

# 造血机能大衰退 病急乱打强心针 美日大印钞票或诱发“货币海啸”

本报记者 罗兰

美欧日经济低迷，一直靠“量化宽松”强心针来提振。最近，该药使用剂量继续加大。12月13日，美国推出继续进行货币宽松政策的QE4；12月26日，主打“央行无限量化宽松”的安倍晋三当选日本首相，市场预期日本新政府将推出更为宽松的货币政策以抵抗欧央行、美联储宽松措施所造成的汇率影响。

美日刺激经济的做法是“城门失火，殃及池鱼”。专家指出，美日大印钞票对推高全球通胀的负面影响很大，国际有关金融机构应对他们的自私做法进行警告。

## 开足马力印钞票救经济

美日都在开足马力大印钞票。美联储本月推出新一轮债券购买计划以刺激经济，预计2013年将购买1.02万亿美元长期债券，有人形容如此海量印钞将给全球带来一场“货币海啸”。

日本方面，据报道，安倍晋三不断对央行施压，要求实行更大规模的宽松政策以刺激日本经济。日本央行上周已经在安倍的压力下再次实施了货币宽松政策，宣布扩大资产购买规模10万亿美元。

“欧美日经济都不好，欧洲、日本经济甚至在衰退，这种状态下必须靠刺激

政策来提振经济。”暨南大学国际商学院教授孙华对本报记者分析说，刺激经济政策有两只手：财政和货币政策。这些国家财政都是赤字，债务非常高，财政政策这只手受限，只能用另一只手：货币政策。货币政策传统上靠调整利率，但现在已是零利率水平，不可能再降，只能采用货币数量扩张手段了。

## 竞相贬值就会引发货币战

美日量化宽松这招并不好使。孙华指出，在经济情况不好时，偶尔使用货币数量政策对经济会有提振，但这个办法治标不治本，长期使用会失效，会让钱贬值造成通胀，因为需求并没有实质性的增加。

中国国际经济交流中心信息部副部长徐洪才在接受本报记者采访时表示，日本从上世纪90年代开始一直搞宽松货币政策，其作用不能高估。日本经济有其结构性问题，它属于出口依赖型，受全球经济形势的影响很大。

量化宽松政策使用多了不仅不利己，还损害别人。日本央行行长白川方明称，在国际层面，日本作为世界经济第三大国，短期内纵容本币大幅贬值，势必会

对国际金融市场造成一定程度的紊乱，甚至挑起新一轮的货币战争。商务部研究院研究员白明表示，从目前来看，各国的量化宽松货币政策还是相对孤立的，出发点基本上都是振兴国内经济，因此还未构成货币战；但是如果多国竞相跟风贬值，就会有引发货币战的风险。

除货币战的风险外，美日量化宽松还将推高全球通货膨胀。孙华说，美元是定价货币，石油、黄金等大宗商品靠美元定价，美元一贬值，大宗商品自然会涨价。徐洪才表示，日元在国际货币中影响小，日本量化宽松对世界影响不大，而美国的影响则非同小可。美联储投放过多货币不能被美国自身经济吸收和消化，必然向海外输出美元和流动性，必然导致大宗商品价格上涨。

徐洪才称，美国是“城门失火殃及池鱼”，他们在实行第二轮量化宽松时就已导致当时全球大宗商品上涨。现在这种苗头也已开始出现。

## 应通过国际组织发出警告

美国量化宽松对中国的影响很大。“中国是资源进口国，美日量化宽松将给中国造成输入性通胀，中国明年CPI有

可能上升到3%。面对这种压力，国内很难用政策控制，而且会因为通胀而收缩货币政策，这种政策将不利于实体经济的发展。另外，全球货币放松而我们收紧，将在中国形成洼地，吸引更多热钱涌进来。”孙华好认为。

面对美日大印钞票形成的冲击，徐洪才认为，中国应加强金融监管，防止热钱冲击国内金融市场。对于大宗商品价格上涨，他认为，要研究开发替代型新能源，减少对进口石油等大宗商品的依赖。徐洪才还建议，应该在国际层面对美国量化宽松进行适当抵制，在量化宽松的海外溢出效应加大时，呼吁国际货币基金组织对美国提出警告，施加一定的压力。

孙华好表示，我国未来货币政策应该稳健而非过度紧缩。同时，国民要提高对通胀的忍耐力，要认识到通胀的一个重要原因是欧美自私性政策带来的。她还建议，今后要建立有效的能源价格机制，鼓励企业通过技术改造减少能耗，减少对能源的进口，不能单纯用货币等宏观政策来应对通胀，还要通过结构调整政策来降低通胀水平。

## 规模以上工业利润增速 11月份反弹至22.8%

据新华社北京12月27日电(记者刘铮)国家统计局27日发布报告,11月份全国规模以上工业企业实现利润6385亿元,同比增长22.8%,增速比上月反弹2.3个百分点。随着中国经济增速的企稳回升,全国规模以上工业企业实现利润情况不断好转。8月份规模以上工业企业利润同比下降6.2%,9月份转为增长7.8%,10月份增速反弹至20.5%,11月份进一步反弹至22.8%。

随着最近几个月规模以上工业企业利润的持续好转,今年以来累计的企业利润情况也转为升。1至9月份,全国规模以上工业企业利润同比还是下降1.8%,1至10月份转为增长0.5%,1至11月份增速进一步加快到3%。

统计显示,1至11月份全国规模以上工业企业实现利润46625亿元。

## 16项重大生态修复工程 将覆盖63%的中国国土

本报北京12月27日电(记者严冰)从今天召开的全国林业局长会议上获悉,我国目前正在实施的自然林保护、退耕还林、防沙治沙、湿地保护恢复、三北防护林、沿海防护林等16项重大生态修复工程,涉及森林、湿地、荒漠三大生态系统,约占国土面积的63%,覆盖范围之广、建设规模之大、投资额度之巨,堪称世界之最,在我国生态修复工程中处于主导地位。

据初步统计,今年中央林业投资达1400亿元。目前已完成造林9012万亩,提前完成全年任务;义务植树24.94亿株,为计划的99.8%。全国确权集体林地27亿亩,占集体林地总面积的97.7%;发证面积25.78亿亩,占确权林地的95.5%,8949万农户拿到林权证,基本落实了农民家庭承包经营权。全年林业产业总产值将达到3.7万亿元,增幅21%,提前三年实现“十二五”规划目标。全国林产品进出口贸易额有望达到1200亿美元。



## 资讯快递

### 中关村示范区面积将扩一倍多

本报北京12月27日电(记者周小苑)国务院日前正式下发《国务院关于同意调整中关村国家自主创新示范区空间规模和布局的批复》,同意中关村示范区面积从233平方公里调整为488平方公里,科技园区由原来的10个扩编为16个。调整后,北京市房山、门头沟、怀柔、平谷、密云、顺义和延庆等7个远郊区县首次拥有了中关村园区,享受中关村各项优惠政策和配套政策措施。北京的16个区县都将各有一个中关村科技园区,并成为科技创新的策源地。

### 《黄金行业社会责任报告》发布

本报北京12月27日电(记者叶晓楠)《中国黄金行业社会责任报告》今天在北京发布。这部由中国黄金协会编著的《中国黄金行业社会责任报告》,主要内容是在维护国家经济安全、金融安全中的战略地位、企业的经济责任、环境责任、社会责任和绩效等部分组成,涉及企业依法诚信经营、经营业绩、安全生产、科技进步、维护职工合法权益、绿色环保、社会公益等各个方面。

### 北京海关建“企业联络员制”

本报北京电(记者罗兰)为帮助进出口企业的发展,北京海关日前推出“重点企业联络员制度”。北京海关副关长邱月玲介绍说,海关联络员的主要工作包括:定期走访企业,了解企业经营情况和困难,倾听企业意见和诉求,提供法规咨询服务,提出管理建议,协助企业用好用足政策。“这个制度对于我们企业来说是重大利好!”北京现代汽车有限公司副总经理李侠说,“有了这样的联络员制度,就像我们自己企业聘请了海关专家啊!”

### 台儿庄举办春节旅游产品展

本报枣庄12月27日电(记者陈振凯)还没入腊月,年味已经弥漫台儿庄古城。今日上午,第三届春节文化论坛暨首届中国春节旅游产品博览会在山东省枣庄市台儿庄古城开幕,“春节经济”概念备受关注。

论坛以“弘扬春节文化,繁荣春节经济”为主题。据悉,来自14个国家、80余个境内外城市的500多家企业参加博览会。

论坛由国务院参事室、中央文史研究馆、国家旅游局、山东省政府联合主办,由山东省旅游局、山东省人民政府参事室、文史研究馆、枣庄市人民政府共同承办。

### 中国首家设计交易市场开业

本报北京12月27日电(记者潘笑天)中国设计交易市场今日正式落成开业。

据介绍,该交易市场由北京市科学技术委员会与西城区人民政府合作共建,是中国首家设计交易市场。该市场将通过聚集高端人才、优秀企业、金融机构、信息服务等各类设计要素,为相关行业提供国内外设计信息、设计对接、设计业务交易、展览展示、投融资等服务,培养一批有国际影响力的设计企业与设计师。目前,交易市场数据库和中国设计交易网站共收录了设计公司院所、OEM企业、个人原创公司等1000余家。

## 资讯快递



### 中国首艘赴南海远洋渔船起航

12月27日下午,我国首艘赴南海远洋渔船“昌荣2号”在海口港顺利起航。此次南海渔业探测任务由海南省中水现代渔业有限公司承担,主要是探测南沙深海海域的金枪鱼资源,探测作业预计3个月。海南省中水现代渔业有限公司董事长吴湘峰表示,此次探测将开辟新的作业渔场,减轻近岸渔业资源压力,摸索出一条适合南海深海区域的捕捞作业方式,为南海渔民走向深海捕捞生产起到示范和带动作用,为海南省和三沙市的经济发展做出贡献。

据悉,此次随航的有广东海洋大学的专家,将对探测提供学术支持,对探测结果进行科学分析,并形成研究成果。明年,海南计划分期分批派出10艘各类渔船赴南海开展科学研究和生产性捕捞。

黄晓慧 陈雄摄影报道

### 通过创新满足需求 才是商战决胜之道

## 拉动消费不能坐等政策“偏饭”

万千

扩大内需成为未来经济发展的重大战略,那么,在当前消费不振的形势下,究竟该如何找到撬动消费的支点?在日前由人民网主办的“战略创新 融合发展”高峰论坛上,行业主管部门及专家学者对今年家电消费市场及电子商务网站业务进行了年度盘点。他们认为,今年家电行业仍处于低迷调整期,而电子商务行业在这一年取得了突破性的进展,今年有望实现8万亿元的交易规模。专家同时指出,拉动消费的根本手段是满足需求、创造需求,企业应该在对接需求上下功夫,而不要把希望寄托在政府出台诸如“家电下乡”等扶持政策上,这些行政性的政策措施虽然有效,但也或多或少会破坏市场自身机能的调节,留下长久的后遗症。

### 家电市场这个冬天不太冷

受国内整体经济增长放缓,海外经济复苏缓慢,房地产持续调控以及原有家电刺激政策退出等诸多因素的影响,家电市场呈现整体低迷态势。国美电器上半年出现5.01亿元的亏损,销售收入同比下降了22.4%。苏宁上半年净利润同比下降29.5%,出现了上市8年来的首次负增长。中国家电协会秘书长徐东生称,家电市场上半年表现较差,下半年有所好转,这是一种心理预期的正常现象。同时,市场反映出产品结构发生调整,中高端节能产品占比提升,重视质量、重视品质、重视消费者、重视创新的企业发展得比较好。

家电行业的冬季其实不太冷。数字华夏品牌传播机构总经理姜培峰认为,首先,强者恒强,注重产品创新的企业

日子过好,没有竞争力的企业压力较大。第二,电子商务带给市场新的希望和鼓舞。第三,日系家电市场份额退缩,中韩家电市场份额在增长。市场分析认为,除政治因素以外,大型投资失误、产品结构不良等是日系家电巨头持续巨亏的共同原因。

### “坏政策”不如没政策

近年来推行的家电下乡政策扩大了农村家电消费,促进了农村家电的普及,为改善民生、拉动农村消费、促进行业发展起到了重要作用。这一政策将于2013年1月底全部执行到期。市场对于会不会出台新的刺激消费政策十分关心。专家认为,既要看到家电下乡政策的积极作用,又要看到政策的负面效应,市场的长久健康发展不能押宝在扶持政策上。促进消费要强化行业、企业自身创新和发展的,不能坐等政策“偏饭”。

负面效应明显的坏政策不如没政策,姜培峰表示,家电政策使一些企业越做越强,也使一些曾经被淘汰的三四级品牌通过政策支持“复活”。家电下乡政策在刺激农村市场的同时,也妨碍了行业集中度的提高,不符合市场的优胜劣汰规律。随着政策刺激的边际效应逐渐递减,这类中小企业将面临严峻的考验,甚至引发新一轮的兼并重组。他认为,未来只有能带来正向循环的家电企业才能生存下去。

徐东生指出,通过行业的创新满足社会需求,是一个行业真正强大的根本。政策和行业发展是一个表里关系。业界多数观点认为,家电下乡政策并无延续的必要,此前一轮的刺激政策已经透支



了家电行业未来几年的增长空间,新一轮补贴效果未必明显,而且补贴只是短期行为,并非长久之计。

### 电商促销别总瞎忽悠

电商这一话题与家电行业息息相关。工信部公布的数据显示,今年1到11月,电子商务交易额超过7万亿元。11月底,淘宝宣布累积交易额超越1万亿元大关。这说明,电商不再只是传统线下零售的补充,而是成为了社会消费的重要组成部分。

中国电子商务协会副秘书长万东辉预计,到2015年,整个电商市场的规模将突破15万亿,占GDP的份额会越来越高。机遇与挑战并存,未来电商发展要着力突破现金流、信息流和物流这“三流”的瓶颈。

“价格战”背后的促销乱象严重制约着电商行业的发展。监测显示,今年8月的电商价格战中,过半所谓“最低价”商品处于无货状态,甚至部分商品的价格不降反升。这场闹剧令电商行业的诚信降至冰点。姜培峰总结称,成熟品牌的发展不是靠价格,而是靠持续不断的服务体验和价值创新。

万东辉指出,中央经济工作会议对经济发展要追求效益和质量的定调,对互联网电子商务领域非常有现实意义。恶性价格竞争为行业和产业带来负面影响,最终伤害的是消费者的利益。他建议,企业要把更多的精力放在维护产品质量和服务上,真正做到诚信为本。消费者也要更理性地对电子商务的价格促销,别被他们忽悠了。

## 市场观察