

# 中国贸易报

## CHINA TRADE NEWS



官方微信



官方微博

主管主办: 中国国际贸易促进会(CCPIT) 总第4484期 2015年4月16日 星期四 周三刊 今日八版 国内统一刊号:CN11-0015 国外代号:D1110 邮发代号:1-79 中国贸易新闻网:www.chinatradenews.com.cn

# 中国“拖累”全球经济染上悲观预期

■ 本报记者 静安

本周一中国公布的外贸进出口数据出人意料地大幅下降,在全球市场掀起了轩然大波:欧美金融市场承压、资源出口国货币下挫。而随着世界银行下调中国经济增速,东亚经济面临“显著风险”的担忧情绪不断滋长,投资者信心大受打击。

### 区域货币兑美元见“底”

中国海关总署最新数据显示,3月,中国进出口增速双双下滑,贸易顺差大幅缩减。以美元计,中国3月贸易顺差30.8亿美元,出口同比下降15%,远低于分析师原本预测的12%增幅;进口同比下降12.7%,降幅创下自2009年5月份以来的最高水平;贸易顺差缩减至近31亿美元,2月份则是创纪录的606亿美元。

远逊于市场预期的贸易数据,导致区域货币纷纷贬值,尤其是澳元、新西兰元和马来西亚令吉。中国贸易数据公布当天,澳元兑美元滑落1.5%至1澳元兑0.757美元,逼近本月初创下的6年新低。中国是澳大利亚的最大贸易伙伴国,澳元也因此被视为是与中国经济表现挂钩的货币。同样与中国经济表现挂钩的新西兰元也下跌1%,报1新西兰元兑0.7445美元。马来西亚令吉兑美元也一度下

跌1.1%至1美元兑3.7088令吉,创下自去年12月1日以来的最大跌幅。

受这些资源出口大国的货币下挫和矿业类股走低的影响,上周频传捷报的欧美金融市场也开始承压,出现了波动行情。美国股市主要股指周一均收低,道指跌0.45%。由于英国富时100指数的成分股中,必和必拓、英美资源公司和力拓集团等矿业股表现极差,该指数也从上周的历史高点回落25.47点,跌幅为0.4%。另外,虽然欧股市场的电信、科技、公用事业、能源和金融这五大板块合力抵挡住了矿业板块下跌所带来的压力,但欧股指数也仅微涨0.2%。

### 全球警惕中国增速放缓

疲弱的中国贸易数据引发了投资者对全球经济增长速度放缓的担忧。

世界银行13日发布最新的东亚和太平洋地区经济半年报告,将对东亚和太平洋地区发展中国家(含中国)2015年经济增长预测从6.9%下调至6.7%。

报告称,东亚和太平洋地区受到油价快速下跌以及美元走强影响,部分国家在生产成本上获得优势。但中国的增速放缓仍将是主要威胁之一。

世行称,中国正不断采取措施遏制地方政府债务、减少产能过剩、抑制能源需求和管控

污染,这将对投资和制造业增长产生影响。世行调降2015年中国经济增长率预估至7.1%,此前预估为7.2%。因中国需要解决金融稳定性问题,所以后续几年的经济增速也不乐观,世行将中国2016年经济增长率预估从7.1%降至7.0%,2017年再下调至6.9%。在此期间,东亚和太平洋地区多数新兴市场国家经济形势将有所改善,但受到中国的拖累整体增速将放缓。

此外,世行还警告称,外部经济体如日本和欧元区的增速放缓,包括美国加息也可能对东亚和太平洋地区的经济增长带来“显著风险”。欧日经济放缓带来贸易量下降,而美国加息可能导致借贷成本升高和新兴市场资金出逃等问题。

### 中国经济尚属可控下滑

4月15日,中国公布的国民经济运行情况显示:一季度,国内生产总值140667亿元,按可比价格计算,同比增长7.0%,增速比上季度回落0.3个百分点。毫无疑问,中国经济增速正在放缓。不过,中国投资者争论的是中国经济是可控下滑还是即将崩溃。显然,目前的贸易数据和一季度GDP数据指向了前者。

仔细分析中国出人意料的贸易数据,很难发现经济行将崩溃的迹象。

美国《华尔街日报》便分析指出,贸易数据可能并不能成为中国经济衰落的信号。中国月

度贸易数据一直波动剧烈,春节日期每年不同,在这前后的大量订单加剧了贸易的波动。进口数据则受到大型国有企业采购原材料的影响。第一季度进口下滑主要可以归因于两种商品价格的下跌,即石油和铁矿石。第一季度中国这两种商品的进口额同比减少630亿美元。但从量上来说,中国对这两种商品的进口有所增加,但增幅较以往经济高速增长时有所下降。

与此同时,替代指标也基本没有显示贸易的下滑。花旗银行的数据显示,中国港口的集装箱吞吐量第一季度同比增长了7.4%。

对于一季度中国经济增速回落,国家统计局新闻发言人盛来运回应称“在预料之中”。他认为,经济下行压力一方面来自于国际层面,目前的世界经济格局分化态势明显,汇率变动频繁,再加上大宗商品价格大幅波动,一些地缘政治冲突有增无减,这些不确定性加大了世界经济复苏的难度。另一方面,从国内来看,当前正处在“三期”叠加的关键阶段,增速换挡的压力和结构调整的阵痛相互交织,新动力加快孕育,但新动力的体量还比较小,虽然增速比较快,但短期内难以弥补传统动力消退带来的影响。

### 本期关注

#### 美提请WTO审查中国出口补贴

美国贸易代表办公室(USTR)日前表示,美国已要求世界贸易组织在4月22日的会议上就中国一项出口补贴计划建立争端解决委员会。USTR称,中国的“公共服务平台示范基地”出口补贴计划“似乎为大量中国制品和产品提供不公平及违禁的出口补贴,这些产品涵盖的领域从纺织品到农业,化工产品,再到先进材料和金属,不一而足。”

#### 全球企业并购案趋于大型化

美国调查公司Dealogic公布的最新调查结果显示,截至4月8日,已经发布的全球收购案的总值为1.03万亿美元,较2014年增长20%。但并购案发生的数量较2014年同期减少9%,不满1万宗,为2010年以来的最低水平。因此,该公司得出结论:全球企业界的并购案日趋大型化。

#### 迪拜国际金融中心法院加强对华合作

迪拜国际金融中心(DIFC)法院正通过签订全球协议的方式加强其全球影响力,该法院与中国法院的合作协议也正在洽谈中。随着迪拜与中国的贸易关系逐年紧密,双方签订合作协议将有助于加大DIFC法院裁决的执行力度。2014年,中国成为迪拜最大的贸易伙伴,双方贸易总额为47.7亿美元,同比增长29%。

#### 俄政府立法应对外国商品走私问题

俄总理梅德韦杰夫日前签署关于制定反走私法律草案的政令,要求俄海关在网上或通过其他媒介公布已完成通关进口商品名录,供用户参考。此外,用户可根据海关公布的联系方式向海关发函或网上联系申报已使用的外国商品报关单号、产地等信息,查询商品是否完成报关,是否属于走私或非法入境。

#### 中东地区启动人民币清算行服务

4月14日,卡塔尔中央银行与中国工商银行在多哈共同宣布正式启动人民币清算行服务,工商银行多哈分行成为中东地区第一家投入运营的人民币清算行。工商银行多哈分行将在人民币汇兑、人民币单证/保函业务、人民币存款等产品基础上,逐步推出人民币贸易融资、境外贷款等跨境人民币产品。

(本报综合报道)

### 本期看点

#### 亚投行或将重塑全球金融格局

详细报道见第3版

#### 坚持跨境自营模式 蜜芽宝贝欲利用价格战实现突围

详细报道见第7版

#### 跨入全球最受尊重企业榜单 中国企业任重道远

详细报道见第8版

### 截稿新闻

#### “中国制造2025”即将出台 “工业4.0”蕴含投资机会

本报讯 备受关注的“中国制造2025”规划出台在即。业内人士表示,随着制造业转型升级、互联网+的推进,“中国制造2025”将成为今年以至未来几年A股市场持续受关注的主题。

正在举行的2015年汉诺威工业博览会主题是“融合的工业—加入网络”。此次展会的焦点是机械联网,焦点技术包括集成工厂、3D打印、协作机器人、能源效率和智能电网等。此外,德国联邦政府14日已宣布正式启动升级版“工业4.0平台”。参与方将组成多个工作小组,分别就“工业4.0”标准化、技术研发、数据安全、人才培养、法律框架等课题进行讨论。各工作小组须在2015年11月拿出首份讨论结果。

而中国版的“工业4.0”——“中国制造2025”规划也渐行渐近。据权威人士透露,已经通过国务院常务会议审议的“中国制造2025”规划将在月内正式发布。规划提出了9大任务、10大重点领域和5项重大工程。其中,9大任务包括提高国家制造业创新能力等;10大重点领域包括新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、生物医药产业等;5项重点工程包括国家制造业创新中心建设、智能制造等。

“估计‘工业4.0’投资机会将贯穿全年。”广发证券指出,但是需要注意相关标的的风险,特别是并购标的的质量。‘工业4.0’是个非常宽泛的概念,机器人只是其中一个通用的基础平台,还包括工业软件、智能机床、传感器、机器视觉、激光和工业通信等。

在标的上,博时基金研究部副总、博时主题基金经理蔡滨认为,投资机会主要是在工业化、信息化两化融合的进程中。他看好三类企业:一是积极参与升级变革的制造业龙头;二是各行业满足个性化需求的系统解决方案供应商,即“卖铲子的人”;三是更多产业仍处于2.0向3.0的进程中,自动化设备及方案供应商具有阶段性机会。(张厚培)

编辑:高洪艳 联系电话:95013812345-1023  
制版:张迪 E-mail:myyaowen@163.com

#### 本报常年法律顾问

北京市炜衡律师事务所  
赵继明 赵继云 律师  
电话:010-62684388



昨日,国家统计局发布的数据显示,2015年3月份,社会消费品零售总额22723亿元,同比名义增长10.2%。其中,限额以上单位消费品零售额10834亿元,增长7.1%。数据还显示,1至3月份,全国网上商品和服务零售额7607亿元,同比增长41.3%。其中,网上商品零售额6310亿元,增长41.0%,占社会消费品零售总额的比重为8.9%;网上服务零售额1297亿元,增长43.0%。 本报记者 鼎文 摄

## 哈佛教授苦劝毕业生:莫要都去华尔街

尽管华尔街在2008年美国金融危机中成为众矢之的,“占领华尔街”运动当时如火如荼,但这并没有降低华尔街对美国毕业生的吸引力,特别是哈佛大学的毕业生。

哈佛大学经济学教授森德希尔·穆莱纳桑(Sendhil Mullainathan)近日在美国媒体撰文表示,2014年,哈佛大学毕业生中有约1/5进入金融业,经济学专业更是两个人中就有一个从事金融业,对此他心情复杂。他表示并不反对学生去华尔街工作,但希望能有更多学生解决人类的实际问题,比如穷人的信贷而不是套利交易。

### “寻租人”致国家经济受损

让穆莱纳桑焦心的是许多最优秀的学生并没有从事科研或教学来启发下一代,或在公共领域开创事业。相反,大量的优秀毕业生成为了交易员、股票经理人和银行家。

他从经济学的角度解释称,任何一种职业都会产生私人回报和社会回报,部分行业则会产生剩余社会回报,如发明家。当然,老师

和义工提供的社会回报也远多于私人回报。

他援引亚当·斯密所言:多亏分工,在运作良好的市场里,人们可以在做自己事情的同时产生更大的利益。发明家或许是超级价值叠加者,但普通人也可增加价值,虽然增加的要少些。这就是事实:人们只需干好自己能干的事,就能为社会做贡献。

但穆莱纳桑也指出,并不是所有人都能通过这种方式做贡献。经济学家墨菲·维什尼和施莱佛发现,当能人、才子成为经济学家通常所说的“寻租人”时,一个国家遭受损失最大。因为他们只是简单地把别人的财富转移到自己身上,而不是自己创造财富。

### 金融业急需创造性思维

从这一角度讲,穆莱纳桑认为,金融业是个令人烦恼的行业。

穆莱纳桑认为,金融业也有“淘金”的意味:勘探者争先恐后去挖第一桶金,就好比证券交易所里经纪人争先恐后去比别人早几秒钟完成交易。想办法比别人先找到黄金则是

“寻租”。这样的“寻租”行为已广泛渗透到其他金融领域,比如银行有时从隐藏条款中赚钱而不是增加真实价值,而收债公司则从人们对自身赚钱能力过高的期望中获益。这些行为获利不少但对社会危害极大。

穆莱纳桑强调,金融业不一定非要这样发展,人们可以做得更好,不仅可以解决只有金融才能解决的问题,也可解决重大社会问题。在发展中国家,人们已开始用创造性方法为穷人贷款,或为农民提供小额保险产品。人们没理由不将这样的金融创新推广到更多地方。

穆莱纳桑最后指出,希望哈佛的学生能意识到自己有潜力去为社会做得更多,而不只想赚钱。这或许不是金融这个行业应如何构造的问题,而是金融业可以运用年轻一代的理想和创造性思维去为社会创造价值。

(王琳)

### 经贸看台