

国际贸易与投资要闻

2017 年第 85 期（总第 840 期）

中国出口信用保险公司资信评估中心

2017 年 5 月 9 日

目录

美国认定日韩等对美倾销钢铁.....	1
中日同意促进经济和金融合作.....	1
美国贸易问题上对中日厚此薄彼让日本困惑.....	2
2017 年来越南煤炭出口走出谷底.....	3
Sinclair Broadcast 接近收购 Tribune.....	3
中国化工收购先正达即将尘埃落定.....	4
中国吉利集团将收购丹麦盛宝银行 30%股份.....	5
腾讯领投印尼类 Uber 企业 GoJek.....	5
金风科技 1.1 亿澳元收购澳大利亚风电场项目.....	6
安邦等七家公司竞购德国银行 HSH Nordbank.....	7
热点透析.....	8
中国能担当全球贸易领导角色吗?.....	8



美国认定日韩等对美倾销钢铁

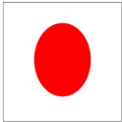
美国国际贸易委员会 (ITC) 5 月 5 日认定日本、韩国等共 8 个国家和地区生产的钢铁产品以不合理低价进口至美国，导致美国钢铁行业利益受到损害。据悉，美国商务部 3 月做出的征收反倾销税的决定由此确定。这是自特朗普上台执政后，首次最终决定对日本产品发动制裁关税。此次制裁对象产品为用于建筑物以及机械零部件的碳钢和合金钢。对日本厂商的反倾销税税率为 JFE 钢铁 48.67%、东京制铁 14.79% 等。对法国厂商的反倾销税税率最高，达 148.02%，对于韩国产钢铁，除反倾销税，还将征收相当于政府补贴部分的反补贴税。其他的对象国家和地区有奥地利、比利时、德国、意大利和中国台湾。据美国商务部透露，美国 2015 年从日本进口 7.12 万吨碳钢和合金钢，价值 5500 万美元。上述 8 个国家和地区中从韩国进口最多，达 30 万吨。（中国新闻网/5 月 6 日）



中日同意促进经济和金融合作

日本财务大臣麻生太郎日前与中国财政部长肖捷与麻生进行了对话，麻生称，中日两国同意促进经济和金融合作。目前美国总统特朗普采取贸易保护立场，加上朝鲜局势紧张，给亚洲经济增长前景

带来压力。麻生称，对话没有讨论汇率和朝鲜导弹及核项目等问题。这次对话是在亚洲开发银行(ADB)在横滨召开的年会间歇进行。中日两国一致认为尊重自由贸易的必要性，认为对于亚洲依赖贸易的经济体而言，自由贸易至关重要。(路透社/5月7日)



美国贸易问题上对中日厚此薄彼让日本困惑

在美国3月份的贸易统计数据中，对日贸易逆差环比增长33%，对此美国商务部5月4日发表了商务部长罗斯的声明，称“美国已经无法忍受如此快速扩大的贸易逆差”。这份声明可以说是非常罕见的牵制性发言，意在促使日美实施包含自由贸易协定(FTA)在内的双边磋商。不过，单月的贸易统计数据受汇率等影响，数值增减幅度比较大，光凭这个统计数据批评日本似乎会给日本带来困惑。按季度来看对日贸易逆差的话，1~3月的逆差额为168亿美元，比2016年10~12月缩小了7.7%。对华贸易逆差占美国整体贸易逆差额的一半，但此次的声明中表示，“对华逆差正在改善”，没有批评中国。3月的对华逆差环比减少1.1%，2月环比增长5.3%。即使按季度来看，1~3月的对华逆差

额也比上季度增长了 6.7%。美国政权正就朝鲜局势探索与中国的合作关系，特朗普也表达了暂时搁置贸易问题的想法。（日经中文网/5月5日）



2017 年来越南煤炭出口走出谷底

越南海关总局公布的最新数据显示，截至 4 月 15 日，越南全国出口煤炭 50.5 万吨，是 2016 年同期的 6.7 倍；出口金额接近 8000 万美元，是 2016 年同期的 13 倍。此期间煤炭出口平均价格为每吨 157 美元，较 2016 年同期平均价格每吨 79 美元大幅上涨约 1 倍。中国此前一直是越南煤炭的主要出口市场，但 2017 年来越南煤炭主要销往日本、韩国、中国台湾、马来西亚和印尼等国家和地区。（驻胡志明市总领馆经商室/5月5日）



Sinclair Broadcast 接近收购 Tribune

电视台巨头 Sinclair Broadcast Group Inc. (SBGI) 接近达成斥资近 40 亿美元收购 Tribune Media Co. (TRCO) 的交易。该交易将使美国的两大地方电视台运营商合二为一；几周前，美国联邦通讯委员会 (FCC) 放松了对电视台所有权的规定，为该行业进行更多并购交易铺平了道路。对 Sinclair

而言，收购 Tribune 将巩固其作为美国最具影响力的电视台所有者的地位。该公司在中小型市场已拥有 173 个电视台。收购 Tribune 所获得的 42 个电视台将使 Sinclair 在几乎每个主要市场也都有电视台，包括纽约、洛杉矶和芝加哥。（《华尔街日报》/5 月 8 日）



中国化工收落购先正达即将尘埃定

中企海外并购史上最大交易——中国化工 430 亿美元收购先正达，将于 5 月 5 日之前完成要约，这意味着中国化工收购先正达即将尘埃落定。业内人士表示，若收购成功，将对我国粮食安全以及全球农业格局重构产生深远影响。据预测，到 2020 年我国粮食需求大约为 14000 亿斤，还有 2000 亿斤左右的缺口，亟待借助外力“藏粮于技”。农药和种子对粮食的稳产增产作用超过 60%。农资行业的技术水平是提高粮食单产的根本，也是“藏粮于技”的关键。先正达总部位于瑞士巴塞尔，是全球领先的农资企业，全球第一大农药（市场份额 20%）、第三大种子（市场份额 11%）企业，在 120 个国家拥有 111 个生产和供应基地、141 个研发基地，员工超过 2.8 万名。业内人士认为，如果中国化工能够顺利收购先正达，将令我国农资企业站上全球农

资领域的制高点，带动全国农业现代化水平的综合提升。（新华社/5月5日）



中国吉利集团将收购丹麦盛宝银行 30%股份

丹麦盛宝银行5月5日宣布，中国吉利集团通过收购该银行创始人及一些小股东的股份，有望在盛宝集团持股达30%左右。目前，此项收购还在等待监管审核结果，如获批准，财务交割有望于2017年第四季度完成。盛宝银行成立于1992年，总部位于丹麦首都哥本哈根，是为普通投资者开发在线交易平台的金融机构之一。除吉利外，盛宝银行其他主要股东为富尔奈斯持有的25.71%股份以及美国德太集团“TPG资本”持有29.26%的股份。（新华社/5月6日）



腾讯领投印尼类 Uber 企业 GoJek

印尼一家类似 Uber 的摩托车出租服务公司 Go-Jek 获得腾讯领投的12亿美元投资。这将是中國巨头腾讯在印尼的手笔投资，此轮过后，Go-Jek 的估值上涨到30亿美元。Go-Jek 是印尼互联网平台公司，目前主营业务是交通工具共享出行服务平台，由于当地相对拥挤的道路条件，最早公司提供

自行车服务，后来拓展到摩托车领域，现在也引入了汽车。业务模式与 Uber 十分类似，在印尼 25 个城市拥有 20 万签约司机。此外，公司有向印尼以外市场拓展业务的规划。根据 Google 和 Techcrunch 联合撰写的研究报告，全印尼的交通工具共享出行市场规模大约为 8 亿美元，到 2025 年预计达到 56 亿美元。东南亚 2015 年市场规模为 25 亿美元，预计 2025 年将达到 130 亿美元。（晨哨网/5 月 5 日）



金风科技 1.1 亿澳元收购澳大利亚风电场项目

中国风电设备制造商——新疆金风科技股份有限公司发布公告称，将以 1.1 亿澳元价格收购 Stockyard Hill 风电场项目公司 100% 股权，并根据融资计划以不高于 3.35 亿澳元的资本金投资建设该项目。Stockyard Hill 风电项目位于澳大利亚维多利亚州，项目装机容量 527.5 兆瓦，将使用 149 台金风 140/3S 机组，年发电量约 2,000GWh。项目处于开发最后阶段，并计划于 2019 年底商业运营。金风科技作为买方已经获得了澳大利亚联邦政府外国人投资审核委员会（FIRB）的投资审批；本次交易事项不涉及发改委、商务部门、外汇管理部门等国内行政监管机构的核准或备案。该公司称，本

次收购并对风电场项目进行后续投资旨在进一步拓展国际市场，巩固公司在澳大利亚的市场竞争优势，促进公司业务发展。（路透社/5月8日）



安邦等七家公司竞购德国银行 HSH Nordbank

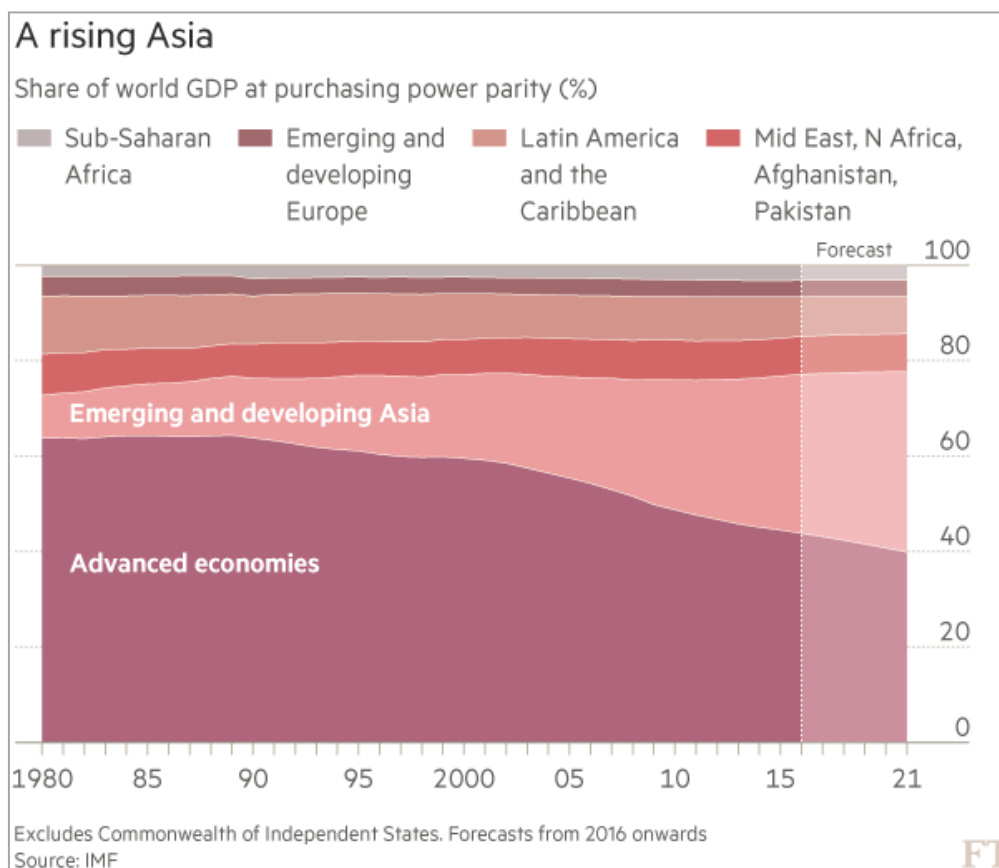
陷入困境的德国银行 HSH Nordbank AG 剩下的七家竞购者包括两家中国公司。如果找不到买家，HSH Nordbank 将面临清算。2016 年欧盟委员会要求该行股东——汉堡和石勒苏益格-荷尔斯泰因州政府出售合计持有的 85% 股份。包括安邦保险集团股份有限公司和海航集团在内的七家竞购者获准查看这家德国银行的账目。其他竞购者包括私募股权投资公司 Apollo Global Management LLC (APO) 和其他金融投资机构。欧盟委员会已经表示，HSH 的私有化到 2018 年 2 月份必须完成。若无法找到合适的买家，德国北部纳税人将面临数十亿欧元损失。HSH 曾于 3 月底表示，由于航运业的不良贷款，该行的贷款损失拨备达到 20 亿欧元。（《华尔街日报》/5 月 8 日）

热点透析

中国能担当全球贸易领导角色吗？

美国总统唐纳德·特朗普断言，“保护将带来巨大繁荣和力量”。相比之下，中国国家主席习近平坚称，“我们要坚定不移发展全球自由贸易和投资，在开放中推动贸易和投资自由化便利化，旗帜鲜明反对保护主义”。那么，这种观念上的反差，对于亚洲赖以保持活力的贸易的未来意味着什么？

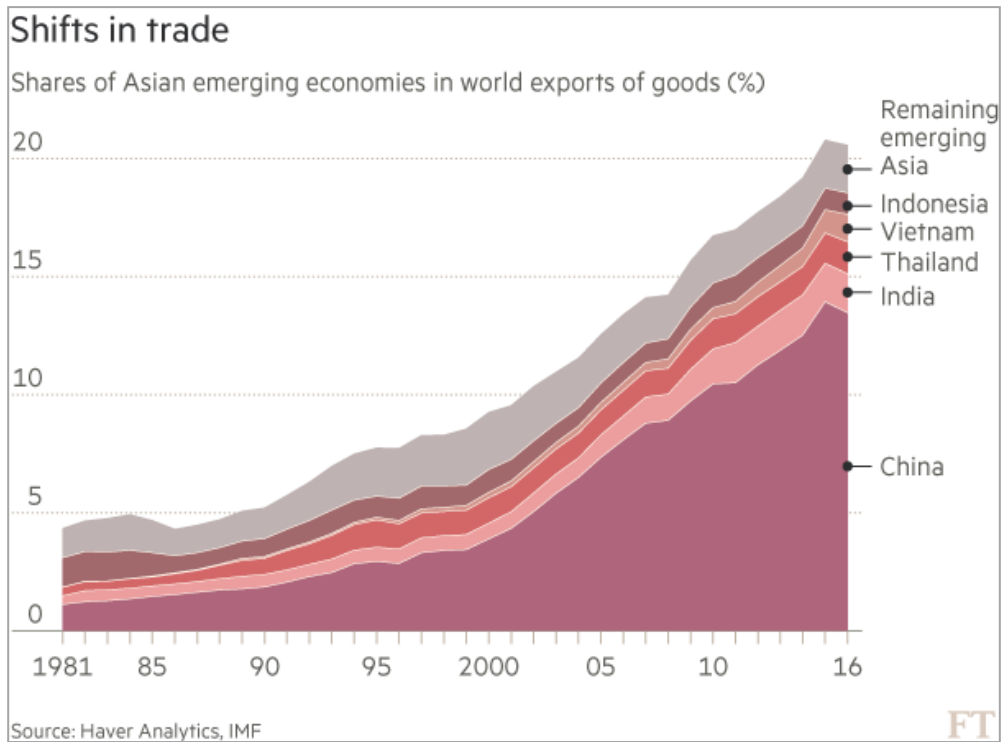
这个问题对全球具有重要意义。如今，亚洲地区——东亚、东南亚和南亚——拥有世界上最具活力的经济体，包括中国和印度（尽管后者远远落后于前者）这两个正在崛起的巨人。国际货币基金组织 (IMF) 预测，亚洲新兴经济体在全球产出（按购买力平价衡量）中的占比将从 1980 年的区区 9% 提高至 2021 年的 38%，仅略低于发达经济体的占比。



一直以来，美国对自由贸易的承诺，为亚洲提供了走向繁荣的环境。综观亚洲各经济体飞速发展的过程，贸易扩张通过利用比较优势、规模经济、获取技术专长和加强竞争，无一例外地起到了决定性的作用。

结果是戏剧性的，尤其是在中国。1981年，中国占世界商品出口总量的比重大约为1%，到2000年——即中国在2001年加入世贸组织(WTO)的前一年——跃升至4%，到2015年增至14%。亚洲新型经济体占世界商品出口总量的比重从1981年的4%飙升至2015年的21%。与此同时，日本的占比出现反向变化，从1993年的10%下滑至2015年的4%。总体而言，2015年亚洲占世界商品出口总量（包括再出口）的比重达到

33%。

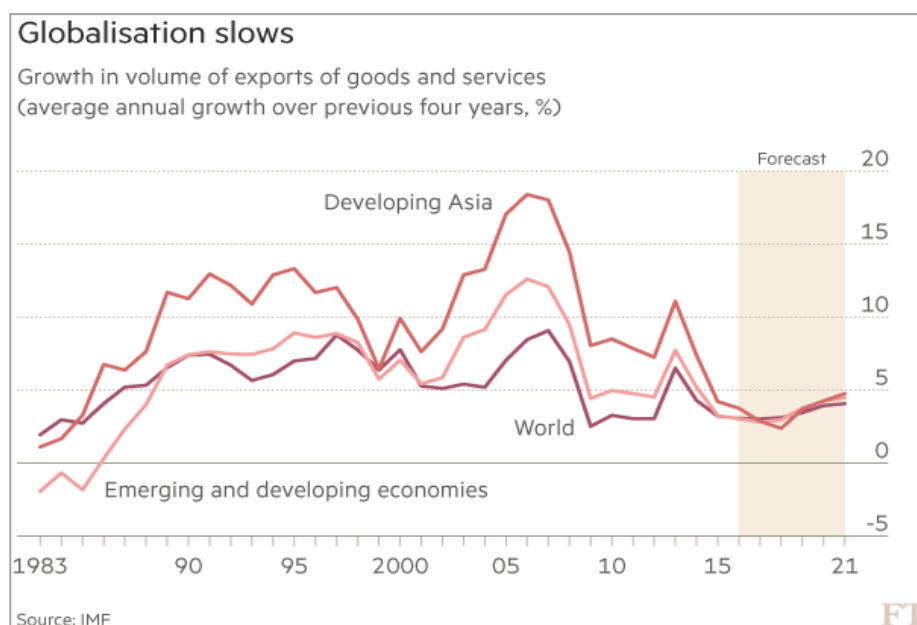


建立于 1995 年的世贸组织及其前身、1947 年的《关贸总协定》(GATT)，提供了亚洲贸易发展的主要制度框架。《关贸总协定》通过 8 轮多边谈判，推动了全球贸易的自由化。在《关贸总协定》框架下完成的最后一轮谈判，是 1994 年达成的乌拉圭回合 (Uruguay Round) 谈判。2001 年启动、世贸组织框架下的最新一轮多哈回合 (Doha Round) 谈判，至今尚未完成。

与欧洲的情况不同，区域贸易协定在亚洲贸易发展过程中发挥的作用不大，唯一重大的例外是东盟 (ASEAN)。此外，美国与韩国之间确实存在一项重要的双边贸易协定。然而，包含中日韩三国的东盟+3 (APT) 是个协调机制，而不是贸易协

定。

尽管出现了一些复苏的迹象，但自金融危机以来，全球贸易引擎的转速一直显著较慢。从 2012 年至 2015 年，亚洲新兴经济体的商品与服务出口量平均增速略高于 4%，远低于亚洲 GDP 的平均增速，与 2007-08 年全球金融危机之前的出口增速相比更是低得多。

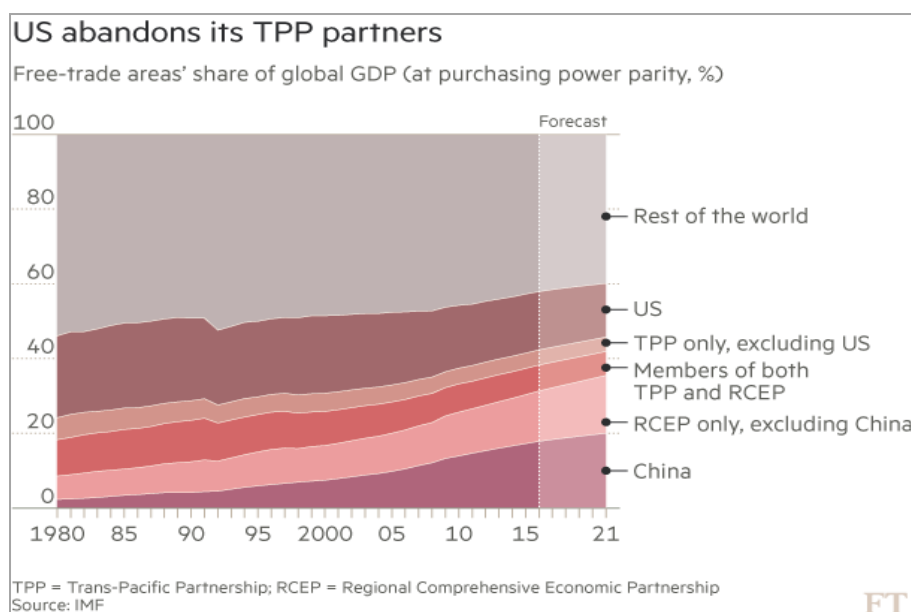


世界经济尚未去全球化。但它的趋势不再是全球化。尽管保护主义有所抬头，但它似乎无法解释世界贸易增长的放缓。自由化的缺席似乎更重要，同样重要的是，跨越国界松绑供应链的机会已被耗尽。但 IMF 辩称，需求疲弱——尤其是投资疲软——是贸易放缓的最重要解释。这似乎表明贸易可能会重新回暖，但这种复苏也将依赖贸易政策。

巴拉克·奥巴马决定推动由美国牵头的《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)，主要是为了应对中国在经济和政治上崛起，

但也是意识到了 WTO 框架下自由化的失败。2016 年 2 月，TPP 最终由澳大利亚、文莱、加拿大、智利、日本、马来西亚、墨西哥、新西兰、秘鲁、新加坡、越南和美国签署——直到 2017 年 1 月 23 日特朗普宣布退出 TPP。（4 月，日本官员称，东京方面在美国缺席的情况下仍决心推进 TPP。）

TPP 刻意排除了中国这个崛起中的超级大国；它吸纳了一些非亚太地区的国家；并引入了大量监管改革。美国国内支持该协定的人正确地指出，这些（极具争议的）改革对其他成员国的要求远远超过对美国的要求。



参与 TPP 谈判的美国贸易代表迈克尔·费洛曼 (Michael Froman) 相当明确地阐释了该协定的目的。“对于（来自中国的）挑战的答案是不允许中国为贸易制定道路规则，而是让美国来领导这种努力，”他在 2016 年 9 月表示，“答案是不允许中国瓜分未来市场，而是创造公平的竞争环境，让美国工

人和企业有机会参与并赢得竞争。”这就意味着 TPP。

然而，希拉里·克林顿 (Hillary Clinton) 和特朗普在反对 TPP 方面的态度一致。特朗普在就职后马上兑现承诺，停止了美国对 TPP 的支持，称他打算采取基于双边协定、甚至双边贸易平衡的政策——这种观念在市场导向型多边贸易的当今世界简直原始得令人惊愕。他似乎有意以双边代替多边，以保护主义代替自由主义，以不可预见代替可预见性。

美国退出 TPP 给中国提供了一次机会。TPP 包含的成员国占世界商品出口的大约 25%。中国正在推动《区域全面经济伙伴关系协定》 (Regional Comprehensive Economic Partnership, 简称 RCEP)。该协定排除了美国和 TPP 其他美洲成员国。但它加入了柬埔寨、中国自己、印度、印度尼西亚、韩国、老挝、缅甸、菲律宾和泰国。

RCEP 包括了世界上人口最多的两个国家，其成员国占世界出口的大约 31%，国内生产总值 (GDP) 总量超过了 TPP 成员国。尽管 RCEP 的抱负不如特朗普总统抛弃的那份协定，但它可能为未来的亚洲及西太平洋自由贸易区打下基础，而其中枢将是中国、而不是美国。不过，这一切只有中国为其他国家创建一个巨大的开放市场才能实现。

中国于 2013 年提出的“一带一路” (One Belt, One Road) 倡议，可能加速推动这样一个市场的出现。其目标是利用中国的资本和组织能力来增强整个欧亚大陆乃至更遥远地区的

基础设施供应。如果该倡议成功，它将在一个以中国为中心的经济体系内加速经济一体化（沿着陆路和海路）。亚太地区对基础设施的需求如此庞大，来自中国的更多资源应该有帮助。

整个世界（包括亚洲）正处于全球化和去全球化、美国领导力和中国领导力之间的不稳定平衡状态。

美国正在放弃其在二战后发挥的作用；这种角色曾经对亚洲的经济成功发挥了至关重要的作用。取而代之的到底是混乱和困惑，还是围绕中国建立的新秩序？乐观主义者可能认为这是一个机遇。悲观主义者可能认为这是一个危险。事实上这既是机遇也是危险。（英国《金融时报》/5月8日）