

汇率波动幅度扩大的首个交易日,人民币兑美元汇率走低 81 个基点

人民币汇率终结单边升值 金融市场化改革有望加快

■ 王宇 叶前

16 日是央行宣布人民币兑美元汇率从 5% 到 1% 波动幅度扩大的首个交易日。来自中国外汇交易中心的数据显示,人民币兑美元汇率中间价报 6.296, 较上一个交易日走低 81 个基点。在即期市场,则在开盘出现了人民币微跌的行情。

分析人士认为, 汇率弹性的增加,将加速形成未来汇率双边波动的行情,并将有助于推动我国金融市场化改革步伐。

单边升值的市场预期
明显趋弱

根据中国外汇交易中心数据,即期市场 16 日午盘人民币兑美元买入价报 6.3137,较中间价下跌 177 个基点,下跌幅度虽未达到百分之一的最新弹性区间,但已接近三分之二,人民币兑美元汇率单边升值的市场预期明显趋弱。

中国银行国际金融研究所专家宗良认为,在贸易顺差逐渐收窄的情况下,扩大汇率波动幅度将有助于降低人民币兑美元的单边升值预期,市场会从前之不断升值的单边市逐渐转向有升有降的双边市,有利于人民币市场的稳定。

兴业银行经济学家鲁政委认为, 2011 年第四季度以来,市场对人民币汇率的预期已渐趋稳定,未来一段时期人民币兑美元双向波动将是大概率事件。

根据中国外汇交易中心的数据,与以往有所不同,今年一季度,人民币兑美元汇率中间价未能走出明显升值的走势,中间价季度末比季度初仅微升 40 个基点。

人民币汇率弹性的增加引发经济学家对于汇率市场化改革的广泛讨论,与此同时一些经济学家认为,汇率弹性的增加释放出我国金融市场化改革进一步加快的信号。

国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌认为, 央行宣布汇改措施,使人民币汇率更具弹性,逐趋市场化,此举远比近期讨论的汇改问题更具全局、历史意义。“此项改革的加快,可推动其他多方面的改革。”夏斌指出。

“进一步增强人民币汇率弹性、完善汇率形成机制改革的最大好处,不仅在于让汇率发挥调节资源配置的价格杠杆作用,还在于给其他领域的改革松绑。”社科院世经所宏观经济研究室主任张斌认为, 弹性汇率是放松资本项目管制的前提, 资本账户开放的前提则是利率的充分市场化, 金融市场化改革可能已经进入加速期。

国务院发展研究中心金融所研究室主任吴庆也认为,从高层不断提出要推进汇率和利率的市场化,到温州金融综合改革试点获批,再到此次汇率弹性的增加,诸多迹象表明我国金融市场化改革的步伐正在加快。

风险 or 机遇?
外贸企业“冷观热对”

对外贸企业而言,这意味着更大的风险还是更多的机遇? 习惯了单边波动的企业该如何应对“双向波动”——这些疑问成为正在进行的第 111 届广交会上国内外外贸企业共同关注的话题。

针对人民币兑美元交易价浮动幅度由千分之五扩大至百分之一,家电出口大户、山东青岛海信国际营销股份有限公司副总经理刘庆华的第一反应就是“好”。

他说,作为大型出口企业,汇率风险一直是企业必须面对的难题,从

长远看,人民币汇率最终还是要达到完全自由浮动状态的,企业也必须适应这种市场环境。从当前全球经济形势看,我国贸易形势较为严峻,人民币单边升值压力大大减轻,央行选择现在这个时机扩大人民币汇率浮动幅度,汇率单边上扬的风险并不高,企业是有能力承受消化的,这对企业未来长远竞争力的形成具有积极意义。

江苏春兰进出口有限公司总经理高元甲说,我国大中型出口企业近年来已经逐步摸索形成了一定的汇率风险应对体系,也相对熟悉和掌握了金融衍生工具的操作,“只要密切关注、精心应对,企业不仅可以回避风险,还有可能利用波幅加大后出现的升值或贬值机会‘窗口’,选择合适时机成交,进一步降低出口成本。这就是人民币汇率弹性进一步增强给我们带来的好处。”

值得注意的是,与大中型出口企业相比,广大中小企业对于汇率波幅扩大抱有一定紧张情绪。广东新明珠

陶瓷集团国际贸易部副总经理袁毅说,我国的大多数出口企业,“习惯了单边的汇率走向,突然一下子更大幅度的双向波动,企业恐怕不适应甚至会有点吃不消”。

此次央行调整汇率浮动幅度,是 2007 年以来第二次调整人民币兑美元汇率单日波动幅度。在许多企业看来,由于当前时机合适,这一举措更像是我国汇率形成机制改革步伐加快的标志,未来外贸企业要提高应对汇率风险能力以跟上这一调整步伐。

高元甲说,人民币汇率波幅扩大无疑是一个渐进的过程。当前,人民币单边升值预期已经有所改变,人民币汇率基本形成有升有降的双向浮动态势,国家有关部门未来进一步扩大波幅的步伐和可能加快,企业必须及时调整、适应。

企业呼吁,一是应加强银行金融衍生工具开发,帮助企业增加汇率风险防范手段。二是及时关注汇率市场变化,及时调整保障外贸形势稳定。

图片新闻



李德成会见法国客人



4 月 16 日上午,中国企业联合会、中国企业家协会常务副会长兼理事长李德成(右一)会见了前来拜会的法国前内阁部长、国际劳工组织总干事候选人吉勒·德罗宾(左一)先生。德罗宾先生向李德成介绍了他对国际劳工组织治理模式和未来发展目标的总体看法,希望我会对他参选给予支持。

李德成向客人介绍了中国企联概况和所开展的工作,赞赏他提出的在国际劳工组织内推动研究工作,加强雇主与工人关系的平衡,促进企业可持续发展的主张,并预祝德罗宾先生参选取得成功,李明星副理事长和国际联络部有关人员参加了会见。

本报记者 林瑞泉/摄

研判



深层次认识分歧与宏观调控

全社会关于中国总形势的深层次认识分歧越来越大,现在是改革开放 30 多年以来认识最不统一的时候。如不进行重大利益格局调整,社会各个阶层无论如何难以达成共识。形成进一步改革的共识是一个相当艰巨的任务。

■ 杨帆

改革开放以来第五个经济周期始于 2002 年,经济增长率回升到 9% 以上——2003 年为 9.1%、2004 年为 9.5%,实际经济增长率可能更高。钢产量则从 1 亿吨猛增到 2005 年的 5 亿吨。1995 年初国家修改 GDP 统计口径,加入第三产业漏计部分,一次性把 GDP 提高 20%,由 136000 万亿元,修正为 159879 万亿元。在这个基础上经济继续高速增长:2005 年为 9.9%、2006 年为 11.1%、2007 年 11.7%,达到最高点。2008 年为应对国际金融危机,中国采取特大幅度刺激经济政策,发放 4 万亿元财政资金,维持经济增长率在 10% 以上。到 2011 年,经济增长率保持在 9.5%,钢产量达到 7 亿吨。

第五个经济周期以来,我国经济已出现严重过热的信号。表现为:一是积累率过高,已超过 45%;二是信贷投放过多;三是外贸顺差过大;四是投机资本大步进入,国家外汇储备猛增;五是能源、原材料高度依靠进口,环境遭到严重破坏;六是房地产价格连续上升;七是通货膨胀率超过 4% 以后加速上升,2007 年 CPI 达

4.7%、2008 年 1 月份甚至达到 7%;八是美国次级债诱发世界经济衰退影响我国出口,大大增加了经济的不确定性;九是 2008 年初出现严重冰雪灾害,国际粮价油价大幅度上升。

2007 年以后经济增长率在逐年下降,至 2011 年下降为 9.5%。2012 年计划实现 7.5% 的增长,这恐怕不太现实。如果真的如此,说明宏观经济政策过紧,影响了经济增长。中国经济的潜在增长率不应低于 8%。

至于物价上升,除短期经济周期因素影响外,还有中期因素,如结构性价格调整、非贸易品部门的生产率上升慢于工资的提高等;如外部因素即输入性通货膨胀。长期因素则是中国二元结构的逐步消除,过剩劳动力消失造成农民工收入提高。因此中国进入工资和物价螺旋上升时期,供给因素和结构因素形成的物价上升,不能依靠压缩总需求解决。如果继续紧缩货币,只能压制经济增长不能降低物价,这就是中国式的“停滞膨胀”。

为应对这种情况,应继续实行积极财政政策以促进经济结构调整,实行中性偏松的货币政策以保持经济增长,实行以民生为导向的社会政策,保障低收入阶层的生活水平不降

低,如实行基本生活必需品的双轨制度,低价一轨用财政补贴,高价一轨进入市场。对于粮食蔬菜,只能够用扩大供给,打击囤积居奇等办法保持价格稳定。

目前,国内对于形势的判断不能统一,许多重大理论问题还需要进一步澄清。比如:潜在经济增长率的水平、通货膨胀的性质与限度、粮食供应的前景、人民的通胀预期、工资增长速度与劳动率的关系、相对价格的调整、货币供给速度、资本市场的泡沫与稳定、固定资产投资幅度、通胀和汇率升值间是否存在替代关系、利率提高余地、资本自由化步伐鼓励资本流出、资本管制是否有效、资本跨境流动的管理、中国流动性过剩根源以及流动性过剩的来源等。已经形成共识的是:走出中国式停滞膨胀的根本措施是加快技术进步、提高生产率和加速体制改革、完成经济结构转换。

转换经济结构,最大的阻力来自于既得利益集团,这就是“地方政府+投机资本”,权力部门通过垄断求取高额利润,特别是房地产利益集团维持高房价。2011 年房地产市场刚刚开始降价,预计 2012 年将进一步降价,

地方政府债务危机因素积累,形成潜在金融风险。

更要警醒的是,全社会关于中国总形势的深层次认识分歧越来越大,现在是改革开放 30 多年以来认识最不统一的时候。社会学家孙立平说,改革共识已经破裂,甚至还有年轻人说改革已死。如不进行重大利益格局调整,社会各个阶层无论如何难以达成共识。既得利益集团猖獗,主张以权力资本瓜分国民财产的思潮甚嚣尘上,进一步激起民粹主义泛滥,极“左”思潮在 2011 年突然聚集起来形成很大危险,出现国内资本外逃现象。2012 年下半年党的十八大召开前后,必须要统一认识,形成进一步改革的共识,这是一个相当艰巨的任务。

中国式的停滞膨胀是不可避免的。这次宏观调控能否成功,关键在于中央政府能否控制各种既得利益集团。这是五次宏观调控最艰难的一次,也是背景最深刻最复杂的一次,关系到处于非均衡高速增长长期的中国经济与社会能否稳定的大问题。坚决支持中央政府采取综合手段,把宏观调控坚持到底。

(作者系著名经济学家、中国政法大学教授)

建立长效机制推进绿色发展

(上接第一版)

第二,积极发挥政策的引导作用。

政府应该从大力推进产业结构调整、加强重点领域节能、大力宣传教育等方面入手,加大财政投入和税收优惠调节,深化能源价格改革,为企业节能降耗和绿色发展营造良好环境。今年一个重要的有利因素是, 财政部已经表示要重点支持节能减排,将继续对新能源汽车、高效电机、高效照明等产品给予适当补贴,提高节能环保产品和再生利用产品的比重,积极促进绿色建筑,支持回收处理废弃电子产品,加大对城镇污水处理设施建设的支持力度, 扩大绿色重点小城镇重点示范等政策措施。另外,财政部还将在 2012 年合理调整消费税范围和税率结构,以促进节能减排和引导合理消费。这些政策将有力地推动节能减排和绿色发展, 各有关企业也应该积极响应,结合自身的发展用好活政策。

第三,大力推进经济结构调整。推进节能减排和绿色发展, 当前的重要着力点是结构调整。一要加快产业结构调整的步伐,大力淘汰高耗能企业和过剩产能,提高市场准入标准,严防“三高”产业死灰复燃。二要加快新能源、新材料、节能环保、资源回收利用等科技含量高、市场潜力大、增长速度快、产业带动强的战略性新兴产业的发展,提高它们在国民经济中的比重。三要推动传统产业升级,鼓励更多的企业创新发展模式,努力打造绿色供应链,抓好产品生命周期全过程和供应链全过程的控制,力求对环境的影响降到最低限度。

第四,强化市场机制的调节作用。要在更大程度上发挥市场配置资源的基础性作用, 加快建立以市场定价为主的能源价格机制和节能减排指标交易机制,通过市场机制提高企业节能减排的整体效率。要对“三高”企业实施严格的控制措施,遵循“污染者支付原则”,采取强制性手段减少或停止效益低的资源开采企业和高能耗高污染企业的生产。政府主管部门要充分发挥节能减排工作的主导作用,积极转变职能,实现由管投资、管项目、管企业向管安全、管能耗、管环保和制定相关技术标准转变。

绿色发展已经成为而且仍将是世界范围内可持续发展巨大动力,事关我国国民经济能否又好又快地健康发展,事关全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会, 事关子孙后代的福祉,对此,我们必须要有高度的责任感和使命感,不动摇、不懈怠,不断研究新情况,解决新问题。我相信,在全社会的共同努力下,中国的可持续发展事业一定能够不断迈上新的台阶。

(本文系作者在第八届可持续发展新趋势报告会上的讲话,发表时略有删节,标题为编者加)

新闻链接



为可持续发展 探寻绿色解决方案

第八届可持续发展新趋势报告会在京举行

4 月 11 日,由中国可持续发展工商理事会主办的第八届可持续发展新趋势报告会在京举行,报告会主题为“可持续发展的绿色解决方案”。中国企业联合会、中国企业家协会会长王忠禹,世界可持续发展工商理事会会长彼得·巴克,国家气候变化首席谈判代表、国家发展改革委应对气候变化司司长苏伟在会上致辞。会议由中国可持续发展工商理事会执行会长王基铭和中国可持续发展工商理事会秘书长、中国企联常务副理事长胡新欣主持。

王忠禹强调,“十一五”期间中国节能减排任务并没有全面完成,去年的完成情况也低于预期。这一方面说明节能减排工作的复杂性和艰巨性,另一方面也昭示我们,要真正有效缓解中国经济面临的资源环境压力,需要社会各界对节能减排、绿色发展进一步进行战略性思考, 继续建立长效机制进行更加积极的探索,继续在包括生产领域和消费领域在内的更广的范围内做出更加扎实的努力。

彼得·巴克认为,工商业是改变世界最重要的力量:中国既是全球绿色竞赛的领跑者,同时又是最大的污染国之一,如何实现可持续发展将是中国未来的关键。苏伟也指出,企业作为经济细胞,在应对全球化竞争和谋求可持续发展方面面临着巨大的挑战和机遇。

王基铭在总结发言中说, 中国工商企业要更好地融入全球化发展趋势,加强国际交流合作,加快技术创新并探索绿色发展的解决方案。

在此次报告会上发表主旨演讲的嘉宾还有: 中国环境科学学会副理事长、环保部原总工程师杨朝飞,工信部节能与综合利用司司长周长益,巴斯夫大中华区管理董事会董事长关志华以及国务院发展研究中心环境与资源政策研究所所长李佐军。

部委信息



虚功做实: 国资委定调央企精神文明

■ 本报记者 李志豹

“要坚持目标落地、注重效果,把目标任务融入到实实在在的工作项目中,分解到生产经营的各个环节中,确保精神文明建设建设工作落到实处、收到实效。”对于中央企业精神文明建设工作发展不够平衡、一些企业精神文明建设与生产经营工作结合还不够紧密等薄弱环节, 国务院国资委副主任、国资委文明委主任黄丹华在 4 月 12 日召开的中央企业精神文明建设工作经验交流会上要求,中央企业把精神文明建设工作虚功做实。

会上宣读了中央文明委表彰决定和受表彰的中央企业全国文明单位名单,并向中央企业第三批全国文明单位授奖牌。中国大唐、中国中铁和兵器工业北方车辆研究所在会上做了经验交流。

2010 年,国资委提出了“十二五”时期“做优做强中央企业,培育具有国际竞争力的世界一流企业”的核心目标,深入实施“转型升级、科技创新、国际化经营、人才强企、和谐发展”五大战略。

“这为新时期中央企业的精神文明建设工作提出了新的更高的要求。”黄丹华强调说。

精神文明建设的虚功如何做实? 黄丹华指出,中央企业要切实把精神文明建设工作摆上全局工作的重要位置,纳入党委(党组)的议事日程,纳入企业发展总体规划,纳入考核评价体系,与生产经营一同研究部署、一同组织实施、一同督促检查,推动精神文明和物质文明全面发展。

事实上,许多中央企业已经把加强精神文明建设作为打造企业软实力的重要举措,在研究制定企业发展规划时,一并研究制定精神文明发展规划,与生产经营工作同研究、同部署、同考核。目前不少中央企业制定了精神文明建设“十二五”规划,制定了精神文明绩效考核办法,并将考核结果与薪酬挂钩。