



大陸經貿消息

整理／李文

供 5G 服務給 40 城 中國移動拚 9 月底達標

據工商時報 6 月 12 日報導，因應美中科技戰開打，6 月 6 日大陸工信部提前一口氣給中國移動、中國電信、中國聯通、中國廣電頒發 5G 商用牌照，讓 5G 在市場成為熱點話題。中金公司最新報告預估，中國移動今年 9 月底之前將在大陸 40 個城市提供 5G 服務。

經濟通通訊社 6 月 11 日報導，做為大陸三大電信營運商的龍頭，中國移動在 5G 的建設與布局影響大陸產業與民生。中金報告顯示，大陸首批將有包括北京、天津、上海、重慶、廣州、武漢、南京、西安、成都、杭州、大連、青島、廈門、深圳、蘇州等 40 個城市，可望在 9 月底前享受到中國移動提供的 5G 服務。

中金報告指出，5G 建設將加速大陸的通訊基地台、射頻半導體、印刷電路板（PCB）等行業發展。

其中，中興通訊、烽火通信、光迅科技可受益通訊基地台的長建設周期；中芯國際將受益於射頻半導體行業的結構性增長和國產替代；PCB 等電子元器件的量價齊升和大陸產製替代，對生益科技、深南電路、滬電股份等相關業者也會帶來助益。

另據每日經濟新聞報導，近日在獲得大陸工信部頒發 5G 商用牌照後，中國移動曾經表示，計畫今年 9 月底前在超過 40 個城市提供 5G 服務，客戶「不換卡、不換號」就可開通 5G，後續還將擴大服務範圍。

中國移動表示，集團已發起設立 5G 創新產業基金，總規模為人民幣（下同）300 億元，首期 100 億元已募集多家基金參與，聚焦重點應用領域，希望引導中頻段 5G 產業生態加速成熟。

路透：限制與華為互動 恐拖慢 5G 發展

據中時電子報 6 月 11 日報導，路透報導指出，一些全球大型科技企業已告知員工，不要與大陸華為的員工談論科技與技術標準話題，以回應美國政府最近把華為列入黑名單的舉措。消息人士稱，這些公司包括：芯片製造商英特爾和高通、移動技術研究企業 InterDigital Wireless 以及韓國運營商 LG Uplus。

美國商務部於 5 月 16 日將華為列入黑名單，禁止美國企業在未得到政府許可的情況下與其有商業往來；幾天後，商務部授權美國企業可於 8 月底之前在標準設定組織與華為「在 5G 標準發展方面進行必要的互動」。

但知情人士說，至少有幾家重量級的美國或海外科技公司告知員工，限制某些直接的互動形式，因為他們不想與美國政府之間出現任何麻煩。

英特爾及高通表示，已向員工提供合規指引，但未做更多說明。InterDigital 發言人稱，已向工程師提供指導，以確保公司符



圖／東方 IC

▲隨著美中貿易戰再升溫，北京當局召集多家外國科技企業高層，警告若配合美國的禁售命令，將有嚴重後果。

合美國的監管規定。LG Uplus 一位主管表示，「除了與網路設備安裝或維護有關的會議外，本公司主動避免與華為員工進行互動。」但華為尚未就此事置評。幾位行業專家對此提出警告，這些新限制可能造成 5G 的推出放慢腳步。

大陸發改委警告外企 配合美禁令將嚴懲

據中國時報 6 月 10 日報導，美科技冷戰降臨。美國「紐約時報」6 月 8 日引述消息人士表示，北京政府官員召集美國的微軟（Microsoft）、戴爾（Dell）、韓國三星（Samsung）等大型科技企業高層開會，警告企業如果配合川普政府對中國大陸企業實施禁售關鍵技術的命令，或面臨嚴重的後果。

上述會議在 6 月 4 日及 5 日舉行，由大陸發改委召開，商務部及工信部均派代表出席，與會企業還包括英國半導體設計巨擘安謀控股公司（ARM Holdings）和韓國同業 SK 海力士（SK Hynix）。

這次會議是北京政府宣布制定「不可靠實體清單」，以對川普政府的措施進行報復後召開的。兩位不願透露姓名的人士對紐時說，參加會議的海外公司都是向大陸出口產品的公司。中方官員在會上明確警告與會企業，如果有企業想將生產線撤出大陸，只要逾越標準的

安全分散目的，就可能遭到懲罰。

大陸官員特別警告美國企業，川普政府禁止美企向大陸出口，已干擾全球產業供應鏈，執行該禁令的美企可能面臨永久性後果。大陸官員還暗示，美企應遊說並阻止華府的行動。

至於美國以外的企業，大陸官員對他們說，只要維繫目前的商業關係，繼續對大陸公司正常供貨，就不會受到影響。中方官員強調，大陸致力於開放貿易，保護知識財產權。

報導指出，此次會議乃經北京高層授權，雖然沒有特別提及華為，但顯然是尋求外企支持華為。對此，微軟發言人、三星和 SK 海力士均拒絕對上述消息置評。

WTO 暫停陸美智財權爭訟 至 12 月 31 日

據中國時報 6 月 16 日報導，世界貿易組織（WTO）爭端小組 6 月 14 日發布聲明表示，美國向世貿所提、針對大陸對待智慧財產權的糾紛訴訟，暫停至 12 月 31 日。目前無法得知此事是否為美中貿易關係可能緩解的信號。

聽取這個案件的爭端小組 3 位裁判官表示，美國 6 月 3 日提出了暫停請求，大陸一天後表示同意。川普政府去年 3 月向世貿提出糾紛訴訟，作為美國反擊大陸竊取智慧財產權努力的一部分。

路透報導，目前不清楚這是否可能是美中貿易關係可能緩解的信號。兩國官員對此事都沒有評論。世貿小組的聲明也未透露暫停糾紛訴訟的原因。根據世貿組織規則，貿易糾紛的原告可以在任何時候提出暫停訴訟，最長期限為 12 個月。

美中貿易談判關鍵時刻，「川習會」很可能於本月下旬在 G20 大阪峰會期間登場，美國宣布推遲智財權訴訟，似乎也在為「川習會」鋪路。

陸產能過剩行業 掀央企化浪潮

據旺報 6 月 13 日報導，原本屬於大陸地方的國有企業正在快速進行被併入中央，這波「央企化」浪潮主要發生在資源、港口等基礎性、產能過剩行業；根據統計，從 2018 年底至今半年時間內，至少包括雲鋁股份、馳宏鋅銻、海峽股份、馬鋼股份等多家 A 股公司的實際控制人已經或正在規畫從地方國資委變更為國務院國資委。此外，遼寧省錦州港、大連港、營口港等多家公司，將改由招商局集團主導。

除了上述地方國企之外，包括海南海藥、同方股份、恆通科技、環能科技、ST 尤夫等 A 股公司也正在籌畫或已經完成實際控制人從其他部委或自然人，轉換至到國務院國資委。

報導表示，海南省海峽股份控股股東港航控股目前正在籌畫控股權變更，海南省國資委 5 月籌畫將所持港航控股 45% 股權，無償劃轉至中遠海運的下屬全資子公司。完成後，中遠海運下屬全資子公司將通過港航控股間接持有海峽股份，實控人將由海南省國資委變更為國務院國資委。

2018 年底，馳宏鋅銻和雲鋁股份先後公告，雲南省國資委籌畫將其直接持有控股股東雲冶集團的 51% 股權，無償劃轉至中鋁集團全資子公司中國銅業，由此，兩公司實際控制大股東由雲南省國資委變更為國務院國資委。

馬鋼股份 3 日發布公告，中國寶武日前與安徽省國資委簽署股權無償劃轉協議，安徽省國資委將向中國寶武無償劃轉其持有的馬鋼集團 51% 股權，本次劃轉完成後，安徽省國資委

所持馬鋼集團股權比例降至 49%，中國寶武則將以 51% 持股比例成為馬鋼集團新任控股股東。在此背景下，馬鋼股份的實際控制人由安徽省國資委轉變成國務院國資委。

大陸 5 月外匯存底 創近 9 月新高

據工商時報 6 月 11 日報導，中國人民銀行 6 月 10 日公布最新數據，大陸 5 月份外匯存底規模增加 61 億美元至 3.101 兆美元，不僅高於市場預期的 3.09 兆美元，並創下 9 個月來新高。市場分析，5 月份美中貿易摩擦加劇，但官方並未強力出手維穩，因此外匯存底增加主要是受到匯率折算和資產價格變化影響。

大陸外管局發言人兼總經濟師王春英表示，5 月份全球貿易摩擦升級、英國脫歐不確定性等多重因素推高市場避險情緒，美元指數和全球債券指數有所上漲。在匯率折算和資產價格變化等多重因素下，5 月份外匯存底規模因此小幅上升。

王春英稱，雖然全球政治經濟仍有較多不確定性，國際金融市場波動性可能加大，強調大陸經濟發展保持足夠韌性和巨大潛力，良好的經濟基本面能支撐外匯市場平穩運行，外匯存底規模可維持總體穩定。

路透測算，5 月人民幣兌美元累計貶值約 2.7%，5 月當月主要儲備貨幣中的歐元、日圓和英鎊兌美元分別貶值 0.43%、升值 2.91% 和貶值 3.07%，而 5 月當月美元指數則上漲 0.28%。另外 5 月美債殖利率明顯下滑，這些都可能對外匯存底估值造成影響。

報導稱，假設大陸外匯存底的幣種構成與全球外匯存底類似，則 5 月匯率波動使得外匯存底估值約減少 40 億美元。這也意味著 5 月因資金流入或者投資增值的規模約在 90 億美元左右，外匯存底因此不減反增。

另值得注意的是，數據顯示，截至 5 月底，人行的黃金儲備為 6,161 萬盎司，較為 4 月底的 6,110 萬盎司有所上揚，也是連續第六個月出現增加。市場分析，人行逐步增加其黃金儲備，或是出於分散美元資產風險，並促進外匯資產多元化的考量。

大陸 5 月 CPI 年增 2.7% PPI 年升 0.6%

據聯合報 6 月 12 日報導，大陸國家統計局 6 月 12 日公布數據顯示，5 月消費者物價指數（CPI）年漲 2.7%，前五月平均 CPI 比去年同期上漲 2.2%。分析指出，短期內大陸 CPI 有上升壓力。

其中，鮮果價格上漲 26.7%，影響 CPI 上漲約 0.48 個百分點；豬肉價格上漲 18.2%，影響 CPI 上漲約 0.38 個百分點。分析指出，短期看，大陸 CPI 有上升壓力，主要受基數及食品價格因素影響；但也正因為如此，CPI 回暖不代表經濟階段性轉好。事實上，今日同時出爐的 5 月 PPI 比去年同期上升 0.6%，增速低於 4 月的 0.9%。

香港經濟日報指出，理論而言，當經濟出現企穩或 CPI 快速上升，那麼短期人行降準的概率就降低。然而，鑑於今次 CPI 增速仍符合市場預期，且主要受波動較大的生鮮食物價格影響，並不反映整體通脹有急速上升的風險。何況當前正值半年度末，市場流動性也存在一定壓力，預期人行會繼續以寬鬆政策紓緩市場流動性緊張。

因此，人行短期內採取比公開市場操作更激進的寬鬆政策，以支撐整體經濟走出美中貿易戰衝擊陰霾的機會仍大。

開放電池市場 廢供應商清單

據中時電子報 6 月 25 日報導，大陸工信部 6 月 24 日發布公告指出，自 6 月 21 日起已經廢止電池供應商的建議清單，即符合條件企業目錄。此舉形同開放大陸電池市場自由競爭，多家跨國電池企業對此表示，廢止該建議清單後，有望拓展此一全球最大電動車電池市場。

路透引述外資電池生產商高階主管說法表示，「取消此清單，讓我們鬆了一口氣，在大陸官方真正取消所有補貼政策之前，無法肯定是否真的會取消補貼」。

據大陸華夏時報報導，大陸工信部是在 2016 年 6 月 20 日公布符合「汽車動力蓄電池行業規範條件」（下稱規範條件）企業清單。

三星、LG、SK 等外資企業在大陸的動力電池公司都未能進入該清單中。

該清單直接與「新能源汽車推廣應用推薦車型目錄」互通。使用了符合「規範條件」企業動力電池的新能源車，才能登上「推薦目錄」，獲得新能源補貼。「規範條件」無形中為大陸動力電池企業築起了一道「保護牆」。

此前，跨國企業時常抱怨，該清單涉及層面太大，而且建議清單中的大陸公司獲得官方豐厚補貼，例如電動車電池大廠寧德時代、知名新能源車廠比亞迪等。

受到大陸官方保護政策影響，當時，長安、長城、上汽、吉利等原先採用的 LG 及三星電池的企業，不得不重新尋找大陸本土的電池供應商，進而促成寧德時代蓬勃發展。

過去幾年，寧德時代透過與多家海內外車廠達成合作協議，目前，寧德時代已經與除比亞迪之外的本土主流車廠全部達成供貨協議，以及數家跨國車廠的訂單。今年第一季，寧德時代營收人民幣（下同）99.82 億元，年增 168.93%；淨利潤 10.47 億元，年增 153.4%。

另外，去年 10 月，比亞迪董事長兼總裁王傳福表示，比亞迪電池的獨立拆分已進入時程，將在適當時機進行比亞迪電池業務 IPO，預計在 2022 年上市。屆時，比亞迪的電池業務將形成單獨進行財務核算的獨立公司。

中金公司：東莞生產線轉至東南亞

據旺報 6 月 12 日報導，美國總統川普、財政部長梅姆欽在不同場合放話，未來美國可能對剩下價值 3,000 億美元的中國大陸輸美商品加徵關稅。根據中金公司最新調研發現，加徵關稅確實對東莞企業產生了負面影響，對於部分營收超過 1 億（人民幣，下同）、規模較大的企業，考慮將美國訂單轉移到東南亞等國家。

東莞是大陸南部加工貿易企業最密集的城市之一，中金公司這次針對當地 8 家企業進行調查報告，發現加徵關稅對東莞外貿企業的銷售額、利潤率、員工人數等方面，均有負面影響，其中，銷售額比去年同期下滑 20% 以上，企業盈利能力下降，另外，相比之前的高峰期，



圖／東方 IC

▶大陸大型投行中金公司的調研顯示，加徵關稅對廣東東莞的外貿企業產生負面效果。

員工人數約減少 2 至 3 成。

對於關稅提高增加企業成本的問題，東莞企業主積極跟經銷商和客戶協商，盡可能加大客戶的成本分擔，降低自身影響；特別是一些規模較大、之前已經在東南亞布局的企業，明確表示會進一步擴大國外產能，考慮將美國訂單轉移至第三國生產，重點區域包括越南、泰國、印尼等。

假設未來川普繼續加徵關稅，東莞企業主傾向於開拓新的市場、升級產品及轉入內銷，包括歐洲、東南亞。

除了積極開拓美國以外新的市場，部分企業也積極改善自身產品性能、增加產品多樣性，通過提高產品附加價值和最終價格來抵消關稅的影響，或是，轉入內銷市場或者與內資品牌合作代工。

不過，東莞企業主也承認，上述方式可能需要 2 年甚至更長的時間才能看到效果。

稀土出口較上月減少 16%

據旺報 6 月 11 日報導，美中貿易戰當前，北京雖尚未定調打出「稀土牌」，但從大陸稀土出口逐月遞減或可看出端倪。

隨著美中貿易戰打得越激烈，大陸稀土產能及出口量的關注度就一直居高不下。從 5 月時習近平赴江西贛州視察稀土產業後，6 月初大陸國家發改委也連續召開兩場座談會，諸如要求加強稀土出口管制，建立稀土出口全流程追溯和審查機制的建議就不絕於耳。

由於稀土是不可再生的重要戰略資源，大陸對於是否要使用此一殺手鐮始終考量再三，中央至今也仍未明確定調。不過，值得關注的是，從今年大陸出口狀況，或可看出些許跡象。

根據大陸海關總署數據可看出，大陸 5 月稀土出口 3,640 噸，環比（逐月比較）下降 16%；而今年 1 至 5 月稀土出口 19,265.8 噸，相較去年同一時期，出口產量則是下降 7.2%。

而按大陸國家統計局資料顯示，大陸稀土儲量占全世界儲量的 39%。在永磁材料領域，全世界的需求是每年 16 萬噸稀土，大陸每年的供應量能達到 14 萬噸。

無獨有偶，「環球時報」也引述業內人士，大談稀土牌在貿易戰中扮演舉足輕重的角色。業內人士稱，美國的稀土資源，基本屬於輕稀土資源。大陸握有稀土牌，加上對重稀土高端產業也已進行開發利用，一旦打出這張牌對美國是具有衝擊力的。

「美國重新建設稀土產業鏈至少需要花費 3 年時間。」業內人士強調，如果大陸限制對美國的永磁材料出口，可能會造成蘋果公司供應鏈出現問題，包括美國愛國者飛彈制導系統也都需要稀土。

報導引述一名企業負責人稱，「稀土牌讓我們在中美經貿摩擦中更有話語權。」美國對大陸的晶片產業及科技公司進行打壓，那麼北京也可以利用自身的優勢領域回擊，而稀土正是大陸擁有的優勢產業。🌀