

世经热点

去美元中心化风起云涌 人民币国际化再启新程

国际支付体系东风渐盛

■ 本报记者 张 日

俄罗斯外长拉夫罗夫近日表示,为降低美国制裁带来的风险,应推进本币结算或其他非美元货币结算,并逐步摆脱西方控制的国际支付体系。

对此,俄总统新闻秘书佩斯科夫在评估俄被迫脱离环球银行金融电信协会(SWIFT)可能性时表示,俄罗斯考虑到来自西方的所有可能威胁,特别是美国,其制裁俄罗斯的欲望还在持续增长,这些行动具有毫无依据和不可预测的性质,因此不能排除任何一种威胁。

启动甚至加快去美元化进程的远不止是俄罗斯。据统计,截至目前,德国、英国、日本、越南、新加坡、加拿大等40余国均开始以不同的方式去美元中心化,其主要方式有扩大本币结算、减少使用美元资产、优化外汇储备结构、增加黄金储备等。

多国加入去美元化浪潮

在因克里米亚事件遭到西方制裁之后,俄罗斯就开始评估脱离SWIFT系统的可能性。俄中央银行也开发出用于替代SWIFT的金融信息传输系统(SPFIS)。俄经济学家罗舒米亚茨基称,“几年前,SWIFT服务暂时中断令俄经济遭受沉重打击。当时Visa和万事达卡关闭俄罗斯近一天时间内的所有付款。该系统所有服务器都在美国,因此俄被迫建立自己的支付系统。”

俄经济学博士别利亚耶夫表示,俄罗斯已经采取去美元化措施。如果

美国继续使用美元对俄罗斯施压,俄方将加快摆脱美元进程。

与此同时,俄罗斯正在增加人民币和欧元的交易份额。2015年,中俄贸易中90%是以美元结算;2020年第一季度,这一比重已下降至50%以下。2013年、2014年,中俄贸易中本币结算的比例大概只有2%、3%;到2020年,这一数据已提高至24%。另据俄Univer Capital资本市场部执行董事图佐夫发布的数据,2020年,在中俄贸易结算中,欧元所占份额为30%,本国货币为24%。

不过,中俄贸易要告别美元结算

尚需时日。

俄Aricapital资产管理公司专家苏韦罗夫表示,俄中贸易结算去美元化的想法存在已久,但俄罗斯对中国的主要出口商品是石油和金属,这些商品在国际市场上都以美元标价,难以迅速实现非美元结算。

苏韦罗夫认为,俄中贸易去美元化必然是一个长期过程,是需历经多年才能完成的任务。就目前来看,短期内中俄贸易很难迅速实现非美元结算。

不止是俄罗斯,越来越多的国家加入了去美元化浪潮。据统计,截至目前,德国、英国、日本、越南、新加坡、加拿大等至少43国已开始以不同方式去美元化。

人民币国际化持续推进

据国际货币基金组织数据,截至2020年第三季度,人民币已成为全球第五大储备货币,人民币资产在全球外汇储备中的占比达2.13%。作为加快推进更高水平对外开放新体制的重要内容,“十四五”期间人民币国际化

将迈出新步伐,为贸易投资带来新的机遇。

作为首个与中国建立战略伙伴关系的海湾阿拉伯国家,阿联酋与中国在多个领域都有着紧密合作。由于经贸往来频繁,中国很早便开始在阿联酋推进人民币国际化。中国金融信息网的资料显示,2015年,中阿交易额中的74%都以人民币结算;迄今,中、农、工、建等四大国有商业银行都已经在阿联酋迪拜设立分行,以方便两国间人民币贸易结算。

另外,中国与伊朗已签署战略合作协议,有报道称未来25年中国将向伊朗投资4000亿美元。对此,中国学者分析指出,中伊之间的石油结算和贸易往来将使用人民币或新推出的数字货币人民币结算,避开美元结算。

北京大学国家发展研究院副院长、北京大学数字经济研究中心主任黄益平表示,人民币数字化不等于人民币国际化,但将来在推进人民币国际化的过程当中,数字货币的推出对于人民币国际化是有帮助的。黄益平指出,在推进人民币国际化进程中,在跨境贸易和投资结算时如能使用数字货币人民币,效率会更高,接受起来相对更容易。“但目前数字货币主要还是运用在零售领域,人民币跨境贸易和投资结算则属于批发领域,要进入下一步还有很多工作要做。”黄益平说。

环球视线

疫情相迫 全球价值链何以自处

■ 高 波

新冠肺炎疫情大流行改变了国际贸易投资活动,进而影响全球价值链走向。世界贸易组织(WTO)分析称,世界贸易增长基本恢复到疫情前水平,并发布了新冠肺炎疫情与全球价值链的工作报告。报告认为,尽管企业将权衡效率和风险关系,力争产品采购来源多样化,但发达经济体依然难以推动制造业回归或再外包活动。此外,疫情促使各国重视关键必需品供应,但开展全球贸易合作好于国内生产和出口限制等措施。为此,疫情过后全球最大的风险是放弃开放、非歧视性贸易政策,这将危及以规模经济、创新溢出、全球分工和多边贸易体制等带来的开放收益。

重组难免

疫情大流行导致多国医疗设备和药品短缺,因为社会需求短时激增超过企业的现有供应和生产能力,口罩、护目镜等个人防护用品依赖从中国、德国、美国等少数国家进口,医疗设备从德国、美国、瑞士等国家进口。同时,由于企业的中间品供应链被扰乱,物流运输延误和疫情封锁时间的差异导致复杂全球价值链的生产中断,这使企业关注全球价值链管理,以分散生产和贸易的风险。从企业层面看,新冠肺炎疫情对全球价值链的影响如下。

疫情大流行导致贸易成本波动,进而企业面临重组全球价值链的压力和动力。从企业运营看,如果全球价值链成本升高,企业的贸易成本预期上升,企业有动机将生产集中或分散到不确定程度较低的地点,以减少贸易成本。

疫情前,由于运输和通信成本不断下降,出口贸易政策环境良好和稳定,全球生产的分散性有所上升。运输成本低使得长途运输货物在经济上是合理的。通信费用低使得便利协调和管理分散在多个国家的生产环节中。贸易壁垒降低、多边贸易协定提供了稳定的贸易政策环境,使得跨越投资贸易活动的成本保持在较低和可预测的水平。新冠肺炎疫情大流行

提高了以上贸易成本。这一现象持续多久,还有待观察。

新冠肺炎疫情直接增加了运输和通信成本,边境关闭或边境检查增加了过境时间。港口关闭、对船员变更限制等造成了航运网络的不平衡。为了防止航运费率崩溃,航运公司通过限制供应来应对航运需求急剧下降状况,进而导致海运费用增加。此外,旅行限制间接增加了航空货运成本,在客机货运区运输的货物随着航空旅行的停止,这种运力大大缩小。疫情对关键医疗物资的需求剧增导致国际航空货运价格大幅上涨。

旅行限制不仅停止了个人旅行通过“境外消费”“自然人流动”方式提供服务贸易,而且停止了商务旅行,这对于确保全球价值链的顺利运作和开发新业务至关重要,如制造商选派工程师到海外生产基地指导和更新生产线因为疫情边境关闭和旅行限制,被迫推迟商业计划。寻找新客户和供应商、研发密集型制造产品也取决于商务旅行。面对面接触有助于建立信任,克服搜索和摩擦成本。商务旅行是一种投资方式,可产生关系特定的资本,并为交易带来增加值。因此,商务旅行中断可能降低全球价值链的国际化程度和业务关系的质量。

但是,新冠肺炎疫情对企业贸易成本的影响与2008年国际金融危机明显不同。随着疫情大流行的消退,或者人们适应了在疫情下有效减轻其影响,预计上述大多数贸易成本将再次下降。国际旅行限制可能持续一段时间,由于健康安全环境的变化,旅客乘坐飞机的方式可能会像“9·11”事件后强化安检一样,适应新的健康安全要求。

新冠肺炎疫情对企业贸易成本的影响与20世纪30年代大萧条时期也不同,保护主义迄今尚未推高贸易成本。新冠肺炎疫情大流行期间,大多数贸易政策变化仅限于与疫情有关的货物,包括出口限制、取消关税等贸易限制和贸易便利措施。一些WTO成员采取措施以减轻疫情防控政策对贸易成本的影响,包括开辟道路货物运输优先通道、免除经营货物运输服务司机旅行限制和检疫要求、通过自动

化程序避免个人接触来便利边境清关。因此,疫情的积极长期成果是极大推动海关程序数字化,面对疫情危机呼吁成员克制使用保护主义政策以减少对企业贸易成本的影响。

新冠肺炎疫情对企业参与全球价值链脆弱性的影响。在全球价值链上的各个生产环节,如果生产组件是互补的,那么一个生产环节受疫情冲击停止生产,将会连环引发其他环节被迫停产。如果新冠肺炎疫情在不同国家和地区的不同时间点冲击不同的生产环节,那么全球价值链的生产将在整个时期陷入瘫痪。新冠肺炎疫情暴发后不久,国际社会对全球价值链受疫情影响的脆弱性进行了讨论。

第一,国际贸易在疫情中对全球价值链可以起到减震器作用。企业受到疫情的生产中断或需求过旺的冲击,可以通过进口获得必要的商品供应。因此,国际贸易可以缓冲针对企业的冲击,从而减少收入波动。同样,一个国家不能生产所需的医疗产品或药品,它可以求助于国际市场。实证研究发现,国际贸易可以减少疫情对国内冲击的风险,使各国的需求和供应来源多样化。经合组织模型模拟结果显示,与全球价值链对应的多边贸易体制比区域贸易协定安排更能抵御疫情对贸易的冲击,国内货物和进口商品之间的贸易替代弹性更高。如果国内生产中断或国内需求突然激增,国际贸易有助于应对供应短缺问题,因为企业可以替代其他供应来源。全球价值链的不同生产阶段是互补的,生产地点是分散的。因此,疫情的冲击体现在某个环节和地域。

第二,国际贸易可能放大疫情冲击的传播渠道。疫情利用国际生产网络本地化和集群化特点,通过贸易网络传播风险,对整个全球价值链产生负面影响。由于供应链中断,新冠肺炎疫情大流行初期,国际贸易降幅大于2008年国际金融危机时期。首先,疫情对劳动力供应的负面冲击发生在不同地点、不同时间。中国首先受到疫情冲击,然后蔓延至欧洲、美国和拉美国家。全球价值链具有互补性,一个地点的生产中断可能导致全球价值链瘫痪。2020年2月,WTO开发的全

球贸易模型预测,更依赖从中国进口的中间品的成员将受中国供应中断冲击而出现较大的减产。疫情初期,中国的汽车生产商(现代和本田汽车)因疫情封锁而出现供应中断冲击后,韩国和日本的汽车生产商被迫停产。这证实了全球价值链中替代弹性较低。

第三,企业可以通过供应来源多样化来增强全球价值链的弹性。全球价值链中的替代程度短期内相当有限,但从长远看则更有可能。同时,少数大型供应商在地理分散的复杂全球价值链和贸易网络中发挥核心作用,但也容易因疫情而受到冲击。企业应侧重于产品供应来源多样化和其他战略,以降低全球价值链的短期刚性,提高其稳健性和弹性。

两大风险

新冠肺炎疫情凸显了全球价值链的两大风险。其一,企业缺乏多样化供应导致供应链崩溃;其二,企业对一个或少数主要供应源的依赖面临东道国政策变化的风险,导致贸易成本上升或供应链中断。如新冠肺炎疫情大流行期间,许多成员对出口或同等措施实行限制,政府强制购买医疗用品或疫苗,以解决国内医疗用品或疫苗短缺问题。

在考虑全球价值链风险管理时,全球价值链弹性和稳健性应做区分。稳健性(robustness)被定义为危机期间维持全球价值链正常运营的能力,而弹性(resilience)被定义为在危机后的特定时期恢复全球价值链正常运营的能力。新冠肺炎疫情前,企业面临着短期稳健性、负面冲击和高效率之间的权衡。稳健性对于疫情大流行期间的口罩等关键必需品供应非常重要,通过供应商、替代生产地点和准确实时信息,了解供应链中的库存水平和过剩情况。经验证据和模拟分析表明,供应商多样化的企业,其波动性越低,而多样化也使企业在危机冲击后更具弹性。当企业与供应商和客户保持多元联系时,危机造成的产出损失较小。(未完待续)

(作者系英国伦敦布鲁奈尔大学商学院博士)

商观察

国务院新闻办公室日前发布的《人类减贫的中国实践》白皮书系统梳理了中国共产党建党百年来,尤其是党的十八大以来,带领中国人民与贫困做斗争取得的历史性成就。中国减贫实践不仅为数亿中国人“拼来”美好生活,也大幅削减了全球发展赤字。中国发起的全球减贫合作授人以“渔”,广播希望“种子”,拓展了人类战胜贫困的能力疆界,为全球减贫事业发展和人类发展进步作出了重大贡献。

中国减贫实践惠及世界

■ 李 蓉

中国特色减贫的基本路径和范式,为世界范围内减贫行动提供了借鉴。占世界人口近五分之一的中国全面消除绝对贫困,提前10年实现《联合国2030年可持续发展议程》减贫目标,不仅是中华民族发展史上具有里程碑意义的大事件,也是人类减贫史乃至人类发展史上的大事件。中国始终坚持政府主导,不断充实贫困地区基层领导力量,实施精准扶贫,发挥贫困群众主体作用,汇聚各方力量形成强大合力,走出了一条中国特色减贫道路。老挝国家主席府部长开玛妮·奔舍那说,中国打赢脱贫攻坚战不仅为中国人民带来美好生活,也为世界人民带来切实利益,因为中国的成功经验为世界各国,特别是发展中国家提供了现实可行的借鉴。

中国特色减贫道路的逻辑和成因为破解现代国家治理难题提供了思路。贫困是人民追求美好生活道路上最大的“拦路虎”,只有来自人民、一心为民的执政党才能啃下这个“硬骨头”。在制定和完成发展规划方面,中国始终坚持从服务人民长远利益着手,在实践中保持政策的连续性——“一张蓝图绘到底”“一茬接着一茬干”是中国减贫大业得以成功的一个重要原因。英国48家集团俱乐部主席斯蒂芬·佩里说,中国消除绝对贫困,“是一个致力于服务人民、帮助人民的政府所取得的成就”。荷兰阿姆斯特丹自由大学跨文化人权研究中心主任汤姆·兹瓦特教授指出,中国精准扶贫是“以人民为中心”发展理念的绝佳体现。中国的减贫实践证明,胸怀人民、以人民利益为根本出发点制定政策,是破解任何治理难题的不二法门。

中国积极参与国际减贫合作,为加快世界减贫进程作出了积极贡献。世界银行研究报告显示,中国发起的共建“一带一路”倡议将使相关国家760万人摆脱极端贫困、3200万人摆脱中度贫困。新中国成立70多年来,中国向160多个国家和国际组织提供多种形式的援助,减免有关国家债务,为广大发展中国家落实千年发展目标提供帮助。在亚洲,中国与东盟国家共同开展乡村减贫推进计划;在非洲,中国为非洲国家援建水利基础设施、职业技术学校、社会保障住房等,打造农业合作示范区;在拉美,中国援建农业技术示范中心,帮助当地民众摆脱贫困。中国参与的多种形式减贫合作,给当地人民带来实实在在的、为破解全球发展难题、最终消除人类贫困贡献中国力量。

中国始终把自身命运与世界各国人民命运紧密相连。未来,中国将持续推进减贫事业,与世界携手共建设没有贫困、共同发展的人类命运共同体。不胜枚举的事实已经证明,未来还将继续证明,中国减贫实践不仅为中国人民创造美好生活,同时也惠及世界、造福人类。

多国人士高度评价中国减贫经验

■ 新 华

多国人士对《人类减贫的中国实践》白皮书给予高度评价,认为在中国共产党领导下,中国减贫事业取得历史性成就,为全球减贫事业和人类发展进步作出重大贡献,中国的有益经验值得学习借鉴。

上海合作组织前秘书长、吉尔吉斯斯坦前驻华大使穆拉特别克·伊马纳利耶夫认为,中国为全世界消除贫困作出重大贡献。中国减贫事业所取得的成就是中国共产党为人民幸福而奋斗的伟大胜利,这一成就首先要归功于中国共产党坚持以人民为中心的理念和成功实施的改革。

老挝人民革命党中央办公厅副主任京培表示,中国在抗击疫情的同时如期实现脱贫攻坚目标任务,说明中国共产党是全心全意为人民服务的党。希望世界各国从中国的脱贫经验中获益,携手共建设没有贫困、共同发展的命运共同体。

乌兹别克斯坦国立大学经济学教授哈桑·阿布卡斯莫夫表示,中国减贫的成功实践表明,与贫困作斗争最重要的是勇气、远见、责任和担当。只要一个国家有坚定的意志和决心并付诸有效行动,就能够向着摆脱贫困、实现共同富裕的美好前景不断迈进。埃及中国友好协会主席艾哈迈德·瓦利认为,从中国的减贫实践中可以清楚地看到,中国共产党和中国政府具有强烈的使命感。尽管面临各种挑战,中国从容应对并如期完成目标任务,值得很多国家学习。

土耳其爱国党主席佩林切克认为,中国减贫事业创造了奇迹。中国共产党领导中国人民实现全面消除绝对贫困给人留下深刻印象,“这是人类伟大的历史成就”。

《菲律宾星报》专栏作家李天荣指出,中国的减贫实践给菲律宾带来重要启示,那就是减贫离不开坚强的领导、离不开民众的合力、离不开改革的决心。

乌干达经济政策研究中心高级研究员保罗·拉库玛说,在中国共产党领导下,中国选择了正确的发展道路,实施了一系列改革措施,为减贫提供了保障。

泰国正大管理学院中国-东盟研究中心主任汤之敏说,在当前复杂多变的国际形势下,白皮书指出中国始终做世界和平的建设者、全球发展的贡献者、国际秩序的维护者,这让人们看到,中国坚持开放包容、致力发展繁荣,愿与其他国家携手共建设更加美好的世界。