

# 互联网金融发展可能使宏观经济政策作出调整

■ 许善达 原国家税务总局副局长、联办财经研究院院长

今年互联网的技术发展和上世纪90年代不同了。90年代的时候互联网主要用于通讯,就是用于信息的传递,提高效率,因为我们过去电话都是伞状的,一个节点出问题,整个节点以下的通讯全部中断了,互联网就是打破了这么一个架构,在全球范围内延伸所有的节点,很快的速度传递很大的信息,而且技术水平提高的很快。所以,上个世纪90年代互联网作为通讯工具发展非常快。但是现在我们认为互联网已不仅是一个通讯工具了,而是呈现出两个融合的趋势,一个就是一些领域的商业行为和互联网融合在一起。我想说个最小的例子。现在北京出租汽车实际上已不是仅仅用网络、手机来传递信息了,本身商业行为跟它融合在一起了。这是一个发展很快。大家现在看到很多动向,包括过去一些连锁店、商业销售等等,变化趋势是非常快的。

第二个变化趋势就是这个商业融合不仅是实体的产业跟互联网融合,现在金融行业也在跟互联网融合,而且融合以后利润来源就改变了,通讯本身也是有成本的,但是通讯本身并不赚很多钱。这个商业也是有成本,要赚钱,但是从商业上也赚很多钱,盈利的利润点就向服务业发展,向金融领域发展。实际上现在很多“宝”,比如出去打车还要给你钱,就这个本身而言它并不赚钱,但是它用你的沉淀资金,用沉淀资金的时间作为利润的主要来源,我觉得这样一种三个商业模式融合,最近这个时期可能在一段时间表现得比较充分。这就引起一系列的实体经济,包括制造业和商业都会来研究这个行业,或者这个企业如何和互联网,如何和金融能够更好的融合。其实以前也不是没有,比如说过去一些大的汽车公司,它本身都要有一些,作为财富公司可以做一些汽车的贷款等等,以前是有一些这样的结合。但是今天融合的深度,融合以后利润产生点的这种变化,可能是以前没有发生过的,而且看来现在这个趋势发展的速度是非常快的。我们所有的关注整个经济活动这样一个视野要看到发展的方向,而且这样一种融合的方式就是一种创新。所以现在说我们国家要鼓励创新。技术创新是一定要鼓励的,但是在这种创新它并不是特殊的一种技术创新,它更多的是商业模式的创新。所以我们对于创新不要低估了商业模式创新所包含的价值,这一点上是值得现在更应该给予足够关注的。我们一个企业要开发

新的产品,要开发新的技术,要在实体经济有很多创新要做的事情,但是现在看我们不能把眼光就局限在这个领域的创新,现在商业模式的创新也是一个非常重要的创新,商业模式创新也需要一定的技术创新支持,但是商业模式创新确实是区别于技术创新的。就在现有的技术基本上没有什么大的变化情况下,如果你有创新出一个新的商业模式,我觉得这里面也能够释放出非常大的价值出来。

第二个问题,我觉得现在在互联网金融的发展很可能对我们国家宏观经济政策也会带来很多影响,出现了一种新的形势,我们很多宏观经济政策根据这样一个新的形势作出一定的调整。有一个数据大家都知道,1月份银行的存款比去年同期下降,按照正常情况下,应该是比去年同期上升的,但是我们今年下降,下降里外里反着数就相当的可观了。其实,我认为这个反映什么趋势呢?就是我们现在在中国利率制度,我们是法定的,利率是政府定的,现在贷款利率放开,存款利率没有放开。实际有很多研究报告已经提出来,由于中国的存款利率偏低,跟我们资金的稀缺性并不能完全的反映出来,使得中国居民的收入增长速度减慢。我已经看到这样的报告,因为银行的存款本来是我们居民一个重要的财产,但是由于国家确定的利率比较低,所以这一部分财产它的收益率,收益就非常小,所以影响了整个中国居民收入的增长速度。这一点我觉得从互联网金融的发展,现在对这样一个利率的格局带来冲击。现在银行的活期存款的比重在下降,定期存款的比重在增加,这本身就说明了居民对这个活期存款利率这么低觉得是一种调整我的存款结构,同时现在有更多的吸引居民剩余资金一种商业活动,很多的钱,现在大概有数以几千亿的钱,按照今年1月份的存款来看,我估计规模就相当大了。这样在维持非常低的利率来吸收存款已经非常难了,而且如果银行的存款要是不能增长的话,那对我们国民经济影响是非常大的。因为我们有一个存贷比的要求,存款要是下降的话,贷款比重,存贷比要求贷款的总量也要相应的下降,这样对我们银行经营带来的影响,包括实体经济获得资金的能力,获得资金的可能性都会受到影响。所以我觉得这样的局面,很可能会推动我们利率市场化发展的步伐,当然我不是说某一天早上就像贷款利率全部放开一样,但是我相信利率市场化的步伐会相应的加快。如果利率市场化的步伐加快,可以肯定的说,对存款利率是一个上升的趋势。如果存款利率上升,银行的资金成本提高了,它也会有一个冲动,



编者按:

2014《财经》宣信财富中国财富管理高峰论坛前不久在北京召开,本次会议主题为“国际模式、本土智慧”。和讯网作为合作媒体对论坛进行全程图文报道。原国家税务总局副局长、联办财经研究院院长许善达发布《2014中国财富管理:展望与策略》报告。许善达在论坛上表示,现在互联网金融的发展很可能对国家宏观经济政策也会带来很多影响,使得出现一种新形势,很多宏观经济政策根据这样一个形势作出一定的调整。本报在此转发这报告,以期能引起更多的关注。

会提高贷款的利率。但是我们中国现在实体经济在整个实体行业的ROE、ROA这些盈利的指标里,资金的成本已经不高了。特别相对美国搞QE,把十年国债利率压得非常低,尽管现在开始逐步的退出,但是在美国资金成本仍然比中国低得多。所以最近很多美国企业回流到美国去,资金成本的降低是重要的原因,在这种情况下要保持中国企业的竞争力,我估计如果真的提高存款利率的话,把资金成本提高,很可能流动性要适当放松一点。流动性放松一点就可以多少对冲一点利率上升的压力,使得我们实体经济资金成本不至于再进一步的提高,如果做得好还可以有一定的降低,这个现在互联网金融发展,金融和商业,和互联网一融合以后,对整个国民经济

各方面的影响,现在有很多我们还没有看得很准确,但是影响正在逐步地显现出来,所以我们需要很密切的关注。

从刚才我讲的这种乱局,各种整合、融合的方式,这种商业模式的创新都是企业在那做,这里面一方面政府有关部门会加强监管,同时我想市场是最无情的,在各种大浪潮里一定是泥沙俱下,鱼龙混杂,经过一段时间以后会有一批优秀的企业会生存下来,而且会得到更大的发展,也可能会有企业,由于经营的水平,甚至是有违法违纪受到处理会被淘汰。有一个好的监管,我觉得确实是我们在这个时期内能够减少损失的一个很好的途径,因为不管哪个企业亏损了,倒闭了,作为整个社会财富仍然是一个损失,所以在发展过程中,如果我们能制定出比较好的监管办法,能够有一个好的导向,使得我们整个领域既能够让整个经济获取创新所获得的新增价值,同时又避免由于竞争中泥沙俱下造成的损失,或者减少这样的损失,这对我们国民经济肯定是有非常大的好处。

第三个问题,这个报告里面有一篇关于房价的报告是我们研究院自己撰写的,我们是战战兢兢写出来的。这个报告里有一些研究结论,和很多对房价的预测,一些文章还是有点特色,有些不完全一样的地方。这里我想稍微提点问题。很多人认为在市场经济发达的国家,租房的比重占整个住房比例是很大的,他们有很多统计数字,这都是从国外搜集来的信息。我在农村生活很多年,我认为中国文化历史形成的理念要成一个家就有一个房子。我在农村待的时候,农村一个年轻人成家了的标志是两条,第一条盖一座房子,有钱盖大房子,没钱盖小房子;第二条娶一个老婆。这两点具备了家就算有了。这种文化理念对我们,包括现在城里的人这种影响也是非常深的。所以,如果我们的政策建立在30%,甚至更多的人租房的这样一种住房格局上是不符合中国国情的。对中国来说,即使是父母他们也认为自己有义务为自己下一代来提供一个他自己的住房。我想这一点可能是中国研究房地产问题的时候和市场经济国家不能等同看待的。

第二个中国特色是什么呢?我们国家目前的这种财税制度、公共服务体制,很难做到像欧洲、美国城市那样星罗棋布。很多世界跨国公司总部并不在大城市里面,可能就在什么镇上,这个镇上有一个跨国公司总部,那个镇有另外一个跨国公司总部。像这种格局在中国目前的情况下是不可能出现的,因为中国的财税制度使得上一级的财政能够获取下

一级财政资源,所以公共服务的水平差异在中国来说,要远远地大于市场经济那些发达国家,所以居民能够享受到的公共服务,跟自己所处城市级别是直接相关的,所以他在没有能力的情况下,只能享受了一个水平的公共服务。如果他自己有了这个能力,他就会想办法享受更好的公共服务,医院、学校等等。他享受更好公共服务用个什么办法呢,只能到更高级城市买房子,只有他到了更高级城市买房子,他才可以享受到更高级城市公共服务水平。尽管我们现在还有一些限制,什么上学的户口有限制,但总体上讲,在这样更高级别的城市有他自己的住房,就可以比原来更高级城市享受更好的公共服务。这样一个趋势除非他没有钱,只要具有这样的财力,在现在的体制下,现在有限购,说外地人不许买房,有户口限制。但是北京市最高外地人购房比重占到45%,限购情况下还有15%,因为还有一些个别地方是不限购的,这个趋势在中国长期还会继续维持下去,除非我们的财税制度改革了,使得公共服务均等化水平大幅度提高,这个差异大幅度减少,我们中国才可能出现公共服务水平差不多的情形,人们的居住就会出现星罗棋布的情况。

这两点是我们对研究中国问题特色的两个看法。至于现在房价我们认为,从供给方面讲,政府在住房供给上的作用是非常大的。首先一个土地供给的量,包括现在政府主导的若干类别住房的建设,比如现在我们保障性住房,全国有3600万套的计划有一半没有完成,还要做,而且还要增加数量。现在上海牵头,又提出共有产权房,北京叫做自住商品房,这个房子,像北京今年大概整个住房的套数一年8万-9万套左右,今年计划保障性住房达到2万套。所谓自住的普通住房,政府控制价格的住房要5万套。所以这样的一个结构,是由政府来决定的,不是完全由市场来决定的。所以这个结构,保障性住房价格政府定的,多少钱就多少钱,他只能分流一部分需求,很低收入家庭不买市场的房子了,就等着这个房子。现在自住商品房政府控制价格,不是政府定价,但政府控制价格,要比市场价低一个幅度,有的低30%,有的低百分之多少,这样又能够分流一部分需求出去。剩下这种房子就是要完全放开价格,放开购买。我觉得这样一个政策,对于住宅的供给影响是非常大的。所以房价跟这样一个供给政策调整起的作用是其他因素很难替代的。因此,在这个报告里面,我们是基于这样一个中国需求的特色,和住房中政府政策的影响,做了一个分析,供大家参考。

■ 冀希 华高莱斯国际地产顾问(北京)有限公司

但凡工科院校毕业的男人都应该对此间的“生态”记忆犹新,校园之外纵有“剩女”万千,但在工科院校,畸形的男女比例造就了“一偶难求”的独特风景。同样的女生,出现在不同的“空间位置”,则吸引力全然不同。

想来,真没有什么其他例子更能类比“小城镇”的微妙处境——偏远的小城镇好比“剩女”,越来越面临“空心化”的困局;而大都市边上的小城镇,情况完全相反:我们在北京,每年都能接到许多年轻人告别家乡省会城市,来到远郊某镇上租房——为了争夺在大都市边上当一个“镇民”的权利打破了头……

可见,“女生”和“小城镇”都具有极高的“空间属性”——“挨着谁”是第一竞争力!而我们今天讨论的,就是小城镇中的“工科女”——她们也许又矮又丑又穷——没关系,只要利用好“挨着谁”这一大优势,不但不愁没人喜欢,往往还能巧妙的钓到梦寐以求的“金龟婿”呢!

大都市周边——  
“没有穷小镇,只有懒小镇”

我们必须明白,就像工科学校的男女比例一样:大都市与小城镇在人口规模、产业门类方面完全处于一个级别——大都市的任何一个小类、小众,对于小镇来说就是一个大类、大众。可以说,大都市的某一类产业——哪怕是都市厌弃的,如果能适当的加以引导,都足够周边小城镇作为主导产业的。同样的,大都市的某一类人——哪怕在大都市是弱势群体,如果能进行确定性的吸引,都足够周边小城镇发展壮大的。在国外,我们经常能在大都市周边小镇,看到这样的情景:在大都市里禁止的滑板运动,被小镇鼓励开展;在大都市里得不到特殊关爱的老人、小孩,在周边的小镇里找到了自己的专属空间。

大都市是一个五彩斑斓的大世界,只要对大都市的情况进行足够的细分,就能在这里找到适合小城镇发展的好机会。说句公允的话,“剩女”有社会原因,但“工科剩女”一定是个人原因——同样的,“穷镇”有社会原因,但“大都市穷镇”一定是自身问题。

不要穷,不要懒——对于小城镇来说,首先必须有“勤思考”,就是必须想清楚自己的位置,自己的使命和适合把握的机会。

第二要做到的是“勤收拾”,作为一个没有太多姿色的小城镇,其实不需要你收拾得

## “工科女”巧钓“金龟婿”——大都市能量交换型小城镇发展的思考

多么花枝招展,需要的是通过“清妆淡抹”的方式在大都市人心目中独树一帜。

第三个是“勤维护”,作为大都市周边的小城镇,发展的同时很可能丧失自身的个性,甚至在都市的扩张中逐渐消失。作为小城镇,不断的维护与大都市的关系,保持交往的温度,维持自身的相对独立性,也是同样重要的问题。

做一个“主动找麻烦”知心知己

我们说大都市周边的小城镇第一要“勤思考”,要对大都市需求进行足够细分,千万不要看不起小门类、小行业,千万不要随便排斥那些表面上不够光鲜靓丽的机会,就是大都市做起来觉得“麻烦”的事情,越是周边小城镇该做的事情。

广东省汕头市的贵屿镇是经常发生严重内涝的地区,自然条件不佳。20世纪50年代,大批贵屿镇的农民开始从事收垃圾活动。90年代开始,周边的珠三角经济圈的大量城市开始兴起电子产品制造业,以致大量电子垃圾涌入贵屿镇。该镇一度是垃圾遍地,乱倒乱烧垃圾现象严重,是全国闻名的“垃圾镇”,每次必上环境部门“黑名单”。

如果列举靠近珠三角地区的小城镇,大家耳熟能详的是GDP天下无双的虎门镇,是工业门类齐全的小城镇。大家都觉得只有从大都市圈吸引到优势资源才叫成功。但就是贵屿镇这样一个“垃圾镇”,经过充分思考,认定“垃圾产业”本身是一种小城镇与大都市互动的最好载体——在汕头乃至珠三角都市圈中,电子制造行业进入了转型时期,而“回收电子垃圾”非但不是一件丢人现眼的事情,更是一个最有前途的新兴行业。现在有人谈垃圾色变,而今后很可能成为一种宝贵资源。他们把单纯的收垃圾,变成“收集”“分类”“环保”“再利用”的循环产业模式,成为全国有名的循环经济示范镇。

能够实现这样的转变,与贵屿镇的政府的推进密不可分。面对“垃圾镇”的恶名,镇政府没有轻下结论取缔垃圾回收,而是认真分析客观情况。他们首先从大都市引入外援,帮助他们想清楚战略——汕头的政府部门、专家学者纷纷来到贵屿考察调研,研究制订了

一系列的发展规划。专家们认为,中国已经进入了电子电器产品报废的高峰期,贵屿发挥垃圾回收的基础,转型建设产业化示范基地,大有可为。不但对当地经济有利,而且必将成为全国废旧电器的综合利用先行先试的宝贵样本。而“垃圾产业”绝对不等于“垃圾污染”,只要做到集中拆解、集中管理、集中治污,就可以成为用垃圾而无垃圾的典范。

贵屿镇,这个过去的垃圾镇,就坚持在垃圾上做文章。利用这个独特的切入点,真正站在了整个珠三角都市圈的产业升级转型潮流的最前沿。如今,贵屿镇有电器拆解专业村5个,电子及线路板拆解专业村6个,电线电缆拆解专业村2个,塑料、五金加工利用专业村7个。并且逐步形成了从回收、拆解到加工、利用、销售的完整产业链,废旧电子回收利用率达99%以上。全镇从事此行业的家庭作坊5500户,从业人员达3万多人,占全镇劳动力的60%以上。年创产值近10亿元,占全镇工业总产值90%以上,上缴税收1000万元。特别值得一提的是,这样一个过去大家嗤之以鼻、避之犹恐不及的垃圾镇,却吸引了2万多名外来打工者。

在这个意义上讲,“临大都市型小城镇”——临的不是大都市的“政府”、“学校”、“医院”这些优质配套资源。就好比北京周边的小城镇,你做什么都有可能火起来,但如果你整天惦记把“国务院”“清华北大”“协和医院”搬到你的小镇上,那你的发展永远是镜花水月。临近北京,重要的是在北京的众多不被重视的事情中挖掘潜力股,加以大力培育。

当前,我们国家正处于高速发展过程中,大都市面临着许许多多自身无法消化的问题,这些问题必然要放到整个都市圈的大尺度、大背景中去解决。其实,每个问题,恰恰多了一个小城镇谋生的潜在机会。今天“高房价”“环境恶化”这些大都市困局,已经在源源不断的为很多小城镇输送人口;而明天大都市的“养老”“儿童”“产业升级”等问题,还必将捧红周边一个又一个的不惧麻烦、主动迎接麻烦、善于解决麻烦的小城镇。

“最佳的化妆,是像没化妆一样”

我们前面说过,小镇不但要“勤思考”,还要“勤收拾”——就是因为人们最喜欢的永远是精心收拾却又像没收拾一样的感觉。人们不能接受茅草房、原生态,但也同样不能接受超高层、大广场。可以肯定的是,大都市周边小城镇,不收拾不行,不收拾是不行的。

成都锦江区三圣乡是这方面的先行者。早在2003年三圣乡就在举办“中国成都首届花博会”之际,将花博会周边的五个村庄、共12平方公里的土地,在原来经营花卉的基础上,由政府统一规划,分别打造了幸福梅林、江家菜地、东篱菊园、荷塘月色等不同特色风貌——人称“五朵金花”,创出了全国知名的品牌,每年平均接待900万游客,产值达1.8亿元。成都人特别喜欢“耍”这是事实,但是三圣乡的改造能如此成功,不得不佩服其掌握火候。当地既发挥了之前种花的特色,保留乡村的独特风貌,又提供了足够与大都市人们生活方式对接的设施。只是后来,人们记住了五朵金花的农家乐,却忘记了这原本是成都市周边进行乡镇风貌整体包装的最佳范例。

我们在平时的工作中,经常建议大都市周边的小城镇,要十分留意把握这种家园感的普遍缺失。而在这种情况下,小城镇天然具备的亲切、自然的调性,是万万不可丢弃的珍宝。

科斯沃尔德地区是英国最美的乡村地区,这里分布着水上伯顿、拜伯里等自然而精致的小镇。他们基础设施完备、环境整洁,而且保持着相对传统的风貌。蜂蜜石的墙壁、放纸船的儿童,这些都把人们的记忆带回到亲切美好的家园。不单是英国,德国、日本等世界上的很多地方,小城镇都保留着一种相对传统的风貌与大都市形成了鲜明的反差——成为人们凝固记忆、雕刻时光的铁盒。

“我中有你”不如“若即若离”

我们前面说了,大都市周边的小城镇既要准确定位,又要收拾好风貌,更重要的是勤于维护与大都市的关系,保持一个合适的温度。避免在大都市的渗透中,丧失自我。

我能想出把这个问题解决得最好的例子,是北京通州区台湖镇。它是北京市政府确

定的42个重点小城镇之一。镇中心区在六环路以内,距离五环路直线距离不足10公里。和我们前面的分析一样,台湖镇在发展过程中抓住距离优势,吸引大量产业转移。目前台湖镇已经建成的中关村光机电一体化产业基地及星湖工业园区,吸引了近2000家企业入住,其中税收过百万的达200多家。与此同时,台湖在找准定位,发展产业的同时,也注意镇容镇貌包装,集中建设镇中心区路网、变电站、污水处理厂、文体活动中心等一批基础设施及公共服务设施,建成了台湖国画院、北京国际图书城等文化项目。

做到了上面这两方面,台湖其实肯定已经成了一个出色的小城镇——镇民富裕、财政增收。但如果目光长远一些,设想在北京的六环内,永葆自身的特色,而不被同化、吞没。还着欠缺关键一着!

对于台湖镇而言,我认为最妙的一着是发展了“金福艺农”农业公司,并打造了一个具有全国影响力的都市农业示范项目“番茄联合国”。在我国,有所谓“米袋子省长负责制”“菜篮子市长负责制”的说法,即使是北京也不能例外。这种制度安排让台湖与北京的关系中,并不都是“求”的成分——完全可以扭转主动权,创造北京没有,而台湖“给予”的新格局。

作为一个小城镇,拿北京其他领域的第一名没有可能,但菜篮子领域的第一名手到擒来。这个貌似普通的项目,却实实在在的为台湖摘到了一枚“金牌”,永久性的保留了小城镇与农村对接的根基。2010年底,作为首都市民菜篮子工程的代表,金福艺农公司和番茄联合国获得了胡总书记的视察。

所以小城镇与大都市,最高的境界是结婚后继续保持恋爱状态——要若即若离而不要你中有我,我中有你。要保持这种关系,小城镇不但要有产业、有特色,更要有那么一点大都市都没有的东西,一些大都市想做都做不了的新事物。只有这样,大都市与小城镇在合作中,才能怀着一种“双赢”之心,而非“施舍”之意。这张王牌如何打,深要看小城镇的资源,更要在大都市圈深刻的剖析中寻找答案。

这就是我们所用来做比喻小城镇发展的“工科女巧钓金龟婿”的励志故事。如果说以上是大都市周边的小城镇发展的普遍规律,那么,我相信:伴随着中国大都市的快速成长,周边的小城镇必将演绎出更加生动的故事,等待着我们将城市顾问人,不断地继续记录和吟唱。

(摘自《技术要点》47期《特色小城镇》)