

■ 宏观大势

困境中的民企拿什么转型

没有了民营经济肌体的鲜活,中国经济就显得尤为脆弱,这也是近几年中国经济周期加速缩短的原因,通胀通缩、经济过热过冷在快速切换。

近期,珠三角一家有着18年历史的机械加工企业度日艰难,该企业负责人大吐苦水的帖子在网上快速传播,引起了诸多的共鸣。从帖子内容来看,该企业可谓“沉痾遍地”:融资渠道极度狭窄、快速上涨的人力成本、高昂的税负、资产泡沫和通货膨胀、灰色支出等。

当然,即便帖子里所写的是事实,且没有夸大成分,其企业走入困境的原因除了国际经济形势低迷与国内市场环境不佳,还有一部分原因是企业自身的问题。但这样的个案可引起共鸣,是因为这些情况与当下部分民企的困境类似。

这也是何以近些年来越来越多的企业家成为炒房人,宁可豪赌资产泡沫的高收益,也不愿在实体经济的夹缝中寻求生存。

最近几年,阻碍民企发展的沉痾因素在有些时候非常突出——受制于银行惜贷,民企不得不转向高利贷;人口红利在近几年加速终结,不得不给员工涨工资;结构性减税呼声不断,但口号“减法”渐渐已经变为实际上的“加法”;房价高涨导致的高租金、通胀带来的原材料成本上涨,让民企运营成本加速上扬;国有企业和地方政府严格把控住了高利

润行业,民企只能在微利领域打转。

诸多的障碍,束缚住了民企的手脚,何谈加大创新、品牌升级和产业转型?最终,一些民企的命运,要么是以落后产能的标签关门大吉,要么被严苛的经济大环境彻底打败,将大好的产业拱手他人。

其中,最核心原因在于市场化改革在某些方面有所倒退所致,行政干预和审批经济依旧存在。一些不恰当的指令式介入,堵住了民企自主创新、展现活力的大门,竞争力也就无从提高。于是,许多活跃在中国经济舞台上的闽商、浙商、

苏商、晋商依赖制造业起家的,他们每个人手中掌握着少则数千万元,多则数十亿元的资金,但他们更愿意这些资金以热钱的形式存在,隐身于房地产市场、煤炭矿石等资源领域,或者是股票期货市场,再也没有心思进入制造业。

显而易见,没有了民营经济肌体的鲜活,中国经济就显得尤为脆弱,这也是近几年中国经济周期加速缩短的原因,通胀通缩、经济过热过冷在快速切换。

目前,GDP中民企的贡献已经接近60%,创造的就业机会方面民营企业占比已经达到了80%,而在新就

业机会的创造上,民营企业更是贡献了90%。民企的活跃和发展,关乎下一个十年中国经济的健康发展,也是能否摆脱中等收入陷阱的关键所在。这就需要深入推进经济体制的二次市场化改革,为民营企业扫清沉痾遍地的环境。新36条的落地、给予民企机会公平,都是迫切要做的事情,但仅仅做到这些,还远远不够,要振兴实体经济,除了建立公平的市场环境,更需要有低廉的市场拓展成本,这不仅需要低税,更需要透明、清廉以及“无为而治”的监管思路。

□倪金节(财经作家)

常言道

●国家电力监管委员会办公厅副主任俞燕山16日说,虽然今年上半年全社会用电量增速放缓,但下半年,随着国家“稳增长”政策措施的相继出台和政策效应逐步显现,初步预计全年全社会用电量将达到5.1万亿千瓦时左右,同比增长达到7%左右。

据新华社电
短评:用电量要与GDP保持同步增长?

●财政部消息,上半年我国国有企业累计实现营业总收入198453.6亿元,同比增长11.1%;累计实现利润总额10203.8亿元,同比下降11.6%,6月比5月环比增长20.6%。

据财政部网站
短评:营收增长,利润下滑——这份财报有点纠结。

●“玻璃门?简直就是玻璃墙!”谈到石油行业的垄断,一位相关部委官员由衷感慨。多年来,这位官员致力于推动行业开放,倍感改革步履维艰。例如,民企广汇能源在哈萨克斯坦拥有两个油气区块,但要想把所产原油运回国内,唯一的办法是花钱请中石油帮忙进口,再按中石油的定价卖给中石油。

据《财经》
短评:开门不易,翻墙更难。

●近日,商务部和国家统计局新发布的猪肉数据出现涨与跌的背离现象。国家信息中心专家祝宝良表示,虽然数据打架会给肉价走势判断上带来困扰,但并不全是坏事,大家可通过各部委不同数据,来观察各环节变化情况,从不同层面来说明同一个问题。

据《北京商报》
短评:通过不同数据,也可观察不同诉求。

●昨日,大兴庞各庄镇改造4号地开拍,北京众美房产、富力和金隅三家企业竞拍。最终北京众美以4.8亿元,同时配建100平方米公租房夺得该地。成交价格溢价率46.08%,楼面价4486元/平方米。

据新浪网
短评:配建100㎡公租房?可谓万花丛中一点绿。

栏目主持人:灰常

■ 谈股论市

暂停IPO有利于股市健康发展

证券市场是虚拟市场,价格的波动还受到投资者心理预期的重要影响,新股暂停发行将会对市场预期稳定施加正向影响,继而最终也将投射到股价上来。

A股走出黑色星期一行情,全天呈单边下跌走势。沪指再创近期新低,报2147.96点,跌幅为1.74%,两市上百个股跌停,是近期跌停家数最多的一天。

A股持续的下跌令投资者再度关注新股发行是否暂停的问题。

而据媒体报道,证监会公布的IPO在审企业名单显示,从7月6日到7月12日,证监会新受理了39家企业的IPO申请;截至7月12日证监会在审企业数量为747家,其中主板(含中小板)为432家、创业板为315家。

股市低迷,市场焦点集中在股票与资金供需层面,希望IPO暂停能够减轻下行压力,促动股指企稳走强,也同时聚焦于新股发行制度更深层次的综合性改革。这一主张是涉及市场做空与做多之间的“利益之辩”,也涉及新股发行制度的优化与重塑,因而也可视为是IPO制度的优化之辩。

新股发行能够改变股指的运行轨迹吗?这当然是毫无异议的。作为资本与交易品种博弈载体的证券市场遵循基本的市场供求规律,交易品种的“供给收缩”当然会促成交易价格的涨升;证券市场同时也是虚拟市场,价格的波动

还受到投资者心理预期的重要影响,新股暂停发行将会对市场预期稳定施加正向影响,继而最终也将投射到股价上来。历史地来看,历次IPO暂停之后股市大多产生了一轮巨大的上涨行情,或者缩减了股指下跌的幅度,即可作为一个具体的证明。

而制度改进与优化的期盼超越了短期股市涨跌的利益之辩,规范发展其实也是股市长期的利益所在。这预示着市场的进步与成熟。

制度优化的核心在哪里?其实已经有学者指出,那就是应当改变A股市场长期以来重融资、轻回报的事实,将更加注重将投资回报放在更为突出的地位,将顺应保护投资者利益、注重二级市场投资回报的呼声落到实处。

而即便从融资角度考虑,在市场极度低迷时期缩减筹码供给,以此调节市场供需短暂无平衡局面。其实是市场发行主体更好进行融资的需要,也是市场健康发展之需,这一点诚如有投资者所言:渔场捕鱼还要设休渔期,不就是给鱼儿提供休养生息的机会以便更好地捕捞吗?这个类比不一定准确,但却可以给我们以有益的启示。

□傅子恒(上海 学者)



■ 财经漫谭

经济风向标

据新浪网消息,由于欧洲债务危机以及中国经济增长放缓,全球奢侈品市场开始冷却:英国巴宝莉集团第一财季销售额增长11%,低于市场预期;历峰集团旗下卡地亚表示,来自中国的对其高端手表的需求正在减弱;蒂芬尼调降全财年销售额与利润目标,原因是华尔街裁员和亚洲需求减弱。

新京报漫画/许英剑