



**编者按:**风险防范始终是中国宏观经济调控中的重要一环。今年,资本市场的动荡、互联网金融平台违约事件频发等凸显了防范风险的重要性,包括人民币纳入国际货币基金组织特别提款权、美联储重启加息等重大金融事件也对中国

各方面的风险控制提出新的要求。鉴于明年将是中国金融的“大改之年”,《中国贸易报》记者分别就资金外流压力、人民币汇率机制、多层次资本市场建设等问题采访了多位业内专家。

# 人民币不存在长期贬值的基础

■ 本报记者 陶海青

时隔9年多,美联储加息“靴子”落地。部分业内人士担忧中美两国货币政策背离将引发资金流出中国,人民币贬值压力恐加剧。但也有观点认为,中美利差缩窄的确可能带来更大的人民币贬值压力,预计短期内波动将继续扩大,但不必对波幅扩大过度解读。

中国人民大学重阳金融研究院研究员胡玉玮便撰文指出,人民币汇率不具有长期贬值的基础。“当前至未来,一系列重大经济改革政策会陆续出台,例如近期强调的供给侧改革,将注重从供给端着手,提高有效供给,激发潜在需求,进而实现供给和需求在更高水平实现平衡。此外,中国政府将更加突出改革创新的重要性,坚持创新发展,培育新的经济增长点,如互联网、生物技术等。这些结构性改革措施可能会牺牲一部分当期增长速度,但其正面效应将会逐步显现,从而使我国经济尽快进入速度更稳、质量更高的‘新常态’。”胡玉玮表示,鉴于此,人民币从中长期来看将会继续保持币值稳定,并且有一定的升值空间。

“结合这一年习近平对中国经济形势做出过的十个权威判断。在人民币汇率问题上,我个人认为人民币币值将在中长期内保持稳定。”北京金诚同达(上海)律师事务所律师刘志伟在接受《中国贸易报》记者采访时说。

储备、财政状况等情况看,中国经济基本面依然良好。而且,人民币加入特别提款权(SDR)成为储备货币后,将鼓励各国央行增加人民币资产作为其外汇储备的组成,境外主体持有的人民币资产规模将逐步增加,人民币也将持续输出。这为今后中国更广泛、更深层次融入国际金融、贸易、投资市场提供了重要条件。

近日,国际货币基金组织(IMF)正式宣布,批准将人民币纳入SDR货币篮子,并于2016年10月1日实施。由此,人民币成为后布雷顿森林体系时代首个被纳入SDR的新兴市场国家货币。

IMF数据显示,截至2014年,已经有38个国家在其官方储备中持有人民币资产。

汇丰亚太区行政总裁王冬胜表示,随着人民币被纳入SDR,全球企业、机构和个人未来将更有信心使用人民币进行跨境贸易结算和投资,推动人民币成为一种在全球通行的货币。

渣打银行预估认为,未来5年内,约有1万亿美元的国际储备将转化成人民币资产。

毫无疑问,人民币纳入SDR,将提升中国在国际金融领域的地位及话语权,有利于推动中国央行的持续货币体制改革,带动全球各国央行投资人民币。

12月11日正式发布CFETS人民币汇率指数,也将推动社会观察人民币汇率的视角发生变化。

“首次由官方编制人民币汇率指数并公布权重,是对以往‘参考一篮子货币进行调节’政策的直接与明确认定,CFETS指数观察人民币对一篮子货币汇率的变动,判断人民币汇率贬值或升值,不再以人民币对美元汇率的波动为依据,除美元外,还参考国际上其它重要货币,比如欧元、日元等,这样当一种货币过于强势时,可以有效地对其产生对冲,降低某一货币的影响。当然,以后的人民币汇率浮动也会更灵活。”刘志伟说。

事实也证明,美元升值人民币跟着升,会抑制中国的出口贸易,降低“中国制造”的竞争力,对中国宏观经济是一个打击。因此,人民币改变过去盯紧美元政策,以一篮子货币取而代之更有利于中国经济发展。

中国人民银行也刊文指出,人民币汇率具备对一篮子货币保持基本稳定的基础。从中长期基本来看,人民币汇率有条件保持在合理均衡的水平上。

“鉴于中国表明要维持人民币对贸易项下一篮子货币的稳定,预计明年人民币将继续走稳。”驻新加坡外交策略师Divya Devesh表示,“中国经济不会硬着陆,预计明年中国全年GDP增长可达到6.8%,且贸易顺差依然可观,因此人民币兑美元可以在明年回暖至6.42。”

长期以来,市场观察人民币汇率的视角主要是看人民币对美元的双边汇率。由于汇率浮动旨在调节多个贸易伙伴的贸易和投资,因此仅观察人民币对美元双边汇率并不能全面反映贸易品的国际比价,也给外贸进出口企业了解汇率走势、规避汇率风险带来了许多困惑。不过,这一局面将发生变化。

12月11日,中国外汇交易中心正式发布CFETS人民币汇率指数。以2014年12月31日为指数基期,基期指数是100点计算,2015年11月30日的CFETS人民币汇率指数为102.93,较2014年底升值2.93%。CFETS为中国外汇交易中心的简称,汇率指数作为一种加权平均汇率,主要用来综合计算一国货币对一篮子外国货币加权平均汇率的变动。

看似简单的指数发布却成为近一两年来国内外各界普遍关注的话题。

“从目前相对盯紧美元的双边汇率制度,更多地转向参考一篮子汇率,这是非常积极的变化。”摩根大通中国首席经济学家朱海斌在接受《中国贸易报》记者采访时说,“这跟我们原先一直呼吁的比较一致。从9月份开始,摩根大通便在分析报告中指出中国的汇率机制目前仍然是比较僵硬的,需要进一步增加灵活性,我们认为这将通过放弃人民币盯住美元,转而明确地盯住一篮子货币的方式加以推进。”

参考一篮子货币与参考单一货币相比,更能反映一国商品和服务的综合竞争力,也更能发挥汇率调节进出口、投资及国际收支的作用。CFETS人民币汇率指数的发布成为汇率机制向更灵活迈进过程中富有深意的一步,意味着央行有意改变其管理人民币汇率的方式,即可解开人民币对美元的挂钩,取而代之的是让人民币跟踪更为广泛的多个贸易伙伴国的货币。

据中国外汇交易中心介绍,CFETS人民币汇率指数参考中心挂牌的13种外汇交易币种,并按其与中国的贸易权重计算不同的权重。其中,权重最高的货币依次为美元、欧元、日元、港币和英镑。样本货币取价是当日人民币外汇汇率中间价和交易参考价。

不过,中国外汇交易中心目前暂未公布人民币汇率指数发布的频率和具体时间。

“从目前来看,并不意味着人民币已经从盯住美元转到盯住一篮子货币,但是一篮子汇率指数的权重会越来越来。僵化的外汇汇率机制,加之资本项目开放的推进,已经危及国内货币政策的独立性。”朱海斌指出,明年的某个时间,央行或推出主要参考一篮子货币的汇率机制,为国内货币政策操作提供更大的空间。

## 人民币「去美元化」迈出富有深意一步

■ 本报记者 郭亮亮

### 人民币获全球化“身份证”

刘志伟认为,从经济增速、贸易顺差、外汇

### 人民币可维持对一篮子货币稳定

值得注意的是,中国外汇交易中心(CFETS)

# 投资者钱紧 融资渠道单一

专家:建立多层次资本市场 满足中小企业融资需求

■ 本报记者 高洪艳

随着“大众创业、万众创新”的持续深入,新一轮创业大潮正在形成。但是,银行“嫌贫爱富”让创业创新型企业难获青睐,股市震荡、IPO暂停、P2P平台违约频发之后,创业创新型企业想融到钱也越来越难。企业如何渡过资本寒冬?近日,在由环球时报社主办、北京财行者信息服务公司协办的“新经济形势下金融创新的变革与机遇论坛”上,来自银行业、创业圈的专家各抒己见,讨论在新的经济形势下,如何建立多层次资本市场来满足中小企业的融资需求。

“如何使我们的金融更好地服务于实体经济,更好地服务于中小企业,更好地服务于草根和民众,这是中国金融改革需要实现的目标,也是金融系统在经济转型中需要解决的问题。”原国家外经贸部副部长龙永图表示,如何让国内大量储蓄资金有效配置,盘活银行资产,创造有效投资,使其能够支持中小企业是问题的关键。

记者从互联网金融千人会秘书长易欢欢处得知,2014年企业注册实缴改为认缴以后,在国家工商总局登记的新增中小企业约为2500万家,但是如果融资体系没建起来,这些企业的存活率将不足10%。

“国内企业面临融资难、融资贵等问题,这主要是资金供需不匹配导致的。资金需求端以民营企业和小微企业为主,资金供给端却以国有控股银行为主,这导致金融服务民营经济的能力不足。”中国民生银行研究院院长黄剑

辉认为,中国是以制造业为主的实体经济结构,与美国以服务业为主的结构不一样,所以还是要把发展银行体系作为中国金融供给体系的主体。但同时,中国正在经历从制造业向服务业转型升级的过程,以“双创”为特点,中国出现了很多新型实体经济企业,需要新兴的金融供给体系去匹配,所以也要发展多层次的资本市场。

民建中央财经委副主任吕益民便指出,要完善对小微企业的融资平台,发展多层次资本市场势在必行。中国要打造未来的金融模式,其中便包括互联网金融、新三板等平台。

记者了解到,除了创业板和即将推出的战略性新兴产业板之外,场外市场近期动作频频,11月20日,上海股交中心科创板正式获批,有望于12月底正式开板;仅4天之后,备受外界关注的新三板分层标准正式出炉,一个服务于科技创新企业的多层次资本市场正日渐成熟。

另外,P2P、众筹等形式的互联网金融也在蓬勃发展的。财行者CEO刘浩在接受记者采访时表示,互联网金融可以助推实体经济发展,未来实体经济对互联网金融的依赖性会增强。很多传统行业融资非常难,而互联网金融透明度高、融资速度快,并且成本要低于传统小贷和典当行的利率,能更加高效和快捷地为企业提供融资服务。刘浩还介绍了财行者对融资项目的选择偏好,比如中小企业的新建项目或者是扩建项目,以及医药、新能源等有发展空间的行业。

(上接第1版)

开展“三严三实”专题教育,是深化作风建设的必然要求。作风建设永远在路上。“三严三实”深刻阐明了作风建设的新要求,为深入推进作风建设树立了新标杆,是深化作风建设再整装、再启程。开展“三严三实”专题教育,就是要巩固和拓展教育实践活动的成果,把转变作风的良好态势保持和发展下去,使好的作风成为党员干部的自觉和行为习惯。

开展“三严三实”专题教育,是全面从严治党的重要要求。全面从严治党,贵在驰而不息。“三严三实”反映了新形势下党的建设的内在规律和本质要求,凸显了坚持从严治党的根本要求。开展“三严三实”教育,就是要加强思想政治建设,严肃党内政治生活,进一步明规矩、严纪律、强约束,形成从实从实的氛围,营造风清气正的政治生态,提高管党治党的能力和水平,靠“自身硬”凝聚起不可战胜的磅礴力量,创造出无愧于历史的辉煌业绩。

开展“三严三实”专题教育,是锻造过硬队伍的必然要求。办好中国的事,关键在党,关键是要有一支思想过硬、政治过硬、作风过硬的干部队伍。“三严三实”从思想层面和实践层面对党员干部的精神状态、谋事理念、工作方法等提出了明确要求,为我们加强干部队伍队伍建设提供了“导航仪”和“标尺”。开展“三严三实”专题教育,就是要大力弘扬从实从实思想和精神,造就“三严三实”的干部队伍,进一步提高党的执政能力和执政水平,凝聚起团结奋进、攻坚克难的强大力量,为实现“两个一百年”奋斗目标实现中华民族伟大复兴的中国梦提供有力保障。

开展“三严三实”专题教育,是贯彻会放大功能作用和加快转型升级的必然要求。当前,我国正处于从贸易大国向贸易强国迈进的关键时期,市场化改革深入推进,对外经济交往日益密切,政府部门转变职能、简政放权不断加快,贸促会承担着新的历史使命,面临着前所未有的发展机遇。面对新形势新任务,贸促会服务政府、服务企业、代言工商的能力和水平还有待进一步提升,干部队伍中的“不严不实”问题仍在一定范围内存在。我们要通过深入开展“三严三实”教育,推进作风建设常态化、长效化,促使领导干部提振精气神、锤炼好作风、展现新作为,勇于直面并积极解决贸促会改革发展中的矛盾和问题,为贸促事业持续健康发展注入新的动力。

### 三、切实践行“三严三实”的实践要求

我们要学深悟透“三严三实”,着力打造一支忠诚、干净、担当的德才兼备的高素质干部队伍,积极营造廉洁施政、实干担当的政治生态,全面激发事业发展的正

能量,不断推动贸促工作再上新台阶。

一是坚定理想信念。理想信念是思想和行为的“总开关”,是忠诚干净担当的前提。我们要深入学习马列主义经典著作、党史国史、习近平总书记系列重要讲话精神,立根固本、锤炼党性,增强“四个自信”,切实把思想和行动统一到中央的各项重大决策部署上来,增强同以习近平同志为总书记的党中央保持高度一致的自觉性和坚定性,保持强大的政治定力,坚守共产党员的精神高地。要把理想信念内化于心、外化于行,树立正确的权力观、政绩观,以满腔的热忱投入到实际工作中,做到岗位奉献、尽职尽责;增强宗旨意识,深入企业,深入基层,提出解决问题的思路,找到推进工作的办法;践行实事求是思想路线,勤思考,抓本质,找规律,不断提高贸易工作能力和水平,在服务国家对外开放大局中发挥更大的作用。

二是坚持从严治党。确保党始终成为坚强的领导核心,必须全面从严治党。实现贸促事业持续健康发展,也要求我们坚持从严治党。我们要完善党组书记负总责,党组成员分工负责、直属机关党委推进落实、会内各部门各单位一把手“一岗双责”的党建工作格局。要严肃党内政治生活,着力解决不按规定开展党内活动、党内生活质量不高的问题,切实提高党内政治生活的政治性原则性战斗性。要用好民主生活会集中制、民主生活、支部组织生活会、“三会一课”等制度,深入查摆“不严不实”的问题。要对照“好干部”的标准,把从严从实贯穿到干部管理的全过程,使一批想干事、能干事、干成事的“三严三实”干部脱颖而出、上得去、有位置。

三是强化刚性执行。古人云:“欲知平直,则必准绳;欲知方圆,则必规矩。”纪律和规矩都是规范社会运行的行动指南和准则。党员领导干部要守纪律讲规矩。我们要按照习近平总书记重要指示,“遵守党的组织纪律、政治纪律和政治规矩”,“定了规矩就要照着办”。“三严三实”意味着更高的标准、更高的要求,有些事情一般群众可以做,党员干部就不能做。党纪严于国法,领导干部严于一般干部要成为一个常识、一种共识。我们要坚持制度面前人人平等,切实提高制度的执行力,防止制度成为“稻草人”、“纸老虎”。对肆意破坏制度和规矩的人,该批评的就严厉批评,该处理的就严肃处理。

四是聚焦事业发展。开展“三严三实”专题教育不能空对空,必须联系贸促会工作实际。当前,世界经济正处于金融危机之后的缓慢复苏期,全球总需求不振,贸易投资保护主义抬头。与此同时,我国经济发展进入新常态,经济下行压力

加大,企业拓展国际市场和“走出去”面临很多困难。我们要不断增强大局意识、改革意识、服务意识和专业意识,紧紧围绕国家经济发展和经济外交大局,充分发挥“亦官亦民”的身份优势、“四位一体”的体制优势和与境内外工商界联系紧密的有利条件,坚定不移地落实国家重大发展战略,坚定不移地推进体制改革和职能转变,全面提升服务管理水平、防范风险和化解纠纷、对接国际规则、维护和拓展正当权益。通过反映企业呼声,参与涉及企业切身利益的政策措施、法律法规、发展规划和重大决策的制定,推动构建有利于企业发展的法治化国际化营商环境。通过加强与境外工商界、对口机构和政府部门的交流合作,大力开展民间外交、经济外交,宣传我国改革开放所取得的巨大成就和互利合作共赢的发展理念,培养更多知华友华力量,为我国全面深化改革开放争取良好的外部环境。

做好上述工作,承担起新的光荣历史使命,需要我们坚持以“三严三实”的精神,创造性地开展工作。一方面,要加大调查研究力度。密切关注国际国内经贸形势的新变化,全面了解和掌握外贸企业面临的新问题和外贸工作的新期待,找准制约贸促事业发展的症结,增强各项工作的针对性,使各项工作更接地气、更符合时代的要求、更贴近企业的需要。另一方面,要善于整合资源、借助外力。特别是要加强对地方贸促会、行业贸促会的服务、指导和协调,更有效地利用其资源和渠道开展工作,提升贸促系统的整体合力和执行能力。要用好与世界各国各地区工商界密切联系的工作网络,以多双边工商合作机制为抓手,深化多领域合作,为中外企业开展贸易投资合作提供全方位服务。

“三严三实”是各级干部必须长期坚持践行的准则。我们要把“三严三实”专题教育融入经常性学习教育之中,积极推动领导干部践行“三严三实”制度化、常态化、长效化,努力营造积极向上、干事创业、风清气正的良好政治生态,以敢于担当的勇气、时不我待的紧迫感,扎扎实实把各项工作落到实处,全面开创贸促工作新局面,为提高我国开放型经济水平、实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴的中国梦作出新的更大贡献。

