

比较而言,促使发达国家开放国内农产品市场,彻底实现贸易自由化,则是一个更好的办法。目前发达国家开放国内农产品市场的困难主要来自于政治上的反对,但从经济上来说,放弃国内没有效率的产业将有利于发达国家经济福利的提高。同时,削减庞大的农业补贴开支将大大减轻发达国家财政开支的压力。最后,这方面大部分的补贴都流入最富有农民的腰包,而他们之中不少人是百万富翁,因此即使是从道德的角度来看,发达国家的农业补贴也应取消。

对那些挣扎在饥饿和饥荒边缘的发展中国家,一个有效的政府是摆脱困境的前提条件。这包括两个主要内容:一是政府本身是负责任的、清廉的,为此它必须接受来自各方面的监督,并为自己的政策失误负责,从而具有政治上的激励以保证即使是普通的民众也能享受各项属于自己的基本权利,包括平等地获取食物和营养的权利;二是政府的职能必须从对经济生活的管制转向提供公共物品和保护产权,以保证民众能够充分运用各项权利,通过市场进行交易,以达到提高农业生产率、促进经济发展和增长、增加收入的目的。

具体而言,政府应该:1. 通过各种方式,包括发行国债或和国际机构合作,改善国内的基础设施,包括道路、通讯、水利和仓储设施,以改善和增加农民进入市场的机会。2. 为农业的发展提供技术支持和投入。实际上,对那些处于生产可能性边界之内的发展中国家而言,提高它们的产量以及生产效率并不需要多么复杂的生物技术,合理使用传统的农业投入如优质种子、化肥等,再加上一

定的技术指导与金融支持,完全可以达到促进农业发展,提高农作物产量的目的。政府可以通过设立农业协会,组织小型信贷合作组织等形式为农民提供这些投入。3. 为农民提供专业技能培训,使他们获得更多的从业技能,从而帮助他们实现收入来源的多元化。^④4. 减少并最终放弃政府对经济生活的管制,放宽市场交易的范围,允许市场在更广泛的领域内运作。许多研究发展问题的学者都注意到,使农民拥有自己的土地并保证他们的所有权在减少贫困和促进可持续发展上具有显著的作用。实际上,除了赋予农民土地所有权外,政府可以放弃的管制措施还有很多。例如放弃对农产品特别是粮食价格的管制、对农户种植作物种类和数量的管制、对农村非正规信贷市场的管制等,均会起到提高农业生产率和资源配置效率的作用。在这一过程中政府失去的只是通过管制给一小部分人带来的寻租机会,而广大的农民可以获得更多的交易机会与更高的经济效率。

注释:

①如果不作特别注明,本文所有数据均取自联合国粮农组织的年度报告“Food Insecurity 2002”,该报告可从粮农组织的主页上(www.fao.org)直接下载。

②孟加拉国在这方面有非常成功的经验。该国成立的奶牛合作计划旨在为小农户、无地农户提供技术培训和必要的投入,以扩大他们的收入和就业来源,从而增加总收入。该计划包括了40 000多个农户,使他们的收入增长10倍,日收入达到0.65美元,远远超过了贫困线。

(章奇:中国社会科学院世界经济与政治研究所 100732)

世界直接投资和国际贸易形势及对中国外经贸发展的影响

宋 泓

一、2003年世界直接投资和国际贸易形势

按照联合国贸发会议(UNCTAD)公布的

《2002年投资报告》和日本贸易振兴会(JETRO)公布的《2002年国际贸易与投资白皮书》的估计,全球直接投资在2002年继续下降。前半年,全球购并性直接投资下降到2091亿美元,年下降率为

45.9%。以这种发展态势推断,全球直接投资,2002年维持在5250—5600亿美元的水平,比2001年下降10%左右。

世界直接投资具有周期性,从最近两次的情形看,大体上是15年时间(1970—1983年和1984—2001年)。在2000年达到顶峰后,从2001年开始,这次周期进入下降阶段。按以往的经验看,这种调整需要3—5年的时间。因此,2002和2003年均处在调整期,在总体上走低的情况下,还会有些波动。

本次周期中,比较特殊的现象是1997—2000年,世界直接投资的超常规增长——年均递增40%以上,促使世界直接投资总量从1996年的3861亿美元增加到2000年14919亿美元,4年增加了2倍以上。这要归因于世界,尤其是美国以IT行业为龙头的新经济的发展。如果剔除这些非正常因素的影响,按照1984—1996年的趋势推测,2002年的世界直接投资总量应该为4689.8亿美元,2003年应该为5145.8亿美元。因此,未来两年,世界直接投资的总量仍然处在回归正常状态之中,2003年继续走低的可能性很大。这次周期中,购并投资所占比例很大,一般都在50—80%;并且这种购并投资主要发生在欧美国家,合起来欧美国家的购并投资占世界购并投资的73—95%。而欧美国家的经济在最近两年都处在衰退和缓慢复苏中,因此,世界直接投资的恢复须假以时日。

总之,我们估计,世界直接投资,在2001年剧烈下降51%的基础上,2002年会继续下降。在逐渐回复长期趋势水平的前提下,2003年世界投资形势还会维持在5000—6000亿美元上下。

自1982年以来,国际贸易在2001年首次出现下降。这一年,全球商品贸易下降4.3%,为6.08万亿美元;全球服务贸易下降1.3%,达到1.44万亿美元。根据WTO 2002年3月底公布的《2002年度报告》以及10月发布的《2002年国际贸易统计》预测,全球国际贸易在2002年缓慢回升,增长速度大体保持在2%左右。上半年,随着库存的减少,美国GDP开始增长。美国经济的增长使得其他国家到美国的出口强劲恢复,并由此

拉动世界经济增长。但是,美国的资本投资增长还比较缓慢,欧洲和日本国内需求也还比较疲软,因此,2002年全球贸易的增长虽然有所恢复,但是增幅有限。

世界银行2002年12月公布的《国际经济与发展中国家的发展前景——2003年全球经济展望》一书指出:2002年上半年以来,虽然在宏观政策(欧美国家降低利息率,美国政府在9·11以后增加了政府开支)的刺激下,库存减少,高技术产业有所反弹,经济复苏仍然缺乏后劲。目前,西方主要发达国家政府财政赤字普遍居高不下,股市疲软、股价下跌,会计丑闻频发。这些不确定因素严重影响了企业的赢利预期和消费者的消费信心,使得经济复苏的核心环节——固定资产投资和个人消费还没有完全启动起来。全球经济的恢复可能要推迟到2004年。在这种大背景下,2003年全球贸易将会继续缓慢增长,速度要高于2002年2%的水平,但这种增长不会太强劲,估计为5—6%。

二、对中国外贸发展的影响及对策

国际投资和贸易的上述变化对中国外贸形势会有什么影响?

首先,从世界范围看,中国引进的外国直接投资^①具有这样几个特点:第一,世界外国直接投资的增长在过去几年中,主要是由购并投资促使的,并且主要发生在欧美国家。购并投资的减少也是世界直接投资最近两年,尤其是2001年大幅度下降的主要原因。但是,中国的外国直接投资几乎全部是“绿地投资”(即非购并类外国直接投资)。这种特点决定了流入中国的外国直接投资和世界投资发展大趋势基本上是脱节的。第二,中国的外来绿地投资中,大部分属于劳动力寻找型投资。据估计,到2001年底,中国的外国直接投资存量的70%以上属于劳动寻找型投资^②。流入中国的这类投资由80年代香港地区企业在祖国珠江三角洲的投资所开创,随后,新加坡、中国台湾和韩国的企业也加入进来,一直持续到现在。到1999年底,中国实际利用的外国直接投资存量来自亚

洲四小龙的比例高达 65.77%^④。最近两年来自日本的这类投资也开始增加。2003 年,我们估计,在中国共产党十六大精神鼓舞下^⑤,稳定的政治经济环境以及加入 WTO 承诺的进一步落实等有利的国内条件将促使外资流入继续保持 2002 年的态势,维持在 500 亿美元的水平上。

其次是贸易方面。中国对外贸易的特点是:1. 加工贸易占有非常重要的地位:1996 年以来,出口的 50% 以上是加工贸易。2. 外资企业也占有半壁江山,2001 年以来,50% 以上的出口来自这类企业。3. 出口商品中,机电产品的比例大幅度上升,已经取代纺织品成为最大出口产品。4. 出口市场仍然集中在亚洲、欧洲和北美洲等发达国家市场,比例高达 95% 左右(见表 1)。

表 1 2002 年 1—9 月中国贸易增长分析 %

	出口		进口	
	所占比例	对增长的贡献度	所占比例	对增长的贡献度
1. 国有企业	38.73	15.80	39.68	19.56
外资企业	51.55	61.20	53.63	66.88
其他企业	9.72	22.84	6.69	13.26
2. 一般贸易	41.98	39.41	43.87	24.43
加工贸易	55.21	56.16	41.45	62.81
其他贸易	2.81	4.65	14.68	12.75
3. 工业品	91.52	97.30	83.40	97.23
机电产品	38.57	54.91	45.89	58.07
纺织服装品	24.68	16.71	6.05	1.32
4. 亚洲	52.3	51.5	63.7	83.7
非洲	2.1	1.3	1.9	0.5
欧洲	18.1	15.4	18.7	11.6
拉美	3.0	2.0	2.7	3.0
北美	22.9	27.8	10.6	-0.4
大洋洲	1.6	2.0	2.4	1.7

说明:纺织服装品包括 SITC 中两位数分类中的 61, 65, 83, 84, 85 等 5 章。

资料来源:根据外经贸部网, <http://www.moftec.gov.cn> 公布的数据计算。

这些特点在 2002 年更加突出(见表 1)。1—9 月,中国出口增长 19.4%,不同企业对中国出口增长的贡献度分别为:国有企业 15.8%,外资企业 61.2%,其他企业 22.84%;中国进口增长 17.

2%,不同企业对中国进口增长的贡献度分别为:国有企业 19.56%,外资企业 66.88%,其他企业 13.26%。显然,外资企业和其他企业(主要是民营企业)是中国对外贸易增长的主要力量。

从贸易方式看,加工贸易的贡献要大一些,在进出口中贡献度分别达到 62.81% 和 56.16%。从中国进出口商品的构成看,机电产品是 2002 年 1—10 月份贸易增长的主要拉动力量。它们对中国进出口增长的贡献度分别达到 54.1 和 58.9 个百分点。纺织品的贡献度也接近 20% 左右。

从贸易的地区分布看,亚洲、北美和欧洲等发达国家市场仍然占绝对主导地位。就出口贸易看,亚洲国家的贡献度最大,达到 51.5 个百分点,其中,主要的增长来自亚洲四小和东盟国家;北美市场的贡献度次之,达到 27.8%,但是,与这个市场在中国出口中的比重看,其增长幅度最大;欧洲的贡献度为 15.4 个百分点,与其在中国出口市场中的份额比较,这个市场的增长速度要小一些。从进口角度看,来自亚洲国家的贡献占了绝对主导地位,达到 83.7 个百分点,高于其在中国进口中的份额 20 多点。欧洲国家的贡献度达到 11.6%,来自北美市场的贡献度竟然为负。总体上,这三大市场对中国进出口增长的贡献度高达 93—94%。

中国的对外贸易和外国直接投资联系密切,其内在机制如图 1 所示:1. 中国独有的条件和内部环境吸引外国直接投资的流入,自 1996 年以来每年都达到 400 亿到 500 亿美元。2. 流入的外国直接投资以绿地投资为主,比例高达 95% 以上,并建立起许多生产基地。3. 这些生产基地,主要进行加工贸易活动,比例超过 70%。4. 加工贸易占中国贸易的比例高达 50% 以上,因此,加工贸易的增长直接拉动了中国整个进出口贸易的增长。5. 这种贸易的增长主要发生在外企和其他企业,尤其是民营企业。2002 年 1—9 月,这两类企业对中国进出口增长的贡献度分别达到 80.44% 和 84.2%。

这样,中国对外贸易的增长主要来自两个效应:其一,转移效应。即一些产品生产和出口的原产地由其他国家和地区转到中国。其二,替代效应。即中国出口产品的竞争力很强,挤占其他国家

的出口。跨国公司的技术、管理、营销和品牌等方面的竞争优势,加上廉价质优的丰富劳动力以及配套比较齐全的生产环境等因素,使得中国生产的产品在世界市场具有很强的竞争优势。在经济萧条时期,这种优势尤其明显。这是中国出口产品在世界贸易不景气条件下一枝独秀的最主要原因^⑤。新的一年中,这种情况会继续维持。

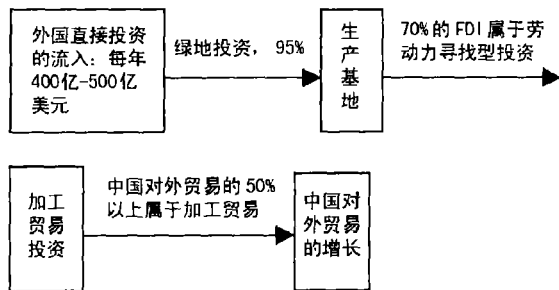


图1 中国对外贸易和外国直接投资之间的内在联系

但是,有限的外部市场吸纳能力束缚了中国强劲的出口潜力,并且这种矛盾越来越突出。自改革开放以来,伴随着外国直接投资的大量涌入,中国的对外贸易每年以20%以上的速度扩张。与此同时,中国出口商品在国际市场上也受到越来越多的限制。20世纪90年代初期开始,中国已取代亚洲四小和日本成为世界反倾销的头号受害国。加入WTO后,这种情形在未来10多年(12-15年)不会得到彻底改变。依据中国人世议定书和工作组报告,加入WTO后,WTO成员方对中国的市场开放并不是一个突发的、无限的和无序的过程,而是一个渐进的、有限的和有序的过程。这主要体现在西方发达国家对中国出口产品的处处防范上:从过渡性特定产品保障机制(持续12年)到确定反倾销和保障可比价格时将中国作为“非市场经济国家”对待(15年),从纺织品特定保障机制(2008年12月31日前)到过渡性的年度审议机制(连续8年)等等。在这些条款的约束下,虽然中国加入了WTO,从而在理论上享有“无条件的”最惠国待遇,但实际上,这种最惠国是有条件的。因此,WTO成员对中国的市场开放是一种有

限开放。

对于外部出口市场的这种限制我们要有清醒的认识。这里,特别需要澄清两个误解:其一,加入WTO后,外部市场的开放是一种无限开放;其二,外国进口管理方式的改变是贸易限制的完全取消,中国产品可以自由进入。譬如,在中国加入WTO后,欧盟全部将以前针对中国进口产品实行的进口配额和监管保护方式换成了过渡性特定产品保障机制。这种变化,似乎是取消了进口限制,但事实上,无形的进口约束仍然存在。

同时,有限的外部市场也要求企业和产品要渐进、有序地进入。这里,我们也要避免两种倾向:其一,恶性竞争,竞相降价。这种做法,损人又害己,应严加防范。其二,一窝蜂地进入。这样做,既会使进口国的压力和担忧增大,又会造成出口企业之间的恶性竞争,对双方都不利。显然,有序、渐进地进入外部市场需要协调中国企业的出口行为。这对中国企业的自律和合作精神,以及对行业协会的效率和政府的管理方式等提出了严重挑战。这些环节正是中国企业界长期存在的弊端,也是中国产业管理中的最薄弱环节^⑥。希望中国政府(主要是外经贸部和国家经贸委)、行业协会和主要出口企业之间形成一种比较有效的应对外部贸易纠纷的合作机制。

总之,我们估计,2003年我国对外贸易会继续保持较快的增长态势,但是,与主要贸易伙伴的摩擦也会增多和加剧。

注释:

①中国外向型投资还处在初级阶段,规模很小。本文关于投资的分析主要集中在引进外国直接投资上。

②宋泓、柴瑜(2002):《以劳动力寻找型投资为主——中国直接投资的性质分析》,《国际贸易》第10期。

③虽然,我们不能断言来自亚洲四小的投资都属于劳动力寻找型投资,但是,这四个经济体在中国的投资存量中的比例与我们估计的中国外国直接投资存量中,70.30%属于劳动力寻找型投资的比例非常接近。

④这种影响有先例。譬如,1992年,受邓小平南巡讲话和中共党的十四大精神的鼓舞和影响,外国直接投资大规模流入中国,使我国外资的引进规模跃上一个新台阶。

⑤同样,外资企业的生产或加工贸易活动也直接促使中国工业生产,从而整个经济的快速增长。虽然这种增长的质量并不算

太好,但是,外资企业的这些活动具有很好的间接影响效果。作为一个经济大国,这种间接的溢出效应正是我们孜孜以求的最重要的东西。

⑥当然,促使有条件的企业逐步由单纯的产品出口到积极的

海外投资转变,跳过这个约束也不失为一种比较好的选择。

(宋泓:中国社会科学院世界经济与政治研究所 100732)

全球外汇市场 2002 年回顾与 2003 年展望

王 蕾

2002 年是全球经济复苏的关键一年,也是美欧日等主要经济体增长疲弱的一年。由于对经济何时重见光明存在较大分歧,再加上美伊战争、美国经济政策、欧元进入正式流通、日本人市干预等不确定性因素的影响,美元、欧元、日元、英镑、瑞士法郎等主要货币汇率的波动性较大,持续的下跌和反弹兼而有之,区间震荡与突破此消彼长。其中,最为明显的走势特征是美元强势的终结和欧元突破 1:1 平价。

一、2002 年外汇交易的基本特征

(一) 外汇交易吸引力增大

进入新千年后,由于欧元的出现、电子经纪业务的异军突起以及银行业的整合,外汇市场渡过了黄金期,成交量较 20 世纪 90 年代末的巅峰期有所萎缩。但在 2002 年,一方面,股市疲弱,全球股市新股发行量大幅萎缩,利润率在下降;另一方面,在债市,许多人都认为长债收益率已经触及无法持续维持的低位,低利率水平使投资收益不佳,人们开始寻求其他替代品。作为一种资产或交易工具类别,外汇交易逐渐从股票和债券的阴影中走出,外汇市场的动荡走势使其较许多人的预期更具吸引力。

(二) 结构性变革提高波动性

银行对其在 2002 年外汇操作的获利感到惊喜,这是因为外汇市场剧烈的波动造就潜在获利的交易条件,市场经历的和正在经历的结构性变革提高了波动性水平。一方面,个别国家的固定汇率率被打破,阿根廷就是这种情况的极端例证。阿根

廷于 2002 年 1 月打破了长达 10 年的固定汇率制度,比索兑美元暴跌 75%;另一方面,许多重要经济体的利率及经济周期已经出现背离,如美国的基准利率水平在 11 月降息后只有 1.25%,英国的基准利率水平则达 4%,使得美元和英镑的利差高达 275 个基点。1944 年的布雷顿森林协议建立起了一个基于美元的、以黄金为支撑的相对固定的汇率体系。1971 年布雷顿森林体系瓦解,从而导致浮动汇率时代的来临,外汇交易成了一个典型的吸收外部冲击的方法,当时的汇市波动性曾一度大幅上升,但此后又有所下降,但目前看来有再度上升的趋势。

(三) 企业对货币衍生工具兴趣上升

货币衍生工具在 2002 年增长迅速,主要原因有以下几个:第一,美元长达七年的多头走势的终结给现货市场带来巨大波动。第二,更多的企业希望为其外汇敞口风险找到可以避免的解决办法,因为对金融机构而言,外汇是一项重要的资产投资类别,但对其他人而言,更多的则是一种需要被管理的内在风险。2002 年上半年,未到期的与非金融客户进行的场外外汇衍生交易名义金额上升 4.6%,即反映了外汇交易的这一需求。第三,衍生工具既能降低风险,亦能加大风险,还能创造综合性的潜在业务。

二、2002 年主要货币汇率变动特征及其原因

(一) 美元强势走向终结

美元连续多年的强势在 2002 年发生了反转,美元贸易加权指数在 2002 年全年的下跌幅度达