

巩固比较优势需要新的政策框架

张莱楠

当前,中国经济尽管正在步入增长“新常态”,但尚存可靠的比较优势。一是庞大的储蓄仍是可靠的比较优势。中国储蓄依然是独特优势,如果很好地将储蓄转化为有效率的投资将会形成当前乃至长远的资本存量,这对中国经济高质量的增长是有益的。过去35年,中国GDP平均增长率是9.8%,其中最大的贡献是资本积累,约占60%左右。投资与储蓄的比例和结构是由中国经济所处的特定阶段和人口结构所决定的,它会随着中国经济发展水平、人均收入以及人口结构的变化而逐步趋向合理,不宜人为进行调整,更不宜直接套用早已进入后工业化和高收入阶段的发达国家的指标去衡量。

二是庞大的市场需求仍是可靠的

比较优势。十八大报告明确提出“2020年居民收入翻一番目标”,届时将释放64万亿元购买力,有望成为世界规模最大的进口市场和增长最快的进口市场。庞大的“中国市场”将成为引领中国乃至全球经济持续增长的新动力。实际上,美国等发达国家的制造业回归更多是面向中国等新兴市场,并启动了新一轮在中国开办研发中心热潮。目前外商在华投资的研发机构已达1400余家,而且有越来越多的全球企业把研发设计的部门放在靠近消费需求的中国。

三、不断完善产业链/服务链仍是可靠的比较优势。尽管中国依然存在一定的成本优势,但随着要素价格以及制造业综合成本的上升,在未来低成本优势难以为继的大背景下,中国须建立成本领先之外的竞争力,向生产率要效益,向价值链的上游攀升。

当前,中国已经成为跨国公司的战略中心和决策中心之一,随之而来的是整个产业链和服务链的转移,这对中国既是挑战也是机遇。中国要思考如何更加贴近市场,如何充分挖掘中国庞大的内需市场,如何通过自身技术升级、产品升级引领消费结构升级,并最终推动中国价值链升级,是下一步的大方向。

四、巨大的区域发展空间仍是可靠的比较优势。中国地域发展不平衡,从东到西,从南到北,跨越了不同发展阶段,我们完全可以以空间换时间,延续中国制造的优势。比如中西部地区,还有一定的人口红利,土地等要素价格还比较低廉,完全可以和国外的先进技术、东部已有的先进技术组合。通过产业流动、区域流动能延续中国制造一定的优势,但未来趋势不可逆转,应快马加鞭、加速转型。

五、创新驱动形成的后发能力仍是可靠的比较优势。当前,以3D打印、大数据技术等为代表的新一轮科技革命和产业革命正在兴起,世界性变革突破的能量正在不断累积,世界正在进入一个创新密集和新兴产业快速发展的时代。中国走创新国家的道路,通过建立高效能、现代化的国家创新体系,积极参与融入全球创新网络,大幅度提高科技创新能力,能够突破资源要素瓶颈,并将后发优势转化为先发优势。

因此,基于新优势需要新的政策框架,要从“放松政府管制,优化制度供给,提高要素效率”三大目标着眼,着眼于供给侧,重新审视政府与市场的边界,发挥生产率对提升总供给的根本作用,才能打破影响中国经济的供给约束,真正释放生产力。

首先,通过支持企业技术创新,增加有效供给。一是建立企业公平竞争的外部环境,促使企业只能通过工艺创新、产品创新来获取更多利润;二是发挥政府投资对技术创新和科技研发的重要推动作用。通过政府投资的宏观导向作用,在基础研究和产业发展的共性技术领域加

大研发活动的资金支持,鼓励官产学研金共建创新联盟,促进技术创新、人力资本积累和企业设备投资改造,建立促进科技成果向现实生产力转换的有效机制;三是严格实施保护知识产权,为推进创新提供制度保障。

其次,必须以大力提高中国资本形成效率为中心。一是转变要素价格形成机制,消除要素价格“多轨制”的现象,加快形成“统一开放,竞争有序”的市场体系,释放市场投资主体活力。二是推进融资渠道市场化,为企业投资提供有效的资金支持。三是落实负面清单制度激发民间投资活力。建议政府在充分借鉴和调研的基础上,尽快制定负面清单的时间表和路线图。通过负面清单制度,有效地保证市场准入,激发市场潜能。抑制地方政府竞争性投资,激发民间活力,进而提高社会资金形成和配置效率。

第三,积极融入全球价值链,推动中国整体升级。经济全球化的本质是跨国公司的全球化,要提升对全球资源和经济的控制力,就必须培育一批在全球范围内有一定竞争力的本土跨国公司。目前,我国还没有真正意义上的跨国公司,很多国内大型企业的主要业务仍集中在国内市场。建议研究制定中国企业国际化的中长期发展战略,结合落实国家“十二五规划”出台相应的扶持企业国际化战略实施的配套政策,以及“走出去”发展战略,最大限度地吸收和利用全球高级生产要素,发展和延长国内价值链,并鼓励国内企业向低产业梯度国家转移。政府除了在财税、金融、贸易便利化政策之外,应在全球主要出口市场设立相应的贸易促进机构,为企业搭建国际贸易网络提供综合性服务平台和境外贸易合作区建设。

(作者为中国国际经济交流中心副研究员)

■ 鹏眼 | Huang Xiaopeng's Column |

垄断,还是需求畸形?

——从茅台、奶粉和豪华车的“暴利”说起



黄小鹏

随着反垄断新闻不断见诸报端,公众对垄断的认识越来越深。除了厂商串谋价格这种横向垄断,纵向垄断、滥用市场支配地位等垄断行为渐渐为人们所熟悉。

从茅台、五粮液案,到奶粉案,再到目前尚在进行中的奥迪等豪华汽车案,均具有一个共同的特点,即产品价格非常高,企业利润不菲,社会抱怨很多,所以,当这些企业对下游经销商限制转售价格(纵向垄断的一种)的行为公布并遭到执法机构罚款后,老百姓大多拍手称快。

限制转售价格是一种常见的商业行为,在各行各业普遍存在,广泛地看,超市日用品上标注的“建议零售价”也是一种限制转售行为。限制转售价格有其正面意义:一是有利于经销商提供更好的服务,在价格不能变动的情况下,非价格的服务成为经销商之间竞争的渠道;二,虽然限制了同一产品在不同经销商之间的竞争,但促进了产品之间的竞争,例如,A、B、C等多个竞争性商品均分别实行统一零售价,各生产商为争抢市场份额必然要考虑终端定价,如定价太高终端需求自然会有一部分转向其他产品。但是,如果某行业厂商数量较少,转售价格限制则为生产商之间横向隐性串谋提供了便利,尽管它并不必然导致串谋。

正因为纵向垄断的这个特点,所以一般国家对纵向垄断态度要宽松得多,只有当其抑制竞争的效果明显大于其促进作用时才会判其违法。经济分析主要考虑相关市场竞争程度、厂商市场地位、动机、最终影响等因素。界定相关市场是分析过程的起点,如果界定相关市场后确定产品不具备市场支配地位,就没有必要进行后续分析。按照产品功能法,茅台、五粮液显然只占白酒市场很小的份额,同样,也没有哪个奶粉能占到全市场10%份额,任何一品牌汽车占汽车市场的占有率都不到5%,当厂商不具备市场支配地位时,显然相关协议无法帮助其获取垄断收益。但是,如果采取另外一种分析市场地位的方法——假定垄断者测试法,则很可能得出不同的结果。这种方法是通过改变被测产品价格以观察其他产品的需求变化,来判断哪些产品之间是相互竞争的,应归为相关市场。按照这一方法,笔者估计,茅台、五粮液将归为高档白酒市场,外国品牌奶粉也将单独成为一个市场,奥迪、宝马、奔驰将归类为高档汽车市场,上述产品在范围缩小后的市场上虽然也不一定具有支配地位,但均具有很强的市场地位是无疑的。这样,限制转售就有可能产生限制竞争的后果(并非必定),就有进入下一步判断的必要性,但这并不是本文的重点。本文主要是想说明,在一个功能区别不大、产品选择相当丰富的市场上,为何消费者对于前述这些产品的需求弹性是如此之小,以至于它们价格一定程度的提高不会刺激消费者去选择其他替代品?

仔细观察上述产品,可以发现它们有一个共同的特点,即其市场需求是非常畸形的,甚至出现只买贵的不买对的现象,正常的价格规律在这些产品身上已经部分或完全失效了。茅台和五粮液需求很大比例来自公款消费和高端商务宴请,而这

类需求对价格变化没有弹性或弹性很小,甚至在某些情况下,它的弹性是负值,即茅台越涨价越能显示其唯一性和重要性,对其需求不但不会下降,反而会增加。对于奶粉来说,消费者的选择十分丰富,但一些进口品牌奶粉仍供不应求,价格节节走高,这主要是因为三聚氰胺事件沉重打击了消费者对国产奶粉的信心,也许国产奶粉的配方和质量与洋奶粉之间相差并不如想象中那么大,但消费者愿意为进口奶粉支付高昂的安全溢价,在信息不对称的情况下,消费者很容易产生一种心理,认为价格越贵质量肯定越好,安全性越有保障。豪华车市场也是消费畸形的典型,豪华车一部分需求来自政府采购,这部分长期以来对价格不敏感,另一部分来自民间的消费者也知道这些豪车在国外市场售价大大高于国内市场的事实,但在把豪华车作为身份标志或炫富道具的情况下,他们宁愿为之付出极高的品牌溢价,也不愿意选择功能相差差不多的国产汽车,或其他更低端一些的进口车。正是对这些产品的畸形需求造成的“刚需”,才赋予了这些高度竞争性产品相当强的市场地位。一个产品一旦获得了这种强势市场地位,即使不限制转售价格,也可以获得高于市场平均水平的利润。也就是说,厂商完全可以做到在形式上不触犯反垄断法的前提下获得“暴利”。可以设想,生产商与销售商是一家企业下的不同部门,企业既可以提高出厂价把利润留在生产环节,也可以降低出厂价把利润更多地留在销售。只要市场对其产品有畸形的需求,其终端价就可以维持高位。例如,只要市场对茅台酒需求强劲,茅台完全可以提高出厂价而不限销售商的价格,照样赚得张破肚皮,因为销售商价格竞争是有底线的,不可能低于进货价,也不能不要经营利润。相反,那些没有品牌效应的产品,或在没有畸形需求的情况下,即便生产商禁止销售商降价,它人为抬高价格的努力也是白费,因为人们会很快地转向替代商品。

这个道理,同样适用于禁止交易行为(滥用市场支配地位的一种),例如,汽车生产商不允许配件销售给非4S店的售后服务商。我们同样可以假定生产商与服务商是同一企业,可以自如地把利润安排在生产环节还是售后服务环节,现实中生产商愿意更多地把利润留在售后服务环节,是因为降低购买门槛有利于培育客户基础,这是一种营销技巧。任何没有品牌控制力或不具备强势市场地位的厂商,不论如何操作,只要存在超额利润,马上就会引起竞争对手的降价抢客。在这里,采取什么方式、如何安排利润结构不重要,重要的是你必须强势!因此,在观察“暴利”时,不能仅看静态结果。如果暴利来源于强势品牌,这正是竞争的结果,竞争中总会有人占据优势,这种优势又随时会被打破,这样的暴利并不可怕,甚至正是我们要鼓励的。观察垄断问题,把视角局限于纵向垄断协议本身是危险的,更要提防的是横向垄断(如日前查处的日本汽车零件制造商的价格串谋),或纵向垄断可能增加横向垄断可能性这些问题。而在中国环境下,不把畸形的消费环境纳入考虑,则可能得出一些可笑的结论。众所周知,茅台降价了,是因为畸形消费大幅减少了,大概没有谁把它归功于反垄断吧!当然,随着反垄断法揭示出来越来越多此前不太为人所知的产品信息,消费者此前极度畸形的消费行为可能会有所改变,一些产品的需求弹性会上升,厂商垄断利润会减少,如果真出现这种情况,那自然是反垄断的意外收获,不过,这听上去怎么都像是一个黑色幽默。

耶伦鸽中带鹰演讲的影响

余丰慧

美联储主席耶伦在全球央行年会上演讲备受瞩目。她表示,如果就业市场的改善继续快于预期,抑或如果通胀升速比预期更快,导致相关数据更快地接近美联储设定的“就业与通胀”双目标,就可能比目前预期更早上调联邦基金利率。

耶伦的演讲引起市场较大反响。本来此前市场普遍预期耶伦本次演讲内容非常鸽派,但最终华尔街却认为耶伦还“不够鸽派”,而是鸽中带鹰。以笔者看,这次演讲彻底转向了鹰派。从耶伦演讲中这样一句话或可窥见。她在演讲中表示,加息会提升美元的吸引力,并推高一些美国资产的收益。足以看出,耶伦是力主提前加息的,也说明加息与否,在考虑就业市场和通胀两大因素外,耶伦认为加息对美元乃至美国经济是有好处的。

果不出市场所料,耶伦演讲语音刚落,美元兑欧元攀升至11个月以来高位,美元兑日元升破104日元,达到4个月以来的高位。周一亚市早盘,美元指数大幅跳空高开。实际上,美联储货币政策焦点已经从讨论全面退出QE,转到了加息时间选择上。QE退出大局已定,10月底全面完结没有悬念,提前退出看似也没有必要性了。就在前几日,美联储内部的讨论加息时分歧仍较大,一派认为失业率迅速下降意味着经济在收紧,因此应当较早上调利率。而包括美联储主席耶伦在内的另一派则认为,更广泛的统计数据表明就业市场仍然疲弱。然而,仅仅相隔几日,耶伦在这次全球央行大会上演讲突然变调,其中主要原因应该在于耶伦对美国经济强劲复苏有了新认识新判断。

QE全面退出,必然使得美元供求发生变化,从而引起美元汇率由贬转升。美国经济强劲复苏,美元开始升值,使得美国对全球资本的吸引力增强。此前,欧美资本由于发达国家增长潜力不足,纷纷出走新兴市场国家包括中国在内寻求投资机会,欧美资本已经渗透到其房地产市场、股市、制造业等各个领域。在这种情况下,欧美资金如果回流到欧美国家,那么,对新兴市场国家影响之大可想而知,特别是对楼市股市等炒作投机行业将是致命性打击。因国际资本突然撤离酿造新兴市场国家经济金融危机的情况也时有发生。

特别是美联储加息预期提前对新兴市场影响将非常大。如果将预期年年中加息,提前到明年一季度加息,那么必将驱使欧美境外资本大踏步回流美国,对新兴市场国家将带来致命性冲击。耶伦态度突然转向鹰派,影响最大的是两类国家。一类是固定汇率制而资本项目又可以自由流动的国家和地区,比如中国香港地区等。另一类是国内经济炒作投机严重,经济金融泡沫巨大、国际热钱流入较多的国家,比如中国内地。

美联储货币政策调整对中国的房地产市场真可谓雪上加霜,对股市也是利空。仅从国际资本撤离对资金面的影响来看,未来中国内地房地产资金仍将维持紧张局面,不排除使得一部分房地产企业资金链条断裂,即使地方政府救市,房地产前景也堪忧。中国内地股市是投机市,个人投资者往往成为国际资本大鳄的猎物。国际资本撤离股市是大概率事件,对股市影响不可小觑。

美元升值是打向黄金市场的又一记重拳。黄金市场前景仍然维持低迷走势,中国大妈要格外注意了。

企业信息公示是多赢之举

莫开伟

近日,国务院公布了《企业信息公示暂行条例》,自2014年10月1日起施行。该《条例》颁布实施具有重大社会现实意义,能保障注册资本登记制度改革顺利实施和落实年初《政府工作报告》的重要制度支撑,同时,它有利于强化对企业的信用约束,有利保护交易相对人和债权人利益,保证交易安全,维护市场秩序。

众所周知,完善、健康的市场经济体系必须依赖公开、透明的市场信息为基础,尤其是企业信息公示更是确立公平市场秩序的重要保障。过去,企业监管部门虽然对企业按要

求实行严格的注册资本实缴登记制度和年检制度,但由于对企业信息公开制度缺位或相对滞后,使消费者对企业信息一无所知;以至一些企业登记之后暗地抽资以及生产过程中弄虚作假行为得不到有效监督,使企业在经营竞争中不规范乃至违法行径屡禁不

绝。同样,由于缺乏企业准确的信息公示,往往使民众对违规企业投诉缺乏准确信息,这也是我国多年来企业违法违规行为大行其道,日益猖獗的重要原因。

中央政府在治理市场经济秩序过程中,看到了企业信息公示的重要性,并把它纳入管理市场经济的重要内容,及时推出条例,可以说抓住了市场秩序混乱和假冒伪劣泛滥的病根。

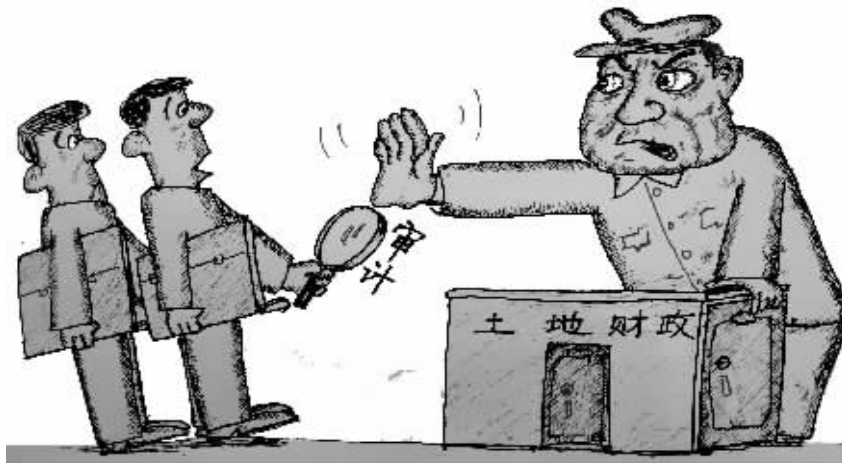
对企业来说,虽然信息公示可能带来一些负担,信息公开会使不少企业因经营中的一些失信行为被载入不良记录,对企业短期经营发展带来不利影响。但从长远看,对企业又是利好机会,信息公示可让企业由压力变动力,特别是设立经营异常名录的规定,对企业在政府采购、工程招投标、国有土地出让、授予荣誉称号等工作中,将被予以限制或者禁入,更加有助于企业重塑社会信用,增强坚守诚信经营底线、珍视企业经营声誉和形象的自觉性,最终对企业扩大产品销售

具有重要推动作用,使企业获得长久持续发展动力。如此,可形成鲶鱼效应,推动企业整体依法守信水平的提高,从而实现对中国企业跨越式发展。

对广大消费者来说,企业信息公示,消费获得企业经营情况的信息渠道扩大、成本降低,为监督企业生产行为大开了方便之门。在如此形势之下,企业生产行为的优劣,消费者能够了然于胸,这不仅为消费者举报不诚信、不守法经营企业提供了便利,也使广大消费者维权有了充分的依据和足够的信息。这样一来,必然形成有利市场经济格局:一方面倒逼企业守法经营意识形成,从而处处以确保护消费者利益和消费安全为最大经营目的,在确保产品安全和消费者利益前提下,追求生产利润,自觉抵制制造假假等坑害消费者行为,主动净化市场环境,成为维护市场秩序的中坚力量。另一方面,企业信息公示,也让广大企业之间和消费者对企业生产经营能力有比较清楚了解,对企业相互之间开展经营合作提供很好的选择思路;为消

焦点评论

15万亿土地出让金成审查对象



审查土地出让金,个中腐败让人惊。专款专用守法少,特事特办违规频。政府托盘造地王,官员分肥骗百姓。产权纠缠生乱象,改革步伐不能停。

郭喜忠/漫画
孙勇/诗

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0755-83501640;发电子邮箱至pp118@126.com。

(作者单位:湖南怀化银监局)