

困难面前 总理为何信心十足

■ 沛杉

近期有人疑问:十八届三中全会敲定市场化改革方向,特别是中央政府一系列较有力度的经济改革举措出台后,陷入困局的经济局势不但没有好转,反而有不断“恶化”的迹象。可是面对这种“困局”,作为国务院总理的李克强,却显得“胸有成竹”好像早有预料。这到底是怎么回事?对此,北京某“财经智库”经过专题分析,得出的结论是:中国经济已经进入痛苦的调整期,这个过程是国民经济由政府计划主导转向市场主导转变的必然过程,其过程必然是痛苦而艰难的,但是未来前景是光明而有魅力的。

这个过程之所以痛苦,甚至很多经济指标可能出现疲软,主要原因在于四个方面:

一是国有企业受到明显的市场化力量的倒逼。在政府的特殊优待明显减少、监督管理日趋透明、反腐力度日益加剧的情势下,国有企业的无效生产、盲目支出、资产兑水、数字作假等不良行为明显收敛,而且在“混合所有制改革”压力下,国有企业的领导层、管理层变得明显保守。比如,有关方面调查表明,北京一些中央和地方国企,宁肯资金沉淀在账面,与信托公司合伙变相放贷,也不盲目投资。“财经智库”专家走访的北京某一个区级国有集团公司,现有正式职工一百多人,每年仅2亿多元的沉淀资金变相放贷,就可以净收益近3000万元,仅此一项就解决了所有人员工资、奖金及所有支出,而房屋等资产出租受益也是一个不小的数目。这位企业的法人代表说:在目前形势下,只等“稳”字当头,静观局势变化;市



场气候不好,投资搞砸了不值当。而中央级的大国企集团所属的儿子、孙子的管理层,大都也是这种心态。因此,有人对众多国有企业的这种做法用一句话概括:能混则混、能稳则稳,不爆腐败、不惹麻烦,这就是万幸。

二是民营企业正在经受残酷的竞争磨砺。近年来,民营企业一直处于严重的产能过剩的情形的恶性竞争阶段,而推动其恶性竞争的能量来源于融资支撑。在目前的大环境下,融资日趋艰难,政府扶持之力明显减弱,除了极少数大型民企日子还不错以外,多数中小民营企业进入了十分艰难的“保命”阶段。《21世纪经济报道》称,今年以来,民企融资成本明显上升且融资艰难,即便是一些知

名企业,也很难获得银行贷款。文章举例说,拥有5000多家企业的工业强县邹平县正在衰落。当地民营企业人士坦承:长星集团发生债务危机后,金融机构的信贷政策发生了很大变化,银行开始压贷、抽贷、惜贷。很多企业出现资金紧张和经营困难。为此,邹平部分企业开始倡议成立共同维护区域正常信贷秩序的联盟。全国很多中小企业已经进入最后一轮的残酷式竞争阶段,相当多的民企,要么被踢出局,要么被饿死。市场化的优胜劣汰就是如此残酷。

三是整个宏观经济正在“排毒”挤泡沫。挤泡沫意味着要把多余产能消灭掉,把无效的腐败消费链铲除掉,把金融业的体内毒素排除掉,等等,这些都是十分痛苦的事情。比如,

高端餐饮业、酒店业自去年已经接受了“洗礼”,正在逐渐恢复到理性发展阶段;钢铁业、煤炭业、日用消费品行业,正在经历消除多余产能,再回到正常的供需平衡的阶段。

四是各级政府作风日趋谨慎正在经历转型。习惯于大手大脚大投入、大吃大喝大气派的各级政府,需要一个适应期。在灰色收入明显减少、腐败代价越来越大的趋势下,各级党政权力部门的行为作风日趋谨慎。

在上述因素作用下,中国经济已经进入痛苦的调整转型期,这意味着过去十多年畸形的经济结构,将逐渐调整到市场化主导的正常发展阶段,只要权力不再膨胀和作怪,未来的经济前景必然是越来越好。这或许是李克强总理信心十足的主要原因吧!

中国5年后有望成为世界第一大经济体

■ 罗思义

国际货币基金组织曾预测,中国的经济规模预计在2017年或2018年超越美国。不过,随着今年上半年中国经济增长的放缓,有分析认为这一“时间表”可能会延后。而我认为,中国超越美国脚步并未放缓,有望于2019年实现。

前英国伦敦经济与商业政策署署长认为,中国经济何时能够超越美国成为世界第一大经济体除了取决于经济发展增长本身之外,还取决于人民币的汇率。

随着中国经济增长的放缓、美国经济的复苏,中国超越美国的几率会不会有所减少?笔者并不这样认为。

因为美国的经济增长也在放缓。国际货币基金组织最新发布的《世界经济展望》预测,如果以购买力平价为基准计算相对价格,中国经济会在2017年或2018年超越美国经济。IMF同时预测中国的经济将以8.4%的速度增长,而美国的增速则维持在3%。

从目前来看,中国2014年第一季度GDP同比增长下降为7.4%,但美国的情况也不乐观。参照美国过去20年的数据,其平均增长率为2.6%;如果参照美国过去十年的数据,其平均增长率仅为1.7%。按照这个趋势,美国的经济增长率也很难高于IMF预测的3%。

所以中国何时会在经济规模上超过美国这一问题,笔者认为不是由哪个国家单方面决定的,它不仅取决于中国的经济增长速度,也同时取决于美国的经济增长速度。

中国经济增速虽然放缓,但超越美国并不是一个很大的挑战。目前,中国2014年第一季度GDP同比增长率为7.4%,若预测美国经济增长率会在2%左右,二者之差为5.4%,跟IMF之前公布的一样。所以中国经济增速的放缓,并没有对中国追赶美国造成太大的影响。

中国的经济增长依靠投资拉动毋庸置疑,毕竟每一个经济体的增长都是由投资拉动的。从世界范围来看,投资是拉动经济增长的最重要力量。在1990年到2010年的世界GDP增长中,其中53%是由于投资的拉动,18%源自资本和劳动生产率的增长,30%来自劳动力的增长。

这一数据见于姜武(音译:Khuong Vu)的新书《The Dynamics of Economic Growth: Policy Insights from Comparative Analyses in Asia》(《经济增长动力:亚洲比较分析的政策解读》)。

如果一定要给中国赶超美国设定一个时间表,现在有一种相对容易的测算方法,即以购买力平价(PPPs)为基准计算相对价格。

要想理解为什么西方经济学家更倾向于采用国际比较价格而不是汇率来预测中国的经济规模,我们首先必须清楚人民币汇率低估了中国的经济规模。比如,一瓶可乐在伦敦需要5元,而在中国则需要2.5元,但这显然不是说一瓶可乐在伦敦的价值就比在中国的价值高。我们从可乐的例子就可以看出,官方汇率明显被低估了。

世界银行通过统计多种产品,得出一个综合购买力平价来衡量中国的经济。通过计算购买力平价,会很容易预测出中国经济将在2017年至2019年超越美国。

那么,如果考虑市场汇率,中国何时才能成为最大的经济体呢?中国何时才能超越美国?

除了取决于经济发展增长本身之外,还取决于人民币的汇率,但是没有人能够准确预测汇率的波动。所以,以市场汇率计价,中国成为世界第一大经济体的时间要稍晚于以购买力平价计价的时间——不会是很长的一段时间,但肯定会比以购买力平价计价的时间要晚一点。

(作者系前英国伦敦经济与商业政策署署长,现为中国人民大学重阳金融研究院高级研究员)

书评

马狮百货:卓越的管理典范

■ 韩璇

《卓越的管理典范》,是一本商业经典,作者谢家驹现居香港。

书里说了什么?讲述几代英国商人百年创业成就世界商业经典的卓越故事。

“马狮”?何方神圣?“马狮”是现在英国盈利能力最强的百货营销集团,创始人当年曾背负肩挑,沿街叫卖;是全球公认的卓越管理典范。

“马狮”何以经典?“马狮”经验揭示了一个“人间奇迹”,是一切企业家学不完读不厌的宝典。

马狮自1884年创立以来,长期被公认为英国最成功的企业单位之一。它奉行的“优质低价”宗旨百年如一日。

它是世界上最大的“没有工厂的制造商”;它虽为零售商,但所采用的全面品质管理制度近乎完美举世无双;它的人事管理制度出类拔萃而脍炙人口;它是50年来全欧洲最具创业精神及创新力的公司;在世界260多家门市分店独售单一牌子“圣米高”产品,令同类牌子难以望其项背。它是世界上市场取向最强的企业单位之一,它已成为西方管理学界公认的卓越管理典范。

“马狮”有何特点?马狮约有股东25万人。

马狮公司只售卖“圣米高”牌子的产品,这个牌子被认为质优与物有所值的象征。

世界上有超过800家供应商,按马狮百货公司独有的规格要求为其制造供应“圣米高”牌子的产品,差不多有150家供应商制造圣米高牌子货品已超过25年,其中50家公司与马狮公司有超过40年的联系。

马狮公司并没有在其制造商中占有股权。

马狮公司在加拿大有200多家商店的控股权。

为何说它卓越?

马狮创造了“管理的魅力”和“商业的卓越”。澳洲商业刊物《服装》在其长达20页的调查报告这样说:“在马狮的祖国里,女皇统御万方,议会支配一切,马狮则在零售业中唯我独尊。”

国际社会如何评价马狮?早在1966年,《今日管理》的总编辑罗伯特·海勒曾评论说:从没有企业单位能像马狮百货公司那样,令顾客、供应商及竞争对手都心悦诚服……在英国及美国,都难找到一种商品牌子像“圣米高”如此家喻户晓,备受推崇。

戴维逊在他那本畅销书《进取式销售法》里面,推许崇马狮为经得起考验的且是成功的“实实在在地运用进取式销售法的典范”。

两位当今享有盛誉的美国管理顾问汤姆·彼得斯及南茜·奥斯丁在他们所著的《精益求精》一书中曾指出:在许多人心目中,英国不会有多个精于管理的企业单位。其实不可一概而论。在世界上任何角落,在芸芸零售商家面前,只要你说出马狮百货公司的名字,他们就会肃然起敬。其声誉之高实无与伦比。

阅读该书的启示?阅读该书,可以了解一个西方杰出企业单位的经营哲学及方法;反省自己所熟悉的企业的现有经营方针及策略;刺激思考探索脱胎换骨的方向及途径。

阅读该书,你会发现,人们“裁”给商人的一切不实之词全都不成立;你会发现,商业很美好,商人很文明,营商充满魅力;你会发现,这本书佛不是在论述营商,不是在谈商业模式,而是在对你讲述你期待已久的一则美丽动人的故事。

你会记下“不用问价钱全都一便士”这句脍炙人口的广告语,会记下“马狮”按我们的要求,配建厕所”的“苛刻”和先见之明,会对谢家驹充满敬意。

《卓越的管理典范》,1985年在英国出版。1988年由三联书店出版。

趋势

中国经济:预料中的缓增长 可调控的稳增长

■ 云霞

一季度同比增长7.4%

4月份国家统计局公布,一季度中国GDP同比增长7.4%,创金融危机以来新低。

统计局报告称,一季度国民经济运行处于合理区间,结构调整、转型升级继续取得新的进展,同时也要看到,外部环境仍然复杂多变,国内经济仍存在一定的下行压力。

高盛高华研究报告预计,中国政府将进一步出台有节制和针对性的放松举措,如进一步放松基建领域准入的限制,也可能针对房地产领域全面疲软而放松房地产相关政策,但在放松限购令等问题上会特别低调行事。

海通证券:一季度真实GDP已降至6%

两周前中国各省份公布的一季度数据显示,分省GDP的平均增速降幅远高于全国GDP降幅,中西部成为经济下滑的重灾区。海通证券最新研究报告认为,一季度经济下滑主要源于投资下滑,中西部投资降幅更大,投资驱动模式使中西部成为未来经济下行风险最大的区域。

报告称,今年一季度分省GDP加权平均增速为8%,较去年的9.6%下滑1.6个百分点,降幅远高于同期全国GDP增速0.3个百分点的降幅。报告推算:“过去十年分省GDP加权增速平均高出全国GDP增速2%,假定这一关系没有发生大的变化,那么按照一季度分省加权8%的GDP增速倒推,一季度全国真实GDP增速或已降至6%左右。”

其中,一季度黑龙江GDP增速仅有4.1%;河北、山西的GDP增速仅为4.2%和5.5%,均创2005年以来的新低;吉林、内蒙古、宁夏的GDP增速也降至7%左右。

报告认为,产能过剩、债务堆积和地产泡沫破灭分别制约制造业、基建和地产投资扩张,也意味着投资驱动的中西部经济是未来经济下行的最大风险区。

报告提到,一季度全国投资平均降幅为2.6%,其中西部地区高达4.2%,尤其黑龙江出现26%的下降。

4月25日召开的中共中央政治局会议为短期政策立场定调,强调要继续坚持稳中求进工作总基调,认为财政政策和货币政策都要坚持稳健和积极的现有政策基调,但要根据形势变化适时调整政策,实现预期目标,还要加大支持实体经济的力量。

上述海通证券报告认为,在就业依然稳定的背景下,主要刺激政策仍在棚户区改造、节能环保和服务业消费等方面。在货币定向宽松开始后,预计中国央行可能继续定向降准以支持经济结构调整。

短期无强刺激政策

4月中旬,国务院总理李克强在博鳌论坛开幕期间讲话表示,不会推出短期强刺激政策;

“我们不会为经济一时波动而采取短期的强刺激政策,而是更加注重中长期的健康发展,努力实现中国经济持续健康发展。”

李克强总理在2014年第9期《求是》杂志撰文:若采取短期刺激,今后几年会更难过。

国家信息中心:二季度预增7.4%有对策

二季度经济能否筑底反弹愈加引发关注。国家信息中心报告预计:二季度中国GDP将增长7.4%左右,工业增加值增长9.1%左右;CPI将上涨2.3%左右,PPI将下跌1.1%左右,降幅或小于一季度的2%。

国家信息中心报告认为,当前经济运行的下行压力明显,房地产市场出现了调整的风险,地方政府融资平台进入还债高峰,化解产能过剩面临下岗失业难题,导致金融风险上升。认为经济下行既有积极的财政政策扩张力度不够、稳健的货币政策宽松力度不足的原因,更是深化改革、调整结构等主动调控的结果,先行指数平稳略降态势表明,二季度中国经济仍会延续稳中趋降的走势。

建议,加快拨付棚户区改造、中西部地区铁路、城市轨道交通、地下管网改造等建设项目资金。加快盘活财政资金存量,重点用于民生领域和经济社会发展薄弱环节。同时,加强短期流动性调节,必要时可适度下调存款准备金率,积极引导商业银行降低信贷资金成本,加大金融对实体经济的服务。

报告建议加快推进落实积极的财政政策,适度灵活运用稳健的货币政策,以城镇化为抓手扩大内需潜力,加快国有企业、要素市场、财税金融等领域的改革,管理好合理增长预期,推动我国经济持续健康发展。

专家表态有信心

财政部财科所所长贾康在日前诺亚财富主办的2014首届中国上海湾区财智论坛上表示:“我们现在做的每一个改革都带有攻坚克难性质,好吃的肉都吃完了,剩下的都是骨头。”他表示,今年经济总体运行前景明朗,实现7.5%左右的发展目标是大概率事件。

他表示“人口红利消失等因素是经济增长的负能量,但城镇化伴随着工业化、市场化、国际化、信息化等潮流,所有这些释放经济活力的要素结合在一起,会对冲经济下行的不利因素,没有理由对未来二三十年的中国经济感到悲观。”