

缺少投资方向 充满贬值焦虑 温州数千亿资本犹如笼中困兽



记者近日赴温州调查了解到,就在温州中小企业觉得“差钱”时,温州民间资本却因各种原因从外地撤回,流露出“有钱没地方花”的焦虑。温州发改委政策研究人士表示,这种矛盾是由于目前温州产业基础薄弱、要素支撑不足造成的。“去制造业”、“产业空心化”现象较严重,对温州市“十二五”产业升级造成了很大的困扰。与此同时,充足的民间流动资本显得迷茫躁动。

制约发展因素多 产业投资信心不足

虽然温州是我国民营经济最活跃的地区之一,但是经过多年的发展后,产业基础却始终呈现“低端、分散、弱小”的面貌,已经失去了原有的竞争优势。对此,温州发改委政

策研究人士接受记者采访时表现得忧心忡忡。

对温州众多技术含量不高的劳动密集型企业来说,制约其发展的诸多因素首先是劳动力短缺。据一位受托招工的人士介绍,今年年初温州当地一家大型服装厂要招1000名工人,虽然提供的工资不算低,最终只招到了100人。不独有偶,另一家牛仔裤厂原计划招募400名工人,最终同样只招到了100人。在订单饱和的情况下,生产能力却严重不足。该人士认为,目前,温州许多企业停工半停工的真正原因是劳动力短缺,而非市场需求不旺。

汇率改革之后,人民币升值进入加速通道,成为出口型企业又一大困扰。温州市经贸委监测显示,今年前3个月,该市眼镜、打火机、制笔、锁具等35家出口导向型企业销

售产值同比下降7%,利润同比下降30%左右。同时,这些企业订单金额出现减少趋势,单笔订单平均金额比上年同期下降的占订单总数的16.7%。这些企业中亏损的占1/4多,仅三成企业利润保持增长。行业平均利润率为3.1%,利润率超过5%的企业还不到10家。

此外,在温州企业中,外贸出口型企业占四成,随着近年来“反倾销”“特保”案件数量增加,贸易壁垒也有明显增多的趋势。在这样严峻的形势下,温州企业家做实业的意愿已经越来越低。

从2003年起,温州市企业家对实体经济扩大再生产就产生了严重的信心不足。更多的将实业当作融资平台并借力民间借贷,参与资源性商品、房地产炒作。许多老板手中的资本翻了数倍,而其手中的企业仍维持着多年前的规模,形成了所谓的“产业空心化”。

资源有限 地方产业环境欠理想

温州市发改委人士透露,除了企业主本身的信心不足,温州市的产业发展环境不理想是造成目前“产业空心”的关键因素。首先温州市工业用地较少,缺口达到4万亩;其次,成本较高,以工业开发区的用地为例,目前政府拍卖价位为65万元/亩,尽管价格不低,还有大量企业拿不到地,经过市场炒作后可达到240万元/亩。因此经营者更多注意力放在了炒地而不是盖厂房。而有心继续做实业的企业也在金融危机期间陆续外迁,当时的比例高达12%。

此外,尽管温州市近年来分别进入《长江三角洲地区区域规划》、《海峡西岸经济区发展规划》等国家

级战略规划,但在温州市经济研究人士看来,温州只是处于相关规划的辐射地带,能够得到的资源有限,很难真正起到推动温州市大规模产业升级的作用。温州市目前也在做一些工作,试图搭建新兴产业项目与温州资本之间的桥梁,希望温州资本能够服务于本土产业结构调整和经济转型。

民间资本形态复杂 缺少投资方向

尽管产业发展情况不佳,不过由于早前的积累加上多年的运作,温州民间资本的实力却很强大。记者从温州市相关部门和行业协会了解到,去年,温州地区与银行发生关系的资金超过5300亿元,民间借贷规模在1000亿元以上,金融行业从温州获得的利润高达128亿元。目前温州民间资本规模在6000—8000亿元。随着国家对资源性商品进行的整合以及对楼市调控力度的加大,近期从外地回到温州的民间资本还在不断增多。

据了解,温州民间资本形态复

杂。其中的一部分集中于在外炒房、炒资源;另一部分则进入社会融资、私募基金等。据统计,温州市约有400多家投资担保机构,还有上千家民间借贷机构。由于国家采取货币紧缩政策,中小企业只得通过民间借贷融资。民间利率近几个月有较大幅度的提高,除了丽水市外,温州市已经是浙江省民间借贷利率最高的地区。

民间借贷存在着较大的金融风险,不仅存在企业间关联交易、违法拆借、随意提高利率等现象,最重要的是过高的利息最终可能导致借钱企业资金断链,从而牵连更多的企业和个人。对民间借贷行业来说,由于中小企业长期处于低利润率水平,风险也在增大。长期以来,温州的银行都保持了较好的风险控制纪录,正是因为活跃的民间借贷市场替银行承担了一定的风险。然而一旦失控,其危害性不可小觑。

“况且不可能所有的民间资本都从事社会借贷。”了解温州经济的人士表示,目前,大量的温州民间资本因缺少投资方向而充满了贬值焦虑。(摘自《上海证券报》)



IMF 首次预测:中国经济 2016 年将超美国

国际货币基金组织(IMF)最新官方预测显示,中国经济预计将在2016年超美国。这是IMF首次发布“美国时代”终结的预期时间。

报道说,这意味着,2012年,无论谁能在下一届美国总统大选中获胜,他都将成为最后一任领导全球最大经济体的总统。而IMF这一首次预测出中国超美国的时间表,也暗示着全球力量的平衡。

IMF在分析中将汇率变动考

虑在内,并运用购买力平价进行实际比较。

根据购买力平价测算,2016年中国GDP将由今年的11.2万亿美元升至19万亿美元,而2016年美国GDP将由今年的15.2万亿美元增至18.8万亿美元;届时美国经济占全球生产总值的比重将降至17.7%,中国所占的比重将升至18%。

对这一预测结果,不少分析师都很吃惊。他们认为,美国的经济地位最早也要到2020年结束。

外媒评论:要看怎么比

随着IMF首次参与“赶超时间表”,全球媒体又再掀热潮,讨论基调就是,中国经济超美毋庸置疑。

美国《华尔街日报》评论称,IMF已经为“美国时代”的终结和中国经济超越美国设定时间表。

受时间等因素影响,各种预测均有可能发生偏差。中国经济超越美国的实际时间也可能晚于2016年。如果像许多人担忧的那

样,中国经济开始放缓,那么中国赶超美国的时间可能会推迟数年。

英国《金融时报》则以《中国崛起,美国让位》为标题写道,每个人都知道,全球经济力量平衡正向东边的中国倾斜,但问题就是中国多快能超过美国成为世界第一大经济体。最新数字预测这个时间就是2016年,有可能。

这个预测是否准确可信呢?报道称,这要看你怎么比了,是按照GDP还是按照购买力平价。

各机构预测中国超美时间表

机构名称	超越时间
花旗	2020年
汇丰	2040年
耶鲁大学	2027年
中国社科院	2020年
经济学人	2019年
高盛	2025年
普华永道	2050年
世界银行	2030年

(摘自《法制晚报》文/王进雨 黎史翔)

湖北遭遇 50 年一遇大旱 恐推高全国 CPI

水利大省湖北遭遇50年一遇的大旱,部分地区水源接近干涸,全省有48万人饮水困难。

《第一财经日报》近日从湖北省水利厅获悉,去年11月以来,湖北降雨量异常偏少,北部和南部雨量分别在100毫米、200毫米以下,与历史同期相比,少一半以上,特别是鄂西北、鄂东北累计雨量只有20毫米,同比少八成,旱情尤为严重。应对旱情,目前湖北省相关部门已经启动了抗旱三级应急响应。

专家称,这可能推高全国CPI。

“从去年10月至今,有效降雨不超过80毫米。部分地方人畜饮水困难,塘堰干涸。竹溪水库作为县城的供水水源地,目前水位已在死水位以下,不得不靠抽水来维持县城及近郊居民用水,且要限定供水时间。”湖北竹溪县水利局相关人士

告诉本报。

在南北水调中线工程水源地丹江口水库,监测表明,5月16日该水库水位134.7米,低于死水位4.3米,入库流量仅为313立方米/秒,出库流量566立方米/秒,低于保生态所需的800立方米/秒的流量。

“今年以来下雨实在太少了,因为缺水严重,本来四月份就应该插秧的农田到现在还干放着。”湖北省宜昌市夷陵区的农户老秦告诉记者。

湖北防汛抗旱办截至16日的统计数据显示,除神农架林区外,其他16个市州、83个县市区均有旱情,受旱农田面积1610万亩,其中在田作物受旱803万亩(重旱105.3万亩)、水田缺水720万亩;有48万人、15万头大牲畜饮水困难。“进入4月以后,湖北按照常规应该逐步进入多雨期,但持续少雨,呈现了50

年一遇的极值性的大旱。”

近7万多口小库、塘堰干涸,不少山沟河溪断流,湖北全省有效蓄水只有100亿立方米左右,比历史同期少四成以上。洪湖、斧头湖、长湖等主要湖泊水体面积比历史同期少四成左右。

目前,50年一遇的大旱仍无减缓迹象,未来旱情甚至可能进一步加剧。根据气象预报,近期内该省没有明显降雨过程,湖北大旱仍将持续。

“湖北干旱已经7个多月了,夏粮减产已经是肯定的了。秋粮方面,很多地方没有水插秧,前段时间大家寄予厚望的暴雨没有下下来。”湖北省社科院农村经济研究所所长邹进泰研究员告诉本报,预计今年湖北的粮食会出现较大减产。

不光是粮食,其他的农副产品以及水产,也受到了较大的影响。湖

北是全国第一的淡水产品大省,鱼

苗、小龙虾影响严重,一些淡水鱼的繁育也受到影响。邹进泰指出,粮食减产将可能对CPI造成较大的影响。“由于粮食减产,饲料价格大幅

上涨。粮食价格与生猪价格有一定的比价关系,粮食上涨了,生猪价格肯定上涨。”此外,很多以农产品为原料的产品价格会相应上涨。

(摘自《第一财经日报》)

家商业性机构会干这种赔本买卖。以上只是一个粗略的测算,但是即使进行更加翔实的分析,也不会颠覆汇率损失巨大的结论。

无论是从外储保值增值的需要出发,还是从增强宏观调控的有效性看,外储分流都是一件很急迫的事情了。(摘自《证券日报》)

► 一家之言 | Yijia Zhiyan

末日博士鲁比尼 为何看空中国经济



有“末日博士”之称的鲁里埃尔·鲁比尼再度成为焦点。

近期两次到访中国后,鲁比尼断言中国或将在2013年之后经历大衰退。他指出,虽然中国的经济表现为过热,但再过不久,中国的过度投资将会促成国内和国际的通货紧缩;而一旦固定投资无法增加,中国经济就将经历大衰退。

乍看起来,鲁比尼的预言显然符合预言一贯特征:语焉不详。他并没有明说是2013年之后的哪一年爆发危机以及如何爆发危机,但是这番言论仍旧如同一枚重磅炸弹溅起万千水花。也引来不少中国经济学家反弹,比较有力的反驳来自对于鲁比尼过往预言记录的质疑。一位投行经济学家表示,跟踪鲁比尼发言可见,他一贯看空中国,从2009年以来,他多次预言中国增长率,但最后证明都明显低于实际增长。

这也难怪,过度投资的弊端对于中国人来说并不陌生。从过去到现在,在一个生产型的政府主导之下,中国经济始终与过度投资并存。2008年金融危机之后的4万亿大手笔,中国经济在全球低迷中继续“保八”无虞,不仅使得各路经济观察家大跌眼镜,也使中国对于投资的依赖程度再度加大。

由此看来,鲁比尼之行中的诸多怪现象,中国人已经司空见惯,鲁比尼显然有些友邦惊诧了。中国的过度投资能否持续,更多取决于中国能否消化如此之多的过剩产能。对于一个高速增长中的经济体来说,这并非绝无可能。未来几年,中国下一阶段很可能处于产能释放阶段,困扰已久的通胀问题或许也将在今年见顶。根据世界银行最新数据,他们认为中国的经济增长前景总体上依然良好,对2011年和2012年的实际GDP增长预测分别为9.3%和8.7%,同时,财政和货币政策都致力于全球金融危机期间采取大规模刺激计划之后的宏观经济政策收紧。

不过,鲁比尼担忧并非空穴来风——事实上,中国经济虽无近忧,但是远虑不小。过度投资有如饮鸩止渴,但是出于惯性,中国一时之间难以摆脱。

然而,西方观察家难以理解的行政性手段正是中国经济每每出奇之处,“限购令”之下,成交量的下跌即是明证。

中国会成为下一个大泡泡吗?猜得中前头,也许猜不中结果。因为危机如何爆发以及何时爆发,这不仅取决于过去,更取决于当下的政策选择。

经过30年高速发展,中国人均GDP从不足400美元进入到4384美元,目前正在行走在“中等收入陷阱”边缘,各种转型期矛盾集中爆发之时。由此可见,如何平衡增长与分配问题,始终是中国未来难以回避的长期问题——而鲁比尼等人的言论,也可以作为盛世危言视之,如果能够成为改革动力,善莫大焉。

(摘自《新京报》文/于乎)

发改委专家:新增外储七年间损失已达 2711 亿美元

国家发展改革委经济研究所财政金融室主任张岸元日前撰文指出,关于中国央行大量持有外汇储备资产的账面损益,各方面均不愿提及。

一种流行的说法,是中国外汇储备对外投资收益可观,年收益率在3%左右,管理水平在各个主权财富基金中居领先地位。

但是如果综合考虑汇率损失,人民银行持有外汇资产的损失极为惊人。将每年外汇储备增量以当年人民币兑美元平均汇率测算换汇成本,再

以升值后不同的汇率水平测算汇率成本。到2010年年末,2003年以来每年增加的外汇储备已经发生的汇率损失达2711亿美元。如果未来人民币兑美

元汇率升到6,2003年以来增加储备的汇率损失将攀升到5786亿美元。这一损失肯定无法通过外汇对外投资收益弥补,除了中央银行,不会有任何一