

INC.语录

如果中国经济冷却一些,我才可能变得再次乐观。

近来,不少国际投资者对中国的态度发生了微调,由此前的极度乐观或乐观,转向“中性”或“稍微谨慎”。对此,乔治·索罗斯表示,自己保持非常谨慎的态度。

预计未来一年会有更多的游资进入中国。

中国科学院预测科学研究中心发布的《2010中国经济预测与展望》报告称,由于中国经济在2009年第二季度率先回暖,2010年中国仍将持续资本净流入的态势,且流入量较2009年将有较大幅度上升。

短期内房价出现明显下滑的可能性不大。

北京大学房地产研究所所长陈国强表示,从北京、上海一些城市看,多数的开发企业仍然不缺钱,造成企业降价的压力和动力不足,目前楼市的松动并不会导致价格大幅下跌。

从经济周期的角度看,目前宏观政策的重点已经不在经济增长上。

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松认为,目前结构调整和管理通胀预期随着经济增强而变得更为重要,其政策着力点是避免宏观经济的大起大落在短期内导致通胀压力加大、经济结构恶化。

管理层把投资者当做小孩子,当股市下跌的时候,便掏出糖果“哄”,而当认为上涨过猛时,又拿出“大棒”来吓唬。

经济学家胡国忠表示,3000点附近在监管层眼中是一个较为敏感的关口,当通胀来临需要收缩流动性,开始加息时,投资者的梦想就会破灭。

如果跌破3000点可闭着眼睛买股票。

国金证券首席经济学家金岩石表示,2010年股市不会猛跌,楼市不会大涨。以当前沪指点位计算,年内股市的涨跌空间为2700~4000点的核心波动区间,3000点将是未来上升行情的坚实底部。

现在完全没有必要对通货膨胀过度恐惧。

中国政法大学教授刘纪鹏表示,从数据上看,即使PPI从上个月的1.7%一下子上升到4.3%,也不必担心最后导致恶性通胀,生产资料价格快速上涨,恰恰说明我国经济正在快速复苏。

目前国家对房地产泡沫还处于观察阶段,如果下一步成交继续出现萎缩,同时房价下降的话,则国家不会出台打压政策,这要走一步看一步。

光大证券研究所首席宏观分析师潘向东在分析房地产价格时认为,现在国家决策层对房地产的态度也是要抑制高房价,泡沫化的进程会受抑。

目前各大城市房价涨得太快,特别是海南楼市近期的飙涨,再加上其他的相当一部分资产也涨得很快,央行已经明白,社会上的流动性是很高的,央行的领导实在已忍无可忍。

央行决定从2010年2月25日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点,至16.5%。对此,复旦大学金融与资本市场研究中心主任谢百三表示,此次调整反应了央行忍无可忍的态度。(江南辑)

巧用压岁钱帮孩子理财

■本报记者于宛尼

新春佳节,让孩子们最开心的,除了能痛快玩耍、穿新衣、吃美食外,就属能拿到大把的“压岁钱”了。据说压岁钱可以压住邪祟,因为“岁”与“祟”谐音,晚辈得到压岁钱就可以平平安安度过一年。压岁钱传递着长辈的慈爱,但很多父母却因为“压岁钱”与小孩子发生争执。

“女儿每年都收到上千元的压岁钱,让她自己保管吧,又怕孩子乱花钱,养成大手大脚的习惯。家长代为保管,孩子又跟我闹‘脾气’。”常女士发愁。

买股票或直接送股票,可能是最激进的作法。如何让孩子利用压岁钱学会理财,是当代家长面临的课题。

家庭记账

“手中有账、心里不慌”,孩子学会记账是理财的第一步,也是最为关键的一步。家长可以帮孩子设计一张简易的、有趣的收支列表,告诉孩子记下收入的来源,以及各项开销的科目,最好还能加上一项“为什么开销”的内容。孩子在记账的过程中也可学会节俭。

银行开户

积少成多是孩子都懂的道理。父母可带领孩子到银行协助办理储蓄开户专门存放压岁钱,存进银行不费心思,既能像孩子表明家长没有“私吞”,又可防止孩子胡乱花费。孩子看着账户里的数字一年一年增加也有成就感。这笔钱也可作为孩子的教育储蓄。

购买保险

现在市场上有关少儿保险的险种不少,只

需每年交一定的保费,若干年后便可获得收益。

父母可用压岁钱为孩子买个教育、疾病、意外保险组合,花费千元至万元不等。保险产品的一大特点就是强制储蓄,家里出现急用钱时还可以用保单质押贷款。

定投基金

对于压岁钱很多的孩子,父母可帮助其选择定投基金。投资经验不足的家长,选择定投的方式可以平均投资成本。不论市场行情如何波动都会定期买入固定金额的基本,当基金净值走高时,买进的份额较少,而在基金净值走低时,买进的份额较多,即自动形成了逢高减仓、逢低加码的投资方式。

据计算,如果每年拿5000元压岁钱用于基金定投,按年收益率5%计算,15年之后也至少能有12万元入账,孩子上大学费用基本没问题了。

一个流行的观点是“引进外资不是越多越好”。那么,究竟引进多少外资为好呢?其实,引进多少外资不由主观决定而是由全球市场资本流动规律所决定。在经济全球化发展时代,利用外资不仅是发展中国家加速本国经济发展的重要手段,也是发达国家优化资源配置,增强经济活力的重要途径

后危机时代:发挥跨国公司的积极作用

INC. 观察

■王志乐

2010年将是中国经济走出国际金融危机的一年,也是中国确定第十二个五年计划发展蓝图的关键一年。这将指引中国经济走向经济发展方式的转变。在此过程中,将如何发挥跨国公司的积极作用,是一个需要我们认真思考的课题。

“引进外资不是越多越好”?

改革开放初期,我们吸引跨国公司的一个重要目标是获取资金,现在我国外汇储备超过2万亿美元,许多企业拥有充裕的自有资金,银行则拥有大量的贷款能力。我们还需要通过同跨国公司合作而引进资金吗?

改革开放初期,我们引进跨国公司目的之一是为了引进先进技术,现在我们不少工厂已经有了先进的技术设备,我们正在致力于“自主创新”,获取“自主知识产权”,建立自己的标准。我们还需要同跨国公司合作引进他们的技术吗?

改革开放初期,我们与跨国公司合作目的之一是为了学习现代企业管理方法。现在我们的银行市值超过所有世界著名跨国银行,我们已经有36家大企业进入全球500强,我们许多公司都已经建立了现代公司治理结构和企业集团管理结构。我们还需要向跨国公司学习如何管理吗?

一个流行的观点是“引进外资不是越多越好”。那么,究竟引进多少为好呢?其实,引进多少外资不由主观决定而是由全球市场资本流动规律所决定。

2007年,美国引进外商直接投资2712亿美元,2008年为3161亿美元。我国2008年吸引外商直接投资1083亿美元,达到30多年

来的高峰,也只是美国当年吸纳外资的1/3。美国经济实力最强,为什么还如此大规模地吸引外资?应当看到,美国吸引外资和对外投资基本平衡。通过大规模引进外资和对外投资,美国实现了在开放中与全球经济的互动,实现了经济资源的优化,保持了经济发展的活力。

在经济全球化发展时代,利用外资不仅是发展中国家加速本国经济发展的重要手段,也是发达国家优化资源配置,增强经济活力的重要途径。目前,我国需要引进外资带来经济发展所需资源。将来即使我国成为经济发达国家,也需要大规模利用外资,优化资源配置,与全球经济互动发展。

进一步扩大开放,进一步利用外资,这不仅意味着利用外资数量加大,更重要的是提高利用外资的质量。这就要求我们调整利用引进外资的目标和方式。

调整利用外资目标

改革开放30年后的今天,转变经济发展方式成为我国经济社会可持续发展的中心问题。我们吸收和利用外资的思路应当转变,首先应当调整利用外资目标。

在宏观经济层面,我们应当把利用外资促进国民经济高速增长调整为促进经济发展方式转变,促进国民经济可持续发展。事实上,许多跨国公司很早就启动了节能减排保护环境的发展战略。只要我们引导得当,跨国公司完全可以促进我国建立环境友好资源节约型经济。

在中观经济层面,应当把利用外资促进中国产业发展壮大调整为促进中国产业融入全球产业链。一个国家的产业做大做强必须融入全球产业从而吸纳整合全球产业资源。过去30年我国主要通过引进外资参与全球产业的整合,今后我们应当更加注重吸收那些全球产业链高端的项目,例如研发设计、市场

营销、物流配送以及运营管理等环节的项目。与此同时,积极推动中国企业走出去延伸和完善自己的价值链。

在微观经济层面,应当把利用外资促进中国企业硬件方面的提升调整为促进中国企业软竞争力的成长。尽管我国企业发展迅猛,但是从整体看还处在在全球产业链的低端,硬件竞争力有了长足进步,但是包括科技创新、全球化经营管理水平以及企业责任理念等在内的软竞争力还有待提高。通过吸纳外资企业并且与其合作竞争是我国企业提升软竞争力的捷径。

调整利用外资方式

为了实现上述三个层面的目标,引资方式还需要调整。

过去我们引进外资方式比较单一。一般情况下,由政府招商部门为主招商引资,手中的王牌是政府拥有的各项优惠政策,例如税收优惠、土地价格优惠以及对招商机构和人员的奖励。这些招商引资方式在上个世纪90年代以及本世纪初相当有效——当时的引资以数量为主要追求目标。当我们的引资目标进行调整后,引资重点从数量转向质量,应当探讨新的引资方式。

近年来,许多地方在招商引资中创造和积累了许多新经验。我们从中归纳,认为有几个方面的调整值得关注。

引资对象——从主要是产业投资者到多种投资者。过去来华投资的外商多数是产业投资者。近年来,投资的外商类型呈现出多样化。新加坡、纽约、东京以及伦敦证券市场来吸引中国企业上市,海外市场成为不少企业吸引外资的途径,这是通过海外公众投资者吸引外资。近年来,凯雷等世界著名私募股权基金纷纷进入中国,这是与产业投资者不同的财务投资者。产业投资者、财务投资者和公众投资者在华投资各有自己的优势。我们吸引后二者投资的经验还不足,今后应当通过

引资主体——从政府为主引资到企业为主引资。过去由于掌握土地以及其他政策资源,政府部门往往成为招商引资的主体。今后由于招商引资目标以及其他引资

	引进外资		对外投资	
	2007	2008	2007	2008
美国	2712	3161	3784	3118
日本	225	244	735	1280
德国	564	249	1795	1565
英国	1833	969	2755	1114
中国	835	1083	265	559

(单位:亿美元)

最近两年主要国家引进外资和对外投资比较

与不同的投资对象合作,向他们学习不同的引资方式。

引资方式——从主要是绿地引资到多种方式引资。过去我们对绿地引资(即新建企业的引资)方式比较熟悉。随着我国企业和产业的迅速发展,出现了众多有价值的企业。跨国公司现在有可能通过兼并和收购本地企业进入中国或进入中国某个行业。与此同时,中国许多产业都出现了产能巨大而集中度高度分散的状况。中国这些产业面临通过重组做强的任务,这就为通过并购吸引外资提供了广阔的平台。

引资主体——从政府为主引资到企业为主引资。过去由于掌握土地以及其他政策资源,政府部门往往成为招商引资的主体。今后由于招商引资目标以及其他引资

方式的变化,政府为主的引资将转变为以企业为主的引资。尤其是并购方式投资以及私募基金的股权投资和海外上市的公众投资方式的发展,企业将越来越成为引资的主体。

引资手段——从主要靠政策引导到主要靠市场引导。过去引资主要的促进措施是优惠政策。近年来,专门针对外资企业的优惠政策随着内外资政策统一的推进越来越少。实际上来华投资的外商越来越看重的是我国迅速扩容的庞大市场以及相对低廉的人力资源。今后应当完善市场管理体系和形成内资平等竞争相互促进的机制作为吸引外资的主要着力点。

(作者系商务部研究院研究员、北京新世纪跨国公司研究所所长)

上市公司业绩的持续改善和市场回调后的低估值将会带来上市公司价值的凸显。虎虎生威,虎虎生风,是人们虎年拜年的常用语。今年,我们不仅迎来融资融券与股指期货,还将迎来破茧而出的国际板

春节已过,股民们该“春耕”了



INC. 理财分析

■本报记者于宛尼

春节期间,朋友的两个小孩竟然谈论起股票,“我爸爸送我500股民生银行股票做压岁钱”,“我妈妈送我1000股云南铜业股票当压岁钱”。朋友说,这两年都是在春节前进场,选两只股票送给孩子,既是储蓄也算是投资。春节一过,“春耕”开始了。

一年之计在于春。“春耕”的股民们希望虎年虎虎生风,风调雨顺。只是,处于经济结构调整期的2010年,股市注定是震荡走势,可能振幅不会小。中小投资者在虎年需要做好心理准备的是,资金面不如牛年那么宽裕,逐渐国际化的A股不仅会遭受国内政策面变化的影响,还要经常承受来自外围市场的压力。

好在外国市场走出了一波大幅反弹行情,以积极姿态恭贺中国的春节。上周春节假期间,美国三大股市四连阳,标普500涨幅超过3%。欧洲股市也全面上涨。美元指数继续着前期强劲走势,有趣的是,纽约

市场对货币政策收紧显得相当敏感,回望上一轮调控的影响尚历历在目。

2007年宏观调控的总体目标是防止经济从偏快转向过热的风险,货币政策担纲宏观调控主力,全年先后6次提高存贷款基准利率,1年期存款基准利率和1年期贷款基准利率分别提高至4.14%和7.47%,10次提高存款准备金率,至14.5%,创出历史新高。在宏观调控及其他因素影响下,历时3年的牛市于2007年10月终结。2007年12月,实施10年之久的“稳健的货币政策”调整为“从紧的货币政策”,A股在次年出现持续、深幅的调整,直至2008年11月国务院常务会议提出实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

存款准备金率是传统的三大货币政策工具之一,通常是指中央银行强制要求商业银行按照存款的一定比率保留流动性。这次调整后,存款准备金率为16.5%。分析看来,2010年的两次调整准备金率属于正常的信贷管理,意在将2009年大量信贷投放的非常态管理回归为常态管理。而央行11月发布的《2009年第四季度货币政策执行报告》也称,2010年要“加强流动性管理”、“合理引导货币条件逐步从反危机状态回归常态水平”。

2月18日,美国联邦储备委员会宣布,基于金融市场状况好转,美联储决定将原先给予银行的紧急贷款利率(贴现率)由0.5%提高至0.75%,这一决定于19日正式生效。提高贴现率即提高商业银行向央行借款的利息,达到控制货币供应量的目的。这表明各国

步入经济复苏期后,都将逐步退出危机时非常态的信贷管理政策。不过,此消息公布,并未使纽约股市下跌。受经济复苏前景乐观情绪的支撑,三大股指在上周的4个交易日连续上涨。

调整准备金率使得A股市场资金看似不再宽裕。但是,春节后有11只个股获批的新基金将要发行。春节前已完成募集的9只基金公告成立,规模约166亿元。因此,接下来的几个月内,市场的主力机构投资者“弹药”

仍然很足,中小投资者不必过分担忧。从更宏观角度看,节前海南房价暴涨,也表明整个市场不缺钱。随着对楼市的管控,一些资金必然回流股市。

同时,从2月11日公布的统计数据看,1月份中国进出口总值同比增长44.4%,CPI同比增长1.5%,为连续第三个增长温和增长,但远低于市场预期的增长2%。中国温和的通胀数据缓解了此前全球投资者对于中国加息的担忧。受此影响,美股和纽商所三月原油期货均出现回升态势。

股价持续上涨的动力除了资金量、宏观经济向好支持外,最重要的是上市公司盈利能力增强。

截至2月10日,已经有130家上市公司披露了2009年年报,近七成公司主营业务收入出现明显增长,大龙地产、世茂股份等多家公司的营业收入和净利润甚至出现数倍增长。有业内人士预测,上市公司的整体业绩增长应该能达到20%以上,而2010年第一季度的报表同比增幅将更大。

上市公司业绩的持续改善和市场回调后的低估值将会带来上市公司价值的凸显。面对并不顺利的反弹,投资者需要的是保持耐心和信心。2月20日,中国证监会宣布,已正式批复中国金融期货交易所沪深300股指期货合约和业务规则,至此股指期货市场的主要制度全部发布。新年一开市,投资者即可开户。

虎虎生威,虎虎生风,是人们虎年拜年的常用语。今年,我们不仅迎来融资融券与股指期货,还将迎来破茧而出的国际板。历经20年的风雨,中国股民的投资理念将更加成熟,在“冬藏”时割肉是一年中最大的败笔和遗憾,那么春天来临时,投资者不要再错过了一年中最重要的布局期。“两会”即将召开,从刚刚结束的地方两会上看,“低碳经济”、“区域经济”、“大消费概念”、大农业板块等仍将是接下来一段时间内的热点。



奥康:40辆别克君越奖励销售精英

公司董事长王振滔认为