



CICCPS

国际商讯播报

INTERNATIONAL BUSINESS INFORMATION BROADCAST

2014年第11期（总第42期）

中国民营经济国际合作商会会员专属

2014年6月16日

本期导读

- **定向降准：期待更多宽松举措**

央行在不到两个月的时间内再次宣布下调符合条件的商业银行存款准备金率，释放出积极的市场信号。市场认为，两次定向降准意在加强金融服务实体经济。但释放的资金或不足以缓解银行系统的流动性，对整体经济的影响亦相当有限，未来或会出台包括再贷款和降准在内的更多宽松政策。

- **G7如达成自贸协议 中俄将面临挑战**

七国集团(G7)若达成自贸协议，将深刻改变全球贸易格局。而被排除在外的中国和俄罗斯将面临严峻挑战，为了在新的国际经贸变局中占有主动地位并赢得生存与发展空间，中俄应未雨绸缪，及早采取必要的应对之策。

- **民企进入困难重重 如何破解国企对行业的垄断？**

促进非国有经济进入垄断产业，需界定国有经济的功能和进一步明确非国有经济准入的具体政策，同时要强化政府监管独立性，着力遏制利益集团左右政府决策的行为，构筑非国有经济进入垄断产业的制度平台。

- **TPP的影响与中国的战略选择（下）**

TPP（跨大西洋贸易与投资伙伴关系协议）是奥巴马政府贸易政策的压舱石，对美战略利益极其重要。本文分析了TPP对中国战略利益以及对亚太区域一体化、多边贸易体制和国际贸易规则的影响，提出中国应获取新一轮开放红利、主动与新多边“公平贸易”规则接轨、在高标准框架下加快自贸区建设和推动RCEP和TPP互通互联等建议。

目 录

特别报道

定向降准：期待更多宽松举措·····	(4)
--------------------	-----

热点关注

京津冀协同发展：投资机会能否变为投资成果？·····	(6)
----------------------------	-----

政策解读

国务院八“议”稳增长 加强“微刺激”·····	(7)
-------------------------	-----

发改委：社会资本将更多进入重要领域·····	(8)
------------------------	-----

国际视野

G7如达成自贸协议 中俄将面临挑战·····	(9)
------------------------	-----

宏观经济

世行：中国需在经济增长与改革间寻求平衡·····	(10)
--------------------------	------

海外并购

全球投资并购简讯·····	(11)
---------------	------

民营经济

民企进入困难重重 如何破解国企对行业的垄断？·····	(13)
-----------------------------	------

调查显示民企健康程度不及国企·····	(14)
---------------------	------

投资东盟

建立业务伙伴关系是中企进入东盟的捷径·····	(14)
-------------------------	------

投资亚洲

专家支招“孟中印缅”经济走廊发展·····	(16)
-----------------------	------

投资非洲

中国对非投资面临美国竞争·····	(17)
-------------------	------

投资欧洲

中国-中东欧合作潜力巨大·····	(18)
-------------------	------

新兴产业

互联网思维带来的产业革命与创新·····	(20)
----------------------	------

商海点经

TPP的影响与中国的战略选择（下）·····	(21)
------------------------	------

CONTENTS

SPECIAL REPORT

TARGETED RRR CUTS: MORE LOOSE POLICIES ARE EXPECTED (4)

HOT CONCERN

COORDINATED DEVELOPMENT OF BEIJING, TIANJIN AND HEBEI: WHETHER INVESTMENT OPPORTUNITIES CAN BE
TRANSLATED INTO ACHIEVEMENTS? (6)

POLICIES INTERPRETATION

EIGHT EXECUTIVE MEETINGS OF THE STATE COUNCIL DISCUSSING STABILIZING GROWTH: STRENGTHEN “MICRO-STIMULUS” ... (7)

NDRC: MORE PRIVATE CAPITAL WILL ENTER IMPORTANT SECTORS..... (8)

INTERNATIONAL PERSPECTIVE

CHINA AND RUSSIA WILL FACE CHALLENGES IF FREE TRADE AGREEMENT IS REACHED IN THE G7 SUMMIT (9)

MACRO ECONOMY

WORLD BANK: CHINA NEEDS TO STRIKE A BALANCE BETWEEN ECONOMIC GROWTH AND REFORM (10)

OVERSEAS M&A

BRIEFINGS ON GLOBAL INVESTMENT, MERGERS AND ACQUISITIONS (11)

PRIVATE SECTOR

PRIVATE SECTOR’S DIFFICULTIES: HOW TO BREAK THE MONOPOLY OF STATE-OWNED ENTERPRISES (13)

THE SURVEY REVEALED THAT PRIVATE ENTERPRISES ARE NOT AS SOUND AS STATE-OWNED ENTERPRISES ... (14)

INVESTMENT IN ASEAN

ESTABLISHING PARTNERSHIP IS A SHORTCUT TO CHINESE ENTERPRISES INVEST IN ASEAN (14)

INVESTMENT IN ASIA

EXPERTS’ ADVICE ON THE DEVELOPMENT OF BANGLADESH-CHINA-INDIA-MYANMAR (BCIM) ECONOMIC CORRIDOR ... (16)

INVESTMENT IN AFRICA

CHINA FACES COMPETITION FROM THE U.S. FOR INVESTING IN AFRICA (17)

INVESTMENT IN EUROPE

GREAT POTENTIAL FOR COOPERATION BETWEEN CHINA AND CENTRAL AND EASTERN EUROPE..... (18)

EMERGING INDUSTRY

INTERNET THINKING BRINGS INDUSTRIAL REVOLUTION AND INNOVATION (20)

BUSINESS HIGHLIGHTS

THE IMPACT OF TPP AND CHINA’S STRATEGIC CHOICE (II) (21)

特别报道

定向降准：期待更多宽松举措

央行在不到两个月的时间内再次宣布下调符合条件的商业银行存准，释放出积极的市场信号。5月30日召开的国务院常务会议，明确加大“定向降准”措施力度。6月9日，央行决定从6月16日起，对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行下调人民币存款准备金率0.5个百分点。此外，还下调了财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司存款准备金率0.5个百分点。市场认为，两次定向降准属结构性调整，以加强金融服务实体经济。但释放的资金或不足以缓解银行系统的流动性，对整体经济的影响亦相当有限，未来或会出台包括再贷款和降准在内的更多宽松政策。

定向降准非政策转向

据分析师们估算，本次定向降准覆盖近2/3的城商行、80%的非县域农商行和90%的非县域农合行，机构存款规模约30-40万亿，下调0.5个百分点，释放资金规模在1000-1500亿。

但加强“定向降准”并非意味着政策转向。市场人士认为，首先，央行近两年一直在使用定向政策；其次，定向政策不会扩大到所有机构；第三，货币政策不会整体放松，而是更注重结构性调整。央行称，此次定向降低准备金率就是要鼓励商业银行等金融机构将资金更多地配置到实体经济中需要支持的领域，确保货币政策向实体经济的传导渠道更加顺畅。当前流动性总体适度充裕，货币政策的基本取向没有改变。人民银行将继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性。

观察人士认为，目前还没必要全面降准，主要取决于几方面因素：第一，从货币创造来说，外汇占款并没有快速收缩，总体来说外汇占款规模还较大，2012年央行的全面降准与外汇占款的收缩有关。同时央行还向国开行投放了再贷款，起到了补充基础货币投放的作用，所以全面降准动力不大；第二，从宏观经济来看，保障房、高铁投资等定向领域使得固定资产投资对房地产投资下滑起到一定弥补作用，避免投资的急剧下滑。总体来说，二季度的GDP增长会在一季度企稳基础上有所提升，因此降低了全面降准的必要性；第三，从市场风险来看，主要是防止出现极端情况，尤其是金融信用风险的蔓延，因为中小企业对金融风险的防范能力仍较脆弱。因此，只要就业市场不出现大问题，经济增速低于7%是在容忍范围之内。

结构性调整引导金融服务实体经济

针对此次央行的再次定向降准，分析师们认为是结构性调整，意在加强金融服务实体经济。第一，此举兼顾了总量流动性和结构调整的需要。对债券而言，有利于改

善中小企业信贷环境和降低中小企业私募债的风险溢价；第二，此举力度超市场预期，目的是加强金融服务实体经济。目前看，短期全面降准的可能性不大，即使国内经济增速跌破7%亦或难有全面降准，或是更多祭出更趋宽松的货币政策；第三，本次定向降准没有包括五大行和主要的股份制银行，更具有针对性。这体现了政府有意控制国有银行的信贷导向，同时督促国有大行切实履行其社会责任，将信贷的投向重点转至小微企业；第四，“定向降准”效果要好于“全面降准”。现在问题的核心不是银行体系缺乏资金，而是货币政策传导效果不佳。“全面降准”造成的后果是资金到不了实体经济。使金融机构支持“三农”和小微的可用资金增加等于是通过加强考核、监测来引导金融机构把资金投向到这些领域。从这个角度上说，“定向降准”主要是疏通了政策的传导渠道。对县域农商行和农村合作银行定向的降准，有利于刺激经济中的短板领域和薄弱环节。同时，此次降准范围扩大到几类金融公司，这些金融公司都是与大企业集团相联系的财务机构，增加其资金利用率，目的在于刺激大型实体企业开展商业活动，并促进汽车类产品销售。这意味着，定向降准从涉农和小微贷款机构向支持大型企业集团等更广范围蔓延，并逐步扩大到整个实体经济。

未来更多宽松举措仍可期

许多外资银行认为，央行此举释放的流动性规模不大，可能不足以缓解目前市场偏紧的信贷和流动性状况，而且对整体经济的影响将相当有限。同时，央行很难确保这些目标银行的贷款真正流向农业和微型企业，从而大大削弱了定向降准的效果。据中国银行国际金融研究所副所长宗良估计，现在中国约有100万亿的存款，从全面降准的总量测算，如果降低0.5个百分点，释放的资金量约5000亿，是最近两次定向降准所释放流动性总和的两倍。因此，更充足的市场流动性有利于激活经济活力，从而促进整体经济的向好发展。

分析师们预测，今年央行可能进一步出台货币宽松政策，三季度可能还会有稳增长措施。巴克莱银行认为，中国央行未来可能采取的宽松举措包括再贷款、定向降准、定向降息以及放松存贷比和提高全年新增贷款额度等，预计央行将会把2014年新增贷款目标提高到9.5万亿元人民币，高于去年的8.9万亿。其认为下调基准利率是比降准更好的政策选项，因为这有助于降低债务负担和融资成本，而且尽管贷款利率已市场化，对称性的下调存款利率和贷款利率的影响将会传导至实体经济。

经济学家们对于央行是否推出全面的货币宽松政策的判断：一是基于政策的连贯性和央行在中国经济决策部门的话语权得到进一步提升，央行可能在未来几周内宣布包括降息和降准在内的更多宽松货币政策；二是央行会以小幅调整的方法管理流动性，更加注重把资金价格控制在低位，但货币政策的整体取向没有重大变化；三是央行不太可能实施整体宽松政策，而是采取更有针对性的宽松路径，比如房地产市场将是下一个可能被提振的行业，包括放宽购房限制以及提供更多可负担性的抵押贷款。

热点关注

京津冀协同发展：投资机会能否变为投资成果？

进入2014年，随着京津冀协同发展上升为国家战略，该区域的投资热度不断上升。据财政部测算，京津冀一体化，未来6年需投入42万亿元人民币。多家机构认为，在新型城镇化和区域协调发展加速推进下，京津冀的产业分工和承接转移中，基建、地产、环保社会保障和养老产业以及社会服务业等领域将面临新的投资机会。

投资热土。从国家对京津冀协调发展政策扶持来看，已有10多项规划政策涉及京津冀一体化发展，加上顶层设计的推进，未来一体化发展将驶上快车道。目前，京津冀已形成了梯队产业发展模式：北京作为政治经济中心，着力发展文化、旅游、行政管理、商业服务业等；天津作为港口城市，主要发展对外贸易、物资交流、制造业、工业产品加工产业等；河北地区则以农业、重工业和制造业为主。因此京津冀一体化加速进行，河北基础设施及城市配套设施建设将提速，北京周边房地产的需求也将上升，产业转移的同时也将实现升级，这会带来投资机会。同时，天津的空港物流、货运仓储、贸易结算等值得期待。此外，曹妃甸工业区、天津滨海新区与河北廊坊是京津冀地区未来三个最有潜力的核心经济增长极之一。

交通、基建。京津冀一体化进程中，交通先行。目前京津冀各地区纷纷开始规划各地交通网络建设，重新布局。基建方面，有资料显示，河北省当前城镇化率仅46.8%，基础设施水平也相对落后，为加速推动城镇化进程，提高环京津地区的聚集人口和产业的能力，未来数年河北基础设施投资将保持相当规模，以匹配城镇化和产业转型的需求。从具体投资情况来看，据河北省建材行业测算，未来7年河北省新增的基建投资总额将超3.1万亿元，年均约4500亿元，这将对当地基建建材等形成持续的拉动。因此未来基建投资的更多看点在于河北的相关投资机会。

地产行业。房地产是京津冀协同发展带动最为明确的行业之一，由于承接人口与产业转移的需要，该行业在规划发展中最快受益。证券研究机构认为，房地产行业是最值得关注与投资的方向。众多房企定会抓住这个好时机加大投资、开发力度，抢占津、冀地区的房地产开发市场。其中，较有优势的是地方龙头企业及肩负区域建设的国有大型房地产开发企业，同时在商业及配套设施打造上有丰富经验的开发企业也有较好的入局机遇。申银万国证券分析称，京津冀协同发展将带来年均约5000万平方米的新增住房需求。目前京津冀都市圈的城镇化率仅58.9%，远低于长三角都市圈和珠三角都市圈的67%和67.4%。随着协同发展的深入，无论是住宅开发、商业开发、办公开发甚至是一部分的工业开发，都将是区域内房地产开发的热点。

环保产业。近年来环境污染问题一直阻碍京津冀地区的发展。环保部表示，治理京津冀及周边地区大气污染是今年工作重中之重；三地政府也在加大环境治理力度。

预计新能源产业、节能产业、环保产业、循环产业、生态修复产业、生态农业将获得新的投资机会。

社会保障、养老产业。京津冀城市圈的加速推进将推动社会保障事业和养老产业的发展。交通的便利缩短了周边城市与中心城市的距离，人口老龄化以及收入的提高，城市内部的人口可以分散至周边小型城市居住，既可以带动当地增加医疗资源、交通、通信、市政公用等设施建设，解决住房压力问题，同时也能够提升自身的生活质量。

社会服务业。国家战略主导下的京津冀合作，给了三大区域重新定位，北京、天津的新定位除了向外转出实体生产产业如工业、制造业等，同时会将部分批发物流、医疗、行政以及事业单位、科研院所、高校、甚至部分军队机关配套外迁，疏解非首都核心功能将成为产业承接的重点。河北的城镇化规划也明确提出，保定将承接首都部分行政事业单位、高等院校、科研院所和医疗养老等功能疏解；廊坊将建成京津冀协同发展的先行区和示范区，这为河北、北京和天津周边地方以生态、智能、休闲、商务为发展方向，发展社会服务业和战略新兴产业提供了良好的平台。

除上述行业外，建材建筑行业、交通运输行业、商贸零售、钢铁及机械制造业等也纷纷被各机构看好，并认为京津冀协同发展将给这些领域带来可以预期的投资机会。

业内人士指出，尽管京津冀新的一体化浪潮带来的机会多多，但要使投资机会变为实实在在的投资成果困难重重，前景并不乐观。京津冀一体化喊了近20年却止步不前，这一次能否有所突破，关键看中央的决心、三地行政体制的变革和地方利益的融合程度。

政策解读

国务院八“议”稳增长加强“微刺激”

本刊讯：据《每日经济新闻》6月5日报道，4月份以来，国务院总理李克强先后主持召开了8次国务院常务会议，稳增长是会议强调的关键词之一，“微刺激”政策有加码迹象，且愈发强调有的放矢。官方智库经济学家普遍认为，总理对GDP增速的关心更多考虑就业稳定，按照目前中国经济结构，7.4%的增速对于完成今年中国就业目标已足够。经济学家们建议将短期稳增长与长期改革相结合。要特别重视改革增长效应，把那些有利于稳增长、调结构、促转型的改革放在优先位置。事实上，近两个月的“微刺激”有很强的连贯性，目前开始侧重于解决资金对于实体经济的支持，从而真正激发经济活力。不过，鉴于目前小微企业仍面临资金等困境，后续出台稳增长措施的可能性仍较大。

《第一财经日报》6月5日报道，近期，多家外资银行纷纷发布报告，预示中国政府将出台更多“微刺激”政策应对经济放缓，但法兴银行的最新研究结论，央行将避免释放全面实施宽松政策的信号，大范围的降息、降准可能性不大。瑞银中国首席经济学家

汪涛指出，决策层已加强了“微刺激”力度，出口有望进一步反弹，预计今年夏季经济有望进一步复苏。中金公司认为，央行应该释放更多流动性以扭转经济放缓态势。

美国《财富》杂志中文网报道，瑞银指出，虽然决策层多次表明可以容忍较低的经济增速、避免推出短期的强刺激政策，但已提高铁路投资额度、加快水利和公共事业等基础设施建设和审批并加快拨付棚户区改造资金。如果将这些领域相对2013年的增长均视为新的政策支持，估算这些措施合计将提振今年GDP增长约0.6个百分点。未来几个月，随着政策措施效果逐步显现、出口增长复苏，今年夏季经济增长势头有望企稳回升。另外，决策层还将加快有利于增长的改革，包括进一步向民营资本开放服务业和公共事业行业。

国务院再次简政放权鼓励“小微”创业

本刊讯：6月4日，国务院召开常务会议，取消和下放52项行政审批事项。其中有34项关系投资创业，被认为有利于优惠政策落地，释放市场活力。近期的国务院常务会议已多次“点题”小微企业，显示决策层对小微企业作用的重视。中共中央政策研究室原副主任郑新立认为，这有利于改善小微企业创新创业的环境，同时简政放权可以刺激民间经济繁荣，从而在长远意义上为经济发展添加动力。国务院发展研究中心发展战略和区域经济研究部副部长刘培林称，当代现实越来越呈现出一个鲜明的特点，即在创业中创新。他为此提出了“创业兴国”战略并认为这是激活人民群众能动性和创造性的重要条件，同时能够带来更多就业机会，特别是有助于解决青年人就业这一全球性难题。

发改委：社会资本将更多进入重要领域

本刊讯：6月12日，国家发改委固定资产投资司司长黄民表示，当前我国的投资增速处于预期范围内，发改委正在考虑如何让社会资本更多地投入到对未来经济社会发展有更大作用、更大影响的领域。在被问到我国在铁路、能源、信息等领域向社会资本开放的80个示范项目的进展时，黄民认为，部分项目应由民营资本主导，当前有社会资本在跟踪这些项目，做前期的投资准备。这些项目中的民营资本已确定的比例有20%左右，有些项目已落实了投资主体。相信社会资本总量比例会越来越多。

发改委：投资审批制度改革再提速

本刊讯：6月12日，国家发展改革委秘书长李朴民在深化投资审批制度改革新闻发布会上说，“我们将进一步取消和下放行政审批事项；继续修订政府核准的投资项目目录，将原计划2015年再次修订核准目录的工作任务提前到今年完成。”自去年以来，国家发展改革委取消和下放了包括投资审批事项、生产经营许可和资质资格认定

等在内的44项行政审批事项。国家发改委最近在《企业投资项目核准暂行办法》的基础上发布了新修订的《政府核准投资项目管理暂行办法》。在投资审批方面，新办法中需报中央管理层面核准的企业投资项目减少了60%，同时将31类点多面广量大、单项资金少的中央预算内投资补助项目下放至省级发展改革部门来安排。新办法最突出的亮点是在落实企业投资自主权的基础上，由项目核准机关从维护社会公共利益的角度，对企业投资项目的外部性条件进行审查把关。另外，新办法大幅增加了对项目单位的服务指导和对项目核准机关自身约束的有关内容。

民企仍难突围石油开发资质门槛

《21世纪经济报道》6月4日报道：据悉，国家能源局最快有望在6月份向多家企业颁发石油勘探开发资质牌照，发放数量或达5个。目前，国内油气公司拥有上游勘探开发资质的仅为4家，分别为中石油、中石化、中海油和延长石油。但有民营石油公司内部人士透露，目前相关部委对民企发放上游勘探开发牌照仍无可行性方案。国家石油公司投入最大、回报最高的环节在上游，它不会轻易拿出来让市场参与，例如中石油本身在上游的资源储备就不够，更不会随便引进社会资本。多名油气领域知情者也表示，由于国务院国资委已针对央企下达了推进混合所有制改革的文件精神，三大国有石油公司在“综合权衡可以尝试的生产环节”也将响应主管部门号召推进改革，但在上游领域则相对较难。中石油材料显示，2014年推进专业化重组、天然气板块、油气大销售体制仍是中石油生产层面的关键任务，而对上游领域的改革则鲜有提及。

国际视野

G7如达成自贸协议 中俄将面临挑战

本刊讯：6月6日，七国集团(G7)领导人承诺将达成八项意义深远的自贸协议，其涵盖全球逾80%的经济规模将彻底改变全球贸易格局，而中国和俄罗斯却遭冷落。

路透社6月6日报道，这是继多哈回合全球贸易谈判破裂后最具雄心勃勃的一轮区域自贸协商，英国、法国、德国、意大利、日本、加拿大和美国希望打造一个拥有近10亿人口的市场，并制定出其它经济体不得不遵守的全球性贸易规则。仅欧盟和美国的贸易协议就使双方经济产出每年增加1000亿美元。上一轮经济危机过后，G7国家认为这些贸易协议可以降低商业壁垒并加强经济体之间的联系，以相对轻松的方式促进就业。

尽管中俄被G7国家的自贸协议排除在外，但据《第一财经日报》6月4日报道，日前俄罗斯、哈萨克斯坦、白俄罗斯三国共同签署了《欧亚经济联盟条约》，宣布欧亚经济

联盟将于2015年1月1日正式启动。三国承诺确保货物、服务、资本和人力资源在联盟内的自由流动，力争协同在能源、加工业、农业和交通运输业为代表的主要经济行业的政策，终极目标是建立类似于欧盟的经济联盟。同时，经济联盟将采用国际通用的贸易准则，甚至包括世贸组织的标准。据统计，该联盟覆盖1.7亿人，拥有世界1/5的天然气资源以及15%的世界石油储备。俄白哈一体化潜力巨大，三国国内生产总值（GDP）达2.2万亿美元。到2030年，一体化将给三国额外创造9000亿美元的国内生产总值。

这一孕育中的全球贸易格局变数也对中国提出了挑战。中国目前已签署12个自贸协定，在谈的有6个。但中国的自贸区发展水平依然较低，在相互投资、知识产权保护等方面承诺不多。如果不包括港澳台地区，中国与自贸伙伴的贸易额占外贸总额的比重仅12%，远远低于美国的40%、欧盟的28%、韩国的35%、墨西哥的81%。因此，如何与变局中的国际贸易规则对接，如何赢得生存空间和发展机遇？中国当未雨绸缪，及早作出应对之策。

宏观经济

世行：中国需在经济增长与改革间寻求平衡

本刊讯：日前世界银行在其最新全球经济展望报告中，下调了中国经济增长预期至7.6%。报告强调，中国的经济预期取决于经济结构再平衡能否成功，如果出现硬着陆将会波及亚洲各国。

中新网6月6日报道，世行认为，中国经济渐进调整将面临的三大风险：第一，地方政府债务如出现无序的去杠杆化或引发投资增长的急剧下滑。目前中国经济增长速度大于财政支出能力，而地方财政支出实际上并没有足够的自主性。因此，对于中央和地方财政关系及财政收入分配问题，应该在全面综合改革的基础上，渐进式推进；第二，房地产等行业如出现资本成本改变或融资困难，将导致经济活动大幅减少；第三，如发达国家复苏势头减弱，中国出口复苏可能无法实现。

世行经济学家表示，中期而言，中国需要对改革进行优先排序。下一步的结构性调整要更注重要素市场的改革，包括土地、劳动力和资本市场在内的要素市场的改革十分迫切。BBC中文网6月11日报道，中国政府需更谨慎地在增长与改革间寻求平衡。世界银行发展展望部门全球宏观趋势项目主管伯恩斯表示，中国经济“硬着陆”风险仍存。虽然中国的经济决策者正试图调整中国经济的增长模式，但过去两年的经验表明，这个过程的不协调性被进一步突出。原因在于经济结构调整需将流动资金从企业移至个人以提高人民消费能力等，但此举使企业利润受损的同时，亦削弱了企业的还贷能力。尽管中国的经济决策者通过“微刺激”的手法来暂时缓解局势，但通过投资来渠道进行的刺激，将抵消其他用来调整经济结构的努力。

IMF：中国实现可持续增长要保证金融系统稳定

本刊讯：针对当前中国经济形势，国际货币基金组织(IMF)认为没有必要出台全面刺激政策。IMF第一副总裁戴维·利普顿近日表示，只有在经济出现严重下滑时，中国才需出台大规模的刺激政策。但中国经济脆弱性已发展到必须加以控制的程度。因此，如何找到应对风险的正确约束组合，同时避免经济增长过快下滑，这将是一个持续不断的挑战。

利普顿强调，中国实现可持续增长的一个方面是保证金融系统稳定，中国经济增长的关键是可持续而非过快增长，一个中高速的经济增长状态有助于控制并维持中国的金融系统稳定。因此，未来如果继续依靠信贷扩张来保持增长会带来更多的风险。中国目前还有充分的缓冲空间，可以防止经济增长出现无序和急剧下滑，但还要继续努力来降低脆弱性，这是当务之急。中国政府需在财政改革、金融改革方面继续做出努力，不断推进金融业改革是降低脆弱性并支持以市场化方式创造就业、投资和增长的关键。此外，中国普遍存在的为储户、中介机构和借款人的隐性担保以及设定存款利率上限都对风险定价以及借款成本造成了扭曲。贷款利率现已放开，市场中的储蓄载体增加，因此下一步实现放开存款利率的条件已成熟。中国应尽快推出有限存款保险，明确担保范围，同时需提高对企业违约和倒闭的容忍度，进而确立信用纪律和严格的预算约束。

海外并购

全球投资并购简讯

亚洲企业并购创纪录

截至目前，今年亚洲并购交易已创出历史最高纪录。Dealogic数据显示，以本地区企业为目标的收购要约总额达2624亿美元，超2007年的水平。该数据还没有包括一些里程碑式的对外并购交易，比如日本三得利控股斥资160亿美元收购美国威士忌制造商。食品相关企业正在成为中国人感兴趣的收购目标，医药行业也出现并购热潮。

首尔推进“中国中心”吸引中国资本

韩国《亚洲经济》5月30日的报道称，首尔正在推进承担对华贸易集散中心功能的“中国中心”的建设方案，以吸引中国海外投资资本。首尔市政府相关人士表示，目前中企对韩国的投资大部分集中于济州岛或釜山的房地产市场，对首尔的投资仅为6000万美元，而中国的海外投资总额却高达900亿美元。考虑到中国世界地位的不断上升，吸引中国资本将成为扩大外商直接投资的关键。

万达收购马德里地标大厦

日前西班牙国际银行表示，万达集团以2.65亿欧元收购马德里市中心的地标性建筑西班牙大厦。按照万达的规划，未来8年至10年，万达将在境外10个主要城市建立万达酒店，原则上都会采用开发投资酒店这种模式，而不是单纯的买酒店。

中移动拟收购泰国电讯公司TRUE股份

近日中国移动称，已就认购泰国电讯公司True Corporation的股份达成协议，总对价约68.2亿港元。认购完成后，True现有控股股东正大集团仍将为True的单一最大股东。True是泰国唯一没有外资合作伙伴的移动通信公司，新的投资可以帮助公司进行计划中的区域扩张。据汤森路透数据，若交易成功，这将是七年来中移动在中国大陆、香港和台湾以外的首次交易。

万洲国际联合Sigma收购西班牙肉制品巨头康博菲尔

日前万洲国际有限公司与墨西哥阿尔法集团旗下冷冻食品公司Sigma Alimentos宣布要约收购西班牙肉制品巨头康博菲尔食品集团股份。交易完成后，Sigma和万洲国际将占其股本的98.3%，其中Sigma占61.3%，万洲国际占37%。

去哪儿跟投东南亚打车应用GrabTaxi

近日，去哪儿网完成对东南亚最大移动打车应用公司GrabTaxi的战略投资。此次投资为GrabTaxi获得的B轮投资，总金额为1500万美元。纪源资本作为财务投资方进行了领投。去哪儿投资意在使中国游客进入东南亚后可在当地继续使用该客户端。

南航将竞标斯洛文尼亚首都机场75%股权

日前斯洛文尼亚经济部国际化局局长Marjan Hribar透露，中国南方航空股份有限公司有意收购斯洛文尼亚首都卢布尔雅那机场75%的股权，将在9月该项目开标后进行竞标。卢布尔雅那机场正在进行私有化，斯洛文尼亚政府计划出售整个机场75%的股权。

中企海外并购热情未受经济放缓影响

《第一财经日报》6月6日报道：尽管中国经济出现放缓态势，但中企的海外并购热情并未受此影响。据德勤提供的数据，2014年首季中企海外并购交易额超145亿美元，约占全球并购规模的三成。德勤负责人认为，现在金融以及医药行业存在新的并购机会，尤其是欧洲市场。欧洲央行正采取资产质量评估程序，旨在提高银行资本充足率，这必将导致银行抛售非核心资产、不良贷款组合等并进入合并期，是中企投资并购欧

洲金融行业的绝佳机遇。除上述新领域外，中企海外并购的行业主要包括能源资源类、TMT、农业、基建、消费和食品类。目前，中国正在充当一个资本提供者的角色，同时中国在基建领域有着丰富的经验和技術，在資本提供的同时也输出了技术支持。

食品业成中企海外并购新宠

本刊讯：今年以来，中国收购国际食品生产企业的兴趣迅速增强。汤森路透数据显示，今年到目前为止，食品饮料行业的海外兼并收购占中国并购总量的17%，接近20%的能源电力行业。

英国《金融时报》6月11日报道，催生当前这股并购热潮的主要原因在于，中国正在从对能源、自然资源以及基础设施有着巨大需求的出口导向型经济转向由日渐崛起的消费阶层驱动的新型经济。分析人士表示，随着中国的中产阶级变得愈发富裕，他们在食品和服务方面的品味将变得愈发精致。由于中国本土的食品供给不够丰富，使他们不得不将目光投向中国以外的地区。当然，凭借充足的资本支撑，中国宁愿选择收购而非单纯进口。

《香港商报》6月7日报道，彭博社的数据显示，在意识到内地无法生产足够的粮食和肉类以后，中企在内地及在H股上市的公司共斥资123亿美元对海外的食品、饮料和农业进行收购或投资。今年以来，中粮集团以28亿美元收购了荷兰农产品贸易集团Nidera的51%股权和来宝集团农产品部门51%的股权。此外，中企还在阿根廷购买大型粮仓、在巴西收购糖厂、在中欧国家收购磨面企业，并在南非和乌克兰收购葵花籽加工厂。

但中国通向农业安全的道路并非坦途。据俄罗斯之声电台网站报道，近70%的世界谷物贸易被美国阿彻丹尼尔斯米德兰公司、邦吉公司、嘉吉公司和法国的路易达孚公司四大集团控制。目前看来，中国对从邻国俄罗斯供应农产品感兴趣。仅黑龙江省就在俄罗斯远东地区租赁近60万公顷农业用地。

民营经济

民企进入困难重重 如何破解国企对行业的垄断？

《三联生活周刊》3月10日报道：如何破解国企对行业的垄断？专家指出：明确国有经济功能是民企进入垄断型行业的关键。30多年改革的结果使国有经济基本集中于垄断产业，非国有经济则成为竞争性产业的主体。中国社科院经济研究所研究员剧锦文早前在接受专访时表示，我国垄断行业最显著的特点是企业可以借助政府的权威而拥有一定的定价权。因此，垄断企业总是处于有利地位，也具有很大的诱惑力。垄断行业的巨大利益对民企产生一定的吸引，从而促使他们千方百计地进入这些行业。

虽然政府出台了一系列鼓励性政策措施，但在非国有经济进入垄断产业的过程中，依旧存在诸多壁垒和进入风险。剧锦文指出，过去30多年的实践表明，非国有经济的发展和产业扩张，不仅与两类企业的比较效率有关，而且与政府的政策主张相关。因此，在促进非国有经济进入垄断产业时，需要首先界定国有经济的功能并进一步明确关于非国有经济准入的具体政策。以最大限度地为非国有经济进入垄断产业创造良好的政策环境。近年来我国还出现了国有经济重新向竞争性产业扩张的“再国有化”现象。因此，我们主张要从国家的基本政策层面，尽快明确国有经济的基本功能定位并以此确立国有经济的产业布局，要坚决限制国有经济的产业扩张行为，并逐步从垄断产业中可竞争领域推出。如果不能确立这样的基本原则，非国有经济进入垄断产业将是一句空话。

剧锦文认为，在经济日益国际化的背景下，我国确实需要一批具有很强竞争力的大企业。但必须重新审视我国的大企业战略，由于国企本身的制度和治理因素以及日渐强大的利益集团控制，将大企业战略全部放在国企身上存在一定的风险，有必要将民企同样作为我国大企业战略的重要组成部分。在条件成熟时，要突破国有大企业的“资本化”成长策略，及时将“资本化”转变为“民营化”，将那些仍处于竞争领域的国有大企业尽快改编成产权多元化甚至非国有资本控制的企业实体。非国有经济进入垄断产业的障碍或者壁垒，主要来自于制度与行政方面的因素，因此应当围绕这些因素制定相应对策，废除一些不必要的制度和规定，完善法律制度，改革现行的行政审批制度，重塑监管模式。在强化政府监管独立性的同时，要着力遏制利益集团左右政府决策的行为，构筑非国有经济进入垄断产业的制度平台。

调查显示民企健康程度不及国企

财富中文网6月10报道：6月9日，浙江大学管理学院发布《2014中国企业健康指数报告》显示，中企总体健康得分仅66.5分。其中外企得分69.65，国企得分69.33，民企得分最低，仅63.4分。在企业家精神和企业行为方面，中企的健康得分超70，而企业环境方面仅59.59分，反映中国企业普遍对整体的环境不满。而其中市场力得分最低，反映了企业家最为关注的企业环境是市场本身，同时说明他们对所处行业未来经济形势的担忧。该研究表明，民企最强的是企业家精神，尤其是创业力，但合规等方面较弱。而外企在企业家精神以及企业行为方面仍然领先。此外，外企的冒险精神超民企，而民企的敬业精神超外资。

投资东盟

建立业务伙伴关系是中企进入东盟的捷径

《中国贸易报》6月10日报道：2015年东盟经济共同体将成立，实现货物贸易、

服务贸易和投资自由化，形成总人口约6亿、国内生产总值合计近2.46万亿美元的东盟共同市场。因此，兼具资源和市场优势的东盟成为中企的重要投资目的地。

中企应当抓紧进入东盟的一个重要原因是国际贸易重心正向亚洲转移，以面向消费人口众多的市场。估计到2020年，亚洲市场中等收入人口数量可达17.5亿，中企可利用东盟国家工资低廉和拥有欧盟普惠制（GSP）关税待遇的优势在该地区建立生产基地。例如，中企可在泰国建立生产基地，以此作为面向东盟国家尤其是柬老缅越市场的商品集散中心，马来西亚和新加坡则可作为中国面向亚洲其他地区以及国际市场的商品集散中心。不过，中企要与东盟企业结成伙伴关系，应谨慎选择合作对象，确定合作伙伴可帮助自己克服各国市场存在的文化、消费行为差异障碍，包括克服各国法律法规或营商环境不同的困难，尤其是柬老缅越等国的贸易投资法规经常变化，中企对此应密切跟踪。对有意向东盟扩张经营的中企来说，当地官方的促进贸易投资机构是首选的联系对象，中企可由此迈出走进东盟的第一步。此外，与企业关系密切的机构如银行也可发挥较大的作用。银行可通过其在本区域的网络为企业提供贸易投资信息，包括利用其客户基础组织企业开展商务对接活动，从而为中国企业寻找当地合作伙伴提供便利并增强信心。

不过，中企在东盟经营投资须重视东盟各国的经济社会发展水平、语言文化以及市场状况、消费习惯等方面的差异，以使企业顺利经营，产品被消费者接受，与当地企业建立贸易投资伙伴关系是一项有效的策略，可以提高经营灵活性，更好地贴近市场，减少与政府打交道的繁文缛节，在某些情况可降低税务负担和财务成本。此外，在商业竞争日益加剧的环境下，结成业务伙伴关系是企业扩张网络时取得快速稳健成长的捷径，有助于中国和东盟企业实现长期共同发展。

新加坡政治稳定成中国投资东盟首选

中新社6月13日报道：中国商务部近日披露，2013年中国对新加坡投资增长78.2%，达24.1亿美元，超中国对东盟投资总额的四成。新加坡东盟投资有限公司董事长成立超认为，新加坡华人数量众多、语言沟通方便，同时社会安定，这是中国资本优先考虑进入新加坡的因素之一。与其他东盟国家相比，新加坡在政治和法制环境方面，具有明显的优势。健全的法制、完善的投资环境以及港口等天然资源，已使得新加坡变为商家必争的战略重地。南洋客属总会董事何德超说，新加坡不仅拥有优良的地理位置，也是国际上最亲善的国家之一，拥有较为先进的科技，是区域性经济中枢、经济辐射范围广泛。此外，新加坡正在打造的人民币离岸中心也为吸引中国客商加分不少。

投资亚洲

专家支招“孟中印缅”经济走廊发展

本刊讯：6月6-10日，第二届中国-南亚博览会在昆明举行，孟中印缅经济走廊建设成为重点议题。但多位学者表示，该区域的基础设施建设和与印度的关系，是孟中印缅走廊建设的主要阻碍。

《21世纪经济报道》6月10日报道，云南社科院院长任佳表示，目前孟中印缅四国国际陆地交通运输便利化程度不够，仍存在道路、桥梁施工标准不一，有缺失路段和边界管理设施落后等问题。专家建议，孟中印缅四国应该仿效大湄公河区域合作的做法，签署利于构建四国互联互通的过境客货运输便利化框架协定。此外，孟中印缅自由贸易区建立应是经济走廊第一个需要推动的项目。云南省经济研究院副院长冯勇认为，云南省应推动将昆明-瑞丽经济走廊建设成为孟中印缅经济走廊的先行区，利用云南的地理优势，使昆明成为联接长江经济带和孟中印缅经济带的枢纽。广西社科院院长黄志勇认为，孟中印缅经济走廊的建设过程中，一是加强经济走廊沿线的产业园区建设，如借鉴新加坡和中国的产业园区的共建经验；二是加强金融支持，依靠亚洲基础设施投资银行的贷款，同时推进广西和云南的沿边金融和跨境金融，加快人民币的国际化进程。

《第一财经日报》6月10日报道，孟加拉国总理谢赫·哈西娜在北京表示，孟加拉国的发展需要孟中印缅经济走廊，这对孟加拉国来说非常重要，同时孟中印缅区域开发也将成为孟加拉国参与“丝绸之路经济带”与“海上丝绸之路计划”的一部分。中国国际问题研究所研究员郑瑞祥表示，虽然孟加拉国经济总量小、底子薄，但具有区位优势，基础设施发展潜力大，在孟中印缅经济走廊及21世纪海上丝绸之路的建设中将扮演重要角色。孟加拉国地处恒河和布拉马普特拉河冲击而成的三角洲上，南部濒临孟加拉湾，海岸线长550公里，与印度在东、西、北三面毗邻，东南与缅甸接壤。孟加拉国现有2个海港、9个国内港口。海港桥梁的建设是中孟承包工程项目的重点，这也与中国提出的建设孟中印缅经济走廊和建设21世纪海上丝绸之路的规划相符。

印度急盼加强与中国经济合作

本刊讯：6月9日，印度新政府宣布了包括降低通胀、简化征税、创造就业、招商引资等一系列最新经济改革计划，旨在振兴停滞不前的经济。新政府将致力于吸引海外投资，加快大型商业项目的审批流程；鼓励民营资本投资煤炭行业和防务行业；建立工业区并出台激励措施促进劳动密集型制造业的发展，将印度打造成“具有国际竞争力的制造业中心”；利用先进技术提高农业产出；大力发展旅游业。

《经济参考报》6月11日报道，在基础设施方面，印度政府承诺通过加强公共部门和私人领域的合作，大幅整改印度的基础设施、建立民用核电项目、创建100个有现代化通讯设施的智慧城市、建造高速铁路网络。在印度经济改革计划公布的当天，印度新总理莫迪会见来访的中国外交部长王毅。莫迪呼吁中印双方发挥各自优势，在基础设施、制造业、软件等领域深化合作。分析认为，这可能成为莫迪时期中印关系的新增长点。印度人民党将中印关系视作推动印度经济的潜在催化剂，希望凭借中印合作来开放其制造业和改善基础设施。目前中国是印度最大贸易伙伴，2013年两国双边贸易额为650亿美元。

《21世纪经济报道》6月12日报道，印度银行家UdayKotak表示，印度现在聚焦于发展制造业推进对外出口，新总理莫迪非常渴望与中国加强经济合作。而印度12亿人口的巨大消费市场，也对中国资本有着巨大诱惑。他认为，中印合作的第一大商机是印度的基建计划希望从中国获得巨额贷款和投资。印度媒体曾报道，中国与印度正在讨论一个3000亿美元规模的对印度基础设施进行投资的计划。

投资非洲

中国对非投资面临美国竞争

本刊讯：由于过去十几年美国将重心放在中东和亚太地区，对非洲的投资相对滞后。在此期间，美国和新兴经济体在对非投资上形成此消彼长之势。对此，美国正计划推动对非贸易和投资的新攻势，为美国企业在非洲创造商机。本月，白宫已派出三位贸易和经济官员前往非洲，商讨加强美国公司在非洲的业务。此前，美国政府还宣布将在今年8月举行首届美国-非洲商业峰会，旨在和该地区“加强贸易和金融关系”。

《第一财经日报》6月4日报道，美国政府重视非洲的背景是中国对非洲影响力的迅速提升。但仍有一些企业高管提醒，美国要在非洲追赶上中国，仍有很长的一段路要走。统计数据显示，过去10年美非贸易从约500亿美元增长到去年的1100亿美元；而在2000-2013年间，中非贸易从100亿美元快速增长到2000亿美元，中国已成为非洲最大的贸易伙伴。据非洲开发银行的报告，中国已通过高水平投资、发展贸易等方式和非洲合作伙伴建立了紧密的关系，中国也为非洲国家提供了数十亿美元的贷款额度。近日中国宣布启动一个20亿美元的“非洲共同增长基金”，将通过非洲开发银行进行投资。

《经济日报》6月14日报道，安永会计师事务所最新研究报告显示，在众多的外国投资商中，英国稳坐2013年排名第一的交椅，投资项目共有104个。美国2013年在非直接投资项目只有78个，与2012年比，降幅达20%，居第二位。与此同时，西班牙和日本企业2013年在非直接投资势头迅猛，增幅分别达52%和77%。过去5年，中国对非直接投资新项目数量为152个，列全球第九。在非投资的2000多家中企中，中小或民企占70%以上。

中国大举进入非洲势头减弱

本刊讯：在大宗商品价格变动、政治不稳定和一系列投资失败的威胁下，中国金主不再像15年前大型国企为推进“走出去”战略那样豪掷千金，而是选择规避风险。

美国《商业周刊》网站6月10日报道，在非投资的中企表示，目前在决定投资非洲项目前，中企会开展更多研究，评估政权更迭和在透明度较低环境下的运营成本。从企业自身问题看，中企在投资领域、尤其是把资本转化成生产力方面还缺乏足够经验。同时，找到一支合适的管理团队很难。在一个国家或地区长期经营，企业团队不仅要有专业技术、懂得商务管理，还要能与当地无障碍沟通，拥有与当地政府交往的政治外交素养。现在中企更多的是以新模式进行投资，例如中海油选择联合其他企业开发乌干达油田。

中国经济网6月13日报道，世界能源委员会研究部主管布莱恩-斯坦森认为，中国企业投资非洲需要做好3件事：一是语言问题。中企必须跨越语言障碍，才能更好地融入非洲社会；二是文化差异。中国人与非洲人的做事风格差别很大，中企要理解当地的生活习惯，并有针对性地探索经营模式；三是融资问题。解决融资问题的最好方法是把中国在非洲投资的众多独立项目集合在一起，作为一个整体项目去寻找有兴趣的金融企业，以吸引他们提供融资支持。

投资欧洲

中国-中东欧合作潜力巨大

本刊讯：6月8-11日，中东欧16国经贸部长在宁波与中国商务部召开中国-中东欧国家经贸促进部长级会议。在会后发表的《中国-中东欧国家经贸促进部长级会议共同文件》中，各方同意加强在铁路、电力、港口、公路等基础设施建设领域的交流与合作。中国商务部部长高虎城表示，中方已先后推出了100亿美元的基础设施贷款并建立了基础设施专项资金。

新华网6月8日报道，各方同意加强在科技创新、清洁能源、节能环保、资源开发、农业、生物技术、研发等领域的投资合作。为此，中国商务部将于今年9月初在厦门投洽会期间举办中国—中东欧国家投资促进研讨会和投资推介会，并成立中国—中东欧国家投资促进机构联系机制，中东欧各国将积极参与相关活动。各方还同意支持在金融、旅游、交通物流、地方合作等领域加强合作，进一步丰富双边经贸合作内容。

《21世纪经济报道》6月10日报道，近10年来，中国-中东欧国家贸易额由2003年的87亿美元增至2013年的551亿美元；中国在中东欧国家投资由不足1亿美元增至近50

亿美元；中东欧国家在华投资由4.2亿美元增至12亿美元。而基础设施建设合作成为新亮点。不过，中东欧十六个国家差异性非常大，有欧盟成员国、非欧盟成员国，每个国家有不同的发展阶段，基建投资要因地制宜。相对而言，以波兰、捷克为代表的中欧国家较发达，基建基础较好，对承包商的要求也比较高，这部分市场相对较难进入。在中东欧地区基建相对落后的国家，尽管与中方进行相应的基建投资合作的可能性比较强，但仍然面临欧盟相关的法律风险。

会议期间，中东欧各国都表现出了对增进本国和中国之间经贸往来的渴望和热情。《国际商报》6月12日报道，黑山经济部副部长德拉吉察·塞库利奇认为，目前中方在黑山投资多集中在铁路、高速公路等基础设施领域，未来希望中国的投资者能够在黑山开拓更多的投资领域，因为黑山经济部对中国的中小企业有大力的扶植政策。保加利亚共和国驻上海总领事馆总领事白爱琳认为，对于中国企业来说，保加利亚的地理位置是绝佳平台和机会，不仅便于“中国制造”出口到欧盟市场，且多项税收仅10%。捷克工业和贸易部部长姆拉代克希望更多中企在制造业领域投资，期待捷克成为中企进入欧洲市场的重要门户。

《21世纪经济报道》6月11日报道，布加勒斯特商会主席索林·蒂米特留在会议期间表示，除铁路、大型能源项目外，罗马尼亚小型能源项目、农业是最具潜力的领域。同时，罗马尼亚也进一步发展其黑海、多瑙河港口计划。近四年以来，已有多个中方代表团前去考察。罗马尼亚经济部部长尼策表示，两国贸易额不大，有很大发展空间，希望中方扩大自罗马尼亚的动物源性产品进口。罗方鼓励中方企业赴罗投资，并将为此积极创造条件，希望双方加强在电站、基础设施等领域的合作。此外，希望双方加快推进开展合建中罗经济技术开发区的可行性研究。高虎城表示，中方鼓励和支持企业积极参与罗能源、交通等基础设施项目建设。

中意多方面提升经贸合作关系

本刊讯：6月10-12日，意大利共和国总理马泰奥·伦齐对中国进行正式访问。此次伦齐访华，随行团中有100多名意大利企业家，促进双边经贸合作将成为此次访华的重点。11日，李克强总理与意大利总理伦齐共同出席中意企业家委员会成立大会暨中意经贸合作论坛。李克强希望两国企业乘势而上，发挥互补优势，打造新的合作亮点，培育新的增长点，共同开拓第三方市场。12日，“中国意大利中心”签约新闻发布会在北京举行。据亚太交流与合作基金会执行副主席肖武男介绍，“中国意大利中心”是在复杂国际局势的大背景下，丰富加深中意两国多层次公共外交关系的一种全新尝试。中意论坛(暂名)将在两国政府的支持下，通过非官方的组织，建立两国多层次立体化沟通交往的管道；中意都拥有数量众多的中小企业，且都担负了解决主要就业的重要社会责任，在当前全球经济的严峻挑战面前，如何各自取长补短、抱团取暖，中

意企业存在者先天的互补性和连接可能，中小企业产业园试图在这方面做出示范等。此外，中国公民赴意大利签证申请时间缩减至36小时，比此前1-2周的旅游签证时间大为缩短，意大利也因此成为欧盟中对华发放签证最快的国家。

新兴产业

互联网思维带来的产业革命与创新

本刊讯：互联网思维概念源于互联网，尤其是移动互联网、大数据、云计算、物联网等技术的推动，以及附着在这些新技术形态上对便捷服务、用户体验、挖掘数据价值等生态服务要求。互联网思维带来的不仅是新的商业、服务模式，改造传统产业，也将影响人们在互联网时代的思考方式。互联网思维的核心是“思维”，要想发挥价值，就需要与实业结合，来改造实业，“以用户为中心”是互联网思维的突出特点。以前是企业定任务、定计划，先生产出来，消费者喜不喜欢再说。现在是用户提前参与设计，企业在第一线倾听用户声音。对于产业来说，互联网思维集中表现为服务的及时性与互动性。

互联网思维开放、互动的特性将改变制造业的整个产业链，制造业链条上的研发、生产、物流、市场、销售、售后服务等环节都将顺势而变。首先是研发。互联网思维的互动特性，与云存储、大数据叠加，使得制造业企业真正实现对客户需求的直接了解，这将对企业的研发模式带来深刻的变革；其次是市场营销体系的深刻变革。一方面，互联网尤其是移动互联网的普及，让信息的获取与传播变得更加容易，生产方与消费者之间的信息不对称被打破，让过去单纯依靠媒体新闻发布、刊播广告树立品牌、推广产品的模式，无法适应市场的需要；同时，长尾效应带来的定制化、个性化需求，也要求企业主动与消费者搭建起沟通的桥梁。互联网思维带来的改变不只体现在传统制造业，它对金融业的触动已清晰可见。

目前在越来越多的行业里开始了互联网思维的变革和行业间的联手。在传统家电行业里，家电巨头开始融入互联网思维打破传统智能家电的概念，以实现转型升级。长虹和美菱推出基于家庭互联网的CHiQ系列产品、青岛海尔发布智能家居平台U+智慧生活操作系统、美的和阿里合作打造智能家居平台产品、TCL牵手爱奇艺发布智能电视并与360共推互联网智能空气净化器、创维联姻阿里推互联网智能电视、美的和阿里巴巴共同开发物联网智能空调等等，2014年家电企业与互联网企业跨界合作已成常态。业内专家认为，中国家电转型之道，必须服从于“产品+服务”“智能+互联”的思路，从经营产品为中心转向以经营用户为中心，以互联网思维规划极致体验的智能产品和服务；在房地产行业里，2014年以来，万科总裁郁亮带领管理团队频繁造访腾讯、阿里巴巴、小米等互联网公司，如何利用互联网思维做房地产；在钢铁行业里，钢铁电商的主要模式

包括了宝钢、首钢等钢铁生产企业以及其他钢贸企业或IT企业建立的企业级钢铁电子商务。从市场结果来看，目前互联网企业推出的钢铁电商平台最大卖点是资讯和报价，但从本质上看，它所带来的更重要的是对传统钢铁交易思维的颠覆；而希望和阿里巴巴等企业在互联网金融领域的探索，有助于尽快解决我国中小企业融资难题。

商海点经

TPP的影响与中国的战略选择

二、TPP对中国战略利益的影响

（一）TPP创建“内部市场”、实施“去中国化”的影响

TPP谈判呈现出奥巴马政府对华贸易新战略：“去中国化”。该战略通过创建“内部市场”，达到实施“去中国化”目的。

首先，美国通过TPP现有成员创建一个“内部市场”和供应链。加拿大在商品和服务贸易及对外直接投资方面是美国最大合作伙伴；墨西哥是美国除对外直接投资外所有类别的第二大合作伙伴；澳大利亚、马来西亚和新加坡是美国商品贸易最重要合作伙伴；越南是美国供应链上潜在增长最快的合作伙伴；马来西亚、墨西哥、智利和秘鲁都代表增长经济体；而日本作为世界第三大经济体加入后，使TPP内部市场和供应链规模达27万亿美元，约占全球经济总量近四成，占世界贸易总量近1/3。

其次，美国通过TPP“内部市场”和供应链，实施“去中国化”战略。美国认为，21世纪初中国经济崛起的10年加速了亚太大市场“去美亲中”态势，成为美国“失去的10年”。2000年美国货物贸易45%出口到亚太国家，到2011年下降到28%。同期，中国货物出口到亚太国家的市场份额从4%上升到14%。据美国劳动统计局数据，2000年1月至2009年12月，美国制造业损失了581.2万个就业岗位。这也是奥巴马政府推行《制造业促进法案》，宣称要在亚太“寻回560万个就业岗位”的由来。

“去中国化”对中国战略利益的主要影响：一是中国经济正处于结构转型期，产能过剩问题严峻，而TPP可以阻断周边亚太国家对中国市场准入，使中国过剩产能转移不出去，加剧中国经济“孤立”风险；二是中国将遭受贸易替代和转移效应。因TPP“内部市场”贸易条件更优厚而选择从TPP成员国进出口取代中国，从而使中国失去全球市场一部分。TPP产生的贸易替代和转移效应将不仅是最终产品，还会影响全产业链的中间产品和原材料。

（二）TPP对中国经济增长的影响

美国彼得森国际经济研究所高级研究员杰弗里·斯科特的研究报告（2013年），分析了中国加入或不加入TPP对中国经济增长的影响。首先，中国如果加入TPP，一是

将从其他TPP成员国货物和服务贸易更清晰的关税和非关税壁垒减少中受益。这将扩大中国的外部需求，增强中国经济增长的动力；二是将从TPP要求中国放松国内管制，允许私人部门进入国有企业主导的行业中受益，这将大大增强中国经济长期增长的潜力。加入TPP可以影响中国经济实际GDP增长2.0%，实际出口增长2.3%。从历史上看，当GDP年均增长0.5个百分点，往往推升制造业盈利增长5个百分点，这将使中国服装、纺织、电子等重点产业获益，积极影响实际产出范围4%-8%；而可能使金属及采矿、化工、汽车等产业损失，影响实际产出范围1%-3%。其次，中国如果不加入TPP，意味着“贸易转移效应”影响中国经济增长放缓0.2%，出口下降0.5%。

（三）TPP对中国经济体制的影响

一是其市场准入条款要求全面开放货物贸易、绝大部分服务投资市场，在中国经济结构调整和相关改革未完全到位的情况下，全面开放和高度自由化会使中国部分产业面临较大冲击；二是其经济体制条款关于国有企业、知识产权、政府采购、监管一致性、投资审批、环境保护等要求，与中国现行法律和管理体制存在较大差异；三是其政治安全条款要求结社自由、保障互联网自由，均与中国政治制度和现行司法实践有较大冲突。但从发展角度看，TPP关于消除国有企业垄断、加强知识产权保护、开放政府采购市场、提高规则透明度、改革外资管理体制、提高环境标准等内容，均体现21世纪全球贸易规则发展趋势和社会进步方向，与中国全面深化改革开放的要求一致。

（五）TPP对多边贸易体制与新国际贸易规则的影响

1. TPP对WTO多边贸易体制的影响

首先，WTO多哈回合谈判自2001年启动以来，一波三折。虽然2013年12月各方在贸易便利化、部分农业议题以及发展三个方面达成“早期收获”。德意志银行首席经济学家马骏博士提出，TPP将会取代WTO多边贸易体制的作用。但WTO多边贸易体制仍是当今世界推动全球贸易自由化的主渠道，任何区域和双边贸易安排目前仍是WTO多边贸易体制的有益补充而非替代。此外，推动区域和双边FTA迅速发展成为越来越多国家的优先选择，并出现很多新的、高标准FTA议题，其主要代表是TPP谈判。由于担心贸易替代和转移效应，各经济体纷纷根据自身国情和发展水平选择参与适合自己经济一体化的FTA，同时对所有区域经济一体化目标合作都持开放和包容态度。

2. TPP对21世纪新国际贸易规则的影响

一是商品生产制造价值链的所有环节都可能成为新贸易规则所涵盖的内容。一件商品需要在不同国家经过诸多环节生产制造才能最终完成，涉及多个国家间贸易和投资，客观上要求国家间贸易和投资规则须协调同步发展，才能做到商品生产制造价值链所有环节成本最低。新国际贸易规则的产生是全球价值链形成和快速发展的客观要求；二是新国际贸易规则的走向将对各国竞争优势产生重要影响。为在以互联网、新能源、3D打印等为代表的新一轮工业革命中占据产业竞争制高点，新国际贸易规则制

定成为各国角力的焦点；三是“贸易投资服务”可能融合成为三位一体的新的贸易规则；四是各国对推行高标准新贸易规则的阻力下降，产生新的国际高标准贸易规则的时机开始成熟。

三、中国应对TPP的战略选择

（一）获取新世纪新一轮开放红利，拉动中国经济均衡可持续增长

当前中国进入全面深化改革关键时期，需坚持以开放促改革，顺应21世纪“公平贸易”时代潮流，不以意识形态划界，而应树立互利共赢理念，认识到这是人类社会进入新世纪应对新挑战的共同智慧、解决新问题的共同理念。中国应快速建立自己的“公平贸易”理论体系，同时与国际社会代表“公平贸易”理念的TPP交融，为迎接21世纪初“新一轮”开放做好思想理论准备。在未来5-10年，中国经济增长的内需拉动尚未强劲到位，只靠投资拉动不可持续，因此外贸进出口拉动不能成为短板。中国须再次获取新世纪“新一轮”开放的红利，形成消费、投资和出口三驾马车均衡拉动中国经济可持续发展的强劲驱动力。对“新一轮”开放的任何犹豫不决或停滞不前都将错失未来5-10年中国发展的重要战略机遇期。

（二）主动与国际新多边“公平贸易”规则体系接轨

中国对外开放过程，某种程度是接受、引进和借鉴国际规则标准的过程。建议将国内自由贸易试验区作为接受、引进和借鉴国际规则标准的“试点”政策工具，重要领域TPP规则可在国内自由贸易试验区试行。首先，在国内自由贸易试验区总体方案顶层设计中，将试验区重要领域改革试验成果与TPP规则对接；其次，在风险可控前提下，以国内自由贸易试验区突破TPP重要领域规则并以此带动对外开放不断走向深入，推进开放型经济体系建设。

一是金融领域改革是关键点。（上海）自由贸易试验区可以试验TPP金融规则。其一是在试验区内先行先试人民币资本项目可兑换、人民币跨境使用便利、利率市场化等跨境融资自由化；其二是在试验区内先行先试金融服务业对符合条件的民营资本和外资金融机构全面开放，进行设立外资银行和中外合资银行一系列金融改革。

二是服务业对外开放是难点。可选择若干国内自由贸易试验区，以服务业开放为重点，在试验区内先行先试TPP服务贸易自由化规则，研究相关产业应对措施。

三是投资“负面清单”管理是重点。可在上海、深圳前海自由贸易试验区内，根据行业特征制定符合国情的负面清单和市场准入，先行先试。

四是涉及国有企业改革、知识产权保护、政府采购、劳工和环境保护等TPP规则，均与中国全面深化改革取向一致，可分别在国内不同自由贸易试验区内先行先试，在机制体制和管理模式上予以突破。

（三）加快推进中国自贸区建设

中国已建立12个自贸区，涉及东盟、巴基斯坦、智利、新西兰、新加坡、秘鲁、哥斯达黎加、冰岛、瑞士以及CFPA、FCFA等20个国家和地区，占对外贸易的1/4，如果扣除CFPA和FCFA，仅占对外贸易总额12%，基本没有涉及政府采购、知识产权、环境标准、劳工标准等新议题。

中国应在新世纪新国际贸易规则高标准框架下，深化改革市场准入、海关监管、检验检疫等管理体制，加快投资保护、环境保护、政府采购、电子商务等新议题的谈判，积极推进中国自贸区战略的实施，形成面向全球的高标准双边多边、区域次区域自贸区网络。包括：一是尽快建成中韩自贸区，争取于2014年达成协议；二是促成中日韩自贸区，争取在2015年前达成协议；三是积极推动东盟10+6 FTA(RCFP)谈判，力争于2015年达成协议或取得实质成果；四是尽快结束与澳大利亚、海合会FTA谈判并探讨启动与加拿大建立FTA可行性研究；五是继续积极参与APFC组织的各项议程讨论和亚太经贸规则制定；六是坚持WTO多边贸易体制是推动全球贸易自由化的主渠道。

其中，特别应加快推动构建中美FTA（双边自由贸易协议）。加快推动构建中美FTA，不仅可以成为新型大国关系的“压舱石”，还可以为中国适时主动加入TPP做好谈判准备。

（四）加大RCEP和TPP规则互通互联、高标准融合力度

推动亚太地区平行的两个区域RCFP和TPP谈判之间建立可行的互联互通机制，达到高标准融合。RCFP谈判成员中，有六个国家同时也是TPP谈判成员，这是建立RCFP和TPP互通互联的基础。可以通过提升RCFP谈判水平，加大与TPP内容互通互联，这对于参加谈判相关国家把握新时期国际贸易规则制定和议程设置大有裨益。RCFP和TPP本质上是互补的，完全可以相互借鉴。RCFP比TPP有着更大、更实际的基础，而TPP在议题范围、准入门槛、自由化要求等方面明显高于RCFP，可考虑在RCFP谈判中加入TPP所主张的内容。此外，RCFP谈判可跳出先货物贸易协定、后服务贸易协定和最后投资协定的固有模式。

（摘自《全球化》杂志2014年第3期，作者：李罗莎 中国国际经济交流中心研究员）

（免责声明：本刊选编和撰写的资讯与分析不代表本刊立场，也不构成投资建议）

主办：中国民营经济国际合作商会秘书处

地址：北京市朝阳区望京中环南路甲2号佳境天城B座21层

邮编：100102 电话：86-10-84647718 传真：86-10-84648565

邮箱：office@ciccps.org 网址：www.ciccps.org

编辑部电话：（010）84647718-8011 88362640

中国民营经济国际合作商会会员专属 每月1日、16日出版（内部资料 仅供参考）