

祛除“虚拟幽灵” 需自上而下 三方面入手



■ 特约记者 薛世君

世界似乎还未从美国次贷危机中醒过神来,欧债危机悬又将尚待复苏的世界经济拖入风雨飘零之境。

表面上看,这次欧债危机缘于希腊等国高福利、低盈余的财政状态以及其过度举债消费等等。但从更深层次来看,欧债危机的发生也有着显著的产业背景:卷入危机的众多制造业国家,均存在严重的产业结构不平衡和实体经济空心化现象,虚拟经济占财富分配比例过高,提升了实体经济的运营成本,打击了实体经济的经营愿望,而大量制造业外迁又加重了实体经济的“空心化”,以至于经济不振时无力“输血”。从某种程度上来说,欧债危机是一种经济结构危机,是虚拟经济与实体经济失衡的危机。

欧债危机与美国的次贷危机几乎如出一辙。在美国和欧洲经济虚拟化的过程中,财富的创造越来越脱离实体经济,GDP的创造已经不仅仅依靠制造业等实体经济增长了,各种资产的创造和炒作产生的GDP的比例在迅速增加。尤其是金融行业,资本化和证券化的泛化和泛滥,已经使它们脱离了“为实际经济服务”的性质。对于这种情况,我国也未能免俗,比如前不久就发生了以温州为代表的“借贷危机”。

财经学者吴晓波曾经讲过一次自己的亲身经历:在一次会议

企业家在实体经济和虚拟经济之间的资金转换本来十分正常,不正常的是实体经济的资金“不约而同”地投向某个虚拟经济领域,比如房地产,比如民间借贷,这就很容易分别催生“房地产泡沫”和“借贷危机”。房产、金融投资应该建立在强大的实业基础之上,如果反其道而行之,就可能引发实业“空心化”。

上,苏泊尔的老板对他说,他已经放弃数十年打拼的主业,专攻地产投资。吴晓波由此感慨,中国人再也造不出口好锅了。在这起案例背后,我们约莫可以看到一股“资产泡沫化”、“产业空心化”的热潮在涌动——民间资本逐渐“逃离”投入周期长、利润空间小的传统产业,股市、楼市、各类艺术品、贵金属、大宗农副产品和高利贷市场却日益投机火爆,不断升温,炒楼、炒股、炒煤的投机民资如滚滚洪流,势不可挡。在多重困境下,实业领域的利润赶不上炒作资产的短期高额收益,于是,民间资本纷纷涌向短期高收益的泡沫性投资领域,一些实体企业逐步放弃了对主营业务的坚守,产业空心化愈演愈烈。

从“温州炒房团”到“炒蒜”、“炒绿豆”,再到“炒棉花”、“炒矿”、“炒艺术品”,一个“炒”字,就将那种创造财富的紧迫感和饥不择食表现得淋漓尽致。以至于最后开始“炒钱”,民间资本对“高利贷”趋之若鹜,共同描绘一个“钱生钱,利滚利”的空中楼阁,这或许在短时间内成全了一个暴富的神话,可一旦泡沫破灭,便出现了像温州那样影响广泛的“借贷危机”——企业倒闭,老板跑路,官员受罚,民财受损。温州“债务危机”的表象是高利贷,实质则是实体经济“空心化”。

企业家在实体经济和虚拟经济之间的资金转换本来十分正常,不正常的是实体经济的资金“不约

而同”地投向某个虚拟经济领域,比如房地产,比如民间借贷,这就很容易分别催生“房地产泡沫”和“借贷危机”。房产、金融投资应该建立在强大的实业基础之上,如果反其道而行之,就可能引发实业“空心化”。

实业创造财富,是国民经济的根本。实体经济强劲,则国家强盛;实体经济衰退,则国家衰落。实体经济与虚拟经济的关系如同“皮”和“毛”,“皮之不存,毛将焉附?”。虚拟经济与实体经济唇齿相依,但过度金融创新,脱离实体经济,就会适得其反。屡次金融危机告诫我们,“金融创新”和虚拟经济,不能脱离实体经济的这一现实基础。

在国际上,美国已经通过奥巴马总统的所谓“出口倍增计划”,制定政策吸引实业资本重回美国,意在从华尔街“金融衍生品”的噩梦中“浪子回头”,恢复美国实体经济的实力。最近的一系列数据表明,美国实体经济恢复的苗头已经显现。有鉴于此,着力实体经济,复苏实体经济活力,是我国迫在眉睫的战略路径选择,也是欧债危机给我们带来的警示。防止国民经济“虚拟化”和“实业空心化”,首先要防图。因此,我们至少要从以下方面入手,祛除经济中的“虚拟幽灵”,助力实体经济“强身健体”。

一是打破垄断,放松管制,建立公平的市场环境。一些高利润的

上游行业缺乏竞争,乃是造成目前中国实体经济虚化症状的原因之一。民营资本只能涉足“边边角角”的“鸡肋”行业,或者到处都是“玻璃门”,又或者权力之手到处扭曲市场,实体经济自然无法健康发展。在北大国家发展研究院联合阿里巴巴对小微企业的一次调研中发现,很多小微企业都希望在政府招标、行业准入等方面的政策放开,公平对待。改变以往那种“国进民退”、“招标歧视”等做法,还实体经济一个宽松的发展空间,是激活实体经济,尤其是民营经济活力的重要一环。

二是缓解实体经济融资难。比如,通过金融创新改变银行“重公轻私”、“重大轻小”的信贷歧视,缓解中小企业“资金短缺”与民间资本“过剩”并存的尴尬,缩小民间资本因投资渠道窄而涌向民间信贷“炒钱”的风险。积极深化金融体制改革,建立与企业需求相适应的多层次融资体系,切实缓解企业融资难。

三是减税让利。目前,实体经济要面对的,不光是虚拟经济的资金抽离,还有营业税、增值税、企业所得税、城建税等各种税负,过重的企业税务负担导致其失血过多,成为压倒实体尤其是中小企业的又一根致命稻草。通过合并重复税种、直接减税、降低税率、缩短折旧时间、减免行政性收费项目等政策优惠,即可降低实体经济的运行经营成本,缓解其生存压力,释放其发展活力。

所谓危机,危中有机。欧债危机对于中国企业的最大影响,从某种意义上来说,不是因经济全球化而陷入连锁反应之中,也不是为经济前景增添了扑朔迷离的色彩,而是经由这次教训,为中国企业提供了一个审视虚拟经济的契机,认清虚拟经济的“双刃剑”性质,认清其魅惑所在,进而整顿市场,从虚拟经济的梦魇中睡狮猛醒,拒绝泡沫,再造实业,倾心倾力于实体经济发展,优化实体经济环境,推动实实在在地经济繁荣。

“6000 万美元收购美国银行” 温州富商演绎惊天大谎

(上接第一版)

最先提出质疑的是网易,2月2日,其财经频道转引美资投行(亚洲)有限公司投资部总裁宁女士的话对林春平“新汇丰银行”经营模式表示质疑,“在本轮金融危机中,美国倒闭的小银行占美国银行业破产总数的八成。为什么这么多最终破产的小银行都没想到采用这个模式实现自救?自己并不看好新汇丰的盈利模式,其对林春平接手一家破产银行的管理能力抱有怀疑”。

2月24日,林春平兴奋地对多家报纸表示,自去年11月试营业以来,他的新汇丰银行已经开始了盈利,“最新的数据都已经出来了,每月起码有七八十万美元的净收入。”

“收购成功”后,林春平在香港申请注册了“世界华金融协会”并担任执行主席。这与其官方网站的介绍吻合:“中国春平集团是温籍著名侨领林春平先生在香港及内地投资的一家跨国集团公司,总部位于著名自由港香港”,网站的下面总部地址为,香港中环德辅道中112-114号顺安商业大厦6楼5室——让人惊讶的是,该集团“总部”原来仅有一间房。

3月1日,上海金融与法律研究院王闻在《时代周报》质疑《温商美国买银行:传奇还是笑话》,靠赚取利差过上好日子怎么听也不太符合美国现在的实际情况。金融业是现代服务业中的顶端行业,不仅需要有一个有风险和开拓意识的领导者,还需要有一个有着丰富从业经验的经营团队。

3月3日,林春平向温州多家媒体出示了几份材料以证明“新汇丰银行”确实存在,一张抬头写着“USA NEW HSBC FEDERATION CONSORTIUM INC.”的“股票”,他说尽管

没出现BANK(银行)字样,但仍可翻译成“美国新汇丰银行”,而一位专业翻译人士认为,更为准确的译法应为“美国新汇丰联邦财团公司”。

另一份被称为营业执照的材料,其大意为:“本人Jeffrey W.Bullcock,特拉华州的州务卿,兹证明以下所附的文件是美国新汇丰联邦财团公司的证明书的真实复印件,于2011年12月8日上午9:28备案。”林春平称,网上所言均不属实,他已向警方报案,但他不愿透露“大西洋银行”的英文名称,称自己与这家银行签署了保密协议,不能随便公布。

一个扑朔迷离的“银行”

3月7日,《中国企业报》记者进入美国联邦储蓄保险公司(FDIC)网站查询了以“大西洋(Atlantic)”为名的银行机构名单,截至目前,包括正在运营和停止运营的银行在内,总共有101家的银行名带有“大西洋”字样,而位于特拉华州的只有一家,全名为“中大西洋银行”,目前被美国银行控股。

特拉华州银行监管专员署查询了“新汇丰”的相关信息称:无论是新成立的银行,还是已经存在多年的银行,只要他们与特拉华州的用户开展业务,就必须在我们的注册系统中。

“美国新汇丰联邦财团公司”确

实已经注册,注册时间为2011年12月8日,这与“新汇丰”2011年11月11日开始试营业的说法不符合。

《中国企业报》记者获得一份特拉华州州务卿办公室函件称:“此公司是特拉华州的一家公司,于2011年成立.如果要作为银行运行,此公司须由银行监管专员署盖章批准。根据特拉华州企业处和特拉华州银行监管专员署的资料,新汇丰不是——从来就不是——一家在特拉华州有持牌资格的金融机构(原文是It IS NOT - nor has it ever been - a licensed financial institution in the State of Delaware.)。”

在特拉华州的企业注册网站上,《中国企业报》记者发现,同时包含“Atlantic”(大西洋)和“Bank”(银行)字样的公司,只有“ATLANTIC BANKING CORPORATION”,这家公司的注册类型为GENERAL(普通),不是BANK(银行),1978年11月16日注册,已于1984年3月1日倒闭,处于“VOID”(无效)状态。

另一个让人惊讶的消息是,经向温州市税务部门查证:林春平在温州注册成立的3家公司,自创办以来,总纳税额为434083元(国税部分)其中,纳税额最高的是温州双频实业有限公司28万元,春平丽泰米业有限公司的纳税额是149873元。当然,不排除林还向海外注册的公司缴纳了相应的税金。

高调的利益冲动

中国春平集团官方网站介绍,集团在大陆子公司地域覆盖浙江、广东等多个省市,经营业务涉及农业、皮业等多个领域。海外核心子公司多个,2011年集团年总产值达50亿元。林春平经常说:接下来我

要开始做慈善家了,钱这辈子我都花不完。

但有网友质疑“林春平有十几个董事长的职务,员工数量不过几十个”。面对记者的采访,林春平经常打太极避而不谈。

在高利率高回报的驱使下,温州一些担保公司、典当行、寄售行甚至小额贷款公司等成为“地下钱庄”,一种普遍的说法是,林春平此举在于通过银行公信力扩大名气,吸引眼球,从而达到吸收民间资金的目的。一个重要的佐证是,当地媒体报道不久,林春平对《浙江日报》记者说,“最近有个美国财团想收购我们银行30%的股份,开价是1.2亿美元。随着媒体的不断报道,林春平说“至少有200个温州商人已经找我咨询过海外收购银行的事。”

他甚至宣称:在新加坡学习时候结识安南之子,“牵线搭桥让低谷中的他有幸认识一些国家政要,并开始了着眼于非洲”。

有网友表示,林春平一事体现出温州人的大胆,但失掉了温州人的务实。

“从去年以来温州因为民间借贷的事,信誉就受到了很大的损害,林春平这个牛吹大了,对温州的信誉又是个损伤。”温州市委对外宣传办公室副主任章进说,“如果这个事真是假的,林春平应该赶紧出来道歉。”

3月5日,温州一记者说:“春哥今天掏出厚厚一叠外币在我面前晃,说,你以为是6000万很多吗?”高调的林春平有时也努力保持淡定,“转型不等于转行,脚踏实地干事业是温商传统”。《中国企业报》记者多次拨打林春平的电话,对方直接挂断。

背景



“以钱炒钱”预警：产业空心化危局漫延

■ 本报记者 闵云霄

3月5日下午,国务院副总理张德江在参加浙江团讨论时,花26分钟对现场实业家说,要一如既往地搞好实体经济,少玩虚拟经济。“你不被别人玩就算不错了,还想玩人家?!”

伴随着频频出现的民营企业资金链断裂,老板“跑路”引发区域经济动荡的行为,社会各界对于虚拟经济过于膨胀、民间金融过热发展的危害已经有了深刻认识,虚拟经济再度成为引人关注的热点。

缩水的“资产”

2011年,依然是投行人忙碌的一年,债券发行量(各类债券)达到了7.8万亿左右,占据了资本市场融资的90%以上,股票市场融资只有其1/10左右,为7000亿元。2011年12月30日,尽管A股市场周五以红盘结束了2011年全年的交易,沪指全年累计跌幅仍超过两成,两市总市值全年蒸发4.94万亿元。我国A股总市值在2007年11月份达到33.62万亿元,到2010年9月份缩水至13.52万亿元。

与此相反的是,据WIND资讯统计,在2007年之前,并没有上市公司就购买理财产品发布过公告,当时上市公司更愿意炒股或者购买基金。到2008年,只有4家发布此类公告公司,2009年为5家,2010年突然增加到18家。2011年已有超过60家公司投入近200亿试水理财产品。无论从数量还是资金量上看,均创出历年新高。

中国人民银行发布的数据显示,到2011年末,我国本外币存款余额82.67万亿元。商业银行理财业务呈爆发式增长,2011年各商业银行共发行2.24万款理财产品,较2010年增长97%。

从理财产品收益类型来看,2011年理财产品的收益类型分布较2010年有些许变化。2011年非保本浮动收益型产品共发售11737款,同比上升33%,占2011年产品总量的67%,较2010年占比上升了17个百分点。而保本浮动收益型产品和保息浮动收益型产品的占比分别下降了11个和6个百分点,占比分别为21%和12%。

“由于创新过度,金融产品衍生层级越来越多,结构越来越复杂,内在风险也越来越高,偏离实体经济越来越远,导致大量资金在里面空转,风险不断加大。如果高度衍生化的金融产品吞噬了实体经济,就为金融危机的爆发埋下伏笔。”有专家如此认为。

值得警惕的是,目前我国很多地方也出现了经济虚拟化、经济泡沫化,大量的资金、人力、物力都被卷到投机炒作的漩涡中。房地产出现价格泡沫,部分农产品价格被炒翻天,艺术品和其他一些大宗商品都有金融化、资本化趋向,这就造成金融资本和实体资本之间的盈利模式出现倒置。

一些地方和企业出现资本大量抽离实体经济、“去实业化”,越来越多的企业把投资重点转移到房地产业、银行理财与信托投资上来;很多实体企业被弱化的苗头已现。

冲动的惩罚

“从1971年布雷顿森林体系瓦解,美元停止与黄金挂钩那一刻起,美国就开始为今天的危机埋下了伏笔。”南开大学教授刘骏民指出,20世纪70年代以前,美元出境主要通过资本项目逆差,美国把美元借给欧洲,然后欧洲用美元购买美国商品,这就意味着对美国以制造业为主的实体经济的需求增加,导致美国实体经济增长;在70年代以后,美国则是通过经常项目逆差输出美元,购买外国商品,在失去黄金价值支撑的信用美元体系下,意味着对美国实体经济需求减弱和对虚拟经济(包括房地产、股票、债券及其他可以反复炒作的资产)需求增大,导致美国制造业的外移和虚拟经济过度膨胀。

对于我国虚拟经济发展现状,刘骏民的判断是,我国虚拟经济目前还处于比较浅层次的阶段,目前,我国的虚拟经济与整体经济的匹配程度还不够,国内虚拟经济主要停留在股市上,而A股又是“单边市”,金融产品过于单一。而且,虚拟经济占GDP比重过低。

也就是说,中国与美国发展虚拟经济的情况完全不同,不是过度的问题而是建立和完善的问题。但是,这并不意味着我国就不需要平衡虚拟与实体之间的关系。他建议决策者在未来规划我国虚拟经济发展长期政策时,要借鉴美国教训,“遵从适度 and 平衡原则,积极防止虚拟经济的负面作用。”

谨防“泡沫化”

2010年11月24日,著名经济学家谢国忠曾发出警告:一旦金融市场受挫,各国央行又会旧戏重演。

谢国忠认为,中国现在通货膨胀程度已经非常高,央行上调存款准备金率是央行货币政策收紧的一个信号,中国现在的利率偏低,至少偏低3个百分点。如果央行再不采取措施的话,会引起很严重的后果。

谢国忠表示,中国现在的货币供应量是10年前的4.6倍,还只是银行表内业务的增加,加上表外业务,货币供应量超过5倍。现在中国的通货膨胀、炒房、炒地的程度达到了史无前例的水平。上调存款准备金率对房价有一定的影响,但房价慢慢下跌只能依赖加息,同时,政府要保持政策的一致性,如果人民币大幅贬值,会造成热钱外流,房地产市场将会崩盘。

张德江说,近几年,我国某些地方和企业出现了资本大量抽离实体经济,去实业化,投机炒作房地产,以钱炒钱,甚至有的宁炒一座楼,不开一家厂,这些东西都带有潜在的风险。

“你玩虚拟玩大了,一倒就是一片。办实体经济,有生有死,办不好就关门,关门就是一家的事,你要是玩虚拟经济玩不好,玩大了,那可不是一家的事,那是一个企业的事了,甚至不是一个市的事了,很可能跨市、跨省,那就影响到整个社会的稳定,影响到整个经济的健康发展。”张德江说,要促进实体经济发展,就要加快工业的转型升级,大力扶持中小企业,注重产品质量,要鼓励引导民间资本投资实体经济。

刘骏民认为,虚拟经济与实体经济之间的稳定关系,主要靠虚拟经济的稳定来维持,“稳定虚拟经济,不是抑制其价格波动或规模,而是将整个虚拟经济系统的运行规则、监管方式加以理顺。”首先要健全法律法规,完善各项规章制度,规范虚拟经济系统中的主体行为;其次要规范、完善资本市场,提高资源配置效率,有效规避和转移风险;其三要加强监管和严格执法。