棉花产业怎样回归市场

杜 芳

财经絮语 Editor's Desk

当前国内棉花纺织企业原料不足、补仓迫切，国家及时施行储备棉投放，解决了纺织企业的燃眉之急。同时，也传递出一个信号，国储压力增大，被迫“常态化”的临时储备政策需要进一步调整完善，棉花产业最终还是要交给市场来消化。

2011年度开始实行的棉花临时收储政策，初衷是稳定棉花价格和生产预期，防止棉花价格大幅下跌后影响棉农利益和生产积极性，本为稳定整个棉花产业的托市之举。但是近年来，受临时收储影响，棉花产业发展呈现出一种特殊的形态：市场上找不到棉花了，680万吨棉花产量收储了650多万吨，中间商几乎无利可图，内外棉差价过大，纺织企业日子难过，反过头来也影响了产业链条的源头，棉花的生产环节也不是很乐观。

在棉花流向过于集中的格局下，棉花调控被架上风险高台：价高伤企、价低伤农，政府调控压力增大，市场所能发挥的主导作用变弱。当前，棉花产业要健康稳定可持续发展，政府需要逐步卸下“负担”，让棉花产业稳步回归市场。

如何回归，业内有意见提出取消临时收储。在当前棉花市场依旧不乐观的背景下，取消临时收储放开国内市场，国际低价棉花大量涌入，棉花可能面临大豆的窘境，整个产业都会受到冲击。如果棉花种植面积因此而大幅萎缩，将很难再恢复。因此完全取消临时收储可能存在一定的风险。

保源头才能求发展。稳定棉花生产和棉农利益是棉花产业链条各个环节都希望看到的。如果单靠提高收储价格来达到这个目的，联动影响下恐怕整个产业链会承受比较大的压力。况且近年来植棉比较收益下降，人工成本上升很快，临时收储力度已经很大，不可能靠更进一步“提价”来吸引农民。如果要从根本上保护棉花生产，提高农民植棉积极性，还需要从研究推广机械化、发展合作社等新型经营主体、改善基础设施等多方面入手，必要时给予棉农直补，提高宜棉区的植棉效益，如此生产环节的问题将迎刃而解。

源头问题一旦解决了，棉花价格调控空间随之增大，就可以灵活运用收储和投放的价格杠杆，降低内外棉价差对纺织企业带来的影响。另外，纺织企业要摆脱困境不能仅靠国家调控政策，当前纺织企业困难的原因是多方面的，包括内需增速减缓、纺织产能过剩、融资问题难以解决、国际竞争压力加大等。纺织企业要寻求突破，应该努力改良工艺技术、淘汰落后产能、提升产品质量，调控政策只能尽量为企业创造宽松的环境，投身市场竞争根本上还是要依靠企业自身提高实力。

临时收储作为宏观调控政策，在特殊的阶段对我国棉花产业起了一定的保护作用，但调控政策不是万能的，需要让棉花产业稳步回归市场。在这个回归过程中，除了进一步完善宏观调控政策，还需要产业涉及的每个环节及其主体做好相应的准备。

视点

11月底，历时9个月的新一轮储备棉投放拉开帷幕，力度大超往年，为纺织企业“雪中送炭”。在缓解市场燃眉之急的同时，国家收储棉花常态化几年来出现的收储库存居高不下、“转圈棉”等现象也不容忽视，棉花产业亟须找到政策调控与市场调节更有效的平衡点——

储备棉投放：只是解市场之急？

本报记者 李 亮 杜 芳

11月28日起储备棉出库正式开始销售，这一轮储备棉投放时间将持续到2014年8月底。

全国棉花交易市场、中国储备棉管理总公司11月27日发布公告表示，为满足纺织企业用棉需要，经国务院批准，有关部门决定出库销售部分国家储备棉。储备棉投放时间为自2013年11月28日至2014年8月31日，中国储备棉管理总公司通过全国棉花交易市场储备棉竞卖交易系统以公开竞卖方式投放储备棉。此轮储备棉投放中，标准级棉竞拍底价为18000元/吨，不搭售配额。

投放时机值得玩味

这一轮储备棉投放正值岁末，新棉收储加工旺季，投放时间的选择值得玩味。

“此轮储备棉投放要延续到明年8月底，意图很明显，只要市场有需要，国家可以将陈年棉花不断投向市场，甚至今年新入储的棉花也可以往市场投放。”新疆石河子大学棉花经济研究中心负责人王力说，“此轮储备棉投放也显示，国家对于后期棉花收储和投放走市场化道路较为认可，棉花终究要流入市场进行消化。”

今年1月到7月中储棉公司也曾进行了一轮储备棉投放，但只是投放到企业9月份的用量，后来再没有投放。目前企业的库存比较紧张，市场对新一轮的储备棉投放颇为期待。

“当前正值纺织企业用棉高潮，棉花进口配额基本用完，因此市场上对棉花需求比较旺盛。”中国棉花协会常务副会长高芳说。尽管需求较大，但市场对储备棉还是有选择地吸收。在前两天的竞拍中，近40%的标的流拍。流拍标的主要是内地产棉，而新疆棉的成交率比较高，进口棉的成交率也很高。在竞拍开始的两天内，投放的进口棉几乎全部成交。

11月28日开启的储备棉投放时间跨度长，力度超往年。棉花库存压力较大或是年内重启储备棉投放的重要动因。

2013/2014季新棉，由于设定的收储价远高于全球及国内棉花市场价，截止到12月6日，棉花收储量达到353.92万吨。业内人士认为，2013/2014年新棉大幅度流入国库基本无悬念，储备棉库存压力将持续增大。

高芳说，2012/2013季新棉的大量流入国库，使得国家不得不借用粮库装棉花。

“如果库存不及时清空，恐怕今年棉花的仓储将成问题。”王力说，由于各地棉花仓储库容有限，现在棉花正值收储旺季，国家投放储备棉也是为了腾空库容。

仓储成本也是储备棉投放要考虑的一个重要因素。储备棉仓储成本包括棉花存放导致品质降级损失、支付贷款利息等，据估算每吨储备棉国家每年需承担2000元左右的仓储成本。按1000万吨左右的库存计算，储备棉年潜在损失超200亿元。王力认为，新棉不断入库，财政和库存压力加大，在一定程度上促使国家降价投放储备棉。

大量补库意愿不强

截至12月6日，2013年度储备棉累计出库成交9.27万吨，其中国产棉成交7.13万吨，进口棉成交2.14万吨。

市场分析人士认为，虽然企业用棉需求迫切，但是多数纺织企业大量补库意愿不强，因为此次储备棉投放不搭售进口配额，虽然今年储备棉投放价格定在每吨18000元，比上一年度的每吨19000元下调1000元，综合算下来，价格也不算低。

湖南省银太纺织集团董事长黄维新告诉记者，以往许多企业拍储更多是为了拿到进口配额，这样可以拉低国内外棉花差价，降低用棉成本。从此轮储备棉投放价格来看，纺织企业用棉成本并未下降。不能排除一些企业仍选择从印度、土耳其、孟加拉国等地进口价格便宜的棉纱。

“除了储备棉投放价格不是特别吸引人，最担心的还是棉花质量问题。”河北邯郸腾龙棉业纺织股份有限公司负责人说，本年度储备棉投放先行出售2011年度棉花，由于棉花存储时间较长，品质上可能会打折扣。

此次储备棉投放中对进口棉依存度较高的企业将不会急于竞拍，尤其是一些高纺、精梳纱生产厂家进口棉使用比例高达90%以上，对拍储兴趣不大。

尽管一些企业补库意愿不强，但受储备棉投放影响，棉花现货市场价格波动明显。据了解，河南棉商、贸易商和经销商库存的地产棉价格相继走弱，其中皮棉3128B价格为18500元/吨，每吨直降300元，但仍比储备棉高出500元以上，仍有下跌空间。国储棉出库销售对市场上质量较好的皮棉冲击很大，尤其是一些整体质量不错、只因为某项指标不符合交储条件的棉花。

近期一些纺织企业和棉商纷纷到新疆阿克苏、阿瓦提等地询价采购，吸引他们的正是被退储和无法整批交储的皮棉，因为这些棉花品质相比其他地区更好，而价格受储备棉投放影响正在下降。品质最好的白棉1、2级目前价格在每吨20000元至20300元之间。赴新疆采购的棉商认为，国家储备棉投放标准级皮棉价格18000元/吨，这将成为未来市场的最高价，预计本年度部分级别新疆棉现货价格有望在18000元/吨一线徘徊。

“纺织企业只有在市场行情好的时候才会大量拍储。现在受储备棉投放影响，棉花收购价、市场销售价格都在下降，市场行情不是往上走的趋势，多数纺织企业不会大量拍储，仍会维持随拍随用的策略。”中国棉花协会有关负责人说。

小贴士

储备棉的由来

1999年国家放开棉花购销价格后，国家通过在主产区临时收储皮棉的办法，缓解市场因供求、价格波动带来的周期性问题，对于稳定棉花价格、保护棉农利益发挥了重要作用。与此同时，国家还以竞卖方式轮出储备棉，满足纺织用棉需要，稳定棉花市场。

2010年受国内外棉花减产和市场炒作等影响，棉价暴涨到每吨30000元以上，产棉区地方政府、有关部门和行业组织都担心棉价大幅波动影响棉农利益和生产积极性。为了稳定棉花生产、经营者和用棉企业市场预期，保护棉农利益，保证市场供应，国家决定将在棉花主产区临时收储皮棉的措施常态化，从2011年度开始实行棉花临时收储制度。

随后两年的中央一号文件均强调这一政策。这项政策的要点，一是春播前提前公布收储价格和预案，让农民吃上定心丸，稳定市场预期；二是由限量收储改为敞开收储，以保证保护农民利益不打折扣。（本报记者 杜 芳整理）

严防“转圈棉”

“转圈棉”是近年来棉花市场上颇为敏感的一个话题，也是储备棉投放中值得重视的问题，否则投放的效果就会大打折扣，严重破坏棉花市场的秩序。

“转圈棉”是指纺织企业以低价购买储备棉后，未自用而是以较高的价格进行倒卖，特别是将储备棉重新套包、打包冒充本年度棉花交储的行为。

为了严防投放的储备棉变为“转圈棉”，11月28日启动的储备棉投放出台了较为严格的政策，规定参与竞买方必须为列入国家统计局纺纱量统计范围内的纺织用棉企业，参与投放交易需要在交易市场办理开户手续。要求参与者预先缴纳不少于50万元的保证金。而且规定参与竞买企业于2014年3月31日前的最大竞买数量不得超过其4个月的棉花使用量，其中2014年1月31日前的最大竞买数量不得超过其2个月的棉花使用量。

为防止企业利用“转圈棉”交储，今年9月中旬，中储棉就发布了《关于严格规范2013年度临时收储交易企业资格和交储行为的公告》。《公告》要求，直接参与新年度棉花交易交储的企业必须为400型棉花加工企业，或400型棉花加工企业的上级法人，以及租赁、委托400型棉花加工企业加工棉花的租赁方或委托加工方。

“在今年新棉上市之前，有关部门暂停储备棉抛售，在一定程度上也是为了防止‘转圈棉’的出现。”王力说。

虽然国家层面屡出政策严防“转圈棉”，但往往是心有余而力不足。有业内人士表示，只要棉花收储价和市场价存在利润空间，就不能完全杜绝这一现象。据测算，如果不考虑相关成本的话，以当前20400元/吨的收储价和18000元/吨的投放价计算，每吨“转圈棉”的盈利空间有2000多元。面对如此可观的利润空间，很难避免一些企业会铤而走险。

如何有效防止“转圈棉”，将成为检验此轮储备棉投放效果的重要指标。

新闻分析

防

本报记者 崔文苑

海关总署最新数据显示，11月份我国出口同比增长12.7%，创下今年最大出口增幅，贸易顺差2089.17亿元人民币，创近5年新高。

市场普遍认为外贸数据向好，中国经济回暖是主因，欧美圣诞旺季订单需求季节性增长及年末“出口虚增”也是影响因素。

申银万国证券研究所首席宏观分析师李慧勇表示，套利往往通过“虚报出口，低报进口”进行，不能排除11月受到套利因素影响而导致出口大增的可能性。

在这种背景下，国家外汇管理局于近日发布《关于完善银行贸易融资业务外汇管理有关问题的通知》，遏制无真实交易背景的虚假贸易融资行为，防范异常外汇资金跨境流动。此举有利于打击借道贸易途径进入的异常外汇资金，显示监管部门对于加强跨境资金流动监管的决心。

督促银行完善贸易融资

《通知》对异常外汇资金的监管重点，从强化银行对贸易融资真实性掌握入手，打击境外融资机构借“贸易形式”进行套利。招商银行总行金融市场部刘东亮表示，“可能是最近套利客户较多，外汇占款虚高，应该是常规性的整顿。”《通知》规定银行应当遵循“了解你的客户”原则，切实履行贸易融资真实性、合规性审查职责，并对银行如何防止企业虚构贸易背景套取融资“支招”。

“对于企业向银行申请以信用证、托收等方式办理跨境交易项下贸易融资业务的，银行应当根据企业生产经营、财务状况、产品和市场等情况，确认相关贸易背景的真实性、合规性，核实贸易融资金额、期限与相应贸易背景是否匹配。”外汇局相关负责人介绍说。

《通知》还特别细化了三类容易出现的贸易融资造假情况，分别为：融资业务具有频率高、规模大、交易对手相对集中或为关联企业、贸易收支中外汇与人民币币种错配较为突出等特点的；融资对应商品具有自身价值高或生产的附加值高、体积小易于运输或者包装存储易于标准化等特点的；通过转口贸易、转卖等形式开展对外贸易活动的。“即便银行收取了足额或高比例保证金，只要是这三种情况之一的也必须加大审查。”该负责人说。

支持实体经济真实贸易融资需求

本次发布的《通知》不仅加强了对企业分类管理，还加大对银行、企业违规行为的处罚力度，着手营造公平有序的市场环境。

对于贸易收支异常企业，特别是远期贸易融资规模异常增长、且具有典型套利交易特征企业，外汇局对其进行分类管理。外汇局相关负责人举例介绍说，比如，A类企业存在资金流与货物流严重不匹配或者转口贸易收支规模较大且增长较快、远期贸易融资规模较大且比例偏高、具有跨境融资套利交易典型特征等情况的，外汇局将要求企业在10个工作日内说明情况。如果未及时说明情况或无法做出合理解释的，外汇局将其列为B类；情节严重的，列为C类，实施严格监管。“列为B类后符合相关指标连续3个月正常等条件的，外汇局将其恢复为A类。”该负责人说。

专家表示，此举将强调企业贸易外汇收支具有真实合法的交易基础，对守法合规的企业继续给予最大程度的便利化支持。

《通知》显示，对银行未充分履行审查职责的，将进行风险提示或按照有关规定予以处罚。对企业有关违规行为，外汇局也依照有关法规，分别以外汇非法流入、非法结汇、非法套汇或逃汇定性处罚。银行、企业有关行为构成犯罪的，依法追究刑事责任。

金视界

赠台大熊猫开放授权营利使用

12月9日，一位厂商代表展示他们设计的有熊猫形象的数码相机。当日，台北市对外公布大陆赠台大熊猫“团团”“圆圆”的第一胎宝宝“圆仔”专用图案即日起开放申请营利使用权，并预计与“圆仔”相关创意商品将有很大商机。 新华社记者 陈晔华摄

本版编辑 王薇薇 美编 夏 一
本版邮箱 jjrbjrcj@163.com