

中美贸易摩擦与民营企业的危与机

■ 周德文

5月10日,在中国代表团赴美进行第十一轮中美经贸高级别磋商期间,美国政府决定对2000亿美元中国输美商品加征的关税从10%升至25%,中美之间新一轮贸易的摩擦就此展开。

而此后美国政府以国家紧急状态的名义把华为及有关附属公司列入出口管制“实体清单”,更是开了美国政府以莫须有的理由直接打压中国民营高科技企业的先河,美国对华发动贸易战的目的昭然若揭。

中和正道集团的研究表明,美国贸易保护主义抬头,对包括我国在内的亚洲、欧洲、美洲各国发起贸易争端,有其复杂的背景和原因。

进入21世纪以来,特别是2008年金融危机爆发以后,美国开始进入衰退期,其国内产业结构出现脱实向虚现象,社会阶层严重分裂。在国际上,由于综合国力的相对下滑,美国继续驾驭全球已经明显力不从心。与此同时,中国逐渐崛起,跃升为全球第二大经济体,已经成为美国继续领导全球的威胁,因而美国势必对中国采取战略遏制的措施,对华贸易战是其遏制中国战略的具体手段之一。

在石油美元体系下,美国以其金融霸权及技术研发实力,获得了掌控全球供应链顶端的优势,通过原材料和制成品的剪刀差反复收割中国等发展中国家。

近年来,中国迅速成长和崛起,已经建立了全世界最为齐全的工业制造产业链,在很多领域都已经具备了成熟的自主研发能力,部分企业更是通过转型升级,逐步取得了产业链顶端的控制力,美国在当前全球化贸易体系中的收益弱化,因而通过发动贸易战打破旧的国际秩序,建立更为有利的新体系成为了美国的选择。

在高科技领域,以华为代表的中国企业已经成长为全球领导者,特别是在5G这一关键领域取得了领先优势,5G领先则抢占了先机,就具备了在未来的技术研发领域获得领先的优势。因此,对美国在高科技领域继续领先构成了威胁,这也是美国在全球围追堵截华为,不惜以宣布国家紧急状态限制华为的原因。

美国2020年总统竞选即将开始,为了赢

得大选,大打中国牌,对华摆出强硬姿态,也是特朗普甚至其他总统候选人的功利性选择。

中美贸易争端有深层的政治、经济和技术等复杂原因,美国的贸易保护主义抬头才刚刚开始,美国对中国实施战略遏制具有长期性,对华贸易战以及限制中国高科技龙头企业是美国遏制中国发展的具体手段,目的是为了破坏中国持续发展的根基。

从目前美国特朗普政府的对外政策来看,美国针对欧盟、日本、墨西哥、印度等国挑起贸易争端,其目的更多的是施加压力以换取对美国更为有利的双边或多边贸易条件,最终应该会达成相互妥协的协议,甚至美国有可能会在和这些国家达成新的协议时附加对中国进行限制的条款,这一点不得不留意。

中美之间的博弈,以及中国与其他国家的竞争与合作,这属于国家层面的考虑,我们这里重点谈在当前贸易保护主义抬头,中美贸易争端长期存在的新环境下,中国民营企业的生存环境的变化,以及未来的发展机会等问题。

中和正道集团的研究表明,美国政府四面出击,针对几乎所有重要贸易伙伴发起的贸易争端,将在中美贸易以及全球贸易范围对中国民营经济产生一定负面影响。同时,如果美国政府的贸易保护主义政策得以在中长期延续的话,则全球的经济格局将有可能发生重大变化,而这种变化势必影响到现存的国际经济格局,中国的民营经济也将不可避免受到地影响到。

现阶段或者中短期,中美之间的贸易争端,对中国民营企业的影响几乎是全行业的,从纺织品等基础生活消费品,到高端的电子科技产品,按照美国政府的升级版加征关税范围,凡是涉及到对美出口的行业领域都会受到影响。而这些受中美贸易战影响较大的企业,一旦生产经营出现重大问题,则其在国内有业务合作的产业链上下游企业同样会受到影响,因此,中国对美出口贸易占比虽然已经大幅下降,但中美贸易争端对中国产业经济全行业的中短期冲击是比较大的。

从全球范围来看,由于推行贸易保护主义政策,美国针对几乎所有贸易伙伴发起贸易争端。如果美国发起的这一波贸易保护主义潮流不被及时阻止,则全球的经济也将受到冲击,世界经济将加速衰退,而受此影



(资料图片)

响,全球的总体消费需求也有可能出现大幅下滑,进而面向美国以外其他国家或地区出口企业的生产经营也将受到一定程度的拖累。

从中长期来看,即便特朗普连任美国总统失败,下一届美国政府对华政策中遏制中国发展,扼杀中国高科技龙头企业的方针不会出现大的变化。即便美国总统换届,其遏制中国的方式和手段可能不会像特朗普政府这么低劣和赤裸裸,但会变得更为隐蔽和阴损,这才是更具杀伤力的一种情形。

美国推行贸易保护主义政策,贸易战并非目的,真正的目的是希望建立一个新的,对美国更为有利的国际经济秩序,而这种新的国际经济秩序必然是一方面确保美国继续收割全球,另一方面则是全面遏制甚至扼杀中国等新兴国家的科技及经济的跨越式发展。

当然,美国的构想是美好的,但最终能否实现其目的则是全球各主要国家合力博弈的结果,美国国力衰退,欧盟的国际地位提升,中国及印度等新兴国家的崛起,在多极化国际格局之下,美国保住当前的石油美元体系不被挑战已经有些吃力,建立确保美国继续收割全球各国新体系的努力注定是徒劳的。

对于中国的民营企业而言,在旧的国际经济格局仍然存在,新的格局尚未建立之时,国际经济局势出现一定程度的动荡不可避免,如何在未来的动荡或剧烈变化的国际经济格局中规避风险并寻求可持续发展机会,将是一个严峻挑战。

考虑到中美贸易争端的长期性,以及我国经济面临的下行压力,预计未来一段时期将有大量中小民营企业及上市公司出现经营危机。应对这种严峻形势,应大力鼓励和扶持企业重组和产业整合领域的专业机构,例如

我创办的中和正道集团,配合各级政府整合社会资源,为出现危机的企业提供全方位的企业重组服务,帮助企业走上转型升级的正轨,在企业危机成片出现的地区,为地方政府提供产业升级规划服务,重整当地产业布局,助力地方经济转型升级。

那么,在当前贸易保护主义盛行,中美贸易争端升级,以及未来国际经济格局将发生较大变化的预期之下,中国民营企业如何趋利避害,谋求生存和发展的机会?

基于对中美贸易争端的深刻洞察,对未来国际经济格局发展演变的前瞻性预测,以及我个人多年来对中国民营经济的研究成果,建议中国民营企业应从以下几个方面进行努力。

一、应对中美贸易冲突的长期性和不确定性,中国民营企业应积极调整和优化产品结构。在有能力的条件下,主动缩减对美出口产业链的产品供应,重点满足美国以外市场的商品需求,即便其他市场的利润更低也应优先满足供应,从而有效降低对美国商品需求的依赖度,进而有效降低来自中美贸易冲突的风险弹性。

二、充分利用全球经济低迷时期国际并购成本较低的机遇,寻找在欧美发达国家的优质标的进行并购,通过并购迅速提升企业的创新和技术研发实力。一方面通过并购引进国际先进产品和技术到国内市场,提高市场竞争力,满足国内的消费升级和产品升级换代需求。另一方面,则通过并购获得标的企业的国际营销渠道,助力原有产品打开新的销售市场。

三、响应国家优化产业结构,推动产业转型升级的政策,积极实施企业技术改造升级项目,并以技术研发和创新为核心,推动业务结构优化调整,实现业务流程及组织管理升级再造,为企业进一步参与国内国际两个市场的竞争打下坚实的基础。

四、积极寻求内生式发展的机会,当前中国的城镇化进程正在加速,城镇人口的急剧增加必将带来国内市场的扩容和升级,特别是农转非人口的生活形态将由传统的大多数生活资料自产自自,转变为生活资料全部由市场提供的变化,这一人口结构及生活形态的演变,所带来的内需扩容及升级是一个快速发展的过程。而中国民营企业最为贴近这

个持续变化中的内需市场,条件得天独厚,如能准确把握其中蕴藏的巨大机会,势必形成新的增长引擎,进而推动企业的长足发展。

五、积极参与“一带一路”合作共建,在美国打压中国发展空间,发起贸易争端,扼杀中国高科技企业发展的大环境下,“一带一路”的战略意义就凸显了出来。

通过参与“一带一路”合作共建,中国民营企业将面临一个前景广阔的“一带一路”朋友圈新市场,中小民营企业将借助“一带一路”各国互联互通、共商共建共享的协议和机制,为原有产品开拓新的市场,并开发出创新产品满足新的市场需求。民营企业参与“一带一路”合作共建,积极拓展中亚、欧洲、东南亚、中东、非洲、南美洲等地区的新兴市场,将有效抵消因为中美贸易争端而导致的对美出口下滑所带来的损失,甚至有望促进部分民营企业的业务迈上新的台阶,获得长足发展。

六、定向选择在美国达成贸易协议的地区或国家投资设厂,从而绕过美国设置的关税壁垒,迂回进入美国市场。值得注意的是,这一策略并不适合所有的民营企业,也不鼓励所有企业都去这样做。因为在贸易保护政策占主导的环境下,除了在美国本土投资设厂以外,在其他地方设立对美出口的生产基地都存在一定的风险,因此仅适用于产品及服务与美国市场高度关联,企业非常熟悉美国的市场文化与规则,或者企业的产品及服务不能适应美国以外市场的情形。

展望中美贸易冲突的前景,美国虽然来势汹汹,凭借其技术市场优势,借助石油美元体系的便利,以及在国际政治军事格局的布局优势,美国采取了肆无忌惮的进攻姿态,而中国则是被动防守反击,开局似乎对中国不利。

实际上,美国占据优势地位只是一种短期现象,由于中国已经跃升成为全球第二大经济体,而且是全球制造业产业链最为完备的国家,并且已经在5G、人工智能等高科技及新经济领域获得了领先地位。在这种情形下,中国可以依靠内生式发展继续前进,而美国等西方发达国家却很难离开中国的制造业产业链,特别是美国,脱实向虚严重,制造业空心化,和中国等重要伙伴打贸易战,最终受害的只能是美国自己。从长远来看,中美贸易战美国必败无疑,中国必将取得胜利!

《融创论——自主创新驱动企业转型升级》连载之十

第五章

融智创新是企业转型升级的根本动力

打铁必须自身硬。企业转型升级不仅是企业可持续发展的必然选择和“凤凰涅槃”,更是企业适应生态变化、以变应变、适者生存的举措。而要实现转型升级根本上来源于企业的内驱力,融智创新便是他的发动机。

一、融智创新是中国跨越“中等收入陷阱”的必然选择

“中等收入陷阱”是指不少中等收入国家经济长期停留在中等收入阶段,原有的增长机制和发展模式中的矛盾爆发出来,原有的发展优势渐渐消失,他们迟迟不能进入高收入国家行列。亚洲的菲律宾、马来西亚、印度尼西亚就是这样的例子,拉丁美洲的墨西哥、阿根廷也一样,他们都长期陷入了“中等收入陷阱”。世界银行2007年报告中所提出的“中等收入陷阱”概念,正是总结了20世纪后半期以来一些已落入“中等收入陷阱”的发展中国家的教训。

“中等收入陷阱”实际上包括了“三座大山”,他们分别是:第一,“发展的制度陷阱”;第二,“社会危机陷阱”;第三,“技术陷阱”。

(一)深化改革,通过制度创新跨越“制度陷阱”

已经或正在落入“中等收入陷阱”的发展中国家主要是从传统社会走向工业化社会的国家。在他们从低收入国家行列进入中等收入国家行列时,不一定经历了传统制度的激烈变革阶段,而可能还保留着较多传统社会的特征,传统势力和传统的社会组织形式还起着很大的作用。这些特征和势力往往在农村,尤其是经济落后的山区、边缘地区表现得相当顽固,他们成为这些国家发展的制度障碍,也就是“发展的制度陷阱”。

除了土地问题以外,发展的制度障碍或“发展的制度陷阱”还表现在以下这些方面。第一,传统组织和氏族、家族势力根深蒂固,阻碍了市场化的持续推行,地方政权大多受制于这些势力的操纵,成为大地主或种植园主的工具,地方政府官员成为大地主或种植园主的代理人。公平竞争的市场秩序在广大地区尤其是偏远地区难以建立。

第二,这些国家中,传统社会的限制和土地制度的不合理,使农业劳动生产率低下,农村的收入增长率大大低于城市的收入增长率。农村购买力普遍低下,造成内需不足,限制了工业化的继续推行,市场化步伐受到严重限制。

第三,发展中国家要进一步发展经济,必

须有财政的支持。然而在这些国家,由于市场经济发展受阻,财政通常十分困难,形成了财政赤字与经济增长率低下交替的恶性循环。

第四,在这些国家,肩负着支持经济发展重任的金融业,其发展通常是畸形的:一方面是资本找不到合适的投资机会,没有出路;另一方面是资本严重不足,高利贷盛行。造成这种畸形金融状况的制度障碍主要是金融机构或者被外资控制,或者被官僚和权贵们控制,民间金融不得不转入地下活动。

第五,在这些国家,发展的制度障碍还在于社会垂直流动渠道被严重阻塞了。社会垂直流动渠道的严重阻塞,主要是制度性的问题,可能和垄断的存在、利益集团势力强大,以及社会上种族歧视、身份歧视、宗教与文化歧视、性别歧视等密切相关。

如何克服发展的制度障碍?如何避免落入“发展的制度陷阱”?对发展中国家而言,唯有通过对传统体制的改革才有出路。这里包括对不合理的土地制度的改革、完善市场经济体制的改革和从制度上消除各种歧视。然而,深化改革对这些发展中国家而言,绝不是一件容易的事情。阻力越来越大,主要原因是:改革拖得越久,利益集团的力量越来越强,改革付出的代价也越来越大。

(二)妥善处理“社会危机陷阱”

陷入“中等收入陷阱”的这些发展中国家经常遇到失业和通货膨胀难题,这就是所谓的“社会危机陷阱”。

对发展中国家而言,就业压力始终是存在的。经济发展到一定程度后,农村中的青壮年,包括农村妇女在内,走出农村寻找工作的人越来越多,因为更离开农村人在城镇中找到工作的人产生了示范效应,会吸引更多的农村青年向往城镇,不断走出来,求职人数超过城镇的就业岗位数,所以就业成为城镇不得不面临的巨大压力。

同样的道理,在经济发展到一定程度后的发展中国家,由于投资需求增大,财政支出增大,便有了需求拉动型的通货膨胀。由于土地、原材料、燃料等供给紧张,房地产价格上涨,生产成本上升,又有了成本推进型的通货膨胀;加之,在发展中国家经济发展过程中同国际市场的关系日益密切,他们越来越卷入全球化的浪潮,所以无论从商品流通渠道看,还是从资本流通渠道看,他们都有可能发生国际输入型的通货膨胀。通货膨胀使发展中国家国内民怨增长,使公众增加了对贫富差

自主创新篇

■ 梁勤

距扩大的不满,对政府的不满,对执政党的不满。

如果发生的是成本推进型的通货膨胀或国际输入型的通货膨胀,那就会同失业交织在一起,形成失业与通货膨胀并发,也就是通常所说的“滞胀”。“滞胀”必将使这些国家的中产阶级受到打击,更重要的是使失业者和低收入家庭愤怒、绝望,“社会危机陷阱”不可避免形成了。

(三)融智创新突围“技术陷阱”

一些落入“中等收入陷阱”的发展中国家之所以长期经济停滞,摆脱不了困境,也同技术上难以有重大突破有关。他们认识到,如果技术上没有重大突破,缺少融智创新,缺少产业升级,缺乏技术先进的优势产业,那就难以使人均国内生产总值越过中等收入阶段与高收入阶段之间的门槛。但在这方面,他们往往无能为力。为什么?这主要是因为:技术创新必须同资本市场创新结合。如果缺少这种结合,这些发展中国家,即使已有一定的制造业基础,要想在尖端技术方面有重大突破,也是可望而不可即。这种情况就是“技术陷阱”。

要知道,在不少发展中国家,尖端人才不足是一个重大短板。为什么会发生这种情况?一是由于社会垂直流动渠道的严重阻塞,利益集团势力强大,通常缺乏鼓励人才脱颖而出的机制,所以科技领域的高端人才被埋没了,受压制了。二是由于工资待遇、福利待遇、社会保障和工作环境等的影响,不少在外国学有所成的人才不愿回国工作,而愿意受聘于国外,留在国外长期不回。三是本国培养的人才受到同样的诱惑,流向国外。

一些发展中国家之所以在尖端技术领域和产业升级方面有巨大困难,是由于本国的资本市场发育不全。简单地说,那里的资本市场是先天不足,后天失调,再加上金融专业人才不足,金融监督松弛,腐败丛生,投资者望而生畏,把创业投资视为畏途。

这些国家的富人尽管拥有较多的财富,但从来都把持有不动产看作是首要目标。即使从事实业投资,也一直把采矿、建筑业和劳动密集型制造业作为重点,很少涉及风险较大和自身又不存在优势的先进设备制造和新兴产业,因为他们在这方面并无把握。

在发达的西方市场经济国家,从来都要依靠较完善、较完整的资本市场体系来为技术创新的开展与推广发挥融资作用。然而在这些发展中国家,如上所述,既由于资本市场

不完善,又由于富人作为投资主体不愿涉及风险较大的行业,所以不仅资本市场发展不起来,而且高新技术、自主创新、新兴产业也难以取得重大进展。富人作为投资主体,太急功近利了,只想迅速获得暴利。如果股市看涨,他们常常带着投机的想法,大量涌入,增加资产泡沫;一旦股市看跌,他们又匆匆撤离资本市场,造成资本市场无声无息,不起作用。这在一定程度上归因于发展中国家一直缺乏有战略眼光、有志于振兴民族经济的企业家,即缺乏企业家精神;另一方面,这也一定程度上归因于一些发展中国家的政府不关心改善资本市场的现状与投资环境建设,使得资本市场既先天不足,又在后天缺乏政府的关注扶植和必要的法制与政策干预,这样资本市场也不能在技术创新和新兴产业崛起中发挥应有的作用。

(四)中国通过融智创新完全可以跨越“中等收入陷阱”

中国至今仍然是一个发展中国家,而且由低收入国家行列进入中等收入国家行列的时间并不久。在中等收入阶段继续前进时,中国不会遇到“中等收入陷阱”并深陷其中,这已经成为人们关注的热点问题之一。中国将会落入这一“陷阱”,这是唱衰中国经济的一些人的意见,甚至是他们的愿望。中国不会落入这一“陷阱”,这是看好中国经济众多人士的一种愿望,也是一种假定,因为这里还有若干假设条件,需要探讨。

假设之一:在中国经济发展的现阶段,如果遇到发展的制度障碍,该怎么对待?是继续推进改革,清除这些制度障碍(如城乡二元制度、市场的不公平竞争环境等),还是犹豫不决?不敢或不打算采取有效措施?或者认为这些方面的障碍在现阶段的格局下不可能阻碍中国经济的继续前进?如果采取第一种对策,即下定决心,大力推进全面市场化、社会保险、税收等相关的改革,那就可以绕开或越过发展的制度障碍而不至于因此落入“中等收入陷阱”。

假设之二:要对中国经济现阶段和经济继续发展过程中社会冲突的状况和趋势做出实事求是的估计,正确对待已经露头的社会不和谐迹象,既不能视而不见或听之任之,也不要惊慌失措。正确认识,正确评估,正确对待,是最重要的。如果认为贫富差距、城乡收入差距、地区收入差距等问题确实已经到了必须正视而不能忽略的程度,那就应当采取有效

的措施来一一缓解,以增加社会的和谐程度,这样就可以防患于未然。否则,不是没有可能导致社会不安定和社会矛盾激化,落入“中等收入陷阱”。

假设之三:在中国今后经济发展过程中,如果绕不过“技术陷阱”,不能在融智创新、企业转型升级、新兴产业壮大和尖端技术等方面有重大突破,如果资本市场依旧是不完善、不完整的体系,技术创新得不到资本市场有力支撑,也就是说,中国的产品不能以“中国智造”代替“中国制造”,那么就会停留在中等收入阶段,而不能迈入高收入阶段。

假设之四:在中国,必须摆脱过去长时期内支撑经济增长的模式——主要依靠政府投资的旧模式,转而实现投资与消费并重的模式,进而实现消费需求带动为主、投资需求拉动为辅的拉动增长模式。这才会形成经济的良性循环增长模式,才能避免经济的大起大落,避免失业与通货膨胀的交替出现,也才能避免失业与通货膨胀并发状况的发生。

假设之五:中国民间蕴藏着巨大的积极性,中国之所以在改革开放之后能够在发展中取得这样显著的成绩,全依靠改革开放以及由此调动的民间积极性,一个重要的原因是民营经济作为国民经济的重要组成部分迅速成长壮大了。如果今后循着这样一条道路继续稳步走下去,协调、公平地发展民营经济及混合所有制经济,培养一批又一批有战略眼光、有志于为伟大中国梦而不忘初心、牢记使命、继续前进的优秀企业家队伍,中国一定能继续跨越“中等收入陷阱”并顺利进入高收入国家行列。反之,如果认为民营企业的发展到此为止了,那么民营经济将受到抑制,民间积极性将受到挫伤,这不仅阻碍了中国经济的继续成长,而且还会引发一系列社会问题,最突出的是失业问题、贫困地区未能全部脱贫奔小康的问题,以及新型城镇化推进中存在的问题等,这样,中国也难免落入“中等收入陷阱”。

在中国改革开放进入“深水区”与外部环境不利的当下,如何去金融杠杆与房地产泡沫?如何管控和化解地方政府债务?如何应对中美贸易摩擦所带来的连锁反应及从商品战上升为货币战?我们要做好充分的准备。这可能是中国所面临的前所未有的“大考”。

发展无止境。今天中国只要通过此次“大考”,我们完全有理由坚信,中国可以绕开或跨越“中等收入陷阱”。与此同时,新的问题也会出现。难道以后就不会遇到“高收入陷阱”吗?当我们绕开或越过“中等收入陷阱”之际,应当站得更高些,看得更远些,为以后绕开或跨越“高收入陷阱”以及“修昔底德陷阱”早做准备。