

创新型企业的强则国强

新年伊始,本应是万象更新的时节,却因迟迟不见世界经济复苏迹象,而让心头笼上一层阴影。中国经济虽然一直保持较快增长,但一直麻烦不断。“转方式、调结构”也从规划层面一步步向现实逼近。

面对现状,业内人士都在思考:中国经济未来发展的动力在哪里,活力如何体现?这些问题的答案,我们或许可以从本期金融周刊的内容中略窥端倪。无论是旨在为中小企业减赋的“结构性减税”,还是向民间投资开放铁路、能源、社会事业等领域,都体现出国家对于创新型、民营经济的关怀与重视。而北京联交所知识产权拍卖的尝试,

以及知名风险投资家熊晓鸽对创业者的鼓励,则让我们看到了一片催生创新型企业的土壤。

正如著名经济学家吴敬琏在《解读中国崛起的秘密》一文中所说,“到20世纪末,中国已经涌现出了3000多万户的民营企业。他们乃是中国人意料之外的发展最基础的推动力。”

1900年,戊戌变法失败后,梁启超写下《少年中国说》:少年富则国富,少年强则国强……今天我们将此略作改动:创新型国家富,则国富;创新型企业强,则国强!

2012 中国经济是否会“硬着陆”

■本报记者 原诗萌

近日,据路透社报道,2011年诺贝尔经济学奖获得者约瑟夫·斯蒂格利茨针对中国宏观经济未来走势发表评论。他认为,中国可能会动用巨额储备来防止经济衰退,避免“硬着陆”。

斯蒂格利茨的根据是,中国拥有3万亿美元的外汇储备。如果中国经济需要刺激,政府具有这样的资源。

斯蒂格利茨显然在和另一位著名经济学家鲁比尼“唱反调”。半年前在上海举行的某经济论坛上,这位因准确预言了次贷危机将引发金融危机而声名鹊起的学者,曾公开唱衰中国,认为中国经济可能在2013年硬着陆。

事实上,在2012年即将到来之际,人们普遍对中国宏观经济未来的走势表现出强烈的兴趣,而在预测GDP和CPI基础之上,对于中国经济下行可能引发的后果的讨论,更是人们必谈的话题之一。

经济硬着陆?

经济硬着陆指的是政府采用强力的财政货币政策,在较短时间内通过牺牲较多国民收入为代价,将通胀降到正常水平。这往往会带来较大的经济震动,从而引发诸多社会不稳定因素。

上世纪90年代初,由房地产热所引发的通货膨胀引爆了中国宏观经济内在的矛盾。当时在朱镕基推行的一系列宏观调控措施的作用下,最终避开了陷阱,实现了经济的“软着陆”。在随后爆发的亚洲金融危机中,中国由于提前做好功课,不仅做到了从容面对,还成为引领亚洲经济复苏的主要力量。

当前,中国经济再次面临硬着陆的风险。鲁比尼认为,过度的投资和通货膨胀,是导致中国经济硬着陆的罪魁祸首。他指出,中国如果不针对上述问题提出有效的经济改革措施,将很有可能导致经济增长放缓,经济硬着陆的可能性也将在2013年提高到40%。

支持鲁比尼观点的学者,大都喜欢用凯恩斯“三驾马车”的理论来进行论证。据统计,在拉动经济增长的投资、消费、出口这“三驾马车”中,中国的消费占GDP比重逐年下滑,目

前只有35%,而投资额占GDP总量的数字则接近50%。因此,有不少学者认为,这显然说明中国经济存在过热的风险。

中国经济体制改革研究会副会长、国民经济研究所所长樊纲的看法则有所不同。他曾多次在公开场合表示,中国已经采取了各种措施,现在中国经济发展的数字都是很平滑地往下落,并逐步稳定下来,是一个软着陆的过程。

樊纲认为,中国经济还有十年、二十年的高速增长,而2012年完成的软着陆,是中国经济长期看好的重要基础。

央行货币政策委员会委员李稻葵也在参加近日广发银行举办的一次活动中,表达了中国宏观经济已经开始“退烧”的看法。

他援引分析数据指出,虽然2011年11月的CPI同比增长4.2%,但较10月下降了近0.2%。而过去3年中,我国11月份CPI较10月份是正0.3%。

李稻葵预测的2012年CPI增速在2.9%,比其他经济学家的预测至少低一个百分点。他的解释是,中国物价上涨主要是由农产品引起的,而农产品价格的增长是有波动性的,现在已经有明显往下走的趋势。

李稻葵认为,如果GDP增速在8.5%,CPI增速符合他的预期,那么2012年将是一个比较平稳的调整年,也是一个软着陆年。

中国该做什么

那么,在经济下行已成公论的情况下,中国应该采取哪些措施,以确保经济平稳着陆?

中国社科院数量经济与技术经济研究所副所长李雪松在2011年12月举行的“2012中国经济形势报告会”上阐述了自己的观点。他表示,应该抓住通胀压力趋缓的机遇,在保持经济平稳增长的同时,深化资源要素价格改革,加快经济结构的战略性调整和发展方式的转变。

他建议,应以重视保障和改善民生作为突破口,进一步把政府资源投向就业、社保、教育、医疗、保障性住房等公共服务领域。

中国社科院金融研究所所长李杨也认为,中国提出经济发展方式转型由来已久,现在经

济增长对出口和投资的依赖正在缓解。因此,现在是把过去粗放的发展方式转向科学发展道路的良好契机。

“就增长率而言,也许会低于过去三十几年的水平。但是就经济发展方式而言,我们已经跃上了一个新的台阶,跃上了一种结构更加协调、更加可持续的健康发展道路。”李杨在上述报告会上说。

樊纲则认为,施行货币紧缩政策等宏观经济政策调整,固然对中国经济的长远发展有利,但也使得额外一部分中小企业受到打击。他呼吁政府制定一些微观政策作为补充。比如在整个资金盘子当中,拿出一部分为中小企业做资金补充,减少它们的压力。

李稻葵也认为应在适当的时候进行政策的微调。比如,如果2012年世界经济形势仍然疲软,甚至出现大规模衰退,那么中国可以在中小水库的加固和维修、已开工铁路及保障房的建设方面适当加快,以对冲经济的波动。

国际的风险

除了从经济过热到软着陆过程中对分寸的把握,中国经济还面临更多的挑战和风险。

2011年12月初,人民币对美元即期汇率连续几日跌停,为几年来所罕见。有媒体评论认为,虽然跌停的原因复杂,但“机构在做空人民币”是不可忽视的因素之一。

事实上,不仅仅是人民币。从在美国上市的中国概念股,到中国的银行股、房地产乃至整体经济,西方做空的范围已越来越广,业界甚至提出了西方正在“立体做空中国”的说法。

深圳大学国际金融研究所所长国世平近日在接受媒体采访时表示,中国经济泡沫严重是个公认的事实,外资做空的条件已经具备,目前他们正在陆续撤市。

国世平认为,外资一旦开始大规模抛售人民币,将造成人民币贬值;股市和房地产被做空,中国又没有足够的实体经济作为支撑,届时中国经济将面临硬着陆。而美元加息后会大幅升值,他们还可以回来抄底。



CFP供图

因此,有关专家建议,中国必须作出相应的反制动作,才能缓解经济硬着陆的烈度。中国要防止被别人“剪羊毛”,就要抢在别人做空之前,先主动把经济增速和物价平稳地降下来,以争取主动。

热点

结构性减税:中小企业利好几何

■本报记者 原诗萌

“这两天我们这些财务忙疯了。今天培训,明天升级机器,后天还要开会,都成陀螺了。”一名上海的网友在微博上说。

根据国务院决定,2012年1月1日起,上海在交通运输业和部分现代服务业开展营业税改征增值税的试点工作,因此许多公司财务人员也更加忙碌了。

在不久前举行的中央经济工作会议上,国家将结构性减税列为明年经济工作的主要任务之一。在之后举行的全国财政工作会议上,财政部部长谢旭人更是系统地阐释了2012年结构性减税的路径图,包括降低部分进口商品关税,继续落实提高增值税、营业税起征点,以及推进资源税、消费税等多项税收制度改革等。

面对国家频繁的减税动作,多位接受《中国科学报》记者采访的专家表示,这些措施可以更好地释放中小企业的活力,有助于我国经济结构调整和扩大内需等经济工作目标的实现。

助力经济转型

中国民族证券分析师陈伟在《结构性减税将是明年经济转型突破口》的报告中指出,长期以来,中国经济一直面临着结构性失衡的危险,如经济增长过度依赖外需和投资,而不是消费需求;产业结构大多依赖大规模、低附加值的制造业,而不是先进制造业和服务业等等。

陈伟认为,这些结构性失衡若不能得到有效解决,一旦支撑经济发展方式的资源禀赋或经济环境发生不利变化,原有的经济增长模式就会面临坍塌的危险,经济硬着陆将难以避免。而结构性减税的推进,则将从多个方面改善上述结构性失衡的问题。

在2011年的中央经济工作会议上,“完善结构性减税”被作为2012年经济工作的主要任务提出。

陈伟指出,从过去的“落实结构性减税”到“完善结构性减税”,意味着2012年结构性减税的工作将更加制度化、系统化,即从过去的单项税收减免为主逐渐过渡到税目或税制改革的方式,从而实现更系统、更大规模地推进结构性减税。同时,这也将成为我国经济转型



图片来源:yznews.com.cn

的重要推手。

财政部财政科学研究所所长贾康也在近日表示,结构性减税大有可为。例如,在上海进行的营业税改征增值税试点可以减少重复纳税,促进服务业和刺激消费,有利于经济结构调整。

思威瑞特联合(北京)财税咨询有限公司业务总监王骏在接受《中国科学报》记者采访时也表示,中小企业在各个城市都有广泛的分布。如果能够尽快地把“营改增”推广到全国,对于结构性减税的推进将起到很好的推动作用。

促进企业技术改造

除了经济结构调整和扩大内需,对于中小企业而言,结构性减税还意味着什么?

广发证券分析师林鲁东也指出,营业税改征增值税虽然总体税负变化不大,但由于改征增值税可以减少企业成本,增加企业进行设备、技术改造升级的动力。因此,这将鼓励资本向资本密集型和高技术产业流动,促进高科技产业发展。

不过,在实际操作过程中,可能并没有人们想象得那么乐观。

一位企业主在微博上抱怨,他在行业属于营改增范畴,增值税税率是6%,此前营业税税率为5%。尽管改征增值税后可以进项抵扣,但由于他的公司进项极少,因此相当于税率提高了1%。

对此,陈伟表示,目前在营改增方面仍有许多制度设计的问题尚待完善,因此对于某些企业而言,的确会有营改增之后税负反而加重的情况。

林鲁东也指出,在增值税的链条尚不完善以前,每个行业都面临部分成本不能抵扣的影响。而随着能够纳入增值税范围行业的增加,可抵扣范围的完善,行业税负情况有减轻的可能。

应建立长效机制

王骏多年来从事税收技术方面的工作。他告诉《中国科学报》记者,近年来国务院针对中小企业推出了很多减税的措施,但仍有很多技术方面的问题需要完善。

例如,财政部、国家税务总局宣布,自2012年1月1日至2015年12月31日,对年应纳税所得额低于6万元(含6万元)的小型微型企业,其所得减50%计入应纳税所得额,并按20%的税率缴纳企业所得税。

在王骏看来,这一措施惠及的企业有限。他建议参考国外的模式,即全社会小型、微型企业,都可以拿出6万元来享受上述减免的优惠。

对于2011年11月1日开始实行的营业税、增值税起征点上调,王骏也认为,该措施针对的仅仅是个体工商户,一些规模不大,但采取公司制的小型微型企业却不能享受这一待遇。他建议,将起征点的适用范围推广,从而惠及更多中小企业。

也有专家向记者表示,中小企业负担重不仅仅是税的问题,还有“费”的问题。

“税是有明确法律依据的,对于中小企业而言,是可预期、可测算的,而费则是不好预期的。因此,能变成税的就变成税,而不合理的费用,则应该直接消除掉。”金融问题专家赵庆明对《中国科学报》记者说。

此外,赵庆明还认为,应该在制度和机制上重视对中小企业的支持。“不能经济困难了,才想到中小企业。其实在经济平稳发展的时期,中小企业的重要性更大。”赵庆明说。

评论

民企特殊行业准入症结何在

■道田

国家领导人又一次就民营经济的发展表态了。近日,中共中央政治局常委、国务院副总理李克强出席全国发展和改革工作座谈会时强调,支持民间投资进入铁路、市政、能源、社会事业等领域,并把投资与消费更好地结合起来。这是继2010年国务院“新非公经济36条”发布以来,又一次旗帜鲜明地支持民间投资进入特殊行业的重要信号。

不过,令人遗憾的是,中央政策出了不少,在执行和操作层面却是雷声大、雨点小,近年来的进展颇为缓慢。仔细分析个中缘由,笔者认为,关键原因无外乎民企的“进”和国资的“出”都遭遇了瓶颈。

事实上,改革开放特别是加入世界贸易组织(WTO)以来,我国的石油、煤炭、林业、钢铁等领域都在向民间开放,敢吃螃蟹的民营企业企业家不断增多。但是,很多民营企业最后却不得不伤心离场。

比如煤炭行业,以温州人为代表的民营力量在2003年至2008年间大举进入山西,以市价买下许多小煤矿。然而,这种市场化受让矿权的方式,在2009年遇上了政府主导的煤炭资源整合。以产业结构调整或秩序整顿之名,在强势整合政策下,大量煤老板只有黯然退场。

又如钢铁行业,前不久在地方政府的主导下,亏损的国有企业山东钢铁重组盈利的民营企业日照钢铁的“蛇吞象”事件,引发了新一轮国资与民企争抢跑道、行政手段引发逆向淘汰的争议。

这种特殊行业不时发生的、补偿往往不合理的“大拆迁”,导致民间资本面临的政策转向风险甚于商业运营风险。因此,尽管民企已具有与外资同样的市场地位,但越来越多的民营企业企业家认为“这桌菜不是为自己准备的”。

另一方面,铁路、市政、能源、社会事业等领域大多具有垄断特征,只要正常运营都是只赚不赔的买卖,这些领域的原有行政和国企力量,出于部门利益的考虑,也不愿意主动放弃既得利益。

于是,在政策执行过程中,一个“拖字诀”可以以上头的政策压力于无形,但却给民间投资带来难以突破的无形天花板。面对利益纽带联系的强势政府部门,绝大多数民营企业只能望洋兴叹。因此,无怪乎著名的民营企业企业家、重庆力帆集团董事长尹明善等人称,“我们民企干脆到国外去,国内就交给国企。”

该出来的不愿出来,该进去的不敢进去,这就是多年来民营经济、国有经济博弈下的怪诞与真实,但这两方面因素归结起来都是国资和民营普遍缺乏安全感。正如美国著名心理学家马斯洛的需求层次理论指出,人有五个层次的本能,即生存需求、安全需求、社交需求、自尊需求、自我实现需求,满足了一个层次必然会有高一层次的需要,这些都是人的本能。对于资本来说,安全需求是最基本的,但却是我国长期以来未能解决好的一点,因此才有日益增多的用脚投票的故事发生。

解决之道简单却又艰难,即公权力的自我约束和公众监督,以保障民营与国资市场主体地位的事实平等,而这就不仅仅是经济领域改革的事情了。

风向标

铁路行业再迎投资利好

近日,全国铁路工作会议在北京召开,铁道部部长盛光祖在会上提出,将推行铁路系统政企分开的体制机制创新,构建以运输企业为主体的管理体制和运行机制等铁路改革措施。

东北证券近日发布研究报告认为,本次铁路工作会议对铁路行业的意义重大。会上提出政企分开,意味着7·23事故对铁路行业改革的负面影响已经褪去,进入深水区的铁路改革将重启,铁路行业的投资逻辑也将重新回到围绕改革的主题中。

报告指出,目前铁路行业估值处于较低水平,考虑到电价上调和通胀压力的降低,2012年铁路运价将可能上调。此外,铁路改革向纵深推进将能够提升铁路行业整体估值,预期铁路相关板块是2012年一季度交通运输行业较好的配置品种。

“十二五”路灯改造 LED 照明前景看好

近日,据国家发改委预测,“十二五”期间,LED产业有望实现翻两番的目标,至2015年末中国的LED照明渗透率达20%。而业内普遍估计则更为乐观,预计到2015年中国户外LED照明渗透率达60%-80%,LED照明整体渗透率将达到甚至超过20%。

长江证券发布研究报告指出,由于2012年国家开始禁用白炽灯,路灯LED改造将成为LED照明普及的另一重要推动力。报告预计,LED照明市场的高速成长估计将从2012年延续到2015年。由于LED外延芯片和LED终端存在较高的门槛(芯片主要是技术门槛,而终端主要是渠道和品牌门槛),因此国内LED芯片和LED照明终端的大品牌最具投资价值。(李准整理)