

Special Report

寻找后危机时代经济增长新引擎

低碳新经济将成为中国发展大机遇

◎记者 陈其珏 编辑 于勇

近年来,在全球气候变暖的大背景下,发展低碳经济以限制排放温室气体已逐渐成为各国的共识。而当前低碳产业更被视为走出本轮金融危机,刺激经济复苏和增长的重要引擎。在昨天东吴基金和上海证券报共同举办的“东吴新经济财富论坛”上,多位专家学者呼吁中国抓住这次大机遇,利用制造优势发展以低碳为主导的新经济。

聚焦低碳经济发展

后危机时代趋势中有一个特点是低碳经济成为新的增长点,特别在发达国家更是如此。”中国经济体制改革研究会秘书长樊纲昨天表示,发达国家很早就看到这一点,目前已开始依靠卖新经济技术挣钱就业了。

但他同时指出,对中国来说,不能光关注新技术,同时也要发展传统产业,如果房子不用钢材水泥靠IT就无法建起来,就不要谈跨越式发展。新经济对我们来说可能只是一部分经济增长的来源,只代表了一部分的增长,我们不要忽视别的增长来源。”

中国工程院院士金涌则在演讲中指出,社会要解决能源问题、资源问题、环境问题,不能循环是关键,而低碳经济是决定循环成功与否的要素。

据他介绍,低碳经济这个词的首次出现要追溯到2003年,英国政府在白皮书中首先提出了低碳的概念。2007年,美国通过了低碳经济法案。此后,低碳伴随着全球气候变化越来越受关注,美国人甚至已把低碳这一技术问题变成了道德问题。

他认为,美国奥巴马政府在这轮金融危机前后经过了反思,认为光靠虚拟经济创新是不行的,一定会带来灾难,为此要重新振兴实体经济,重新争夺主导权,并通过了清洁能源安全法,给每个企业设置碳排放上限,征收碳排放税等。

但樊纲预计,美国在低碳经济方面暂时不会走太远。最新得到的消息是,美国行政当局已被当前讨论的医疗体制改革弄得焦头烂额,同时,新的增长点又没有真正增长起来,已没有任何政治资本再去推行低碳经济的方案。”

尽管如此,他认为,低碳经济对世界经济、对中国来说仍有着重大影响,我们确实也有一个能不能抓住机遇的问题。”

而在中国社科院经济研究所副所

长张平看来,这个机遇的存在与否甚至决定了中国经济增长是否可持续。

新游戏规则形成

和以往相比,这轮新经济的一个突出特点是需要利用大量制造业,而中国恰恰可以抓住很大一部分制造业优势来发展低碳经济。”张平说,这是中国很大的机遇。如果没有这个机遇,中国(经济)会出现很严重的不可持续;但有了这个新经济,有可能使中国从一个仅仅刺激经济发展的状态转向持续发展。”

他进一步指出,低碳经济其实是一套制度性的安排,中国也是看到了其中一系列新规则正在浮出,如碳预算、碳关税等,看到这套规则正在逐步形成一种国际性共识。在这种共识下,各国就需要进行新的一系列针对低碳的投资——西方正好借此返回实业生产,中国则是利用此实现工业化升级。

事实上,美国想制定游戏规则,重新把碳作为它的杀手锏。同时,这么做也可以控制油价,像戒掉毒品那样戒掉对中东石油的依赖。但它并没有准备好。”金涌指出,美国很多科学家都说,这一结论并没有经过真正的深层技术分析。

此前,业界普遍认为,低碳经济可能成为继联合国宪章、关贸总协定之后,世界发展格局的又一重大规则。从战略层面来看,未来的国际经济竞争很可能是低碳经济的竞争,谁超前部署,谁就可能赢得先机。

通常认为,与低碳经济相关的技术创新在三年后至少可以带动全球经济增长5到10年。更可喜的是,中国还拥有令海外惊讶的制造优势。”张平表示,低碳有一个最重要指标,即人均GDP水平低、人口多的国家碳排放就大,而当前中国恰恰处于一个需要重工业化、人均GDP上升的时期,低碳对中国经济增长的代价非常大。

但中国为什么还要积极介入?在张平看来,一个最重要的原因就是中国发现了自身的制造优势,中国的风电、锂电、光伏等一系列低碳产业规模一下就起来了,这是令外界匪夷所思的,其中凸显了中国制造业的特殊优势以及本轮新经济(互联网(新经济))的不同之处。”

之前,九三学社在今年“两会”期间提交《关于发展低碳经济的建议》的提案指出,对中国来说,发展低碳经济既是负责任形象的展示,也是我国可持续发展、转变经济发展模式的历史机遇所在,是缓解外部压力和内部约束的重要途径。



在昨天东吴基金和上海证券报共同举办的“东吴新经济财富论坛”上,多位专家学者呼吁中国抓住机遇,利用制造优势发展以低碳经济为主导的新经济。



樊纲



图为本报社长、总编辑关文(左)与东吴基金总经理徐建平(右)致辞

樊纲 明年 GDP 增长 8%有保证

◎记者 秦媛娜 编辑 于勇

在昨日召开的东吴新经济财富论坛上,中国经济体制改革研究会秘书长、国民经济研究所所长樊纲对于中国经济的恢复表达出乐观的态度,他认为,在房地产投资、民间投资以及出口能够明显恢复的基础上,明年 GDP 增速达到 8%应该是有保证的。

针对有观点认为中国经济在复苏之后,如果财政支持的力量减弱,经济会像美国一样再跌回去,樊纲表示并不认同,他认为,中国和美国经济最大的差别在于中国经济中有相当一部分的非政府投资。他认为,过去几年政府采取了很多措施主动抑制经济的泡沫,因此此次遭遇的危机也不如美国那么大,在这种背景下,非政府部门的复苏值得期待。

他认为,2010 年房地产投资会有比较明显的增长,还有一些过剩生产能力不太严重的产业部门,投资意愿也在慢慢重新出现。值得注意的,和当年日本相比,好不容易经济起来了,日本政府就把把财政支持撤掉了,”樊纲说,这是一大教训,我们应当吸取。

至于出口,樊纲指出,过去 2004 到 2007 年正是世界金融泡沫的高峰时期,也是世界需求的高峰时期,可以支持中国 30%到 40%的出口增长,而这次金融危机的出现,是将泡沫打消,虽然现在可能有过度调整的成分,但是可以肯定,在泡沫之后国际市场不会再有像以前那么大的外贸需求,中国的外贸也不会再像过去那样高速增长。但是,随着世界经济的复苏,人们又开始花钱,而钱又不太多的情况下,我们的产品优势还是很明显的,”樊纲说,明年出口有一个比较像样的恢复性增长是完全有可能的,总的来讲在外贸出口问题上我们情况还是值得乐观的。”

综合这些因素,樊纲表示,如果住房和一些民间投资能够起来,会起到对政府投资一定的替代作用,再加上明年

出口应该会有比较明显的增长,这些因素加在一起,明年 GDP 增速达到 8%应该是有保证”。

关于危机后的新经济增长点,樊纲认为,光有新技术还不行,我们同时也要发展传统产业,而且我们的传统产业有大的发展前途,中国的均衡产业结构一定是一个多方面的,多元的结构,中国什么产业都得干才能解决我们的就业,后危机时代这个格局没有发生根本的变化,”他说,危机之后,许多发达国家意识到金融泡沫的扭曲,都在讨论回归实业、保持制造业,对于中国来说,这意味着竞争更加激烈,贸易摩擦可能会更多,这是危机后的一大挑战。

此外,他还指出,危机发生之后,美元经历了一段时间的上涨,作为避风港的作用得到体现,但是后危机时代,其他资产的吸引力上升,美元的问题也进一步暴露,贬值趋势一定会对各国经济产生重要的影响,”他说,这一问题值得我们重视。

哈继铭 经济在恢复 抓住下一个V型投资机会

◎记者 张雷 编辑 于勇

全球经济复苏刚刚开始,美国经济将于 3 季度走出衰退,下半年 GDP 增速呈现 V 型”反弹,而明年可能成倒 V 型”。与之相反,中国经济环比增速今年呈倒 V 型”,但明年将呈 V 型”。在昨日召开的东吴“新经济”财富论坛上,中金公司首席经济学家哈继铭阐述了上述观点。

美国经济下半年 V 型反弹

在展望海外经济形势时,哈继铭表示全球经济复苏刚刚开始,美国经济现在正在恢复,可能将于 3 季度走出衰退,预计下半年 GDP 增速呈现 V 型”反弹,股市也将追随经济呈 V 型”走势。但他认为,美国经济明年几乎不可能保持今年下半年 3%以上的增速,经济环比增速将逐渐减慢,预计明年的增长速度在 1%到 2%,经济可能呈现倒 V 型”。针对美元的走势,哈继铭预计美元在未来半年将继续贬值,美元的贬值会提高大宗商品价格,因此他认为,大宗商品价格还会进一步上涨,从而推高农产品的价格。

抓住下一个 V 型投资机会

上半年中国很亮,美国很暗淡,下

中国经济呈倒 V 型

中国经济与美国经济正好相反,哈继铭认为,今年中国经济环比增速呈现倒 V 型”走势,今年下半年经济环比增速放缓在预料之中,但明年会显著加快,呈现正 V 型”,预计中国经济未来的增长将更趋平衡。他认为,中国经济的拐点将出现在今年底明年年初,因为那是出口会改善,明年的经济增速至少在 8%以上,8.8%的可能性比较大。除了增长速度平衡外,哈继铭认为增长的结构也将更为合理。今年上半年主要是政府投资推动的,明年政府投资依然会有,但是出口和消费将对经济增长作出更大的贡献,这三驾马车的力量将会更加均匀分布。哈继铭认为,中国未来的汇率将遇到越来越大的国际压力,即要求人民币升值,且随着美国经济越复苏,压力会越来越大,但他估计在未来半年中,我国的汇率基本上会比较平稳。

下半年人家猛涨,我们比年中还降了一些,可接下来美国可能就变成倒 V 型了,中国就变成正 V 型了,国际流动性也是追逐着短期增长的”,谈到股票市场的投资机会,哈继铭指出,接下来中国的一季度贷款还会报复性的上涨,还有出口复苏,无论是财政政策还是经济的基本面,中国经济都可能出现一个反弹。因此,要更深层次的了解中国经济的 W 型。W 等于 V+V,抓住第一个 V 的人不要放弃第二个 V,在这两个 V 之间被套牢的人,更不能忘记下面还有一个 V。”哈继铭表示。

房市升势不改

对于近期的房市,哈继铭认为房地产的升势不改,投资增速接下来会很快。虽然房地产行业占国民经济仅为 4.6%,但是所影响到的上下游行业加起来总共占到 GDP 的 26.4%,因此该行业是牵一发而动全身。针对“地王”的频繁出现,哈继铭建议可以要用“第二名是冠军”的方法来抑制房价上升,将来可以实行土地改革、户籍制度改革的方式来抑制房价下跌。



图为“新经济财富论坛”现场

张平 政策不会轻易转向

◎记者 秦媛娜 编辑 于勇

社科院经济研究所副所长张平昨日在参加东吴基金和上海证券报主办的“东吴新经济财富论坛”时表示,中国积极的财政政策不会轻易退出。

他表示,中国此次出台的经济刺激政策力度前所未有,也远高于欧美,但是中国的刺激模式与欧美大量使用公共市场操作不同,也不会轻易退出。明年积极财政政策不可能放松,”他说,新增国债会继续发行,而且规模甚至会高于 9000 亿元。而贷款方面,大量资金投资到基础设施建设上之后,还需要后续支持,而中国又没有非常完备的资本市场来为企业提供股权、债券等融资渠道,因此还必须依赖贷款的融资途径,这样一来,后续贷款需求不降,积极的财政政策不宜退出。”

当然,政府能够坚持积极的财政政策,也是因和西方国家相比,中国政府的低赤字、低负债使其具备了相应的能力。此外,通过将大量资源配置

在工业系统和城市系统,中国实现了高速增长和低通胀的大繁荣期,从现在央行的统计看中国自上而下的地方融资平台 3800 个,大量的地方融资平台成为了地方政府融资发展基础设施、推动城市化以及日常开支的重要特征。”这是中国特色的模式,具有着难以退出的特征。

在积极的政策帮助经济恢复增长之后,通货膨胀的压力也随之而来。张平表示,货币大量投放, M2 超过 GDP 高速增长,四到六个季度以后就会引发通货膨胀。也就是说到 2011 年通货膨胀压力会很大,不可掉以轻心,”他说。

张平表示,中国现阶段最重要的特征就是处在城市化推进加速期,城市化是现在带动经济的最重要的引擎,但是中国庞大的制造能力靠什么机会再次升级和飞翔,如果不断重复激励结构性效益以及产能过剩的话,我们的经济绝对是不可持续的,而且泡沫会越吹越大。



张平



哈继铭



王欧

王欧 资本市场对中小型企业发展意义重大

◎记者 张雷 编辑 于勇

创业板市场,将通过推动一批具有竞争能力的创新型企业的发展,形成创新型中小企业风险投资和资本市场良性互动的格局,促进科技成果产业化。”在东吴基金“新经济”财富论坛上,中国证监会研究中心副研究员王欧表示,资本市场对中小型企业发展意义重大。

王欧指出,目前我国已经涌现出一批成长性好的企业,这些企业急需将技术产业化,规模化,而且这些需求在金融危机后的今天尤为突出,对我国金融资本市场的建设也提出了迫切的需求。

然而,中小型创新型企业发展具有不确定的因素,中小型创新型企业的融资呈现周期性特征,在其发展的不同阶

段,需要不同的融资渠道相匹配。中小型和创新型企业能否良好发展,取决于是否具有一个高效的,多层次的资本市场。一方面,资本市场的择优筛选功能和交易退出平台为天使投资、风险投资提供了风险共担利益共享的机制,另一方面,资本市场也给创新型企业提供了科技、资本、人才相结合的平台,从而使这些企业的技术迅速产业化,从竞争中脱颖而出。

中小企业自 2004 年创立以来得到了快速的发展,创新力度不断的加大,已经成为我国多层次资本市场的重要组成部分,即将推出的创业板市场,将上述两个板块上市的标准更加宽松和灵活,是高成长性创新型企业的最佳上市选择,也是多层次资本市场建设中的重要一环和重要组成部分。

王欧指出,场外资本市场在服务于中小企业,服务于地方经济和发展等方面起到重要的作用,上述各层次市场并不是根据企业规模进行划分,而是根据企业的成长阶段进行细分,从而形成完善的资本市场体系,为我国经济发展中不同类型、处于不同发展阶段以及不同地域特别的企业提供全方位的资本运作服务。

尤其是即将推出的创业板市场,将通过推动一批具有竞争能力的创新型中小企业,新兴行业的发展,形成创新型中小企业风险投资和资本市场良性互动的格局,促进科技成果产业化。同时创业板的推出,有利于在全社会营造创新和创业的良好氛围,拉动民间投资,推动产业结构调整优化,从而进一步促进经济发展模式的转变。