

“中国制造”之争凸显美国经济困境

华北

有报道说,在本届伦敦奥运会上,服装、吉祥物等奥运产品,超过六成是中国制造的。而在奥运会开幕之前,美国参议院多数党领袖亨利·里德和众议院议长约翰·博纳就曾经为美国奥运代表团的参赛服装竟然全部为“中国制造”而引发了一场争论。有美国舆论表示,奥运会还没开始,中国就已经从美国手中夺走了金牌。在中美两国间有诸多重要的双边经贸问题值得关注的当下,美国所谓奥运队服中国制造的争议,实属欲盖弥彰,其掩饰的预算赤字问题、国内就业问题以及经济低迷问题,才是美国政府当前最头疼的要害问题。有迹象显示,美国政府为扩大就业采取的振兴制造业的措施,对其海外企业回岸正在起到积极作用;与此同时,对我国劳动力市场可能造成的负面效应不容忽视。

美国财政赤字居高不下

美国财政部近日发布的数据显示,2012财政年度已经过去的前9个月,美国财政赤字高达9042亿美元,今年全年赤字可望连续第4年突破1万亿美元。美国国会预算局预计,在9月底结束的2012财年,政府财政赤字将达到1.17万亿美元。美国奥委会公布的数据显示,今年参加伦敦奥运会的运动员规模为530人,按照媒体公布的美国奥运服装每套约1000美元计算,仅服装一项就需支出约53万美元,尽管与上万亿的财政赤字相比似九牛一毛,但在奥巴马政府靠发债平衡财政预算的情况下,每增加1美元支出都需要屈指掐算。美国奥委会发言人桑达斯基在回应美国政界质疑的声明中表示:“不像世界许多奥运代表团那样,他们的经费由政府资助,美国奥运代表团是私人赞助的,我们感谢支持我们的赞助商。”此言一出,让美国政界着实无语。进入21世纪后,美国经历了十余年大规模减税

和大幅增加联邦政府支出的时期,目前削减赤字比以往任何时候都更加重要也更加困难,如果继续坚持不断扩大债务弥补预算赤字的举措,最终将难免步欧债危机的后尘不能自拔。

失业率同样居高不下

美国奥运代表团服装“中国制造”之争掩藏的另一个问题就是就业问题。美国劳工部7月6日公布的数据显示,今年6月份美国非农业部门失业率为8.2%,远高于奥巴马政府设定的6%的目标水平。就业增长放缓程度超预期严重,二季度每月新增就业人数7.5万人,是2010年以来表现最差的一个季度;一季度每月新增就业人数曾高达22.6万人。美联储在7月18日发布的《全国经济形势调查报告》(又称黄皮书)中表示,“美国财政政策的不确定性以及消费需求疲软,导致企业在招聘雇员上表现保守。”

美国目前处在后金融危机时期,但失业率一直居高不下,原因除财政政策不确定之外,上世纪80年代开始的“去工业化”趋势,造成美国本土产业结构形成“空心化”是主要原因。过去几十年中,制造业就业人数占总就业人数的比例,从最高时期的15%,下降到目前的10%以下。此次美国政界就奥运服装发出的“中国制造”回归“美国制造”的呼声,表明美国希望通过重振制造业,促进国内就业市场发展的急切心态。

美国企业面对总部召回令

奥巴马上任后曾多次呼吁重振美国制造业,同时呼吁在海外的美国制造业回归本土。2010年8月生效的《美国制造业振兴法案》以及今年4月美国参议院建议国会制定的《企业回归法案》,在降低美国本土制造业生产成本、通过税收减免政策弥补海外企业回迁的经济损失以及禁止为迁出企业减免税收降低迁移成本等多项条款,都为振兴美国实体经济、创造更多就

业机会营造了更好的环境,为美国制造业长期结构性改革建立了良好的法律基础。

随着近年来中国劳动力成本不断提升,美国全球咖啡连锁企业星巴克此前已表示,将把陶瓷杯制造业从中国迁回美国中西部;福特汽车公司已表示,要把1.2万个工作岗位从墨西哥和中国迁回美国本土;谷歌最新推出的无线家庭媒体播放器NexusQ的生产完全脱离了我国珠三角,设计和制造的全套程序均在美国完成。这些美国企业的回迁,对中国劳动力市场产生的负面效应不容忽视。截至7月份,汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)已连续第9个月低于50水平,中国制造业活动处于萎缩状态中。

与就业紧密相关的问题是提振经济。美国纽约州民主党众议员吉利布兰德声称,奥运队服如在美国制造,将为美国创造10亿美元的经济效益。如此夸张的说法,使“中国制造”之争掩蔽的经济低迷问题跃然纸上。

旧金山联储储备银行提供的数据显示,去年,美国民众在商品和服务上的个人消费支出中,标有“中国制造”的商品占比仅为2.7%,包括家庭日常消费及医疗保健等各方面。在美国人的消费支出中,服务占比约为消费总支出的三分之二,例如中国商品在国际和国内的运输,以及后期的推广和销售,都由美

国本土企业负责。剔除这部分价值,中国商品的实际成本在美国民众消费支出中占比仅为1.2%;如果把那些标着“美国制造”的商品包含中国制造的零部件价值计算在内,中国商品的实际成本最终占比升至1.9%。实际上,在全球经济一体化进程中,商品的价值链不可能简单归结为“中国制造”或“美国制造”,即便是“中国制造”的奥运服装,在美国销售过程中,绝大部分利润都流入了美国人的腰包。

“中国制造”之争 无助美国经济复苏

美联储在7月18日发布的黄皮书中表示,6月到7月初,美国大部分地区制造业缓慢扩张,与年初相比步伐减缓;大部分地区零售开支与去年同期相比缓慢增长,很多地区增速比年初减弱;出口经济受欧债危机拖累,企业利润和消费者信心都受到打击,整个报告充满悲观情绪。在奥运会即将开幕之际,美国政界爆出的美国奥运队服“中国制造”之争,不能承受减少政府财政赤字、降低失业率、提振美国经济的历史重任。

对保障房实施封闭运作是正本清源之举

傅子恒

对商品房市场以行政方式管制,深圳正拟对保障性住房进行“限售”管理。

据传媒报道,正待审批颁布的《深圳市住房保障制度改革纲要》提出构建“保障房内部流转(或称封闭运作)机制”,深圳的保障性住房或将不能和商品房一样进行租售,而只能租售给保障性群体。如此,深圳将成为全国第一个保障房“封闭运作”的城市。

而深圳市现行的保障房制度规定,符合条件的居民购买与持有经适房5年后可以上市,持有安居房10年后可申请完整产权。

看罢这则简短的新闻,笔者的第一反应是,深圳市保障房制度建设正在朝着正本清源的正确方向前行,对既往不合理的政策设计进行纠错;而翻看一下各网站新闻报道后面的网友留言,大多数的观点认为政策制定“早该如此”,也说明各方对此多有共识。

房地产市场价格上涨与普通居民收入水平严重不匹配的事实,已经成为制约中国经济社会和谐公平与可持续健康发展的重要不稳定因素之一。政府宏观调控以图抑制房价过快上涨,而政策与供求各方利益博弈中同时引发了对如何理性、正确认识房地产行业健康发展的广泛讨论,从目前取得的共识来看,成熟的、多层次的房地产产品体系应当包括商品房、保障房(包括经济适用房、安居房、公租房等)等不同的类型,而不同的房屋形态的产品类型应当分别具有不同的市场生成与交易体系。

事实上,如果说对于商品房究竟是属于市场中的“普通商品”还是属于关系国计民生、具有安居功能因而需要一定限定的“特殊商品”这一功能定位还存在争议的话,那么,目前各方对于保障房的功能属性定位则日渐取得共识,其核心要点在于:保障房属于政府补贴性质的福利性住房,是具有社会保障性质、承担社会收入再分配功能的“准公共物品”。而“公共物品”不同于“私人物品”,其在使用、产权拥有以及权属流通等方面应该有区别于商品房的不同的制度设计。

与商品房一样,作为有欠规范而需要综合治理的房地产市场体系的一部分,保障房市场因为

制度设计方面的诸多缺陷而时有负面信息传出,同样凸显出发展中的一些困境。按照目前各地执行的相关政策,具有权属转让功能的保障房普遍被定性为只在一定时期内限制流通的商品房,基本上是作为一项福利一次性地将权属完全分配给购房者,在购房者居住、拥有不算太长的时间以及满足一定的不太严格的条件之后即可作为完全的商品房进行流动,这一事实使得保障房实际上具备更多商品房属性而失去了“保障”的性质。由于购房成本方面的巨大差异,这一政策加之一些地方政府分配过程中的不规范行为,使得保障房购置与交易环节出现了大量的权力寻租行为,而急待改革。其求解之法,除了各方强烈呼吁的对申请人进行严格资格审核、强化监管进行阳光化操作、对违规者进行严厉处罚以增大其违规成本等治标措施之外,越来越多的声音呼吁对整个房地产市场制度优化这一源头入手进行治本。《深圳市住房保障制度改革纲要》中提出对保障房进行“限制流通”的规定,则无疑是顺应这一呼声进行制度顶层设计的正确举措。

从报道来看,深圳的此项改革纲要没有提及具体的实施性安排,我们在等待细则出台的过程中也期待着其他地方政府进行政策的跟进与效仿。同时笔者也在此提出可流通保障房产权方面的设计建议,这一建议应该能够对建立公平的保障房制度具有参考意义,具体是:可以考虑由个人或家庭与地方政府共同拥有房屋产权,产权比例可按房屋成本中个人与政府对购置成本的分担程度进行确定以体现公平;同时,在产权收益与流动方面进行限定,其核心是房屋满足条件重新出售时可以按商品房市场定价,但出售对象必须同样是被保障对象,出售时的增值部分应当按产权比例由个人与地方政府分享。此外,购房者在拥有经适房期间不能购置商品房,如欲购置,则必须放弃(售出)其所拥有的经适房产权。这些规定的目的,是对经适房进行完全的“去投资功能化”,又可以保证一定的流动性,可以打破有骗购图谋者对经适房的暴利预期,让骗购行为无利可图并且可能还需付出失去市场购房的机会成本。如此可以真正从源头遏制保障房市场的寻租行为,让保障房真正实现最大范围内保障低收入群体的“本源”功能目标。

(作者为万联证券研究所所长,经济学博士)

焦点评论



A股7月翻身梦一场

7月股市仍低迷,沪指跌破“钻石底”。赚钱效应难显现,受伤股民很丧气。投资功能要激活,圈钱顽疾要治理。新政利好待释放,否极泰来终可期。

赵乃育/漫画 孙勇/诗

谨防地方版“四万亿”带来泡沫

冯海宁

在经济下行压力之下,各地稳增长序幕也随之拉开。多个地方先后出台了一系列稳增长的地方政策,其中,长沙出台超过8000亿元的投资计划,预计未来5年每年投资额在1600亿元左右,而有消息称,贵州或将出台3万亿元发展规划,拟8月份公布。

地方政府积极稳增长,是为地方税收、就业、经济增长等考虑,值得肯定。但是,当稳增长演变为一种投资冲动时,就值得警惕。2008年为应对国际金融危机,经过审慎决策出台的“四万亿”规划,留下了很多后遗症,如泡沫、通胀、地方债务危机、房价高企等,地方版“四万亿”计划更让人忧虑无穷。

早在今年4、5月,地方投资冲动就显露出来了。一个现象是地方官员在北京扎堆跑项目,另一个现象是,某部门一天审批100多个项目。于是,舆论惊呼“四万亿2.0版”来了。没有想到,今天媒体披露的某些地方投资总额更让人吃惊。在笔者看来,如果这些投资计划属实,那也只是一团泡沫式的“广告”而已。

之所以称为“泡沫”,是因为投资额脱离了实际,基本做不到;之所以称为“广告”,因为这些投资额主要是给外界看的,只有观赏价值。但这种不靠谱的地方版“四万亿”,同样会带来很多后遗症,譬如,烂尾项目、加重负债、百姓买单、重复投资……比2008年“四万亿”的后遗症更多。

现在,首先需要探究的问题是,地方版“四万亿”是否真实?以长沙为例,笔者查询得知,2011年长沙辖内财政收入为1330亿元,未来5年每年财政收入大概略高于这个数。众所周知,财政收入需要支付公务人员工资、庞大的行政支出以及完善社会保障等,未来5年每年投资额在1600亿元,钱从何来?

贵州作为欠发达省份,如果出台3

万亿元发展规划,更是天方夜谭。因为地方政府资金来源不外乎三种途径:财政收入、向银行贷款、发行地方债。但是,财政收入连正常支出恐怕都保障不了,更别说额外投资重大项目;向银行贷款也很难,因为银监会刚刚表示,加强重点领域风险防范,就包括地方政府融资贷款平台;另外,发行地方债也融不到多少钱,因为国务院财政部门代地方政府发行债券,规模极其有限,而且资金使用有限制。

据悉,审计署报告曾披露,截至2010年底,除54个县级政府没有政府性债务外,全国省、市、县三级地方政府性债务余额共计107174.91亿元。如此高负债情况下,地方政府还要出台大手笔的投资计划,尽管勇气可嘉,但给人一种“无知者无畏”的印象。

很多人大概记得,2008年“四万亿”计划国家承担了投资的重任,地方政府连配套资金都难以到位。2009年底审计署曾披露,“四万亿”项目地方配套资金近半未到位。2008年由国家牵头、投资并出台鼓励政策,地方政府都缺少配套资金,如今独自承担投资重任,显然,任务很难完成。

在笔者看来,地方版“四万亿”计划很难实现,其主要目的在于表明稳增长的决心,作为一种政绩、一种态度,既给上面看也给公众看,同时,这些投资计划大概是用来吸引社会投资的噱头。但是,无论是上级政府还是社会公众,并不傻;而且,社会投资也不一定看重政府所罗列的项目,因为有的项目是有较大投资风险的。

当然,地方政府如果公开庞大的投资计划,就要想方设法兑现一部分承诺,而兑现的方式大概是,以极不合理的免税、土地等政策来吸引社会投资;以粗放式的审批和监管为某些污染项目、高能耗项目放行。因此,国家有关部门必须对地方版“四万亿”加强监管,防止地方“四万亿”加重公众负担,留下后遗症。

ST等垃圾股的囚徒困境

黄生

上周五收市后,上交所颁布《上海证券交易所风险警示股票交易实施细则(征求意见稿)》(以下简称“意见稿”),拟创立风险警示板,根据“意见稿”,上交所拟将被实施风险警示的股票,涨幅限制为1%,跌幅限制为5%。根据“意见稿”的规定,ST股和*ST股都将纳入风险警示板,一天涨幅只能1%,跌幅则达到5%。

该“意见稿”的出台起初并没有引起多少人的注意,被认为仅仅是退市制度的一个补充。然而有心者深入分析下去,就会发现这是一次惊心动魄的最有针对性的抑制ST等垃圾股投机炒作的高招、狠招,可能拉开了一次关于投资文化转型的序幕。

根据经济学中的博弈论理论和囚徒困境理论,ST等垃圾股的涨幅最高1%,而跌幅最多5%,在这种

风险不对等的博弈条件下,参与博弈的多方最终不可能采取合作多赢的方式,而会以利己主义的方式出发,就是不顾一切地出逃,结果就是ST等垃圾股连续大跌,用通俗的话说,ST等垃圾股将会发生严重踩踏事件,跑得快者将获得升天,而留恋ST等垃圾股者将堕入地狱。ST等垃圾股的价格本来就严重被高估,只不过中国股市一直缺乏执行良好的退市制度,使得投机者对其抱有侥幸心理,如今在执行严格的退市制度面前,价格回归是早晚的事情,而“意见稿”的出台只是启动了其回归之旅,对于只有投机价值,而无投资价值的ST等垃圾股,在风险不平衡的博弈条件下,这种回归的速度被大大加快了。

周一开盘后,ST等垃圾股迅速下跌,收市后整个ST板块集体跌停,大面积积在跌停板上,周二一开盘,ST股除一只股票上涨,其余又是几乎集体跌停,除ST金叶外,

收市时又重演周一集体跌停的结局,ST等垃圾股惨烈的下跌走势正好印证了上述理论。

对于“意见稿”的出炉和ST等垃圾股的大跌,有些批评者认为这是肆意修改游戏规则,是一种反市场的行为,给投资者带来了不可估量的损失,有一些投资者甚至表示要起诉监管部门,但我们要注意到证监会和郭树清主席半年多来一直持续提醒广大投资者不要投机炒作垃圾股,要注意垃圾股的风险,在连续多次提醒的情况下,应当说证监会尽到了告知义务,履行了提示风险的责任,因此投资者受到损失的更应该从自身寻找原因,而非只知批评他人。

从另一个角度讲,要抑制中国长期以来形成的对ST等垃圾股的炒作之风,培养对蓝筹股的价值投资之风,一株殊为不易,如果仅靠宣传和证监会喊话无法取得良好的效果,在非理性的市场中,尝试从行政法规的角度来引导正确的投资观、投资风气

联系我们

本版文章如无特别声明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。如果您想发表评论,请打电话给0755-83501640;发电邮至pp1118@126.com。

未尝不可,因为这样最终保护的是投资者,离开正确的监管和引导,市场会变得不健康,而靠市场自觉形成纠偏,又会导致时间过于漫长和代价过于昂贵。周一、周二ST等垃圾股的集体跌停,是否宣告了垃圾股崩潰的到来、投机为王的时代结束?垃圾股的崩潰肯定已经到来,但投机为王的时代是否结束,要肯定回答这个问题为时还早。因为新文化的培养和建立总需要比较长的时间,从垃圾股投机文化过渡到对蓝筹股的价值投资文化也是这样。但这里要提醒投资者的是,不要忘了历史上的ST九州、ST海洋等在面临退市风险时曾经连续十几个、二十多个跌停,而现在ST等垃圾股的股价仍然被严重高估,因此ST等垃圾股的下跌才刚刚开始,而对于蓝筹股的价值投资也让人开始充满了憧憬。

(作者系中国上市公司舆情中心特约观察员 其微博: @ 风雨下黄山-黄生的博)