

# 中国经济仍在“过大关”

在国内,从不缺纵横捭阖、言辞激烈的学者,高谈阔论着经济学名词,替利益阶层“背书”的经济学家更是比比皆是。但像吴晓波一样冷静自持,能以历史的系统化的大视野分析判断时事,并能始终站在国计民生的立场说真话的人,却委实太少。

从经济到政治,吴晓波剖析的、关心的,是这个国家的方方面面。如今,虽频繁现身于各大媒体,吴晓波却分明在尽一己之力,希望为老百姓带来一场从经济常识到社会思想的启蒙运动。从《大败局》到《激荡三十年》和《跌落一百年》,再到《吴敬琏传》,我们看到的是一个有良心有见识的经济学者。

借着“全球经济风险中的财富管理逻辑”投资交流高峰论坛的机会,记者独家专访了这位目前国内最为知名的财经作家。

□快报记者 葛九明



吴晓波:著名财经作家,“蓝狮子”财经图书出版人,上海交通大学、暨南大学EMBA课程教授,常年从事公司研究。2009年被《南方人物周刊》评为年度“中国青年领袖”。

## 40岁开始 他要求自己为兴趣而工作

今年4月,胡润研究院在南京发布了《2011胡润·江苏乐退报告》。“乐退”报告中称,在江苏拥有8000万便能实现“财富自由”,即能达到“乐退”条件,胡润研究院将“乐退”定义为:企业家不再为自己的主企业而忙碌,并开始考虑如何分配自己的时间,对健康、责任意识和智慧的提高更加用心。“乐退的企业家有更多时间做他们想做的事情,不再为企业忙忙碌碌。根据胡润研究院的统计,在江苏达到“乐退”标准的人共有4600人左右,平均年龄在45岁左右。

在吴晓波的人生规划中,他也有一个“40岁退休”的人生计划,其实,从1998年当上“岛主”开始,吴晓波就为自己在岛上盖了两层小别墅,平日里用来度假,还亲手在岛上种了上千棵杨梅。

如今,吴晓波已步入不惑之年,对于“乐退”也有着自我的理解:“我从40岁开始就要求自己为兴趣而工作,我现在所做的研究和写作,是我最乐在其中的,所以,在职业上我可能已退休了,但工作会一直持续下去。在物质上,我的要求不高,只要跟家人在一起就可以了。”



## 寻底静待机会

经济学家连平为今天的论坛留下了颇多悬念

第四季度货币政策会呈现哪些特点?新增信贷将向哪些领域定向放松?高端人群如何配置资产?面对这些企业家和投资者最关心的问题,交通银行首席经济学家连平昨日接受记者专访中初步作答,更多精彩的观点、更加详细的剖析,敬请读者关注今日下午2点在徐庄软件园苏宁银河诺富特酒店举行的“全球经济风险中的财富管理逻辑”投资交流高峰论坛。

### 四季度房贷难现象或可缓解

近日,央行公布,8月份新增贷款5485亿元,较上个月多增加559亿元。交通银行首席经济学家连平认为,8月新增贷款有所回升的主因是季节性变动。他分析说,从历史上看,2003—2010年期间,除2007年和2008年外,每年的7、8、9三个月的新增贷款都是依次递增。这主要是因为商业银行在二季度末加大贷款投放力度(主要是增加短期贷款)以提升经营业绩,三季度初则新增贷款回落,而随着这一因素消失,8月贷款投放也逐渐回归正常。

此外,连平称,新增贷款回升或许表明信贷向某些领域定向放松,但不意味着政策明显放松。例如,针对中小企业,国家是鼓励金融机构信贷扶持的,随着将来风险程度调下来,银行针对中小企业信贷政策也将做出调整。再比如勘探行业,这些国家政策鼓励的行业都将是银行信贷定向放松的领域。

针对当前房贷申请难的问题,连平认为,这一状况可能在四季度有所缓解。依据是,银行信贷无非是针对个人和企业两大领域,而公司业务信贷基本集中在前三个季度,随着年底企业投资行为减少,第四季度企业信贷需求相对减弱,届时,个人业务的信贷空间就相对大一些。

### 静待股市和楼市的寻底机会

基于对当前经济形势和政策基调的判断,连平针对高端投资者的策略也提出了建议。他认为,对于那些正在寻底的投资者来说,需要关注抄底的机会。“无论是股市还是楼市,持续的低迷已经有较长时间了,未来有恢复的机会,需要好好把握。”

他表示,早在二季度就判断房价肯定要跌,现在看来这种态势已经越来越明朗了,这种跌势可能会持续到明年。回过头再看经济增长速度,今年预计达到9%没有问题,2012年经济增长速度可能会往下向8%靠近,加上目前物价开始回落,逐渐回到温和的状态。在上述几个条件成熟后,目前存在的部分楼市调控政策退出的可能性就比较大,这期间就是机会。

那么,这种机会如何把握?在等待机会期间又如何管理手中的金融资产?9月21日下午的“全球经济风险中的财富管理逻辑”投资交流高峰论坛上,连平先生将结合当前宏观金融运行情况与货币政策走向,进行具体深入的分析。快报记者 刘果

## 短期判断 中国经济仍在“过大关”

当下,货币政策恐怕是最引人关注的话题了,从各方数据来看,无论是PMI指数、工业增加值,还是进出口水平,实体经济形势着实不容乐观。加上中小企业的倒闭风险,房地产市场冻结带来的GDP下滑忧虑,国际经济复苏乏力,诸多迹象都昭示着维持经济增速的艰难。日前,某知名经济学教授以浙江地区的中小企业“随时准备逃跑”为由,公开声称央行目前货币政策是失败的。

吴晓波认为这一论断有失偏颇:“宏观经济如同一个钟表,有非常精密的结构,货币政策或房产政策,仅是其中的一个指针或者齿轮,它们出现问题,肯定不是结构出现了问题。正如中国人民银行行长周小川所说的,中国的货币政策是多目标性的,所以无法用简单的成功或失败来评论。”

在《吴敬琏传》一书中,吴晓波曾一再援引吴敬琏的分析,直言中国经济正在“过大关”,那么,现在这一关过去了吗?对此,吴晓波不无担忧地表示,中国经济正面临二次探底的威胁,主要原因有三个,一是2008年四季度以来的四万亿投资效应已经走到尽头,需要寻找新的成长动力,二是通货膨胀造成实体企业遭遇空前的成本压力,而消费市场无力消化价格的上涨,下半年失业率是最值得关注的指标;三是民营企业失去成长的空间和信心,民间投资不足,投机风行。

## 中长期看 不动产仍是最好的投资品

1998年,吴晓波买下了浙江淳安县千岛湖其中一个岛50年的租赁使用权。也就是从那个时候开始,吴晓波每年都会买一套房,这样一坚持就是10年。如今谈起自己的这个投资习惯时,吴晓波坦言:“在任何一个国家,当它进入经济高速发展的景气年代时,不动产都是最好的投资品之一,而因为土地稀缺、喜欢群居以及缺少投资渠道等等原因,这一特征在中国尤为显著。尽管在今天,楼市陷入前所未有的低迷,但我仍然相信这一规律在中长期来看,仍然是行之有效的。”

自去年以来,楼市调控持续发酵,房企格局逐渐生变,以南京楼市为例,品牌房企频频底价拿地,品牌房企主打中小户型,项目从拿地到上市的时间大大缩减,很显然,一场由国内知名开发企业集体发起的楼市变革在今年渐渐清晰。作为公司研究领域的知名学者,吴晓波对目前的中国房地产企业也谈到了自己的看法:“当今世界上,市值最高、开发量最大的前三大房地产公司,都在中国,中国每年的房产开发量占全球年开发量的一半,不过,还没有出现所谓的伟大公司。从专业角度来说,有一些公司在专业化和模式创新上取得了让人信服的成绩,比如万科对房产工业化的探索、万达在商业地产上的模式创新等等。”

当被问及如何评价当前中国房地产企业所属的生命周期时,吴晓波表示,中国本轮的城市化运动其实是从亚洲金融风暴的1998年之后开始的,到今天不过三十年。一般而言,一个国家的城市化运动前后需长达三十年左右的时间,所以,这个行业在中国仍然是让人期待的。现在出现的所有问题,都是前进中的问题,是体制改革的问题,是利益调整的问题。