

中国宜以开放应对全球宽松

金融危机后,全球主要经济体相继开闸放水。去年三季度以来,美国、日本相继无限量宽松,对新兴经济体造成不小的冲击。例如,当前人民币处于快速升值之中,一般认为人民币承受了相当大的境外热钱涌入压力。

为应对发达经济体的“宽松竞赛”,G20会议达成共识,要避免货币竞争性贬值。在上个月结束的G20财长和央行行长会议上,各国再度重申要避免“汇率战争”。但时隔未几,新西兰与瑞典便相继宣布干预汇市,显示出多边会议共识的脆弱性。此外,欧洲、印度、澳洲、韩国先后降息,欧洲央行官员更释放出短期内可能再度降息的信号,再加上美国与日本持续量化宽松,一时间“汇率战争”疑云再起。

各国相继推动货币贬值,很容易让人联想起上世纪30年代的大萧条。1929年金融危机爆发之后,欧美以及日本各国陆续放弃了他们在此之前的金本位,使其货币竞相贬值,并同时大幅度提高了进口关税,目的是想刺激出口,抑制进口,以增加本国就业。这样的“以邻为壑”,在当前的国际经济环境中,也能看到部分身影。中国在国际市场上同样遭遇了相当大的贸易壁垒。

让人担忧的是,相比于大萧条,2008年发生的国际金融危机及其后绵延的欧债危机,波及的范围和影响可能会更加深远。现时的全球化程度远非当年可比,系统性危机的修复可能

要花上更长的时间,耗费更高的成本。从2008年后至今,全球经济已经挣扎了5年,目前来看,可能还要有5到10年的时间,这个世界才能完全恢复。令人担忧的还有,大萧条的持续最终导致了第二次世界大战,当前的这轮经济危机,会导致世界政治格局产生何种变化,尚难预料。

现在的问题是,面对着发达经济体的“宽松竞赛”,中国这样的新兴经济体该如何自处?中国不太可能加入“汇率战争”,也没有更多办法实行贸易保护。唯一的应对方法只有进一步开放,通过全球市场平衡掉这些货币的负面影响和冲击。在从大航海时代以来的几百年间,西方经济体一直主导着全球化的进程;而在后金融危机时代,全球化的火车头可能要换一换了,中国等新兴经济体需要登上更大的舞台。

“金砖国家之父”吉姆·奥尼尔日前接受中国媒体专访时指出,像中国这样的大型新兴经济体,可以通过加速人民币的国际化运用以及实现金融市场的开放,来对冲流动性泛滥带来的影响。我们安邦咨询也认为,全球市场才是中国应对量化宽松的最终出路。中国不仅需要向世界输出商品,中国企业还可加快“走出去”的步伐,更多利用国际市场上的流动性,支持自身的发展。

事实上,这样的趋势已经有所显现。中国企业当前流行前往香港融资,因香港身为自由港,能够充分享受到量化宽松所

带来的廉价资金。中国人民币也在加快脚步走向全球,在新加坡、在伦敦、在巴黎,越来越多的金融中心争相充当人民币国际化的桥头堡。

以开放、全球化来应对宽松,需要成为新兴经济体的一项基本策略。本币升值正好可以为全球化提供便利,使得新兴经济体的企业能够以更少的成本,博取更大的收益。面对国际市场上的货币宽松,与其加入“汇率战争”,被动应对,不如因势乘便,好好利用这样的货币盛宴。归根结底,中国经济与中国的企业已不再是十年、二十年前踽踽学步的“孩童”,中国完全可以更为积极的姿态,介入到全球化进程中,利用全球市场对冲危机。而这需要进一步开放,推动中国企业,推动中国的人民币成为新时代全球化舞台上的主角。

总之,西方发达经济体相继“量化竞赛”,全球“汇率战争”疑云再起,给中国政策的制定造成了一定的困难,在这样的背景下,中国需要坚持以开放应对全球宽松政策,增强在全球化进程中的主动性。金融危机以及其后的持续量化宽松,正好为中国登上更大的舞台提供了机会。

(安邦咨询供稿)



刹不住的房价

新国五条出台,房地产市场上演了“过山车”行情。后国五条时代房价如何?还有哪些政策会出台?在昨天甘肃卫视播出的《新财富夜谈》节目中,财经评论员叶檀、原任建部政策研究中心副主任王珏林、北大房地产发展研究中心副主任杜猛、当代节能置业首席执行官乔廷夫等一起聊聊刹不住的房价。

后国五条时代的房价走势

3月房地产市场呈现量价齐升的态势。北京网签量达到了4.4万套,环比上涨3.32倍;上海二手房成交量达7万套,环比上涨3.55倍。国家统计局显示,3月份70个大中城市的房价仅有温州环比微降0.1%,上海上涨3.2%,深圳2.8%,北京2.7%,广州2.5%,这四个一线城市房价环比涨幅位列前四名。

到了4月份,一线城市房产成交量跌至冰点。价格方面,中指院发布的百城房价指数显示,4月份100个城市中,有76个城市环比上涨,24个城市环比下跌。其中,十大城市主城区二手住宅样本平均价格为2.4万元/平方米,环比上涨1.87%,杭州则出现下跌。

叶檀:王先生你答应我们的,到这个节目都要说实话,您怎么看房价?

王珏林:还是向上。因为我们的实体经济在增长,房价也会继续上涨。

叶檀:非常明确的答案。杜先生呢?

杜猛:铁定向上。有两个核心原因,第一是中国仍然采取“招拍挂”的土地政策,导致土地价格只涨不跌。第二,人口红利,全世界只有中国和印度两个国家的房价像黄金一样坚硬。

乔廷夫:我们公司正在开发的项目有10个左右,分布在长江南北。在国五条颁布前,应该说销售势头都非常好,国五条颁布之后增幅有所下滑。

公共政策水平要提高

叶檀:新国五条出台的本意是为了抑制房价的过快上升,抑制投资性需求。为什么市场却走出了相反的走势?

王珏林:3月是一个政策的真空期,不是国五条对整个未来情况的反映。新国五条虽然出台了,但没有正式实施,尤其是一线城市的消费者怕增加20%个税,在恐慌下爆发了集中交易。

叶檀:政策不落地,大家就抢着交易。真空期越长,抢房的时间也就越长。那当初出台政策的时候,难道没有评估?

王珏林:我跟你一样也带着这个问题。政策目的很明确,要把过热的市场平稳下来,这是对的。但政策这么长时间不落地,造成市场的恐慌,这是不应当出现的问题。

乔廷夫:我们问过政府部门有没有可能在短时间之内把这个政策落到实处?比如一刀切,在颁布的当天就开始实施。但是地方政府对于这种变化需要时间来安排,我认为一个月的时间真的不是很长。

杜猛:我们公共经济管理的能力需要提高,如果管理水平不提高,造成恐慌性需求,正好中了看涨派的计。

去年底,深圳英联不动产董事长郭建波在微博上与任志强打赌,如果赌输将在北京长安街裸奔十公里。但是事实证明看空者又一次错了。3月底,郭建波公开致歉称:作为一个房地产从业者和住房政策研究专家,我对自己的错误言论深感羞愧。

叶檀:新国五条出台之后有些政策没有落到实处,比如海口就不执行20%的个税。明年不动产要统一登记了,再过几年房产税就要统一推出了,会有这样的日子吗?

乔廷夫:明年6月30号之后,所有的房地产信息联网,应该说影响会非常大。我了解的一些身边的财富人士,他们这段时间已将30%到40%的房产清掉了。

王珏林:房产税是市场管理的重要手段。大家都有意见,说现在的市场都用行政管理,应当按市场的规则去办,所以肯定要走房产税这条路。

叶檀:5年之内能出来吗?王珏林:这个不要往时间上靠,没有任何意义,因为这个工作挺复杂的。领导层的认知也很重要。即便推出也不能一刀切,否则中小城市就没法发展了。

哪里买房安全?

金融大鳄乔治·索罗斯早在2005年就曾预言,美国的房地产泡沫一两年内会破裂,中国也撑不过三年。他猜对了美国,却猜错了中国。虽然中国100多个城市的房价连续上涨,但是部分城市的空置率之高是不争事实。美国一家名为“商业内幕”的网站公布了若干幅郑州市郑东新区的卫星图片,称这只是“一片空屋的堆积”,可能是中国最大的“鬼城”。作为房地产泡沫的终极产物,“鬼城”危机正在三四线城市蔓延,内蒙古鄂尔多斯及二连浩特、江苏常州、湖北十堰等均在名单之列。

叶檀:鄂尔多斯、温州这样的地方已经崩盘了,类似于郑东新区这样的地方会崩盘吗?

杜猛:上市的房地产公司有152个,他们财务报表上的毛利在15%到20%;非上市公司在20%到30%。如果房价下降超过30%就意味着开发商血本无归。鄂尔多斯是崩盘的,因为它60%的高档楼盘价格都拦腰截断。三亚接近崩盘,它降幅超过了20%。

叶檀:有没有安全系数比较高的城市?

杜猛:我认为北京、上海最安全,一线城市最安全。

乔廷夫:可以考虑一个方法,就是看春运。如果说这个城市一过了春运就空空荡荡的,那这个城市可能是危险的。

叶檀:我们讨论了政府的调控能力的问题,其实有时候政府是有意地模糊,这样才能从中取势,看看到底是让它发展一下还是打压一下。我们从来没有出台一个非常明确的措施要把房地产打压下去,如果有的话,我估计十个房地产市场也撑不住了。我们房地产的风险很大,我比较认同,但是它的边界在什么地方?是5年之后还是10年之后,现在确实非常难说。有一点是可以肯定的,最敏感的资金已经开始逐渐撤离的时候,大家一定要小心了。(文字整理:陈靛)

只有启动实质性改革才能根治国企病

谭浩俊

最近,一系列负面消息再次将国企推到了舆论的风口浪尖,也让“国企病”再一次暴露在公众面前。先是国企占据了2012年企业亏损榜的前十位;接下来媒体披露中国铁建2012年报中“业务招待费”一项高达8.37亿元,五大建筑央企一年的“业务招待费”共计22亿元;紧接着,国家审计署公布的10家央企和3家国有银行2011年度审计结果,也曝出一系列问题。

在市场体制和法治不完善的环境下,任何一种所有制企业都难免出现这样或那样的问题,感染这样或那样的疾病。所不同的是,由于病理不同,有的病容易治,有的病讨人嫌,又很难治。自从对国企进行年度审计以来,“国企病”就一直没有根治过,并且病状花样年年有翻新,如此次中移动以健身卡之名滥发福利的行为,以及中国出版集团所属新华书店总店、中华书局有限责任公司等单位,2009年至2011年存在部分古籍特藏书和善本下落不明等。

尽管“国企病”症状很多,且病情出现了一定变异,然而病根基本一致,那就是体制和机制僵化。正因为如此,如果局限于头痛医头、脚痛医脚的老套路、老办法、老手段,那么结果只会是“屡审屡犯、屡改屡犯”。应该找出“国企病”的体制和机制病根,通过深化改革的方式和办法,将国有企业改革成真正的市场经济主体,使其病情得到根本性救治。

李克强总理反复强调,改革是最大的红利。而国有企业改革,如果能够改出效果、改出水平、改出质量,不仅能够释放巨大红利,而且能够直接对其他方面的改革形成强大的带动力和推动力。

面对国企的种种问题,前国资委主任李荣融也表示,国企应该比上市公司更公开、更透明,根本还在于改革。但对如何改革,社会各方面也是意见不一。

经济学家张维迎一直坚持,应当让国企全面私有化。这当然是不可取、也不现实的。但是,螺丝壳中做道场,如果国企改革只停留于小打小闹、小动小改,也是无法从根本上解决问题的。特别是垄断国企,必须进行根本性变革,按照市场经济要求,对国企来一次体制和机制方面的变革,能放给市场的放给市场,能通过市场方式解决的通过市场方式解决,能由政府主导的坚决由政府主导。一方面,将民营资本的“活泥鳅”大量输放到国有企业当中,特别是国有高度垄断的领域之中,将国有企业这团死水搅活,达到根治“国企病”的目的;另一方面,政府不要再成为国有企业的“保护伞”,不要再为国有企业的病菌繁殖提供土壤和营养,为包括国有企业在内的市场经济主体创造环境、制定规则、完善秩序,而不是制造不公平。最核心的问题,就是不要再用行政手段对国有企业实施管理,尤其是经营者的选配,应当充分交给市场,让市场来决定,而不是政府来任命。

在此基础上,建立完善的监督机制和约束机制,更多地让社会来对国有企业进行监督,让市场来对国有企业的运行、管理和运作进行监管,让国有企业不再围着政府转,而是围着市场转、围着社会舆论与公众转。同样是国有企业,新加坡的淡马锡能够十分规范地运行与管理,为什么中国的国有企业就不能呢?

总之,国有企业不是不能搞好,而是没有找到病根,没有对症下药,这其中,政府舍不得放权是最主要的病根之一。

官员爱面子致使公车采购国产化难推广



唐志顺/漫画 孙勇/诗

公车采购国产化,政策落实阻力大。官员面子先长脸,民族产业难当家。洋车能买尽量买,公款不花白不花。三公浪费咋整治?权力入笼降服它。

马云卸任 CEO 何以如此引关注

余丰慧

在淘宝十周年晚会上,阿里巴巴董事局主席兼集团CEO马云正式宣布,即日起辞去CEO,由陆兆禧接任。

淘宝网2003年5月10日诞生,2013年5月10日整整10年,马云选择十周年纪念日卸任别有一番含义。10年来,马云率领阿里巴巴不停歇地坚韧爬坡,使得阿里巴巴每隔一段时间就上一个台阶,步子走得稳妥扎实。2003年,阿里巴巴每天的“收入”为100万元;2004年,阿里巴巴实现了每天“盈利”100万元;2006年5月,淘宝网推出淘宝商城,开创了全新的B2C(企业对个人)业务;2009年1月,淘宝网对外宣布成为亚洲最大的网上零售商城;2012年年底,阿里巴巴集团宣布,淘宝和天猫的交易额突破1万亿元;2012年四季度净利润为6.5亿美元,阿里巴巴集团的净利首次超过腾讯和百度,位居第一。

从全球视角看,阿里巴巴的发展壮大引领中国电子商务一跃跻身世界电子商务前列,占有世界电子商务领域重要席位,可与美欧一争高下。从国内情况分析,它大大降低了消费成本包括节约了

消费购物的时间成本,坐在家上网购物消费已经成为许多消费者的一种生活时尚,这种生活时尚正在呈现几何式增长。同时,阿里巴巴领衔的电子商务催生中国物流业等行业的突飞猛进发展,给中国经济、商业领域以及带动的就业贡献是巨大的。

阿里巴巴领衔的电子商务正在中国许多领域产生“鲶鱼效应”,给许多行业带来真真切切的外部压力和危机。快捷、高效、透明、低廉的网购使得实体零售店感受到了空前冲击和压力,过去漫天要价、欺瞒消费者的行为已经难以为继了。实体店商品打折成为常态的功劳在于电子商务。

马云创新出的电商金融已经将财大气粗的银行家们吓出一身冷汗。电商金融的诞生使得传统商业银行感到了危机。电商企业利用电商平台、大数据分析将会使得电商金融具有传统银行根本无法具备的核心竞争力。随着线下经济活动快速向线上转移,线上的电商金融发展将非常迅速,这对线下的传统金融特别是银行将带来越来越大的冲击。最终受益的是根本无法在传统银行获得融资的中小企业。电商金融是中小微企业的

福音,是传统银行的噩梦。

要说以上是马云带领阿里巴巴给作出的“贡献”的话,还远远不够。笔者认为,马云的最大贡献是给中国电子商务创造一个诚信环境。孜孜以求、心无旁骛地抓诚信、信誉、信用构建,是马云对中国电子商务包括中国经济的最大贡献。改革开放后,中国的商业信誉信用环境经过30多年的发展至今仍不敢恭维。但是,电子商务短短10年时间能够树立其今天的信用、诚信体系实属奇迹。最大的贡献者当属马云。笔者总结马云抓电子商务诚信环境建设有三部曲。

思想上武装。马云无论到哪里,讲的最多的就是诚信二字。每次电商大会马云都要用很长时间讲诚信、信誉、信用。参加各类座谈会、出席各种活动,无不谈及诚信的重要性。这种思想的强化和武装对阿里巴巴团队以及其旗下客户的思想影响无疑是巨大的。

制度上约束。阿里巴巴将诚信度状况纳入到奖惩制度之中,直接与线上企业、商户的利益紧密联系起来。对于诚信者给你披红戴花(评为钻石级高等级诚信客户)的精神层面鼓励,给予降低费率等物质层面优惠,并作为获取贷款资金支持记录的诚信记录。

对于投诉多、不诚信者给予精神和物质的严厉惩罚制裁。淘宝和天猫上的企业和商户谈客户投诉色变,就充分说明阿里巴巴这套诚信建设制度之严厉,效果之显著。

系统上制约。阿里巴巴开发了第三方的支付宝平台系统,购物者先把款项转入支付宝而不是直接给商家,等到购物者收到所购商品并且满意后才支付货款。否则,可以拒付货款。这其中阿里巴巴的支付宝系统起到了关键的监督监管作用。

马云率领的阿里巴巴在电子商务诚信建设上发挥了不可替代的作用,这是马云最大的贡献。当然,去年淘宝和天猫销售额突破1万亿元,占中国电子商务销售总额1.9万亿元的52.6%。如此规模下带头构建良好的诚信环境确实也有这个实力和影响力。

马云也是为数不多的受到非议、争议较少的企业家。马云率领的阿里巴巴着眼长远,十年磨一剑,最终企业自身取得了骄人业绩。阿里巴巴集团去年四季度净利润为6.5亿美元,比上一年同期2.5亿美元增长160%。中国三家最赚钱互联网公司依次终于重排,阿里巴巴荣登第一。由于阿里巴巴已经有一套完备的内部治理构架,相信马云退出管理层后,仍能继续发展。