

中国双开放双联动将成全球新推力

张荣楠

当前,中国经济正步入“新常态”历史阶段,中国将进一步推动结构调整转型,实施对内对外开放的“双开放”,促进外资请进来和中资走出去的“双联动”,实现全球经济再平衡和国内经济再平衡的“双平衡”,让世界从中国新一轮改革开放中获得增长红利。

中国是全球化最大受益者和主要推动者

与世界迅速融为一体使中国成为全球经济推动力。中国是经济全球化的最大受益者,也是经济全球化的主要推动者。2000年至2012年,中国对世界出口额增量的贡献率为15%(美国为6.63%),对世界进口额增量的贡献率为11.86%(美国为8.53%)。2000年至2013年,中国累计进口总额近13万亿美元,为世界各国直接创造了至少上亿个就业岗位。根据世界贸易组织(WTO)数据,2008年至2012年,中国进口占全球进口总额的比例由6.9%升至9.5%。金融危机肆虐3年间(2008年至2010年),全球进口总体萎缩8.4%,中国逆势增长23.3%,成为全球需求的支撑者,促进了全球贸易的可持续发展。

2013年中国出口贸易约合2.21万

亿美元,增长7.9%,虽然这一速度仅仅为改革开放35年来16.6%的出口平均增速的一半,但与全球出口增长比较,中国出口增长仍然比全球出口增长快很多。2013年全球出口3%左右,中国出口增速大约为全球出口增速的一倍还要多,这意味着中国出口占全球出口比重依然在上升,已经占全球货物贸易总量的11.1%。

特别是对于亚洲而言,中国的影响更为显著。过去10年中亚洲对欧美出口所占比重明显下降,但区内贸易比重大幅上升,区内贸易更为紧密,形成了以中国为中心的亚洲价值链和“新雁阵模式”。2000年以来,中国同周边国家的贸易额从1000多亿美元增至1.3万亿美元,已成为众多周边国家的最大贸易伙伴、最大出口市场和重要投资来源地。目前,中国与周边国家贸易额已超过中国与欧洲、美国贸易额之和。

新一轮改革开放让世界持续分享红利

中国新一轮改革开放让世界持续分享增长红利。中共十八大三中全会明确提出,要适应经济全球化新趋势,加快培育参与和引领国际合作竞争新优势,形成包括全球投资、全球生产、全球出口、全球分销、全球服务在内

的、面向全球高标准自由贸易区网络。十八大以后,中国采取了一系列新措施,包括加强政府自身建设、深入推进国企改革、探索负面清单管理模式、成立上海自由贸易试验区、积极推动WTO多边协定《信息技术产品协议》(ITA)谈判,申请加入服务贸易协定(TISA),并就WTO政府采购协议(GPA)取得实质性进展。此外,中国加快推进自贸区战略,推动区域经济一体化,中国已签署的自贸协定达12个之多,涉及20个国家和地区。目前,中国正与澳大利亚、韩国、斯里兰卡、海湾阿拉伯国家合作委员会、南部非洲关税同盟等进行区域贸易协定谈判,而代表亚太经济一体化的亚太自贸区(FTAPP)谈判也已经提升议事日程,有望成为亚太经济增长的新引擎。

中国经济“再平衡”给世界带来新机遇

中国经济“再平衡”和结构升级给世界带来新机遇。当前,全球范围内,消费者力量正从传统欧美发达市场向新兴市场转移。2013年中国消费规模超过日本,成为全球第二大消费国。2020年,中国中等收入群体将达到6亿左右,总消费为2010年的3倍以上,届时将释放64万亿元购买力,有望成为世界规模最大的进口市场和增长最快的进口市场。庞大的“中国市场”将成为引领全球经济持续增长的新动力。

此外,中国和西方发达国家的经济差距,中国经济转型升级的瓶颈,中国在国际分工格局中的中低端位置,均与技术落后密切相关。未来随着中国国民人均收入的增长、消费结构和产业结构的升级、生产模式的转变,对全球特别是发达市场的资本设备和商业服务的需求将继续大幅增长。预计今后10年,中国高科技市场年增长率将达到20%至40%,

这是巨大的合作机遇。根据我们的测算,如果美国放宽对华出口限制,维持在中国同类产品进口总额18.3%的市场份额,对华高科技产品出口就可达到600多亿美元,这不仅有利于中国产业升级和技术创新,也有利于美国等发达国家的全球技术扩散和技术投资。特别是随着今年中国将首次成为“净资本输出国”,资本大规模走出去,将意味着中国已经有能力重塑本国竞争优势,有能力参与全球产业链、供应链、价值链重构。

“一带一路”战略构想共筑全球开放型合作网络。当前,全球化深入发展,区域经济一体化加快推进,全球增长和贸易、投资格局正在酝酿深刻调整,亚欧国家都处于经济转型升级的关键阶段,希望找到新的经济增长点,进一步激发区域发展活力与合作潜力。正是基于这样的世界发展大势和中国改革开放新趋势,中国国家主席习近平提出了“一带一路”的战略构想和合作倡议。“一带一路”战略构想是多次的,它始于交通物流,兴于商贸流通,强于互惠共赢。根据世界银行数据计算,1990年至2013年,全球贸易、跨境直接投资年均增长率为7.8%和9.7%,而“一带一路”相关65个国家同期的年均增长速度分别达到13.1%和16.5%;尤其是国际金融危机后的2010至2013年,丝绸之路的对外贸易、外资净流入年均增长速度分别达到13.9%和6.2%,比全球平均水平高出4.6个百分点和3.4个百分点。“一带一路”的顺利推进将有助于建设利益共享的全球价值链,优化全球资源配置,形成互利共赢的全球区域经济增长和合作网络。

(作者系中国国际经济交流中心副研究员)

信贷超预期回升难以持续

胡月晓

11月份新增信贷实际值为8527亿元,大大超出市场预期。但是信贷的超预期增长,并没有带来货币的同步回升。2014年11月末,广义货币(M₂)余额120.86万亿元,同比增长12.3%,增速分别比上月末和去年同期低0.3个和1.9个百分点;狭义货币(M₁)余额33.51万亿元,同比增长3.2%,增速与上月末持平,比去年同期低6.2个百分点。

笔者认为,虽然银行经营重心已转向防风险,信贷冲动或不再出现,但是信贷实际增长状况最终取决于政府政策的引导,在维持经济平稳和保证信用风险可控的稳定目标下,信贷平稳增长会是政策现实选择。2013年以来,银监会为控制风险和规范秩序,加强了表外融资的管理;在非银行信贷渠道得到规范的情况下,社会融资有向银行信贷渠道回归的趋势,货币当局适应这种变化也适时调高了金融机构的合意贷款规模额度,从而导致了11月信贷增长的超预期。

合意贷款规模管理措施,是2014年监管部门新采取的对银行信贷调控的手段,它按月对商业银行等金融机构的信贷额进行监控,避免了以往按季度调控信贷周期过长的缺点。我们在年初时曾指出,引进合意信贷管制措施,表明监管部门对信贷的控制加强,表明“稳中偏紧”是货币当局的政策基调。

“宽信贷、紧货币”的格局,实际上就意味着信贷的经济效用下降。信贷增长对货币增长拉动作用下降,意味着信贷的信用创造效应下降,也意味着货币政策对经济刺激效应下降。金融机构扩张信用的行为,并不能同步转化为居民和企业的货币交易,即不能同步推进居民、企业的经济活动。货币政策效应的下降,在货币领域表现为M₁增长持续落后于M₂;在宏观领域,主要表现为同等货币、信贷增长带来的经济效果下降,如工业增长、投资增长放缓等。从2012年起,在信贷增长保持平稳的同时,投资增长猛下了一个台阶,表明信贷扩张的经济刺激作用已自那时起就开始显著下降。2014年,信贷和货币的增长相对于前两年的持续下降而言,已明显企稳,但投资的增长却仍持续下降,至今仍未有企稳的迹象。

从流动性结构分布看,M₁的货币活性显然要高于M₂。M₁的构成主

要是现金和企业部门的活期存款;M₂为M₁加上居民储蓄和企业定期存款。居民储蓄比较稳定,企业活期存款则受经营活动状况的影响;当经济景气较好时,企业经营比较活跃,M₁的增速至少要和M₂保持同步的增长态势;在经济景气接近到达繁荣阶段时,M₁将显著地穿越M₂上升,这就是所谓的“货币金叉”。在经济繁荣时期,通常消费也会比较活跃;在经济景气度较低时期,刺激经济通常依赖投资进行。因此,从现象上看,M₁和消费、M₂和投资,通常具有较高的关联性。

当前中国经济“底部徘徊”特征明显,投资难以反弹,消费表现也比较疲软。因此,M₁在经历了前期的短暂回升后,又逐步回落,且无一丝回升迹象;M₂增速在货币政策和经济运行格局共同作用下,也将维持目前的低速走势。货币结构短期难以呈现好转迹象。

对商业银行来说,理财产品等居民直接投资金融市场方式的发展,使得货币“脱媒”成影响其经营增长的现实因素。货币“脱媒”大大削弱了商业银行的放贷增长能力,加之经济持续低迷带来的信贷风险上升压力,商业银行的信贷增长冲力实际上很难爆发。笔者认为,维持目前的信贷高增长态势也是有较大难度的;经济相对低迷局面,使得信贷有效需求增长不足;在信用风险暴露上升的市场环境下,商业银行的放贷冲动和放贷能力都比以往弱化。

从金融机构新增信贷月度变动规律看,最近两年11月份新增信贷通常是四季度中最高月份。因此,12月份的新增信贷或许会有超过往年景色的增长,但不会超越11月份。

11月份信贷的超预期回升,并非是商业银行在央行引导下再度信贷投放冲动的结果,仅是表外业务规范监管下,融资回归传统信贷渠道的结果。商业银行的当前业务经营的重心,并不是信贷扩张,而是风险控制。对商业银行来说,寻求化解理财市场发展对传统存贷业务冲击,是比信贷扩张更为迫切的经营事务。金融创新的发展,非金融企业和居民的货币资金在各个金融市场间的流动性,已明显提升,商业银行如何应对这一新形势变化,开发新商业模式,化解金融脱媒造成的冲击,是明摆在各家商业银行面前绕不过的坎儿。市场盛传的央行引导商业银行年底冲贷行为,商业银行可是无心又无力。

联系我们

本版文章如无特别申明,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,请打电话给0755-83501640;发电邮至pp118@126.com。

养老金并轨意义深远

张国栋

养老保险破除“双轨制”的改革终于有了确切消息。23日,国务院副总理马凯代表国务院向全国人大常委会作关于统筹推进城乡社会保障体系建设工作情况的报告。报告称,机关事业单位与城镇职工统一的养老保险制度改革方案已经国务院常务会议和中央政治局常委会审议通过。

这意味着20年的养老制度壁垒即将打通,公众期盼已久的养老金并轨即将成为现实。据悉,养老金并轨改革的基本思路是一个统一、五个同步。可谓一竿子插到底,不用商量,没有例外,减少了人为等因素的干扰,力求从制度和机制上化解“双轨制”矛盾,让改革走好、走远。

笔者以为,尽快并轨已成为国人的共识,但这样的共识绝不仅仅是出于公平,而是还有许多深远意义。

一是可促进收入分配改革。收入分配改革的主要内容就是“提低、控高和扩中”。可以想见,一开始就“控高”,由于是做“减法”,利益集团必然掣肘,不容易。而“提低”是做“加法”,是一呼百应的事,只要有政策。养老金并轨就会像当年企业退休改制一样。所以,以“提低”为表征的并轨,是对收入分配改革的很大促进。

二是可促进实业发展。由于较高的退休金等导致的畸形公务员热,甚至闹出宁愿扫地也不搞技术的笑话,也有大批的富二代,子不承父业,开着豪车争当公务员等等。并轨了,就可让更多优秀人才看到,办企业搞技术在当下一样可以大有作为,更有有尊严的未来。这样,中国的实业发展壮大就不是一句空话。

三是可有推动内需。并轨不一定降低公务员的退休金,而是让企业向公务员靠拢,可使占城市退休人员多数的企业退休人员的收入有个稳定预期,多年被压抑的购买力就会得以释放。在外需疲软,投资放缓的当下中国,这部分内需也显得弥足珍贵。

四是可有效解决养老金亏空难题。“双轨制”下,养老金收不抵支在所难免。数据显示,如果在公职人员缴费,至少可以养当期退休人员,达到自给自足。所以,养老金并轨是解决养老金问题最直接和最有效的渠道之一。

五是可重塑政府形象。多年来的养老保险“双轨制”,以及由此衍生出的“医保双轨制”、“丧葬双轨制”等现象,已成为影响政府形象的“要素”。尽快并轨,还可提升公众对政府的信任。

总之,养老金并轨所带来的,是构建和谐社会,利好国计民生,保证国家长治久安的诸多正能量。

养老金并轨方案获得通过



多元养老虽可行,立法定规要公平。城乡居民存差距,事企职员分轻重。政府收入靠纳税,养老支出为惠民。多元不是多轨制,改革并轨莫消停。

唐志顺/漫画
孙勇/诗

焦点评论

公路收费,完全透明才不受质疑

田楠

2009年到2013年,中国的汽车销量以每年15%的复合增速一路飙升。当有车一族开过公路收费站,递上的10元过路费中,大头8.62元被公路拿来还债了,最后还搭进去1.92元。这就是交通部对于去年全国收费公路亏损661亿元的解释。

10元路费除了还债,还有1.35元用来运营管理,1.07元用于公路养护,0.59元作为税收支出,竟然还有0.29元的其他支出。“有本事把这0.29元拿出来晒”的质疑,成了公众唯一能从账本上抓住的端倪。

公众认知和连年亏损的结果都不见得有错,向来被认为是“暴利行业”的公路系统其平均毛利率超过50%,笔者的一位同学留学归来选择去了某高速公路收费站,其待遇可见一斑。但从另一个角度看,高速公路、地铁等城市基础设施建设属于政府提供的公共品服务,投资项目在消耗大量资金后的回报率低于地方政府融资成本,这也

是不争的事实。

收费公路运营这辆车看来有个带破洞的油箱,只闷头加油往前开的任性该收收了。在笔者看来,公路收费的运营风险不在这三年的连续亏损,而在于是否建立透明收费与运营机制,是否及时调整动态评估标准、更新通行车指标流量和还贷进度。

从公路运营角度而言,结论的确不够乐观,在2013年总计为4313亿元的通行费支出,其73%全部用来还本付息。尽管每年都在偿还贷款,但随着高速公路建设逐步向中西部地区延伸,桥梁隧道比不断增加,加之征地拆迁补偿、原材料和人工成本快速上涨,公路建设成本大幅增加,2013年全国通车高速公路每公里造价从2011年的5067万元上升到9082万元。

与此同时,制定于10年前的《收费公路管理条例》却很少与时俱进。按照早期二级公路制定的收费标准和年限与高速公路的养护管理支出不相适应,按照专家估算,以现行收费标准还

算,就算过了法定的最长20年收费期限也还是还不完贷款。

另一方面为公众诟病的还有公路收费的“统贷统还”政策,此前山东交通部门就宣布,继续对2014年到期的省内15条(段)高速公路收费。所谓“统贷统还”的一刀切政策,就是说一条盈利的高速公路除了还掉自己的贷款,还要帮省里其他公路还贷,大锅饭算法一平均,账面上就不那么好看了。而且需要别人救济的公路项目还不算少,根据发改委宏观经济研究院的研究,2009年和2013年中国经济总投资的近一半都是“无效投资”,其中就包括不少被遗弃的高速公路。

不论是收费还是缴税,只要在公开透明机制中运行都会得到公众的理解。经营亏损只能说明运营无方,但如果藏着掖着就费力不讨好了。曾经有个德国警察在高速公路上执法,因为收了货车司机的一串葡萄惹上法律责任。因为德国法规明文规定,礼物价值不能超过10欧,若大于10欧少于50欧,必须有证据证明与贿赂无关。有时候制度的进步,就差一串葡萄的距离。

中信银行出国金融服务突显四大专业优势

也许您喜欢徜徉在塞纳河畔看着夕阳余晖,品味法国的浪漫;也许您期待坐着小艇穿梭在水城威尼斯,感受意大利文艺复兴的展现的精致,又或者作为铁杆球迷的您最希望坐在伯纳乌球场,亲自为心爱的球队摇旗呐喊。随着经济发展和人们文化素质的提高,国内游已经不能满足我国居民的旅行需求。现在,越来越多的人期待走出出国门“看一看”、“充充电”,但复杂的出国手续和陌生的国外生活让许多人望而却步。“要出国,找中信”,越来越多的客户通过中信银行的出国金融服务,轻松完成了出国梦。据介绍,中信银行出国金融服务具备以下四大专业优势:可实现全球ATM取现,取款零时差;信用卡主(附)卡的境外消费即时记录,再次还款无需填表;房产抵押综合授信申请留学贷款,一次抵押多次支用,资金运用更灵活。就是凭借这些专业而优质的服务,中信银行让客户“走出国门”的愿望变得更加简单易行。据了解,中信银行在今年四季度的

中信红·感恩季 爱在感恩有礼”零售业务综合营销活动中,将出国金融作为特色产品,配备了系列优惠活动,感恩回馈客户,提升客户满意度。

作为中国最早开办出国金融业务的银行之一,中信率先在市场上推出包含 出国金融产品、综合签证服务、留学移民咨询、优惠机票预订、境外意外保险、境外紧急救援”等六位一体、全渠道、全方位的一站式出国金融服务,为出国人员和来华外籍人士提供一整套安全、快捷、便利的各项金融解决方案。作为一家不断创新的金融机构,中信银行在出国金融领域也一直在探寻与突破。自1998年获得独家代理赴美非移民签证业务起,不断根据市场和客户的需求创新研发,率先推出了速汇金、个人出国留学保函、新西兰留学汇款专用账户等业务。同时,随着互联网业务的发展,为提升客户体验,中信银行还大力通过电子渠道方便客户办理各项出国金融业务,先后开拓了网上金融商城缴纳签证申请费、网银结售汇、网银境外汇款等在线服务,极大地提高了客户

办理业务的效率。

凭借在出国金融领域的专业优势,中信银行赢得了越来越多使馆与出国权威机构的信任与青睐。除成为美国使馆官方指定的独家合作机构外,还与意大利、以色列、新西兰、巴西、新加坡、南非使馆以及英国、爱尔兰使馆签证中心建立了合作关系,并与国内最权威的出国语言培训机构新东方教育科技(集团)有限公司、在大学生和留学生人群中具有巨大品牌基础与影响力的留学咨询服务机构太傻网以及全球最大的汽车租赁公司赫兹租车等机构达成合作。目前,中信银行仍在积极开拓,力争以更加全面周到的服务满足出国客户的一站式服务需求。

机会总是垂青有准备的人,中信银行用出国金融领域具有的资深优势,才赢得了众多友谊之邦的信赖。无论走到五湖四海,家永远是最安全的港湾,中信银行也正是凭借其专业、体贴、全面的管家式”服务赢得出国人士的青睐,让在外的游子感受到来自“家”的温暖。

(CIS)