

# 新年外贸开局低迷中有“亮点”

在去年最后两个月连续负增长的基础上,今年1月份中国进出口继续下降,外贸形势呈现持续低迷状态。1月份我国实现贸易顺差同比增长102%,有关专家表示,我国高顺差态势还将持续。

## 价格因素导致进口大降

国家信息中心经济预测部宏观经济处处长张永军告诉记者,顺差较大的情况在我国已经持续多月,并且还将长期持续,主要原因是进口的大幅跳水,其下降幅度远远超过出口。

进口下降幅度较大的主要原因是价格因素,张永军表示,事实上,2008年12月份统计数据,我国进口价格同比下降20%,1月份下降幅度还可能进一步加大,国际初级产品价格去年一直下行,今年有小幅度反弹,但是预计还将继续维持下行趋势。

张永军预计,今年上半年我国进口价格下降幅度将大于出口价格下降幅度,进口下降幅度会持续大于出口,此外出口基数大于进口,因此高顺差态势将持续。

此外,宏源证券分析师陈梦根表示,我国国内需求较为疲软,对进口需求也较小,这也是造成进口下降较大的原因。

## 外贸形势正在缓慢好转

值得关注的是,1月正值中国的春节,大多数企业停工放假。以往,春节因素都会导致当月出口下滑。去年春节在2月份,尽管当时中国经济仍处于高速增长时期,但当月出口也仅增长6.3%,低于前10个月平均20%多的增幅。海关分析指出,剔除春节因素后,中国1月份外贸出口值比去年同期增长6.8%。

宏观证券分析师陈梦根指出,出口剔除春节因素后维持的正增长是进出口数据中的亮点之一,他指出,出口数据结合一月份信贷数据和采购经理人

指数来看,我国经济复苏迹象明显。

西南证券宏观高级分析师董先安指出,剔除价格因素后的环比数据可以看出我国外贸形势正在缓慢好转,而且这种好转趋势可能持续。

## 刺激政策效应显现

出口退税提升等刺激出口措施政策效应的显现,被认为是出口形势好转的原因之一,国家发展改革委宏观经济研究院对外经济研究所所长张燕生表示,2008年下半年我国连续四次调高部分产品出口退税率,以及保出口的其他系列措施,已经取得比较明朗的效果,海关报告称,在出口商品中,出口退税率上调政策涉及

商品出口有所增长。今年1月份部分出口退税率上调涉及商品出口有所增长。其中服装出口105.1亿美元,增长5.7%;鞋类产品出口29.1亿美元,增长10.6%;箱包出口11.5亿美元,增长8.3%。

张燕生表示,在出口退税率上调政策效应进一步显现的情况下,对全年外贸形势有信心。从外需来看,尽管美国、日本和欧洲等经济下滑势头仍在持续,但是美国已经通过了资金达8380亿美元的经济刺激计划,对美国经济回暖将是重大利好。而就国内而言,在国家采取长效、持续的出口支持政策情况下,出口回暖应当有保证。张燕生指出,我国出口态势在二季度以后将会显著好转。

此外,董先安指出,日前公布的经济先行指标采购经理人指数PMI中,反映出口的新出口订单分指数呈小幅回升。1月该指数比12月上升3.0个百分点,达到33.7%。尽管仍然处于反映经济衰退的分界点50%以下,但是该指数最近两月连续回升,也进一步验证外贸形势恶化已经得到抑制的趋势。

快报记者 吴婷 综合新华社报道

## 延伸阅读

### 警惕国际贸易保护主义抬头

在金融危机影响进一步扩大的情况下,国际贸易保护主义一定程度上已经显现,而中国将成为面临贸易保护主义威胁最大的国家。国家发展改革委宏观经济研究院对外经济研究所所长张燕生对记者表示,国际贸易保护主义抬头将成为影响中国出口的重要因素之一。

张燕生表示,影响出口主要因素包括外需、贸易保护主义影响以及国内经济调整,贸易保护主义正成为其中越来越突出的影响因素。

张燕生指出,美国刚刚通过的8380亿美元经济刺激计划中即规定,必须使用本国制造的产品。当前,经济危机蔓延全球,在美国的带动下,各国可能会竞相采取保护本国产品的措施,中国实际上会成为最大的受害者。

中国出口占世界总量的8%左右,而所受到的贸易保护诉讼却达到15%以上,主要原因一方面是所占市场份额较大,另一方面是中国大部分产品都是低端劳动密集型产品,如纺织品、服装等竞争较为激烈,因此受到贸易保护冲击更大。

事实上,贸易保护主义的苗头一定程度上已经显现。

2008年10月以来,印度对中国出口产品发起17起贸易救济调查,并于近期对中国钢铁、化工、纺织等产品实施进口限制措施。2009年1月23日,印方宣布禁止从中国进口玩具,为期六个月。商务部新闻发言人姚坚日前表示,中国政府对印方在如此短的时间内,频繁地对中国产品发起贸易救济调查并实行进口限制表示严重关切。

张燕生指出,如果全球范围内贸易保护主义出现抬头,那将带来世界范围内的贸易萎缩和投资下滑,对此应保持警惕。

快报记者 吴婷

## 企业调查

### 纺织服装出口退税率提高政策效应初显

## 江苏外贸企业出口开始反弹

我国于2008年8月1日、11月1日和12月1日连续提高了部分商品出口退税率,而在刚刚公布的纺织业调整振兴规划中,国家将纺织服装出口退税率进一步由14%上调至15%。记者在采访中了解到,政策调整的效果在江苏一些企业已经开始显现,但是对于更多的纺织业进出口企业来说,现在最大的困难是订单减少。

### 信心“原来不敢接的单子,现在敢接了”

纺织品和服装出口一直是江苏开元的强项,从去年12月开始,该公司出口已经开始反弹。

“我们和规模相当的兄弟公司也沟通过,他们去年底的纺织出口也有一定幅度的增加。”江苏开元股份有限公司一位相关负责人告诉记者。

“纺织服装出口退税率由14%提高至15%,对我们就意味着成本可以降低一个点。尽管一个点对公司的影响并不大,但是纺织服装出口退税率已经从11%提高到15%,累计已经有4个点的空间,更重要的是,国家政策的调整,给企业带来的是信心和预期。”这位人士称,现在出口退税率的上调,

为大家传达了国家政策扶持的积极信号。

“受国际金融危机影响,现在订单肯定比原来少多了,但是增加了1%的退税后,我们对外商的报价也就可以低一点了,增加了竞争力。”江苏弘业股份有限公司一位相关负责人表示,增加了一个点的空间后,介于盈亏之间的单子原来不敢接的,现在有可能敢接了,原来不做的现在可能做了。

无锡服装出口大户震球集团负责人表示,这次纺织业振兴规划使企业看到了希望,让企业有勇气、有信心渡过这次难关,让企业的生存和发展环境得到进一步改善。虽然退税率只是上升了一个点,但是

对面临生存危机的企业的一个安慰。

无锡中润集团服装股份公司相关负责人表示,“服装出口退税率提高1%对我们外贸企业来说,肯定是个利好消息。”据介绍,这家企业以出口欧美为主,年销售额2亿~3亿元人民币。“金融危机以前,美国服装市场的更换频率非常快,通常每1—3周就有新货上柜,现在速度明显放慢,订单也下降明显。”这名负责人称,虽然金融危机对欧美市场冲击很大,但仍是外贸企业的首选,因为欧洲企业有预付款的传统,即下单后先支付至少30%的货款,这对出口企业来说,无疑大大地降低了风险。

### 困难“为了订单,要把这一个点让出去”

昨天接受记者采访的多家进出口公司相关负责人均表示,由于政策刺激效应,形势较前几个月前虽然有所好转,但与往年同期相比,出口缩水幅度较大,国外订单减少仍是目前最主要的困难。

“退税增加一个点,理论上利润空间增加一个点,但是这个一个点并不是哪一家企业独有的,流通中的三个环节都要分。”一家纺织外贸企业相关负

责人表示,欧美金融风暴刮起后,就是因为国外客户没钱了,所以国内外贸企业的订单急剧下降,退税提高一个点后,工厂、中间商、国外客户三个环节将共享这1%的空间。所以真正落到纺织外贸企业上,并没有1%的利润可赚,相反,往往会为了竞争客户,把这一个点让出去,以求增加订单。”只能说退税增加一个点后,企业日子会好过一点点,但是远远还没

到利润增加的程度。”

江苏开元股份有限公司相关负责人表示,他们和兄弟单位去年底出口反弹也有另外一个特殊原因。“现在国内不少纺织工厂已经倒闭,小型外贸公司也难以维持,所以国外客户现在也不敢找他们了,现在外国客户会转而找我们这些规模较大的进出口公司。所以我们订单反倒增加了。但是整个行业的情况肯定是出口下降的。”

### 希望 出口退税率最终能上调到17%

相关企业都表示,希望能得到进一步的政策支持,比如出口退税率最终能上调到17%。

无锡中润集团服装股份公司相关负责人表示,对企业来说,目前更需要的是政府的扶植,帮助开拓海外市场。“对我们中小外贸企业来说,没有能力自己到国外举办或参加展销会,通常参加一场展销会至少花十万元。如果政府可以组团,让我们企业以较低的费用去国外,

直接寻找市场和订单,那么对我们企业是最大的利好。”

但也有分析指出,尽管出口退税等财政刺激政策在一定程度上缓解了出口企业面临的压力,但并不能从根本上改变我国出口产品外部市场需求低迷的现状;另一方面,由于我国企业国际议价能力普遍较弱,国外进口商以出口退税率上调为借口,要求我国企业下调出口报价,国家上调出口退税率

的部分利益可能被外商挤占,政策刺激效果可能会被削弱。因此,有关企业对未来的经营困难仍应有充分准备。

无锡市外经贸局相关负责人表示,从长远来看,纺织服装业要真正发展还是要加快转型,包括:设计、营销、打造品牌等方向转型。这才是纺织服装业根本的一个出路,也是最终提升竞争力的一个关键。

快报记者 王海燕 陆媛

## 机构观点

## 外贸出现五大积极因素

虽然近几个月以来的外贸数据一直不甚乐观,但交行研究部指出,我国对外贸易仍然存在以下几个方面的积极因素。

首先,外贸多元化策略有助于缓解我国出口对发达国家过度依赖;其次,我国出口产品在发达国家市场所占份额有所回升;第三,政府稳定外贸而采取的金融政策、财政政策、产业政策等效果将逐渐显现;第四,随着企业去库存化过程逐渐接近尾声,进口增速将有所回升;第五,大宗商品价格经过大幅

调整,未来将以稳中趋升为主。

综上所述,交行研究部认为,2009年我国出口、进口负增长可能成为常态。上半年,随着拉动内需政策作用的显现,进口可能会逐步回稳,而出口增速的回升更多依赖于我国主要贸易伙伴经济的恢复情况。考虑到2008年最后几个月的基数已经下降,2009年末进出口增幅将逐步回升。交行研究部预计,我国全年出口增速大约为-2%,进口增速为-10%,外贸顺差约2000亿美元。快报记者 唐真龙

## 光大保德信均衡精选基金产品推介会

### 主讲嘉宾:

光大保德信优势配置基金基金经理高宏华女士。

法国格勒诺布尔大学商学院工商管理硕士。1994年9月至1997年7月在鞍山证券上海总部任行业研究员;1997年至2001年在鞍山证券任投资经理;2001年5月至2004年6月在上海成久投资发展有限公司任投资部经理;2004年7月至2006年7月在长信基金管理有限公司任高级研究员及基金经理助理;2006

年8月至2007年8月任本公司投资部高级研究员,现任光大保德信优势配置股票型证券投资基金基金经理。

### 主讲内容:

近期受经济刺激政策以及充裕资金面推动的影响,市场预期得到改善,大盘走出了震荡上行的行情。随着十大产业振兴规划的密集出台和加紧落实、创业板和融资融券的推出预期、政府基建投资的逐步落实、行业

并购重组和产业整合加快等主题将推动市场投资热点频出。光大保德信优势配置基金基金经理高宏华女士为您解读政策热点,解析投资策略,推荐精选产品。  
讲座时间:2月12日下午2:00(周四)  
讲座地点:中国光大银行南京分行8楼(汉中路120号省中医院对面)  
报名时间:2月10日-2月12日  
报名电话:光大银行84787688

## 华安旗下股票基金1月表现优异

2009年1月,华安旗下股票基金整体表现优异,多只基金跻身同类基金今年来净值增长排名的前10%。整体加权收益率回报在行业前十大基金公司中名列前茅。

受益于准确的大类资产配置和较为出色的选股,华安基金多只基金在今年1月份取得了不俗业绩。来自晨星的数据显示,截至1月23日,基金安顺、华安MSCI中国A、华安上证180ETF、华安成长等多只基金今年来的总回报率位列同类基金的前10%。其中,基金安顺高居所有封闭式基金的第2位。

根据晨星的基金分类,截至2009年1月23日,华安旗下共有华安宏利、华安成长、华安MSCI中国A股、华安上证180ETF、华安核心、华安优选等6只股票型基金。初

步测算,以2008年底上述基金的资产净值加权,上述基金今年1月的整体加权收益率为9%(注:收益率采用复权单位净值增长率,数据来源——万德),在行业前十大基金公司中位列第一。截止2008年12月31日,华安基金的资产管理规模位列行业第八位。

业内分析人士指出,华安旗下基金的整体优异表现,很大程度上源于对于市场整体大类资产吸引力变化趋势的准确判断。去年四季度,华安基金就指出,当市场避险情绪减弱后,股权资产的回报率会迅速提升。

去年第四季度,华安基金在其2009年A股投资策略中以“期待惊喜”为题道出了该公司对来年A股市场的投资预期。该公司认为,从大类资产的价格比较分析看,股票类资产的吸引力正在增强。这份年

度策略报告当时即指出,从居民持有的主要金融资产价格比较来看,目前一年期定期存款利率已降到2.52%,预期未来将下降至1.5%左右,长期国债价格也处于历史高点,一线城市的房价收入比仍高于历史低点30%—40%水平;而股票资产在跌到历史估值底部区域后,华安预期其分红收益率将回到2%以上的历史高点,估值洼地的潜在投资吸引力大大增加,定期存款、债券和房地产市场的庞大资金有望逐步分流过来。

作为一家整体管理规模位列前十位的基金管理公司,华安基金的整体投资能力同样较为稳定地保持着行业前列水平。根据银河证券研究所今年1月发布的研究报告,华安基金2008年度的基金公司综合资产管理能力总分跻身前十名。朱珉