

螺旋式 VS 渐进式

中国金改路线图遇“错位”考验

■ 本报记者 MN

央行全面放开贷款利率管制,银监会同意试办民营银行,近一段时间以来,中国金融改革新动作不断。然而,这些新改革也引起部分专家的担忧。

在 2013 年中国金融创新与发展高峰论坛上,全国政协经济委员会副主任郑新立表示,中国金融改革应该分四步走,第一步是放宽金融准入,允许民间发起小型金融机构;第二步是建立地方性金融监管机构;第三步是建立存款保险制度;第四步是利率市场化。而就目前而言,利率市场化已是大势所趋,但前三项改革并未出台,“按照路线图来讲,改革错位了。”这会导致不可预知的风险。

中国金融改革路线图是否存在“错位”的问题?

OPQR SDPUR

“我不赞成‘错位’的说法,四步太形而上学了。”全国工商联副主席贺铿在接受《中国企业家》记者采访时驳斥说,“只是某些人的‘错觉’。这四步相辅相成的,不能说做了哪一步就不做哪一步。比如金融监管,如果监管不力,问题很大。美国发生金融危机,就是因为监管不到位。”所以,对金融监管,不是第二步,也不是第几步,而是自始至终的一步。”

谈到利率市场化,他认为,目前的放开贷款利率下限意义不大。“现在的贷款模式都没有突破上限,突破上限的不少,贷款利率市场化不能说一点意义没有,但意义不大,最主要的是存款利率市场化,如果能做到存款利率市场化,对我们的金融改革更有效一点。”

中国人民大学经济学院副院长刘元春指出,“金融秩序和市场化是一种辩证关系,需要螺旋式地互动来进行。”他认为“四步走”是改革设计的理想化想法,但现实情况是很复杂的。比如利率市场化、资本项目的管制,在逻辑上可能存在先后顺序和相互匹配的制度建设,但目前从理论上讲,没有一个完全的定则。特别是从过去 20 年转型国家的实践来看,“金融改革的整个序幕好像要拉开,但还没拉开。”按照一些理想化的路径来改革,在目前这样一种复杂的环境里,是需要斟酌的。

WXYZI JW`abc

不过,在有些专家看来,金融改革如果不按照一定的路线循序渐进,就可能出现“前一段时间出现的银行流动性的紧张,本质上是由于改革没有按路线图来进行的结果,在没有形成充分竞争的情况下放开市场,必然会出现寻租行为和垄断地位。”郑新立指出。

尽管否定“错位”说,但针对“是否会出现寻租和垄断”的问题,贺铿则持肯定态度。“现在那么多民资,应该让它们在一个正常的情况下进入市场,所以必须要有竞争。严格说,我们的贷款很早就没有约束了,例如影子银行的理财产品,贷款利率谁来约束?目前的改革没有多大的积极意义,我不是乐观。”

目前金融准入虽已放开,银监会同意试办民营银行,但民营银行的存活率有多高?央行货币政策委员会委员、北京大学国家发展研究院教授宋

国青对《中国企业家》记者提到,“银行能活下去靠存款,民营银行付的利息跟国有大银行差不多,老百姓凭什么要把钱存那里?”

而存款保险和贷款担保制度的缺失,让民营银行风险高而利润空间狭小。民营银行具有不确定性存款风险,如果没有更高的利息作为吸储工具,与大型国有银行和商业银行相比,在吸引存款方面显然不具有竞争力。从放贷环节来看,由于其面向的客户以小微企业为主,存在额度小、贷款笔数多的特点,具有成本高、风险高的问题。

“对贷款的利率应该约束得更严格一点,存款利率允许波动的范围更大一点。”贺铿主张利率市场化应首先是存款利率的市场化,因为存款利率市场化更能保护存款人的利益。“银行不可能不吸收存款,没有存款就没有活路!不能在市场化的情况下,把存款利率降得很低,要在竞争中让存款人获得合理的利益。”

“存款利率没变,实质性变化还没有”,刘元春对《中国企业家》记者

表示,“从历史经验来看,要实现利率市场化,必须有一个相对完善的资源市场,特别是货币市场。但目前,我们的货币市场很不完善。前阵子看到利率倒挂,货币市场的拆借利率远远高于短期贷款,甚至中长期贷款的利率,说明这个市场是有问题的。”

而不可否认的是,市场化改革之前,强化监管是一个重要的基础,目前,尽管许多监管措施已经纷纷出台,但这个市场秩序,比如一些非规范的、不阳光的金融产品仍需整顿。

defghijklmn

亦有专家认为,市场化改革之前,金融改革的主体和监管的强化是重要的基础。

目前的“错位”是非常明显的,可以说是“倒过来了”。中国企业研究院首席观察员李锦表示,改革从利率市场化开始,但应该先解决两个问题:首先是改革主体,其次是监管层次。主体尚未明确,是 99% 的小微企业,还是 1% 的巨无霸企业?哪个是对实体经济起推动作用的?金融组织体系尤其是基层的组织体系需要建立起来。其次,要分层次监管。这两个问题解决不好,下一步就会乱,乱到一定程度,回过头来校正就慢了。应该按路线图来办,前三步走不好,金融无序、混乱的局面容易出现。

7 月 31 日,监管层同意试办民营银行,使得业界一直期盼的民营银行冲破了法律的障碍,让众多急于融资的中小微企业看到了希望。但是由于监管体系没有建立起来,在利率市场化先行的大背景下,风险也随之暴露出来。

“谁来监管是一个大问题。”李锦认为,眼下的问题是迫切建立起层次分明的监管体系。如果监管不先建立起来,市场放开,就会造成大鱼吃小鱼的混乱局面。

国外的经验和教训也表明,缺乏准备步骤,单纯地放开金融市场,尽管短期有效,但长期来看却可能是危险的。业内人士指出,导致雷曼兄弟破产的正是缺乏监管的过度的市场行为,因此,美国监管机构把《多德-弗兰克法案》(Dodd-Frank Act)的广泛原则细化为数百条具体规定来约束金融体系。塞浦路斯的教训也值得深思,不良贷款率大幅上升曾将塞浦路斯银行业推向了危机,而拥有全球领先的金融基础设施的卢森堡,却能找到稳定、可持续、较高收益的投资渠道。

陆资热捧台湾服务业 期待投资通道再拓宽

■ 本报记者 o

对于不少中国内地企业来说,台湾正成为一个新的投资热土。

6 月下旬,两岸签署的《海峡两岸服务贸易协议》规定,双方市场开放涉及商业、通讯、建筑、分销、环境、健康和社会、旅游、娱乐文化和体育、运输、金融等行业,两岸相互投资由此进一步升温。

“台湾服务业起步较早,成熟度较高。台湾的地租便宜,比如阿里山一年租金大概 300—400 元人民币/亩。”海南国运丰投资集团有限公司 CEO 南建陆在接受《中国企业家》记者采访时表示,台湾服务业前景还是不错的。

456789;<=>

“我们在台湾投资生态农业项目,十分看好此次赴台投资的前景。”海南长春藤生态农业有限公司总经理张才原向《中国企业家》记者表示:“台湾服务业人力资源主要以技工为主,并且拥有将理论与技术实用化与商品化的自觉性丰富

经验。旅游、餐饮、商贸等产业均衡发展,并且文化产业与旅游产业深度融合。”

南建陆则对《中国企业家》记者表示,台湾现在将生物科技、观光旅游、绿色能源、医疗护理、精致农业、创意文化产业等六个产业作为重点发展的新兴产业,并出台各种鼓励配套措施,陆资赴台投资这些产业,可以减少准入门槛的限制,有效规避投资风险。

福建新大陆电脑股份公司是大陆首家正式核准的赴台投资企业。2010 年赴台投资一年多后,新大陆与台湾科研机构合作,成功研发出全球首颗拥有自主知识产权的二维码解码芯片,并申请了 120 多项专利。

?@ABCDE

“公司下一步要扩大投资,但目前台湾方面对陆资参与一些项目还有诸多限制,希望能够提高开放度。”一位内地企业负责人指出。

厦门大学台湾研究院经济研究所所长唐永红表示,陆资入台投资步伐缓慢、规模较小的主要原因是台湾当局开放给陆资投资的项目相当有限,对陆资投资资格限制过于严苛、相关规范及配套措施不力以及陆企对台湾投资环境与发展环境信心不足等。

据了解,目前当局对陆资开放的项目共计 408 项,占台当局开放项目总数的 67%;而且在许多开放项目上,台当局设定陆资持股比例须低于 50%,还附加不得对投资企业具有控制力等条件。

另外,大陆企业赴台设立子公司须经过“名称预审”和“文件认证”,要先经大陆公证机构公证,再由海协会交台湾海基会确认,方可向台“经济部投资审查委员会”递送申请材料,而投审会每月只召开一次陆资来台项目的审核会议,仅此一项审核至少 2 个多月,这还不包括企业在大陆商务主管部门、国台办、发改委等部门的申报和批复环节,冗长的审批周期使企业延误商机。

9:FGH8IJKL

南建陆向《中国企业家》记者表示,台湾目前开放的服务业和制造业项目,对公司的设立和科技人员的人数以及投资资金都有许多限制,而台湾现在将生物科技、观光旅游、绿色能源、医疗护理、精致农业、创意文化产业等六个产业作为重点发展的新兴产业,并出台各种鼓励配套措施,陆资赴台投资这些产业,可以减少准入门槛的限制,有效规避投资风险。“像我们公司就准备在台湾投资观光旅游和精致农业。”南建陆说道。

从投资方式上,业内人士建议,大陆企业可以参股、收购跨国公司在台业务,或以合资、合作等间接投资的方式进入,所受限制相对较少,风险较小,又能将企业资金与台湾优秀的技术人才和管理经验结合起来。陆资企业也可以与台企联合在第三地再投资、开展国际市场营销,进而推进两岸产业的对接与融合。

热点

宽带被列为重要公共基础设施

《宽带中国》战略发布,强化技术设施助力信息消费

“

业内人士表示,信息消费预计将拉动国内生产总值 0.7 个百分点,带动行业新增产出超过 1 万亿元。虽然中国已形成全球规模最大、多层次的信息消费群体,但当前促进信息消费面临的问题很多,未来政策改进和提升消费潜力的空间巨大。

■ 本报记者 ·

信息消费有望成为房地产、汽车之后又一重要的经济增长点。

近日,国务院发布《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出,到 2015 年,信息消费规模将超过 3.2 万亿元,年均增长 20% 以上,带动相关行业新增产出超过 1.2 万亿元。同时,国务院近日印发了《“宽带中国”战略及实施方案》。《方案》提出,从国家层面明确宽带的公共基础设施属性,将宽带定位于和水、电、路等同等地位的公共基础设施,这是信息基础设施建设的一大突破,将为宽带网络后续长期可持续发展奠定坚实基础。

长沙一家动漫企业负责人告诉《中国企业家》记者,这些意味着高层依靠消费拉动投资的经济战略进入加速状态。信息消费具有良好的发展基础和巨大发展潜力。希望实施细则可以帮助企业简化行政审批,同时对企业在资金上有所扶持。

pqH8rFstuCvw

记者发现,在《意见》中,有 20 多次提到“创新”,这预示着国家将鼓励关键核心信息技术和产品的研发,鼓励信息消费产业模式创新,培育发展新型业态。

《意见》还强调,今后将“加大知识产权保护力度,引导标准、专利等产业联盟健康有序发展”。有专家称,此举从根本上体现了国家对创新的鼓励和对知识产权的尊重。

工信部提供的统计数据显示,2012 年全国信息消费规模达到 1.72 万亿元,同比增长 29%,带动相关行业新增产出 9300 亿元。其中,新型信息消费规模为 1.03 万亿元,同比增长 61%。新型信息消费的增长势头令人瞩目。

以电子商务为代表的新兴信息消费,去年交易规模高达 8 万亿元,其中网络零售 1.3 万亿元。预计 2015 年,电子商务交易规模将超过 18 万亿元,网络零售交易额将达到 3 万亿元。

但工信部内部人士告诉记者,信息产业必须面对基础设施支撑能力有待提升,产品和服务创新能力与关键核心技术研发能力弱,培育新的商业模式以及信息内容和服务创新滞后等诸多挑战,亟待以信息消费需求为牵引,实现创新发展,加快关键核心信息技术和产品的研发,增强信息产品供给能力,提升有效供给水平,而创新能力不足是最大的问题。

该人士称,未来需要重点培育核心技术,对终端产品进行创新,商业模式也要创新。

上述长沙动漫企业负责人向记者表示,动漫公司属于高度创新的企业,如果政府对创新的保护力度不够,企业很难赚到钱。公司准备搬到沿海地区,那边的政府在创新和打击盗版等方面较为下功夫。

pqxyzs({}~

上述工信部内部人士告诉记者,企业要有一个明确的认识,信息消费不是基本消费,而是人们在满足基本生活之后的“课外消费”。与城镇化、工业化、农业现代化融合得好,信息消费才会有更大的提升。这就需要同时加大信息技术研发和应用两个环节的投入。

工信部有关人士表示,信息消费预计将拉动国内生产总值 0.7 个百分点,带动行业新增产出超过 1 万亿元。虽然中国已形成全球规模最大、多层次的信息消费群体,但当前促进信息消费面临的问题很多。比如信息基础设施水平有待提升,宽带平均网速较低,普及率不高,区域发展不平衡,互联网中小企业经营成本偏高,税负重,融资难。所以,未来政策改进和提升消费潜力的空间巨大。

宁波一家网游代理公司总经理郭兵告诉记者,信息消费很依赖外部环境。互联网状况不佳,IT 企业融资困难、基础设施不足等很多问题都会制约信息消费的发展。

郭兵的公司代理了一款网络游戏,但基本只能普及到县城,县城以下的消费人群玩不了,因为网络带宽不够。

但郭兵也表示,促进信息消费的方向是对的,从长远看,培育起来后的消费市场会很广阔,并对现有的企业、行业造成冲击。

“将来我也许就不会有实体店了,一切在网上办公、销售就可以了。传统网络游戏销售模式将会被改变。”郭兵说。

工信部部长苗圩在浙江省进行信息消费专题调研时曾指出,当前和今后一个时期,工业和信息业系统要切实采取有效措施,大力培育发展信息消费。