

## 2 大趋势 Major Trends

一周热点

## 国债期货上市

9月6日,中金所5年期国债期货合约正式起航。

中国证监会主席肖钢在中金所国债期货上市仪式上表示,作为我国第一个场内利率衍生品,国债期货的上市,标志着我国期货衍生品市场进入了一个新的发展阶段。他说,目前,我国国债市场化的发行机制日趋完善,债券市场规模扩大,交易较为活跃,利率市场化改革正在稳步推进,各类市场主体管理利率波动风险的需求日益强烈。

因此,上市国债期货有利于建立市场化的定价机制,完善国债发行体制,推进利率市场化改革,引导资源优化配置,有利于风险管理工具的多样化,为金融机构提供更多的避险工具和资产配置方式,有利于完善金融机构创新机制,增强其服务实体经济的能力。

(马婧妍 董铮铮)

## 京沪杭苏四城同迎“地王”

9月5日,中国土地市场迎来“地王日”。上午,上海217.7亿“总价地王”刚刚落地;下午,杭州、苏州又降临两位新“地王”。其中,杭州华家池地块以136.73亿元成为当地新的“总价地王”,苏州金鸡湖地王则以151.50元/平米的价格刷新当地楼面价记录。此前一天,融创43.24亿元北京夺地,并创下全国单价地王纪录。

杭州华家池地块由东、中、西三个小地块打包出让,可出让面积为71214平方米,为商住地块,起始总价97亿,宅地楼面起价约19000元/平方米,商地楼面起价约11000元/平方米。经过今天下午的竞拍,其57、58、59三个地块分别以56.2亿由绿地、36.7亿(溢价49%上限)由世茂、43.83亿(溢价49%上限)由滨江拍得。成交楼面价分别达到19416、23828、23189元/平方米。

而世茂在36亿拿下华家池58号地块的同时,也将苏州金鸡湖地王收入囊中,该地块楼面价高达151.50元/平米,当之无愧地成为当地的楼面单价地王。

(张玉玺)

## 7座二线城市因房价上涨过快被住建部约谈

记者获悉,由于房价涨幅过快,8月下旬,住建部召集包括南京、郑州在内的7个二线城市进行座谈,以了解当前房地产市场状况,前期调控政策的执行情况及下一步调控政策,并指出,各地应采取有效措施保证年度房价控制目标的实现。

9月5日,南京市建委一位内部人士向记者表示,南京日前确实被住建部召集对房价过快上涨进行研讨。“上半年,南京市房价上涨过快,在完成全年调控目标方面面临很大压力。”

他透露,住建部的根本政策目的是保护和支撑刚性需求,打压投资性需求,增加有效供应,抑制房价过快上涨。

对此,郑州市房管局市场监察处负责人也表示,日前郑州推出升级版“限购令”也是为完成调控目标。“如果郑州再不采取行政干预,将很难完成此前设定的新建商品住房价格控制目标。”

(梁倩 乌梦达 梁鹏)

## 中国光伏行业协会即将成立

9月5日,记者从第13届中国光伏大会上了解到,以凝聚行业利益、协同对外交流为目的的中国光伏行业协会正在加速形成。对此,业内认为,“政府给了光伏行业钱,之后又给其安家”。

相比去年,5日光伏大会上,企业和行业专家的情绪都格外高昂,多部代表更是在会上纷纷表态,称要力挺光伏产业发展。工信部电子信息司副司长彭红兵介绍说,目前,中国光伏行业协会在民政部的支持下正在积极推进,望能尽快成立。“其将代表这个行业对外进行交流,开展一系列具体工作。”彭红兵说。

另有分析称,中国光伏行业协会的成立将在引导行业健康有序发展、推动产业上下游联合、有效应对国际贸易摩擦等工作中发挥积极作用。

值得注意的是,该行业协会的筹建成立发生在光伏加速回归国内市场的关键时期。据了解,近两年的中欧光伏“双反”案终于在上月初以和解告终,中国有94家光伏企业获得免税出口权,但7GW的出口限制还是迫使企业必须扩大其他市场,回归国内自然成了必选项。

(马骏翼)

## 金汉斯6000员工集体维权

因不满金汉斯多年来未按规定给员工缴纳社保和公积金,及欠付员工加班费的问题,多名金汉斯高管表示,处于股权变更时期的新资方(霸菱亚洲投资有限公司,以下简称霸菱亚洲)并无意处理各项补偿金问题。

为此,今年8月中旬,金汉斯全国各大连锁店的150多名经理级以上管理者,代表6000多名基层员工,联名维权要求补偿。9月4日,双方召开谈判会议,但资方无人出面,同时截至目前,资方已突然解聘8名维权委员会成员中的4名代表。

(王莉霞)

## 十八届三中全会 我们期待

特约撰稿 韦桂华

2013年8月27日,中共中央政治局召开会议,决定2013年11月在北京召开中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议,主要议程是,中共中央政治局向中央委员会报告工作,研究全面深化改革重大问题。

自1978年以来,迄今为止的七个三中全会,均在中国命运转折的关键期发挥了决定性的作用。11月在北京召开的十八届三中全会,将为“改革开放进入新的三十年”的中国规划怎样的前进路线,不仅关系中国命运,也将影响整个世界,我们有着高度的期待。

**我们期待,这是一场真正触及灵魂的变革的开始。**“实践发展永无止境,解放思想永无止境,改革开放也永无止境,停顿和倒退没有出路,改革开放只有进行时、没有完成时。”“既勇于冲破思想观念的障碍,又勇于突破利益固化的藩篱”。“突破,突破,再突破”,中央释放的改革信号与人们的改革期盼基本合拍。尽管李克强总理讲“触动利益往往比触及灵魂还难”,但我们仍然期待这是一场真正触及灵魂的变革的开始。历史进程表明,中国过去35年的改革,每一次都是影响深远的解放,是对人的解放、思想的解放,最终则是对生产力的解放。

社会将十八届三中全会的改革聚焦于行政管理、金融体制、财税体制、资源价格、土地制度、户籍制度、收入分配等众多领域,必将涉及众多既得利益集团的博弈,人们不仅期望中央推出一揽子改革方案,而且期望有明确推进的时间表;人们不仅希望改革能够向政治、经济的纵深推进,而且期望能够真正触动封闭、保守、落后的思想,真正拉开中国第四轮改革的大幕。

**我们期待,这是全面推动中国更彻底市场化的开始。**“既要放开的权力开放到到位,又要放该管的事务管住管好,这不仅是当前形势下稳增长、控通胀、防风险的迫切需要,也是保持经济长期持续健康发展的重大举措,是我国经济社会发展到这一阶段的客观要求。”国务院总理李克强5月13日说。国务院力排众议推出的中国(上海)自由贸易试验区,必将成为中国经济新的试验田,顺应了全球经贸发展新趋势,也将为中国政治与经济领域的攻坚改革传递正能量。

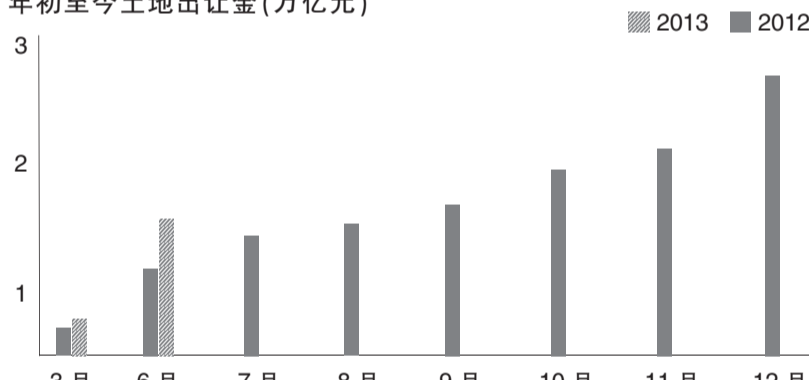
当前中国经济运行中,政企不分、政资不分、政社不分、政事不分的现象仍比较突出,政府行为中的“越位”、“错位”和“缺位”特别是“越位”现象屡见不鲜。“放松政府管制,优化制度供给,提

高要素效率”,“把权力关进制度的笼子”,政府不仅要纵向放权,更要向市场放权,向社会放权,打破各种权力垄断,推行更为彻底、更为自由的市场化,真正激发改革红利和市场红利。

**我们期待,这是民营与国有享有同等市场竞争权力的开始。**当舆论关注“国进民退”还是“国退民进”时,我们更为关注这两者的权益是否得到同等的保护与同等的宽容。国有企业是共和国的长子,但在充分竞争领域不应当享有任何特权,而应当坚决退出充分竞争领域,全力担当创新与拓展的责任与使命,以体现其国家利器与国际实力。民营企业不是后娘所生,更不是任由权力、税费及法规屠宰的羔羊,应当享有市场和法律赋予的全部权力,并且神圣不可侵犯。没有大量民营企业的存在,就难以破解国有企业垄断经营的格局;没有大量民营企业的存在,就难以消化从土地上转移出来的富余劳动力;没有大量民营企业的存在,就难以补充和完善城市化和城镇化发展进程所产生的各种服务短缺。我们既要关注国有资本经营的利益分配,也要关注小微企业的融资扶持与税负减免等实质性问题。

**我们期待,这是有效缩小城乡二元经济发展剪刀差的开始。**无论是“革命”还是“变革”,中国的农民都为之作出了巨大的牺牲。正是他们的牺牲与创造,使中国的“革命”与“改革”取得了令世界瞩目的成就。60多年过去了,城乡二元经济发展的剪刀差不仅没有缩小,反而在日益扩大,农民比以往任何时候都更加渴望惠享“改革开放”的成果,梦享“共同富裕”的生活,盼望更为新颖的“免除农业税”等惠民新政的涌现。这就需要我们破解城乡二元土地制度、城乡二元医疗体制、城乡二元保障体制、城乡二元就业体制以及城乡二元投资体制。用改革的阳光照亮农村,用市场的喜雨滋润农民,用仁爱的胸怀包容农业,中国经济发展的整体优势才能真正体现,中国改革开放

年初至今土地出让金(万亿元)



## 上海自由贸易试验区辐射长三角 婺商应主动出击

特约记者 方令航 金华报道

来自媒体的最新消息显示,上海自贸区或9月底挂牌。日前国务院常务会议原则通过了《上海自由贸易试验区总体方案》,虽然总体方案细节尚未公布,但对于浙江金华来说,上海自贸区的启动不仅意味着可以凭借地缘相近分享更多的机遇,同时意味着短期内不可避免的虹吸效应以及更高的转型要求。

## 婺商应主动出击

2010年上海世博会的城市未来馆展区里,来自金华名创光学的LED照明产品,给世人描绘出20年后的城市生活图景。名创光电董事长傅德军表示,这将是突破性的利好:“金华企业可以到自贸区租赁办公室,设立窗口实现与国际接轨。婺商应该对自贸区的设立有敏感性,要主动出击抢占发展机遇。”

义乌是长三角地区经济最为活跃的区域,推动“义乌国际自由贸易区”尽早落实,一度成为全国人大代表周晓光的重要工作。记者了解到,除了正在申请中的舟山自贸区外,温州国家金融改革试点和义乌国际贸易综合改革试点也因上海自贸区的获批被指“含金量”下降。对此,义乌国际贸易综合改革试点工作领导小组副组长郑宇民表示,任何一个政策的“独享性”都很难长时间维持。保持它的“含金量”,与开挖的深度、提炼的精度以及开采

的时间长度有关。

## 义乌市场直接获利

2011年义乌出台综合配套改革试验区,中国的外贸形势这两年总体下滑,包括“小商品”在内的外贸股都几乎没有大的机会。自贸区的出台让未来贸易形势多样化,境内关外的关税取消将使得部分制造业的进出口成本降低,有利于扩大出口,这让义乌的众多商户做进出口贸易获得了更多的机会。义乌中国小商品城目前年市场成交额近500亿元,连续20年居全国各大专业市场榜首,交易额中60%的商品出口,估计还有30%的来料加工再出口。

到去年底,义乌市场经营面积达500万平方米,商位65万个,汇集了4300个种类、180多万种商品,销售网遍及全球215个国家和地区,2010年义乌海关监管集装箱出口达576万个。目前外贸的流程和形式已经发生了很大的变化,销售平台、信息流平台和货物商品流的平台都可以发生分离。借助临近上海自贸区的地理优势,义乌商户完全可以将实际生产和进出口货物的基地放在上海自贸区,而将信息平台和销售交易平台仍放在义乌(毕竟上海的自贸区更多是物流和仓储平台,而没有提供商业交易的平台)包括有形的市场和义乌小商品城最近做的B2B电子商务平台,采购商仍然需要到义乌商铺上参观样品、面对面谈判以及签订合同等。

的目标才能真正实现。

**我们期待,这是引领中国经济模式全面跃入升级版发展时代的开始。**必须看到,过去十多年的快速发展已经导致资源和环境承载力的不断下降,资源成本、劳动力成本以及对环境破坏的外部成本不断提高,战略空想、产业空心化和资本空转的发展危机日趋加重,这种主要依赖资源、土地、劳动力等要素投入的粗放型发展模式已经难以维系,打造中国经济模式升级版已刻不容缓!

“打造中国经济升级版”,这是李克强总理在3月17日会见中外记者时首次提出的全新概念,他反复强调:“中国的经济到了今天,不转型我们难以以为继。”他提出,要把改革的红利、内需的潜力、创新的活力叠加起来,形成新动力,打造中国经济的升级版。

习近平总书记9月4日表示,“在宏观经济政策选择上,我们坚定不移推进经济结构调整,推进经济转型升级,宁可主动将增长速度降下来一些,也要从根本上解决经济长远发展问题。因此,这样的增长速度,是良性调整的结果。”“中国是世界第二大经济体,中国经济同世界经济高度融合……一个经济运行更稳健、增长质量更高、增长前景更可持续的中国显然是利好的。我们有条件实现经济持续健康发展,为各国创造更广阔市场和发展空间,为世界经济带来更多正面外溢效应。”

十八届三中全会,将引领中国经济发掘升级版的新动力,实现中国发展在新质点上的跃变。

我们期待,……

改革需要打破既有的利益结构,改革需要触及人们的灵魂深处,这不仅需要改革的勇气、决心、智慧、韧性,而且还需要对改革的路线与目标有充分透彻理解和坚强有力的操控。一切,正在开始;我们,充满期待!!!

(作者为江苏华意房地产开发有限公司总经理)

名家视角



## 经济繁荣最终要靠企业投资

高连奎 经济学家

根据最新的经济数据,经济企稳已经是事实,但这种企稳仍然是靠政府投资完成的,最核心的措施主要就是发改委下放权力,导致地方政府的投资项目更加便利,但是鉴于中国政府债务已经很高的现实,其实及时启动企业投资才是必要。

经济调控分为货币调控和财政调控,货币调控对应的是全局,财政调控对应的是政府投资,为了保证经济的无波动增长,仅靠货币干预是不行的,仅靠财政干预也不行,两者必须紧密配合。

其实凯恩斯和佛利德曼都是干预主义者,只不过干预的方式不同,佛利德曼认为只需要进行货币干预就能搞定一切,但事实证明,这是错误的,因为货币干预自身很容易失灵,仅有宽松的货币,而没有企业投资的积极性,货币主义根本不能转换为经济投资,经济也就无法恢复增长。而凯恩斯主义自身也需要货币主义的配合才能发挥作用,比如央行不放款,政府投资也很难带动企业投资,因为政府投资虽然靠财政,但企业投资更多的是靠银行贷款。

总之,货币是油,财政是柴,只有油,而没有柴,火照样着不起来,只有两者配合,经济之火才能越烧越旺。

经济由四个阶段,分别是萧条、复苏、繁荣、过热,我们可以从经济发展的这四个阶段来谈货币政策和财政政策的使用,在经济的萧条阶段,货币政策和财政政策全部放开。货币政策放开,就是将利率和存款准备金全都放到底线位置,财政政策主要是政府投资的介入,在中国主要就是发改委放宽对政府项目的审批,以保障社会总投资保持在一定的水平。因为在经济危机时期,经济前景黯淡,企业是不敢投资的,一旦投资停滞,经济就会变的更差,因为需要政府投资来弥补企业投资的空当,而政府投资本身也可以起到对政府投资和社会消费的带动作用,这样可以稳定经济信心,帮助经济尽快走上正轨。而且政府投资的一般都是基础建设项目,这些投资周期长,等这些投资完成后,经济也就到了复苏期,这些政府投资项目正好为经济的下一轮繁荣打下坚实的基础,比如亚洲金融危机时中国的高速公路建设就为后来的经济繁荣打下了坚实的基础,而本次的高速铁路建设也很快带来了经济的繁荣。

当萧条过去后,经济就进入复苏阶段,经济开始步入正轨,这时应该收拢财政政策,由于前期的政府投资,政府这边债务杠杆比较大,因此现在最重要的就是政府去杠杆,减轻财务压力,这个时候就不应该再安排财政赤字了,但货币政策仍然继续放开,因为经济发展最终靠企业投资,通过政府投资,社会不再恐慌,企业家的信心得到了恢复,这时候宽松的货币政策可以更好的让企业投资,这种企业投资不仅可以将经济拉回到正轨,也可以创造出一个新的繁荣。

进入经济繁荣阶段,货币政策和财政政策,全部退出,经济繁荣,企业投资欲望比较强烈,这时候经济不需要刺激,因此货币政策和财政政策全部退出,经济自由发展。但经济繁荣的结果往往是企业债务杠杆过大,企业盲目投资过度,而这些企业的投资过度往往也会引起供求性的价格上涨,也就是通胀会出现苗头,企业投资过度引起了通胀,其实也就是经济过热的信号。

在经济过热阶段,货币政策收紧,但也应该适度收紧,而不是过度,如果过度收紧就会酿成经济危机,历史上几乎所有的经济危机都跟货币政策的过度收紧有关,因为收紧货币最常用的手段就是提高利率,而提高利率其实就是提高企业的融资成本,当利率提高到一定程度后,企业就会无利可图,就会破产,在金融领域就会出现金融市场的收缩,股市的崩盘,后果不可谓不严重,当然这些问题虽然很多是由货币政策收紧造成的,但根本原因还在于各微观市场的失调,比如金融过度投机,比如新兴产业领域,或是政府鼓励领域的过度投资等,都是最常见原因,这时不仅需要调节宏观货币政策,更需要对微观市场进行干预。很多时候,政府往往过度使用宏观经济政策,而对微观市场的治理力度不够,最终导致经济过热在货币收紧后随之出现经济大萧条,但这些萧条其实是可以避免的。

当下的中国就正处于复苏阶段,现在要做的就是收紧发改委,放开央行,因为资金一旦放开,可能流入政府项目,也可能流入企业投资项目,如果保障不流入政府呢,那就是发改委的功能,发改委严控项目审批,对于那些负债率已经很高的地方政府进行重点监控。只要这些地方没有新上项目,也就没有资金需求,资金就可以更好的流入企业。收紧发改委是为了政府去债务化,而放开央行是为了让企业有更多的投资资金,而放下中国的做法正好是相反的,因此应该及时的纠正,中国经济才能走向正轨。