

# 2007城市总部经济发展能力座次排定

北京三连冠,上海、广州、深圳分居2至4位

◎本报综合报道

昨日,第三届中国总部经济高层论坛在青岛举行。由北京市社会科学院中国总部经济研究中心完成的“2007年城市总部经济发展能力排行榜”再次成为关注热点。北京的总部经济发展能力以88.09分的综合得分位居全国35个主要城市之首。据悉,这是北京第三次获得这一殊荣。

2007年的评价结果显示,北京(88.09分)、上海(85.53分)、广州(76.88分)、深圳(74.63分)4个城市荣列城市总部经济发展能力第一梯队,排在第6—10名的城市分别是:南京、杭州、天津、成都、青岛和武汉。

## 各地竞争“总部经济”

所谓“总部经济”,是指某区域由于特有的资源优势吸引企业将总部在该区域集群布局,将生产制造基地布局在具有比较优势的其它地区,而使企业价值链与区域资源实

现最优空间耦合,以及由此对该区域经济发展产生重要影响的一种经济形态。

据北京市社会科学院中国总部经济研究中心主任赵弘介绍,随着我国经济社会的快速发展,一批中心城市特别是中心城市的中心城区,面临着土地等资源约束加强、经济转型和产业升级压力加大等方面的严峻挑战。面对转型压力,青岛市市南区、广州市越秀区、南京市鼓楼区、建邺区、沈阳市沈河区、重庆解放碑CBD等一些城市的中心城区,以总部经济带动现代服务业发展,探索出一条符合中心城市、中心城区资源特点和区位优势的可持续发展道路。

## 北京研发实力最强

赵弘指出,北京研发能力较强,综合得分91.54分,稳居全国35个主要城市之首。其中,人才资源、研发投入和科技成果三个分项指标得分分别为83.1、99.99和99.99分,均排在全国第一位。

在人才资源方面,北京的研究与试验发展人员全时当量为177766人/年,居全国之首,是第二位上海的2.65倍。同时,北京经济实力较强、商务设施完善、专业服务发达,成为推动北京总部经济发展的有力条件。

## 总部经济折射企业战略

记者获悉,北京以其独特的首都资源优势,成为国外跨国公司和国内企业集团总部的主要聚集地。

新疆特变电工,是中国变压器行业首家上市公司,也是第一批入驻北京总部基地知名实力型企业。两年来,公司借助北京的信息、科技、政策、人才等各种“总部资源”和有利条件,承接国家重点示范工程,并实现特变电工在输变电产品自主创新领域的重大突破。

在特变电工之外,正泰集团、陕鼓集团、建龙钢铁、新兴铸管、长城汽车等签约入驻北京;春兰、乐凯、长虹、江中制药、中建总公司、新大洲等,把总部或是经营总部、科研开发



面对发展压力,各地主要城市已经把总部经济作为竞争手段 资料图

总部迁到上海……这些国内大型企业的总部迁移战略,折射的是各个企业对各自远景的谋略。

截至2005年底,北京有经商务部认定的跨国公司地区总部16家。

目前,北京有大型央企集团160余家,其中金融企业集团41家。同时,北京还有非央企企业集团106家,包括本土成长起来的联想、方正以及国内其他省市迁移过来的企业集团。

# 潮起潮落话股市

——如何正确看待当前股市投资热

2006年以来我国股市行情回暖,吸引了大量投资者踊跃入市。特别是2007年1月至5月,沪深股市开户数屡创历史新高。在很短的时间内,8000万户,9000万户,1亿户大关连被突破。从公司白领到普通工人,从退休老人到家庭主妇……“谈股论金”成为街头巷尾最热门的话题。不少人见面第一句话就是:“股票涨了没有?”有的全家老小齐上阵,有的卖房借钱去炒股……不少人惊呼:“这是一个全民炒股的年代!”那么,什么是股市,如何看待股市的风险,怎样才能利用股市理好财,在风云变幻的股市中做一个理性的投资者呢?

## 什么是股市?

1986年11月,在北京举行了一次中美金融研讨会。当时,邓小平同志会见了出席会议的纽约证券交易所董事长范尔霖。范尔霖带来了两件特殊的礼物:纽约证交所印章和证券样本。让范尔霖大感意外的是,邓小平同志还赠了一件更为特殊的礼物:刚刚上市的中国首张股票——上海飞乐音响公司股票。一时间,外电纷纷报道:“中国与股市握手!”

20多年后的今天,中国人对股票、股市早已不再陌生,投资股市成为很多人理财的重要渠道,每天有数以亿计的人注视着股市的起伏跌宕,每天有上百上千亿元的财富在股市中流动。

所谓股市,也就是进行股票发行和交易的市场。要了解股市,还要从股份制度的产生与发展说起。

随着社会化大生产的发展,无论是生产者自身的资本积累,还是有限的借贷资本,都难以满足企业发展的巨额资金需求。于是出现了通过发行股票来筹集资金,建立股份有限公司的办法,这也就是股份制。一个人购买了某个公司的股票,就成为这个公司的股东,就以出资额为限对公司负有有限责任,承担风险,分享收益。股票具有流通性,如果股票持有人急需现金或想转化成其他证券,可将股票出售,这就出现了股票交易行为。股票交易的需要自然催生了股票交易市场的产生。

早在1611年,就有一些商人在荷兰的阿姆斯特丹买卖海外贸易公司的股票,形成了股票交易所的雏形。1773年,在伦敦正式成立了英国第一个证券交易所。1792年,纽约证券交易所诞生。20世纪以后,世界发达资本主义国家的股票市场发展迅速,在经济生活中产生着越来越重要的影响。

股票在中国的历史,可以追溯到19世纪洋务运动时期。当时中国出现了一批官办与官商合办的股份制企业。1873年成立的轮船招商局,发行了中国最早的股票。1914年,中国北洋政府颁布证券交易法,1917年成立了北京证券交易所。到抗日战争前,上市股票已达百余种。但后来几经挫折,股市始终没有发展起来。

新中国成立之后很长一段时间内,一直把股份制作为资本主义独有的东西予以排斥。改革开放以后,随着经济体制改革的深入,我们对股份制的性质和作用有了新的认识,开始冲破那种认定股份制只姓“资”不姓“社”的思想禁锢,股票市场再次应运而生。

1984年7月20日,全国第一家股份有限公司——北京天桥百货股份有限公司成立,拉开了企业股份制改造的大幕。1986年9月26日,中国工商银行上海信托投资公司静安分公司挂牌代理买卖飞乐音响公司和延中实业公司股票。这是上海第一家经营证券柜台交易业务的场所,也是新中国首次开办股票交易。1990年11月26日,新中国第一家证券交易所——上海证券交易所成立,同年12月19日开业。1990年12月1日深圳证券交易所成立,1991年7月3日正式营业。这两个交易所的成立和开业,标志着新中国的证券市场脱离了银行体系独立发展。1992年,中国证券监督管理委员会成立,中国的股票交易逐渐走上了正规化和法制化的轨道。

十几年来,沪深股市牵动着千千万万人的心。1990年深交所试营业时,仅仅有一只股票挂牌交易。第二年也只有6只。而到2007年7月,在上交所挂牌的股票达950多只,在深交所挂牌的股票达590多只。1991年深交所全年的成交金额只有35亿元,2007年5月30日,沪深两市成交量创下4163.37亿元的历史纪录。当年知道股票的人很少,参与股市投资的人更少,到2007年6月底,沪深股市账户总数达10705.64万。中国股市从无到有,从小到大,经历风风雨雨,正逐步发展和成熟起来。

通过这些年的发展,我们越来越认识到,股票市场在市场经济发展中发挥着重要作用。

一是筹集资金的“吸铁石”。企业通过发行股票,把分散在社会上的闲散资金集中起来,形成巨额的、可供长期使用的资本,用于支持社会化大生产和大规模经营。股票市场的筹资规模和速度是企业依靠自身积累和银行贷款所无法比拟的。

二是企业转换机制的“推动器”。发展股票市场,充分发挥市场机制的作用,有利于建立真正意义上的产权制度。实

现投资主体多元化,形成重大决策的科学化、民主化和有效的监督机制,也有利于完善公司治理结构,推动现代企业制度的形成。

三是优化资本配置的“调节器”。通过市场可以发现投资价值,投资者通常选择成长性好、盈利潜力大的股票进行投资,抛弃业绩滑坡、收益差的股票,这就使资金逐渐流向效益好、发展潜力大的企业,从而实现资本的合理配置。

四是维护金融安全的“缓冲阀”。目前我国金融市场还不十分健全,直接融资滞后于间接融资的发展,过分依赖银行的现象还很严重。一旦银行出现问题,往往导致很大的系统性风险。大力发展股票市场,提高直接融资比重,有利于降低间接融资在全社会融资中的比重,使整个金融体系的运行更富有弹性和活力,有效防范和分散金融风险。

五是观察经济状况的“晴雨表”。通过分析上市公司的股票交易情况,可以了解整个行业的发展趋势,可以透视出整个经济的运行状况。

可见,发展股票市场,对于优化资源配置、促进市场经济发展,对于促进企业深化改革、提高竞争力,对于深化金融改革、维护金融安全,对于个人合理理财、实现财富的保值增值,都具有重要意义。

## 为什么说股市有风险?

前些时候,有些观点在股民中流传很广,为什么中国股市将迎来“黄金十年”、沪指将突破10000点等等。同时,种种炒股轻松赚钱的“财富故事”也到处流传。这些给人们一个“炒股就是赚钱”、“未来只涨不跌”印象,使得越来越多的人不假思索地涌入了股市,对于他们来说,股票似乎就是印钞机,买了就能赚,永远不会赔。他们并没有真正了解股票市场其实是一个充满风险的市场。

首先,风险来自你购买股票的上市公司经营状况的变化。由于普通股民往往并非专业人士,再加上市场信息的不对称,所以有时很难了解一个公司的真实经营情况,就算买了绩优公司的股票,也不意味着从此万事大吉。业绩的好坏只能代表公司的过去,在瞬息万变的海中,看好的公司随时要迎接来自各个方面的挑战。激烈的行业竞争,变化的市场环境,不同的经营策略……都会给公司的未来带来很多不确定性,一旦业绩下滑,则股价也会随之跌落,股民就要蒙受损失,如果公司倒闭,则股民的资金就会全部化为乌有。

其次,整个股票市场的潮涨潮落也蕴藏着风险。一般来说,判断市场状况有一个指标——市盈率。市盈率是反映市场中个股价值的最基本、最重要的指标之一。一般认为,市盈率大约在10至20倍的区间内波动是比较正常的,此时市场风险较小。市盈率越大,则意味着股市出现泡沫的可能性增大,市场风险随之加大。数据显示,目前美国、英国、中国香港等股市的市盈率大约在10至20倍的区间内波动,日本和印度市场的平均市盈率则在23至25倍的区间内。我国目前沪深股市平均市盈率已超过40倍,风险可想而知。而2007年前几个月遭到爆炒的某些个股,其市盈率甚至达到上千倍!

再次,“追涨杀跌”的不理智行为带来的风险也不小。有不少新入市的股民,对股市行情缺乏掌握,对于股票及上市公司的情况也不了解,有时只听从亲戚朋友的所谓“经验”,或者打听各种“小道消息”,据此来购买股票,结果极易造成损失;有时又随大流盲目地“追涨杀跌”,结果往往在股价最高点接手被套,或者匆忙“割肉”赔钱。这些不理智的行为可以说自制风险、自讨苦吃。

此外,市场外的不可预测因素也会造成股市动荡,引发风险。比如国际国内经济形势变化、国家金融和产业政策调整、天灾人祸等等,就极有可能导致市场的突然震荡。

所以说,股市决不是某些人想象的那样毫无风险,能够只赚不赔、轻松收益。风险无处不在,无处不有,这就是“财富神话”外表下股市真实的本质,我们对此应有清醒的认识。

为什么说投资股市要抱着理财而不是发财的心态?随着近年来我国经济的快速发展,社会财富不断增加,人民生活水平明显提高,老百姓的腰包也越来越鼓。“手里有了闲钱,该怎么办?怎样才能让这些钱保值增值?”这是许多富有的老百姓经常要考虑的问题。人们常说:“你不理财,财不理你”。即使是对普通百姓来说,理财也是非常必要的。比如,有1万元钱,如果放在家里,1年后还是1万元钱,但随着物价上涨,它的实际购买力降低了。但如果正确理财的话,不仅能够让钱保值,而且还能增值。

从我国的实际情况看,过去人们理财渠道比较单一,主要是依靠银行储蓄来理财。截至2007年3月底,我国城乡居民储蓄存款已达17.5万亿元,人均储蓄存款超过1.3万元。要看到,居民储蓄存款的高速增长,一方面给我国的经

济发展提供了充裕的资金来源,但另一方面,也带来了一些不容忽视的问题。从国家来看,银行储蓄存款的高增长,将会导致间接融资比例过大,加大银行的压力,极易形成和加剧银行的系统性风险。对普通老百姓来说,在当前物价上涨快、银行利率低的情况下,把钱存到银行,利息收益很小,是一种不划算的理财方式。

国内外经验表明,投资股市也是理财的一个重要渠道。股市理财的特点是,风险比较高,收益也比较高。但只要树立正确的理财心态,选取业绩好的上市公司的股票长期持有,分散投资,“不把鸡蛋放在一个篮子里”,把风险控制一定范围内,就可以获得较好的收益。近年来,随着我国股市的持续上涨,不少股民尝到了通过股市理财的甜头。从2007年上半年来看,不到5个月的时间里,沪深总市值从8万亿元增长到16万亿元,增长了一倍。最近,沪深股市总市值突破20万亿元,许多股民手中持有的股票价格都有不同程度的上涨。

应该说,老百姓投资股市应予以鼓励。但值得注意的是,前一段时期,一些股民不是抱着正常的心态投资股市,而是抱着“捞一把”、“赚一笔”的心态,把股市当成赌场,试图在股市上实现“一夜暴富”。在这种心态的驱使下,他们往往倾其所有,有的甚至押上房产、举债贷款进入股市。一旦遭遇投资失利,将给这些股民带来无法挽回的损失。

国外几百年股市发展历史,以及我国十几年的股市发展历史,都充分证明,从长期来看,人人都想通过股市投资“一夜暴富”是不可能的,也是不现实的。不可否认,在现实中的确有极少数人在股市上短时间内获得了较高收益,但是对于大多数投资者来说,都想在股市上赚得金玉满钵、一夜之内“发财致富”是不大可能的。比如,2007年上半年,一些投资者正是抱着这种不正常的心态,疯狂炒作垃圾股,把一些没有任何业绩支撑、市盈率高达上百倍的垃圾股炒得翻了好几倍,等炒作狂潮退却之后,这些股票连续下跌,许多人被深度套牢,损失惨重。

从现实来看,如果抱着这种非正常的心理去买股票,风险很高,容易造成心理扭曲,行为失去理智,把投资变成投机,最终往往不是发财了,而是赔得血本无归。股市就像一个放大镜,容易把人性的贪婪放大,从而做出不理性的投资行为。早在17世纪,著名的科学家牛顿投资证券失败以后,他颇有感慨地说:“我可以计算天体运行的轨道,却无法计算人性的疯狂”。牛顿的这番话给了我们很大的启示:只有树立正确的投资心态,把股市作为长期的理财方式才是正确的选择。

## 如何做一个理性的股民?

自2007年5月30日以来,股票市场经历了一次大幅震荡的洗礼,据最新数据显示,2007年3月以来的新股入市热潮有所降温,截至7月13日,A股日新增开户数已直线下降至62953户,创下春节休市后的新低。6月份居民储蓄存款向股市搬家的现象出现了“急刹车”,1678亿元的资金重新回流到银行。这一出一进之间,表明股民们对市场风险认识的逐步加深,盲目投资的行为已渐减少。

近年来的股市风云变幻,给广大股民上了生动的一课。但是,中国股市发展,成熟的路还很长,很多股民离真正的理性投资,成熟理财尚有一定的距离。那么,我们应如何做一名理性的股市投资者呢?

首先要理性判断自己是否具备投资股票的基本条件。实际上,并不是每个人都适合炒股,家庭不富裕的情况下,抗风险能力低,适合将“闲钱”存于银行或购买债券。入市前做好投资规划,坚持量入为出的原则,用于股市投资的钱最好不要超过经常收入的30%,至于那些把养老金、抚养老子等的支出来炒股,用低押房产、举债借钱和下岗职工买断工龄的钱炒股的行为就更不应该了。

要牢固树立风险意识。“投资有风险,入市须谨慎”,这是人人熟知的一句话,但是未必人人都能时刻绷紧这根弦。

2007年5月,中国证监会专门就加强投资者教育连续发布通知,要求相关单位警示投资者理性管理个人财富,买者自负,安全第一。然而,很多股民并不在意,结果在随后的震荡行情中损失严重。因此,一定要把风险意识贯穿到投资理财的每一个环节,在决定入市或投资某种股票时,一定要客观估价自己的风险承受能力,对投资回报有合理的预期,对可能造成的损失也要有思想准备。同时,还要通过理性分析与操作,尽可能降低风险。

要有长期投资意识。风物长宜放眼量。历史经验表明,长期投资可以规避风险,还能全额获得增值收益。比如,在美国,大部分股票投资者20世纪80年代牛市以来的平均持有周期是3至4年,并且通常不会随短期市场波动而频繁进出,即使在1997年东南亚金融危机中,面对更为激烈的市场

波动,他们依然表现镇定。与这些投资者理性的理财观相比,我们的股民近4年来的平均持有周期是1至2年,基本上是短线投资。频繁地买进卖出,看似不放过每一个机会,但实际上,股市风险远大于机遇,操作越频繁,风险也就越成倍增长,往往是盈亏相抵,到头来落得个自寻苦闷。

要掌握必备的专门知识。工欲善其事,必先利其器。投资股市是专业性很强的行为。要想在变幻莫测的股市中少跌股,就不能打无准备之仗。要学习和掌握如证券、财务等相关的专门知识,及时了解有关信息,通过科学分析作出正确的决策,不盲目投资,不随大流。有的人看到别人买股票赚了钱就跟风投资,或者过分注意股票交易的投机性,连上市公司业绩、股票收益、行情分析等最基本的东西都不懂或者不去关注,只凭道听途说或者自己感觉去选择股票,这无异于把股市当作赌桌,能否盈利全凭运气,尤不足取。

要想成为一名理性、成熟的投资者,很重要的一点就是保持良好的心态。古人讲,不以物喜,不以己悲。应该看到,股市始终处于波动之中,这是股市的风险所在,也是股市的魅力所在,对此应该有平和的心态,不能把投资股市当成生活的全部内容,因股市的波动而茶不思、饭不想,亦不能因股市暴涨而欣喜若狂,因暴跌而垂头丧气。否则,投资股市就会变成沉重的精神负担。

“不经历风雨,怎么见彩虹?”可以想见,经过一次次股市震荡的洗礼,千千万万的股民必将不断在实践中成熟起来,我国的股民也一定会以更健康的态势继续发展,股市的未来必将充满希望。

## 股票的基本特征

1、不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券,投资者认购了股票后,就不能再要求退股,只能到二级市场卖给第三者。

2、参与性。股东有权出席股东大会,选举公司董事会,参与公司重大决策。股票持有者的投资意志和享有的经济利益,通常是通过行使股东参与权来实现的。股东参与公司决策的权利大小,取决于其所持有股份的多少。

3、收益性。股东凭其持有的股票,有权从公司领取股息或红利,获取投资的收益。股息或红利的大小,主要取决于公司的盈利水平和公司的盈利分配政策。收益性还表现在可以通过低价买入和高价卖出股票,赚取价差利润。

4、流通性。指股票在不同投资者之间的可交易性。流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。

5、价格波动性和风险性。由于受诸如公司经营情况、供求关系、经济政策、大众心理等多种因素的影响,股票价格呈现出明显的波动性。波动有很大的不确定性,因而有可能使股票投资者遭受损失。价格波动的不确定性越大,投资风险也越大。正因为如此,股票是一种高风险的金融产品。

## 什么是市盈率

市盈率是某种股票每股市价与每股盈利的比率。市盈率=普通股每股市场价格/普通股每年每股盈利,该公式中的分子是当前的每股市价,分母可用最近一年盈利,也可用未来一年或几年的预测盈利。市盈率是估计普通股股票价值的最基本、最重要的指标之一。一般认为,该比率保持在10至20倍之间是正常的,过小说明股价低,风险小,值得购买,过大则说明股价高,风险大,购买时应谨慎。

## 投资股市的“三闲”境界

不久前,中国证监会主席尚福林在一次针对资本市场的演讲中提到,对于普通百姓来说,投资股市要有点“闲钱、闲时间和闲心”。

“闲钱”指的是生活必须和必备之外多出来的钱,而不是把养家糊口、养老防病、养育子女的钱投进股市,更不用说拿住房做抵押、拿钱行贷款、拿亲朋好友处借来的钱炒股了。“闲时间”指的是工作之余,把炒股作为一桩闲事来做,不能把炒股当主业,也不能把炒股当成“再就业工程”,更加不能置本职工作于不顾,在上班时间或办公时间炒股。“闲心”指的是要保持平和的心态,不能抱着一夜暴富的奢望。股市并不是包赢不亏的地方,投资者进入股市就要有投资失败的心理准备,必须有风险意识,并做好防范风险的准备,以平常心对待股市的涨跌。

(选自中共中央宣传部理论局编写的《2007理论热点面对面》第16章)