

英国脱欧或累及中企对英投资并购

■ 藤 国

6月24日,英国有关是否脱欧的全民公投计票结果显示:脱欧阵营得票率51.9%,领先留欧阵营的48.1%。若这一结果被英国国会最终采纳,英国将成为首个退出欧盟的国家。“这会影响到公司在伦敦的项目。”一家在伦敦投资的中国知名大型民营企业的负责人表示。

英国本次公投,脱欧派的胜利是对世界全球化进程的一次巨大打击。脱欧对英国、欧盟乃至全球都会产生广泛、深远也是无可估量的影响,由于英国在欧盟贸易、金融、科技、人力等各个领域拥有相当的地位,如果英国真的最后脱欧,欧盟成员对英国依存度高的国家会重新与英国建立互惠协议。

考虑到之前爆发的欧洲金融危机和难民危机,欧盟其他国家也有不少反欧的声音,而欧盟也确实极其需要英国,本次公投之后的形势有待继续观望。保守的估计是,如果英国真的脱欧,英国和欧盟的经济短期势必会受到不同程度的负面打击,而长期则

要看欧盟与全球对英国脱欧的反应和多方之间新的协定。

英国是一个主要的外商投资接收国,据估计外资市值超过1万亿英镑,而其中一半来自其他欧盟成员国。从全球外资接收情况来看,英国排名第三,位列美国和中国之后。据估计,欧盟成员身份至少帮助英国增加了28%的外商直接投资。

英国脱欧,除了英镑汇率会大幅走低之外,英国经济至少在短期内会被笼罩在悲观的情绪之下,加上英国与欧盟之间政策的不确定性,英国的外商直接投资会停滞甚至下降。

英国一直是中企欧洲投资并购的首选目的地。优质的房产投资市场,发达的金融业、强大的科技研发实力、深厚的文化底蕴及其本身作为进入欧盟的跳板的优势,得到了中国投资者的广泛青睐。中资在英国的投资并购主要集中在不动产和金融领域,在文化与娱乐与TMT领域也有不少投资。根据晨哨监测的中企对英并购投资2014年至

2016年5月数据显示,不动产、TMT、金融和交通运输、制造业的并购交易数居于前列。随着脱欧进程的推进,在不动产和金融领域的投资可能最容易受到影响。一名在英国有多宗并购投资的中国知名民营企业的伦敦负责人表示,脱欧令该公司在英国的项目受到影响。

在不动产领域,脱欧将很可能导致英国房产价格的集体走低,投资者出于避险考虑,可能会进行不同程度的资产抛售。而房价走低有望促进百姓购房,因此英国住宅型房产短期可能不会出现较大跌幅。而英国的房产市场走弱,反之又将促进美国、澳大利亚等几个本来受到中国投资者青睐的房产投资国的房价上涨,也会有更多的投资者选择在这些国家配置资产。

在金融领域,目前金融服务贡献了英国8%的GDP和12%的税收。脱欧之后的英国将会失去世界金融中心腹地的地位。中资将可能无法再通过英国的金融企业进入欧

洲市场。一个例子便是未加入欧盟的瑞士,其金融业务在欧盟并没有通行权。瑞士的金融机构进入欧盟需要参照特殊的双边协定。这也是之前瑞士常常在英国设立分支机构的原因。英国脱欧之后,瑞士就不那么容易通过英国来进入欧洲市场了。而相反的,英国脱欧将给予欧盟内部的金融企业更多的发展空间。

总体而言,随着英国在欧盟的地位减弱,全球的投资将从英国转移到别经济体。而脱欧后英国也将更多地与中美两大经济体合作。

中国已经表态希望全球化趋势平稳推进。而美国方面,两个月前美国总统奥巴马曾对英国脱欧发出过严厉警告,称如果公投结果赞成离开欧盟,那么英国就要“从头排队”同美国签署贸易协议。他说,美国目前的重点是尽快与拥有5亿人口的欧盟达成协议,“也许从某种角度将可能会有一个英美贸易协定,但是这不可能在近期达成”。

●投资环境

印度大幅放宽FDI限制

近日,印度总理莫迪公布了一系列放宽印度外商直接投资限制的政策措施,为许多跨国企业打开了进入印度市场的大门。

中国制造业品牌企业海尔、格力、小米、三一重工、华为、中兴等都在加快布局印度市场,逐渐开发当地生产、当地销售,像阿里巴巴、蚂蚁金服这样的互联网企业、新金融企业也在加快进入印度市场。

根据新公布的放宽限制政策,在航空和国防领域,外国投资对境内公司的持股比例限制从原来的49%放宽至100%,另外,免除了外国军火制造企业必须贡献国家先进技术的条件。而在医药方面,新制度允许外国企业无须经政府批准即可购买现有印度制药公司最高74%的股份。

在零售业,单一品牌零售商在进入印度市场头3年不再受“商品价值30%或以上必须源自印度境内供应商”的条件限制,而前沿高新技术产品的豁免期可另外再延长5年。在原制度下,外资持股超过51%的单一品牌零售商受上述采购规范限制。该规定阻碍了像苹果和宜家这样生产链遍布全球的跨国企业进入印度市场。

长久以来,印度国内外一直有声音抱怨在印度经商困难,大大阻碍了外资的进入和本国经济发展。

印度商业部在新闻发布会上表示将会邀请苹果公司在印度开设分部。苹果公司执行长库克上月到访印度,在和总理莫迪的会面中他表达了公司希望在印度开设分店的意向,并希望能得到采购规范的豁免权。

《2016年世界投资报告》显示,印度2015年外商投资达440亿美元,吸收外资规模位列全球排名第十位,而在最具吸引的投资目的地中则列第六位。

在吸引外国制造商进入印度市场的同时,政府计划拨款1000亿美元在未来10年支持本国的商品制造。

此外,100%的持股许可也将适用于食品生产、有线电视网络等行业。目前,印度政府仍在讨论是否放宽电子商务相关产业的外国直接投资限制。(罗 轲)

●供求信息

格鲁吉亚奥祖尔盖蒂市道路及人行道改造工程招标

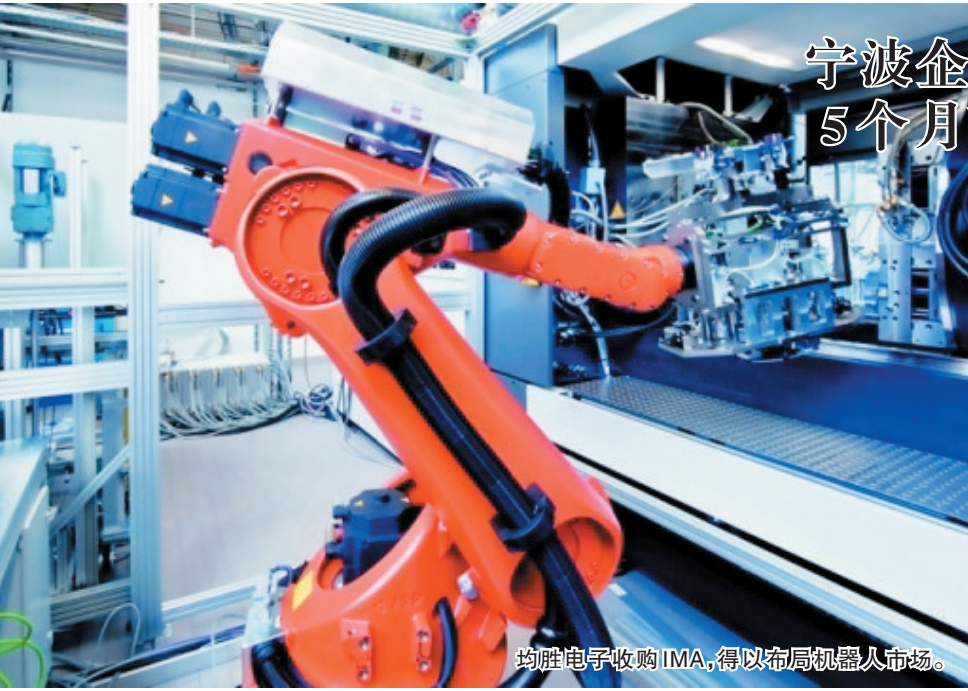
招标方:格鲁吉亚奥祖尔盖蒂市
招标内容:道路及人行道改造工程
截标日期:7月12日
联系人:Marina Datunashvili
电话:+995 577477317/551199191
邮箱:oz.meria.sheskidvebi@gmail.com
网址:www.ambtbilisi.esteri.it

意大利拉齐奥环境公司排污口建设工程招标

招标方:意大利拉齐奥环境公司
招标内容:排污口建设工程
截标日期:7月21日
联系人:Demetrio De Stefano
电话:+39 06972041
网址:www.lazioambientespa.it

保加利亚布尔加斯市建设工程招标

招标方:保加利亚布尔加斯市
招标内容:建设工程
截标日期:7月25日
联系人:Veselina Tsakova
电话:+359 56907351
邮箱:b.balabanova@burgas.bg
网址:www.burgas.bg
(以上信息均来自中国贸促会,仅供参考)



均胜电子收购IMA,得以布局机器人市场。

宁波企业全球“买买买”5个月有15宗跨国并购

在跨国并购的大潮下,众多甬企也在全球踏上“买买买”征途。近日,宁波市商务委相关负责人告诉记者,近半年以来,宁波企业频繁地并购国外企业,并购对象多为欧美制造业企业。

记者从宁波市商务委对外投资合作管理处了解到,今年前5个月,宁波市企业跨国并购的累计投资额达5.56亿美元,比去年同期增长13.9倍。其中,均胜电子以2.4亿美元并购德国TechniSat公司是宁波最大的一个投资项目。这也是继均胜在“收购”德国普瑞之后,再次在资本市场发起的重磅出击。

除均胜电子以外,其他甬企的跨国并购活动也开展得极为活跃。

截至5月,甬企的跨国并购案共达15起,引发了在全球“买买买”的狂潮。

(劳育聪 张阳松)

《2016年世界投资报告》:中国引资投资双增长

■ 陈 璐

近日,联合国贸发组织和商务部研究院联合举办了《2016年世界投资报告》新闻发布会。据贸发组织的调查显示,中国利用外资保持稳定增长,对外投资的增长也同样引人注目。

联合国贸发组织投资和企业司司长、《世界投资报告》主编詹晓宁在日内瓦通过《国际经济合作》杂志搭建的视频平台,向中国媒体发布了上述消息。

詹晓宁介绍说,《2016年世界投资报告》全面、深入地分析了全球国际投资及投资政策最新趋势,并聚焦国际投资者的国籍这一敏感问题。

该报告显示,2015年,全球FDI强劲复苏,达到2008年全球金融危机爆发以来的最高水平。其主要原因是与大规模的公司内部

重组相关的跨国并购交易导致相关国家国际收支资本项下的巨额资金流动。这一公司重组带来的“水分”,使得统计中出现2015年FDI强劲反弹虚像。

报告预计,全球FDI流动率将于2016年下降10%至15%,但随着世界经济增长预期的回升,全球FDI有望于2017年恢复增长,在2018年达到超过1.8万亿美元的水平。

据贸发组织的调查显示,在全球范围内,中国仍是最具吸引力的投资目的地之一。2015年,中国外资流入量增长6%,达到1365亿美元。2015年,中国吸收外资的全球排名位于第三,由于位于第二的中国香港外资统计存在大量过境投资,因此,中国实际的全球排名为第二名。在吸收外资的存量方面,中国位居全球第四。

●投资实务

发力供给侧改革 扭转民间投资颓势

■ 陆岷峰 杨 亮

当前,民间投资增长率的大幅回落,是由于受经济前景、企业投资回报率、要素资源成本、经济结构转型、制度改革等多种因素的影响。因此,亟须借助于深化供给侧改革,来稳定民间投资预期,扭转民间投资增速的回落态势,具体措施可以考虑以下几点:

落实鼓励政策以稳定投资预期

对宏观经济与市场前景的预期极大程度上影响着民间投资,经济平稳发展的信心是民间投资的关键心理基础。为提升企业信心、增强消费者购买意愿、激发民间投资热情,政府应落实鼓励政策以稳定投资预期,尤其需以供给侧改革为抓手,真正将国企改革、行政改革、价格改革等高效落实。

实际上,国务院于2010年便已颁布《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》,强调要鼓励并引导民间固定资产投资,为各类所有制经济发展营造良好的竞争环境,实践表明仍有很大的提升空间。一方面,应强化政府的服务意识与水平,进一步加大民间投资的扶持力度,基于“放、管、服”理念营造平等公正的投资氛围,进而最大化发挥出政府投资的引领作用;另一方面,提振对我国宏观经济运行走势的信心,科学引导资本市场预期,规避资本市场的“股灾”再次发生;同时稳定人民币汇率预期,缓释资本外流压力,从而提升民间投资的风险偏好、激发民间投资热情。

大力削减企业融资成本与税收负担

理论与实践均表明,民间投资和企业盈利能力具有显著的正相关关系,只有提高企业投资回报率才能有有效激发民间投资积极性。融资成本方面,国内小微企业的

真实贷款利率仍维持在10%左右,而大型国有企业的贷款利率也显著高于国外的大企业。因此,以70万亿元的企业融资规模测算,若真实贷款利率每下降一个百分点,则能够为企业增加近7000亿元的利润,因而可以极大地提振民间投资的积极性。税收成本方面,国内宏观税负目前为37%,而企业的综合税费负担已经占到成本的40%以上。2016年,政府已全面推进“营改增”等改革措施,同时还应坚持实施减税优惠,基于结构性减税政策为小微企业减轻负担。若企业税费占比能够削减到30%左右,则企业利润将直接多出万亿以上,民间投资积极性将相应提升。

加快民营资本准入门槛的开放进程

2016年5月4日,李克强总理主持召开的国务院常务会议要求,降低投资准入门槛,营造公平竞争氛围,大力提振民间投资的参与热情。实际上,政府已经先后多次出台文件,主动改革或取消多个部门行政审批项目,进一步强化了民间投资的决策权,以帮助其更准确地抓住市场机会。但某些行业仍存在行政管制与垄断的问题,所谓的“玻璃门”“弹簧门”以及“旋转门”怪象尚未全部得到治理。因此,政府部门首先应进一步加快民营资本准入门槛的开放进程,设立负面清单制,拓宽民间投资领域与范围;其次,科学制定市场规则,规范并引导民间投资;最后,还需制定适宜的分配制度,加大对民营资本的维护力度,健全民间投资的法律环境。可以预见,教育卫生、交通服务、金融等行业的有序开放,行政审批、制度壁垒以及垄断问题的有效化解,能够推进制度深化改革与供给效率提升,催生出大量新的有效

供给与需求,进而大幅拓宽民间资本的投资范围,是扭转民间投资快速回落局面的重要措施。

规范并创新PPP模式以激发参与积极性

在目前财税改革不断深化的大环境下,PPP模式是丰富民间投资渠道的有益探索,更是振兴民间投资、拓宽信贷渠道的关键模式,但现阶段PPP项目的资本到位率仍然较低,距真正实现“政府+社会资本”的模式仍有距离。因此,地方政府应将推进PPP模式置于重要地位,主动监督PPP项目的运作情况,并逐步落实如下三方面工作:其一,坚持迭代丰富民间投资的参与方式,例如基于资产证券化、股权转让等金融途径,解决PPP模式长期限与民间投资短期收益两者间的分歧,从而提升民间投资的积极性;其二,加快PPP模式的法律体系构建,明确合作双方的权利与责任,设立并创新健全的退出机制;其三,基于市场化的定价制度,构建可行且有效的投资回报机制,兼顾地方政府与社会主体的经济利益。

总之,在目前经济发展持续低迷的阶段,既需要推进供给侧改革配套措施的落实,更要兼顾稳增长政策的合理实施。尤其在民间投资遭遇挤出效应的敏感期,若想重新激发民间资本的投资积极性,还需在政府职能转换、财税改革、国企改革以及金融改革等多维度提供制度安排与支持,毕竟协调推进改革才是振兴民间投资的必然路径。

(作者陆岷峰系南京财经大学中国区域金融研究中心首席研究员、中国普惠金融发展研究中心秘书长;杨亮系南京财经大学金融研究院硕士研究生)

●投资动态

美的集团今年第三起海外并购 拟收购意大利Clivet

近日,美的集团与意大利著名中央空调企业Clivet正式签署协议,美的集团拟收购Clivet 80%股权。

这是美的集团今年以来,继发起对日本东芝白电业务和全球领先的智能自动化解决方案供应商德国库卡的收购之后,发起的第三次国际收购。此举不仅进一步提升了美的中央空调在欧洲市场的影响力及综合竞争力,也标志着美的全球经营战略稳步推进。

资料显示,Clivet总部位于意大利,以大型冷水机组产品研发、生产、制造为主,是欧洲领先的商用空调企业,不仅在意大利拥有42个销售办事处及100个售后服务合作伙伴,而且在俄、英、德、西、荷、印及阿联酋等国设有子公司以及全球超过40个销售办事处。

据介绍,2015年以来美的不断加大在中央空调领域国际化布局力度。2015年3月份,国际中央空调巨头开利入股美的中央空调重庆基地;4月份,美的中央空调先后和世界著名企业德国博世公司、日本希克斯公司成立合资公司,被誉为战略布局一年“三大跳”。

业内人士认为,此次美的集团收购Clivet后,将形成优势互补与资源协同,有利于在品牌、技术、渠道及生产制造等方面,进一步提升美的中央空调在欧洲市场的影响力及综合竞争力。

国家电网欲收购巴西第三大电力公司股权

据彭博社6月23日消息,中国国家电网公司正在洽谈收购巴西圣保罗工业集团(Camargo Correa SA)持有的巴西输电企业CPFL部分或者全部股份。

Camargo Correa持有CPFL 23.6%的股份。根据目前CPFL 208亿巴西雷亚尔(62亿美元)的市值计算,在没有溢价的情况下,Camargo Correa持有的CPFL全部股份价值约15亿美元。

实际上,国家电网公司在巴西已深耕多年。

2010年12月和2012年12月,公司分两次收购了巴西12家输电特许权公司100%股权。由此,公司正式进入南美电力市场。

为了便于开展巴西输电资产投资和运营,国家电网公司在2010年专门在里约热内卢注册成立国家电网巴西控股公司。

2014年2月,国家电网公司与巴西国家电力公司(Eletrobras)以51% 49%股比组成的联营体成功中标巴西美丽山水电特高压直流送出项目,项目特许经营权期限30年。

作为后续,2015年7月,国家电网公司独立参与竞标并成功中标巴西美丽山水电800千伏特高压直流送出二期特许经营权经营项目,特许经营权期限30年。

今年3月初,国家电网公司还表示对收购西班牙阿本戈集团(Abengoa)在巴西的输电资产感兴趣。(本报综合报道)

“一带一路”沿线国家贸易投资指南(五十二)

拉脱维亚:“三优先”促经济突破

主要进口产品:矿物燃料、矿物油及其产品、机械器具及零配件、机电设备、钢铁、车辆及其零配件。

主要出口产品:木材及木制品、钢铁及其产品、电器设备和矿物燃料等。

吸引外商直接投资的领域:金融和保险业、制造业、批发零售业。

国家近期重点战略:2012年12月20日,拉脱维亚议会通过《2014~2020年拉脱维亚国家发展规划》。该规划明确了国家发展目的、优先发展方向、实现的目标和指标、措施和步骤、负责机构和资金来源。呼吁政府和民众共同努力,实现竞争力和生产率、商业环境等12个相互协调和相互关联的战略目标,将有限的劳动力、资金和自然资源有效地转化为有竞争力的产品,明确国民经济发展、国民安全、地区发展三个优先发展方向,实现“经济突破”。到2020年,建成自信、准备迎接挑战、合作和善意的社会,改善整个拉脱维亚国民生活质量。该规划被作为2014年至2020年制定国家年度、中期财政支出和使用欧盟基金依据。

与中国的经贸合作:据中国海关统计,近年来,中国对拉脱维亚出口商品主要类别包括:锅炉、机械器具及零件;电机、电气、音像设备及其零配件;鞋靴、护腿和类似品及其零件;家具、寝具、灯具、活动房;玩具、游戏或运动用品及其零配件;塑料及其制品;橡胶及其制品;针织或钩编的服装及衣着配件;车辆及其零配件,但铁道车辆除外;非针织或非钩编的服装及衣着配件。

中国从拉脱维亚进口商品主要类别包括:木及木制品;木炭;铜及其制品;食用水果及坚果、甜瓜等水果的果皮;矿物燃料、矿物油及其产品、沥青等;电机、电气、音像设备及其零配件;家具、寝具、灯具、活动房;塑料及其制品;洗涤剂、润滑剂、人造蜡、塑型膏等;精油及香膏、香料制品、化妆盥洗品;橡胶及其制品。

(来源:中国贸促会)