



【言为心声】

随着中国简政放权改革的不断实施,中国企业的营商环境将会发生实质性的变化。



【庄周梦蝶】

副业能赚钱最好,不能赚钱的话,好歹也是分散风险,至少没将鸡蛋放在同一个篮子里。



【念念有余】说到底,在中国不是资本说了算,而是权力说了算。



【缘木求鱼】尤其重要的一点是,上市公司切实回报投资者的“感恩机制”尚未形成。

改善市场还需企业家付出更大努力

乔新生

湖南省湘潭市一家私营企业董事长,从湖南湘潭市政府办公楼跳楼死亡。中国新华社报道,当地公安机关现场勘查和调查走访,认为这是一种自杀行为。

在政府的办公楼自杀,其中有多少难以公开的隐情,人们不得而知。但是,类似的事件不是个案。现在越来越多的企业家准备转移资本或者移民海外,以防不测。

这种现象只有在上个世纪的90年代出现过。上个世纪的90年代由于中央政府实行自上而下的集权改革,越来越严密的税收监管体制以及地方政府的苛捐杂税,让许多企业经营者不堪重负,他们要么出走海外,寻求自保,譬如,华晨汽车的创始人;要么寻求与政府紧密合作,试图以此来规避可能到来的麻烦。

笔者长期研究的结果表明,凡是市场经济比较发达的地区,当地政府往往实行无为而治,允许企业在市场经济的大潮中自由竞争,通过竞争发现价格,通过竞争优胜劣汰,通过竞争实现资源的合理配置。凡是市场经济欠发达的地区,当地政府往往是亲力亲为,过多限制企业自由地开展竞争。

企业在政府大楼跳楼自杀,很可能是由于在与政府合作的过程中,陷入进退维谷的两难境地不能自拔,也可能是与地方政府官员发生了无法调和的矛盾,依靠个人的力量难以解决。如果仍然秉承政府主导的市场经济发展思路,市场主体与政府紧紧地捆绑在一起,那么中国不可能会形成真正自由竞争的市场经济,也不可能出现真正意义上的企业家。

前不久出现的企业家是否应该“讨论政治”的问题,实际上许多企业家在苦闷中百思不得其解的问题。

中国的企业家应该坚持专业主义的精神,着力开拓市场,解决市场竞争中存在的问题。然而,残酷的现实要求他们必须在市场竞争的过程中充分注意与政府之间的关系。换句话说,市场是中国的最大政治,而政府不仅是市场规划师,同时也是市场的裁判员,有些时候政府还扮演运动员的角色,正因为如此,企业家在开展市场竞争的过程中必须优先处理与政府的关系,因为只有这样,才能够避免出现矛盾,才能让企业生存下去。

中国共产党第十八届三中全会,进一步重申了政府与市场之间的关系,试图通过简政放权,使市场在资源的配置中起决定性的作用。这是中国市场经济发展的必然逻辑,也是中国未来改革的主攻方向。中国市场经济所面临的最大问题就是政府的问题,或者可以这样说,由于中国的改革已经形成了庞大的既得利益集团,政府

既是既得利益集团的代表者,同时又是既得利益集团的保护神,因此,要想真正发展市场经济,必须重新思考政府的地位,千方百计地约束政府的权力,把“权力关进笼子里”。从这个角度来说,中国未来的经济体制改革从表面上来看是经济改革,但是从本质上来看,则是彻头彻尾的政治体制改革或者说政府职能转变的改革。

这场改革不同于上个世纪80年代的改革,因为上个世纪80年代改革并没有触及到既得利益集团的切身利益,也不同于上个世纪90年代的改革,因为上个世纪90年代的改革是强化行政权力的改革。这场改革是执政者吐故纳新的自我改革,或者说是一场触及既得利益集团切身利益的革命。正因为如此,执政者对这场改革的困难程度应当给予重新评估,对改革可能引发的社会问题给予高度重视。三中全会提出设立全面深化改革领导小组,实际上就是整合执政党

的力量,自上而下开展一场轰轰烈烈的自我革命。

中国的企业家应当对中国未来的改革充满期待,应当咬牙坚持,迎来中国深化改革的曙光。随着中国简政放权改革的不断实施,中国企业的营商环境将会发生实质性的变化,中国企业家所期待的自由竞争时代将会逐渐的到来,到那个时候,市场竞争不仅会发现价格,实现优胜劣汰,而且会让垄断经营的国有企业逐渐退出市场。中国的企业家应当学会通过影响立法的方式改变自己的处境,而不是以惨烈的方式撕裂整个社会的伤口,增加社会改革的阵痛。中国的企业家应当学会忍耐,学会妥协,学会宽容,学会在夹缝中求生存。毕竟中国是一个转型国家,要想真正使市场在资源配置中发挥决定性的作用,还需要企业家付出更大的努力。

(作者系中南财经政法大学廉政研究院院长、教授)

富豪们在搞什么副业

周凯莉

被誉为“土豪军团”的广州恒大在亚冠联赛中折桂桂冠,着实让恒大集团董事局主席许家印大火一把。在媒体的公开报道中,许家印一步一个脚印,从商业版的房地产老板,到娱乐版的范冰冰“绯闻男友”,到时尚版的“爱马仕皮带”政协委员后,如今再用一个球搅动了世界,一举登顶新闻纸的头版头条。

若从成本学的角度考虑,这一条足球之路到底花了许老板多少钱?据中国上市公司舆情中心不完全统计,2010年以来,单在引进世界级球星上,许家印就累计投入了十几亿。

实现了财务自由的企业家到底在

干什么?赚更多的钱,或许已不是最大的愿望。在自身的财富积累到一定阶段之后,毕竟10亿和11亿的区别,在实现生活品质上的差距并不会太大。

根据富豪们的副业性质,大概可以将他们分为两种类型:一是不羁纵型,比如参与赌球等巨额赌博,购买游艇、私人飞机作为摆设,或者巨资邀请年少时的女神陪游,参加高端情色party等。总之,一般民众想不到的“幺蛾子”,这帮人统统都能实现,不亚于商朝纣王的酒池肉林之举。当然,一般来说,这一类富豪的钱财往往来自侥幸和机遇,他们的思想层次跟不上自己的创富传奇,也会导致抑郁症、被害妄想症等精神问题屡屡出现;另一类富豪则是在建立起自己的财富帝国

后,对精神层面上的梦想产生了更大的兴趣。比如小时候喜欢看电影,就建立一个电影公司,儿童时代家境贫寒,就开始做慈善,或者幻想名扬四海,就开始著书立说、到处传教布道……

当然,以上两种类型其实并不矛盾。传教布道者如王石,也不妨碍拥有一个厚嘴唇的明星女友;不羁放纵如富二代王思聪,也会将一些精力注入万达影业。

当然,将足球、电影作为副业,并不能保证得到想要的商业效果。比如我老家的一位亲戚,以商业赞助的形式初涉电影业,试图将植入产品广告,提高企业声誉,哪想到,众多海峡两岸的大明星,却成就了一部无与伦比的大烂片,他只好立刻喊停广告植入计

划,公关宣传策划案也随之戛然而止,亲戚损失惨重。他感慨:“副业有风险,投资需谨慎。”

归根到底,不少富豪发家于并不浪漫的实业,所以他们对高端大气上档次实现财产增值的副业形式,往往聚焦于文体行业,酒庄投资、艺术品和珠宝等。

相比而言,在波尔多购买葡萄园已然过时,澳大利亚、智利、南非的新世界红酒文化早已受到新潮流的推崇,此外在加拿大购买冰酒酒庄也是另一条时髦路径,试想,满世界的贵妇都忙着排队购买爱马仕铂金包,而某女士却毫不在意地拎了限量版BV,这该多么出挑?!

至于投资于艺术品,则不仅可以在梵高的星空里仰望理想,还可以流连于戴珍珠耳环的少女,更关键的是,指不定

多年后一幅画作还能炒出几倍甚至几十倍的溢价PE来,何乐而不为?

总之,根据维基百科显示,“副业”一词的意思为“生产单位所从事的主要生产以外的其他生产事业”。在逐步与欧美并轨的中国当代商业社会,实现财务自由的富豪们,将丰裕的货币资产进行灵活配置,通过经营副业,在尝试盈利之余,积极追求心灵上的“财务自由”。

这一心灵上的“财务自由”大概包括以下三点,一是满足内心对于真善美的渴望。二是提高除了“有钱”以外的社会美誉度。三则是“狡兔三窟”,副业能赚钱最好,不能赚钱的话,好歹也是分散风险,至少没将鸡蛋放在同一个篮子里,而且指不定还是传家宝呢!

(作者为中国上市公司舆情中心观察员)

为什么从中国股市赚不到钱

余胜良

中国投资者在股市面前,就像进了榨汁机的水果,留下鲜红的汁液,变成了一地残渣。这么多年过去,情况也没多大改变。

与此同时,财富在爆炸性增长,大多数人都感受到这一点,包括俺的乡下老娘。俺老娘前几天跟我忆苦思甜:你上学那阵1000元都很难借,现在借1万元跟玩儿一样。看看公路上跑着那些越来越豪华的车,连四线小城市也有价格上百万的车呼呼地跑;再看看售楼处那些志得意满的购房者,有一出手就买几套,不接揭。

有人拿中国GDP增速,来质疑股市指数为什么不涨,或者拿股市指

数,来质疑中国GDP有水分。其实GDP没问题,指数也没问题,只是你不懂两者之间啥关系。

如果想弄明白这其中的原因,就要明白中国人财富运行的方式,财富以什么样的方式,向哪些人流去。

统计局一年一度公布的人均可支配收入,是大部分人收入的大部分,却只是整个国家财富分配的一部分。统计局是按照工资收入进行统计,统计的是工资表上那一部分,大部分中国人,特别是私营企业工人、地方国企工人都是靠这些收入生活,就如同富士康基层员工的收入一样,就是工资表上的那部分,清澈可见。

这只是表面而已,财富还有另一条通道,这条通道暗流汹涌,波涛滚

滚,又不能为外人道。

每年国考人甚巨,有毕业生不找工作,却像候鸟一样,每年追随公务员考试全国各地跑,誓死要做公家的人。地方公务员收入也不过区区2000-3000元/月而已,他们当然不会仅仅看着这些收入,每一个衙门都管不少事,即使不管事儿,公务消费数字也不小,即使不违法,也可以在权力范围内,与其他人人交换便利。

央企员工收入本就不菲,财富故事也很泛滥,一位朋友介绍他在铁路部门工作的同学本来日子过得清苦,可是因为高铁兴建,突然变得富有,连买三套房子。

我举这些案例,是想说明,财富就像一根水管里的水一样,在到达股东

手里前,很容易被漏走。

如果把整个国家当做一个公司,所有公民都是股东,那么股东们也别指望分红,因为这个国家的经营者——公务员(中国人有时叫公仆)每年都倾向于增加税收,增加预算,并将预算超支,以增加下一年的预算。

手中只要有一点点小小的权力,都可以变成金钱,甚至还不一定是在政府,在国有企业,在管理良好的民营、外资企业也是如此。富士康一个小主管的正常收入本已不菲,但也有其他收入,比如为一些客户优先安排订单,采购、维修设备时拿回扣等。

我遇到很多报表上很穷的上市公司,高管的日子看起来很不错。有些公司过几年就亏损一次,吃掉好几年的盈利,

只有在想融资的时候才会关心股价。潜意识中,这些人经营着公司,是公司的运营者,应该享受公司发展的大部分收益。为什么要将盈利与股东分享呢?

即使业绩良好的公司,股东们也不一定能真的享受到好处,分红大多只是做做样子,很多盈利会以投资的方式花出去,与投资有关的管理、采购是又一轮造富运动。

说到底,在中国不是资本说了算,而是权力说了算。财富跟着权力走,而不是围着股东转。连阿里巴巴这样的大公司,管理层还可以绕过主要股东,以非常手段剥离支付宝。

投资股市,只是个中小投资者,能做什么呢?

(作者系证券时报记者)

揪着自己的头发飞起来

木木

最近这段时间,几个微信群里总有“大侠”时不时地就跳出来鼓噪一下“牛市将到”、“飙涨可期”之类的话,把群友们搞得一惊一乍地,好不快快!

不过,人心思潮和实现上涨毕竟是两回事。虽然“大侠”的论据似乎也非常扎实,比如,政策暖风频吹、宏观经济向好;估值降至低位、白马摆脱杀跌;多路资金力挺、融券偿还显著等等,说得都没错;单就这个市场而言,这些论据似乎已足够了。但是,在全球政经联系空前紧密的背景下,孤立地谈论、猜测A股市场的上下左右,显然就颇不靠谱儿了。

判断A股前景,在当前的环境条件下,必须从内外两个方面进行考察。

就内部而言,影响A股市场运行方向的最重要因素还是资金的松紧度;从A股市场建立的那一天开始,央行的“指挥棒”就发挥着至关重要的作用。虽然经常会有人唠叨“市场从来不缺资金,缺的往往是信心”之类的话,但信心所来,也还是需要央行的货币政策给予重要的背书支持的。那么,现在央行肯不肯为这个市场背书呢?

答案就摆在那里,相信大家不会眼睁睁地看不到。虽然也有相关专家认为,目前央行的货币政策与实体经济是匹配的,并未影响实体经济的健康运行。但这显然并未考虑到虚拟经济额外需要央行支持的那一部分。还需要考虑的是,押在房地产上的资金体量过大,似乎很难腾挪出富余资金

“支持”A股市场。近一年来,市场上上下下地折腾,成交额一直难以持续有效放大,也从一个侧面证明了资金的窘迫现状。

另外一个影响A股市场运行方向的内部因素是宏观经济形势。虽然从目前各项数据看,经济运行尚保持在良性区间,但不容忽视的是,未来经济运行存在较大的不确定性,一方面,调结构能否顺利推进,能在多大程度上带动市场形成规模效益,都尚存变数;另一方面,房地产市场的未来走向——无论涨跌,都不可避免地对A股市场造成很大的压力。

更重要的一点是,上市公司切实回报投资者的“感恩机制”尚未形成,作为予取予夺的对象,投资者很难通过公司分红实现投资收益,而只能以

倒买倒卖的“博傻模式”实现资金回报。这种收益模式,实属无源之水、无本之木;也是造成中国股市涨起来逡巡踟蹰、跌起来疾风暴雨的一个重要因素。投资这种没有良心的公司还满怀希望实现收益,倒真不如试试揪着自己的头发看能不能飞得起来。

除了内部因素,判断未来A股市场走向,还要重点考虑外部因素。

目前,外围流动性泛滥的基本态势仍未发生根本性改变。虽然美联储几次三番地扬言要收缩QE,但颇具喜感的是,伯南克还要等等看,估计一直等到耶伦那里也完了。等什么呢?显然,这一轮大放水,还没有捞到足够多的油水填补空空罢了。不过,“放水—辟谣”的轮回中,许多国家就被折腾得喘不上气。

单论经济规模,美国是老大,中国是

老二;面对老大挥挥衣袖就汹涌而来的流动性,老二的经济政策显然还是要面子地配合一下的。因此,主动调降经济增速、调结构、转方式等等就都是题中应有之义,再加上几百个整装待发、时刻准备IPO的公司,估计“流动性”应该不屑跑来“蹚浑水”了吧。不过,做不成,做空也不失为一个好办法,你看,又一个“末日博士”麦嘉华(Marc Faber)不是已经信誓旦旦地断言“中国这类国家可能引发比2008年更大的危机”了吗?

有此一说,姑且存档待证。但需要注意的是,从这个角度看过去,A股市场就总难免落个吃瓜儿的局面。或许,这个市场就真的还需要盘桓盘桓吧,有时候,用时间换空间也是一个现实的选择,总比“揪着自己的头发飞起来”靠谱儿得多。

(作者系证券时报记者)