

贸易战或触发新一轮“特朗普经济衰退”

■ 本报记者 张凡

近日,中美两国元首将在G20大阪峰会期间举行会晤,成了各方关注的焦点话题。中美两国元首会晤能否在关键时刻发挥引领作用,为中美贸易战踩下刹车,推动中美经贸谈判峰回路转,时刻牵动着国际社会的神经。6月26日,全球化智库(CCG)发布了题为《中美贸易磋商前景:回归理性,重返阿根廷共识》的报告,为改善中美经贸关系提出建议。

报告认为,美国对华贸易逆差长期以来被高估,陈旧的贸易理念和统计方式已不能真实反映21世纪经济全球化背景下的国际贸易以及国家利益,两国对于贸易赤字和利益计算缺乏共识也成为美中双边贸易的最大误区。如果双方能够在弥合统计方式的分歧上作出姿态,阿根廷共识所强调的扩大采购将是

◆ 市场前景

小微企业金融服务白皮书首发

本报讯 6月24日,中国人民银行、银保监会发布《中国小微企业金融服务报告(2018)》,这是首次公开发布小微企业金融服务白皮书。与2017年相比,2018年中国小微企业获得的信贷支持力度不断加大,截至2018年末,全国普惠口径小微企业贷款余额8万亿元,同比增长18%,增速比上年末高8.2个百分点。

报告显示,2018年中国小微企业获得的信贷支持力度不断加大,融资成本明显下降,金融服务覆盖面逐步拓宽,金融服务模式和产品不断创新,金融服务便利程度持续提高,适应小微企业特点的多元化融资渠道得到扩展。数据显示,截至2018年末,全国普惠口径小微企业贷款余额8万亿元,同比增长18%,增速比上年末高8.2个百分点;单户授信500万元以下小微企业授信户数同比增长35.2%。2018年12月,新发放的单户授信500万元以下小微企业贷款利率同比下降0.39个百分点。

上述成效的取得,得益于不断完善金融政策和支持体系。报告显示,首先是普惠金融组织体系建立健全,银行业金融机构优化资源配置、改进信贷管理机制、强化金融科技运用、创新产品服务,服务能力与水平不断提升;其次是票据市场、债券市场、股权市场、创业投资等多层次融资市场融资体系不断完善;再次是货币政策、差异化监管政策、财税激励等政策支持体系更加健全;最后,保险机构、融资担保机构、地方风险补偿、征信体系等风险分担与信用增进机制逐步建立。

(孟凡霞 吴隰)

中国资本加速融入全球金融市场

本报讯 安永6月25日发布报告,总结了2019年上半年全球及大中华区IPO活动,并分析了下半年市场前景。随着创纪录的13家独角兽公司IPO,今年上半年全球IPO预计将达507宗,总筹资额达719亿美元,香港联合交易所IPO数量蝉联全球第一,美国证券交易则则在筹资额上继续领跑全球。亚太区继续主导全球IPO市场,在全球交易量和筹资额排名前八的交易所中,亚太区分别占5席和3席。

安永大中华区上市服务主管合伙人何兆烽指出:“在地缘政治不确定性、中美贸易摩擦及英国脱欧在即等不利因素影响下,2019年第一季度全球IPO继续放缓。随着第二季度迎来多家备受瞩目的独角兽公司上市,IPO市场已现增长趋势。2019年下半年,我们预计IPO活动将持续增加。”

6月13日,上海证券交易所科创板正式开板,目前排队企业已达125家,其中有3家已获准发行。4天后,资本市场又一重要机制沪伦通在英国伦敦正式启动。何兆烽表示:“它是中国资本市场对外开放的重要举措,将有助于国内资本市场加速融入全球金融市场,提高A股多层次市场体系,改善A股投资者结构,加强价值投资风格。”

(张莉)

降低美国对华贸易逆差数字的有效解决方式,符合特朗普总统的执政理念,更可避免关税升级伤害双方经济利益。

报告显示,中美“脱钩”代价巨大,反对呼声越来越高。经贸摩擦损害普通美国消费者的利益。根据税负转嫁原理,由于中国输美商品中很大一部分是普通消费品,需求价格弹性较小,因此美国对中国商品加征关税,最终大部分要转嫁到美国消费者身上。值得注意的是,美国经济已经显露出弱化迹象。尽管2019年第一季度美国GDP增速仍达3.2%,但其主要支柱个人消费开支和私人固定资产投资合计只贡献了1.09个百分点,低于2018年第四季度的2.20个百分点。这一趋势在4月份得到延续,零售销售下滑0.2%,工业生产下滑0.5%。这说明,贸易保护政策并未促进美国制造业重新繁荣。华盛顿最强大的商业团体美国商会日前敦促特朗普政府结束针对中国的贸易战,称其让征的关税有可能在未来10年让美国经济损失1万亿美元。包括耐克在内的超过170家美国鞋业企业5

月20日发表联名信表示,关税的负面影响将波及方方面面,不仅损害消费者,也会威胁行业企业生存能力。联名信呼吁,现在已到了终结贸易战的时刻。

报告认为,贸易战影响中美两国经济增长率,放缓经济结构平衡进程。中国作为中美贸易顺差国,加征关税首先冲击的是出口。根据海关统计,2019年1至4月,中国输美产品出口已连续5个月下跌,同比下降了9.7个百分点。美国荣鼎集团测算,如果美国对所有中国输美产品征收25%关税,到2025年美国的年GDP会减少0.9%,而中国的年GDP则会损失1.2%,长远来看,如果经贸摩擦继续,将对中国高新技术产业的发展带来负面影响。贸易战可能会触发全球新一轮“特朗普经济衰退”。摩根大通在一份报告中认为,到目前为止,贸易战已经抵消了财政刺激措施的所有好处,如果继续下去,可能会导致全球经济衰退。如果这场经济衰退成为现实,历史学家可能称其为“特朗普衰退”,因为它主要是由贸易战造成的。

报告称,中方在不断放宽市场



近日,中国联通总经理李国华在上海出席中国联通国际合作伙伴大会时表示,5G不是简单的升级换代,5G将是万物智联的全新时代,也是世界数字化时代的全新机遇。6月6日国家发布5G牌照,这标志着今年是中国5G商用元年,5G发牌后将带动经济总产出1.5万亿美元。

(澎湃)

动力电池是新能源汽车“心脏”

■ 本报记者 张海粟

“新能源汽车已经称霸消费电子展”。在近日举办的新能源汽车动力电池投资逻辑主题论坛上,九素数据董事长程鹏飞说道,近年来,新能源汽车频繁亮相国际消费电子展(CES),预计这股风潮还将持续。

近几年,新能源汽车在政府补贴的支持下得到迅猛发展。同时,也正是因为政策红利强劲、补贴款额丰厚,导致部分企业贪图利益,由于国内补贴的实施与发展的节奏并未完全合拍,遇到了一些企业的骗补、消费环境参差不齐等一系列问题,造成了新能源汽车的发展困境。如今政策补贴大幅退坡,倒逼企业自身造血,但是企业真正了解新能源时代汽车工业的核心需求吗?动力电池在其中发挥多大作

用?专注于汽车、新能源及相关技术领域的基金管理机构蔚来资本管理合伙人余宁在论坛上结合自身多年投资经验,对此问题进行了阐述。

“为什么关注动力电池?因为动力电池在整车成本中占比高,以A级车(紧凑型车,车身长度在4.2米至4.6米之间,发动机排量在1.6升至2.0升之间)为例,动力电池基本占到整车成本近一半,同时它还直接决定出行安全和续航里程。”余宁认为,可以说,动力电池是新能源汽车的“心脏”,决定新能源汽车的未来。

余宁介绍说,近年来,动力电池总装机量持续攀升。去年,中国新能源汽车动力电池总产量达569亿瓦时,增速明显,这与新能源乘用车装机占比提升趋势相符。今年,在

新能源汽车补贴大幅退坡的背景下,处于汽车产业链中游的主机厂将寻求续航体验和电池成本的平衡,降本压力将会传至上游的锂电池、电机原材料制造商,以及下游新能源整车企业。

同时,日韩电池企业将卷土重来。“日韩车企具有突出的自主研发实力、雄厚的资金实力、丰富的战略资源,拥有消费型电池研发生产经验、精细化生产基础。”余宁说,这些企业均拥有各自的“基石型”客户,如松下和特斯拉、LG化学和雷诺、三星和宝马,企业之间实力挂钩,不容小觑。但余宁认为,在回到同一起跑线之后,日韩企业将与中国本土车企开展多样化合作,正如SKI和恒大已开始探索在电池领域合作

的可能性,松下战略入股的联动天翼去年开始投产年产30GWh的动力电池。

此外,下一代电池——固态锂电池,将早于预期于明后年进入试装阶段。其主要特点就是高安全性、高能量密度,同时续航里程加倍。固态锂电池使用陶瓷材料取代了一般电池中的液体电解质,彻底解决了锂离子电池中液体和汽油易燃导致安全事故的隐患。目前,全球已有多个国家在布局全固态电池技术研发,日本企业主要是丰田、本田、日产、松下等,此外三星、戴森、奔驰等产业巨头也纷纷布局涉足固态电池研发。

清华大学南策文院士团队创建的苏州清陶新能源科技有限公司是

我国国内较早开展全固态锂电池技术研发的团队,国内首条固态锂电池量产产线就由其投运。中科院物理所与北京卫蓝新能源科技有限公司合作,在江苏溧阳成立了江苏卫蓝新能源电池有限公司。中国科学院宁波材料技术与工程研究所牵头承担纳米先导专项“全固态电池”课题……有关人士表示,现阶段,中国在动力电池技术及产业整体竞争力上已经位居全球第一梯队。

未来一段时间,新能源车企的关注重点仍是降本为王,余宁表示看好有一定生产规模和持续研发能力、掌握上下游资源的电芯厂和配套企业。“高端乘用车仍追求更高能量密度,动力电池行业竞争进一步加剧。”余宁总结道。

如今国内外法律越来越健全,对企业的合规意识要求也越来越高。“企业需要在合规方面投入更多以满足国内的监管要求。”在日前举办的国际法务大会上,欧文斯科宁公司亚太区法律和政府事务副总裁郭琳玲表示,学会提升合规效率是每个出海企业的必修课。

“如何有效管理项目的风险是企业合规的重要任务之一。在规范化上,集团可以通过制定不同的标准指引,确保项目公司在执行层面上有据可依。同时,也可借助科技的力量,通过工具来执行流程,比如法务管理系统、风险雷达等等,不仅减少了管理上的人力成本,还能提高管理效率。”协鑫(集团)控股有限公司首席法律顾问吴思军介绍说,协鑫集团法务部门以往每年年底会做年度大检查,检查规章制度的执行情况,合同管理情况是否合规,所以年底时法务团队特别忙碌。在引进了法务管理系统后,所有合同都必须经过系统才可以获得相应的编号并进入审批流程,方便查找,这大大减少了人力成本,同时还能积累大数据便于后续的分析工作,并作为合规培训素材的线上分享平台。除此之外,企业还通过资源计划(ERP)系统来管理招投标和采购等。

郭琳玲表示,欧文斯科宁公司在采购外部产品和满足内部需求方面都开发了相应的合规工具。此外,还会用到一些与业务风险相关的工具,比如World-Check。

“对医疗健康企业而言,核查活动和费用的真实性是合规的一项重要日常工作。”雅培公司大中华区法律总顾问邵明表示,以举办相关会议支出为例,以往常规做法是公司安排一名合规人员到会议现场临检,去核实活动的真实性和具体情况。近段时间,企业会通过一些电子和网络工具,配合系统和平台,由员工完成相关操作后(如参加活动时候,可以通过移动端打卡定位、拍摄活动照片),来证实活动真实性和细节内容。

汇业律师事务所高级合伙

提升合规效率 把握贸易新方向

■ 本报记者 钱颜

人郭青红认为,与欧美跨国企业合规管理垂直汇报的方式不同,我国大企业的合规管理宜采取双线汇报制度,在集团合规委员会的统筹领导下,确定子公司年度合规管理计划、年度合规报告、重大合规风险报备机制,既方便集团总部合规管理牵头部门对子公司合规管理提供指导,也有利于高效掌握子公司的合规状况。

“企业应加强合规考核评价,强化合规管理信息化建设,建立专业化、高素质的合规管理队伍,重视合规培训,培育合规文化,建立合规报告制度,为合规管理体系的有效运行提供机能保障与支持。同时,企业可使用信息化手段优化管理流程,记录和保存相关信息,运用大数据等信息工具开展实时在线监控和风险

分析,实现信息集成与共享。”一名德勤中国市场分析师告诉本报记者,除上述信息工具外,制度化、常态化的培训机制也可利用信息化手段达成,尤其是海外业务丰富、分支机构复杂、管理团队多样的中央企业,利用在线培训系统/平台能够实现培训内容容统一、培训参与度可跟踪、培训效果可考核、培训成本较低的目标。

南开大学中国公司治理研究院院长李维安提醒企业,在提升合规效率的同时,应采用系统性方法评估合规制定执行的有效性。

“有效性的定期评估是确保合规制度完整和成功的关键。企业合规评价机制可以采取多种形式,包括监测、审计、自我评估、独立评估和其他制度。”李维安认为,企业董事会应了解一些与合规制度有效性相关的指标,而不仅仅限于对于合规活动的计量。与风险评估及业务范围相联系的指标包括:颁布或修订政策的数量;通过反海外腐败法预审程序已经被获准接受或者拒绝往来的第三方机构数量;来自管理层的合规信息,如针对合规问题召开的员工会议或大会的数量;审计建议的执行跟踪;纪检工作的统计;员工投诉和提出的合规问题;与合规相关的培训数量。