

经济时评

“低碳时代”将迎来新的竞争和机遇

周子勋

11月25日,世界各主要国家和地区都相继给出自己的减排目标。最吸引眼球的是,中国宣布到2020年我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%至45%。从目前的经济发展模式来看,新的减排目标肯定会增加经济增长的成本,增加企业的负担。目前减排对人类社会发展提出的真正挑战是,以同样数量的碳排放,实现更多的产出,或者说以同样数量的产出,我们需要用更少的碳排放。如何将应对气候变化纳入企业经营战略和日常管理活动,关系到企业能否保持和增强竞争力,并在激烈的国际市场竞争中生存和发展的大计。可见,新的减排背景下,我国的企业还有很大的增长空间,这也是当前我国经济发展的一个新的转型机遇。

中国减排要做的事情,就是要提高单位碳排放的生产率。为了实现这个目标,就要有新的技术出来,要有新的工艺、新的生产方法、新的运行机制,乃至新的制度安排。我们可以看到,从国家实施节能减排计划以来,包括技术资金在内的大量资源已经投入到减排领域,技术进步的投入由此显著加快。比如近年来光伏发电的成本,由于技术进步而迅速降低。此外,由此形成新的经济增长点,甚至形成全新的产业领域,并创造出新的就业机会。包括电动汽车等等,都是新兴的,有些是全新的产业。而且提高碳排放生产率,将改变已有的竞争优势和资源配置格局,在碳排放总额受限且可交易的条件下,实际碳排放将更多地向碳排放生产率高的地区和企业倾斜。国际碳排放的市场发展来看,全球自愿减排标准主要集

“低碳”承诺倒逼经济结构调整

谭浩俊

11月25日召开的国务院常务会议决定,到2020年中国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%至45%。这一承诺,不仅让一向不愿对减排排放向国际社会作任何承诺的美国,也作出了在未来10年减少碳排放17%的承诺,同时,对中国经济结构调整、经济目标的重新定位也形成了倒逼机制。中国的这一承诺,再一次表现出一个负责任大国的良好姿态。但也必须看到,这一承诺的压力之大。因为,未来10年,中国经济将继续保持较快的发展势头,中国老百姓的生活水平和生活质量也将进一步的提高,可以预想的是,碳的排放总量和对能源的消耗也将继续提高。在这样的情况下,实现碳排放下降40%至45%的目标,难度很大。但是,一向把信用看得比生命还重要的中国政府,既然作出了这样的承诺,就一定想办法、千方百计去实现这个承诺,完成这个目标。而要完成这个目标,经济结构调整将是最重要的内容、最迫切的任务。

中国出现的高污染、高能耗问题,主要源于经济结构的不合理,源于覆盖全国的低端制造、低端生产、低端加工。所以,如何通过经济结构调整,淘汰这些消耗大、污染重、回报低的产业和产品,将是未来10年最艰巨、最紧迫、最重要的任务。首先,要正确处理发展经济与低碳承诺的关系。中国只有加快经济发展,才能实现提高人民生活水平和生活质量的目标。必须正确处理发展经济与低碳承诺的关系,既不能因为完成低碳承诺的任务而影响经济的发展,也不能因为发展经济而影响低碳承诺目标的实现。要把两者紧密结合起来,相互促进,相互推动。第二,要加快经济结构调整步伐。按照我国目前的实际情况,淘汰低端制造产品和产业,不可能一蹴而就,一下子把这些产品生产企业全部关闭。但是,要继续维持目前的产业和产品结构状态,低碳承诺的目标就难以实现。一方面,要对现有的低端制造产业和产品通过技术改造、产业升级、新技术和新手段的采用,减少污染排放,提高利用率,提高经济效益;另一方面,要大力发展先进制造业、高新技术产业、新型产业,特别要提高自主创新能力,提高中国企业的核心竞争力,达到用新技术、新材料、新能源、新产业取代传统低端制造业的目的,使污染排放形成自然下降、结构下降趋势。第三,要更好地发挥政府的主导作用。要求地方政府必须按照这一承诺,层层下达目标,层层落实责任,层层形成倒逼机制,把完成减排任务融入到经济工作的各项目标和环节之中,融入到经济结构调整之中。必须制定经济结构调整的刚性规划和目标,按照“全国一盘棋”的要求,明确经济结构调整的目标和方向、任务和要求,并将此下达到各地、各部门。经济结构调整目标一旦确定,地方政府只能优化,不能降低目标。总之,低碳承诺把经济结构调整推向了前台,如何通过经济结构调整实现低碳承诺的目标,是对各级政府的一次新考验,也是对企业的一次新挑战。

中国应从迪拜危机吸取什么教训

吴智钢

上周,迪拜债务危机传出后,在全球金融市场引发一场海啸,全球股市、汇市、大宗商品市场均出现激烈动荡,尽管受其牵连影响最大的欧洲股市周五出现反弹,但美国股市周五依然出现明显的下跌。

迪拜曾经是中东新兴经济体中最为令人瞩目的明星,“迪拜模式”一度成为全球关注的焦点。如今迪拜债务危机引发了全球金融市场的动荡,尽管笔者相信,迪拜的规模以及影响力有限,这一危机对全球经济复苏而言,只不过是复苏进程的一个不大不小的波澜而已,其对全球金融市场的影响也将是短暂的,我们没有必要过分夸大其负面影响;但是,其中也有许多人深思的教训,对于新兴经济体而言,更是如此。

“迪拜模式”风光不再

11月26日,迪拜宣布将重组其最大的企业实体迪拜世界,并将把迪拜世界债务偿还暂停6个月。这相当于一个主权基金的公然违约行为。这是自2001年阿根廷违约以来,全球最大主权基金违约事件。迪拜世界的规模在全球主权基金中排名第10位。最近几年来,迪拜从中东沙漠之中快速崛起,成为令人瞩目的耀眼明星。迪拜政府雄心勃勃,要把迪拜打造成世界级观光和金融中心。海湾地区充足的石油美元在迪拜聚集,令迪拜的金融、贸易、房地产、旅游业飞速发展,包括贝克汉姆等国际明星在内的许多外国名人纷纷涌入迪拜花巨资购置房产,使迪拜近几年成为了财富和

奢华的代名词。迪拜在短短的几年内创造了许多“世界之最”,例如,世界上唯一的七星酒店阿拉伯塔、世界最高建筑迪拜塔、还有棕榈岛、世界地图岛、世贸中心等等。而在去年金融危机席卷全球的情况下,迪拜仍在张旗鼓进行房地产开发,并且曾经宣布要再建一座全球最高的摩天大楼。迪拜快速聚集巨额资金,打造起奢华的房地产业和旅游业的做法,曾经被称为“迪拜模式”,引起了许多经济学家的研究,一些学者甚至提出,“迪拜模式”是新兴经济体的又一成功的范例。迪拜酋长谢赫·穆罕默德也曾经建议其他阿拉伯国家仿效迪拜的发展模式。

然而,随着源于美国的金融危机进一步深化,外资大规模出逃,使严重依赖外资的迪拜的金融地产泡沫迅速破裂,迪拜货币迪拉姆显著贬值,房地产价格从2007年的最高值下跌了近五成。就在这样的背景下,迪拜政府的最大经济实体迪拜世界所欠的约为590亿美元的债务无力按期偿还,因而引发了全球金融市场动荡。至此,“迪拜模式”风光不再,而留给人们更多的是教训和思考。

三大教训值得吸取

冰冻三尺非一日之寒。“迪拜模式”的倒下,有着深层的原因。尽管中国的发展模式和迪拜截然不同,迪拜债务危机的影响对中国十分有限,但中国和迪拜同为新兴经济体,认真研究迪拜危机的产生根源,并且加以借鉴和防范,将有利于中国经济未来的

健康发展。迪拜危机之所以发生,主要存在以下三大教训:

其一,过度依赖房地产业的发展。许多人都误以为迪拜的主要产业是石油。其实不然。尽管阿联酋是全球主要石油生产国,但迪拜作为阿联酋联邦中的一员,只占其约2%的石油资源,而且这些石油资源将于2010年枯竭。在这样的背景下,迪拜转向服务业,主要是走高借贷开发房地产业和旅游业的道路。迪拜全国人口只有120万左右,而且外来人口就占了85%,本地人对房地产的需要规模相当小,大量依赖外国人的购买,一旦全球经济出现问题,外国人对迪拜房地产需求大幅萎缩,迪拜这种建立在非刚性需求的房地产业也就成了无源之水、无本之木。

目前中国的许多地方也将房地产业作为支柱产业,尽管房地产业可以拉动许多相关产业的发展,但房地产业具有开放周期长、资金需求量大、应变量弱的特点,一旦市场出现波折,就将难以维系。美国金融危机之火,最早就是从房地产市场烧起的,现在依赖于房地产业的迪拜又发生危机,应引起中国各地政府的足够重视,应该看清过分依赖房地产业的弊端,及时调整产业结构,保持经济的健康发展。

其二,超偿付能力地依赖外资。据报道,2006年(最新公布的GDP数据)迪拜的国内生产总值为460亿美元,而迪拜的负债就达到了800亿美元,其中,迪拜主权基金迪拜世界的负债总额达到476.16亿美元,也就是说,仅迪拜世界目前的公开债务是迪拜2006年GDP的1.03倍。尽管目前我们没有

迪拜2008年GDP的数据,但是,在全球金融危机和经济危机之下,相信迪拜也不能独善其身。迪拜经济本身所依赖的房地产业和旅游业,本来就根基不稳,藏有巨大隐患,而为了发展这两个产业,迪拜所借的外资又远远超出了自己的偿还能力,因此,泡沫的引爆只是迟早的事情。

在这方面,中国一直比较谨慎,量入为出的祖训一向是中国的行为准则,目前中国所借的外债一直都在可控的范围。但是,近几年来,国际热钱流入比较明显,在迪拜债务危机影响之下,中国应该做好应对热钱大规模流出的准备。

其三,忧患意识明显不足。2007年美国金融危机爆发后,迅速演变为全球金融危机和经济危机,全球大部分国家都纷纷采取措施以应对危机,但迪拜却为近几年的高速增长所陶醉,没有及时意识到国际金融环境的变化将对严重依赖外国资本和外国需求的迪拜产生重大影响,没有及时做好防范措施,反而在去年继续大力开发房地产业,甚至提出要再建全球最高的新的摩天大楼,所以,一旦危机发生,就束手无策了。

中国经济也存在结构不合理等隐患,虽然无论官方还是分析人士都看到了这些隐患,但是改革的力度不足,行动过于迟缓。中国应该吸取迪拜的教训,尽量加快经济结构调整的进程,以确保中国经济的长远健康发展。

焦点评论

迪拜事件对A股市场影响有限

陈伟

就在全球投资人预期全球经济复苏后新兴市场将有较好表现,从而纷纷涌入新兴市场,加剧市场泡沫形成之际,近日爆发的迪拜事件冷不丁让市场大吃一惊。由于迪拜世界的债权人包括汇丰控股、巴克莱、莱斯特和苏格兰皇家银行等著名金融机构,它的破产将令尚未摆脱金融危机阴影的世界再添阴霾。投资人由此开始逃离风险资产市场,全球股市普遍大跌,而投资人避险情绪上升也带动了资金回流发达国家,引起了许多新兴市场的货币大幅度贬值和美元的升值,如澳元连续两天大跌3.8%,美元指数近2日上涨2.2%,而这又会产生一系列连锁反映,如大宗商品价格下跌,前期借美元做多当地货币的投资人可能会被逼平仓进一步加剧市场波动。

形成较大压力。一方面该压力来自与A股紧密联系的港股和相关商品品种下跌会拖累A股。另一方面来自于投资人对于迪拜事件爆发后,全球经济复苏进程可能放缓对于中国经济冲击的担忧,这也会较大程度上影响A股走势。

中国经济虽然在政府强烈刺激下出现了较快经济反弹,但仍是不稳定、不平衡的,如经济复苏更多的依靠投资驱动,如果全球经济复苏变得更加漫长的化,中国出口增长将难以好转,也就难以承载在未来消费难以快速启动情况下,中国投资大规模增长后不得不对外释放产能的压力,从而增加未来经济二次探底的压力。

但我们认为,尽管迪拜事件对A股产生了一定的冲击,但是总体影响仍很有限。

首先,迪拜事件引发全球金融危机第二波的可能性很小。如迪拜世界的债务负担仍在可控范围之内,不可能导致阿联酋主权债务危机。因为根据不同的数据来源,仅阿布扎比主权基金的资产就高达3290亿至8750亿美元。如果政府施以救助的话,问题应该不大。况且迪拜世界旗下有足够多的资源可用于偿还,如它持有迪拜世界港口公司,其经营的港口和运输集团业务遍及全球。

其次,金融机构受损程度很小。如它的最大债权人是本土金融机构——阿布扎比商业银行和阿联酋NBD PJSC,其它贷款人包括汇丰控股、巴克莱银行、莱斯特银行、苏格兰皇家银行和瑞信集团等。后者最近都宣告风险损失很有限,高盛研究报告也指出,迪拜试图重组其债务将对汇丰控股和渣打银

行产生“可以控制的影响”;汇丰控股承受的潜在信贷损失可能为6.11亿美元,渣打银行的潜在信贷损失为1.77亿美元,即使在最糟糕的情况下,损失可能不足股本的1%和净利润的5%。

再次,迪拜事件也向世界警示尽管全球经济已经复苏,但金融危机的余震还没有结束,由此也将更加坚定各国政府近期维持较为宽松政策以保证经济复苏的决心。

当然,这并不意味着迪拜事件过去后对于中国经济以及市场的影响可以忽略,实际上我们认为,迪拜事件可能会进一步强化管理层对于预防中国经济发展过程中风险的意识。我们认为,只要能保证中国经济持续地健康复苏,A股市场中期向上的趋势依旧不变,明年的行情依旧可以期待。(作者单位:民族证券)

说说大蒜疯涨

井水明

入冬以来,盐城、徐州大蒜主产区大蒜批发价格一路飙升;11月下旬达到每公斤8元;零售价格,在大城市超过了10元;产地农户并非蒜价大涨的最大受益者,他们反而可能面临投机行为带来的损失,值得警惕。

本轮大蒜价格“过山车”的疯涨,受到“能抗甲流”之说的左右,这种偶发性因素背后暴露出的农产品销售体系和定价体系上存在无法回避问题:即在销售渠道上的一家一户式的小农经济特色;而定价体系上的蒜农与市场信息不对称,导致了蒜农在应对市场价格变化时,无法作出迅速的应对而滞后于来年市场价格的走势,总是在丰收——跌价、减产——涨价的轮回中兜圈子,而缺乏专业化的行业协会的紧密联系与带动,则是农民注定要滞后于市场脉动的根本原因。

近年来,国外农产品商家抢滩中国市场,各种行业协会成为“开路先锋”。美国马铃薯协会的资金来源于6000多位马铃薯种植会员的赞助,会员每售出100磅马铃薯,就要向协会交纳2美元作为活动基金,协会将这笔钱用于市场推广。目前,该协会已经在全球25个国家和地区设立了办事处。

相比之下,国内类似这样的农产品行业协会几乎是空白,缺乏统一的对外定价能力。据联合国粮农组织的资料显示,中国蒜在全球大蒜贸易中所占的数量份额高达90%。可是,中国大蒜出口商却因各自为政等原因而难以享有定价权,中国供应美国的优质大蒜每公斤在0.6至0.9美元左右,在美国超市的售价是每公斤1.5美元,而购买同样数量的加利福尼亚蒜至少要花10美元。农产品价格市场上的疯涨,农民却不是利益最大受益者,其深层次的问题就是千家万户的小生产与大市场缺少一种有效的对接机制,种养和营销在农户之间是一般的买卖关系,没有形成利益共享、风险共担的稳固产业链。而制约农业产业化经营的另一个问题,就是需要我们从机制上寻求突破,解决种养、加工、营销的一体化联结,包括利益的一体化和信息的一体化。特别是要通过利益的联接解决种养农户的利益问题。

但愿中国也出现自己的马铃薯协会、柑橘协会。

实话实说

财经漫画

迪拜危机带来寒意



徐建军/图