

■ 宏观大势

葱价暴涨是一个值得警惕的信号

前几年出现的物价强劲上升,正是从绿豆、大蒜、生姜等小宗农产品开始的,最终引起了物价的全面反弹。现在的大葱价格暴涨,是否会重复前几年那样的情景,显然是一个不可掉以轻心的情况。

今年2月份的CPI同比升幅仅为3.5%,这一数据公布以后,人们松了一口气,因为它表明控制物价的努力终于见到了效果,近几年来在中国市场上一直“阴魂不散”的通货膨胀威胁,终于得到了克服。但是,消费者的菜篮子还没有轻松多久,忽然又发现,一向作为炒菜配料的大葱价格出现了不可思议的飞涨,10元钱只能买到两根大葱,而且这种情况不

是只出现在一个地区,而是蔓延至全国各地,北京、上海、广州等大城市的菜市场里,大葱的金贵已经盖过了肉禽和鸡蛋,成了人们要掂量着才敢买的物品。

大葱是一种小宗农产品,因此它的价格暴涨似乎尚不足以对已经处于下降通道上的CPI产生强烈的反抽作用。但是,让我们记忆犹新的是,前几年出现的物价强劲上升,正是从绿豆、大

蒜、生姜等小宗农产品开始的,最终引起了物价的全面反弹。现在的大葱价格暴涨,是否会重复前几年那样的情景,显然是一个不可掉以轻心的情况。

对于葱价暴涨,一些专家的分析是流通环节过多导致大葱价格上涨。流通环节过多确实是我国商品流通中的一个顽症,但让人不解的是,流通环节过多,并不单单表现在大葱这样一个小宗产品上,几乎所有的农产品都面临这个问题,何以其他产品的价格尚算稳定,偏偏是一个不让人注意的大葱出现这种异常情况?

回顾几年前出现的“豆你玩”、“蒜你狠”、“姜你军”,

人们曾经把账算在当时宽松的货币政策所导致的市场过多流动性身上,游资对小宗农产品的轮番暴炒导致了物价的飞涨。但是,就目前来说,货币政策早已改变为从紧,各大商业银行投放的信贷已经连续几个月处于低位,因此将一些物资的价格暴涨,归结到货币政策的失误,并不完全符合事实。更重要的是,由于我国民间资金一向在货币政策管理的视野之外,而这部分不断膨胀的民间资金又难以进入金融信贷的渠道,因此它们只能在市场上不断地寻找炒作目标,从而制造出一个个的炒作高峰。在我国房地产市场调控之前,民间资金最热衷的是

楼市投机,但严厉的调控政策已经基本堵死了它们在这个领域兴风作浪的可能,前几年几种小宗农产品暴涨的路径正是与楼市调控契合的,现在的大葱价格暴涨,不过是“故伎重演”罢了。

但是,大葱价格暴涨,仍然是一个值得警惕的信号,它表明,尽管这几年政府加强了对物价的管理和干预,但由于经济结构中的深层次矛盾仍未解决,因此游资对经济平稳运行的干扰仍然会顽强地表现出来。

尽管此番大葱价格暴涨只是一个“小事件”,但对调控部门来说,有必要从中看到我国经济结构失衡这个老大难问题对宏观经济运行所产生

的现实影响,特别是要正视民间资金的作用,将它的消极因素转化为积极因素。

目前,随着从紧货币政策的执行,一些中小企业又开始出现资金紧缺的问题,市场上又出现了放松货币政策的呼声。但是如果只是简单地放松货币政策,很可能会回到前几年那种“一放就乱”的局面,因此更为重要的是积极引导民间资金进入金融信贷市场,让它既能对中小企业起到支持作用,又不至于再在某个物品上聚集炒作,从而对物价走势产生影响,乃至推动CPI再度失控,而它自身也能有利可图。

□周俊生(上海 财经评论人)

财经7日谈

是雾是雨又是雪

这两天京城气象万千,先是雾霭沉沉颇有《2012》范儿,随后淅淅沥沥春雨不停,入夜则天降大雪,雪过又是红日晴好。盘点上周财经大事,也恰如天气之变化莫测,跌宕起伏。让人不禁有作打油诗的冲动:“股市大跌别两会,优酷土豆成一家。美日联手抢稀土,茅台发标问喝啥?”

遭遇暴雪大寒的是地产股。“房价还远远没有回到合理价位。因此,调控不能放松。”3月14日,国务院总理温家宝关于房价的表态一出,股市应声而跌,尤其是地产股在当天纷纷跳水。

不过更理性地来看,总理的表态只是市场调整的触发因素而非在因素。前期股指一直在2400-2500一带徘徊,多个行业、个股经过前期反弹也有20%以上的涨幅,而实际经济基本面并没有明显的复苏,获利回吐的压力较大。

此外,中央政府的强硬态度,也在传递着更为明晰的信号,那就是:来自于房地产商以及利益相关群体释放的“政策放松”纯属子虚乌有,而豪赌政策放松必将付出代价。

雾气迷茫的是我国的稀土产业。上周,美日欧联手向世贸组织提交诉讼请求,要求其调查中国限制稀土出口的贸易政策是否违反WTO协议。美日欧针对的是中国的稀土出口配额管理措施,而微妙的是根据商务部统计,去年中国稀土出口量仅勉强达到配额的一半,也就是说,稀土配额远远没有用完。另一方面,据业内人士透露,去年稀土的走私出口量和正常出口量几乎一样多。

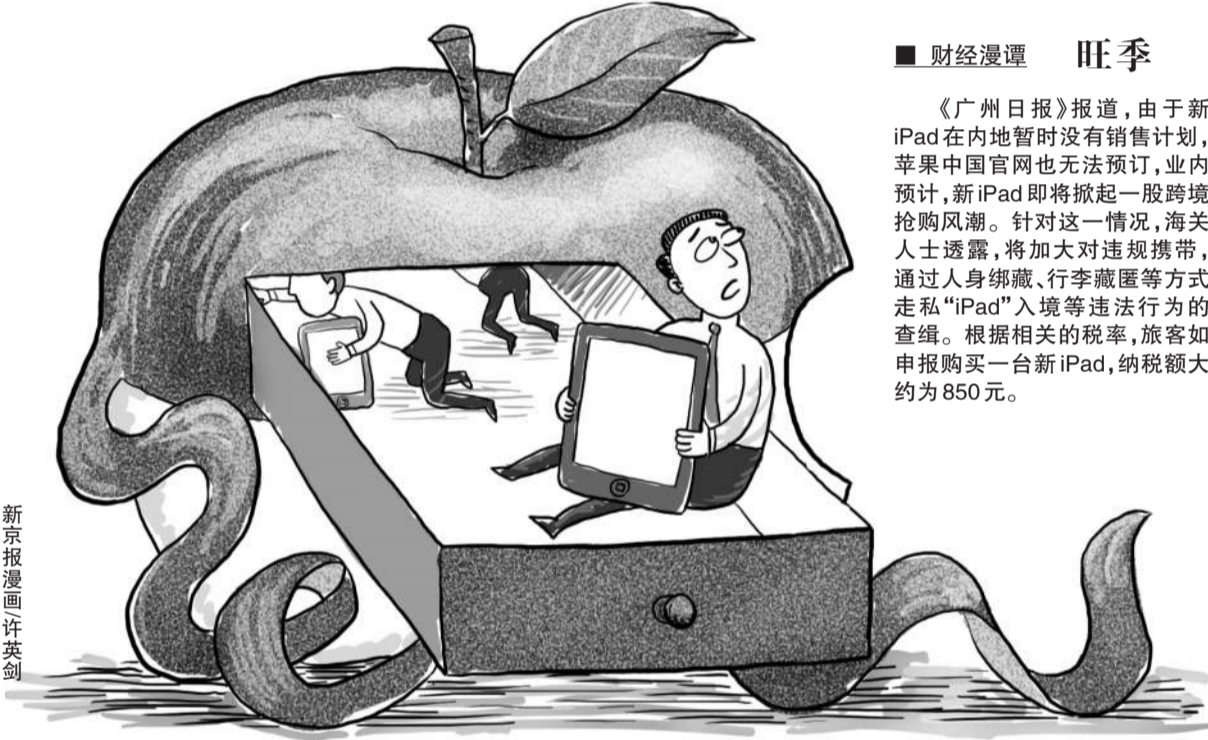
迎来春夜喜雨的要数优酷和土豆,两家企业闪电结合让人大跌眼镜。网友们纷纷调侃:优酷和土豆都走到一起了,我又相信爱情了。

言归正传,优酷土豆的合体,能否负负得正?两家企业依然长期深陷亏损“泥潭”,2011年优酷网净亏损1.72亿元,土豆网净亏损5.1亿元。虽然酷豆联盟占据了绝对优势的市场份额,但是其核心竞争力仍需打一个大大的问号。付费观看的模式在国内行不通,花大价钱购买正版剧集却又面临播放盗版视频的网站的分流,视频用户大多冲着谁的剧集丰富就往谁家去,又有多少是优酷土豆的长期忠实用户?种种问号让这一段婚姻仍有诸多不确定性。不过,二合一能够让内容成本大大降低,同时又能吸引更多广告收入,从这个角度来看,酷豆若能协调好两个品牌的运作,1+1>2的合并效果还是可以期待的。

如日中天的是国酒茅台,如坐针毡的也是茅台。茅台高管在发布会上上一句反问“三公消费不喝茅台喝什么”,更是将茅台推到了舆论的风口浪尖。

平心而论,茅台与公款消费本无必然关系,人们围绕茅台酒的争论,并非针对茅台本身,而是针对背后的公款吃喝之风。茅台高管咄咄逼人的回应,却反而将茅台与三公消费联系在一起。看来茅台首先要做的,不是申请“入奢”,而是解决形象危机,让价格回归理性,莫使“国酒”沦为“公款用酒”。

□张奕(北京 媒体从业者)



新京报漫画 许英钧

■ 财经漫谭 旺季

《广州日报》报道,由于新iPad在内地暂时没有销售计划,苹果中国官网也无法预订,业内预计,新iPad即将掀起一股跨境抢购风潮。针对这一情况,海关人士透露,将加大对违规携带,通过人身绑藏、行李藏匿等方式走私“iPad”入境等违法行为的查缉。根据相关的税率,旅客如申报购买一台新iPad,纳税额大约为850元。

■ 谈股论市

保荐“责任捆绑”尚需处罚跟进

对于保荐违规行为,如果还像以前那样,类似暂停几个月保荐资格的处罚,亮亮“黄牌”,无法真正对保荐机构形成约束力和威慑力。

3月16日,中国证监会发布《关于进一步加强保荐业务监管有关问题的意见》,其最大特点是突出保荐责任,并实行“责任捆绑”。具体而言,不仅仅保荐代表人一支笔要承担责任,项目组每一个人在各自职责范围内承担责任,保荐机构作为一个整体也要对保荐项目负起责任,保荐机构法定代表人亦应对保荐项目承担责任。

去年以来,随着一些上市公司和拟上市公司不断爆出财务造假、业绩变脸等丑闻,保荐制度备受诟病。新股破发潮的背后,多有保荐人的“大手笔”。保荐人或突击参股,或提高佣金,与准上市公司形成利益共同体,于是不遗余力地吹捧

新股,包装粉饰,力荐上市。而“只荐不保”已成保荐行业的“潜规则”。

实行保荐“责任捆绑”,意味着保荐不再是无风险的“媒婆”,“出来混总是要还的”。

但是从监管力度上看,此次出台的监管意见似乎还有点“温柔”,至少在寥寥7条1100字的条文设计上,人们没有看到违规处罚的“成本价格”。如果还像以前那样,类似暂停几个月保荐资格的处罚,亮亮“黄牌”,无法真正对保荐机构形成约束力和威慑力。

因此,保荐“责任捆绑”尚需处罚跟进。必须坚持权力和责任对称的原则,权力大则责任重,要加大保荐的违规成本,使其不敢作

弊,有贼心而无贼胆。

首先,罚没保荐收入。对于因违规保荐所取得全部收入,包括间接持股的收入、内幕交易收入及佣金一律没收,在经济上扎起一道厚实的篱笆,保荐人就会权衡利弊,减少违规保荐的冲动。

其次,追究民事赔偿责任。我国保荐制度责任体系存在“重行政处罚”,“轻刑事和民事处罚”,缺乏民事与刑事相应配套措施;“双保责任”机制中,保荐代表人的个人责任方面并未明确,出现“真空地带”。

因此,我国的保荐制度必须进一步完善民事责任制度,厘清各方的责任边界。要尽快完善配套的民事与刑事责任规定。要建

立保荐机构与保荐代表人责任分担机制,个人犯错,集体也难咎其责。要完善保荐人民事赔偿责任诉讼制度,让保荐机构与上市公司一起赔偿投资者损失。

再次,追究保荐机构负责人及责任人刑事责任。我国《刑法》第229条规定:承担资产评估、验资、验证、会计、审计、法律服务等职责的中介组织的人员故意提供虚假证明文件,情节严重的,处五年以下有期徒刑或者拘役,并处罚金。

对违规保荐予以“责任捆绑”,同时“鞭子跟进”,就会对保荐人产生一定的震慑力,以儆效尤,新股发行乱象就会得到改观。

□蔡恩泽(财经评论员)