

★ 国际论道

G20杭州峰会结束后,全球舆论不仅对峰会公报提出的“五个决心”能够在多大程度上利好世界经济寄予厚望,同时对于东道主中国在推动全球实现这些目标上表现出的强劲实力抱有巨大的期待。归根结底,是因为中国自身的经济表现给了世界充分的信心。有评论称,中国连续多年成为全球经济增长的“最大贡献者”,并通过自身的结构转型增加新供给、创造新需求,为持续复苏的全球经济带来越来越大的“正外溢效应”。

“中国重要性远远溢出国界”

本报记者 宦佳



图片来源:《金融时报》中文网

【数据向好——削弱“零和思维”】

中国经济近期表现出一些令全球感到振奋的增长信号。英国《金融时报》报道称,根据中国海关总署提供的数据,8月份中国以美元计的出口总值同比下跌2.8%,比7月份4.4%的较温和跌幅进一步放缓。而以美元计的进口总值则紧跟了以人民币计的贸易数据的变化趋势,在此前一个月同比暴跌12.5%之后,已反弹至增长1.5%。“对于以美元计的贸易数字来说,进口增长是2014年10月以来首次出现。”《金融时报》也指出,与此前一个月相比,8月中国对多数主要贸易伙伴国的出口年化缩水幅度收窄,对部分国家甚至已重返增长。

路透社评论称,尽管中国外贸承压几成共识且年内迄今持续下行,8月进出口数据仍让人眼前一亮,出口降幅为四个月最小,进口则是近两年来首度转为同比增长,显现出外溢温和改善的迹象。

德国《商报》引述汇丰银行经济学家的观点对这一表现“亮眼”的数据由来进行了分析,认为是“过去几个月大规模投资基础设施带来的内需增加的结果”。文章特别强调了这样的事实:中国政府宣布的目标是,到2020年建成现代化的交通网,也包括在基础设施薄弱地区修建机场、铁路和高速公路。此外中国还将建造100万公里公路。

“这对全球经济也是好消息。”该媒体还援引北德意志地方银行经济学家的观点称,“毕竟中国是全球第一大贸易国。今天的数据在某种程度上也是世界贸易状况的一个指标”。

这大概可以解释为何中国出现较好的经济数据时深处在低迷中的全球经济都为之振奋。

“中国的出口增长到底还有多大重要性?”瑞士圣加仑大学国际贸易与经济发展学教授西蒙·伊文尼特在香港《南华早报》网站刊登《为何中国出口的重要性远远超出国界》一文称,眼下也正是国家主义者发表“我们与他们对立”的言论越来越多之际,随着中国经济对全球市场的依赖度降低,这一论调的吸引力也越来越大。没有人说中国正坚决转向内部,但是政策辩论的趋势将受到人们眼中进入全球市场能有多大好处的影响。

美国《华尔街日报》则指出,尽管中国生产价格可能最终转为上涨,但是它对世界的影响并不一定改变。该报援引了香港金融研究中心经济学家最近的一项研究称,中国生产价格会对那些不受大宗商品价格影响的国家也产生溢出效应。

“中国对让世界贸易体系保持尽可能自由的状态怀有强烈兴趣。但是,自全球经济危机以来,中国产品对世界市场的出口额一直在持续下降。而可持续的开放状态是双向的。”西蒙·伊文尼特进一步解释称,中国出口增长的任何复苏或许都将削弱这种有关贸易和投资的零和思路,否则更加黯淡的全球经济前景可能会对跨国企业在中国的供货商带来更大压力。

【活力增强——凸显“外溢效应”】

看来,中国经济对于全球的“正外溢效应”越发凸显。事实上,中国的开放型经济不仅深化推动了全球价值链的分工与合作,还通过“一带一路”、国际产能合作等扩大全球基础设施投资,为全球经济体主动创造更多活力。

越来越多的国家主动拥抱并欢迎中国企业的到来。“中国正在复兴美国腹地。”彭博社称,尽管特朗普和希拉里一直抨击对华贸易,但除了竞选中的喧嚣与愤怒,美国州和市一级政府都张开双臂欢迎中国企业。“中国作为新经济力量的崛起是一个必须面对的现实,对中国关闭大门不是选项”,该媒体援引哥伦比亚大学经济教授巴沃沃的观点称,“若不让中国进入美国,意味着我们拒绝贸易带来的好处。”

在出口方面,根据美中贸易全国委员会日前发布的《美国对华出口(2006—2015)》报告显示,“过去10年里,美国对华出口的增幅均超过其他主要贸易伙伴。”报告数据显示,美国对华货物出口包括运输设备、农业、计算机及电子产品、化工等众多行业,对华服务出口则涵盖旅游、教育、运输、金融服务等领域。对华出口的稳定迅速发展,为这些行业带来了诸多就业机会。美中贸易全国委员会会长约翰·弗里斯比表示,对华出口对于美国经济增长和就业市场改善“至关重要”。

“一带一路”上的国家也不例外。“随着日渐形成的基础设施、物流、工业和能源项目网在从中国到欧洲的广大地区铺开,‘一带一路’成为大国政府和大型企业

【依赖持续——推动全球增长】

“由于中国继续推动全球增长,鼓励它沿着自由化道路走下去至关重要。世界需要的是促进而不是拒绝贸易。”《澳大利亚人报》这句话或许可以对中国经济在世界恢复增长中扮演怎样的角色作一概括。

耶鲁大学高级研究员斯蒂芬·罗奇在《日本经济新闻》刊登题为《中国的改革惠及全世界》的文章称,“中国虽然存在经济减速的担忧,但其对世界经济增长率的贡献度依然是最大的。”作者分析认为,2016年中国经济增长率如果达到略高于国际货币基金组织(IMF)预测的6.7%,中国对今年世界增长率(IMF预测为3.1%)的贡献度将接近39%,这一贡献度远超过欧美和印度等其他国家。可以说,在迈入中国所说的“新常态”之后,世界增长仍然继续依赖中国。

这在一些国际观察家的眼中,甚至已经成为深陷疲弱泥潭、“贸易保护主义”越发严重的全球化与自由

业的活动场。在一些缺乏就业机会和经济刺激的地方,这些规模庞大的开发项目正对当地的就业和经济刺激起到促进作用。”美国《福布斯》双周刊网站刊文称。

不仅是外在的需求,在中国结构转型的过程中,内在需求的扩大也成为世界经济重要的动力来源之一。捷克世界报业辛迪加刊文指出,随着投资拉动型增长已成强弩之末,如今中国和全球的增长都将依赖中国的城市消费者。到2030年,城市居民将推动91%的全球消费增长。麦肯锡最新研究预测,中国700个城市将在目前至2030年期间为全球城市消费增长贡献7万亿美元,贡献率达30%。

“目前中国的城市劳动适龄消费者为5.21亿,仅15年后就将扩大到6.28亿。京沪穗深都将各自增加100万以上年收入超过7万美元的家庭。到2030年,这个群体人均消费有望从4800美元增至1.07万美元。届时,全世界每消费1美元,就有12美分来自他们。”该媒体分析称。

欧美发达经济体也在近期频频涌现鼓励本国企业注重中国经济机遇的声音。以澳大利亚为例,据《每日电讯报》、《悉尼晨锋报》等澳媒的报道,随着中国中产阶级队伍的迅速扩大,澳洲将大幅受益于中国的消费热潮。澳中商会日前公布的最新《长期繁荣:中国再平衡对澳洲未来发展意义》报告指出,中国对澳洲的采购需求已从矿产等大宗商品转移到其他类型的产品及服务,而中国消费热潮有望为澳洲提供100万个新就业机会。“在未来10至15年我们将见到的是,在消费者带动下经济迅速增长的中国,其影响是为澳洲带来显著的经济效益。”该报告称。

贸易的最重要的“解药”。

英国《金融时报》首席经济评论员马丁·沃尔夫撰文指出,“如今,经济一体化前进的动力已经陷入停顿,某些方面还倒退了。”该文章称,全球化提供的计划十分重要,我们未来不能在彼此隔绝中度过。如今我们的失败之处是没有确保收益更平均的分配,尤其是那些受到负面冲击的人没能得到缓冲保障。但我们不能因此阻止经济改革,不能把全球化当作自身问题的替罪羊。

“与政策余地有限的发达国家相比,中国在支撑经济政策方面是游刃有余的。此外,主要发达国家苦于在短期景气循环压力与长期结构性改革之间做取舍,但中国有能力同时应对这两方面的课题。”斯蒂芬·罗奇称。

俄罗斯卫星网援引美国《评论汇编》的文章称,在当今疲软的世界经济中,王牌仍掌握在中国人手中。中国“硬着陆”将会造成灾难性后果,平衡的成功恢复无疑将是全人类的福祉。最终,中国的未来如何完全有可能成为影响世界未来的决定性因素。世界从未像现在这样需要一个成功的中国。

《纽约时报》:

中国债务风险没那么高

中国正处于近年历史上最大的借贷狂潮之中。2015年,它的债务总额达到26.6万亿美元,大约是10年前的五倍,是该国经济总量的2.5倍多。

中国快速增长的债务让该国或世界面临多大的危险?许多经济学家认为,中国堆积如山的债务并不像表面看起来那样可怕。

汇丰银行(HSBC)大中华区首席经济学家曲宏斌及其团队表示,中国的债务仅仅是该国金融系统的运营方式所带来的后果。由于种种原因,中国企业和家庭储蓄的资金比其他国家的企业和家庭多得多。这些资金汇聚在银行里,又变身为贷款,导致中国的债务水平居高不下。

曲宏斌说,这些债务有储蓄做支撑,因此风险没有那么高。“有关中国的债务水平已达临界值,可能引发系统性风险的担忧被夸大了。”其团队在4月份写道。

其他一些人则认为,中国的债务在很大程度上得到了政府的背书,因此不会构成太大威胁。许多贷款都源自国有银行,它们是中国大型国企的主要债权人。一些专家认为,中国的债务风险没那么高,因为这些债务是由中国人的储蓄支撑的。而且这些债务基本是内债,使得中国不太可能因为受境外问题的钳制而陷入危机。

关于中国经济即将崩溃的预测过去一直存在,但都落了空。中国也许会再度证明这些悲观主义者是错的。

观点交锋



图片来源:《纽约时报》

《日本经济新闻》:

“惜贷”成中国民企投资锐减原因之一

中国四大行的贷款增速正在放缓。这是由于银行为了抑制不良贷款进一步发生,正在加强对融资对象的筛选。“惜贷”风险正在成为民营企业投资锐减的原因之一,有可能进一步拉低经济。

中国农业银行2016年1—6月贷款总额为9.3958万亿元,比2015年底增长5.5%。看似增速很高,但2015年1—6月增长了7.8%,而2014年1—6月增长了8.5%。中国建设银行减少了面向被政府定位为产能过剩行业的钢铁、水泥和造船等代表性产业的贷款,而住房贷款则大幅增加。

在制造业融资困难的背景下,资金周转不灵的民营企业已开始减少投资。1—7月民间投资同比仅增长2%多一点。钢铁、煤炭、石油及天然气下降二至三成,除汽车之外,多数产业减少投资的趋势正在加强。这导致经济的地区间差距出现扩大,例如依赖钢铁和煤炭的辽宁省1—6月出现负增长。

7月人民币贷款增加额降至2年来的最低水平,如果贷款持续放缓,成为经济重压的风险或将加强。

中国是拉动世界贸易主要角色

中国国际经济交流中心研究员 张永军

8月的进口增长和中国需求保持一个不错的增长态势有关,但更主要是因为主要商品价格的回升因素。需求也发挥了作用,但没有价格因素作用大,而价格的回升并不是主要因为需求因素,更多是因为今年以来美元走势。美元过去处在升值过程里,8月份美元贬值的时候多一些,经过一段时间的传导,造成了我们进口商品价格不像过去那么高,最终得以反弹。所以从中国以及全球的数据看,可能也跟这一判断大体相近,即现在贸易形势的好转更多的可能不是跟需求有关系,而是跟价格有关系。反映出的是贸易恢复型的反弹。

作为全球第二大经济体,中国贸易形势好转,增长加快,对于世界贸易增长还是有益的。中国作

为一个大市场,如果进口增长比较快,当然对于全球的贸易增长有比较强的拉动作用。尤其是对于发展中国家,拉动作用会更强。另外,从投资角度来讲,近年来跨国投资一直处在不太好的状态,2015年全球投资还没有恢复到2007年水平。从2015年的数据看,全球投资虽然出现较快增长,但主要是发达国家相互间的投资,还有欧洲美国一些并购投资引起的。然而除掉其中的精英企业之外,跨境投资实际上是不振的,这对于全球增长是很不利的因素。在这个过程中,中国对一些发展中国家的投资增长就会对当地产生比较强的拉动作用。这也是一个双赢的结果。尤其是对“一带一路”沿线国家的投资,今年确实出现了一定程度的增长,对于沿

线国家也都起到了比较好的作用。

从数据上来说,如果今年中国还能实现6.7%或者更多的增长,那么今年我们对世界经济的贡献肯定还排名第一,这也是很有可能出现的情况。应该说,从2008年金融危机以来,中国对于世界经济的贡献一直都担任着第一的角色,虽然现在说如果美国经济有所提速的话,我们的贡献可能会相对的有所降低,但无论如何,中国经济担任世界经济主要动力这样的判断是可以成立的。同时,中国经济增长也是长短期结合的。一方面我们通过鼓励创新,加大研发投入,提高研发效率,力争科技增长对经济增长的贡献保持一个较高水平,这对于我们保持经济长期的持续健康稳定发展也是有利的;另外,从宏观政策来讲,中央政府的债务率还比较低,从财政政策上看我们也还有一定空间。对于发达国家来讲,中国的现状可以对它们有一定的借鉴意义,即不要过分依赖政策的力量去维持需求,而是要通过鼓励创新等供给方面着力,从多方面需求增长动力。(周丹丹 采访整理)

专家解读

海外声音

过去以效率低下的零散农户为主体的中国农业正在迎来现代化的黎明。

20世纪80年代人民公社解体后,中国实行包产到户,由村委会将土地使用权分配给农民。平均每户获得0.6公顷耕地,相当于日本的1/4左右。此后,中国农业长期处于效率低下、难以盈利的状态。

但随着少子老龄化和人口流向城市,截至2014年,中国的农业劳动力在10年间减少了1.2亿人,相当于全部农业人口的1/3脱离了农业。

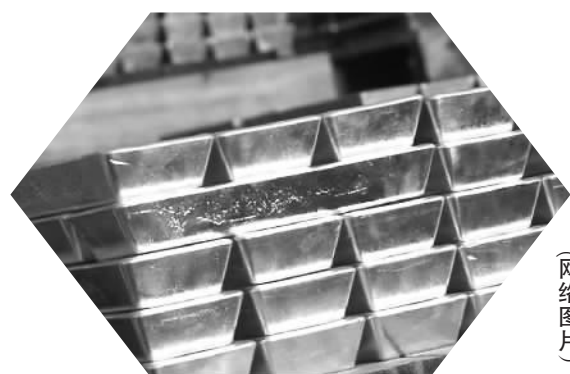
农地的流转也在加强。2014年流向大规模农业组织的农地同比增长18%,达到约2700万公顷,占中国全部农地的10%。

中国政府2014年实施了确定农户土地使用权的农地登记制度,使农地租赁更加方便,推动了农业经营进一步规模化。

——《日本经济新闻》



图片来源:新华网



(网络图片)

中国黄金储备将继续攀升

中国著名投行——中金公司最新研报称,中国央行自2014年6月公布黄金储备月度数据以来已累计增持超175吨黄金,此举将进一步支撑人民币储备货币地位的提升,为推动大宗商品人民币定价铺路。并可推动大宗商品的人民币定价,预计黄金储备将继续攀升,但这将是一个缓慢且长期的过程。

——路透社

中国银行业出现减员降薪高潮

今年以来,中国上市银行裁撤了约3.5万名员工,并削减了平均薪资,试图在营收增长停滞之际降低成本。过去十年间,中国大银行员工队伍的扩充基本没有中断过。因此,这轮人员缩编或许标志着转折点的到来。与此同时,薪资水平也在下降。伯恩斯坦公司驻香港亚洲银行业分析

近年来,选择结婚的中国人正在变少。对中国的经济、社会生活而言,这是一个影响深远的转变。结婚人数下降,意味着一些与家庭相关的消费就可能随之收缩,而这正是推动中国经济增长所需要的。但结婚人数下降也有积极的一面,这意味着中国首家与女性群体的壮大,其中一些女性在推迟结婚时间,以便发展事业和建立财务根基,结果出现了力量更强大的女性人口,她们不再将婚姻作为获

中国年轻人挑战传统家庭观

得安全感的唯一途径。这些趋势考验着延续了数百年的家庭文化观念,给中国家庭带来了家庭纽带和赡养义务方面的困惑。

——《纽约时报》

海外声音