

经济增长动力在结构调整中有序转换

项峰

经济增长动力迫切需要转换

过去十多年,推动我国经济持续较快增长的动力,主要来自加入世界贸易组织后的贸易红利,以及城镇化下迅猛崛起的房地产业。加入世界贸易组织后,国内市场向全球市场延伸,我国制造业凭借低成本优势获得前所未有的发展良机,中国制造业远销全球各地,制造业产能也迅速扩大。2003至2011年,我国规模以上工业增加值年均增长15.4%。据美国经济咨询公司环球透视数据,2010年我国制造业产出占世界的比重为19.8%,超过美国成为全球制造业第一大国。我国空调、冰箱等产品产量都超过世界总产量的一半。而城镇化进程加快,催生了规模庞大的房地产市场。2013年我国城镇化率为53.73%,较2003年提高了13.2个百分点。随着城镇化进程的加快推进,我国

城市人口规模迅速增长,住房需求成为推动我国宏观经济增长的主要引擎之一。2012年,我国房地产开发投资占全社会固定资产投资的比例达到19.2%。房地产业通过横向和纵向联系推动相关产业较快发展。

2008年国际金融危机的爆发,增加了我国经济增长动力转换的紧迫性。一方面,人口红利消失和劳动力成本上升,使得我国制造业产品在全球市场竞争中面临巨大压力,利润空间日益狭小。从根本上说,当前我国部分制造业产能过剩,是制造业技术、工艺和理念落后所导致的产能过剩。大量中低端制造业面临成本更低国家和地区的强劲竞争,制造业产品畅销向滞销转变,这不仅仅是国际金融危机爆发导致我国外部需求急剧萎缩的影响,而更多是我国制造业结构未能及时在全球产业分工演化中实现更新升级的结果。另一方面,房地产业终端需求出现萎缩迹象,房价对收入与租金的过度偏离,存在自我纠正运行轨迹的需要。2013年四季

度以来,我国房地产业出现了自发调整。2014年,我国房地产开发投资增速持续回落,全年实现房地产开发投资额同比增长10.5%,较2013年回落9.3个百分点,房地产业成为拖累宏观经济增长的主要因素。这些情况表明,我国固有经济结构孕育的经济增长动力已经不适应经济新常态,存在转换紧迫性。

简政放权 激活民间创新创业

民间创新创业正成为宏观经济增长新引擎。宏观经济增长基础在于个体经济行为选择。微观主体的投资消费需求汇总后将形成社会总需求。在宏观经济增长下行压力增大时,有效调动微观个体创业投资热情,将成为稳定经济增长、创造社会就业的坚实基础。新一届政府以简政放权为突破口,鼓励民间创新创业,取得了明显成效,民间创业热情进一步凝聚。2014年,全国新登记注册市场主体1292.5万户,注册资本(金)20.66万亿元,同比分别增长14.23%和87.86%。其中,新登记注册企业365.1万户,注册资本(金)19.05万亿元,同比分别增长45.88%和99.02%。在此带动下,虽然我国宏观经济增长回落,但就业依然保持稳定,2014年我国新增就业1322万人,城镇登记就业率为4.09%。这些情况表明,我国市场容量巨大,投资与消费潜力无限,关键是要调动个体积极性,增强经济活力,实现资源要素配置的帕累托改进。

扩大公共产品和服务成为新动力

扩大公共产品和服务将成为宏观

经济稳定增长新动力。扩大公共产品和服务,是现代政府基本职能与主要任务。在公共产品和服务方面,不仅需要公共设施的建造与维护,而且也要不断提高公共产品和服务的质量。这些将给我国宏观经济稳定增长注入持久动力。目前,我国公共设施的存量仅为西欧国家的38%,北美国家的23%,存在巨大的增长潜力。虽然宏观经济增长对投资过于依赖,但适度投资也是稳定宏观经济增长的重要基础。关键是要提高投资质量和效率,吸引社会更多资金参与,而不是主要依靠土地出让收入和政府举债实现。扩大公共产品和服务,主要依赖政府有形之手,通过科学规划和建设,实现全社会基础设施的更新改造。

当前,我国宏观经济增长动力在结构调整中有序推进。2014年我国国内生产总值(GDP)增长了7.4%,实现了“低物价、稳增长”下的较高增长,不仅经济结构调整加速,而且内生增长动力转换有序推进。

前不久,李克强总理在瑞士达沃斯2015年世界经济论坛年会上提出培育打造创新创业的新引擎和改造升级传统引擎的中国经济增长“双引擎”。扩大公共产品与服务,为经济结构调整创造相对稳定的经济环境;积极培育打造创新创业的新引擎,为经济结构调整指明方向。虽然今年我国宏观经济可能依然面临较大困难与种种压力,但经济运行层面的积极因素正在不断增加,经济增速有望于下半年逐步回稳。

欧洲QE 延缓中国楼市泡沫破裂

任寿根

在欧洲正式启动量化宽松(QE)之前,笔者认为2015年中国楼市将迎来严峻的考验,其原因是2015年美国可能会加息,这对中国楼市产生巨大的利空;但欧洲启动大规模的QE,对冲美国加息影响,对中国楼市构成利好。

欧洲QE 与“欧洲新困境”

次贷危机之后,欧洲又深陷主权债务危机,尽管欧洲出台一系列刺激政策,产生了一些积极效果,如楼市回升、股市上涨等,但欧洲经济没有像美国那样彻底走出经济衰退的阴影。据欧盟统计局发布的数据显示,欧元区2014年12月通胀率初值为-0.2%,为2009年10月以来首次跌至负值。欧洲失业率也处于高位,例如2014年意大利年轻人失业率超过40%,处于近30年来的最高水平。

在这种情况下,欧洲正式启动QE是必然的,尽管美国货币政策在逐步转向。据报道,北京时间1月22日晚间,欧央行行长德拉吉在发布会上明确宣布,将每个月资产采购的额度增加到600亿欧元,同时将范围扩大到公共证券领域。这意味着欧央行正式启动QE,每个月新增的采购额为500亿欧元。依据3月1日启动持续到2016年9月底,欧央行新增的QE火力为9500亿欧元,总额达1.14万亿美元。欧央行明确表示,从2015年3月开始,欧元系统(包括各成员国央行)将开始在二级市场采购欧元计价的由欧元区各国政府和机构,以及欧洲机构发行的投资级证券。

实际上,在美元升值的情况下,欧洲正式启动QE是相当冒险的。因为这会导致欧元贬值,进而引发人们将欧元资产换成美元资产。就在德拉吉新闻发布会上宣布正式启动QE之后,欧元兑美元跌逾500点,欧元兑美元在跌破1.13关口之后又跌破1.12关口,刷新11年新低1.1113;欧元兑美元跌破0.75关口至0.7457,为2008年3月以来最低水平,欧元兑日元大跌逾2%至131.49,为2013年12月以来最低水平。

如果欧元兑美元在未来两年内一直延续这种跌势,尽管欧洲贬值对其出口有益,但另一方面大量国际资金必然将手中的欧元资产换成美元资产,其结果是欧元进一步贬值,欧元进一步贬值又会引发新一轮的欧元资产抛售,这样就形成恶性循环了。笔者称之为“欧洲新困境”。这是欧洲国家必须考虑对付的事情。

当年美国推出QE时,是全球都在进行货币放水,所以那个时候美国没有欧洲现在的麻烦,没这种困境。现在的关键是,欧洲应该考虑尽快增加机会供给,其中包括市场化机会供给和政府性机会供给。在经济衰退期,在通货紧缩时期,市场化机会供给会严重不足,这时主要依靠政府性机会供给。欧洲国家最直接的政府供给就是增加政府投资,加速基础设施建设。

此外,中国既要设法稳定楼市,更要让股市真正牛起来,通过提高直接融资比重支持实体经济得不偿失,因为当今中国实体经济不行的主要原因不是融资成本高,而是因消费不足产生的生产过剩。股市“牛”起来,财富效应会增加大量的消费需求。(作者系经济学博士后、管理学博士后)

无法自证清白的彩票 惟有异体监督

毕舸

1月25日21:30,由中国教育电视台直播的福彩“双色球”15011期开奖突然取消,23点40分左右中彩网官方微博公布中奖号码。网友质疑双色球造假。26日凌晨3:42,福彩官网发布公告回应称,重庆福彩销售系统异常致无法统计全国销量,因此开奖延迟。民政部新闻发言人陈日发26日就此事向广大彩民表示了歉意。

相比于以往彩票出现“故障”,彩票管理方却始终保持沉默的惯例,此次福彩管理方和民政部都表达了更多与外界沟通的诚意。坦率地说,民政部的道歉来得并不晚,但福彩管理存在的种种问题,却不会因为这一声道歉而消失。

虽然福彩管理方也解释了,彩票开奖延迟纯属技术故障,但是,民众就是对此充满了不信任。而这并非民众第一次表达对于彩票疑似“猫腻”的质疑。有关大奖得主是否真有其人、是否存在所谓彩票管理方自己人作弊的猜疑,从来就没有消失过。彩票管理方与民众之间的对话通道出现了淤塞。

这不能怪民众疑心太重,而是太多的前车之鉴,让民众失去了信任基础。在2004年曝光的“彩票宝马案”中,居然出现了多位中奖得主资料被篡改重印的问题。2009年,又爆出了深圳3305万大奖马造假案件,而福彩管理方对此长期隐瞒,面对公众和舆论质疑,则称隐瞒是破案需要。

就是在这一系列彩票中奖造假事件中,福彩管理方或许没有意识到,福彩社会公信力正在不断流逝。如同多米诺骨牌效应的发作,不断有积木被推倒,看似坚不可摧的长城瞬间化为

一堆废墟。彩票管理方已经陷入了困境之中。任何一次看似有疑问的故障或者事件,都会被不少人认定其中有造假,对于彩票管理方或沉默或解释,则统统不予以认可。可以说,彩票的自证清白已不具备现实可行性。

所以,必须对彩票管理这些年来的得与失,进行更为全面的检讨,尤其需要尽快引入异体监督。近日,国家审计署18个特派办对18省彩票8600亿审计,彩票管理中是否存在民间所称的那些黑幕,巨额彩票资金究竟用于何处,公众期待着审计署给出更为明晰的账本。

不能自证清白的彩票惟有强化异体监督。作为彩票的直接经手和管理者,福彩中心应当用更为坦诚的态度,去迎接民众的批评,面对疑问拿出更为有力的举证,更要用一个又一个的改革动作,体现对彩票信息透明所做的努力,来化解彼此之间长期形成的壁垒。而作为彩票行业的主管部门,民政部则需要更多考量如何在顶层设计上下功夫。比如有关大奖得主是否要适度让渡信息、与国际接轨?彩票抽奖过程除了公证员之外,可否引入第三方监督团体,由社会各界共同参与见证,从而最大程度地确保民意在场。总之,福彩中心和民政部都应该创造欢迎异体监督的环境,主动和社会各界良性互动,倾听大家的意见,看看还有哪些地方需要完善。

一次彩票技术事故也许是偶然,但激起了民众的如潮质疑,背后则存在必然的因果关系。福彩中心为此要做的的事情还有很多,民众并不蛮横无理,只是福彩管理方欠他们一个合理并且可靠的制度,民众要求的就是保障自身的知情权和监督权,从而优化升级福彩的社会公信运行机制。

微信广告:从“你看”到“你觉得呢”

田楠

朋友圈广告的第一枪聪明地打在上个周末的晚上,并且硝烟味儿过夜不减。微信商业化的首次试水摸对了用户的脉,由于采用了Feed流广告嵌入,广告推送基于用户年龄、偏好、消费记录等大数据,用户相关度一上升,朋友圈一夜变公关,广告二次传播效应明显。

与之前的传闻相符,首次试水的广告商包括宝马中国、Vivo智能手机和可口可乐。虽然微信团队对外称目前外部广告投放规则、价格标准等信息,都属于“猜测和误导”,但从游戏、电商、支付到流量入口开发的过程来看,微信商业化肯定是挡不住了。

艾瑞咨询2014年三季度调查显示,中国网络广告市场规模已达到422.2亿元,并且受数量庞大的中小广告主需求推动,未来预计移动端广告量将进一步

增长。对比同属BAT巨头行列的百度和腾讯,腾讯广告营收仅为22亿元,大约为百度广告收入的16%。

根据腾讯的用户数据分析,4.68亿微信活跃用户平均每人每天阅读5.86篇文章,其中20%的用户到订阅号挑选,80%的用户到朋友圈查看,朋友圈给微信带来的阅读量达到10亿之多。这样看来,对于三年积攒4.68亿活跃用户的微信来讲,养兵千日后的商业化理所应当。

或许是受了《智取威虎山》的影响,1月21日朋友圈广告投放预告文案听起来像是极具文艺气息的“黑话”:“它无孔不入,你无处可藏,不是它可恶,而是它不懂你,我们试图,做些改变。”

微信所说的改变除了向商业化进化,更是要避免重蹈社交媒体商业化失败的覆辙。人人网、开心网等一早

期社交网络的广告市场均逃不过昙花一现;业态更为相似的微博,其商业化过程中左有草根大号要挟,右受自身门户网站限制,也没能在如狼似虎的广告预算博弈中取得太大成就。微信的“黑话”在互联网时代赚钱,广告投放不能靠闭眼开广告,曾经线上广告并不被看好,是因为没有重视用户的能动性,而是放大了技术层面的障碍,比如手机等移动端屏幕小,广告画面效果打折;时间顺序推送的广告下沉后易被忽略等等。如今微信对内容和用户的两手抓,说到底都是为了笼络住朋友圈的看客们,广告形态从“你看”的祈使句向“你觉得呢”的疑问句式转变。

微信方面对用户体验的要求也显得小心翼翼,据说宝马中国从去年11月就开始和微信团队沟通广告投放事宜,提交创意提案后经过多轮筛选才赢得首次展示机会。并且宝马只提交素材,广告

由微信团队负责打造,最终版本比初始版本精简掉了大量视觉元素和功能特性。这一点微信学了Instagram,筛选少而精的合作品牌,并保持高格调的文艺构图。另外,微信广告也向Facebook学习,设置了单条屏蔽选项,更加注重用户的反馈。去年9月份起,Facebook用户在屏蔽广告时还需要选择屏蔽原因,此举大大改善了系统学习能力,有的放矢的广告投放也让Facebook移动端信息流的点击率比PC端高出187%,去年全年广告收入超出55亿美元。

微信广告上线后的3小时15分钟里,宝马中国统计至少获得了3000万次品牌曝光,加上朋友圈截图分享的长尾效果,总曝光量预估超过1亿次。据说未来微信团队还会上线广告自助投放系统,相比于大品牌的多渠道投放,中小品牌可能受到的影响更大,广告预算得重新修改了。

焦点评论

人民币即期汇率周一罕见逼近跌停



汇率风云骤然起,市场聚焦人民币。对美汇率大幅降,贬值速度超预期。经济步入新常态,贸易出口添压力。三驾马车各换挡,本币贬值是好棋。

赵乃育/图
孙勇/诗

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,请打电话给0755-83501640;发电邮至 pp118@126.com。