

城乡一体化
催生农村消费新格局

王先庆

农村消费格局近年来悄然变化:农村居民网络购物大幅提升;冰箱、空调、洗衣机等成为农村居家标配;农民品牌意识提高。专家认为,这些变化主要得益于城乡一体化进程中农民收入显著提高,以及农村市场流通体系的改善和信息化进程的推进。

有专家建议,今后需从持续增加农民收入方面入手,提高农民消费能力,从金融支持角度出发化解农民消费的流动性约束,从完善社会保障体系着手化解制约农民消费的不确定性。

有资料显示,随着农民生活水平提高,农民网上购物大幅提升。提起网购,惠州市博罗县石坝镇黄山洞村村民刘伟权不陌生。“一年中在网上购物起码有七八次,都是孩子在操作。”

“现在社会发展了,城乡市场货物充足,淘宝上样样俱全,只要动一动手指,所购货物就能送到,不但方便,而且价格还会便宜一些。”刘伟权说。

淘宝网 2013 年发布的《县域网购发展报告》显示:2012 年,我国县域地区有超过 3000 万人上淘宝购物。从网购次数上看,2012 年县域地区人均网购 54 次,超过一二线城市人均网购 39 次。该报告还显示,线下知名品牌在县域的消费能力更高。该报告抽取了天猫上 44 个品牌的数据,有 32 个品牌的县域地区用户人均购买金额高于一二线城市,其中包括雅诗兰黛、耐克、优衣库、倩碧等。

专家认为,农村消费格局发生变化的重要原因:农村居民收入的显著提升;农村市场流通体系的改善以及信息化工程的推进。

“农民的消费能力与收入水平直接相关,这几年农村的消费增长较快,城乡居民消费水平差距在缩小,主要是农民的收入水平得到了明显提升。”广东省人民政府发展研究中心副主任李鲁云说。

国家统计局相关数据显示,2013 年,我国城镇居民家庭人均可支配收入为 26955 元,扣除价格因素实际增长 7.0%。

同时,农村市场流通体系的不断完善,使得城乡市场得到有效链接,夯实了农村消费快速增长的基础。广东财经大学流通经济研究所所长王先庆认为,近年来,随着商务部“万村千乡市场工程”的推进,农村商品流通体系得到进一步改善,城市连锁店和超市等流通企业向农村延伸发展“农家店”,这一工程在满足农民消费需求的同时加快了农村物流体系的成熟。

物流公司的触角也不断向边远农村延伸。顺丰、申通等物流公司已经能在沿海地区的农村覆盖。“物流体系的通达对县域地区的消费者来说意义更大,这不仅仅是购物便捷,而是与一二线城市消费者的同等待遇和机会,这意味着他们不必奔波到一二线城市购买商品。”王先庆说。

即便农村的消费格局已经有了较大改善,但长远看来,制约农村消费格局进一步优化的因素仍然存在。

专家认为,进一步优化农村消费格局,应从持续提高农民收入、进一步完善农村金融信贷服务体系和社会保障体系入手。

首先,收入水平决定了居民在消费市场上的支付能力,城乡之间的收入差距使得农村居民消费水平滞后于城镇居民,这从整体上抑制了消费需求的增长,阻碍了消费结构的升级和调整。因此,农村消费结构要优化,关键在于切实提高农民的收入。

其次,流动性约束即信贷约束的存在,是造成我国农村居民预防性储蓄心理的主要原因之一,同时,对我国农村居民的消费、居民消费结构的优化产生制约性的间接影响。因此,降低农村流动性约束,强化农村消费市场的金融支撑具有很重要的意义。

“与城镇相比,农村金融信贷服务体系相对滞后,贷款难、手续繁杂、担保难等问题长期存在。农村居民的大额消费和投资需求,比如,购买农机、翻新改造房屋、购置新房等难以通过正规金融渠道得到满足,导致不少大额消费和投资需求,长期受到抑制。”农业部农村经济研究中心张雯丽说。

张雯丽建议,进一步统筹推进建立多层次、多样化、适度竞争的农村金融服务体系,增强农村投资与消费信贷产品的多样性与适用性,开发与农业生产需求相匹配的贷款品种,特别是重点拓展建房、购房、教育、嫁娶、医疗保健、消费品购买等生活需要贷款以促进农村消费。

第三,社会保障二元化,农村居民预防性储蓄制约了消费需求的扩大。

专家认为,我国应加快完善社会保障体系以减少人们的“预防性储蓄”,这有利于刺激消费。因此,建立健全与农村经济发展水平相适应的多种形式的农村社会保障制度,尤其是加快建立并健全包括农民工、失地农民在内的农村基本生活保障制度、社会养老保障制度、医疗保障制度,对启动农村居民的消费具有重要意义。



国际清算银行的昨天、今天和明天

——读《巴塞尔之塔:揭秘国际清算银行主导的世界》

叶雷

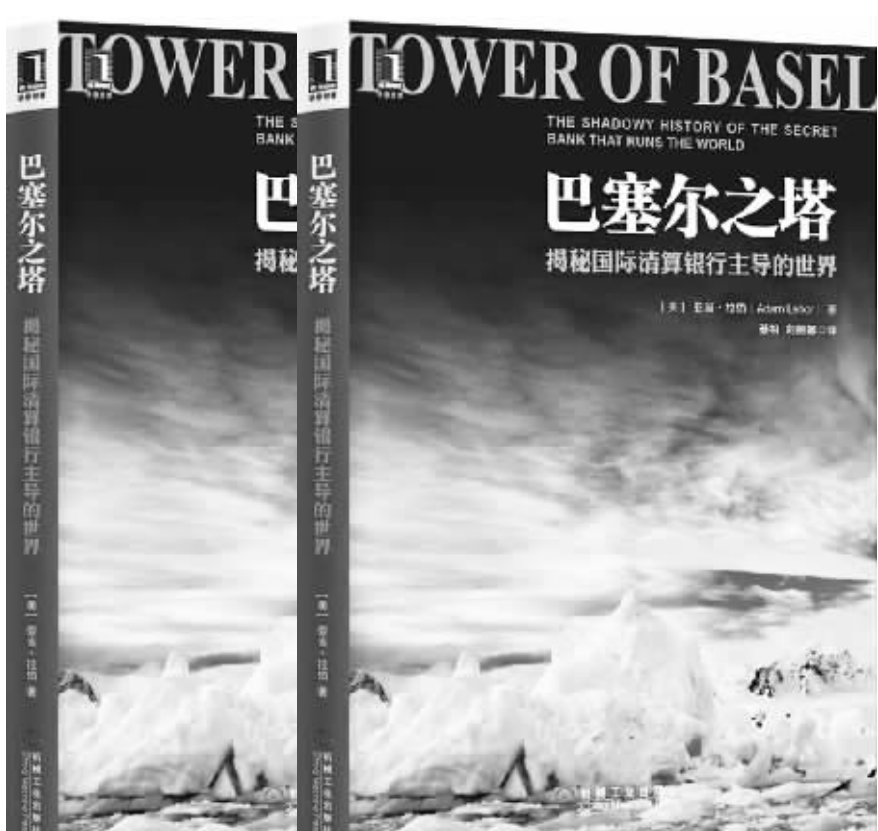
18 位成员,他们都是中央银行的行长,每隔一个月的星期日晚上 7 点,聚集在瑞士巴塞尔市一座圆形塔楼的 E 会议室开会,会议持续最长不超过一个半小时。然后,所有助手离席,剩下的人到塔楼 18 层的餐厅共进晚宴,全球金融界最敏感的工作就是在这种秘密聚会上进行的。当然,与会的贵宾偶尔也会有像国际货币基金组织总裁类似的人物。1930 年至今,84 年来始终如一,从未有任何差池。这个金融组织便是最古老的国际金融合作组织国际清算银行(BIS),被誉为“央行的央行”。这座塔楼也就是它鲜为人知的机构总部所在地。

《巴塞尔之塔》这本书就是针对 BIS 这家最具神秘感的全球金融机构进行历史调查的开山之作,基于在瑞士、英国和美国的大量档案研究,以及对核心决策层人士,包括前美联储主席保罗沃尔克先生、前英格兰银行行长默文金爵士和 BIS 旧任高层官员的深度访谈,讲述了 BIS 从未公开的历史。巴塞尔之塔,就如《圣经》中的巴别通天塔,神秘感、充满挑战、冲突与合作、永远都在修建之中……

BIS 历经危难,却终能逢凶化吉,至今仍在某种程度上决定着世界经济的发展方向,只是它始终笼罩着一层神秘的面纱,媒体关注不多而已。

1930 年,在时任英格兰银行行长和德意志帝国银行行长等的支持下,BIS 成立,目的是帮助处理德国和一战中其他战败国向战胜国的赔偿事宜。经过这么多年的沿革,它已经成为各国中央银行的中央银行。同时,也是管理者的交流中心,帮助他们管理商业银行、监督外汇市场和保护世界金融体系。在国际条约的保护下,BIS 及其资产在法律上不受任何国家和政府的干预,权利不受任何侵犯。尽管坐落在瑞士巴塞尔,但瑞士当局对这家银行及其办公场所没有任何管辖权。虽然仅有 140 个客户,但 BIS 在 2011 至 2012 年度实现利润 11.7 亿美元,且不必缴税。

《巴塞尔之塔》一书将 BIS 的发展分为五个阶段。第一阶段从 20 世纪 20 年代酝酿创立到第二次世界大战,特别是整个二战期间,BIS 都保持着运营状态,还曾为纳粹保管过从他国劫掠来的黄金,代理德意志帝国银行从事外汇交易,并被同盟国和轴心国当作彼此之间的秘密联络点,维持着战争期间国际金融渠道的畅通。第二阶



段是二战后至 20 世纪 70 年代。二战催生了美国主导的布雷顿森林体系,随着国际货币基金组织和国际复兴开发银行的设立,BIS 一度处于存亡之际。凯恩斯以退出布雷顿森林会议为威胁,BIS 得以保存。这一阶段 BIS 主要是洗刷二战的历史负累,恢复名誉,并在国际货币基金组织和世界银行的夹缝中,找到自己的生存定位:为中央银行提供资金管理、金融协调和私密的会议场所。

第三阶段从 20 世纪 70 年代到 90 年代末欧元诞生。1971 年美元与黄金挂钩的布雷顿森林体系解体之后,BIS 迎来了一个新的黄金发展期。欧洲中央银行的前身欧洲货币局在搬迁到德国法兰克福之前,诞生于此。全球第一家专注于银行监管的国际组织——巴塞尔银行监管委员会,总部也设在 BIS。1988 年,全球首个国际监管标准——第 1 版巴塞尔资本协议在此出台。BIS 这一阶段的核心竞争力,是在欧洲一体化中表现出来的专业的国际金融协调力以及应对跨境银行危机而推进的国际监管合作,就如作者所言,“在通往欧洲统一的道

路上,每一站都有 BIS 的身影。”

第四阶段从 20 世纪 90 年代到 2008 年的国际金融危机。BIS 从一个非常着重于欧洲事务的机构,走向全球化,美联储的正式加盟,使得 BIS 作为管理全球金融事务的一家特殊银行的合法性得以延续和强化,并由此开始向新兴市场与发展中国家拓展。第五阶段从 2008 年至今,先是竭尽全力捍卫了欧元,接着充分发挥其专业知识与强大数据的核心竞争力,将资本协议升级为以巴塞尔协议Ⅲ为核心的一系列国际监管标准,其全球金融体系委员会和支付结算委员会作用尽显,以引领全球的金融监管规则,引导全球金融秩序的重建。

《圣经》中的巴别通天塔,之所以永远修不完,是因为上帝在观察那些修塔人时,让他们讲不同的语言,阻碍他们之间的交流,导致修塔人无法相互理解,故而修塔过程只能终止,修塔人四散而去,那座通天塔只能湮没在历史的尘埃之中。从德国战后赔款、央行间清算、外汇储备管理到如今的货币政策协调、监管标准制定和专业金融数据集成,BIS 每一个历史时期,都能甩掉

互联网金融应为破解小微企业融资难做更大贡献

黄震

小微企业融资难是一个世界性难题,在中国又是难上加难。目前来说,中国小微企业融资主要有融资难、融资贵、融资慢、融资险的问题。融资慢,就是虽然出台了很多政策,但是要走程序,很长时间批不下来。融资贵,即表面上利率不高,显性成本可能不高,但因为要做担保、做评估等系列的附加手续很多,综合成本很高。最重要的是融资险,本来企业融资是为了可持续发展,但是融了资以后提高了企业的风险,经营更容易出现倒闭、破产这些问题。一旦遇到一点风吹草动,这么高的融资成本无法维持正常运行,所以很多企业是因为去融资以后无法承担融资成本,最后加速了倒闭破产,这些问题应该说在新形势下引起了更多人的探索。

针对目前这些情况,我们党中央、国务院高度重视,提出了“五多”——出台很多政策,发表很多文件,制订很多目标,提出很多口号,形成很多好的理念。今年七月李克强总理、马凯副总理在新华社一个关于小微企业融资困难的报道上批示了 200 多字,才有后来出台关于逐步降低企业融资成本的指导意见。但是由于“五少”——有文件但是执行措施少,有政策但是业绩考核少,有目标但是实施路径少,有理念但是操作技术少,有口号但是落实行动少,因此仍然制约着小微企业融资问题的解决。

应该承认,互联网金融的出现以及之前民间金融都在支持小微企业这方面做了很多努力,民间金融为什么会在中国繁荣?很重要是我们的金融二元结构,正规金融不能为我们的中小微企业融资提供有效服务,形成民间资金的堰塞湖得不到有效的疏导,所以人们只好通过民间的手法,把堰塞湖的资金疏导出来然后引入到小微企业当中去。当然中间可能要绕更多的弯,提高了资金的成本,但问题不在民间金融本身。

互联网金融
有助破解小微企业融资困境

2007 年 P2P 借贷在中国出现,使得小

微企业金融服务的发展形式有了一个非常大的改观。2003 年易宝支付开创了中国的第三方支付的模式,2004 年大家都熟悉的阿里巴巴支付宝出现在人们的生活中,形成了支付宝促进电商发展、破解了担保的难题。过去中国电商主要受制于几个困难,但是有了支付宝之后解决了一手交货一手交钱在网络空间如何完成的问题,所以互联网金融是以第三方支付作为基石发展起来,然后通过 P2P 快速繁荣起来,从 2012 年开始 P2P 在中国迅速进入百姓视野。过去大家认为金融是高大上,高不可攀的“旧时王谢堂前燕”,但是有了 P2P 借贷之后,大家才发现原来金融也可以“飞进寻常百姓家”,改变了对 P2P 的看法,P2P 就是小而美,就是快捷高效,形成信息的匹配,消除信息的不对称,减少过去的中间环节,从而为破解企业融资难提供了一个新的途径。

我曾做过一个推算,2008-2010 年,中国的民间借贷最高规模有 8-10 万亿元资金,假如说把这一部分资金全部用来转型通过互联网来开拓业务,互联网金融的规模至少有 10 万亿元,那时候中国的金融资产总共就是 50 万亿元到 60 万亿元,到现在中国金融资产 120 万亿元,这个推算是保守的一种算法,10 万亿元民间借贷转换成互联网金融是一个最保守的算法。

互联网金融为什么能够替代民间金融呢?因为民间金融过去被称之为地下金融、非正规金融、未监测金融等等,它游走在灰色地带与黑色地带,就在于它的信息不透明,政府无法监测,所以风险在积聚的时候无法预警,直到它发生大的案件之后才去事后处置。所以我在接手鄂尔多斯、神木以及温州的一些民间借贷危机处置的时候提出来,应该把这个关口前移,使民间借贷从地下运作转向阳光运作,而这个时候,信息化是帮助了民间借贷阳光化、规范化和专业化的最佳途径,所以我倡导在温州、鄂尔多斯等地实行民间借贷登记制度进行试点,也起草了鄂尔多斯的民间借贷管理办法,在 2012 年发布,就把互联网金融 P2P 等这些平台纳入当地的民间借贷中心进行数据的登记,集中汇总等等方式,进行一些地方性探索。这就为民间借贷规范化发展找到一个初步的途径,用地方政府出台规

范性文件,这也是我后来能够提炼出软法治理一个非常重要的基础。

互联网金融小而美恰恰匹配小微企业的融资需求,因为正规金融的银行、证券都无法为小微企业提供融资渠道的时候,民间借贷和我们互联网金融为这些小微企业提供了一定的支持,所以地方政府都乐见地方发展民间金融和互联网金融。

但是由于互联网金融和民间金融部分领域处于三无地带:无准入门槛、无行业标准、无主管机构,导致风险容易急剧地爆发。大家过去觉得监管部门不愿意去碰,因为它是烫手的山芋,谁出台政策文件,谁就有监管责任,导致监管部门都不愿意去碰它。但是我觉得只要互联网金融先进行企业的自律规范,行业的自律规范,其实今后政府有可能就参照这些规范来起草有关地方性的法规或者标准,行业性的法规或者标准,这样就可以在边发展中边规范。现在很多人说边发展、怎么边规范?要等到发展起来再规范,我提出来软法治理是边发展边规范的一种办法,即通过我们行业立标立规立公约这样的方式来进行规范治理。

如何解决融资难、融资贵
融资险、融资慢的问题

互联网金融今后如何在破解融资难、融资贵、融资险、融资慢这些问题做出更大贡献,这恰恰是互联网大数据、云计算的用处之地。

过去为什么我们小微企业会遭遇融资慢?是因为金融机构审批流程很长,实体空间的每一个步骤都要很长时间,但是用上了互联网技术之后大家看阿里的小微企业贷款,几秒钟到一分钟就可以审批整个流程,因为它有大数据做支撑,把融资慢变成融资快,一分钟搞定。

融资贵,也是目前 P2P 平台颇受诟病的地方。互联网金融能不能降低融资成本?由于我们部分互联网金融平台有一点误导性的宣传,认为 P2P 借贷一定是高收益的。我觉得以后大家都注意引导公众的投资理念,不一定要追求高收益,也可以有低收益的,关键在于形成风险定价。风险高,那肯

历史包袱,对自身不断进行改革扬弃,把握住了适合自己的核心业务,激发内在的能量和智慧,形成“人无我有、人有我新、人新我专”的比较优势,为自己创造出了不可替代性,其秘密恰恰在于它的沟通功能。

虽然 BIS 历经变故浴火重生的非凡能力,值得敬佩与学习。然而,时代的变化依然给 BIS 提出了挑战,一方面,全球范围对银行家滋生的不满情绪正在蔓延;另一方面,BIS 商业化银行机构与国际组织的双重身份,加之其神秘、不透明、不对任何人负责、不受侵犯的法律特权,也日益引起全世界的不满。“人间大小事,有其潮汐;把握涨潮,则万事无阻;错过了,一生的航程,就困于浅滩与苦楚。”为此,BIS 也准备再次转型为一家社会责任机构,并开始更多强调自身的国际组织地位和对公益事业所做的贡献,官方网站、记者会、纪录片、微博等,BIS 正在向公众走来。

我国于 1984 年与 BIS 建立了业务联系,1985 年起开始向中国提供贷款,中国人民银行 1986 年起与 BIS 办理外汇与黄金业务。此后,每年都派代表团以客户身份参加该行年会。1996 年 9 月 9 日,香港金融管理局与中国人民银行同时加入 BIS。2006 年 6 月 26 日,中国人民银行周小川行长当选 BIS 董事,这是 BIS 第一次从发展中国家选举新董事,体现出中国等新兴市场经济体在国际经济金融体系中的重要地位。2009 年,我国陆续加入 BIS 金融稳定理事会、巴塞尔银行监督委员会、支付结算体系委员会、全球金融体系委员会以及市场委员会,并于 10 月加入经济顾问委员会,全面、深入地参与总体金融监管改革战略的制定以及强化银行体系资本和流动性、宏观审慎管理框架、金融基础设施建设等具体金融监管标准的制定与修改。

近年来,BIS 不断提醒各国央行,要合理认识中央银行局限性和作用,“好的政策更多地不在于不计代价提振增长,而在于清除阻碍增长的障碍”、“央行正面临负担过重的风险”。2014 年 6 月 30 日,BIS 警告称,金融市场近期“过度活跃”,已经脱离了它尚未彻底走出金融危机之后的萎靡的现实,并呼吁各国央行加息,抛弃可能助长不可持续的资产繁荣的政策。2014 年 3 月 13 日,李克强总理在“两会”记者会上表示,“将继续推行实施巴塞尔协议Ⅲ规定的监管措施”,已经鲜明地表明了对待 BIS 的态度以及其中的作用,这对我们更好地理解“新常态”无疑是大有裨益的。

如何定价?风险低,那应该接受低定价。现在就是在信用体系建设逐渐完善的背景下,大数据挖掘的能力逐渐提高的情况下来提高风险定价能力,使定价与风险匹配,让大家接受利率可能逐渐下降的这种趋势。

如何解决融资贵的问题?最近百度做了一件很有意义的事,引导大家把利息逐渐往下降,高过 18%就不能在百度上进行宣传,我觉得这是响应了党中央关于降低企业融资成本的指导意见的一个行动。同样我认为我们的有人贷也宣布了要降低企业融资成本,降低利息,是一个很好的响应。但是只有口号的响应不够,我们要有技术上的完善,要真正从企业的需求出发,让它得到一个能接受的利息,同时要让我们投资者的钱能保值、增值,相比较原来的投资渠道能够让他觉得不亏,同时你要让他觉得更加安全、更加高效,体验更加好。

如何解决融资险的问题?企业之所以出现融资险就是因为融资之后导致可持续发展遇到了大的难题,资金一旦形成断裂就可能导致企业破产倒闭,所以给企业借款的同时我们要辅导企业练好内功,加强企业的财务管理、产品研发等等。所以,今后互联网企业不仅仅是一个放贷机构,还要成长为一个小微企业辅导机构,引导他,帮助他,协助他成长,在国外也是这种理念。不是放款收利息,还要帮助他的项目能得到实现,他的企业能得到成长,他的收益能得到提高,这样伴随企业成长,你的收益自然就有保障。成就他人就是成就自己,互联网金融应该发挥更多这样的作用。互联网金融企业得到大数据,挖掘出产业链上各个方面的支持数据,来支持一个个小微企业,形成海量数据群相互协同,给小微企业提供更多的融资渠道和成长支持。

所以,我相信随着大家形成这个共识的时候,我们互联网金融领域内一个一个个联盟、联合体、基地、园区等等公共服务平台的出现,就能够有助于我们企业融资之后更加健康成长,更加稳健的发展。这样就能让我们互联网金融在企业发

展过程当中做出更大贡献,不仅仅是破解融资难的问题,而且要是小微企业的发展助上一臂之力,让它如虎添翼。