

国际贸易与投资要闻

2017 年第 166 期（总第 921 期）

中国出口信用保险公司资信评估中心

2017 年 8 月 31 日

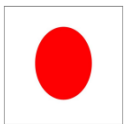
目录

前七月中国与金砖国家贸易同比增三成	1
日本对中国进口塑胶瓶原料 PET 课征反倾销税.....	1
美国 7 月商品贸易逆差扩大 零售库存下降.....	2
越南发布进出口优惠税率表修正草案	3
墨西哥 1-7 月对外贸易运行良好.....	4
上半年中国仍是吉尔吉斯斯坦最大贸易伙伴.....	5
印尼与自由港就矿山经营权达成协议	5
联合技术接近达成收购 Rockwell Collins.....	6
富力地产拟恢复津巴布韦钢铁公司运营	6
传周大福筹 170 亿港元贷款收购澳洲电企	7
热点透析	8
安永税务：中国出台意见规范境外投资方向	8



前七月中国与金砖国家贸易同比增三成

据海关统计，前7个月我国对其他金砖国家进出口1.15万亿元人民币，比2016年同期(下同)增长32.9%，高于同期我国外贸整体增速14.4个百分点，其中出口5865.8亿元，增长28.7%，进口5618.8亿元，增长37.7%，贸易顺差247亿元，收窄48.5%。前7个月，我国对俄罗斯进出口3218.8亿元，增长32.5%，其中出口1608.3亿元，增长28.6%，进口1610.5亿元，增长36.6%，贸易逆差2.2亿元，2016年同期为贸易顺差71.6亿元。我国对印度进出口3266.6亿元，增长28.3%，其中出口2624.8亿元，增长24.2%，进口641.8亿元，增长48.7%，贸易顺差1983亿元。我国对南非进出口1562.3亿元，增长33.7%，其中出口556.1亿元，增长23.5%，进口1006.2亿元，增长40.2%，贸易逆差450.1亿元，扩大68.3%。我国对巴西进出口3436.9亿元，增长37.7%，其中出口1076.7亿元，增长44.6%，进口2360.2亿元，增长34.8%，贸易逆差1283.5亿元，扩大27.5%。（《经济参考报》/8月30日）



日本对中国进口塑胶瓶原料PET课征反倾销税

日本政府 8 月 29 日批准一项临时反倾销税，对象是中国进口、用于生产塑胶瓶的聚合树脂，实施期限至 2017 年底。关税将自 9 月 2 日起生效，至 2018 年 1 月 1 日止。反倾销税税率尚未正式确定，但预料将在 39.8%至 53%之间。在包括三井化学等四家业者要求课征关税之后，2016 年日本经济产业省和财务省就集中于中国的聚对苯二甲酸乙二酯 (PET) 进口展开调查。数据显示，在 2016 年 3 月止的年度中，日本从中国进口了 364,258 吨的 PET，较上年同期增长 22%，且占该国进口总量的 55.2%。若日本政府根据世界贸易组织 (WTO) 规定就课征反倾销税做出最终决定，这些关税最长可以展延五年，税率也可修改。（路透社/8 月 29 日）



美国 7 月商品贸易逆差扩大 零售库存下降

美国商务部 8 月 28 日报告，7 月贸易逆差扩大 1.7%，至 651 亿美元。出口减少 1.3%，受累于汽车付运骤降 8.0%。另外，7 月消费商品出口也下降。资本财出口增长 1.5%。7 月进口下降 0.3%，反应汽车进口下降 2.8%，工业耗材进口减少 1.7%。资本财进口增长 2.0%，消费品进口下降 0.1%。美国商务部还报告，7 月批发库存增加 0.4%，6 月为增长

0.6%。不过，零售库存下降 0.2%，6 月为增长 0.6%。7 月不包括汽车和零配件的零售库存也下降 0.2%，6 月为增长 0.5%。该指标是计算国内生产总值 (GDP) 的分项指标之一。尽管 7 月库存数据疲软，但经济学家仍乐观地认为，库存投资将给第三季经济增长带来贡献。库存投资对第二季成长的影响为中性，给首季经济增长带来 1.46 个百分点的拖累。（路透社/8 月 29 日）



越南发布进出口优惠税率表修正草案

目前越南财政部起草的进出口优惠税率表修正草案已发布并征求意见，如通过将于 2018 年 1 月 1 日起实行。草案主要内容如下：关于出口税率表：草案提出修改 9 类商品出口税率。其中 2 类增税：HS 编码前四位为 4403 项下的圆木由 10%增至 25%，HS 编码前四位为 4407 项下的经锯割或锯切的木材分别由 10%、20%增至 25%。5 类减税：HS 编码前四位为 7604 项下的铝条、杆、型材由 7%降为 5%，HS 编码为 7601100010 和 7601200010 项下的纯铝和锭形铝由 10%降为 5%，精炼铁矿石（特定指标下）从 40%降为 20%，HS 编码前四位为 2618、2619 和 2620 项下的熔渣残渣由 10%降为 5%，HS 编码前四

位为 7407 项下的铜及铜制品由 10%降为 5%。铝和铝线两类商品税率不变。关于进口税率表：草案列出 17 类商品描述有变化的商品，影响进出口税率变化。此外，草案还应政府要求和应行业协会、企业、海关提议，提出增加 17 类商品税率，降低 13 类商品税率，补充 2 类商品章末注释。（驻越南经商参处/8 月 29 日）



墨西哥 1-7 月对外贸易运行良好

墨西哥国家统计局 8 月 28 日公布统计数据，2017 年 1-7 月，墨货物贸易进出口总额 4638.1 亿美元，同比增长 8.8%；其中出口 2296.9 亿美元，增长 10.1%；进口 2341.2 亿美元，增长 7.6%；贸易逆差 44.3 亿美元。同期，墨西哥进出口实现较快增长，结构进一步优化，回稳向好势头进一步巩固。从出口商品结构看，制造业出口 2045.1 亿美元，增长 8.9%，占比 89%；石油类产品出口 125.1 亿美元，增长 28.6%，占比 5.4%；初级农产品出口 96.7 亿美元，增长 9.2，占比 4.2%；从进口商品结构看，进口中间产品占 77.1%，消费品占 13.2%，资本品占 9.7%。（驻墨西哥经商参处/8 月 30 日）



上半年中国仍是吉尔吉斯斯坦最大贸易伙伴

据吉尔吉斯斯坦海关统计，2017年1-6月，吉中贸易额7.011亿美元，同比增长4.4%。其中向中国出口5070万美元，同比增长140%；从中国进口6.504亿美元，同比下降0.1%。贸易逆差5.997亿美元。中国为吉第一大贸易伙伴国，占吉外贸总额的25%、第一大进口来源国，占吉进口总额的32.6%、和第五大出口目的国，占吉出口总额的6.3%。2017年1-6月，吉国对外贸易进出口总额27.993亿美元，同比增长12.9%。其中出口额为8.046亿美元，同比增长30.1%（对独联体国家出口增长27.3%，独联体以外国家出口增长32.3%）；进口额为19.947亿美元，同比增长7.2%（从独联体国家进口增长12.3%，独联体以外国家进口增长3.2%）。贸易逆差11.901亿美元，比2016年同期有所减少，2016年1-6月贸易逆差为12.428亿美元。（《21世纪经济报道》/8月29日）



印尼与自由港就矿山经营权达成协议

印尼政府8月29日和美国自由港麦克默伦铜金矿公司达成协议，允许自由港继续经营Grasberg铜金矿，不过有关自由港计划转让51%股份以及新税的关键细节问题仍然没有解决。这次自由港同意

转让多数股权，对印尼政府做出“重大让步”，朝全面解决 Grasberg 矿的争议靠近一步。这次协议也降低了 Grasberg 出产的铜精矿出口再次中断的风险。印尼能源和矿产资源部长 Ignasius Jonan 表示，自由港可以“立即申请”将 Grasberg 矿经营权延期 10 年到 2021 以后，第二次延期申请可以在 2031 年之前提出。在自由港经营 Grasberg 矿的 50 年期间，与印尼政府之间就收益分享、该矿的社会和环境影响等问题频繁出现摩擦。（路透社/8 月 29 日）



联合技术接近达成收购 Rockwell Collins

联合技术公司 (UTX) 接近以超过 200 亿美元收购 Rockwell Collins Inc. (COL)，交易将创造出全球最大的飞机设备制造商之一。两家公司目前讨论的收购价格为每股 140 美元或更低。Rockwell 股价 8 月 28 日收盘报 127.99 美元，市值为 208 亿美元。如同所有的并购谈判，两家公司也有可能谈判破裂而未能达成协议，最终收购价格也可能改变。（《华尔街日报》/8 月 30 日）



富力地产拟恢复津巴布韦钢铁公司运营

津巴布韦工商部长 Mike Bimha 8 月 29 日表示，中国富力地产计划投资最多 20 亿美元，以恢复津巴布韦钢铁公司 (ZISCO) 的运营。受高负债和管理不善影响，ZISCO 于 2008 年停产，当时正值津巴布韦经济滑坡最盛时期。Bimha 称，富力地产方面的团队在过去六个月前往津巴布韦，进行尽职调查并谈判协议。印度 Essar Group 旗下的 Essar Africa Holdings 在 2011 年曾同意向 ZISCO 投资，但相关协议在 2015 年破裂。（路透社/8 月 29 日）



传周大福筹 170 亿港元贷款收购澳洲电企

8 月 29 日，郑裕彤家族持有的周大福正筹措 170 亿港元五年期有追索权贷款，用于收购澳洲天然气和电力供应商 Alinta Energy。据悉，此前 Alinta Energy 与香港周大福 (CTFE) 签署具约束力的协议，出售 100% 股份，作价为 40 亿澳元。4 月份该笔交易获澳外资委批准。这是周大福第一次对澳洲能源领域进行投资。Alinta 能源为澳洲大型公用事业企业，持有总计高达 1957 MW 的发电资产组合，服务于澳新地区 80 万位电力及天然气顾客，雇员 410 人，总部位于新州悉尼。（晨哨网/8 月 29 日）

热点透析

安永税务：中国出台意见规范境外投资方向

近年来，中国企业境外投资增长迅速，联合国贸易和发展会议（United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD）发布的《2017 年世界投资报告》¹显示，在 2016 年全球对外投资下滑 2% 的背景下，中国对外直接投资总额仍达 1,831 亿美元，同比增长 43.5%。纵向相比，中国的对外投资也年年高速增长，2015 年对外直接投资超过实际外资投入，首次实现直接投资项下资本净输出。

背景

开展境外投资，对提高中国企业的国际竞争力，深化经济体制改革，以及促进经济的转型升级和持续健康发展，意义重大。近年来，中国企业境外投资增长迅速，联合国贸易和发展会议（United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD）发布的《2017 年世界投资报告》显示，在 2016 年全球对外投资下滑 2% 的背景下，中国对外直接投资总额仍达 1,831 亿美元，同比增长 43.5%。纵向相比，中国的对外投资也年年高速增长，2015 年对外直接投资超过实际外资投入，首次实现直接投资项下资本净输出。中国综合实力的不断提升，“一带一路”建设和国际产能合作的加快推进，对外投资政策体系的不断完善，多双边务实合作深入推进等共同助力中国企业“走出去”，中国对外投资进入了发展快

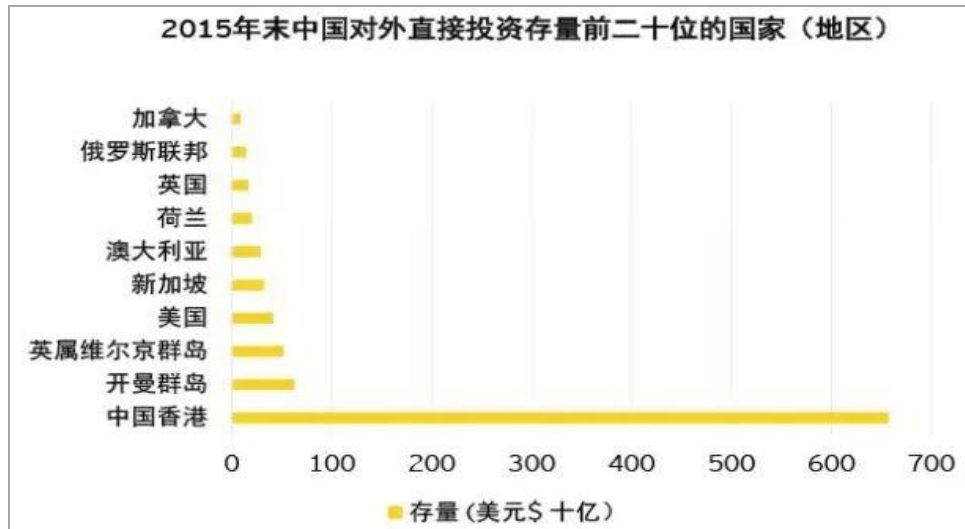
车道（见图一）。中国对外投资在带动中国产品、技术、服务“走出去”，深化与其他国家之间的合作以及推进“一带一路”建设等方面发挥了积极作用。

图表 1： 2009 年-2016 年在华直接投资的外资（FDI） & 中国对外直接投资（ODI）



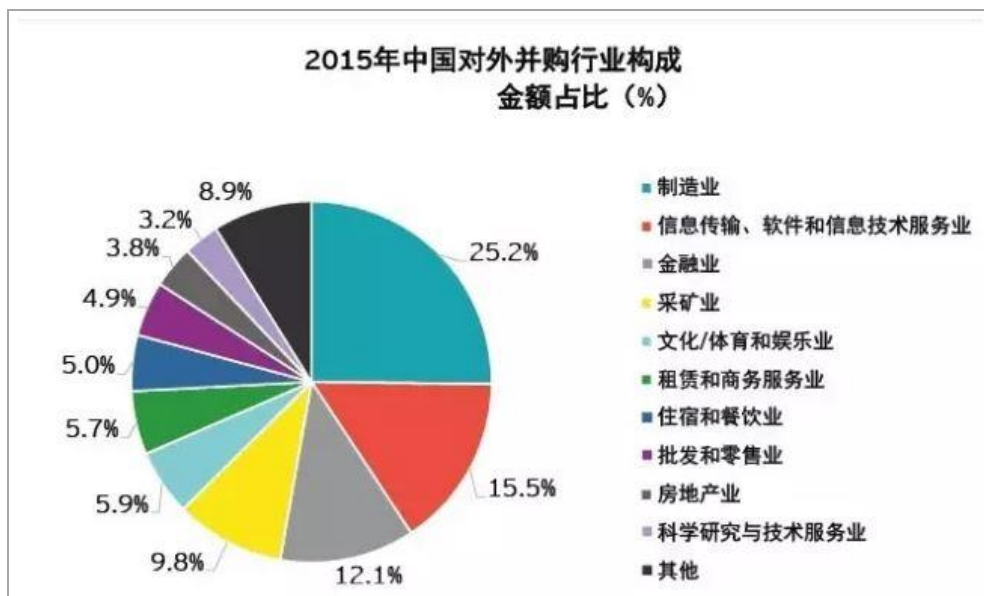
数据来源：中国商务部、世界投资报告

图表 2： 2015 年末中国对外直接投资存量前二十位的国家（地区）



当前，国际国内环境正在发生深刻变化，中国企业开展境外投资既存在较好机遇，也面临着诸多风险和挑战。例如，一些企业因未能把握国家“走出去”战略导向，开展境外投资缺乏系统规划等导致后续经营困难；一些企业将境外投资重点放在非实体经济领域，导致大量资金流出，却与带动国内经济的作用不匹配。

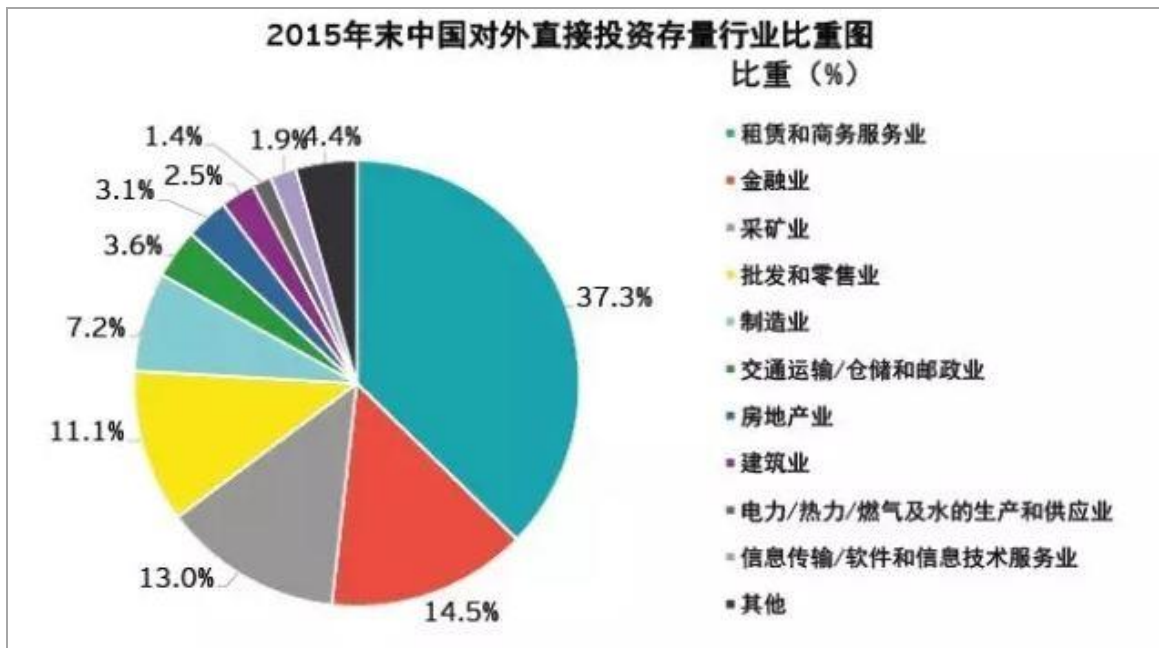
图表 3： 对外并购行业分布（前十位）



图表 4： 2015 年末中国对外直接投资存量行业分布



图表 5： 2015 年末中国对外直接投资存量行业比重图



图表 3, 图表 4 和图表 5 数据来源: 中国商务部- 2015 年度中国对外直接投资统计公报

对此, 国务院近日批准同意了由国家发展和改革委员会、商务部、人民银行、外交部四部门联合起草的《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》, 并以国办发[2017]74 号发布(以下简称“74 号文”)。74 号文对境外投资的管理方式、投资模式以及后续保障措施等作出了明确, 旨在促进企业合理有序地开展境外投资活动、有效防范和应对境外投资风险, 推动与投资目标国的共同发展。

74 号文所带来的信息及其主要影响

引入“鼓励发展 + 负面清单”境外投资模式

74 号文提出按“鼓励发展 + 负面清单”模式引导和规范企业境外投资方向, 并明确了鼓励、限制、禁止三类境外投资活动, 其相关具体内容如下:

鼓励类	限制类	禁止类
<ul style="list-style-type: none"> ✓ 有利于“一带一路”建设和周边基础设施互联互通的基础设施境外投资 ✓ 带动优势产能、优质装备和技术标准输出的境外投资 ✓ 与境外高新技术和先进制造业企业的投资合作, 在境外设立研发中心 ✓ 境外油气、矿产等能源资源勘探和开发 ✓ 农业对外合作, 开展农林牧副渔等领域互利共赢的投资合作; 以及 ✓ 商贸、文化、物流等服务领域的境外投资, 支持符合条件的金融机构在境外建立分支机构和服务网络, 依法合规开展业务 	<ul style="list-style-type: none"> ? 房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资 ? 在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台 ? 赴与我国未建交、发生战乱或者我国缔结的双边条约或协议规定需要限制的敏感国家和地区开展境外投资 ? 使用不符合投资目的国技术标准要求的落后生产设备开展境外投资, 以及 ? 不符合投资目的国环保、能耗、安全标准的境外投资 <p>注: 前三类须经境外投资主管部门核准</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✗ 涉及未经国家批准的军事工业核心技术和产品输出的境外投资; ✗ 运用我国禁止出口的技术、工艺、产品的境外投资; ✗ 赌博业、色情业等境外投资; ✗ 我国缔结或参加的国际条约规定禁止的境外投资; 以及 ✗ 其他危害或可能危害国家利益和国家安全的境外投资。

境外投资实行“负面清单”, 对非限制、禁止类的项目, 应当准予进行投资。

上述境外投资项目按照鼓励、限制和禁止分类，反映了国家引导境外投资的产业方向及原则。国务院总理李克强曾提出，法无禁止即可为。74号文也是秉持该理念，提出了鼓励类项目的同时，明确了境外投资“负面清单”，对非限制、禁止类的项目，应当准予进行投资。

鼓励类

从上述鼓励类项目中可以看出，国家主要鼓励“高技术、高附加值”的企业“走出去”，参与国际经济竞争和合作，如此有利于推动“一带一路”发展，也能提升中国的技术研发和生产制造能力水平。此外，政府也支持符合条件的金融机构在境外建立分支机构和服务网络，如此对于解决“走出去”企业的融资需求，将有较大的帮助。

限制类

对于业界而言，限制类项目并不完全是陌生的。其中第三类的与中国未建交、发生战乱等敏感国家和地区，在此前的境外投资管理中就已经存在。

值得注意的是上述限制类项目中的第一类和第二类，即“房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资”以及“在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台”。根据国家发展和改革委员会的答记者问²，将前者列入限制类项目的主要原因在于近年来这些领域的境外投资出现了非理性倾向，因而有必要加强政策引导，敦促企业审慎投

资。

对于“在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台”的限制项目而言，“无具体实业项目”这一条件，可能会对众多从事海外并购的投资机构产生重大影响。此外，74号文提出，对于一、二、三类的项目须经境外投资主管部门的核准，由此可以合理推断，其他限制类的境外投资项目可能将只需进行备案处理。

禁止类

较限制类的项目而言，禁止类项目可能更简单明了，不太会引起歧义，所以也更易把握实施。74号文为“走出去”企业明确了投资的“禁区”，可以有效防范境外投资风险、维护国家利益和安全。

重申以备案制为主的境外投资管理方式

近年来，随着中央政府实施简政放权，国家对境外投资的管理逐步放宽，主要采取“备案为主、核准为辅”的管理机制。74号文重申，要坚持以备案制为主的境外投资管理方式。根据现行规定，中国企业开展境外投资，可能涉及核准或备案的部门包括国家发展和改革委员会、商务部门以及外汇管理部门等。

图表 6 对外投资可能涉及的主管部门



需要经国家发展和改革委员会管理的境外投资项目，根据项目的不同，分别适用核准或备案处理³：

项目	条件	核准或备案	主管部门	备注
涉及敏感国家和地区、敏感行业的境外投资项目	中方投资额 < 20亿美元	核准	国家发展和改革委员会	敏感国家和地区包括： <ul style="list-style-type: none"> ● 未建交和受国际制裁的国家 ● 发生战争、内乱等国家和地区 敏感行业包括： <ul style="list-style-type: none"> ● 基础电信运营 ● 跨境水资源开发利用 ● 大规模土地开发 ● 输电干线、电网 ● 新闻传媒等行业
	中方投资额 ≥ 20亿美元	核准	国家发展和改革委员会提出审核意见，报国务院核准	
其他境外投资项目	由中央管理企业实施	备案	国家发展和改革委员会	—
	由地方企业实施；且中方投资额 ≥ 3亿美元			
	由地方企业实施；且中方投资额 < 3亿美元	备案	省级政府投资主管部门	—

与国家发展和改革委员会的核准/备案机制不同的是，商务部并未设定境外投资金额门槛⁴：对于境外投资的外汇管理方面而言，“境外直接投资项下外汇登记核准”自2015年6月1日起已被取消⁵，改为由银行直接审核办理境外直接投资项下外汇登记事项。而国家外汇管理局及其分支机构实施间接监督，这也与政府近年来坚持的简政放权、加强事中事后监管的方向相一致。此外，境外再投资的外汇备案手续也自2015年6月1日起被取消。

推行引导和规范境外投资的四类保障措施

74号文指出要为引导和规范境外投资提供政策支持，提出了实施分类指导、完善管理机制、提高服务水平以及强化安全保障四方面的保障措施。

实施分类指导——74号文提出对鼓励、限制和禁止三类境外投资实施差异化的管理措施，分别为：

鼓励类：在税收、外汇、保险、海关、信息等方面进一步提高服务水平，创造便利化条件；

限制类：引导企业审慎参与，结合实际情况给予指导和提示；

禁止类：严格管控。

完善管理机制——在完善境外投资的管理机制方面，74号文主要提出了以下措施：

加强境外投资真实性、合规性审查；

建立境外投资黑名单制度；
建立部门间信息共享制度；
建立健全境外投资决策、财务管理和违规责任追究制度；
建立国有企业境外投资资本金制度；
完善国有企业境外投资审计制度等。

提高服务水平——74号文提出将主要从以下几个方面，
优化企业境外投资环境、降低企业境外投资经营风险：

制定境外投资经营行为规范；

加强与有关国家在投资保护、金融、人员往来方面的机制化合作；

支持包括会计服务、税务服务等中介机构发展。

强化安全保障——74号文提出将加强对企业赴高风险国家和地区投资的指导和监督、敦促企业开展境外项目安全风险评估，提升企业境外投资安全风险防范能力。

从上述74号文提出的四类保障措施可以看出，中央政府秉承“促进境外投资持续发展”与“防范和应对境外投资风险”并重的理念，既倡导各政府部门应为“走出去”企业投资鼓励类产业提供优质的服务，为其“走出去”创造便利条件；同时，又敦促各部门建立健全的管理机制，对企业境外投资活动予以监管。74号文强调，今后将更为注重对进行境外投资活动的企业其投资的真实性、合规性的审查，同时将建立黑名单制度。这并非国家首次提出“境外投资黑名单制

度”，2017年年初中国银行业监督管理委员会发布的银监发[2017]1号文就提及，根据企业违法违规及不良行为等情况，建立境外投资合作企业黑名单制度，定期更新黑名单并向银行业金融机构发布。74号文中并未对列入黑名单的企业标准以及黑名单内的企业会受到何种形式的惩戒予以明确，随着后续文件的进一步发布，相关问题将得以明晰。

结语

随着74号文的出台，企业境外投资方向得以进一步规范，文件亦提出将支持中介机构的发展以提高对“走出去”企业的服务水平。74号文号召各地区、各部门按照文件要求，制定并落实相关的配套政策措施。此外，国家发展和改革委员会正抓紧制定新的企业境外投资管理办法，同时积极推进《境外投资条例》立法工作。我们将予以密切关注，并及时为您带来更新的消息。

注释：

1. 《2017年世界投资报告》
2. 国家发改委有关负责人就《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》答记者问
3. 境外投资项目核准和备案管理办法
关于修改《境外投资项目核准和备案管理办法》和《外商投资项目核准和备案管理办法》有关条款的决定
4. 境外投资管理办法

5. 汇发[2015]13号,关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知

(安永税务/8月29日)