

第33届国际货币与金融委员会呼吁

各国采取强有力政策组合提振经济

本报华盛顿4月16日电 记者高伟东报道：国际货币基金组织(IMF)第33届国际货币与金融委员会(IMFC)会议当日在华盛顿召开，会议主要讨论了全球经济金融形势与风险、全球政策议程和基金组织改革等问题。中国人民银行行长周小川率团出席了会议。

会议指出，全球经济继续温和扩张，但很长一段时间以来增长前景有所弱化，金融市场波动和避险情绪有所上升，在一定程度上反映了对潜在增长的重新评估。全球贸易增长的显著放缓仍在继续。许多发达经济体需求疲软、劳动生产率增长缓慢和尚未解决的危机遗留问题抑制了经济复苏。新兴市场和发展中经济体仍是全球增长的主要动力，但其经济增速有所放缓。全球经济面临资本流动放

缓、地缘政治冲突、难民危机、英国脱欧等下行风险。为此，各国需要采取强有力和平衡的政策组合，提振实际和潜在经济增速，维护金融稳定，避免通缩风险，同时改善政策沟通。

具体而言，各国都应实施有利于经济增长的财政政策；产出缺口为负且通胀低于目标水平的发达经济体应继续实施宽松的货币政策，同时应警惕金融稳定面临的风险，仅靠货币政策无法实现均衡和可持续增长，因此必须辅之以其他政策；各国都应继续推进结构性改革，及时、全面、一致地实施已达成共识的金融改革；加强全球合作，包括确保国际货币体系有效运作，重振全球贸易一体化，打击腐败和改善治理，解决国际税收问题，应对非经济因素挑战，协调一致地实施和

完成金融监管改革。

会议认为，IMF在全球金融安全网中处于核心地位，强劲和一致的全球金融安全网对于国际货币体系有效运行至关重要，IMF应继续加强与区域安全网合作。IMF将讨论特别提款权(SDR)普遍增发和以SDR报告官方储备的问题，支持对可能扩大SDR的使用开展研究。

会议对第14次份额总检查的落实表示欢迎，同时敦促执董会迅速采取行动，确保在2017年年会前按时完成第15次份额总检查，包括形成新的份额公式。第15次份额总检查应进一步提高有活力经济体的份额占比，反映其在世界经济中的相对地位，这意味着新兴市场和发展中国家的份额应当整体上升。

周小川在会议上表示，今年以来中国经济开局良好，尤其是3月份的经济指标与前两个月相比有明显回升。在经济进入中高速增长“新常态”的同时，中国经济增长的结构和质量不断改善。中国将灵活适度地实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕。近期外汇市场企稳，人民币对一篮子货币汇率保持了基本稳定。中国将大力推动供给侧结构性改革，更好地平衡经济增长、结构调整和风险防范三者间的关系，实现经济持续平稳发展。金融改革也将不断推进，中方有信心识别并及时化解可能的风险，保持中国经济和金融稳定。

会议决定IMF下一届IMFC会议将于今年10月7日至8日在华盛顿举行。

随着人民币汇率形成机制市场化程度不断提升，海外投资界和媒体关于人民币汇率问题争论不休。近期，《经济日报》记者专访了英国斯特拉顿街资本有限责任公司首席投资官安迪·希曼。希曼表示，推动人民币升值的总体条件并没有发生变化，未来人民币升值仍将处于平稳升值通道。

希曼对人民币汇率走势预测的首要因素是中国海外资产净额。希曼认为，此前看空人民币的分析师主要是通过收支平衡账户来判断。这一标准作为一个流量概念不仅很难反映出真正决定人民币汇率的存量因素，也没有考虑到估值效应对中国外部平衡的影响。从货币投资角度来看，2007年至2016年的数据显示，人民币、瑞士法郎、新元和港币为四大表现最佳货币，上述4个经济体的海外净资产表现也非常抢眼。

斯特拉顿街资产管理公司研究表明，当前中国国内储蓄率接近GDP的一半，为全球最高水平；经常账户盈余增速规模依然庞大。上述因素使得中国海外净资产规模相当于GDP的52%，高于其他主要经济体。未来一段时间内，中国经济模式的转变会逐步降低储蓄率；同时全球经济需求不足可能会压低经常账户盈余。然而，考虑到中国经常账户余额和海外净资产规模之大，推动人民币升值的核心变量不会发生变化。未来两年内，人民币仍将会升值2%至3%。

针对此前出现的“中国政府有意贬值以提升经济竞争力”的观点，希曼说，这一观点试图从中国经济发展规划的角度解读汇率政策走向，但是存在着明显的逻辑错误。在中国“十三五”规划中，中国经济将逐步降低对投资的依赖，这一弱化投资作用的发展模式将进一步推升经常账户盈余规模。与此同时，中国经济再平衡强调更多倚重服务业和消费。国内消费的快速增长需要强势货币而非弱势货币的支撑。因此，中国经济改革与人民币贬值策略并不兼容。

与此同时，希曼表示，当前中国政府不断推进金融改革，市场准入不断加强。尤其是极具吸引力的中国债券市场的开放，吸引了大量海外投资者进入中国债券市场。未来投资债券资金的大规模流入将进一步巩固人民币升值趋势。

希曼认为，人民币长期升值趋势与短期内汇率波动并不矛盾。自2013年以来，中国人民银行就已经明确告知各方投资者，人民币汇率形成机制将不断市场化。近期，中国央行也公布了人民币参考的一篮子货币构成。这一汇率形成机制意味着未来人民币汇率短期内将存在一定的波幅，幅度应该在2%左右。这一波动更多反映了汇率形成机制的市场化，尤其是一篮子货币内主要币种的波动情况。

希曼认为，当前以中国为代表的发展中经济体增速依然显著，发达经济体增速普遍缓慢，二者之间同时存在利率政策差异。考虑到中国债券市场的规模之大和开放速度之快，未来中国经济的持续改革意味着海外投资者的巨大红利和机遇。

希曼表示，事实上，真正看好人民币的投资者能够从中国经济改革和发展中获得超出市场预期的收益。希曼旗下的人民币投资基金长期看好人民币升值潜力，其投资的债券产品，在过去5年中年化收益率达到9.5%，超过99%的同类基金公司。今年一季度，其人民币债券基金收益率为7.48%，也超过其他同类资管公司业绩。

本报
驻伦敦
记者
蒋华栋

在17日落幕的第44届日内瓦国际发明展上，中国是参展发明数量最多的国家，中国代表团选送的发明项目既包括大型国企及民营企业自主研发的高科技产品，也包括知名高校的科研项目，还有小发明人的优秀成果，他们对发明创新的共同追求，让已习惯“中国制造”的世界看到了“中国创新”的力量

“中国创新”闪亮日内瓦发明展

本报驻日内瓦记者 陈建



上图 由中国发明人选送的世界上首台磁共振儿科机，拥有4项发明专利，为儿科检查提供了更精准、更安全的设备。

右图 由中国发明人选送的机车运行自行检测技术，可大大降低高速铁路的事故发生率。

本报驻日内瓦记者 陈建



作为世界三大发明展之一的日内瓦国际发明展创办于1973年，由世界知识产权组织、瑞士联邦政府等共同举办，是世界上历史最长、规模最大的发明展之一，也是全球发明者重要的展示舞台。在每届展会上，由80多位著名专家组成的国际评审团会严格评审每个参展的发明项目，其评选结果世界公认。

据展会主办方介绍，今年在8900平方米的场馆中，展示了来自40多个国家和地区的1000余项新发明。参观本届发明展的观众约5万名，42%为来自世界各地的工业界人士、分销商和商人，他们来发明展的目的是物色有市场开发潜力的新发明和新产品。很多发明在展会现场就收到企业购买、合作意向，展会成为高新技术“产学研”转化的国际化平台。展会主办方负责人之一安妮·勒尔切表示，“日内瓦发明展就是为发明者提供一个平台，让他们有机会展示其发明，找到投资，从而将发明打入市场”。

参加本届发明展的中国发明主要有两个来源：一是内地和香港高校联盟，该联盟来自27所著名高等学府联合建立的国际应用科技开发协作网，其中知名专家教授和学生是发明主力；二是由独立发明人、中学生、企业代表组成的中国发明与创新代表团，共展出39项发明创造。作为参展发明数量最多的国家，中国的发明不仅以量取胜，其发明创意、技术含量也令人印象深刻。

眼下，手机屏幕易碎的问题困扰着不少智能手机用户，苹果、三星等主流厂商也迟迟未能拿出解决方案。

中国香港选送的纳米级蓝钻薄膜，能够有效解决当前手机屏幕易碎易刮的难题，荣获本届发明展大奖。香港浸会大学教授谢国伟研制的这种薄膜被业界称为“玻璃铁甲”，可广泛应用于保护手机、平板电脑、相机镜头以及电视屏幕等，最高可实现8.5莫氏硬度的优异表现，相比莫氏硬度约为6的手机屏幕玻璃有很大提升，其成本仅为几美元，好用又实惠。

近视是全球公认的医学难题，目前除了激光矫正，还没有其他非

常有效的治疗方法。来自中国的独立发明人张红伟研制的草本护眼膏提出了用中医药治疗近视的新方案，眼膏可促进角膜晶状体的新陈代谢，缓解因用眼过度而导致的视觉疲劳和视力下降。中国人民大学附属中学学生赵天阳设计的“健康”鼠标则装配了可收集使用者脉搏、血氧、心电等多项人体生理数据的传感器，通过大数据对比分析可预测使用者罹患帕金森等疾病的风险。环保一直是近年日内瓦发明展的主题。清华大学材料学院教授杨

金龙展展的陶瓷粉体球形化与空心化技术可在建筑保温、污水过滤、水土改良、精细化工等领域发挥作用，在本届发明展上备受业界关注。

“大众创业、万众创新”已成为中国经济与科技领域的热点议题。一位业内人士表示，近年来中国在发明专利申请方面有巨大提升，由美欧发达国家控制核心发明专利的情况在一定程度上有所改善。中国发明人参与国际发明展，既有利于高新技术“产学研”的转化，也有助于中国年轻一代发明人培养科技创新的意识。

一周经济要闻 点评

“老生常谈”为哪般

连俊

上周，国际货币基金组织(IMF)和世界银行春季会议召开。IMF在会前发布的研究报告呼吁加大改革来确保全球经济的持续增长。类似建议，在近年来的重要国际会议上、报告中频频“露脸”，稍加留意就能感到似曾相识。这种“老生常谈”，表明造成全球经济增长缓慢的深层次问题并未得到彻底解决。

12日，IMF发布最新《世界经济展望报告》，下调了今年全球经济增长预期。报告同时警告称，当前世界经济前景疲软，下行风险加大。报告建议，“发达经济体需要利用结构性改革、持续宽松的货币政策和财政支持来确保更高的、可持续的增长。新兴经济体应致力于降低宏观经济和金融的脆弱性，通过推动促进生产率提高的改革等来重建经济韧性”。

IMF对全球经济开出的“药方”并无太多新意，但实际推动起来却不容易，反复呼吁也是无奈之举。比如，被各方屡屡提及的结构性改革，虽然大家都能看到改革将带来的好处，但要推动利益格局的调整却是难之又难。以发达经济体的银行业为例，8年前那场国际金融危机凸显出的问题，时至今日尚未得到彻底解决。13日，美联储和美国联邦存款保险公司发布声明，认为美国银行、纽约梅隆银行、摩根大通、道富集团和富国银行等5家系统重要性银行提交的自救处置计划存在缺陷，并责令这几家银行作出改进，否则将对其执行更为严格的监管要求。分析认为，自救处置计划的有关法案5年前就已经出台，时至今日大多数相关银行的方案依然无法达到监管要求，华尔街对结构性改革这件事，看来也是不太走心。

其实，值得“老生常谈”的内容中，不仅有对解决方案的反复强调，同时也有对风险源头的多次警示。比如美联储加息对全球经济造成的动荡，特别需要反复提及。

去年年底至今，美国货币政策的逆转给全球市场所带来的震荡尚未完全消除，而新的影响正在逐渐发酵之中。美联储对加息节奏的暧昧态度，翻来覆去地左右着全球市场情绪。13日，美联储“揭皮书”显示，2月下旬至3月底美国大部分区域的经济活动继续扩张，此前疲软的制作业活动也开始出现增长，美国劳动力市场继续改善。这是幅不错的经济图景，也成为部分市场人士看好美联储加息的佐证之一。不过，同样是在13日，美联储主席耶伦在接受媒体采访时表示，“在货币政策决定过程中保持谨慎，以防伤害美国经济”。耶伦谨慎的表态似乎是在向外界传达美联储加息的耐心，但也更像是打预防针，为即将在4月底召开的货币政策决策例会埋下伏笔。

熊本地震使日本经济雪上加霜

本报驻东京记者 苏海河

果看，这里断层是东北西南走向，地震也从东北向西南方向扩展。熊本县西部的阿苏山火山16日上午发生小规模喷发，烟灰高度约100米。3天来，熊本地区已发生4级以上强烈地震78次，共检测到460多次小规模地震。记者在日本气象厅的新闻发布会上注意到，有关官员不再用“余震”一词，而称之为“一连串地震”。

截至记者发稿时，地震已造成41人遇难，并有数十人失联。地震及山体塌方导致大面积房屋倒塌，共有20万人避难，32万户居民断水，7.33万户家庭停电，10多万户停气。日本政府从全国抽调了警察、消防、自卫队参与救援工作，目前正在全力救助被困人员并搜寻失踪者，食品、饮用水及生活用品等正源源不断运抵灾区。17日救援力量约2.5万人，18日以后将达到3.3万人。

地震对日本西南部地区经济造成较大损失。九州地区机场、铁路、公路因地震受损而停运，严重影响了该地区的交通与物流。熊本机场大楼因天花板和外墙玻璃掉落，日航、全日空飞机全部停航，每天影响6000人次出行。九州新干线一列客人在14日晚的地震中脱轨，全线停运，包括普通铁路在内的所有铁路运输尚无修复日期。九州高速、大分高速等多处路段因山体塌方禁止，普通国道也受损严重，南阿苏大桥整体垮塌。主要快递公司佐川急便、大和运输、日本邮政等因营业网点停电而停止受理邮件。

地震影响了当地的工农业生产。九州各工厂年产汽车130万台，占全国产量的十分之一。丰田、三菱、日产、本田、大发等工厂因交通受阻、零部件断供等已停止生产。索尼、三菱电机等电子工厂也已停产。一些企

业的厂房、设备等不同程度受损。熊本是日本全国著名的农业县，番茄、洋葱、马铃薯等产量较大，但震后已停止上市，估计东京、大阪等瓜果、蔬菜批发市场将因供应减少出现价格上涨。

去年九州地区接待国外游客283万人次，同比增长69%，其中亚洲游客占到70%。此次地震中熊本城等主要景点及旅馆住宿设施受损，加之交通受阻，韩国、中国及香港地区旅行社已停止向九州地区发团。

经济学家们担心此次地震对经济形势造成较大负面影响。据日本综合研究所副主任研究员下田裕介介绍，如果工厂持续停产，将影响5月和6月份的工业生产统计结果，加剧景气减弱势头。大和综研主任研究员熊谷亮丸认为，地震可能影响消费者心理，海外投资家们也可能抛售日本股票。

日本九州地区熊本县等地14日以来连续发生强烈地震，造成较大人员伤亡、财产损失。16日凌晨1时25分熊本发生的地震达到7.3级，其能量达到了1995年阪神大地震的规模，高于14日第一次地震的6.5级，且波及到大分县、福冈县等更广泛地区，之后连续不断，不仅给日本社会造成更大的心理冲击，更使本来就低迷不振的日本经济雪上加霜。

一般地震均是主震在前，余震在后。但16日日本气象厅订正称，14日地震为“前震”，16日地震为“主震”。这一现象超过了地震监测史上的规律，多位专家学者称“超出想象，后续情况令人担忧”。特别是从地质结