



学术顾问:(按姓氏拼音排序)

- | | | | | |
|-----|-----|-----|-----|-----|
| 巴曙松 | 蔡继明 | 陈东琪 | 陈栋生 | 程恩富 |
| 迟福林 | 戴圆晨 | 范恒山 | 樊纲 | 高尚全 |
| 顾海兵 | 谷书堂 | 贺茂之 | 洪银兴 | 黄范章 |
| 贾康 | 江春泽 | 金碚 | 李成勋 | 李江帆 |
| 李李文 | 李维安 | 刘诗白 | 刘伟 | 刘涛雄 |
| 茅于軾 | 任玉岭 | 宋洪远 | 宋守信 | 宋养琰 |
| 谭崇台 | 王东京 | 卫兴华 | 魏杰 | 吴澄 |
| 徐长友 | 晏智杰 | 杨家庆 | 杨启先 | 张曙光 |
| 张晓山 | 张卓元 | 赵人伟 | 郑新立 | 朱铁臻 |
| 周叔莲 | 周天勇 | 邹东涛 | | |

创客时代的文创新探索与新实践

■ 金元浦

2014年,中国的文化产业在整体推动中国第二产业升级换代基础上开始实现文创产业自身的升级换代。互联网上市企业领军中国文化产业高速发展。文化产业的业态将发生剧烈变革;文化科技发生了巨大变化,跨界融合产生了“溢出效应”,创意阶层快速成长,消费群体发生了代际转换。

在移动化高速发展背景下,中国大力推动大、智、云、移、自——大数据、智慧城市、云计算、移动网、自媒体和小、微、新、特、融——小企业、微方式、新业态、酷特色、融思维的发展思路,高度重视数字技术的核心推动力,以数字技术在原创新领域开创新思路新通道;以数字技术推动内容产业的大发展,推出各种微文化产品;以数字技术开创了传播方式的新革命、新手段;以数字技术展开了文化消费与接受方式的新变革;以数字技术打开了中国文化走出去的新通道。

我国一批数字文化科技企业成为文创的领军产业

中国互联网相关文化创意行业成为中国文化产业的高端产业、核心产业、领军产业、先导产业,真正成为支柱产业,一支以BAT(百度、阿里巴巴、腾讯)等互联网上市企业为代表的准航母舰队已经开始成形。其特点:高速增长性,互联网传播,风险融资方式,国际化跨国发展,现代企业成长运营方式。

全球互联网创意企业的巨无霸是以苹果、谷歌为首的美国文化科技领军企业群已经形成一致文化经济的航母舰队群,这是全球唯一的巨型文创集群。当今世界还没有任何一个国家能建立起这样一支文创航母舰队群。这个舰队群,以苹果为旗舰,加之谷歌、IBM、FACEBOOK、亚马逊、微软,每只都是3000亿上下的市值,其中苹果一骑绝尘,达7000亿;(苹果和)谷歌(这)两只上市公司,市值相加超过

7000亿。这些公司均超过全球制造业、能源类公司,成为美国经济的坚强支柱,在美国17万亿美元GDP中,占据极重要的地位,为今年美国的GDP增速(如第三季度的5%增速)做出了重要贡献。

与之相应,我国文创航母舰队正在初步成型,成为当今世界唯一准备与美国文创科技航母群相媲美的以民营经济、混合所有制为主的企业群。阿里巴巴今年在美国上市,成为国际国际互联网经济的重大事件,其市值已超过3000亿美元(依行情升降变化),成为中国最大的文化创意领军企业。淘宝网创立的双十一节(光棍节)2014年11月11日创造网络销售571亿元的世界纪录。马化腾与腾讯、李彦宏与百度、刘强东的京东、丁磊与网易、张朝阳与搜狐,世界第一大PC厂商联想、华为、小米,以及万达文创这样一大批企业近获得高速发展,通过上市和并购规模迅速扩张,形成了一支走向国际的文化创意准航母舰队群。阿里巴巴在美国上市,市值达3000亿美元,进入世界3000亿市值企业。这个准航母舰队群利用现代投融资方式,通过上市获得国际化的背景,运用风险投资融资的方式迅速壮大,形成一种互联网时代特别是移动网时代按照新型跨越式发展的方式成长的;大大提高了文化产业总量,推动了跨界融合的速度和规模,真正推动文化产业成为中国未来经济的支柱性先导型高端引擎产业。

数字科技创造文化运营新链条: 创客—威客—极客

在当前文创的实践中,由创客、威客和微店网带来的新的方式正在为这种园区/集聚区发展模式探索出一条新的路径。

“创客运动”是让数字世界真正颠覆现实世界的助推器,是一种具有划时代意义的新浪潮,全球将实现全民创造,掀起新一轮工业革命。提出创客的克里斯·安德森在他的全球畅销著作《创客:新工业革命》中认为,随着数字设计与快速成型技术赋予每个人发明的能力,

“创客”一代使用互联网的创新模式,必将成为下一次全球经济大潮的弄潮儿。

克里斯·安德森深入到新工业革命的前沿阵地,深入考察了创业者是如何使用开源设计和3D打印,将制造业搬上自家桌面的。在这个定制制造、“自己动手”设计产品、创新的年代,数以百万计发明家和爱好者的集体潜力即将喷薄而出,全球制造业将由此而掀开新的一页。而“创客运动”就是让数字世界真正颠覆现实世界的助推器,它是一种具有划时代意义的新浪潮,全球将实现全民创造,掀起新一轮工业革命。安德森惊人地预测,在接下来的十年里,人们会将网络的智慧用于现实世界之中。未来不仅属于建立在虚拟原则之上的网络公司,也属于那些深深扎根于现实世界的产业。

“创客”一词在今年政府工作报告中首次亮相,顺应了网络时代推动大众创业、万众创新的新形势,李克强总理在报告中提到创客则是“中国式创客”,具有当下中国现实独特含义,具有在双创中画龙点睛的意义。我们讲的创客不是小规模或者某个个体的方式,而是以全体动员的方式,讲万众创新、创意、创业,它的意义深远而重大。双创的关键在人,在激发全民族的创造性能量。在经济新常态下,要推动我国经济产业结构迈向中高端,就必须发挥来自“草根”创业者的无穷智慧。高手在民间。我国有13亿人口、9亿劳动力资源,人民勤劳而智慧,蕴藏着无穷的创造力,千千万万个市场细胞活跃起来,必将汇聚成发展的巨大动能,顶住经济下行压力,让中国经济始终充满勃勃生机。

利用互联网,移动网,云技术,大数据创造新型的创意园区、文创聚居区或文创孵化器是一种集原创、生产、传播、营销、体验、消费一体化的模式——新o2o(online2onground)模式:“线上线下融合互通模式”,如马云所说,不是虚拟打倒实业,也不是实业抛互联网,而是二者你中有我,我中有你,你离不开我,我也离不开你,是互联网+实业高度融合。它是一个正在发展中的方向。

所谓“园区O2O模式”是指,网上虚拟创意产业集聚区或文化园区可以在当代文化潮流、文化消费、文化市场、文化时尚基础上,构建某一创意产业(行业)科研、生产、流通、交易的数字化平台,创意信息数字交易港,吸引大量散在各处的创客线上进驻,构成线上创意集聚区。它通过吸引巨量信息订单汇聚,开展网

上信息交换、商务交易和产品推介销售。这一网上创意产业集聚区或“文化创意信息数字交易港”是面向世界市场的无国界、多语言、低门槛、高效率的国际化平台,可以为国内,也可为世界各国的客商服务。它可以解决不同语言转换的问题,可设置多语种交流平台,建立完善的商务翻译服务。

(下转 02版)

美国	代码	股价(2014-11-29)	市值	市值(亿元)
苹果	aapl.o	118.93	6975	42,788
微软	msft.o	47.81	3941	24,176
谷歌	goog.o	541.83	3676	22,550
	googl.o	549.08	3725	22,851
Facebook	fb.o	77.7	2166	13,287
英特尔	intc.o	37.25	1801	11,048
IBM	ibm.n	162.17	1605	9,846
亚马逊	amzn.o	338.64	1568	9,619
eBay	eaby.o	54.88	682	4,184
雅虎	yhoo.o	51.74	490	3,006
LinkedIn	lnkd.n	226.27	281	1,724
Twitter	twtr.n	41.74	265	1,626

中国	代码	股价(2014-11-29)	市值	市值(亿元)
阿里	baba.n	111.64	2775	17,023
腾讯	0700.HK	124	11615	9,191
百度	bidu.o	245.11	860	5,276
京东	jd.o	23.52	320.4	1,965
联想	0992.hk	10.88	1208.6	956
360	qihu.n	74.33	93.6	574
携程	ctrip.o	54.08	73.2	449
YY	yy.o	76.45	42.7	262
优酷土豆	yoku.n	18.5	36.62	225
搜房	sfun.n	8.74	35.8	220
去哪儿	qunr.o	26.08	30.9	190
新浪	sina.o	37.95	25.06	154



随着一带一路、京津冀、长江经济带等规划的陆续出台,地方政府可能掀起新一轮基建投资热潮。中央货币政策将保持宽松,对股市长牛的支持不变。

牛市终结的五大信号

■ 管清友 民生证券研究院执行院长

对市场来说,政治局会议的意义比以往更加重要。4月25日政治局召开全体会议,针对一季度经济形势进行政策调整。本次政治局会议可能成为政策从“供给收缩”加速转向“需求扩张”的转折点。随着一带一路、京津冀、长江经济带等规划的陆续出台,地方政府可能掀起新一轮基建投资热潮。中央货币政策将保持宽松,对股市长牛的支持不变。最后,笔者对牛市终结的信号作出总结。以下为笔者的报告——《写在一季度政治局会议之前》。

1、十八大之后,“南北院”的分工发生变化,党管经济的趋势愈发明确。

对市场来说,政治局会议的意义比以往更加重要。过去政治局是每年年中 and 年底两次开会讨论经济形势,但从2013年开始,4月25日增加一次会议讨论一季度经济形势。2013年是政治局常委会,2014年是政治局全体会议,今年4月25日政治局全体会议,根据一季度的经济形势对下一阶段政策进行调整。

2、本次政治局会议可能成为政策从“供给

收缩”加速转向“需求扩张”的转折点。

从宏观上看,一季度经济数据超预期下行,房地产仍未企稳,出口后劲不足,经济下行的压力有增无减;从微观上看,近期高层密集调研也一定感受到巨大压力,一是企业融资成本“降的不多”,“贷款利率普遍在6%以上,而企业平均利润率只有5%”;二是地方政府迎来债务到期高峰,被动收缩的压力依然很大;三是持续的经济低迷正在让银行的资产质量风险加速暴露。

上述压力将迫使中央加速摒弃“供给收缩”的思路,加速转向“需求扩张”。而随着一带一路、京津冀、长江经济带等规划的陆续出台,地方政府可能改变过去两年“消极怠工”的状态,掀起新一轮基建投资热潮。回过头看,本轮牛市的起点恰好是去年7月底的政治局会议,那次次会议标志着中央政治态度的转变,改革明显加速。而这次政治局会议可能标志着中央经济政策的转变,宽松将明显加速。

3、主要思路:中央货币宽松配合地方基建托底经济。

除了存量上的债务置换,增量上的货币宽

松也将加大力度,降准一定不是终点。目前银行间的利率中枢明显下行,但实体利率依然高企。盛松成司长透露3月末企业融资成本为6.83%,相比总理所说的5%的企业平均利润率仍高出180个bp,未来降息空间巨大。此外,为了配合基建稳增长,再贷款可能成为下一阶段的重要政策工具。中央强调国开行要回归“开发性金融”的本职,总理近日调研国开行住宅金融事业部也释放强烈信号,下一步开行将在保障房等基础设施建设中发挥更大作用,而资金问题将由央行通过再贷款的方式解决。在货币传导不畅的情况下,货币财政化的趋势将更加明显。

4、对市场来说,近期禁令等事件不改长牛趋势。

首先,监管层并非打压股市。在中央坚守系统性金融风险底线的前提下,降低企业融资成本和资产负债率的唯一途径就是加大股权融资,提高直接融资比例,这必须以一个人气的资本市场作为前提。其次,监管政策的收紧只会改变牛市的节奏,从来不会改变牛市的方向。决定牛市方向的依然是宏观基本面。

从基本面来看,本轮牛市的驱动因素有三个:房地产下滑背景下的居民资产重配、政府信用收缩背景下的银行资产重配和经济下行背景下的货币宽松。目前这些因素的确发生了一些变化,但还不足以扭转牛市的方向:

第一,房地产下滑背景下的居民资产重配是长期的,这个因素变化不大。连续的降息降准和信贷政策调整虽对地产有提振,但效果并不明显,一季度销售还在大幅下滑,4月的高频数据也不乐观。中期的库存压力和长期内的人口压力很难靠短期政策扭转,房地产作为一种高收益低风险资产的赚钱效应已经消失,房产造富时代结束,股权造富时代开始。

第二,政府信用收缩背景下的银行资产重配有所放缓,但方向未变。除了房地产之外,政府过去通过显性或隐性的信用担保提供了大量无风险的高收益资产,分流了大量银行资金。但随着43号文规范地方举债机制、刚性兑付逐步打破,银行失去了这个重要的资产配置方向,大量资金转向股市。近期这个因素有些变化,地方政府正在设法绕开43号文,通过PPP和城镇化基金等“明股实债”的模式为银行提供新的政府信用资产,银行参与的越来越多,但由于机制尚不成熟,进展比较缓慢,这种资产的量级还无法与此前的城投相比。

第三,经济下行背景下的央行货币宽松不仅没有改变方向,而且力度越来越大。如前所述,只要前两个因素不变,就意味着经济下行

的趋势不变,为了对冲经济下行压力,缓释债务风险,货币宽松一定不会停止。这和2007年牛市结束前的背景完全不同,2007年央行已经进入紧缩周期,破天荒的6次加息、10次上调准备金。

5、牛市何时结束?我们认为可以关注以下几个信号:

第一,全国的房地产销售持续好转,库存明显去化,地产投资反弹。

第二,政府大规模刺激超预期,基建投资重现30%以上的高增长。

第三,社融和M2持续反弹,货币宽松转化为信用扩张。

第四,CPI上行到3%以上,迫使央行收紧货币政策。

第五,注册制推出,大规模IPO开始。只要这些信号尚未出现,“音乐”就不会停止,“舞会”仍可以继续。

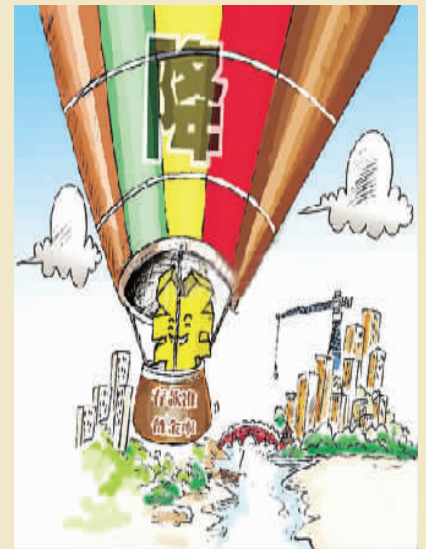
本次降准仍是根据经济和通货膨胀走势适应性调整的延续,从目前的金融环境判断,货币政策中性稳健的基调并未改变。

货币政策中性稳健基调并未改变

■ 巴曙松 中国银行业协会首席经济学家、博士生导师

中国人民银行决定,自2015年4月20日起下调各类存款类金融机构人民币存款准备金率1个百分点。在此基础上,为进一步增强金融机构支持结构调整的能力,加大对小微企业、“三农”以及重大水利工程建设等的支持力度,自4月20日起对农信社、村镇银行等农村金融机构额外降低人民币存款准备金率1个百分点,并统一下调农村合作银行存款准备金率至农信社水平;对中国农业发展银行额外降低人民币存款准备金率2个百分点;对符合审慎经营要求且“三农”或小微企业贷款达到一定比例的国有银行和股份制商业银行可执行较同类机构法定水平低0.5个百分点的存款准备金率。

笔者认为,从宏观经济运行看,当前经济阶段性探底亦需要货币政策提高前瞻性和灵活性。从一季度公布的数据看,宏观经济出现了一系列结构性的改善,包括服务业的快速发展、创新的日趋活跃等,但国内经济并未出现传统的旺季复苏态势,一季度名义GDP增速5.9%,创下次贷危机以来最低点;3月工业增加值增速5.6%,较1—2月累计增速回落1.2个百分点,月度增速连续两个月环比回落超过1个百分点是历史上未有的。固定资产投资也继续回落,基建发力但难以对冲制造业和房地产投资的下滑,各方显示经济下行压力不减。从更加贴近企业经营的数据也验证了经济基本面的疲软,第一大



税种增值税3月单月同比下降1.2%,一季度一般公共预算(扣除部分政府性基金转列一般公共预算的可比口径)同比增长2.4%,是金融危机以来最低水平。

事实上,此次降准也延续了总量+定向的“结构性”特征,对农信社、村镇银行等农村金融机构额外降准1个百分点,对中国农业发展银行额外降准2个百分点,支持“三农”和小微企业的导向鲜明。从当前的经济金融环境考察,本次降准仍是根据经济和通货膨胀走势适应性调整的延续,从目前的金融环境判断,货币政策中性稳健的基调并未改变。