

提升高端制造业全球资源配置力

章玉贵

高铁已成价值链提升突破口

当中印这两个全球最大的发展中国家将经济合作领域聚焦到高铁时,昭示着中国对凝聚新技术和高附加值制造业的投入如今已进入收获期。

印度铁道部发言人日前表示,印度将与中国签署协议,由中方出资对长达1754公里的“德里—钦奈高铁走廊”进行可行性研究。如果两国能够最终达成合建高铁协议,将是全球第二长高铁。而具有洲际乃至世界意义的“两洋铁路”和“莫斯科—喀山”铁路也有望启动。进一步地,假如中国主导建立的欧亚高铁、中亚高铁、泛亚高铁和中美加高铁能够在未来十年里开花结果,不仅表明“一带一路”战略的全球性认同,更标志着中国高铁外交背后蕴含的高端技术供给与配套服务能力正走在世界前列。

几年前,当国内高铁投入运营事故频发时,有关对高铁的质疑并没有将这项具有战略竞争意义与高附加值的高端制造业打压下去,中国有关供应商与运营商在技术研发、项目统筹与运营管理方面不断总结经验,在不太长的时间里就将中国高铁打造成中国高端制造业的名片。说明中国已经有足够能力驾驭凝聚复杂技术与管理的产业链。当然,中国高铁的产业化成功,得益于中国庞大的国内市场需求,而日本、法国和德国等国

尽管不缺高铁领域的先进技术供给,但受限于国内市场需求,在产业化推广方面近年来远远落后于中国。

预计国外高铁项目的市场价值将超过5000亿美元,远景来看甚至达到10000亿美元以上。中国当以合同总金额达119.7亿美元的尼日利亚沿海铁路为样本,以领先的技术供给与配套的服务支持,将中国高铁的名片效应不断放大。

大飞机是最具指标意义名片

中国高端制造业的下一个重量级名片是更具战略意义的项目——大飞机,要取得类似高铁的成功殊为不易。

志在成为与波音、空客比肩的中国商飞,在过去8年间,已实现了设计制造和运营管理的第一步跨越,正在上海浦东总装的C919预计在2015年首飞,2020年前投入商业运营。尽管中国商飞目前手持的430份订单与波音、空客动辄一个机型上千架的订单不在一个量级上,但没有人敢忽视中国同行的学习能力,更没有人敢忽视中国未来20里可能高达6020架、总价值为8700亿美元的庞大市场需求。从国际干线飞机的竞争趋势与溢出效应来看,构筑中美欧三边均势竞争格局也许更符合市场主体的利益。

应当承认,仅有8年发展经验的中国商飞要在短期内全面缩小与波音、空客之间的差距并不现实。一般估计,中国商飞要真正跻身全球航空工业并成为成熟的市场供应商,至少需要10至15年的时间。审慎

的中国商飞将以ARJ21的先行先试为基础,先在技术统筹、线路运营、国际适航证等方面积累经验,再复制到C919干线飞机上,以消除外界对中国产飞机的质量、可靠性及安全性的担忧。其后,将会制造300个座位及以下的远程客机。实现支线客机、中程客机和远程客机的三步走跨越。

大飞机项目是资金与技术高度密集的系统工程,不仅需要上千亿元的资金投入以及发动机和航电系统等关键部件的国产化,更需要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。从目前的情况来看,中国商飞有望复制航天产业的运营模式,即在资源相对短缺和技术相对落后的情况下探索出一条用市场化方式“集中国力干大事”的路子。而相对航天产业来说,大飞机项目的运营管理无疑更为复杂,特别是市场化运作中需要克服许多约束条件。俄罗斯早就具备研制大飞机的能力,但其运营管理水平远远落后于波音和空客,所以今日的俄罗斯民机产业已经被边缘化了。相较俄罗斯来说,中国的市场化经验更为薄弱。

以质量管理与控制体系来说,欧美飞机制造商早已建立了覆盖民机研制全过程的质量控制体制和相关程序规范,并建立了完善的营销服务体系。而中国航空企业的质量管理体系长期以来只局限于生产制造环节,与国际标准严重脱节,造成绝大多数产品无法取得国际适航证;另一方面,民机的销售与售后服务水平也亟待提高。

更大的制约条件还在技术领域,中国飞机项目在发动机和电子设备等核心技术方面,目前高度依赖于赛峰、通用电气、霍尼韦尔、凯德以及罗克韦尔柯林斯等国际供应商。核心技术以及核心部件制造能力薄弱是制约大飞机项目的最大瓶颈。预计中国商飞要在2025年左右,才能破解上述约束条件,进而成为中国战略产业跻身全球价值链高端环节的代表性企业。

期待早日形成产业资本力

在主要国家之间的经济竞争日益集中到对战略性新兴产业与金融秩序主导权竞争的今天,中国唯有打造凝聚新技术、高附加值及全球服务支撑体系的高端制造业产业链,并以深度嵌入中国范式为特征的多边金融合作平台为杠杆,稳步提升在全球价值链顶层的获益程度,才能在战略竞争中掌握主动权。

从全球金融竞争与产业变迁的趋势来看,业已成为世界第二经济大国的中国迟早会成为全球格局变迁的主导力量。而中国要实现由贸易与制造大国向产业与资本强国的转变,在全球顶层层面的分工竞争中拥有一席之地并切实维护核心利益,进而早日实现民族复兴大业,就完全有必要也有可能尽快打造具有国际竞争力的高端制造业产业链。

就具体路径而言,在全球经济和金融一体化的框架下,中国完全可以也应该以傲居世界的贸易触角延伸为依托,积极推进人民币国际化步伐,致力于扩大双边和多边自贸区版图,更要应国际市场需求加快金砖银行、亚投行等多边合作平台的建设。在此基础上,可由海外华人金融资本、央企和国内民营企业等为基础组建若干支基金,作为跨国并购的资金池,联合国际投行,充分利用国际并购规则,通过对目标跨国公司的并购、重组、入股等方式,增强对这些企业股本的影响力和主导力,将行为触角伸到欧美发达经济体,一方面是要将这些海外企业培育成为维护中国经济与金融主权的力量工具,另一方面是经由市场化操作或者隐形操作形成组合影响力,打造中国版的顶尖跨国公司,形成中国版的“产业资本力”。

(作者系上海外国语大学国际金融贸易学院院长)

农村改革思路渐明晰

周子勋

11月20日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于引导农村土地经营权有序流转发展农业适度规模经营的意见》(下称《意见》)。《意见》传递出明确的改革思路,即以经营规模适度为目标促进粮食增产与农民增收;以农户家庭经营为基础积极培育新型农业经营主体;以尊重农民意愿为前提引导土地规范有序流转。

在今年国庆长假之前,中央全面深化改革领导小组第五次全体会议审议通过了《关于引导农村土地经营权有序流转发展农业适度规模经营的意见》、《积极发展农民股份合作赋予集体资产股份权能改革试点方案》,对农村土地改革作了重要指示。这就已经使得市场对于农村土地改革取得突破充满了期待。

毋庸讳言,从中央目前所着力推进的改革措施实施情况来看,未来除国企改革是各项改革的重中之重以外,土地改革是另外一个必须关注并且牢牢掌握的政策风向。因为土地问题涉及亿万农民切身利益,农村土地经营权流转和规模经营是事关“三农”发展的大事,也是深化农村改革的重要内容。正如《意见》所言,土地流转和适度规模经营是发展现代农业的必由之路,有利于优化土地资源配置和提高劳动生产率,有利于保障粮食安全和主要农产品供给。

近年来,我国农村土地流转呈加快之势。截至今年6月底,全国家庭承包经营耕地流转面积3.8亿亩,占家庭承包耕地总面积的28.8%。因此,土地适度规模经营已成为非常紧迫的任务,必须加大力度推进。更何况新型城镇化也需要从土地改革打开空间。中国的土地制度长期不明晰,已造成一些矛盾更加复杂化。这些问题不仅涉及农民权益保护问题,涉及中国千千万万个城镇建设中的土地统一规划、建设用地供应、土地财政问题。从经济上看,让土地流转起来,增加农民收入,是培育中国农民消费市场的问题。从政治上看,解决强拆上访、城乡两极分化、贪官污吏,直接涉及政权的稳定。

由此可见,农村土地改革能否实现突破值得期待。《意见》的发布意味着过去久未推进、被视为硬骨头的农村土地改革,将是今后的一个改革重点。作为今后一段时期指导农村土地制度和农业经营制度改革的重要政策性文件,可谓亮点颇多,释放了重要信号,为即将于12月召开的中央农村工作会议奠定了基调。

结合《意见》内容以及近期中央高层的表态、媒体透露的信息来看,笔者认为,农村土地改革的方向、亮点有以下几点值得关注。

亮点一,此次土改以“发展现代农业、保障农民利益”为两大基本目标,以所有权、承包权、经营权“三权分置”,促进经营权流转为基本思路,这是重大的制度创新,有利于进一步完善农村土地权能和权益关系,提高农地资源配置和生产经营效率。不过,《意见》还提出,改革的方向要明,步子要稳,既要加大政策扶持力度,又要因地制宜、循序渐进。坚持经营规模适度,既要注重提升土地经营规模,又要防止土地过度集中,兼顾效率与公平,不断提高劳动生产率、土地产出率和资源利用率,确保农地农用,重点支持发展粮食规模化生产。显然,这种兼顾各方的平衡政策在政治上不会出错,但在执行中则很难去落实。

亮点二,未来的“三块地”(承包耕地、农村集体经营用地、宅基地)都会陆续有改革动作。在土地承包方面,《意见》提

出要按照中央统一部署、地方全面负责的要求,在稳步扩大试点的基础上,用5年左右时间基本完成土地承包经营权确权登记颁证工作,妥善解决农户承包地块面积不准、四至不清等问题。在农村集体经营方面,《意见》提出要探索新的集体经营方式。有条件的地方根据农民意愿,可以统一连片整理耕地,将土地折股量化、确权到户,经营所得收益按股分配,也可以引导农民以承包地入股组建土地股份合作组织,通过自营或委托经营等方式发展农业规模经营。值得一提的是,作为农村土地改革的重要内容,《意见》没有涉及到宅基地的市场化改革,不过,从老龄化、新型城镇化、新农村建设以及土地改革的需要来看,可以相信,引入城市资本下乡仍然有着长期需要。

亮点三,在全国3.8亿亩耕地进入流转的大势下,政策再次强化风险管控。《意见》中对“加强土地流转用途管制”、“加强对工商企业租赁农户承包地的监管和风险防范”、重点扶持适度规模经营等环节均作出了明确规定。有专家指出,现在有一个“怪圈”,工商资本直接进入农业生产领域的90%是不赚钱的,但还有资本前赴后继进入。调研发现,一部分龙头企业投资农业领域的主要目标是尽可能多地获得政府的优惠政策支持,热衷打造样板、塑造典型,超越实际需求修建高标准的生产道路,现代化养殖圈舍、仓储设施和绿化工程等,占用大量耕地,其中相当部分被占耕地虽然并未变性,但实际上已很难复耕。因此,《意见》的一个鲜明特点就是对过去政策系统化的梳理,在加大推进土地流转的同时更加保护农民利益,尤其是对工商资本的防范。

亮点四,土地制度改革的一个重要内容是要提高农村土地价格,要让土地收益更多地进入农民自己的口袋。《意见》称,土地经营权属于农民家庭,土地是否流转、价格如何确定、形式如何选择,应由承包农户自主决定,流转收益应归承包农户所有。某种意义上说,这样一方面可以提高城镇化推进的成本,逼迫各地放慢推进城镇化的速度,从而进一步更加注重土地的集约使用,提高土地的使用效率。另外,农民通过土地制度改革拿到更多财产收益,既可以缩小日益严重的贫富差距,也可以推进其更好地融入城市,从而进一步提高中国城镇化的质量。

亮点五,释放提升农民组织化程度的信号。《意见》明确指出,发挥家庭经营的基础作用。在今后相当长时期内,重点培育以家庭成员为主要劳动力、以农业为主要收入来源,从事专业化、集约化农业生产的家庭农场,使之成为引领适度规模经营、发展现代农业的有生力量。用中央财经领导小组办公室主任韩俊的话说,中央提倡的农业规模经营,其本质不是对家庭经营的否定,而是通过改善家庭经营的资源配置及其外部环境,实现生产环节的专业化、社会化。

亮点六,土地节约集约利用和农地入市也将成为改革重点。前者是国土资源部近年来力推的重点工作,且已形成多项文件;后者则涉及多项配套制度的调整,尚需长期推进。在土地节约集约利用方面,主要涉及建设用地总量控制、低效用地开发、产业用地结构调整等。在产业用地中,国家扶持的健康和养老服务、文化产业、旅游业、设施农业、生产性服务业发展用地等将获政策支持。在农地入市方面,涉及集体经营性建设用地入市和宅基地入市两方面内容。由于农村集体土地的所有权确权工作接近完成,因此未来政策突破的重点将体现在征地制度改革上。

总之,我国农村经营管理系统改革已经迈出了重要一步。若这些改革措施能得到切实执行,意义不亚于“二次土改”。

粮食进口创新高暴露四大问题

郭元鹏

新发布的政府数据显示,中国今年前10个月的粮食进口量几乎相当于2013年的全年进口量。因此,世界第一人口大国2014年的粮食进口量将创下历史最高纪录。不过,中国每年浪费的粮食大约相当于粮食进口量的一半。中国国家粮食局上个月发布的数据显示,由于设施简陋、粮食装卸运输抛撒浪费、过度或粗放式加工,每年造成的粮食损失在3500万吨以上。

在笔者看来,这暴露出了四大问题。问题之一:粮食与经济作物严重不平衡。今年1至10月,总共进口粮食7250万吨,这里面有大豆、小麦、高粱、稻谷。可以说进口的都是人们赖以生存的主要粮食产品。我们不是没有足够土地养活自己。只不过,各地都喊响了一个口号:减少粮食生产,发展经济作物。按说,调整是需要的。但是,一定要把握好度,要在确保粮食安全基础上进行调整。在走火入魔般的扩大经济作物种植面积中,粮食的面积被无情挤压。而由于所谓的经济作物无序扩充,反而使很多经济作物供大于求而烂在了地里。

问题之二:谷贱伤农问题依旧。农民为啥不愿意种植传统粮食作物?这说明粮食价格不足以吸引农民。粮食价格不是高了,这需要与其他物品有个对比。

当一桌饭是好几亩小麦价格的时候,当一条烟是半亩小麦价格的时候,当一瓶酒是几百斤粮食价格的时候,这物价的合理性就是值得质疑的。尽管种植粮食有补贴,尽管收购粮食不准打白条,但是,这些依然难以化解粮贱伤农问题。

问题之三:粮食浪费依然问题突出。尽管有了轰动全国的光盘行动,可是毫无疑问的是,大家重视的是比较昂贵的菜肴,不再浪费的实际上是盘中的佳肴,而不是馒头和米饭这样的主食。这是因为这些东西在很多人眼里算不上什么,一碗米饭才几个钱,一个馒头才几个钱。光盘行动,需要更加重视面食和米饭,这些才是保命的食物。我们可以不吃肉能活命,但是没有了粮食你试试?

问题之四:土地产出效益依然低下。我们虽然人口众多,但是我们的土地也不少,为啥就不够自己吃的?这是因为土地效益还没有最大化。一方面是对农业的投资不足,各种水利设施成为摆设。另一方面是因为目前一家一户的零星种植影响了现代农业机具的使用,外国现代化种植的产量比我们高了不知多少。这需要家庭农场的快速推进。

当然,除了这些问题引发了进口粮食数量的增多,还有土地污染、政府征地之后良田的减少等等。中国粮食进口创新高暴露出的问题,需要科学的执政理念来化解,否则粮食不能安全的话,危害是巨大的。

北京一商家贴“中国人禁止入内”被指歧视国人



商店禁入中国人,并非神话是新闻。国人手脚不干净?店理由不充分。以偏概全羞同胞,涉嫌歧视激民愤。殖民往事留隐痛,若是炒作更忘本。

赵顺清/图 孙勇/诗

明年一季度贷款会超额投放吗

王洋 杨晓磊

央行本次降息加杠杆意义大于降成本。本次央行下调利率,比预期试点提前,表明货币政策从结构性放松走向了总量放松,既证实了经济下行压力较大和通胀上行的潜在风险较低,也表明本局政府依然把稳增长放在政策目标首位,未来依然是加杠杆的大趋势策略。

此次贷款利率的下调超过存款利率,同时推进利率市场化,非对称降息使银行息差收窄,在目前的环境中,存款不足压力仍然较大,企业融资需求具有刚性,则可能存款利率在基准下调后变动不大,而贷款利率在基准下调之后实际下降较少,这无疑会形成银行向企业和居民部门的实质让利。

本次降息接近年底,投资者担心本次降息周期开启后,2015年一季度贷款

是否会出现超额投放。在2008年降息周期开启后,2009年的第一季度,人民币贷款超额投放4.6万亿,占全年46%的份额,同期10年国债收益率回调41基点。目前央行已降息,国务院也调整存贷比指标弹性,各项政策均是放松资金供给方作出调整,为贷款有序投放作好准备。但目前新增贷款萎缩最主要的问题是“有效需求不足,而不是资金供给不足”。

我们认为2015年一季度贷款能否出现超额投放有两个催化劑——地方债问题后续文件是否加快出台以及房地产政策是否超预期放松。地方基础设施建设融资:地方债后续文件加快出台。从《预算法》到《国务院出台加强地方政府性债务管理意见》,再到《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》,地方债务解决路径越来越清晰,但预计仍有三四个相关文件尚未

出台,我们预测中央政府将《地方政府性存量债务清理处置办法》(征求意见稿)分解为若干正式稿件出台,目前仅《存量债务甄别办法》出台,随后还有针对存量债务处置、在建项目融资、融资平台转型等文件陆续出台。

43号文以后,商业银行只对土地储备、棚户区贷款继续放贷,其他政府相关贷款均已停止,但政府相关融资需求依然很大。虽然文件明确提出,地方政府举债主要通过政府债券方式,但很多基础设施项目可以采用与社会资本合作模式,因此很多项目可以以特殊经营主体的名义依然继续融资。因此,只要后续文件加快出台,商业银行就能明确哪些领域可以投放贷款,这才能真正提升商业银行贷款投放节奏。

房地产融资需求:房地产相关政策超预期出台。2014年10月,70个大中城

市房价全线上涨,房地产销售回暖并不明显,这将直接影响房地产投资增速、房地产相关贷款、个人住房贷款的增长。根据10月数据,居民中长期贷款显著回落超过500亿元,体现房地产市场需求疲软。随着经济下滑压力加大,政府再次出手维稳楼市预期加大。目前,政府储备政策包括:调整二手房营业税免征期限、税率;调整二手房个人所得税率;调整限购政策。实际上,全国已超过20个城市作出房地产政策调整,包括购房补贴、契税减免等,但这种“滴灌”政策对市场成交情况没有明显改善。如果明年一季度全国房地产政策出现超预期放松,将影响明年一季度贷款投放情况。

对于债券市场,降息开启了收益率进一步下行的空间。市场期待下一次降息、降准政策出台;但我们不能过于乐观,在享受债券市场盛宴的同时,留一分清醒。(作者单位:中信建投证券)