

# 净出口对中国 GDP 贡献今年将由负转正

边绪宝

我国 2009 年主要宏观经济数据即将公布,从官方和民间研究组织的预测结果来看,去年全年我国 GDP 同比增长将在 8.5%左右;分季度来看,去年前三季度 GDP 同比增长分别为 6.1%、7.9%、8.9%,预计第四季度在 11.2%左右,从季度 GDP 增长情况来看,我国经济在世界经济全面陷入衰退的空前危机中走出了一条强劲的 V 型反弹复苏曲线。

在我国经济强劲复苏的过程中,以政府投资为代表的固定资产投资起到了关键性的作用,对经济的拉动作用成效显著。从今年前三季度 GDP 同比增长 7.7%的分项情况来看,投资和消费分别贡献了 7.3 个百分点和 4 个百分点,对经济的拉动作用分别是 94.8%和 51.9%。而净出口则是下拉经济增长 3.6 个百分点。换言之,如果今年的外贸状况与去年基本持平,我国今年前三季度的 GDP 增长还可以达到 11%,基本上接近或达到前几年的平均增长水平。

去年第四季度以来,随着全球经济的逐步复苏和外贸出口状况的改善,净出口对我国整体经济的不利影响在逐渐降低。2009 年 12 月,外贸进出口更是呈现出大幅增长的良好局面,当月出口 1307.3 亿美元,为历史上月度出口值的第四高位,同比增长 17.7%,环比增长 15%。

我们认为,出口强劲的发展势头在

2010 年有望得到延续,出口将成为 2010 年中国经济增长的重要驱动力。主要理由如下:

## 第一,全球经济走出衰退,走向复苏。

国际货币基金组织(IMF)最新预计,2010 年世界经济增长将恢复至 3.1%左右。作为世界头号经济大国的美国,其经济复苏态势已经确立。2009 年第三季度,美国经济以 2.8% 的增长速度强劲复苏,国内消费增长强劲,住房消费更是 23% 的高速增长。目前,美国经济正在经历着由“经济衰退向经济复苏”的转变过程,预计美国经济增速在 2010 年有望实现 3% 以上的经济增长。

研究表明,美国经济变化对中国出口有显著影响,美国 GDP 增长率每增加(或减少)1%,将导致中国对美国出口增加(或减少)6.08%。2010 年世界经济总体将转向复苏,并将进入 V 型波动、周期上升过程。全球经济的强劲复苏将为中国出口恢复增长创造良好的环境,随着美欧经济的复苏和补库存的强烈需求,将明显带动中国出口增长。

## 第二,我国政府出台的一系列“稳外贸、保出口”政策有利于出口恢复性增长。

我国自 2008 年 8 月份以来连续 7 次上调出口退税率,出口退税的商品涵盖了出口的大部分产品。提高出口退税

率是我国应对当前国际复杂多变的经济形势所采取的重要举措,这在一定程度上有利于增强我国出口商品的国际竞争力,恢复出口企业的信心,推进外贸出口稳步增长。最近商务部部长陈德铭在全国商务工作会议明确指出,为了促进出口稳定增长,2010 年要完善稳外需的各项政策措施,保持出口退税政策的稳定,巩固贸易大国地位,推动贸易强国进程,推动加工贸易转型升级。

## 第三,出口市场的多元化增加了我国出口企业的市场竞争能力。

多年来,我国的外贸出口市场主要集中在以欧美日为代表的发达国家和港澳台地区。过去的一年由于欧美市场购买力的急剧下降,我国的出口出现了前所未有的困难。出口市场高度集中的分布态势对我国出口贸易的强劲增长形成了硬约束,而且也将出口贸易置于更加不稳定的市场环境中。

正是认识到外贸出口市场过于集中的弊端,近年来我国政府和企业积极开拓非洲、东南亚、拉美等发展中国家市场,并取得了良好的效果。目前,与非洲的经贸合作正在不断深入;中国-东盟自由贸易区正式运作,都有利于我国出口的多元化。在当前贸易保护主义重新抬头,国际贸易中摩擦频发,多边谈判进程日益艰难的背景下,出口市场多元化战略对于改变出口市场过于集中的状况,稳定出口意义重大。

## 第四,外商直接投资(FDI)连续 4 个月快速增长为今年的出口增长奠定基础。

从去年 8 月份开始,我国 FDI 的增长已经转正,11 月增幅更高达 32%。由于我国出口的大部分商品由外商独资、中外合资、中外合作企业(简称“三资企业”)生产,全国三资企业出口占比 56%。在东部沿海的出口大省,三资企业的出口占比更高,江苏、天津、上海、广东、山东该项指标为全国前五名,分别达 74%、72%、68%、62%、56%。尽管 FDI 的增速中夹杂着人民币升值、中国资产市场机会等其他因素,但是我国出口产业投资前景仍是中国 FDI 规模的主要决定因素。2008 年 10 月至 2009 年 7 月罕见地出现了连续 10 个月的负增长,较早地提示了 2008 年 11 月份开始的中国出口大衰退,也可以验证该指标作为出口先行指标的可靠性。FDI 的快速增长,必将为我国今年的出口奠定良好的基础。

因此,我们认为,2010 年我国的外贸出口恢复到 2008 年的 1.43 万亿美元水平,增长幅度约为 15%以上,净出口对我国 GDP 的拉动作用将由负转正,达到 1-2 个百分点。

(齐鲁证券高级宏观分析师)

## 焦点评论

# “海上皇宫”拆除不如利用

孙瑞灼

距深圳市区 50 多公里的南澳东山湾海域上,一座数千平方米的东南亚风情的建筑漂浮在海面上,它被称作“海上皇宫”,是一位房地产企业老板修建的私人会所。目前,这座奢华会所涉嫌违章建筑,已被当地渔政部门向法院提起诉讼要求拆除。

从法律的角度来看,这座耗资上亿、极度奢华的“海上皇宫”,未办理海域使用权证,属于违法用海,被依法强制拆除也是应当的。这种做法虽说不失为对违章建设者的惩罚,但是,从资源利用和社会效果的角度来看,与其强制拆除“海上皇宫”,还不如没收加以利用。

虽然“海上皇宫”是违章建筑,但我们同样不能抹杀建筑艺术的魅力。据“海上皇宫”的主人称,“海上皇宫”是一栋壮丽的建筑,里面装修也非常有艺术特色,以后必将成为深圳标志性建筑,甚至将是深圳市的一栋历史文化遗址,将成为深圳的重要文物。对于这样一座建筑,可谓拆之可惜。况且“海上皇宫”已经建好了,虽然没有办理海域使用权证,但它同样是花钱建设的,消耗的是宝贵的社会资源。如果它的存在,不会对周边的环境和海域使用造成危害的话,为什么不能

由政府没收后改为其它用途呢?比如,可以将其作为一个公共休闲娱乐的场所,向公众免费开放。如果一定要拆除,不仅要投入大量的人力、物力、财力,耗费巨额的拆除费用,而且产生大量的建筑垃圾,这无疑是对社会资源的一种极大浪费!

由此,我想到各地对待违章建筑的一贯态度,一遇到违章建筑,首先的反应总是拆除。违章建筑一拆了事,当然一了百了,但这并不是一个对社会真正负责任的态度。拆除违章建筑,不能作为遏制违建的唯一措施,毕竟,无论从经济角度考虑还是从有效遏制违建上看,都是得不偿失的资源浪费。只要违章建筑不属于危房,不存在安全隐患,有关部门完全可以把它们收归国有,通过合法途径完善有关证件,使之变成合法建筑,再把它分给那些无房住的穷苦百姓、下岗职工,岂不是美事一件?这在当前房价虚高不下,许多人为住房所苦的背景下,既惩罚了违章建设者,又可省掉拆除投入,更可有效利用资源,解决了低收入家庭的住房难题,岂非一举多得?

## 实话实说

## 财经漫画

### 新股上市节奏快



张成才 / 图

# 泛长三角联建异地欠薪维权机制令人期待

井水明

近日,江苏、上海、浙江和安徽四省建立了异地欠薪维权机制。凡户籍在泛长三角区域内的劳动者遭遇欠薪,符合条件者将通过户籍所在地劳动保障监察机构申请权益异地救济保护。

近年来,各地对帮助农民工追讨欠薪的制度创新不断涌现,深圳、上海、北京等地相继建立了工资支付预警机制;广州、中山等市已经建立了工资支付预警机制;山东省劳动和社会保障厅和省总工会联合欠薪汇报制度;北京市建委、湖北省出台了严重违规惩罚机制……从事前到事后,从保护性到惩罚性,进行大胆的探索和实践,也收到了一定的效果。现在,江苏、上海、浙江和安徽四省建立了异地欠薪维权机制,在泛长三角区域为农民工讨薪维权构建起了一张保护网,令人欣喜,更令人期待。

泛长三角联建异地欠薪维权机制,为农民工跨区域讨薪维权降低了成本。现在,农民工讨薪只有向打工的所在城市的

劳动保障部门投诉,一旦离开打工的城市,再想讨薪就变得投诉无门,追讨欠薪只能回到原先打工的城市,这来回一折腾,费时费力还要费钱,导致讨薪成本大幅增加。今后,凡户籍在泛长三角区域内的劳动者,在本区域内任一城市遭遇用人单位克扣、拖欠工资等劳动保障权益侵害,来不及向用人单位所在地劳动保障监察机构投诉的,回户籍所在地后,只要在法定有效期(两年)内,就可以带着劳动合同、工资条、工作证等有效证据材料,通过户籍所在地劳动保障监察机构申请权益异地救济保护。此举,农民工既可以在原打工城市主张自己的权益,也可以回到原户籍所在地主张自己的权益,将大大降低农民工讨薪的成本,大大提高农民工讨薪的成功率,自然会受到农民工欢迎和拥护。

泛长三角联建异地欠薪维权机制,为农民工跨区域讨薪维权提供了方便。《劳动合同法》明确规定,劳动者追讨被

拖欠的工资,只能在从业的所在地进行维权。回到原户籍所在地主张自己的权益,属地管理的原则,决定了原户籍所在地劳动保障部门不会接受农民工讨薪的投诉,逼得农民工只能回到打工的城市向当地劳动保障部门投诉。今后,凡在泛长三角区域内异地调查、取证,送达劳动保障监察文书、督促用人单位整改等委托协查,以地级市及以上劳动保障监察机构为委托和受托主体。农民工讨薪投诉不需要回到打工的城市,也不需要为各种调查、取证,送达劳动保障监察文书、督促用人单位整改等委托协查而来回奔波劳顿了,给农民工吃了颗“定心丸”。

泛长三角联建异地欠薪维权机制,为农民工跨区域讨薪维权增加了信心。农民工工作为弱势群体,在讨薪维权的过程中,由于身处异地,常常受到地域歧视。他们在主张自己的权益时,无法与当地企业和老板分庭抗礼,导致了他们在讨

薪时,信心不足,常常知难而退。今后,农民工讨薪维权既可以在打工城市进行,也可以回到原户籍所在地进行,这让农民工讨薪维权有了更多的地域选择。同时,原户籍所在地的劳动保障部门在帮助农民工讨薪维权过程,可以通过异地欠薪维权机制,通过区域内同一单位异地用工情况的通报制度,及时向农民工发布用人单位欠薪预警,通报那些劳动保障不诚信的用人单位,告诫农民工在应聘工作岗位时,必须与用人单位签订劳动合同和工伤保险合同,从源头上遏制用人单位可能发生的欠薪危机。劳动保障部门切实可行的事前服务和事后维权机制的联建,保证了农民工讨薪维权之路不再走得艰难和困苦,也让农民工看到了希望,增加了信心和勇气。

## 专家论道

# 信贷结构调整 考验银行风控能力

王勇

中国央行 2010 年工作会议提出,今年要引导金融机构根据实体经济的信贷需求,切实把好信贷投放节奏,尽量使贷款保持均衡,防止季度之间、月底之间异常波动。随后,央行又宣布,自 2010 年 1 月 18 日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。上述政策信息,传递出决策层希望商业银行均衡放贷,着力优化信贷结构,切实防范信贷风险和系统性金融风险的政策信号。这些信号也表明,商业银行的信贷风险控制能力亟待提升。

## 信贷结构调整意义深远

今年管理层要求商业银行着力优化信贷结构意义深远。

首先,顺应了国家宏观政策的引导方向。由于信贷资源量的有限性和信贷业务的风险性,国家在宏观政策上会给商业银行以积极的引导,既不干预商业银行的经营决策,又利用好有限的信贷资源,使之发挥更大的作用。根据当前中央经济工作会议以及央行工作会议精神,宏观政策调控转向主要调结构,加之央行管理通胀预期的必要,今年贷款的增长将回落,而信贷结构调整已成必然趋势。从新增贷款角度看,今年基建领域贷款比重应有所下降;同时由于国家政策强调增加消费,理论上消费类贷款也应该上升;另外,私营部门、民间企业贷款占比也应该上升。

其次,央行收缩政策密集出台意在保持货币信贷总量的合理适度,优化信贷结构。央行在 2009 年底不断通过公开市场操作,实现连续 10 周资金净回笼。新年伊始,就重新启用法定准备金率政策工具,这是央行深思熟虑后做出的虽超乎寻常但却是合理的决定,也是调整信贷结构所必需的。

其三,信贷结构调整是评价商业银行信贷资源分布合理性的尺度和标准。商业银行信贷结构调整就是不断增加高收益、低风险的信贷资产比重。同时,还应注意流动性风险,在期限上把握好合理的比例关系,避免了为追求高收益而忽视流动性风险。

其四,信贷结构调整是评价商业银行信贷资源分布合理性的尺度和标准。商业银行信贷结构调整就是不断增加高收益、低风险的信贷资产比重。同时,还应注意流动性风险,在期限上把握好合理的比例关系,避免了为追求高收益而忽视流动性风险。

其五,信贷结构调整是评价商业银行信贷资源分布合理性的尺度和标准。商业银行信贷结构调整就是不断增加高收益、低风险的信贷资产比重。同时,还应注意流动性风险,在期限上把握好合理的比例关系,避免了为追求高收益而忽视流动性风险。

## 信贷结构失衡风险值得关注

2009 年超量信贷投放的背后,凸现了金融资源配置存在严重的“长期化”特征,绝大多数贷款流向了政府和大型国企项目,信贷集中风险日益凸显,一些资金在大项目与银行间来回倒腾,还有一部分流向了股市和楼市,而众多中小企业却并没有享受到这场盛宴。这种不合理的金融资源配置已为银行未来不良贷款的急剧上升埋下了隐患。在现实中也可能引发投资的畸形化,使中国经济发展的方式更难以改善。

从贷款的期限结构看,中长期贷款对银行流动性的影响较大。统计数据表明,2009 年 1-7 月新增的 7.73 万亿元贷款当中,除了中长期贷款和票据融资外,剩下的只有 1 万多亿元,其中还包括居民个人贷款、企业一般流动性贷款。许多基础设施建设项目市场化程

度低,未来收益不高,回收期较长,不可预测因素多,难以保证企业未来有足够的现金流来还本付息。银行中长期贷款项目过多、比重较大,影响了资产负债结构的均衡,使流动性受到威胁。从贷款企业的规模结构看,大部分贷款进入大企业,加剧风险集中。根据中国银行业协会近期发布的数据,19 家主要银行 5000 万元以上客户贷款集中度占比是 60%左右。银行授信相对集中,存在风险隐患。

从贷款的产业结构看,信贷过多地集中于少数几个产业,资源行业、重化工业和房地产业仍然是信贷投放的重点,也是较易产生波动的几大行业;而对“三农”、中小出口企业、民生、服务和消费等领域的贷款相形见绌,不利于产业结构升级,不利于促进城乡、区域和经济社会协调发展。

## 信贷风险控制能力必须提升

上述信贷结构调整新的政策动向,对商业银行的信贷能力形成考验。那么,新的一年,商业银行的信贷风险控制能力就必须提升。

首先,在指导思想上要实现转变。一是在发展方式上,由重发放轻管理向发放管理并重转变;二是在客户选择上,由准入选择客户向择优选择客户转变;三是在贷款方式上,由保证担保为主向抵押担保为主转变;四是在风险管理上,由防控重点环节向全面风险管理转变。

其次,在均衡放贷中着力优化信贷结构。准备金率的调整,要求银行应按照国家政策导向把握信贷投向,坚持有进有退、有保有压,使信贷增长与我国产业升级及结构调整的规划协调一致,促进国民经济的可持续发展,并进一步优化信贷结构。当前银行信贷增长仍要向国家重点工程、民生改善工程、“三农”领域、节能减排、科技创新等项目倾斜,要积极支持优质中小企业发展。银行也应密切与立项、环保、规划等主管部门沟通协作,将落实国家环保政策、产业政策与信贷控制有机结合,以绿色信贷机制优化信贷增量结构。

其三,进一步完善信贷风险管理。要认真遵守银行长期以来积累的风险管理的基本准则,包括审慎评估信贷额度对银行和借款人的合理程度,强调借款人的现金创造能力,科学评估项目的风险与收益。同时,在授信决策过程中,要严格坚持授信审批的原则、程序与标准,严格贷前、贷中和贷后管理,把好客户准入关,并加快退出劣质客户。风控部门应设置动态监测、风险预警屏障,加强对贷款企业经营状况和信贷资金用途的监控,随时掌握项目工程进度和资金回笼情况,准确、及时、严格地监控信贷资金流向。

作者系中国人民银行郑州培训学院教授,银行业改革与发展研究中心主任

## 联系我们

本版文章如无特别说明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。如果您想发表评论,请打电话 0755-83501640;发邮件至 plll18@126.com;或寄信到深圳彩田路 5015 号证券时报社(518026)。

## 经济时评