

但愿两日批万亿是“最后的晚餐”

投资拉动经济的快餐虽好吃但终究不能作为持久的主食。只有坚持以科学发展观为指导,以改变发展方式为主线,以市场为主导的改革取向,坚持消费主导的经济发展调整战略,才是保持经济增长的最为关键的环节,才是我国经济可持续发展的主要动力。

吴洁敏

根据最新公布的消息,继5日公布批复总投资规模逾8000亿元的25个城轨规划和项目后,国家发改委6日再次公布批复13个公路建设项目、10个市政类项目和7个港口、航道项目。保守估计,发改委在两天内集中公布批复的这些项目总投资规模超过1万亿元。

这个数字,很是惊人。表现出为了应对疲弱的经济,政府依然选择通过投资的方式拉动经济增长。而我们却希望这两万亿是长期依赖投资拉动的中国经济最后的晚餐。因为消费主导型经济才是我国经济发展的战略基点,才是治理我国经济当前深层次问题的根本之策。

是为了刺激消费,还是维持经济的表面繁荣?

搞城市轨道交通并不错,城市化是未来中国经济持续稳定增长的动力,而健全的交通是城市化的一大标志,这在中长期内不会有太大改变。特别就目前中国的城市化进程来看,尽管十几年来中国取得辉煌成就,国内一些国际型大都市逐渐形成,但与城市发展要求仍然相差太远。

现在的问题是,完善城市基础设施的钱从哪里来?发改委批准的25个项目,总投资超过8000亿元,如果按照35%左右的比例计算,地方财政支出至少2800亿元左右,资本金以外的资金利用国内银行贷款解决。与2009年中央政府主导的4万亿投资不同的是,这次是以地方财政投资为主导,钱从哪里来是个大问题。

截至7月31日,全国26个省份地方公共财政收入总计29546亿元。从总量、从占比上,似乎轨道交通投资并不算多,可别忘了,还有地方版的7万亿元以上投资,文化、旅游、高科技种种,不一而足。徐羽者不乏先例,上世纪90年代中期立项的青岛地铁、重庆一号地铁,就因后续资金缺乏而中途下马。同时根据现在运行的境内城市轨道交通运行情况看,实在不容乐观。今年5月前瞻产业研究院的报告称,北京财政每年补贴运营亏损20亿元,上海十几条线中只有一条地铁线有微利,深圳地铁亏损近10亿元,2010年扭亏是财政补贴的功劳。2012年到2016年,预计地铁折旧与利息亏损220亿元。而上海地铁与北京地铁是人流最密集、运营效率在国内相对最高的地铁,京沪如此,其他城市呢?

如此不顾市场承受能力的超前推行城市化是为了聚集资源,还是为了抬高地价维持经济的表面繁荣?这样的政策制定是不是太过草率呢?是不是推出经济刺激政策只



王利博制图

是拉动经济的应急之策,而非是从促进经济长期繁荣发展的角度作出的决策?

这可能是“4万亿”的“2.0版”

纵观我国经济发展历程,我国经济增长与政府的投资拉动经济政策联系总是惊人的紧密。2008年爆发了全球性经济与金融危机,政府为了保持经济增长趋势不下滑,于下半年启动了一揽子经济刺激计划,希望通过启动大规模的基础设施建设以及其它一些大项目的陆续上马,来拉动经济增长。固定资产投资以及贷款投放的大幅增长,尽管是经济困难时期刺激经济增长的快餐,但由此带来的负效应却在不断累积。

在官方看来,最直接、最有效的“稳增长”方式可能还是依靠重大项目的带动作用。以投资来拉动内需是短期内稳增长有效的办法,但对于经济长期的影响则偏于负面。在积极的财政政策方面,除了结构性减税和维持房地产调控不变,其他大的方面基本上都跟2009年的4万亿投资思路是一样的,无非力度可能要比2009年小一些。这可能是“4万亿2.0版”。

由于短期行为的存在,大量投资其实缺乏经济合理性,包括给缺乏现金流的融资平台投放贷款,4万亿投资引起了严重后果,造成今天的后遗症主要集中在两个方面:其一,货币投放太多,必然形成资产泡沫和通胀,地方融资平台依靠宽松的信贷环境迅速扩张,在经济下滑时形成坏账;其二,一部分投资缺乏效益,没有现金流,不可持续,形成烂尾工程。

对于全行业亏损的钢铁业,为什

么还要批准湛江的新建项目呢?根本问题是经济结构不合理导致产能过剩,我们越是躲避这个长期的经济调整,矛盾会更严重。扩大投资、放松信贷不能解决任何问题。

为了配合积极财政政策,银行往往在对几十亿甚至上百亿有政府背景的贷款项目的盈利前景与市场风险未做充分评估的情况下即放贷,从而带来了银行不良资产规模的大幅攀升,进而拖累银行业的竞争力。而每年动辄8000亿元的贷款资源,流向民营企业的不超过10%,那些本来就拥有最多资源的国企却获得了80%以上的贷款资源。

这些年来发展教训已经证明:经济困难时期,依靠刺激性经济政策的拉抬至多只能取得经济的表面繁荣,而过于依赖投资对经济增长的拉抬又使得不断累积的产能过剩再度成为经济的痼疾。经过2009年4万亿投资引发的大规模信贷宽松,银行已经积累了大量隐形的坏账,很多地方融资平台的贷款现在面临展期压力。

面对国内经济放缓的形势,发改委选择的依然是两日批万亿来拯救经济增速,不禁让人为之担心。

苦果尚未消化,又种下了新的苦果

经济的发展总是需要以一定的经济数据的增长来体现,因此,当前数据出现下降趋势时,政府提出“稳增长”是有其合理性的。我们并不担心稳增长能否实现,政府启动大型投资项目能够在短期内迅速拉高增长率,但引发的一系列后遗症难以评估。由于我国的经济运行已经对政府投资产生了很大的依赖性,而在政府

对经济运行的调控中,由于政府在投资领域掌握了大量市场资源,因此扩大投资往往“手到擒来”,能够收到立竿见影的效果,但是与经济总量的增长相比,经济增长的质量更值得关注。所以应立即结束对投资的依赖,坚定地走向根据消费需求保增长的道路上。目前,中国经济正处在工业化中后期,消费率提升有很大的空间。投资拉动到消费的拉动,虽然过程是很艰难的,但仍应坚定地抵制仅依靠投资拉动经济的诱惑。

如今,中国经济面临外需收缩、上下游竞争挤压、内部增长动力不振等问题,如果不能正视既往发展沉疴,延续既往见招拆招式的投资拉动经济,就有可能在消化昔日决策苦果的同时,又种下了新的苦果。这次投资拉动负面效果也将超过上次,负面效果最迟将在2014年兑现。

投资拉动经济的快餐虽好吃但终究不能作为持久的主食。尽管维稳政策是当务之急,但过度刺激将再度加重利益分配失衡,或引发社会矛盾总爆发。只有坚持以科学发展观为指导,以改变发展方式为主线,以市场为主导的改革取向,坚持消费主导的经济发展调整战略,才是保持经济增长的最为关键的环节,才是我国经济可持续发展的主要动力。

中国经济由外需主导型向依靠内需为主转变,需要长时期的结构调整,需要继续推进城市化以及推动收入分配改革来实现。只有让有强烈消费意愿的中低收入阶层有钱可花,才能真正扩大消费。

总而言之,以扩大投资的经济维稳政策只能适可而止,不可过度使用。但愿这两日批万亿的投资是中国投资拉动型经济最后的晚餐。

地沟油涉事企业不懂危机公关

李宁

健康元不过是只倒霉的出头鸟,它并非唯一卷入“地沟油事件”的公司。

近日,这场轩然大波仍在不断发酵,波及的企业数量之巨大令人咋舌。

据报道,目前已有共计58家企业被证实牵涉“惠康地沟油事件”,这些企业涉及饲料、食品和制药等领域。

58家企业,多个生产领域,只看数字就令人瞠目结舌,乃至心惊肉跳。而面对这场突如其来的信任危机,这58家企业所表现出的集体缄默与逃避,更令广大消费者大失所望。

58家企业涉事危机毕露

据悉,此次共有5家上市公司的关联企业深陷其中。健康元药业集团股份有限公司、北京大北农集团股份有限公司、唐人神集团、河南华英农业发展股份有限公司、湖南正虹科技发展有限公司都先后从河南惠康油脂公司购买过油脂产品。

而在58家涉事企业中,有5家食品厂涉嫌购买问题油脂产品用于生产。其中,证据确凿的两家为河南省龙祥食品有限公司和河南省郑州市俏嘴巴食品有限公司,其余三家为龙湖食品有限公司、郭店食品厂和沙窝食品厂。另外,资料披露,共有4家药品生产厂使用了惠康的问题油脂产品用作培养基,分别为河南省焦作健康元生物有限公司、齐发药业有限公司、齐鲁药业(内蒙古)有限公司和倚天药业有限公司。另有多达37家的饲料生产企业卷入其中。

在地沟油如过街老鼠人人喊打的今天,仅仅一家企业步入雷池就已让公众难以承受。而这一次,竟然有足足58家企业甘冒天下之大不韪,不惜以成为全民公敌为代价,集体涉险。近年来,“毒胶囊事件”、“蒙牛致癌事件”等食品与药品安全事件层出不穷,不断地挑战着公众的敏感神经。而这次,如此大规模的地沟油事件所引发的企业信用大危机,恐怕不是短时间内就可以消弭的。

企业应对策略有失章法

近两年,企业安全危机事件层出不穷,面对消费者的指责和愤怒,企业处理公共危机的态度和方式往往最终决定企业能否摆脱危机、重获信任。而“地沟油事件”发生后,涉事企业表现出的不成熟与不理智行为,让人担忧;集体价值观的沦丧,更让人痛心。面对这场突如其来的公关危机,这58家涉事企业不是自我辩解,便是装聋作哑。

尽管有些企业同健康元一样,也正面对,甚至也承认问题,但却仍将精力用在推卸责任上。他们第一时间不是想着承认错误,而是采用“自我辩解”的策略,寻找证据,自证清白,试图与事件撇清关系。

近日,唐人神、大北农发布澄清公告,两家公司分别于2010年9月、2011年9月停止向河南惠康采购油脂。与健康元如出一辙的是,两家公司对大豆油中掺杂含地沟油在内的劣质成品油均表示不知情。

华英农业爆出旗下子公司山东菏泽华英禽业公司曾与河南惠康有业务往来,公司董秘李远平辩称称:“(菏泽华英禽业)2010年到2011年期间从惠康公司采购油脂,但检测没有发现问题。”正虹科技更是理直气壮,称经品控管理部门检验,下属驻马店正虹从河南惠康采购的5批大豆油,均达到国家标准,质量合格。矢口否认自己的采购存在问题。

显然,有健康元自我辩解的招数在先,诸多涉事企业也现学现卖,将“毫不知情”、“检测不出”等说辞当做屡试不爽的挡箭牌。而据报道,实际上去年11月健康元公司就开始配合公安机关调查惠康油脂公司,9个多月以来,健康元始终对此隐瞒,如今仍以“不知情”搪塞公众。

企业自我辩解不可怕,至少我们还能听得到它的声音,可怕的是出问题后企业采取“装聋作哑”的策略,见如不见,闻如不闻,好像没发生一样。在被披露的58家涉事企业中,予以回应的只是少数。绝大多数的企业仍然抱着侥幸与观望的心理,选择“保持沉默,见风使舵”。道理很明显,枪打出头鸟。谁回应越多,谁就会成为众矢之的。然而这样的公关策略,只会令自己陷入更被动的局面之中。

坦诚布公才能转危为机

在当下市场环境中,尤其是在网络时代,企业的一点纰漏都会曝光在台前,弄得满城风雨。一些企业口口声声称顾客为上帝,当产品出现问题时,为了顾及利润而选择逃避、推诿、狡辩甚至漠然处之,缺乏基本的商业良知。这就导致企业在危机公关上丑态百出,一步步错失补救良机,葬送企业通过经营和传播苦心营造的声誉。因此,在信用危机面前,企业的唯一选择,只能是坦诚。唯有勇于坦白、勇于改正,才能得到公众的宽容与谅解,重修旧好,转危为机。

此前不乏以坦诚布公化解公关危机的成功案例。1982年9月,美国芝加哥地区发生服用泰诺药片致人死亡的严重事故,全美上下陷入恐慌。面对危机,强生公司坦诚应对,不惜花巨资在最短时间内从各大药店回收所有的泰诺药片,并斥资50万美元向有关医生、医院和经销商发出警报。这一行为令强生的信誉不降反升,品牌不弱反强。

2011年,海底捞火锅曝出“勾兑门”事件,此外,肉类不称重、员工偷吃等不规范现象也被曝光。面对危机,海底捞迅速表态,“媒体报道中反映的一些问题确实可能在部分门店客观存在,感谢媒体的报道为我们指出了问题,敲响了警钟。”海底捞总裁张勇亦表示:“菜品不称重、偷吃等根源在流程落实不到位”,并保证“责任一定该我承担。”海底捞面对危机没有搪塞和辩解,勇于担当,为其赢回不少人心。

危机应对是一扇窗口,不仅反映企业的管理水平,更反映企业的责任意识和公民素质。伟大的公司不仅仅创造利润,更要创造社会价值。但遗憾的是,大多数中国企业都宁愿选择在唾弃中不了了之,也不愿意损失一点利润洗净企业的灵魂。

然而,一味追求利润而罔顾良知的企业终有一天无利可图,肆意践踏消费者权益而毫无道德的企业终有一天会被遗弃。但愿这58家企业能够早日坦诚布公,越早承认,便越主动。

银行业高利润是资本市场偏瘫所致

丁是钉

有生活经验的人都会知道这样一种现象:一条腿有残疾的人,其用来走路的那条腿必定异常粗壮有力。原因是,正常情况下两条腿所承担的重量和任务,现在都由一条腿所担负了,过度地使用起到了强化锻炼的效果。

用这一现象来说明中国资本市场和银行业之间的关系,也是再恰当不过了。随着沪深两市上市公司半年报披露的收官,上市公司的经营情况尽显眼底。数据显示,沪深两市2477家上市公司上半年实现营业收入约11.65万亿元,实现净利润约1.02万亿元。其中16家A股上市银行共实现净利润为5453亿元,而剔除银行股后,上市公司上半年的净利润则仅剩4747亿元,银行利润占比高达53.57%。

在银行业实现超额利润的背后,并不是中国的银行业市场竞争力的提升,而是中国资本市场高度不发达的现实。

相比发达国家企业70%依靠直接融资,30%依靠银行间接融资的比例,我国企业直接融资的比例少得可怜。央行发布的《2011年金融机构

贷款投向统计报告》显示,截至去年12月末,全部金融机构人民币各项贷款余额54.79万亿元,这是间接融资的规模。而过去17年间,中国股市包括新股发行、再融资等,上市公司共计从沪深两市集资4万多亿元,只是2011年银行贷款余额的零头。同时,据央行日前发布的2012年金融稳定报告透露,截至去年年末,我国中小企业发行短期融资券、中小企业集合票据等直接债务融资产品累计筹集资金134.35亿元。

直接融资渠道的不畅,一方面导致企业融资过分依赖银行体系;另一方面也导致以居民财富为代表的社会资本缺少投资渠道,只好把钱都存进银行。由此,银行体系掌握了对资本定价的绝对话语权,完全可以靠息差过日子。而实体经济在为银行的高额利润埋单的同时,还要看银行的脸色。

股市和债市的发育不仅会解决企业的融资问题,而且其有着对产业和企业未来价值判断的作用,从而会引导新技术和新产业的发展。由于资本市场未能发挥对于资本的优化配置功能,也导致我国的产业升级和结构调整未能向着高度化的方向发展。银行投资的务实和保守本质,决定了其不会把资金投入

具有不确定性的行业中去。单独由银行体系配置资本的后果就是,一方面是大量具有新兴战略发展意义的行业得不到急需的资金,而另一方面则是像钢铁那样产能已经大量过剩的行业因为有抵押物和信用积累,依然在获得过度宽松的资本支持。

资本市场的畸形发育在给银行体系带来高收益的同时,也使银行业积累了大量的风险。8月15日,银监会公布了今年二季度商业银行业务监管指标数据,截至今年6月末,我国银行业不良贷款率为0.9%,不良贷款余额升至4564亿元,较一季度的4382亿元增加182亿元。这是自2011年四季度以来,银行业不良贷款余额连续三个季度环比上升。而随着“老板跑路”事件的发生和发酵,越来越多的银行被卷入其中。在经济转入下行周期的大背景下,银行业在经济刺激增长时期所超量投放的货币面临巨大的回收风险,银行将进入不良贷款率持续上升的周期。对于银行体系来说,缺乏创新意识和创新能力比不良贷款增加的风险更大。由于赚钱过于容易,中国银行业没有能够在艰苦的环境下培养出核心竞争力,一旦资本市场的结构发生大的改变,银

行体系抵御风险的能力非常脆弱。

与建设发达的资本市场的需要相比,我国企业的信用意识和信用能力还极度薄弱,并且缺乏完善的社会信用体系。由于“政策市”、“圈钱市”现象的大量存在,沪指已经从6000多点的最高点跌回到目前的2000点左右。同时,由于财务和业绩造假等原因,大批在美国上市的中概股不起浑水等做空机构的攻击,集体败北。这不仅是被攻击企业的灾难,甚至是中国企业的耻辱。如果希望获得资本市场的支持,除了有更多更好的融资渠道外,企业自身的信用显然是最根本性的问题。

靠银行系统玩单脚跳的资本市场肯定走不快,也走不远。根据世界经济论坛2011—2012年的全球竞争力报告,中国的综合竞争力排名第26位,金融市场发展水平排名第48位,金融服务便利程度居第60位。“偏瘫”的资本市场已经制约了中国综合竞争力的提升。