

中国必须抓住新一轮全球化红利

张莱楠

经济内生增长乏力、宏观经济政策收窄以及产业竞争力下降让我们更加聚焦中国创新。事实上,经济的全球化、资源配置的全球化,以及技术的全球化使一国不可能具有垄断创新的能力,也不可能拥有创新所需的全部资源和技术,完全独立和封闭式的创新变得更加困难。开放创新已经成为科技全球化背景下的大趋势,中国如何利用新一轮全球化红利促进向创新驱动型国家转型意义重大。

第二波全球化红利正在展开

从趋势上看,中国第一波全球化红利将趋于结束,而第二波全球化红利正在展开。有别于依托低要素成本参与国际分工所获得的第一波全球化红利,所谓第二波全球化红利,就是通过利用中国庞大的内需市场,吸收国外高级生产要素,如技术、人力资本等来推动中国经济升级,并最终实现创新驱动型经济所带来的发展红利。

近些年,中国国内生产要素价格攀升、土地供应趋紧、劳动力供应结构性短缺,传统的生产成本优势相对减弱,部分外需导向型、劳动密集型外商投资企业经营面临一定困难。然而,总体来看,中国吸收外资的综合优势并未明显减弱。首先,中国国民经济保持相对平稳的增长,

扩内需政策将进一步激发国内市场增长潜能,逐步提高的劳动力素质和相对完备的配套能力为吸收高附加值、高技术含量外商投资创造了发展条件;其次,创新驱动发展战略的推进和鼓励战略性新兴产业发展措施的实施为提高外资质量和水平提供了政策支撑,区域差异和多层次劳动力继续为多类型外商投资提供了广阔空间。此外,外商投资环境整体改善,外商投资便利化程度不断提高,涉外法律法规日臻完善,知识产权保护及执法力度显著增强,跨国公司依然看好在中国的长期投资前景。

开放创新“蛙跳”机会来了

当前,中国为适应全球经济形势和竞争格局的变化做出的主动的战略调整,也是中国给自己、给世界主动创造的一种战略机遇,对中国战略思维能力而言是一个重要的挑战。中国技术转移和技术成果转化效率低的格局正在发生积极改变,而这正是得益于技术合作和接受外部的技术转移,通过开放创新可以由“危机”到“转机”。

研究数据显示,最近几年,来自国外的科研经费以及技术转移的项目总体呈现上升趋势,发达国家同中国开展合作研究的需求也越来越大。特别是金融危机以来,发达国家通过振兴高端制造业、开始“再工业化”,以及扩大服务出口,向

中国转移技术等方式,来实现自身的经济再平衡。从产业技术创新规律看,由于高科技产品研发投入大,并且产品生命周期短,在全球市场一体化的形势下,要分摊研发成本,必须走大量出口的路线,提高产品销量,依靠规模化的海外市场获得与研发投入成正比例的利润。

中国吸收外资面临多方位、多层次的国际竞争。全球跨国直接投资总体呈现回升态势,跨国公司国际化程度持续提高,现金持有量创历史新高,未来可能出现新一轮跨国投资增长高潮。中国正逐渐成为世界科技产品出口的巨大市场,商务部数据显示,2001年至2011年,中国进口高技术产品从560亿美元增至4630亿美元,年均增幅23.5%。同一时期自美进口的高技术产品,则由2001年占中国高技术产品进口总额的16.7%降到2011年的6.3%。根据相关预测,未来10年内中国高科技市场的年增长率将达到20%~40%。意味着更多的通过开放创新和合作创新的模式,接受全球的产业转移以及自身的产业升级,中国有望成为全球新兴的产业转移基地和研发中心,这无疑是中国实现开放创新“蛙跳”的一次重大机遇。

中国开放型经济空间巨大

可以说,未来全面提高中国开放型经济的空间还十分巨大:

一是吸收外国直接投资(FDI)中国有较大的空间。一方面,根据联合国贸易和发展会议的统计资料,中国吸收FDI存量的人均规模长期低于世界平均水平,最高的是2011年,也仅为世界平均水平的18%,近几年外商直接投资占国内生产总值的比重持续下降。未来中国需要在提高吸引外资数量的同时,增强吸引外资的

质量。引导外商投资高附加值制造领域,扩大服务业对外开放,强化外商投资作为引进技术和智力的重要载体作用;促进东部地区吸收外资转型升级、中西部地区承接国内外产业转移,优化利用外资区域结构,特别是外资推动中国创新能力方面空间巨大。

二是中国进一步降低市场壁垒的空间也较大。金融开放度指标显示,中国与发达国家相比还有一定差距。从国际金融市场来看,人民币区域化、国际化空间巨大。随着经济实力提升,中国与周边国家、贸易伙伴的联系越来越紧密,人民币区域化的空间有待进一步拓展。同时也可以考虑进一步降低工业制成品的关税税率,继续加大对外资的开放力度,加快高新技术进口,充分利用全球资源参与核心技术研发。

三是在推动政府效率提升和市场化机制方面空间更大。深化政府职能转变,积极稳妥推进简政放权,着力构建服务型政府,要减少政府直接干预,花力气促进科研和自主创新的发展,特别是在政府采购方面要更加透明公平。从长远来看,凡是具有关键核心技术、前沿技术和企业技术创新能力强的新兴产业如新一代信息技术、高端装备制造、新能源、节能环保、生物医药等均有较高的机会参与国际市场的政府采购。因此,全球化红利并没有减少甚至消失,只要中国善于利用吸收全球创新资源和高级生产要素,不断向全球价值链的高端攀升,它依然能够给中国带来更大的创新空间,中国还将是第二轮全球化红利和开放的最大受益者。

(作者系国家信息中心预测部世界经济研究室副主任)

房价涨难言“有所缓和”

李宇嘉

国家统计局18日发布的4月份70个大中城市住房价格指数显示,北上广深4个一线城市房价涨幅分别比3月份回落了0.9、1.2、0.4和1.0个百分点,上涨势头有所缓和。但是,权威部门的数据与老百姓的实际感受是不同的。如果考虑到一线城市从3月份开始就对新建商品住房价格进行指导(即“限价”),控制批准预售节奏和网签时间,在房价数据上做文章,4月份实际的房价涨幅远远不止国家披露的数值。即便如此,一线城市房价涨幅依旧在全国四甲之列。同时,根据中国指数研究院的统计,我国房价水平再创历史新高:百城房价在4月份首次突破万元大关,连续11个月环比上涨;4月份全国商品房销售均价同比上涨接近11.4%;北京新房的价格为每平方米12682元/平方米,同比上涨15.26%。

因此,房价并非官方所言“有所缓和”,而是呈现快速上涨之势,甚至如中国社科院财经战略研究院报告所言的“住房供求已经失衡,房价面临全面失控”。近几个月房价快速上涨,既是2012年下半年房地产为配合“稳增长”而回暖的延续,也是市场对新国五条过度解读后的纠偏。房价上涨在成交量方面得到确认和牢牢的支撑,今年以来居民购房热情高涨,一点儿都不亚于“中国大妈”对于黄金的钟爱。1~4月住宅销售面积同比增长41.1%。尽管受3月份赶“朱班车”的影响,4月份成交量被透支了一部分(重点城市3月成交量的环比增长在2倍~4倍之间),但4月全国商品住宅销售面积环比3月也仅仅下降了15%,4月份重点城市出于限价考虑而减少预售证发放和高价盘跨月网签也是重要原因,如4月份北京新房预售证发放下滑了近20%。进入5月份,市场成交依旧保持在高位,居民购房热情似乎再次高涨,广大的二三线城市似乎也开始复苏。未来一段时间内,房地产市场整体难改在快速上涨的通道中行进的趋势。

首先,流动性宽松态势将维持。尽管针对地方融资平台和房地产行业定向货币紧缩的政策还将继续坚持,但考虑到消化产能过剩、国有企业高杠杆以及地方政府债务对银行风险的冲击需要渐进推进,适度宽松的货币政策环境就要维持。同时,实体经济盈利能力下降导致信贷需求快速萎缩,甚至出现流动性陷阱迹象,整体流动性较2012年下半年以来会更加宽松。如果货币政策整体维持宽松,针对房地产实施定向的货币紧缩是没有办法成功的。2008年以来,每一轮货币政策的适度放松均伴随着房地产资金来源更大程度的改善。最近两年,即使国家对于房地产行业资金来源给予严厉的挤压,但各路资金对于房地产行业的暗中接济源源不断。

其次,发达国家回避解决结构问题(财政支出刚性、过度消费、金融杠杆高企)的量化宽松政策在刺激实体经济方面的效率越来越低,可能将全球带入通货紧缩的流动性陷阱。未来全球主要经济体中,只有中国政府的投资是活跃的,而且这种投资不仅具有稳定经济增长的目的,而且具有实现债务风险、房地产风险和金融风险同时软着陆的目的,即政府最后兜底系统性风险,并确保

保一定的投资收益率。因此,国际流动性进入我国的动力在增强,外汇占款去年12月份以来连续4个月增长显示套利资金加速进入我国,房地产资产绝对客观的收益率是吸引外资的首选。

再次,无论从工业增加值增幅还是从国有企业利润增幅来看,或是从剔出虚假数据后的出口实际水平看,实体经济之冰冷已经成为共识,直接或间接地进入房地产业,或者阶段性地靠房地产盈利弥补实体经济亏损,已经成为地方政府、融资平台、国有企业,甚至是过去一直坚定地从事实体经济投资的私企无可奈何的选择。无论是城镇化在下一阶段进入规划战略实施的阶段,还是城市基础设施和民生项目的大规模启动,对于政府支出的刚性要求,均一致地指向了房地产。4月财政收支数据显示,中央财政与地方财政出现“一负一正”的倒挂现象。4月份,中央财政收入5357亿元,同比下降2.2%,地方财政收入6074亿元,同比增长14.7%。1至4月份,中央财政收入19963亿元,同比下降0.8%,仍延续负增长态势,地方财政收入(本级)23502亿元,同比增长13.9%。地方财政之良好主要受房地产市场向好的拉动,占地方税收大头的营业税收入1631亿元,同比增长12.8%;地方其他税种中,土地增值税、契税、城镇土地使用税收入分别增长30.5%、69.2%和16.9%。

然后,2012年下半年以来,特别是今年“两会”(新旧政府交接)至新国五条在地方落地前,调控政策前景一直不明朗,开发商对于市场的预期较为谨慎,2011年以来消化库存的姿态一直占据主基调,拿地、新开工、施工进度一直处于下降趋势。2012年四季度以来,由于成交不断趋于旺盛,一线城市和重点二线城市新房库存持续下降。而且,库存下降在近期出现加速态势,驱动因素除了市场成交火热外,严重低于预期的调控政策打乱了市场供应和重点城市限价对于高价楼盘预售设卡是两个不可忽视的因素。目前,短期内增加自然供应的难度比较大,供求关系紧张是驱动房价上涨的另一个因素,这在一线和二线城市更加明显。

最后,3月份以来土地市场“地王”不断,预示着开发商对于市场前景非常看好。回顾2007年以来“地王”在同一时期集中出现的现象后发现,“地王”与随后房价持续上涨具有非常强的关联性。而且,本轮“地王”主要集中在一线城市和重点二线城市。从这个角度来讲,这些城市政府实施的限价政策是很难实现房价控制目标的,而这些城市对于全国房地产市场又具有非常强的市场风向标意义。近期,大多数二三线城市的房地产市场有望告别持续了一年多的“低迷”,成交量开始呈现复苏型上涨,一线和二线城市重点城市的带动作用不可没。

中短期内,改变楼市上行趋势的最大因素还是调控政策。目前,影响调控政策出台的因素除了民生诉求、地方土地财政外,房地产泡沫和金融风险的权重在上升。在壮大实体经济越来越力不从心、全球流动性陷阱和人民币升值的情况下,房地产泡沫及对金融风险影响的关注度在上升。

(作者单位:深圳市房地产研究中心)

新商业模式要害在降低交易成本

刘润楠

阿里巴巴为何愿意重金购入持续亏损的新浪微博股权?在笔者看来,通过新浪微博可以搜集消费者偏好,并做到精准销售。这其实是降低交易成本的一种做法。

科斯《企业的性质》1937年发表之后沉寂了30多年,日渐被重视起来,用科斯定律来分析,会发现新兴商业模式大多和降低交易成本有关。

最近流行的所谓大数据,其实都是为了降低交易成本。以新浪微博为例,以有相当数量群体养成上微博习惯,并发布个人偏好,但是新浪却迟迟不能以此盈利。阿里巴巴拥有大量商户,和新浪微博的联姻,则可以发现细分市场,更有针对性地投入广告,或者开发团购业务。这是传统渠道和商业模式难以比拟的优势。

在广告行业有句名言,我知道广告投入中50%被浪费了,但我不知道是哪部分”,在大数据支撑下,销售商则可以减少这种浪费。

马克思说过,“从商品到货币是一次惊险的跳跃。如果掉下去,那么摔碎的不仅是商品,而是商品的所有者。”为了让商品不掉下去,商品从生产者到消费者手中的经历不像是跳跃,而是一次漫长的旅游,而且旅游费

太高了,一些商品到达消费者手中之时,价格都翻倍增长。

传统渠道由于有地域和信息的限制,交易成本很难降低。互联网被寄予降低交易成本的预期。但10多年的发展证明,互联网的确降低了交易成本,但低于人们的设想。人们就觉得生产企业可以将生意搬到互联网上,实现点对点销售,但点对点的设想并未出现。例如生产企业自建网站销售情况一般不佳,即使这些企业销售规模已很大并具有品牌效应。有些服装品牌企业一脚踏进该领域,发现成本远比通过传统渠道或者其他电商平台高,一方面是因为术业有专攻,另一方面则是网络购物由于缺乏现场体验,所以高度依赖客户评价,自建渠道的评价缺少公允性。信任和沟通的成本也是交易的一部分,这种成本将永远存在,不因渠道不同而消失,为经销商提供了新生存空间。

尽管如此,迄今已经出现不少成功的互联网公司,其中不少是电商平台,人们通过网络平台购买那些标准化制作的物品,例如电子产品、家用电器和图书等。

当当网如今的亏损,并非说明传统产业和互联网嫁接不成功,而是太多竞争对手挤入图书销售领域,也许电商赚钱并不多,但是购买产品的消费者却节省了时间和资金,图书从生产者到消费者之间的成本依然降低了——也就是说,这种模式总体上是具有生命力的。



唐志顺/漫画
孙勇/诗

基金公司可上市,政策层面多扶持。行政审批盼简化,公司治理望整伤。合规合法打基础,做强做大是趋势。资本市场善借力,基金涅槃聚有时。

■ 舆情时评 | First Response |

复苏已上路 美联储宽松政策准备撤了

罗克关

没等到伯南克离任,美联储的宽松政策退出步伐就已经来了。

中国上市公司舆情中心注意到,号称Fedwire(美联储通讯社)的Jon Hilsenrath上周再度抛出重磅消息,说美联储已经制定了货币政策的退出策略。考虑到该作者此前对美联储政策走向的神准判断,此文很快被解读为美联储拉开政策退出序幕的信号弹。Hilsenrath在文中清楚地写道,美联储已经准备好相关策略,但对于何时启动政策退出时机仍然存在争议,而且这种争议让联储政策随时保持弹性,未来的退出路径可能与市场预期不同,不再会是明确而且单方向的退出”。

在多数经济体央行还在绑足力气“放水”的情况下,美联储开始谋划退出刺激政策多少有些显得不合时宜。不过这也并非毫无征兆,有心的读者如果翻一翻美联储

最近两次议息会议声明中对经济走势判断所用的措辞,不难理解其中逻辑。最近的一次议息声明中,虽然失业率出现了一定反复,而且通胀指标因大宗商品价格下降而低于此前设定的目标值,但美联储依然认为“经济活动一直都在适度扩张”。这一表述,比3月份“经济已经从去年停滞恢复到温和增长的道路上来”的说法,显然是更加积极的。

既然美联储都认为经济正处在逐渐恢复的道路之上,那么适时适度地拔掉输血管确实是合理的政策选择。而考虑到美元独特的市场地位,美联储的态度也非常谨慎,非但没有明确给出预期,而且还首先宣称政策将随时保持弹性。可以期待的是,美联储的政策退出程序即便启动,也将是一个长期过程——首先是非常规的购债计划会逐步削减规模;其次才是常规的加息政策;再次才到怎样处理美联储在危机期间膨胀起来的

资产负债表。

如果美联储从现在开始放风并开始寻求政策退出的时间窗口,一个更加复杂的玩具拼图就摆在了全球所有央行的面前。对于遭受资金涌入困扰的新兴市场国家来说,未来的一切又开始变得更加不确定起来。因为在美联储启动退出程序后,一切以美元计价的资产价格都将面临重估——美元更值钱了,蜂拥而入的热钱就将蜂拥而出,一路向上的大宗商品价格也将很快被拉到地板。这些基本的游戏规则变了,制定怎样的政策搞定自家的事情,显然也要重新考虑才对。

这个过程无疑将有苦有甜。大多数央行面临的主要问题,是美联储政策退出节奏对全球资金流向的影响。以中国而论,虽然已经连续5个月外汇占款大幅增长,但仍然不可不防可能出现的资金流出问题。不过,好在我们不但有充足的外汇储备,而且也有大把资金被锁定

在了准备金池子之中,资金流向的变动对整体经济带来的冲击应该有限。更需要提防的其实是微观个体,因为一旦资金链条踏错节奏,其负面影响将很有可能被放大。

除此之外,美联储逐步退出刺激计划,其实更多意味着转机。不但困扰已久的商品价格泡沫将逐渐消退,美国经济本身重新回到正轨也意味着其庞大的需求将开始复苏。商品价格回落,对缓解新兴经济体面临的通胀问题将有直接帮助;而需求的复苏,则直接意味着这个星球经济增长的火车头又开始转动了起来。

但是,正如Hilsenrath文章所透露的信息一样,整个宽松政策的退出难言一帆风顺。欧洲等主要经济体的状况依然并不乐观,即便是美国经济本身的复苏,迄今为止也还在踉踉跄跄。而我们需要做的,还是和往常一样——瞪大眼睛仔细看。

(作者系中国上市公司舆情中心观察员)

联系我们

本版文章如无特别申明,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,请打电话到0755-83501640;发电子邮箱至pp118@126.com。