快报联办南大 EMBA 联合会 2009 年度峰会

专家:房价飙升造成两个“绑架”

工业增速再创新高、居民消费价格转正、进出口总值转正……2009年年底的一系列信息表明,中国经济回升的势头正在进一步巩固。在国际金融危机的巨大冲击中,中国经济以一条引人注目的“V”形快速反转曲线走完新世纪以来最为困难的一年。由南京大学 EMBA 联合会和现代快报、第一财经联合主办的“抢占先机,赢在中国”南京大学 EMBA 联合会 2009 年度峰会,邀请了百名著名经济专家、企业家,共同探寻 2010 年的发展机遇。

快报记者 王海燕 刘芳

快报记者 顾炜 摄

谈宏观经济

要改变跟随战略和依附性

在昨天峰会上,著名经济学家、南京大学党委书记洪银兴认为,今年中国将成为世界第二大经济体,但是要改变原来的一些跟随战略和依附性。

洪银兴说,中国今年将超过日本成为世界第二大经济体,但人均 GDP 仍排世界 100 名之后。“这个时候,我们需要有一种经济大国的思维,也就是我们现在经济发展的方向需要重新定位。”

“过去我们的创新和发展都是一种跟随战略,我们原来作为一个发展中的大国,产业创新、科技创新,基本上只能跟在发达国家之后,但是现在看来,跟随战略是不可能建设经济强国的。”

此外,洪银兴提出,中国还需要改变对发达国家的依附性,“原来世界经济有一个中心和外围,我们过去一直处于外围,当我们成为世界第二大经济体以后,我们是不是还是要保留着这种外围的地位?另外原来在国际分工和国际贸易中间,我们一直强调自己的比较优势,凡是讲比较优势的地方一般都是经济落后的地方,而经济发达的地方都要讲自己的竞争优势。”

高房价削弱消费能力

洪银兴认为,在后危机阶段我们仍面临着一系列压力。

“去年中国经济走出危机一个是靠房地产市场、一个是靠汽车市场、一个是靠公共设施投资。但是去年主要靠的是政府投资,中国经济是怕热不怕冷,中国的扩张性的财政货币政策不会马上退出,但是也不会继续太久。”洪银兴称,前一时期房地产过热,就是反映了对通货膨胀的预期。

洪银兴称,尽管危机正在过去,但是国际市场的需求不可能很快达到危机以前的水平,因此我们宏观政策现在只有一条,一个是继续保留扩张性的财政货币政策,但是不会太久,我们要促进发展,主要是调整结构,再一个是拉动国内消费水平。

洪银兴称,现在房地产价格飙升,使投资绑架消费,富人绑架穷人,由于房地产价格太高,削弱了我们的消费力。洪银兴认为,培育消费力主要有三条,一是全面增长收入,适当降低储蓄率,第二必须解决稳定的就业问题,第三要让社会保障制度真正建立健全。

谈股市

今年股市情况比 2009 年差得多

“2009 年是我国国民经济最为困难的一年,我们在 U 形的曲线中间享受到了苦尽甘来的滋味,2010 年将是我国国民经济发展最为复杂的一年。”南京证券董事长张华东预计,2010 年股市比预期要差,美元走势比预期要好,政策推出要比预期要乱。“2010 年中国资本市场将推出融资融券,将推出股指期货,甚至有可能为国际板做好准备,这既是盛宴更是考验。”

面对复杂的投资环境,张华东给投资者的三招是:小心小心再小心。他认为,从 1 月份传来的信息来看,大概全年的走势或者是先低后高,或者是先高后低。从现在的行情来看,今年的股市情况比 2009 年要差得多。

中国股市推出将近 20 年,中国的股民绝大多数却没有赚到多少钱,张华东将原因归结为中国多数投资者在做短线,是投机而非投资。“中国作为世界第一大出口国,第三大经济大国,股指三千多点都守不住是不正常的。今后四千、五千、六千都不是问题,问题是要有信心。”

谈投资

中国企业去海外并购机会正好

“现在中国企业去海外并购的机会很好,成本很低。”贝恩投资董事总经理竺稼称,在中国企业走出海外去并购的同时,也要注意一些风险。

“第一个,我觉得我们不能看历史,不能用后视镜来看未来,大家在做投资的时候最常见的一个错误,就是看哪一家企业过去几年做得很好,就把这个类推如何如何,我看到很多人在评估的时候说这个企业过去每年增长 20%,但是我觉得这是错误的,我觉得一定要看到这个企业的行业决定因素是什么,这个企业必须具备什么样的核心竞争力。”另外就是要看重管理层,投资人不是管理者。

至于现在出去并购的风险,竺稼称,主要是要做好净值调查,进行业务分析,要防范管理风险和监管风险。

道德因素成投资者考量重点

“中国已经融入世界了,但美国生产不出洋河和茅台,所以我一直看好跟民族文化相关的民族特色产业,比如白酒、中药这类。”东方港湾投资公司董事长钟兆民介绍,自己一直看好民族特色产业,在选择投资对象时,关键之一是看人。“我们有很多指标看人,比如体能、思维能力等,还要听其言观其行,不能仅仅听对方嘴上说自己很有道德。”

中江公司总经理薛乐群也认为,投资中最大的风险是道德风险。“我们在资本市场上兼并一个企业的时候,如果对对方的情况不了解,信息不对称造成的道德风险将会比我们的金融风险更加厉害。”为解决投资中的道德风险,薛乐群建议在合作前期应对投资对象做全面的调查,比如调查投资对象的资信度、财务状况等。

谈行业

银行业:资本充足率是个难题

招商银行南京分行行长金毅认为,今年银行业发展面临几大挑战。首先,2009 年迅速增大的信贷投放,将多数刚刚上市不久的银行又拉回到资本充足率的边沿,甚至部分银行已经低于监管底线。资本充足率将是国内银行业步入后危机时代急需解决的一个难题。银行业面临的另一挑战是高资本消耗业务模式对银行业盈利的威胁。以江苏银行业为例,存贷款规模去年分别增长了 31%和 35%,但经营效益只增长了 6%。“这说明银行业靠传统信贷资产拉动为主和以利差收入为主要收入的粗放式经营模式难以持续,在当前信贷利差逐渐收窄,监管部门不断提高对银行资本充足率和风险拨备的要求下,银行的盈利能力将面临新的挑战。”2010 年银行业发展所遇到的特殊挑战在于,随着“促进发展方式转变”政策的提出,不少产业将面临结构调整,而这将对银行资产质量带来挑战。同时,各级政府融资平台快速膨胀,负债规模为 5 万多亿,如果后续投放跟不上,对银行资产质量同样也是一个严峻的考验。

危中有机,金毅认为,国内经济的企稳回升,经济结构和增长方式的转变,将为银行业的发展带来新的机遇。

出版业:城市化提供重要机遇

去年有两位江苏企业家入选 2009CCTV 中国经济年度人物,其中一位就是凤凰出版传媒集团掌门人谭跃。谭跃认为,尽管金融危机爆发,但其实全球化、城市化、区域化、集团化、数字化这五股“势”并未受到金融危机的影响而改变。这五股“势”决定了中国出版业的总体走向。

“城市化的本质是农民市民化、市民知识化。”谭跃称,中国有 30 年城市化的时间和七八亿农民所要求的城市化空间,在这一背景中,教育的需求、阅读的需求、文化的需求被培育起来,图书出版、内容生产、文化产业的发展可谓正得其时。

除了城市化的“势”之外,谭跃还提出全球化的“势”。他认为,出版业必须走向世界才有增长空间。

此外,还要看到区域化、集团化的“势”。谭跃称,中国出版业刚刚破题,即将步入兼并、重组、联合等多种形式的区域化道路。说到集团化,谭跃称,集团化的本质是整合,整合的路径,一是内部重组,二是外部联合。

手机、互联网等新兴媒体对传统出版业造成了巨大的冲击,谭跃称,数字化改变的不是阅读本身,而是阅读方式,数字化冲击的不是出版内容,而是出版形式,数字化的本质不是数字技术的引入,而是数字内容的整合。这是严峻的挑战,更是内容创新的机遇,是艰难的转变,更是产业发展的巨大空间。