

适应人民币双向波动的新常态

涂永红

专家论道

2015年1月下旬开始,中国外汇市场出现了新情况,连续一周,美元对人民币交易的即期汇率几乎每天都要触及2%的限定升值幅度。中国经济的国际化程度较高,美元升值很可能给对外贸易和走出去的企业造成汇率风险,降低其竞争能力,也会给春节期间计划出境旅游的中国人增加预算负担,引发了全社会对人民币未来走势的高度关注。短期内,从刚刚公布的2014年中国国际收支情况看,中国有13148亿元经常项目顺差,5939亿元资本和金融项目逆差,国际储备资产增加7209亿元。中国的外汇供给远大于外汇需求,根据市场定价规律,这就意味着人民币汇率不会上升。中期看,中国经济处于调结构的换挡期,存在产能过剩和流动性过剩问

题,经济下行风险较高。为了增强经济活力,特别是解决中小企业融资难、融资贵问题,人民币利率下降的概率很大,促使前几年流入中国套利的资本寻找各种各样的渠道流出中国,增加了人民币贬值的压力。与此同时,美国经济开始进入上升期,为了防止出现通货膨胀,美联储必然会逐步加息,引发国际资本流入美国,美元面临较大的升值压力。中美两国经济发展不同步,利率也朝不同方向变化,可能导致人民币汇率升值。

长期看,实体经济是货币对外价值的决定性因素。随着经济进入新常态,2014年中国增速降至7.4%,但这在全球主要国家中依然是最高的,有利于市场维持对人民币长期升值的信心。此外,还有几个重要因素支撑人民币长期坚

挺。第一,中国制度红利逐步显现,经济发展的质量更高;第二,上海自贸区更高层次的对外开放经验在全国推广,可推动中国经济加大开放力度,提高经济效益;第三,中国已经成为全球第三大对外直接投资国,直接投资带动贸易发展的势头强劲;第四,人民币国际化进程加速,2014年末人民币已成为全球第五大交易货币,随着人民币在贸易结算中扩大使用,中国企业面临的汇率风险将大大降低,贸易规模的稳定性、定价权和竞争力都会显著提高。总之,中国贸易顺差占国民经济总量的比例不足2%,国际收支已经基本平衡,人民币汇率处于合理水平,几乎不存在高估或低估的问题。因此,2014年人民币汇率基本上是稳定的,与2013年相比,当年人民币汇率下跌了0.3%。至

于人们看到的人民币双向浮动和波动加剧,这本身就是市场力量发挥决定性作用的改革目标的具体体现。鉴于美国经济增长强劲、作为中国最大贸易伙伴的欧盟经济复苏缓慢以及中国“一带一路”建设的推进,2015年中国对外贸易顺差趋势不会改变,资本输出规模小于贸易顺差规模,即外汇供过于求的总体态势不会改变,加上巨额外汇储备对市场信心的支撑作用,预计2015年,人民币汇率的双向波动将成为新常态。企业和个人应该把握人民币汇率波动的节奏,根据自身的国际收支情况,提前做好套期保值工作。同时,尽可能地在对外经济活动中使用人民币计价结算,以有效规避汇率风险。(作者系中国人民大学国际货币研究所研究员、教授)

执法挺起腰杆 权益才有保障

祝 伟

全国总工会书记处书记、法律工作部部长郭军近日表示,富士康等一些企业长期违法安排劳动者长时间加班,致使部分劳动者出现各种心理健康问题,甚至导致出现过劳死或自杀现象。点名批评,让在管理方式上一贯饱受诟病的富士康再度被推向风口浪尖。几年前,富士康公司接连发生的数起员工坠楼事件,曾引发社会对劳动者权益的广泛关注。此次再度因忽视劳动者权益保护被点名批评,说明如果任何个案背后蕴含的普遍性病灶不被发掘出来,其教训就不可能被真正吸取。长期以来,劳动力成本低一直是中国制造业企业参与国际竞争的重要优势。在丰富的劳动力供给、低廉的用人成本面前,一些企业长期忽视员工劳动条件的改善,超时加班、非法用工、克扣工资的现象屡禁不止。尽管有《劳动合同法》、《劳动者权益保护法》等一系列保障劳动者权益的法律法规,但少数企业为追求高额利润,往往置法律法规于不顾,而企业和劳动者地位、权利的不对等也使员工在合法权益遭到损害时选择隐忍。保障劳动者合法权益需要以法律为后盾,只有树立起法律的权威,实现“违法必究”,才能避免侵害劳动者权益的事件一再上演。一方面,劳动行政部门必须加大监察执法力度,建立监督体系,规范企业行为,一旦发现企业违法行为及时予以纠正,对于一再违法仍不整改的则要加重处罚,通过提高违法成本,杜绝用人单位的违法行为。另一方面,企业也应清醒地认识到,随着中国经济步入新常态,一味靠低工资拼竞争的时代正在慢慢远去。企业追求利润无可厚非,但必须做到合法合规,只有依法经营,改善员工劳动条件,保障劳动者的合法权益,不断提高劳动者的积极性,才能获得持续发展的动力。

思辨

企业整合有助“走出去”

李子阳

备受关注的中国电力投资集团和国家核电技术公司合并一事日前已获批准。这是继南北车合并之后,央企间的又一次重大重组。随着国企改革顶层设计的加快,有关分类改革方案即将落地,央企整合重组或将迎来新的高潮。对央企来说,整合无疑将会加快其“走出去”的步伐,提升其国际竞争力。近年来,一些同行业的中国企业在海外项目竞争中互相压价,甚至不惜牺牲利润,把精力大多放在了如何成功拿下项目上,这显然不利于技术进步。同时,激烈竞争后造成的价格过低也容易影响项目质量并滋生腐败问题。从这个角度讲,同行业公司优化组合,有助于减少内耗,避免恶性竞争和不正当竞争,集中力量提升技术水平。此次核电行业的整合,就有助于在核电业中形成一股新的力量,与中核、中广核形成三足鼎立之势,更好地展开竞争,并有望加速新一代核电技术走向成熟,推动国产第三代核电技术“走出去”。央企中的优势产业积极参与全球市场竞争,不仅有利于稳增长,推动产业从中低端迈向中高端,同时还可以带动中国装备、技术、标准、服务一并“走出去”,进而打造中国品牌。作为中国高端装备中竞争优势明显的产业,高铁、核电已经具备产品、技术和合规标准“走出去”的实力,且

内在动力十足。由于国内市场容量有限,2008年以后,以前主要聚焦国内市场的南北车都加大了海外市场的拓展力度。而经过30多年“引进、消化、吸收、再创新”的发展,中国核电产业已经进入“出海”的新阶段,行业整合将有助于中国核电在国际市场实现新突破。当然,优势产业“走出去”是要服务于国家战略的,是要推动“一带一路”、周边国家互联互通、非洲“三网一化”等战略规划的落地,促进相关国家经济社会共同发展。同时,优势产业“走出去”还需探索创新模式,尤其是加大“联合出海”的力度。具体来说,同行业公司市场化运作、利益共享基础上形成优势互补、分工协作的新模式,有助于产业链上下游企业形成产业联盟,打造商产融一体化综合性跨国经营平台,由单一企业“走出去”向多企业、多产业联合经营发展转变。目前,中国企业的跨国经营能力整体不高,防范风险能力不足,海外营销网络的市场覆盖力和影响力偏弱,在“走出去”的过程中既有成功案例也有失败教训。下一步,中国企业尤其是央企应进一步通过改革增强作为独立市场主体的活力和竞争力,探索国际化经营规律,加大国际合作力度,让企业能够走得稳、走得远。

欢迎读者就热点经济话题发表评论、漫画,来稿请发至版面邮箱:mzjjgc@163.com

本版编辑 牛瑾 马洪超

PPP对商业银行的影响需辩证看

纪鑫华

在政府债务清理及PPP模式开展下,商业银行面临一系列挑战,但也存在机遇,PPP带来的影响需要辩证看待。比如,可以借此开拓新的贷款渠道和客户、创新融资服务品种、在企业走出去过程中开拓业务、开拓银行咨询业务等

先是财政部对外公布30个政府和社会资本合作模式(PPP)示范项目,总投资约1800亿元;后有《政府和社会资本合作项目政府采购管理办法》正式发布;据悉未来国家还将加大PPP模式推广。在政府债务清理及PPP模式开展下,商业银行的日子其实并不“好过”。首先,政府融资平台类优质贷款将减少。一方面,政府将发行政府债,对存量银行贷款进行置换,并将一部分盘活存量资金用于提前偿还银行贷款。另一方面,受限于政府债务规模控制和融资平台公司剥离,政府公益类项目中对银行贷款的需求将会减少,平台公司这一银行优质客户也将随之减少。剥离了政府融资职能的平台类公司,也会因失去政府隐性信用担保而变为纯粹的市场主体。尤其是省级以下政府的平台公司,若出现自身经营性业务产生现金流不充分等情况,在金融资本市场融资能力将下降,部分原属于银行的优质客户数量也会大幅减少。其次,商业银行需调整现有贷款政

策。PPP是以独立的SPV公司(特殊目的机构)为主体单独运营的,且大多与政府所授予的特许经营权相匹配,这类公司一般成立时间较短、资产规模较小,无法在短期内体现盈利。因此,PPP模式下基于项目收益和现金流的项目贷款,与传统的平台贷款差异很大,与银行原有贷款审核条件也不完全匹配,这就要求商业银行应及时调整现有贷款政策。再次,存续平台公司的议价优势将更为明显。优势明显的央企和部分地方国企将在PPP领域“攻城略地”,取代原有基层政府融资平台功能。这部分公司议价能力突出,会逐步加大直接融资比重。同时,政府债、中期票据等多融资渠道的拓宽,也会令银行间的放贷竞争更加激烈。在这样的形势下,商业银行应充分认识上述挑战,并辩证看待PPP带来的影响,及时抓住机遇。一是开拓新的贷款渠道和客户。PPP将在推进新型城镇化和加大公共产品供给中发挥积极作用,目前看来,银行贷款还

将是其主要融资来源,在PPP框架下,上述领域将是银行贷款的蓝海。二是创新融资服务品种。商业银行在原有项目贷款基础上,可以通过股、债、贷等多种模式参与PPP的全过程融资服务,开发期限、利率不同的组合贷款品种,并结合PPP项目的稳定现金流流项目收益债券。三是在企业走出去过程中开拓业务。PPP模式将在支持我国企业走出去的过程中发挥积极作用,目前设立的亚投行、金砖银行、丝路基金等也将在其中发挥重要作用。商业银行可利用传统的国际业务渠道积极参与其中,并在与上述国际金融机构的合作中发现商机。四是开拓银行咨询业务。商业银行可借助自身审慎和贷后监管环节的传统优势,统筹法律、行业、财务、PPP架构等方面的专家资源,共同服务于PPP项目的规划设计、期间监测和绩效评价过程,既能开拓中间业务,也能挖掘优质项目资源。(作者单位:上海市财政局)

“低头族”



朱慧卿作

今年的珠海“两会”首次开设学习宪法讲座,不过,部分代表及委员成了“低头族”,玩手机、打瞌睡现象频频出现,有政协委员吐槽“内容太枯燥,多点案例会更好”。化身“低头族”,客观上反映了一些人仅仅把代表或委员当做一种荣誉称号,参政议政能力不强、出谋划策热情不高,但也在一定程度上反映出会议组织、安排上拘泥形式、缺乏针对性。想要代表或委员更好地发挥作用,就必须充分调动他们的积极性,架起代表或委员与百姓之间沟通的桥梁,让他们多听听基层的声音,把头抬起来、眼睛亮起来、话多起来。(时锋)

网友评说

金箔入酒

近日,卫计委就把金箔作为“食品添加剂”加入白酒中征求各方意见。消息经媒体报道后,引起不少争议。据称,这次将金箔放入酒中的提议来自一家白酒企业。
@薛智之0616:添加了金箔,价格可以大幅提高,但这也要看消费者买不买账,如果生产出来的金箔酒不能得到消费者的认同,最终吃亏的还是企业。
@飞鱼菜菜:难以接受!白酒加金箔这件事本身就是不必要的。如果因为虚荣和攀比而使金箔酒大有市场,这就是一种奢侈和浪费。
@我是上官影菲:专业部门给不出意见,却一味向公众征求意见,让人怀疑他们在推卸责任。

毁路为拆迁

河南新密市一条乡间公路主干道近日遭到严重破坏。村民反映,为了强迫拆迁户搬出,开发商带着钩机,在刘寨镇通往新密市区的主干道上多处挖沟进行毁坏,公路严重被毁的路段超过1000米。
@横竖铭晓:开发商胆子之所以这么大,是因为违法成本太低了。
@米老鼠的博客:这个事要报道全面,既要讲开发商给了什么条件让村民搬迁、其开发的项目是否破坏环境,还要说村民有什么具体要求。这样,大家就能明确知道是开发商苛刻还是村民狮子大开口。
@最后一颗留给我:开发商胆量大大到可以破坏国家公路!不怕犯错的人,只怕没有人管犯错的人!

打工夫妇捐献器官

近日,一对来自湖南的打工夫妇在东莞因车祸不治,家人决定帮他们申请无偿捐献器官。夫妻俩捐献了眼角膜、肝脏等6样器官,延续6人生命,让4人重见光明。
@阿琴我来了:无偿捐献者伟大,得到救助者幸运。如果相关法律法规健全,相信会有很多人愿意在自己死后捐献出遗体,用于救助他人和科学研究!
@期待温馨拥抱:只希望社会给他们的孩子多一点关注和照顾,让他们知道父母从未离开过他们,父母做了很好的榜样。
@公子小姐22:希望受捐赠者可以照顾夫妇俩的遗孤,这是最好的报答。

ATM作案又出新花样

近日,贵阳市多个ATM机被动手脚,卡槽被装上颜色、形状以假乱真的读卡器,并在按键挡板上装微型摄像头,窃取信息并克隆“伪卡”取钱。银行提醒:最好把磁条卡换为芯片卡。
@吴杨火力全开:银行为什么不说要加强监管力度?换句话说,就是有人盗钱,银行也没办法,只有靠百姓自己长心眼儿。
@流浪浪:我现在每次去ATM机取钱都会检查来检查去,不知道那样动过手脚哪样没动过手脚,ATM机又没有一个是标准的模样。
@低头看鱼的喵:银行为什么不尽应有的责任?凭什么要储户自己负责?