

今日 24 版

第 118 期 总第 7585 期

统一刊号:CN51-0098

邮发代号:61-85

全年定价:450 元

零售价:2.50 元

做中国企业的思想者

企业家日报

ENTREPRENEURS' DAILY

2013.05.06

星期一

癸巳年 三月廿七

官方微博:@ 企业家日报

品牌似水,至柔至刚

P20

揭秘外资做空
A 股真相

外资做空 A 股的背后,隐藏着怎么样秘密? 是短暂的卖出,还是彻底离开中国资本市场?

P16

刘茂才:
没有应对措施
人类可能越过这次
文明转型的门槛

P14

潘石屹

行政干预市场
像缰绳拦火车

P21

金融的时代力量

金融结构图

银行资产规模
占 GDP 比 257%

银行资产规模
133.5 万亿

2012 年 GDP
51.9 万亿

影子银行规模
占 GDP 比 28.9%

影子银行规模
15 万亿

2012 年 GDP
51.9 万亿

保险资产规模
7.35 万亿

信托资产规模
7.74 万亿

债务总额
占 GDP 比 90.98%

债务规模
15 万亿

2012 年 GDP
51.9 万亿

国债余额
7.76 万亿

地方债
15 万亿

企业债
24.46 万亿

制图/胡运梅

时值 21 世纪初的中国,正迎来经济发展史上的一个新时代——金融时代。

金融时代来临:金融业时代来临的标志,具体形式上,表现为条分缕析的金融结构,琳琅满目的金融服务产品,分业向混业转变的运营方式;抽象状态上,表现为国民对金融业概念的占有、接纳与运用。

飞速发展的金融业:银监会最新数据显示,截至 2013 年 2 月末,中国银行业金融机构总资产规模达 133.5 万亿元,总负债达 124.5 万亿元。

金融左右经济:有迹象表明,中国金融业正掀起一场治理风暴。而所有的严格治理,正是金融业蒸蒸日上的明证。

社评 | Editorial

大妈经济学

单看这个标题有点搞,现实中的的确确正在上演一场中国大妈与华尔街大鳄们对赌黄金的奇特经济博弈。

一条微博迅速走红:“1000 亿人民币,300 吨黄金被大妈们扫了。华尔街为之震动,华尔街投多少大妈们买多少,在这种对赌中,高盛已经率先退出做空黄金。大妈,你赢了!”

也许大妈们并不懂得做空做多的经济学原理,但是她们懂得,4 月 15 日国际黄金跌入谷底,该是买进的时候了。于是在五一小长假香港、内地大小金店人头攒动,大妈们不再像逛菜市场那样斤斤计较,完全是豪迈地见什么买什么,只要是金子。据悉一个单店一天就能卖出一千万人民币。

这是个奇特的消费现象,却有着它的合理性。而今买股票股票跌,买房子房价跌,其他投资渠道又少,唯有黄金有着一定保值价值。有个网友分析道:“黄金卖 72 元的时候我的工资为 600 元,现在黄金 300,我的工资 2200,我的工资这些年涨了 3.6 倍,黄金涨了 4.1 倍”。韩国黄金投资 3M 代表禹正善表示,长期来看的话,黄金属于安全资产,以后会有很大的升值空间。

无论是投行还是外资,他们是套利或对冲,大妈们是抗通胀保本,完全不

在一个等级上,媒体夸大了中国大妈买金对国际市场的影响。但是有一点要肯定,中国大妈们购买力还是很强劲的,只要在国际市场上哪里东西便宜就会有中国人蜂拥而至。中国按照人均 GDP 进入不了世界前列,但庞大的人口基数是令人震惊的。国际资本研究中国经济课题是不能忽略这个数据的。

也有不少人对于大妈疯狂抢购黄金行为表示担心:中国诚然已是世界第五大黄金储备国,但还远未达到撼动世界金价的能力。这就好比股市要下跌。一群老百姓疯狂的购买股票有着类似的效果,但至少股票变现能力比大妈们买的要强得多。大妈们的行为是典型的羊群效应,操控市场金价的人从来都不可能是中国大妈……

对于中国大妈的疯狂行为,从社会学、经济学等角度可以解读出一大堆理由,担心也罢,赞赏也罢,其实并不重要,甚至可以忽略不计。但有一点必须强调,中国大妈们的抢购激情,足以引起经济学家们的重视。中国大妈抢购黄金也确实让国际金价开始止跌了。

回头来看,大妈经济学其实就是草根经济学。跌了买,涨了卖,看重的是差价。很多大妈表示,购置黄金是准备将来给儿女结婚的礼物,现在就是买的时候。原本金融资本市场就这么简单。

新闻 | News

P2

人民币国际化中国牵引力辐射全球提速

P3

前海版“廉政公署”保障深港合作

P4

进军保险 复星效仿“伯克希尔”胜算几何

P5

33 家公司包揽一季度六成亏损额

P6

H7N9 阴雨不断 无阻上海车展“逆流”火热

P7

镉超标如狼似虎 镉大米邪恶本质初探

专题 | Special Subject

P9

产融结合 塑造崛起的金融业

P10

银行业资产规模 133 万亿 强化经济服务功能

银行“反脱媒”或阶段性加速

P11-12

影子银行达 15 万亿 严格监管中与国际接轨

P12

中国债务评级降低 难挡内需深度刺激

P13

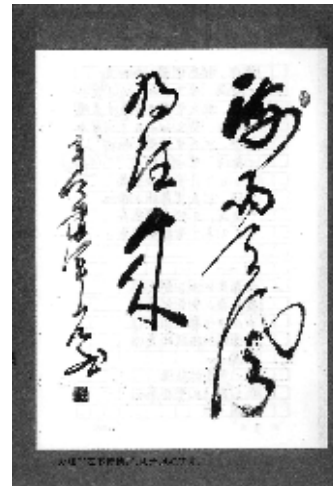
中国证券市场迈向国际化

金融体制改革 金融强国的必经之路

副刊 | Supplement

P22

孙建军诗书并举 全力支助企业文化



如何挂到实名专家号

P23

怎么招个有思想的好员工

职场涨薪需哪些“技术活”