

## 韩国2018年各产业出口额

(注:2018年韩国出口总额为6055亿美元)



好容易期盼来的经贸磋商却变成了一场大型“扯皮”现场,单就韩方代表是否要求日本撤销出口管制这个问题,双方就能吵上一天。这边的磋商无疾而终,另一边三星“太子”李在镕也铩羽而归,贸易磋商无解,韩国半导体企业似乎进入了停工倒计时。然而在这场贸易赛跑中,无论在在寅还是安倍,或许都没有十足的把握能全身而退。



# 日韩经贸谈判无解 三星造芯先遭殃?

## 白谈

出口管制“出鞘”一周,日韩终于举行了首次工作磋商。当地时间12日下午两点,双方在东京就日本对韩国强化出口管制举行磋商,据了解,应韩国政府要求,日本政府对于实施出口管制的目的和过程进行说明,韩国强烈要求日本撤回强化管制的措施,但日本却要管制进行到底。

结局可想而知——双方坚持各自原有立场,磋商不欢而散。在韩联社的报道里,这场磋商几乎没有希望,磋商从当天下午两点到晚上7点,会议气氛十分紧张,双方代表表情严肃,互不对视,开场时甚至没有握手问好。

更令人大跌眼镜的是,一天之后,关于会谈的内容双方竟然各执一词,矛盾几乎已经进入白热化。争吵的原因之一在于韩方声称向日方提出撤销管制的要求,却遭到了日方的否认,日本提到,韩方只是要求日方解释出口管制的原因。

就连会议的性质也遭到了质疑,按照日本经济产业省官员岩松润的说法,12日的会议只是日方收到韩国政府要求后做出解释的一个场合,而不是磋商。另外,对于韩国是否提议再次举行磋商,日本也予以了否认。而韩方却坚持,已经多次提议在24日以前举行新一轮对话,只是日方没有明确表示是否会接受提议。

日本仿佛铁了心要砸场子。此前韩国总统文在寅便已喊话日本,敦促日本撤销对韩国的出口限制,并举行双边磋商。然而日本经济产业相世耕弘成则明确表示,不会与韩方磋商此事,并重申不考虑取消该措施。

出于对韩国劳工赔偿问题的不满,本月4日,日本开始实施对韩国出口高科技材料的审批限制,氟聚酰亚胺、光刻胶和高纯度氟化氢悉数在内。值得注意的是,这

三种半导体材料正是制造智能手机、电视部件的关键所在,而半导体产业则是韩国支柱产业之首。

对于日韩急转直下的关系,中国现代国际关系研究院研究员刘军红对北京商报记者分析称,从历史方面来看,日韩摩擦早已有之,但之前无论双方争到什么程度,都不曾使用贸易手段,如今出口管制来袭,就要看看日韩的背后发生了什么。

刘军红称,日韩贸易摩擦发生在一个关键节点——G20峰会,这场会议取得了不小的成果,对安倍来说是一个加分项,但当时特朗普却跟文在寅与金正恩举行了会晤,作为东道主的安倍既没有准备也不知道内情,这阵风一吹就把G20的成果吹没了,安倍现在的做法就是要把“抖”下去,让美韩看到还有日本的存在,不能轻易落下日本。

## 停工?

韩国政府的日子不好过,韩国的半导体企业就更不用说了。事实上,早在日韩启动磋商之前,韩国企业就已坐不住了,三星“太子”李在镕7日就奔赴东京,而在一天之后,才是文在寅的首次发言。

文在寅说不动日本政府,李在镕说不动日本企业。当地时间13日晚上9点左右,李在镕回国,结束了长达6天的日本之行。而在外界原本的猜测里,李在镕本应在11日回国。根据韩国媒体的报道,李在镕在访日期间走访了日本相关企业及金融界人士,但具体的行程并没有公开。当晚到达机场后的李在镕,面对媒体的追问,也选择闭口不言。对于李在镕此行的结果,北京商报记者联系了三星电子,但截至发稿,尚未收到回复。

李在镕本是带着期望落地日本的。此前媒体曾透露,李在镕联系了日本一些高科技材料公司中持有股份的大型金融机构,包括日本J-SR公司,后者生产的光致抗蚀剂对于三星电子的半导体生产至关重要。在韩国媒体眼里,李在镕正在寻求一种解决方案,让日本企业绕过常规出口路线。

然而在日韩经贸摩擦如此激烈的当下,或许没有企业愿意铤而走险。值得注意的是,留给韩国企业的时间已经越来越少,根据外界的预测,对半导体产品而言极其重要的氟化氢,目前三星电子的库存可能仅仅只能维持几周,由于氟化氢腐蚀性极强,因此无法长期保存,导致韩国企业一直小批量进口该材料,这才埋下了隐患。

此前的一项调查结果显示,如果日本的出口管制继续下去,难以继续经营超过6个月的韩国企业比重将高达59%,3个月都难以维持的企业比重也达到了28.9%,对于日本出口管制实施一年的假设,仅有两成企业表示他们可以撑过这段时间。

巧的是,俄罗斯突然伸出了援手。据《韩民族日报》12日的报道,韩国政府官员透露,俄罗斯最近通过外交途径向韩国政府方面表示,有意向韩国企业供应本国生产的氟化氢,而去年11月日本临时中断氟化氢供应后,韩国政府也一直在寻找替代日本货的进口渠道。

## 双输

在日本咄咄逼人的“精准打击”之下,韩国似乎已经做好了打持久战的准备。此前文在寅召集韩国30家大企业集团总裁商讨应对日本出口管制对策的时候,就曾提到,即使努力通过外交途径解决,但也不能排除事态长

期化的可能性,虽然情况令人非常遗憾,但必须做好应对所有可能性的准备。

除了“追着”日本举行磋商之外,韩国也不忘上诉至世贸组织。在9日召开的WTO货物贸易理事会会议上,韩国就已经要求日本撤回针对韩国实施的加强半导体材料出口管制措施。

但日本也做好了接招的准备,强调这一做法只是将此前韩方享受的贸易简化手续调整为常规手续,并没有违背世贸组织规则。另一边,韩国政府也表示,将委托联合国安理会或国际组织调查日韩两国是否存在违反战略物资管理规定的情况。

在刘军红看来,日本似乎有备而来。日韩曾经在WTO上有过对决,最后日本败诉,这一次日本吸取了教训,采用一种非常有限的打法,即称用经济领域上使用一种手法以达到安全上的目标,这与特朗普式的关税制裁完全不同,其特点就在于释放一种信号,让对方去盘算得失。

然而在让对方盘算得失的同时,日本自身也需掂量掂量。刘军红称,虽然日本咄咄逼人,但其半导体材料的出口主要聚焦于中小型企业,一旦长期化,中小企业生产、贸易乃至生存受到影响,那么就会在选举问题上有所表现。而韩国也在做第二手准备,包括两大财团准备投资上千亿美元做以半导体为核心的产业基地,文在寅政府也提出相关政策瞄准半导体产业的高级化。因此半导体产业没落只剩剩材料的日本,或许也坚持不了多久。

对平成年代的日本来说,“逃掉的都是大鱼”。今年2月《日本经济新闻》的报道就解释了日本半导体产业没落的原因。根据美国集成电路研究公司的统计数据显示,1990年日本半导体行业的全球市场份额达到了49%,但到了2017年,这一数字已经跌落至7%。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 CFP/图



Facebook被罚了50亿美元,三个多月前就板上钉钉的消息,终于成了定局。有趣的不在于罚款金额有多高,而在于Facebook因此大涨的股价,看似已经抵消了罚单上明晃晃的50亿美元。股价的变动并不意味着Facebook已经摆脱了“全民公敌”的身份,罚款只是惩罚的第一步,更为严苛的监管正在路上。而Libra的横空出世,更是让Facebook成了美国银行业及监管层的眼中钉。

# 50亿罚单为何让Facebook身价大涨

## 和解

当地时间12日,美国联邦贸易委员会(FTC)与Facebook达成了一项和解协议,FTC对后者开出50亿美元的罚单以结束有关针对其隐私问题的调查。50亿美元的天文数字,创下了新的罚款纪录。

这是有史以来该机构对违反隐私承诺的科技公司开出的最高罚单,也意味着FTC可能将结束针对Facebook不当处理用户个人信息的广泛调查。一位知情人士表示,此事已经被移至美国司法部的民事部门,现在还不清楚最终结案需要多长时间。美国司法部的审查是FTC流程的一部分,但通常不会改变委员会的决定。

在外界看来,除了罚款之外,此次达成的新和解协议必定会对Facebook进行更为严苛的监管,不过目前关于Facebook应如何改进个人数据保护的规定尚不清楚。FTC和Facebook均未对此发表评论。就和解协议更具体的内容及对Libra项目的态度,北京商报记者联系了Facebook媒体联络中心,不过截至发稿,还未收到具体的回复。

“罚50亿美元只是形式。”互联网分析师杨世界告诉北京商报记者,Facebook是隐私泄露的典型案列,它被监管层刁难,一方面是后者想将其作为典型案列,另一方面是从更深层次来看,可能是为大选作铺垫,因为之前Facebook的数据门就被质疑与总统大选有关,Facebook作为一个社交平台需要发挥其功能和责任感。

## 冰火

50亿的罚款还没交,市场已经提前狂欢了一把。和解消息出来之后,周五美股收盘,Facebook涨1.18%,报204.87美元,市值达到5848亿美元,增加了103亿美元,反而超过了罚单金额。

事实上,今年4月,Facebook就表示,其第一季度业绩包括一笔30亿美元的法律费用,这与FTC正在进行的调查有关,估计损失范围在30亿-50亿美元。如今,靴子落下,更像是一个不再追究的利好。

但与股市的红火形成鲜明对比的,却是外界的冷嘲热讽。刚刚,联邦贸易委员会提前五个月给了Facebook一份“圣诞礼物”。罗德岛州民主党众议员戴维·西斯科在一语中的:“一家实力这么强大的公司在做出如此严重的不当行为后,只受到轻微的惩罚,我们感到非常失望。”数据显示,去年Facebook的年收入超过了550亿美元,这意味着FTC的罚单连该公司2018年收入的十分之一都不到。

作为全球最大的社交平台,Facebook要在隐私保护与非收入之间找到微妙的平衡的确不是一件易事。杨世界分析,随着互联网的发展,线上流量越来越贵,广告客户对线上流量和投入产出比的要求也越来越苛刻,而平台在收集到用户数据后,就有可能构建广告投放的标签和广告追踪系统,从而达到精准投放广告的目的,形成高效的广告投入转化,并提升整体营收。

代价则是灰色地带暴露后,用户的信任低至冰点。今年3月,Facebook试图转型,从开放到私密,CEO扎克伯格在3200字的长信中提到了转型的五大关键点,私人的交流互动为基础、加密和安全、减少信息的存留时间、不同服务间的互通、安全的数据存储。

## 阳谋

隐私问题于Facebook已是旧闻,Facebook的新招已经出炉。6月18日,Facebook宣布Libra计划,拥有颠覆潜质的加密货币Libra一出世,就遭到集体声讨。

美联储主席鲍威尔指出,Libra正引发隐私、洗钱和金融稳定等方面的风险问题;若Facebook不能回答其加密货币项目可能引发的一些问题,并获得普遍的满意,这个项目就不能继续。

曾声称对Facebook的加密货币项目保持“开放”的英国央行行长卡尼也有所动摇:若Facebook的加密货币成功发行,就会变得系统化,因其涉及到大量用户,所以它必须一直保持正常运转,不能出现问题,不能让钱从人们的钱包里丢失。此外,Libra项目还要考虑如何应对关于洗钱和恐怖主义融资的问题。”

诺贝尔奖得主斯蒂格利茨则从业务角度详细批判了Libra的阴暗面。根据斯蒂格利茨的说法,Libra可以有一个相对固定的价值——与世界其他政府货币挂钩。这样一来,Facebook有可能多了一种盈利方式:通过不支付“存款”的利息传统货币兑

换Libra)却收取“存款”的利息,Facebook可以实现套利。而对于零利率,则只有进行非法交易的人才愿意接受。

作为Facebook的顽疾,隐私保护也横亘在Libra面前,斯蒂格利茨认为,参与Libra交易的用户的信息很容易被Facebook窃取,就像他曾通过别的途径盗取用户信息一样。这些信息可以增强Facebook的市场势力,保证可观的收入。

另外,Libra引发监管层焦虑的还在于货币牌照。“Facebook Libra的‘虚拟货币’将几乎没有约束力或者可靠性。如果Facebook和其他公司想成为一家银行,它就必须寻求获得一个新的银行牌照,还要和其他银行一样,遵守国内和国际上的所有银行监管法规。”美国总统特朗普适时发表了自己的意见。

杨世界分析称,从宏观来看,加密货币有两种声音,支持者主要是认为,Facebook发币不是随随便便,是与其自身业务相关的,可以进行商业变现的,在一定的时期内,有可能促进数字货币环境从泛滥到有序的建立。但Facebook的问题也有,最终还是需要政府来进行监管,不过跟互联网的发展效率相比,政府的行政职能还处在相对落后的状态。

美国国会众议院金融服务委员会和参议院银行委员会将分别在16日和17日对Libra项目进行听证,Libra项目的联合创造人大卫·马斯克称,愿意出席接受质询,目前尚不清楚扎克伯格是否一同出席。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

2018年一季度-2019年一季度Facebook收入及盈利

收入 归母净利润 单位:亿美元

