中车旗下时代新材终止收购法国轨交零件商	4
中国三季度境外房地产投资同比降 51%	4
中巴签署恰希玛核电 5 号机组商务合同	5
热点透析	
美国外资安全风险审查或进一步升级	6



Nafta 谈判取得积极进展

负责重新协商北美自由贸易协定 (NAFTA) 人员说，他们本周在墨西哥城进行的谈判取得了积极的进展，但围绕特朗普 (Trump) 政府改革 NAFTA 的整体构想，美国、墨西哥和加拿大三方仍存在不小的分歧。谈判人员说，他们在第五轮谈判中接近就一系列领域达成共识，例如对涉及电子商务和电信的规则进行修订。但各方在一些重大问题上分歧依然较大，例如对北美生产的汽车中区域内价值含量的要求，以及解决贸易和投资争议的框架。要在 3 月底最后期限前达成协议，谈判人员的时间相当紧张。设定这个最后期限是为了避免拖到墨西哥夏季总统选举和国会选举的时候。官员们说，将把高层会议和难度较大的对话推迟到 1 月底在蒙特利尔举行的下一轮谈判。在此期间，低级别官员将于 12 月中旬在华盛顿召开会议，继续讨论争议不太大的问题。（《华尔街日报》/11 月 22 日）



美国宣布对 13 家中朝企业和个人实施制裁

美国 11 月 22 日对 13 家中国和朝鲜企业和个人实施制裁，指控其帮助朝鲜逃避对该国的核限制，并通过贸易支持该国。此前一天，总统特朗普将朝鲜重新列入支持恐怖主义国家名单。新制裁表

明，特朗普政府正在重点打击中朝贸易，认为这是迫使朝鲜放弃发展有能力打到美国的核弹计划的关键。制裁行动包括将三家中国公司列入黑名单。这三家公司是丹东科华经贸有限公司、丹东祥和商贸有限公司和丹东市鸿达贸易有限公司。美国财政部称，这三家公司对朝贸易总额超过 7.5 亿美元。这项制裁还将孙嗣东及其丹东东源实业有限公司列入黑名单。华盛顿智库 C4ADS 在 6 月的报告中称，在对朝贸易中占较大比重的数家公司中就包括孙嗣东的公司。新的制裁还涉及几家向俄罗斯、波兰、柬埔寨和中国输出劳务的朝鲜公司。美国当局表示，他们在寻求切断朝鲜劳务输出这一财路。（路透社/11 月 22 日）



俄讨论将石油减产协议延长半年

俄罗斯石油生产商和能源部日前讨论了将全球减产行动延长六个月，比总统普京提出的九个月短。目前减产协议将在 2018 年 3 月 31 日到期。生产商和能源部可能在 11 月底前的会议上做出最终决定。俄罗斯和 OPEC 定于 11 月 30 日在维也纳开会。（路透社/11 月 22 日）



美国 FTC 建议对进口洗衣机征收最高 50%关税

美国国际贸易委员会 (FTC) 的成员 11 月 21 日发布三项建议，包括对每年超过 120 万台进口额度的进口洗衣机征收 50% 关税。这一负责监管贸易问题的无党派机构之前在 10 月发现，惠而浦和其它美国洗衣机制造商因为进口激增而遭受严重损害。FTC 建议预期 12 月初将提交白宫。然后特朗普政府有两个月的时间来衡量该建议，并决定采取什么新的贸易壁垒。（《华尔街日报》/11 月 22 日）



世界食品进口费用 2017 年预计增加 6%

联合国粮农组织日前发布的《粮食展望》报告显示，虽然全球食品价格总体稳定，但 2017 年食品进口成本将增至 1.413 万亿美元，较上一年同期增加 6%，并将创下历史第二高的纪录。大部分食品国际需求增加和运费攀升是推动食品进口费用上涨的主要因素。报告显示，畜牧和乳品产品尤为活跃。2017 年肉类进口费用将达到 1760 亿美元的历史高位，比 2016 年增加 22%。尽管中国采取了更严格的环境法规和质量控制措施可能导致生产缩减，但世界奶产量预计仍将增长 1.4%，其中印度奶产量增幅将达 4%。报告指出，植物油和动物脂肪是低收入缺粮国进口开支最大的项目。世界油脂和油产量

2017 年将在 2016 年强势增长后略有提升。2017 年大豆单产基本回归正常水平。粮农组织表示，鉴于进口成本飙升，进口费用的增长并不意味着国家所购买的食物数量增加。但是，最不发达和低收入缺粮国家食品进口费用呈两位数增长给经济和社会造成的影响值得关注。（中国经济网/11 月 22 日）



中车旗下时代新材终止收购法国轨交零件商

11 月 22 日，中国中车旗下株洲时代新材公告称，公司全资子公司下属控股子公司决定终止收购法国 Spencer Moulton 公司 100% 股权。时代新材在公告中称，双方因资产交割前提条件等具体条款的内容未能达成一致。据此前 6 月 14 日时代新材发布的交易公告，此次收购法国 Spencer Moulton 公司交易价格为 400 万欧元。在评估基准日 2016 年 8 月 31 日，该公司的企业估值为 404.67 万欧元。Spencer Moulton 公司成立于 1959 年，专门从事铁路、国防和军工、土木工程等高科技成型弹性体产品，其主要产品为轨道交通车辆用橡胶金属减振件产品。（晨哨网/11 月 21 日）



中国三季度境外房地产投资同比降 51%

国际物业顾问戴德梁行日前发布报告称，中国

政府对外投资愈发谨慎的态度，以及“十九大”前投资者浓厚的观望氛围，使得 2017 年第三季度对外投资交易额骤减，中国境外房地产投资同比下降 51% 至 25 亿美元，这是自 2013 年四季度以来季度投资总额的最低成交记录。戴德梁行称，三季度境外土地开发仍延续前两季度的良好上涨势头，占当季投资总额的 58%，预计这一趋势将在一段时间内维持不变；而过往最受国内投资者青睐的写字楼资产只占当季总投资额的 28%，环比骤降 83%。从前三季度来看，2017 年土地开发整体需求旺盛，截至目前境外土地开发项目投资额已累计至 84 亿美元，比 2016 年同期大涨 234%。戴德梁行指出，在这段不确定时期，多数投资者还是维持观望态度。许多投资者在等待潜在投资机会的同时也在不断加深对其感兴趣的国外市场的了解。毫无疑问的是，在现阶段严格的限制政策下，被抑制的对外投资需求正不断上涨。（路透社/11 月 21 日）



中巴签署恰希玛核电 5 号机组商务合同

中核集团 11 月 21 日透露，巴基斯坦当地时间 11 月 21 日，中核集团董事长王寿君与巴基斯坦原子能委员会主席穆罕默德·纳伊姆签署恰希玛核电 5 号机组（简称 C-5 项目）商务合同。按照约定，中

核集团将以华龙一号技术在巴基斯坦恰希玛建造 1 台百万千瓦级核电机组。中核集团称，截至目前，中核集团与巴基斯坦原子能委员会合作建设的核电项目总装机容量达 463 万千瓦，已成功建成了 4 台核电机组，在运装机容量超过 130 万千瓦。（《证券时报》/11 月 21 日）

热点透析

美国外资安全风险审查或进一步升级

2017 年，数项中国企业针对美国公司的收购、并购案因美国外国投资委员会（CFIUS）审查受到严重影响。9 月 13 日，美国总统唐纳德·特朗普签署总统令阻止了有中国资本参与的 Canyon Bridge Capital Partners 对美国半导体公司 Lattice Semiconductor Corporation 的收购。该项交易是自美国国会在 1988 年颁布 CFIUS 条例以来仅有的 4 次将外资交易提交总统决定的情况之一，而第三起则刚刚发生在 10 个月之前。美国总统近期禁止美国境内外国投资的行为引发了关于进行立法修缮的讨论，加大了赋予 CFIUS 更加广泛的审查范围与管辖权限、加强其审查外资投资权力的呼声。

受上述大环境的影响，美国当地时间 11 月 8 日，美国国会参议院共和党党鞭、位居党内二号人物的德克萨斯州参议员 John Cornyn 在参议院提交了《外资安全审查现代化法案》

(Foreign Investment Risk Review Modernization Act, FIRRMA) 的议案, 提议对美国现有的外资安全审查制度进行大幅度的改革升级。除 John Cornyn 外, 该项法案共同提案人还包括民主党参议员 Dianne Feinstein 和共和党参议员 Richard Burr 等。此外, 在众议院, 一位名为 Robert Pittenger 的共和党众议员也同时提交了一项与 FIRRMA 类似的议案。这些提案将极大地改革 CFIUS 的运作方式和权责范围, 从而大幅增加须经 CFIUS 审查的交易数量。具体而论, FIRRMA 的主要特征包括以下几点:

一、扩大 CFIUS 的管辖权。该法案将扩大 CFIUS 的管辖范围。该法案通过后, CFIUS 不仅可以合法管辖可能导致美国公司被外资主体实际控制的所有案件, 对除此之外的其余案件类型也具有了合法的监管审查权力。例如, CFIUS 的管辖权将覆盖任何涉及美国关键技术和基础设施的外资主体非消极投资的案例。该法案对何为“消极投资”做出了较为狭窄的限制性解释, 例如, 它刨除了可授予董事或监事权利的投资, 以及可获得非公开信息和参与有关美国业务的实质性决策的投资, 从而扩大了被纳入监管的交易数量。

二、新的备案要求。该法案新设了一个被称为“申报”的简易备案程序, 这个程序的意图在于使得 CFIUS 可以基于该简易备案做出是否需要一个更完整的备案的下一步决定。法案要求 CFIUS 尽力在 30 天内对这一简易备案做出回应。对

于绝大多数交易而言，完备性的备案是自愿的，但与此不同，上述的简易申报备案对某些交易类型而言则是强制性的。例如，一个由外国政府直接或间接地持有至少 25%的表决权的外资主体对美国公司进行的旨在获得至少 25%表决权的收购行为将可能被要求进行强制性简易备案。

三、重点关注特定国家。该法案授予 CFIUS 更高的监管权力，用于监管涉及外资参与的、可能对美国的国家安全利益构成极大威胁的任何交易，但该法案并没有对这些国家进行列举或要求 CFIUS 发布符合上述定义的国家名单。

四、做出了关于审查期限的几点变化。该法案将审查期限从之前的 30 天延长到了 45 天，但保留了目前可选的第二阶段 45 天的审查期，并授予 CFIUS 额外延长调查期限 30 天的权力。

五、该法案原则上禁止 CFIUS 随意与交易主体达成和解协议或条件，除非 CFIUS 认为该协议或条件是有效、可检验、以及能有效帮助监测的。这一规定是 CFIUS 一直在极力推行的，但该法案明确地规定了这一要求。

六、赋予新的中止权力。该法案赋予 CFIUS 一项新的权力，允许其在审查或调查期间中止一项拟议的或正在进行的交易。

七、现行法律允许 CFIUS 在交易一方故意或实质性地违反了和解协议或条件的情况下，重新启动对于一项先前已被

批准的交易的审查。但该法案取消了上述故意性的要求。

八、豁免司法审查。在该法案项下，CFIUS 做出的中止或禁止一项交易的决定可以不受司法审查（除非当事人向哥伦比亚特区巡回上诉法院提交违宪审查的司法请求）。

九、关于备案费用的规定。该法案授权 CFIUS 收取一定的备案费用，该费用不得高于交易价值的 1%或 300,000 美元两者中较低者。

对该项法案所带来的改革之未来展望

通过前述内容可以得知，对于所有拟收购美国公司的外国资本而言，CFIUS 的审查是无法跨越的一道关卡。美国国会此次对于 CFIUS 运作方式与程序的大规模改革议案一旦落地，将对业界造成重大的、实质性的影响，也将在更大范围内激起波澜。到目前为止，针对 CFIUS 的改革仍然没有偏离对于美国国家安全影响这一中心问题，众多新条款与制度也都与保障国家安全这一目的直接相关。然而我们预测，未来的 CFIUS 改革将会涉及到更多方面的问题；现今这种单一强调美国国家安全问题的局势势将被打破，整项改革将朝着全面与多方位考量监管的方向发展。

简而言之，本月提出的这一议案所开启的改革是意义深远的，它的影响将会有持续的、辐射性的效果。基于这一原因及考虑，我们认为 FIRRMA 值得投资业界人士乃至其他商界各路人士的高度与密切关注，我们也将持续跟进这一改革的

后续发展。（金杜研究院/11月21日）