

■焦点对话

人民币适度升值关键看贸易利益走向

◎主持人: 邹民生 乐嘉春

■嘉宾



陈克新: 高级经济师, 部级专家, 中国经济蓝皮书主要撰稿人。曾先后就职于政府经济研究部门、原物资部、内贸部, 以及中商流动生产力促进中心, 从事生产资料市场分析预测工作。

人民币可控性适度升值有利于重要原材料等进口

主持人: 这两天, 有两组数据看了让人困惑: 一是汇率, 一是外汇储备。据报道, 截至去年 12 月末, 我国外汇储备余额已超过 1.5 万亿美元, 同比增长 43.32%。而在上周末, 人民币兑美元已逼近 7.26 关口, 升值步伐再次加快。这是否意味着我们以美元计价的外汇资产也在加速缩水?

现在, 人们对人民币升值似乎有点麻木了, 说不出什么来了。其实, 这两个问题都和外贸有关, 不能从出口的角度, 尤其从你熟悉的初级产品进出口角度, 谈谈你的看法? 因为, 货币只是一种符号, 在本、外币两种符号比值关系发生变化的时候, 我们得到的实际利益, 特别是各类资源, 是多了还是少了? 这才是问题的关键吧?

陈克新: 是的。我先谈一个总看法。一段时期以来, 人们对人民币升值普遍保持保留态度, 认为人民币升值不利于我国加工制造业和外贸的发展。其实, 随着中国经济的增长和实力的壮大, 今后人民币的适度可控性升值, 有利于提升中国经济的整体利益, 对于不少行业来说, 应该是利大于弊。

这里, 先要强调一点, 我说的是人民币的适度可控性升值, 这将有利于提升中国经济的整体利益。因为, 这是由我国初级产品及加工的进出口贸易特点所决定的。

自 1990 年代开始, 中国矿石、原油、橡胶等初级产品的进口贸易获得极大发展, 呈现出三大特点:

一是进口量大。中国经济和对外贸易的迅速扩展, 对初级产品特别是重要原材料等产生了旺盛的需求, 相继成为全球最大进口国。海关统计数据显示, 2007 年 1-11 月份累计, 全国 6 种重要初级产品的进口总量为 51202 万吨, 比去年同期增长 15.8%。其中原油进口增长 12.5%, 铁矿和铜矿石进口增长 17.4%。

二是进口金额大。2007 年 1-11 月累计, 中国初级产品的进口额达到 1199 亿美元, 比上年增长 27.5%; 占中国进口总额的 13.9%。其中金属类初级产品进口增幅较大, 多数在 50% 左右。

三是进口依存度高。中国是一个人均资源量较少的国家, 很多初级产品依赖进口。据测算, 2007 年 1-11 月

份累计, 全国 4 种重要初级产品总量的进口依存度为 38.3%。其中原油的进口依存度为 46.8%, 天然橡胶为 66.7%。铁矿石为 35.5%。

值得注意的是, 虽然铁矿石名义上进口依存度只有 35.5%, 但考虑到进口铁矿石的平均品位远远高出国产矿石含铁量, 因此按照实际产铁量测算, 中国铁矿石的实际进口依存度不低于 60%。据此综合判断, 上述 4 种重要初级产品的进口依存度将在 50% 左右。

从我国需要的重要初级产品进口情况看, 人民币的适度可控性升值, 对我们的进口是有利的。

美元持续贬值导致中国历年积累的加工红利流失

主持人: 我注意到, 你上面所说的主要是重要原材料的进口, 人民币升值对此似乎是有利的。那么, 对中国产品的出口呢? 利弊如何?

陈克新: 近年来, 美元持续贬值, 从 2002 年到 2007 年 12 月份, 美元累计贬值幅度超过 30%。美元的持续贬值, 一方面有美国经济本身的问题, 如双赤字不断攀升; 另一方面也与美国政府的纵容有关。因为美国作为全球一大债务国, 美元贬值不仅可以提高美国产品的竞争力, 更在于此举可以冲销其他经济体以往积累的经济利益, 进而通过金融手段获取美国的博弈收益。

由此预计, 今后较长时期内, 如果弱势美元的大环境没有发生大的改变, 美元还将贬值下去。美元持续贬值的格局, 将对中国的相关贸易产生两方面的影响:

一是进口同样数量的初级产品, 中国必须支付更多的钱。因为, 假设美元贬值导致 2008 年国际市场初级产品价格再上涨 10%, 中国将因此多支出 130 亿美元的购买费用, 换算成人民币接近 1000 亿元。

二是作为世界工厂, 中国的加工制品又要承受美元贬值造成的损失。美元贬值幅度越大, 以美元计价的对中国相关产品的实际出口价格也越低。这样一增一减, 中国加工企业的当期红利, 其中很大一部分, 便装入了相关国家, 尤其是美国人的口袋。

不仅如此, 中国加工企业往年积累起来的庞大美元储备, 即前期红利, 也会因此遭受巨大损失。有分析人士测算, 2005 年末中国近 8200 亿美元的外汇储备, 到 2007 年末, 因为美元贬值的影响, 造成至少 7000 亿人民币的损失。

人民币可控性适度升值有利于增加中国外贸的整体利益

主持人: 升升降降, 这笔账好难算啊。那么, 从中国外贸的总体情况看, 未来的利益格局又将怎样呢?

陈克新: 如何应对弱势美元的大环境, 在美元持续贬值的情况下保护中国加工企业的利益, 防止中国加工红利的流失? 除了加强技术进步, 加快产业结构调整和产品升级外, 一个重要方面就是人民币的适度可控性升值。目前来看, 措施得当至少可以获得两方面收益:

首先, 有利于降低中国初级产品

进口成本。按照一般规律, 本币升值后, 相同的单位货币, 可以购买到更多数量的商品。或者说, 中国进口相同数量的初级产品, 可以少支付一些费用。

比如, 预计 2007 年中国进口铁矿石、原油、天然橡胶等重要初级产品金额约为 1300 亿美元。按照 7.3 元人民币兑换 1 美元计算, 需要支付人民币 9490 亿元。如果人民币升值到 6 元人民币兑换 1 美元, 就只需支付人民币 7800 亿元, 从而节省人民币 1690 亿元。

其中铁矿石费用可以节省 419 亿元人民币, 原油可以节省 1014 亿元人民币。如果考虑到国际船运费用的减少, 中国加工业从中获取的好处还会更大。

然而, 受多种因素影响, 预计 2008 年中国成本推动型物价上涨压力较大, 为此中央提出防止出现全面通货膨胀。人民币升值后, 作为基础原材料的初级产品进口成本的相应降低, 可以大大缓解现阶段的通货膨胀压力。

试想, 如果今年中国原油进口成本因为人民币较大幅度升值 (提高到 1 美元兑换 6 元人民币), 按去年的进口量计算, 便可降低进口成本上千亿元人民币。这对冲减国内吃、穿、住、行等最终消费品的成本压力, 将会带来巨大的连锁反应。

其次, 加工制成品出口可以卖更多钱。将大量进口的初级产品加工成为投资品出口, 是当前中国生产资料进出口贸易的重要特征。人民币升值, 等同于提高了中国钢材、铜材、铝材、成品油、轮胎、机械设备等投资品的出口价格。在这种情况下, 同样数量的投资品, 就可以在国际市场上卖得贵一些。

粗略测算, 2007 年中国出口钢材、铜材、铝材、成品油、轮胎 5 项投资品金额约为 670 亿美元, 按照 1 美元兑换 7.3 元人民币计算, 折合人民币 4891 亿元。假设人民币升值到 1 美元兑换 6 元人民币计算, 那么 4891 亿元人民币的投资品出口, 就可以在国际市场上获得 815 亿美元, 从而多获得 145 亿美元的销售收入, 换算为人民币 (按照 1:6 汇率) 大约 870 亿元。这样, 中国初级产品的涨价压力就可以通畅地向国际市场转移。

这样一减一增, 便可以提高或者保持中国加工业的利润水平。

根据上述两个方面的测算, 如果人民币升值到 1:6 的水平, 即 1 美元兑换 6 元人民币, 2007 年中国钢材、铜材、铝材、成品油、轮胎 5 项投资品加工企业可以因此增加效益 2560 亿元人民币。其中钢铁工业可以因此增加效益 995 亿元人民币, 炼油行业可以增加效益 1114 亿元人民币。

受汇率因素影响, 中国钢材、轮胎、化工制品实际出口价格的提高, 不仅可以在国际市场上多卖钱, 还能减少许多不必要的国际贸易摩擦。因为目前有不少进口国家或地区, 责怪中国商品太廉价, 已经或准备进行反倾销和反补贴。在这种情况下, 中国出口产品价格因为人民币的适度可控性升值而提价, 于己于人都有利, 又何乐而不为呢?

采取切实手段把握人民币升值的适度可控性

主持人: 那么, 就你的观察, 对人

民币升值有何建议?

陈克新: 受多种因素影响, 进入 2008 年后, 人民币升值速度加快, 1 月初连续 4 个交易日突破 7.30、7.29、7.28 和 7.27 四个关口, 屡创新高。尽管目前人民币汇率处于盘整, 但多数机构预计全年人民币升值幅度在 10% 左右, 即达到 1 美元大约兑换 6.5 元人民币的水平。

如何应对人民币持续升值的趋势, 国家调控部门和工商企业应注意以下几点:

第一, 坚持人民币的可控性小幅升值原则。自汇改以来, 我国一直坚持人民币的可控、小幅、渐进升值原则。实践证明, 这个原则是正确的。

今后还应坚持这个原则, 要避免一次性大幅升值, 导致中国加工型经济和对外贸易的剧烈震荡。今年内人民币的升值幅度要控制在 10% 以内, 不要突破 1 美元兑换 6.5 元人民币的关口。

第二, 要充分发挥人民币升值的积极作用, 扩大原油、矿石、粮食、棉花

等初级产品的进口, 择机建立市场储备, 借此对冲美元贬值引发的初级产品国际市场价格上涨压力, 抑制输入性通货膨胀; 同时降温部分过热的加工行业, 淘汰高成本企业, 促进国内产业结构的升级。

第三, 人民币升值进程中, 有关部门要加强金融监管和市场监管, 抑制境外“热钱”的涌入, 并控制投机资金流动, 坚决打击投机炒作; 要谨慎对待资本项目自由兑换开放。除此之外, 还要采取综合配套措施, 防范国内股市和楼市价格过快上扬, 避免太多泡沫的形成。

第四, 工商企业要加快技术进步和产品升级换代, 提高高新技术和高附加值产品的生产与出口比重, 努力在人民币升值的过程中, 巩固中国制造的竞争优势。

第五, 实现和加快中国资本和中国企业走出去的战略方针。如在境外上市、收购资产、开矿、种植橡胶和其他作物等。人民币的持续升值将使得中国工商企业境外投资更加有利可图。必须抓住和利用这一机遇。

2007年1—11月6种重要初级产品进口数量表

品种	数量(万吨)	同比(%)
原油	15029	12.5
天然橡胶	150	3.3
铁矿砂及精矿	34903	17.3
铜矿砂及精矿	413	27.4
废铜	514	14.8
废铝	192	20.8
合计	51202	15.8

2007年1—11月6种重要初级产品进口金额表

品种	金额(千美元)	同比(%)
原油	71468106	15.8
天然橡胶	2942727	6.4
铁矿砂及精矿	29498393	55.7
铜矿砂及精矿	7993528	47.7
废铜	5797892	64.6
废铝	2240831	31.2
合计	119941477	27.5

2007年1—11月4种重要初级产品进口依存度

品种	进口(万吨)	新增资源(万吨)	进口依存度(%)
原油	15029	32134	46.8
天然橡胶	150	225	66.7
铁矿砂及精矿	34903	98248	35.5
铜	159	473	33.6
合计	50241	131080	38.3

2007年1—11月重要投资品出口情况

名称	单位	出口量		出口金额(万美元)		同比出口量增减(%)	
		当月	累计	当月	累计	当月	累计
水泥	万吨	210.25	3115.08	8134.7	107973.4	-24.1	-7.3
塑料	万吨	8.69	123.03	12002.3	151656.2	45.8	50.1
轮胎	万条	2950.6	29569.3	69711.9	639644.3	29.2	23.0
钢材	万吨	409.98	5785.86	321670.7	4036616.3	-11.4	54.4
铜材	万吨	4.18	45.23	33992.3	342096.9	-6.0	-11.8
铝材	万吨	13.36	168.17	43988.0	541176.1	7.5	52.8
成品油	万吨	131.07	1429.6	84402	829122.9	6.3	27.7

2007年1—11月十种生产资料出口单价情况表

名称	单位	当月			1-11月累计		
		单价	环比±%	同比±%	单价	环比±%	同比±%
原煤	美元/吨	67.62	3.7	20.2	61.43		5.1
成品油	美元/吨	766.15	6.7	16.0	636.70		0.0
钢材	美元/吨	784.56	6.0	19.0	697.65		15.0
铜	美元/吨	7797.01	-1.4	4.7	7588.54		25.3
铝	美元/吨	2368.31	3.1	-5.1	2462.93		5.4
锌	美元/吨	3190.45	-3.5	-17.5	3867.32		25.4
水泥	美元/吨	38.74	2.9	16.6	34.66		6.4
化肥	美元/吨	305.70	1.3	46.1	272.95		25.8
轮胎	美元/条	23.62	-0.1	11.9	21.63		12.8
塑料	美元/吨	1005.17	-2.7	16.3	888.62		15.4
合计		131.98	-2.7	-4.4	139.57		25.3

人民币适度可控性升值将使投资品出口减量增收

自汇改以来, 人民币累计升值幅度已经超过 10%。同期有关部门连续数次削减出口退税、加征出口关税和提高出口关税; 还有就是有一些国家对中国的反倾销措施。综合测算, 中国钢材、焦炭、轮胎等投资品出口成本提高幅度早已超过 30%。

但中国相关产品的外贸出口继续快速增长, 贸易顺差居高不下, 不断攀升, 以至于部分产品的出口增长过于强劲, 还需要进一步加大抑制力度。

据海关统计, 2007 年 1-11 月份累计, 全国外贸出口总值达到 11036 亿美元, 同比增长 26.1%。其中钢材出口

量 5786 万吨, 增长 54.4%; 轮胎出口量 29569 万条, 增长 23%。

由于世界对中国制造依赖性的增强, 受到中国抑制出口措施的影响, 2007 年中国出口的钢材等产品在国际市场上卖了更多的钱。据测算, 2007 年中国 10 种重要生产资料出口价格比上年提高了 25% 左右。其中钢材出口单价提高了 15%, 化肥出口单价提高了 26%, 轮胎出口单价提高了 12%。

有人担心人民币升值将削弱中国产品的出口竞争力, 甚至导致中国外贸出口的巨大灾难, 这种忧虑是不必要的。

第一, 人民币的升值是小幅、渐进和可控的, 不是失去控制的急剧上升。

比如短时期内升值 30% 甚至 50%。因此所产生的影响是可以承受的, 不会对中国的贸易格局与经济发展造成剧烈震荡。

第二, 现阶段中国产品的竞争优势是多方面因素组成的, 人民币升值即使对一些产品的出口形成一些负面影响, 但不会完全抵消其他方面的竞争优势, 如劳动力价格较为低廉、较为发达的基础设施、强大的配套能力等。

据有关资料, 2006 年中国产业工

人每小时工资只有 0.77 美元, 而美国产业工人每小时工资为 20 美元, 彼此相差 26 倍, 这可不是人民币简单升值 10% 或者升值 20% 可以拉平的。因此, 只要这种升值速度和幅度能够控制在一定范围内, 中国产品的出口竞争优势地位将继续存在。

第三, 由于钢材、橡胶制品等许多投资品的产能大部分已经转移到中国, 欧美等国家的产能大量削减, 甚至不复存在。因此中国在许多产品方面具有很强的出口话语权。在暂时难以寻觅到新的替代来源和国际市场需求刚性的情况下, 一定时期内人民币的

升值, 不会导致出口量的减少。近些年的外贸出口数据已经证明了这一点。

值得注意的是, 随着抑制过量出口措施效应的显现和抑制力度的进一步增强, 2008 年中国投资品出口水平将明显回落, 甚至转为负增长。受其影响, 如果 2008 年全球经济增长不出现大的意外, 国际市场钢材等产品将会出现供货紧张的局面。

在这种情况下, 人民币的适度升值, 肯定不会削弱中国相关产品的出口竞争力, 只会使得中国出口产品减量增收, 卖更多的钱。

(陈克新)

■今日看板

上海私车牌价竞拍暴跌六成意义何在

◎亚夫

世界上有许多看似不相关的事情, 透过表象, 其内在因缘或规律, 常常是相通或相近的。比如, 国际油价、汇价、国内股价、房价, 甚至上海的私车车牌竞拍价, 看起来风马牛不相及, 但那那暴涨暴跌的内因, 却有许多相似之处。

为什么要提上海私车车牌价呢? 因为这两天上海爆出一条新闻, 这块比相等重量黄金还要贵的金属牌, 近日竞拍价终于大跌了六成, 而成为一则新闻事件。与上月均价 56000 多元相比, 今年上海首次私车车牌竞拍以 23000 多元均价收场, 让许多人大跌眼镜。

何以如此? 如果把这则新闻只当作一件趣事来消遣, 不去观察后面的经济意义, 那是殊为可惜的。因为在这块全世界少有的高价车牌上面, 至少凝聚三个非常值得分析的要点: 制度、市场和消费者。正是这三者关系的扭曲, 才会爆出这样的新闻来。

先来看制度问题。汽车车牌与其他牌照一样, 本来是行政管理的一张符号, 并没有特别含义。它的物质价值也就是相应的材料价值和工本费而已, 顶多再加一点其他人工资, 并没有特别昂贵的理由。所以, 在大部分地区车牌也就成百或上千元罢了。为什么上海的车牌就那么值钱?

也许有人会说, 上海路窄车多, 牌价贵一点可以限制私车泛滥。这话看似有理, 其实是不通的。因为用高昂的车牌价来限制私车, 实际上是把车牌看作是一种行路权, 这在现有的法律上是没有依据的。如果不是路权, 那就是对部分行政权力的拍卖。这就更行不通了。因为对于行政的费用, 老百姓已通过纳税的方式交纳了。行政部门实施行政管理其费用是财政支出, 没有必要再次收费了。这是大前提。

从一些行政部门的收费情况看, 似有旧体制的残留, 这或许有历史原因, 一时半会儿也改不了, 这只好不去细说。而上海这次私车牌价大跌的原因, 很重要的一点是, 调节的不是这部分制度, 而是市场竞拍方式和竞拍制度。市场规则和制度的改变, 也会引起利益相关方的重大利益格局调整。这就是本次竞拍显示的意义。

曾几何时, 上海的私车牌价在汽车销售商的操弄下, 越拍越高, 最后一张薄薄的铝皮竟然比一辆汽车还贵, 闹出了全世界瞩目的制度性失当的典型案列来。这说明什么? 说明当行政权力与不完善的市场、特别是部分市场强势主体结合时, 往往会走偏, 往往会造成对弱势群体的伤害, 比如造成一个个孤立的消费者的损失。这是市场之手的不是, 也是下一步深化以民为本的市场化改革时特别要注意的地方。

在这次竞拍中, 第三个值得一谈的地方, 就是消费者把竞拍的权利从汽车销售商手里拿了回来, 开始真正行使与自己利益直接相关的权利。消费者自己出价, 其意义至少有两点, 一是市场主体到位, 市场价格才有了意义; 二是尽管这种车牌竞拍的前提还有待商榷, 但仅就拍卖本身而言, 它的开放性有可取之处, 尽管在一些服务细节上还有问题, 但毕竟跨出了一步。而当我们的社会, 特别是行政主管部门和产品与服务供应商, 真正能够关心我们的消费者时, 我们的市场才能走向成熟。

说到车市, 也就想到股市。车市如此, 股市、楼市也如此。当 A 股一级市场制度设计存在明显缺陷, 明显有利于大资金, 而让千千万万小股民只能奔波于二级市场时, 市场利益的天平显然倾斜得太厉害了。当楼市的制度性缺陷与市场的结构性错位而使楼价飞涨时, 老百姓也只能望房兴叹了。

从上海车牌这个案列看, 改革开放虽然已跨入第 30 个年头, 但在宏观上和微观上, 我们都有进一步深化改革的地方。制度尚待调整, 市场尚待完善, 公众的市场意识特别是权益意识也有待提高。而市场又不是万能的, 需要适当的制度来规范。因此, 要完成经济转型, 社会转型, 路还很长。