

Column

■蜜蜂寓言

四个纬度研判中国市场化进程

——在亚布力倾听经济学的声音

◎苏小和
财经作家,现居北京

中国一群有思考动机的企业家,8年前把他们的思想空间安置在亚布力这个寂寞又美丽的地方。大家期望,在这里,思想能像滑雪场一样洁白,像雪人一样飞翔、自由。有人总结,亚布力论坛可能是中国真正具有NGO性质的民间思想阵地。如果你想不装腔作势,如果你打算说真话,那么,请你到亚布力去。

早些时候,北风卷着雪花一起奔走,我在亚布力听到了经济学的回声。

还是那些熟悉的名字,张维迎、赵晓、华生、陈淮……,但是在亚布力,没有了媒体的围追堵截,也没有了台面上的故作深沉,这里的经济学声音忽然变得真实、直接:

30年前,当中国人沿着市场化的道路出发的时候,没有谁能想到今天中国经济在国际上的影响力如此大气磅礴!市场化的改革为什么具有如此宏大的力量?市场化的改革为中国提供了哪些伟大的可能性?我们在这样的改革进程中,在享受改革成果的同时,为中国经济的市场化建设做出了哪些贡献?回答这些问题,需要沿着四种经济学维度去思考:

首先是不断发展的产权改革为中国企业建设提供了伟大的物权基础。

计划经济的产权基础是建立在职位基础上的产权,市场经济的产权是建立在财产基础上的权利。这是理解从计划经济到市场经济转轨的一个重要指标。在计划经济下,所有人拥有的权利依赖于在政府系统中的地位,人们要获得权利首先要获得职位,怎么获得职位,不是依赖个人为社会创造了多少财富,而是依赖于某种泛政治的、泛官僚的过程。这种谋求职位的过程更多表现为财富的寻租过程,带来的是对财富的破坏和毁灭,大量的资源用于相互斗争,用于内耗,大量的权利行为被降为短期行为,被人滥用。

今天,中国企业家群体正在用创造财富的手段提升产权价值,促进经济发展,我们正在走出陈旧的官僚链,代之以真正市场化的自由企业生态。

毋庸讳言,中国经济仍然处在从计划经济向市场经济的转轨过程中,社会中现存的诸多问题恰恰是转轨所致,最突出的问题,就是两种产权并存。建立在职位基础上的产权和建立在财产基础上的产权形成了醒目的冲突,只有彻底完成从基于职位的权利制度转向基于财产的权利制度,才能实现效率与公平的共赢,最大限度发挥中国人创造财富的积极性和创造性,真正提高财富的使用效率。

第二种纬度是,配置资源的信号系统实现了本质性的转变。企业家群体深知社会资源是有限的,应该把有限的资源用于什么目的?依赖的标准是什么?有限的资源怎么能够创造最大的价值?这是企业家一直孜孜以求的课题。改革开放之后,市场经济生活中引入了价格这个重要信号,价格变成资源配置的主体手段。在市场自由价格的信号引导下,企业完成经营决策,为消费者提供丰富的产品,增加整个社会的财富总量。

回想改革开放初期,轻工产品何等稀缺。因为计划经济操纵者固执地认为重工业是一个国家强大的基础,大量的资源投向重工业。感谢价格放开政策,我们终于有了自己的市场,有了自由竞争的价格体系,进而形成了一个又一个成功的自由竞争企业。

第三种纬度是,随着改革开放的深入,中国企业家的决策机制形成了前所未有的自由与独立。计划经济下的决策者是政府官员,市场经济下的决策者是企业家,这是一个重大的转变。决策者由政府官员主导转向企业家主导,这是中国30年改革开放的重要变化之一。现在看来,企业家决



郭晨凯 制图

策是最具有市场理性的决策,因为他的决策动机,是基于市场基础的利润,是理性的投入产出比。企业家每天都需面对不确定性。企业家还必须不断创新,任何一个技术一旦循规蹈矩之后就不会再有利润可言,所以企业家只有不断创造新的方式,生产新的产品,才能持续盈利。

在经济学意义上,企业家应对不确定性、不断创新这两个命题,就形式而言,中外企业家并没有明显差别,但如果细分中国企业家的不确定性,沿着市场、政策、制度的不确定性几个向度思考,或者把创新细分为技术、商业与体制三方面,中国和西方企业家的不同之处就相当醒目了。我们总是在忙于应对政策的不确定性,忙于制度创新,而西方企业家仅仅忙于应对市场的不确定性,忙于技术的、商业的创新。热切希望在下一个30年内,中国企业家的主要精力能真正花在应对市场的不确定性上,让消费者偏好,研究市场变化,研究消费者偏好,研究市场变化,研究技术变化,而不是继续忙于政府政策的不确定性。

第四种纬度是,地方分权竞争对中国改革创造了巨大的推动力,也给中国企业家们的自由发展提供了更好的空间。地区之间的竞争是推动中国改革最重要的力量之一。沿着这样的思路去看,地区之间的竞争把全国的产权变成一个地区产权,每个地区就有自己独立的利益,从经济学意义上,地区产权拥有了自己的剩余索取。如此,地区之间竞争的态势如火如荼,哪个地区竞争能力卓越,地区经济就得到高速发展,地方官员因此就得到更多的拥戴和提升。这是个有制度探索意义的经济学过程,由此导致中国国有企业与集体企业大面积的民营化过程。如果没有这样的民营化过程,地区经济就很难持续发展下去。对此,江苏和浙江的比较是最醒目的案例。一个时期内,江苏经济曾经以集体工业为主,浙江则以私人经济为主,90年代中期之后,江苏的一些企业陆续全部民营化,市场的自由规律和现代企业有效率的财产权制度得到了有效推行。如今,江苏经济正以某种健康的发展速度对浙江经济构成强有力的竞争。

在亚布力,我还听到了一种深深的担忧,那就是中国目前上下蔓延的反市场倾向。大家的共识是,回顾改革开放30年,取得的成就都是由于推动了市场化的改革,存在的问题是由于市场化改革还不完善。现在政府拥有的权利还太大,企业家的作用还没有越来越弱。因此,必须坚定不移推动市场化改革,将自由竞争推进到市场的所有领域,中国的企业才能赢得更大的驱动力,中国经济才会取得更大进展,并最终解决贫富差距问题。

■东鳞西爪

奥运前,数字电视机顶盒难题能破吗

◎周到
西南证券研发中心副总经理

我国有线电视数字化进程落后于政府提出的要求。《广播影视科技“十五”计划和2010年远景规划》提出:“到2005年有线数字电视接收用户超过3000万户”,“2005年直播卫星接收用户争取达到3000万户”,“到2005年广播影视综合业务用户超过3000万户”。现在早已进入“十一五”时期,但直播卫星电视迄今未开通。而全国有线数字电视用户在2007年底是2346.7万户,不到全国1.4亿户有线电视用户的17%。广电总局力推青岛模式、佛山做法、杭州经验,但收效不明显。上海、北京等特大城市,推进速度各不相同。前者2007年底有线电视用户达到30万户,占全市472万户有线电视用户的6.4%。全部有线电视用户超过320万户的北京,整体转换的进度达到了37.5%。由于数字化总体进程不快,全国广播影视综合业务用户数也就微乎其微。

问题的症结在于机顶盒的推广。目前,不管用户家中是数字电视机还是模拟电视机,都必须通过有线电视网络运营商指定的机顶盒,才能接收数字电视信号或把数字电视信号还原为模拟电视信号。但是,限于国情,多数情况下,付费电视与免费电视节目内容大同小异。因而,有线电视用户就不愿意购买机顶盒,甚至连白送都难以提起兴趣。

于是,免费提供机顶盒成了那些推进整体转换城市的普遍做法。但广电总局要求各地制定有线数字电视的基本收视维护费标准时严格遵照国家发改委和广电总局的规定,这样,有线电视网络运营商难以通过提高基本收视维护费标准,快速收回机顶盒成本,从而影响有线电视数字

化的进程。以歌华有线为例,如果每台机顶盒为500元,北京市完成整体转换,则累计成本高达160000万元。2007年末,歌华有线股东权益不过396849.58万元。目前,北京市基本收视维护费标准为每月18元。因此,歌华有线要收回机顶盒成本,时间很长。甚至有舆论认为,机顶盒寿命与机顶盒收回成本的时间相当。届时,有线网络运营商是不是要考虑第二次、第三次免费提供机顶盒呢?这未免走进了怪圈。

其他的投资主体,大多持观望态度。有关争取国家政策性银行或其他金融机构对整体转换的信贷支持和金融支持,在确保国有广播影视单位控股51%以上的前提下吸收境内非公有资本参与业务开发的文件下达已经两年半多了,却鲜有企业愿意跟进,为免费提供机顶盒积极买单。

离北京奥运会开幕只有150多天了,而“十一五”时期广播影视科技发展规划要求,2008年实现北京奥运会的高清晰度电视转播。如果电视数字化的进程不能加快,那么,对多数中国老百姓而言,高清晰度电视转播就缺乏实际意义。国务院办公厅转发的发展改革委、科技部、财政部、信息产业部、税务总局、广电总局联合制订的《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》提出:“积极支持数字电视相关企业通过上市、发行债券、上市公司配股和增发新股等方式筹集资金,增加对数字电视产业的投入。”该政策自今年2月1日起施行。实际上,中国证监会《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《公司债券发行试点办法》从来就不限制数字电视相关企业筹集资金。但如果所投入的项目难以有回报,那么,筹集资金的可行性也就不大。

笔者认为,在推进有线电视数字化的进程中,政府可以直接介入。我国的广播电视业,首先是事业,因此,政

府对其多投入,理所当然。今年2月15日,美国政府表示,将向消费者邮寄40美元优惠券,帮助支付机顶盒的费用。美国商业部国家通信和信息管理局将对15亿美元的机顶盒费用补贴优惠项目的方式来进行监督。《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》则提出:“2010年年底前,广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费,经省级人民同意并报财政部、税务总局批准,免征营业税,期限最长不超过三年。”这也可以看作政府投入的一种形式。但仅仅依靠免征三年营业税,仍难以消化免费提供机顶盒的财务压力。因此,还可以进一步通过财政补贴等形式,加大推进有线电视数字化的力度。

当然,市场运作的成分也必不可少。毕竟,广播电视业同时也是产业。在整体转换后短期盈利前景不明的情况下,笔者建议由有线网络运营商发行收益债券。这是一种无论利息的支付或是本金的偿还,均只能自债券发行人所得或利润中拨出的公司债券。发行人若无盈余,则累积至有盈余年度始发放利息。其利息并不固定,视有无利润和利润大小而定。因此,这种债券与优先股类似。从有更大回旋余地的角度考虑,这种债券设计的期限可以很长。这种债券一般不公开发行,具有高风险、高收益的特征,依旧能吸引投资者。目前,我国对发行收益债券并无规定,因而有一定的开创性。当然,政府也可以直接参与市场运作,发行市政收益债券,由某级地方政府授权的代理机构(如市有线网络运营公司)发行,偿债资金来源于项目自身的收益,并不排除政府给予一定限额的补助。发行人享有特殊的优惠待遇,一般免缴或减收利息税。

还有一点不能不提,在解决资金瓶颈后,一旦完成整体转换,还需要培育居民自行购买电视接受终端设备的习惯。

■斜阳芳草

无锡:除了少锡还少什么

◎丁骋骋
浙江财经学院金融学院副教授
经济学博士

记得小时候猜过一个谜语印象很深,谜面是:金银铜铁,打一地名。谜底其实很简单“无锡”。因为好奇,笔者对无锡地名来历作了一番考证。“无锡”这一名称最早见于《汉书·地理志》。据说,在商周时期,惠山东峰一带发现锡矿,人们称为锡山。当年因为处于“青铜时代”,人们为争夺采矿,经常发生流血斗殴。战国末年,锡矿逐渐采尽。此时远在北方的秦国逐渐强大,秦始皇派大将王翦率军攻打吴国。王翦攻下金陵(常州)后,驻军锡山,就在埋锅做饭时,从地下挖出一块石碑,上刻一副对联。上联为:“有锡兵,天下争;无锡宁,天下清。”下联为“有锡珍,天下弊;无锡父,天下济。”王翦自认此碑标志着天下从此太平,故以“无锡”为此地命名。

印象中的无锡,不光风景秀丽,物产丰富,经济发达,而且钟灵毓秀,人才辈出。光是现代名人就有老一辈政治家陆定一、秦邦宪等,企业界的荣氏父子,文化名人钱锺书、钱伟长、华彦钧(瞎子阿炳)、徐悲鸿等,还有经济学家孙治方、薛暮桥等。

从晚清开始,无锡因为优越的自然条件和便利的水陆交通,工商企业已有一定发展。甲午战争后,许多有识之士看到国家积贫积弱,主张“实业救国”,无锡的经济开始蓬勃兴起。无锡自上个世纪二三十年代以来一直就被称为“小上海”。抗战爆发之前无锡在全国六个主要工业城市中,工业产值仅次于上海、广州居第三。

因为受无锡市政府之托做一项关于城市国际化的课题,笔者来到这个有着“太湖明珠”美誉的城市调研,因此对它有了较深层次的了解。从局外人的眼光看,今天无锡整体的经济已经相当不错,但随着长三角其他周边城市的纷纷崛起,尤其是苏州的超越,让有着骄人历史的无锡似乎黯然失色。

在调研过程中,我一边了解无锡的情况,一边思考一个问题:无锡除了少锡,究竟还少了什么发展元素?后来的调研提纲几乎就是以此为线索,最后这也成了我们递交的五万字研究报告的重点。

这个疑问,也许谁都找不到最正确的答案,但是每个关心无锡的人心中都有个答案。在我看来,无锡缺了五味药,而这五味药对其他城市也都是欠缺的。第一味药就是民营资本。虽然无锡民营企业发展很有特色,但与邻近的浙江相比,外资在整个经济体中似乎占有更重要地位。这使得无锡呈现一种非常奇怪的现象:一方面GDP总值在长三角16个城市中都位居前列,另一方面城镇居民人均可支配收入和城镇居民人均消费性支出又相对靠后。这种悖论与无锡经济结构中外贸数量庞大、民营经济力量相对薄弱有关。

第二味药是自主品牌。无锡大企业众多,而且规模以上工业产值在长三角16个城市中仅次于上海和苏州。但这些企业大都以制造业为主,不光自主创新的能力十分薄弱,制造业中有品牌的产品少之又少。这方面要说与国外大城市相比,即使与周边城市如宁波、绍兴相比差距也很大。

第三味药是金融产业。无锡拥有众多的上市公司,在全国所有地级市中上市公司数量名列第一,但辖区内证券公司仅有一家(国联证券)。无锡还拥有数量众多的外资企业,但外资银行进入无锡也才刚刚起步,到目前只有日本两家银行。作为城市国际化一个重要指标“外汇市场交易量”,几乎也是空白。

第四味药是国际化设施。无锡外资企业数量众多,在锡的外国人数量也为数不少,但社会事业国际化水平却相对较低,与其经济发展水平极不相称。这与无锡第三产业落后有着密切关联,到目前为止,无锡第三产业比重仍然徘徊在40%以下,现代服务业的比重尤其低。

最后一味药是历史文化。其实无锡有着深厚的历史文化积淀,她是吴文化发祥地,但缺的是对历史文化资源的开发和利用。2007年9月,无锡第三批进入国家级历史文化名城之列,但与江苏省第一批进入历史文化名城的南京、苏州、扬州和第二批进入的徐州、镇江相比,差距十分明显。举个简单例子,我第一次去无锡时,趁着午间休息时间我们都想去看看名胜古迹。大家认为东林书院和钱锺书故居两个地方不能不去,但到了东林书院旧址,我们很是惊讶,名垂宇内的东林书院怎么就一个小小的池塘和一家茶室?!无奈之下,我们转了一圈又打了一辆出租车去找钱锺书故居,更让人吃惊的是,司机居然没听说过这位大学问家的故居在哪里!

■彼岸

奥巴马要带给美国选民什么“改变”?

◎袁晓明
管理咨询顾问,专栏作者
现居美国达拉斯市

前天,我8岁孩子的小朋友从外州打来电话,以前她们是好朋友,后来那个小女孩的家搬到了别的州,她们一直保持电话联系。小朋友在电话里和我的女儿聊了一些孩子话,突然,她问我女儿要投谁的票,在我女儿犹豫的时候,小朋友说她要投奥巴马的票。

在民主党预选刚开始的时候,虽然奥巴马气势很狂,但我仍然相信希拉里最终会成为民主党的总统候选人。现在看来,我的预测可能是错误的,虽然3月4号希拉里连克3州,但选情依然严峻。想一想,连一个8岁的小孩都打长途电话来为奥巴马拉选票,那你就可知奥巴马所获得的支持都到了什么程度!并且,你也可以知道奥巴马支持者的群体里还包括许多少年儿童。

那么,为什么一个8岁的孩子都会那么

热情地支持奥巴马?

最近,我也与孩子聊到美国的选举。孩子说,如果她当选美国总统,她要改变学校的上课制度,要让学生多放一些假。莫非那位孩子的小朋友也相信奥巴马能给她们的学校带来一些改变,比如不再要考试?当然,这是玩笑话,但对于奥巴马的竞选纲领来说,“改变”却的确是一个核心,奥巴马的竞选招牌上写的就是:“Change you can believe”(“你可以相信的改变”),而奥巴马的支持者们要的就是这个“改变”。他们相信奥巴马能带来所期望的“改变”,甚至应该包括新总统夫妇对白宫布置的改变,如果希拉里带着克林顿再次入主白宫,白宫的装饰岂不又由布氏风格回到克氏风格,奥巴马夫妇能够进入白宫的话,那白宫里面一定有巨大的改变,当然白宫装饰的改变并不能给小学生们带去什么改变,奥巴马那些成年支持者期望的当然也是比小学生们要求更高的改变。

那么,奥巴马能给他的支持者带去什么样的巨大改变?

在多次激动人心的演讲中,奥巴马都

提到一个悲哀的现实,那就是许多美国人一年挣的钱不如大公司CEO十分钟的薪水。他奥巴马许诺的“改变”就是要改变这样的现实,但奥巴马漏掉了一个重要的“改变”环节,那就是如何去实现他的“改变”,如何让把CEO的薪水降下来,如何把低收入美国人的工资提上去,那其实才是奥巴马支持者最需要的实质性“改变”。奥巴马的演讲有与一般的政治很不一样的地方,在于它不仅具有政治家大胆许诺的特点,而且还有职业演讲家振奋人心的魅力,许多奥巴马支持者经不住他的魅力,也许根本就要考虑奥巴马这样去实现那样的“改变”,他们需要的就是相信奥巴马能带来“改变”。事实上,奥巴马要推行的经济政策无非就是自由派的老套路,即对富人包括中产阶级加税,再提高最低工资,如此一来,CEO的薪水就下来,低收入者工资就上去了,可那样的套路早已有历史的教训,最终结果往往在高税率阻碍经济发展,政府确定的最低工资限制了工资增长,更坏的是,更多人会失去工作。

除了在经济政策上的改变,奥巴马夫

人还提到奥巴马要带给人带来另一个改变,那就是灵魂上的改变。奥巴马夫人称美国人的灵魂上有个洞,如果奥巴马当选美国总统,他就可以帮助修复美国人灵魂上的那个洞。美国人灵魂上有什么样的洞,奥巴马夫人并没有说明,就算她说得没错,但奥巴马怎么去修复,莫非他有从上帝那里得来的能力?奥巴马夫人并非是非等闲之辈,她毕业于普林斯顿、哈佛大学,她说出这样的话的确有些大出格,对于非奥巴马崇拜者来说,旁观者清,而奥巴马的崇拜者们因听得受用。

谁都知道,当今美国确存在许多严重问题,下一届总统任务非常艰巨,比如,三十年后,美国的社会安全系统有可能会全面破产,从现在开始,政府就需要着手制定新的法规,政策开始挽救社会安全系统,否则,等到今天的年轻人老了,就无法从社会安全系统里拿到什么钱,但以“改变”著称的奥巴马却表示,他不会丝毫改变社会安全系统,而那个许多疯狂支持奥巴马的年轻选民是最有可能成为社会安全系统破产最大受害者。