



**Thornhill Capital**



## 中国简报-2013 年 6 月份

### 目录:

为什么澳大利亚对中国如此重要?	1 - 4
尾注	4 - 5

### 为什么澳大利亚对中国如此重要?

初一想,你不会认为澳大利亚和中国会保持密切的关系。毕竟,流行烤肉(美国人喜欢的烤肉)的澳大利亚和奉行孔子的中国在语言,文化或政治方面没有交集。但是,事实证明,这两个国家通过贸易而结盟。中国是澳大利亚最大的贸易伙伴<sup>2</sup>,两国之间的贸易在过去十年间增长了四倍。

自 18 世纪晚期以来,中国人就已经向澳大利亚移民了,特别是中国南方的广东省。在维多利亚出现淘金热期间(1851 年至 19 世纪 60 年代晚期),在澳大利亚的中国人口数量在短期内激增,由于在澳大利亚的维多利亚发现了黄金,当时澳大利亚的人口数量几乎增长了 3 倍。但是,除了这一短暂时期之外,移居到澳大利亚的中国人口数量不是很大。澳大利亚在 18 世纪至 20 世纪早期期间曾经是英国的殖民地并随后成为英国下属的一个联邦,更侧重于与欧洲和美国的接触,而不是中国。<sup>5</sup>

所有这一切随着尼克松总统的访华而发生了改变。澳大利亚总理高夫·惠特拉姆当时追随美国的脚步于 1972 年 12 月和中国建立了外交关系,之后在 1975 年正式确立了两国的外交关系。在与中国建交后,美国和澳大利亚随后疏远了他们和台湾的中华民国之间的关系。





尽管澳大利亚和中国正式建交的时间还不到 40 年，澳大利亚现在拥有大量的在澳大利亚出生的华人和在中国出生的移民/澳大利亚公民。目前华人是澳大利亚的一个重要的少数民族。从国内来说，居住在澳大利亚的华人主要集中在一些大城市，例如墨尔本，悉尼和布里斯班。但是，你在澳大利亚的每个首都城市通常都会找到一个唐人街。

中国和澳大利亚不仅通过贸易还通过教育建立了联系。中国大陆人喜欢将其子女送到澳大利亚接受教育，因此在澳大利亚求学的中国学生数量从 1987 年的数千人迅速增加到 2011 年 9 月的 150,000 多人。他们的人数目前占澳大利亚所有外国留学生人数的 26%。<sup>5</sup> 两国之间达成的大学协议数量在不到 10 年中增长了 75%，从 514 增长到 885。这些协议大多数（实际上为 89%）涉及学术和研究合作，大约 5% 的协议涉及人员交流，剩余的 6% 涉及海外留学。但是，目前只有 3,000 名澳大利亚学生在中国留学，尽管澳大利亚政府已经确定了将人数提高到 10,000 名学生的目标。<sup>12</sup>

贸易在中澳关系中占据主导地位。作为澳大利亚最大的贸易伙伴，中国从澳大利亚主要进口矿物产品。这些矿物产品大约占中国来自澳大利亚的所有进口产品的 79%。就中国来说，所有中国矿产进口 15% 是来自澳大利亚。

中国每年向澳大利亚出口 370 多亿美元的产品，<sup>9</sup> 主要是机械和电器设备，占中国进口产品的 38%。中澳之间是贸易总额稳步增长，2012 年达到 1223 亿美元，比前一年增长 4.9%。<sup>9</sup> 目前，截至 2011 年，中国对澳大利亚的贸易逆差为 500 亿美元。<sup>4</sup>

此外，根据斯图尔特合伙人公司（一家战略咨询和财富管理公司）的统计，与中国的贸易已经导致：<sup>3</sup>

- 中国的出口占澳大利亚 GDP 的 4.6%。
- 在最近 10 年间，澳大利亚向中国的出口额从 5% 增加到了 25%。
- 向中国出口的资源目前占澳大利亚总出口的 58%，10 年前为 35%。
- 2012 年，价值 580 亿美元的产品从澳大利亚运到中国，其中 340 亿美元是铁矿石，他们主要是在西澳大利亚装船进行运输。
- 2011-2012 年期间澳大利亚企业的资本支出预计为 1400 亿美元，其中 830 亿美元投资于矿业。
- 针对澳大利亚自然资源的需求已经促成了澳大利亚财政部关于在两年内保持澳元兑美元 1.07 的比率然后每年降低 0.9 美分的设想。这对于从 2012 年的 2400 亿美元的税收预期增长到 2014-2015 年的 3000 亿美元来说是一个驱动因素。

澳大利亚对于为了维持经济增长而正努力保证能源需求的中国来说变



得日益重要。因此，由于国内供应不能满足目前的需求，中国正在不断探索其他的能源来源。由于澳大利亚具有巨大的自然资源储量，尤其是铁矿石，所以它是一个理想的能源伙伴。此外，与中国的另一个自然资源供应商（巴西）相比，它与中国的距离更近，因此能够以更快的速度和更便宜的价格运送铁矿石。此外，澳大利亚的焦煤（用于制造钢铁）质量上乘并很受欢迎。类似质量的铁矿石主要只能在非洲才能找到。<sup>1</sup>

由于中国需要越来越多的自然资源，2012年1月1日，它对730多种产品降低了进口关税。进口关税降至4.4%，比最惠国关税税率低了50%。<sup>13</sup> 包括煤、焦煤、花岗岩、天然橡胶、稀土金属、铜、铝和镍等自然资源都包括在该关税降低的清单中。<sup>8</sup> 澳大利亚的自然资源行业和经济在很大程度上得益于该关税降低。

目前，主要得益于中国对澳大利亚自然资源的巨大需求，澳大利亚已经享有了21年不间断的经济增长。<sup>6</sup> 据估计，与中国开展贸易和投资在2009年为每个澳大利亚家庭带来了约4,000美元的收益，在2011年这一数字已经上升到每年每户10,500美元。<sup>5</sup>

在澳大利亚，根据澳大利亚iPAC资产管理公司的高级投资顾问希拉里·英格里斯的介绍，由于资源和能源公司占S&P/ASX 300指数的38%，这些公司产生的收入对经济具有渗漏效应。因

此，较强劲的澳元使它们的进口更加便宜，并对通货膨胀产生了下行压力。这使澳大利亚储备银行在如何管理利率时具有更多的回旋余地，并最终使利率下降。<sup>1</sup>

中国也是澳大利亚的一个重要投资国。根据《澳大利亚金融评论报》的介绍，除了香港和避税地区（例如开曼群岛和英属维尔京群岛），澳大利亚是中国的海外直接投资的最大接收国。<sup>4</sup> 毕马威会计事务所和悉尼大学发布的一份报告称，2006年9月至2012年6月期间，中国企业在澳大利亚完成了116笔交易，总投资额达451亿美元。<sup>7</sup>

两国间的投资并不是单向的。澳大利亚也对中国进行投资，2007年，澳大利亚在中国的投资和中国在澳大利亚的投资基本持平。但是每年由于中国增加了在澳大利亚的投资，因此目前澳大利亚对中国每投入1美元，中国试图要投回21美元。<sup>10</sup>

尽管澳大利亚向中国出口了大量铁矿石，其并不是依靠单纯出售矿物而维持与中国的经济关系。随着中国现代化进程的发展，中国对于液化天然气（LNG）的需求不断增长，而澳大利亚拥有丰富的液化天然气资源。中国对于LNG的需求急剧增长，仅在2011年，其对LNG的需求就增长了三分之一。为了满足中国以及其他国家对LNG不断增长的需求，澳大利亚正在扩大其LNG产能，该产能预计在2017



年前会翻两番。<sup>10</sup>

此外，澳大利亚计划扩大其向中国发展的市场的食品出口。农业部长乔·卢德维预计在 2050 年前，世界食品消费预计会比 2007 年增长 75%，大约半数的增长的需求会来自中国。澳大利亚已经将其国家目标设定为：在 2050 年前将其农业和食品相关的出口额提高 45%。目前澳大利亚 55% 的食品生产用于出口。<sup>11</sup>

由于这么多的澳大利亚的资源型经济依赖于中国，中国增长的任何变化都会对澳大利亚经济产生显著的影响。但是大多数澳大利亚政府官员对于他们与中国之间不断增长的经济联系保持乐观态度，因为大多数经济学家预计中国的增长会使中国在 2027 年前成为世界上的最大经济体，这将导致在 100 年内经济主导首次转移到东方。此外，在 2050 年前，中国的经济预计会达到美国和印度之和一样的规模。<sup>10</sup>

此外，中国和澳大利亚继续保持更加密切的关系。2013 年 4 月，两国签订了一份具有里程碑意义的货币协议，允许澳元和人民币首次进行直接兑换，从而消除了公司和货币交易商需要首先转化为美元的必要性。<sup>6</sup> 中国也承诺与澳大利亚开展年度领导人对话。澳大利亚目前与俄罗斯、德国和英国是仅有的四个中国承诺开展年度对话的国家。中国和澳大利亚还同意举行年度军事演习，尽管仅限于人道主义援助，救灾演习，以及海上合作和维护和平。<sup>7</sup>

如果想获得更多 Thornhill Capital 的简报和博文，请访问我们的网站，网址为 [www.thornhillcapital.net](http://www.thornhillcapital.net) 和 <http://thornhillcapital.info/>。如有关于本简报，其他简报或博文的任何问题，请发送电子邮件至 [info@thornhillcapital.net](mailto:info@thornhillcapital.net)。

## 尾注:

1. <http://www.ipac.com.au/blog/why-china-is-important-to-australia>
2. Wang, Yi. Australia-China Relations post 1949 (Burlington: Ashgate Publishing Company, 2012)
3. <http://www.stewartpartners.com.au/why-china-is-so-important-to-australia-our-stockmarket>
4. [http://www.afr.com/p/lifestyle/review/australia\\_china\\_challenge\\_mfKFhXBmoPloDIURjy33yN](http://www.afr.com/p/lifestyle/review/australia_china_challenge_mfKFhXBmoPloDIURjy33yN)



5. [http://en.wikipedia.org/wiki/Australia%E2%80%93China\\_relations](http://en.wikipedia.org/wiki/Australia%E2%80%93China_relations)
6. <http://online.wsj.com/article/SB10001424127887324766604578460172320683626.html>
7. <http://www.atimes.com/atimes/China/CHIN-02-030513.html>
8. <http://www.australianbusiness.com.au/international-trade/export-markets/china/china---a-gold-mine-for-consumer-goods-exporters->
9. <http://english.cntv.cn/program/china24/20130409/107022.shtml>
10. <http://www.shell.com.au/products-services/solutions-for-businesses/inmotion/library/inmotion3/china.html>
11. <http://english.sina.com/business/2013/0526/593832.html>
12. [http://news.xinhuanet.com/english/indepth/2012-12/03/c\\_132016258.htm](http://news.xinhuanet.com/english/indepth/2012-12/03/c_132016258.htm)
13. [http://www.e-to-china.com/tariff\\_changes/data\\_tariff\\_changes/2011/1219/99065.html](http://www.e-to-china.com/tariff_changes/data_tariff_changes/2011/1219/99065.html)

艾伦·乐富勤

大卫·道奇

© 2013 Thornhill Capital 版权所有



**Thornhill Capital** 提供现场尽职调查；协助谈判；专家证人证词；国际财务报告准则、美国公认会计准则、中国会计准则和香港会计准则合规性的财务重建账；审计准备和审计程序管理；内部控制的设计和测试；中国税务报告对审计后财务报告的调节；双语首席财务总监；翻译服务；以及为世界各地企业提供各种其他会计、合规性和行政管理服务。

有关所有服务的详细信息请参见网站：[www.thornhillcapital.net](http://www.thornhillcapital.net)

本刊物是反映 **Thornhill Capital** 的个人意见，仅供参考。本刊物的目的不是为了传达任何法律，会计，或投资建议。在没有事先咨询律师、投资顾问、注册会计师或其它相关专业人士的情况下，此处的信息不应使用或依赖于任何特定方面的事实或情况。