

通过定向政策来实现增长均衡

周子勋

国务院总理李克强8月27日主持召开国务院常务会议，确定加快发展商业健康保险，助力医改、提高群众医疗保障水平；部署推进生态环保养老服务等重大工程建设，以调结构促发展、推升级；听取政策措施落实第三方评估汇报，改革创新政府管理方式。

最值得关注的是，会议强调要坚持定向调控，以解决长远问题的办法确保当前经济社会平稳发展。紧扣结构调整，加快推进一批“补短板”的重大工程建设。会议确定今明两年抓紧推进续项工程，包括大力发展清洁能源，开工建设一批风电、水电、光伏发电及沿海核电项目。要求继续推进简政放权、放管结合，重点解决“会批不会管”，“对审批迷途、对监管迷茫”等问题。

随着宏观经济持续进入到调整阶段，经济增长的压力也无形之中在提升。但是对于目前而言，政策问题在于结构性矛盾，而非总量的流动性困境。因此通过结构性的定向投资，保证相关领域的投资需求，成为经济新常态

中国企业500强，强在哪？

谭浩俊

中国企业联合会、中国企业家协会2日发布2014中国企业500强榜单。中石化、中石油、国家电网分列榜单前三位。虽然榜单名称仍叫500强，但是，到底强在哪？真强还是假强？所谓的强，主要体现在以下几个方面：

首先是强在垄断。且不说前三强全是垄断企业，就是前10强，也仅仅只有中国建筑股份有限公司一家企业不是真正意义上的垄断企业，其余的前10强企业，都是银行、石油、通信、电力企业。即便是11~20强企业，也一半以上是垄断企业。这也意味着，在中国，垄断仍然是无可争议的强力群体、控制群体，其他企业在与垄断企业的竞争中，根本不可能取得优势，也不可能获得平等的竞争机会。

值得注意的是，按照十八届三中全会关于国有企业改革的相关规定，垄断企业也在加快改革步伐，建立混合所有制。但是，改革能否带来垄断的根本性打破，值得关注。

其二是强在规模。必须注意，所谓的500强，说到底，就是规模大、体量大、资产多，至于效益如何、市场竞争能力如何、增长方式如何，可能并没有兼顾到。譬如中国铝业，在亏损数十亿元的情况下，仍然位列第39位。那么，这样的强，到底强在哪呢？不仅如此，近两年来已经普遍处于亏损状态的钢铁企业，也都居于排行榜的前列，除了规模还在，效益、质量等又都体现在哪呢？

尤其值得注意的是，尽管500强企业的净利润总额达到了240万亿元，较

下的一个主要趋势。

从当前中国经济发展的阶段性特征出发，适应新常态，需要保持战略上的政策定力。目前，中国经济转型与结构调整进一步深化，这在中观层面和微观层面都有明显反应——很多行业的日子不好过，很多企业面临生存问题。上半年中国经济在不断强化“微刺激”之下，才勉强实现了7.4%的增速。虽然部分宏观数据(如出口数据)显示中国经济有回暖迹象，近期外资投行对中国经济的看法一致转好，而中国A股的阶段性上涨也刺激了市场气氛，但是整体而言，依然存在着不少挑战。

一系列宏观经济数据都显示出经济增速滑坡苗头：一是社会融资增速大幅回落。央行发布的数据显示，7月份，社会融资规模为2731亿元，分别比上月和去年同期少1.69万亿元和5460亿元。其中，当月人民币贷款增加3852亿元，同比少增3145亿元。在多项“定向宽松”措施之下，社会融资与信贷数据的大幅回落让市场震惊。当然，值得注意的是，就在市场对8月前两周工、农、中、建四大行信贷

数据表示悲观时，第三周(8月18日~22日)的信贷投放数据出现“好转”，新增贷款超过700亿元，超过了前两周的新增总额。二是能耗数据大幅下滑。国家统计局数据显示，我国单位国内生产总值能耗在今年上半年下降达4.2%，为6年来最大。在能源利用技术没有突出进步的时候，能耗水平下降可以解释为经济下行、耗能产业发展放缓。三是用电量增速回落。国家能源局发布的最新数据显示，1至7月份，全国全社会用电量累计31374亿千瓦时，同比增长4.9%，比去年上半年用电量增长幅度有所回落；其中7月份全社会用电量同比增长3.0%，创今年增速最低值。四是规模以上工业企业实现利润增速回落。国家统计局8月28日公布数据显示，1~7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额33491.6亿元，同比增长11.7%，增速比1~6月份提高0.3个百分点。其中，7月份，规模以上工业企业实现利润总额4823.3亿元，同比增长13.5%，增速比6月份回落4.4个百分点。多个数据都指向一种可能——中国经济下行的势头还可能持续。

客观而言，虽然整体经济形势面临着诸多挑战，但是稳增长不是难题。问题在于结构性失衡矛盾带来整体的经济发展扭曲，因此，需要决策层保持定力，持续推进结构导向的政策方向。对于地方经济来说，由于地方的手段和资源都很有限，再加上全国各地都在竞争，解决起来反而不那么容易，尤其是房地产

市场的历史性下滑，使得地方政府依赖的“土地经济”模式失效。可以看到，目前各个地方都面临类似的问题：如何实现产业转型和结构调整？如何找到新增长点？如何兼顾经济、生态与社会发展？如何在新环境下招商引资？此外，全国还有262个资源型城市不同程度地面临生态环境破坏、产业枯竭、城市经济失去动力、寻找接续产业等多种问题。

应当注意，与国务院推动相关重大项目以及结构性投资相配套的是，央行日前再度强化了微刺激的力度，央行明确要求，支农再贷款执行优惠利率，贫困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率，还可在优惠利率基础上再降1个百分点；农村金融机构借用支农再贷款发放的涉农贷款利率，应低于该金融机构其他同期限同档次涉农贷款加权平均利率。

综上所述，随着一系列降低企业融资等政策的推出，在结构导向背景下，宏观调控政策目前主要通过定向政策来实现增长均衡。在“新常态”思路下，笔者非常赞同以下的观点：一是不再把追求高经济增速作为政策目标，短期内会维持一个增长区间；二是必须推动诸如简政放权、放开市场准入、打破垄断等最基本的市场化改革；三是必须警惕局部风险系统化、扩大化。

焦点 评论

广州停车费涨价满月 拥堵指数不降反升



广州大涨停车费，治堵结果并不美。无从监督决策权，实难指望听证会。公共交通常乏力，私家轿车必补位。资源扎堆大城市，若不堵你能堵谁？

赵顺清/漫画
孙勇/诗

“职工可根据企业利润协商涨工资”说易行难

闻一言

9月1日，广东省人大常委会法工委公布《广东省企业集体合同条例(修订草案修改二稿征求意见稿)》向社会各界公开征求意见。修改稿规定，集体协商时，职工一方可以根据企业年度利润增长情况、当地人民政府发布的工资指导价、本地区职工工资增长率、本企业在同地区同行业工资水平等因素，提出增长工资的协商要求。企业则可以根据年度亏损或者利润下降的实际情况等因素，提出工资不增长或者负增长的协商要求。

根据企业年度利润增长情况，通过集体协商为职工涨工资，让人看到了政府提高职工工资收入水平、改善民生待遇的信心和决心。如何把这件好事办好，不是发一个政府通告那么简单，其中涉及方方面面的利益关系。职工如何掌握到企业利润是否增长这一个关键的问题上就极容易“卡壳”。

现在，企业利润状态透明度不高，对于大企业而言，财务状态相对而言透明度较高，职工可以通过企业利润报表掌握到企业利润增长的状态，职工与企业在工资协商中也能通过工会充分发表自己的意见。当然，对于家大业大的国有大中型企业而言，即便通过协商增加了职工工资，大中型企业也根本不存在什么资金困难。可是对于那些中小企业而言，企业利润是多少，职工根本无法知晓，即便是工商税务部门恐怕也无法弄清楚，职工在无法弄清楚企业利润情况下，工资集体协商将无法进行，根据企业利润情况给职工增加工资的政策当然就无法落到实处，职工面对好政策只能“望梅止渴”，空欢喜一场。

中小企业创造的国内生产总值(GDP)占全国GDP的58.5%，实现的利税占50.2%，中小企业对国家的贡献是非常巨大的。可是，刚刚从席卷全球金融危机的阴云中挣脱出来

的中小企业生产经营尚未真正恢复元气，眼下原材料成本和劳动力成本的节攀升，正挤压着中小企业的利润空间，在中小企业生存与发展状态尚不明朗的情况下，鼓励职工与中小企业就利润增长进行工资集体协商增长工资，势必会带动企业整体工资水平的上升，意味着企业的生产经营收益将大幅减少，甚至可能出现因为劳动力成本上涨而破产。

无法回避的是我国中小企业占全国企业总数的99.8%，提供的就业岗位占75%。其就业“容水器”的特殊功能决定了中小企业吸纳就业的能力大小，决定着社会大局的稳定。因为就业问题涉及民生幸福，如果根据企业利润状态，通过职工工资集体协商的方法来增长工资收入，那么，中小企业为应对职工工资集体协商，一方面增加企业减员的数量来减少和缓解企业利润被劳动成本上升所造成的挤压；另一方面企业会通过隐藏利润数据来应对职工的知情权的伸张；再一方面企业有可能夸大年

互联网金融使商业模式和行业格局双重改变

胡月晓

互联网金融对行业经营的影响

催生互联网金融新霸主的两条路径：金融机构“触网”和互联网公司“贴金”。金融机构拥有客户、研究和资本优势，而互联网公司拥有技术、数据和创新优势，互联网金融新霸主将从两个领域诞生：一是传统金融机构通过自建或合作的方式，利用互联网思想和技术创新盈利模式和改善客户体验。二是一些有资质的互联网企业通过申请金融牌照、收购中小金融机构等方式进军金融领域。

风险控制是互联网金融的立身之本。不管是电商、第三方支付企业，还是P2P机构，都在互联网金融创新上进行了大胆探索，在向互联网金融大举进军的同时，谁风险控制做得好，谁就能掌握互联网金融业态的制高点。面对这个和传统金融差异很大的“新行业”，风控是互联网金融业界最值得投入人力和物力的环节。现在银行业已清楚地感受到互联网金融带来的冲击，但是传统的银行有百年的历史，其资本能力、风控能力十分强大。互联网金融并不能够凭现有的支付手段颠覆传统银行。总而言之，互联网金融对行业格局的影响途径主要为：改变金融市场的资金分布；间接提高了金融机构资金成本；对支付清算体系形成一定程度替代；一定程度上加快了利率市场化的进程。

互联网金融双重身份

当金融机构把互联网平台仅当作工具使用时，金融机构实际上仅是将传统经营业务嫁接到互联网平台上来，互联网只是实现经营目的的技术手段。作为一种新的技术手段，互联网金融经营方式极大地提高了金融服务的运营效率。这种情况下，互联网金融是金融行业的“催进者”，它促使金融机构更多地采用信息技术，降低经营成本。但金融经营的商业模式并没有发生改变，金融功能的实现形式也没有发生大的变化。当前很多金融机构热衷“触网”的动机，也就在于此：提高经营效率、降低成本。仅此而已。在夺人眼球的“三马”卖保险案例中，腾讯和阿里并不能完成保险金融功能的实现，也没有涉及其它金融功能，金融生态的功能分布并没有发生改变。

但是，凭借互联网技术突破金融行业壁垒的局外者却志不在此。局外者根本没有做金融行业“催进者”的动机，他们要做“搅局者”，希望在金融行业格局调整潮流中谋得一席之地。局外人进入金融行业本身就是一种搅局行为。“搅局者”凭借对网络技术的熟悉和较高的运用熟练程度，在许多细分市场上开发出了需求度较高的新型金融产品，或者对自身产业链上潜在客户提供针对性的专门金融服务，主要是各种账户上资金的现金管理服务，如淘宝的余额宝等，强行划分了金融市场上的一块蛋糕。

目前各种互联网金融模式，都意在撇开金融中介，实现供应商与客户人的直接对接，而互联网金融事实上不是摒弃中介，而是互联网成为金融中介，实质就是赶走了一个金融中介，迎来的是互联网这个中介，但这个中介恰恰具备了成本更低、效率更高、覆盖更广和发展更快的新经济时代金融业态发展的需要。

“搅局者”将使金融业态格局重新分布

“搅局者”推动了金融功能的分解与重组，使得金融经营的商业模式发生改变。在互联网金融的冲击下，资产负债综合管理模式将成为各种业态金融机构的经营模式，过去单一的负债管理模式(想想过去的存款立行口号)、资产管理模式(拼命放贷、早放贷早受益、以贷引存等经营理念还是昨天熟悉的故事)将被抛弃。“搅局者”的出现，使得基于金融创新和互联网技术，而本已出现的金融机构经营边界融合趋势，加速发展。传统金融体系中，各业态金融机构所实现的金融功能，是各有所侧重的。显然，“搅局者”打破了各金融业态的功能分工界限。

互联网金融在大的制度性框架没有彻底改变之前，只能是搅局，不太可能是颠覆性的。对互联网企业来讲，需要考虑的是继续做平台还是转型做产业；对金融机构来讲，需要做的是尽快适应互联网技术带来的革命性变化，加快从产品向服务的转型。

“催进者”将使金融机构经营模式改变

现阶段，由于受金融管制、传统习惯等因素的影响，在很大程度上，互联网金融对我国金融体系的演进，还是以“催进者”角色为主。即互联网金融在许多领域还只是充当了工具更新的作用，对金融机构经营行为的影响还处在量变阶段，还未积累到质变阶段，传统的金融经营行为和金融功能实现形式仍然占据主要地位。

但互联网金融作为“催进者”，还是使金融功能的实现形式和金融经营行为发生了重大变化。正如电商对实体店构成重大冲击一样，由于非现场的自助金融行为发展，金融展业中实体网点的重要性也在下降。过去以铺网点占市场的经营扩张方式，已开始让位于网络金融安全性和方便性建设。

在中国，互联网金融对金融经营模式的影响，更大程度上不在技术，而在监管。在放开非现场证券账户开户前，建设实体网点仍然是证券公司扩张经纪市场的重要手段。当2013年3月监管部门放开非现场开户限制后，券商经纪市场扩张就不再需要实体网点支持；相对于网络平台，即使轻型营业部建设也成了不经济的行为，电商平台成了证券公司业务扩展的主要手段，营业部网点越来越多地由原先的展业网点，转变成成为后台支持和专业服务中心。过去券商营业部的业绩取决于营业部团队工作能力，在互联网金融模式下，经营业绩越来越多地取决于公司整体实力，如研究支持、产品开发等，缺乏专业支持的营业部只能滑落成为折扣经纪商网点——以极低的佣金率，维持着不易的生存。

互联网金融实际上是大数据等信息网络技术在金融领域的应用，其对传统金融商业模式的改造是不可违背的潮流趋势，即使监管、制度等外在因素或构成发展制约。建立在互联网金融基础之上的金融创新行为，和没有技术支撑基础，仅仅是由于管制放松所引起的创新行为，有着显著不同。例如，一度蓬勃发展的游走于政策缝隙间的通道业务，由于风险积累和政策的完善，发展立马走入死胡同。但互联网金融不一样，它通过对金融功能的分解重组，提高全社会经济运行的效率，有着旺盛的市场生命力，它的成长不可避免。

联系我们

本版文章如无特别说明，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；发电邮至pp118@126.com。