

中國房企花式大裁員

【看中國記者趙曉彤綜合報導】中共肺炎（又稱武漢肺炎、新冠肺炎）疫情持續影響經濟，樓市銷售降溫尚未恢復。銷售停滯導致房企資金鏈承壓，大舉借債以維持資金流。近日，有數家房企因流動性和槓桿水平已被評級機構降級。在收入斷流的同時，房企開始縮緊成本，採用各種方式裁員。

多家房企被評級機構降級

據第一財經報導，4月3日，穆迪將富力地產企業家列入降級觀察名單。穆迪表示，評級下調反映對其高債務槓桿率和流動性風險上升的擔憂。在未來12個月，富力的到期債務總額為620億，但截至2019年底，富力持有現金約380億元，並不足以償還債務，且富力的債務槓桿率水平降低了其財務靈活性。

穆迪還將雅居樂和泰禾集團評級展望由「穩定」降至「負面」。

不僅穆迪開始關注房地產及其相關行業的信貸指標，日前，標普也宣布將易居企業集團信用評級下調一級至「BB-」。

評級機構近期陸續下調房地產及相關行業企業的信用及債權評級，反映房地產的債務危機加劇。據華泰證券統計，2020年至2021年，中國大陸房地產業境內債務到期量分別為4316億元人民幣和6212億元人民幣。海外債務到期量也呈現增勢。

據Wind數據顯示，2020年和2021年到期的外債規模分別為



中國房企一邊舉債被降級，一邊進行花式大裁員。(Adobe Stock)

297.86億美元和316.38億美元。

房企緊縮成本花式大裁員

疫情令房企開源困難，不得不內部節流，許多房企開始裁員減薪。

4月7日，房企碧桂園內部人士對官媒表示，集團2019年員工數比上年末減少約2.9萬人。其中集團將部分輔助性、勞動密集型崗位轉崗，大約2.5萬人。

但是民衆評論稱，這相當於變相裁員，逼迫員工主動辭職。

另據《時代週報》報導，在行業前30強的中國大陸房企中，不

少已開始減員、降薪。裁員的方式各種各樣，既有通過區域整合做人換防，也有借轉崗名義進行間接裁員，還有要求員工主動離職。

報導引述一家前10強房企安徽區域城市公司從事客戶關係工作的一名員工的經歷，在3月末，她被部門主管和人力負責人約談，實質在勸說她選擇主動離職，這樣她可以拿到「N+1」的離職工資。

這家龍頭房企華南區域的員工向《時代週報》吐露，他所在的區域已被合併，項目縮編1/4，區域縮編1/3，從項目到區域層面都在裁員。

報導還引述了一位在中國央企房地產公司做投資的員工話：「雖然我們沒有裁員，但也基本凍編了，現在大量投資人員都存在著找工作難的情況。」

3月初，《21世紀經濟報導》指出，四川一間中小房企，中迪禾邦因無力支付員工1月、2月的工資，而要求員工主動離職，並緩發工資。

「主動離職」是很多企業裁員的方法，因為較「辭退」而言，公司可以承擔更少的賠償；對於員工來說，沒有「被辭退」的紀錄，更容易找到下一份工作。

美中液化天然氣貿易恢復

【看中國訊】四艘裝載著美國液化天然氣的油輪正在返回中國的途中。這是2019年3月以來美中之間首次恢復液化天然氣貿易。

美國之音引述路透社4月7日的報導說，船運和貿易圈內人士透露，美中貿易戰中，中方把進口美國液化天然氣的關稅提升到25%。兩國間的液化天然氣貿易基本陷入停頓。最近北京方面開始豁免部分進口商的關稅，這項貿易才得以恢復。

全球金融市場數據提供商路孚特(Refinitiv)和數據情報公司開普勒(Kpler)最新追蹤數據顯示，四艘中國油輪3月在美國加滿了液化天然氣。目前油輪正在發往中國。

預計這幾艘中國油輪將於4月下旬至5月上旬抵達中國。

消息人士說，其中一艘油輪SK Resolute號中途至少兩次拐道，但現已在前往天津的途中。

資料顯示，該油輪是在美國路易斯安那州的卡麥倫液化天然氣廠加注的天然氣。

還有兩艘油輪Cool Explorer號和Hoegh Giant號則是在該州薩賓通道(Sabine Pass)液化天然氣廠裝的貨。這兩艘油輪的目的地是天津中國海洋石油總公司和中國石化的液化天然氣接收站。

第四艘油輪Palu LNG的裝貨點是德克薩斯州科珀斯克里斯蒂市(Corpus Christi)。它是在3月25日裝的貨，目的地也是天津。預計抵達時間是4月21日。

經濟「休克」北京打錯了算盤

【看中國記者李正鑫綜合報導】疫情對世界經濟產生影響，國際貨幣基金組織(IMF)警告，全球經濟陷入衰退。有學者認為，中國今年的財政赤字率有可能突破10%，並且北京當局對經濟有誤判。

IMF總裁格奧爾基耶娃4月3日與世衛組織(WHO)領導人舉行的一次視頻會議上表示，疫情大流行已導致全球經濟活動停滯，並使全球陷入衰退，此次衰退將比10年前的全球金融危機嚴重得多。

作為世界第二大經濟體的中國，也是這次疫情的始發國家，其經濟受到更多衝擊。

多家研究機構預計中國一季度經濟增速會很低，甚至有機構預計可能零增長或為負。

國際投行高盛發布報告，將中國一季度經濟增速預估從此



(Adobe Stock)

的2.5%調降至-9%，對2020年中國實際GDP同比增速的預測自5.5%下調至3%。

光大保德信基金首席宏觀債券分析師鄒強認為，目前經濟實際的增速顯然是低於潛在增速的，一季度GDP增速預期在-12%到-5%之間。

與此同時，中國經濟迎來海外需求下降、訂單取消的第二波衝擊。外貿企業直言，歐美客戶開始集中大量取消訂單，甚至有的客戶前一天還在催貨，後一天就突然取

消訂單。

中國宏觀經濟學會副會長兼秘書長王建在接受路透社電話採訪時表示，中國經濟只要下滑速度慢一點就算贏，今年的赤字率有可能突破10%。「現在不是保增長的問題，今年的經濟增長是不可能的，疫情讓經濟停擺導致供給沒有了，需求也沒有了，保甚麼增長，肯定都是負增長。現在最重要的是保基本民生，保大家有飯吃。」

王建坦言：「今年特別國債是必須要搞的，中國今年的赤字率可能10%都打不住。中國現在出了很多政策，但我們的很多政策都是當作國外還有市場，海外市場還是正常運轉的情況下來幫助企業渡過難關，但現實是許多國家的需求和供給都已停擺，停多久不知道，在很多企業的海外訂單都沒有了的情況下很多問題是無解的，政策也是無效的。」

中國外貿熄火致外匯儲備創40個月最大降幅

【看中國記者李正鑫綜合報導】中國外貿出口因疫情全球蔓延，國際訂單取消而停滯，這也直接影響外匯儲備，4月7日的數據顯示，中國外匯儲備環比大降460.85億美元，創逾3年最大月跌幅。4月7日，中國央行公布的數據顯示，截至3月末中國外匯儲備為3兆0606.33億美元，環比下滑460.85億美元，為2016年11月以來最大單月跌幅。中國國家外管局官網刊登的新聞稿解釋稱，3月主要受疫情在全球加速蔓延、國際原油價格大幅下跌等因素影響，美元指數走強，部分非美元貨幣相對美元匯率下跌，主要國家資產價格出現大幅調整。

據路透社測算，3月分或因資金流出，又或監管層「維穩」釋放導致外匯儲備減少大概在

421億美元左右。2月減少規模約為10億美元。中國央行同天公布，截至3月末官方儲備資產中，黃金儲備為1007.9億美元，環比減少0.57億美元。不過以盎司計，3月末黃金儲備為6264萬盎司，連續第7個月持平在該水平。以SDR計值的3月外匯儲備為2兆2425.53億SDR，較3減少197億SDR，3為減少3.5億SDR，今年則累計減少49.6億SDR。外匯儲備變動涉及貨物貿易和服務貿易，通常貨物貿易最直接影响外匯儲備多寡。目前中國商品只有醫用口罩等醫療物資在其他國家銷售，疫情的蔓延讓中國外貿出口熄火。疫情全球大流行，對中國的出口製造商造成衝擊，中國經濟第一季度的增長為負幾成定局，第二季度經濟也危在旦夕。

瑞幸咖啡停牌 董事長陸正耀爆倉

【看中國訊】瑞幸咖啡22億元財務造假事件仍在發酵，股價持續暴跌，累積下跌超80%，官方4月7日宣布停牌。

此外，瑞幸咖啡的董事長陸正耀旗下的家族基金因股票質押貸款違約，貸款方已經決定，對抵押品採取強制的執行程序，即強行平倉。

瑞幸咖啡4月2日承認，去年公司的銷售業績大部分都是自己編造。銷售作假的醜聞公開後，瑞幸咖啡股票累計下跌超過80%，公司市值蒸發逾50億美元。

美東時間4月7日開盤前，瑞幸咖啡宣布停牌，等待披露更多信息，但並未公布具體復牌和消息公布時間。

此外，據《自由時報》報導稱，據高盛4月6日發布的一份報告內



(N509FZ/WIKI/CC BY-SA)

容顯示，瑞幸咖啡董事長陸正耀旗下家族基金「Haode Investment」被爆出股票質押貸款發生違約，導致其所質押7000萬股的瑞幸咖啡美國存託股(ADS)遭強制執行的消息，違約金額高達5.18億美元(折合37億元人民幣)。

根據新消息指出，在爆出違約之前，陸正耀曾獲得一系列保證金貸款。

據彭博社引用知情人士消息指

出，陸正耀在早前舉行的3輪融資活動中，獲得海通國際、摩根士丹利、瑞信、巴克萊、高盛和中金公司等多家金融機構所提供的保證金貸款。

其中，以海通國際提供的保證金貸款最多，金額達1.4億美元。其次為摩根士丹利和瑞信，分別提供陸正耀約1億美元保證金貸款。

瑞幸咖啡事件仍在中美兩地發酵。網易財經日前引述紐約大學教授陳凱丰表示，瑞幸事件已經讓投資者對中概股開始擔憂，或會開始重新評估中概股。

隨著調查的進行，瑞幸在美國將面臨的巨大的法律賠償責任，可能會導致其在美国退市。

有法律人士指出，董事會和高管恐面臨美國司法部啟動的證券欺詐刑事調查和起訴。

財經簡訊

川普稱讚美聯儲協助中小企業融資計畫

【看中國訊】據中央社報導，美聯儲(Fed)宣布支持政府「薪資保護貸款計畫」，協助提供受疫情影響的中小企業融資計畫，美國總統川普表示欣慰。

川普總統表示，「最近的表現真的很好」，「截至今天為止，數以萬計中小企業申請超過400億美元紓困」，這筆資金將「保住近200萬個飯碗」。

美聯儲表示，銀行根據4月3日上路的「薪資保護貸款計畫」借貸給中小企業，如果企業把大部分貸款都用於支付員工薪水，即可免除償還義務。美聯儲基本上會買下債權，讓放款銀行得以有現金在手，可做出其他放款。

一週內爆兩起會計醜聞 專家：投資人敢信嗎？

【看中國訊】中國在不到1週的時間內爆出2件「財務醜聞」，先是瑞幸咖啡財務造假，後又爆出好未來教育(TAL Education)員工虛報業務收入。專家指出，在全球經濟放緩的背景下，這些醜聞事件將燒光投資者對中企的信任。

彭博社報導，儘管中企財務違規的事件已不是新聞，但此波事件爆出，再使投資者聚焦在美上市的中企，是否有瀆職行為，後續效應將增加中企在美上市的難度。信誠證券聯席董事張智威(Alvin Cheung)指出，這讓中企投資者思考：「財務數據或許看起來不錯，但你敢信嗎？」