

中国有条件打造高端制造业竞争体系

章玉贵

中国在全球产业链竞争格局中,真正有战略价值的部分在于国际竞争力近年来不断提升的高端制造业。一旦以高铁、核电、商用飞机等为代表的中国高端制造业在广大发展中国家形成相对稳定的资源配置力与市场影响力,既能有效满足国际市场的相关需求,也是中国蓄力提升经济增长能级的外部效应表达,更是构建全球性高端产业竞争体系的内生性要求。

中国制造需要重量级名片

从李克强总理的那句“让‘高大上’中国装备享誉全球”到习近平主席访问拉美期间中国高铁、核电以及工程机械设备制造商频频亮相,再到不久前英国最新航母“女王”号建造过程中使用中国上海振华重工生产的大型龙门吊,均折射出过去以代工与低技术含量为特色的中国制造业,如今正蓄力大踏步进军全球产业分工的高档俱乐部。

在全球主要国家之间的经济竞争越来越集中到对战略性新兴产业控制权争夺的今天,中国能否掌握竞争主动进而提高获益程度,某种程度上取决于以高端制造业为代表的中国产业资本能否尽快形成全球性布局。

年产值超过2万亿美元的中国制造业,尽管从规模上已是全球第一,且在波士顿咨询公司(BCG)的全球制造业竞争力排名中也位居全球第一,但站在全球价值链高端环节的分工视角,没有人相信中国制造业能够把美国、德国和日本等老牌工业强国甩开几个身位。不客气地说,这些年来,主要以“代工生产

(OEM)”为特色的中国制造业,尽管看起来很好很强大,但在美德日法英等国看来,充其量只是全球诸多制造工厂中的最大车间。不过,随着中国企业在造船、装备制造业的崛起,随着以华为、振华重工、三一重工、中国南车、中国北车、中船重工、江南造船、宝钢等为代表的中国企业频频向国际市场提供高端产品,世人正在改变对中国制造的固化认识。以华为为例,这家成立仅27年的企业,如今在全球移动宽带、固定宽带等领域,几乎提供了三分之一的产品和解决方案。华为2013年的营收总额达到388亿美元,其中海外市场业务占比达到65%,其中仅来自欧洲市场的年收入即为52.3亿美元。在研发投入方面,华为去年为307亿元,占其销售收入比例的12.8%,达到了国际一流科技公司的投入水平。

耐人寻味的是,华为、振华重工等中国企业的崛起是在克服西方对手进行战略打压的情况下取得的。华为在欧美市场遇到的种种刁难,既是西方力图保持对华经济与技术优势的必然反应,客观上也倒逼中国企业深耕自主创新。而李克强总理不久前访问英国时,双方就核电等领域签署《联合声明》,英方欢迎中国企业继续在英国投资核电、高铁等项目,反映出英国这个老牌制造业强国对中国在高端制造业领域的技术与产业化能力的认可。

高端制造业决定经济地位

从全球金融竞争与产业变迁的角度来看,衡量一国在国际经济格局中的实质性地位的关键指标,主要看该国是否在以下两个领域具有发言权:金融与制造业。众所周知,一国掌握了金融主

导权,意味着掌握了世界上绝大多数可以交易的资源配置权,意味着掌握了初级产品的定价权以及金融产品定价权;而一国如果既掌握了金融主导权又有发达的高端制造业体系,则表示该国的金融霸权地位有了实质性产业支撑;如果在贸易领域也有广泛的国际竞争力,则该国就有了全球三位一体的经济霸权体系。历史上,先是英国后是美国真正建立过上述霸权体系。如今,英国的制造业竞争能力不断下滑,只是在部分高端制造业领域还有很强的竞争水平,整体工业体系面临着新兴经济体企业的蚕食,英国的贸易地位也呈现相对下降态势,好在英国深厚的金融底蕴以及得天独厚的区位优势,加上对英镑体系的魅力维持,使得英国依然在全球高端产业分工中拥有一席之地。相形之下,德国的工业竞争力与整体国家竞争力要比英国高出一截。德国并不追求无休止的金融创新,多年来一直致力于优质工业品的全球化提供以及贸易体系的国际化推广。估计在未来相当长一段时期,德国在欧洲的首席经济强国地位难以撼动。至于日本,曾经在上世纪80年代掀起了一阵狂飙,日本持续的贸易扩张,日元国际化步伐的加快以及咄咄逼人的日本制造旋风,差不多形成了全球经济分工的美日竞争格局。但在金融领域与美国根本不在一个量级的日本,最终还是在美国的金融镰刀打压下,失去了赶超美国的机会。

从上述三个层面来看,美国的国家竞争力都要高出主要竞争对手一大截。在高端制造业领域,中国的整体竞争力水平与美国相比仍然不在一个量级上。美国高端制造业首先是“血统”纯粹,无论是技术、知识产权还是品牌等,几乎清一色为美国“血统”,而中国高端制造业的技术一般源自“引进消化吸收再创新”,自主创新的技术供给率不高,核心

技术和核心关键部件受制于人,产品可靠性低,产业链高端缺位。其次,美国高端制造业的发展一直依托其全球领先的研发基础、金融服务以及丰富的新技术产业化经验支撑,而这方面恰恰是中国的软肋;至于高端制造业的劳动生产率方面,美国大约是中国23倍。

早日构建全球性服务体系

令人欣慰的是,中国正在加快打造高端制造业领域的全球性资源配置体系。随着高铁在中国取得成功,预计需要8至10年的时间,中国有能力掌握全球高铁40%的市场;而巴基斯坦、阿根廷等国对中国核电产品的信赖,有助于中国在这一领域的制造能力大面积输出国外;手持订单将近世界市场份额一半的中国造船业,若能在核心技术方面取得突破性进展,将显著增强中国产品的竞争力与获益程度。当然,对中国来说,最为期待的是在商用飞机领域能够取得战略性突破。尽管中国商飞旗下的C919客机区区400架订单与波音旗下737MAX高达2000架的全球订单不可同日而语,但包括波音和空客在内的美欧竞争对手都在密切关注中国企业的每一步进展。

中国高端制造业的下一步,是要整合国内企业在金融服务、科技创新、产业配套、人才培养、国际合作等方面的资源能力,尽快构建世界级的项目统筹和运营管理能力,特别是管理全球供应链的能力,形成从设计、生产到服务的系统集成,以最终实现在全国乃至全球范围内配置资源。

(作者系上海外国语大学国际金融贸易学院院长)

金融定向调控需要存量盘活配合

项峰

近日,国务院召开常务会议,部署了十条缓解企业融资难融资贵的措施。在山东考察期间,国务院总理李克强同新登记企业负责人座谈简政放权时,提出必须坚持区间调控,注重定向调控。

如何在金融定向调控中有效缓解中小微企业融资难题,已经成为下半年宏观经济稳增长的重要支点、重要难点之一。回顾今年上半年,为支持我国中小微企业融资服务,金融管理部门也出台了多项定向调控措施。但相关金融政策实施几个月后,实体经济企业,特别是中小微企业仍然反映“融资难”与“融资贵”,这表明部分金融定向调控政策传导受阻。据《2014年上半年金融机构贷款投向统计报告》,上半年全国小微企业新增贷款1.03万亿元,仅同比多增26亿元。应该看到,金融定向调控政策传导受阻,在存量融资中,在存量融资自主被动增长同时,将不可避免影响增量融资的结构优化,降低了金融资源配置效率。因此,金融定向调控政策必须与存量盘活相结合,才能最大限度发挥金融刺激政策实施效果。

我国存量融资存在自主被动增长特性。当前我国融资结构的形成,契合了长期以来经济增长与产业结构的特殊性。以房地产业为例,目前我国房地产业贷款约占全部各项贷款余额的1/4,这与房地产业对国民经济增长的带动作用大体相适应。地方政府债务的增长,也适应了国际金融危机以来地方投资的超常规增长。还有一些产能过剩行业,在应对国际金融危机的过程中,也一度吃了“兴奋剂”,融资规模稳中有升。可以说,只要我国经济发展方式不转变、经济结构不调整,这些存量融资就像是“黑洞”,将会不断吸纳新增社会融资。按照现行非金融企业大约7%左右的年融资利率,为维持存量融资主体低效运转,每年社会融资规模增速不能低于7%。

同时,存量融资有效盘活,完全依靠金融机构自主的信贷结构调整并不现实。为维持过剩产能最低程度运转,金融机构较难实现信贷退出;按照现行利息计提机制,企业存量信贷将随时间流逝孳生利息,导致信贷余额逐年上升;为避免贷款逾期,企业也不得不通过“过桥融资”来“借新还旧”,一定程度上抬升了社会融资成本。目前,我国存量融资存在自主被动增长特性。当前我国融资结构的形成,契合了长期以来经济增长与产业结构的特殊性。以房地产业为例,目前我国房地产业贷款约占全部各项贷款余额的1/4,这与房地产业对国民经济增长的带动作用大体相适应。地方政府债务的增长,也适应了国际金融危机以来地方投资的超常规增长。还有一些产能过剩行业,在应对国际金融危机的过程中,也一度吃了“兴奋剂”,融资规模稳中有升。可以说,只要我国经济发展方式不转变、经济结构不调整,这些存量融资就像是“黑洞”,将会不断吸纳新增社会融资。按照现行非金融企业大约7%左右的年融资利率,为维持存量融资主体低效运转,每年社会融资规模增速不能低于7%。

同时,存量融资有效盘活,完全依靠金融机构自主的信贷结构调整并不现实。为维持过剩产能最低程度运转,金融机构较难实现信贷退出;按照现行利息计提机制,企业存量信贷将随时间流逝孳生利息,导致信贷余额逐年上升;为避免贷款逾期,企业也不得不通过“过桥融资”来“借新还旧”,一定程度上抬升了社会融资成本。目前,我国存量融资存在自主被动增长特性。当前我国融资结构的形成,契合了长期以来经济增长与产业结构的特殊性。以房地产业为例,目前我国房地产业贷款约占全部各项贷款余额的1/4,这与房地产业对国民经济增长的带动作用大体相适应。地方政府债务的增长,也适应了国际金融危机以来地方投资的超常规增长。还有一些产能过剩行业,在应对国际金融危机的过程中,也一度吃了“兴奋剂”,融资规模稳中有升。可以说,只要我国经济发展方式不转变、经济结构不调整,这些存量融资就像是“黑洞”,将会不断吸纳新增社会融资。按照现行非金融企业大约7%左右的年融资利率,为维持存量融资主体低效运转,每年社会融资规模增速不能低于7%。

同时,存量融资有效盘活,完全依靠金融机构自主的信贷结构调整并不现实。为维持过剩产能最低程度运转,金融机构较难实现信贷退出;按照现行利息计提机制,企业存量信贷将随时间流逝孳生利息,导致信贷余额逐年上升;为避免贷款逾期,企业也不得不通过“过桥融资”来“借新还旧”,一定程度上抬升了社会融资成本。目前,我国存量融资存在自主被动增长特性。当前我国融资结构的形成,契合了长期以来经济增长与产业结构的特殊性。以房地产业为例,目前我国房地产业贷款约占全部各项贷款余额的1/4,这与房地产业对国民经济增长的带动作用大体相适应。地方政府债务的增长,也适应了国际金融危机以来地方投资的超常规增长。还有一些产能过剩行业,在应对国际金融危机的过程中,也一度吃了“兴奋剂”,融资规模稳中有升。可以说,只要我国经济发展方式不转变、经济结构不调整,这些存量融资就像是“黑洞”,将会不断吸纳新增社会融资。按照现行非金融企业大约7%左右的年融资利率,为维持存量融资主体低效运转,每年社会融资规模增速不能低于7%。

目前我国房价已处在历史高位,上涨动能已经减弱。为维持当前房价高位盘整,避免楼市出现较大幅度调整,客观上需要持续信贷资金流入进行支撑。而我方政府融资约束机制还未完全建立,在宏观经济下行压力不减的背景下,地方稳定经济增长任务加重,只要能够获取融资往往会忽视融资成本约束。在这些因素的综合作用下,加上金融机构经营顺周期性和中小微企业信用风险高的内在干扰,当前中小微企业融资难与融资贵难题将很难有实质性缓解。

由此可见,存量融资能否有效盘活,已经成为金融定向调控政策是否可以实现预期政策目标的关键。加快存量融资盘活,需要努力形成金融管理部门、政府财政部门与金融机构三方之间的合力。

一是要督促金融机构加快信贷结构优化调整。金融管理部门要通过差别化金融管理政策,着力建立信贷政策正向激励与反向约束机制,使得金融机构内在产生盘活存量信贷资产的动力,主动实现信贷结构的优化调整。货币当局“定向降准”和监管部门的存贷比正式调整,在建立信贷政策正向激励上将发挥核心作用。但与此同时,金融管理政策在建立信贷政策反向约束机制上仍有很大空间。

二是要加快不良贷款核销进程。对于“僵尸企业”,要有“断腕求生”气魄,果断将其纳入不良贷款范围,并加快不良贷款处置。在此期间,金融机构要加强与地方政府的沟通协调,避免因“断贷”引发较大社会群体性事件。目前看,以国有资产公司为依托,鼓励民间资本参与资产管理领域,加快金融机构不良资产核销与处置,以释放新的信贷规模。当然在不良贷款核销过程中,要加强法律监督,杜绝不法行为。

三是要推进直接融资发展。国外实践证明,只有直接融资面向大型企业、地方政府加快发展,才有可能真正促使我国金融机构以中小微企业为主要信贷对象,加大信贷供应。目前,应加快地方政府市政债市场建设,以直接融资替换地方融资平台贷款,增加商业银行可贷资金。

四是鼓励金融机构完善中小微企业信贷专营机制。信贷责任终身制是特定历史时期产物,很大程度上是金融机构信贷经营“亲”国有、“亲”大型企业特征的内在动因。而完善中小微企业专营机制,除了要建立一套相适应的经营机制外,最重要的是引入“尽职免责”原则,切实增强信贷经营人员加大中小微企业信贷投放的积极性。

“官员独董”离职为规范独董制度提供良机

皮海洲

在加强干部队伍建设与反腐倡廉的政治背景下,“官员独董”的离职潮成为A股市场的一道风景线。据初步统计,自去年10月19日中组部发布《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职(任职)问题的意见》以来,到今年7月22日“最贵”银行独董巴曙松辞职为止,在短短8个多月的时间里,有将近300位独董离职,其中“官员独董”所占比例接近40%。

“官员独董”之所以纷纷离职,这显然是由于中组部规范党政领导干部在企业兼职(任职)的缘故。“官员独董”离职潮的到来,对于规范上市公司独董制度建设来说,显然是一件好事。因为一直以来,独董制度就被舆论方面称为“花瓶制度”,独董也被称为“花瓶独董”。上市公司独董通常都只是一种摆设。只拿钱,不做事,或者只是看大股东脸色做事。哪怕就是在上市公司拿着丰厚薪酬的独董,同样都不能履行独立董事的岗位职责,不能有效地保护中小投资者的权益。以至“独董不独”成了A股市场独董制度的最大特色。

独董之所以不“独”,沦为“花瓶独董”,这其中有一个非常重要的原因,就是“官员独董”大量占据了独董的位置,从而导致独董的职位成了一些官员的福利。一方面是一些官员本来就很忙碌,出任独董后根本就无暇顾及独董之事宜。另一方面上市公司聘请官员出任独董,从一开始就没打算让官员们履行独董职责,上市公司更看重的是官员们的人脉关系,所以官员出任独董后更多扮演的还是上市公司的“公关先生”。而就独董的职责来说,“官员独董”明显是占着茅坑不拉屎。

更重要的是,正因为“官员独董”在“花瓶独董”中占据了很大的比例,使独

董成了官员们的一种福利,这就极大地妨碍了独董制度的完善。因为面对这些“官员独董”,就是证券市场的监管者也不能不对他们退避三舍,不敢动了这些“官员独董”们的“奶酪”,因而只能对“官员独董”睁一只眼闭一只眼。有的监管者还盼望着等自己退休了也能出任独立董事,发一笔横财呢!

如今,中组部从反腐倡廉的高度来规范党政领导干部在企业兼职(任职)情况,这就规范独董制度建设来说,是一件天大的好事。可以说,中组部帮助资本市场搬掉了一块坚硬的绊脚石,为中国股市规范独董制度提供了良机。但愿中国股市能够抓住这次历史机遇,不要错过这次良机,以便推动独董制度走上健康发展的轨道。

就“官员独董”的退出来说,这是有利于解决“独董不独”问题的。但“官员独董”的退出并不会自动解决“独董不独”的问题。比如,在“官员独董”大量退出的情况下,一些高校的教授们因此大量填补“官员独董”退出后的空白,而这些教授包括专家学者出任独董后扮演的仍然还是“花瓶独董”的角色,这对于规范独董制度建设没有丝毫的进步意义。又如,在“官员独董”退出的情况下,仍有持否定意见的独董被上市公司辞退的事情发生。“独董不独”的问题并没有随着“官员独董”的退出而好转。

因此,要规范独董制度,让独董告别“花瓶独董”时代,“官员独董”的退出只是提供了一个良机。重要的是监管部门有必要抓住这一机遇,对独董制度加以规范。如推出职业独董制度,成立独董协会,实行独董委派制,以此改变兼职独董问题,改变独董听命于上市公司大股东而丧失立场的做法。如此一来,“花瓶独董”有望从此将走向历史,独董制度因此而独立起来。

多家电商涉嫌奢侈品售假



奢侈品牌常注水,电商销售有李鬼。假货泛滥穿马甲,顾客消费倒大霉。诚信体系难放心,市场监管不到位。商业创新稳步走,急功近利必自毁。

赵顺清/漫画
孙勇/诗

货币政策有望延续“稳健偏松”

王宇鹏

7月22日和24号连续一周央行暂停正回购操作,这周公开市场操作净投放货币180亿元,这是自今年3月份以来首次一周内连续暂停正回购。央行连续暂停正回购意味着什么?在二季度取得不错经济成绩背景下,下半年央行意图是什么?这些问题引起市场机构的普遍关注。

到目前为止央行开展了两次定向降准和一次抵押补充贷款操作。这些货币政策操作都是定向调控,提高了货币政策的针对性,加强了对三农、小微企业等信贷薄弱环节的支持。从总体来讲,货币政策是一个“定向调控”的思路,与国务院对于宏观经济的调控思路高度一致。

目前,我国央行货币政策采取“稳定物价、充分就业、经济增长和国际收支平衡”的多目标制。“稳增长”现在已

经上升为4大目标中最重要的目标。在近几年的政府调控目标中,出口平稳增长似乎比国际收支平衡更为重要,国际收支绝对平衡也没有成为政府的调控目标之一;唯独经济增长目标依然在调控目标之下。在去年三、四季度高基数的影响下,今年下半年经济增长成为4大目标中最大不确定因素。

很多市场人士分析,“去杠杆”和“防范金融风险”是目前货币政策的首要目标,笔者对此有不同的看法。央行确实可以通过定向调控来实现货币一定程度的精准投放,但是对于“去杠杆”和“防范金融风险”却很难发挥基础的作用。货币政策的“精准投放”也存在很大的局限性,并不能精确做到对“高杠杆企业”和“高风险项目”的债务约束。如果真把这两个目标作为货币政策的首要目标,那么货币政策真可谓“宁可错杀一千,不放过一个”,不仅预期目标完成不了,而且会对经济增长造成负

面影响。

降低融资成本是解决内生性增长动力机制的最大利器。如何恢复经济内生增长动力机制是摆在我们面前的最大难题。从近两年的中国经济来看,似乎可以得出一个结论,经济一刺激,增速就会加快;反之,经济增速则会减缓,经济内生增长动力机制尚不足,还需要进一步恢复。

从“三驾马车”来看,净出口全年对GDP的增长拉动很可能为负,消费和投资仍然为拉动经济增长最为可靠的力量,但从消费的决定机制来看,在存款利率未市场化的背景下,收入是消费的最重要决定因素,如果没有强劲的消费刺激措施,消费很难走出独立上升行情,只是GDP增速的同步指标。恢复内生动力增长机制还应从投资入手。

降低融资成本无疑是实现投资稳定增长的最优选择。年初以来,银行间

货币市场利率得到了实质性的下降,但是并未传递到实体经济,贷款利率未有明显下降,融资成本居高不下阻碍了投资的回升。这一问题也得到了国务院高层的关注。国务院总理李克强7月23日主持召开国务院常务会议,部署多举措缓解企业融资成本问题。

定向降息或为央行下一步动作。下半年,为了给经济创造一个稳定的发展环境,央行有望延续“稳健偏松”的政策,收紧的可能性不大。央行暂停正回购说明在目前的经济环境下,央行正在认可目前的银行间货币市场利率,现在市场流动性的格局有望延续。下半年乃至明年货币政策最重要的目标是降低实体经济融资成本,解决货币政策传导受阻的问题。目前较低的通货膨胀水平为进一步的货币政策操作提供了足够的空间。降息是解决融资成本最高最有效的政策工具。如果下半年经济超预期下行,根据目前央行货币政策的调控思路,央行或推出定向降息。

联系我们

本版文章如无特别申明,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;发电子邮箱至pp118@126.com。