

“铁老大”分拆: 踏上市场化起点

■本报记者 原诗萌

随着国务院机构改革和职能转变方案的正式公布,新一轮大部制改革正式拉开了序幕,其中最引人瞩目的就是铁道部的分拆。

根据3月10日公布的上述方案,铁道部被一分为三:拟定铁路发展规划和政策的行政职能划入交通部;组建隶属于交通部的铁路局,承担原铁道部的其他行政职责;铁道部的企业职责则由新组建的中国铁路总公司承担。

虽然分拆方案已尘埃落定,但对于这场牵涉广泛的改革的讨论却刚刚开始。许多人发出了这样的疑问:铁道部分拆后票价是否会涨?原铁道部的债务怎么办?铁路建设和投资又会受到什么样的影响?

采访中,《中国科学报》记者了解到,分拆后的“铁老大”终于踏上了市场化的起点,但未来也将面临观念、机制等诸多挑战。

构建“大交通”体系

随着社会经济的发展,构建综合的交通运输体系成为越来越多国家的共识。不过在我国,由于特殊的历史原因,交通部和铁道部长期以来是两个独立的部门,这也带来了一系列的问题。

北京交通大学经济管理学院教授赵坚告诉《中国科学报》记者,2008年全国跨省的煤炭运输量是6.4万吨。在他看来,像煤炭这种大宗原材料,用铁路运输才更为经济。但现实却是,由于交通部和铁道部“各管一摊”,我国高速公路与铁路发展并不均衡,前者覆盖范围更广,因此我国更多采取的是公路运输的方式。

“我们使用高速公路运煤,等于是用稀缺的石油资源换取廉价的煤炭资源,造成了资源配置的不合理,以及物流成本高等一系列问题。”赵坚说。

交通部和铁道部各自独立所产生的另一个问题是,高铁站和机场的建设相互“不兼容”。据记者了解,目前只有上海虹桥和海南美兰等有限几个交通枢纽将高铁站和机场建在了一起,更多城市的机场和高铁站则是相互独立。比较典型的是沈阳的桃仙机场,与高铁建设几乎同时开始,但却并没有建在一起。这样的建设方式不仅造成了资源的浪费,也给旅客带来了诸多不便。

“大部制改革后,交通部要对整个交通运输负责,要有统一的规划、统一的政策法规和技术规范。”赵坚说。

事实上,交通部已经就此表达了明确的



铁道部的分拆,标志着我国综合交通运输体系的建设掀开了新的一页。
图片来源: http://news.guohantai.com

态度。交通部部长杨传堂此前表示,新的交通运输部的职能将进行很大的调整和发展。他还特别指出,目前我国综合的交通运输体系雏形已经基本建成,随着这次“大部制”改革,我国的综合交通运输体系将掀开新的一页。

不过,对于这次整合,赵坚也表达了自己的担心。“交通部能否改变自己的思想观念,以什么样的工作流程、职能设置实现这个目标,未来还有很多工作要做。”

杨传堂也在回应外界关于铁道部分拆后的票价问题时表示,票价监管仍由发展改革委和有关部门共同研究制定。他特别强调,铁路、公路、航空、水运等交通运输方式的票价都有一定公益性。

除了票价问题,原铁道部的高额负债何去何从,也是人们热议的话题。据了解,截至2012年第三季度,铁道部负债为2.66万亿元。根据机构改革方案,原铁道部负债划入中国铁路总公司,但这笔巨额债务每年光利息就有数百亿元之巨。

对此赵坚表示,很可能像上世纪90年代国企改革那样,成立资产管理公司来接管银行的这些坏账,从而对企业的负债进行剥离。他同时指出,在未来的建设和发展中,中国铁路总公司应该进行重新评估和思考。“过去是政企不分,现在作为企业,要对自己的投资负责。不能把负债剥离后,又产生新的坏账。”

国泰君安证券分析师崔书田也指出,考虑

到今年1月份国家发展改革委提出的“深入推进铁路货运等领域的价格市场化改革”,以及大部制改革方案提出的“加快推进铁路投融资体制改革和运价改革”,参照国际铁路行业的改革经验,运价市场化是大势所趋。

不过,运价市场化并不必然会带来客运票价的上涨。崔书田指出,铁路客运价格虽然存在提升空间,但客运服务关系民生,预计管制放松进度将较慢,而且获得公益性补贴的可能性较大。

杨传堂也在回应外界关于铁道部分拆后的票价问题时表示,票价监管仍由发展改革委和有关部门共同研究制定。他特别强调,铁路、公路、航空、水运等交通运输方式的票价都有一定公益性。

除了票价问题,原铁道部的高额负债何去何从,也是人们热议的话题。据了解,截至2012年第三季度,铁道部负债为2.66万亿元。根据机构改革方案,原铁道部负债划入中国铁路总公司,但这笔巨额债务每年光利息就有数百亿元之巨。

对此赵坚表示,很可能像上世纪90年代国企改革那样,成立资产管理公司来接管银行的这些坏账,从而对企业的负债进行剥离。他同时指出,在未来的建设和发展中,中国铁路总公司应该进行重新评估和思考。“过去是政企不分,现在作为企业,要对自己的投资负责。不能把负债剥离后,又产生新的坏账。”

民资的机会

铁道部的分拆,也引发了人们关于民资进入铁路建设领域的诸多猜想。

事实上,在2012年5月,原铁道部就响应国务院号召,出台了“新36条”的落实细则——《铁道部关于鼓励和引导民间资本投资铁路的实施意见》。在《意见》中,铁道部提出了鼓励民间资本投资参与铁路线路、铁路渡轮等场站设施建设等多项鼓励措施。

而铁道部政企分开后,无疑将加快民资进入铁路建设领域的脚步。

蔡建明表示,铁道部政企分开,吹响了改革的号角。在行政管理逐渐放宽的背景下,我国后续将推进运价机制、投融资改革以及多元化经营等工作。这将对铁路基建投资和有关货运公司带来重大的利好。

西南证券首席策略分析师张刚也表示,改革之后,未来在铁路建设上会更加按照市场化方向运营。而市场化的改革方向,也会使民间资本以多种方式进入铁路投资。

蔡建明也认为,铁道部拆开后,由铁路总公司负责铁路建设与运营,采购招标的主体有所改变,因此采购方式和招标模式将有所改变,民资也将迎来更多的机会。

不过,对于铁道部分拆后民营资本的机会,赵坚保持保留态度。“民资会比以前有更好的机会,但也要看中国铁路总公司重组后是否有新的变革,否则很难有太大的变化。”

异言堂

郭树清走了,肖钢来了,中国证监会监管机构迎来了新一届主席。在政治周期深刻影响经济周期的时代大势中,股市在新周期下会有什么样的表现?

这不仅是股民、投资者关心的问题,也是越来越多的创业者们所关注的。对此,笔者认为可以从宏观、中观和微观三个层面综合分析。

宏观:国家新一轮改革的推进

重启改革已是新一任领导集体的共识。有人统计,十八大报告全文改革一词出现了多达86次。在随后的中央经济工作会议中,中央明确提出要“全面深化改革,坚定不移扩大开放。要深入研究、全面深化体制改革的顶层设计和总体规划,明确提出改革总体方案、路线图、时间表”,而新任国务院总理李克强更是在多个场合提出“改革红利”的说法。

综合多方信息可以判断,改革的目标应该是克服经济结构调整和产业结构升级的体制性障碍,建立起民主法治的市场经济。因此,未来中国经济要持续健康发展,关键在于新一轮改革的推进程度及其效果,说到底要进一步解决生产关系制约生产力发展的深层次问题。

从历史上看,过去10年,在加入WTO的出口带动、国有企业扭亏为盈的改革红利等因素作用下,我国经济节节攀升,股市最高达到了6124点。

不过,国际金融危机、欧债危机带来的全球经济深度盘整,也把我国股市一度击落到2000点以下。即使在美指连续上涨创出5年新高、我国GDP增长高达8%的情况下,目前A股仍在2300点上下徘徊。其中的原因,恐怕还是经济运行中的某些扭曲,比如各级政府而非市场机制在资源配置中起基础性作用、GDP的高增长过分依赖投资和货币投放、部分生产要素仍由政府定价等等,造成社会资源利用和国民经济的整体低效。而证券市场作为现代资源配置的重要平台,当前股市的艰难也是低效资源配置的真实反映。

中观:监管机构的新作为

郭树清虽然在任仅506天,但其风风火火推进资本市场改革的系列措施令人印象深刻,其中涉及创业板就有启动创业板退市改革、允许非公开发债等,而转融通、IPO实质性暂停、财务专项检查等也把自己和证监会推到了风口浪尖。

客观上说,郭氏新政对于完善我国证券市场的基础制度、优化证券市场的资源配置功能起到了积极作用,其影响力应不亚于当年的股权分置改革。

可以预料,在高层表示要甩开膀子搞改革的指示下,改革仍是未来证监会的主线条,其目标应是进一步完善证券市场市场化运行的体制机制,把股市改革的红利惠及投资者,抓手则是简政放权,转变证监会的职能,厘清和理顺政府监管与市场、社会之间的关系,“把错装在政府身上的手换成市场的手”。

譬如备受诟病的IPO发审制度、退市制度,正由于能否“上会”成为左右企业命运的关键,其中就可能存在大量公关和权力寻租,同时造成“壳资源”不正常稀缺。在退市制度形同虚设的情况下,一些不具备投资价值的上市企业转让之抢手也成为我国股市一道奇特的景观。从某种意义上说,当前国内股票普遍的高市盈率,也是我国证券运行体系运行成本高昂的结果。作为买单的股民,也可以以此作为重要指标判断证券监管部门的改革是否到位。

微观:行业、企业的转型升级

在国家和政府部门层面是改革,在行业、企业层面则是转型升级。

李克强总理说,“中国经济不转型升级为继”,这有赖于各行各业企业的转型升级。路径无外乎两条,一是传统产业改造升级,二是发展战略性新兴产业,使我国企业更多往高附加值的“微笑曲线”两头靠近。

行业、企业转型升级的导向也比较明确,那就是往内需和创新方向转,围绕人的衣食住行等多层次、多方位需求做文章,充分挖掘13亿人的内需市场;围绕技术创新、商业模式创新和品牌打造做文章,充分挖掘中国制造的创新能力。

在该过程中,一度有人最担心我国企业的技术创新能力。笔者认为,对于聪明的中国人、中国企业来说,从来都不存在能力问题,只有体制机制障碍带来的态度或意愿问题。

技术创新也不例外。只要有利于创新创业的氛围形成了、机制理顺了,放手让民营企业去闯,使国有企业告别依靠政策或资源垄断的“温室”怀抱,那么竞争的加剧、求生的本能就会使我国企业通过技术创新实现赶超甚至引领。

当年同属东方文化的日韩企业,也是顺着低级制造满足初级需求、需求升级与制造升级互动的路线走过来的。近来笔者走访长三角若干企业后,更为加深的印象是,在某些方面或环节,我国部分企业的技术创新水平已经不在很多大学、研究机构之下,而资本也通过前期介入推动技术创新加速及市场效益放大。

因此,在新的发展周期下,如果改革和转型推进顺利,真正实现改革的红利、内需的潜力、创新的活力和开放的动力叠加,那么股市将有望打开新一轮牛市窗口。

对于科技创业者来说,应该看到在支持创新、抑制投机导向下,未来创业板或将像纳斯达克一样,实现从“严进宽出”到“宽进严出”的变革。也就是说,登陆创业板不会像过去登天一样难,但是高门槛了钱要想随时变现走人也不是那么容易的事。

同时,随着融资渠道的多元化和逐利资本的无处不在,未来“钱找项目”将是比“项目找钱”更加普遍的现象。

对于个人投资者来说,笔者认为,在价值投资之“道”和技术分析之“术”外,应更加重视“势”,即密切关注、审慎分析国内外经济走势,因势利导投资符合政策导向的行业龙头企业,这是符合中国经济运行特点和股市规律,对于个人一己之力也比较可行的投资选择。但是,在股市于天大鱼吃小鱼且存在监管缺位的情况下,个人投资收益跑赢CPI(消费物价指数)比较现实,跑过M2(广义货币)有难度但有望达到,但要想实现“逆袭”则无疑跟中彩票一样了。

数据

一季度PC出货量降7.7%

本报讯 国际数据公司(IDC)最新发布的全球各大PC市场月度跟踪报告显示,2013年第一季度,中国市场增长速度低于预期。受中国PC市场的影响,一季度全球PC出货量可能将低于最新预测约2%。

IDC全球PC市场跟踪报告项目副总裁Loren Loverde表示:“根据我们最新的季度数据,由于各厂商和供应链正忙于解决Windows 8的过渡问题,一季度全球PC出货量可能下降7.7%。PC市场要在2013年下半年取得正增长,需要凭借一些有吸引力的PC新设计以及比平板电脑和其他产品更有竞争力的价格策略。”(李准)

2013年将新增1亿3G用户

本报讯 在工信部日前召开的宽带中国2013年专项行动动员部署会议上,工信部部长苗圩表示,今年力争新增固定宽带接入互联网用户超过2500万户,新增3G用户1亿户。

安信证券发布研报指出,国内宽带之声不绝于耳,究其原因还是网络带宽资源的匮乏,与国外发达国家和地区之间的差距过于明显。根据Akamai最新的统计数据,中国平均的网络速度仅为1.6Mbps,排在第94位。

安信证券研报指出,较大的差距决定了中国还会花较大的力度在有线以及无线网络的基础设施上,而国内上市公司的业务类型以设备和工程服务为主,因此将长期受益于中国的宽带建设进程。(李准)

投中:61%LP青睐并购基金

本报讯 记者近日从投中集团获悉,投中集团对境内外数十家LP进行调研的结果显示,除传统的创投及成长基金外,投资者对并购基金兴趣大增;而在退出层面,LP普遍比较悲观,并因此对PE基金二级市场给予更多期待。

对于投资基金类型的选择,成长型基金和创投基金依然是LP最关注的基金类型,分别有72%和67%的投资者拟投资这两类基金。紧随其后的并购基金,有61%受访LP倾向于投资此类基金。

资产流动性方面,LP对于未来退出情况的判断并不乐观。37%受访LP认为未来“退出渠道将收窄,需通过各种方式尽快退出”;26%的受访者同样认为退出渠道在收窄,“但可考虑延期退出”;18%的受访者保留意见,认为“需要根据未来形势再作判断”。仅有不足20%的受访者对未来退出情况保持乐观。(贺春霖)

公司

IBM 建言中国企业“再现代化”

■本报记者 原诗萌

“经济结构调整,在宏观意义上可能只是比重的增加或减少,但在微观意义上却有着非常深刻的含义,可能意味着多少生,多少死,多少下岗,多少再就业,多少企业开业,又有多少企业倒闭。”3月21日,财经传媒集团总裁戴小京在IBM论坛2013上的一席话,引起了台下不少企业家的共鸣。

经济转型期企业所面临的挑战,是IBM近年来颇为关心的话题——2011年论坛,IBM倡导企业进行智慧的转型;2012年论坛,IBM建议企业选择智慧增长的路径;而今年的论坛,IBM则提出了“企业再现代化”的新命题。

IBM大中华区董事长兼首席执行官钱大群在论坛上指出,中国的企业和城乡建设需要设定新的现代化议程,把握当下以大数据、业务分析和洞察、云计算、移动和社交商务平台以及认知计算为代表的新一代智慧运算发展契机,全面构建新型的现代化综合体系。

钱大群在论坛上指出,中国的企业和城乡建设需要设定新的现代化议程,把握当下以大数据、业务分析和洞察、云计算、移动和社交商务平台以及认知计算为代表的新一代智慧运算发展契机,全面构建新型的现代化综合体系。

钱大群指出,与再工业化一样,再现代化也不是传统现代化的再翻版,而是新科技条件下的新现代化。他强调,应有新的认识、新的指导思想、新的评估体系,“特别是要运用新的科技手段来推动”。

事实上,重视转型过程中科技的作用,已经成为大多数企业CEO的共识。2012年IBM全球CEO调研报告显示,科技已成为企业最关注的因素。而在2006年和2008年的IBM

“经济结构调整,在宏观意义上可能只是比重的增加或减少,但在微观意义上却有着非常深刻的含义,可能意味着多少生,多少死,多少下岗,多少再就业,多少企业开业,又有多少企业倒闭。”3月21日,财经传媒集团总裁戴小京在IBM论坛2013上的一席话,引起了台下不少企业家的共鸣。

经济转型期企业所面临的挑战,是IBM近年来颇为关心的话题——2011年论坛,IBM倡导企业进行智慧的转型;2012年论坛,IBM建议企业选择智慧增长的路径;而今年的论坛,IBM则提出了“企业再现代化”的新命题。

IBM大中华区董事长兼首席执行官钱大群在论坛上指出,中国的企业和城乡建设需要设定新的现代化议程,把握当下以大数据、业务分析和洞察、云计算、移动和社交商务平台以及认知计算为代表的新一代智慧运算发展契机,全面构建新型的现代化综合体系。

钱大群在论坛上指出,中国的企业和城乡建设需要设定新的现代化议程,把握当下以大数据、业务分析和洞察、云计算、移动和社交商务平台以及认知计算为代表的新一代智慧运算发展契机,全面构建新型的现代化综合体系。

钱大群指出,与再工业化一样,再现代化也不是传统现代化的再翻版,而是新科技条件下的新现代化。他强调,应有新的认识、新的指导思想、新的评估体系,“特别是要运用新的科技手段来推动”。

事实上,重视转型过程中科技的作用,已经成为大多数企业CEO的共识。2012年IBM全球CEO调研报告显示,科技已成为企业最关注的因素。而在2006年和2008年的IBM



再现代化不是传统现代化的再翻版,而是新科技条件下的新现代化。

全球CEO调研报告中,科技因素的位置是第三位,排在市场因素和员工技能之后。

那么,面对当前的形势,企业应该如何“再现代化”?

钱大群指出,新的现代化体系应该是在新科技条件下逐步演进的,这些科技条件包括大数据、业务分析和洞察、云计算、移动和社交商务平台,以及认知计算等几个方面。

“在这些新一代技术组成的智慧运算时代,中国CEO们或许可以更为战略地思考信息科技的定位,将其运用到自身的变革转型之中。”钱大群说。

而对于企业的转型方向,钱大群给出了两点建议,一是业务前线性,即以客户为中心的业务转型,二是全球整合。钱大群表示,全球整合不仅可以给客户创造价值,还可以大幅度提升企业的竞争力。

IBM的商业逻辑

在建言中国企业再现代化背后,是IBM日渐清晰的新商业逻辑——IBM正通过其咨询服务能力,和不断加强的软硬件垂直整合能力,为企业提供一个“一站式”服务,以增加用户粘性,并构建其竞争优势。

IBM为此也进行了多方面的努力。据了解,从2006年到2013年初,在IBM收购的软件公司中,分析领域的收购超过30家,包括引入瞩目的商业智能软件Cognos和统计分析软件SPSS的收购。

面,IBM也不遗余力。IBM中间件软件高级副总裁罗伯特·勒布朗对外称,IBM首席执行官罗睿兰将向移动技术转移员工和资源。勒布朗表示,罗睿兰几乎将移动优先性提升至与IBM其他几大重点业务一样的水准,比如云计算和商业数据分析。

在认知计算方面,IBM也在积极推进。IBM大中华区系统与科技事业部技术总监李永辉告诉《中国科学报》记者,超级计算机“沃森”正在执行新的任务——用于医疗领域,为医生提供治疗方面的建议。“目前沃森已经学习了42种医疗期刊,60万份病历,以及200万字的页面数据。”李永辉说。

从目前情况来看,IBM的上述努力已经初见成效。2012财年,IBM虽然营收同比下降了两个百分点,但是净收入依然保持增长态势,增长率为5%。

而IBM在2015年路线图圈定的几项高成长性业务,更是一路飘红——智慧地球业务营收增长25%,数据分析增长13%,云计算增长80%,新兴地区增长7%。

对于IBM最近的优异表现,分析者们认为,这意味着IBM自彭明盛时代开始的向软件和云服务转型已进入收获期,新的商业模式也渐趋成熟。

投资公司Discern董事总经理辛迪·肖评价说,与多数科技公司相比,IBM能够更好地适应严峻的环境。

美国投资银行Sterne Agee分析师肖·吴也认同这一看法。他指出,IBM在软硬件垂直整合方面的优势和商业模式难以复制。

股市新周期: 升调还是降调

■道田