

说三道市

谢国忠：中国房价五年内至少将跌一半

近日，著名经济学家谢国忠在广州阐述2013年经济和金融新变化时称，“我不是空军司令”。表明自己其实一直看好中国经济，但这并不意味着对具体的投资领域乐观。他表示依然看空房市，并指出2013年若是政府不出台大规模的减税政策以提升公司盈利能力，A股恐难有牛市，房市亦是看空。若言投资机会，则看好债市以及贵金属投资，黄金牛市将会继续存在。

胁银行体系资产的质量，对股市而言，熊市或震荡才是正常现象。

谢国忠认为，股市想要在2013年有较大的改观，就必须要在货币、收入、分配上作调整。大规模减税来刺激消费能力，提升企业盈利能力，比任何其他“救市”政策都要好、利于长远。谢国忠建议一万亿的减税目标可以通过增值税、消费税各降低20%的方式来实现，不进行大规模减税，2013年A股依然震荡低迷。

股市继续震荡

2012年股市跌破2000点之后在年底出现反弹现象，这是不是整体回暖的开始呢？对此，谢国忠认为言之尚早。他表示，有关数据要客观看待，眼下中国经济很大一个问题是前期投资过多、产能过剩，资本回报率非常低。不但盈利能力不强，还威

中国房价五年内至少将跌一半

此前，谢国忠接受媒体采访时曾表示：“中国房价朝下走可能很多年，至少5年，掉一半的可能性是非常大的。”

谢国忠说，房地产如今成了用来投资的商品，购买者追求收益，不断抬高房价，就像一个“击鼓传花”的游戏。只要存在投机心理和投机需求，楼市的泡沫就会一直被吹大，价格调整是必要的。虽然经过政府调控，把投机推高房价的最高点可能是削掉了一部分，但只是减轻了泡沫破裂会造成的调整之痛。如果政府不干预，房价的确还可以继续上涨，但只要是泡沫，就会有破裂的那一天。

对于很多开发商仍声称不存在资金短缺，谢国忠认为，怎么可能不缺资金呢？2011年中国新增建筑面积为46亿平方米，算算这需要多少资金才能撑起来？去年有很多开发商不是通过降价销售，而是通过银行体系之外的高息借贷苟延残喘，希望能够凭借市场复苏脱困。现在很可能购房者能够接受的房价，已经低于能维持这些开发商生存的价格了。



声音

美国如何才能“悬崖勒马”？

美国财政的前景十分危险。未来美国必然要经历债务清偿的过程，而很可能倒逼市场长期实际利率，导致私人部门和美国政府债务成本上升。根据美国国会预算办公室预计，美国政府未来债务需要支付的利息将从目前占联邦税收收入的9%上升至2020年的20%，2030年的36%和2040年的58%。

除此之外，阻碍美国经济潜在增长的最主要因素是日益凸显的老龄化趋势，这是美国长期难以弥补的债务缺口。据美国人口统计局预测，到2020年，美国婴儿潮一代都将超过65岁，那时近20%的美国居民超过65岁，这势必导致政府在社会福利、医疗保险及医疗补助上的开支上升，加剧政府债务负担，估计2010财年至2019财年财政赤字总额将高达7.1万亿美元，而到2035年，美国联邦债务将占GDP的180%，财政体系将处于崩溃的边缘。

美国必须认识到，现在是必须改变“寅吃卯粮”的债务依赖型模式的时候了，“小修小补”，甚至“拖延战略”根本难以打破“财政悬崖”的恶性循环，唯有彻底改革美国财政体制才是真正解决“财政悬崖”的治本之策。

据《每日经济新闻》作者：国家信息中心经济预测部世界经济研究室副研究员 张荣楠



微论

QE是美国救急用的呼吸机

宋鸿兵V(《货币战争》作者)：形象地说，2008年的美国经济就像一个危重病人，差一点没倒上气来，QE就是救急用的呼吸机，吊住了这一口气，但该治的病根并未铲除。现在有人认为是既然病人的生命体征看似正常，那就拔了呼吸机的管子吧。这就存在着两种可能：一是美国病人健步如飞，冲上经济跑道一路狂奔；二是没出病房门口就再度跌倒。

企业家开发欲望

金石V(经济学家)：普通人一旦被企业家开发为“消费者”，就会沿着欲望升级的轨道升级为“成熟消费者”，从而走上上帝的圣坛，沦为企业家的玩具。所以，“定位，就是让你的客户迷失心智”，人们就是在欲望升级的驱动下不断迷失，才会有学习欲、社交欲、奢侈欲、被虐欲和自我实现的欲望。独裁者创造愚昧，企业家开发欲望。

警惕发展新兴产业的误区

李佐军(国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长)：1.过分依靠政府，由政府主导新兴产业发展；2.过分依赖政策，靠优惠政策获取暂时的竞争力；3.过分求全，各种新兴产业一起上；4.过分求快，拔苗助长，结果欲速则不达；5.过分求高求新，超越了发展阶段，加大了风险；6.过分求普及，造成遍地开花、重复建设、恶性竞争。

刘军有望任联想CEO

中国企业家杂志V：【刘军重返核心层 被指有望任联想CEO】在联想集团重新调整组织架构这场变革中，最引人注目的是MIDH总裁刘军的职务变动，将负责整个Lenovo业务集团。柳传志曾盛赞刘军是一个“非常全面的领导者”，杨元庆除担任联想董事长还身兼CEO，未来杨元庆可能会交出CEO，刘军确是最佳人选，就目前讲刘军接任CEO并不遥远。



叶檀：2013年经济三大看点

2013年是力倡改革之年，改革既要支付成本，也将获得红利。对于2013年经济，维持三个预测。

第一，围绕中国城镇化的配套改革开始启动。2012年底开始地方政策落实异地高考，随迁子女异地就读职业技术学校的障碍被消除，异地中考、高考的障碍清除了一小部分。2013年户籍改革将启动，改革开放后我国首度启动户籍制度进一步深入，城镇化户籍，以及珠三角、长三角户籍改革可能有所放松。而收入分配体制改革，遭遇的巨大阻力并未消减，预计进步不会太大。

作为经济改革的重要环节，税收改革还将延续，从营改增开始，消费税的改革、房产税试点的扩大都将成为重头戏。

第二，全球量化宽松的货币政策还将持续。日本无限制的量化宽松政策给全球2013年的货币战埋下伏笔，各国竞相压低汇率促进出口就业，试图以此走出经济紧缩困局。

货币无法缓解需求不足、分配不公与产能过剩，2013年在硝烟四起的货币战中，中国货币政策将在夹缝中生存，不能加息以防吸引热钱，不能降息以防通货膨胀，社会融资总量还会上升，债券市场将起到越来越重要的作用。中国要面对的是债务风险与结构调整的双重考验。

第三，中国资本货币市场略好于2012年。股票、房地产在2012年四季度已经启动。从2012年12月开始内地A股市场的走势，被认为是中国经济复苏的标志。

内地市场信息的投资者最抱怨的是，为

什么中国经济数据如此亮丽，股票市场表现却全球垫底？他们当然知道影子银行的危害，知道地方政府的负债量，股市制度性圈钱因素未除，即使知道上述所有原因，都不足以消除股价下跌的痛苦，他们不停地呐喊，股市应该回暖。

决策者不可能充耳不闻，拉动股市只有两招，或者像美国、日本央行一样大规模发钞，或者进行大规模投资拉动基础设施建设。

如果2013年央行大规模放松货币，股票市场将继续上升；如果央行保持稳健，考虑到达万亿以上的限售股减持以及800多家排队等待上市的公司，A股市场将出现震荡回落态势。一切取决于货币与投资是宽松还是紧缩，2013年有500点左右的上升是大概率事件。



“领”悟市道

“英雄”亦有“气短”时

徐刚领

昔日令人自豪的民族品牌——英雄钢笔，竟然以250万低价“卖身”。上海英雄金笔厂有限公司提出申请，以250万元的价格，转让公司49%的股份。2012年岁末，上海联合产权交易所这一则普通的股权转让信息，将早已被人遗忘的英雄钢笔，重新拉回公众的视野，引发人们对于“英雄”的无限追思。

曾几何时，英雄钢笔就是民族品牌、钢笔巨擘的代名词，风头之劲不亚美国派克。在蓝色卡片上衣的口袋中插一支英雄钢笔，那是知识分子和干部的代表性打扮，是倍儿有面子的。

然而，岁月流逝，美人也有迟暮，“英雄”

亦有“气短”。不好意思，我已经多年没有用过钢笔了，就连当年引以为豪的派克钢笔也被我“无情”封杀于书柜之中，成了一件摆设。很显然，中性笔和电子产品的普及，已经完全改变了文具市场格局，钢笔的需求量大幅减少，沉重打击了“英雄”的主营业务。钢笔在中性笔和电子产品面前，已经失去核心竞争力，不能成功转型，就只能黯然出局。

其兴也勃焉，其亡也忽焉。社会在发展，流行在变化。就像计算器取代算盘、钢笔取代毛笔、数码相机取代胶片机、手机取代传呼机一样，这是大自然“物竞天择”的残酷法则。没有人，没有企业，能一直站在舞台中央。纵然你有一千条理由抗拒这个趋势，但是，现实对你只是呵呵一笑，只用一条理由，就叫你徒唤奈何，这就是“方便”。一切伟大的发明，都是让人变得越来越方便、越来越省力，甚至越来越懒惰。

明白此理，就不会再对钢笔被中性笔和电子产品取代感到唏嘘了。进入信息化时代，人们动笔写字的机会越来越少，如今的学生对电脑键盘的熟悉程度，远远超过传统的书写工具——毛笔、钢笔。每天人们在手机、电脑上敲出的字，可能远远大于手写字，这就是现实。

怎么办？与时俱进！可是，英雄也曾尝试过自救转型，不过，由于体制和经营管理的原因，最终都无一成功。具有讽刺意味的是，中国已成为美国派克钢笔最热销的市场，一支能卖到几百元。如果说市场完全无需求，显然失之偏颇。面对不利的市场，如何成功转型，正是当下众多企业需要考虑的问题。否则，遑论什么“百年老店”。资料显示，中国企业的平均寿命只有8年，而欧美企业的平均寿命是40年。要想成为真正的“百年老店”，众多企业还需居安思危，未雨绸缪。不然，英雄钢笔的悲剧仍将上演。