



【念念有余】

现在,老家农民随便就能找到活儿干的日子不多了。即使和亲友们一起外出打工,也要关系熟络才行。

经济下滑,农村易受伤

余胜良

我哥近日到了深圳,他脸庞黝黑,刚把小麦种在地里,就背井离乡,要在中国城市找份工作。

近来,来自老家的消息,不好的居多,和我哥一样,大多数农民过着半耕半工生活,务农收入下滑,在城市务工也很难赚到钱。

大豆和玉米是老家秋收的主要农产品,往年大豆卖2元/斤以上,今年只有1.7元/斤;往年玉米卖1元/斤以上,今年只有0.7元/斤,农民的收入肯定会受影响。

老家的情况只是一个缩影。近期,国内外大公司的裁员,也在一定程度上反映了经济的现状。这种情况下,农

村的劳动力价格开始松动。

现在,农民随便就能找到活儿干的日子不多了。即使和亲友们一起外出打工,也要关系熟络才行。各处用工需求都在下降,农民工批量失业了。

我哥来深圳找收入增加的机会,主要是因为当地经济下滑和房地产业停滞。

2008年之后,中国迅速推出4万亿元经济刺激政策,部分资金流向了三四线城市,打工者收入增多,钱“回”到农村后到处是一片繁荣景象。很多人都换了房子或盖了新房,我哥靠着为砖厂运输原料赚了一些钱。刚开始,客户付给我哥的钱虽有拖欠,但拖欠一段时间就给了,后来又有拖欠,欠着就欠着了。到2013年左右,

拖欠日益严重,空心砖卖给房地产商,房子卖不动无法付款,我哥就无法支撑下去。

整个家乡都是这样。去年回老家,一位政府官员说,承包政府工程的一家公司拖欠银行好几亿元,但政府没钱给这家公司,只能拖欠银行,让银行不要逼债。可以说,债务正在成为极大的隐患。这一点很像上世纪九十年代末,当时通货紧缩,三角债问题严重,政府要花大工夫化解,这是经济下行的副产品。

在这种情形下,利润可能变成应收账款放在账簿里,一不小心可能血本无归,做生意、做企业都如履薄冰,控制风险变得比什么都重要,经济就会因此而变冷变慢。

但大城市依然繁华,成了不少人理想的工作之地。我一个远赴新疆打工的亲戚几个月前来到深圳,和他两个已在此地打工的弟弟会合,加上我哥,已经有五个亲戚来到深圳,有些在工地找了份工作,有些还在找工作。

这让我想起2008年金融危机后关于美国经济的一则报道,成群结队的美国人来到纽约,因为小城市工作岗位在消失,纽约产生更多工作机会,可以放下洗衣机的一室一厅户型异常抢手,很多人要用工资一半租赁类似户型,以至于州长布隆伯格计划增加一室一厅供应量。

这在一定程度上可以解释10年前中国经济时局不稳民生凋敝时,人们为何涌向上海,让上海成为远东第

一大城市。这也可以解释英国失业农民为何要成群来到城市。

传统上,中国人安土重迁,但一旦经济衰退,农村一定会受损,一旦经济复苏,也是城市机会更多。

从老家传来的,也不全是坏消息。老家是传统的烟叶产区,今年风调雨顺,烟叶成色好,收购价格也高。种植比较好的可以收入到8000元/亩,普通的也在6000元/亩以上,据说每亩净利润可达到4000元以上。老家承包几十亩的庄户人家不少,也因为如此,今年土地承包价格没有受经济大形势影响,反而在上升。乡村在变化,真心希望留在村里的人,能不停地顺应社会需求的调整,过上更好的日子。

(作者系证券时报记者)



【温酒闲谈】

中国在价格话语权上比较弱,资源价格的掌控权大部分处于西方国家手中。

价格改革造福各方

温天纳

近年,全球资源价格犹如河堤崩塌一般,不断创新低。与此同时,在过去几年,中国通过人民币国际化以及设立一系列商品交易所,尝试增加对资源价格的影响力。但是作为全球资源市场的最大消费国,中国在价格话语权上较弱,资源价格的掌控权很大部分处于西方国家手中。

近年来,全球资源价格崩潰与强势美元的影响紧密相关,另外一个原因就是,西方国家开始意识到中国的经济增长并没有他们想象中的那样强劲,既然中国也“吃”不下这么多资源,钱也赚不了这么多,他们实在没有理由抬高价格不松手,影响本国的发展。

说真的,原油价格低迷对美国也不失为一件美事!

国内对不少行业仍存在价格管制,资源价格与国际市场水平存在一定的偏差。当前,内地经济处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、及前期刺激政策消化期,从产业角度看,预计第二产业将在很长一段时间内持续低迷。可是,由于中国价格(如天然气)高于国际价格,下游产业在过去一两年成本高企,需求疲弱,苦不堪言,其中有不少只能面对倒闭的命运。笔者作为投资银行家,在处理融资问题时,遇到不少优秀企业,就是因为被高成本绑着,导致其融资项目乏人问津。

中国制造业需要面向全世界,但

却要面对中国式的成本因素,导致业务发展难以规划,不利于自身在国际市场的竞争中生存。不过,这种情况有望得到改善。内地天然气非居民用价,有可能率先在10月底下调价格。笔者估计天然气价格下调将利好下游企业,而化肥行业将成为主要受惠的行业之一。更重要的是,化肥涉及农业,而农业一直为中央政府关注的领域,在未来必定出台更多政策支持“三农”领域,曲线令农业及周边板块受惠。

参考公开的报告,估计各省天然气门站价格下调幅度或达两至三成。而发改委在上一轮价格改革的文件中,已经开始试点放开直供用户的价格,笔者估计在新一轮价格改革中,发

改委将进一步强化市场对厘定价格的作用,为未来天然气价格市场化改革做铺垫。

若10月底落实发布调价,最快或于11月1日执行新价格。今年4月份,在內地的价格改革中,首次大幅下调天然气价格。不过,原油价格自2014年下半年起开始暴跌,环球天然气替代燃料价格随之下跌,但由于天然气为中央政府指导定价,制度导致内地天然气价格高企,与市场脱节,对上下游产业产生极负面的影响,天然气价格改革的确定性存在一定的迫切性。

天然气价格若能市场化,或有机会拉动天然气市场需求回暖。今后,在内地价格改革的趋势下,天然气非居民门站价格会向市场化的方向靠

拢,上下游产业可以通过协商在门站指导价的基础上根据供需等因素实时调整,市场作为发现价格的最主要因素将会更加凸显,而天然气价格改革亦将启动内地价格改革的序幕。

内地天然气价格下调如果落实,将对工商业天然气用户、终端用户产生利好。对于以天然气为原料的工厂,比如化肥厂、玻璃厂、陶瓷厂,以及大型饭店,天然气价格下调意味着成本的下降,对业绩也会产生带动作用。而天然气价格的下调,亦将带动市场对天然气的需求。在市场原则下,价格改革将造福于更多的企业,形成多赢局面,经济全球化也将因此充满活力。

(作者系香港投资银行家)



【缘木求鱼】

对于自己心血凝结而成的“规划”,绝大多数人都或多或少地存在一种“敝帚自珍”的心态。

“规划”的极致

木木

“规划”,真是个好东西,为什么这么说呢?因为自从人们扎堆取暖组成了社会,好像也就有了“规划”——你干什么、我干什么、他干什么,规划一下,生活马上就有了效率。“规划”起源早,历史悠久,演进到今天,“规划”不但无处不在,样貌也复杂、精致得多,许多时候,还不得不有劳各专业人士专门为之斧正、雕磨了。

说“规划”无处不在,大约没什么错儿。比如,每个人在生命的各阶段,估计都是需要一些大大小小、五花八门的“规划”的,在哪个医院出生,在哪个地方养老,在哪个火葬场火化,应该都要“规划”或被“规划”一番,否则

就可能出事儿。这涉及的还都是小“规划”,一些更大、更复杂的“规划”也会经常性地考验一下人们的智商和情商,比如,读书、高考的时候,就要对今后的就业方向有所计划;再比如,是先买车、买房,还是先投资、炒股,估计也需要绞尽脑汁。

类似的例子,多了去了。可见,“规划”意识已经深入到我们生活的方方面面,并烙刻进我们的骨子里,并每时每刻发挥着极其重要而伟大的指导作用。这当然有赖于从小的教育。比如,每个父母大约都会给自己的小宝宝不厌其烦地讲那个“寒号鸟的故事”;天气好的时候,寒号鸟不是四处游玩就是晒太阳睡大觉,而喜鹊却每天都忙碌着搭窝;冬天来了,喜

鹊躺在温暖舒适的窝里惬意极了,而寒号鸟却冻死了。

这样的故事有很多,有“规划”,没“规划”的结果是如此地吓人,而小孩子总这样被吓,大约也用不了多少时间,就能明白“规划”的重要性并很快习惯“规划”的存在了。等到这些乖孩子长大了,当然也就自然而然地会自己搞“规划”,或者被别人用“规划”搞了。这原本真没什么可大惊小怪的。

不过,“规划”既然是人搞出来的,鉴于人类在不同阶段的认知存在局限性,环境、条件也大有不同,因此,“规划”有成功的,当然就一定少不了有失败的。成功了,“规划”的主人,往往就可能迈上一个新台阶;而失败了,当然就得接受跌落的代价,而跌落了偏不接受

教训,仍跟着原来的“规划”一条道儿走到黑,最终的结果就一定很悲催。

这样的例子,古今中外可不少。虽然前后左右覆辙不少,但人类一贯固执得很,许多时候,都是对自己的“规划”信心爆棚,入头牛也不能让“规划”改变分毫。不容变更的“规划”,当然就堪称极致“规划”了。所谓极致者,是指好得不能再好了。虽然,从哲学的角度看,别管什么东西,只要到了极致的地步,一准儿就会开启逆变之门,但哲学家毕竟是少数,赶上花园锦簇的时代,往往还跑得影儿都见不着一个,大多数人是管不了那么多的。

因此,对于自己心血凝结而成的“规划”,绝大多数人都或多或少地存在一种“敝帚自珍”的心态,如果竟真

心地认定这“规划”已达极致的境界,那就更不得了,简直一丝一毫都不能有所质疑了。许多时候,虽然被“规划”者可能早就觉出这几十岁的老大“规划”早就不能适应新形势了,但要让“规划”者来一个本质上的改变,大约还真是一件不可能完成的任务。

极致“规划”的结局往往都难以实现。不过,这也实在没什么可唏嘘的,没有这些不美好,人生、人类社会似乎就有些不真实。人们聚合到一起,整天乱哄哄的,其实也不过就是那么一点儿事儿,都搞出个皆大欢喜的大团圆结局来,各类角色的评论估计肯定特一致;这也感没劲啦!

唉!你有什么办法。

(作者系证券时报记者)



在微信的海洋里 采撷最精彩浪花

人民币加入SDR是当务之急

中国宏观形势当下正处于“让人看不懂”的复杂时期,这在和境外投资者的交流中感受更加真切。很多人在问,为什么人民币汇改要在股市大跌之后强势推进,为什么不找个风平浪静的时点?为什么人民币跨境结算加快布局?为什么在一些国际资本已然看空中国资产的背景下,还要让人民币贬值?为什么中国经济增长保7愈发困难的当下,还要不惜把政策精力分散到人民币维稳上?

在我看来,这些问题的关注点都集中在单一事件,而没有将对焦点拉到足够远以看清中国宏观的全貌和重点。而中国宏观的全貌,一言以蔽之,就是处于“以增速换提质”的转型期,经济体制改革一方面在加速向消费驱动型经济转变,另一方面在推动对外开放格局由经济开放为主转向金融开放为纲。如此宏观全景之下,长期重点是“腾笼换鸟、凤凰涅槃”式的改革,

短期重点是人民币加入SDR。

为什么加入SDR是短期中国最重要的事情?原因很简单,加入SDR的里程碑效应,完全可类比于2001年加入WTO。从2001年以来中国经济发展进入快车道,加入WTO,实实在在开启了中国经济走出去大时代的历史里程。今天,中国进入了另一个“金融+”大时代,金融创新引领增长潜力释放,金融转型促进经济结构转型,金融开放拓展外部广阔市场,金融改革催化宏观优化配置。因此,中国急需另一把打开世界、解放自己的新钥匙,这就是加入SDR。

加入SDR,人民币能在最基本的意义上和美元、欧元、英镑和日元比肩,中国金融才谈得上获得了和全球经济规模第二相匹配的“系统重要性”。而且这件事,五年才有机会去争取一次。下月,是我们必须把握的机会。中国金融改革,要改什么很明确,

要往什么方向改也很清楚,关键是次序如何安排。花旗堪折直须折,如果不在现在加入SDR,不光金融崛起要耽误五年,一系列有次序的改革都要再跟着往后排五年。所以,把握现在,该要去做的事情就必须去做。

要想加入SDR,人民币必须痛下决心,割断和美元之间的那根脐带,这是排在第一位的,所以,才会有“8·11”汇改的惊人之举。“8·11”汇改,就是要让人民币对美元汇率中间价的形成变得透明,让“有管理的浮动汇率”真正有浮动之实。

可见,“8·11”汇改是为了满足加入SDR的第一个条件,虽然这不可避免导致破坏了第二条,但在在我看来,这完全是个“进两步、退一步”的举措。如果不是人民币“8·11”汇改,美联储本来有50%以上的几率在9月18日宣布加息,而一旦在美联储加息之后再来人民币汇改,人民币贬值预期

会更强烈,维稳人民币汇率的成本会更大。所以,“8·11”汇改是在正确的时间做了正确的事。

在“8·11”汇改之后,央行将很大精力放在了管理人民币预期上,出台了一系列配套政策,用疏、堵结合的方法泄洪贬值预期堰塞湖,尽力满足加入SDR的第二个条件。与此同时,在第三个条件上,中国也没有任何放松,高调承诺在年底前会进一步促进人民币跨境结算和跨境使用。世人都看到了,截至目前,贬值预期管理取得了较好效果,人民币并未像国际投行估计的那样快速暴跌至7或8的水平,而是稳定在了接近均衡水平的位置。

可以说,当下中国整个政策调控和形势变化,都可以从加入SDR这个重点得以理解。有序推进国企改革,央行8月25日降息降准,包括财政稳增长强势出台,都是为人民币汇率稳定提供政策支持。

甚至,连美国的行动也从这个角度读出不一样的内容。很多人认为美联储9月末加息是个利好,笔者则认为这是个利空,对美国、全球和中国都是如此;美国加息达摩克利斯之剑未落下,美元升值预期就始终存在,并随时准备冲顶,人民币贬值的压力就难以缓解。美联储将加息预期后移到12月,实际上给人民币在11月加入SDR带来了潜在压力。在欧洲已然明确表态支持人民币加入SDR的背景下,美国的态度和手段更值得重视。

宏观的魅力在于,能从短期的纷乱中理出长期的趋势,能从不合理的表象中找到合理的逻辑。全球宏观和中国宏观的运行自有其内在联系,加入SDR是中国的当务之急,看宏观还是需要抓住重点、贴近实际。放大炮、理想化、阴谋论、走极端,都没有意义。

(摘编自“新财富”公众号)