

经济走势支撑人民币不至过快走贬

■ 周晓晶

今年又是美国大选年,所谓“操纵汇率”再一次成为美国民主共和两党候选人的热门话题。与以往不同的是,由于目前无论是中国经济还是人民币汇率,都远没有过去十年那样坚挺。所以,尽管两党候选人对所谓“操纵汇率”问题喊得很响,却在美国也没有赢得更多喝彩声。

自1994年实现汇率并轨以来,一直到2014年,人民币始终处于强势货币地位,对美元汇率保持长达近20年的升值,累计升值幅度超过25%。即使这样,一些美国政客还是不满意,还是简单地依据贸易数据认为人民币兑美元升值不够,远没有达到市场均衡水平。极端的看法甚至认为人民币兑美元升值至4:1的水平才算到位。所以,美国一有风吹草动,人民币问题就会被拿出来敲打,被明显政治化。但到了2014年,人民币走势明显出现了逆转,市场几乎一致地认为人民币不是被低估,而是被高估。结果,人民币贬值预期主导了人民币汇率的市场走势,人民币开始进入贬值通道。在此情势下,中国货币政策当局2015年“8·11”汇改但不但是什么“操纵汇率”,反而是顺应这种市场趋势的正确之举。就贬值幅度而言,人民币自2015年以来至今总体贬值不超过10%,远低于美联储退市以来亚洲主要经济体的货币贬值幅度,更遑论日本在安倍“三箭”一出不到一年时间日元就大幅贬值了超过25%。

根据德意志银行近期所做的模型分析,目前人民币仍是全球主要经济体中汇率高估程度最高的,高估幅度大约为10%左右,这就意味着,实际上人民币还有10%左右的下跌空间,大约要到7.3兑1美元的水平才能够达到所谓的市场均衡水平。而德意志银行的这一看法,与大多国际投行7:1甚或低一点的预期在方向上基本也是一致的。

当然,理论上的人民币均衡价值未必会成为实际上的市场价格。同时,即使使理论价值长期看会趋近于市场

价格,但什么时候、大约经过多长时间才能达到,又是另一回事。因此,从这两个角度看,人民币会不会在较短的时间内就跌至7.3兑1美元,还存较大变数,还要取决于在这段时间内国际经济、特别是中国经济的演进与变化。

从大的方面看,至少有两大大因素决定着人民币汇率的基本走势。一是要看中国经济走出谷底的时间。随着中国供给侧改革的成功推进,中国经济实现结构升级,不但有效跨越“中等收入陷阱”,而且可以在新的增长基础上进入一个新的经济增长长波周期。一般分析,在既定的现有国际经济贸易环境下,中国本轮经济结构调整的底部会在明年,也就是2017年的第一或第二季度出现。而中国供给侧改革初见成效,大概要到2018年下半年。这实际上也就意味着,中国经济最早在2017年下半年,最迟在2018年下半年,就将重新迈向新的增长阶段。在新增长阶段,最迟到2025年也就是十年后,中国经济接近或达到美国的水平,世界经济将真正进入所谓的“G2时代”。显然,中国经济实力的这种强劲势头,将为人民币汇率的重新走强奠定坚实的基础。二是要看中国政府强力推进的各种有利于人民

币国际化的措施,包括“一带一路”建设、亚洲基础设施投资银行、金砖国家银行等,何时能真正发挥实际作用。现在看,在当前的国际经济金融条件下,也至少需要5到10年的时间,中国所推进的这些措施才能真正达到效果,为人民币的国际化产生较大的动能。从某种意义上讲,人民币越是国际化,成为全球储备货币,就越有利于其币值的稳定,也就同时赋予其强势货币的属性。

最近一段时间,也就是在人民币贬值触及到6.7兑1美元水平后,人民币即使在美元保持强势的情况下,仍然出现了强势反弹,一些国际投行将其归结为今年9月杭州G20峰会和10月人民币正式纳入SDR之前中国货币政策当局的维稳结果。但实际上,任何一货币汇率的市场价格,都不过是市场行为与该货币当局行为的相互博弈而已。市场能够接受目前的价格水平,说明目前的价格水平其实也就是市场均衡价格。如果把眼光放得更长远一点,考虑到接下来还有亚太经合组织领导人峰会,因此,即使到今年年底,人民币汇率也不大可能跌至7的水平。

还要看到,目前国际环境中还

有两个具体技术因素可以对人民币走强起到支撑作用。一是发达经济体的超低利率水平甚至负利率。全球经济至今已经萧条了接近十年,目前仍看不到走出衰退的明显迹象。这就要求发达经济体必须继续实施宽松的货币政策。虽然美国在去年已开始加息,国际社会也一度认为美国进入了加息周期。但进入2016年,美联储在加息问题上的极度谨慎,使得美国的总体利率水平仍然徘徊在极低水平。至于欧洲和日本,不但谈不到加息,反而是零利率和负利率,是如何继续推进量化宽松的问题。这样,美欧日的超低利率,与中国人民的利率所形成的息差,就成为有利于人民币走强的一个重要因素。同时,中国目前经济增速虽降至7%以下,但与美国的3%左右,欧洲的1%左右,以及日本的零增长相比,仍是一个超高速增长。国际货币基金组织今年一再下调发达经济体经济增长预期的同时,却两次维持和上调中国经济增长预期,就充分说明国际社会对中国经济走势的信心,而这也成为支撑人民币不至过快走贬的重要因素。

(作者系中国与全球化智库特邀高级研究员,原国务院发展研究中心亚非所所长)



国外反倾销“步步紧逼”、国内生产需求减少、原材料成本不断上升,加上产能的持续扩张,陶瓷行业的“光辉岁月”一去不返。据海关数据显示,今年一季度,全国陶瓷制餐具具出口额11.05亿美元,同比下降16.93%。(王洛)

◆数据播报

66.5% 绥芬河对俄果蔬出口大幅下降

本报讯 黑龙江出入境检验检疫局7月29日发布消息,受卢布大幅贬值影响,加上俄罗斯推进远东开发等原因,中国最大对俄果蔬出口集散地绥芬河口岸果蔬出口大幅减少,上半年出口果蔬2300万美元,同比下降66.5%。

在绥芬河口岸常年做中俄贸易的55岁果蔬供应商赵栋告诉记者:“卢布汇率波动让俄罗斯民众消费能力有所下降,再加上随着俄罗斯远东开发的推进和各项农业政策的实施,大量资本涌入远东农产品行业,推动了当地蔬菜种植业的发展,挤压了中国输俄果蔬的市场空间,因此俄罗斯民众对中国果蔬需求减少。”(刘锡菊)

11倍 中尼边境吉隆口岸贸易值猛增

本报讯 记者从拉萨海关获悉,2016年上半年,位于中尼边境的西藏吉隆口岸进出口贸易总值达13.51亿元,同比增长11.51倍。吉隆口岸位于日喀则市喜馬拉雅山南麓中尼边境的吉隆县境内,为国家一类陆路口岸。受“4.25”尼泊尔地震影响,曾主要承担中尼陆路通商贸易往来的樟木口岸受损严重,灾后重建工作仍在进行中。今年以来,吉隆口岸利用区位优势,扩大开放,成为目前中尼陆路通商贸易的重要口岸。

拉萨海关统计数据显示,今年上半年,该口岸进出口贸易值达0.15亿元,出口13.36亿元,分别增长47.13倍和11.48倍,贸易顺差13.21亿元。

吉隆海关关长杨飞介绍,进出口商品结构显现多元化发展的良好态势,进口货物主要以铜制雕塑像、铜制装饰摆件、铝制装饰摆件、涤纶布料为主;出口货物则以服装、鞋类、农副产品、纺织品等为主。(赵延)

《国际公路货运公约》对中国明年1月5日生效 中国踏上通向欧洲快速路

本报讯 联合国欧洲经济委员会7月26日对中国此前向联合国交存的加入《国际公路货运公约》(即《关于国际公路货运通行证制度下国际货运海关公约》)的批准书表示欢迎。联合国欧洲经委会表示,中国加入《国际公路货运公约》将在中国与欧洲之间创造新的更具效率、更快捷的运输机遇和运输路线。

联合国欧洲经委会执行秘书克里斯蒂安·巴克表示,中国加入《国际公路货运公约》将有可能改变国际贸易规则,并将对“一带一路”建设作出重要贡献。他期待与

中国和所有《国际公路货运公约》缔约国一道努力,将这一决定转化为贸易、运输和经济增长的机遇。

联合国欧洲经委会发言人罗德里斯表示,中国与欧洲之间的平均运输时间为28天。公路运输将会在此基础上减少一个星期的时间,铁路运输可减少两个星期的时间。他表示,《国际公路货运公约》所制定的机制将为陆路运输提供极大的便利条件。

罗德里斯说,按照《国际公路货运公约》规定,一辆卡车在始发地装车以后,在持有所有通关文书的

情况下,抵达目的国之前可以不必打开密封的货物检验,直接跨越所有必要途经的国家,前提是这些国家全部都是《国际公路货运公约》的缔约国。这可以减少运输的时间和成本,提高效率和加强安全保障。《国际公路货运公约》交通系统同时也是一种联运系统,对于运输和贸易均构成一种主要的便利工具。

中国加入《国际公路货运公约》使得该公约缔约国数目增加至70个,覆盖五大洲。该公约对中国的生效期于2017年1月5日开始。

(朱旌 张伟)

《世界创新发展报告2016(公共政策篇)》:

为中国创新把脉开方

■ 本报记者 高洪艳 实习记者 陈璐

7月28日,中国与全球化智库、华东政法大学政治学研究院在北京联合发布《世界创新发展报告2016(公共政策篇)》。该报告深入挖掘各个创新大国成功经验,吸收借鉴各国的创新成果,并首次提出了政府推动创新的具体方案,从制度建设 and 具体政策两个层面提出了适用于中国的创新路径,为中国的创新驱动经济发展提供了指南。

他山之石 可以攻玉

报告选取了美国、加拿大、英国、德国、法国、瑞典、瑞士、日本、韩国、新加坡和以色列共11个在创新领域卓有建树的国家,从5个维度来讨论国家的创新公共政策,包括整体规划、协调性机构、激励环境、教育环境和法治环境。

报告认为,美国是世界上公认的最具创新力的国家之一,美国的研发投入总量常年处在世界第一的位置。据统计,2015年,美国的研

发投入约2.8万亿美元,相当于第二名中国的两倍。其他国家也在研发投入上不遗余力,如瑞典、以色列的研发投入都在GDP的4%左右,韩国在2014年的研发投入更是占GDP的4.29%。

瑞典作为一个面积不足45万平方公里,人口仅有969万的北欧小国,却是名副其实的“创新大国”。宜家家居、爱立信通信、沃尔沃、H&M服装塑造起了人们对瑞典的创新印象,被定义为“简约风格的生活创新”再贴切不过。而这些卓越的创新表现大多得益于国家的整体规划,如,将创新链上的各个参与者——政府、企业、研究机构融为一体,形成创新联盟;注重创新与产业的结合;运用政策性金融手段支持中小企业创新。

加拿大堪称“地大物博”。虽然拥有得天独厚的自然资源,但是加拿大在创新领域的发展并没有迟滞,其教育水平和科技创新水平在

国际上都名列前茅。加拿大联邦政府近年来不断加大对科技创新的支持力度。在财政政策方面,加拿大国家技术伙伴计划每年从联邦政府获得3亿加元预算支持。这些资金用于资助私人企业产品的前期研发。产业援助计划则为中小企业提供各种信息技术支持。在税收方面,加拿大联邦政府实行制造业税收优惠政策,同时加拿大还实行投资税减免政策。近年来,加拿大政府不断加大对风险投资的支持力度以提高科技创新成果的转化率,其中,联邦开发银行主要资助高新技术产业的研发创新,风险投资基金则主要扶持中小企业科研成果的转化。

创新政策要有中国特色

如何使中国迈向“创新大国”,这些国家的经验值得借鉴。报告项目总协调人之一、华东政法大学政治学研究院院长高奇琦教授认为,

促外贸实招: 出口退税迎差别待遇

本报讯 记者7月28日从国家税务总局获悉,税务总局日前修订发布《出口退(免)税企业分类管理办法》,将从今年9月1日起对出口企业实行差异化管理,一类企业出口退税可获得优先办理并在5个工作日内办结。

据悉,新办法对出口企业的分类认定标准进一步细化、明确,通过纳税信用等级、税收遵从、净资产等一条条“硬杠杠”,将出口退(免)税企业分为四类。

例如,新办法区分了生产企业、外贸企业、外贸综合服务企业,分别设定了一类企业的评定标准,出口企业评定为一类企业均要求纳税信用等级为A级或B级,并建立较为完善的出口退(免)税风险控制体系,近3年未发生过虚开增值税专用发票或者其他增值税扣税凭证、骗取出口退税行为等。针对外贸综合服务企业轻资产的特点,净资产比例要求由原来的大于100%降低至大于30%以上,同时要求海关企业信用管理类别为高级认证企业或一般认证企业、外汇管理的分类管理等级为A级。

据税务总局货物劳务税司负责人介绍,新办法还明确,将纳税信用等级为C级或尚未评定纳税信用等级等五类类型的企业评定为三类;将纳税信用等级为D级、列入国家联合惩戒的失信企业、海关企业信用管理类别认定为失信企业等九种类型的企业评定为四类,发挥分类管理督促先进、鞭策后进的作用。

新办法还规定,出口企业管理类别评定工作每年进行一次,应于企业纳税信用等级评价结果确定后一个月内完成。

中央财经大学教授樊勇认为,新办法体现了对出口企业的管理类别并不是恒定不变的,被评为一类企业并不意味着一成不变,而是要根据企业经营的守法诚信情况实行动态调整。

据悉,对于符合条件的一类出口企业申报的出口退(免)税,国税机关经审核,自受理企业申报之日起,5个工作日内办结出口退(免)税手续。

业内专家指出,有针对性地实施差别化管理和服务措施,可以提高管理效率、发挥出口退税对外贸的促进作用。(孙韶华)

◆地方扫描

广东自贸区圈定下半年重点工作

本报讯 7月27日上午,广东自贸试验区领导小组召开第四次会议,广东省省长、领导小组组长朱小丹部署了广东自贸试验区建设下半年重点工作。

据了解,下半年,广东自贸区建设主要包括五个方面:围绕国际高标准投资贸易规则深入开展制度创新、在完善高效能政务服务上迈开更大步伐、大力提升自贸试验区创新发展水平、加快高端产业集聚发展、坚持高起点规划推进城市建设和公共服务等。

朱小丹说,要认真研究提出在投资、贸易、金融、知识产权、监管、竞争中立等方面对接国际高标准投资贸易规则体系的具体措施和政策建议,为自贸试验区下一步制度创新找到突破口和发力点。

与此同时,广东自贸区要率先

落实“放管服”改革试点任务,推动简政放权向纵深发展;继续深化“一口受理、多证联办”和“一门式、一网式”政务服务改革;深入开展推进“廉洁自贸试验区”建设。

“推动珠三角国家自主创新示范区与自贸试验区这两大战略区的政策互动和优势叠加,实现同向联动、双向溢出,在自贸区集聚更多高端创新要素,形成可辐射带动自主创新示范区的高端科技服务体系,努力形成自贸区与自创区联动发展的生动局面。”朱小丹表示。

会议还提出,把绿色、低碳和智慧发展理念贯穿于自贸试验区空间规划、城市建设、公共管理和环境保护中,建设“生态自贸试验区”,并充分利用互联网和大数据技术,建设“智慧自贸试验区”。

(朱文彬)

福建上半年外贸回稳向好

本报讯 今年上半年,福建外贸出口呈现回稳向好的形势。据福建省商务厅7月29日通报,上半年出口3417.9亿元人民币,增长3.9%,增幅比一季度提高1.6个百分点,高于全国6个百分点。

虽然上半年出口贸易增速比一季度有所回升,但经济学家分析指出,当前,福建外贸出口依然面临较大压力,将遭遇三大挑战:其一,部分主要贸易出口国需求下降。统计显示,上半年,福建对美国、日本、拉美地区出口分别下降7.3%、1.6%、17.3%。

其二,福建省出口主要以传统产品和初级加工贸易产品为主,出口整体竞争力仍较弱。高新技术

产品出口400.7亿元,下降1.2%;机电产品出口1147亿元,下降2.8%。

其三,TPP(太平洋伙伴关系协定)将对福建贸易产生转移效应。美国力推的TPP生效后,成员国将更倾向于从成员国进口,预计福建省部分出口贸易将出现转移,特别是福建纺织和服装业、农产品等产品出口会受到较大影响。

福建正多措并举应对上述挑战,稳住外贸基本盘。福建省商务厅官员表示,要充分发挥“21世纪海上丝绸之路”核心区、自贸试验区、福州新区等开放优势,深耕国内外市场,推动促进外贸稳定发展。(龙敏)

筹协调国家创新战略很有必要。

第三,落实创新激励政策。国家应在财政、税收方面给予优惠,并可设立国家创新奖等。

第四,通过创新学的发展,建立创新人才储备,将中国的人口红利转化为人才红利。同时,建立国际创新联盟,培养专业技术创新人才。

第五,加强知识产权保护。知识产权保护为创新发展提供了一个法治环境。没有足够的知识产权保护,环境性的创新就很难推动。相对于美国、瑞典等创新大国来说,中国的科技创新能力,尤其是源创新能力依然偏弱。在具体操作层面,课题组认为,可以在一些有条件的地区率先推广创业教育,由此向全国其他地区辐射,为进一步传播创新创业文化,培育创新创业精神,带动并指导更多青年人成功创业,进而为经济社会发展注入新活力,实现新常态下中国经济的持续健康发展。