

双碳目标为中国开拓巨大增长潜力

■ 本报记者 王曼

“稳增长的过程中一定要稳定能源。‘能源不可能三角’，即能源廉价、能源安全和能源清洁的目标不可能同时实现，正在走向过时。在新发展理念下，应对中国的绿色低碳增长保持信心。”能源基金会首席执行官兼中国区总裁邹骥近日在中新社国是论坛之“能源中国”上表示，中国正在迎来一场深刻的以能源科技革命为标志的产业革命，它决定了我们要以新的发展理念去处理好经济增长、能源安全、环境质量和气候稳定等不同政策目标之间的关系，这些政策目标之间的关系是可以协同的。邹骥谈道，中国实现“双碳”目标是与新的科技和产业革命呼应的。“双碳”目标为中国开拓了新的巨大的增长潜力，带来新的巨大的投资和消费需求。绿色低碳领域的投资将为经济增长提供可观的投资推动力。过去几年，在风光能源领域，我国平均每年的投资约在五六千亿元人民币以上，在稳增长的宏观经济政策背景下，风光能源领域

的投资有保持和扩大的潜力。中国实现碳达峰碳中和目标到底需要多少投资？中金公司首席策略师、董事总经理王汉锋称，“从现在到2060年实现碳中和目标，中国的绿色投资可能需要139万亿元人民币，对应到每年大概占整个GDP总量约2%左右。”分时间段看，他表示，2021年至2030年，为达到碳达峰中国绿色投资年化需求约为每年2.2万亿元。2031年至2060年，为了实现碳中和中国绿色投资年化需求约为每年3.9万亿元。中国工商银行现代金融研究院副院长殷红也表示，碳中和将为中国带来数百亿元规模投资需求。其中，80%至90%需求集中在能源、建筑、交通、核工业四大行业。从能源领域投资需求看，围绕能源生产和消费产业链，主要表现在三方面：一是电力清洁化带来的投资需求；二是终端电气化带来的投资需求；三是非电降排带来的投资需求。

在中国工程院院士江亿看来，实现能源革命，由化石能源全面转为零碳能源需要关注三大投资领域：一是新型城镇建筑配电系统和智能有序电动车充电桩的建设。应加快建设智能有序充电桩系统，充分挖掘利用电动车电池资源，同时尽快实现农机具电气化。二是新型农村能源系统的建设，要使农村变为零碳能源的重要产地。应充分开发利用农村各类闲置屋顶资源，发展光伏发电。三是使流程工业低品位余热供给系统成为建筑供暖和非流程工业生产用热源。应全面回收各类工业余热，为北方建筑冬季采暖和非流程制造业提供热源。“绿色投资需要的资金对接就是绿色金融。”王汉锋称，中国目前正在全方位建立整个绿色金融体系，但对标绿色金融发展领先的区域，比如欧洲仍有一些差距。但中国对绿色金融的重视程度在快速上升。

2021年9月，国务院印发《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，要求积极发展绿色金融，有序推进绿色低碳金融产品和服务开发，鼓励开发政策性金融机构按照市场化法治化原则为实现碳达峰、碳中和提供长期稳定的融资支持。谈及金融如何发挥更大作用支持能源转型，殷红认为，金融机构要密切关注能源转型进展，把握市场机遇。实现“双碳”目标的核心是能源，在此过程中可能带来深刻的系统性变革，能源行业竞争结构、产业发展规律会发生较大变化。为推进能源转型，尽快实现“双碳”目标各种政策积极落地，在这方面金融机构要进行政策研究。殷红表示，金融机构还要借助互联网、云计算、大数据等技术手段优化审批流程，提高投放效率。在实现化石能源比例下降的过程中，要控制化石能源低碳转型风险，探索转型风险的识别工具，把能耗、环境因素等纳入评级模型，

对能源转型可能带来的风险进行量化分析和管控，支持转型企业顺利、稳健地实现绿色低碳转型。为实现绿色低碳领域的投资潜力，邹骥表示，在现实中需要打通一些政策堵点：一是要有更加明确的减排目标，为投资者和技术研发者建立长期稳定的预期；二是要加速建立碳定价的体系，使实际的碳价显著高于边际减排的成本，以形成减排的盈利，为减排投资者和技术研发者提供足够的激励。江亿强调，新能源建设领域的投资还需要有关部门统一规划，地方部门、企业分头投资建设，避免挑肥拣瘦和重复建设造成资源和投资的浪费。此外，必须有配套的新的政策机制支持，建立新的价格体系，才能通过市场机制，激励各方投资。王汉锋提醒，全球走向碳达峰碳中和使得拥有不同资源禀赋、处在产业链不同环节的市场面临的机遇和风险存在差异，积极地应对和研究是投资获取收益、规避风险的关键。

西部陆海新通道迎利好

重庆市人民政府口岸和物流办公室副主任、新闻发言人胡红兵近日透露，2022年一季度，重庆经西部陆海新通道运输货物2.6万标箱，货值44亿元(人民币，下同)，分别同比增长18.2%和23.2%，实现“开门红”。《西部陆海新通道总体规划》明确重庆为西部陆海新通道物流和运营组织中心。胡红兵介绍，截至2021年底，重庆经陆海新通道累计运输货物超27万标箱，货值480亿元；其中，重庆与东盟国家累计运输货物9万标箱，货值280亿元。胡红兵称，东盟已成为西部陆海新通道最主要的目的地。重庆与东盟经贸往来密切，尤其是《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)生效以来，充分发挥连接西部地区 and 东盟市场的桥梁纽带作用，发展持续向好。重庆海关副关长刘浩宇介绍说，2022年一季度，重庆对东盟进出口值达326.3亿元，同比增长8%。产业方面，小康工业、宗申集团、庆铃汽车、万凯新材料等“重庆造”工业产品和柑橘、洋葱、柠檬等特色农副产品经西部陆海新通道出口东盟；马来西亚榴莲、越南巴沙鱼、柬埔寨大米等优质农产品也通过西部陆海新通道进入重庆。为有效对接国内外产能需求，西部陆海新通道开行重庆至印度、印度尼西亚、菲律宾等国家定制化专列，为国内外企业搭建稳定畅通的物流供应链。此外，西部陆海新通道在越南、新加坡、马来西亚、泰国、柬埔寨等东盟国家布局8个海外仓，推动国际货源组织和集散分拨，提升了海外供应链服务能力。重庆市商务委二级巡视员蒋中全称，将以西部陆海新通道为依托，积极扩大与东盟的贸易，推动重庆汽车、电子等优势产品出口，扩大东盟海鲜、农产品等优势产品进口，同时提升进出口商品集散分拨能力，建设“一带一路”进出口商品集散中心。

(张旭)

国际商情

德国对俄罗斯出口贸易额 3月大幅下降超50%

根据德国联邦统计局近日公布的最新数据，3月份德国对俄罗斯出口贸易额下降超过50%。数据显示，由于俄乌冲突和西方制裁，德国对俄罗斯的出口额在3月份急剧减少，同比骤降57.5%，仅为11亿欧元。德国2月份对俄罗斯的出口总额为24亿欧元。俄罗斯在德国出口目的地国中的排名也从2月份的第5位下滑至第12位。3月份德国对其他国家的出口也有所下滑。与2月份相比，德国对欧盟以外国家的出口总额为528亿欧元，下降7.2%。专家普遍认为，2022年将是德国出口贸易艰难的一年。

越南煤炭供应来源短缺

越南《人民报》近日报道，煤炭供应来源短缺正使越南国内许多电力、水泥、化肥生产企业陷入困境，甚至不少企业不得不停产或减产。为保障煤炭供应充足，越南工贸部已同各国企业商讨进口煤炭事宜。然而，新冠肺炎疫情以及俄乌冲突导致供应来源稀缺，难以满足越南国内生产需求。越南工贸部代表透露，2022年越南需要进口1800至2500万吨煤炭，用于电力和化肥生产。近日，越南工贸部部长阮鸿延已同澳大利亚矿业委员会执行总裁和澳大利亚主要煤炭和矿产出口商举行视频会议，旨在进一步促进从澳大利亚进口煤炭活动，满足越南国内需求。

新西兰一季度 通胀创30多年新高

新西兰统计局发布数据表示，今年第一季度，新西兰消费者价格指数(CPI)同比上涨6.9%，为1990年第二季度以来最大涨幅。数据显示，当季新西兰通胀攀升的主要推手是房屋建筑成本上涨和燃油价格引发的交通成本上涨。第一季度，新西兰房屋建筑成本同比上涨18%，燃油价格同比上涨32%，均为1985年以来最高涨幅。西太平洋银行高级经济学家萨蒂什·兰乔德表示：“目前家庭和企业都预期通胀将在一段时间内保持强劲。对新西兰央行来说，如果通胀持续更长时间，意味着需要用更大幅度的加息来遏制。”为抑制通胀，新西兰央行本月13日宣布，将基准利率上调50个基点至1.5%。这是新西兰央行自2021年10月以来连续第四次加息，也是自2000年5月以来首次加息50个基点。(本报综合整理)



2022年中国私募股权市场面临挑战

■ 本报记者 刘禹松

4月26日，贝恩公司发布《2022年中国私募股权市场报告》。该报告显示，2021年，中国私募股权市场年投资交易额创下10年新高，达到1280亿美元。相对于投资交易额的攀升，募资和退出规模在下半年却大幅下降，创下5年来新低。市场呈现“两级分化”的局面。贝恩公司全球合伙人、大中华区私募股权和兼并收购业务主席、本报告联合作者周浩表示：“中国仍是全球私募股权引人瞩目的市场之一，但若想在这一市场中收获成功，

投资者也将面临更多的挑战。尽管去年的交易数字非常亮眼，私募股权投资者仍需加倍努力，找到最可行的成功之路，明确价值创造的抓手，进一步关注符合政策风向的行业选择，并在商业尽调中加强风险评估和下行保护。”报告显示，中国市场的投资交易额和交易量均保持活跃，成长型投资继续主导投资市场，占全年交易总额的65%。交易倍数也连续第二年上升，从2020年的17.4倍上升到18.3倍。2021年下半年投资热点转向半导体、电动汽车和可再生

能源，而传统线上服务和电商行业逐渐降温。展望未来，在地缘政治不确定和经济疲软的宏观阻力下，2022年中国私募股权市场将面临不少挑战。贝恩公司的调研显示，在当前市场环境下，政策不确定性也加重了投资者的担忧。由于投资者观望情绪较浓、股票市场回调所引发的卖方和买方之间估值预期的差距拉大，投资交易活动或将放缓。此外，市场还面临另一重挑战：赴美IPO监管预计将维持收紧，退出市场因此持续承压。

贝恩公司全球合伙人、本报告联合作者浦晓颖指出：“2022年，投资交易活动可能会放缓，因为投资者对一系列问题的担忧情绪加重，但这同时也会为在中国寻找机会的私募股权投资者创造买入机会。例如，私募股权基金之间的交易可能出现买入机会，因为普通合伙人(GP)面临退出期限，赴美IPO不再是优先的退出途径，同时香港股市的估值对于不同行业影响不一。科技行业依然占据风口高地，且热度不减以往。此外值得注意的是，环境、社会和公司治理(ESG)不仅成

为投资标的热点，同时也成为各个商业尽调中的重要组成部分。”贝恩公司建议，为了应对挑战取得成功，投资者应当优先考虑政策受益行业中具有吸引力的资产，同时在商业尽调过程中深入评估监管风险。贝恩公司全球副合伙人、本报告联合作者钟恺表示：“此外，投资者也应针对补强并购和成本优化等获利驱动因素，量身打造价值创造计划。同时，探索赴港IPO和同私募股权基金或战略投资者进行交易等其他的退出途径。”

跨境电商成为拉动外贸增长的有生力量

■ 本报记者 刘禹松 实习生 王紫烨

阿里巴巴国际站行业和商家业务部负责人秦奋近日在阿里巴巴国际站官方直播间对中国各行业的外贸趋势进行深度剖析。他认为，中国外贸正在走向高利润时代，越来越多的中国企业将迈入品牌化和高端制造的行列。海关总署数据显示，今年一季度，我国货物贸易进出口总值9.42万亿元，同比增长10.7%，已经连续7个季度保持同比正增长，实现了2022年外贸平稳开局。跨境电商重要性不断凸显。2021年，中国出口规模不断扩大，出口贸易总额达3.36万亿元，增长速度超30%。“受到国际物流成本持续攀升影响，2022年我国出口贸易结构不断调整，不少外贸业务开始向高附加值行业转移。”秦奋表示。作为我国外贸发展的重要力量，中国民营企业在外贸出口方面扮演着越来越重要的角色。2021年，我国民营企业进出口总额达19万亿元，同比增长26.7%，占我国进出口总额的48.6%，对外贸增长的贡献率达58.2%。自1999年我国开

放民营外贸以来，民营贸易出口额增加了1800倍，占我国出口总额六成。秦奋认为，未来一年，我国外贸经营主体活力将不断激发，民营企业将发挥更加重要的作用，促进我国外贸稳定发展。从贸易对象来看，中国贸易伙伴更趋多元化，“一带一路”沿线国家市场成为外贸新的增长点。自2013年共建“一带一路”倡议提出以来，我国与“一带一路”沿线国家贸易往来日益紧密。据海关统计，今年一季度，我国对“一带一路”沿线国家进出口2.93万亿元，同比增长16.7%。其中，出口1.64万亿元，增长16.2%；进口1.29万亿元，增长17.4%。秦奋认为，“随着‘一带一路’建设的推进，泰国、马来西亚、新加坡、越南等东南亚国家对中国产生了很多的贸易拉动。”在这其中，跨境电商作为新业态新模式已经成为我国民营外贸领域的重要趋势。海关统计数据显示，2021年我国跨境电商进出口1.98万亿元，增长15%；其中出口1.44万亿元，增长24.5%。随着数字经济快

速发展，在2020年到2022年不到3年的时间，全球电商的五年复合增长率快速提升。“跨境电商平台快速发展，催生了整个线上交易的快速发展，这是一个很确定性的趋势。”秦奋说。多行业推动B2B跨境电商发展。从行业来看，阿里巴巴国际站发布的站内统计数据，过去三年，新能源、机械、汽摩配、家居建材、家居园艺、服装、消费电子、户外和美容等9大行业发展亮眼。其中，新能源行业一直处于高速增长，三年累计增速超过1000%。此外，服装、汽摩配、运动娱乐、建材等产品的增速也保持了70%—80%左右。阿里巴巴国际站3月新贸节积累的统计数据则显示，新能源、建材、机械、美妆、运动娱乐分列交易额年度同比增长榜单的前5位，分别同比实现增长55%、25%、15%、10%、5%。在新能源行业，今年一季度，相关产品在阿里巴巴国际站上的交易额同比增长了约80%。大量的海外采购商正在从中国寻找他

们所需要的新能源设备。其中，户用光伏系统正在成为海外买家追逐的新宠。这也使得我国浙江沿海的不少工厂转型生产与之相关的光伏设备、商用和民用充电桩、逆变器等产品。而在机械制造领域，今年一季度，小型轮式拖拉机询盘买家同比增长100%，小型挖掘机询盘买家同比增长90%，光线激光切割机询盘买家同比增长30%。在汽摩配行业，一季度日系改装配件询盘买家增长同比增长700%高居行业榜首，特斯拉新能源汽车以询盘买家同比增长150%紧随其后，星空汽车内饰配件询盘买家同比增长90%位列第三。在家居建材行业，3D墙板热度最高，询盘买家同比增长3700%，模块化移动房屋紧随其后，询盘买家同比增长1200%。谷仓门位列第三，询盘买家同比增长380%。目前，阿里巴巴国际站上已经集结了超过500家的模块化移动房屋整体解决方案供应商，分布在广东佛山、山东青岛等地，以满足全球不同地区的客户需求。在家居园艺行业，疫情下全球

零售市场逆势上涨。今年一季度，吨吨杯、食品收纳盒、智能宠物用品成为阿里巴巴国际站上销售的爆品。三款产品的询盘买家数量同比分别增长了1500%、700%和170%。健康生活以及环境保护等理念，正在推动这一行业消费需求快速增长。此外，在消费电子领域，疫情期间整个大牌平替市场发生了爆炸性的增长。无人机、AR/VR头盔、游戏耳机等高性价比的产品不仅吸引了欧美消费者的关注，同时也受到亚马逊上零售商和线下销售商的青睐。在户外运动行业，可以1秒钟快速打开的野营帐篷和多功能举重床等具有成功战略的“大健身”品类的运动器材颇受欧美市场欢迎。而环保天然的瑜伽垫等“小健身”产品在东南亚、印度市场更受追捧。分人群、分场景地将核心优势品类呈现给全球买家，成为户外行业发展的优势和策略。在美容个护行业，医学美容整个赛道迎来快速发展机会，据阿里巴巴国际站估计约存在两千亿美元的市场规模。