

以变应变破解“一箱难求”

■ 孙昌岳

近来,本应处于淡季的全球海运市场掀起一波“涨价潮”,多条航线运价持续攀升,不少外贸企业甚至面临“一箱难求”的局面。

目前,亚洲至拉美个别地区航线的运价,已从此前的每40英尺箱2000多美元,暴涨至9000美元至10000美元,欧洲、北美等航线运费几乎翻倍。

一些物流专家曾预测,在经历全球货运衰退后,集装箱和船舶运力足以应对供应链问题。但如今摆在眼前的问题是,许多贸易航线上船舶的舱位并未满足市场需求。有分析指出,目前集装箱及船舶周转效率较低,集装箱海运市场需求与船舶运力供应错

配,是运价上涨的主要原因。

从市场来看,运价上涨对于航运产业链的影响,可谓几家欢喜几家愁。一方面,需求增长为海运公司和集装箱制造企业的业务复苏提供动力。马士基日前发布的2024年第一季度财报显示,一季度实现营业收入123.55亿美元,相比去年四季度上涨5.2%。另一方面,运价上涨对中小货主企业并不友好,供需失衡引发集装箱短缺、运力不足,使许多货物不得不延迟发货,进一步推高了企业的经营成本。

挪威克塞内塔公司海运分析师表示,从亚洲东部地区到美国西海岸,即期运价将很可能超过

今年早些时候红海危机最严重时期的水平。从长远来看,海运成本增加将进一步抑制国际贸易,导致出口减弱、进口成本增加,最终导致终端产品价格上涨。

值得注意的是,货运需求激增与海运价格走高,也拉动了其他货运市场的增长。敦豪公司发布的报告认为,全球航空货运市场继续呈现积极上扬态势,预计今年夏季,亚太地区宽体客机腹舱运力将实现两位数以上的同比增速。今年以来,中欧班列开行数量和货物发送量持续增长,累计开行突破9万列,发送货物超870万标箱,货值超3800亿美元。

为应对运价上涨,缓解“箱”

愁,有的企业以应变变,选择中欧班列等运输方式;有的企业则选择拉长货物运转周期,为保证按期交付提前发运下半年的订单货物。

从短期来看,未来全球海运价格仍将处于高位,但随着需求增速的回调以及船舶周转与集装箱供应的变化,市场或将出现一定程度的调整。马士基近期预测,今年下半年,全球运力将普遍过剩,这意味着运价将下降。对企业而言,应提早做好相关准备,在增强物流链的稳定性与可控性的同时,积极对接相关班轮公司,提高长协合同的比例,加强对集装箱海运市场预判,尽量实现错峰运输。

在当今时代,养老业应越发受到各国重视。国家金融与发展实验室日前发布的《NIFD季报》分析了北欧四国养老金资产配置与投资运营情况,并概括出其对我国养老产业的启示。

在《NIFD季报》看来,北欧国家养老体系较为完善,四个国家均已形成完整的“三支柱”养老体系。《NIFD季报》选取了北欧国家当中资金规模较大、覆盖范围较广的养老金机构,重点分析它们的资产配置与投资组合业绩情况。所选取的机构为丹麦劳动力市场补充养老金计划(ATP)、芬兰地方政府公务员养老金(Keva)、挪威政府养老金全球基金(GPFG)和瑞典的国民养老金公司(AP)。

《NIFD季报》认为,北欧四国养老金的资产配置与投资组合业绩对我国养老金开展长期资产配置与投资管理有一定借鉴意义。

一是以负债驱动投资,科学合理制定适合于自身的资产配置方案。四家机构各自禀赋有所差异,均体现在它们各自的投资组合构建过程当中。挪威GPFG短期内无须承担刚性支出义务,因此具有非常长的投资周期。随着其自身认知不断提高,机构职能不断明确,从0%开始,逐步提高了预期收益更高但同时波动亦更大的权益类资产配置比例,直至当前的70%。丹麦ATP则根据负债端养老支出情况,将组合划分为对冲组合与分红组合两部分,分别用于保障支出与远期增值,意图明确、结构清晰。

二是积极开展境外投资,分享他国经济增长带来的红利,对冲本土劳动收入下滑风险。挪威GPFG从设立之初便已明确禁止对挪威境内开展投资,必须开展全球投资,将从境外获取的石油收入投资于境外资产。成立之初从安全、流动与支付的角度,仅投资于各国国债。但不久之后,便显著扩大投资范围,持续用北海石油资源交换其他国家优秀上市公司的股权、债权,获取了长周期视角下他国技术进步与经济发展带来的资本收入。瑞典、芬兰在配置方案层面已体现出境外资产是其组合占比的重要成分,比例上均超过至少一半,从近十年的累计收益情况来看,取得不错成效。

三是对于在总组合层面通过风险因子预算配置模式仍值得商榷。丹麦ATP的分红组合从职能上作为远期的养老储备金,具有较强的配置灵活性、可接受风险水平较高,理论上亦可采用类似挪威GPFG选用的参考组合模式对储备金开展配置。但ATP选择了以风险因子为基础、在风险预算层面开展配置的创新模式。该模式从理念上希望可以从资产表现的驱动因素出发,让组合实现因子层面风险相对均衡的目的。不过,从ATP过往的组合情况来看,其在风险因子层面的暴露度与其长期目标一直有较大偏离。

四是可以尝试探索瑞典的“赛马”机制,将政府所承担的养老金投资责任以市场化形式分配给多家机构,从实践中找出较好的运作模式以及需要规避的问题。瑞典于2001年将政府收到的一部分养老金缴费平均分给了四家AP机构,让他们在相同资金属性、相同目标下对同样金额的养老资金开展资产配置与投资管理。即四家机构所有来自于政府的禀赋与约束全部相同。经过二十余年的实践,四家AP机构逐渐摸索出成熟的配置流程和投资体系。在宏观层面的共性均较为明显,负债驱动、长期投资、分散投资、责任投资是他们共同坚持的理念并付诸实践。

北欧养老金配置对我国有借鉴意义

■ 本报记者 刘国民

用好出口信用保险政策工具

■ 于泳

商务部、中国出口信用保险公司日前联合印发《关于充分发挥出口信用保险作用 扎实推进贸易高质量发展 加快建设贸易强国的通知》(以下简称《通知》),指导地方商务主管部门和中信保公司营业机构用足用好出口信用保险政策工具。通知围绕贸易高质量发展重点任务,进一步发挥出口信用保险防风险、补损失、促融资、拓市场等作用,提出六方面约30项举措。

据海关统计,今年前4个月,我国货物贸易进出口总值13.81万亿元,同比增长5.7%。《通知》提出,加大外贸供应链国际合作承保力度,完善跨境电商、海外仓专属产品服务,积极融入市场采购贸易、保税维修、外贸综合服务平台等新业态新模式,加快培育外贸新动能。

近年来,中国跨境电商在海外市场的激烈竞争中脱颖而出,展现出强劲的增长动力,同时带动了产业链上下游企业发展。

今年4月,中国信保北京分公司承保至美通(北京)科技有限公司运输服务业务,预计承保金额2亿美元。中国信保北京分公司业务一处处长周俊峰介绍,该业务是中国信保北京分公司在跨境电商物流服务领域出具的首张保单,标志着中国信保对新业态、新模式领域的支持力度进一步加大,政策性金融工具不断发挥引领作用,为新业态、新模式及服务贸易企业提供风险保障。

中国信保副总经理张辉介绍,出口信用保险承保规模不断扩大,能够帮助企业开拓国际市场,推动企业与“共建一带一路”国家和地区交流与合作,有效承担并帮助企业化解“走出去”过程中的商业风险。

近年来,“新质生产力”成为热词,战略性新兴产业和未来产业是形成新质生产力的主阵地。以2023年出口破万亿元的“新三样”产品为例,中国信保全年承保新能源产业链出口增长近四成,支持国内贸易增长近6倍。去年,中国信保成立了跨部门的产品服务创新委员会,聚焦龙头企业形成“一企一策”金融风险方案,研究出台了新能源汽车行业产品模式等支持方案及新能源、整车、电子信息等三条产业链跨险种联动支持举措,实现了贸易险与项目险的产业链政策协同。

《通知》提出,积极响应企业诉求,坚决落实短期险相关工作安排,积极保障出口前风险,用好进口预付款保险,巩固外贸外资基本盘。2023年中国信保短期险业务实现承保金额超7708亿美元,同比增长3.4%。近年来,中国信保在业务规模稳定增长的同时,一方面落实落细稳外贸政策,另一方面加快产品服务创新升级,为外贸稳增长优结构提供有力支持。

张辉介绍,中国信保向中小微外贸企业适度倾斜资源,提升企业投保便利度和政策获得感,积极拓展线上保单融资业务,提供更多普惠性质的风险管理服务。



近年来,江苏省大力推进制造业“智改数转网联”工作,深入实施制造业智能化改造数字化转型三年行动计划,为化工、钢铁、服装等12个行业研究编制分行业智能化改造数字化转型实施指南,为企业数字化转型提供路线图。图为在江苏省南京市南瑞继保电气有限公司生产车间,生产人员进行插件焊接前的元器件插装工作。

新华社记者 柳文惠 摄

宁夏全脂乳粉实现首次出口

■ 李佩珊

据银川海关数据,经银川海关所属兴庆海关检验检疫监管,一批货值25.9万美元的全脂乳粉日前已从天津新港口岸出境,即将到达新加坡。这是宁夏首次实现全脂乳粉出口,标志着宁夏又一特色产品进

军国际市场。

宁夏全境属于生产高端牛奶的“天然牧场”,牛奶产业也是宁夏“六特”产业之一。宁夏奶牛存栏增速连续4年居全国第一,生鲜乳产量居全国第四,人均生鲜乳占有量居全国第

一,是业界公认的“黄金奶源带”。

为助力特色乳粉产品顺利走向国际市场,在接到企业关于出口全脂乳粉的业务咨询电话后,兴庆海关第一时间为企业开辟“绿色通道”,帮助企业通过“单一窗口”正确

申报,为其签发《兽医卫生证书》和《健康证书》。同时,针对奶制品通关时效要求高的特点,海关还优化检验检疫模式,实现随报随检、随验随放,在出口货物查验、检验检疫签证上释放更多政策红利。

如今,宁夏特色农产品远销海内外。仅2023年,兴庆海关助力企业出口奶制品34批次,货值约为21.71万美元,货物销往缅甸、柬埔寨、新加坡、马来西亚、中国香港、中国澳门等地市场。

进出口货物享优惠 “朋友圈”联系更紧密

■ 陈瑜

今年6月2日,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)对15个签署国全面生效一周年。RCEP生效实施以来,成员国均按计划对其进口RCEP项下商品实施降税。随着RCEP不断释放政策红利,各成员国间经贸往来愈发活跃,为区域经济高质量发展发挥了重要作用。

截至5月30日,一年来,企业向广州海关申报进口RCEP项下货物61.3亿元,享受关税优惠超1亿元,主要享惠货物为热轧钢板、发动机零配件等;企业向广州海关申请RCEP原产地证书超2万份,经核准出口商自主开具原产地声明1000余份,出口享惠货值累计53亿元,主要享惠货物为陶瓷产

品、塑料制品、鞋靴等。

数据显示,仅今年前4个月,南京海关共签发RCEP原产地证书3.83万份,同比增长11.80%;签证出口货值109.28亿元,居全国海关首位,预计相关企业可享受RCEP其他成员国关税优惠1.64亿元。江苏省企业享惠进口RCEP货值68.85亿元,享受关税优惠1.6亿元,同比分别增长24.42%和36.95%。

在出口领域,RCEP带来的关税优惠助力企业稳定海外客户、开拓全球市场。

5月23日,南通明康复合材料有限公司为一批约12万元的玻璃格栅向南京海关所属南通海关申领了RCEP原产地证书,凭借该证

书,企业可以在出口目的国澳大利亚享受关税优惠近6000元。

5月26日,经广州海关所属肇庆海关监管,一批清洗剂、油脂喷剂、硅脂喷剂、喷膜和润滑剂顺利出口至日本,凭借该关签发的RCEP原产地证书,这批货物可享受关税优惠超8000元。

不仅出口享惠多,进口环节的RCEP红利也在持续惠及企业。

今年前4个月,位于江苏省昆山市的恩斯克投资有限公司从日本市场进口货物1.94亿元,在南京海关所属昆山海关指导下,直接享受关税优惠299.4万元,预计全年可享受关税优惠近1000万元。该公司关务负责人刘静表示,这对节约公司采购成本,提高下游产品的

利润率起到了重要作用。

经核准出口商制度是RCEP实施内容的亮点之一。获得经核准出口商资格的企业,自主开具的原产地声明与企业签发的原产地证书具有同等效力。南京海关精准施策深入推进经核准出口商制度落地,今年前4个月指导江苏46家企业成功获批经核准出口商,企业自主开具原产地声明份数增长2.32倍。

广州海关则实施经认证的经营者(AEO)企业、经核准出口商同步培育计划,助力企业享受“AEO+RCEP”双重红利。广东省清远市广硕鞋业有限公司是一家海关AEO高级认证企业,年产量超1500万双,产品远销日本、韩国

等RCEP成员国。该公司外贸出口部经理张海英表示,成为经核准出口商后,公司已自主开具RCEP原产地声明339份,货值超3700万元,累计获得关税优惠约60万元。

广州海关相关人士介绍,为助力企业用足用好RCEP政策优势,广州海关通过多种方式向企业开展政策宣讲,对重点企业进行原产地规则、出口签证、经核准出口商等政策“一对一”专项培训。

南京海关关税处副处长原芳表示,为进一步便利企业享惠RCEP,南京海关将持续推广原产地证书智能审核、无纸化申报、自助打印等改革措施,聚焦企业在RCEP享惠中存在的堵点、难点,不断提升RCEP规则利用率。

6月进口铁矿石价格或表现为前高后低

■ 本报记者 林畅

据我的钢铁网分析,5月铁矿石价格走势整体表现为小幅下跌,节奏上表现为先跌后涨再跌,远期价格指数偏强于港口现货。截至5月29日,铁矿石62%澳粉远期现货价格指数118.45美元/干吨,较4月上涨1.5%,青岛港PB粉价格883元/吨,环比月上上涨1.26%,铁矿石期现价差明显收窄。

在价格走势方面,5月上旬钢厂厂内进口铁矿石库存已达同比高位,并且随着前期焦炭的多轮提涨,钢厂利润回落,对铁矿石的需求支撑弱化。到了5月中旬,随着超长期国债发行事项的推进,以及宏观利

好政策和房地产宽松政策频频释放,市场信心进一步得以改善,黑色系价格震荡偏强运行。5月下旬国务院明确2024年将继续实施粗钢产量调控,消息一出市场情绪明显转弱,黑色系价格偏弱运行。

5月中国铁矿石基本面延续供需双强的格局。供应端方面,5月进口矿发运量以及到港节奏明显高于4月,具体表现为日均发运量增幅偏高于日均到港量增幅。需求端方面,5月高炉铁水产量延续上升趋势。本轮铁水产量复产节奏超出此前预期,主要得益于钢厂厂内成材库存持续去库以及全国钢厂盈利状

况接连好转。

从钢厂库存的结构上看,港口库存相对充足,以消耗自身库存为主,但目前钢厂的总库存与去年同期水平相比仍日偏高,未来仍有较大的下降空间。港口库存方面,尽管需求端铁水有超预期的增长表现,但进口矿到港供应明显增幅更大,因此月内大多数情况下港口卸货入库量高于出库量,港口库存维持累库趋势。

从市场行为方面来看,5月份由于铁水产量增速加快,增加了钢厂对铁矿石的需求量,但由于当前钢厂在港库存相对充足,因此月内多数钢厂在港口补库的积极性整体一般,与4

月(期间存在节前补库行为)相比大幅下降,而需求的增量缺口主要通过钢厂从港口积极地拉货进厂来填补。

展望6月份,我的钢铁网预计,中国铁矿石供需面或将表现为供需双强的格局。从供应端方面来看,虽然内矿供应预计出现小幅下降,但由于5月进口矿发运整体偏强,因此从节奏上来看,预计6月日均到港量环比上升;需求端方面,6月预计铁水产量维持上升通道,钢企复产计划多于检修计划,但需要注意6月下游需求是否会进入淡季,如果出现“淡季不淡”的现象,铁水可能也会有超预期表现。综合到港口库

存方面,铁矿石总供给高于总需求,供需差环比5月扩大,港口库存预计从1.48亿吨上升至1.5亿吨左右。

在价格走势方面,预计6月进口矿价格整体走势或将表现为前高后低,需要关注下游需求的淡季表现以及钢材调控落地情况。

反观产业端,从目前主要成材数据来看,消费需求已经连续两期回落,而产量则持续提升,未来的风险主要在于进入需求淡季后成材库存去库放缓,进而可能引发第二轮负反馈,而在矛盾明显激化前,受宏观情绪以及钢厂利润的支撑,铁矿石价格仍有支撑。