

2012年版《国家风险分析报告》发布,收录重点国家风险概况——

# 企业走出去如何避风险

本报北京12月27日讯 记者江帆报道:中国出口信用保险公司日前发布了2012年版《国家风险分析报告》,收录了与中国经贸关系最密切、未来双边经济合作最具潜力、中国企业最为关注的60个重点国家的国别风险概况。同时,中国信保在持续风险跟踪和综合分析评价的基础上,对全球除中国以外的192个主权国家的风险水平进行了重新认定与评估,确定

了各国2012年国家风险参考评级。

《国家风险分析报告》(2012版)对各国别风险状况的分析包括“国家基本情况”、“政治状况”、“经济形势”、“投资状况”、“双边关系”以及“总体风险评估”六个部分,评价了我国出口和投资所面临的国际环境,深入提示有关风险因素,为中国企业开拓国际市场、开展海外投资识别风险,进行科学判断与决策提供了重要

依据。“总体风险评估”在以上各部分基础上作出对国家风险的整体评价和风险评级,国家风险参考评级共分9个级别,即1级到9级,风险水平依次增高。《国家风险分析报告》是中国信保核心信息产品之一,2005年12月8日首次对外发布,迄今已进入第8个发行年度。

截至12月23日,2012年中国信保实现承保金额3256.5亿美元,同比增长

31.7%,其中,短期出口信用保险实现承保金额2608.0亿美元,增长31.1%,累计服务支持小微企业2万家,是去年的2.8倍;中长期出口信用保险实现承保金额148.6亿美元,比去年全年增长38.1%;海外投资租赁保险实现承保金额234.9亿美元,增长43.5%。中国信保还向企业和银行支付保险赔款10.1亿美元,支持企业获得融资约3400亿元。

## 全球62个国家评级发生变化

全球风险水平在国际金融危机以来的较高水平上,部分发达国家和区域风险水平上升

2012年全球风险处于较高水平,债务危机影响的持续扩散和世界经济的欲振乏力,使得部分发达国家和区域风险水平上升。2012年,共有62个国家的参考评级发生变化。其中,17个国家风险水平上升,参考评级调降,占被评估国别总数的8.9%;45个国家风险水平下

降,参考评级调升,占被评估国别总数的23.4%。

从区域分布来看,被降级的国家以部分西欧、拉丁美洲和亚洲国家为主;评级调升的国家以部分亚洲、非洲和东欧国家为主。目前,主权债务危机仍持续演变,全球经济复苏仍然乏力。中国信保认为,主权债务问题严重的国家未来仍然面临降级压力。

中国信保总经理助理谢志斌介绍说:“2012年版国家风险参考评级除以政治外交、经济金融、制度运营、社会安全、双边政治经济关系为基本衡量因素外,特别

加入了中国视角,即增加‘与我国经贸往来关系’指标,包括双方进出口规模、潜力和付款情况等,此前的评级体系也有此方面的相关指标,但没有今年这样凸显,这对中国企业可能会更加实用。”

此外,基于风险异动程度,双边经贸潜力等原则,2012版《国家风险分析报告》在国别选取上作了微调,即增加了伊拉克、埃塞俄比亚、博茨瓦纳、厄瓜多尔、秘鲁等5个国家,减少了挪威、瑞典、捷克、阿曼、土库曼斯坦等5个国家,主要是希望能为出口企业提供一些方向性帮助。

## 美国信用风险明显上升

美国实体经济疲弱导致信用风险上升,贸易保护向光伏、钢铁、汽车部件等行业扩散

美国是中国信保短期业务承保的最大单一市场。中国信保副总经理戴春宁表示,“今年,短期出口险美国项下业务整体表现平稳,但由于

实体经济疲弱,各行业大中型企业经营严重分化,经营出现风险信号的大型买方集团增多,零售行业需求低迷,破产风险高,追偿减损难度不断增大。”

据了解,由于失业率高企,美国政府进一步强化贸易保护政策,针对中国实施贸易保护的产品从传统劳动密集型行业向更为广泛的光伏、钢铁、汽车部件等行业扩散,针对我国

通讯行业企业的知识产权调查也频频出现,对我国企业识别与把控风险的能力提出了更高的要求。

在国家风险方面,奥巴马连任有利于延续过去4年中美在外交、经济、贸易政策上所持态度。但公共债务负担和两党政治分歧将对美国经济、美元地位和政治稳定产生重要影响。此外,欧元区债务危机仍是威胁美国金融系统稳定性的潜在因素。

## 欧洲风险增大 俄罗斯表现稳定

欧债危机影响扩大,市场出现三大风险

由于主权债务危机使得欧洲经济整体陷入低迷、企业经营困难,2012年欧洲买方订单增长速度有所放缓。部分已发生主权债务危机及公共债务负担沉重的国家投保需求有所降低,中国信保接到出口企业报损和实际赔付的金额均有

所增加,欧洲核心国家受欧债危机的影响进一步加大。

整体来看,欧洲地区风险表现:一是在严峻的宏观经济形势之下,企业经营及财务状况不稳定,买方特别是中小企业买方破产风险增大;二是行业风险加剧,除全球航运市场未见复苏,光伏行业由于欧洲各国补贴政策调整及实施反倾销措施而出现系统性风险外,电信、高新技术、家电等行业报损及赔付增幅明显;三是东欧及独联体国家政策

审批及调整的政治风险有所显现。

以俄罗斯为代表的新兴经济体经济发展态势总体相对稳定。在实际发生的案例中,中国某电子产品出口企业自2009年与中国信保全面合作后,2009年、2010年、2011年俄罗斯地区的短期险保额分别为3035万美元、3.15亿美元和4.17亿美元,年均增长率达到400%。2012年初,该企业在俄罗斯的市场份额突破两位数,跻身俄罗斯市场前5大顶级PC品牌。

## 亚洲和拉美风险多样复杂

亚洲是出口企业受损案件集中区域,拉美是工程机械行业出险最多地区

2012年,亚洲国家针对中国农产品、化工产品、纺织品等行业的贸易保护主义有所抬头,在质量标准、检疫认证、环保标准等多方面设置贸易壁垒;东南亚国家的进出口手续和单证要求越

来越简便灵活,导致少数出口企业制造虚假贸易骗取保险和银行融资的风险增加,成为出口贸易涉及虚假贸易融资案件的高发区;部分中亚国家仍然存在外汇限制、短缺或经济波动的情况;西亚中东地区动荡局势在短期内难以改变,受欧美国家主导的经济制裁影响,中东部分热点国家和地区拖欠风险上升;东南亚地区电信市场自由化、开放化程度普遍较高,竞争激烈。

与此同时,国际金融危机给拉丁美洲

国家带来的负面影响并未消除。从中国信保承保经验来看,短期出口业务中,拉美地区进口商申请的信用期限普遍较长,离岸公司作为贸易主体屡见不鲜,买家资信透明度低等问题加大了业务风险。

拉美是2012年中国信保承保的工程机械行业出险最多的地区。在中长期出口业务中,债务负担沉重、履约记录不佳国家的外汇管制风险显著。在这一区域已进入重组的项目,正面临不断恶化的外部环境。

## 2013年世界经济风险主要趋势

国家风险、行业风险、买家风险日益凸显,企业避险需求不断攀升

2013年,全球经济依然困难重重,风险突发和外溢的可能性增大,未来风险可能出现六大趋势:

一是世界经济下行风险将进一步加大,经济增长的不确定性有增无减,2013年经济保持高速增长的困难增加,各国经济增长与发展速度也将进一步分化。

二是主权债务危机仍是主要负面因素。2013年财政收支严重失衡的情况不会有显著改观,而美国与欧洲主权债务危机是否会“交互”与“共振”值得重点关注。

三是宏观调控难度将进一步增加。未来一段时间内,如何对复杂多变的经济前景作出相对准确的判断,及时加强国际政策协调与合作,是摆在各国政府面前的棘手难题。

四是贸易保护与摩擦程度将有增无减。出于转移国内矛盾、刺激短期内经济增长的政治与经济目的,各国之间贸易保护与摩擦程度将进一步加剧。尤其是对出

口贸易规模庞大、对外贸易依存度高的新兴经济体而言,有可能遇到更多的反倾销、反补贴措施。

五是发达国家的量化宽松政策影响不可低估。自美联储今年9月开始实施量化宽松政策以来,一些欧洲国家、日本等国也随之采取了量化宽松政策,全球主要经济体的持续量化宽松政策将加大国际热钱的流动性。

六是地缘政治局势不确定性增加。伴随着政治经济利益的相互交织,及世界政治版图的变迁,焦点国家之间以及大国之间的纵横博弈在局部地区将更趋激烈。

截至9月末

## 我国外债余额超7708亿美元

本报北京12月27日讯 记者钱菁报道:国家外汇管理局今天公布数据显示,截至9月末,我国外债余额为7708.33亿美元,其中,登记外债余额为4713.33亿美元,企业间贸易信贷余额为2995亿美元。

从债务期限结构看,中长期外债(剩余期限)余额为1980.17亿美元,短期外债(剩余期限)余额为5728.16亿美元,其中,企业间贸易信贷占52.29%,银行贸易融资占21.12%。从债务人类型看,登记外债余额中,中资金融机构债务余额占48.71%,外商投资企业债务余额占30.89%,外资金融机构债务余额占11.31%。从币种结构看,登记外债余额中,美元债务占77.45%,日元债务和欧元债务分别占7.27%和7.30%,特别提款权和港币等其他外币债务合计占比7.98%。从投向看,登记中长期外债(签约期限)余额中,主要投向制造业、交通运输、仓储和邮政业,以及电力、煤气及水的生产和供应业等。

数据显示,1至9月,我国新借入中长期外债309.87亿美元,偿还中长期外债本金234.26亿美元,支付利息17.49亿美元。中长期外债项下净流入资金58.12亿美元,同比下降48.14%。

## 央行开展1580亿元逆回购操作

跨年资金需求将得到有效满足

本报北京12月27日讯 记者王信川报道:中国人民银行今天以利率招标方式开展了1580亿元逆回购操作,其中7天期50亿元、14天期1530亿元,中标利率分别为3.35%、3.45%。

本周,央行已在12月25日开展了1100亿元28天期逆回购操作,并未启动7天期品种操作。市场人士指出,这主要是考虑到7天品种到期日在元旦期间,无法满足银行跨节资金需求;28天品种既是跨节品种,利率水平又远低于银行间市场,机构认购较为踊跃。

据统计,本周公开市场到期逆回购为1550亿元,较上周期量大幅增加,但仍处较低水平。其中,12月25日逆回购到期量为850亿元,12月27日到期量为700亿元,本周另有40亿元央票到期。因此,在央行今日操作后,本周将净回笼1510亿元资金。

市场人士认为,在央行频频开展公开市场操作以及年末财政存款集中投放等因素影响下,跨年资金需求将得到有效满足,年末流动性状况总体无忧。近期,央行仍会继续采用逆回购操作,以平衡节日等特殊时间点银行间资金利率的波动,并发挥其稳定市场预期作用。

## 新一期节能产品政府采购清单公示

多家上市公司产品入围

本报北京12月27日讯 记者钱菁报道:财政部、国家发改委今天公示第13期“节能产品政府采购清单”,同日,财政部、环境保护部公示第11期“环境标志产品政府采购清单”,公示时间均为2012年12月26日至2013年1月16日。

其中,入围第13期政府强制采购节能产品清单的产品有计算机、打印复印设备、汽车、压缩机、电机、生活用电器、照明设备及相关节水产品等。惠州富士光电科技有限公司、广东美的照明电气制造有限公司、青岛海尔空调器有限公司等多家上市公司生产的相关产品入围。

入围第11期环境标志产品政府采购清单的产品有计算机设备及软件、复印机、多功能一体机、乘用车(轿车)、客车、专用车辆、生活用电器、传真及数据数字通信设备、电视设备、床类、沙发类、建筑陶瓷制品、功能性建筑涂料、地坪涂料、防水涂料等45大类。方正科技集团股份有限公司、海尔信息科技(深圳)有限公司、联想(北京)有限公司等多家上市公司生产相关产品入围。

## 沪银行同业公会首发行行业责任报告

本报讯 记者沈则瑾报道:上海市银行同业公会日前举行成立20周年庆典,并首次发布《上海银行业履行社会责任在行动》报告。

报告认为,上海银行业按照加快转变经济发展方式、推进经济结构调整的要求,配合上海建设国际金融中心和国际航运中心的规划,重点支持先进制造业和现代服务业,以及国家重点项目与社会薄弱环节,积极支持保障性安居工程及小微企业等实体经济领域,逐步退出产能过剩行业,推动产业结构优化升级。

上海银行业小微企业贷款余额7987.29亿元,较上年同期增长11.49%,高于同期各项贷款增幅2.01个百分点。截至9月末,涉农贷款余额1413.79亿元,同比增长13.93%,比各项贷款平均增速高4.45个百分点。

## 特色供电助推特色农业发展



近日,山东省莘县供电公司彩虹党员服务队对安装调试好的育苗大棚电动洒水车进行试水。莘县供电公司积极推动当地优势特色农业向高端发展,不断为农民提供智能化、个性化、互动化的特色供电服务。王卫东摄