

央行降准,志在“一箭三雕”

■ 马光远

这次央行降准并非一次突然行动,而是市场一致预期并期待的结果。

民营企业和中小微企业的融资困境凸显,一些民营企业和中小微企业融资的难度加大,债务违约不断出现。

从目前中国经济的基本面看,最重要的仍然是稳住增长。

10月7日国庆长假最后一天,央行宣布从2018年10月15日起,下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率1个百分点。这是今年以来央行的第四次降准,也是下半年以来第一次降准。

即使不是经济学科班,现在一般老百姓也知道,降准一般情况下都是0.5个百分点的节奏。而央行这次降准,一次性降1个百分点,释放资金总量达到1.2万亿元人民币(其中4500亿元对冲到期的MLF,新增的流动性为7500亿元),而且是在全球主要央行的货币政策收紧,美国加息的步伐不断常态化的情况下。

这种“大降准”行为的确有点不寻常,更不寻常的是,央行同时强调,降准并不意味着稳健中性的货币政策的转向。那么,央行这次降准的意图究竟在哪里?

降准可以大幅缓解 民营企业的流动性难题

在笔者看来,这次央行降准并非一次突然行动,而是市场一致预期并期待的结果。早在7月31日的政治局会议上,高层在研判中国经济下半年趋势对策的时候就提出:“中国经济运行稳中有变,面临一些新问题新挑战,外部环境发生明显变化的总体判断”。

“外部环境发生明显变化”对中国经济未来的走势造成了一定的不确定性,这是各界目前达成的共识。

基于此,政治局会议提出了下半年工作的六个“稳”——“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”的总体目标。并对财政政策和货币政策进行了微调,以应对新的不确定性和变化。事实上,在这次会议上,货币政策已经出现悄然变化,从年初坚持“去杠杆”的稳中趋紧的政策转向“保持流动性合理



充裕”。

特别是,在今年金融监管趋紧,金融领域去杠杆的大背景下,企业,特别是民营企业和中小微企业的融资困境凸显,一些民营企业和中小微企业融资的难度加大,债务违约不断出现。这从今年社会融资总额的增速明显下滑,以及M1持续低于M2的增速等金融数据上体现的非常明显。

尽管货币政策的总基调是稳健中性,但去杠杆的背景其实使得货币政策出现了收紧的情况。而且,根据我们这么多年的观察,在金融监管严格,流动性收紧的总体基调下,流动性受影响大的一般是民营企业和中小企业。

今年,大量的民营企业和中小微企业在融资上的难度的确大于往年,一些行业,如房地产领域,过去几年的过度扩张,也使得很多企业的资金链非常紧张。

在这种情况下,通过降准,回应民营企业和中小微企业的融资需求,通过完善货币的传导机制,让释放出来的增量资金大量流向实体经济和民营企业,可以大大缓解他们的流动性问题。

当前经济最主要的任务 仍然是稳增长

同时我们看到,这次选择用降准取代MLF等工具,实际上也可以降低企业的融资成本。MLF等工具一是有成本,二是有期限,而降本本身则是长期工具。这也透露出,未来

货币政策工具的选择上,更多的会选择降准等常规工具。

基于此,笔者认为,这次降准虽然一次性下降了1个百分点,但仍然在市场的预期之内,政策的目的也非常明确,就是通过货币政策的引导,稳定市场预期,稳定经济增速。

事实上,二季度以来,笔者就一直呼吁,今年宏观政策的重心应该转向稳增长这个选项上来。在大家都担心经济下滑的情况下,稳定预期最好的办法当然是稳定经济增速,通过政策组合拳给经济增长注入强心剂,这完全是正确的。我们没有必要随着美国货币政策亦步亦趋。

这次央行选择降准,是在全球货币政策开始收紧的大背景下,一方面,美国加息的节奏紧锣密鼓,美元指数在继续走强,美国十年前国债的收益率达到十年来新高,另一方面,全球主要的经济体大多都在考虑收紧流动性。

在这种情况下,央行选择果断降准,是基于国内宏观经济的实际情况,在中国经济的外部环境发生明显变化的情况下,稳定市场预期,稳定经济增速在当下极为重要。当然,稳定经济增长预期,一定会是一套组合拳,包括货币政策、财政政策以及改革政策都会集体发力。这次降准,等于货币政策首先启动。

有人担心,降准是不是会引发货币政策走向宽松,进而导致人民币贬值带来通胀。我想说的是,任何货币政策都不是百分百的良药,但从目前中国经济的基本面看,最重要的仍然是稳住增长。我们暂时还不必过于担心

通胀,人民币贬值也是可控的,不会出现暴跌。而且,一旦增长预期稳定,人民币汇率也就有了更加稳定的基础。

对中国经济过度悲观 是没有任何道理的

当然,正如我过去对每次货币政策的效应所分析的,降准一般情况下,对股市并没有太大的帮助。每次降准,我们都会强调和房地产无关,但不管怎么说,这次降准对于稳定房地产的预期还是很重要的。

抛弃对房地产的偏见,必须承认,作为市场之锚,周期之母,房地产的稳定是非常重要的。在今年宏观经济不确定的情况下,我们需要一个稳定的房地产市场。

我们在去年底预判,房地产市场今年已经见顶,市场处于非常微妙的状况,从数据看,貌似很多城市的房价仍然在涨,但实际情况是,已经涨不动了,房价下跌的风险已经远高于继续上涨,房地产的转折点已经到来。以前对我们的预判一直怀疑的人现在也看到了这一点。

在房地产市场面临转折的情况下,政策一定要稳住市场,房地产市场不能出大问题,否则,将会对整个宏观经济都会产生巨大的影响。因此,这次降准,对于稳定房地产市场具有非常重要的作用。

对于当下的中国经济而言,没有比稳住预期稳住经济增长更重要的事,可以说,今年中国经济最大的风险就是经济增速不能出现大的波动。因此,需要政策的逆周期发力,除了货币政策之外,财政政策,以及产业政策,都应该集体发力。

比如,一定要加快出台实实在在的减税降费措施,提振企业信心;一定要加快一些重大的改革举措的落地实施,一定要在大的方向性问题上给所有企业最明确最有信心的答案。

我一直认为,对于中国经济过度悲观是没有任何道理的,中国经济的大周期仍然处在上升的周期,中国经济的动力仍然很足,韧性很大,政策储备和政策的组合拳选项很多。

只要我们应对不要出现大的错误,中国经济的想象力仍然很大,关键是我们如何应对,关键是如何真正稳定住预期。

青岛敬明承运物流有限公司入选为国家2A级物流企业

日前,全国第二十六批物流企业结果揭晓,青岛敬明承运物流有限公司凭借良好的经营状况、优质的服务、现代化物流水平等方面成功入选为国家2A级物流企业。

该公司成立于2014年,注册资金1000万元,主营冷链运输、普通货运,总部设立于青岛,部署代理点遍布全国各地。是一家专业致力于冷链标准化供应系统服务的现代化物流服务商,亦是专业从事冷链仓储及普通货运共同配送并且按照现代物流标准进行高水准软硬件配备的企业。公司成立以来一直致力于冷链物流与普货运输行业的共同配送体系建设,已与星巴克、雀巢、顺丰、亚洲渔港等多家国内外知名企业达成合作,并取得了良好的经济效益和社会影响力。公司已经组建一支标准化冷链车队,车队由近百辆满足国家及省内对车辆相关技术、安全和环保方面的要求,并具有有效的道路运输证以及统一外观和标识的高标准、高质量的标准化冷藏车组成,GPS定位系统、温度记录仪等都是标准化组成的一部分。依靠现代化和专业化的先进硬件装备,年运载能力能够达到10万吨冷链/冻货的运输水平。

敬明及其员工凭借坚持不懈的努力、专业和真诚,已经在业界树立了良好的信誉。敬明在发展过程中将始终坚持可持续发展和绿色物流的理念,充分满足多样化的市场需求,立足成为中国物流行业的标杆,与中国物流业一起蓬勃发展!

郑州港达物流、贵州金穗宏达物流、宿迁市保来物流荣膺国家3A级物流企业

日前,全国第二十六批物流企业授牌大会在长春召开,郑州港达物流有限公司、贵州金穗宏达物流有限公司、宿迁市保来物流有限公司在会上被授予全国3A级物流企业。

郑州港达物流有限公司成立于2014年,经营范围包括:货运站经营(货物中转、货运代理、货运信息配载)道路普通货物运输;物流信息咨询;仓储服务(易燃易爆危险化学品除外);房屋租赁;装卸搬运服务等。公司目前拥有自购车辆68台,具备道路运输和香烟运输许可资质,是中烟河南分公司运输承运商;并承接德邦物流干线运输业务及甩挂运输业务;顺丰干线运输业务;全程GPS跟踪服务,可以有效地满足客户的查询、监控、跟踪等需求。

贵州金穗宏达物流有限公司(原宏达货运)成立于2002年,是贵州省物流行业协会副会长单位。公司是以公路零担货物运输为主的新兴大数据零担物流品牌,涵盖运输,电子商务和仓储供应链服务等项目,在2012年7月建立起自己的物流基地——宏达物流园及鸿运福物流市场。公司目前在地级市有78个分拨营业网点,市内40多个收货网点,并不断加速开通省内快运专线,达到贵州省内8个地级市88个县级单位无盲区服务,实现了货物的夕发朝至,货物运输流程化、服务标准化的运营体制。

宿迁市保来物流有限公司成立于2007年,是一家专业从事普通货运、集装箱海运代理、仓储、配送、托运服务的物流公司。自备有大小各种车型,设有库房、叉车、吊车等配套设施。现分别与相邻物流基地中转站形成联运方式,每天都有各类型运输车发往全国各地,并受理各大大中小城市的零担托运业务。公司以一切为客户着想的前提下,选择“安全、迅速、节省”的运输物流,能使企业在竞争中处于有力的地位。

义乌市普发国际货运代理、宿州市新安速物流配送入选为国家3A级物流企业

近日,中国物流与采购联合会公布了全国第二十六批A级物流企业,义乌市普发国际货运代理有限公司、宿州市新安速物流配送有限公司进入榜单之列,成为国家3A级物流企业之一。

义乌市普发国际货运代理有限公司是一家经过资源整合的国际货运代理有限公司,专业从事国际货运代理。主要经营范围包括:中亚五国国际铁路联运,中国去俄罗斯全境海铁联运,俄罗斯进口代理白关,国际航空运输代理,国际海运、仓储、订舱、报关、代签提单。经过多年来的不懈努力,利用自身在信息系统,行业经验,信誉,知名度,公司管理制度,员工团队等方面的优势,已与各大船运公司(HMM,YML,WHL,CSAV,APL,TSL,ESL,RCL,K-LINE,MSC,EVERGREEN,KMTC等)及其国内外代理建立网络。该公司自成立以来始终坚持以优质服务为宗旨,以客户为中心,以客户的要求为使命,以所有合作方共同的利益为目的。公司将不断培养和吸纳一批年轻而具有良好职业素质和专业水准的业务骨干,确保公司业务的可持续发展。为客户提供更准确、更及时、更方便和更高价值的服务。

宿州市新安速物流配送有限公司成立于2004年,安徽省宿州市汇源大道皇冠家居对面,交通便利。经营范围包括:货物配送、仓

储、物流信息咨询等,自成立以来发展迅速,业务不断发展壮大,公司将继续本着“客户第一,诚信至上”的原则,秉承“保证一流质量、保持一级信誉”的经营理念为广大客户提供优质的服务。

深圳市赤湾东方物流有限公司跻身为国家5A级物流企业

日前,深圳市赤湾东方物流有限公司在第二十六批全国A级物流企业评选中,跻身为国家5A级物流企业。

该公司是中国南山集团投资的全资国有大型专业化物流企业,创立于1986年,是由知名上市公司深圳赤湾港航股份有限公司下属深圳赤湾货运有限公司演变而来,先后获得国家ISO质量体系认证、国际绿色货运挂运输示范、物流业最具发展潜力奖、物流运输过程透明管理示范企业、物流诚信认证、物流安全认证等荣誉。

自有园区20多个,分布在上海、南京、广州、深圳、天津、重庆、武汉、郑州、合肥等全国主要城市,园区总面积约9000余亩。拥有员工约1000人,自有各类运输工具约1000台。涉足物流和园区经营,是一家集物流网络运营、供应链管理及物流园区运作为一体,专业从事第三方物流、第四方物流服务的大型综合性现代物流企业。依托中国南山集团强大的实力,公司建立起辐射全国、连接全球的物流服务网络平台。经营业务包括:集卡运输、干线运输、区域配送、零担专线、保税仓储、非保税仓储、园区物流、集配分拨、项目物流等。

公司拥有先进的信息管理系统、成熟的项目管理模式和专业的人才管理团队,在电子、建材、快速消费品、家具、家电等细分物流行业积累了丰富的运作经验。已经成为相关细分行业有良好口碑、有一定影响力的专业化物流服务提供商。

山西乡宁焦煤集团神角煤业有限公司综采队获评“全国煤炭工业先进集体”

近日,人力资源社会保障部与中国煤炭工业协会联合下文,表彰了一批先进集体与先进个人,山西乡宁焦煤集团神角煤业有限公司综采队荣获“全国煤炭工业先进集体”称号。

该公司综采队从2007年成立以来,凭借出色的成绩接连摘得市、省、国家级“工人先锋号”桂冠。他们班组开展创建“学习型班

组”、争当“知识型员工”活动,形成了“自保、互保、联保”工作体系,提高了班组安全防范意识和技术操作能力。他们依靠技术创新解难题,积极推行应用先进的综采工艺,采用液压支架支护,解决了产量低、不安全、顶板差等难题;自制防尘网,提高了防尘效果,改善了作业环境;创新使用压风引射器装置,有效治理了上隅角瓦斯积聚问题。他们大力推行安全生产标准化管理,从采前、采中、采后每道工序,每个环节做起,夯实了基础,达到了省级安全质量标准化管理标准。他们是一支能吃苦、能战斗、经验丰富的职工队伍,鏖战在百里煤海,圆满完成了年度生产任务。

国家鼓励发展的重大环保技术装备目录公布 浙江丰利废塑料复合材料回收处理成套装备入选

日前,浙江省经信委发布了《浙江省高端装备制造业发展重点领域》的通知。国家高新技术企业浙江丰利粉碎设备有限公司研发的“废塑料复合材料回收处理成套设备及综合利用技术装备”入选其中,列为第五类大型环保、节能及资源综合利用设备,成为重点发展的资源综合利用技术装备。

废塑料回收再利用是典型的循环经济产业,当前我国塑料废弃量呈现逐年增加态势。

此次入选的项目是浙江丰利在之前完成承担的国家重大产业技术开发专项“废塑料基复合材料粉体法综合利用技术开发”课题的基础上,进一步创新开发而成的新装备。突破了粉体化回收废塑料技术(不会改变化学成分,造成二次环境污染);高压静电分选技术;智能化自动控制技术和贵金属提取技术等关键技术,从而有效破解铝塑复合膜、铝塑板、塑料复合膜、光缆电缆等复合制品的回收处理这一亟待解决的社会化问题,攻克了国内无法用物理方法来解决废塑料复合材料回收利用的技术难题,实现资源再生综合利用,为废塑料复合材料回收利用提供强有力技术支撑的绿色环保装备。

咨询热线:0575-83105888
83100888,83185888,83183618
网址:www.zjfengli.com
邮箱:fengli@zjfengli.cn

贸易摩擦 难阻中国光伏产业遍地开花

■ 高歌

不论是“201条款”还是“301调查”,由美国制造的贸易摩擦难阻中国光伏产业的全球化进程。

尽管美国对中国光伏产品实施双反及部分产品加征关税,但是中国企业在全球范围内的市占率一直在提升,出口需求主要靠印度、澳大利亚、巴西、墨西哥等新兴海外市场拉动。

另外,国内领军的光伏企业也在积极布局全球市场,通过在越南、泰国、马来西亚等地建厂或者直接在美国本土建厂的方式,缓解贸易摩擦可能带来的影响。

新兴市场拉动需求

中美光伏贸易摩擦由来已久,从2011年美国开始发起“反倾销”、“反补贴”调查,并开始征收关税。2014年,美国开始对我国开启第二次双反调查。2017年5月,美国对全球出口的太阳能电池及组件发起了“201”调查,对全球光伏电池片组件额外征收30%的关税。2018年,在针对中国产品的关税清单中,不乏光伏逆变器、控制器等光伏全产业链设备。

但8年来,中国光伏产品在全球市场的占有率越来越高,美国市场已经不再是国内光伏产品出口的主要市场。目前在全球100GW光伏市场中,国内市场规模约占五成至六成,此外,东南亚、南亚、拉美、中东等新兴市场逐渐替代对美组件、电池片等的出口量。

根据中国光伏行业协会的统计,今年前七月,中国光伏电池片和组件出口额累计达到78.9亿美元,同比增加约30.8%。其中电池片与组件的出口额分别为4.9亿美元、74亿美元,同比分别增加6.5%和32.85%;出口量分别为2.9GW、25.2GW,同比分别增加31.8%和54.6%。

不仅在数量方面不断攀升,光伏产品出口市场的集中度也有所降低,大有在新兴市场“遍地开花”的趋势。

2018年1-7月,中国电池片出口前十的国家地区出口额为4.16亿美元,占电池片总出口额的84.9%。其中印度、韩国和巴西分别以30.6%、20.7%和7.6%占据前三,累计出口额为2.9亿美元,占总出口额的58.9%。

在光伏组件方面,今年前7月总出口额为73.98亿美元,其中位列前四的国家分别为印度、日本、澳大利亚、墨西哥,占比分别为19.5%、13.8%、11.8%和10%,前四位的出口额累计为40.8亿美元,占总出口额的55.1%,前十的国家地区出口额为54.6亿美元,占组件总出口额的73.8%。

反观美国本土的企业,则相继破产或外移,根据中国光伏行业协会的数据,美国国内的产能从2011年的1.5GW萎缩至目前的1GW,而目前其国内需求约在10GW,这意味着近九成的需求需从国外市场进口。

全球最大光伏组件生产商之一天合光能董事长高纪凡在接受媒体采访时曾表示,由美方发起的贸易摩擦行为,最终会转移至美国本土的终端用户,增加本土发电企业以及居民用户的实际使用成本。

光伏企业全球化布局

为了抵御贸易摩擦带来的负面影响,在国内光伏企业看来,除了领先的研发和制程技术,还需要实行全球化布局的战略,不过度依赖单一市场。

晶科能源控股有限公司(下称“晶科能源”)副总裁钱晶对第一财经表示:“对晶科而言,美国依旧是重要的市场之一,但晶科海外生产布局较早,包括马来和美国本土工厂,这些有助于规避贸易摩擦带来的风险。”

今年3月30日,晶科能源与总部位于美国的NextEraEnergyInc签订2750兆瓦的高效光伏组件供货协议,同时宣布将在NextEraEnergy总部所在地、佛罗里达州的杰克逊维尔市设立其在美国的第一个工厂,并将此作为向南美出口的立足点。

天合光能方面则在越南、泰国、马来西亚等布局光伏电池、组件制造基地,并将太阳能组件销售到“一带一路”相关国家中的39个市场中。

“美国市场只占10%的水平,天合将继续维持合理的占有率,将更多的精力放在其他新兴的市场,东南亚、南亚、拉丁美洲、中东等地,这是我们的基本战略。”高纪凡表示。

而除了彻底实行全球市场的本地化策略,在掌握多项尖端技术的情况下,中国光伏企业“走出去”的步伐也开始升级,从输出产品到输出管理技术与服务经验,开启全产业链的投资与布局。

光伏企业东方日升近日就宣布与越南企业塔斯克就宁顺省61MW项目达成签约,并完成PPA(PowerPurchaseAgreement,购电协议)协议签订。越南是重要的海外新兴市场,通过此次项目的建设,可以积累在越南全过程开发项目的宝贵经验,形成值得借鉴的开发模式。