

## 基本面决定走势 汇率中长期看稳

# “中国外储耗尽论”不靠谱

本报记者 王俊岭

日前,有境外机构发表研究报告声称,以现在的外储消耗速度,今年底中国外汇储备将无法支撑人民币汇率走势。对此,专家指出,一国货币定价最终取决于该国经济社会发展水平和国际竞争力,在中国经济基本面稳中向好、新动力加速生成、国际化程度日益加深等背景下,人民币不仅不具备长期贬值的基础,长期看仍将是较强势的货币,“中国外储耗尽论”不靠谱。

### “接轨”效应逐步显现

自央行宣布完善人民币汇率中间价报价机制以来,人民币对美元汇率波动加大,在经历了迅速贬值之后,人民币于8月27日至9月2日期间迎来了“五连涨”。截至发稿,最新汇率维持在1美元兑6.356元人民币附近。

按理说,加大国际市场接轨后,波幅增大本不难理解,而中国央行及时引导市场预期回归稳定亦无可厚非,但一些机构仍然基于“人民币汇率靠抛美元获得支撑”的逻辑得出“中国外汇储备即将耗尽”的结论。因为数据显示,今年二季度末外储余额为3.69万亿美元,连降4个季度,创2013年以来新低。

中国国际经济交流中心经济研究部副研究员张焕波在接受本报记者采访时指出,人民币汇率与外汇储备既有联系又有区别,在经济“新常态”下亦各有特点,相较之下,前述境外机构的观点则未免有些夸张。

“一方面,美元加息、股市震荡、国内经济放缓等因素造成了短期人民币汇率的宽幅波动,但这同样是人民币国际化加深之后的一种新常态,因此不必过于惊讶;另一方面,我国外汇储备自身也有藏汇于民及多元化发展的内在需要,美元占比下降,黄金、欧元等资产占比升高不仅有利于我国外储资产安全,还有利于我国与更多国家开展广泛合作。”张焕波分析。

### 没有持续贬值基础

国际货币基金组织(IMF)的判断显然更为理性客观。9月4日,IMF副发言人穆雷公开表示,近期我们见到的市场动荡是市场对中国增强汇率弹性之举的反应,但这并不能成为IMF对人民币纳入SDR篮子发出担忧之声的理由。

短期波动成常态,长期汇率又如何?国务院总理李克强不久前曾透露,近期完善人民币汇率中间价报价机制,是顺应国际金融市场走势的合理举措,但人民币汇率没有持续贬值的基础,可以保持在合理均衡水平上基本稳定。

在英大期货研究所副所长栗坤全看来,所有货币价值的根本支撑还是其母国的经济发展状况。栗坤全认为,人民币目前的汇率走势其实是为了适应经济发展新常态,顺应市场发展规律而回到合理区间,此前人民币持续升值背后也有比较多的非经济因素和诉求。未来,随着中国经济增长方式进入一个新阶段,人民币汇率会回归到一个稳定的水平。

“事实上,不同货币之间的汇率变化在长期取决于相应国家的经济增长速度。目前,尽管中国经济面临下行压力,但仍能够实现7%左右的中高速增长,这远远比美国要高,而且高于很多发展中国家。因此,人民币仍然不会改变长期升值的趋势。”张焕波说。

### 中国经济才是后盾

尽管灵活运用外汇储备可以影响短期汇率的走势,但从受访专家的观点中亦不难归纳出,支撑人民币汇率的根本因素还是中国经济。

以中国的对外经济为例,商务部数据显示:2015年1—7月,全国新设立外商投资企业14409家,同比增长8.8%;实际使用外资金额4710.7亿元人民币,同比增长7.9%(未含银行、证券、保险领域数据);与此同时,我国境内投资者共对全球150个国家和地区的4482家境外企业进行了直接投资,累计实现对外非金融类投资3890亿元人民币,同比增长达20.8%。

值得注意的是,海外“力挺”中国经济的声音正不断增多。欧洲央行前行长特里谢表示,不必把中国经济放缓过于严重化;日本外交学者网站则刊文指出,与欧盟和日本的经济相比,中国经济很不错。

“人民币与美元联系过于密切并不是好事,不利于人民币自身的国际化。”张焕波建议,面对人民币兑美元的短期波动,相关企业可以采用外汇市场的远期工具来进行避险。



### ●三大优势确保经济前景光明

看好中国经济的主要原因可以归结为三大优势:一是中国有非常好的产业链,高科技企业和工业制造企业能够对接。二是中国高科技企业在中高端劳动力上仍有优势。虽然中国低端制造业的劳动力成本比其他新兴市场国家高得多,但在中高端技术和研发人才方面中国仍有很大的成本优势。三是中国有广阔的腹地,这是又一个重要优势,将为科技创新提供很大机遇。

——长江商学院金融学教授甘洁说。

### ●楼市投资“黄金时代”已过去

在正常情况下,人民币的贬值会引发国际资本的退出,从而使整个房地产市场承压,而降降准息又意味着投资房地产仍可以起到保值的作用。未来房地产市场会如何,不确定性极大,但可以确定的是,对于购房者而言,一定要意识到,目前情况下,房地产投资作为最好投资的阶段已经过去。

——经济学家马光远认为。

### ●传统领域企业转型优势大

充分利用互联网和现代信息技术提供的工具来提高信息传输的速度及范围和降低运行成本,可以全面提高企业运行效率。能够顺应这一趋势的行业和企业,在未来会获显著成长。传统领域的一些上市公司把握住了这个转型升级的机会,其实是非常了不起的。相比于一些纯粹的软件行业公司而言,传统领域的公司有着非常完善的线下渠道和资源,很容易将产品和服务向大范围内的客户去推广。

——英大期货研究所副所长栗坤全分析。  
(胡永建辑)

## 资讯快递

### 中国中车在美设首个制造基地

本报北京9月4日电(记者严冰)中国中车今天透露,9月3日,在詹天佑开启留学生涯的美国马萨诸塞州春田市,中国中车在美国投资兴建第一个制造基地正式铲土动工,拉开了中国铁路装备在美国本土化制造、实现技术输出的序幕。

这是中国高铁企业在美国设立的第一个制造基地,也是截至目前中国高端装备市场门槛最高的国际产能合作。中国铁路装备行业在世界最顶级的市场正实现从产品输出模式向“产品+技术+资本+管理+服务”等综合输出模式的转变。

中国中车春田工厂预计投资6000万美元,占地40英亩,为当地提供150个就业机会。这个工厂将要生产的首批产品,就是美国波士顿红线和橙线地铁。

### 库尔勒香梨“香飘”海内外



9月3日,新疆库尔勒市香梨采摘工作拉开序幕。目前,库尔勒香梨种植面积近40万亩,年产量达到28万吨,形成集香梨生产、加工、贮藏、保鲜、运输一体的产业化发展格局,产品远销美国、东南亚、港、澳等国家和地区。  
刘万乐摄(人民图片)

### 2015夏季达沃斯下周登陆大连

本报北京电(记者王俊岭)世界经济论坛日前在京宣布,2015年新领军者年会(即第九届夏季达沃斯会议)将于9月9日至11日在大连举行。李克强总理将出席开幕式并发表特别致辞。届时,将有来自全球90多个国家的1700余位嘉宾出席,共同探讨在科技创新背景下影响中国和世界经济增长的新生问题和紧迫议题。

世界经济论坛执行董事兼大中华区首席代表艾德维表示,创新对世界未来的发展起着决定性作用,对中国也尤为重要。本次年会相关议题的设置充分体现了全球商界、学界、政府等意见领袖的最新兴趣点。据本次论坛高级媒体经理物含介绍,广大民众可以通过微博、微信、官网、博客等多种渠道来获取30场公开会议的直播信息。

# 电商进村,万亿级“蛋糕”怎么做

## 产品讲特色 物流要跟上

本报记者 宦佳

农村电商又一次站上政策“风口”。日前,商务部、发改委、工信部等19部门联合印发了《关于加快发展农村电子商务的意见》。专家指出,首个全面部署农村电子商务的文件正式落地,意味着农村电商这块万亿级“大蛋糕”正在迎来前所未有的发展机遇。

### 【“小农户”中有“大市场”】

商务部的数据显示,2013年中国农产品的交易总额在4万多亿元,其中80%是通过传统市场实现的,这就意味着农产品电子商务领域还存在万亿级潜在市场。

商务部研究院电子商务研究部副主任张莉分析称,虽然业界将农村电商称为“蓝海”,但今年上半年我国农村电商占农产品整体销售额仅在2.5%左右。由于较高的物流配送成本,农村电商渗透率还是较低,而农民对互联网商业模式的接受程度、农村网络等基础设施建设以及物流配送效率、产品标准化、人才和管理经验等多重关卡也制约了电商进农村的“步伐”。

如何激发“小农户”中“大市场”的潜力?截至目前,今年已有5份文件合力推电商“下乡”。最新出台的《意见》则从物流、市场、电商扶贫、平台建设等多环节全面给予扶持政策,并加大了对社会资本的开放力度,明确指出“支持电商、物流、商贸、金融、邮政、快递等各类社会资本加强合作”。《意见》也提出,到2020年,争取在全国培育一批具有典型带动作用的农村电子商务示范县。

统计显示,2014年,全国农村电商销售额超过了1400亿元;与此同时,去年农村地区有7700万人曾在

网上购物,增速为41%,也折射出了电子商务的“大潮”正向农村涌去的现实。

### 【利于农产品“走出村”】

“电商进村,总体来讲对于农产品‘出村’是有利的。至少给交通不便的农村地区提供了产品宣传和品牌营销的一个便捷通道。”中国农业大学经济管理学院教授张正河在接受本报记者采访时指出,“互联网+农业”的关键,在于要做特色农业,即有品牌的、有地理标志的、非同质化的农产品,才有可能通过电子商务渠道比较成功地“走出去”。

“如果只是普通的、同质化比较严重的农产品,缺乏特色,即便有电商,也难承担竞争成本。此外,还有一个重要因素,就是农村地区互联网基础设施的配套需要跟上,如果基础设施上不去,尤其是对于偏远地区、西部地区来说,那在农产品‘出村’的竞争中就会更加缺乏竞争力。”张正河说。

事实上,农产品能不能“走出去”,“小农户”和“大市场”之间的对接难题如何解决也是问题的关键。农业部原常务副部长万宝瑞撰文指出,“电子商务的发展可以使小农户无需或减少依赖中间商,可直接对接市场,但这仅是条件较好的部分农村可以做到。由于农村电子商务基础设施建设滞后,完全依靠互联网解决农产

品流通问题目前还不现实。”

### 【政策发力需找准“痛点”】

中国社科院农村发展研究所研究员李国祥认为,发展农产品电子商务最突出的意义就是解决我国农产品市场经营信息相对滞后、农产品流通问题相对突出的现实问题。要解决流通环节效率低、损耗大、产品保鲜难等问题,还是要回归到物流体系建设上来。此次发布的《意见》也表示,今年将实施“‘快递向西向下’服务拓展工程”,以完善中西部农村地区快递基础设施。

除了需要加强物流支持,改变农村的消费理念也是政策需要关注的重点。张正河分析称:“从农村中寻找消费增长动力,开发农民市场,我个人认为还需要认识两点,一是随着城镇化的发展,农村的人越来越少是一种必然趋势,现在留在农村的多以老人为主,而老人一般又比较节俭,消费能力比较低,所以开发农村消费市场首先还是要提高农民收入水平;另一点是农村目前的消费,以建材、家电、红白喜事相关消费为主,这也跟当下农民的生活方式有关,但是这部分消费其实不少都浪费掉了,所以转变农民的消费理念、加大农村消费引导力度和提高农民生活水平这些都是密不可分的。”

## 大学生村官当“创客”

江苏省连云港市赣榆区塔山镇村倪林村党支部书记倪小伟利用在大学所学专业带领村民发展生态农业种植,创办了一个占地200亩的生态葡萄采摘园,引进的夏黑、美人指、白罗莎、阳光玫瑰等优质葡萄品种,今年葡萄亩产量可超过1500公斤,为村集体创收450万元。

近年来赣榆区坚持把大学生村官作为农民致富带头人培养。目前,该区已为133名大学生村官提供财政全额贴息贷款800余万元,发展创业项目百余个,辐射带动了3.7万多名群众走上致富路。

图为倪小伟(左)在有机葡萄种植大棚里帮助游客采摘葡萄。  
司伟摄(人民图片)



## 资讯快递