

“稳中求进”关键在于抓住实体经济

——五评发展实体经济

■ 李锦 贺璐婷

大寒小寒就过年,过年后面是立春。对于中国企业来说,今年春节将是一个充满希望的时节,因为复苏实体经济的活力,已成为2012年中国宏观经济调整的主要看点。

中央经济工作会议提出要牢牢把握发展实体经济这一坚实的基础,营造鼓励脚踏实地、勤劳创业、实业致富的社会氛围。这是党中央全面分析国内外形势做出的重要决策,体现了国家对实体经济的高度重视和发展期望。

“稳中求进”是2012年中国经济发展的主基调和基本逻辑。中国经济发展的内在逻辑决定了中国经济增长的速度要趋缓、趋稳、趋实。在稳中求进中,在稳中求进中前进。

稳实二字,紧紧相连,是一个词组。只有实才能稳,只有稳才有可能实现。实体经济直接创造物质财富,是社会生产力的集中体现,也是社会财富和综合国力的物质基础。发达稳健的实体经济,对提供就业岗位、改善人民生活、实现经济持续发展和社会稳定具有重要意义,更是一个国家应对外部冲击、巍然屹立的立脚点。

一个实字,是今年中国经济“稳增长、控物价、调结构、惠民生、抓改革、促和谐”等多项政策目标的有机结合点,也能成为防范和化解未来潜在经济风险而实施积极财政政策和稳健货币政策的重要依据。

复苏实体经济,是党和国家的重要决策

当2011年经济进入下半年后,民间持续强烈的释放空间、回归实业的呼声与最高决策者形成碰撞与共鸣。一场激活实业的变革从2011年年末悄然酝酿。我们可以回看:

10月25日,温总理在天津考察时指出,“一个国家要想能应对危机,必须有发达的实体经济。我们要把更大的力量放在发展实体经济,特别是扶持战略性新兴产业上来。”

11月3日,胡锦涛主席在G20法国戛纳峰会上讲话指出:“把财政和货币政策落到实处,确保资金流向实体经济部门,扩大生产,增加就业。”

12月14日,中央经济工作会议明确提出2012年经济工作必须做到“四个牢牢把握”,其中之一就是“牢牢把握发展实体经济这一坚实基础”。

12月21日,温家宝在江苏调研时说:“贯彻中央经济工作会议精神,支持实体经济,银行要拿出更加



CNS 供图

具体的措施。”

不到三个月的时间,国家领导

层多次在讲话和调研中提到支持和引导实体经济的发展。显然,复苏实体经济的方向已经在高层形成共识,复苏实体经济的政策也在渐次推出。从措施上看,近几个月来,中央决策着重在于引导社会总量资金进入实体经济、进入实业企业,而不是进入股市、楼市以及高利贷投机炒作行业里。

2012年,中国经济工作的总基调是“稳中求进”,未来如何在稳中求进的基调下,复苏实体经济的活力,将成为急于解决的第一课题。

复苏实体经济,是解决“实业空心化”的根本途径

近年来,实业空心化现象日趋严重。特别是去年以来,随着货币政策的不断收紧,企业资金的严重短缺,中小企业无心实业投资,一大批上市公司也玩起了“炒钱”的买卖。房地产、股市等虚拟经济的过快速度发展,形成了不该有的经济泡沫,出现了不该出现的畸形暴利,大量实体经济资本转向了房地产和股市等虚拟经济,进行投机交易。当游资转向高利贷,并最终演变成“钱炒钱”的终结模式时,资本泡沫的破灭乃至经济危机的发生只剩下时间问题。

“实业空心化”本质上是改革不彻底导致金融扭曲和实业萎靡的结果,也搅乱了整个市场的氛围和心态。无论企业在虚拟经济中赚来多少钱,一定要拿来服务和滋养实体经济。有强大的实体经济,虚拟经济才不会变成一场空。“以实为本”回

归实业,才是解决“实业空心化”的根本途径。

要走出现在的空心化靠什么?靠实体经济。因此如何以空心化为戒,思考经济恢复的救助方案,这对中国经济都将是到到骨痛毒的魄力之举。

复苏实体经济,是健康快速增长的基础

2011年中央经济工作会议认为,推动2012年经济社会发展,要突出把握好稳中求进的工作总基调。“进”的核心是要提高我国GDP的质量和经济的可持续发展能力,实体经济的增长是未来中国经济发展方向的方向。实体经济是实现健康快速增长的根基,中国经济增长的推动力必将来自制造业。第二产业才是真实贡献产出、创造物质财富的产业,在工业化中期真正推动中国经济增长的必将是制造业,而目前的农业、工业领域也确实存在很大的提升空间。中国远远没有完成工业化的过程,工业的利润率还是上升的,而且和国际上大体接近。

在主基调不变下的中国经济不能持续稳定发展,关键在于结构调整。结构能不能调整过来,关键在财政政策。财政政策的关键在于支持实体经济。政府必须进一步为企业减税让利,保护好市场投资环境和消费环境,加快完善社会保障和福利体系,大力推进“多劳、多得、多消费”的激励机制,减少类似欧洲的那种“不劳而获”、损害经济可持续发展的货币“高福利”机制,惟其如此,才能做到整个社会富有保障,中国经济发展有起色,避免宏观经济大起大落。

中国目前同样面临着金融危机的风险,我们面对着虚拟经济与实体经济不平衡的现实。有鉴于此,防止局部产业空心化发展为全局性的结果,全力支持实体经济,实是经济危机的破解之道。

古语有云,道法自然,实仗德行,以实为本,以虚为用。这句话给我们启示,发达的实体经济是国家之根,也是企业之根本,根子壮,才能在泡沫经济和金融动荡中立得住、站得稳。

企业强则国家强,企业富则国家富。牢牢把握实体经济坚实基础,是中国共产党人对历史规律的选择,是中国企业美好春天到来的信息。“律回岁晚冰霜少,春到人间草木知。”中国企业和企业家们,实体经济的春天即将来临,让我们伸出双臂迎接自己的春天到来吧!

复苏实体经济,是防范金融风险的经验之道

2008年的金融危机还没有结束,欧债危机还在持续发酵,世界经济的大行风险仍在增加。在金融危机的大背景下,我们也要对自身的问题有更深的省思:虚拟经济催生的狂欢盛宴注定是一场无法持续的游戏,回归实业是一场迟早要到来的变革。

上世纪90年代初开始的日本经济大衰退,就与当时日本本土经济“空心化”,实体经济青黄不接着莫大关系。2008年全球金融危机时,德国在欧债危机中也“一枝独秀”,最主要的原因是他们从来没有离开过制造业和自己的比较优势产业。这样的事例给我们的一个重要教训就是要始终重视实体经济的发展,处理好虚拟经济与实体经济的关系,使经济建立在坚实的基础上。

中国目前同样面临着金融危机的风险,我们面对着虚拟经济与实体经济不平衡的现实。有鉴于此,防止局部产业空心化发展为全局性的结果,全力支持实体经济,实是经济危机的破解之道。

古语有云,道法自然,实仗德行,以实为本,以虚为用。这句话给我们启示,发达的实体经济是国家之根,也是企业之根本,根子壮,才能在泡沫经济和金融动荡中立得住、站得稳。

企业强则国家强,企业富则国家富。牢牢把握实体经济坚实基础,是中国共产党人对历史规律的选择,是中国企业美好春天到来的信息。“律回岁晚冰霜少,春到人间草木知。”中国企业和企业家们,实体经济的春天即将来临,让我们伸出双臂迎接自己的春天到来吧!

脱实向虚是当前经济的主要风险

(上接第一版)

有人说,中国很多地方的实体经济正进入一种虚脱状态。从医学角度看,虚脱是因大量失血、失水等原因而造成心脏和血液循环衰竭,生命垂危的现象。此言不虚,进入虚脱状态的企业恐怕早就不再是极少数。

对待虚脱的办法是虚则补之而扶正,实则泻之而去邪;虚实夹杂,虚多扶正而去邪,实多先去邪后扶正。在这之前,我们有必要弄清企业何以致虚,实践中的结论是:我国实体经济的虚脱源于金融机构的追求利润的最大化,让实体经济尤其是中小企业终端流环节严重失血。

虚拟经济,指与虚拟资本以金融系统为主要依托的循环运动有关的经济活动,简单地说就是直接以钱生钱的活动。当前,虚拟经济的循环就是在金融市场上,先通过交换,把钱换为借据、股票、债券;然后在适当的时候,再通过交换把借据、股票、债券再变回钱。

实体经济是经济中的硬件,虚拟经济是经济中的软件,它们是相互依存的关系。比如,2008年美国金融危机主要是由银行信贷过度扩张吹大房地产泡沫,并通过金融衍生工具的杠杆化把这种过度扩张的信贷无限放大,让信用过度扩张到极致;欧洲主权债务危机则是国家债务信用过度扩张的结果。

2003年以来,过度信用扩张也成了中国经济增长的基本工具。近些年来,每年新增名义GDP为4万多亿元,但近3年的信贷增长年均超过8万亿元以上。尽管这几年的国内银行信贷过度扩张还没有引发中国的金融危机,但这种信用的无限扩张所带来的风险也是无可复加了。

我国虚拟经济在哪些方面发虚火呢?金融中心遍地开花在“十二五”规划中,有30多个城市正在争相建设全球、全国乃至地区的金融中心,形成了金融中心遍地开花的现象。从2007年到2009年,上海、北京、深圳金融业的从业人数分别增长了8.86%、11.81%、18.85%。沈阳和长沙甚至超过了20%。

产权和衍生品交易所多如牛毛。这几年来,各种各样的产权和衍生品交易所建设热潮从沿海一些大城市向中西部地级和县级蔓延。

居民理财产品爆发式增长。人均储蓄存款由1978年的不到500元,增加到现在的近2万元。截至2010年底,保险投资资产已超过4万亿元,私募股权基金、产业投资基金和风险基金的规模更是没人说得清楚。民间借贷和融资银行过分膨胀。2011年10月民间借贷的余额超过4万亿,“影子银行”放款的规模超过8万亿,相当于同期银行贷款的20%。

国际热钱进入境内投机套利。由于美元、欧元、日元持续走低,国际热钱多渠道渗透境内,往往在楼市、股市、债市、汇市、农产品和大宗商品领域进行炒作。

近年来,部分社会资金和民间资金越来越趋向投机,流出银行、退出实业、放弃产业,进入金融业、进入资产投资项目、进入资源投机和大宗产品炒买炒卖领域,产业资本逐步转化为了金融资本,金融资本更进一步转化为了投机资本。

企业是虚拟经济风险的被牺牲者

虚拟经济最大的风险是摧垮实体经济。虚拟经济系统是由实体经济系统中产生,又依附于实体经济系统的。由于虚拟与实体经济系统之间联系紧密,在实体经济中产生的风险,例如产品积压、企业破产等,都会传递到虚拟经济系统中,导致其失稳。而虚拟经济系统中的风险,例如股票指数大落、房地产价格猛跌、银行呆账剧增、货币大幅贬值等,也会对实体经济造成严重影响。在市场经济中,实体经济已不可能脱离虚拟经济系统而运行。

虚拟经济的演化大体上呈现出周期性特征。这种周期性并不是简单地循环往复,而是螺旋式向前推进的。这种风险的最终承担者是实体经济。

首先是企业承受不了大量的库存积压,面临着倒闭和关停的风险。现在企业利润持续走低,投资增幅下降。伴随着投资的减少,本来就已经库存严重的工业设备产品,在不出现新增市场的情况之下,只能造成积压进一步加重,工业品消费萎缩,标志着个体工商户和作坊式企业走向困境。

其次,货币政策和财政政策的滞后性,打击实体经济的热度,导致消费萎缩。从目前看,房价的居高不下,理财产品销售火爆都是在透支实体经济的资本,实体经济的资本过度透支的结果是中小企业无法维持正常生产,个体工商户只做现金交易,终端销售价格居高不下,日常生活用品特别是菜篮子价格稳步上涨。

银行的自私和追求利润的最大化,让实体经济终端流环节严重失血。银行为了获取利润的最大化,总是把钱投入到风险最低、效益最好的项目,政府融资,房地产业成为银行的首选,其次,银行减少繁琐的开支和边际成本,对于小额贷款没有兴趣,更愿意把小额贷款的指标发放给信托投资公司以及一些担保机构。要是个体户因此而期望银行能够直接把钱贷放到终端,那实在是大天真了。

外部环境加快了中国经济走向萧条风险的出现。现在全球都陷入了滞涨的境地,尤其是欧洲更加严重,中国以出口为主要导向的企业,开始减产,整个产业链收入减少。中国以出口为主体的产业链消费减少,促使实体经济全面走向疲弱。

脱虚向实责任重于泰山

这样一来,中国企业必然出现四方面的萎缩,这便是:效益萎缩。银行不愿意向企业提供贷款,原材料成本上升,劳动力成本上升以及资金成本增加三个直接原因导致实体经济出现微利局面。

消费萎缩。失业人群增加导致消费支出减少,没有失业的人生活成本的增加等等,都会让人们不由自主地捂紧钱包。

投资萎缩。需求下降,从银行贷款难或者贷款利率高,人们就不会愿意向企业投资。即使企业自身也把资金抽出转向虚拟经济。

实体萎缩。订单减少,出口萎缩,企业税负较重等,都制约企业生存,很多企业将消失在这种风险之中。根据中医以四诊来辨别虚实多少,以上四条可以确诊中国企业正呈现虚多实少的症状。

实体经济是实际财富、国力的基础,国民经济的基础在于实体经济的繁荣与健康。实体经济地基不牢,整个国民经济的大厦就摇摇欲坠;实体经济自我膨胀,必然加速推进金融资本、资产逐步泡沫化,且必然导致企业融资困难;实体经济失血、缺氧,国民经济萎缩,不仅会影响实体经济的发展,扩大社会贫富差距,而且也会增加经济金融风险和社会风险。

“实业立国”是中国经济发展之根本,尤其是在当前经济转型的关键时期,中国不缺资本,唯独缺少艰苦奋斗、实业报国、创新发展的企业家精神。中国工业化道路还未走完,此时便一味吹大资产泡沫,无异于一个还没学会走路的孩子就急着要跑步,可能酝酿更大危机。中国最大的风险也许不在风险本身,而在于种种引领人们走进风险的舆论。

金融危机就像是雪崩,雪山下的岩石是实体经济,覆盖于其上的雪层是虚拟经济,雪崩便是虚拟经济的崩溃。基于虚拟经济系统的稳健性质,系统内部的耗散结构在外因的触发下突然崩溃,从而造成滚雪球式的效应。实体经济空虚从而引起虚拟经济的雪崩,带来整个民族的灾难,这就是历史呈现在我们面前的大危局。

一个人、一个企业可以依赖炒作资产生存,但是一个民族和社会不可以靠资产的炒作来维持生存。作为一个大国,如果不处理好这个关系,就会像航海起家的荷兰、西班牙一样,在疯狂投机之后日渐衰落。就像日本股市崩盘以后,实体经济至今仍被拖累。

中国人应该反思与批判,所谓大力发展虚拟经济的舆论是该停一停了,让实体做强,虚拟做实,应该是我们现在要说的话。

现在,脱实向虚正在成为中国经济的既成局面。我们看见,一场更大的风险正在向我们袭来。把实体做强,把金融做实,这是历史赋予我们的重任,这个责任重于泰山。

为何出现实业空心化

——六评发展实体经济

■ 贺璐婷

虚拟经济火爆、实体经济艰难,是中国经济近期的真实写照,实业空心化成为中国经济不可否认的真相。

为何中国会出现实业空心化?一方面是由于实体经济发展艰难,另一方面确实由于虚拟经济火爆。这就像是天平的两头,一头越来越高,一头越来越低,这样的不平衡最终导致一方被悬空,就是实业空心化的出现。

中国实体经济发展繁荣期,出现在上世纪的八九十年代。当时的中国市场供不应求,发展空间广大。在长三角、珠三角等沿海领域出现了第一代民营企业家,中国制造业撑起了中国“世界工厂”的繁荣。然而现在他们“经营状况不好,实体经济难做”成为了大部分企业家的感慨,热衷于实业的企业家却不多。

金融危机与宏观政策的双重夹击,使很多企业没办法静下心来做实业。

中国经济受到全球经济不振影响,加上自身转型和自我调控要求,已经连续三个季度回调。运行中一些问题也较为突出:宏观经济环境面临“控通胀”和“稳增长”两难问题。微观上物价上涨压力较大,资金供应比较紧张,出口增幅有所回落,中小企业经济困难加大,实业实业面临不景气之忧。原材料成本、劳动力成本以及资金成本还在上升,也

动摇了企业家的经营意志。10年前,生产线上一个普通工人的月工资水平在1000元左右,现在已经上升到3000元左右了,而且员工的福利要求也越来越高。这些都是企业必须承担的,但问题是能源、原材料供应紧张,价格持续攀升,企业的经营风险在持续增加,这些问题没有谁会为企业分担。势力单薄的企业因为扛不住日益沉重的成本“大山”,与其走得更步履艰难,不如潇洒地放弃实业。

实体经济的利润空间有限、成本较高、产出周期偏长的现实原因,让做实业越来越不赚钱,赚钱也越来越难。在微薄的利润之下,逼得一些民间资本从实体经济出逃。逃离出实体经济的资本并没有放弃对“盈利”的追逐,他们像嗅觉灵敏的狼,闻到哪里回报高就往哪里流动,就扑向哪里。

从2006年开始,随着国内房价的快速上涨,房地产行业毛利率急剧上升,突破30%,近两年来更一直维持在35%以上;与此同时,制造业毛利率却持续下降,到2009年仅为18.7%,与房地产的毛利率差距扩大到18个百分点。在遭受国际金融危机影响的2009年,房地产行业在宏观政策刺激下大受其益,尤其是对于行业利润低、竞争激烈的制造业企业来说,拥有高额回报的房地产业有着致命的吸引力。在2010温州市百强企业中,除2家房地产公司和6家建筑公司外,其他40多家制造业

企业,无一不涉足房地产开发,甚至包括康泰、奥康、报喜鸟等知名制造业企业。

除了高额利润诱惑外,房地产业进入障碍较低,也是国内众多企业急于淡出实业转投房地产业的重要原因。在现有制度下,虽然房地产在开发时需要极大量资金,但银行大力支持,按揭贷款的出现,预售制下的现金快速回笼,建筑工程垫资施工的行业管理,都使企业实际投资资金并不多。在一些极端情况下,土地费用和工程款还可以延期支付,进入市场也没有什么技术性壁垒。房产自然成为优先的投资领域。

此外,受宏观环境和产业政策限制,民间资本在一些行业领域占比重过高,在某些行业甚至无法进入,稍微有一点利润的行业都被国有资本所垄断,电信、石油、银行、保险、传媒等领域更是几乎全数被国企所控制。民间投资渠道窄,过剩资金难觅出路,只能投向虚拟经济或者资产价格的炒作。

关于这一点国家曾出台“新36条”想予以改善。然而,“新36条”民营和国资双方都不怎么在乎。由于实业利润微薄,民间投资偏好集中于资产泡沫,而国企资本拘泥于眼前利益,寄希望于他们顾全大局,退出一些高利润行业,更是一种奢望。于是“新36条”再度被架空,其实一点也不奇怪。

此外,即使在民营经济或者民间资本可以进入的场所,但由于经

济是不公平的,待遇是有差别的,所以它感到没有保证。但没有安全感的情况下,也有相当一部分民间资本就流到了资产市场去了。民营的发展空间有限和政策不确定性,使得民营企业决策者对未来预期十分担忧。这一点从阿里巴巴集团马云的言辞中已可窥见。“随时准备把支付宝献给国家”,在2011年4月,面对坊间关于“央行超级网银要收支付宝”的传言,马云如此表示。尽管事后阿里方面解释这句话“并无其他深意”,但马云的表态依然引起了外界的无限遐想。

投机性强的股市、楼市、玩钱赚钱的高利贷成为这些闲散资本资金的新目标。无论是上市公司还是中小企业,他们的资本都从实体经济转向了高利贷、楼市市场。这样,造成实体经济和主业空心化也就成为必然。从国家统计局的官方数据看,第三产业投资在全社会投资总额中的比重一直处于上升势头,而最近五年,制造业无论在基本建设投资层面,还是在更新改造投资层面,所占全社会投资总额中的比重都是下降的。

企业像树木,资金是土壤,如果脚下的土壤坏了,吸取不到养分了,树木迟早要倒下的。中国这棵经济大树要健康发展,实业空心化不可以再继续下去了。中央经济工作会议强调要牢牢把握发展实体经济这一坚实基础,就是要让我们的经济重新扎根。