

危机提升我国出口在全球的地位

中国银行国际金融研究所 张友先 李亚芬

由于全球金融危机的影响,美日欧三大经济体历史性地同步陷入衰退,国际货币基金组织(IMF)预计2009年全球经济大幅下滑至-1.4%,为近30年来首次负增长。世界贸易组织(WTO)预计2009年全球贸易额将下降10%,我国出口也遭遇改革开放30年以来前所未有的困难和挑战,截至今年6月底,我国出口已经连续7个月出现负增长,单月最大跌幅达到26.5%,负增长持续时间和跌幅均创我国近20年来纪录。

然而,在困境中,一些新生力量正在孕育、成长,我国出口格局发生四大显著变化,如在全球的出口地位、出口的区域格局、出口基地建设、出口产品结构迁移等。全球贸易的发展历史表明,贸易仍然是大势所趋。预计今年下半年,我国出口有望复苏。

一、2009年6月我国外贸运行总体情况

日前,我国海关总署发布了今年6月份我国对外贸易运行情况,6月份进出口总值1825.7亿美元,比去年同期下降17.7%;其中出口954.1亿美元,同比下降21.4%;进口871.6亿美元,同比下降13.2%。

至此,今年上半年我国进出口总值9461.2亿美元,同比下降23.5%。其中出口5215.3亿美元,下降21.8%;进口4245.9亿美元,下降25.4%。累计贸易顺差969.4亿美元,下降1.3%,净减少13亿美元(表1)。

在与主要贸易伙伴的双边贸易中,今年上半年,欧盟为我国第一大贸易伙伴,中欧双边贸易总值1599.7亿美元,同比下降20.9%;美国为第二大贸易伙伴,中美双边贸易总值为1320.9亿美元,同比下降16.6%;日本为第三大贸易伙伴,中日双边贸易总值为997.3亿美元,同比下降23.1%。我国与东盟进出口总值为880.6亿美元,同比下降23.8%;内地与香港进出口总值为734.7亿美元,下降24.3%;与印度进出口总值196.3亿美元,下降32.3%。

2009年上半年有一个值得关注的现象是,我国主要劳动密集型产品出口同比降幅均小于总体降幅21.8%的水平。例如,服装及衣着附件出口下降8.5%,鞋类出口下降4.3%,家具出口下降9.8%。这表明,金融危机冲击较大的对象主要是资金密集型和附加值类产品,我国劳动密集型产品仍具有较强的竞争力。

表1. 2009年以来我国进出口情况(单位:亿美元%)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月
当月值						
进出口商品总额	1417.4	1249.2	1619.6	1707.9	1641.5	1825.7
出口商品总额	903.7	648.7	902.2	919.3	887.4	954.1
进口商品总额	513.7	600.5	717.5	788.6	754.1	871.6
贸易顺差	390.0	48.1	184.7	130.7	133.3	82.5
进出口商品总额	-29.1	-25.0	-20.9	-22.9	-25.9	-17.7
出口商品总额	-17.7	-25.8	-17.2	-22.8	-26.5	-21.4
进口商品总额	-43.1	-24.1	-25.2	-23.0	-25.2	-13.2
累计值						
进出口商品总额	1417.4	2666.6	4286.2	5994.1	7635.6	9461.3
出口商品总额	903.7	1552.4	2454.5	3373.8	4261.2	5215.3
进口商品总额	513.7	1114.2	1831.7	2620.3	3374.4	4246.0
贸易顺差	390.0	438.2	622.9	753.6	886.9	969.4
进出口商品总额	-29.1	-27.3	-25.0	-24.4	-24.7	-23.5
出口商品总额	-17.7	-21.2	-19.8	-20.6	-21.9	-21.8
进口商品总额	-43.1	-34.2	-31.0	-28.7	-28.0	-25.4

资料来源:中国海关

二、全球金融危机下我国出口格局四大变化

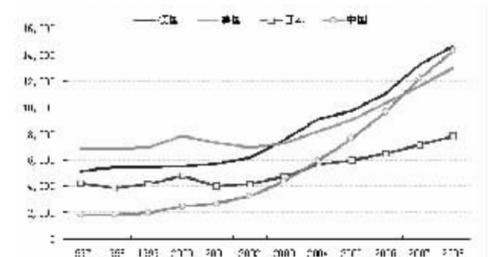
1. 我国在全球的出口地位得到提升

2001年加入WTO之际,我国的出口总额仅为2492亿美元,位列全球出口第六位,出口额仅是排名第一美国的36.5%。近10年来,我国出口贸易快速发展,2004年,我国出口

总额超过日本,三年之后,又超越美国。截至2008年,我国出口总额已经达到1.428万亿美元,稍稍落后于德国的1.465万亿美元,位列全球第二。

由于全球金融危机的影响,今年上半年,我国出口总额5215.3亿美元,同比下降21.8%;德国1-5月份出口总额607亿欧元,同比下降24.5%,跌幅超过我国。根据世界贸易组织(WTO)的预测,今年我国将超过德国成为全球第一大出口国(图1)。

图1. 全球主要国家出口情况(单位:亿美元)



资料来源:WTO

2. 我国出口的区域格局不断改善,对新兴市场经济体出口占我国总出口一半以上,对美日欧比重下降到50%以下。一直以来,美国、日本和欧盟都是我国的主要贸易伙伴,对三者的出口占我国总出口的一半以上。加入WTO后,我国出口的区域格局不断改善:一是对三大经济体的出口占比逐步下降,从最高峰的53.6%下降到当前的不到47%,而对新兴市场经济体出口额快速增长,如1995年,对东盟和印度的出口占我国总出口比重仅分别为0.51%和6.07%,到今年6月份,该比重分别提高到2.5%和18.52%。二是对三大经济体的出口内部结构发生巨大变化,对美国的出口比重基本稳定,与欧盟的贸易往来不断加强,出口比重有所上升,而对日本的出口比重大幅下滑,截至2009年6月底,对美国、欧盟和日本的出口占我国总出口比重分别为18.6%、19.8%和8.4%,与2001年相比,分别下降了1.78个百分点、上升了4.47个百分点和下降了8.45个百分点(表2)。

表2. 对主要经济体出口占我国总出口的比重(%)

年份	G3	美国	欧盟	日本	印度	东盟
1995	48.57	16.61	12.83	19.13	0.51	6.07
2000	52.95	20.91	15.33	16.72	0.63	6.96
2005	51.26	21.38	18.86	11.02	1.17	7.27
2008	46.22	17.63	20.47	8.12	2.20	7.98
2009	46.90	18.62	19.84	8.44	2.50	8.52

资料来源:中国海关,2009年为上半年数据

3. 我国已形成稳定的出口基地

我国自改革开放以来,东部沿海成为出口贸易的先锋,经过若干年的发展,沿海省市,尤其是上海、江苏、浙江和广东四省市已经成为我国主要出口基地。追溯过去10年来的情况,亚洲金融危机时期,上述四省市出口占全国出口额64.3%,而到本轮全球金融危机阶段,该比例达到68.9%。在经历两轮金融危机后,我国的出口基地保持稳定快速发展势头,且在国内的出口地位进一步提升。值得一提的是,江苏和浙江两省的出口增长尤为迅猛,经过10年来的发展,两省出口占全国出口额的比重均增长了一倍,占比分别从8.5%和5.9%提高到16.3%和11.3%(表3)。

表3. 沿海四省市出口占全国出口额比重(%)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
上海	8.7	9.6	10.2	10.4	9.8	11.1	12.4	11.9	11.7	11.8	11.8	12.0
江苏	8.5	9.4	10.3	10.8	11.8	13.5	14.7	16.1	16.6	16.7	16.7	16.3
浙江	5.9	6.6	7.8	8.6	9.0	9.5	9.8	10.1	10.4	10.5	10.8	11.3
广东	41.2	39.8	36.9	35.9	36.4	34.9	32.3	31.3	31.2	30.3	28.3	29.4
合计	64.3	65.5	65.2	65.7	67.1	68.9	69.2	69.4	69.8	69.4	67.6	68.9

资料来源:中国海关,2009年为上半年数据

4. 我国出口产品结构快速迁移,机电产品出口比较优势仍然存在

1995年,我国机电产品出口额仅为438.7亿美元,占全国总出口额不到30%,到本轮全球金融危机爆发前,该产品出口额已达7011.7亿美元,占全国总出口额57.57%,此时该产品无论是存量还是增量,都已经成为我国出口份额最大的商品。经历全球金融危机后,机电产品出口份额反而有所提升,今年上半年该比重提高到了58.8%。

我国机电产品出口比重不断增加主要得益于其长期保持快速增长势头,近15年来,该类产品出口增速均超过同期全国出口平均增长率。即使受到全球金融危机的影响,我国机电产品出口受到严重冲击,今年前6个月,全国机电产品的出口同比下降21.2%,但是该类产品出口也呈现两大鲜明的优势:一是其下降幅度低于总体降幅21.8%的水平(图2);二是该类产品在全球的市场份额稳中有升。按照美国海关统计,美国今年前4个月从中国进口机电产品占其进口机电产品的比重为25.1%,比去年同期上升了4.1个百分点;欧盟前3个月的下半年同比也上升了1.7个百分点。

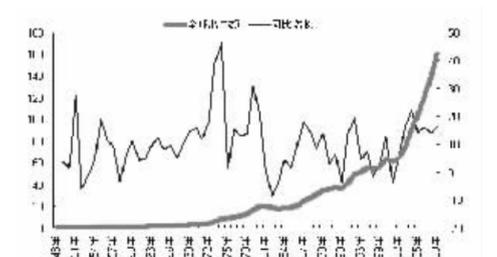
三、下半年我国出口有望复苏

1. 出口持续发展仍然是全球大势所趋

出口的波动与经济周期具有密切的相关性,每次危机期间,出口大幅下滑,危机过后,出口逐步增加。二战以来,全球发生了数次经济或金融危机,几乎每次危机期间出口均出现较大幅度的下降,例如上世纪70年代的第一次石油危机、80年代的第二次石油危机、90年代的日本经济危机、亚洲金融危机、2000年的网络泡沫危机以及本轮全球金融危机。

全球贸易的发展历程表明贸易仍然是大势所趋。危机不仅没有改变贸易持续发展的趋势,反而促使各国更加注重建设健康有序的交易环境和秩序,危机过后贸易大多会迎来一轮热潮。通过分析近50年来全球出口数据可以看出,虽然全球出口增长呈现周期性波动,但出口总额绝对值仍保持加速增长的趋势。截至2008年底,全球出口额达到15.9万亿美元,是1948年的271倍,是1990年的4.6倍,是2000年的2.5倍(图2)。

图2. 全球出口额及其同比增长(单位:千亿美元%)



资料来源:IMF

2. 全球经济下跌势头有所减缓,我国外部需求逐步恢复

在各国政府大规模救助政策的推动下,今年以来,全球经济急剧下跌势头有所减缓,不少国家经济出现回暖迹象。各项监控指标显示,近期国际金融市场走势确实出现回暖。例如,全球主要股市持续回升,衡量市场恐慌程度的VIX指数从2009年一季度最高的50%以上回落到20-30%之间,CDS价格和BBA信用评级继续收敛,美元指数出现回落。这些信息反应投资者的避险情绪已经大幅改善,资金开始向新兴市场回流。近期数据表明,部分国家实体经济出现回暖迹象,美国经济出现明显改善,欧元区和日本经济仍在收缩但下降幅度减小。

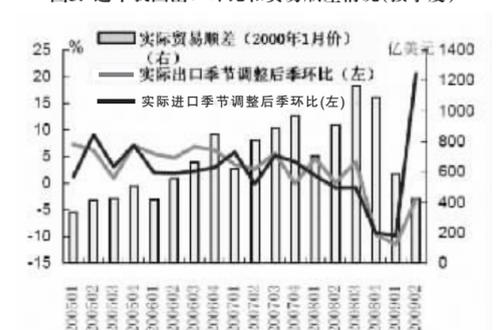
国际货币基金组织2009年7月最新预测调高了部分主要国家的经济增长率,如调高了2009年美国GDP0.2个百分点、日本0.2个百分点、加拿大0.2个百分点、中国1个百分点、印度0.9个百分点,并将2010年全球经济增长率调高了0.6个百分点,预计2010年全球经济增长率将达到2.5%,恢复到接近2008年的水平。

3. 我国出口环比已经出现回升势头

随着全球经济逐步企稳,我国外部需求持续恶化的局面有望改观,下半年出口形势有望不断改善。另外,随着我国刺激外贸政策效果逐步显现、价格的持续回升、汇率的稳定等因素发挥作用,未来我国出口降幅将呈现不断收窄的趋势。

当前监测到的数据显示,二季度以来,我国当月出口额呈逐步上升的势头,4、5、6月份当月出口额分别为919.3亿元、887.4亿元和954.11亿元,6月份当月出口同比增长下降21.4%,与5月份下降26.5%相比,下降幅度有所收窄。今年5月份开始中国海关首次发布出口环比数据,经季节调整后,今年5月份当月,我国出口环比增长0.2%,预计6月份环比也将延续正增长。另据人民银行调查统计司的测算,季节调整后,今年二季度实际出口环比下降3%,较上季度大幅回升(图3)。

图3. 近年我国出口环比和贸易顺差情况(按季度)



资料来源:人民银行

美的 Midea

证券代码:000527 证券简称:美的电器 公告编号:2009-034

广东美的电器股份有限公司

GD MIDEA HOLDING CO.,LTD
(注册地址:广东省佛山市顺德区北滘镇蓬菜路)

公开增发 A 股上市公告书

中信证券股份有限公司

公告日期:二零零九年八月十一日

保荐人(主承销商)

一、重要声明与提示

广东美的电器股份有限公司(以下简称“本公司”、“公司”、“发行人”或“美的电器”)及全体董事、监事、高级管理人员保证本上市公告书的真实性、准确性、完整性,承诺本上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

深圳证券交易所、其他政府机关对本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对公司的任何保证。

本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书未涉及的有关内容,请投资者查阅刊载于深圳证券交易所网站(<http://www.szse.cn>)的本公司公开增发A股股票(以下简称“增发A股”或“增发”)招股说明书全文。

二、股票上市情况

(一)编制上市公告书的法律依据

本上市公告书系根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和规定编制而成,旨在向投资者提供有关本公司本次增发A股股票上市的基本情况。

(二)股票发行的核准情况

本公司本次增发经中国证券监督管理委员会证监许可[2009] 668号文核准。

(三)股票上市的核准情况

经深圳证券交易所同意,本公司本次公开发行的共计18,910,692.2万股人民币普通股将于2009年8月12日起上市交易。

公司控股股东美的集团有限公司(以下简称“美的集团”)本次增发中未进行认购。

本次增发股份上市首日起公司股票不设涨跌幅限制。

(四)本次股票上市的相关信息

本次增发股票上市的相关信息如下:

- 1.上市地点:深圳证券交易所
- 2.新增股份上市时间:2009年8月12日
- 3.股票简称:美的电器
- 4.股票代码:000527
- 5.本次增发前公司总股本:1,891,069,929股
- 6.本次发行增加的股份:189,106,922股
- 7.本次发行前股东所持股份的流通限制及期限:

本次发行前本公司无限售条件股份数为1,889,268,582股,占公司总股本比例为99.90%;有限售条件股份数(高管股份)为1,801,347股,占公司总股本比例为0.10%。

2009年3月26日,公司发布了《关于限售股份解除限售的提示性公告》,公司控股股东美的集团有限公司及股东佛山市顺德区开联实业发展有限公司合并持有的516,598,617股(占公司发行前总股本27.32%)限售股份于2009年3月30日起上市流通,同时美的集团有限公司承诺,在解除限售后六个月内不通过竞价交易系统出售股份达到5%及以上,若美的集团有限公司计划未来通过深圳证券交易所竞价交易系统出售所持公司解除限售流通股,并于第一笔减持起六个月内减持数量达到5%及以上的,美的集团有限公司将于第一次减持前两个交易日内通过公司对外披露出售股份的提示性公告。

根据《中华人民共和国公司法》,上市公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五;上述人员离职后半年内,不得转让其所持有的本公司股份。

8.公司本次公开增发所发行的股份均无锁定期限的安排,本次上市后的无限售条件的流通股为189,106,922股。

9.本次增发完成后公司总股本:2,080,176,851股,本次发行后,公司无限售条件的流通股共2,078,375,504股,有限售条件的流通股共1,801,347股。

10.股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

11.上市保荐人:中信证券股份有限公司。

三、发行人、股东和实际控制人的情况

(一)发行人基本情况

法定名称:广东美的电器股份有限公司
英文名称:GD MIDEA HOLDING CO.,LTD
注册地址:广东省佛山市顺德区北滘镇蓬菜路
注册资本:1,891,069,929元
经营范围:家用电器、电机、通信设备及其零配件的生产、制造和销售,上述产品的技术咨询、服务、自制模具、设备、酒店管理、广告代理、销售;五金交电及电子产品、金属材料,建

筑材料,化工产品(不含危险化学品)、机械设备、百货;本企业及成员企业自产品及相关技术的出口;生产、加工;金属材料、塑料产品;科研所需辅助材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口;本企业的进料加工和“三来一补”(按[99]外经贸政审函字第528号文经营)

股票上市地:深圳证券交易所
股票简称:美的电器
股票代码:000527
法定代表人:何享健
成立时间:1992年3月30日
联系地址:广东省佛山市顺德区北滘镇蓬菜路
邮政编码:528311
电话:0757-26338779
传真:0757-26651991
公司网址:<http://www.midea.com.cn>
电子邮箱:dms@midea.com.cn

(二)本公司董事、监事、高级管理人员基本情况及其持有本公司股票情况

本次发行前后,本公司董事、监事以及高级管理人员持股情况如下:

姓名	职务	任职起止日期	本次发行前持股数(股)	本次发行后持股数(股)
何享健	董事局主席	2007.5-2010.5	1,801,347	1,801,347
方洪波	董事局副主席	2007.5-2010.5	0	0
梁建明	董事	2007.5-2010.5	0	0
黄伟明	董事	2007.5-2010.5	0	0
董建明	董事	2007.5-2010.5	0	0
李飞雄	董事	2009.3-2010.5	0	0
袁利群	董事	2009.3-2010.5	0	0
张平	独立董事	2007.5-2009.5	0	0
陈仁宝	独立董事	2007.5-2010.5	0	0
曾巧	监事会召集人	2009.3-2010.5	0	0
郑洁	监事	2007.5-2010.5	0	0
邓洁	职工代表监事	2008.4-2010.5	0	0
卢希平	监事	2009.3-2010.5	0	0
李东来	副总裁	2008.12-2010.5	0	0
王金亮	副总裁	2008.12-2010.5	0	0
赵军	财务负责人	2007.5-2010.5	0	0

注:公司独立董事张平先生因任期已满,向公司董事会提交了辞职报告,其辞职申请将在新任独立董事填补其缺额后生效;在新选的独立董事聘任前,张平先生将继续履行独立董事职责。公司董事会已提名王波先生为公司第六届董事局独立董事候选人。

(三)本公司的控股股东和实际控制人情况

1.控股股东情况

美的集团有限公司为本公司的控股股东,其基本情况如下:

注册资本	10亿元	法定代表人	何享健
公司类型	有限责任公司	注册地址	佛山市顺德区北滘镇蓬菜路工业大道
成立时间	2000年4月7日	办公地址	佛山市顺德区北滘镇蓬菜路工业大道
经营范围	对外投资;商业项目投资;国内商业、物资供销业;信息技术咨询服务;为企业集团(包括顾问)及咨询服务(不含国家政策法规限制的专控、专营商品);计算机软件、硬件开发;家电产品的安装、维修及售后服务;工业设计。		

注:中国独立董事张平先生因任期已满,向公司董事会提交了辞职报告,其辞职申请将在新任独立董事填补其缺额后生效;在新选的独立董事聘任前,张平先生将继续履行独立董事职责。公司董事会已提名王波先生为公司第六届董事局独立董事候选人。

(三)本公司的控股股东和实际控制人情况

1.控股股东情况

美的集团有限公司为本公司的控股股东,其基本情况如下:

注册资本	10亿元	法定代表人	何享健
公司类型	有限责任公司	注册地址	佛山市顺德区北滘镇蓬菜路工业大道
成立时间	2000年4月7日	办公地址	佛山市顺德区北滘镇蓬菜路工业大道
经营范围	对外投资;商业项目投资;国内商业、物资供销业;信息技术咨询服务;为企业集团(包括顾问)及咨询服务(不含国家政策法规限制的专控、专营商品);计算机软件、硬件开发;家电产品的安装、维修及售后服务;工业设计。		

注:中国独立董事张平先生因任期已满,向公司董事会提交了辞职报告,其辞职申请将在新任独立董事填补其缺额后生效;在新选的独立董事聘任前,张平先生将继续履行独立董事职责。公司董事会已提名王波先生为公司第六届董事局独立董事候选人。

(三)本公司的控股股东和实际控制人情况

1.控股股东情况

美的集团有限公司为本公司的控股股东,其基本情况如下:

注册资本	10亿元	法定代表人	何享健
公司类型	有限责任公司	注册地址	佛山市顺德区北滘镇蓬菜路工业大道
成立时间	2000年4月7日	办公地址	佛山市顺德区北滘镇蓬菜路工业大道
经营范围	对外投资;商业项目投资;国内商业、物资供销业;信息技术咨询服务;为企业集团(包括顾问)及咨询服务(不含国家政策法规限制的专控、专营商品);计算机软件、硬件开发;家电产品的安装、维修及售后服务;工业设计。		

经佛山市智信会计师事务所有限公司审计,美的集团有限公司2008年财务情况如下:

项目	2008.12.31(合并报表)	2008.12.31(母公司报表)
资产总计	3,589,865.94	447,553.67
负债合计	2,474,851.64	311,952.45
股东权益合计	1,115,014.30	135,601.22

项目	2008年度(合并报表)	2008年度(母公司报表)
营业总收入	6,399,208.71	168.49
净利润	265,840.70	15,956.28

2.实际控制人及控制权情况

公司实际控制人為何享健先生。

何享健先生,男,中国国籍,未取得其他国家或地区居留权,出生于1942年8月11日,身份证号为:440623194208112632,住址为:广东省佛山市顺德区北滘镇美的海岸花园云海八路8号,何享健先生自公司成立以来一直担任本公司董事局主席。

截止2008年12月31日,除美的电器外,何享健先生主要的直接控股公司情况如下:

序号	公司名称	持股比例	注册资本	主要业务
1	佛山市顺德区开联实业发展有限公司	60%(注)	2,213万元	国内商业、物资供销业、商业信息咨询
2	佛山市顺德区天拓投资有限公司	90%	18,000万元	投资
3	佛山市顺德区利迅投资有限公司	100%	15,000万元	投资

注:何享健先生直接持有佛山市顺德区开联实业发展有限公司30%的股权,并通过佛山市顺德区天拓投资有限公司间接持有佛山市顺德区开联实业发展有限公司30%的股权。

本次发行完成后,美的集团有限公司持有公司的股份比例为42.49%,依然为公司的控股股东,何享健先生为公司的实际控制人。

(四)本次发行完成后公司A股前10名股东及持股情况

本次发行完成后,公司股东人数为81,051人,持股数量前十名股东的持股情况如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
美的集团有限公司	883,801,074	42.49
佛山市顺德区开联实业发展有限公司	78,780,453	3.79
中国农业银行-鹏华动力增长混合型证券投资基金	43,349,986	2.08
全国社保基金五零一组合	36,122,988	1.74
海通-汇丰-MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	35,765,791	1.72
YALE UNIVERSITY(耶鲁大学)	34,276,251	1.65
中国工商银行-南方绩优成长股票型证券投资基金	32,346,574	1.55
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002	26,640,857	1.28
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	25,312,543	1.22
中国建设银行-博时主题行业股票型证券投资基金	24,616,214	1.18

(五)本次发行完成后股份变动情况

类别	本次增发前		本次增发后	
	股份数量(股)	比例	数量(股)	比例
二、有限售条件股份	1,801,347	0.10%	0	0