

國號簡訊腦號

International Business Information Broadcast

2013年第10期(总第19期)

中国民营经济国际合作商会会员专属

2013年6月1日

本期导读

李克强亚欧四国之行:构建对外经贸战略新格局

李克强对亚欧四国的成功访问勾勒出中国对外经贸战略新布局,通过访问,消除了障碍、化解了矛盾、扩大了合作,也为我国民企海外投资与合作提供了更广阔的领域和商机。

• 行政改革的关键要"放得下"、"管得好"

中国简政放权正在加速推进,显示政府想要减少对市场的干预,并允许私营企业和市场力量在经济中起到更重要的作用。而改革未来的关键是要做到"放得下"和"管得好",这是处理好政府和市场关系的核心。

中国企业海外直接投资缘何屡屡受阻?

当前,国际保护主义日益严重,加大了投资环境的风险系数,针对中国企业的审查更为严格。中国企业海外投资受阻的原因何在?

• 中国经济全球思辨

中国经济今后的走势越来越牵动世界经济,中国经济转型的成与败,经济增长的快与慢,人民币汇率的高与低,金融外交的利与弊,外贸格局的进与退等等成为关注的焦点,且看对中国经济的全球思辨。

目 录

专题述评	
李克强亚欧四国之行:构建对外经贸战略新格局	• (4)
政策解读	
行政改革的关键要"放得下"、"管得好"	· (6)
政策推动	
企业开拓新兴市场将获政策支持	
新西兰与中国就两国货币直接兑换展开谈判	. (8)
宏观经济	
巴克莱报告:中国酝酿七大领域改革方案	(8)
外媒: 经济前景恶化考验中国改革决心	• (9)
民营经济	
民资进入电信业开闸在即	(10)
汇丰助力中小企业走向国际	(11)
海外并购	
报告: 2012年中国民企海外并购交易255亿美元	(11)
英媒:中国"走出去"为巨额外储谋出路	(12)
投资东盟	
东盟成为中国企业"走出去"主要目的地	
东南亚成为中国地产投资新目标	(13)
投资欧洲	
德国: 中国产业转型升级重要投资地	(14)
英国:中国企业挺进欧洲"桥头堡"	(14)
投资美洲	
英报:中国扩张投资加勒比海地区	(16)
中企加快走进拉美步伐	(16)
风险预警	
中国企业海外直接投资缘何屡屡受阻?	(18)
商海点经	
中国经济全球思辨	(19)

CONTENTS

SPECIAL REPORT	
PRIME MINISTER LI KEQIANG VISITED FOUR COUNTRIES IN ASIA AND EUROPE: BUILDING THE NEW PATTERN OF FOREIGN TRADE STRATEGY	(1)
	(4)
POLICY INTERPRETATION THE KEY ADMINISTRATIVE REFORM SHOULD "PUT DOWN" AND "MANAGE WELL"	(C)
	(6)
POLICY PROMOTION	(5)
DEVELOP POLICIES TO SUPPORT THE ENTERPRISES ESTABLISHED IN THE EMERGING MARKETS	
NEW ZEALAND AND CHINA NEGOTIATE A DIRECT BILATERAL CURRENCY EXCHANGE	(8)
MACRO-ECONOMICS	
BARCLAYS REPORT: CHINA IS MAPPING OUT REFORM SCHEME IN SEVEN DOMAINS	(8)
FOREIGN MEDIA: CHINA'S REFORM AND ECONOMIC OUTLOOK WORSENED	(9)
PRIVATE SECTOR	
PRIVATE CAPITAL WILL SOON ENTER INTO THE TELECOMMUNICATIONS INDUSTRY (10)
HSBC HELPS SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES GO ABROAD ((11)
OVERSEAS M&A	
REPORT: THE M&A OVERSEAS TRANSACTIONS FOR CHINESE PRIVATE ENTERPRISES REACHED \$25.5 BILLION IN 2012 ((11)
BRITISH MEDIA: CHINA'S GOING ABROAD AS A WAY OUT FOR THEIR HUGE FOREIGN RESERVES	(12)
INVESTMENT IN ASEAN	
ASEAN COUNTRIES TO BECOME MAIN DESTINATION FOR CHINESE ENTERPRISES GOING ABROAD (13)
A NEW INVESTMENT TARGET: SOUTH EAST ASIA REAL STATE (13)
INVESTMENT IN EUROPE	
GERMANY: CHINESE UPGRADED INDUSTRIAL TRANSFORMATION HELPS TO CONSIDER CHINA AS AN IMPORTANT	
INVESTMENT DESTINATION (
UK: THE "BRIDGEHEAD" OF CHINESE ENTERPRISES ENTERING EUROPE ((14)
INVESTMENT IN AMERICA	
BRITISH NEWSPAPER: CHINA EXPANDS ITS INVESTMENTS TO THE CARIBBEAN ((16)
CHINESE ENTERPRISES ACCELERATE THEIR PRESENCE INTO LATIN AMERICA	(16)
RISK ALERT	
WHY THE CHINESE OVERSEAS DIRECT INVESTMENT FLOW HAS BEEN BLOCKED ((18)
BUSINESS ADVICE	
CLOBAL SPECIAL ATION FOR CHINESE ECONOMY	(10)

本刊述评

李克强亚欧四国之行:构建对外经贸战略新格局

在美国"重返亚太",加紧围堵中国的新形势之下,国家主席习近平的俄非之行和李克强总理的亚欧4国行凸显出中国新一届领导班子在政治、经济外交战略的新格局。

如果说,习近平主席的俄罗斯、坦桑尼亚、南非、刚果(布)之行,政治分量多于经济;那么李克强的印度、巴基斯坦、德国、瑞士之访则勾勒出中国新的经济部署路线图。对于中国民营企业来说,李克强总理出访的亚欧4国,虽然其地缘位置、经济发展水平及与中国合作的密切程度不同,却都展示出各自与中国经贸合作不同特点的广阔领域和诸多商机。

印度: 商机处处, 消除猜忌促双赢

中印双方发展投资及贸易具有各自不同的优势与短板。与中印两国庞大的经济规模相比,两国经贸合作水平仍然较低,2012年中印双边贸易额仅达664.72亿美元,中国对印出口额占出口贸易总额不到2%,而印度对华出口也仅占本国出口的8%。

虽然双方最大的不利因素在于互补性不强,即双方都具有完备的基础工业,在中国的长项纺织品及消费品方面印度自给率较高,但两国以25亿人口的两大市场携手对接,仍给两国发展留下巨大的空间。例如,印度潜在的巨大市场在于其城镇化和工业化发展,这可以解决中国不少行业产能严重过剩的问题,同时解决印度的贫困问题、农民问题等,对中印都是双赢。

相比中国,印度的基础设施相对落后,例如高铁、高速公路等亟待改进。基础设施的瓶颈将制约印度的持续发展,印度迟早会以中国一样的大手笔兴建高铁和高速公路,中国的技术和经验将会大有用武之地。印度在软件、制药及相关领域具有比较优势,而中国在重型设备、尤其是基础设施建设方面有独到优势。两国发挥各自产业优势相互合作,就能找到新的突破口,开拓新的合作领域。中印经贸合作前景广阔,两国应该在基础设施建设方面合作,中国可向印度出口更多重型机械,承接印度基建项目。此外,印度是中国海外工程承包的重要市场,截至今年3月,中国已完成在印度的合作工程项目金额达351亿美元。印度则可以向中国出口价廉质优的药品,扩大信息技术企业在中国的发展规模。中印两国产业合作的潜力正在显现,其中中印融资合作成为新的共识,中印如能消除猜疑扩大合作,将是双赢的结果。

李克强此次访印的一个亮点就是开通计划中的"中印缅孟经济走廊"。该走廊的辐射作用将带动南亚、东南亚、东亚三大经济板块联合发展。中国西南、印度东部、缅甸、孟加拉相对而言均不发达,而此次将打造"经济走廊"上升至国家间层面,能够通过四国延伸带动亚洲经济最重要三块区域的联动发展。可以想见,一旦这一走廊开通,四国间的物流、人流将大为改善,商机将大幅增加。尽管中国大型国有企业在

印投资先行一步,但作为民企仍会找到自己的空间。作为民企,早一步看到这个"走 廊"的潜在的商机伺机而动,将会有意想不到的收获。

巴基斯坦: 天然伙伴, 深化合作有空间

巴基斯坦作为中国"全天候"的朋友,两国政治、军事关系很好,但经贸关系较 弱。中巴发展经贸关系政治障碍较少,作为南亚国家中第一个承认中国市场经济地位 并同中国签订自贸协定的国家,巴基斯坦也是中国最大的投资目的地和海外主要工程 承包市场之一。中巴之间在重大基础设施建设、高技术战略性项目等领域有较大合作 机遇。继泰国、缅甸、老挝、文莱等国家后,巴基斯坦将成为第五个接受中国北斗导 航技术的国家。两国经贸合作一直保持十分活跃的态势。近年来,中巴双边贸易额持 续增长,2012年达到124.17亿美元,中国已成为巴基斯坦第二大贸易伙伴、第二大进 口来源国和第四大出口目的地。若在巴基斯坦境内增建中巴自由贸易区和工业园区, 并鼓励中国制造业企业向这些区域转移设厂,将不但有效促进中国企业的国际化发展, 亦能推动巴基斯坦制造业领域的产业升级。

中巴牢固的政治关系,为双方飞跃发展大开方便之门。双方都有强烈的意愿推动 两国经贸合作,未来双方合作的前景广阔,但由于巴基斯坦当前面临的能源、电力短 缺以及安全形势不稳固等因素使中方投资特别是制造业等领域投资受到一定阻碍。据 了解,巴基斯坦国内能源资源匮乏,石油完全依靠进口、煤炭资源尚待开发,当前主 要使用的天然气由于需求较大,供应不足,电力紧缺情况严重。这意味着中巴两国能 够在能源领域进一步深化合作。由于巴基斯坦实行免费教育,而且高等教育多以英语 教学为主,其人才的英语优势明显,加之巴国在海湾国家、欧洲等地有大量的海外劳 工,中国在巴基斯坦的投资或将有助于企业国际化水平的提高。目前,中巴陆路间仅 有公路相连,正在拟议中的欧亚铁路将穿越巴基斯坦,经过伊朗抵达欧洲,这个令人 兴奋的远景值得中国民企从现在起就应有所准备。

瑞士: 自贸协定, 经贸跨入新时代

瑞士是中国在欧洲重要的经贸合作伙伴,也是最早承认中国市场经济地位并与中 国启动自贸区谈判的欧洲国家之一。中国已成为瑞士在亚洲最大贸易伙伴,瑞士是中 国在欧洲第七大贸易伙伴和第六大外资来源国,两国关系面临新的发展契机。

李克强总理的瑞士之行签订中瑞自由贸易协定,成为中国在欧洲大陆签订的第一 个自由贸易协定,其战略意义重大。中国近几十年的迅速崛起,使得中国与欧盟自由 贸易协定困难重重,因此中国采取同欧洲小国进行自由贸易协定谈判作为突破口,瑞 士就是其中之一。目前欧盟国家对中国不少产业如光伏等产业仍有限制,中瑞自由贸 易协定落定后,中国相关产业可通过瑞士绕过或者有效地降低和淡化这种贸易门槛, 拓展中国企业在欧洲的市场。

瑞士经济、技术发达,产业优势突出,有很多先进的技术值得中国学习。中国同

瑞士产业结构互补性极强。中瑞签订自贸协有利于瑞士的手表、精密仪器等以更大规 模向中国出口; 而对中国特别是对中国民企有利的是, 中国的纺织品、家电、小商品 也会畅行无阻地销往瑞士,进而通过瑞士这一中转站辐射全欧洲。

但值得中国民企注意的是,瑞士对产品的品质要求极高,我们民企的产品首先必 须在质量、品种和花色上过关, 须珍惜瑞士这一市场, 在瑞士打开市场, 立下口碑之 后,将有助于中国民企大面积走向全欧洲。

德国:重要伙伴,造就中欧新关系

德国是李克强此访的最后一站,也是最重要的一站。德国是中国在欧洲第一大、 全球第六大贸易伙伴,2012年中德货物贸易额为1611.3亿美元,占中国与欧盟贸易的 29.5%。两国总理重点讨论和规划了中德两国的务实合作,双方达成了新的合作共识, 开辟了新的合作领域、建立了新的合作机制,双方签署了涵盖制造业、投资、财金、 城镇化等领域的一系列合作协议。两国合作互补性非常强。德国制造业技术相对高端, 与我国在产业结构互补性较强。另外,德国对技术领域出口限制很少,我国不少高新 技术如高铁等都是从德国引进的,有利于促进我国经济结构转型升级。众所周知,德 国在制造业方面具有全球优势,这也是特别值得中国民企学习的地方,中国民企应该 借助中德合作助力中国产业升级,使得"中国制造"向"德国制造"看齐。

德国也是我国在欧元区和欧洲最重要的合作伙伴。同美国相比,欧洲对中国的态 度比较平和,而德国又是欧盟最强大的经济体,在欧盟的地位举足轻重,中国如果能 争取德国这一战略伙伴,对中国有着非常重要的意义。欧盟是我国最大的出口市场, 最近两年因欧洲经济不景气,我国对欧盟出口有下降的趋势。李克强总理此次出访德 国,将进一步开辟欧盟市场。在中欧之间贸易摩擦频发的当下,出访将缓和欧盟对华 态度, 促进区域经济一体化。

李总理在欧盟中虽然只访问了德国一个国家, 却对其它国家, 如英国、法国、意 大利、西班牙等国具有示范效应。中德密切的经贸关系,不能不使得周边的欧洲国家发 生联想,而且德国总理默克尔在对中国光伏产品及电信产品的贸易保护中持对中国有利 的态度,也有助于打破其他欧盟国家的制裁。事实正是如此,最新调查显示,在欧盟27 个成员国中有18个明确表示不赞成对中国光伏产品双反调查。 (本刊编辑 林中衍)

政策解读

行政改革的关键要"放得下"、"管得好"

本刊讯: 5月15日中国官方公布了一份取消政审批项目的清单。国务院此前宣布 取消的133个行政审批事项中,除了需要履行相关法律程序的、涉密的和属于机关内部 事务的29项外,剩下的104项全部露出"真容"。

中新社5月16日报道,专家表示,从经济领域的角度来讲,"该放的放,该管的 管"其核心是要理顺政府和市场的关系。企业作为市场的主体,要减少政府对企业微 观经济行为的过度干预,帮助企业减税、减费,减少不必要的审批。一民营企业相关 负责人表示,"政府审批权限确实太多,民企投资本身是企业行为,盈亏政府都不负 责,按照公司章程批准、符合环保要求即可,一旦需要部委审批,就会触及各种'玻 璃门'和潜规则,增加企业成本。"

国家行政学院公共管理教研部教授宋世明表示,这一系列的举措显示官方在推进 政府职能转变工作中快马加鞭、言出必行的态度。而"晒"出清单,让公众监督取消 行政审批是否落到实处,也可以让官方借助社会力量,提高政府职能转变的执行力。 但在中国法学会行政法研究会会长应松年看来,权力下放不到位、调整不到位、落实 不到位依然是突出问题。宋世明指出,改革未来的关键是要做到"放得下"和"管得 好"的双轮驱动。首先是要把该管的管好。国务院发展研究中心社会发展研究部研究 员丁宁宁表示,简政放权并不意味着官员无事可做,和公共政策有关的,比如说养老 金问题都需要下大功夫。其次是做好事中和事后监管。宋世明表示,如果只有简政放 权,事中、事后监管不到位,容易产生"按下葫芦浮起瓢"的效果。

美国《纽约时报》5月27日报道,中国政府正在计划让私营企业和市场力量在其 经济中扮演更重要的角色,通过一项重大政策转变,来提高中产阶级生活质量,并让 中国在全球舞台具有更强的竞争力。中国人民银行发表声明,重申了中国领导层关于 加快利率自由化、放松外汇管制的承诺。中国政府发布了一系列政策提议,似乎显示 出李克强和其他领导人确实想要减少政府对市场的干预,并允许私营企业的竞争在投 资决策和定价上让起到更重要的作用。中国经济极为依赖国家信贷和政府指今,中国 政府能否调整经济结构尚不得而知。但分析人士把上述声明视为迄今为止最有力的迹 象,说明中国政府对于改进中国的增长模式是认真的。

政策推动

企业开拓新兴市场将获政策支持

《经济参考报》5月14日报道 我国企业开拓新兴市场将迎来实质性的政策利好。 9日从商务部获悉,今年2月,商务部已会同财政部等七部门发布了《关于开拓新兴市 场的若干意见》(以下简称《意见》),这份在内部发布、内容尚未对外公开的《意见》 内容既包含市场多元化战略性指导意见,又包括相关的鼓励性具体政策措施。商务部 外贸司司长王受文在发布会上说,未来新兴市场的增长潜力巨大,开拓新兴市场已经 成为我国外贸转型升级的重要方向。

知情人士指出,此前相关部门就在酝酿出台系列鼓励企业开拓新兴市场的政策措施, 包括加大资金支持力度,加强进出口银行、信保等政策性金融机构对开拓重点市场的支持, 适当降低保费;调整中小企业市场开拓资金支持方向,对中小企业开拓国际市场给予财政 支持等。此次财政部在内的七部门联合发文,可以预见中国企业开拓重要新兴市场将迎来 实质性政策利好。此外,哪些新兴市场将被圈定并作为政策鼓励的重点?王受文表示,"我 们考虑选择一些人均GDP达到一定程度、和中国的贸易发展还有很多潜力、经济实力比较大 的国家作为重点进行研究。"标准包括"比如说人口在1000万以上,人均GDP1000美元以上, 整个GDP在1000亿美元以上,对华贸易增速快,市场份额尚未饱和,贸易风险可控。"

新西兰与中国就两国货币直接兑换展开谈判

本刊讯:继澳元与中国达成货币兑换协议之后,新西兰紧随其后。新西兰总理约 翰·基发言人表示,为促进国内出口,新西兰正与中国就两国货币直接兑换进行磋商。

美国《华尔街日报》5月28日报道,新西兰此举旨在降低与中国有业务往来的国内企 业的成本。在降低企业成本的同时,两国货币直接兑换还有望为新西兰央行将部分外汇储 备投资中国国债以实现外汇资产的多样化铺平道路。该发言人称,谈判正处于最初期阶段, 并且已取得进展。这一问题是在新西兰总理基上月访华期间被首次提出的,最快可能在今 年就会实现。自中国与新西兰五年前达成双边自由贸易协定以来,两国间贸易一直呈增长 趋势、这帮助新两兰抵御住了欧洲经济动荡以及美国经济复苏脆弱的冲击。

据每日经济新闻报道,新西兰是第一个与中国签署自由贸易协议的发达国家。今 年2~4月期间,中国超越澳大利亚,成为新西兰最大的贸易伙伴。国际金融问题专家 赵庆明表示,减少货币兑换环节在理论上有助于节省交易成本,但是两国货币的兑换 点差肯定大于对美元点差,所以具体的成本缩减还要看具体汇率。另有分析人士认为, 由于企业比较容易掌握人民币兑美元汇率走势,所以企业都习惯用美元报价。而对新 西兰元走势的预估难度比较大,风险也相对比较大。

宏观经济

巴克莱报告:中国酝酿七大领域改革方案

本刊讯:英国投行巴克莱日前发布报告认为,中国新一届政府将在今年举行的十 八届三中全会上推出系列改革措施,包括金融改革、财税体制、土地使用权、生产要 素价格、简化审批程序、收入不均与户籍制度等7个方面。巴克莱表示,目前已有工作

小组正在起草相关的改革方案。此前李稻葵也提出,十八届三中全会将集中于改革, 届时很多改革措施和改革细则将公布。巴克莱报告称,这些改革最终会降低政府对经 济行为的干预,以及生产性因素成本的提升,这些改革将支持中国经济业已开始的转 型,包括增速放缓,通胀较高,收入分配更加平等,经济结构(更多的消费和较少的投 资之间)更加平衡,产业升级加快,经济周期呈现更大波动。

在金融改革中,巴克莱报告称,"政府可能把2015年之前实现资本账户基本可兑 换以及2020年之前实现完全可兑换作为目标,此举意味着利率和汇率自由化改革将会 加快。"李稻葵对此的判断相对保守,他认为金融体系改革中可能的改革项目会比较 有限,具体表现为利率和汇率市场化继续推进,包括进一步放宽利率浮动空间以及汇 率波幅; 另外一项改革措施可能是允许个人投资者将人民币兑换成其他货币带出国, 使用经纪服务直接在海外投资。昂证券分析师Christopher Wood更是断定中国政府不 会完全开放资本账户可兑换,再加上中国正面临人民币持续升值、热钱流入和经济放 缓的压力,"我并不认为很快会有实质性的政策"。

外媒: 经济前景恶化考验中国改革决心

本刊讯:根据中国的政治日程安排,今年的重大经济政策决策预计要等到秋天。 不过,最新工业调查凸显出的经济前景恶化,有可能压倒政治日程,考验新一届政府 的决心,看他们是否能够忍住不去部署短期纠正措施来刺激疲软的经济。

英国《金融时报》5月24日报道,瑞穗证券经济学家沈建光表示: "PMI下降对官 员发出警告。我预计从6、7月份开始,中国政府将转而采取更加扩张性的财政政策, 减税增支。"如果政府确实增强对经济的财政支持,这将标志着脱离目前的等待模式。 不过,中国国家主席习近平与总理李克强清楚地表明,他们想要实施更深层次的经济 改革, 而不是采取短期刺激措施, 因为短期措施可能激起房产泡沫, 进一步堆积债务。 法国兴业银行分析师姚伟表示,政府眼下只会实施"审慎宽松"政策,这让她对经济 前景持悲观态度。利好的是,最近几周中国政府采取了措施,使私营企业的投资项目 更加容易获得批准,这是中国政府为让经济更加健康地发展而实施的另一项政策。尽 管分析人士欢迎这一举措, 但政策要见效, 即使不用数年之功, 也得需要数月时间。

美国《纽约时报》5月23日报道,中国领导层正致力于放慢经济增速,实现更平衡的 经济增长。安本驻新加坡的投资组合经理Kenneth Akintewe表示,"决策者们的心态实际 上已发生变化。他们目前并未试图给经济打气。如果你确实相信中国经济的转型,那么就 必须同意中长期的增幅将放缓。经济要在增长9%的情况下实现转型是行不通的。"法国兴 业银行在香港的策略师表示,中国新一届领导人将推进改革,整顿市场并解决金融问题。 经济需要首先放缓,然后再次增强,在中长期利率的带动下,短期利率将企稳趋平。

美报分析:制造业数据给中国增长步伐打上问号

本刊讯:最新的制造业数据为中国经济增长步伐招来质疑,由于投资者担心全球经济前景会受到牵连,全球市场也受到冲击。5月23日,亚洲股市滑坡,日经指数领跌、重挫7.3%,和中国经济相关的大宗商品和货币均受到打击。欧洲市场开盘也出现下跌,因投资者原本就已在担心美国联邦储备委员会(Fed)可能缩减定量宽松规模,中国数据的出炉则雪上加霜。

美国《华尔街日报》5月24日报道,目前中国经济深受全球需求低迷和国内消费放缓的双重困扰。而且尽管年初几个月信贷大幅攀升,但始终未能渗透到实体经济,投资增速一直较慢。经济放缓将加大要求中国政府出台经济刺激措施的压力。今年前几个月,新增人民币贷款已经大幅攀升,1-4月份金融机构新增贷款人民币3.54万亿元(合5,800亿美元),较上年同期增长13%。但到目前为止信贷对经济的提振作用似乎非常有限。分析师反而担心资金流入了房地产等领域并推高房价。1-4月份,房地产投资增长了21.1%,至人民币1.92万亿元。

美国《赫芬顿邮报》5月23日报道,经济学家认为,中国5月份工业活动出人意料地收缩加大了第二季度经济增长进一步减缓的风险。汇丰银行大中华区经济师郭浩庄表示,"情况不佳的确增添了第二季度国内生产总值(GDP)的增长连续减缓的可能性。简单地讲,内需这次不够强劲,未能彻底抵御外需依然疲弱的影响。"AMP资本投资公司首席经济师沙恩·奥利弗指出,中国的货币形势也不够宽松,眼下恐怕难以支撑经济增长。

民营经济

民资进入电信业开闸在即

本刊讯: 越来越多的信息显示,民资进入电信业开闸在即。已有超过60家民资企业向工信部申请IDC(因特网数据中心)和ISP(因特网接入服务)业务牌照,其中多数为互联网企业,如果申请工作顺利,工信部将于今年6月左右对资质合格者发放相应的业务牌照,目前华为和阿里巴巴已经通过审查。

《经济参考报》5月21日报道,根据工信部日前颁布的《移动通信转售业务试点方案》,工信部将最早于今年6月初,最晚今年10月底,对至少6家民营企业发放"移动通信转售业务"牌照,准许其试点运营"虚拟运营商"业务。IDC和ISP属于增值电信业务,"虚拟运营商"属于移动通信转售业务,均属于《关于鼓励和引导民间资本进一步进入电信业的实施意见》所提出的激励民间资本进一步进入电信业的八大领域。根据目前工作进展,工信部正在加快推进民资进入电信业的进程,一旦开始向民企发放相应的业务牌照,意味着民资进入电信业将正式开闸。

中新社5月27日报道,近年来,尽管国家出台了不少鼓励民营企业发展的政策,

但不少企业家仍然感觉存在"玻璃门"现象。此次改革直接指向了移动通讯这块"大 蛋糕",为民营企业提供了一个宝贵的发展机会。但是,民间资本也要注意到,成为 虚拟运营商并非无本万利。在《试点方案》里,对民营企业的资质、规模等都做了一 定要求,企业要想达标需要较大的前期投入,申请失败则可能意味着前期投资"石沉 大海"。即使申请成功,网络租赁也是一项不小的成本,还会面临其他运营商的竞争, 想要获利还得依靠持续的创新和服务能力。

汇丰助力中小企业走向国际

本刊讯: 在日益激烈的银行竞争中,中小企业、小微企业业务成为各家银行积极 开拓的领域。作为领先的国际性银行,汇丰利用自身的国际化优势,在帮助中小企业 在海外布局方面发挥着积极作用。

《经济参考报》5月24日报道,汇丰北京分行行长屈家智说,我们的核心竞争力 主要表现在以下两大方面:一方面,我们在全球各主要市场的网络分布,今我们能与 海外团队协同合作,满足有跨境业务的中小企业在海外市场的金融需求,此外,还能 为它们提供第一手的海外市场资讯,帮助企业及时抓住机会、快速成长。另一方面, 我们有一支了解本地市场客户需求的团队,我们的每一位客户经理不但具备专业技巧, 也很熟知内地中小企业的特点以及各项政策动态。

屈家智表示,在发展战略上,汇丰中国把中小企业作为目标客户甚至是重要目标客户 来发展。我们为中小企业业务设立了专属团队,并将汇丰在很多国际市场上积累的服务中 小企业的经验与本土市场的特点结合,为国内的中小企业提供有针对性的服务模式。相比 大型企业,中小企业面对的竞争更激烈、市场变化更快,很多时候业务机会稍纵即逝。

《第一财经日报》5月10日报道, 汇丰中国工商金融服务总经理何舜华的看法是, 随着企业走出去的加快,未来几年对跨境并购咨询、离岸市场贷款和债券发行以及现 金管理等金融产品的需求将迅速增加。汇丰将凭借在全球80多个国家和地区的金融服 务经验,为中国企业走出去提供全方位的支持。

海外并购

报告: 2012年中国民企海外并购交易255亿美元

本刊讯: 5月22日, 普华永道发布的《全球并购市场新动向新兴市场投资者的崛 起》显示,尽管全球并购市场疲软,但中国海外并购却掀起新一轮热潮。中国企业海 外并购的总投资金额,从2008年的103亿美元迅速增长至2012年的652亿美元,五年增

加五倍有余。其中,2012年中国民营企业投资255亿美元于海外并购项目,在过去五年 中增长600%以上。与此同时,中国企业的海外并购趋势也在发生悄然变化,除了越来 越多的民营企业成为海外并购的生力军外,中国企业的并购目标也正在从传统的能源 矿产,逐渐转向高科技技术和品牌。

路透社5月23日报道,报告显示,2008-2012年,民营企业每年单宗交易的平均金 额由3,630万美元增长近四倍至1.78亿美元。不同于国企近年来不断投资海外能源领域, 民企则积极引进工业科技和消费品相关业务。报告预计,受政府政策的鼓励,中国民 营企业未来将以海外投资作为途径,来获取技术、专业知识和渠道,并以此作为企业 在国内外发展的重要策略。未来在交易数量上中国民营企业将继续引领海外并购市场, 但就交易金额而言, 国有企业仍然将占主导地位。

《经济参考报》5月23日报道,进入2013年,中国企业海外并购仍保持着较快的 增长势头。清科研究中心最新数据显示,2013年一季度中国企业海外并购共完成18起, 其中披露金额的13起案例共涉及交易金额166.5亿美元, 创下单季海外并购总额的最高 纪录。和中国企业强劲的海外并购势头相比,全球并购市场的情况并不乐观。数据显 示,从2013年年初到5月中旬,全球范围并购交易规模为720亿美元,相比去年同期减 少了7%。对此,多数市场分析认为,对比疲软的全球并购市场,中国企业的并购活动 不但保持着稳定的势头,还有继续增长的趋势,将为全球投资者提供更多的投资机会。

英媒:中国"走出去"为巨额外储谋出路

英国广播公司5月19日报道 尽管许多西方政府因担心贸易赤字规模而夜不能寐, 但中国的问题恰恰相反。得益于出口的成功,中国已成为世界最大外汇储备持有国。 中国的外汇储备规模一直在增长,目前已达到3.44万亿美元。不过有分析人士认为, 外汇储备向中国经济注入了太多现金,导致物价上涨,包括楼价。

为了防止这些现金引发通货膨胀,中国央行将同等数量的现金从经济中撤走。中 国正用外汇储备为海外投资提供资金来购买实体资产,如港口、自然资源、技术和金 融公司。这些实体公司除了有望比金融工具获得更多回报之外,还可以帮助中国人实 现更大的经济目标———建设中国跨国公司。具有全球竞争力的企业能够帮助中国提 升自身的技术能力和产能,这是维持经济增长的关键所在。

2000年,中国启动了"走出去"战略。目前,中国对外投资规模最大的目的地是 亚洲,其次是拉美,欧洲位列第三。而中国企业在海外投资必须事先获得批准,政府仍 掌控着资金流动。中国投资背后的推动力量是所谓的"竞争劣势"。也就是说,中国经 济缺什么,它们就投资什么。因此,中国海外投资领域并不局限于资源,还包括技术和 高附加值服务,这就是接受中国投资最多的国家是澳大利亚、新加坡和美国的原因。

投资东盟

东盟成为中国企业"走出去"主要目的地

本刊讯:随着中国经济的快速发展和可持续发展的需求,越来越多的中国企业走出国门,对外投资已经成为中国经济与世界经济融合的方式之一。其中,中国企业在东南亚地区的投资日益增加,东盟国家已成为中国企业走出去的主要目的地,是中国企业在国外投资的第一大市场。2012年,中国企业在东盟投资较上年增长了52%。中国企业在东盟国家的投资已从传统的能源、矿产、建筑和工程承包行业,逐步转向新能源、制造业、商业服务以及科技合作等新领域。

《经济日报》5月22日报道,中国政府鼓励中国企业到东盟开展投资合作。近几年,中方设立了数额高达100亿美元的中国—东盟投资合作基金,同时向东盟提供150亿美元的信贷,之后又追加了100亿美元信贷。此外,还设立了数额30亿元人民币的中国—东盟海上合作基金。中国将抓住中国-东盟建立战略伙伴关系10周年和中国—东盟博览会10周年的机遇,加大力度深化双向投资合作。

中新社5月17日报道,中国-东盟商务理事会常务副秘书长许宁宁17日表示,目前,中企在东盟投资多为分散、单独经营发展,缺乏整体行业配套推进和集约化经营。许宁宁建议,中国与东盟应尽快加强行业对接和产业合作,双方行业商(协)会应有效协助企业投资合作深入发展。中企在投资东盟前应了解其产业政策和规划,做好可行性研究。

东南亚成为中国地产投资新目标

中新社5月20日报道 近年来,在马来西亚、新加坡、泰国等东南亚国家开始出现中国房地产企业的"身影"。而中国房产投资客也开始关注这块新市场。针对近期中国房企"试水"东南亚市场,碧桂园区域总裁、马来西亚项目总代表阮家声表示,东南亚国家文化、习惯比较贴近中国,因此东南亚成为中国许多房企全球战略布局的首站。中国房地产企业在海外"试水",开拓新市场时难免会遇到"水土不服"的情况,而马来西亚的文化、政治等投资环境较好,比较有利于企业的发展。该公司未来还将进入印尼、泰国等其他东南亚国家市场。

业内人士指出,房地产业是本地化属性很强的行业,不同的市场,在政策法规、金融环境和客户需求等方面都存在较大差异,因此中国企业进入海外房地产市场需要格外谨慎。按照泰国法律规定,在泰国开发房地产的外国企业必须在投资、设计等一系列环节与泰国本土公司合作,商品房在出售时有40%必须留给泰国人,而马来西亚的法律则规定,商品房的1/3必须出售给当地马来人。

投资欧洲

德国:中国产业转型升级重要投资地

《第一财经日报》5月23日报道 在欧债危机之后,德国正式成为了中国投资者首选的欧洲投资地。中国驻德国大使馆经济商务参赞处数据显示,2012年,德国在中国的投资为14.7亿美元。据其估算,同年中国在德的投资也达到这个数字: 这是史上首次中德间投资金额相当。而中国欧盟商会《中国对欧洲境外投资汇报》显示,在欧洲投资的中国企业满意度较高,97%有进一步投资计划。与此同时,在看到了中国"十二五"规划中中国企业"对外直接投资在2015年将达到1500亿美元"的计划后,即便是在德国各地方州层面,也加大了对中资企业投资的争夺力度。

据德国联邦外贸与投资署统计,去年共有854个外国投资项目在德落户,其中来自中国的投资达到98个,在来自亚洲25%的投资中,中国是最重要的投资国。汇丰银行在德国的中国企业海外服务部负责人也表示,目前中资企业在德国的投资比较集中在高端制造业,这是德国工业的优势所在,也与中国传统制造业转型升级的大势相一致。德国正日益成为中国产业转型升级过程中的重要投资地。德国的优势产业包括汽车工业、装备制造、医疗照护、生物科技、环保科技、再生能源等。德国联邦外贸与投资署总经理邦斯也认为,德国地处欧洲中心,中国企业可通过德国制造的品牌开拓国际市场。德国对高质量的要求和市场的强大竞争力也有利于在德的生产型中资企业创立自己的国际名声。

英国:中国企业挺进欧洲"桥头堡"

《第一财经日报》5月17日报道 近年来,欧洲经历着金融危机和债务危机的接连冲击,欧洲大陆的发达经济体仍处于复苏疲软的阶段,低经济增长和高失业率使得他们将很大一部分目光投向了中国,频频向中国企业抛来绣球。而英国无疑是吸引中国投资最"勤奋"的欧洲国家之一。目前,英国的服务业占到了整个经济总量的3/4,其所服务的对象不仅限于本国居民和企业,越来越多的跨国企业将通向欧洲的区域总部设在英国,商贸之国的复兴让英国成为中国企业挺进欧洲的"桥头堡"。英国驻华大使吴思田表示: "英国是中国未来业务增长的合作伙伴,帮助中国提升价值链,日益成为立足于创意的知识型经济。可以说,英国的市场优势完美互补中国的市场需求。"

在汇丰银行的中国企业海外服务部负责人看来,英国是一个非常成熟的商业社会 且政经体系稳定,在世界银行经商便捷指数的调查里面,英国排名第四,在欧盟国家 中最高。在诸多投资欧洲大陆的中国公司中,往往选择把投融资平台设在英国。"英 国本身的定位其实跟德国和法国有一点点不同。我们看到很多案例,中国公司在英国 进行融资投资。在欧洲本土,比如说波兰、挪威这些国家都可能成为投资目的地。我 们已经有一些成功的案例,说明我们能够覆盖到整个欧洲的业务。"

伦敦发展促进署中国业务总监黄戈洋说,根据伦敦发展促进署的数据,上一个财 政年度,中国是伦敦的第二大投资来源地。在过去的几年中,中国对伦敦投资日益多 样化。越来越多中国企业了解并认可伦敦出色的产业集群,包括创意产业、生命科学 和医药行业、科技、商业服务、金融服务业、能源和新兴的环保行业等。此外,中国 企业赞赏伦敦放松资本市场准入门槛。强大的市场、四通八达的交通、投资物有所值、 人才和品牌推广专业知识等因素促使他们选择伦敦发展海外业务。统计显示,新的投 资主要集中在科技和创意产业,二者占投资总量的比重分别为32%和20%; 而伦敦新就 业岗位中有三分之二都是由来自北美和中国的企业创造的。

希腊渴望中国投资

本刊讯:希腊总理萨马拉斯的首次中国之行满载而归,不仅与中国国家开发银行、 中远、华为等企业达成合作备忘录,还引发了包括娃哈哈集团董事长宗庆后、复星集 团董事长郭广昌等中国商界领袖对希腊浓厚的投资兴趣。

《21世纪经济报道》5月21日报道,希腊总理萨马拉斯18日在上海出席"新丝绸 之路:希腊-中国商业论坛",向中国商界推介投资项目。多名与会的中国商人表示, 新上任的希腊总理萨马拉斯"务实,懂经济",因而打算出手"抄底希腊"。宗庆后 透露,他对希腊的食品业和旅游业非常感兴趣,已有考虑具体投资项目。事实上,宗 庆后三天前才从欧洲考察项目回来, 他表示, 如果在欧美国家投资并购, 娃哈哈考虑 的方式是收购具有优势竞争力的中小型企业,避开工会势力强劲的大型国企和敏感行 业。郭广昌说,他此番考虑进一步投资希腊的酒店和旅游业。

在萨马拉斯此次访华期间,希腊与国开行、中远、华为均签署了合作备忘录。作 为负责希腊500亿欧元国资私有化的直接操盘手,希腊共和国资产发展基金董事会总裁 兼主席斯泰利奥斯・斯塔夫里迪斯特别重视同国开行达成的合作。他认为,这将为未 来中国企业投资希腊以及参与希腊私有化项目提供巨大便利,"以后中国的中型企业 投资希腊,可以去向国开行寻求融资帮助。"

《第一财经日报》5月20日报道,中国投资一直是希腊渴望吸纳以助力其私有化 进程的"能量泵"。希腊政府人士称中国铁路企业与中远集团都有意参与希腊铁路公 司TrainOSE的私有化,这家希腊铁路公司一直都是数家欧洲铁路公司的竞逐对象。同 时,中国投资者也对雅典国际机场和其他地区的机场颇感兴趣。除了希望中方在基础 设施领域投资之外, 萨马拉斯还提出了一系列更为广泛的合作建议。包括航运、旅游、 纺织、烟草、食品饮料、高新科技在内的合作领域。不过,希腊官方人士也称,更重 要的是合作可能性展现之后的后续发展。

投资美洲

英报:中国扩张投资加勒比海地区

英国《金融时报》5月22日报道 小布什曾经称加勒比海地区为美国的"第三条国界"。但眼下,美国在该地区的势力不断收缩,中国正趁此机会扩张在该地区的战略影响力。如今中国在该地区投资的规模以及项目的战略重要性均已提高,中国在该地区的身影也更加突出了。智库以及顾问机构加勒比理事会董事总经理戴维·杰索普表示,中国对该地区的政策似乎摇摆不定,但政策深度无疑正逐步增加。"中国派出使团的规模越来越大,许多加勒比海国家也已向北京派驻使团,政界高层互访频繁。"在中国投资的项目中,最大的是目前在建的巴哈马Baha Mar度假村项目。该项目投资规模达数十亿美元。今年4月,牙买加获得中国近3亿美元的贷款,用于重修一些道路和桥梁。

中国在加勒比海地区的身影日益突出,与美国政府表现出的漠不关心姿态形成鲜明对比。除几个与美国历史渊源悠久(与美国的关系也经历过波折起伏)的国家——古巴、海底和波多黎各——之外,许多加勒比海国家的政界人士都对美国的袖手旁观感到失望,因为该地区许多国家眼下正面临严重经济困难。格林纳达总理基思·米切尔称: "中国之所以对援助加勒比海地区表现出了浓厚的兴趣,原因可能就是它察觉到了弥漫于整个地区的失望情绪。"前中国拉丁美洲学会副会长、中国社会科学院荣誉委员徐世澄称,中国与整个拉美地区发展关系是出于经济原因,而非"意识形态"原因。中国有大量外汇储备需要对外投资。

中企加快走进拉美步伐

本刊讯: 近年来,随着中国与拉美经贸关系的不断深化,中国企业走向拉美的脚步也在加快。当大部分关注目光都聚焦中非经贸合作之时,中国与拉美的经济合作也在徐徐展开。

《人民日报》5月24日报道,中国企业给拉美带去了什么?英国汤姆森路透基金会的评论认为,拉丁美洲主要在经济增长、创造就业和基础设施建设等三个方面受益于中国投资。中国对拉美投资近年来出现的两大变化,突出体现了经济全球化大背景下的中国企业,正在变得更加成熟。其一,以往中国对拉美的投资更多集中在矿业、油气资源领域,主要是从拉美的国有能源企业或欧洲跨国公司手中购买资产。但近年来已出现投资领域多元化的趋势,中国资本开始进入乌拉圭的汽车制造业、巴西的软件业和食品生产行业。其二,中国企业非常重视国际规范和社会责任。英国国际环境与发展研究所本月初公布的一项调查表明,在与拉美地区开展经贸与投资合作时,中

国公司正把可持续性放在更重要的位置。

《第一财经日报》5月26日报道,拉美四国:智利、哥伦比亚、墨西哥和秘鲁组 成的新兴组织太平洋联盟近日在哥伦比亚举行了第七次峰会,以对这个多边合作组织 的范围和最终的构建形式作进一步磋商。对于积极"走进"拉美拓展投资贸易的中国 而言,太平洋联盟的战略意义正不不断显现。根据经济学人智库分析,太平洋联盟还 在推动建立和亚洲等区域的贸易、投资联系。亚洲正是众多拉美国家觊觎的重点市场。 既有的合作经验显示,太平洋联盟有望成为中国对外经贸、投资合作的"新富矿"。 在上述国家中,中国已经与智利、新西兰、秘鲁和哥斯达黎加签署并实施自贸协定。

巴西偏爱哪些中资?

本刊讯:农业依然是中国企业投资巴西的"黄金题材"。根据汇丰银行去年底出 炉的《中国企业海外拓展调查报告》,海外投资产业中,传统行业依然是首选。按照 巴西外交部贸易投资促进司官员鲁本斯·伽马透露的政策信号,作为巴西立国之业的 农业依然是巴西接受中国投资的优先领域。

《第一财经日报》5月20日报道,作为世界第六大经济体,巴西2012年GDP仅增0.9%, 政府频推拉动投资保增长的刺激政策客观上将有利于中国企业"走进"巴西。中国已 经一跃成为巴西最大的投资来源国之一。伽马说,2010年,中国企业宣布在巴西投资 约20亿美元。大多数已公布的投资主要集中在第一产业(如能源和采矿),这反映了中 国需要"走出去",以确保其经济发展所需要的自然资源。总体来说,巴西接受投资 的优先领域是: 汽车零部件、农业、固体废物处理、电子产品、半导体设备、港口作 业和吊运集装箱起重机。

照亮中巴投资未来的灯塔在哪里? 伽马表示,《十年合作规划》的举措正在落实 (中巴高层去年签订了这份规划,涉及科技创新、航天、能源、矿产和基建以及投资和 金融等领域合作),两国投资工作小组去年底在北京举行了相关会议,两国代表表示, 将就2013年实施的具体项目和投资计划加强信息交换。巴西是欢迎中国企业去投资的, 因为中国发展到今天,中国的企业需要"走出去",要和其他国家的企业共同合作, 从而使整个世界价值链的分布、产业的布局更加趋于合理。

风险预警

中国企业海外直接投资缘何屡屡受阻?

《经济参考报》5月15日报道 受到全球金融危机的影响,很多欧美企业纷纷减少 国际投资、精简和剥离国际资产,为中国企业走出去创造了机会。但另一方面,地区 保护主义日益严重,加大了投资环境的风险系数,针对中国企业的审查更为严格。只 有找到中国企业海外投资遭遇较大阻力的原因才可能为后来的企业提供一些启示和参 考。

国外的政治阻力, "国家安全"背后的商业利益与政治博弈。政治因素在海外投 资受阻与投资时机有很大关系。2005年中海油收购优尼科受阻当时的环境是中美经贸 关系十分紧张,围绕着人民币升值问题美国展开了空前强劲的对华施压,贸易争端日 益激烈而针对中国兑现入世承诺的责难更是接二连三。于是中海油的案例充当了导火 索, 掀起了美国国内的反华阵线。而"国家安全"的担忧、遭遇的政治阻力其实是针 对特定国家的。为了克服因为涉及"国家安全"而造成的投资受阻,有建议中国企业 应当聘请政府游说中介搞定国会议员。实际上,现在所谓的"国家安全"背后很多是 商业利益在作祟,是商业竞争政治化的表现。除了美国、澳大利亚、加拿大等发达国 家,近年中国企业在发展中国家投资遭遇的政治阻力也在增加。

国内外竞争对手的狙击。外国企业在海外投资中狙击中国企业有的是为了维护自 己在东道国的竞争地位,还有的是为了争夺中国市场。2009年北汽集团打算收购德国 欧宝部分股权,但由于与通用在知识产权问题上没能达成共识,收购项目宣告失败。 北汽希望通过收购不仅获得工厂、设备和产能,还能获得技术,但通用则担心北汽获 得欧宝的知识产权后威胁自已在华的利益而不同意转让知识产权,毕竟中国已经超过 美国成为全球第一大汽车市场。除了国外企业,中国企业海外投资还受到国内竞争对 手的压力。随着中国企业资金实力日益雄厚,中国同行们在国际市场上追逐同一资产 的情况也时有发生。

出价上不具有优势。大多数情况下,中国企业在海外收购时都会开出有竞争力的 出价,用来弥补自己其他方面的劣势。但也有情况是中国企业由于在出价上不具有优 势(或者优势不够大)而失利,这样的"失利"是权衡了风险和收获之后的商业判断。 2005年五矿收购加拿大诺兰达矿业公司的交易受到政治因素的影响一拖再拖,期间由 于金属价格的上升以及诺兰达生产效率的提高,诺兰达业绩出现好转,利润增长,负 债率降低。公司首席执行官Derek Pannell直指近期理想的业绩没有被五矿包括入价值 评估之中。最后诺兰达公司支付赔偿金给五矿集团终止了双方之间的排他性谈判。

国内监管审核。2000年后中国开始实施"走出去"战略,从限制对外直接投资, 逐渐转变为放松对外直接投资管制和鼓励对外直接投资。尽管如此,企业要进行对外 直接投资还是需要获得相关部门的核准,这无疑增加了中国企业海外投资的成本。相 比其他行业,中国金融业对外直接投资较为保守。中投投资摩根士丹利和黑石、平安 投资富通集团等中国金融机构在金融危机前进行的海外财务投资都遭受了巨额亏损。 在这些惨痛的教训下,无论是金融机构还是监管当局对海外投资都较为审慎。

企业自身实力不足。海外直接投资需要强大的资金、技术、管理等多方面实力。

受到政策的鼓舞和本身经验不足的影响,中国企业容易一窝蜂涌出去,特别是民营企 业不时幻想上演吉利收购沃尔沃那样蛇吞象的交易。但最终不得不面对的现实是,部 分企业由于自身实力不够而无法完成投资。

中国企业走出去应吸取经验教训。通过对中国企业在海外直接投资受阻原因的分 析,我们认为后来的企业需要吸取以下三方面经验和教训:首先,盲目地追求大规模 的投资并不足以保证成功。投资额越大、企业在海外直接投资中受阻的概率也越高。 其次、投资的行业是决定是否遭受阻力的关键因素、尤其是投资到海外电信业和汽车 业。最后,"蛇吞象"、以小搏大的交易往往以失败告终。原因在于项目考察中不够 完善,除了目标企业的基本信息外,对当地的人文背景、政治和商业环境等了解其少, 有的企业并没有相应行业的经营资质,也缺乏对未来市场前景和发展空间的充分考虑, 这样盲目地启动投资大多以投资失败而告终。

商海点经

编者按: 为了便于民企走出去发展决策,本刊将新辟《商海点经》栏目,精选、 摘编中外学者、权威机构和媒体的有关文章、言论,不定期刊出,以供参考。

中国经济全球思辨

之一: 中国经济增长的快与慢

当前,中国经济一季度增幅略微放缓至7.7%等数据引发国际广泛关注。在惠誉 公司下调中国本币债信评级之后,海外资本市场又出现一轮"做空中国"的传闻。中 国经济增速是快还是慢?应该如何看?

世界银行行长金墉: "不必为中国眼前的数据波动担忧,而应着眼长远,致力于 投资可促进中长期发展的项目。"

中国美国商会会长孟克文: "快与慢是一个相对概念" ——考虑到全球经济增长预 期整体减速和中国作为全球第二大经济体的规模,一季度7.7%的增速应该不算慢。快 与慢,也存在"主动"与"被动"的观察角度。中国政府一直在进行宏观经济的主动调 控。一方面推动结构调整,着力拉动内需,促进产业升级;另一方面引导收入分配改革, 转变政府职能,激发私营部门活力。快与慢,也有好与坏的讨论空间。就中国经济转型 的内在逻辑来看,这种速度上的调整,更像是一种性质变化的反映。在中国经济目前的 条件下,同样数量的资源要素投入,一方面很难获得过去那样的高产出,另一方面资源 的现实约束也越发明显。若一味强求增速,则又走上高投入、高损耗、高成本的老路。

美国诺贝尔经济学奖得主迈克尔·斯宾塞: 在确保宏观经济平稳运行基础上, 让

中国经济适当减速,更加注重质量和效益,是明智之选。正如美国《大西洋》月刊一 篇题为《中国应该担心GDP增速放缓吗?》的文章所说: "GDP放缓或许能帮助北京解 决经济的一些结构性问题。"

日前公布的中国一季度外汇占款数据大幅上升也引发广泛关注。很多市场人士在 相关分析中都提到了"热钱"持续流入的因素。一边是"唱空"中国,一边是资金涌 入,某些海外机构的实际动机或很复杂。

快与慢,进与退,好与坏。中国经济的变化已经是一个全球话题,但不管怎样, 如英国《金融时报》所言——"只要运用高度智慧,中国高速经济增长时代的结束, 可能带来一个更加环保的地球和更加均衡的全球经济,那肯定是十分可喜的。"

之二: 中国经济模式的新与旧

中国过去数十年取得的经济奇迹得益于人口红利、资源红利、资本红利、以及从 引入家庭联产承包责任制,到确立社会主义市场经济体制,再到加入世贸组织拥抱全 球化的制度红利等一系列促因。

日本《世界经济评论》:"拥有13亿人口的大国,保持经济高增长的时间长达30 年之久,这在历史上没有先例","中国的成就,是经济发展和体制变革成果的双重体现。" 但发展总有成本, "不平衡、不协调和不可持续"的挑战已经来临。美国《财富》杂志 主笔戴维·惠特福德: "中国的增长已经进入关键阶段,经济学家们将其称为'中等收 入转型'。"转型,就是辞旧迎新,打造中国经济的"升级版"。而升级的出发点和落 脚点是中国经济的质变。经济学家林毅夫在其著作《新结构经济学》中提出这样的思 想:在一个动态过程中,需要着力推动要素禀赋结构的不断演进,以有利于一个国家,特 别是后进国家竞争力的提升。美国战略管理大师迈克尔·波特曾说: "目前特别关注 发展中国家面临的新挑战,即如何从便宜的劳动力和自然资源的循环中走出来"。他认 为,决定核心竞争力的最重要因素"来自创造"而不是"与生俱来"。

这些学者的理论视角,与中国政府的战略前瞻与政策安排相合。中央经济工作会 议指出,中国面临的机遇,不再是简单纳入全球分工体系、扩大出口、加快投资的传统 机遇,而是倒逼中国扩大内需、提高创新能力、促进经济发展方式转变的新机遇。新一 届政府也正着力推进工业化、信息化和城镇化、农业现代化的同步发展。

当然,对于中国这样一个大国,转型将是一个长期的过程。现阶段的企业生产经营 成本上升和创新能力不足并存,金融领域潜在风险,经济发展和资源环境的矛盾突出等 问题亟待解决。

美国诺贝尔经济学奖获得者迈克尔·斯宾塞认为,在这一转型过程中,除了丧失劳 动力成本优势和既得利益集团阻碍结构性改革这些全球共有的问题外,中国还面临三 个特殊挑战: 经济规模巨大, 发达经济体疲软造成的外部需求萎缩, 以及中国在全球经 济地位不断上升中需要对国内和全球议程做出平衡。

《经济学家》的文章:不过中国经济正在不同领域中、不同程度上体现出新的变 化。尤其值得注意的是,在过去三个季度中,服务业对经济的贡献超过了工业,这是自20 世纪60年代以来首次出现的现象。分析说:两大令人鼓舞的趋势对中国的未来可能非常 重要,服务和消费正相互加强力量。因为服务业更具劳动密集型特征,因此它的增长促 进了工资和家庭收入的提高,随着收入增加,消费也会增加,而消费的增加反过来也会 带动服务业发展。

环顾全球产业格局的变化,还可以看出,随着各类成本的增加,中国的地位从"制 造中心"转向"集聚中心"和"市场中心"。这正是中国经济的要素禀赋结构演进的 "因与果"。而且,中国已经成为全球包括苹果、三星在内的智能手机最大市场,移动 互联网用户超过4亿。这些因素推动着知识与信息等"新经济"模式高速发展。

正如俄罗斯观察人士赛义德·哈尔穆尔佐耶夫在《中国准备世界性变革》一文中 所说: "站在了更高的起点上",要素的综合优势正在形成正向循环,将中国经济推向 更高层次。"有理由认为,中国经济正步入有别于20世纪末至21世纪初的新发展阶段, 中国倘若能完成从现有的工业化模式转向创新型后工业化模式的任务,世界将发生180 度的转变。"转型升级的出发点和落脚点是中国经济的质变。

之三: 人民币汇率的高与低

在2013年4月的短短一个月内,人民币对美元汇率九天创出历史新高,单月涨幅达 0.77%,是去年全年涨幅的三倍多。今年以来,人民币对美元已升值约1%。而自2005年以 来,人民币对美元更已升值超过32%。不光是对美元升值,人民币对一揽子货币升值速度 更快。近期国际外汇市场风云变幻,日元、英镑等主要货币大幅贬值,造成人民币"被 动"升值。按照国际清算银行统计,今年第一季度人民币对一揽子货币的实际有效汇率 升值高达3.5%,而去年全年仅升值约2%。

虽然人民币升值迅猛,但在国际舆论场上,对于人民币汇率究竟是高还是低却依 然看法分歧。国际货币基金组织在4月16日发布的《世界经济展望报告》中说,人民币 汇率依然被"小幅低估"。美国财政部发表半年度汇率报告更认为人民币对美元汇率 仍"严重被低估"。而英国巴克莱资本亚洲首席经济学家黄益平则调侃说:"现在还说 严重低估!美国财政部的官员是在梦中写的吧?"这一调侃的背后,是不少经济学家对人 民币升值已接近到位的判断。其依据在于,此前判断人民币低估的主要论据——中国贸 易顺差过高——已不再站得住脚。近两年中国贸易顺差占国内生产总值的比例已经从 之前6%的高点降至3%以内,达到国际公认的"均衡"水平。并且现行贸易统计方法还大 幅高估了中国的顺差,按照经合组织和世贸组织在今年1月发布的贸易统计新方法,中 国对美贸易顺差将骤减25%。

根本而言, 汇率受经济实力、外贸收支、资本流动、增长前景等多重因素影响, 人 民币汇率究竟是高还是低,无论学术界还是政经界都难有定论。而在国际舆论场上,人

民币汇率也从来不是一个单纯的经济话题,还掺杂了政治、外交等其他复杂因素。正因 为此,围绕人民币汇率才会有那么多争论。

但是,透过喧闹看本质,问题的关键不在于汇率数字上的高低差别,而是人民币汇 率定价机制的完善与否。因此,讨论人民币汇率,应超越高低之争,把重点放在完善制度 建设上。完善汇率机制的目的,是令人民币汇率保持均衡。而均衡是一个不断变化的动 杰过程。过往经验已表明,汇率被高估或被低估都有损经济。

如果人民币汇率被高估,将损害出口企业利益,影响金融稳定,进而损害实体经济。 由于中国及其贸易伙伴已经深度嵌入国际产业链,中国经济和金融风险势必会迅速传 导到全球。因此,对美国来说,不顾经济现实一味逼迫人民币升值最终会带来"双输" 结果; 反之, 如果人民币汇率被低估,则既可能加剧国内通货膨胀、经济过热的短期风 险,又可能阻碍中国产业升级和经济转型的长期进程,并推高贸易顺差、加剧国际失衡, 有违金融危机之后"再平衡"的全球改革目标。因此,一味反对升值可能令中国孤立于 改革大潮之外。

无论是外部的争论和喧闹,还是内部的部门和行业利益,都不应当影响到我们的 改革步伐和节奏。完善汇率定价机制、确保人民币汇率水平接近动态均衡,符合中国的 长远利益。

之四:中国金融外交的利与弊

事过两年之久,国际货币基金组织(IMF)依然没有在落实IMF份额和治理改革方案 上取得实质进展,因为拥有一票否决权的IMF最大股东美国还没有正式点头。而3月末 金砖国家宣布筹建开发银行、设立外汇储备库、让世界再次看到新兴国家的力量。

这两件事或可折射出近几年中国金融外交的大环境:金融危机撼动了旧的经济秩 序,但美国依然是国际金融体系的主导力量;新兴国家谋求变革并有所突破,但距最终目 标尚显遥远。不同国家集团围绕国际金融权利分配进行了多领域、多层面的复杂较量。

何谓金融外交?一国为保护和谋求金融利益,与其他国家和国际组织展开的政治 博弈、利益交换和对话协商。相较于英、美等老牌选手,中国一度只是金融舞台边缘的 沉默者。然而,1997年泰铢溃败、2003年起美国对人民币币值步步紧逼、2008年金融风 暴突袭不断刺激中国: 必须有所作为维护国家金融命脉, 必须下决心减少美元依赖, 必 须为长久发展谋求有利的国际金融框架。

近五年来,中国政府在双边、区域和全球三个层次,由近及远地展开金融外交,为 中国外交拓展了新的维度。在双边领域,中国与韩国、澳大利亚、阿联酋等20多个经济 伙伴和关键国家签署货币互换协议,总额上万亿元人民币,旨在逐步减少美元使用,为 人民币国际化布局。与此同时,中国陆续与美国、英国、日本等主要大国建立政府间财 金对话机制,以沟通诉求,协调立场,减少误判。

区域性金融外交始于东亚。在中国倡议和推动下,中、日、韩和东盟建立了具有

里程碑意义的东亚外汇储备库。中国最终成为与日本同等的最大出资方,并获得执行机 构人事权,逐步主导东亚金融事务。中国还增资非洲开发银行、泛美开发银行等区域性 开发机构,加大对亚非拉地区的金融援助。

在多边舞台,中国以二十国集团为核心运作平台,以金砖机制为次级协调机构,倡 导国际货币格局多元化,加强对储备货币发行国的责任约束,并与其他新兴国家一同推 进IMF和世行的改革。林毅夫、朱民等相继进入世行和IMF管理层,放大了中国声音。

正如美国国务院国际经济政策咨询委员会委员肯·米勒所说:"截至目前,中国都 在以负责任的态度管控其金融资源,由此与全球主要金融管理机构建立起弥足珍贵的 关系……中国的对外金融政策对其他国家是有益的。"

这种"有益",首先来自于中国明确的定位。中国呼吁国际金融体系改革,使之反 映发展中国家的实力变化,但在实现路径上强调渐进修正而非剧烈颠覆。占经济总量世 界第二的中国并非闯进瓷器店的大象,而是国际金融领域一支建设性力量,其温和与务 实有助于维护金融体系的稳定和有序演化。

其次,与传统外交相比,中国金融外交更侧重周边和新兴国家,致力于提供"差异化 公共产品"。金融危机以来,中国每年向发展中地区提供大量金融资源,且不像西方集团 那样附加苛刻条件,以实意和实际行动促进地区发展。同时,作为最大的发展中国家,中 国的金融改革方案关切发展中国家的整体利益,扩大了新兴市场国家合作行动的基础。

最后,中国金融外交强调"包容性收益",认为新兴市场国家与既得利益集团并非 必然对立。相反,中国与其他经济体推动国际金融体系改革,将从制度上消除世界经济 失衡的基础,提升国际金融治理的效率和力度。中国在争取自身利益的同时,也将创造 和分享更多收益,发达国家同样从中受益。

之五: 中国外贸格局的进与退

10万亿美元,约为德国国内生产总值(GDP)的3倍,这将是未来五年中国的进 口额。当中国国家主席习近平不久前在博鳌亚洲论坛宣布这一数字时,国际观察人士 都清楚它的分量。在全球贸易格局和游戏规则面临剧变的当下,有此筹码的中国在世 界大棋局中是进还是退?

从外贸规模上看,中国近年在全球贸易份额的阶梯上不断攀升。初步统计显示, 2012年,中国已经超越美国,以3.87万亿美元居全球商品贸易总额排行之冠。同时, 中国积极参与多边和双边谈判,在国际贸易舞台上的发言权逐渐增大。然而,有专家 认为,在激烈博弈的21世纪国际贸易规则制定权的沙场上,中国却面临巨大挑战,甚 至有被边缘化的危险。

最大的压力来自美国。在多哈回合僵局难解、世界贸易组织势弱的情况下,美国 作为全球第一大经济体,正以《跨太平洋战略经济伙伴协定》(TPP)和《跨大西洋贸 易和投资伙伴关系协定》(TTIP)为两大支柱,在太平洋和大西洋两翼,构筑美国主 导的21世纪全球贸易新格局。在纷繁复杂的国际贸易双边和多边关系中,美国此举之 重要性不言而喻。

谁制定规则,谁掌控未来。TTIP将联结美国和欧盟两大发达经济体,其GDP总量 和贸易额分别占全球一半以及三分之一以上。欧美自贸区利用自身在国际贸易中的制 高点,进一步推进全球贸易新规则的制定,应对包括中国在内的新兴市场国家的崛起。 TPP则在美国"重返亚洲"的大战略下,以安全带经贸, 意在使亚太地区稳定于新秩序 之下。北京大学国际关系学院王勇教授认为,显而易见,美国的TPP战略是针对中国的。 美国前国务卿希拉里·克林顿一年半前就提出,美国将更新外交政策的优先顺序,以 经济优先取代反恐优先,巩固其战略领导地位。有学者将此喻为:"美国的外交火箭, 过去携带的是炸弹,今后将携带'美国货'。

随着越来越多国家宣布加入TPP谈判,中国仍徘徊在其门外。是回避退让、另起 炉灶,还是先听其言、观其行,相机合作,以退为进?担忧者称,美国力推的贸易新 规在知识产权、劳工保护、透明度、国企私有化等方面的高门槛是中国无法承受之重, 中国应坚守"东盟10+3"、"上合组织"等既有机制推进贸易谈判。支持者则认为, 外部压力从来不是压制中国进步的理由。相反,多年改革开放的成功经验表明,中国 善于化压力为动力,外贸领域正是成功先例。2011年中国加入世贸组织前"狼来了" 的忧虑声早已成为历史插曲。在国际贸易规则推动下,中国经济收获的更多是进步。

由内因来看,中国尽管摘下世界最大商品贸易国桂冠,但以往低水平、高排放的 "中国制造"已经到了亟待升级的当口。能否顺利转型,实现由量到质的飞跃,成为 决定中国外贸乃至整个经济可持续发展的关键。中短期而言,世界主要经济体在债务 重压下增长乏力的趋势难改,大国竞合的潮流不变。而中国巨大的市场需求、超越同 侪的成长前景, 以及经济转型打开的想象空间, 都是参与国际贸易规则谈判的筹码。 天时地利已具,中国须巧用经济成长的势能,化外压为内力,成为全球贸易新一轮格 局重构的重要参与者。 (摘自2013年5月6日《参考消息》)

(免责声明: 本刊选编和撰写的资讯与分析不代表本刊立场, 也不构成投资建议)

主办:中国民营经济国际合作商会秘书处

地址:北京市朝阳区工体北路世茂国际中心1号楼1506

邮编: 100027 电话: 86-10-84647718 传真: 86-10-84648565

邮箱: office@ciccps.org 网址: www.ciccps.org

编辑部电话: (010)84647718-801288362640

中国民营经济国际合作商会会员专属 每月1日、16日出版(内部资料 仅供参考)