

多因素促人民币对美元汇率走高 外贸企业宜合理利用外汇衍生工具规避风险

■本报记者 刘琪

美联储3月份加息几成定局,中美货币政策进一步分化。在此背景下,人民币对美元汇率近期逆风上行,Wind数据显示,截至2月21日,离岸人民币对美元汇率年内上涨0.58%,在岸人民币对美元汇率年内上涨0.61%。

值得注意的是,2月18日,更能反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率盘中升破6.32,报6.3192,创2018年5月2日以来新高。2月21日,离岸人民币对美元汇率围绕6.32双向波动,截至当日17时,盘中最高触及6.3194,最低报6.33025。

对于近期人民币对美元汇率走高的情况,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,一方面,春节过后强劲的客盘结汇需求仍在延续,1月份银行结汇率为67%,较往年同期处于较高水平。同时,中国境内“低通胀+宽政策+合理权益估值”的市场环境使得

人民币资产对于外资而言仍具吸引力。另一方面,美元指数在海外加息预期波动、俄乌地缘政治因素影响下波动性有所放大,整体仍维持震荡行情。

中国银行研究院高级研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,人民币对美元汇率走高,主要缘于几方面因素:一是,避险情绪驱动。自2020年以来,人民币资产的避险属性日益凸显,近期俄乌地缘政治冲突不断发酵,避险资金配置人民币资产的需求有所增加。二是,我国经济基本面持续发挥支撑作用。财政和货币政策方面利好消息不断释放,市场对中国经济稳定向好的信心增强。我国通胀总体温和,与国外形成鲜明对比,人民币保持较强购买力。在全球供应链问题未能明显改善的情况下,我国贸易顺差继续保持高位,外汇供求形势不断改善。

从前述中美利差情况来看,在当地时间2月10日美国劳工部公布美国1

月份CPI后,美债收益率全线上升。其中,10年期美债收益率自2019年8月份以来首次站上2%的整数关口,报2.03%。而2月10日,我国10年期国债收益率报2.73%,中美利差收窄至70个基点。据最新可查数据,2月18日,10年期美债收益率为1.92%,我国10年期国债收益率为2.8%,中美利差为88个基点,回归80个基点至100个基点的“舒适区间”。

明明表示,在海外逐步收紧货币政策的情况下,受益于强出口、“低通胀+宽政策+合理权益估值”的金融市场环境和更加完善的资本项目管理等因素,人民币将维持韧性。但考虑到俄乌危机后续发展对于市场风险偏好的影响存在较大不确定性,同时随着美联储加息临近,美元指数仍有一定支撑,人民币汇率更有可能呈现双向波动趋势,出现单边行情的概率不大。

“短期来看,在避险情绪和经济基本面支撑下,人民币汇率将继续维持

良好表现,但单边行情不是常态。3月份美联储议息会议后,跨境资本流动和人民币汇率的双向波动性或增强。”王有鑫认为,下半年,全球供应链瓶颈有望被打破,支撑人民币汇率走势的贸易顺差优势或将减弱,人民币与美元指数的相关性有可能重新增强。

“在此背景下,外贸企业更要树立风险中性意识,增强汇率避险意识。”王有鑫建议,外贸企业不要赌汇率单边升值或贬值,而应立足主业,审慎安排资产负债币种结构,合理利用外汇衍生工具对冲汇率风险。企业应更多使用人民币计价结算,或在合同中约定汇率补偿机制,降低汇率波动对企业产品定价和财务成本的影响。

明明认为,风险承受能力偏弱的中小企业更应主动建立完善的汇率避险机制,理性看待人民币汇率涨跌。同时,合理运用外汇衍生品作为常规的外汇避险工具,例如远期结售汇、外汇期权、外汇掉期。

北交所、新三板2021年市场自律监管报告发布 丰富科技监管“工具箱” 护航市场发展行稳致远

2021年,全国股转公司和北京证券交易所坚决贯彻“建制度、不干预、零容忍”九字方针,坚持“四个敬畏,一个合力”监管理念,持续推进分类监管、精准监管、科技监管,不断完善监管制度机制,多措并举提升挂牌上市公司质量,切实防范重大风险,护航市场长期健康发展。

强基固本 完善监管架构

坚持市场化、法治化方向,持续完善自律监管规则体系,深化分层分类管理,发挥一体化全链条监管优势,加强自律监管与行政监管协调,打造制度坚实、机制高效、合力凸显的监管架构,全力保障深化改革的稳步推进。

健全规则体系,奠定制度基础。立足北交所服务创新型中小企业市场定位,在充分吸收经验、深入论证研究、广泛听取意见的基础上,建立了一套既遵循证券交易所制度建设一般规律,又充分考虑创新型中小企业需求特点的差异化制度体系,共制定7件基本业务规则、14件业务细则、12件指引和18件指南,涵盖发行融资、持续监管、证券交易及市场管理四大领域。

坚持北交所与新三板基础层、创新层统筹协调与制度联动,对29件涉及新三板股票挂牌、持续监管、交易监管和市场综合管理等业务的相关规则进行适应性调整,进一步提升挂牌公司监管规则的系统性与规范性。

深化分层分类,优化监管机制。落实分类监管、精准监管要求,不断健全北交所和新三板自律监管机制,充分发挥全链条监管优势。北交所上市公司监管保持总体一致基础上,强化公告精准审查,对重点事项“快速反应、刨根问底”;创新层监管做细,细化各项监管要求,使信息披露充分展现行业特点,治理机制设置有章可循,培育公司适应更高发展需要;基础层监管做实,抓住“关键少数”,匹配与公众化水平与发展阶段相适应的监管安排,促进公司规范发展。

加强监管协作,发挥监管合力。外部协作有力,纵向深化监管协作,与31家证监局完成46家挂牌公司的年报现场检查,以检查促规范,形成行政监管与自律监管的优势互补;纵向强化问题挖掘,向证监会报送监管线索99件,针对挂牌公司客户、供应商等外围主体联合开展延伸核查,提高监管深入性和靶向性。内部协作有序,强化公司监管与中介机构监管联动,开展定期报告跨部门联合审查,提高监管效率;协调公开发行人监管与持续监管衔接,建立拟公开发行人监管档案,发挥全链条监管优势。

多措并举 提高挂牌上市公司质量

以提高公司质量为主线,引导和督促北交所上市公司和新三板挂牌公司提高规范运作水平,完善市场退出机制,压实中介机构责任,夯实中小企业在资本市场规范发展根基。

监管与服务并重,提高规范运作水平

坚持信息披露与公司治理双轮驱动,强化定期报告审查,紧盯重大交易类、更正补发类、风险提示等重要公告披露,同时整合2件信息披露指南,新增80余个公告模板,提升信息披露的规范性与便利性水平;开展公司治理系列专项行动,敦促公司自查整改薄弱环节,严把资金占用和违规担保、财务造假和虚假披露、内幕交易和操

纵市场“三条红线”,治理长效机制逐步形成。深化寓监管于服务,建立“管家式”直联机制,与北交所上市公司以及近800家挂牌公司实现监管直达,做好日常业务“指导员”、监管规则“解读员”、改革政策“宣传员”,激发企业规范运作内生动力。

健全市场退出机制,有序出清劣质公司。发布实施《终止挂牌实施细则》及配套实施指南,落实股东人数超200人公司摘牌后相关安排,完善强制摘牌情形和要求;对未按期披露定期报告等重大违法违规的327家公司,无主办券商持续督导超3个月的9家公司强制摘牌,坚决出清劣质公司。构建多元化的北交所退市指标体系,完善定期退市和即时退市制度,建立差异化退出安排,北交所退市公司符合条件的可退至创新层或基础层,实现风险“分类纾解、充分缓释”。

压实中介责任,发挥“看门人”作用。制订证券公司执业质量评价细则,建立北交所、新三板一体化评价及监管框架,引导证券公司全面提升执业质量。建立审计机构执业信息公开制度,进一步提高会计师事务所执业信息透明度。持续加强主办券商持续督导及会计师事务所业务监管,共发送97件对中介机构的年报问询。强化中介机构追责,及时通过提示、约谈等措施规范从业人员行为,全年对中介机构采取40件自律监管措施,切实压实中介责任。

强化风险防范,市场运行更平稳。突出监管重点,实施挂牌公司风险分级管理,将风险公司纳入定期报告重点审查,通报证监会加入重点监管名单,实现监管资源的合理匹配,进一步提升风险防控能力。紧盯“关键少数”,加强北交所上市公司股东违规减持、违规使用募集资金等行为的动态监测,防患于未然;严格监管实控人、大股东违规减持、短线交易、敏感期交易等行为,及时采取措施提醒合规交易。建立信息披露监管与交易监察联动机制,对“蹭热点”“炒概念”“忽悠式”披露多轮问询,切实维护市场运行稳定。

推进科技融合,风险监控更智能。升级智能监管“利器系统3.0”,引入经营异常、失信、涉诉等外部信息,实现交易对手工商核查等新功能;优化业务系统公告智能审查,实时展现公司风险标签与关键公告风险提示,探索对风险公司、风险事项的主动抓取和分类提示,不断提升公司风险监控能力。探索落地投资者特征画像指标体系、关联账户组分析等算法监管科技应用,丰富监察系统功能点,增强风险线索的发现、分析、预警能力。

严打违规行为,市场秩序更规范。发挥一线监管灵活、高效优势,从快处理违规行为,及时采取公开问询、发函关注等措施,探索更多采用约见谈话等“接触式”监管,实现违规风险“管早管小”。

针对违规情节严重、市场影响恶劣的案件重拳出击,配合证监会严肃查处个别公司虚假记载、财务不实的违法违规行为,严抓董监高责任,切实提高违法成本。2021年,全国股转公司共采取自律监管措施4119件,纪律处分1437件,北交所共采取自律监管措施47件。

守正笃实,久久为功。全国股转公司和北京证券交易所将把稳增长、防风险、促改革放到更加突出的位置,持续提升科学监管、分类监管、专业监管、持续监管能力,切实维护市场秩序,守牢风险底线,护航市场发展行稳致远,服务中小企业长期健康稳定发展。

(稿件来源:北京证券交易所、全国股转公司)

“东数西算”推动西部地区数字化进程 腾讯、字节等巨头加码布局

■本报记者 谢若琳

国家发展改革委等部门近日联合印发文件,同意在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏启动建设国家算力枢纽节点,并规划了10个国家数据中心集群。至此,全国一体化大数据中心体系完成总体布局设计,“东数西算”工程正式全面启动。

2月21日,神州数码相关负责人对《证券日报》记者表示,通过有效利用东部与西部的优势资源,可有效解决能源及经济发展不均衡问题,实现共同发展,推动西部地区的信息产业尤其是数字化进程。同时,合理统筹规划数据中心集群建设,可加速完成碳中和目标。

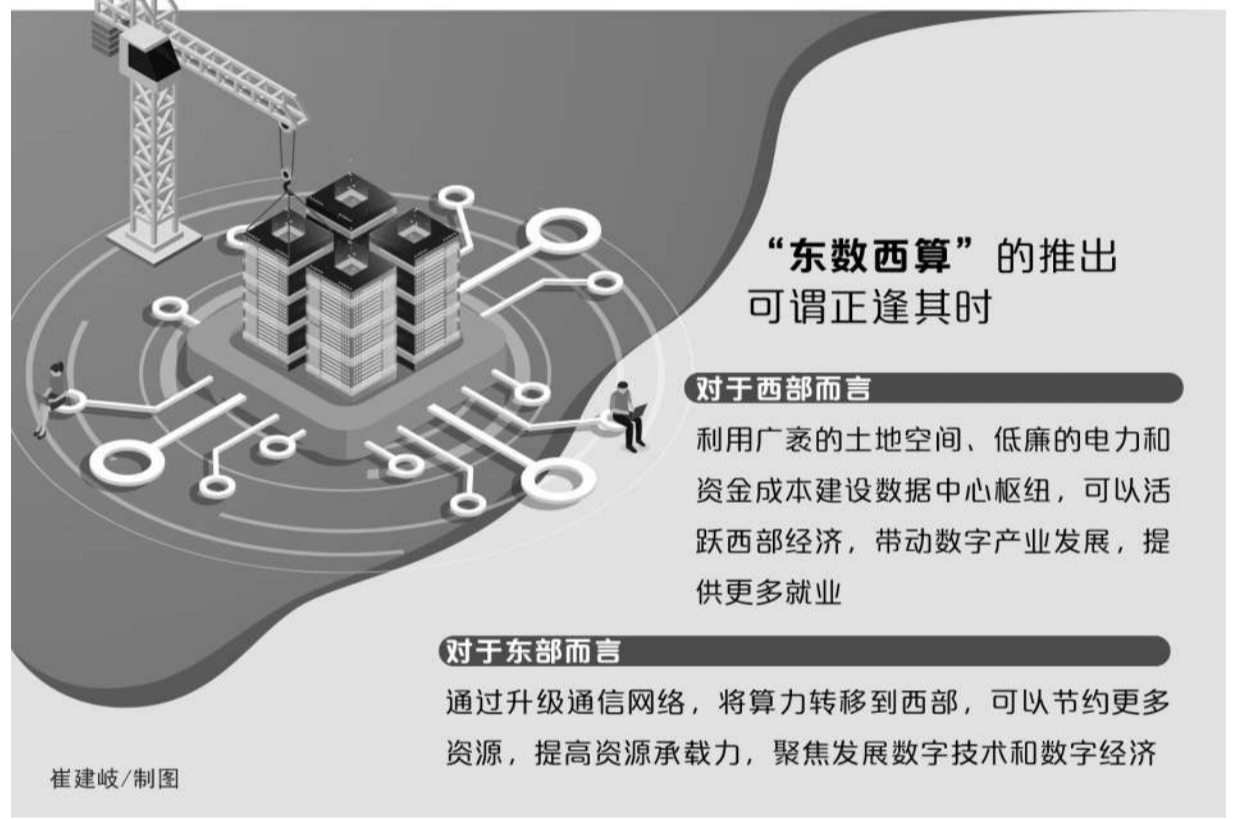
“东数西算”工程启动

所谓“东数西算”,即把东部的数据传输到西部进行计算。

工信部信息通信经济专家委员会委员、中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林告诉《证券日报》记者,我国算力和数据处理能力分布不均衡,大量的算力和数据公司集中于东部,而东部地价高,电费和带宽成本也高,数据行业没有实现集约化发展。长此以往,过度集中的运算产业将对东部的承载力提出挑战。同时,我国西部大量电力和带宽由于缺乏用户而被浪费。

国家发展改革委高技术司负责人在答记者问时表示,截至目前,我国数据中心规模已达500万标准机架,算力达到130EFLOPS(每秒一万亿亿次浮点运算)。随着数字技术向经济社会各领域全面持续渗透,全社会对算力需求仍十分迫切,预计每年仍将以20%以上的速度快速增长。

“东数西算”的推出可谓正逢其时。盘和林表示,对于西部而言,利用广袤的土地空间、低廉的电力和资金成本建设数据中心枢纽,一方面让算力资源成本更低,另一方面以大数据中心带动中西部枢纽城市周边数字产业,充分利用西部资源,活跃西部经济,为西部提供更多就业。对于



“东数西算”的推出 可谓正逢其时

对于西部而言

利用广袤的土地空间、低廉的电力和资金成本建设数据中心枢纽,可以活跃西部经济,带动数字产业发展,提供更多就业

对于东部而言

通过升级通信网络,将算力转移到西部,可以节约更多资源,提高资源承载力,聚焦发展数字技术和数字经济

东部而言,通过升级通信网络,将算力转移到西部,节约了更多资源,提高了资源承载力,可以专心拓展数据产业的下游,比如通过推动数据要素流通激活数据产业,同时可以聚焦发展数字技术和数字经济。

数据中心市场前景广阔

近年来,在国家政策引导下,越来越多的互联网巨头将数据中心落户西部。

腾讯相关负责人对《证券日报》记者表示,在贵州枢纽,腾讯云投产了贵安七星数据中心,总占地面积约为47万平方米,隧洞面积超过3万平方米,按照规划,该中心会存放30万台服务器;在京津冀枢纽,腾讯云在怀柔瑞北和东园部署了两个数据中心,规划容纳服务器均超30万台,并已部分投产;在长三角枢纽,腾讯云拥有青浦数据中心;在成渝枢纽,腾讯云在重庆部署有两个云计算数据中心,其中一期已于

2018年6月份投产,可容纳10万台服务器,二期项目占地107亩,建筑面积7.4万平方米,于2020年4月份正式开工建设,整体建成后具备20万台服务器的运算存储能力。

百度相关负责人表示,结合国家“东数西算”的规划,公司优化IDC(数据中心)布局,加强技术投入,建设绿色低碳的数据中心。同时,百度智能云积极参与“东数西算”相关枢纽节点项目规划,与区域地方政府及本地企业合作,建设区域智算中心,充分发挥百度在IDC建设、芯片、云系统、AI框架以及行业平台方面的积累和优势。

字节跳动旗下火山引擎相关负责人表示,火山引擎在全国部署了大量CDN(内容分发网络)节点,可以为东西部的企业和用户提供传输加速服务。目前,火山引擎正在加强西部数据中心人才培养和招聘,以及西部数据中心上下游产业链建设,包括数据中心基础设施、数据中心相关耗材、服务器交换机等零配件的产业链和供应链建设。

前述神州数码负责人称,国家“东数西算”指导实施方案提及,在建设大数据中心算力枢纽体系时,要坚持自主创新和安全可靠的基本原则,这与神州数码当前的整体布局是非常匹配的。“我们认为,在大数据中心算力枢纽建设的早期阶段,信创业务将有大量业务机会;在中后期阶段,平台运营管理将有大量的业务需求,我们的云服务业务可以评估选择合适的场景,发挥神州数码在信创超算、政务云数据中心标准建设、大型客户国内数据中心运维等方面的优势。”

在“东数西算”大背景下,未来电力、计算机软硬件、通信、云计算、大数据、新基建等板块均有望获益。宝新金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示:“最显著的是数据中心和云计算,近年来增速很快,处于盈利期,商业模式成熟,随着国家加快数据中心节点建设,企业上云空间很大,成本下降,企业通过提供增值服务就可以实现规模化盈利。”

三大运营商布局“东数西算” 开启竞争新赛道

(上接A1版)同时,发挥能源、气候等自然资源优势,建设贵安甘宁四大国家算力枢纽节点,提升算力服务品质和利用效率,打造面向全国的非实时性算力保障基地。

“中国联通在积极申报并建设相关项目,争取为国家‘东数西算’工程的有效落地树立标杆。”中国联通负责人表示。

付亮对《证券日报》记者表示,西部地区温差大能耗小,电力成本低,有独特的地域优势。因此,“东数西算”可以被视为产业共同推动的结果。未来西部地区有望迎来更多政策倾斜,建立起更好的产业环境,或有更多数据存储、云计算需求

汇集到西部地区。

数据中心运营成本有望下降

“东数西算”有望在业绩层面为三大运营商带来利好。

刘桂清表示,全国一体化大数据中心体系建设,将有效弥补东部资源的不足,同时将充分盘活西部资源并降低运营成本。“一直以来,数据中心的能耗居高不下。以中国电信为例,2021年数据中心耗电达到56亿度,占总耗电量的20%。此次一体化大数据中心布局要求能源网和算力网高效协同,将在一定程度上降低运营成本。”

国盛证券通信联席首席分析师黄瀚告诉《证券日报》记者,“东数西算”推动新增数据中心扩容,会对运营商整体收入有正向贡献,同时会对整个网络流量端有非常明显的拉动。此外,“东数西算”初期可能会以地方政府及运营商合作的形式开展,运营商会深度参与其中并充分受益。

“我们预计未来新兴业务在运营商收入中的平均占比能达到30%以上。”黄瀚表示,在运营商整体数字化转型的大背景下,云计算、物联网等新兴业务的比重会进一步提升。“东数西算”是一个很好的落脚点。”

在电信运营商行业资深观察人王征南看来,“东数西算”意味着新一轮通信基建的开始,对通信领域是重大利好。“同时,算力优化升级背后是新的技术应用,新场景的迭代,运营商云数赋能的行业将更加广泛。”

值得注意的是,三大运营商收入结构调整会是一个长期过程。“短期来看,传统业务仍将为三大运营商贡献绝大多数收入,至少在一两年之内,收入格局不会发生改变。”王征南表示。

在他看来,三大运营商布局“东数西算”还有更重要的意义。“随着基础设施逐渐完善,未来三年到五年,围绕数字通讯产业,周边地区可能会建立起新的产业链,从而带动西部地区整体经济发展。”

王征南看来,“东数西算”意味着新一轮通信基建的开始,对通信领域是重大利好。“同时,算力优化升级背后是新的技术应用,新场景的迭代,运营商云数赋能的行业将更加广泛。”

值得注意的是,三大运营商收入结构调整会是一个长期过程。“短期来看,传统业务仍将为三大运营商贡献绝大多数收入,至少在一两年之内,收入格局不会发生改变。”王征南表示。

在他看来,三大运营商布局“东数西算”还有更重要的意义。“随着基础设施逐渐完善,未来三年到五年,围绕数字通讯产业,周边地区可能会建立起新的产业链,从而带动西部地区整体经济发展。”