

化解产能过剩为全球提供机遇

“输出”战略利己利他 各取所需实现双赢

本报记者 罗兰

化解任务史上最重

产能过剩在我国曾多次发生。据国务院发展研究中心产业经济研究部部长冯飞介绍，改革开放以来，我国出现过4次较为明显的产能过剩。第一次是上世纪90年代初，后来搞了3年治理整顿。第二次是在90年代末到21世纪初，主要是受到亚洲金融危机的影响。第三次是在非典以后，2004年对产能过剩又有比较多的议论。还有一次就是现在的产能过剩。

与前几次相比，此次产能过剩面积广、程度深、数量多，化解难度也最大。据了解，如今产能过剩行业不仅有传统产业的钢铁、水泥、电解铝、造船、家用电器、石化、平板玻璃等行业，还包括太阳能光伏、风能设备制造、LED照明等新兴行业。而且有些行业过剩的产能是绝对性和长期性的。

虽然一直在喊“产能严重过剩了”，可有些行业如平板玻璃、电解铝和水泥等行业，还在不断形成新的产能。专家指出，产能过剩危害严重，导致投资效率明显下降、企业经营困难、财政收

入下降、金融风险积累等问题，目前已成为中国经济运行中的突出矛盾和诸多问题的根源。

行政干预影响产业发展

产能过剩至今如此严重，实乃长期内外因素共同作用所致。从国际层面看，金融危机前全球化浪潮席卷各国，中国等新兴市场国家在其中逐渐成为世界制造中心，西方发达国家成为全球主要市场。在西方国家的强劲需求下，中国不断扩大产能，加大马力生产各种产品，促成世界经济一片繁荣之相。

然而，金融危机发生之后，原有的繁荣像水泡一样破灭：西方发达国家普遍陷入债务危机，全球总需求低迷，中国这一世界制造中心产能过剩的问题立刻凸显出来。虽然西方国家经济目前开始复苏，但其改变了发展策略，强调在国内实现再工业化，今后，中国过剩的

产能很难指望通过外来解决了。

从国内看，除市场经济的盲目性外，产能过剩也有政府干预的原因。一些地方政府为出政绩急于上项目，采取税收减免、土地优惠、财政补贴、降低能源资源价格甚至不惜放宽环境、社保标准等招商引资。在有些官员眼中只有GDP，早把产能是否过剩、产业布局是否合理抛在了脑后。

“造成产能过剩的主要原因是行政力量推动产业发展，考虑到我们的投资是政府主导型的，这点不难理解。比如，在产能已经明显过剩的情况下，仍然有16个省（区市）把钢铁、23个省把汽车作为‘十二五’时期的重点发展产业，30个省（区市）把新能源产业作为战略性新兴产业的重点。”冯飞说。

产能输出提供世界机遇

有专家指出，将过剩产能向有需求

的海外市场转移，在当下不失为一剂良药。凡事是相对的，过剩产能在我们这里是负担，在其他国家则有可能是财富。据了解，墨西哥、中亚一些国家、印度、伊朗等都欢迎中国去投资，并希望中国参与他们国家的基础设施建设、制造业、出口加工区建设等。

跨境投资可以实现双赢，很多国家都从中受益。据国家信息中心经济预测部世界经济研究室副研究员张荣楠介绍，美国的“马歇尔计划”实施期间，西欧国家的国民生产总值增长25%，更为重要的是，“马歇尔计划”及时消化了美国自身的过剩产能。20世纪80年代中期以后，日本国内传统制造业企业加快对亚洲“四小龙”（韩国、中国台湾、中国香港和新加坡）、东亚和中国等国家和地区的海外投资，向海外转移过剩产能，在此过程中，日本不仅形成了母国与投资国之间垂直分工，带动本国技术和设备出口，而且通过大规模地进行海外投资，使其制造业结构发生了巨大变化。

“美日的经验给中国提供了很大的启示，让我们把治理产能过剩放在更为广阔的视野中。”张荣楠说，从时间周期看，中国的“产能过剩”问题很难在短期内有所缓解，因此，积极主动地创造外需，加快中国产业资本走出去，积极推进“产能输出”战略，不仅可以缓解内部供需矛盾，也必将为中国的全球化发展带来更大的收益。

郯城“代种水稻”喜丰收



金秋十月，山东省临沂市郯城县农民为大米加工企业代理种植的7.5万亩有机水稻喜获丰收，平均亩产640公斤。企业依据合同以每公斤高于市场0.4元至1.0元的价格回收全部“代种水稻”，实现了企业与粮农的“双赢”。 房德华摄（新华社发）

合肥苗木花卉交易会开幕



10月25日，为期3天的2013合肥苗木花卉交易大会在安徽省合肥市肥西县的安徽中部花木城举行。本届苗交会展览集中展示最新的苗木花卉品种、园林设计理念以及园林绿化景观，参展企业达910家。 徐勇摄（新华社发）

金价年内仍会维持短期强势

中长期上行空间有限 投资者操作应该谨慎

本报记者 宦佳

市场观察

由于美国近期经济数据表现不佳，10月制造业PMI也下跌至51.1，市场对美元的信心不足，促使黄金再度上涨，现货黄金交易价格一度升破1350美元，并触及一个月来高点。专家表示，目前黄金价格和价值存在严重“倒挂”现象，第四季度黄金仍然会保持短期向好势头，但随着未来经济进一步复苏，中长期金价可能不会有太大向上空间，建议投资者保持谨慎态度。

震荡走势中的小幅上涨

两周来黄金持续保持上涨态势。本周五，现货黄金最高触及1351.80美元/盎司，较上一个交易日开盘价1333.36美元/盎司上涨12.70美元，涨幅0.95%，以1346.06美元/盎司收市。

分析师指出，此次金价上涨受美国糟糕的就业数据影响。本周四，美国劳工部公布的初请失业金人数数据超预期，经季节性因素调整后，美国10月19日当周初请失业金人数减少1.2万至35万人，高于预期34万人。就业市场的疲态对于黄金购买者则释放了积极信号。

上周国际金价上涨超过3%，为两个月来最大的单周涨幅。市场对于美国政府部分关闭将导致美联储推后缩减刺激规模的预期使得黄金价格从上周三开始连续三天走高。

此外，第四季度中国经济复苏的势头正在进一步巩固，10月份中国汇丰PMI指数初值为50.9，高于9月份的50.2，创7个月来最高。从细分项来看，除就业指数萎缩外，其余指数全面转向扩张。专家指出，温和复苏的前景也对黄金市场的买家有极大鼓励效应，促使金价涨至近期最高水平。

美经济复苏低于预期是诱因

根据数据编撰机构Markit周四公布的数据显示，美国10月Markit制造业PMI初值跌至51.1，预期52.5，9月终值52.8。黄金分析师赵相宾对本报记者分析称，美国经济复苏未达预期是此次黄金上涨的重要原因。首先，本周二公布的美国9月非农就业人口仅增14.8万，连续两个月下跌，新增就业远不及预期。较差的数据表现表明此前市场对于美国经济复苏问题的预期过于乐观了，这也是黄金上涨的较大支持。此外，美国的贸易赤字仍在加剧，明年1月又要面临一次量化宽松的退出期限，这对于第四季度金价的反弹都是重要支撑。

“美国近期的预算危机、政府关门等行为，虽然在最后一刻达成妥协，但是根本的债务问题并没有得到解决，只是把时间往后拖了，这种做法严重打击了市场对于美元的信心。”赵相宾表示。

“金价已于低位企稳，短期格局已逐步转强，在基

本面主体亦支撑金银的情况下金价年内回升仍是大概率事件。”分析师肖熠金认为。

短期上涨仍有基本支撑

专家指出，如果美国数据继续逊于预期，将会对美元带来进一步压力，且巩固美联储将保持刺激计划的观点，这也将对黄金价格起到进一步的支撑作用。

赵相宾分析称，目前黄金抛售基本停止，实物交易处在增持状态，因此投资者可以在短时间内保有信心。但由于未来美国经济仍是复苏向好的方向，加上中国的经济进一步复苏，资本倾向流入更高风险和回报率的领域，金价可能在中长期上无法有太大向上空间，长期看空的态势没有改变。

知名投行高盛也发布报告，预计金价在2014年将会跌向1144美元/盎司。其在最新的客户报告中提出，“在削减QE的日程明确之前，金价将保持在1250-1350美元的区间内震荡。”高盛还调降2013年第四季度对黄金的预测目标至1320美元/盎司，此前为1375美元/盎司。

尽管中长期金价看空，但是赵相宾认为，黄金仍然是“硬通货”，具有投资价值。“黄金的价值和价格严重倒挂了。倒挂是美元的战略意图所致，希望通过打压黄金价格来提高美元的支付能力。随着‘西金东移’，2013年中国的私人黄金的储备量可能达到2000吨以上，截至9月，从香港交易所流入国内的黄金实物已经达到1035吨。随着人民币走向全球化的加速，对黄金实物的供不应求局面不会有太大改变。利率如果进一步上升的话，黄金依然是最后底线。”赵相宾说。



京城再增4.4万

“煤改电”户

近日，2013年北京城市核心区4.4万户“煤改电”（即用电采暖取代烧煤采暖）工程已经进入设备安装的关键阶段，预计工程将在今年供暖季前全部完工。工程完工后，首都核心区使用“煤改电”的居民将达到26.4万户。

上图：西城区西安福胡同，电力工人在对“煤改电”地面配套设施进行调试。

左图：居民在示范家里刚刚安装好的电暖器的使用方法。

杨乐摄（新华社发）

贷款基准利率集中报价和发布机制运行

据新华社北京10月25日电（记者王宇、王培伟）记者25日从中国人民银行获悉，为进一步推进利率市场化，完善金融市场基准利率体系，指导信贷市场产品定价，2013年10月25日，贷款基准利率（Loan Prime Rate，简称LPR）集中报价和发布机制正式运行。

贷款基准利率是商业银行对其最优质客户执行的贷款利率，其他贷款利率可在此基础上加点生成。贷款基准利率的集中报价和发布机制是在报价行自主报出本行贷款基准利率的基础上，指定发布人对报价进行加权平均计算，形成报价行的贷款基准利率报价平均利率并对外予以公布。运行初期向社会公布1年期贷款基准利率。

据央行介绍，全国银行间同业拆借中心为贷款基准利率的指定发布人。首批报价行共9家，分别为工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、中信银行、浦发银行、兴业银行和招商银行。每个工作日在各报价行报出本行贷款基准利率的基础上，剔除最高、最低各1家报价后，将剩余报价作为有效报价，以各有效报价行上季度末人民币各项贷款余额占所有有效报价行上季度末人民币各项贷款总余额的比重为权重，进行加权平均计算，得出贷款基准利率报价平均利率，于每个工作日通过上海银行间同业拆放利率网对外公布。市场利率定价自律机制将按年对报价行的报价质量进行监督评估，促进提升贷款基准利率的基准性和公信力。