

稳外贸再发力

高密度推动政策出台 精准营造良好环境

挖潜跨境电商再加码

□ 本报记者 汤莉

当地时间10月25日下午,由浙江义乌始发的中国长三角首条跨境电商中欧班列抵达比利时物流枢纽列日。这趟载有82个标箱的班列全程运行17天,其开通将有效降低快递包裹成本,提高配送效率,为跨境电商发展提供新通道。

就在10月23日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,就进一步做好稳外贸工作进行部署,并要求在落实好各项既定政策的同时,逐步实现综合保税区全面适用跨境电商零售进口政策,增设跨境电商综合试验区,尽快出台跨境电商零售进出口所得税核定征收办法。

政策保障

近年来,我国推动出台了一系列支持政策促进跨境电商发展。尤其是今年以来,相关支持政策密集出台。单是7月份,国务院常务会议就先后三次研究部署完善跨境电商等新业态促进政策,提出要增设跨境电商综合试验区试点城市、落实“无票免税”政策、调整扩大跨境电商零售进口商品清单等政策要求。

此次会议提出的多项政策必将进一步为跨境电商营造良好的发展环境。“此次国务院常务会议针对跨境电商发展提

出的相关政策方向,在此前的相关会议中均有提及。这足以说明国家对推动跨境电商发展的重视程度,也必将影响推动相应政策的落地进度。”网社电子商务研究中心B2B与跨境电商部主任、高级分析师张周平在接受国际商报记者采访时如是表示。

此次会议要求逐步实现在综合保税区全面适用跨境电商零售进口政策,推动全国跨境电商保税进口业务的全面发展。亿邦智库首席分析师李慧龙表示,逐步在综合保税区全面适用跨境电商零售进口政策,意味着网购保税进口模式的实施范围将不再局限于跨境电商综试区。鉴于网购保税监管政策已趋于稳定,该进口模式有望在全国范围内推广。由此,跨境电商进口企业可以在更大范围享受跨境电商零售进口政策,更合理地进行仓储、通关、分销等产业布局,更好地满足消费者对优质进口产品的个性化需求。

同时,业界对会议提出的要尽快出台跨境电商零售进出口所得税核定征收办法给予了普遍关注。跨境电商退税一直是跨境电商出口面临的主要问题,也是困扰很多跨境电商出口企业的实际问题。规范出台跨境电商零售进出口所得税核定征收办法有利于零售出口企业实现税务阳光化。亿邦智库副院长王姍具体

解释道,此前出台的无票免税政策免去的是企业增值税,企业出口完成结汇,仍要缴纳企业所得税。没有进项税票进行抵扣的企业往往面临高额的所得税缴纳。有进项税票的企业,因海关针对跨境电商出口推出的监管方式代码9610是零售方式,通常是一张进项票对应N笔交易,退税过程繁琐,证明材料多,成功的退税难度也较大。对于这一痛点,王姍呼吁:“相关部门应积极研究,尽快出台明确的所得税核定征收比例,并可通过试点形式允许部分跨境电商综试区先行先试,待完善后进行复制推广。”

健康发展

在政策的推动下,高速增长跨境电商已成为外贸增长的新亮点。据海关统计,2018年我国跨境电商零售实现进出口额202.8亿美元,同比增长52.3%。自2015年3月以来,我国已先后分三批在35个城市设立了跨境电商综试区,探索形成了以“六体系两平台”为核心的管理制度和经验做法。这些跨境电商综试区已成为外贸创新发展的新载体。增设跨境电商综合试验区无疑将加速推动跨境电商企业的发展以及所在地的外贸转型升级步伐。

但需要注意的是,根据国家邮政局

的快递业务数据,今年前9个月,国际/港澳台业务量累计完成10亿件,同比增长27.2%,比2018年同期39.3%的业务增速有所下滑。跨境电商出口业务增速或有放缓之势。

对此,亿邦智库分析认为主要有两个方面的原因:一是海外本土电商发展较快,内地跨境电商出口与海外本土电商平台间的竞争加剧,有部分商品转以一般贸易方式出口,再通过海外电商平台进行销售;二是内地跨境电商出口正在从C2C向B2C升级,处于由低质低价商品转向高品质商品的过渡期,但因内地品牌的全网认知度相对较低,在大量低质低价商品退出后,品牌商品的出海规模并未同步补足市场缺口。

尽管如此,相较于传统贸易方式,跨境电商仍是稳外贸的重要力量。王姍表示,作为外贸的新模式新业态,跨境电商的贸易逻辑发生了本质变化,因此其与一些现有的制度产生矛盾。可喜的是,今年以来,跨境电商相关扶持政策频繁出台,且越来越具体。张周平也表示,任何一项政策的出台都会对行业发展产生影响,确需在充分调研的基础上出台更有针对性、更合理的政策。业界也期盼有针对性的规范制度能尽快落地,帮助跨境电商综试区和企业破解发展瓶颈。

上市一周年

铜期权市场功能初步显现

□ 本报记者 刘叶琳

中国首个工业品期权铜期权上市已满一周年。一年来,铜期权市场运行总体平稳,成交持仓规模稳步扩大,投资者结构合理,场内场外结合度日益提高,市场功能初步显现。这也意味着上海期货交易所(下称上期所)以“一主两翼”为核心的产品多元化战略在衍生品端的成效显现。

铜期权于2018年9月21日正式挂牌交易。自上市以来,铜期权交易日益活跃,成交持仓规模稳步扩大。截至2019年9月20日,其累计成交量435.15万手,累计成交额178.53亿元;日均成交量1.80万手,日均成交额0.74亿元,日均持仓量3.17万手;铜期权日均成交量与铜期货日均成交量的比值为10.93%,根据美国期货业协会(FIA)统计,2018年LME铜期权日均成交量与标的期货日均成交量的比值为4.34%,纽约

商品交易所(COMEX)铜期权日均成交量与标的期货日均成交量的比值为1.08%,这也一定程度上反映出上期所铜期权市场的活跃度。

上市一年来,铜期权共经历了9个到期日,9个月份系列202个合约完成行权(履约)、顺利摘牌,累计行权量为2.28万手,基本为实值期权行权。

市场参与方面,铜期权开户数和参与交易的户数稳步上升,成交持仓结构从上市初期以做市商为主,逐步转变为做市商、自然人客户和一般单位客户多方参与的格局。截至2019年9月20日,铜期权开户3.92万户,其中产业客户900余户,生产企业铜陵有色、消费企业特变电工、贸易企业江铜国贸、外资背景企业托克贸易、摩科瑞等已参与铜期货行权交易。目前,产业客户日均成交量占比在10%以上,日均持仓量占比在20%以上。

市场功能发挥方面,铜期权成交

量和持仓量的分布基本与铜期货保持一致,当铜期货成交量大幅变化时,铜期权的成交量也相应变化较大,一定程度上反映出投资者在利用期权管理期货价格风险。据统计,铜期权上市后90个交易日的铜期货历史波动率均值为12.92%,比上市前90个交易日的铜期货历史波动率15.45%下降了2.53个百分点,显示出铜期权对铜期货价格波动具有一定的平抑作用。此外,铜期权的推出提高了场外铜期权定价的精准度和风险对冲效率。据市场反映,铜期权上市之后,场外期权开始利用场内期权定价,场外期权隐含波动率较场内期权上市前下降约2个百分点,有效降低了场外期权成本。

上期所相关负责人表示,下一阶段,将根据市场反馈及时优化完善铜期权合约规则,针对不同类型客户,分层次、分类开展培训和市场推广宣传活动,进一步推动铜期权市场发展。

本报讯 记者刘叶琳报道 今年前9个月,我国钢材出口量与进口量均出现同比下降的情况。与此同时,中国粗钢产量同比增长。有业内人士表示,虽然9月单月中国粗钢产量环比下降,但是10月份钢材产量仍将上升。

海关总署最新数据显示,2019年9月中国出口钢材533万吨,比8月增加52.4万吨,同比下降7.1%;今年1—9月中国累计出口钢材5030.5万吨,同比下降5%;9月进口钢材111.3万吨,比8月增加13.9万吨,同比下降7.3%;今年1—9月累计进口钢材875.1万吨,同比下降12.2%。

前9个月钢材进出口量同比下降

“9月进口和出口数据均比8月有所增加,但是与去年同期相比仍呈下降态势。其中的原因主要是两方面:一方面,国际市场需求乏力。今年以来受贸易保护主义等因素影响,世界经济增长势头趋缓,一些国际经济组织和机构先后下调了对全球经济和贸易增长的预期,国际市场需求乏力。受此影响,9月当月中国进出口比去年同期下降了3.3%。另一方面,去年同期中国进出口创下历史峰值。去年9月当月中国进出口的规模为历史最高,也是同比下降的一个客观因素。”金联创钢铁分析师王颖表示,总体而言,目前中国进出口的规模基本稳定,结构持续优化,质量效益进一步提高。

据最新数据显示,2019年9月全国钢材产量1.0437亿吨,同比增长6.9%,环比下降1.9%。据此测算,9月份钢材日均产量为347.9万吨,环比增加4.7万吨/日,增幅为1.4%。今年1—9月,钢材产量为9.0931亿吨,同比增长10.6%。

2019年9月,全国粗钢产量8277万吨,同比增长2.2%,环比下降5.1%。据此测算,9月份粗钢日均产量为275.9万吨,环比下降5.6万吨/日,降幅为2.0%。今年1—9月,粗钢产量为7.4782亿吨,同比增长8.4%。

“9月份全国钢材产量和粗钢产量环比都出现了小幅下降的情况,这主要与国庆节前全国各地环保政策集中出台有关。尤其是9月最后两周环保检查力度不断加大,停产检修钢厂呈井喷式增长。”王颖表示。从9月最后一周金联创不完全统计的数据来看,共有产线检修计划36起,涉及35家钢厂、49条以上产线,共有高炉检修计划31起,涉及31家钢厂、39座高炉。但是从检修时间来看,检修维持时间并不长,多在5—10天,所以钢厂多在国庆节后集中恢复生产,预计10月份整体的钢材产量会有所回升。

贸易纠纷无碍中国市场棉花供应

□ 本报记者 汤莉

从贸易的角度看中国的棉花产业链,上游的原料端棉花主要呈现进口,下游的纺织服装主要是出口。在当前的国际环境下,市场多关注中美贸易纠纷对国际棉花走势及对中国纺织市场的影响。日前,由前海期货有限公司主办、上海钢联电子商务股份有限公司我的农产品网承办的2019年苏州棉花形势及风险管理分析会在江苏苏州举行。来自棉纺厂、棉花贸易商、投资机构 and 期货公司的代表就2019/2020年度新棉行情及风险管理进行了多角度的分析解读。

“近年来,国内外的棉花消费量不断下滑,国内的服装原料用棉占比不足60%,如生产牛仔的非棉纤维用量已快速上升。”山东岱银纺织集团股份有限公司总经理刘青介绍道,在此背景下,用棉企业基本以随用随买为主。一方面,因为皮棉价格不稳定,

企业对棉花的采购较为谨慎;另一方面,市场需求正在更迭,消费者更看重服装的舒适度、色彩度和品牌,企业需要加速创新,以差异化的产品赢得市场。作为下游纺企,岱银公司的棉花库存周期不断缩减,已从3个月逐步缩减到现在的1.5个月甚至1个月。

美国是全球棉花第一大出口国,中国是继越南之后的美棉第二大进口国。“在贸易纠纷的背景下,今年美棉过剩70万吨,排除期初和期末库存,库存压力在70%左右,总棉销售压力明显。”嘉能可中国区棉花部总经理方晓琴表示,2019年度中国市场的美棉占比已由去年的45%滑落到17.6%,巴西棉的中国市场占比则从7%上升至24%。如若中美经贸磋商达成协议,将大幅改善美棉在中国市场的占比。

值得注意的是,中美贸易摩擦除对两国带来直接影响外,还延缓了全球经济的发展,导致全球消费下滑以及中国的产能转

移。自加征关税以来,今年前7个月,中国进口美国的纺织品服装金额同比下滑21.7%。同期,美国进口中国的纺织服装金额微降但数量微增。其中,美进口的中国棉质纺服量价均下降7%左右,进口占比下降3%左右;美国进口中国的化纤纺服小幅增长,但进口占比下降1.5%左右。

在上海纱线宝科技有限公司首席战略官、CSO 纺织品专家吴法新看来,贸易摩擦尚未对市场行情产生大的影响。从产业基础看,当前,环顾整个国际纺织市场,没有哪个国家有中国这么完整的产业链。从原料供应角度分析,整体来看,2019/2020年度的全球棉花供应是有保障的。因加征关税影响,中国会减少对美国棉花的采购,但一些原料需求可以从巴西等国补足,且国内转移到其他国家的纺织产能对美棉的使用不会受此影响。

吴法新认为,在贸易摩擦之外,行业更

要关注市场发展的新趋势。当前,纤维功能的多样化、纺纱织物的智能化、纱线面料辅料的绿色化、零售的个性化品牌化正成为行业发展的新趋势。同时,面对海外市场萎缩的现状,纺织服装企业转型升级的内生动力逐步增强,不少企业通过智能制造、产业链整合和品牌建设有效提升了综合竞争力。

同时,纺织工业与信息技术、互联网深度融合为创新发展提供了广阔空间,将催生新变革,互联网技术正加速传统产业的“新旧动能转换”。随着“互联网+”的全面推进,信息技术将深度应用于纺织服装行业的设计、生产、营销、物流等环节,推动生产模式向柔性化、智能化、精细化转变,并加速行业由传统生产制造向服务型制造转型。吴法新认为,中国的纺织服装行业正处在新的牛市周期的起点。谁善于把握未来发展趋势,谁或能成为行业细分领域的“独角兽”。

贸易时评

债务危机 制约美国石油发展

□ 本报记者 刘叶琳

最新的美国能源信息署(EIA)石油数据显示,截至10月18日当周,美国总计出口成品油493.6万桶,原油出口量日均368.3万桶,仅次于截至2019年6月21日当周创下的日均出口377万桶的历史最高水平,比去年同期日均出口量增加150.3万桶。今年以来美国原油日均出口量增加150.3万桶。今年以来美国原油日均出口量290.8万桶,比去年同期增加56.7%。至此,美国原油的净进口量日均为217.4万桶,原油和成品油净出口量62.1万桶。美国原油和成品油出口总量继续超过进口总量,成为原油和成品油净出口国。

金联创原油分析师姜佳蕊认为,美国能够在这么短的时间内摆脱石油净进口国的身份,与两个方面的原因密不可分。一是2016年12月底,当时的美国总统奥巴马取消了对该国的原油出口禁令,使得美国的石油开始面向全球市场。二是特朗普上台以来积极推动页岩油的生产政策,加之对原油价格的有效控制,使该国的原油产业加速发展。

数据显示,自2019年10月份起,美国的原油日均产量已达1260万桶,分别比俄罗斯和沙特高出了110万桶和270万桶/日,其全球原油最大生产国的宝座已坐稳。此外,EIA还预测2019年11月份美国七个关键的页岩油生产区原油产量日均884.3万桶,环比增加7.4万桶。

虽然美国的页岩油产量在持续增加,但美国的能源企业投资者已开始减少新钻井支出。截至今年9月份,美国页岩油已经连续第10个月减少可活跃钻井平台,7个关键页岩油生产区已经建设但未完工油井7740座,比8月份减少206座。可见,美国现有及正在建设的页岩油井单井的产量已得到了极大的提升,美国在单井的利用率和开采的成本控制上做得比较到位,同时也提高了该国的石油抗风险能力。

但值得警惕的是,美国债务泡沫已发出了红色警报,一旦泡沫破裂,该国的页岩油气行业将受到严重的冲击。美国财政部发布的数据显示,2019年美国的预算赤字上升到9840亿美元,达到了7年来的最高水平。根据特朗普政府的目标,美国的经济增长要实现3%的增速,但根据国际货币基金组织最新预测,美国2019年GDP增长预期自2.6%下调至2.4%,2020年GDP增长预期下调至2.1%。由此可见,繁重的债务压力正在严重拖累美国的经济。

与此同时,债务危机也正困扰着美国的页岩行业,2021~2023年,美国的页岩行业将有1370亿美元的债务到期,而华尔街的资本也不再青睐该国的页岩生产商。这使得美国的诸多页岩生产商都在为未来几年到期的巨额债务而烦恼,一旦缺乏资金的投入,美国的页岩产业将很难保持高速增长。

从美国石油工业发展历程来看,该国的石油产量从1930年的250万桶/日增加到1970年的1000万桶/日,其间经历了整整40年。而该国的页岩行业仅用了10年时间就将该国的石油产量从2008年的500万桶/日提高到2019年的1260万桶/日。历史经验告诉我们,兴盛与衰败的速率往往是成正比的,一旦美国页岩行业的债务危机爆发,美国的原油产量也将以惊人的速度下滑。

10月10日,美国油田服务巨头哈里伯顿宣布,将在科罗拉多州、怀俄明州、新墨西哥州和北达科他州裁员650人。因油气开采活动放缓,美国独立油气生产商在今年均遭受了损失,预计今年的支出将下降11%。

因此,美国目前首要解决的问题还是美国的经济与债务危机。