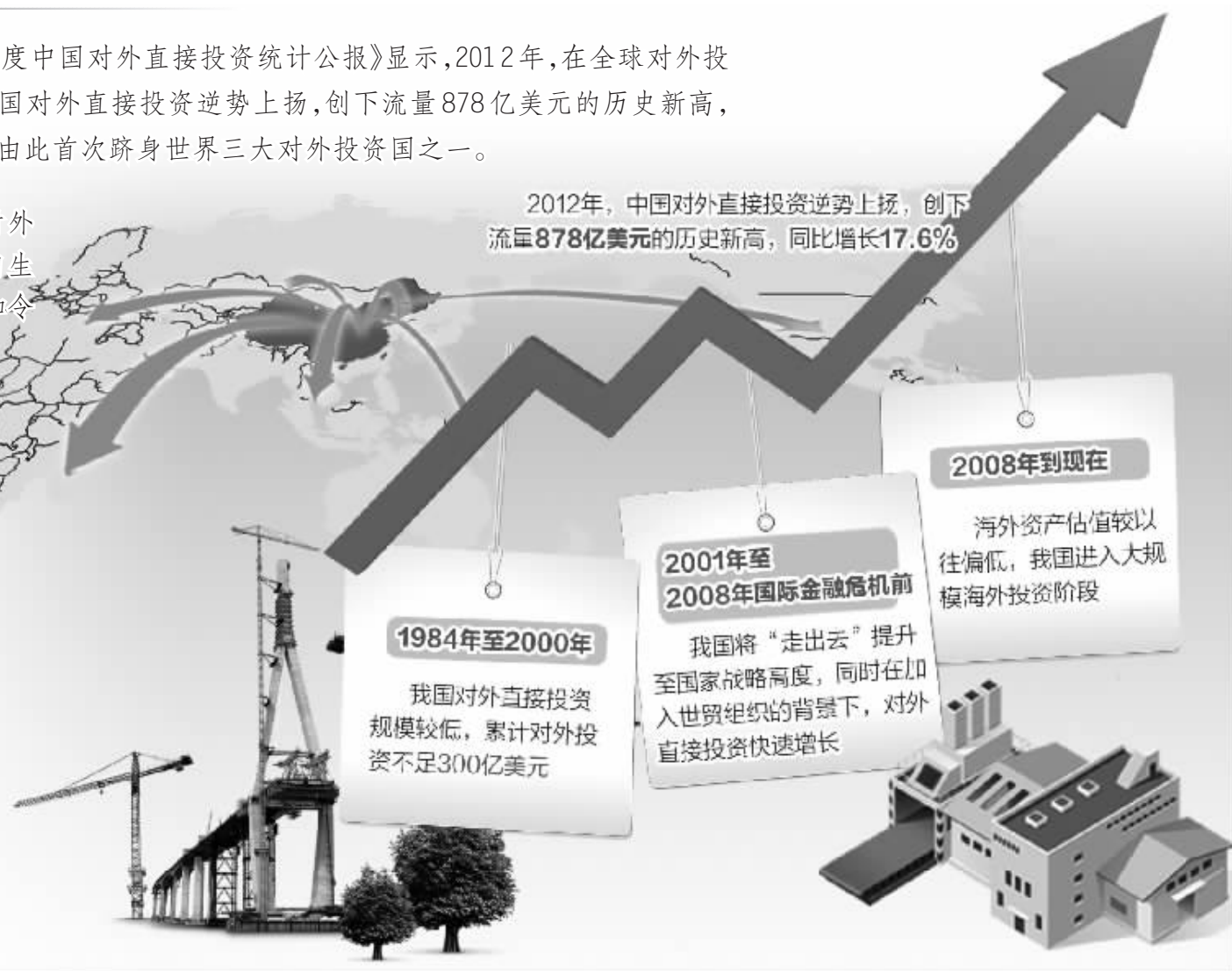


闯进全球三强 动力源自升级

本报记者 李予阳

最新发布的《2012年度中国对外直接投资统计公报》显示,2012年,在全球对外投资普遍放缓的背景下,中国对外直接投资逆势上扬,创下流量878亿美元的历史新高,同比增长17.6%。我国也由此首次跻身世界三大对外投资国之一。

数量增长的背后,对外投资结构的优化、投资内生驱动力的增强等变化更令人欣喜——



改变的不只是数量

近年来,我国对外投资不仅实现逆势上扬,而且呈现“全面开花、局部升级”的良好势头

《2012年度中国对外直接投资统计公报》显示,2012年,在全球外国直接投资流出流量较上年下降17%的背景下,中国对外直接投资逆势上扬,创下流量878亿美元的历史新高,同比增长17.6%。

值得关注的是,近年来,我国对外投资不仅实现了大幅增长,而且呈现“全面开花、局部升级”的良好势头。

一是对发达经济体和新兴经济体的投资增速都比较强劲。不仅在亚洲、非洲等投资覆盖率保持高位,在欧美等发达国家投资也在快速增长。截至2012年,1.6万家境内投资者在国(境)外设立对外直接投资企业(以下简称境外企业)近2.2万家,分布在全球179个国家(地区),覆盖率达76.8%。其中亚洲地区的境外企业覆盖率高达95.7%,欧洲为85.7%,非洲为85%。

二是投资领域更加广泛,服务行业“走出去”步伐加快。1995年,中国的海外并购仅覆盖4个行业。2012年末,中国对外直接投资覆盖了国民经济所有行业类别,而租赁和商务服务业、金融业等服务行业,存量超过100亿美元。今年上半年,我国科学研究和技术服务业等高附加值服务领域的投资也在不断取得新突破,投资成倍高速增长。

三是在产业链上逐渐向高附加值领域迈进。在劳动力成本的不断上升导致一些传统制造业出口下降的同时,另一些高端产品正在为中国的出口增长提供新动力,包括高科技电子产品、汽车配件和光学设备等。此外,我国国际营销网络建设已取得初步成效。据初步统计,目前我国企业在境外投资、经营的各类营销网络已超过2.7万个,类型灵活多样,在全球主要市场广泛分布。这些国际营销网络有力拉动了我国外贸增长,增强了中国制造的影响力,推介了一批中国品牌。

四是互利双赢理念也使中国企业通过对外投资合作取得的经济和社会效益开始显现,进一步增强了企业对外投资的信心。通过开展属地化经营,中国企业培养大批当地人才,促进了东道国产业升级和自主发展能力。

多点突破凸显内生动力

中国企业对外投资增长的原因是多方面的,但市场导向和内生动力是最主要的动因

中国对外投资流量逆势上扬,是近年来我国“走出去”步伐不断加快的结果。

资料显示,改革开放以来,中国企业“走出去”主要经历了3个阶段:1984年至2000年,我国主要处于“引进来”阶段,对外投资直接投资规模较低,累计对外投资不足300亿美元;2001年至2008年国际金融危机前,我国将“走出去”提升至国家战略高度,同时在加入世贸组织的背景下,对外投资直接投资快速增长;2008年到现在,在国际金融危机影响下,海外资产估值较以往偏低,我国进入大规模海外投资阶段。

“中国企业对外投资增长的原因是多方面的,其中,政府的政策导向和东道国投资环境的改善发挥了重要作用,但市场导向和内生动力是最主要的动因。”商务部新闻发言人沈丹阳认为。

过去,国有企业尤其是央企一直是中国对外投资的主力军,地方企业比较少,投资领域也比较单一。现在,地方企业投资增长明显加快,中小型企业投资越来越多。民营企业过去几年中成为海外投资舞台上的亮点。国际著名会计师事务所毕马威发布的研究报告显示,超过70%的受访者认为未来5年到10年,民营企业所占份额将会越来越大。

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长易纲认为,随着产业升级和结构转型的发展,中国企业海外并购将更加注重获取先进技术、品牌、市场和进行产业链整合等,“走出去”将由单一的资源需求,向多元化目标过渡。

预计对外直接投资2015年将达1500亿美元,“十二五”时期年均增长17%。根据规划,未来5年,我国对外投资合作规模将进一步扩大,行业和领域进一步多元化,质量和效益显著提高,在全球范围内运用生产要素的能力继续增强,一批跨国公司和跨国金融机构初具规模。对外投资合作在实施互利共赢开放战略中的地位和作用大幅提升,形成对外投资与引进外资协调发展,对外投资与对外贸易相互促进的格局,对平衡国际收支、提高企业竞争力发挥更大作用。

迈向价值链高端

对于发展中国家来说,开展国际投资是参与全球价值链重塑,实现产业升级的重要途径

当前,全球经济在调整中出现积极变化,但复苏势头不稳固、不平衡。促进国际投资正逐步成为拉动全球经济增长的重要引擎,成为推动经济发展、创造就业机会的优先选择。而能否在结构调整中把握价值链重塑机遇,成为国际竞争的焦点。

“国际金融危机后,各国更加重视以科技创新拉动经济发展,国际分工体系开始产生了布局多元化、设计研发全球化的趋势,全球价值链重塑日见端倪。特别是对于发展中国家来说,开展国际投资是参与全球价值链重塑,实现产业升级和技术进步的重要途径。”商务部副部长王超表示。

联合国贸发会议在第十七届中国国际投资贸易洽谈会上发布的《2013世界投资报告——全球价值链:促进发展的投资与贸易》报告显示,发展中国家的全球附加价值贸易份额正在迅速上升,从1990年的20%增加至2000年的30%,目前已经超过40%。报告还披露了中国参与全球价值链分工体系的现状。报告指出,中国全球价值链参与率为59%,位列全球第11位;但中国国内附加值占出口总值的比重为70%,在全球排名前25位的出口经济体中仅位列第12位。

必须清醒地看到,中国企业对外投资还处于探索和起步阶段,对外投资存量虽然突破5000亿美元,但与发达国家仍有较大差距,仅相当于美国对外投资存量的10.2%,英国的29.4%,德国的34.4%,法国的35.5%,日本的50.4%。同时,参与全球价值链的能力有限,仍处于国际分工体系的低端环节。此外,随着越来越多的国家成为全球价值链上的利益相关者,来自外部的压力也不可忽视。

据了解,“十二五”时期,我国将加快实施“走出去”战略,将更加注重发展服务业;加强节能减排,培育向全球价值链中高端延伸的竞争新优势;实施创新驱动战略,重点培育和发展节能环保新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料等产业。在巩固“中国制造”地位的同时,大力推进“中国创造”;在巩固“中国加工”地位的同时,重点推动“中国营销”。

Sauve认为,中国是一个制造业和出口大国,目前受到制造业占比大的影响很深。但是十年以后,中国的服务贸易会比现在有很大改观。

虽然目前我国在传统行业服务贸易的占比是60%,但是其他领域潜力正在显现。洪晓东介绍说,在金融领域,我国的银行开始“走出去”,目前国内16家中资银行在海外的分支机构已经有1050家。在互联网领域,微信的海外用户已经突破1亿,海外用户用的正是中国服务。还有,在电商领域的淘宝等都有竞争力。

随着新型智能网络的充分应用和全球产业链的不断重塑,未来跨国公司服务供应链网络必将不断拓展,服务业全球化将掀起新高潮,服务业跨国转移与外包空间巨大。



5年何以增了20万亿元

——三问巨量居民储蓄

中国人民银行此间发布的最新数据显示,截至8月份,我国居民储蓄已连续3个月突破43万亿元。在过去5年时间里,居民储蓄更是实现了翻番的增长。

我国居民储蓄规模为什么增长如此之快?

储蓄增长何以如此之快

短短5年时间,居民储蓄从20万亿元攀升至43万亿元,如此快速增长引发各界关注。

专家指出,投资渠道狭窄、物价房价的攀升、社会保障制度的不健全以及居民对未来预期不乐观等因素,是目前我国居民储蓄规模持续扩张的重要原因。

此外,没有更合适的投资渠道,也助推了居民储蓄的快速增长。央行近年发布的一系列储户问卷调查也显示,储蓄始终是排在股票投资、债券投资、房产投资之前的居民首选投资项目。

过去十年来,在储蓄增长与股指变化之间呈现出明显的“跷跷板”现象。居民储蓄快速增长的阶段,往往是我国资本市场波动较为剧烈、股指下挫的时期。这一现象从侧面印证了百姓投资渠道狭窄的尴尬现实。

此外,专家也指出,亚洲人较西方更具有节俭的传统,亚洲国家的储蓄率明显高于西方国家,例如日本在上世纪60、70年代,其国民储蓄规模也相对较高。

高储蓄率对国计民生有何影响

我国居民储蓄规模的不断攀升,直接导致我国居民储蓄率的持续高企。目前我国居民储蓄率早已突破50%,远远高于世界20%左右的平均水平。

分析人士认为,一定规模的储蓄有利于银行业务的开展和经济建设活动,但过高的储蓄却可能成为经济之痒、百姓之痛。“巨量的储蓄可以将银行资金转化为贷款推动经济建设,但过高的储蓄率则意味着内需的薄弱和内生动力的缺失。”农业银行首席经济学家向松祚说。

专家指出,高储蓄率背后暴露的是我国长期以来靠高投资、高出口拉动经济的传统经济增长方式,意味着消费这驾马车的乏力和经济结构的失衡,中国经济结构调整任重道远。

如何降低高储蓄率

如何降低过高居民储蓄率,已经成为各方关注的热点问题。分析人士认为,首先应加大政府在社保、医疗卫生和教育领域的财政支出,扩大国企分红比例,加大对居民的收入再分配,降低居民对未来的不确定感。

此外,专家还建议,应进一步拓宽百姓投资渠道,增加居民财富的保值增值途径,提升对未来的乐观预期,同时优化消费环境,提供多层次消费产品,提升居民的消费能力。

文/新华社记者 王宇 何雨欣 张英骅 (据新华社北京9月10日电)

信贷增量高于预期表明经济企稳

未来货币政策仍将保持稳健势头

本报记者 陈果静

中国人民银行10日公布的统计数据显示,货币信贷数据均呈现稳步增长的势头,显示我国宏观经济企稳,需求回暖。

广义货币(M2)增长超出预期,截至8月末,M2余额106.12万亿元,同比增长14.7%,分别比上月末和上年同期高0.2个和1.2个百分点,表明投资和中间市场活跃。

社会融资规模,特别是中长期贷款规模一般被认为能反映出实体经济的冷暖。央行数据显示,社会融资规模8月出现了近4个月以来的首次回升,达到1.57万亿元,分别比上月和上年同期多7504亿元和3212亿元,高于市场预期,表明融资需求旺盛。

随着8月外汇占款的回升,加之信贷规模稳步上升,直接融资增速加快,社会融资规模明显增大。其中,8月人民币贷款增加7113亿元,特别是非金融企业及其他部门中长期贷款增加2312亿元,显示企业投资项目对资金需求正在不断提升。

但值得注意的是,直接融资中,债券融资等占比仍然较少,而与信贷紧密联系的未贴现的银行承兑汇票、委托贷款等规模增长较快。8月份未贴现的银行承兑汇票增加3045亿元,同比多增3891亿元;委托贷款则创出历史新高,增加2938亿元,同比多增1892亿元。

未贴现的银行承兑汇票规模的增加表明实体经济的融资需求虽然旺盛,但由于银行信贷总额受到限制,企业转而通过票据来融资。中国人民大学经济学院副院长赵锡军认为,未贴现银行承兑汇票规模大增对银行流动性的压力不容忽视。

9月临近季末,市场对于流动性紧张的担忧也随之增加。但从央行发布的8月份数据来看,利率水平环比下降,赵锡军认为,再度出现“钱荒”的可能性较小。8月份,银行间市场同业拆借月加权平均利率为3.44%,比上月低0.10个百分点,比上年同期高0.60个百分点;质押式债券回购月加权平均利率为3.45%,比上月低0.15个百分点,比上年同期高0.58个百分点。

从后期看,央行仍将保持稳健的货币政策。国务院总理李克强10日在会见出席2013夏季达沃斯论坛的企业家代表时表示,在经济下行压力加大的时候,有一种选择就是调整宏观经济政策,增加赤字,放松货币,这可能会起到短期效果,但是对未来未必有利。我们选择的是另外一种——就是保持定力,沉着应对,综合施策,精准发力。这表明,未来货币政策仍将保持稳健势头不变。



重塑价值链 关键在创新

我国长期被称作“世界工厂”,从整体上仍处于国际分工体系的低端环节,从全球价值链中获取的实际利益远低于发达国家。国际金融危机后,全球价值链重塑正日见端倪。在更广领域和更高层次参与全球价值链重塑,不仅是我国参与国际竞争的重要内容,也是实现产业升级和技术进步的重要途径。

重塑价值链,必须实施创新驱动战略,大力培育国际竞争新优势,在巩固“中国制造”地位的同时,大力推进“中国创造”。提升劳动密集型产品质量和档次,鼓励加工贸易从组装加工逐步向研发、设计、核心元器件制造、物流营销等环节拓展,提高自创品牌能力,延长国内增值链条,成为解决方案的提供者。同时,把握世界科技创新发展趋势,有效利用全球创新资源,加强国家创新体系建设,重点培育和发展新兴产业。

同时,也要鼓励中国企业更好地整合配置全球资源。增加在高端制造业和知识服务业领域的海外投资,促进全球价值链在服务领域的延伸。引导具有较强比较优势的部分加工制造业,到市场需求规模较大的发展中国家建立生产基地,建立起自己的生产网络和营销网络。鼓励国内企业到境外设立研发中心和营销中心。

重塑价值链还必须加强合作。在全球化背景下,“中国制造”其实是“世界合作”,无论是纺织服装服饰还是智能手机,虽在中国制造,却联合了不同国家、不同技术群落分工协作、共同完成。必须实施更加积极主动的开放战略,加快结构调整,增强创新发展能力,提升投资合作水平。

为在全球价值链健康发展营造良好环境,还必须避免和反对任何形式的保护主义。作为发展中国家,应完善自身发展战略,参与国际贸易规则制定,加强全球价值链统计和相关标准的国际合作,提升在全球价值链中的地位。

延伸报道——

服务业“金矿”待深挖

“如果说GDP反映的是经济总量和经济增长速度,服务业占GDP比重则是反映一个国家的经济发展水平,特别是反映竞争能力的重要指标。”商务部世贸司副司长洪晓东在第十七届中国国际投资贸易洽谈会2013国际投资论坛上表示,“美国服务业占GDP的增加值已经超过我国GDP,这很值得我们关注。”

在服务业迅猛发展的同时,服务贸易在全球贸易中的比重也在不断扩大,已经成为经济增长新的动力和大国竞争的重

点。目前,中国正在进入一个新的发展阶段,发展服务贸易有利于转变外贸增长方式,提升现代服务业发展水平,实现国民经济又好又快发展。世界服务贸易专家、世贸组织服贸司司长哈米德·马姆杜也指出,服务业是一个金矿,这个金矿不但使GDP产出更多,而且在就业上能够创造更多的机会。近年来,我国服务贸易增长很快,2012年增速超过12%,而全球平均增长速度是2%。洪晓东表示,我国服务贸易领域潜力很大,如果保持这个增长速

度,在今后5年我国服务贸易总量可能翻一番。

数据显示,目前我国服务贸易的进出口总额2012年超过4700亿美元,排在世界第三,仅次于美国和德国,但是服务贸易有着非常大的逆差。从结构看,传统的服务出口占了很大的比重,最主要的是旅游,其次是运输,二者加起来占了近60%。咨询、计算机、信息、金融、广告这几年增长很快,但比重还比较低。瑞士伯尔尼大学世界贸易研究院教授Pierre