力避资本账户开放带来的市场波动

涂永红

专家论道

今年以来，国内外经济形势错综复杂，推进资本账户开放、打通短期资本和个人资本交易等资本管制“最后一公里”，必然会给我国金融市场带来影响。但是，我国资本账户开放是一个必然的过程。在这个过程中，资本市场很可能是热钱冲击的首要目标。有关部门须保持审慎态度，采取切实可行的措施，构筑有效防火墙、确保资本市场发挥融资功能，引导国内外资金支持实体经济发展、避免出现非理性的重大动荡

近一段时间，我国资本市场经历了较大波动。由此，一些人对今年我国实现资本项目可兑换、进一步推进资本账户开放后，国内金融市场能否保持平稳健康发展感到担忧。

今年以来，我国经济面临较大下行压力，加上美国开始加息、欧元区在解决希腊债务危机方面进退维谷，国际资本流动存在较大不确定性，国内外经济形势可谓错综复杂。在这样的情况下，推进资本账户开放，打通短期资本和个人资本交易等资本管制“最后一公里”，必然会给我国金融市场带来影响。因为，资本市场开放带来的是市场参与主体扩大、本国与外国资本市场联动性增加、市场信息不对称性和不确定性增加，容易引发羊群效应，放大市场的波动性。

从国际经验来看，大多数国家在本国资本账户开放时，都曾出现过资本市场动荡和金融危机。特别是1998年，在东南亚金融危机爆发后，国际投机资本利用香港资本自由流动的便利，利用货币市场、股市、房地产市场、期货市场、外汇市场之间的内在联动关系，大规模狙击港币，冲击港币联系汇率制度，引发相关金融市场巨大动荡。虽然国际投机资本在香港这场金融保卫战中惨败而归，但作为香港支柱产业之一的金融业也元气大伤，房地产市场大幅下滑，对香港经济的持续发展造成严重伤害。

可以说，我国资本账户开放是一个必然的过程。我国选择的是渐进式资本账户开放之路。随着人民币国际化的推进，人民币已成为第5大外汇交易货币；金砖国家新开发银行和中国主导的亚投行明年也将正式运行。由我国组建的新型国际金融组织，正在成为国际货币重要供给者，我国正以一个金融大国的姿态登上世界经济舞台的中心。为更好地配置国际金融资源，我国必须大力发展资本市场，加快资本账户开放步伐。

在资本账户开放过程中，资本市场很可能是热钱冲击的首要目标。有关部门必须保持审慎态度，采取切实可行的措施。一方面，要构筑有效防火墙，防范风险，确保资本市场发挥融资功能；另一方面，要引导国内外资金支持实体经济发展，避免出现非理性的重大动荡。

首先，夯实实体经济基础，尊重资本市场规律，健全资本市场定价机制，防止发生人为的“牛市”或“熊市”，不给国际资本攻击资本市场制造任何借口和机会。

其次，资本账户开放后，金融交易将成为短期人民币汇率的主要决定因素，应进一步完善人民币汇率形成机制，扩大人民币双向波动幅度，构建人民币指数，发展壮大人民币衍生品市场，引导远期人民币汇率和市场预期，提高国际投机者攻击中国金融市场的成本。

再次，国外金融机构开展综合业务，能够自由地在银行、债券、保险、信托业务中配置资金，有关部门应加强合作，根据国际资本的流向、各个金融市场之间的价格和交易联动情况进行联合监管，形成工作合力。

根据金融危机和宏观审慎管理的相关理论，我国有必要选择适当指标，运用大数据技术，建立中国资本账户开放预警机制，在中国资本账户开放的“最后一公里”，及时披露和提示各种金融风险，制定相应的金融风险管理预案，防微杜渐，确保不发生系统性金融风险。

（作者系中国人民大学国际货币研究所副所长）

网络营销应守住底线

陈 静

日前，一则北京某品牌店试衣室不雅视频在网上成为热门话题；随后，“此为网络营销”的说法便不绝于耳。尽管相关品牌方予以否认，并表示已在第一时间内向相关平台进行举报。但这也从侧面说明，公众对不时出现的低俗化网络营销手法已深恶痛绝，包括“拿身体换旅行”等一系列恶性炒作事件也在一步步地突破互联网营销的下限。

社交网络的高速发展和病毒式传播的巨大威力，让网络营销效果倍增，手段也在不断翻新。但无论怎样，网络营销应守住“底线”，不能为了吸引眼球、为了有利可图，就无所顾忌，肆意破坏网络生态。须知，网络从来就不是法外之地，天网恢恢疏而不漏，一旦真相大白，缺乏基本道德观的营销主体必将“偷鸡不成蚀把米”，不但会让自己的形象瞬间跌到谷底，甚至还将面临法律严惩。

面对恶意网络营销，管理部门需要及时介入，坚决打击。一方面，要经常督促互联网企业加强管理，形成长效机制，提升行业自律水平；另一方面，一旦出现恶性炒作，可以通过约谈、警告、罚款等一系列措施确保互联网平台不给低俗营销、搭车营销提供更多机会。此外，还应从立法上，明确商业营销行为的边界。

对广大网友来说，需要自觉规范上网行为。低俗化的网络营销手法之所以有可乘之机，说白了还是因为投了部分网民“所好”。传播低俗内容，其实就是让互联网上充斥着“污泥浊水”，将极大地威胁未成年人的身心健康。良好的网络环境有赖于每个人的努力，只有从我做起，不传播低俗内容，并积极向相关部门举报，才能真正让网络空间清朗起来，成为健康文明的精神家园。

思辨

“农民上楼”不能搞一刀切

鸣 涧

近日，媒体报道了一些地方开展新型农村社区建设的情况。由于财力有限、开发商资金周转不灵、农民上楼动力不足等原因，农村社区建设项目刚启动便遭遇“掉链子”。还有的农村社区因为缺乏必要的生活配套设施，导致建成后长久无人居住，最终成了“鬼楼”。

近年来，一些地方加速城镇化进程，大规模实施拆村并居行动。其中，比较典型的做法是拆掉农民占地较大的旧房，为农民建设宅基地面积较小的楼房。“农民上楼”，虽然迎合了农民建设新房的意愿，挤出了城市建设用地指标，但也产生了许多新问题。比如，不少撤村并居的农村居民上楼后，对生产与生活方式明显不适应，他们仍然选择从事农业生产，却要走出社区到很远的地方种田；比如，上楼之后没有专门的地方饲养牲畜、存放农具、晾晒粮食。

客观来说，拆除旧房建设楼房，的确让农民的居住条件得到改善。但是，任何一种生活方式的转变，必须有生产方式的转变作为前提。从这个意义上说，让农民上楼容易，如何妥善解决好他们的后续发展问题才是地方管理者需要认真考虑的。

“农民上楼”不能搞一刀切，必须与当地的经济发展水平相适应。一方面，应充分尊重农民意愿，涉及拆村并居、农民上楼等事项，必须由农村集体经济组织和农户自主决定，不得强拆强建；另一方面，政府部门应积极为农民提供必要的公共服务和社会保障。更重要的是，要积极创造非农就业岗位，通过夯实地方产业基础，为上楼之后的农民生活提供有力保障。

民生工程要提高精准度

乔子轩

有媒体近日调研发现，有些地方的部分在建或已建民生工程存在建而无用、建后闲置的现象，甚至成为少数部门的“面子工程”、“政绩工程”。

一般来说，基层是基础民生设施建设的薄弱地带，部分地区民生工程建而无用、建后闲置，并不是因为基层基础民生设施已经过剩，而是部分地区罔顾基层实际，民生工程缺少精准度，使其不但不为民，反而劳民伤财。

民生工程本应是政府为民办实事、办好事的“民心工程”，应因地制宜地去实施。否则，很有可能是群众迫切需要的工程迟迟难产、不迫切甚至用不着的工程却一个接一个地落地。

因此，各地启动民生工程时必须尊重民意，既要善抓重点，解决广大群众最关心、最直接、最现实的民生问题，又要体现地区差异，做好符合本地实际的自选工程。同时，还需进一步完善民生工程考核机制和问责机制，对决策严重失误或有其他失职行为的相关负责人依法问责，引导各级领导干部树立正确的政绩观。

赵顺清作

如此“情绪表达”

浙江杭州冯先生称，7月14日中午，其母亲去银行办理开卡业务时，被以没带手机不能办理业务为由拒绝，双方发生争执后银行工作人员为其办卡。冯先生称，随后家人在银行业务回执单上看到“农民就是农民”字样。银行工作人员称，查看监控无法确定是否为银行工作人员所写。“农民就是农民”或许只是对服务过程争执的情绪表达，其背后却折射出城乡之间的隔阂，折射出消除城乡差别理念。对此，并不是仅仅责怪某个银行工作人员的傲慢就能解决的。 （时 锋）

大家谈

张立群
国务院发展研究中心研究员

宏观调控应对风险点精准发力

今年下半年，我国经济保持平稳增长的态势已经显露。从“三驾马车”看，预计下半年房地产投资将由降转稳，对稳投资发挥重要作用，基础设施投资增速也将保持稳中略升；消费将保持平稳；出口可能从底部略升，给经济增长带来支撑。当前宏观调控要针对可能的风险点定向精准发力，下半年定向调控要关注促就业、保民生；要针对世界经济可能的波动做好准备，稳定出口；要加大改革力度，推动经济结构调整，加快大众创业、万众创新局面的形成。

汤 涛
人力资源和社会保障部副部长

该清理的职业资格要彻底清除

职业资格制度自建立以来，在推动人们学习技术、钻研业务、提高技能方面发挥了很好的作用。尤其是准入类职业资格，依照国家有关法律和行政法规设置，在保障人民生命安全、食品安全等方面发挥了重要作用。在大众创业、万众创新的大背景下，职业资格不能成为就业创业的门槛。减少职业资格许可和认定工作是简政放权的一个重要内容，在职业资格管理上要把该放的彻底放开，该减的彻底减掉。同时，把该清理的彻底清除好，不留尾巴、不留死角、不搞变通。要针对现在经济下行压力加大、转型升级的新形势，进一步把减少职业资格许可和认定工作做得更好。

赵 松
全国城市地价动态监测组负责人

切实做好土地管理风险防范

中央和地方对房地产去库存化的支持力度不减，全国土地市场出现局部回暖信号。随着货币环境宽松预期逐步实现，今年三季度将成为全力推进落实的关键期。部分城市土地市场或将迎来转化期，地价整体趋于温和上行，但将显示出更为明显的分化趋势，一些存量规模较大、需求支撑不足的地区或将长期面临较大风险。土地利用管理要从“防风险就是稳增长”的角度，适应经济结构从增量扩能向“盘存用增”、效率优先转变，合理确定土地供应数量及结构的差异化要求，切实做好风险防范。

董德刚
财政部文资办副主任

提高文化产业资金使用效率

中央文化产业发展专项资金支持的项目分为重点项目和一般项目，资金分配会考虑地区和产业平衡。引入专家评审，就是为了发挥专家的专业优势和独立性，通过精挑细选，将真正具有核心竞争力的文化企业挑出来。下一步，会加大对贴息项目的支持，鼓励更多企业享受融资服务，还将在担保等其他金融杠杆方面加大扶持力度。同时，加大对地方文化产业基金等的扶持，撬动更多社会资本合作，并加强专项资金的绩效评估和审计监管，最大限度提高财政资金使用效率。

电力价格改革红利开始显现

艾 佳

论价改

按照“放开两头、管住中间”的思路，本轮电力价格改革坚持市场导向、坚持服务大局、坚持科学监管，改革步伐明显加快，改革红利不断释放。目前，整个电力体制改革还在不断攻坚，如何更好地促进市场竞争、优化资源配置、改进政府监管，是今后必须攻克的难题，需要体制改革与价格改革形成较好联动，有序推进

能源价格改革的目标，是还原能源商品属性，形成主要由市场决定能源价格的机制。自《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》公布以来，按照“放开两头、管住中间”的思路，电价改革步伐明显加快，涉及范围之广、力度之大前所未有，改革红利不断释放。

一是下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格，使电价及时反映电力市场供求变化。根据煤炭价格下降情况，降低燃煤发电企业上网电价和销售电价，由此减轻企业负担600亿元，这也是自2004年煤电价格联动机制实施以来首次下调工商业用电价格。此外，利用下调电价之机，全面实现工商业用电同价，促进了第三产业发展。

二是放开跨省跨区电能交易价格，迈出市场化第一步。跨省跨区送电由送电、受电市场主体在自愿平等的基础上，按照“风险共担、利益共享”原则协商或通过市场化交易方式确定送受电量和价格，让市场在电价形成中起更大作用。同时，也明确了送受电价格动态调整机制，市场化改革效果立竿见影。

三是大步推进输配电价改革试点，“管住中间”，为“放开两头”提供坚实基础。深圳市第一个监管周期输配电价方案顺利实施，开启了“管住中间”的破冰之旅；内蒙古西部电网输配电价改革试点方案批复出台，成为第一个省级电网试点方案；试点范围进一步扩大到安徽、湖北、宁夏、云南、贵州5省区，今后几年将在全国范围内推开。输配电价改革通过建立独立的输配电价体系，从根本上改变电网企业盈利模式。同时，在电网效益较好的省市，通过核减不合理费用和过高收益，适当降低输配电价水平，减轻电力用户负担。

四是加强对电网企业的制度化监管。6月份刚刚公布的《输配电定价成本监审办法》，是国内首个超大型网络型自然垄断环节成本监管规则，标志着电价监管进入科学监管、制度监管的新阶段，将对深化电力体制市场化改革起到推动作用，也将为推进国有企业改革、完善国有企业监管机制提供重要借鉴。

综观本轮电力价格改革，主要呈现3个特点。一是坚持市场导向。凡可以通过竞争或协商形成的价格都及时放开；将来需要放开但暂不具备条件的，也要完善价格调整机制，及时反映市场变化，为放开做准备。二是坚持服务大局。紧紧围绕稳增长调结构，着眼于反映市场供求，激发市场活力，着眼于促进节能减排，优化经济结构，推动经济活起来、环境好起来。三是坚持科学监管。这一轮电价改革，首次打开电网企业的“黑匣子”，探索建立对网络型自然垄断行业的成本约束和价格监管机制，有利于促进企业改进管理、降低成本、提高效率，增加社会福利。

当然，整个电力体制改革还在不断攻坚，如何更好地促进市场竞争、优化资源配置、改进政府监管，仍是今后必须攻克的难题，需要体制改革与价格改革形成较好联动、有序推进。

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

本版编辑 牛 瑾 祝 伟