

外贸订单“饱一顿饥一顿”

政策边际效应递减 企业脱困要靠转型升级

■ 福蒙蒙

上半年,我国进出口、出口和进口值仍同比下降,但从季度来看有所回稳,其中,一季度进出口、出口和进口值分别下降6.9%、5.7%和8.4%;二季度进出口、出口值分别增长0.1%和1.2%,呈现正增长,进口值下降1.2%,降幅较一季度收窄7.2个百分点。

比数据的起起伏伏更让人揪心的是,是外贸订单的增减。

订单忽冷忽热

“上半年,我们的订单情况并不稳定,饱一顿饥一顿,没有任何规律。”浙江杭州一家玩具企业负责人表示,四五月,该公司订单出现了明显的回暖,原以为外贸形势回暖了,但6月订单又大幅减少,这让他们有点疑惑,外贸形势到底会如何发展?

浙江宁波一家电器企业的经理周伟也表示,今年以来,公司的订单并没有出现明显回暖,订单时多时少,而且都是一些小订单,目前的订单大概只能维持到月底,有一阵好像又很忙了,但是过一阵又不行了,订单量并没有像以前那样充足。

上半年,进出口贸易如同锯齿,起起伏伏。如果逐月看进出口数据,会

发现确实没有任何规律可言,时好时坏。然而,虽然企业反映订单时多时少,但最后反映到数据上,二季度和一季度比确实出现了回暖。

对于第二季度我国外贸回升的原因,海关总署新闻发言人黄颂平归结于国内外贸领域的政策环境不断优化,多边、双边经贸合作不断拓展,大宗商品价格同比跌幅收窄,近期,全球贸易略有回暖迹象等。

“总体感觉在慢慢往下走,企业的困难越来越多,特别是成本的增加。”上述玩具企业负责人表示,人工成本逐年上升,工资、养老、医疗等保险负担很重,现在,企业还在投入资金进行转型升级,这部分负担也让企业有些吃不消。

此外,几乎所有的中小企业都面临着人工成本攀升的压力。

“近年来,我国多项生产要素成本持续攀升。我们的调查显示,有61%的企业认为,土地等要素成本上升,对企业外贸发展造成很大的压力。”黄颂平表示,企业成本居高不下,部分产业和订单向外转移是企业进出口面临的困境之一。

在对成本要素十分敏感的加工

贸易领域,截至今年6月份,我国加工贸易进口、出口分别连续18个月和16个月下降。今年上半年,加工贸易进出口下降9.8%,拖累整体进出口下降约3个百分点。

下半年会好转?

时至年中,企业更关心的是下半年的外贸形势。

“今年1月、2月、3月,中国出口先导指数分别为31.7、31.3和31.6,呈现低位波动。到二季度,4月、5月、6月分别为33.8、33.1和32.7,先是环比上升,再又连续两个月回落,表明三季度我国出口再度面临较大的下行压力。”黄颂平分析出口先导指数时说。

这也符合外贸目前周遭的环境和趋势。黄颂平说,影响我国外贸发展的不确定因素仍然较多,包括全球需求疲弱状况未见好转,世界经济延续低速增长态势;国内经济总体平稳运行,但下行压力在不断加大;企业成本居高不下,部分产业和订单向外转移。

业内人士认为,由于去年下半年外贸形势不佳,7至10月基本上跌幅都达



到了两位数,哪怕今年保持适度的外贸规模,都容易止跌或者缩小跌幅。

业内人士表示,政策的边际效应在递减,外贸企业遇到的问题并不是政策就可以扭转的,更多要靠产业结构调整,靠企业自身的转型升级。未来政策的重点应该是夯实产业基础,支持高端领域的高铁、核电等出口,而在传统的劳动密集型产业方面,要支持企业增加技术、研发方面的投入,提高技术水平以及品牌影响力。

“下半年的形势还得观望,主要看8、9、10月份的订单情况,这几个

月属于旺季。”上述玩具企业负责人表示,去年下半年,出口下滑得很厉害,所以今年对于旺季能否如期到来,他们还不敢确定。而包括国金证券、平安证券在内的券商则认为,下半年,整体外贸仍将较为低迷。

商务部外贸司副司长王东堂则认为,从全年看,外贸形势仍不容乐观。外贸企业发展面临的困难和问题主要集中在国际市场需求低迷、企业综合要素成本持续上涨、产业和订单向外转移加快和贸易摩擦逐渐增多四个方面。

民营企业仍是出口主力军

商务部新闻发言人沈丹阳在近日召开的例行发布会上表示,民营企业仍然是出口主力军,对部分“一带一路”相关国家和地区出口好于总体水平,大型成套和高附加值产品出口保持正增长,新型外贸商业模式进出口增长较快,部分大宗商品进口数量保持增长。

沈丹阳表示,上半年,我国对外投资和经济合作主要呈现出对外投资合作总体保持快速增长、对外投资行业分布格局进一步优化、对制造业投资增长迅速、“一带一

路”相关国家承包工程业务快速增长、长江经济带沿线省市对外投资活跃等特点。同时,我国外贸回稳向好的态势没有改变。

此外,广东东莞市、上海浦东新区等12个构建开放型经济新体制综合试点试验地区的实施方案日前完成报备,标志着我国构建开放型经济新体制综合试点试验工作全面启动。据介绍,12个试点区域都制定了改革方案,有关方案详细内容近期将会公布。

(冯其予)

世界500强中企占110席,还没到激动时

■ 徐立凡

最新出炉的《财富》世界500强榜单,多达110家中国企业上榜,仅次于美国,超过日本1倍有余。

这个排序,清晰地表明了目前世界经济格局的权重比例。但仔细分析下来,这个榜单也映射出中国产业结构失衡、企业规模与盈利能力不匹配、资源集中度过高等问题。

从产业分布看,位次靠前的上榜中国企业多数集中在油、气、电力、银行、房地产等行业,表明传统的产业格局还未打破。在新进榜的13家中国企业中,军工企业占4家,房地产企业占据3家,远远超过家电、电商等行业,从一个侧面说明军工和房地产处于政策风口,而且政策落地效应明显。

由此也可看出,在应对经济发展内外挑战上产业层面所做的准备。如果说军工旨在补强短板,清还过去欠下的发展账的话,那么,房地产企业的声势重振,说明的是刚性调控松绑后,市场的反弹力度有多大。不过,楼市反弹也与“房地产去库存”的政策考量形成了内在的逻辑矛盾,这也预示了房企上榜的不可持续性。

从企业规模和盈利能力的对比看,不少上榜企业的规模与盈利能力有严重背离。基本特征是,越是传统行业,盈利能力越差,越是排名靠前的企业,亏损反而越大。

如根据中石油财报,今年一季度亏损137.86亿元,居A股上市公司之

冠;国电、中石化虽有盈利,可无论从利润产生方式、经济带动作用还是社会效益看,都需要发挥更大作用。这和与其营收规模大致相当的互联网经济的贡献率形成了鲜明对比。

实际上,许多上榜中国企业,其主要竞争力来自市场垄断地位和倾斜性政策。在《财富》500强特别是前100强中,上榜中国企业除平安集团外,清一色是国有控股企业,要找到另一家非国有控股企业,需翻到163位的魏桥集团。这充分说明,中国的世界级企业多数仍不是靠市场竞争崛起的。

这固然是中国经济和中国企业发展脉络的折射——中国经济和企

业的发展过程,就是牢牢掌控战略性新兴产业,同时将其其他行业还权于社会的过程。但不能不让人担心的是,垄断型、传统产业类别企业对于要素资源和市场份额的牢牢掌控,必然产生挤出效应,压制社会创新活力,加重资源错配,让新兴产业和有创新能力的企业难以立足和发展。

中国经济和中国企业要由大变强,不能止步于在500强榜单里刷“量”。什么是变强的标志?就是越来越多多元的中国企业能够挤进500强榜单,越来越多的新兴产业取代传统产业,越来越多的资源能够流向盈利能力强的企业而不论是什么属性。这意味着,还要在消除制度性障

碍上加一把劲。PPP不能只想要民企的资金而不授予相应经营决策权,信贷政策上不能厚此薄彼,看得见或看不见的“玻璃天花板”还需要打破。市场体系的多元化、市场主体的平等化,权力与市场边界的划分,不能述而不作,而应形成可操作、有配套的完整制度架构。这样,才能优化企业成长的制度环境。

能不能上500强的榜单不重要,重要的是从中看到隐患,发现症结,并采取可行措施。就此而言,与其说《财富》500强是光荣榜,倒不如把它看作一份诊断书更有意义。

观察家

海航海外并购停不下来

资源协同面临考验 资金链断裂风险加大

停不下来的海航继续在海外并购。7月18日,海南航空发布公告称,以3000万欧元购买葡萄牙TAP航空的可转债,持有TAP航空23%的经济利益。

对于海航频频发起的海外并购,业内人士认为,从全球收购标的来看,海航围绕航空主业,收购国外航空公司,加上保障、租赁、地面服务的投资,形成整个产业链的布局。在全球经济缓慢复苏的进程中,进行收购兼并的活动,成本低,相对而言风险较小。

但是,海航狂买海外资产摊子铺得太大也引发质疑:收购之后如何协同配合?一些亏损资产如何扭亏?业内人士认为,过去的教训在前,资源的整合是海航管理能力面临的重要考验。

频繁并购整合并不多

7月18日,海南航空公告称,为

迅速拓展海南航空在欧洲和非洲的航线网络布局,公司拟以自有资金3000万欧元从Azul航空购买其持有的TAP航空25%的可转债,对应享有TAP航空13.06%的经济利益。交易完成后,海南航空将合计持有TAP航空23%的经济利益,在TAP航空12个董事会席位中拥有1个可投票的董事席位。

海南航空表示,通过上述对外投资,海南航空持有了TAP航空的经济利益和投票权,实现了在欧洲和非洲的战略联盟,有利于公司迅速拓展在欧洲和非洲的航线网络布局。

事实上,过去12个月,海航系几乎平均每月达成一笔并购交易,彭博新闻社称,海航集团的全球资产超过910亿美元。

当英国《金融时报》记者采访海航会不会继续并购时,海航董事长陈

峰的回答很干脆:“当然!”《金融时报》报道援引陈峰对此的解释说,如果能得到一个机会,通过并购获得有益于海航核心业务的全球优质资产,当然必须并购,否则将错失良机。

对于海航频繁地大举并购,民航业内专家林智杰认为:“海航近几年来持续关注行业内外的财务并购机会有两个原因,一是出于财务投资的考量,希望在成本低的时候进入,等到企业业绩提长获得增值。另外,在行业内集中布局,战略投资人股法国蓝鹰航空、巴西蔚蓝航空、加纳航空等,包括在配餐、地面服务、飞机租赁,围绕民航业上下游都有并购。围绕航空主业,加上保障、租赁、服务的投资,形成整个产业链的布局,期待未来能形成强大的竞争力。”

但是从海航并购后的动作来看,对上述收购资产的整合却并不多

见。“目前来看,海航和收购的航空公司,包括蓝鹰航空、澳大利亚维珍,在航线上的配合比较少,几乎没有。在收购之初,蓝鹰航空宣称要开通巴黎到北京航线,到现在还没有开通。维珍在收购的时候甚至都没有到中国大陆的航线。”林智杰说。

协同难题待解

最近,海航确实遭遇了并购的烦恼。海航此前收购的西班牙NH酒店在年度股东大会上通过决议,罢免其最大股东海航集团任命的4位董事。起因是认为海航今年4月收购的另一家卡尔森酒店集团,与NH酒店集团存在同业竞争。

对此,海航酒店集团对此的回应是,“这一投票表决结果(指罢免4名董事)不影响海航酒店集团的股东权益。”但海航酒店集团对投票表决结

果“深感失望”,将为此“不遗余力地维护海航酒店集团的合法权益,包括向西班牙当地法院申诉,并要求第三方监管机构进行调查认定”。

中投顾问高级研究员申正远表示,如此大规模的收购,对于海航的挑战主要表现在资金和整合上。海航的并购数量较多,资产负债率已经达到较高水平,在70%左右,资金压力较大,一旦运营出现问题,其资金链断裂的风险较高。

事实上,海航前总经济师文小芒此前亦撰文指出,海航快速扩张模式决定了海航停不下企业并购。融资为了并购,并购为了融资,并购既是手段,也是目的。但没有有效整合和业务重组,在产业链上就不能提高经营效率,就不能创造价值,并购就是一个大包袱。

(本报综合报道)

会员动态

中行助新开发银行 发行绿色金融债券

7月18日,中国银行作为牵头主承销商及簿记管理人,助力新开发银行在中国银行间债券市场成功发行30亿元人民币绿色金融债券,这是国际开发机构首次在中国银行间债券市场发行人人民币绿色金融债券,也是由金砖国家发起建立的新开发银行首次亮相资本市场。

本次债券期限为5年,票面年利率为3.07%,认购倍数3.1倍,吸引了境内外多元化的投资者踊跃认购。本次发行债券由中央国债登记结算有限责任公司托管,募集资金专项用于绿色产业项目贷款。

此次在中国银行间债券市场发行的绿色金融债券主要用于金砖国家、其他新兴经济体及发展中国家的基础设施建设和可持续发展项目,有助于缓解投融资瓶颈,推进各国基础设施改善和工业化水平提升,实现经济升级和可持续发展。

中国人寿与小星辰 签署合作框架协议

近日,中国人寿保险股份有限公司与汇聚英氏等众多国内外优秀婴童品牌的小星辰品牌集团在北京签署业务合作框架协议。两家公司将发挥自身资源优势,共同精细化母婴人群的客户需求,在保险业务、数据平台开发及共享、母婴健康增值服务、联合营销与品牌推广活动等领域展开全方位深度合作。

相关负责人表示在签约仪式上表示,除开展传统保险服务和互联网业务合作外,此次合作还针对特定目标群体(如二胎)、特定产品(如婴儿车)和特定客户,提供全套创新的母婴用品之外的定制化保险服务和解决方案。在数据平台开发上,今后,中国人寿和小星辰将基于母婴大数据平台的研究,获取客户在母婴产品、儿童时尚和教育产品方面的需求,推出包括寿险、意外险、健康险及定制化保险产品服务等,为0至18岁孩子、孩子妈妈乃至整个家庭提供全方位的保障及家庭理财服务。

中铝参加中国铝工业展

近日,2016年中国国际铝工业(第十二届国际铝工业展)暨上海国际工业材料展览会在上海新国际博览中心举行。

在中铝公司展台前,董事长葛红林向国务院参事、中国有色金属工业协会会长陈全训详细介绍了中铝公司在国防军工、交通轻量化、绿色建筑等方面的产品研发、技术创新以及跨越式发展铝加工的战略目标,并表示,中铝公司要由单一材料供应商发展为集高端铝合金、铝制品和应用技术解决方案的提供商,着力提升新产品开发能力和用户技术开发能力。

中铝公司通过实物展品、模型、电子及影音动态技术、高清灯箱背板等方式,分国防军工展区、交通轻量化展区、绿色建筑展区、电子电器展区、金属包装展区、工程咨询设计及装备制造6个单元,对110余件实物展品进行了集中展示,展现了中铝公司在航空航天、交通轻量化等高端铝材研发生产上的实力和水平,以及在跨行业、跨领域材料研究和铝的应用延伸发展方向上取得的成果。

(本报综合报道)

专利拍卖招商公告

受专利权人委托,北京金槌宝成国际拍卖有限公司将对下述专利权进行拍卖,欢迎报名参与竞买。详情可查阅该公司网站www.jcbcpm.com,或致电010-57110083索取详细资料。

1. 一种多功能行李箱包(201610159700.4)
2. 五指铲风带风扇水扇叶轮(201410406313.7)
3. 甲醇转化气常压锅炉(ZL201521111434.5)
4. 车载内外两用厨房(ZL201520374358.0)