

国际贸易与投资要闻

2017 年第 48 期（总第 803 期）

中国出口信用保险公司资信评估中心

2017 年 3 月 15 日

目录

欧盟将向 G20 表明力抗保护主义的立场	1
英国议会正式授权首相 May 启动脱欧进程	1
在英中资企业营收增长强劲	2
1 月份中国成为菲律宾最大贸易伙伴	2
海外买家投资美国油气管线兴趣浓厚	3
美韩台企业或掀东芝半导体业务收购战	4
英特尔 153 亿美元收购 Mobileye.....	4
青岛双星参股基金拟收购锦湖轮胎 42%股权.....	5
热点透析	6
后 TPP 时代亚太贸易格局面临重构.....	6



欧盟将向 G20 表明力抗保护主义的立场

G20 财长及央行总裁会议将在 3 月 17-18 日于德国巴登-巴登召开，欧盟财经首长将会议中表态，声称他们将会力抗保护主义，同时必须保留 2008 年金融危机后所推出的监管措施。3 月 7 日的 G20 会议公报草案显示，全球财经首长可能不再明确反对保护主义，打破 10 年之久的传统。美国特朗普政府上任后，G20 可能只承诺维持“开放且公平的国际贸易体系，”部分官员认为这样的辞令是为了迎合特朗普的保护主义观点。然而多位官员指出，公报内容可能在会议讨论过后大幅改动（路透社/3 月 14 日）



英国议会正式授权首相 May 启动脱欧进程

英国议会下议院 3 月 13 日以压倒性优势否决上议院的脱欧草案修正案，上议院也投票接受了这一事实，批准通过未经修正的脱欧草案原稿，正式授权首相 May 启动脱欧进程。这一脱欧草案将随即呈送英国伊丽莎白女王审阅，预计将很快得到皇家首肯，为触发脱欧谈判扫清最后的障碍。英国首相 May 的发言人表示，最早将于 3 月底之前正式启动脱欧谈判。据悉，英国需要批注至少 7 项议案，才能为脱欧做好准备。（华尔街见闻/3 月 14 日）



在英中资企业营收增长强劲

英国的中资企业在过去两年里营收飙升，在某种意义上打消了中国投资英国的“黄金时代”可能告一段落的担忧。根据英国专业服务公司均富的研究，尽管中国对英国的对外投资放缓（部分源于对英国脱欧和中国方面收紧资本管制的担忧），但数据显示，英国的中资企业实现了三位数增长。根据均富的数据，表现最佳的 30 家公司（总营业额为 98 亿英镑，在英国雇用大约 2 万人）2015 年营收平均比上年增长 174%。在这些企业中，中国民营企业的表现优于国有企业，两者分别报告营收增长 210% 和 146%。这项研究标志着中资在英企业的一个代表性样本的营收首次公布。在英国，中资最爱的收购目标在房地产行业，占 2012 年至 2016 年上半年期间宣布的交易价值的 44%。其次是消费者行业（28%）、金融服务（8%）、石油和天然气（7%）以及医疗保健（5%）。（英国《金融时报》/3 月 13 日）



1 月份中国成为菲律宾最大贸易伙伴

据菲律宾统计署网站数据显示，1 月份菲律宾

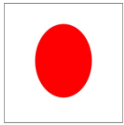
货物进出口贸易总额 125.75 亿美元，同比增长 14.2%，其中进口额 74.44 亿美元，同比增长 9.1%，出口额 51.3 亿美元，同比增长 22.5%，贸易逆差 23.14 亿美元。中国、日本、美国、韩国、中国香港为当月菲律宾前 5 大贸易伙伴。其中，中国是菲律宾第一大贸易伙伴、第一大进口来源地、第四大出口目的地。1 月份，菲中双边贸易额 20.53 亿美元，同比增长 26%，菲自中国进口 15.52 亿美元，占进口总额比重为 20.8%，同比增长 26.3%；菲向中国出口 5.01 亿美元，同比增长 23.6%，菲对中贸易逆差 10.51 亿美元。（驻菲律宾经商参处/3 月 13 日）



海外买家投资美国油气管线兴趣浓厚

3 月 9 日，包括主权财富基金在内的海外机构投资者正在考虑投资美国州际油气管线网络，将此视作在低利率环境下获得经常性回报的途径之一。交易撮合机构表示，正在为来自亚洲、澳洲和中东等地区的基金提供投资咨询，这方面的投资可能为该行业带来数以十亿美元计算的新资本。机构投资者对其它基础设施领域亦有兴趣，积极入股经营收费公路、机场以及公用设施的企业，看中这些企业

可以提供长期稳定收益的潜力。Jefferies Group 能源产业投行业务联合主管 Peter Bowden 表示，一些主要管线与有信誉的付运人签订了照付不议的长期合同，这样的资产最受海外买家青睐。（路透社/3月13日）



美韩台企业或掀东芝半导体业务收购战

东芝将拆分半导体存储器业务成立新公司，正讨论对其出资的企业和投资基金的面孔渐渐清晰。东芝将在3月29日之前启动募集出资提案的招标手续，美韩台的大型半导体企业为了确保新的收益源，正在显示出越来越强出资意愿。全球最大半导体代工生产企业台湾积体电路制造（简称台积电，TSMC）也启动了对出资的讨论。此前就显示出强烈出资意愿的是美国西部数据（WD），该公司与东芝在四日市工厂共同生产 NAND 型闪存。鸿海精密工业也显示出对半导体业务的兴趣。此外，韩国 SK 海力士正探讨活用与东芝在技术层面的合作关系的基础上出资。（日经中文网/3月13日）



英特尔 153 亿美元收购 Mobileye

英特尔和以色列科技公司 Mobileye 日前联合宣

布，双方已达成最终的收购协议。基于该交易，Mobileye 的股本价值为 153 亿美元，企业价值为 147 亿美元。Mobileye 是以色列一家知名的高级驾驶辅助系统（ADAS）厂商，其提供的算法和计算机芯片能够根据图像（由汽车上的摄像头拍摄）来预测潜在的碰撞事故。交易完成后，Mobileye 将与英特尔的自动驾驶事业部（ADG）合并，形成新的自动驾驶部门。英特尔预计，2020 年自动驾驶汽车每天可产生 4000 GB 的数据，2030 年全球车辆系统、数据和服务市场的规模将达到 700 亿美元。新部门将支持两家公司当前的制造项目，并致力于与汽车 OEM 厂商、一线供应商和半导体公司合作，开发先进的汽车辅助驾驶、高度自动驾驶和完全自动驾驶系统。（晨哨网/3 月 14 日）



青岛双星参股基金拟收购锦湖轮胎 42%股权

中国轮胎大厂青岛双星股份有限公司 3 月 13 日发布公告称，其参与投资的并购基金——星微基金控股子公司青岛星微国际投资公司拟以 9,549.8 亿韩元（约折 57 亿元人民币），收购韩国锦湖轮胎 42.01% 股权。公告显示，星微国际已与韩国产业银行等锦湖轮胎的股东签约，收购锦

湖轮胎 6,636.88 万股股份。按此计算，锦湖轮胎的每股收购价为 14,389 韩元，较其 3 月 13 日的收盘价 8,770 韩元溢价 64%。青岛双星 2016 年 11 月宣布，与青岛国信资本投资有限公司、青岛国际投资有限公司等共同发起一只并购基金，并购基金总规模 10 亿元，其中青岛双星拟出资 9 亿元。（路透社/3 月 14 日）

热点透析

后 TPP 时代亚太贸易格局面临重构

2017 年 1 月，美国总统特朗普在上任伊始即宣布退出 TPP，这意味着 TPP 极大可能名存实亡。未来美国的对外贸易政策总体上也可能呈现出强调双边关系、以双边自贸协定取代部分多边或区域经贸规则的倾向。

由于历史原因和域外国家的涉足，亚太地区经济和贸易框架机制交错，一体化推进面临诸多困难。无论是已有的还是正在谈判中的亚太地区的诸多贸易协定都存在相互竞争，区域内和区域外大国之间的双边外交合作程度决定了多边谈判与协商的进展。在亚太贸易中，东盟是域内和域外大国，尤其是中国、日本和美国争夺的主战场。

美国终止 TPP 对于泛太平洋国家和地区而言，未尝不是新的公平发展机遇，具体可能体现为三个转变：一是中国将要扮演更为重要的角色；二是亚太地区将出现新的“世界工厂”与贸易增长极；三是新的亚太贸易协定框架呼之欲出。

一、TPP 群主退群

TPP 是由美国主导成立的旨在推动区域（主要是亚太）自由贸易的载体，在 TPP 的原有框架下，12 个签字成员国的经济总量接近世界的半壁江山（占比约 40%）。但 TPP 的谈判过程一波三折，不仅中国未被第一时间邀请加入，TPP 中最重要的两个成员美国和日本之间也存在嫌隙。今年 1 月，美国总统特朗普在上任伊始即宣布退出 TPP，“群主”美国的退出意味着 TPP 极大可能名存实亡。

除此之外，未来美国的对外贸易政策总体上也可能呈现出强调双边关系、以双边自贸协定取代部分多边或区域经贸规则的倾向。美国上述变动对全球贸易重心的亚太地区而言，无疑有着巨大的冲击。在双边协定的谈判环境中，美国既可以根据需要，对外交经贸关系进行适度调整，重新选择“朋友圈”，也可以用此为筹码，减少在多边规则设计下的让步，在双边贸易谈判中逐个击破，争取利益最大化。在特朗普的强势推动下，部分国家可能迫于压力率先签订有利于美国的

双边协定，并带动其他国家的效仿，导致事实上全球经贸规则的重塑。

二、亚太贸易：域内与域外的互动

随着经济全球化的加速，各国间 FTA（自由贸易区）数量不断增多，区域经贸往来逐渐加强。当前世界经济增长的亮点在亚太，亚太贸易也自然是当前国际贸易的热点。亚太区域内生产网络深度交织，产业内贸易蓬勃发展，形成了相对完整的产业链。作为全球最大的进口市场，美国是以亚太为核心的产业链主要的终端需求地之一。比如，在美国的前 15 大贸易伙伴中，亚洲就占据 5 个。因此，在亚太贸易机制的构建上，美国自始至终都试图参与甚至主导，以谋求更多的利益。

亚太贸易机制的构建，意在推动亚太贸易和投资自由化，最终实现区域经济一体化。由于历史原因和域外国家的涉足，亚太地区经济和贸易框架机制交错，一体化推进面临诸多困难。此外，无论是已有的还是正在谈判中的亚太地区的诸多贸易协定都存在相互竞争，区域内和区域外大国之间的双边外交合作程度决定了多边谈判与协商的进展。比如，中国和美国分别与若干亚太国家签署或正在谈判双边自由贸易协定，东盟自由贸易区和东盟与中、日、韩自由贸易协定也影响着区域经济一体化进程。

目前，除了 TPP 之外，正在谈判中的两个涉及亚太区域的自由贸易协定也备受关注：一个是东盟发起的区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），另一个是 APEC 牵头的亚太自由贸易区（FTAAP）。其中，在 RCEP 贸易框架的构建过程中，中、日两国也存在路线上的分歧。

在亚太贸易中，东盟自贸区（东盟十国）是域内和域外大国，尤其是中国、日本和美国争夺的主战场。目前，中国是东盟的第一大贸易伙伴，中国与东盟间的贸易规模与体量不亚于北美自由贸易区，而东盟同时也是美国第四大出口市场和第五大贸易伙伴。

三、亚太区域贸易合作走向何方？

目前，除了美国之外，尚没有其他经济体明确表示要退出 TPP，但仅有日本国会批准了该协定。不难理解，作为 TPP 框架内的第二大经济体，在美国退出的情况下，日本自然有动机进一步主导 TPP。根据日本政府预计，签署 TPP 将有助于其国内生产总值增加约 1,190 亿美元，并创造 79.5 万个就业岗位。但单凭日本一己之力，显然无力单向推动早已打上美国烙印的 TPP。近日，中国也宣布将考虑参与 TPP 在 3 月 14 日智利举办的成员国会议。可以看出，在 TPP 群主美国退群之后，尽管原来的架构很可能胎死腹中，但是区域内的国家

仍然将自由贸易看作是互利共赢的基础，都在积极寻求新的方案，促进亚太地区的贸易深化。

尽管原有的 TPP 方案对亚太贸易格局影响重大，但美国终止 TPP 对于泛太平洋国家和地区而言，未尝不是新的公平发展机遇，具体可能体现在以下三个转变：

第一，中国将要扮演更为重要的角色。特朗普政府退出 TPP，甚至重谈北美自由贸易协定（NAFTA），对于中国的经济外交而言或许是一种机遇。未来中国政府可以更加积极地推进 RCEP、一带一路与 APEC 等多边机制建设，并在其中扮演更加重要的角色。

第二、亚太地区将出现新的“世界工厂”与贸易增长极。随着中国劳动力成本的提升，诸多跨国公司已开始将代工厂向东南亚等具有廉价劳动力的国家和地区迁移。一旦特朗普真的打响了贸易战，与中国产业结构类似、具有较强替代性的东南亚国家将是潜在受益者，行业转移的速度也将不可避免地加快。可以预见，东南亚国家在未来将取代中国，成为新的“世界工厂”和亚太地区贸易的重要推动力。

第三、新的亚太贸易协定框架呼之欲出。倘若 TPP 由于美国的退出而解散，那么由东盟 10 国最先倡议的区域全面经济伙伴协定（RCEP）势必重新成为亚太诸国议程中的优先选项。在“10+6”的框架下，日本、韩国、新西兰、澳洲、印

度和中国的共同参与将带来不逊于 TPP 的活力。因而，特朗普退出 TPP 的决策，孕育着不同的可能性，也将令亚太贸易版图再增变数。（路透社/3 月 13 日）