

马云“交棒” P26

整改风暴中的滴滴 P68

福彩腐败窝案 P47

人民日报社 主管主办

China Economic Weekly

中国经济周刊

经济网 www.ceweekly.cn

WORLD
ECONOMIC
FORUM

COMMITTED TO
IMPROVING THE STATE
OF THE WORLD

国家的较量

世界经济论坛发布《2018年“制造业的未来”准备状况报告》
评估100个国家和经济体对制造业未来的准备程度



P36



2018年第37期(9月17日)
每周一出版
邮发代号: 2-977
RMB: 13.60

“一带一路”

经略周边
联通世界



新时代 ·



新战略

- 本刊为全国“两会”指定上会报刊
- 国家网信办指定的供互联网转载的 63 家中央级新闻媒体之一
- 《中国核心期刊数据库》、《中国知识资源总库》、《中文科技期刊数据库》收录期刊
- 中国邮政发行畅销报刊

中国经济周刊新媒体平台



www.ceweekly.cn

中国财经类期刊中
唯一“国家一类新闻网站”

经济网手机版



m.ceweekly.cn

中国经济周刊 微信



微信搜索“中国经济周刊”
或扫描二维码

新浪微博 @ 中国经济周刊

腾讯微博 @ 中国经济周刊

人民微博 @ 中国经济周刊

中国经济周刊 电子杂志



扫描二维码
或下载麦格网客户端

中国经济周刊 旗下品牌



中国经济论坛



中国经济研究院



女性领导力与创新力
高峰论坛



中国经济百人榜



中国品牌百强榜

- 中国经济周刊智库调研

向本刊投稿，如无特别声明，即视为授权出版权、网络发布权及传播权。本刊所付稿酬包括前述著作权使用费。

中国经济周刊

总编辑：季晓磊
副总编辑：杨眉
总编助理：包锐

主管主办：人民日报社

编辑出版：《中国经济周刊》杂志社

第37期 总第737期 每周一出版

2018年9月17日出版(本期付印时间：2018年9月13日)

编委：郭芳 张璐晶 姚冬琴 张伟
值班主编：郭芳 010-65363446 zbzb@ceweekly.cn
首席研究员：钮文新 010-65363435 niuwenxin@ceweekly.cn

采制中心 采访一部

主任：姚冬琴 010-65363450 cfyb@ceweekly.cn
资深记者：王红茹 孙冰 孙庭阳 侯隽
记者：贾国强 胡巍 李永华

采访二部

主任：张璐晶 010-65363495 cfeb@ceweekly.cn
资深记者：曹煦 张燕 谢玮
记者：宋杰 银昕

新闻制作部

主任：郭芳(兼) 010-65363446 xwzzb@ceweekly.cn
资深编辑：陈维杉
编辑：周琦 牛绮思 陈栋栋
美术总监：黄河浪
美术编辑：孙珍兰 孟凡婷
首席摄影记者：肖翊
行政秘书：李梦茹(见习)
特约评论员：葛丰

新媒体部

主任：张伟 010-65363451 xmtb@ceweekly.cn
副主任：黄健
编辑：贾璇 何颖曦 崔晓萌 刘冰倩 王新景
美术编辑：刘屹钊(见习)

中国经济论坛秘书处 中国经济研究院

010-65363445 ceforum@ceweekly.cn
010-65363435 ceri@ceweekly.cn

运营中心

调研部

主任：韩文 010-65363411 dyb@ceweekly.cn
副主任：魏华 王勇
韩巧 郭振华 董显平 上官丽娟 李永泉

品牌部

主任：夏一仁 010-65363424 ppb@ceweekly.cn
副主任：宋雪莲
王群 宋明霞 李开南

地方部

主任：邹锡兰 010-65363287 dfb@ceweekly.cn
陈瑜 于跃 吴晓光 张芳超

行业部

主任：张伟(lvan) 010-65363117 hyb@ceweekly.cn
副主任：黄斌
崔晓林 宋爱民 王文聚 张咪

发行部

副主任：张赫 010-65363286 fxb@ceweekly.cn

客服部

袁晓霖 010-65363401 kfb@ceweekly.cn

创投中心

投资部

010-65363445 tzb@ceweekly.cn

行政中心

办公室

副主任：林金龙 010-65363417 bgs@ceweekly.cn
袁媛 武晓曼

财务部

主任：刘然 010-65363447 cwb@ceweekly.cn
崔双琳 张勇慧

地址：北京市朝阳区金台西路2号人民日报社新媒体大厦
邮编：100733
传真：010-65363433
国际标准刊号：ISSN 1672-7150
国内统一刊号：CN11-5196/F
订阅零售：全国各地邮局
国内发行：中国邮政集团公司北京市报刊发行局
邮发代号：2-977
年订价：680元/份
零售价：RMB13.6 HK\$20 US\$6
国外发行：中国国际图书贸易总公司(北京399信箱)
国外代号：W5372
广告许可证：京朝工商广登字20170131号
印刷：北京盛通印刷股份有限公司
订阅热线：010-65363436
官方淘宝店：淘宝搜索“中国经济周刊”

社保征管的“稳”与“变”

《中国经济周刊》特约评论员 葛丰

近日召开的国务院常务会议强调，在社保征收机构改革到位前，各地要一律保持现有征收政策不变，同时抓紧研究适当降低社保费率，确保总体上不增加企业负担。

这一表态具有很强指向性。在此之前，由于明年起社保基数核定和征收工作将改由税务机关接管，一些未足额缴纳社保费的企业开始担心负担加重，甚至还可能会被要求追缴以往欠费，因此，国务院常务会议的表态有利于及时稳定企业预期。

当然这种对于“稳”的强调，不代表社保征管不需要“变”或不应该“变”。以热议中的社保征收机构改革为例看，任何不抱偏见的人都必须承认，这一改革确有必要，因为现行征管模式无论在效率、公平，以及面向未来的可调适性等方面，都存在很大缺陷。

第三方机构发布的《中国企业社保白皮书》显示，近年来，我国社保缴费基数完全合规的企业占比持续下滑，2017年这一指标仅为24.1%，这意味着超过四分之三的企业未按职工工资实际核定缴费基数缴纳社保，其中又有高达22.9%的企业统一按最低基数缴费。

如此之低的征管效率推动形成了恶性循环，即过低的实际缴费率，导致政府难以大幅度降低名义缴费率，而持续保持高位的名义缴费率，以及大面积存在的“法不责众”示范效应，又会刺激更多企业加入到不合规的行列中去，并在整体上进一步拉低实际缴费率。

这种恶性循环在任何视角下都是不能并且不应该持续下去的，因此，社保征管模式的“变”是必然的，同时这种“变”，又必须是在“稳”的基础上进行的“变”。此二者间的统筹兼顾无疑是困难的，但又并非全然无解。应对这个挑战的基本思路主要有两条：

其一，降低名义费率与提高实际缴费率的努力，并非一定要先迈出某条腿，其后再跟进某条腿，两者间完全可以通过并行不悖的相向而行进而进入截然不同的良性循环，也就是说，在强化征管的同时，要让企业实时感受到费率下调的效果；在费率下调的同时，也要让企业明确感知到违规成本的上升。此次社保征收机构改革以及国务院常务会议强调“确保总体上不增加企业负担”，体现的就是这一思路。

其二，社保缴费是一个三方博弈的过程，在企业与政府之外，要进一步重视发挥企业员工正向作用，而要做到这一点，归根结底是要让他们看到缴纳社保能够给个人带来实实在在的好处，具体措施包括：进一步提高统筹层级，便于参保人在不同地区实现缴费对接转移；加大国资划转力度，尽快充实做实社保基金账户；在条件适当的情况下，果断推进养老保险从“统账结合”向个人名义账户制转轨，体现落实“多缴多得、少缴少得”这一最朴素的理念与最有效的激励。

P14

COVER STORY 封面故事



国家的较量

世界经济论坛发布

《2018年“制造业的未来”准备状况报告》

评估100个国家和经济体对制造业未来的准备程度

中国经济时评

- 03 社保征管的“稳”与“变”

This Week 一周资讯

- 06 一周要闻
08 一周人物
09 一周公司
10 网事
12 媒体速览

Exclusives 独家看点

特别报道

- 31 吉林农安棚改强拆乱象调查：“拆掉有证的，盖起没证的”



- 36 亲历者于光远
十一届三中全会那五天

致敬
改革开放40年

- 40 华商的中国情结

中国经济论坛

- 42 2018 媒体融合发展论坛在深圳举行
44 中瑞专家、企业界代表共议：
自由贸易，让未来更美好



- 47 彩票系统的一潭深水

视觉

- 50 迷人的秋收

Panoramic Reports 全景报道

宏观·政策

- 54 个税改革与社保从严征管，
如何影响个人与企业？



P26 马云“退休”与阿里巴巴的下一程

阿里巴巴真正让人害怕的不是有马云，而是可以没有马云。

金融·资本

- 58 实控人是如何失去上市公司的
- 62 蓝思科技的“苹果依赖症”

产业·公司

- 65 京东隐患：成也东哥，败也东哥？
- 68 整改风暴中的滴滴
- 70 网秦罗生门：创始人被董事长绑架？
- 72 “巨兽”融创，突然变调“安全”“小心”
- 74 家电企业的“芯”思

区域·城市

- 78 广东省新兴县的乡村振兴三部曲

国际

- 80 英国医院如何用 PPP 模式“搬新家”

Opinions 观察评论

热点观察

- 82 资本市场改革或已在路上

Column 专栏

- 83 控制金融风险，谁来承担主体责任

Services 服务

悦读

- 86 周小川当年给我两个任务：股指期货和石油期货

专家理事会

专家

厉以宁	张国宝	江平	刘国光	吴敬琏
李扬	任玉岭	仇保兴	张来武	

副理事长

石大林	鲁冀管业科技股份有限公司总经理
李明	广东国唐智能科技产业发展有限公司董事长
李黑记	东岭集团股份有限公司董事长

常务理事

李东生	TCL集团董事长
刘永好	新希望集团董事长
付二银	内蒙古伊东集团总裁
康凤利	河南伊川农村商业银行股份有限公司董事长
钟期	广东百业投资集团有限公司董事长
蔡战伟	河南新安农村商业银行股份有限公司
唐文凤	鼎盛鑫融资担保有限公司总裁
王志英	北京恒辉信达技术有限公司总裁
彭寿	中国建材国际工程集团有限公司董事长兼总裁
张宏杰	濮阳县通用天然气有限公司总经理
赵舟	长岭赵氏水艺园旅游项目开发有限公司董事长
谢良	长沙羽云智能科技有限公司董事长
丁漳	中福海峡（平潭）发展股份有限公司总经理
陈明新	肇庆市福加德投资控股有限公司董事长

理事

庄金项	惠州市百年方正工程有限公司董事长
杨燧华	东芝开利空调销售（上海）有限公司总经理

常年法律顾问

北京市北斗鼎铭律师事务所	熊智 马涛
电话：010-64789100	

法律顾问团

北京京都律师事务所合伙人	田文昌
上海严义明律师事务所创办人	严义明

媒体合作伙伴

达沃斯论坛	博鳌亚洲论坛	央视财经频道
央广经济之声	人民网	新华网
新浪网	搜狐网	网易
腾讯	日本《东洋经济周刊》	

电子杂志合作伙伴

读览天下 www.dooland.com	期刊网 www.cnki.net
蓝凌网 www.lanling.com	183lead
全球第一中文报刊网 bookan.com.cn	

要闻 / 2018.9.7-2018.9.13



习近平：中俄地方合作正当其时

国家主席习近平9月11日在符拉迪沃斯托克和俄罗斯总统普京共同出席中俄地方领导人对话会。

习近平就未来两国地方合作提出四点建议。一要发挥地方政府作用，加强统筹协调，切实优化政策环境，鼓励更多地方结好，为两国企业相互投资营造更优质的营商环境、更便利的合作条件。二要创新合作思路，拓展合作地域，善用合作平台，发展好现有机制，深入探讨推进区域合作新方式。三要深挖互补优势，突出地方特色，实现合作精准对接，整合优质资源，激发合作内生动力，化优势为收获，打造合作亮点。四要密切人文交流，强化合作的主流民意和社会基础，推动两国地方文化、旅游、教育、媒体等领域交流机制化、常态化，增进彼此好感和认同感。

习近平强调，今年年初，我同普京总统决定2018年至2019年举办中俄地方合作交流年，将地方合作确定为明两年双方合作主线。中俄地方合作正当其时。两国政府将支持各地方做大合作蛋糕，共享合作成果。

普京表示，地方合作是俄中全面战略协作伙伴关系重要组成部分。很高兴两国地方开展了密切的经贸和人文交流合作。俄罗斯政府欢迎中国企业来俄罗斯投资兴业，愿继续为加强两国地方合作提供良好条件和环境。新形势下，俄中双方要以地方合作交流年为契机，提升互联互通水平，推进贸易和投资自由化便利化，增进民间友好，推动两国地方合作取得更多惠及两国人民的成果。

金融委六方面定调当前金融工作

近日，国务院金融稳定发展委员会召开第三次会议。会议强调，做好当前金融工作，一是在宏观大局的变化中把握好稳健中性的货币政策，充分考虑经济金融形势和外部环境的新变化，做好预调微调，但也要把握好度。二是加大政策支持和部门协调，特别要加强金融部门与财政、发展改革部门的协调配合，加大政策精准支持力度，更好促进实体经济发展。三是继续有效化解各类金融风险，既要防范化解存量风险，也要防范各种“黑天鹅”事件，保持股市、债市、汇市平稳健康发展。四是务实推进金融领域改革开放，确保已出台措施的具体落地，及早研究改革开放新举措。资本市场改革要持续推进，成熟一项推出一项。五是更加注重加强产权和知识产权保护，创造公平竞争的市场环境，激发各类市场主体特别是民营经济和企业的活力。六是更加注重激励机制的有效性，强化正向激励机制，营造鼓励担当、宽容失败、积极进取的氛围，充分调动各方面积极性，共同做好各项工作。

国务院派出8个督查组分赴30个部门和单位开展督查

9月10日，国务院派出8个督查组，对国务院30个部门和单位开展实地督查。这次实地督查将聚焦影响政策落实的“最先一公里”，对有关部门和单位贯彻落实中央经济工作会议部署和《政府工作报告》目标任务情况进行全面对标对表。为进一步推动网络提速降费、等人民群众密切关注的实事落实到位，今年大督查首次把中国电信、中国联通、中国移动纳入督查范围。

16部门“三定”方案公布

9月10日至11日，国家卫健委等16个部门的“三定”方案（职能配置、内设机构和人员编制）公布，其内设机构也是第一次对外公布。比如，与原国家食药监总局机构设置相比，市场监管总局食品相关内设机构中，新增了食品安全抽检监测司。国家卫生健康委员会的多个名称带有“计划生育”字样司局取消，新设老龄健康司、职业健康司、人口监测与家庭发展司等。

人社部：促进百万贫困劳动力就业

人社部日前印发《打赢人力资源社会保障扶贫攻坚战三年行动方案》，提出到2020年，要实现贫困人口基本养老保险全覆盖，通过扩大贫困劳动力就业规模、提高就业质量，促进100万贫困劳动力实现就业，带动300万贫困人口脱贫。各地要统筹考虑乡村建设实际需要，开发农村保洁、治安、护路、管水、扶残助残、养老护理等公益性岗位，帮扶贫困劳动力就业。

两部门对网约车平台公司开展安全大检查

交通运输部办公厅、公安部办公厅日前联合下发通知，对网约车平台公司和私人小客车合乘信息服务平台开展联合安全大检查。要求滴滴公司等平台公司要全面开展安全隐患自查和整改工作，在未完成隐患整改前，无限期停止私人小客车合乘信息服务。2018年12月31日前全面清退不符合条件的车辆和驾驶员。

2018 年土地不好卖了？

2018 年以来，武汉、太原、杭州、广州等一二线城市均出现土地流拍或以底价成交的情况，土地市场遇冷也被外界解读为楼市拐点出现的征兆。

流拍频现，住宅用地溢价率大跌

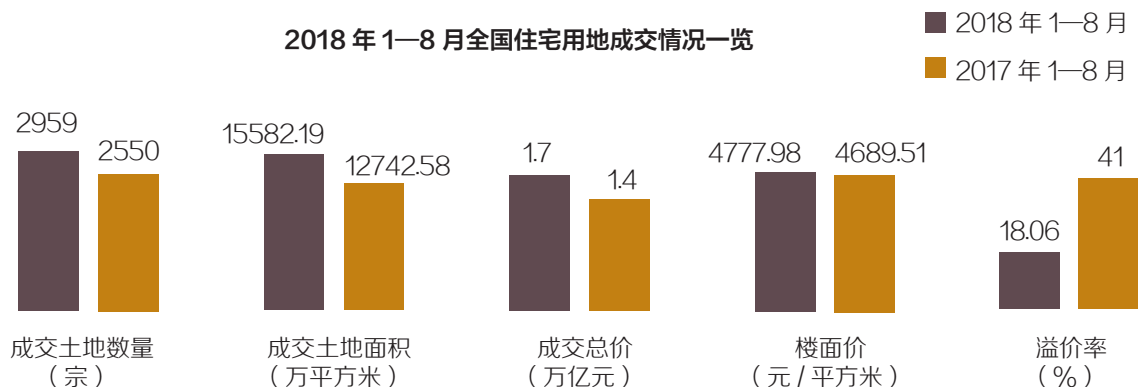
据统计，截至 2018 年 8 月 20 日，今年以来一二线城市中发生土地流拍的城市达到 27 个，共产生 245 幅流拍地块，而 2017 年全年也仅有 258 幅土地流拍。按照地块流拍的城市分布情况来看，北方城市流拍多于南方城市、内陆城市流拍多于沿海城市。

2018 年一二线城市流拍土地宗数前五的城市（截至 8 月 20 日）



具体到住宅用地的成交情况，今年前 8 个月，虽然全国住宅用地的出让宗数、面积等同比上升，但溢价率却遭“腰斩”。

2018 年 1—8 月全国住宅用地成交情况一览



龙头房企拿地热情未减

在土地市场整体低迷的情况下，一些房企拿地的热情并没有减，以碧桂园为例，其 2017 年共拿下 553 宗住宅用地，而截至今年 8 月，其已拿下 449 宗住宅用地，位列房企中的第一位。

2018 年 1—8 月房企拿地宗数前五强(住宅用地)

企业	拿地数量 (宗)	土地面积 (万平方米)	规划建筑面积 (万平方米)	拿地总价 (亿元)	楼面地价 (元/平方米)
碧桂园	449	1935.96	4651.27	1081.38	2491.71
万科	135	696.85	1514.22	817.52	5120.22
保利地产	74	451.07	1125.34	656.49	5985.05
绿地控股	69	538.88	1042.85	204.11	1960.91
中国恒大	53	371.40	744.72	125.32	1682.74



库克:接任苹果 CEO 以来赚了多少钱?



视觉中国

近日,一年一度的苹果新款 iPhone 发布,苹果公司和其 CEO 库克的关注度也随之上升。今年苹果公司市值破万亿美元,完成了又一次突破。而自 2011 年起接任苹果 CEO 的库克,也一直得到了公司丰厚的福利。

据 Equilar 统计的数据,结合库克的工资(去年略高于 300 万美元)和他丰厚的股票期权和其他奖励,这位苹果的首席执行官在任期间赚了大约 7.01 亿美元。其中约 6.5 亿美元来自股票期权。即使库克最近出售了部分股票,他仍然持有超过 80 万股苹果股票,价值超过 1.95 亿美元。

虽然 7.01 亿美元看起来是笔不小的财富,但与库克同时代的一些人相比,这个数字可能略低于一些人的预期。例如,Facebook 创始人扎克伯格就获得了价值近 58 亿美元的股票期权。当然,这些在拥有超过 1400 亿美元财富的亚马逊 CEO 贝佐斯面前,就更不算什么了。



证监会发审委专职委员李国春:晕倒后抢救无效过世

证监会发审委专职委员李国春 9 月 12 日在证监会食堂吃早饭期间突然晕倒,被救护车拉走后抢救无效过世。李国春 2017 年 9 月正式成为证监会第 17 届发审委成员,是 42 名专职委员之一,总共参与了 43 次审核工作。今年 9 月 11 日,李国春还参加了证监会第 145 次发审会,审核深圳市隆利科技股份有限公司的 IPO 申请。



巴菲特:我们都是“多米诺骨牌”

近日,沃伦·巴菲特就金融危机爆发 10 年接受外媒专访时谈道,2008 年的金融危机爆发之时,许多美国人都感到措手不及,他们唯一知道的事情就是自己什么都没做错,但他们的世界却正在分崩离析。因此巴菲特说,在那一场恐慌之中,他真实地学习到的一件事情就是“市场内的我们,都是多米诺骨牌,全都紧紧地靠在一起”,对美国经济这台大机器来说,任何一个零件损坏,其实都会造成巨大影响。



李飞飞:辞任谷歌云 AI 负责人

谷歌又损失了一员大将。日前,谷歌云 CEO Diane Greene 在谷歌官方博客宣布,李飞飞将辞任谷歌云 AI 负责人、谷歌 AI 中心负责人。离职后的李飞飞将回归曾经工作过的斯坦福大学任职,并成为谷歌云的 AI/ML 顾问。李飞飞在任内,曾积极参与、推动谷歌重返中国——2017 年 12 月,在上海举办的 Google Developer Day China 2017 活动上,李飞飞宣布谷歌 AI 中国中心成立,由她与谷歌云 AI 研发主管李佳博士共同领导。因此,她还被称为谷歌与中国的“关键中间人”。

编辑:牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn 美编:孙珍兰

公司 / 2018.9.7-2018.9.13



视觉中国

宝能系减持万科套现约 270 亿元 欲加速转型做新能源汽车

日前,万科发布公告称,深圳市钜盛华股份有限公司、前海人寿保险股份有限公司于 2018 年 7 月 27 日至 9 月 11 日,合计减持万科 A 股股票约 5.52 亿股,共占万科总股本的 5%。此次减持后,宝能系持股比例由原来的 20% 降至 15%,其通过资管计划持有的万科股份仅剩西部利得宝禄 1 号,占比 0.33%。这意味着,宝能系持股万科的资管计划接近清理完毕。

宝能系 2015 年 7 月举牌万科,通过万能险、资管计划杠杆不断增持万科股份,在 2016 年 7 月持股达 25.4%,成为当时第一大股东。2018 年 4 月,宝能宣布减持万科股份,截至 9 月 11 日已累计套现约 270 亿元。

分析指出,宝能系曾通过万科股权之争一战成名,如今淡出万科,套现大笔资金,是为了发展新能源汽车。据报道,自 2017 年 3 月宝能汽车有限公司注册成立起,宝能的汽车业务在杭州、昆明、广州、西安等地相继落子,涵盖了“研发—零部件—整车制造—后市场”的全产业链布局。2018 年 8 月,宝能集团成立宝能汽车销售有限公司,又出资 1 亿元人民币,在广州成立宝能汽车进出口有限公司。

不过,发展中也有风险。整车制造是资金密集型且技术密集的产业,资金投入大、回报时间长,并且宝能汽车还有不少竞争对手,包括法拉第未来、蔚来汽车等。

蔚来汽车 IPO 首日开盘破发 一度跌逾 13%

9 月 12 日,创立不到 4 年的电动汽车创业公司蔚来汽车正式在纽交所上市,发行价 6.26 美元,仅高于定价下限 1 美分。而开盘跌破发行价,报 6 美元,跌幅随即扩大至 13%,最低触及 5.35 美元。分析认为,这家汽车公司目前一共交付了不足 2000 辆汽车,并且累计亏损超过 100 亿元。如果按照一般的标准,这家公司显然还未到上市的最佳时机,但对于市场窗口很短的电动汽车创业公司而言,在一级市场融资不易的情况下,抢先上市,获得资本支持,是更现实的选择,也会对竞争对手产生压力。

百度医疗搜索结果惹批评

近日,据多名在上海求医的患者反映,通过百度搜索“上海复旦大学附属医院”,去了在搜索结果中排名前列的“复大医院”进行就诊,花了大价钱看病后,病却没见好,再去三甲医院复诊后,得到的诊断结果与“复大医院”大相径庭。上海市工商局检查总队因复大医院行为涉嫌虚假宣传,已立案调查。针对此事,百度发文道歉,称两家医院的简称存在一定的语义相似性,并表示网民使用百度搜索时,如因搜索推广结果中的假冒网站等受到损失,只要提供相关证据,将获不设上限的“全额”保障。

甲醛超标 自如承诺首次出租房源空置 30 天

近日,有自如租客向媒体反映,称自如虽然承诺了 6 月 1 日之后的首租房源可以免费申请空气质量检测,但想要预约检测却十分困难;自如还曾承诺,首次出租房源甲醛检测合格后才能上架,却仍有自如租客反映自己的房子虽然有前任租客,但是甲醛依然超标。9 月 11 日,自如在微博上公布了新的出租标准,承诺从 9 月 24 日开始,所有首次出租房源配置完成后,要满足空气质量经权威机构检测合格,并且空置 30 天以上才能上架出租。分析认为,这样做也许能挽回自如的声誉,不过利润率怕是要受损了。

编辑:牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn 美编:孙珍兰

围观

深圳要重回福利分房时代？

最近，深圳成为全国二次“房改”的探路先锋。

8月初，深圳发布《深化住房制度改革加快建立多主体供给多渠道保障租购并举的住房供应与保障体系的意见》，未来深圳的保障性生活住房占60%，商品住房比例将仅占40%。这意味着，保障性住房将覆盖绝大部分人才和中等偏下收入居民，确保户籍特困人员、低保及低保边缘家庭应保尽保。

日前，《中国经济周刊》刊发了《深圳“房改”探路》一文，引发网友对相关问题的讨论：房地产市场是否就此回到福利分房时代？深圳房价会降吗？

房子的居住属性与投资属性分离，“房住不炒”就不远了

@谈兵：40%商品和60%保障，就是要把房子的投资属性和居住属性分离，只有把房子的投资属性降到最低，房住不炒就不远了。

@维也纳隐居者：深圳过去40年的成功路径离不开高新重点产业，深圳没办法靠虚拟产业养活全深圳人口，也没法靠虚拟产业维持深圳的经济中心地位。现在各地都在吸引人才，深圳如果错过了，就会很被动。

@南湖侠客：深圳房改方案在当前中心城市高居不下的房价与居民改善居住条件的刚需难以满足的突出矛盾下出台具有一定的标杆意义，保障性住房达到总量的60%，突出体现了住房的民生属性，这并不是回到“福利分房”时代，而是解决目前矛盾的必然举措；但方案对住房金融言之甚少，倒是一个需要进一步完善的点，毕竟住房改革需要金融的保障才能得以推动。



《中国经济周刊》
2018年第36期（9月10日）
《深圳“房改”探路》
www.ceweekly.cn

保障房增多粥少？

@nini：人才房和安居房封闭运转，的确能减少投机需求，但增多粥少，既然存在摇号、抽签、轮候，就可能会带来新的腐败寻租问题。同时，政策性住房向人才优先，这是城市吸引人才的结果，但大多数人才，其实可能是具备潜在购房能力的，为人才专门提供住房，虽然不乏激励之心，但会不会间接对中低收入人口造成不利影响？

@haohao笑：到2035年供应170万套，那就是平均每年10万套，只能是政府需要的人才才能申请到了。

@肖聪慧：深圳政府还是有一定底气可以去只依靠产业等这些税收作为财政收入，慢慢扩大保障房的比例和供应数量。但能够让保障房累积到足够的数量，又能及时应对因产业升级、扩大而新增就业人口产生的刚需，到底要多久才能见效？

商品房供应减少，房价只会越来越贵？

@尤俊达：100%的土地供应中，40%是纯商品房，剩余的60%是政策性补贴，没提土地出让的事。还是整体招拍挂？开发商拿地，利润只能从那40%来？

@杨渊：商品房供应减少，符合保障性住房的人太少（而且其中有权力寻租空间），因此需求不会减少多少，商品房价格只会越来越贵，人们会越来越难买到房。发展健全卫星城，引导产业转移，增加土地供应和房屋供应才是正解。

@對妳的陪伴：我能体会深圳的思路，让商品的归商品，你们爱炒就炒去，而保障的归保障，让更多的人都有房可居，这个思路很好。但问题是，以市价为基础是什么意思呢？这本来割裂的两个池子再度连接了起来。商品房进一步稀缺，而且并未跟保障房彻底划清界限，恐怖的气氛仍然可以传导到普通居民心里，这个就有点可怕了。

编辑：牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn

美编：孙珍兰

微吧



《中国经济周刊》
2018年第36期(9月10日)
《电商法》出台,线上线下公平对待
www.ceweekly.cn

电商法出台,事关你的“买买买”

线上不法外,是时候约束了

@ 要有理想要有爱:以后有法可依,可以同时通过消费者保护法和电商法维权了。

@ 胡锋 HF:支持,线上不法外,公平竞争!

@ 锦涩海洋:是时候也该约束一下了,就怕是有政策下有对策。

@ 杨鹏 -Messi:看评论也要有一双火眼金睛。每次买东西看评价都要分辨哪些是刷单的评价,哪些是真的评价,心累。希望电商法的出台能“清理”掉这些乱七八糟的刷屏,只留下真正买家的评论。

@ Ciroyu:管得好,大数据杀熟真的让我很心寒,老用户不如新用户。

@ 平壤:微商和直播卖货肯定不是终点,如果出现新的形态,而立法的速度跟不上变化的速度,那么等法律正式出台之日便是过时之时。不过,现实中出现微商,立法就赶紧把微商纳入监管;现实中出现直播卖货,立法就赶紧把直播卖货拉进来——头痛医头脚痛医脚,以后会不会疲于应对?

@ Three 诗睿:立法可能会滞后于社会发展,但并不意味着无所进步,请诸位对法律的进步保持耐心。

@ 四六時夢中一:对于那些巨头来说,就

近日,《电子商务法》正式通过,并将于2019年1月1日起施行。《电子商务法》规定国家平等对待线上线下商务活动,比如,电子商务经营者应当依法办理市场主体登记,应当依法履行纳税义务,并依法享受税收优惠;电子商务经营者销售商品或者提供服务,应当依法出具纸质发票或者电子发票等购货凭证或者服务单据;电子商务经营者不得以虚构交易、编造用户评价等方式进行虚假或者引人误解的商业宣传,欺骗、误导消费者等。

电商法的出台随即引发网友关于线上不法外、电商缴税、大数据杀熟、刷单等问题的广泛讨论。

罚个50万元、200万元的,也太少了吧?

缴税是否意味着转嫁消费者?

@ Wboys:有交易就要有征税,这是依法经营照章纳税的应有之义!不管是实体

的还是虚拟的,不管是传统的还是创新的,在税收面前都要人人平等。重要的是在税率设置上兼顾到公平正义。

@ 潘达:电商收税,只能消费者买单。而我的钱已经买房子交首付了,没有多余的钱缴税了。

@ 机智的阿尼:等电商法实施了,对比下一家店铺的同一商品是否涨价了,看看税收到底是不是被迫转嫁到消费者身上。

电商也委屈,恶意差评怎么办?

@ 迷恋珠宝:平台随意高收费,客户恶意差评,不实差评,敲诈勒索商家谁来管?

@ 喵咩么么:我就想知道恶意差评的,敲诈勒索的,买衣服七天无理由退换货的,这些人买回去穿了几天又退回的怎么处理,做电商的卖家才是弱势群体。

@ 玉皇蔡小喵:不允许平台删除,那么如果恶意评也不能投诉平台给删除吗?正常买商品的现在有极少数会晒图评价,但凡晒图多、评价字数多的,基本上是采取刷单或者是返利了。

编辑:牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn
美编:孙珍兰



英国《经济学人》2018年9月8日

雷曼兄弟破产后 10 年， 金融问题解决了吗？

10 年前，美国金融巨头雷曼兄弟因投资次级抵押住房贷款产品不当蒙受巨大损失，随即引发了全球金融市场的剧烈动荡。如今，发生危机的可能性是否降低了？

好消息是，银行现在必须用更多的股本和更少的债务为自己融资。他们不执着于依靠交易赚钱，也不那么依赖短期的大额借贷来为自己的活动融资。监管也加强了，尤其是对那些“大到不能倒”的机构。大西洋两岸的银行都要接受定期的压力测试，还要提交各自有序倒闭的计划。另外，修订后的薪酬政策，应能防止银行家在拿走公共资金的同时吞掉巨额薪酬的不公正行为重演（注：2009 年，美国五大银行的员工薪酬总额达到 1140 亿美元）。然而，危机过后，政府只能支持濒临破产的银行，几乎抛弃了破产的家庭。大概有 900 万美国人在萧条中流离失所，还有 800 多万人失业。

发达国家的政府从未适当地将人们提高住房拥有率的愿望，与避免家庭信贷激增相调和。在美国，不愿面对这一问题意味着纳税人要承担所有新增抵押贷款的 70%。但只有政治家们采取如减少家庭借贷等根本性改革，实行风险分摊或永久限制放贷风险比例等措施，风险才能得到缓解。

法国和意大利“怼”起来了

意大利内政部长萨尔维尼与法国总统马克龙“开战”始于今年 6 月，萨尔维尼拒绝开放港口接收一艘来自非洲的、载有 629 人的难民救援船。对此，马克龙的政治发言人说，意大利政府的政策“令人作呕”。一年前，这位新当选的法国总统似乎继承了默克尔作为欧洲统一者的衣钵，给因英国脱欧而低落的欧盟带来新的活力。而萨尔维尼上台后最臭名昭著的言论是：对移民来说，“派对结束了”。这可能意味着，很多人会在撒哈拉沙漠中渴死，或在地中海溺水而亡。

英国《旁观者》
2018年9月8日

美最高法院大法官提名人有多大影响？

美国最高法院的法官们决定了这个时代的争议性问题——从堕胎、同性婚姻到枪支管制、竞选资金和投票权。对于评判美国 1973 年“罗诉韦德案”（即确立女性的合法堕胎权）的正确性，目前最高法院另外 8 位法官的意见分裂为 4:4，因此特朗普新提名的联邦最高法院大法官布雷特·卡瓦诺的立场至关重要。人们还关心，卡瓦诺是如何看待最高法院介入 2000 年美国总统大选否定重新计票（当时两位总统候选人在弗州所得票数相距小于 0.5%，按照该州法律，需要重新计票）这一事件的。

美国《新闻周刊》
2018年9月14日

印度加大力度追踪“黑钱”

据多家机构估计，印度的黑钱数量（不仅是现金）超过 30 万亿卢比，约占国内生产总值的 20%。其中，有大量黑钱在房地产行业流通，尤其是在价值 3000 万卢比及以上的房地产交易中。目前，印度已经成立由最高法院监控的黑钱特别调查小组，并与瑞士签署协议，从 2019 年 1 月开始自动共享与税收相关的信息，同时重启与塞浦路斯、新加坡和毛里求斯的税收谈判。鉴于数字化会让金融活动留下的足迹增多，目前税务调查机构的工作重点是追查资金来源和逃税者。

印度《今日印度》
2018年9月17日



中国经济 尽在掌握

中国经济周刊全媒体



经济网



官方微博



微信公号



今日头条号



经济KE



中国经济周刊
China Economic Weekly



WORLD
ECONOMIC
FORUM

COMMITTED TO
IMPROVING THE STATE
OF THE WORLD

国家的较量

世界经济论坛发布 ——《2018 年“制造业的未来”准备状况报告》 评估 100 个国家和经济体对制造业未来的准备程度

《中国经济周刊》记者 张璐晶 | 北京报道

9 月 18 日至 20 日，世界经济论坛第 12 届新领军者年会在天津召开，本届年会是迄今为止规模最大的以第四次工业革命为主题的世界经济论坛峰会。

本届年会的主题是“在第四次工业革命中打造创新型社会”，首要议题是探讨由人工智能、物联网和基因编辑等新兴技术驱动的第四次工业革命对经济、社会以及地缘政治格局的影响。

随着第四次工业革命的兴起，公共和私营部门的决策者在制造业领域面临着系列新的不确定因素。物联网、人工智能、可穿戴设备、机器人技术和增材制造等迅速涌现的技术正在推动新生产技术和商业模式的发展，而这些技术和商业模式将从根本上改变全球制造业。

世界经济论坛创始人兼执行主席克劳斯·施瓦布教授指出：“目前，世界正经历着人类历史上影响最为深远的变革，这一变革对我们的生活、工作乃至整个世界都有着深刻的影响。这场变革才刚刚开始，但我们深知，它不仅蕴含着无限可能，也会催生巨大挑战。”

面对新的无限可能，各国准备好了吗？近期，世界经济论坛与科尔尼管理咨询公司共同推出了《2018 年“制造业的未来”准备状况报告》以帮助各国了解其目前对塑造制造业的未来的准备程度及相应机遇和挑战。作为世界经济论坛的媒体合作伙伴，《中国经济周刊》现摘录报告的部分精彩内容以飨读者。

如何评估一个国家制造业准备状况？ 59 个指标、4 种典型国家分类

新兴技术正在推动新生产技术和商业模式的发展，这些技术和商业模式将从根本上颠覆制造业。在这种情况下试图通过低成本制造业出口模式实现经济增长与发展的策略在近期技

术变革的冲击下显得岌岌可危。

《2018 年“制造业的未来”准备状况报告》（以下简称《准备报告》）以数据为基础分析了各国在多大程度上做好了准备，以及有多大的能力可

以重塑制造业并从其持续变化的特性中得益。具体来说，国家对于塑造制造业的未来的准备程度体现了该国把握未来制造业机遇、降低风险、应对挑战的能力。

《准备报告》由两部分组成：制造业结构（即该国当前的制造业基准）和制造业驱动力（即利用第四次工业革命推动制造业体系转型的关键因素）。《准备报告》对 100 个国家和经济体进行了评估。该评估测试由 59 个指标组成，基本涵盖制造业驱动因素及要素结构。

《准备报告》根据驱动因素对于经济复杂性的重要性，给予了不同权重（参见表一、表二）。

鉴于每个国家都有独特的制造业及经济发展目标和战略，《准备报告》没有制定各国全球排名，而是根据各国制造业结构与驱动因素加权得分将所有国家分成 4 种典型（参见表三）：

领先国家：目前拥有强大制造业基础，在制造业驱动因素方面表现强劲，对制造业的未来准备程度高。同时，领先国家面临未来冲击风险的经济价值最大。

传统国家：目前拥有强大制造业基础，但在制造业驱动因素方面表现不佳，存在未来发展风险。

高潜力国家：目前制造业基础有限，在制造业驱动因素方面得分较高，表明其存在制造业发展潜力，但取决于国民经济优先发展次序。

初生国家：目前制造业基础有限，但在制造业驱动因素方面表现不佳，对制造业的未来准备程度比较低。

表一 准备状况诊断模型框架

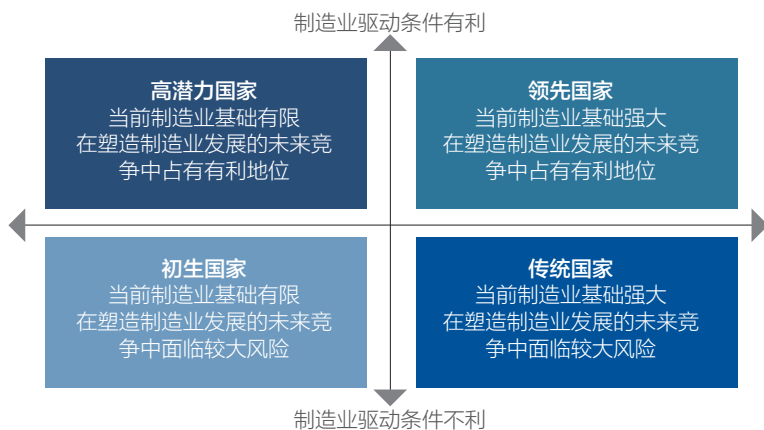
塑造制造业发展的未来能力							
制造业结构		制造业驱动力					
复杂性	规模	科技与创新	人力资本	全球贸易与投资	制度框架	可持续资源	需求环境

表二 准备状况评估工作加权方案

制造业驱动因素	权重
科技与创新	20%
人力资本	20%
全球贸易与投资	20%
制度框架	20%
需求环境	15%
可持续资源	5%

制造业结构	权重
复杂性	60%
规模	40%

表三 四种典型国家



资料来源：世界经济论坛《2018 年“制造业的未来”准备状况报告》
制表：《中国经济周刊》采制中心

未来全球制造业发展差距将进一步扩大 25 个领先国家占据全球制造业增加值 3/4 以上

《准备报告》从制造业驱动因素与组成结构两个维度，以 0（最低分）至 10 分（最高分）制评估了 100 个国家与经济体的制造业的未来准备状况。

从全球结果概述看，在受评估的 100 个国家和经济体中，有 25 个领先国家、10 个传统国家、7 个高潜力国家 / 经济体和 58 个初生国家。评估结果显示，所有国家在塑造制造业的未来范式的准备与塑造方面均大有可为。比方说，无论是在制造业驱动因素还是组成结构方面，没有哪个领先国家达到了满分标准。

此外，这项评估强调了各国之间差距扩大的可能性，凸显了靠制造业单打独斗实现包容性增长将会遇到的种种阻碍。在比较不同地理区域和经济收入群体准备程度时，这一点表现得尤为明显。

对塑造制造业的未来准备程度最高的国家集中在欧洲、北美和东亚。20 个领先国家位于欧洲和北美洲，5 个在东亚。除了中国和马来西亚以外，所有领先国家都是高收入国家。这是因为相较于低收入国家而言，高收入国家的劳动力属于相对重要的一项生产成本，高收入国家更有可能利用新兴技术获得更大的生产力收益。总体而言，25 个领先国家已占全球制造业增加值的四分之三以上，并有望在未来继续保持出色表现。而这可能会导致全球制造业发展差距进一步拉大。

2018 年“制造业的未来”准备状况的评估结果

国家	制造业结构		制造业驱动因素	
	评分	排名	评分	排名
领先国家				
奥地利	7.46	9	6.79	18
比利时	6.51	24	6.80	17
加拿大	5.81	33	7.54	7
中国	8.25	5	6.14	25
捷克共和国	7.94	6	6.01	26
丹麦	6.29	27	7.20	10
爱沙尼亚	5.75	34	6.00	27
芬兰	7.00	14	7.16	11
法国	6.87	18	6.89	14
德国	8.68	3	7.56	6
爱尔兰	7.34	10	6.85	15
以色列	6.43	25	6.24	23
意大利	6.99	15	5.90	30
日本	8.99	1	6.82	19
韩国	8.85	2	6.51	21
马来西亚	6.81	20	6.51	22
荷兰	6.32	26	7.75	5
波兰	6.83	19	5.83	31
新加坡	7.28	11	7.96	2
斯洛文尼亚	6.80	21	5.71	32
西班牙	6.05	29	6.23	24
瑞典	7.46	8	7.40	9
瑞士	8.39	4	7.92	3
英国	7.05	13	7.84	4
美国	7.78	7	8.16	1
传统国家				
匈牙利	6.96	17	5.30	42
印度	5.99	30	5.24	44
立陶宛	5.92	31	5.42	37
墨西哥	6.74	22	5.04	46
菲律宾	6.12	28	4.51	66
罗马尼亚	6.61	23	4.93	52
俄罗斯	5.71	35	5.30	43
斯洛伐克	6.98	19	5.33	40
泰国	7.13	12	5.45	35
土耳其	5.87	32	4.90	57
高潜力国家				
澳大利亚	4.26	61	7.14	12
新西兰	4.79	53	6.73	20
挪威	5.65	36	7.07	13
葡萄牙	5.36	39	5.99	28
卡塔尔	3.89	72	5.96	29
阿拉伯联合酋长国	4.53	57	6.76	19
初生国家				
阿尔巴尼亚	2.73	91	4.07	78
阿尔及利亚	2.83	90	3.70	87
阿根廷	4.91	50	4.25	75
阿美尼亚	4.10	65	4.43	70
阿塞拜疆	2.16	95	4.69	62
巴林	4.78	54	5.31	41

资料来源：世界经济论坛《2018 年“制造业的未来”准备状况报告》
制表：《中国经济周刊》采制中心

17 个国家的制造业转型解剖

对于不同国家来说，每个国家的制造业结构和推动其本国制造业发展的驱动因素都有着自身的特点。《准备报告》选取了其中的 17 个国家进行了具体的分析。



中国

在 2010 年超越美国之后，中国成长为全球头号制造业大国。中国 2010 年的制造业增加值总额接近 3 万亿美元，约占全球制造业增加值的四分之一。尽管中国拥有庞大的制造业基础规模，但在制造业复杂性方面仍有改善空间。中国经济的复杂性在全球排名第 26 位。

在过去的 20 年里，中国已经踏上了低成本产品到高端产品的升级之路。然而，由于中国的体量问题，其制造业不同部门的现代化水平差别显著，部分优秀制造商与低端制造商之间的差异更是惊人，因而拉低了整个国家准备程度。

就制造业驱动因素而言，中国在全球需求环境与全球贸易和投资驱动方面表现尤为突出。中国在技术创新与人力资本方面排名前三，但仍有必要继续提升劳动力能力，培养未来行业所需技能，还需要提高企业内部的创新水平。

体制框架和可持续资源是中国面临的最大的挑战。身为世界上最大的碳排放国，中国已经承诺在未来继续节能减排，坚持走可持续发展之路。而新兴技术的应用有助于该目标的加速实现。



法国

法国制造业在全球排名第八位，2016 年制造业增加值总额超过 2800 亿美元。

和其他发达国家一样，法国制造业对于国内生产总值的贡献有所减少，与 1970 年相比减少一半，目前约占国内生产总值的 10%。法国在所有制造业驱动因素方面表现良好，每一个驱动因素的国家排名都位于前四分之一，在全球贸易和投资、需求环境和可持续资源方面表现尤为出色。

法国面临的主要挑战是：如何通过准备工作和既有能力实现制造业结构的强化。2015 年法国推出了“工业新面貌（The New Face of Industry）”计划，跟随欧洲其他国家的脚步启动了加速工业复兴的新战略。



德国

德国拥有全球第四大制造业，2016 年的制造业增加值总额达到 7750 亿美元，经济复杂程度在全球排名第三。德国拥有全球闻名的优质制造业传统，超过一半的制造业产出出口海外。德国在综合制造业驱动因素中排名第一，在技术和创新、人力资本、全球贸易和投资以及需求环境驱动因

素方面排名前十。德国教育成果突出，技术培训项目领先，劳动力素质高，创新能力强。

随着 2011 年“工业 4.0”计划的推出，德国致力于实现产品、价值链与商业模式的数字化与互联互通，大力推动数字化制造业的发展，成为该领域的先行国家之一。全球公认德国是第四次工业革命的先驱之一，在制定全球工业新标准和规范方面发挥着主导作用。



日本

目前，日本拥有世界上第三大制造业，2016 年的制造业增加值总额超过 1 万亿美元，占全球制造业增加值近 9%。中国、美国和日本三国的总额占全球制造业增加值近一半。

自 1984 年以来，日本一直是世界上最复杂的经济体。在制造业驱动因素方面，日本在需求环境方面表现特别突出，拥有成熟的消费基础、强劲的企业活动和巨大的市场规模。日本在技术创新和制度框架方面排名居前 20 位。在 2016 年，日本政府推出了“社会 5.0”战略，旨在通过新兴技术推动制造业转型，乃至实现整个社会的变革。

此外，日本政府还在 2017 年提

出了“联结的产业社会（Connected Industries）”计划，支持日本制造业等产业通过资源、人员、技术、组织和其他社会元素的联结，创造新价值。

日本所面临的挑战主要与人力资本有关，包括人口老龄化、人口萎缩以及移民数量低于同类可比国家的问题。另外，日本在可持续资源驱动因素方面也存在着改进空间。



韩国

在过去的几十年里，韩国经历了显著的经济增长，从上世纪60年代的落后农业社会发展成了如今的制造业强国。韩国目前拥有全球第六大制造业，2016年制造业增加值总额超过3800亿美元，经济复杂性全球排名第四。除了在可持续资源表现欠佳以外，韩国在其他制造业驱动因素方面普遍表现良好。韩国在技术和创新方面尤为强大，在研发支出和每百万人专利申请量方面排名前五。出色的创新能力为韩国历史性崛起贡献了一臂之力，也将助力韩国引领下一代生产模式发展。为了加强对塑造制造业的未来的准备工作，韩国需要继续提升劳动力能力，特别是在培养批判性思维技能、数字化技能，倡导知识密集型就业方面。此外，打造健全、透明和可信的机构组织有助于为韩国塑造制造业的未来愿景提供指引，建立全球互联互通所需的信任关系。



新加坡

新加坡制造业对国内生产总值的贡献从1960年的11%左右增至2000年的28%左右，目前又回落至20%。新加坡制造业在多年来取得了长足的进步，在研发和产品设计等高价值制造领域具有强大的竞争力。新加坡在经济复杂性方面排名前20，在除了可持续资源之外的其他生产驱动因素方面表现良好。

新加坡是全球贸易和投资驱动因素领域的领导者，堪称世界上最开放、最友好的国家之一。强有力的制度框架帮助新加坡在许多领域取得成功，制造业也不会例外。新加坡政府始终以塑造制造业的未来发展为导向，并且在近期公布了新加坡智能工业成熟度指数（Singapore Smart Industry Readiness Index）。该工具旨在帮助制造业企业进一步挖掘第四次工业革命的全部潜能。另外，新加坡的碳排放量低于其他领先国家，但在基线水资源供应和替代性能源领域面临着一定挑战。



英国

英国是第一次工业革命的诞生地，制造业历史悠久，可以追溯到18世纪晚期。然而，近几十年来，制造业在英国经济中的比重一直在稳步减少，从上世纪70年代的25%降至如今不足10%。尽管英国制造业仍然拥有超过

270万从业人口，占英国出口的45%，但英国制造业设施、产能、实力和就业机会正随着制造业经济占比的下滑而萎缩。虽然英国制造业结构逊色于类似的领先国家，但在所有制造业驱动因素方面都表现良好。英国强大的技术平台和创新能力使其能够有效专注于航天和制药等高科技制造业。英国在整体教育成果方面表现稳健，技术培训仍有进一步提升空间。

虽然英国拥有强有力的制度框架，但从历史上看，政府对工业发展的干预较少。不过，在2017年底，英国政府启动了一项以公私合作模式为基础的新产业战略。



美国

美国拥有全球第二大制造业，2016年的制造业增加值规模接近2万亿美元，约占全球制造业增加值的16%，占美国国内生产总值的12%。美国是世界第八复杂经济体。然而，在过去20年里，美国本土产品竞争力下滑，作为制造目的地的吸引力遭受了严峻挑战。美国在塑造制造业的未来竞争中占据了有利地位，取得了制造业驱动因素最高加权评分，在除可持续资源和制度框架之外的其他驱动因素上得分排名居于前五位。

美国的创新能力也是全球闻名，在第四次工业革命新兴技术重大发展的前沿领域据有一席之地。此外，杰出的高等教育机构为美国培养、吸引

和留住高级人力资源提供了有力支持。值得注意的是，美国目前正在努力提振制造业。2017 年底的税制改革中，美国将企业税率从 35% 下调至 21%，令企业将部分生产转移到美国的意愿有所增强。

然而，与移民和自由贸易协定相关的政策和监管不确定性仍然存在。作为世界上最大的碳排放国之一，美国有必要优先解决能源方面的效率和可持续问题。



印度

印度是世界第五大制造国，2016 年制造业增加值总额达到 4200 亿美元，经济复杂性排名第 45 位。在过去的 30 年里，印度制造业平均每年增长率超过 7%，平均产值占国内生产总值的 16% 至 20%。印度是世界第二大人口大国，也是全球增长最快的经济体之一，市场对印度工业品的需求正处于上升阶段。

除了需求环境排名前五之外，印度在其他制造业驱动因素方面还有不少改进空间。人力资本和可持续资源是印度面临的两大关键挑战。印度劳动力相对年轻，增长迅速，但劳动力素质有待进一步提升。印度应当注意采取升级教育课程、改进职业培训计划、增强劳动力数字化技能等措施。

此外，随着制造业不断扩张，印度还需要继续拓宽能源获取渠道，减少排放。2014 年，印度政府启动了“印度制造”计划，主要目标是让印度成为全球制造业中心。印度政府目前正在大力推进关键因素的改善工作，积

极朝着互联互通经济目标前进，最近还公布了一项 2017 年 590 亿美元基础设施投资计划。



墨西哥

墨西哥拥有世界第 12 大制造业，在经济复杂性方面排名第 24。墨西哥制造业不同部门、地区和公司规模之间的实力差异悬殊。墨西哥在数个制造业驱动因素方面的表现有待改进，尤其是在技术和创新、人力资本和制度框架领域。墨西哥需要打造一个更加强大的技术平台来推动互联互通建设工作，还需要加强工业和研究活动以便为创新提供动力。

人力资本是墨西哥最紧迫的挑战之一，有必要调整教育课程，培养塑造制造业的未来所需技能，对当前劳动力也需要进行未来关键技能再培训。提高机构组织的透明度、效率，改善问责制度有助于墨西哥进一步加强准备工作。此外，为基础设施提供投资，为中小型企业融入全球价值链提供针对性帮助，制定多部门合作计划也应当成为墨西哥政府的优先事项。鉴于墨西哥是绿地投资（Greenfield Investment）的首选目的地，墨西哥应积极利用其全球关系网，推动知识和技术转让进程。



俄罗斯

俄罗斯拥有世界第 13 大制造业，但制造业在国民生产总值中所占的比重在过去 10 年中有所下降。这一现象对俄罗斯生产结构的规模和复杂性造

成了阻碍。俄罗斯在各个制造业因素上的表现好坏参半。其中，人力资本和需求环境是俄罗斯最大的优势，俄罗斯拥有一批受过高等教育的劳动力，且其教育体系十分重视科学、技术、工程和数学学科。

不过，俄罗斯还应在此基础上注重进一步培养劳动力的软性技能和创造性技能。要将这些优势转化为长期利益，俄罗斯需要采取各种措施，通过更高层次的竞争不断增强国家创新能力；加强政府、工业和教育领域之间的合作；推动区域创新和研发中心的发展。



澳大利亚

与大多数高收入经济体相比，澳大利亚的生产结构有明显的不足，主要局限于服务业和开采业。服务业占澳大利亚国内生产总值的 70% 以上，澳大利亚还是自然资源、能源和食品主要出口国之一。

澳大利亚制造业占国内生产总值的比重不到 7%，对全球制造业增加值的贡献约为 0.8%。虽然澳大利亚经济复杂性在全球排名第 65 位，但在总共 31 个生产驱动因素上普遍表现良好，生产基础发展潜力较大。澳大利亚在技术和创新、人力资本、全球贸易和投资以及制度框架等因素评分上取得了排名前 15 位的良好成绩。拥抱数字化发展浪潮是澳大利亚的一大重要政策议程。

2017 年，澳大利亚总理提出本国的“工业 4.0”计划，并与德国的“平台工业 4.0”签署合作协议。根据特别工作组的建议，政府主导的“澳大利亚测试场（Testlabs for Australia）”倡

议小组将在特定教育机构中建立 5 个新的工业 4.0 测试场。在 2018 年，澳大利亚将发布“数字经济战略 (Digital Economy Strategy)”。这是一项前瞻性计划，旨在充分挖掘数字技术潜力，增强澳大利亚的生产力和竞争力。

阿拉伯联合酋长国

阿联酋目前制造业结构比较单一，但是政府已经开始着手在石油和天然气之外发展多元化经济，计划到 2025 年将制造业占国内生产总值的比例提高到 25%。阿联酋在除了可持续资源之外的其他制造业驱动因素上排名属于前四分位，在塑造制造业的未来发展中占据了有利地位。

在今后，阿联酋有必要将重点放在改善可持续发展实践上，并且继续投资于全体制造业驱动因素。鉴于阿联酋当前制造业从业人口相对较少，因此开发一系列合适的劳动力技能，充分利用制造业转型中的机遇对于阿联酋而言显得尤为重要。

印度尼西亚

印尼拥有世界第 11 大制造业，占国民生产总值的 20% 以上。矿产品和农产品在印度尼西亚出口中占较大份额，国家制造业结构复杂性相对较低。除了在需求环境方面取得前 20 排名之外，印尼在其他制造业驱动因素上大有改进空间。

印尼拥有 2.6 亿多人口，国内外工业制品市场巨大。然而，对印尼而言，人力资本既是优势也是挑战。随着制

造业从劳动密集型转向知识密集型，印尼面临的最大挑战之一是：如何在现有劳动力的基础上开发合适的技能。为了进一步促进新兴技术在生产体系中的应用，印尼有必要优先采取针对性措施，通过增加研发支出、扩大互联网覆盖面、加强网络安全保护等手段增强本国创新能力。

印尼的外国直接投资水平相对较高，但落后的基础设施和贸易开放程度的不足可能会对制造业转型造成阻碍。此外，印尼有必要重视强有力的制度框架和有效治理因素建设。

巴西

巴西制造业全球排名第 9 位，约占国内生产总值的 10%，几乎不足二十世纪八十年代（超过 30%）的三分之一。巴西制造业结构复杂性相对较低，在制造业驱动因素方面表现好坏参半，可持续资源和需求环境是巴西排名最高的两个领域。

制度框架是巴西面临的主要挑战之一，监管效率和面向塑造制造业的未来的治理方式应当成为巴西政府的工作重点。巴西拥有全体第五大规模的人口，人力资源丰富，但劳动力在数字化技能、工程、批判性思维等对于塑造制造业的未来发展十分关键的领域上显得比较落后。2017 年，巴西通过了新的劳动法，力求打造更加灵活的制度体系，加强法治建设。

沙特阿拉伯

在过去的几十年里，沙特阿拉伯

制造业占国内生产总值的比重从不到 5% 增加到 12% 左右（截至 2016 年）。作为世界上最大的石油出口国，沙特阿拉伯的经济结构高度集中化，石油和天然气占国内生产总值的 50% 以上。发展制造业和工业部门对于沙特阿拉伯实现经济多元化、摆脱对石油生产的高度依赖具有重要意义。

沙特在需求环境驱动因素方面表现强劲，但在其他制造业驱动力方面仍有改进空间。沙特阿拉伯应当把握战略机会，改善制造业表现，增强在塑造制造业的未来中的竞争力。目前，沙特阿拉伯执行了一些有利于改善经济关键因素的改革措施，作为“沙特愿景 2030”和“国家转型计划”的一部分予以执行。

南非

自 20 世纪 90 年代初以来，随着服务业的扩张，南非制造业占国内生产总值的比例已经下降到大约 12%。但南非仍拥有全非洲最强大的制造业结构。在制造业驱动要素方面，南非的表现好坏参半。一方面，创新能力是南非最大的优势之一，因为该国拥有强大的创新文化，而且创业活动得到了成熟金融部门的支持。另一方面，人力资本仍然是南非塑造制造业的未来准备工作所面临的最紧迫挑战，原因在于南非缺乏工程师和科学家群体，数字化技能薄弱。此外改善制度框架有效应对变化冲突、提供稳定的政策环境，鼓励直接创新对南非也十分重要。

专访世界经济论坛大中华区首席代表艾德维： 新兴市场国家可以利用技术实现跨越式发展

《中国经济周刊》记者 张璐晶 | 北京报道



世界经济论坛大中华区首席代表艾德维 《中国经济周刊》首席摄影记者 肖翊 | 摄

今年是艾德维 (David Aikman) 被任命为世界经济论坛大中华区首席代表的第三年。他用了“有启发”“狂热”和“有收获”，来形容过去一年的工作。

“过去三年可能是世界经济论坛在中国成长最快的阶段。我们进入中国近 12 年，刚来的时候大约只有 10 名员工，现在我们的员工超过 30 人，

未来一年我们的人员还将翻倍。”艾德维说，“越来越多的中国公司走向全球化，他们有兴趣围绕行业问题和全球化展开更多的讨论。中国企业如何看待走出去？对于东盟这样的邻近市场，他们应该做些什么样的工作或思考？我们认为中国需要更多的专业知识和支持。”

9 月 18 日到 20 日，世界经济论坛第十二届新领军者年会将在天津举行，本次论坛的主题为“在第四次工业革命中打造创新型社会”。第四次工业革命会给经济社会带来怎样的变革？本次论坛上还将讨论哪些新的话题？9 月 5 日在世界经济论坛北京办公室，艾德维接受了《中国经济周刊》专访。

经济潜力的变化改变了地缘政治格局

《中国经济周刊》：此次年会正值世界经济进入关键时期，有人对新兴市场的投资前景持悲观的态度，认为全球经济可能面临转折，您怎么看这个趋势？

艾德维：就我个人而言，我对全球经济持谨慎、乐观的态度，因为它与新兴市场相关，我们仍然看到新兴市场有相当大的增长潜力。我认为现在真正的挑战是双重的，首先，这种不确定性是由贸易问题和我们在世界上看到的一些地缘政治紧张引起的，

但这种不确定性却正在减缓投资。因此，虽然从绝对值上看可能很小，但由于贸易争端等问题还是对经济造成了实际影响。

争端和紧张所造成的不确定性对全球经济是不利的，对于新兴市场而言，我仍然相信经济会强劲增长，如果它们能经受住这场风暴，就有很大的潜力。

中国经济增速可能正在放缓，但说明其正在进行根本性的结构性调整。随着中国市场绝对规模的不断扩大，从绝对值上看，增长还是相当强劲的。服务业和制造业的进出口，无论是在数量上还是质量上都在发生改变。

《中国经济周刊》：第十二届新领军者年会的主题为“在第四次工业革命中打造创新型社会”，这是新领军者年会第三次以第四次工业革命为主题进行话题讨论，前两次分别是第十届“第四次工业革命转型的力量”（2016年）、第十一届“在第四次工业革命中实现包容性增长”（2017年），您认为第四次工业革命给经济社会带来的最大变革是什么？或者说什么产业的变革最能够代表第四次工业革命给人类社会带来的改变？

艾德维：今年的主题是想强调我们需要在第四次工业革命中采取的行动，以便真正降低技术风险，帮助社会获取最大利益。我们在使用这些技术的时候需要考虑人的因素，来创建一个更可持续、更包容的社会。我们开始了解第四次工业革命对就业和劳动力市场的影响，预测未来什么样的

工作会被自动化、人工智能等取代，我们的公民需要怎样的新技能。重新掌握技能和技术的开发支持仍然是一个很大的挑战。

在新兴国家可以利用技术来实现跨越式发展，使他们在全球舞台上变得更有竞争力。在战略性产业方面，新的机会向他们敞开。例如中国的贵州省在大数据、云计算方面的研究，又如非洲的一些国家正在研究，如何发展区块链和云技术方面的应用。这些是技术革命给这些国家带来的全新的机遇和经济机会。

经济潜力的变化改变了地缘政治格局，所以我们看到的可能是区域间的竞争，也可能是国家间的竞争，这些国家以前从未认为对方是竞争对手，但是现在这些新的工业部门和第四次工业革命的新技术正在让这些关系发生改变。

中国有机会成为区块链和分布式账本技术的领导者

《中国经济周刊》：在谈到新技术应用的时候，也有一些潜在的风险，比如侵犯隐私等，您怎么看待这样的问题？

艾德维：有两件事，我认为我们看到了管理这些新技术的挑战。近期，欧洲“通用数据保护条例”（General Data Protection Regulation, GDPR）正式生效（编者注：2018年5月25日起生效，这项制定时间长达7年的监管法规，将对从科技到广告、从医药到银行在内的各行各业带来彻

底改变）就是一个很好的例子。这项法律源于应对10多年前美国大型科技公司收集欧洲公民数据的投诉，我们用这项法律解决了一个10多年前的问题，这也印证了科技发展之快和这项新法律所面临的挑战。

随着GDPR的生效，它将显著增强一些权利：个人用户将拥有更多权利要求公司披露或删除他们持有的个人数据。（编者注：条例还包括监管机构的执法行动将更具震慑力，最高罚款金额可以达到2000万欧元或者公司全球营业额的4%）

这项条例会对区块链技术产生影响，因为如果你的基础技术是区块链驱动的分分布式账本技术，那么从分布式账本上删除数据是不可能的，但随着这项数据保护条例的出台，欧洲很有可能失去成为区块链创新领袖的机会。

所以我们看到的是，技术需要以一种更加灵活的方式进行管理，我们需要更灵活的治理标准和协议，而不是那些需要花费很长时间去准备的繁重法律。我们正在试图发挥我们在公共和私人合作领域的国际组织能力来弥合公司、政府和学术界之间的鸿沟。

我们现在关注的另一个风险因素是网络空间的犯罪。由于网络犯罪，每年对全球经济造成了数十万亿美元损失。在过去的五六年里，互联网的不安全一直被认为是我们全球风险报告中最主要的风险之一。因此，我们目前正在努力将一切力量联合起来共同打击网络犯罪。

《中国经济周刊》：本届论坛上也有专门关于区块链的话题，对于未来中国区块链技术的发展，您有何种预期？

艾德维：我认为区分比特币、加密货币和区块链很重要。关于比特币和加密货币有大量的炒作。中国的立场非常明确，不管这些货币是有害的还是有益的。（编者注：中国不承认比特币的货币属性和不允许金融机构和支付机构开展与比特币相关的业务）关于区块链技术到底能做什么，我认为中国有机会成为区块链和分布式账本技术的领导者，因为它可以解决很多挑战。我们看到的是，在那些没有遗留传统方式或遗留系统的地方，采用这些技术会更快。

比如中国的电子支付，现在我们都用手机支付，因为在中国没有手写支票等的遗留传统。因此，中国有一个明显的优势，即能够对新技术进行快速的思考并规模化。

我认为在标准制定，特别是国际标准方面，中国可以发挥很大的作用，而且中国已经围绕着产业链做了很多思考。世界经济论坛发布的《喧嚣背后的区块链》也是被下载最多的报告之一，我们将努力探索如何让研究变得有用和有帮助，这也是我们在未来12个月里要关注的领域之一。

人工智能、自动驾驶领域需要伦理和安全的讨论

《中国经济周刊》：在本次论坛中也有关于交通领域的专门讨论环节，自动驾驶是目前各大汽车厂商都在加大投入研究的领域，但是对其安全和



9月5日，在世界经济论坛北京办公室，艾德维接受《中国经济周刊》专访。

《中国经济周刊》首席摄影记者 肖翊 | 摄

合法性的讨论也一直存在，您如何看待技术进步与现有法规间的矛盾？

艾德维：我认为关于安全标准的讨论是正确的。因为我们知道，世界上90%的交通事故都是由人为失误造成的。如果我们能改善这种状况，我们每年就能拯救全世界数百万人的生命。

在人工智能领域引发的关于法律标准、责任、安全标准以及关于AI的伦理问题等是很多国家都在讨论的事情。

举例来说，因为算法的决策，当它面临一个选择，撞击行人或者撞击护栏，可能会伤害到车上的人时，它会做什么。这些问题不是技术问题，而是伦理问题。如何让每一个社会、每一个政府、每一个公司都去思考这些问题，世界经济论坛尽可能多地让哲学家和伦理学教授参与讨论、建立透明的算法，来确保这些算法没

有偏见，背后是善意的、正确的道德和伦理做支持。这是一个很大的、很重要的领域，也是目前辩论最激烈的部分。

我们希望通过一种循序渐进的方式迭代。比如先通过试点项目进行测试、数据收集、算法的改进、技术的改进等等。就像手机上新软件的开发方式，就是循序渐进地发布一个新的、不断改进的产品。

我认为，这也是我们现在需要考虑的监管方式，你不可能完全了解某项技术及其对社会的影响。技术的快速变化和发展是任何人、公司、国家都不可能跟上的，但我们相信有一种更好的管理模式，即用循序渐进的方式在测试中、在过程中监管，所以我们需要以合作的方式，为社会和人类的发展取得最好的成效。

责编：张璐晶 zhanglujing@ceweekly.cn
美编：黄河浪

人民日报

传播矩阵 权威平台



真情贴近海外读者
真诚服务华人华侨
真实展示中国形象
真切表达中国情怀



权威实力 源自人民



有品质的新闻



参与 沟通 记录时代



参与 沟通 记录时代



人民创造历史
数字改变生活



愿中国广告成为讲好中国故事
传播中国形象的主力军



我就是你 你就是我



做治国理政图书
做文化传承图书
做读者枕边图书



报道多元世界
解读复杂中国



中国汽车社会舆论领袖



守望资本市场
推动社会进步



中国人的健康顾问



新闻人精神家园
学术界智慧平台



政论智库传媒集团



读环球人物
获人生智慧



新生活 新安全



看懂中国经济



为民生服务



人文家国 历久弥新



忠诚国家利益
崇尚专业和谐



DISCOVER CHINA
DISCOVER THE WORLD
看清世界 读懂中国



心怀良知 科学为上
传播健康 为善最乐



开心读报 快乐生活



报道变革中国
守望金融世界



报道基金关注的一切



准确 全面 客观 权威



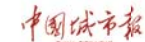
思想力量 权威影响



权威学术期刊
南京大学CSSCI扩展版



治理经验的汇聚、
交流和分享平台



中国城市社会舆论风向标



汽车消费者的意见领袖



享受极致驾驶乐趣



商用车企业和用户赚钱的好帮手



责任 精致 真诚 创行



服务行业发展
见证城轨力量



新能源汽车行业的风向标



守护校园安全
创造和谐校园



与海外网一起
掌握世界的每一分钟



世界很精彩



有深度的汽车人在此汇聚



实时报道证券中国



中国思想门户
中央新闻网站



有温度的人物网站



国家一类新闻网站



网尽能源资讯



精品健康新闻
健康服务专家



专注民生 服务民众

独家看点 Exclusives

特别报道 / 原创专题 / 高端访谈 / 中国经济论坛 / 人物 / 亲历 / 视觉



马云在公开信中说，对于一家以“活102年”为目标的公司，任何人都不能永远担任公司的CEO或董事长的工作。

《中国经济周刊》首席摄影记者 肖翊 | 摄

马云“退休”与阿里巴巴的下一程

《中国经济周刊》记者 孙冰 | 北京报道

事

了拂衣去，深藏身与名。

9月10日，阿里巴巴00001号员工、花名“风清扬”的马云宣布了一个大消息：一年后，也就是阿里巴巴20周年纪念日时，他将不再担任阿里巴巴集团董事局主席，由现任阿里巴巴集团CEO张勇（花名“逍遥子”）接任。

“我不再担任阿里巴巴的董事局主

席，不是为了去享受生活，而是为了做更多的事。阿里巴巴和我，为了这一刻已经准备了10年。”马云说，自己“辞职”后会去全职做老师，投身教育和慈善事业。

这一天是教师节，也是马云54岁的生日，他做了一件很“风清扬”的事情。马云曾如是解释为什么会选择风清扬做花名：“第一，他是老师，自

己不愿出来但他培养了令狐冲；第二，他是无招胜有招。”

以为“退休”就是“撒手”那么简单？创始人只要知进退、懂舍得就可以如此洒脱？很遗憾，并不是。古今中外，企业传承交棒都非易事，尤其是对于商业史还非常短暂、所处商业环境还并不成熟的中国公司来说。

马云和阿里巴巴会是一个样本吗？

马总下线,马老师上线

“我进入商界完全是误打误撞,本来就想玩两年,没想到一做就做了20年。”

“说实话,我人生中最大的错误是创立了阿里巴巴。我创立阿里巴巴的时候,从没有想过自己的生活会变成现在这样。我本来认为这是一家小公司,没有料到有那么多责任上身,每天有那么多问题。”

“我不想死在我的办公室里,我会退休,我会死在海滩上。”

……

1988年大学毕业后,马云曾在杭州电子工业学院当了6年“马老师”。1999年9月10日,马云带领着湖畔花园“十八罗汉”创立了阿里巴巴。19年时间,阿里巴巴已经成为亚洲市值最高的公司,并跻身全球五大互联网巨头。

但马云在多个场合都曾表达过“想退休”和“回去当老师”的愿望,他说自己最喜欢的职业是老师,只是被做阿里巴巴耽误了。当然,大多数人以为这只不过是个玩笑,连“悔创阿里杰克马”都成了段子。

没想到,马云是动真格的。

其实,这并不是一个突然的计划。早在2013年,马云就曾经辞过一次职,当时他辞任阿里巴巴集团CEO,交棒陆兆禧。两年后,陆兆禧退休,接力棒又交到如今不停给阿里巴巴“改造天花板”的张勇手中。

自从5年前卸任CEO,马云已经很少再参与公司管理的具体事务,只负责把握公司战略发展方向与组织文

化建设,就连公司内部对他的称呼都被要求从“马总”变为“马老师”。

“200亿人民币以下的投资不用来找我。”马云曾在内部说。2017年乌镇互联网大会期间,有记者问马云,为什么阿里要投资ofo?马云一脸惊讶:“我们投资了ofo吗?我不知道,可能金额不大吧……”

多位阿里内部人士都对记者表示,马老师“离开”阿里只是时间问题,他们一点儿都不意外。早已不再参与公司具体业务的他,不会因为“辞职”就给公司带来重大影响。

根据阿里巴巴财报中公布的信息,阿里到2019年要完成对VIE架构的调整完善,核心内容为减少马云和谢世煌的个人控制力,改由阿里巴巴合伙人和高管们集体控制,目的是规避“关键人风险”。马云在阿里巴巴的个人股权也已经稀释到了6.4%。

不过,今后马云依然会是最能代表阿里巴巴面孔的人。“阿里从来不只属于马云,但马云会永远属于阿里。”马云在“辞职信”中说。辞职后,马云仍然会是阿里巴巴的合伙人之一。

合伙人团队:“董事会中的董事会”

不过,马云的“辞职”并非仅仅为了自己的梦想和情结,如果真的希望阿里巴巴成为一家102年的“老店”,传承机制就一定是一道必须迈过的坎儿。

但知易行难。今年74岁的华为创始人任正非在公司的行政职务仍然是CEO,因为能让他满意的未来掌舵人

尚未出现;同样年过七旬的娃哈哈创始人宗庆后,每当被媒体问到接班人问题时,他只能回答,希望自己还能再干20年;万达集团创始人王健林虽然有位非常著名也很有商业头脑的儿子,但他并不想接班;曾经为联想栽下“18棵青松、54棵白杨”的柳传志,虽然算是“退了休”,但还是不得不经常出山,救联想之急;写过《我的成功就是别人不再需要我》的万科创始人王石虽然找到很好的“接班人”,但至今还仍被讨论到底是退休,还是“被退休”……

即便是53岁就退休的比尔·盖茨,在接班人这件事上也几经周折。微软历史上只出过三任CEO,在盖茨和鲍尔默相继退休后,这一位置一度空缺近半年,直到2014年萨提亚·纳德拉接班。

54岁的马云竟然就可以“退休”了?其背后是阿里巴巴10年前就确立的“合伙人制度”。

“10年前我们就问自己这个问题,如何保证马云离开公司以后,阿里巴巴依然健康发展?我们相信只有建立一套制度,形成一套独特的文化,培养和锻炼出一大批人才的接班人体系,才能解开企业传承发展的难题。”马云在公开信中说,对于一家以“活102年”为目标的公司,任何人都不可能永远担任公司的CEO或董事长的工作。

2009年9月10日,阿里巴巴的“十八罗汉”一起辞去了创始人职位,阿里巴巴的合伙人制度由此建立。“不少优秀的公司在创始人离开后,迅速衰落,但同样也有不少成功的创始人

犯下致命的错误。我们最终设定的机制，就是用合伙人取代创始人。这是阿里巴巴为了基业长青做出的制度设计。”阿里巴巴集团执行副主席蔡崇信曾公开撰文阐释阿里巴巴建立合伙人制度的原因。

“马云的退休确实是公司治理领域非常具有标志性意义的事件，尤其对外界观察阿里的合伙人制度是一个很好的机会，因为阿里的这套体系几乎在全球公司的治理结构中都是独一无二的。”中国人民大学财政金融学院教授郑志刚告诉《中国经济周刊》记者。郑志刚是研究公司治理结构方面的专家。

在郑志刚看来，阿里的合伙人制度更像是一个公司治理制度，是获得了股东的认同、由公司章程背书的一种制度安排。“阿里的合伙人制度规定，以马云为主的合伙人团队是对董事会组织有决定权的，这意味着合伙人团队对于公司获得了超级控制权，可以说合伙人是‘董事会中的董事会’，形成了‘铁打的经理人，流水的股东’的局面，这与其他公司恰恰相反。”

虽然万科、碧桂园等公司也采取合伙人制度，但是阿里与他们最本质的区别是，前者是事前制度安排，而后者是事后制度安排。“这个制度阿里是在上市之前就确定好的，不满意可以选择不成为阿里的股东。但万科等则是在上市之后才推出合伙人制度，虽然这对于防范‘野蛮人’入侵和始终保持管理层对公司的控制权有好处，但也会因此遭到股东们的不满和批评，会面临道德风险。”郑志刚说。

在郑志刚看来，马云说为了此次退休准备了10年，所言非虚，不仅10年前在IPO之前就形成了制度，还培育了认同这个制度的企业文化。这对公司传承至关重要。

上海财经大学商学院教授钟鸿钧告诉《中国经济周刊》记者，“在现代公司治理结构中，所有权和经营权往往是分离的，但这种代理机制往往会引发一系列问题。所以，很多新兴的互联网公司做了创新，就是建立合伙人制度和员工持股制度，让公司的管理层，也包括一部分员工，可以与公司进行利益捆绑。”更重要的是马云不是把阿里巴巴交到职业经理人手中，而是合伙人手里。

张勇此前在接受媒体采访时曾表示：我不是职业经理人，如果马老师认为我只是个职业经理人，他是不会把重任交给我的。

一家企业能不能离开一个人？

但对于绝大多数公司的创始人来说，他们还是希望牢牢地把公司握在自己手中，尤其是家族企业。那么，阿里的模式到底能不能被复制呢？

“商业上的很多事情是没有定论的，并不能说某一个固定的模式就是好的，不同公司有不同文化，比如像京东，创始人比较强势，也会形成符合自己文化的模式。但京东和阿里的体量还差得很远的，公司所处阶段不一样，做法也会不一样。”钟鸿钧说。

但钟鸿钧认为，虽然没有唯一的标准答案，但其他中国公司确实可以从马云和阿里的做法中学到很多。“其

实，京东也在慢慢地做，有意识地从内部去培养每个业务的负责人。”

郑志刚也认为，阿里巴巴的合伙人制度是未来解决好公司治理和企业传承问题的一个重要思路。形成稳定的合伙人团队，完成管理团队的事前组建，形成前置的公司治理。

“京东采用的AB股模式也有其好处。但性丑闻事件之后，很多人批评京东没有‘二号人物’，除了刘强东就没有其他人了，创始人个人对企业影响太大会导致巨大风险，这恰恰是一个很好的两种模式对比的例证。但合伙人制度也有问题，不像AB股模式那样有明确的退出机制，好在马云知道退出机制的重要性，所以他做出了表率，避免了可能出现的问题。”郑志刚分析说。

任何企业由于创始人的独特作用，一定会形成一个尊重权威的文化。“但是，权威文化是一把双刃剑，对于企业长期稳定有好处，但是由于个人生命周期和能力的局限，尤其是创始人到了晚年，常常会出现问题。我们能看到很多企业在传承中出现了很多问题，都是因为把创始人的权威从正面作用变为负面作用。”郑志刚说。

他为何能成为马云接班人？

与马云经常流露出浪漫主义和理想主义不同，CFO（首席财务官）出身的接班人张勇是个非常冷静温和、理性严谨的人。“马云是个E.T.（外星人），而张勇像个AI（人工智能机器人）。”阿里内部有如是评价。

“卓越的商业才华、坚定沉着的领



与马云经常流露出浪漫主义和理想主义不同，CFO（首席财务官）出身的接班人张勇是个非常冷静温和、理性严谨的人。

《中国经济周刊》首席摄影记者 肖翊 | 摄

导力、超级计算机一般的逻辑和思考能力。”这是马云在公开信中对张勇的评价。张勇担任阿里巴巴 CEO 三年来，阿里实现连续 13 个季度高速增长，阿里巴巴的市值增长超过两倍，从 1500 亿美元一度达到了 5000 亿美元；在全球互联网巨头中，只有阿里巴巴的增速超过了 60%。这样的成绩几乎超过华尔街所有分析师最乐观的预期。

更重要的是，张勇上任后，将阿里巴巴从一家电商公司改造为一个涵盖新零售、物流、云计算、金融、人工智能等庞大生态的“数字经济体”，并成为一家提供“未来商业基础设施”的科技公司。

虽然在媒体的标题中都是“马云买下了……”，但实际的操盘人都是张勇。2017 年年底，阿里巴巴以 224 亿港元入股高鑫零售，作为被收购方的

大润发董事长黄明端后来对媒体透露，他直到交易完成都没有见过马云。

作为阿里巴巴新零售样板间的“盒马鲜生”，也是在张勇的主导下打造的，是他与侯毅喝了无数次咖啡碰出来的。2017 年，马云来到盒马体验，小龙虾月饼吃得心满意足还要打包带走，网上还曾流传过这样的段子——马云说：“老道（张勇），这盒马不错呀，咱买了吧。”张勇说：“老板，这就是咱家的。”

但实际上，张勇并非马云的第一选择。5 年前，马云在卸任阿里巴巴集团 CEO 一职，选择由陆兆禧（花名“铁木真”）接任，张勇出任阿里巴巴集团 COO（首席运营官）。两年后，47 岁的陆兆禧“退休”，由张勇接任 CEO。

马云和陆兆禧都从未对外透露期间发生了什么，但外界的分析大多认

为，这和陆兆禧在移动互联网战略上的失误有关。彼时，微信横空出世，让腾讯在 BAT 中率先拿到了移动互联网的“船票”，陆兆禧力主阿里做大“来往”正面对抗腾讯。后来的结果却是，阿里巴巴重金打造出一个“负分”产品。

而当时，张勇的思路则是把 PC 端所有流量和资源全面快速地转移到手机淘宝上，社交产品也整合其中，将其打造成一个强黏性的移动入口。后来的事实证明，张勇是对的。

张勇至今已在阿里巴巴工作 11 年，此前曾任盛大网络的 CFO。“我已经做过一家 30 亿美元的公司，想做个 300 亿美元的。”这是张勇当时给马云的之所以加盟阿里的理由，但没想到，接下来他要做的不止是 CFO，更不止是 300 亿美元。

2007 年，张勇以淘宝网 CFO 的身份进入阿里巴巴，随后接手处于困境中的淘宝商城。他以内部创业的姿态主导了淘宝商城变身天猫，并一手打造了之后成为全球电商传奇的“双十一”。

2014 年，在张勇力主之下，阿里巴巴举全集团之力实现了“All in 无线”，为阿里巴巴拿到了移动互联网时代的“船票”。2015 年 5 月 7 日，马云宣布张勇取代陆兆禧成为阿里第三任 CEO。

张勇接手阿里 CEO 的时候，阿里巴巴正面临着上市以来股价的最低谷，甚至一度跌破发行价。2015 年年底，阿里巴巴宣布全面启动“中台战略”，构建符合 DT（数据处理技术）时代的“大中台、小前台”组织机制和业务机制。

所谓“中台战略”，就是要整合产品技术和数据能力构建“中台”，让前线业务变得足够小，“中台”变得足够强大，使整个公司拥有快速创新的能力。后来，聚划算、钉钉、飞猪、口碑等一系列创新业务的崛起，都与“中台战略”密切相关。

但这种改革力度之大、涉及的利益之广是可想而知的。“不要因为‘逍遥子’表面的平静温和就误会了他的魄力和胆量。而这一切应该只有暗流，并没有潮涌，又可见其平衡能力。”一位阿里巴巴内部人士告诉记者。

阿里巴巴内部有一个说法：“老道”是一个可以在高速路上换引擎的人，而且把拖拉机换成了波音747。因为张勇再造了阿里巴巴的“天花板”：新零售让阿里从线上走到线下，冲破了电商公司的天花板；全球化让阿里从国内走向国外，得以享受新的人口红利，冲破了中国公司的天花板；技术布局让阿里为未来的技术变革做了准备，冲破了互联网公司的天花板。

马云的“遗产”和张勇的挑战

但不可否认，张勇所面临的挑战也不小。

从乔布斯到库克，苹果公司算是实现了平稳过渡，而且库克接手后，苹果业绩一路上扬，股价一路飙升，甚至成为全球第一家市值破万亿美元的科技公司。但外界对库克的评价还是两极分化，华尔街非常认同他，但果粉们却认为，库克执掌的苹果失去了魅力，只是很赚钱而已。

“如果创始人的光环太强了，继任

者需要长期生活在其阴影之下，这是必然的。在全球智能手机市场竞争这么激烈的今天，苹果能够保持如此态势，已经非常不易了，不是库克做得不好，只是因为乔布斯做得实在太好了。张勇也一定会面临这个问题。”郑志刚说。

不过，郑志刚对张勇的接任还是非常乐观的。他解释说，一方面是得益于阿里巴巴独有的合伙人制度，这种公司治理结构提供了制度上的保障，而阿里的合伙人制度本身也是一个自更新的系统，会有不断的迭代和补充；另一方面，阿里的管理非常开放，管理层能够听到不同的声音，内部批评的声音也会帮助新的管理者及时发现问题。

钟鸿钧则认为，张勇面对的挑战主要有两个方面：一是公司的使命和愿景与创始人密不可分，尤其是马云这种充满光环的创始人。创始人的很大一部分“遗产”其实是文化，能不能顺利地保留并在此基础上发扬光大很重要。

二是战略上马云对公司的规划非常清晰，每5年就会找一个新的战略方向，而且相互间密切关联，是一个生态化的布局，对于新的管理团队来讲，需要在现有生态基础上，继续找到新的增长点。

“库克面临的问题张勇或许也会遇到。但我觉得他应该会做得更好。外界对库克的批评主要是创新不够，而张勇创新能力也还是不错的。张勇不是一个守成的CEO，像‘双十一’这种创新，一定会在商业史上留下重重

的一笔。”钟鸿钧说。

在外界看来，马云的战略都是“飘在空中”的，比如，新零售提出的时候，谁都搞不懂这到底是什么？而张勇则是那个能将马云的战略思想具象成战略布局，并且步步推进的人。但接下来，可能需要张勇从空中到地面进行全方位思考。

阿里巴巴会不会逐渐变成张勇style？张勇自己也坦承，自己与马老师性格反差很大。“我是一个内刚外柔的人。”张勇曾对媒体表示，他很幸福，因为他还能在街边随便喝碗小馄饨，这事儿马老师是干不了了。但是，他的幸福可能很快也不会再有了。

“我妈今天指挥‘逍遥子’给她照了5分钟相，还吐槽说照得不好，我也是醉了，我都没见过‘逍遥子’……”一位阿里巴巴员工在钉钉上如是“抱怨”，因为这位员工的母亲在“阿里日”现场，随机找了一个“空闲”的工作人员帮她拍照，她并不认识张勇。

在钟鸿钧看来，马云做的是从0到1，而张勇的任务是从1到N，需要的能力肯定是不同的。马云是一位有光环的创始人，足以将公司紧紧凝聚在一起，而张勇接任后，如何在公司团队内部寻找协同，把所有业务凝聚在一起，将会是最重要的挑战。

或许，阿里巴巴真正让人害怕的不是有马云，而是可以没有马云。🔴



农安县古城街四期棚户区改造项目现场 《中国经济周刊》记者 曹煦 | 摄

吉林农安棚改强拆乱象调查： “拆掉有证的，盖起没证的”

《中国经济周刊》记者 曹煦 | 吉林长春农安报道

高楼大厦环绕，几处破旧平房格外显眼，从高处望下，就像是城市森林中的一块伤疤。

这是8月30日《中国经济周刊》记者在吉林省长春市农安县古城街四期棚户区改造地块看到的场景。当拆迁后新建的商品房小区已经开始出售之际，有几户人家仍然没有搬离。

举目皆是钢筋水泥，站在自己一地狼藉的房子前，昔日的四邻已成一片瓦砾，史艳军说：“把有房照（房本）的强拆了，盖了一堆没房照的。”

被征收户：补偿协议尚未达成，房却被拆了

2006年5月和10月，史艳军分

别从个人手中购买了两处古城街地段的房产，据她介绍，两处房屋此后相继用于冷库经营。

2015年10月，农安县住房和城乡建设局开始对古城街四期棚户区改造区域启动征收工作。

据了解，该区域东至古城街，西至雅仕居，南至绅士花园，北至挂面

厂石头道，涉及超过 300 户居民，史艳军的两处房产在被征收范围内。

2015 年 12 月 11 日，由长春某房地产评估公司出具的《农安县房屋征收补偿分户评估报告》中，史艳军的两处房屋其中一套评估单号为 225 号，主房建筑面积 72.46 平方米；另一套评估单号为 101 号，主房建筑面积 41.75 平方米。采用市场法评估，评估单价均为每平方米 2581 元。

对此评估价格，史艳军不认同。此后近两年时间里，史艳军的女儿先后 6 次去县征收办商谈补偿事宜，始终没有达成补偿协议，主要原因是在对房产是否用于经营活动的认定上，业主和政府之间存在分歧。

史艳军称其两处房屋在 2010 年由住宅改为经营性保险冷冻库且依法取得工商营业执照、税务登记且有纳税记录，每处房屋年收入均在 5 万元以上，应按收益法评估补偿价格。《中国经济周刊》记者近日在采访县征收办时，一位负责人则说：“经过核查，这两处房产没有走过字（用电），不能认定为经营用房。”

那么，市场法与收益法两种评估补偿价格的方式有哪些差异？

住建部 2011 年发布的《国有土地上房屋征收评估办法》第 13 条规定：注册房地产估价师应当根据评估对象和当地房地产市场状况，对市场法、收益法、成本法、假设开发法等评估方法进行适用性分析后，选用其中一种或者多种方法对被征收房屋价值进行评估。

其中明确规定：被征收房屋的类

似房地产有交易的，应当选用市场法评估；被征收房屋或者其类似房地产有经济收益的，应当选用收益法评估；被征收房屋是在建工程的，应当选用假设开发法评估。

史艳军说，在双方还未就补偿协议达成一致时，2017 年 5 月，绅士花园四期项目在她的 225 号房屋所在地块开始施工；2017 年 7 月，君悦华府项目在其 101 号房屋所在地块开始施工。

史艳军 101 号房屋的邻居别顺住在这里近 20 年了，他向《中国经济周刊》

刊》记者回忆称：从 2016 年 7 月起，这一片区就开始断水断电。当水电缺失、四周已被建筑工地包围时，像别顺这样的居民们开始陆续搬离，剩下的平房越来越少。

2017 年 9 月 23 日下午，史艳军发现，自己编号为 225 的房子已是一片瓦砾。“前几天还好好的，突然就没了。”

随后，史艳军和家人第一时间报警，“警察出警后做了笔录、照了相，然后就走了，再无音讯。”她的亲属立刻又找到县征收办，工作人员的反馈是让其报警。

今年 8 月 30 日，《中国经济周刊》记者向前述农安县征收办负责人求证此事，该负责人说：“（居民）如果认为被强拆了，可以报警。”

但史艳军表示，自己曾在第一时间报警，但之后就再无音讯。

2017 年底，225 号房屋所在地块已建起一片新楼。

史艳军曾经的房屋所在位置，现在是绅士花园其中一栋楼的单元门。“最令我们心寒的，是至今没有达成补偿协议，也没给我家送达补偿决定，没有任何手续就被拆了。”史艳军说。

而另一处 101 号房屋则和旁边的几处破旧平房在一起，孤单地矗立在君悦华府小区里。

新建商品房：“五证”不全，办不了产权证

在这块还没有完成拆迁的土地上便开始兴建并已经销售的小区君悦华府，它的手续是否齐全？



从高处看，史艳军的 101 号房屋（图中二层建筑）矗立在高楼的环绕中。

《中国经济周刊》记者 曹煦 | 摄

8月30日,记者来到农安县不动产登记中心,询问君悦华府项目能否办理房产证。一位工作人员表示,“君悦华府目前办不了产权证,因为还没备案,没收到这个项目的‘五证’。”

8月31日,《中国经济周刊》记者随一位买房人来到君悦华府,在销售人员的陪同下参观了几处不同户型的房子,从楼上往下看,史艳军的101号房屋和周围的几处平房十分显眼。销售人员表示,那里以后要建一个社区农贸市场,明年8月就建成了。

记者了解到,该项目目前还未取得《商品房预售许可证》,但销售人员说:今年年底就可以办下来房产证。

在提出买房意向后,一位销售代理公司负责人却回答称,“目前只收定金1万元,还不能收全款,想交全款也没法收。”

一个已盖成在售的小区,缘何将全款客户拒之门外?该销售代理公司负责人解释说:“目前拿到钥匙在装修的,都是开发商的顶账房(抵债房);对外销售的,还要等手续。”

8月31日当天,《中国经济周刊》记者又来到农安县国土资源局,一位副局长接待了记者,当记者询问君悦华府项目是否取得《国有土地使用证》时,该副局长在请示局长后拒绝了记者的采访。

房地产开发项目的“五证”(《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》《建筑工程施工许可证》《国有土地使用证》《商品房预售许可证》)中,《国有土地使用证》是前置的一道政府许可,直接关系到其他几个证件的办理。

2012年7月1日起施行的《闲置土地处置办法》第21条规定:市、县国土资源主管部门供应土地应当符合下列要求:土地权利清晰;安置补偿落实到位;没有法律经济纠纷;地块位置、使用性质、容积率等规划条件明确;具备动工开发所必需的其他基本条件。

这是否意味着君悦华府所在地块目前的状况,并不符合国土部门供应土地的条件?一位不愿具名的农安房地产行业人士对记者说:如果办了土地证,那么在“净地出让”的情况下是怎么办的证?如果没办土地证,开发商没有任何手续就建完楼开始卖了?“现在政府是两难,怎么都说不过去。”

据了解,君悦华府项目的开发商为吉林省鸿瑞房地产开发有限公司,此前在农安县开发过黄龙家园一期至四期项目。

据前述农安房地产行业人士介绍,在农安县,未批先建并非个案,这也导致很多楼盘办不了房产证。

拆迁10年未安置,补偿标准受质疑

《中国经济周刊》记者在农安采访期间发现,涉及棚改拆迁的争议并非个案。

农安县宝塔街北段西侧的拆迁户高峰告诉《中国经济周刊》,他的房子在2008年便被拆迁,至今已有10年,仍未回迁,其间包括高峰在内的多位拆迁户数次找到开发商和农安县政府,始终未果。“我们这些拆迁户投亲靠友、

租房借房安排自己的生活,居无定所,等到今天足足10年,仍然看不到希望!”

记者在这块曾经的棚户区看到,半人高的杂草遍布在早已夷为平地的现场,雨后的土路一片泥泞。环顾四周,这里已被楼房和马路包围。

而在一街之隔的马路对面,宝塔街北段东侧公安局家属楼旁的棚户区改造地块,曾经在2010年发生过100多人凌晨强拆民房事件。当年10月27日凌晨1时,开发企业联系召集了100多名社会人员,对这里的6户平房进行强行拆迁并打伤多位居民,警方随后刑事拘留了多名违法拆迁人员。

事隔多年后,发生在农安的棚改强拆似乎并未停止。古城街2号地块的原居民李忠军告诉《中国经济周刊》记者,2017年8月21日,包括他家在内的8户居民房屋被强行拆除。62岁的李忠军回忆说:“2017年8月17号县征收办发通知,我的房子在施工红线范围内要拆除;8月20号找我谈判没谈拢;8月21号就把房子推了。”

此后有关部门为他租了一套房屋作为过渡安置至今,关于回迁方案一直没有下文。一年多来,多次信访无望的李忠军开始自学与拆迁、征地有关的法律法规,准备走司法程序。

而最受棚户区居民争议的一个焦点是征收补偿金额。

多位古城街区域的棚改居民向记者提供的《农安县房屋征收补偿分户评估报告》均显示,其被征收房屋的评估单价为每平方米2600元左右。

而据记者在棚改区域周边的多个

商品房小区走访了解，几乎所有的商品房在售房价都在 3500 元 / 平方米以上。

2011 年 1 月发布施行的《国有土地上房屋征收与补偿条例》第 19 条规定：对被征收房屋价值的补偿，不得低于房屋征收决定公告之日被征收房屋类似房地产的市场价格。

农安县人民政府在 2017 年 10 月 10 日出具的一份针对某棚改居民起诉的答辩文书则称：《条例》（指《国有土地上房屋征收与补偿条例》）第 19 条规定中的类似房地产是指与被征收房屋类似的房地产，而非新建的商品楼，要求按照周边商品房确定其房屋价格是没有法律依据的。

几乎所有的受访居民都对评估单价的来源和依据表示质疑。

那么，2581 元是如何算出的？前述农安县征收办负责人并未对《中国经济周刊》记者正面回应。他说，各市县根据实际情况都有不同的政策，总体都是遵循国务院 590 号令（指《国有土地上房屋征收与补偿条例》），结合当地经济收入、房价、征收房屋建成时间、土地出让价格等因素制定的。

农安县棚改拆迁在当地引发诸多争议已有不短的时间。在实地采访中，有当地居民还向《中国经济周刊》记者透露了一条看似与此无关的官员消息：5 月 8 日，长春市纪委监委称，农安县委常委、常务副县长李凤良涉嫌严重违纪违法，目前正接受纪律审查和监察调查。

多位农安官场人士对记者表示，李凤良长期分管县住建、国土等部门。

国务院督查直指长春棚改乱象

此前，农安县的房屋征收工作还被长春市有关机构视为起到了“榜样作用”。

《中国经济周刊》记者检索公开资料发现，2017 年 3 月 22 日，长春市征收工作领导小组一行到农安县调研征地拆迁及棚户区改造工作时，当时还在任的常务副县长李凤良表示，棚户区改造及征地拆迁拆违工作难度大、任务重，希望能与全市各县（市、区）加强交流、分享经验，共同促进本地区及全市经济社会平稳快速发展。

调研组一行则认为，农安县委、县政府高度重视房屋征收工作，补偿措施公开公平公正，思路清晰、程序规范，成效明显、值得推广，对全市房屋征收工作起到了榜样作用。

不过，日前，国务院第七督查组在长春市督查期间，接到群众反映称，多处棚改项目存在多年无法回迁安置、无法办理房屋产权证等问题。

据央视报道，8 月底，督查组来到长春二道区东站的棚户区。这片早在 2011 年就已经被拆迁的棚户区，曾是东新地块棚户区改造项目，从 2011 年至 2013 年间，这里的居民与当时的长春市二道区建设局，也就是现在的区住建局，签订了征收补偿安置协议书。如今 8 年已经过去，500 多户没有回迁的居民依旧无家可归。

没有回迁的居民想早日回迁，而已经回迁的居民也面临着不少问题。据央视暗访报道，督查组在长春市二道区德辉挪威小镇一期，了解到这里的几千户居民也没有房产证。这个 2009 年棚改回迁的小区，至今没有取得《建设工程规划许可证》，但二期工程却正在大兴土木。尽管二期工程曾先后两次被规划部门处以数百万元罚款，但违规建设并未停止。相当于房屋“准生证”的《建设工程规划许可证》缺失，意味着房子即便建好，也无法取得房产证。

8 月 28 日，督查组约谈了长春市以及在督查中发现棚改回迁问题的二道区、绿园区相关负责人和群众代表。就督查中发现的棚户区改造回迁的一些问题，督查组要求长春市相关部门立行立改，展开全面排查。明确将此次暗访中发现的棚改问题一督到底，要求长春市政府定期汇报工作情况。

9 月 5 日，长春市政府召开新闻通气会。长春市政府副市长周贺介绍称，长春市政府已经成立了由分管副市长牵头，房地、建委、国土、信访等部门主要负责人，各相关城区政府主要负责人参加的解决棚改问题专项工作领导小组，并责成各城区和市直相关部门第一时间组织人员，针对存在的问题全方位开展排查，制定整改措施，全力解决各项历史遗留问题。此外，长春市决定开通棚改问题投诉专线，并在全市范围内开展“大接访”活动，回应百姓关切。

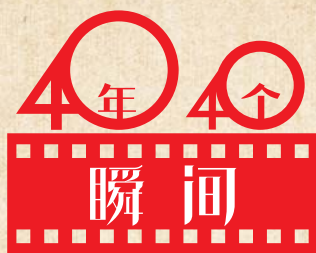
周贺同时表示，长春市、区两级政府将进一步加大对参与棚改项目开发企业的监管力度，督促企业履行主体责任，确保棚改问题及时解决；将拒不履行义务的开发企业列入“失信”黑名单，进行严肃处理。

供给侧 结构性改革

更高质量 更有效率
更加公平 更可持续



新时代·新战略



1978年12月18日

十一届三中全会

在中国改革开放的历史长河中，1978年12月18日，无疑是最为重要的历史时刻之一。一个推动中国历史大转折，开启国家新命运的会议——中共十一届三中全会在举国期待中拉开帷幕。



fotoe

▲ 1978年12月，北京，中共十一届三中全会。会议全面纠正了“文化大革命”的错误，重新确立党的马克思主义的思想路线、政治路线、组织路线，拨乱反正，解决了党的历史上一批重大冤假错案。会议还决定把党和国家的工作重心转移到现代化建设上来。

当我们站在2018年这一时刻，回首改革开放40年的起点，1978年12月18日至22日总计120个小时，那不过是历史长河中的短短一瞬，但在共和国的历史上，这个一瞬非凡而深远，其历史意义之重大，无论怎样强调似乎都不过分。中国共产党十一届代表大会第三次全体会议就发生在这120个小时之内。而正是这120个小时，一个令中国天翻地覆的新词汇——“改革开放”猛然跳入国人视野，而一个伟大的时代也就此正式踏上征程。

1976年三位共和国最重要的缔造者相继离世，而“四人帮”疯狂权术早已让国人愤懑难耐。这年10月，中国共产党一举粉碎了“四人帮”，但经济几乎崩溃的中国又该何去何从？让“两个凡是”禁锢历史手脚继续沿着“左”的路线走，显然不行。“实践是检验真理的唯一标准”犹如在阴沉的天空中撕开了一道裂口，赋予真理符合事物发展规律的客观标准，让国人看到了一片新的天空，嗅到了一股新鲜的空气。

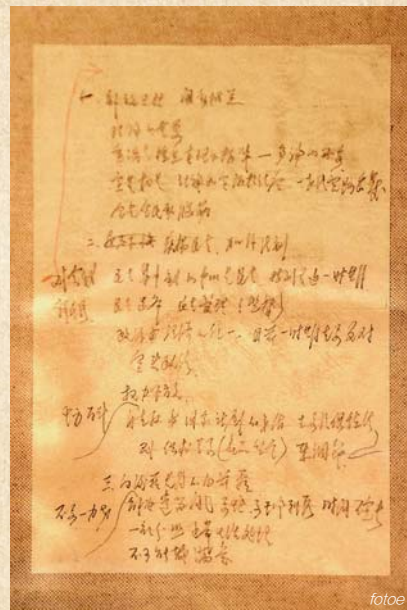
为统一全党思想，1978年11月10日到12月15日，长达36天的时间，全体中央委员云集北京京西宾馆，这就是著名的“中央工作会议”。11月13日，邓小平以《解放思想，实事求是，团结一致向前看》为题发表讲话，正是这次会议，为中共十一届三中全会定下基本调性。讲话中，小平同志指出：“一个党，一个国家，一个民族，如果一切从本本出发，思想僵化，迷信盛行，那它就不能前进，它的生机就停止了，就要亡党亡国。”江泽民同志说，“这篇讲话，是在‘文化大革命’结束之后，中国面临向何处去的重大历史关头，冲破的禁锢，开辟建设有中国特色社会主义新理论的‘宣言书’。”

中央工作会议为中国改革开放做了重要铺垫。当时，所有参会人员都没走，留在北京稍事休息，等待一个重要历史时刻的到来。1978年12月18日，一个推动中国历史大转折，开启国家新命运的会议——中共十一届三中全会在举国期待中拉开帷幕。全会决定，从1979年起，全党工作重点转向社会主义现代化建设；全会批判了“两个凡是”的错误，确立正确的思想路线；全会决定停止使用“以阶级斗争为纲”的口号，否定了“无产阶级专政下继续革命”的提法；全会重新确立党组织路线，健全党规党纪，健全民主集中制，反对个人崇拜，加强集体领导；全会平反一批重大冤假错案，分清了一些重要领导人的功过是非；全会提出解决好国民经济重大比例严重失调的要求，推行农村联产计酬责任制；全会提出健全社会主义民主和加强社会主义法制的任务。

一系列具有重大历史意义的转变，标志着中国从此进入了改革开放和社会主义现代化建设的历史新时期，中国共产党从此开始了建设中国特色社会主义的新探索，形成了以邓小平为核心的第二代中央领导集体，而指导改革开放和社会主义现代化建设伟大实践的理论武器——邓小平理论，也是在这次全会前后开始逐步形成和发展起来的。

党的十一届三中全会无疑是中国改革开放的坐标原点，正是它为中国指明了一个新的航向。

(《中国经济周刊》首席评论员 钮文新)



▲ 1978年12月13日，邓小平在中央工作会议前拟定的讲话提纲手稿。邓小平在此次会上所作《解放思想，实事求是，团结一致向前看》的讲话，实际上成为中共十一届三中全会的主题报告。

北京，中国国家博物馆
基本陈列：复兴之路展品



▲ 1978年12月，十一届三中全会后，咸阳纺织工人们在学习十一届三中全会精神。

亲历者 于光远

十一届三中全会那五天

十一届三中全会举行的日期是1978年12月18日至22日，为期5天。会前举行的中央工作会议举行的日期是1978年11月10日至12月15日，为期36天，中央工作会议举行的时间是十一届三中全会的七倍，的确为全会做了充分准备。如果不是这样，就不能理解，何以五天的全会能开得那样成功。

出席者和列席者名单

中央工作会议于1978年12月15日散会，18日就要举行三中全会。不是中央委员的人要离开京西宾馆。曾涛、胡绩伟和我等少数几个“非中央委员”留下来了，仍住在原先的房间没有动。

12月15日是个星期五，周末我回家休息了两天。在回家前我已经知道三中全会的议程，18日是阅读学习文件和传达中央工作会议闭幕会上华国锋、叶剑英、邓小平三位中央领导人的讲话。议程上当然不会说参加了工作会议的人可以不阅读文件，但事实上听过那三个讲话，又在14日、15日两日讨论过那几个讲话的人，18日能自由支配时间。

12月18日星期一我回到京西宾馆后，做的第一件事就是研究那个三中全会参加者和列席者的名单。从这张名单知道，十一大选出的333名中委和候补中委中，有六位已经去世，他们是郭沫若、罗瑞卿、彭绍辉、王铮、林李明和谢正荣。前四位我熟悉，后两位不熟悉。

在余下的327人中，又有25人由于种种原因经中央决定不通知他们到会。余数是302人。

这张名单上因事、因病请假的有21人。实际出席三中全会的中央委员169人，占中委201人的84%，大大超过法定人数。开这个三中全会的目的是对中央工作会议准备好了的事履行合法手续，所以这个名单很重要，会议准备的名单就比中央工作会议搞得严密多了。

这张名单上列为列席十一届三中全会的有9人。他们是宋任穷、黄克诚、黄火青、胡乔木、韩光、周惠、王任重和习仲勋，都是中央工作会议提出建议增补为中央委员会的人，而且一旦全会通过增补他们成为中委，他们便成为既有发言权、又有表决权的出席者了。

曾涛、胡绩伟、杨西光和我，可能还有别的很少几个人都不是中央委员，但因有可能工作需要，中央工作会议散会后没有离开京西宾馆，无以名之，就叫做非正式列席人员吧。非正式列席人员没有上名单。我注意到毛主席著作编委会办公室的李鑫等人似乎没有留在京西宾馆。

在12月18日上午我看到的三中全会分组名单按工作会议的6个组分组，各组召集人不变，原来在组内的中委不变，各组人数比以前只略多一些，西北组从原来的35人增加到44人，加上宋任穷、王任重两位正式列席者共46人，没有上名单的我，就自动按照老规矩去西北组听会。

五天日程安排

会议以12月18日整天阅读中央工作会议文件和传达闭幕会上邓小平、叶剑英和华国锋的讲话。



于光远

1915年生于上海。著名经济学家、政论家和社会活动家。1948年—1975年在中共中央宣传部工作，是中国科学院哲学社会科学部学部委员。1964年任国家科学委员会副主任。1975年以后任国家计划委员会经济研究所所长、中国社会科学院副院长兼马列主义毛泽东思想研究所所长、国家科委副主任、中共中央顾问委员会委员等职。

2013年9月26日，因病医治无效去世，享年98岁。

这次全会没有做主题报告。从中央工作会议闭幕会上三位中央领导人讲话的内容来看，邓小平的讲话由于精辟地、全面地论述了党的路线方针政策任务和组织问题，出席者都知道它实际上就是这个全会的主题报告。

18日晚上，在京西宾馆举行三中全会第一次大会。大会上华国锋讲了这个会议的开会、会议的议程等。这些话是他在中央工作会议闭幕会上已经讲过的那些。他的讲话很短，从内容上看很明显地不是三中全会的主题报告。

19日各组继续看文件，西北组首先开始讨论。从20日到22日各组进行讨论。我的印象，增补中央委员、中央政治局委员和增补陈云为党中央副主席这件事，都是在一天的大会上表决其他问题之前通过的。我记得三中全会只在第一天和最后一天开了大会，其余都是分组会。

三天分组会的内容，概括起来有四条：第一条是原先参加中央工作会议的中委们以发言的形式向未参加会议的中委们介绍中央工作会议的情况；第二条是所有出席者都对中央工作会议闭幕会上中央领导人的讲话表态，对全会增补中央委员、中央政治局委员、中央副主席表态，对中央设立纪律检查委员会和中央纪律检查委员会委员候选人名单表态；第三条同中央工作会议一样，对“两个凡是”、“实践是检验真理的唯一标准”、平反冤假错案、康生问题等发表意见。还有一个，即第四条便是对十一届三中全会公报的草稿表态并提修改意见。

三天分组会做的事情是很多的，但是会上不再有不同意见的讨论。会上对汪东兴和有些同志继续发表了一些批评意见，并揭露了一些中央工作会议还没有揭露出来的新情况。

最后一天晚上举行了大会。大会首先通过关于增补中央委员、中央政治局委员、中央政治局常委和副主席，原则通过两个农业文件和1979—1980年国民经济计划的安排，通过全会公报。在增补前，三中全会的正式列席人员还没有表决权，增补通过后选举中央纪律检查委员会时他们就有表决权了。

选举结果，候选名单100位中央纪律检查委员会委员候选人全部当选，并选出第一书记陈云，第二书记邓颖超，第三书记胡耀邦，常务书记黄克诚，还有副书记11人、常委23人。陈云当选后在会上发表了讲话。

举行三中全会的过程中没有什么事要我做，简报很少，六个组的简报加在一起只有中央工作会议的一个组那么多，阅读简报不花太多时间，我过了五天比较轻松的日子。

（此文为《中国经济周刊》记者王红茹于2009年采访于光远先生的文章。国税总局原局长金鑫对本文亦有贡献。）

致敬
改革开放40年

华商的中国情结

《中国经济周刊》记者 张燕 | 厦门报道

“亦余心之所善兮，虽九死其犹未悔。”在中国经济发展的道路上，有一个特殊群体格外引人注目。回顾改革开放40年历程，有大批侨商突破万难，带着资金、人才、技术参与祖国建设，在推动中国产业走向海外等方面做出了重要贡献。

9月7日，在厦门举办的国际投资论坛上，作为中国改革开放的重要参与者、见证者和受益者，世茂集团董事长许荣茂、香港大庆集团有限公司董事长陈成秀、完美（中国）有限公司董事长古润金分享了他们的中国情结。

为改革开放贡献了第一桶金

年近七旬的陈成秀还记得自己第一次由新加坡回到中国时的情景。在他的印象中，当时中国经济正处于起步阶段，物资供应相对匮乏。“很多和我一样回乡探望的人，都会带着大包小包的食物。我记得当时国人的平均工资只有二三十元，比起华侨上万元的收入，真的是非常少。”

对于陈成秀的这段记忆，古润金和许荣茂有着相似的感受。

在许荣茂带来的一张旧照片中，

除了他身着浅色西装，其他人全部穿着深蓝色的中山装。古润金也清楚地记得自己第一次回国时带给家人的礼物——一张可以在香港购买电视机的票证。在当时的中国，电视机还是一件相当稀有的东西。

“物资匮乏，百废待兴。”这样的中国让许荣茂感到心惊的同时，也看到了机会。上世纪80年代初，正是华商群体为祖国带来了投资。

据许荣茂回忆，当时中国刚刚掀起创业大潮，大部分海外企业虽然看到了商机，但是投资信心不足。在这种情况下，华侨华人率先行动起来，义无反顾地带着资金和技术回到中国投资创业，参与创造改革开放的试验田。

“福建人最爱说的一句话是爱拼才会赢。尽管知道回国发展会遇到困难，但是我们看到了中国巨大的市场，看到了改革开放带来的机遇。”徐荣茂回忆，最初选择在国内开办纺织厂和服装厂时，光层层审批就需要一两年。

“我当时进口了一批生产设备到兰州的加工厂，工人不会用，弄坏了，需要把机器送到广州修。光运送的过程就绕了好几个弯，先送到兰州，再



世茂集团董事长许荣茂

转车到郑州，最后才从郑州转送到了广州。”许荣茂说。

陈成秀第一次在内地建厂是在上世纪80年代末，当时的高端铝箔几乎全部依赖进口，直到他在厦门引入先进的生产设备和制作工艺，才改变了这一被动局面。目前陈成秀的夏顺铝箔已经成为铝箔业的翘楚。

陈成秀告诉记者，最初建厂的确遇到了很多困难，但是他并没有打退堂鼓，而是想着如何克服困难。“国家是摸着石头过河，华侨们也是一步慢慢过来的。很多华侨带着对家乡纯朴的感情来建设祖国。”陈成秀说。

在全球化智库理事长、国务院参事王辉耀看来，当代中国的改革开放进程，离不开华商的参与和支持。改革开放初期，广大华侨华人率先投资，为改革开放贡献了“第一桶金”，还带动了外商对华投资和中国外向型经济发展，帮助中国企业打开了国际市场。



香港大庆集团有限公司董事长陈成秀



完美（中国）有限公司董事长古润金 视觉中国

物流曾是痛点

陈成秀表示,当时选择回国投资,更多的是在做“第一个吃螃蟹”的人。“当时在国内做生意,除了要引进先进的技术,同时也要进行一些基础设施建设。比如物流体系的建立。”据古润金回忆,1998年完美公司准备由中山逐渐扩张到扬州等地,涉及到大量的物资输送。当时中国物流运输体系还不完善,需要四五百人才能解决搬运问题。为了解决这一问题,古润金从德国引进了物流设备和体系。

与陈成秀的经历相似的是,许荣茂也曾遇到运输问题。早年许荣茂计划把在厦门生产的鞋帽运输到香港,但当时厦门还没有建设集装箱码头。为了能将生产的服装运输到香港再转运到世界各地,许荣茂1985年选择在厦门投资集装箱运输,从而打开了厦门集装箱运输的大门。

在王辉耀看来,华商带来了创新

创业的精神。“改革开放之前,我们是计划经济,不敢闯,华商激发了创新创业的活力。”陈成秀也认为,华商在中国内地投资有独特的优势,更熟悉中华文化,更容易跟当地员工建立互信。凭借在中国内地的业务,陈成秀成为了亚洲铝箔大王。

既当“红娘”,又做“新娘”

数据统计,目前在海外的华侨华人数量达到了6000多万,这与意大利、英国、法国等欧洲发达国家全国的人口数量相当。而改革开放40年来,作为我国引进外资的主体,华商投资约占我国实际利用外资总额的60%以上,华商群体对于中国40年来的经济发展起到了至关重要的作用。随着我国加大人才吸引力度,华侨华人的回流态势更加明显。

在古润金看来,华商在国内发展的最大潜力是和中国内地企业合作,

一起“走出去”。

许荣茂表示,未来华商要既当“红娘”,又做“新娘”。“‘新娘’就是华商、华侨出去了,就像嫁出去的‘新娘’,要把娘家的好东西宣传出去。同时,华商还要当‘红娘’,两头牵线,让中国和海外联系起来。”

“我们以前到‘一带一路’国家是去投资,现在我们把品牌传播到‘一带一路’沿线国家,帮助他们实现现代化。在‘走出去’过程中,中国企业面临着信息不对称等问题,作为联系国内外的桥梁,华商可以组织有丰富管理经验的侨胞,对遇到困难的中国企业负责人开展培训。”许荣茂说。

责编:陈栋栋 chendongdong@ceweekly.cn
美编:孙珍兰



把握融合脉搏 构建全媒格局

2018 媒体融合发展论坛在深圳举行

文字：《人民日报》记者 张炜 宋静思

图片：《中国经济周刊》首席摄影记者 肖翊



中央网络安全和信息化委员会办公室副主任高翔（右）
与深圳市委副书记、市长陈如桂（左）在论坛现场亲切交流



人民日报社副总编辑卢新宁（右）与腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾（左）在论坛现场亲切交流



◀人民日报社总编辑度震致辞

▼国务院新闻办公室副主任郭卫民致辞



由人民日报社联合中共深圳市委、深圳市人民政府、招商局集团共同主办的“构建全媒体传播格局——2018 媒体融合发展论坛”9月10日在深圳举行。中央部委和各地宣传、网信部门的负责人，中央媒体和地方媒体代表，互联网企业人士，知名专家学者等近700名来宾与会深入交流和探讨。

人民日报社总编辑度震在开幕式致辞中表示，党的十八大以来，习近平总书记多次就推动媒体融合发展发表重要讲话，作出深刻阐述，提出明确要求，为我们在新形势下推进媒体融合发展指明了前进方向，提供了根本遵循。人民日报将坚持以正确舆论导向引领融合发展，自觉承担起举旗帜、聚民心、育新人、兴文化、展形象的使命任务。坚持以内容优势赢得发展优势。坚持以开拓创新推动深度融合。

国务院新闻办公室副主任郭卫民

在致辞时表示，习近平总书记多次对媒体融合作出深刻论述，提出明确要求。媒体融合进入向纵深推进的关键阶段，必须坚定信心，把握机遇，锐意改革创新，勇于担当作为，提升传播技术，强化内容生产，加快实现深度融合，全力打造具有强大引领力、传播力的新型主流媒体。

中央网络安全和信息化委员会办公室副主任高翔说，要坚持导向为先，发挥舆论“压舱石”“定盘星”作用；要坚持受众为本，让互联网成为贴近群众、了解群众、宣传群众的重要渠道；要坚持内容为王，赢得话语优势和发展优势；要坚持创新为要，构建完善的现代传播体系；要坚持人才为基，实现人才队伍的共享融通。

广东省委常委、宣传部部长傅华表示，今年以来，广东坚持顺势而为、乘势而上，有的放矢推进重大融合项目建设；坚持靠船下篙、精准发力，

依托传统媒体的实力、优势和资源，加强新闻产品创意赋能，推出一大批融媒体精品；坚持此长彼长、两翼齐飞，推动新媒体与传统媒体影响力融合交汇，做到更深入、更广泛、更有效地为党发声。

深圳市委副书记、市长陈如桂说，近年来，深圳着力构建全媒体传播格局，大力推动媒体管理创新、内容创新、渠道创新，打造了“读特”“读创”“壹深圳”等融媒体平台，进一步提升了主流媒体的传播力、引导力、影响力、公信力。

人民日报社副总编辑卢新宁，中国互联网发展基金会理事长马利，腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾等出席论坛。📌

编辑：牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn
美编：孙珍兰

中瑞专家、企业界代表共议：

自由贸易，让未来更美好

《中国经济周刊》记者 张璐晶 实习生 马铭悦 | 北京报道

瑞士的人口只有 840 多万，国土面积仅 4.1 万平方公里，经济总量却排在全球前 20，拥有 14 家世界 500 强企业，并且在科技创新领域也一直位列世界前茅，历来有“创新国度”的美誉，其极强的“工匠精神”也为世人所称赞。

瑞士是最早与中国建立外交关

系、最早承认中国市场经济地位、最早与中国签署自贸协定的欧洲国家之一。自《中华人民共和国和瑞士联邦自由贸易协定》2014 年 7 月 1 日实施后，中瑞两国之间的贸易流一直保持高速增长，在中瑞自贸协定下寻求发展的公司数量也在不断增加，以期在未来获益。去年 1 月，习近平主席

访问瑞士，两国之间进一步深化了中瑞自贸协定。

近日，由瑞士驻华大使馆和中国瑞士商会主办的第五届中瑞经济论坛在北京召开。论坛主题为“自由贸易”，来自中瑞的专家、企业界代表共同探讨了技术革新背景下零售业的未来以及可持续发展城市的生活。

新零售的未来

随着互联网迅速发展，高歌猛进的电子商务不断吞噬着线下零售份额。但电商用户数量在获得迅速增长后也逐渐放缓，电商的发展也面临瓶颈。2016 年 10 月的阿里云栖大会上，阿里巴巴董事局主席马云在演讲中第一次提出了新零售，“未来的 10 年、20 年，没有电子商务这一说，只有新零售。”只有将线上线下和物流结合在一起，才会产生新零售。

阿里巴巴集团市场部全域营销中心总经理陆弢：

新零售不能忽视个体

所谓的“新零售”，就是一种建立以消费者体验为中心的数据驱动的泛

零售状态，也就是消费者要什么就卖什么。不过，数据和技术虽然可以预测消费者的喜好，但却不能忽视个体本身。阿里巴巴常常探索“内心”，预测创造用户的各种需求，有时预测出来的需求甚至连消费者自身都不知道，这便是人的独特之处。

很多人认为大数据就是收集数据，事实上收集数据只是大数据用处最小的一个方面，不管你拥有多么庞大的数据量，如果没有激活数据的方法，它就不会创造任何价值。因此任何企业在思考大数据战略的时候，应该去思考如何将这些数据进行激活，去创造客户或者是消费者的价值。

Kingnature 中国 CEO 王漪川：
技术会带来销售变革，万变不离其宗

虽然技术的发展会带来销售的变革，但是万变不离其宗，不管多小的企业，只要把自己的产品做好，得到客户的认可，那么无论是在瑞士还是在更广阔的国际市场，都可以有好的发展前景。

新零售整体数据化之后，可以发现，不同区域、不同时间段，甚至不同年龄层的客户的需求都是不一样的。瑞士中小企业进入中国的阶段，应该重视华人新媒体的推广，用户在不同的平台是不一样的，因此可以针对不同平台的不同目标群体，来改变推广策略和品牌价值，构建核心的目标群体。

雀巢（中国）大中华区电子商务总经理秦冬捷：

要做好新零售的消费者转型

对任何一个品牌公司来说，消费者是其最重要的资产。不论是数据还是技术，都是为了驱动线上线下的融合，让品牌跟消费者走得更近。

要做好新零售的消费者转型，最重要的是组织上的全面升级。新零售团队的核心价值是要在整个组织里作为数字化转型的一个主引擎，需要在新零售里面“修一条高速公路”，从而推动产品研发、供应链、市场等方面的改革。在新零售时代，这个组织是网状的，中心是消费者，通过数



第五届中国瑞士经济论坛现场 供图：中国瑞士商会

据和技术的赋能，让所有部门，都能充分地跟消费者沟通、接触，然后发

现消费者的喜好，不断更新迭代自己的产品。

智慧城市的未来

人工智能、物联网和区块链等新兴技术驱动的第四次工业革命，对经济、社会以及地缘政治格局等都带来了很大的影响，未来城市将在新技术革命下呈现出怎样的状态？人们的生活和工作又将有怎样的变化？

中国战略与管理研究会发展研究中心主任王者林：

发展智慧城市，获得生活最佳方案

从资本的角度讲，大城市有吸引力，但目前流入一线城市的人口却在减少，流入新兴城市和发展中城市的人口则有所增加。这意味着，在一线城市竞争白热化、高成本运营的情况下，一些人可能会选择去美丽乡村生活。如果一个城市面临着衰败、落后，最佳的解决方案就是——智慧城市。

智慧城市最大的特点，是可以优化资源配置和效率，包括城市交通问题。

如果智慧城市的理念能够得以实施的话，不管你选择步行、公共交通还是汽车，城市数据都会给你提供一个最佳方案。未来已来，政府、企业家要做的是，在一个好的环境里用智慧去创造一个有发展机会的城市，不仅环境好，还能为人们提供发展机会，解决就业等，而所有的这些，都可以通过智慧城市来完成。

泰科电子有限公司副总裁、中国区总经理来咏歌：

让城市交通“智能”起来

智能是目前整个行业发展的一大趋势，比如城市的交通拥堵状况，就可以用智能的方案解决。无人驾驶汽

车就是利用传感器作为汽车的“眼睛”和“耳朵”，不停地抓取路面的实时数据，通过技术建立起一个高速的信号连接，包括汽车和汽车之间的交流、汽车内部的各个设备之间的交流，让汽车可以实时地掌握自己电池的续航能力、路面交通的拥堵情况、突发情况等。目前无人驾驶汽车在技术上已经可以做到，现在面临的问题就是监管和伦理方面的挑战。

现代城市的基础设施有三种，第一种是信息通信技术，第二种是超高压或者高压的电力输送和供应，第三种是基于公共交通、高速铁路或城市轨道交通的大规模出行。如果一个城市在这三方面投资到位的话，企业或居民都会愿意来这个城市发展。

专访瑞士联邦委员约翰·施耐德-阿曼： 中国是瑞士在亚洲对外直接投资最重要的目的地

《中国经济周刊》记者 张璐晶 实习生 马铭悦 | 北京报道



供图：中国瑞士商会

瑞士联邦委员约翰·施耐德-阿曼曾多次访问中国。2013年7月6日，他代表瑞士与中国在北京签署了《中华人民共和国和瑞士联邦自由贸易协定》，这是中国与欧洲大陆国家签署的首个自贸协定。

本次论坛期间再度来华访问，施耐德-阿曼认为是和“好朋友见面”。他说：“我想多了解和收集关于‘一带一路’的信息，希望中瑞之间能有更多的合作。”据了解，中瑞双方目前正在就签署共建“一带一路”合作谅解备忘录进行谈判。如果签署成功，瑞士将成为继奥地利、希腊之后，第三个在官方层面加入这一多边倡议的西欧国家。

《中国经济周刊》：中瑞之间的贸易合作呈现出怎样的趋势？

施耐德-阿曼：中国是瑞士在亚洲进行对外直接投资最重要的目的地，这也表明中国对瑞士公司的重要性。虽然两国间370亿美元的商品贸易额有1/3是黄金交易，但自中瑞自由贸易协定签署并实施以来，两国间的其他货物交易也有明显增长。2018年上半年，瑞士成为中国在欧洲的第六大贸易伙伴，中国也是瑞士继欧盟和美国之后在全球范围内最重要的贸易伙伴。

《中国经济周刊》：当前国际形势中不稳定、不确定的因素增多，保护主义显著抬头，多边贸易体制受到挑战，您如何看待贸易保护？

施耐德-阿曼：今年出现了越来越多不同形式的贸易保护，而没有足够的自由贸易。保护主义有很多种形

式，有些很明显，比如关税或配额；有些很隐蔽，比如技术性贸易壁垒。

另外还有一些情况，比如，国家为维护公共卫生或消费者安全，只要保护措施不带有歧视性，在贸易中就会被看作是合法的。而保护包括农业、煤矿等在内的经济部门的政治重要性不言而喻，因此若要以非歧视的方式做到这一点怕是困难得多。

瑞士是一个开放的国家，是一个很大程度上靠出口驱动的经济体，正在与世界贸易组织的成员一起就新的方式进行探讨，包括如何管理现有的协议，解决争端以及就新的协议的谈判达成一致。

《中国经济周刊》：“一带一路”倡议背景下，中瑞贸易合作前景如何？

施耐德-阿曼：瑞士是自由贸易和自由化的捍卫者，瑞士的日内瓦是世界贸易组织的总部所在地，由于瑞士国内市场较小，瑞士致力于国际贸易，以建立强大而稳定的经济。瑞士拥有世界一流的工业、制造业、科技研发能力，可以为“一带一路”倡议提供技术和知识储备。在保证规范和透明的前提下，我相信瑞士企业可以为“一带一路”项目输入价值，也希望为“一带一路”贡献力量。至于“一带一路”合作谅解备忘录的签订，目前正在与中方进行谈判，需要时间进行商榷。

编辑：牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn
美编：孙珍兰



彩票系统的一潭深水

《中国经济周刊》记者 姚冬琴 | 北京报道

又一位福彩中心主任落马。
9月12日，中央纪委国家监委网站发布：中国福利彩票发行管理中心（下称“福彩中心”）原主任王素英涉嫌严重违纪违法，目前正接受纪律审查和监察调查。

算下来，2017年以来，继陈传书、鲍学全之后，这位女厅官已经是第三位落马的福彩中心主任了。不仅如此，在她之前，福彩中心原副主任王云戈去年也因涉嫌严重违纪违法落马。

当然，如果我们再把关注度延展开一点，值得关注的地方就更多了。此前，民政部原部长李立国、原副部长窦玉沛、中央纪委驻民政部原纪检组组长曲淑辉，一名正部级、两名副部级干部因为所辖单位发生系统性腐败问题而落马。

一腐败就是“一窝”，问题很严重。

旋涡

先简单还原一下事件原貌。

王素英，女，今年57岁。从2008年至2017年这10年间，她的工作都与彩票有着紧密的联系。

2008年9月至2012年10月，担任民政部社会福利和慈善事业促进司副司长；2012年10月至2015年1



中国福利彩票发行管理中心原主任王素英涉嫌严重违纪违法，目前正接受调查。中新社

月，又兼任民政部社会福利中心党委书记（正司级）；2015年1月至2017年5月，担任福彩中心主任。

目前，对王素英的调查结果没有公布，她有哪些严重违纪违法行，尚不得而知。但一位彩票业内人士对《中国经济周刊》记者分析称，王素英落马，很可能与之前已落马的，其在民政部的领导、前任有牵连。

2017年2月8日，民政部原党组书记、部长李立国和民政部原党组成

员、副部长窦玉沛落马；同日，福彩中心原主任鲍学全、原副主任王云戈等因涉嫌严重违纪被立案审查。

值得一提的是，在描述这两起事件时，中纪委网站用到了“系统性腐败”这一词汇，可谓罕见。

事实上，福彩中心主任这个岗位，一度仿佛是个“旋涡”。

在王素英之前，陈传书、鲍学全先后担任过福彩中心主任职务，目前均已落马。

说起鲍学全，故事还真不少。这位主任虽仅为厅级官员，但其“能量”之大，在彩票圈却是流传甚广的，尤其是他与李立国之间的不少故事。

据《廉政瞭望》此前报道，2009年末，时任民政部副部长李立国大病一场。恰巧这时，民政部领导班子面临调整。李立国为了仕途，不愿让太多人知道自己的病情。一家与福彩中心有深度合作的彩票供应商安排了李立国的治疗事宜，不仅让李立国痊愈，还最大限度实现了保密。次年，李立国升任民政部部长。

而为李立国治病牵线搭桥的就是鲍学全。

不仅如此，自此以后，鲍学全就成为李立国的心腹爱将。据说鲍学全在2012年被举报时能够“过关”，李立国发挥了不小作用。

脓包

问题到了这儿就终结了吗？远远没有，以上所揭露出来的，不过只是福彩问题的冰山一角。

2017年6月，已经从民政部离任近一年的中央纪委驻国家民委纪检组原组长、国家民委原党组成员曲淑辉，因“未按照党中央要求履行全面从严治党监督责任，对驻在部门所辖单位发生系统性腐败问题严重失职失责”，而受到问责处理。

曲淑辉还被查出，未按照党中央要求聚焦主责主业，长期干预和插手驻在部门下属单位相关工程项目，并从中谋取私利。

王素英所涉及的问题，细节还不



视觉中国

得而知。但她在担任福彩中心主任两年多时间里，福彩系统可谓处于风口浪尖，也正是脓包被刺破的时刻。

2014年11月至12月，审计署对财政部、民政部及所属福彩中心、体育总局及所属体育彩票管理中心，18个省份2012–2014年彩票发行费和彩票公益金使用情况进行了专项审计。该年发布的公告显示，在被审计的彩票资金中，问题资金占比超过1/4。

具体来看，民政系统涉及的违规使用福彩公益金和福彩发行费约42.7亿元。其中涉及违规使用福彩公益金约5.76亿元；涉及违规使用福彩发行费约36.94亿元，主要是违规采购、账外核算资金、违规购建楼堂馆所和发放津补贴等。此外，还涉及违规利用互联网销售福利彩票资金约133亿元。

几乎在同一时间，“中彩在线事件”

被曝光。

作为福利彩票重要票种之一的“中福在线”，其独家运营商为中彩在线公司。但据《经济参考报》2015年曝光，中彩在线公司已由名义上的国有控股企业，悄然转变为高管掌控的个人“财富帝国”，该公司总经理贺文利用职权隐瞒监管部门向其“关联方”输送利益，涉及金额数十亿元。

唐僧肉

回顾中国彩票业的发展，从1987年正式发行彩票到现如今，可谓是实现了从无到有、从小到大、从弱到强的巨大转变。

2017年，全国发行销售彩票4266.7亿元。其中，福利彩票2169.8亿元，体育彩票2096.9亿元。2017年共筹集彩票公益金1163.4亿元。

但一项于民生、公共事业有重大

意义的工作，何以成了一些不法分子口中的“唐僧肉”呢？

这与彩票系统的一些现实情况有关。彩票资金包括奖金、发行费和公益金。对于公益金，财政部每年都会公布使用情况，但有时失之于“粗线条”。而发行费是专项用于彩票发行机构、彩票销售机构的业务费用支出，对此没有公开的年度报告供公众查询。

在2015年之前，彩票资金之所以成为一些单位的“唐僧肉”，重要原因之一就是主管部门和发行机构对于公益金、发行费的使用话语权较大。

比如，审计结果显示，一些使用彩票公益金建设的公益项目，建好后就变了脸。宁波市社会体育指导中心实施的蓝天健身中心项目，建成后部分出租给民营企业使用，涉及彩票公益金2501.14万元；陕西省民政厅“省救助救灾和社会福利大楼”项目建成后，部分被出租用于酒店经营等，涉及彩票公益金6000万元。

影响最大的“变脸”项目，还要数中国福彩中心自己的黄山培训基地。2014年，媒体曝光，建筑面积达1.4万平方米的“黄山福泰·VISTA庄园”为准五星级，小溪穿绕，内设观石、徽雕与红酒等7个主题餐厅，有在法国培训十余年的西餐大厨服务。这里没办过几次与福彩有关的培训，倒是各类公务接待无数，培训基地变成了内部接待高档酒店。

还有的彩票资金被拿来滥发奖金补贴，颇有“靠山吃山”的意味。据审计报告，这样的单位有141个，涉及金额3.83亿元。

这里边有两个最典型的案例，都发生在云南。一个是，云南省福利彩票发行中心使用彩票发行费602.65万元，为省财政厅、民政厅等单位人员发放奖金和为本单位职工超标准发放奖金。另一个是，云南省体育彩票管理中心使用彩票发行费705.45万元，为省财政厅、各州市体育局等单位人员发放奖金和为本单位职工超标准发放奖金。

规范

怎么管？

并非没有经验可参。值得指出的是，在对彩票资金的审计中，审计署向有关部门移送了90起违法违纪问题线索。而后财政部又进行了全面审计。彩票行业一些新的管理办法也应运而生，比如——自2015年起，彩票发行机构业务费（即前文所述“发行费”）纳入政府性基金预算进行管理。

河南财经政法大学彩票研究所所长冯百鸣告诉《中国经济周刊》记者，这意味着，每一笔费用都要按预算报批。管理之严格，完全不同于以往。

事实上，相较于2015年以前，如今彩票资金的管理和使用都规范了许多。目前亟待解决的问题，其实出在互联网彩票和非法彩票。

今年世界杯期间，非法售彩APP就滋生出不少问题。一个典型例子就是浙江台州的一起跳河自杀案，据悉，死者挪用公司巨额资金上网买彩票无法归还，因而跳河自杀。而其购买彩票的平台“浙彩网”“喜彩网”则被曝通过截留彩金和“跑路”等行为，在

一年内销售彩票金额就高达4.7亿元，获利金额超过2亿元。

对于这一乱象，自然需要监管部门的严厉监管。

8月21日，财政部、国家发改委、工信部、公安部等12个部门发文，综合治理擅自利用互联网销售彩票行为。文件明确，未经财政部批准，福利彩票和体育彩票机构及其代销者不得以任何形式擅自利用互联网销售彩票，任何企业或个人不得开展任何形式的互联网销售彩票相关业务。

9月3日，财政部、民政部、国家体育总局发布了相关决定，将“擅自利用互联网销售的福利彩票、体育彩票”列为非法彩票之一。这是我国彩票法规中首次将违规互联网售彩明确为非法彩票。该决定将自2018年10月1日起施行。

有人或许不解，在各行各业都在“互联网+”的今天，为何彩票行业尚不能触网？

冯百鸣指出，互联网确实给百姓生活带来很多便利，但当前，对于彩票行业来说，互联网彩票的监管问题非常严峻。互联网彩票容易造成公益资金的流失，也容易被不法分子所利用。

彩票资金体量庞大，如何更好地实现公益属性，更规范地纳入法治轨道，尚需探索。

（该文已于2018年9月13日发布于由《中国经济周刊》与侠客岛联合出品的微信公众号“经济ke”。）

编辑：雪山小狐
美编：孙珍兰

视觉

Pictures



▲白露节气，广西桂林市龙胜各族自治县龙胜镇山东村的水稻相继成熟，当地农民抢抓农时进行收割、晾晒，梯田和村寨间一派秋收景象，美如田园诗画。



▲8月至9月，天气晴朗，重庆市南川区农民晾晒水稻、玉米、辣椒、大豆等农作物。



▲9月9日，云南省祥云县米甸镇举办传统民俗节日“尝新节”活动，享受丰收的喜悦和快乐。



迷人的秋收

没有高楼大厦，没有车水马龙，没有灯火辉煌。

金秋之美，在于缤纷五彩绘秋田，在于遍地红椒醉万千，在于鱼儿跳跃闹翻塘……

白露到，秋收忙，稻穗在晨光、露珠的装扮下，映射出迷人的丰收景象。

不仅如此，从今年开始，我们又多了一个节日——每年农历秋分设立为“中国农民丰收节”。这是首个在国家层面专为农民设立的节日，也是对农民辛勤劳作的崇高礼赞。丰昌酬汗水，岁晏酒飘香。愿神州大地上所有的奋斗与汗水，化为丰收的杯盏与锣鼓。



▲8月29日，贵州省黔东南苗族同胞在欢度“吼贝节”，群众之间用锅烟墨（锅底灰）相互抹脸，嬉戏逗乐，祈愿秋收来临时五谷丰登，来年风调雨顺。



▲9月起，海南琼海，渔民加紧出海捕捞作业，一艘艘渔船陆续返港卸下渔获，源源不断地供应各地市场。



▲新打捞上来的鱼，经过晾晒，加工成鱼干，也成为一道风景。

▶金秋9月，一位山东省淄博市天井官庄村的农民正在挂晒收获的玉米。





▲ 8月底，在江西上饶婺源县篁岭古村，当地村民们迎来了每年的农作物丰收“晒秋季”，房前屋后的晒架上尽是收成。观赏“晒秋”也成了当地独特的民俗文化体验。



◀ 初秋时节，江苏省灌云县种植的1.2万亩韭菜长势喜人。农民忙着采摘、出售韭花。

图片来源：视觉中国

编辑：牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn 美编：黄河浪

个税改革与社保从严征管，如何影响个人与企业？

平安证券研究所 陈骁 魏伟 杨璇

中国当前面临的两大主要风险：房地产泡沫风险和地方政府债务风险，其症结都在财税。

未来财税体制改革方向

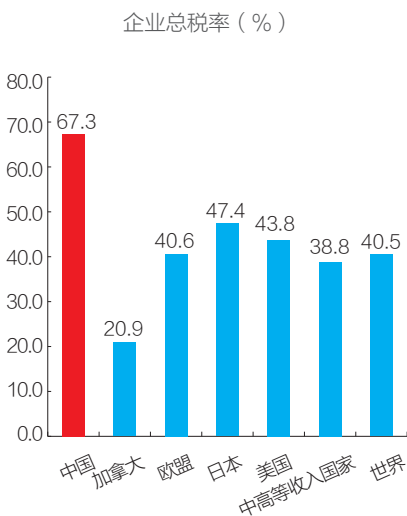
1994 年分税制改革后，中央与地方出现了严重的财权和事权不匹配的问题：截止到 2016 年，地方政府以 54.7% 的财权收入承担了 85.4% 的事权支出，中央政府以 45.4% 的财权收入仅承担 14.6% 的事权支出。因此，在过去数十年，地方政府不得不通过各种其他手段进行“开源”：一是卖地收入，二是通过融资平台的借债收入。前者形成的“土地财政”，是持续推升中国房地产价格的根本因素之一，也是多年来房地产调控重需求、轻供给的主要原因。后者是地方政府长期以来不能直接发债融资而催生的替代产物（2014 年预算法修订之后地方政府才可以发债），地方政府通过城投平台发债融资，并对其进行隐性担保，是造成当前地方政府隐性债务急剧膨胀的历史原因。因此，只有通过财税体制改革给地方政府开源，纠正央地财权与事权的错配，才能够从根本上解决房地产泡沫困局和地方政府债务的问题。

从中国企业和居民部门的税负来看，与国际主要经济体横向比较，中国的企业部门税负偏高而居民部门税负偏低（见图 1、图 2）。一方面，当前中国经济面临较大下行压力，企业生产经营环境较差，投资和扩大再生产动力薄弱，亟待政府通过降低企业税负来减轻实体经济的压力，激发企业投资和生产的积极性。

另一方面，近年来中国收入分配不平衡的状况日益严重，基尼系数有所上升，贫富差距进一步拉大；为维护社会公平稳定，也需要税收发挥收入分配调节的功能。

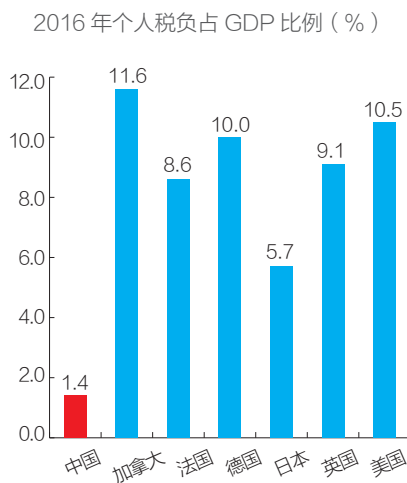
因此，未来财税体制改革的另一个方向可能是，减轻企业部门税负、增加居民部门税负；在居民部门内部，则是减轻低收入人群的税负，增加高

图 1：中国企业总税率水平偏高



资料来源：世界银行、平安证券研究所
制图：《中国经济周刊》采制中心

图 2：中国居民部分税负偏低



资料来源：OECD、平安证券研究所
制图：《中国经济周刊》采制中心

表 1: 个人所得税计算方法

工资薪金所得适用						
修改前				修改后		
级数	应纳税所得额	税率	速算扣除数	应纳税所得额	税率	速算扣除数
1	不超过 1500 元的部分	3%	0	不超过 3000 元的	3%	0
2	超过 1500 元至 4500 元的部分	10%	105	超过 3000 元至 12000 元的部分	10%	210
3	超过 4500 元至 9000 元的部分	20%	555	超过 12000 元至 25000 元的部分	20%	1410
4	超过 9000 元至 35000 元的部分	25%	1005	超过 25000 元至 35000 元的部分	25%	2660
5	超过 35000 元至 55000 元的部分	30%	2755	超过 35000 元至 55000 元的部分	30%	4410
6	超过 55000 元至 80000 元的部分	35%	5505	超过 55000 元至 80000 元的部分	35%	7160
7	超过 80000 元的部分	45%	13505	超过 80000 元的部分	45%	15160

资料来源：平安证券研究所 制表：《中国经济周刊》采制中心

收入人群的税负，以达到收入分配调节的目的。由此可见，此次个税改革符合这个方向，而未来房产税、遗产税的开征也是在增加居民部门税负。未来我们将看到居民部门越来越多地提供中国政府税收收入的来源。

税改对中等收入群体影响最大

财政部、税务总局近日发布了《关于 2018 年第四季度个人所得税减除费用和税率适用问题的通知》，明确了新税法下个人所得税减除费用和税率适用问题。

新税法下，个人所得税起征点由 3500 元提升至 5000 元，个税缴纳级距的划分也变得更为合理。我们对不

同收入人群在税法修改前后的个税缴纳金额进行了计算，以观察本次个税调整所带来的减税力度。（见表 1，具体的计算方式是：应纳税所得额 = 工资收入金额 - 各项社会保险费 - 起征点；应纳税额 = 应纳税所得额 × 税率 - 速算扣除数。）

对于社保的缴纳，我国的社保缴纳基数一般以上年度员工月平均工资收入为准，并设上、下限额：月平均工资超过参保属地社会平均工资 300% 的，按 300% 计算的封顶数作为个人缴纳的基数，低于参保属地社会平均工资的 60%，按 60% 计算的保基数作为个人缴费基数。

由于各属地平均工资不同，我们

考察全国的平均情况：2016 年我国的年平均工资为 54256 元（一个月 4521 元），由此我国社保缴纳基数的上、下限约为 13564 元和 2713 元，月薪在上下限之间的人群按照实际收入水平作为社保缴纳基数。社保缴纳基数乘以 11% 的个人社保缴纳比例即为社保缴纳金额。

计算结果显示，月薪 15000 元的人群的个税缴纳金额将从原本的 1497 元降至 641 元，税收下降幅度为 57.2%，减税额占月薪收入的比例为 5.7%。（见表 2）

从税收下降幅度的角度来看，随着收入的上升，减税幅度逐步下滑，即低收入人群的减税幅度最大；从减

表 2: 个人所得税减税幅度测算

月薪收入 (元)	缴纳社保 (元)	修改前		修改后		减税幅度 (新纳税额 / 旧纳税额 -1)	减税额占 月薪比例
		应纳税所得(元)	纳税额(元)	应纳税所得(元)	纳税额(元)		
6000	660	1840	79	340	10	- 87.1%	1.1%
10000	1100	5400	525	3900	180	- 65.7%	3.5%
15000	1492	10008	1497	8508	641	- 57.2%	5.7%
40000	1492	35008	7747	33508	5717	- 26.2%	5.1%
100000	1492	95008	29249	93508	26919	- 8.0%	2.3%

资料来源：平安证券研究所 制表：《中国经济周刊》采制中心

税额在月薪中的占比来看，随着收入的上升，减税额占月薪比例是先升后降的，即个税调整对中等收入人群实际收入的影响更大。当然，上述计算并未考虑教育、医疗等专项扣除，如果将扣除所带来的优惠考虑在内，减税幅度将会更大。

社保从严征管, 中小企业雪上加霜

个人所得税的上述调整会带来减税效果毋庸置疑，但近期社保将交由税务部门统一征收的信息却引发了市场对居民实际可支配收入将下滑的担忧。原因在于，目前社保缴费基数不合规的现象较为普遍，社保的实际缴纳规模低于应缴纳规模，税务部门统一征收社保可能会带来降低居民可支配收入的效果。那么，以前“旧个税和并不规范的社保搭配”变为“新个税和更为规范的社保缴纳搭配”会对

个人可支配收入（收入 - 社保 - 个税）带来怎样的变化呢？

我们对前后两种搭配进行了简单的比较计算。假设不合规的社保缴纳情况是按照社保缴纳下限进行实际操作，计算结果显示月薪 6000 元的人群可支配收入将会下降 257 元，月薪 10000 元的人群将会下降 296 元，也即个税的减税幅度确实可能无法覆盖社保规范化所带来的可支配收入的下滑。

当然需要说明的是，由于并不是所有的企业社保缴费均不合规，在不合规的情形中企业也并非全部是按照最低下限进行缴纳，且上述计算并未考虑新个税设置的扣除优惠；所以从全国范围实际来看，难言新搭配之下个人可支配收入必然降低。

社保征收方式的变动不仅可能会对个人可支配收入带来影响，企业方

面事实上也将面临着大额的社保补缴压力。个人可支配收入可能会得到新个税减负的缓解，但企业所面临的经营压力提升却是显而易见的。尤其在当前经济下行压力增大、融资渠道受限、经营环境艰难的情况下，补缴高额的社保费用对中小企业而言更是雪上加霜。

所幸，社保征收方式变动带来的相关担忧已然引发了政府方面的关注：9月6日召开的国务院常务会议强调，在社保征收机构改革到位前，各地要一律保持现有征收政策不变，同时抓紧研究适当降低社保费率，确保总体上不增加企业负担；同时，对于创投基金所得税税率可能由 20% 提升至 35% 的担忧，国务院本次也明确表示要“保持地方已实施的创投基金税收支持政策稳定”，秉持“确保总体税负不增的原则”。

社保从严征缴背后的隐忧： 老龄化与社保缺口

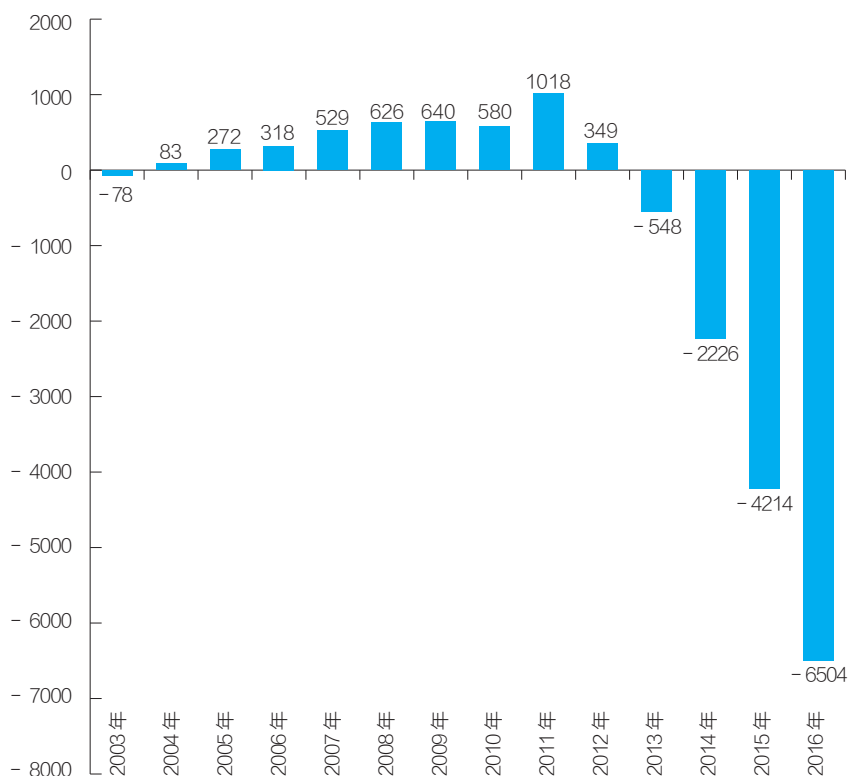
尽管目前税务部门和人社部门已强调社保征缴将以稳定为主，此次改革不以强化征缴为目的；但此次由社保缴费基数规范化所引发的讨论，背后仍然隐含了大家对养老体系的担忧。

一方面，中国在 2011 年左右度过了人口红利的“刘易斯拐点”（即劳动力过剩向短缺的转折点）之后，人口老龄化成为困扰中国中长期发展的最大潜在隐患，近年来计划生育政策的放开也体现了国家人口政策的转向。另一方面，当前中国的养老体系以政府基本养老保险的“第一支柱”为主，本身存在统筹层级较低、费率较高、投资管理较差等问题；而近年来基本养老保险收支矛盾愈加尖锐，这集中体现在“基本养老保险收入－支出”结余的逐年减少，以及“养老金征缴收入－支出”缺口的逐渐增大。（见图 3）

近年来，政府在提高基本养老保险统筹层级、改善基本养老金投资管理等方面的改革已经有所建树；而未来在养老体系方面的改革也存在较大空间：对企业年金和商业寿险等养老保险二三支柱的政策支持，对养老金投资管理体的完善，对国有资产充实社保，全面放开计划生育，渐进式延迟退休年龄等方向，都是人口及社保养老改革的应有之义。

总体上，近期政策层面释放了减税降费、扩大居民消费、减轻企业负担、支持企业创新等信号，一定程度上缓

图 3: 基本养老金征缴收入与支出差额（单位:亿元）



数据来源：Wind，平安证券研究所 制图：《中国经济周刊》采制中心

解了此前市场对于居民可支配收入减少、企业税负增加的担忧；但政策具体的落地情况及其对企业和居民部门的影响仍有待观察。

客观来说，在国内风险防控、去杠杆的宏观大背景之下，外需与房地产两大传统动力均难以再度成为支持经济增长的来源，唯有减税降费的财政政策支持方式最为值得提倡与期待：减税降费可以提振企业内生的盈利能力，缓解现金流状况，进一步相应降低企业对负债端的依赖；这也与去杠

杆的总体方针形成良好搭配。因此，目前部分学者所呼吁的降低增值税税率、此次国务院提出的降低社保费率都将是较好的改革方式。

编辑：牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn
美编：孙珍兰



金刚玻璃、东方海洋、中南文化、汇洁股份和田中精机：

实控人是如何失去上市公司的

《中国经济周刊》记者 孙庭阳

近日，上市公司半年报已披露完毕（ST长生除外）。今年上半年，新增了一批无实际控制人公司。Wind 数据显示，截至 9 月 10 日，A 股 3542 家上市公司中，无实际控制人公司达 168 家。由于这些公司都处于没有实际控制人状态，易出现控制权之争，甚至招来“野蛮人”叩门，成为资本“围猎”的对象。

金刚玻璃：私募明星罗伟广把自己的第一大股东折腾没了

私募明星基金经理罗伟广 2015 年 9 月收购金刚玻璃股权后，成为第一大股东。当年 11 月 19 日，金刚玻璃公告称欲收购喜诺科技 100% 股权、OMG 新加坡公司 36% 股权。

上述两家被收购公司都与罗伟广有关，他 2015 年 8 月 13 日购入喜诺科技 3.79% 股权；10 月 22 日，罗伟广实际控制 68.71% 的企业则收购了 OMG 新加坡公司 36% 的股权。

值得注意的是，金刚玻璃收购 OMG 新加坡公司估值时，以 2015 年底估值计算，比两个月前收购该公司股权时的估值增加了 22.45%。

此收购报告披露后，交易所数次发出问询函，对交易的公平性、拟收购资产的盈利性做了详细问询。在上市公司的回复中，市场方知晓罗伟广

倒腾的股权卖给金刚玻璃的运作脉络。证监会对此提出了多达 32 个问题，金刚玻璃则出具了 315 页的答复，堪称当年此类重组问询之首。

2016 年 8 月 10 日，证监会并购重组委员会会议经审核，否定了此次收购，这次交易就此搁浅。

2015 年 9 月开始频繁的资产腾挪后，罗伟广的资金似乎有些紧张。2016 年 1 月 15 日，收购金刚玻璃股权 4 个月后，他将 2000 万股金刚玻璃股票质押给光大证券，其后类似的质押多次出现。到今年 1 月中旬，罗伟广手中 87.65% 的股票已经被质押，一旦市价下跌，能够再补充的质押“弹药”已然不多。

今年 6 月 5 日，金刚玻璃召开临时股东大会，对董事会进行了改选，

罗伟广对董事会控制力下降。根据规定，上市公司发出“无实际控制人的提示性公告”。

从年初到 6 月 5 日，金刚玻璃股价下跌近三成。这个无实际控制人的公告加速了股价下跌速度，到 6 月 22 日时最低点为 6.44 元 / 股，较年初最高 11.72 元的股价下跌了 45.05%。

虽然罗伟广质押的股票尚未“着火”，但融资融券的账户却先出事。中信证券 6 月 12 日将罗伟广融资融券账户中金刚玻璃股份平仓卖出 172 万股，他因此降为第二大股东。其后，罗伟广所持股票又被轮候冻结。

类似案例还有步森股份（002569.SZ），其实际控制人存在质押股票的平仓风险，这家公司还面临着官司缠身、监管层约谈现控制人无果的难题。

东方海洋、中南文化：质押触及平仓线，公司火速停牌重组

除了强行平仓，一些上市公司实际控制人质押股票触及平仓线时，会采取一种较为缓和的做法——先停牌磋商解决，再以重大资产重组的幌子延长停牌时间。而这些公司，可能已经成为“准无实际控制人”公司。

截至6月14日，东方海洋（002086.SZ）控股股东山东东方海洋集团有限公司，持有上市公司股份的1.92亿股中已质押1.918亿股，其中在2017年5月11日质押1亿股给中信信托的平仓线是7元。今年6月14日，东方海洋以6.68元/股收盘，跌破平仓线。如果这些股票被中信信托平仓，公司实际控制人可能发生变动。

东方海洋在次日紧急公告，控股股东正在与质权人沟通，力保不发生平仓风险，同时股票停牌，不再交易。

8天之后的6月23日，实际控制人与东方海洋兵分两路解决问题：公司实际控制人筹措资金解决平仓风险；上市公司谋划重大资产重组。公告称，东方海洋筹划以发行股份购买资产及支付现金相结合等方式，购买一家医疗科技公司股权。从那时到现在，历次重组进展公告一直是“重组进行时”，连续两次延长了复牌时间，预计最快9月15日复牌。

与东方海洋相比，中南文化（002445.SZ）面临的风险更是暴露出了其内控存在重大缺陷。

截至6月12日，中南文化大股东江阴中南重工集团有限公司持有公司股票2.29亿股，质押触及平仓线的股票有1.99亿股。

当日，中南文化跌停，其后公司

股票交易停牌，并公告称欲以发行股份及支付现金的方式购买资产。

随后爆出的消息却指向中南文化实际控制人资金短缺，侵占上市公司利益。

中南文化8月27日发布的公告称，年初以来，上市公司的控股股东、实际控制人通过指示公司子公司向第三方代收代付等形式，合计占用公司资金3.15亿元。同时，上市公司没有履行正常的内部审批决策程序，为控股股东其子公司、参股公司及实际控制人陈少忠提供累计金额9.81亿元的担保。

9月6日，中南文化大股东江阴中南重工集团有限公司持有公司股票全部被轮候冻结。截至9月8日，中南文化仍未复牌。

汇洁股份、田中精机：一致行动人协议到期后成无主公司

汇洁股份（002763.SZ）股东吕兴平和林升智于2010年5月29日签署的《一致行动协议》，两人合计持有上市公司69.86%的股份，是公司的实际控制人。今年6月10日协议到期，双方不再续签，一致行动人关系解除，汇洁股份就此变成无实际控制人公司。

汇洁股份的股份解禁表显示，吕

兴平持有汇洁股份3460.64万股、林升智持有3329.86万股，于6月11日解禁，可以减持卖出。

根据《证券法》的规定，持有上市公司已发行股份达到5%的投资人应当在3个交易日内公告权益变动报告书，如果是一致行动人，持股比例要合并计算。解除一致行动人后，如果减持股票，每个人分开计算，活动

空间增大。

同样在这个时间窗口解除一致行动人的还有田中精机（300461），限售股在5月21日解禁，4位一致行动人合计持股占总股本61.1%，每人持股都超过了5%。他们所签的《一致行动协议》今年5月18日到期终止，不再续签，公司也因此成为没有实际控制人的上市公司。

两次涉嫌“萝卜章”事件 新的实控人股权刚到手就质押 两任实控人“折腾”下的步森股份

《中国经济周刊》记者 孙庭阳 | 北京报道

1985年成立的中国驰名商标步森男装于2011年上市，自创始团队转让实际控制权后，步森股份的日子似乎并不太好过。第二任实控人在位时，公司涉嫌对外担保、对外借款，上市公司全然不知；第三任实控人在股权刚刚完成过户的第二天就将股权全部质押，如今公司股价跌破平仓线，实控人也陷入资金危机。

今年以来，步森股份多次被深交所、证监局监管下发问询函，问询内容数量多且内容详细，步森股份已数次延迟回复。

从实际控制人赵春霞入主公司开始到现在，公司市值已经蒸发50多亿元。最受伤的则是二级市场投资人，从2017年4月中旬开始到今年9月9日，股价最多时下跌83.89%。在服饰行业中，步森股份2017年每股亏损0.24元，收益状况在行业内排名倒数第二。今年上半年收益情况还未好转，再度亏损0.09元/股。

第三任实控人股票全质押， 股价已跌破平仓线

2017年10月23日，步森股份的前控股股东将步森股份2240万股（占总股本的16%）转让给重庆安见汉时科技有限公司（下称“安见科技”，赵春霞控股95%），同时将占总股本

13.86%的投票权转让给安见科技，安见科技成为步森股份第一大股东，赵春霞成为步森股份实际控制人。

安见科技成立于当年9月1日，到收购步森股份时，刚成立不到两个月。外界普遍认为，这家新公司是为了收购而生。

据悉，赵春霞购买安见科技股权花费10亿元。这些股票在她的账户上还没捂热，股权过户后的第二天就全部被质押给了华宝信托。质押当天（2017年11月16日）股价45.95元，双方约定的平仓线是15.14元。以此推算，赵春霞从华宝信托借款额约在3.39亿元左右（15.14元×2240万股）。6月7日，公司股票最低探到了14.96元，跌破平仓线。

6月8日，公司公告紧急停牌，将于6月15日复牌。到了6月15日仍旧复牌无望，公司又称，正在筹划重大资产重组，继续停牌。

因监管层不允许这样长时间停牌，8月6日复牌的步森股份迎来3个跌停。到8月22日时收盘价仅为9.67元，相比停牌前又下跌了36%。上市公司再度发出实控人可能被平仓的公告。任职7年之久的财务总监也辞职。

8月23日，浙江监管局下发监管问询函，要求说明可能被平仓的大股东采取了哪些措施、解释财务总监辞

职原因等问题。该监管问询函称，8月15日，浙江监管局曾向步森股份下发《谈话通知书》，决定“约实际控制人、董事长赵春霞谈话”，但赵春霞未按通知时间前去谈话，也未与浙江监管局另行约定谈话时间。也就是说，赵春霞放了监管层的鸽子。

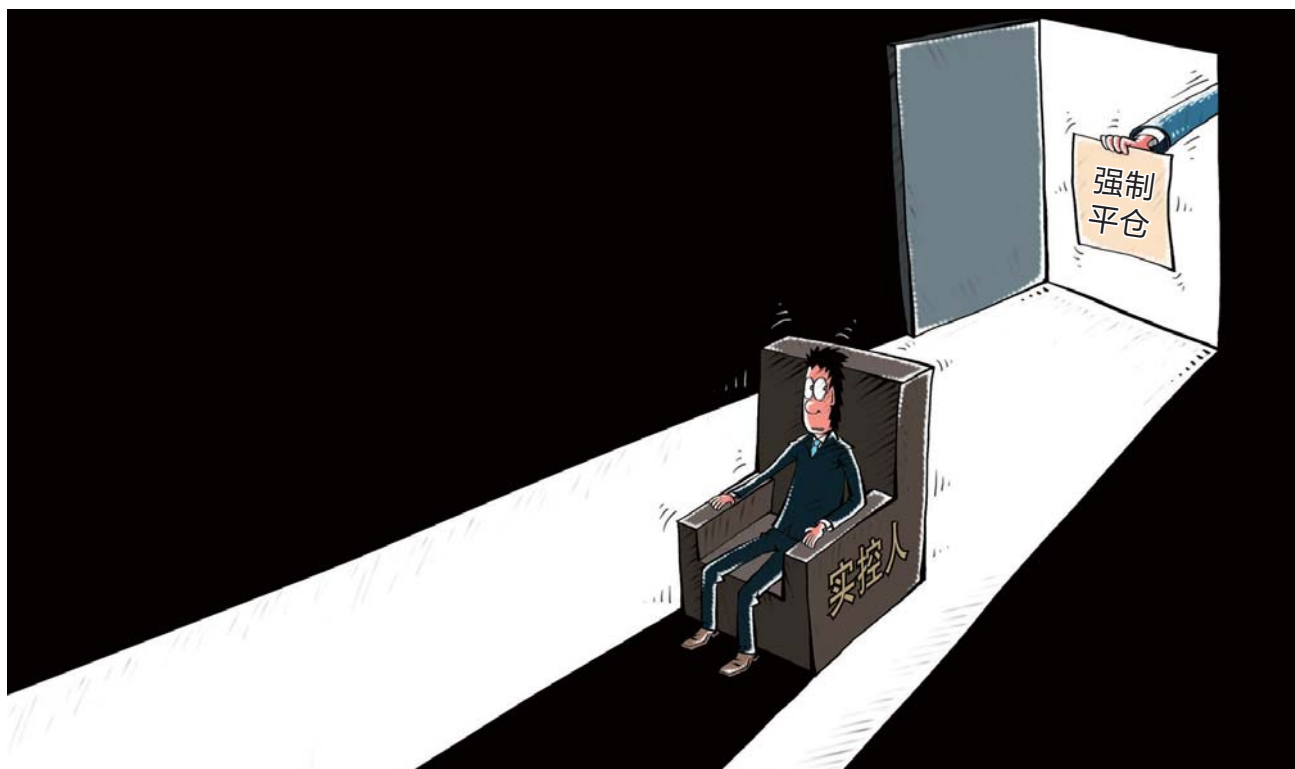
该监管问询函要求步森股份8月31日前回复，但截至9月9日，步森股份尚未公告回复。

截至9月9日，步森股份股价最低时触及9.43元，与质押时相比下跌79.47%，公司因此先后两次发出提示性公告。

赵春霞知晓步森股份股票价格变动危险。6月5日，公司另一股东股票被司法冻结，可能存在被司法拍卖、变卖，影响到她对上市公司的控制权时，赵春霞称“将通过包括但不限于二级市场增持、协议转让、大宗交易、寻求新的一致行动人等合法合规方式增持步森股份股票”，以维护实际控制人地位。

不过，赵春霞自身的资金情况不容乐观。而造成其资金紧张的重要原因，与当初将步森股份股权转让给她的步森股份第二任实控人徐茂栋有关。

除了步森股份大股东安见科技，赵春霞还控股安投融（北京）网络科技有限公司，这家公司拥有互联网金融



视觉中国

平台爱投资。

步森股份公告称，爱投资出现部分逾期还款或拖欠还款情形，导致上游出借人无法按约定及时获得本息回款。在8月22日下午现身直播平台回应爱投资追讨拖欠款项最新进展时，赵春霞强调自己仍身处国内，拖欠平台款项较多的徐茂栋等3人，有两人发来还款承诺函，但徐茂栋已经失联。

第二任实控人在位期间， 公司两次涉嫌“萝卜章”事件

徐茂栋为实控人时的步森股份也不“安分”，曾两次涉嫌“萝卜章”事件。

今年7月26日，杭州人朱丹丹起

诉一起借钱不还事宜牵连了步森股份。这件诉讼中的9名被告，除徐茂栋本人外，还有5名被告（包括步森股份）与徐茂栋有深度关联。

起诉人称，2017年9月29日和12月19日，被告向朱丹丹借款4500万元，现在已经过了还款期，要求法院给予财产保全。法院判定，冻结9名被告银行存款4966万元或者查封、扣押其他同等价值的财产。

步森股份自查后公告称，与原告没有任何借款关系，案件涉及的款项均未进入公司账户，可能为犯罪嫌疑人伪造公司公章、冒用公司名义实施借款导致，并向派出所紧急报案，请公安机关进行立案侦查。

这不是步森股份第一次涉嫌“萝卜章”事件。6月5日，步森股份曾收到另一份《民事裁定书》。与前述案件裁定书相同的是，被告几乎重合：一名是徐茂栋本人，另6名均和徐有重要关联。《民事裁定书》显示，步森股份涉嫌为借款提供担保。步森股份自查后公告称，董事长、财务总监不知晓该担保事项，公司董事会和股东大会没有审议过公司作为担保方的事项，怀疑公章被伪造，并向公安机关报案。

徐茂栋因涉嫌违反《证券法》，今年4月27日被证监会立案调查。

责编：周琦 zhouqi@ceweekly.cn
美编：孙珍兰

半年“暗亏”近4亿元,女首富的承诺还能兑现吗?

蓝思科技的“苹果依赖症”

《中国经济周刊》记者 李永华 | 长沙报道

总 市值缩水超500亿元! 半年“暗亏”近4亿元,女首富周群飞的蓝思科技2018年不太顺。

苹果“英雄救美”,提供8.31亿元研发补助?

蓝思科技是手机防护玻璃面板行业的龙头,公司自称行业开创者和领导者,上市以来一直顶着创业板白马蓝筹的五彩光环,老板周群飞一度问鼎女首富宝座。公司业绩也是杠杠的:2017年,蓝思科技实现营业收入237亿元,同比增长55.6%;实现归属于上市公司股东的净利润20.47亿元,同比增长70%。

2018年的半年报也看起来“惊艳”:半年营收108.93亿元,同比增长25.78%;实现归属于上市公司股东的净利润4.58亿元,同比增长47.37%。

然而,其扣非净利润却亏损近4亿元!半年报显示,客户研发补助资金8.31亿元,计入非经常性损益之中。有媒体称,这笔补助非苹果公司莫属。不过,蓝思科技对《中国经济周刊》记者表示,研发补助“由各大品牌客户提供。”

注意,补助是客户给的,而不是

政府提供的资金。这让会计专业人士直呼看不懂。按会计常规,这8.31亿元应该列入营业收入,或算作预付账款。在2017年的公司年报中,就没有出现过类似资金。

蓝思科技解释称,“一些客户对部分项目计价模式在今年发生了阶段性转变。各个主要客户以价格补偿及研发补贴的形式支持公司对新产品、新工艺、新设备等研制、打样、开发支出。”

同时,蓝思科技还表示,这种研发模式会慢慢被其他各个品牌客户接受。后续随着一些研发项目的推进,如果客户还保持此类的计价模式,蓝思科技还将获得类似的客户补助。

蓝思科技为何增收不增利?

营收增长25.78%,扣非净利润却大额亏损,蓝思科技为何陷入增收不增利的境地?

蓝思科技称,“在上半年手机销售整体上并不是很景气的情况下,能实现这样的增长来之不易。经营性利润和最初预期有差别,主要还是上半年行业活力不足。”

今年上半年,全球手机出货量放缓。2018年第一季度全球智能手机

出货量下降3%,第二季度同比下滑1.8%。IDC预测,整个2018年,全球智能手机出货量同比将下滑0.7%。这与此前智能手机市场的高增长已不可同日而语。

大环境如此,蓝思科技营收虽继续保持增长,但净利润惊现断崖式下滑,蓝思科技在今年上半年遭遇了什么?

华米OV四大金刚也抵不过苹果天王?

公开资料显示,苹果一直是蓝思科技排名第一的大客户,在其营收中曾经占比超过60%,也让其享受了不菲的利润。然而,对任何公司来说,大客户依赖症总有些隐患,蓝思科技上市之初就曾因此而遭诟病。

最近几年,华为、小米、OPPO、VIVO等国内手机品牌崛起,且杀入原本被苹果、三星占据的中高端市场,到今年上半年,华为已成为全球第二大手机厂商。蓝思科技的客户结构也随之发生一些变化。2017年,蓝思科技内销收入同比增长87.51%。2018年半年报显示,公司内销客户产品销量及平均销售单价同比均有上升,使



得产品内销收入同比增长 151.46%。

然而，蓝思科技对此颇有些矛盾。有公司高管曾直白地说，苹果、三星的订单更稳定，利润空间也更大，而国内客户的钱可不那么好赚。一来，安卓机型太多，每款手机都要做相应的新品试制，如果良率上不来，损耗自然就高，成本就上来了；二来，安卓机型更新快，市场瞬息万变，说不定作为供应商的蓝思科技刚做完试制，良率还在爬坡，客户已经力推另一款

新品了。

如此一来，也难怪蓝思科技董事长周群飞会公开说，内销客户产品毛利率低于国外大客户。半年报也称，大量新品试制投产导致良率损耗加大，客户订单交货达成率较低，对公司产品毛利率造成一定的不利影响。

令人奇怪的是，蓝思科技同时称，公司内销客户产品销量及平均销售单价同比均有上升，使得公司毛利率上升 6.23 个百分点。

大相径庭的表述，让人看得一头雾水。蓝思科技方面对《中国经济周刊》解释称，“目前，内销主要客户产品定位已逐步向中高端转型，大多采用双面 3D 玻璃等，且 2.5D、3D 玻璃相对 2D 玻璃利率更高，有助于内销客户毛利率上升，但目前内销客户采用的产品均或多或少包含市场最新的前沿技术，工艺复杂，存在一定的良率爬坡期，随着技术和工艺的不断成熟，其毛利率还存在一定的上升空间。”

除了产品良率问题，蓝思科技上半年经营性现金流下滑 55% 是否也跟华米 O V 的占比高有关？蓝思科技强调，“内销客户的回款质量是有保证的，经营性现金流下降主要由于支付的材料款、工资、税费的增长大于销售回款的增长。”

产能大扩张拖累当期业绩表现？

全球手机市场不景气，但周群飞一直表现乐观。2017 年度股东大会时，她曾表示，5G 手机对非金属材料，特别是玻璃的需求量将大幅增加，蓝思科技要提前布局。

一手抓项目新建、扩建，一手抓对外收购，其产能扩张速度可谓惊人，先后在越南、东莞、浏阳等多个地方扩产，几个指标都显露出周群飞的进取——2017 年，在建工程增加 189.52%，因预付设备款而带来的其他非流动资产增加 286.46%！

员工人数也猛增。2016 年底，蓝思科技领工资的员工总人数为 123472 人，一年后增加到 164312 人。

从半年报来看，大扩张已拖累公

司当期的业绩表现。蓝思科技并不避讳：“近年来公司为满足日益增长的市场需求，规模迅速扩大，导致折旧、摊销、人工等成本增加较大。”

蓝思科技仍在继续加速扩大产能。6月，蓝思科技在长沙一项目基地开工，主要瞄准5G产业，号称投资100亿元。

有媒体报道称，蓝思科技总部所在的长沙，当前用工缺口超过1万人。蓝思科技的招工广告满天飞，《中国经济周刊》记者在其长沙星沙园区大门口的招聘材料上看到，公司现有员工若推荐一名新员工进入公司，只要新员工工作满半年，就奖励推荐者1200元。

蓝思科技并不担心急剧扩大的产能有过剩之虞，相反，“目前正是行业产销旺季，各大园区均满负荷运营中。公司新投建的浏阳南园、东莞松山湖、东莞塘厦以及越南等地工业园均已部分或全部投入，其中已投产厂区均满负荷运营中。”

女首富也缺钱花？

扩张都是要花钱的。2015年，蓝思科技IPO募资15亿元，第二年定增又拿到31亿元，2017年定增政策收紧，蓝思科技启动48亿元的可转债项目，于今年年初发行完成。

即便如此，仍难以满足公司资金需求。蓝思科技上半年现金及现金等价物减少15.7亿元，可谓失血严重；同时，在公司营收增长25%的情况下，竟然出现经营性现金流下降55%的情况。

9月4日，蓝思科技公告称，临时股东大会同意公司向控股股东香港蓝思借款不超过50亿元。周群飞是香港蓝思的实控人。

借钱就难免承受还本付息的压力。今年上半年，蓝思科技可转债计提利息支出就达1.05亿元。

蓝思科技可转债一波三折。路演时，蓝思科技说“大股东香港蓝思将积极认购”，大股东的持股比例达到75.17%，如果100%参与配售，将配售36.08亿元。

中签结果让市场大跌眼镜，香港蓝思完全没有认购。当时，蓝思科技解释说，香港蓝思在香港，要转钱到境内，流程太长，没来得及。

认购的投资者却不干。在缴款阶段，公告显示的弃缴款金额达6.07亿元。1月17日，蓝思转债上市首日开盘下跌4.99%，报95.71元，上市首日即告破发。

随着蓝思科技从2017年11月20日27.17元/股一路下探至今年9月4日的11.19元/股，可转债转股价格也一再下修，其初始转股价为36.59元/股，2017年年度权益分派方案执行后调整为24.18元/股，后又于8月下修至16.00元/股。

蓝思科技一位可转债持有者说，转股价格下修，鼓励持债人把债券换成股票，公司短期内可以少支出债券利息，长期看也可避免可转债到期后巨大的资金压力。

除了债务利息，蓝思科技上半年还因为汇兑损失了1.47亿元。

增长目标能实现吗？

在蓝思科技一位高管看来，上半年业绩并不代表公司全年表现。长期以来，上半年就是蓝思科技的业绩淡季，真正释放业绩要看下半年。

去年上半年，蓝思科技净利润3.11亿元，全年净利润20.47亿元，也就是说下半年净赚17.36亿元。

今年5月，周群飞信心十足地表示，全年实现30%的营业收入增长和35%的净利润增长。

不过，在上半年扣非净利润亏损近4亿元的状况下，实现这一目标仍是不小的挑战。

下半年，蓝思科技真正的依靠是，苹果新机！美国当地时间9月12日，苹果发布了三款新iPhone。东方证券研报认为，作为苹果手机玻璃面板的主要供应商，蓝思科技防护玻璃产品将迎来快速放量期。

据蓝思科技内部人士透露，相对于安卓机型，苹果新机型相关部件的研发、试制周期更长，产品良率更高，且销售周期更长，意味着上游供应商所能获得利润更高。

9月7日，蓝思科技给出的官方回复是，“今年营业收入较上年增长30%、净利润较上年增长35%的年度经营目标没有变化。”



不限翻阅，
总有一本是你喜欢的。

读览天下网， 创造阅读新生活！

海量内容：数万本数字原版杂志、图书，任君选择

方便查找：站内搜索杂志或图书名称，信息即时呈现

购买方便：支持支付宝、拉卡拉、网银、手机等多种支付方式购买

无界阅读：适配于PC、iPad、iPhone、Kindle、乐Phone、Android系统等多终端阅读

汇集全球资讯，瞬间掌握世界，读览天下让数字阅读生活变得更精彩！

▶ 了解更多详情，请登录 www.dooland.com 查阅

 读览天下
www.dooland.com

客服电话：400 606 9800

广州：广州市天河区龙怡路117号银汇大厦23层

北京：北京市海淀区中关村大街甲59号文化大厦1107C

电话：010-62515166/5766 传真：010-62515966

读览天下礼品卡请致电：010-62515166-8003

整改风暴中的滴滴

“入驻滴滴的调研组连滴滴提供的工作餐都不吃”

《中国经济周刊》记者 银昕 | 北京报道

9月11日，交通运输部官网发布了一则“紧急通知”，主题为“进一步加强网络预约出租汽车和私人小客车合乘安全管理”，要求“立即开展行业安全大检查”。

9月5日，针对网约车、顺风车平台公司的安全专项检查工作正式启动，部级层面对滴滴、首汽约车等8家网约车、顺风车平台公司进行为期半个月的检查。当日，包含10多个部门人员的检查组便已进驻滴滴。

8月，温州滴滴顺风车司机杀人案件发生后，滴滴于8月28日发布柳青和程维联名道歉信称，顺风车业务无限期下线。此次“紧急通知”亦明确：在未完成隐患整改前，无限期停止私人小客车合乘（顺风车）信息服务。除了顺风车，滴滴于9月4日宣布将在9月8日至14日夜间（每日晚11时至次日凌晨5时）暂停快车、出租车、专车和豪华车等业务。

作为此前国内网约车行业无可争议的“老大”，处在整改风暴中的滴滴，其受到冲击的业务可能远不止顺风车一项。

滴滴暂停夜间服务，运力不足立马爆发——巨头的力量太可怕

9月8日晚，滴滴宣布夜间暂停

服务的第二天，北京清华大学东南门外，李维（化名）拒绝了几辆向他抛出橄榄枝的黑车，希望能打到正规的出租车。

“最终我通过首汽约车叫来一辆专车。”李维告诉记者，让他最接受不了的是黑车司机趁火打劫式的报价，“有一个司机把平日不到40元的车费抬到了80元，还振振有词地说‘别等了，今晚没有滴滴’。”

此前一天，嘀嗒出行还对出租车行业协会和全国巡游车发起了倡议，希望出租车司机在滴滴停运的这段时间内全力保障夜间的出租车运力。

但9月8日晚，运力不足的缺口还是集中爆发了。

8日晚上10点到次日凌晨5点，上海大众出租的电调中心乘客进电量及其APP的下单量比上一周同时段骤增400%，大众电调中心将接听电话的接线员从3人增至12人，同时组建了出租车应急保障队伍，还有质检人员被派往外滩、人民广场等区域蹲点检查有无坐地起价、拒载以及挑客的情况。

虽然滴滴只是暂时在夜间关闭了快车、出租车、专车和豪华车等业务，但据记者了解，在整改风暴中，其部分业务面临不小的合规压力。



**“这回玩儿真的了”：
严格落实2016年“网约车新政”**

“整改或对我们的业务影响很大，公司的网约车会遭受毁灭性打击。”针对滴滴的安全专项检查还在进行中，但北京一家汽车租赁公司的负责人周先生告诉《中国经济周刊》记者，根据他得知的消息，检查组进驻滴滴后提出了十分严格和强硬的整改条件，“这次是要玩儿真的了，要百分之百地执行2016年12月公布，2017年5月正式施行的‘网约车新政’，严格做到‘京人京牌’。”

周先生所说的“网约车新政”指的是北京于2016年12月21日出台的《北京市网络预约出租汽车经营服务管理实施细则》，其中对网约车的车辆规格、牌照以及司机准入门槛做了详细规定，要求“京人京牌”，车辆排量不低于1.8升，轴距不小于2650毫



视觉中国

米。同日，上海也发布了针对网约车的管理细则，虽对车辆排量无要求，但要求轴距不小于 2600 毫米，同时要求“沪籍沪车”，且没有留出过渡期。

但新政颁布一年半以来，外界对于“京人京牌”“沪籍沪车”的落实情况始终存疑，部分在运专车、快车也不满足京沪两地对排气量和轴距的要求。

在 9 月 11 日发布的“紧急通知”中明确要求，要对现有网约车和私人小客车合乘服务的驾驶员进行一次全面清理，2018 年 12 月 31 日前全面清退不符合条件的车辆和驾驶员，并基本实现网约车平台公司、车辆和驾驶员合规化。

由于滴滴只负责提供出行信息，众多车辆其实都是与滴滴有合作关系的汽车租赁公司所有。

周先生告诉记者，其租赁公司旗下与滴滴有合作关系的车辆可以做到百分之百“京牌”，但司机中的“京人”

我们就都别干了。”

周先生告诉《中国经济周刊》记者，他了解到此次有关部门对滴滴整改的态度十分强硬。“据我所知入驻滴滴的调查组连滴滴公司提供的工作餐都不吃，而是自行解决伙食问题。越是与滴滴‘秋毫无犯’，我就越觉得是要不留一丝情面地出重拳。”

服务于上海一家租赁公司的汪先生也告诉记者，上海市交通委进驻了上海市滴滴分公司，明确提出将百分之百按照上海市于 2016 年发布的网约车新政执行。“‘沪籍沪车’基本敲定，此外凡是有被投诉过人车不符或无证上岗的司机，一律解除合作关系。”汪先生透露，上海市对网约车驾驶员的背景调查标准进一步严格，“此前只要没有暴力犯罪案底的人员都可以开网约车，但现在有经济犯罪前科及只要受过审判的人都不能进入网约车司机

只有 5%~10% 的比例，“如果真照规执行，我们的快车业务相当于没有了。”对照北京排量不低于 1.8L、轴距不短于 2650 毫米的要求，“我们公司旗下三分之二的快车不符合排量或轴距的要求，运营专车的车辆在轴距上也不是百分之百达标。”周先生目前寄望于轴距和排量标准的执行宽严程度上还能“有缓儿”，“否则

序列了。”

不过据汪先生介绍，上海与北京相比专车业务更为发达，除“沪籍”这条之外，专车在轴距以及持证上岗的问题上比快车的合规率更高，运力损失更小，这使上海的运力紧张程度比北京稍显乐观。“我们公司以专车服务为主，汽车轴距问题百分百合规，现在比较头痛的就是‘沪人’问题，上海只有 35% ~ 40% 的专车司机是‘沪人’，其余的只能全部清退，这回玩儿真的了。”

有受访专家认为如果严格执行 2016 年“网约车新政”也可能带来新的隐忧。国家发展和改革委员会城市中心综合交通研究院院长张国华认为，如果 95% 以上的市场主体不可能遵守“京人京牌”“沪籍沪车”以及轴距排量的要求，而这部分不合规的车反倒是提供运力的主体，这就意味着按照此规则进行执法的成本很高，也不可能全面地执法，只能选择性执法，蕴含着权力寻租和腐败的空间。

他还担心，以“中国人特有的智慧”，若滴滴等平台严格按照规定清退不合规运力，这部分运力并不会简单地退出市场，而会以其他身份和技术手段“重现江湖”，“谁能保证将来不会再出个微信小程序，或者干脆回到用 BBS 发帖约车的时代？只要市场需求客观存在，供需双方达成一致，这部分运力依旧会留在市场中，而且这部分运力从此丧失了来自平台的管控，有可能更加难以监管。”

责编：陈维杉 chenweishan@ceweekly.cn
美编：孟凡婷

网秦罗生门:创始人被董事长绑架?

《中国经济周刊》记者 侯隽 | 北京报道



图为 2013 年时的林宇 视觉中国

2018年9月10日，马云宣布“退休”的那天，在互联网江湖消失了很久一个人出来蹭了热度。

网秦创始人林宇发布微博称：马云走了，我回来了。真巧，我今天正式回归网秦，希望带领网秦重新出发，还需要移动互联网各位同仁，大家多多支持！向马云致敬！阔别4年的移动互联网，真是沧海桑田啊！

同时，他在朋友圈曝光称，自己被同学、公司现任董事长史文勇绑架长达13个月，“其间我受到非人折磨，九死一生，我的家人也受到威胁恐吓。

我死里逃生，很幸运被北京市警方解救”，并晒出绑架案的立案告知书。

随后，史文勇在朋友圈回应称，林宇对自己“恶意中伤”。

9月11日，林宇发微博称：我回来了，你却走了，史文勇。我现正在网秦办公室，担任联席董事长和CEO，你在哪儿呢？虽然你已被董事会和公司免职，我还是希望你回国，回北京，回网秦办公室，当面对质？真假不就明白了吗？

而史文勇则在朋友圈发布《凌动智行发布关于特别委员会独立调查的

报告暨宣布董事会变更》，其中称，2014年12月，林宇辞去公司首席执行官兼董事长职务，没有足够证据证明林宇辞去上述职务的辞职信是未经其本人授权或批准的。

史文勇表示，林宇正是在上周末提前知道公司调查结果和公司决定后，铤而走险，悍然发动对上市公司的疯狂攻击：

1. 开了个假董事会；
2. 发布假新闻，扰乱视听；
3. 带几十个黑西服大汉到公司拉条幅堵门，妄图强行接管公司；
4. 毫无底线地编造无中生有的谎言，通过媒体继续造谣诬陷我。这一切都是恩将仇报，为了一己私利不惜把上市公司砸烂的疯狂手法，已经远远超出法律和道德的底线。

《中国经济周刊》记者致电凌动智行（网秦已于今年1月更名为凌动智行），该公司公关负责人王宏明表示，公司董事长依然是史文勇，真正负责业务的也是史文勇。他说，9月10日，林宇带了一帮衣着统一的“黑衣人”“霸占了会议室，并开了所谓的董事会”。同时声称，林宇在公司待了一天，林宇的“回归声明”并不合程序，史文勇目前在香港正常出差。

一位员工告诉记者：“近一周以来，

公司在很多内部群上演各种反转，两位昔日的同窗彻底撕破脸皮，网秦用这么一个不体面的方式重回大众视野，太令人尴尬。”

曾经的“中国合伙人”

无论是在以前的网秦还是现在的凌动智行，很多员工对林宇和史文勇的称呼都是“林博”“史博”，因为他们都是名校毕业的博士。

1992年，在福建浦城第一中学，林宇、史文勇成为高中同学，1994年，林宇考入北京邮电大学，史文勇被北京大学录取。

博士毕业后，林宇留校做讲师，一年后升为副教授。2005年，林宇创办手机安全公司网秦，次年，他拉来史文勇加入。

公司官网资料显示，网秦创立于2005年，2011年5月登陆纽交所，成为国内移动互联网海外IPO第一股。

此后，网秦进入自己的高光时刻，前后收购了游戏、壁纸、音乐搜索等领域的近20家移动互联网公司，股票从发行价11.5美元一度涨至近30美元。

按凌动智行官网所述，2005年10月，史文勇与其他两位合伙人林宇和许泽民以10万元人民币创立了凌动智行的前身网秦公司，并使其发展成为全球领先的移动互联网服务商。网秦早期产品全部围绕移动设备安全，推出网秦安全、私密空间、家庭卫士、防盗宝等针对性安全产品。2017年，网秦对业务格局进行调整，锁定智能汽车为公司未来新的发展方向。2018年，网秦更名为凌动智行。

曾被央视“3·15晚会”点名批评

网秦是国内最早做手机杀毒业务的公司之一，也有相关的技术储备。一位网秦老员工告诉《中国经济周刊》记者，创业之初网秦可谓非常艰苦，由于业务模式没有可参考的样本，因此拉不到投资，林宇和创始团队只能租用北京邮电大学附近的废弃幼儿园作为临时办公室。

通过大量预装以及对防护病毒重要性的渲染，“网秦手机杀毒”和“网秦安全”很快积累了第一批用户，收入也节节攀升。但是，有关网秦的争议始终不断。

首先是关于网秦的核心业务——手机杀毒，有观点认为，塞班系统虽然也是智能机，但远不如现在的安卓和iOS系统扩展性强，因此使用塞班系统的手机根本就没有那么多病毒，而网秦在背后唱“双簧”，一边制造病毒，一边强迫用户升级病毒库以查杀病毒，从而借此牟利。

2011年，央视“3·15晚会”点名批评网秦，并曝光了一条水货手机恶意扣费的灰色产业链。

央视曝光用户购买水货之后，飞流软件会自动安装，然后在用户没有任何操作的情况下，进行数据下载，之后默认安装一些软件后会出现手机故障，并且会删除其他安全软件，这种情况只有网秦可解，但用户需要交费更新病毒库后才能解决。

根据央视调查，2010年时，网秦便成为飞流的第二大股东。

2011年3月16日，林宇在微博回应，“伟大公司之路，充满艰难困苦，

甚至是诽谤侮辱。我们，在路上，用坚定的脚步，让我们的对手恐惧。”随后，网秦和飞流分别发布公告，否认传播恶意软件，流言由恶意竞争引发。

此外，网秦安全卫士的卸载还非常复杂，所谓“请神容易送神难”，要想卸载，只能刷机。

被浑水做空的公司

2013年10月底，知名做空机构浑水发布了81页报告，指控网秦大面积造假，认为网秦“什么都没有”。这一消息发布一小时后，网秦股价当即腰斩，3天内股价下跌60%。

时任董事长林宇曾回应称，浑水的报告“不过就是将过去质疑的内容重新拼凑了一番，没有任何新的内容，而且，过去质疑的内容我们已经解释了10多遍了”。

此后，网秦不断遭受浑水的做空，股价低迷。2014年12月，网秦突然宣布，董事长兼联席CEO林宇已卸任全部职务，董事长一职由史文勇接替。

2018年2月27日，该公司在香港举行特别股东大会股东通过了决议：公司的法定名称由“网秦移动有限公司”变更为“凌动智行有限公司”，股票代码由“NQ”变更为“LKM”。

现在，在凌动智行的官网上，它介绍自己是领先的出行服务提供商，致力于提供智能汽车技术解决方案和生态系统建设，同时提供面向消费者的其他相关的移动安全、高效的应用服务。

责编：陈维杉 chenweishan@ceweekly.cn
美编：孟凡婷



插图：《中国经济周刊》见习美编 刘屹钊

“巨兽”融创，突然变调“安全”“小心”

文 | 《中国经济周刊》特约撰稿人 拆哥

融创超过 92% 的土地储备位于一二线及环一线城市，上半年新增土储的综合成本仅为 3620 元 / 平方米。

低成本拿地是融创的优势之一。在供应端，融创惯以并购模式拿地，这种获取土地的方式比通过招拍挂拿地成本要低。

在业绩会现场，孙宏斌甚至给小开发商提出“神建议”：把地卖给融创然后去买融创的股票，肯定比他们开发这块地挣的钱更多。

融创要做中小开发商的“白衣骑士”？民营中小房企融资难，倒逼资产转让，某种程度上成就了融创的快速增长。

孙宏斌在业绩会上称，房企今年业绩表现都不错，因为账目反映出过去几年的销售业绩，在限价等调控政策下，行业未来两年业绩表现将严重分化。但他否认融创业绩因此下滑的可能性。

强调安全的融创，下一阶段的主要经营策略就是强化运营、严格控制土地投资的节奏和规模以及持续降负债。

“为富人造房子”走到尽头？

2018 年上半年，融创销售均价

告别“招保万金”（招商、保利、万科、金地）时代，新的地产四强被改写为“碧恒万融”（碧桂园、恒大、万科、融创）。

相比于恒大的高歌猛进、碧桂园的拼命三郎、万科的稳中求进，融创则是快速并购通吃，高举高打，大刀阔斧，涨势迅猛。

8 月 31 日，在香港举行的 2018 中期业绩发布会上，孙宏斌屡次强调“安全”“小心”“谨慎”。今年 55 岁的孙宏斌，一改众人印象中的勇猛、善战，改走安全路线。

中小开发商的“白衣骑士”？

2018 年前 8 个月，4 家房企的合

约销售额加起来，接近 1.55 万亿元，这是中国年度 GDP 的 2%。

其中，融创的合约销售金额 2679 亿元，同比增 63%。已经完成全年销售任务 4500 亿元的 60%。2018 年下半年，融创有共计 369 个项目 4912 亿元可售资源，在融创管理层坚定去化战略的指引下，超额完成 4500 亿元销售目标几成定局。

今年上半年，融创土地储备总量已经达到 2.31 亿平方米，整体货值约 3.29 万亿元。光大证券按照融创当前的土地储备情况，以其 2017 年销售金额为基础，以年复合增速 25% 计算，认为可以满足公司未来 4 年左右的开发需求。

约 16020 元 / 平方米。同为四大天王的恒大、碧桂园、万科，这一数字分别为每平方米 10468 元、9399 元、14968 元。融创明显胜出。

2018 年中期财报显示，融创中国的净利润为 67.8 亿元，同比增长 320%。

以“壹号院”作为高端产品的龙头，高举高打，低成本并购，高售价卖出，净利润水平不可能不高。在销售端，拔高产品档次，营销是融创的强项，两者结合使融创这几年的业绩数据都比较抢眼。

高站位的产品营销，也是要付出成本的。融创销售同比增长 76% 的同时，销售费用大涨 1.5 倍，管理费用暴增 2.8 倍。而同期碧桂园、恒大、万科的销售费用均处于下降通道。

孙宏斌依然难以捉摸，尽管他罕见地把“安全”二字挂在嘴边。

真正的考验还在后面。任志强曾经说过的“为富人造房子”在融创身上似乎得到了印证——融创的产品，普遍面积偏大，一般都超过了各地非普通住宅控制线。随着房地产税的到来，融创或首当其冲。

9 月 7 日，十三届全国人大常委会立法规划对外公布，房地产税法写入立法规划，属于第一类项目，即“条件比较成熟、任期内拟提请审议的法律草案”。

融创在房地产税法草案一审来临之前，其实也在做着各类预案，加快了各地存量的去化。

孙宏斌为何频频向海南示好？

房子最重要的是地段、地段、地

段，而融创高举高打的关键，在于政策、政策、政策。

为了争取政策支持，孙宏斌在向祖国最南端的海南频频示好。

自 2015 年收购日月湾项目，融创已经在海南拥有近 20 个项目（不包括在谈项目），预估总可售建筑面积超 700 万平方米。这些楼盘的土地没有一处通过“招拍挂”获得，全部为收购所得，2017 年，海南已经为融创贡献了 127 亿元的销售额。

海南省今年 4 月 22 日全域限购，市场冻结，很多楼盘销售瞬间冰冻。万达给融创的资产包中的“海口万达城”已经基本告吹，变为新规划的海口江东新区 CBD。当初高端大气上档次的万达城售楼处，现在已经挂上了江东新区建设指挥部的牌匾。

9 月 6 日，海南省引进外资项目洽谈会在北京举行，与融创中国有关的活动就有两场。融创为了这 700 万平方米存量的去化，必须伸出橄榄枝。

其中一场活动是融创中国董事会主席孙宏斌与海南省领导面对面、一对一洽谈。在约 40 分钟的洽谈时间里，孙宏斌介绍了在海南发展的计划，并就更好地推进项目落地同省领导及相关部门、市县负责人进行了沟通交流。

最后，为了 700 万平方米存量的去化，为了不被打上纯开发商的标签，融创决定把文旅集团总部搬迁到海口。

西安已“变脸”，青岛会怎样？

冷静的巨兽一定嗅觉灵敏。接下来一年市场下行的风险，在考验着“四大天王”、TOP100 的同时，也在考验着市场中的“芸芸众商”。

尽管数据还算靓丽，但对于房地产市场的未来走向，能看到融创的谨慎，在市场趋冷的前夜，兼程跑量。

在一片融洽的半年业绩发布会上，孙宏斌特意点了青岛的名，“青岛才 7000 ~ 8000 元的价格，要跌也很难”。融创在青岛近期要推售近 60 亿元的货值。青岛是融创土地储备量第二大的城市，仅次于西部龙头重庆。

进入 7 月，青岛市场见顶的信号已然十分明确。二手房成交量萎缩，价格下行。这个时候，信心最重要，抢跑也是必须的。

无独有偶，2017 年，融创在西安产生的合同销售额是 206.2 亿元，西安在所有城市贡献值中排名第 5，销售额占比 5.6%。

2018 年 4 月底，融创中国西安公司旗下项目公司公开摇号销售“融创·南长安街壹号”项目 724 套商品房的过程中，人为操作摇号结果违规销售 106 套商品房的事件传遍全国，35 名公务员被严肃处理。6 月初，融创中国西安公司 12 个项目被西安市房管局彻底暂停。

不少人记得今年春天西安上演了新房抢不到、二手房买不起的奇观。有意思的是，西安新房的摇号，早已没有了几个月前排长龙的热闹景象。因为市场已经见顶趋冷，掉头向下。新房价格至少尚属稳定，但二手房市场率先跳水。“业主急售房”房源增加，让价空间可达 5% ~ 10%，部分中介门店的业务量下滑 80%。

（作者为房地产独立评论员）

责编：陈维杉 chenweishan@ceweekly.cn
美编：孙珍兰

继格力之后,康佳、美的、TCL等纷纷宣布进军芯片

家电企业的“芯”思

《中国经济周刊》记者 侯隽 | 北京报道

格力电器(000651)8月30日晚间公布了半年报业绩。除了晒成绩单,该公司表示,芯片正成为其重点。

无独有偶,康佳集团在5月底举行转型升级战略发布会上透露,康佳将进军半导体产业,将重点关注存储芯片、物联网器件、光电器件等。

此外,美的、TCL、长虹及创维也都无一例外地宣布将在智能制造、芯片和新能源等领域加快步伐。

芯片是最难啃的“硬骨头”,为什么国内家电巨头们要争先恐后入局,它们背后的“芯”思是什么?能否成功“造芯”?

痛点和诱惑

“大家知道,芯片按大类来分有两个行业,一是制造芯片,一是半导体设计芯片。像高通就是一个半导体设计公司,它本身没有半导体制造能力,半导体制造方面又有晶元制造和后工序半导体的封装及设计最后加工。目前TCL涉足的是半导体芯片领域。”TCL集团董事长李东生告诉《中国经济周刊》。



长期以来，中国家电行业最大的痛点就是“缺芯少屏”。家电专家梁振鹏告诉《中国经济周刊》记者，在黑白电视和早期的彩色电视时代，屏幕是电视机企业最关注的参数之一，电视芯片的地位无足轻重。

随着互联网、高清、智能电视时代的来临，电视芯片成为众多电视厂商争相竞争的关键筹码。

“芯片性能对于电视的体验至关重要。因为电视芯片主要控制电视的画质、音质、运行速度、解码功能等，尤其是 AI+ 电视给了行业更多的想象力，智能电视已经成为电视企业抢占市场的重要战略产品，以 MCU 主控芯片和图像处理芯片为例，它们就像家电的大脑，能够指挥和协调电视机各项功能。其中图像处理芯片对图像信号中的静态与动态清晰度、色彩、对比度、HDR 等要素逐个优化，在用户对电视画质要求与日俱增的情况下，TCL、海尔、小米等企业纷纷加大研发力度，意在抢占市场先机。”梁振鹏对《中国经济周刊》分析。

一般的家电芯片包括 MCU 主控芯片、电源管理芯片、连接芯片、驱动芯片和图像处理芯片，目前中国家电企业研制的芯片中，只有电源管理芯片没有企业涉足。之所以不涉猎电源管理芯片，是因为这个市场一直是德州仪器、安森美、ADI、英飞凌、瑞萨等巨头垄断。此外，电源芯片并非家电的最核心部件，且价格便宜，不影响企业未来的发展。

巨大的利润诱惑也是厂商纷纷布局的重要原因。

全球芯片巨头英特尔公司 4 月下旬发布了 2018 财年第一季度财报。财报显示，按照美国通用会计准则 (GAAP) 计算，英特尔第一季度净营收为 160.66 亿美元，较上年同期的 147.96 亿美元增长 9%；净利润为 44.54 亿美元，较上年同期的 29.64 亿美元增长 50%。

而三星电子发布财报显示，2018 年一季度运营利润飙升 58%，至 15.6 万亿韩元（约合 144 亿美元），创历史新高，营收增长 19.8%，至 60.6 万亿韩元。其中，该公司的芯片业务运营利润达到创纪录的 11.6 万亿韩元，占总利润的近 75%。

这就不难理解格力董事长董明珠在受访时说“哪怕投资 500 亿元，格力也要把芯片研究成功”。

动真格

连日来，格力电器在芯片领域动作频频。

8 月 14 日，根据国家企业信用信息公示系统显示，格力电器注册了一家名为“珠海零边界集成电路有限公司”的子公司，注册资本高达 10 亿元，其法定代表人为董明珠。

8 月 21 日晚间，格力电器副总裁望靖东确认，珠海零边界集成电路有限公司就是格力电器刚刚注册的公司，而这家公司的主营业务就是芯片设计，其中以研究高端变频驱动芯片和主机

芯片为主。

8 月 28 日，格力电器发布消息称，其自主研发的芯片已经量产，明年格力空调将率先用上自产的芯片。此外，格力芯片公司不仅要实现芯片自主化，还要走出去，扩大外销。

格力电器在芯片领域的重点是什么？对此，格力电器有关负责人对《中国经济周刊》表示，目前格力电器不方便透露究竟将重点集中在芯片制造的哪个环节。

家电分析师梁振鹏认为，在空调行业，控制变频空调的芯片，中国很难有企业做得出来，控制变频空调芯片的技术含量非常高，格力或会向这方面着力。

其实，早在格力之前，很多企业就已经动真格发力造“芯”。

2000 年，海尔就成立了集成电路公司；2013 年，长虹和中科院声学所联合发布中国首款复合型智能语音芯片，当时长虹方面宣称，那款芯片将应用于长虹旗下的电视、空调、厨卫、小家电等智能终端。2016 年，长虹自主研发的变频 MCU 控制芯片获得工信部的“中国芯最具潜质奖”。

2016 年，广东美的制冷设备有限公司与灿芯半导体（上海）有限公司签署战略合作协议，成立“美的一灿芯（中芯国际）半导体联合实验室”，灿芯的股东之一是中国集成电路晶圆代工企业中芯国际集成电路制造有限公司。在与灿芯合作之前，美的和中芯国际联合中国家电院、清华大学就功率芯

片的设计和产业化应用签订了四方战略合作意向书。

TCL 集团董事长李东生透露，TCL 已经成立半导体芯片集成电路的投资产业基金，主要投资目标是芯片设计项目。

政策层面的加码也使企业备受鼓舞。

2018 年 4 月，工信部表示要加快推动核心技术突破，集成电路发展基金进行第二期募集，将提高对设计业的投资比例。同时，《国家集成电路产业发展推进纲要》等也指出，将半导体产业新技术研发提升至国家战略高度，并提出到 2020 年，集成电路产业与国际先进水平的差距逐步缩小，全行业销售收入年均增速超过 20%。

家电产业观察人士刘步尘接受《中国经济周刊》采访认为，以格力空调业务为例，起码三年内没有企业可以挑战其“霸主”地位。但对于一家千亿规模的上市公司来说，格力也面临着产品结构过于单一的问题。因此，格力不断强调自己在智能装备、智能家电、集成电路等新产业方面需要大量研发资金，留存资金将用于生产基地建设、智慧工厂升级，如今，芯片已经成为董明珠提出的格力多元化战略新方向。

造“芯”是持久战

和比较激进的董明珠不同，李东生对于家电企业做芯片的做法相对保守。他坦言，设计芯片或许可以尝试，

但制造芯片的话，工厂投资太大，不是一般企业所能承担。

“不管是出于什么原因造芯片，想做好芯片，除了资金、人才、技术，还得明白自己的芯片能有多大的价值，有什么用。”李东生说。

家电行业分析师梁振鹏告诉《中国经济周刊》记者，芯片技术领域竞争、资金门槛都很高，且技术研发力度非常大，介入这个行业的难度系数是极高的。传统制造企业进入上游半导体芯片行业，并不是盲目“砸进”巨额资金就能成功的，面临的市场风险很大。

数据显示，芯片产业的资金投入可谓是“天文数字”。

根据半导体研究机构 IC Insights 报告，全球半导体公司研发投入连续两年都在前十强的公司有英特尔 (Intel)、高通 (Qualcomm)、博通 (Broadcom)、三星 (Samsung)、东芝 (Toshiba)、台积电 (TSMC)、联发科 (MediaTek)、美光 (Micron) 和 SK 海力士 (SK Hynix)。它们每年投入的研发经费都是十几亿美元起步，甚至高达百亿美元。英特尔去年的研发费用达到 130 亿美元。在国内芯片厂商中，长江存储的投资额是 240 亿美元，紫光南京 DRAM 工厂投资额是 105 亿美元。

“对于家电企业来讲，布局芯片是投入巨大且极为漫长的工程，在这个过程中，如何平衡主营业务的稳步发展也是问题所在。考虑到芯片产业较长的回报周期，即使企业能熬过前期

的高额支出，但后期情况依旧不可控，核心业务与造芯极易形成矛盾。而且高端市场几乎被欧美、日、韩等少数厂商垄断，不仅垄断了尖端技术，还垄断了市场甚至是人才，这也增加了家电企业的挑战。”梁振鹏说。

以华为为例，华为研发移动芯片长达 10 多年，早在 2005 年就研发出自己的基带，2009 年推出手机芯片 K9，但 K9 最终因种种原因失败，随后的 K3V2 出现兼容问题和发热问题，直到 2014 年推出的麒麟 920 芯片才成为第一颗成功的芯片。

对此，中国工程院院士倪光南表示，像格力这样的公司规模做芯片设计毫无问题，但要覆盖整个产业链不太现实。他认为，从芯片整体的产业链来讲，如果每个环节都做，确实是很大的突破。但假如就某一个环节如芯片设计，也是可以的。

“芯片的加工生产往往只有少数大企业能够承担，生产规模很大，投入太少就很难推进。格力、腾讯这样的民营企业不一定要 All in 芯片，可以涉足与自己的产品相关的专有芯片、芯片设计以及产业链等。芯片设计公司在中国有很多，设计往往面向应用，小公司也可以做。”倪光南说。

“半导体不是一蹴而就的，不是快速就可以成就的，而是持久战。”康佳集团总裁周彬的这句话道出了涉足芯片注定不是坦途。❶



有关爱，就有改善

关爱身体，健康是生活的根本



贫困人群的健康意识、健康水平普遍较低。贫困人群的卫生健康问题，是社会各界乃至全球关注的焦点之一。自2000年以来，中国扶贫基金会先后启动了母婴平安120行动，爱加餐以及顶梁柱健康扶贫等项目，救助贫困母婴、改善贫困地区儿童营养状况、关注贫困人口的大病救助、提升贫困地区人口的健康水平等。

坚持·就会改变



官方网站: www.cfpa.org.cn 咨询热线: 010-82872688

广告

广东省新兴县的乡村振兴三部曲

《中国经济周刊》记者 周琦 | 广东报道

距离广东省云浮市新兴县城11公里，东成镇西面的碧塘村，干净的水泥路穿梭在村内，两旁是一栋栋现代民居。村内的一棵双头古榕树非常引人注目，这棵树已有600多年历史，如今老树焕发了新容，旁边的空地搭建了亭台楼阁，成为村民活动的乐园。

“其实和在城里生活没什么区别，甚至更舒服。”当被问及生活在碧塘村的感受时，这可能是当地村民最经常回答的一句话。当然，这个答案在以前或许是不存在的。碧塘村的曾经也存在“脏乱差”的现象。

作为新兴县要打造的5个“精品村”之一，碧塘村的振兴走在了全县的前头，人畜分离、雨污分流、路灯亮化、保洁常态化和村道硬底化一步一步地改变村容村貌，并在2017年被评为第一批全国绿色村庄、云浮市文明村。

在乡村振兴的初步探索中，新兴县找到了属于自己的三部曲：从顶层设计着手，建立一套完整的乡村振兴工作机制；抓住“三清三拆三整治”，综合整治人居环境这一突破口，将乡村振兴变得更可视化；以温氏集团等龙头企业带头帮扶农户，推动农村产业发展，激活乡村振兴的内生动力。

顶层设计先行，画好一张蓝图

5月份，新兴县主要领导干部组团奔赴浙江省安吉县、淳安县、桐庐县、浦江县，福建省厦门市海沧区深入考察，8月份又到广东省内兄弟市县等地学习成功做法和先进经验。

在浙江省淳安县下姜村，新兴县的考察团发现，该村垃圾分类做得相当好。家家户户门前放两个垃圾桶，一黄一绿。绿桶扔可腐烂垃圾，用作堆肥；黄桶扔不可腐烂垃圾，集中处理。为了推进农村垃圾分类，下姜村充分发挥党员干部带头作用，按照网格化理念，将全村划分为若干“党员责任区”。在各地考察中，还有很多诸如此类的小细节，给新兴县带来启发。

新兴县委书记唐谊认为，对于新兴县来说，学习良好经验很重要，但要“结合本地特色，保留乡村味道，不要搞千村一面的运动式开发”。

今年4月初，广东省委书记李希到云浮市调研提出，“云浮要在乡村振兴发展方面走在全省前列”。新兴县的目标是将此作为一个契机，成为云浮市的重要支撑。

今年7月3日，新兴县委实施乡村振兴战略领导小组办公室在当地县农业综合服务中心正式揭牌运作，这是为全面统筹协调全县乡村振兴战略而设立的小组，由县委书记唐谊任组

长，县长袁伙月为第一副组长。领导小组还下设乡村振兴办，各镇也相应成立领导小组及其办公室，将市、县、镇、村、农户五级联合起来。

同时，新兴县128个村全部分配给35名新兴县处级干部。譬如县委书记唐谊和县长袁秋月均挂钩联系4个村。这种挂点的方式，使每一个县处级干部成为乡村振兴的直接负责人，压力陡增。

紧抓人居环境综合整治，乡村振兴可视化

这两年，新兴县车岗镇洞表村是广东省定贫困村，曾经也垃圾遍地、污水横流、荒草丛生，现在经过改头换面的变化逆袭成了“网红村”。

2016年，云浮市委办扶贫工作进驻洞表村，开始以基础设施建设为重点，改善人居环境，大力整治村庄环境，新兴县也以此为契机配合工作组。一方面，实现通村及村内主要巷道道路硬底化率100%；整治村庄水系，雨污分流，并建设自来水工程。另一方面，把古树、古屋、村口等地进行整理，体现村中文化特色；将村中的荒地建设成为停车场和运动场；提升村中的旧民居面貌等。

而作为农村人居环境综合整治“三清三拆三整治”试点示范镇的六祖镇、



乡村振兴令新兴县的农村新颜换旧貌。

簕竹镇则开展了“乡村振兴,全民参与”的大清洁行动。

据悉,新兴县推出了5条精品村、5条精品线路、128条示范村的建设计划,并将之打造成为全县乡村振兴的形象担当,以形成示范效应,带动全县。

“公司+农户”, 龙头企业带动产业兴旺

在新兴县簕竹镇,现代化的养鸡场、养猪场、种羊场处处可见。在这里随便和一个村民聊天,对方都可能是一位“专业养殖户”。

簕竹镇是新兴县定位的现代农牧小镇、全县乡村振兴的领头羊,也是广东省级社会主义新农村建设示范片之一。该镇强大的农牧“基因”,源于本土成长起来的中国市值最大的农业上市公司温氏股份。

据悉,多年来温氏集团创造出了“公司+农户(家庭农场)”生产经营模式,公司与农户以封闭式委托养殖方式进行合作,由公司负责种苗生产、饲料生产、回收销售等环节,并通过养殖户管理员为农户提供技术指导,养殖户仅负责畜禽饲养环节。在利润分配上,企业采用价格保护制度与合作养殖户和经销商打造利益共同体,由此实现企业与养殖户的“双赢”。

如今在温氏集团的带动下,越来越多农民成为“养殖专业户”,新兴县已有收益10万元以上的家庭农场5640个,专业大户16700个。仅在簕竹镇就有温氏产业项目10多个,年产值达30多亿元,年创税收近1亿元。

据悉,新兴县还规划建设优质现代农业产业园,由新城镇、簕竹镇、太平镇、东成镇组成,总面积500平

方公里,生产面积3.5万亩,以更系统地推动全县的养殖业发展。

洞表村也采取“公司+基地+农户”模式,该村与广东银田农业科技有限公司共同建设南药种植示范基地,以订单式种植对叶百部、南方五味子、两面针、三叉苦和千里香等南方药材150亩。贫困户还可以通过到基地务工获得劳动报酬,也丰富了他们的收入来源。

此外,新兴县全县共有不锈钢制品及上下游配套生产企业100多家,拥有凌丰、万事泰、三A等著名商标产品,带动了各镇不锈钢企业从业人员约2.3万人,为乡村振兴提供了强大的支撑力。🔴

责编:周琦 zhouqi@ceweekly.cn
美编:孙珍兰

英国医院如何用 PPP 模式“搬新家”

《中国经济周刊》记者 张璐晶 | 英国剑桥报道



英国国民医疗服务体系惠泽民众却颇受争议。图为 2017 年，英国伦敦民众参加大规模游行，要求增加国民医疗服务体系资金投入。视觉中国

成立于 1918 年的英国剑桥帕普沃斯医院（Papworth Hospital）是英国最大的心肺专科医院。1979 年，英国首例成功的心脏移植手术在这家医院完成，2015 年该院又成功完成了欧洲首例停搏心脏移植手术。2011 年，当时已经 90 岁的英国女王伊丽莎白二世的丈夫菲利普亲王曾入该院接受心脏手术，如今已经 97 岁高龄。目前医院每年为超过 2.37 万名住院病人和 6.5 万名门诊病人提供治疗。

2018 年，该医院将拆往剑桥生物医药园区的新址，通过 PPP（政府和

社会资本合作）模式完成。

2018 年 8 月 27 日至 31 日，《中国经济周刊》记者随北京大学 PPP 研究中心赴英考察，其间采访了帕普沃斯医院主席 John Wallwork 教授和剑桥大学负责生物医药园区发展和规划的主管 Hugh O’ Donnell，了解英国如何利用 PPP 模式建医院，以及英国的医疗体系与中国有何不同等问题。

50% 建设费用来自英国财政部贷款

Wallwork 教授是位著名的心脏外科医生，已经在剑桥郡工作生活了 30 多年，他告诉《中国经济周刊》记者，

由于设备、场地等原因，原有医院想要移址的想法讨论了 15 年，近 5 年来医院想要移址的想法愈发强烈，但是受制于资金、地方官僚主义等影响有很多阻力，建设新医院的提案曾经被多次否决。

在这种情况下，原本已经退休的 Wallwork 教授，重新担任了医院主席，并利用他多年积累的资源和人脉开始了重建帕普沃斯医院的“征程”。

据悉，新的帕普沃斯医院将于今年年底建成，预计在 2019 年 3 月份完成搬迁，所有设备都是全球领先的。“这家新医院的建筑公司表示，这是他们建造过最为复杂的医院。”Wallwork 教授说，“因为这里很多的设计理念都是由医生和护士提供的，包括 5 个手术室、43 个 ICU（重症监护室）病床、360 个普通病床等。”

那么，建造这样一个医院的资金是从哪里得来的？

据 Wallwork 教授介绍，医院整体建设费用是 1.65 亿英镑（约 14.5 亿元人民币），其中 50% 来源于欧洲投资银行的融资，有 50 ~ 60 年的锁定利率，另外的 50% 来自英国财政部贷款，利率水平较低，偿付方式是每个月从医院的营收中偿还。

采取 50% 向财政部贷款的方式经过了合理的商业论证。如果把 PPP 模式用于整个项目，那么即使财政部的

贷款利率水平低，后期医院还是需要拿出更多的收入用于偿还贷款，这与医疗领域不以营利为目的的初衷相悖。“但是为了后期增加医院的收入，医院也会通过开设教育培训课程、建设分支机构等方式增加收入。” Wallwork 教授说。

中国 PPP 基金投资总监范永芳总结说，国外医院的 PPP 项目发起方多是每个医院从自身需求出发，剑桥帕普沃斯医院更是由现任医院主席 Wallwork 教授亲自带队去游说议会、处理既有医院资产、募集资金以及组织医院建设，更多依靠 Wallwork 教授个人资源和能力去完成这个 PPP 项目。而国内医院的 PPP 项目大多是由所在地政府的卫生机构等行业主管部门发起，医院主要负责提出需求和作为使用者提出运营方面的相关意见。从某种程度上看，国内的做法可能更有效率、更专业，带有从宏观层面规划的性质。

然而，对于很多中国的 PPP 医疗项目来说，最缺少的不是资金，而是医院建成以后，缺少专业高水平的医务人员。在现行体制下，一大批优秀的医务人员还是在公立医院工作，私人医院难以吸引到顶级的医生。

对此，Wallwork 教授表示，英国 90% 以上的医疗体系是属于 NHS（英国国民医疗服务体系）的，没有一所私立医院可以覆盖 NHS 的广度，除了一些儿科、妇产科的专科。英国绝大多数的好医生也是在公立医院工作，NHS 面临的问题是如何在日益严峻的老龄化社会中更加有效地运营。

英国医疗改革要向中国学习？

从 1948 年创立开始，NHS 就是

让英国人无比骄傲和自豪的政策。踏上英国土地的所有人，包括来这里上学、定居的外国人，看病、拿药、做手术，大部分情况都是免费的。

2012 年伦敦奥运会开幕的时候，导演甚至把“病床”搬上舞台，让演员们扮演的“医生”“护士”和“病人”，以歌舞的形式展现了英国医疗体制风貌，更让上千名医务工作者摆出了巨大的“NHS”字母。

不过，随着英国老龄化程度的逐年增加，政府的负担一直在加重。2015—2016 年，NHS 的财政预算是 1164 亿英镑（约合 1 万亿元人民币）。

2015 年 4 月 6 日起，英国内政部开始向非欧洲经济区的签证申请者收取额外医疗费用，此项政策会影响所有在英国境内和境外申请 6 个月以上签证的申请者，无论申请者是否在留英期间使用 NHS 服务。学生签证（包括学生家属）申请者要缴纳的费用为 150 英镑 / 年，其他类的申请者及家属要缴纳的费用为 200 英镑 / 年。该项费用在 2018 年又有所上涨。

另一方面，为了解决日益加重的财政负担，英国时任卫生大臣 Jeremy Hunt 宣布从 2016 年起强制执行针对初级医生的新工作合同，其中包括在跟初级医生签订新合同时，增加基础工资的额度和工作时间、取消所有津贴和加班、改为每周 7 天工作制（原为 5 天）、所有初级医生实行轮班制等。

严格的新法案，引起了数次大规模的初级医生集体罢工。据统计，有超过 1.3 万台手术及 10 万例患者门诊取消或延误，甚至预约分娩的孕妇也必须将手术延期。

Hunt 有一位中国妻子，是地道的



北京大学 PPP 研究中心成员、《中国经济周刊》记者与英国 Papworth 医院和剑桥生物医药园区人员合影
供图：财政部 PPP 中心



Papworth 医院效果图

中国通。他曾经建议，希望英国人不再沉迷于旧日的荣耀，应当更加勤奋，而不是只追求高福利，号召“懒惰”的英国人应该向中国学习。在医疗健康领域，他也多次引用中国的例子，希望能对 NHS 进行改革，他本人曾多次到中国访问。

作为历史最悠久的国民保健体系，NHS 在今日面临着更严峻的挑战。不过，北京大学 PPP 研究中心主任、经济学院教授孙祁祥认为，学习一个国家的经验，不是要仅仅局限于方法、个案的具体操作层面，而是要将事物的发展摆在制度、宏观的层面中去理解问题、去提炼、总结。🔴

编辑：牛绮思 niuqisi@ceweekly.cn
美编：孙珍兰

从“银行系统流动性”到“市场流动性” 资本市场改革或已在路上

《中国经济周刊》首席评论员 钮文新

9月7日，国务院金融稳定发展委员会召开第三次会议，分析当前经济金融形势，研究做好下一步重点工作。笔者发现，过去央行货币政策表述中“保持银行系统流动性合理充裕”的提法在此次会议上变为“保持市场流动性合理充裕”。

由此看来，央行需要转变角色，考虑整体金融市场的流动性问题，这是金融现代化的重要特征。更重要的是，央行必须关注资本市场的流动性是否合理充裕，这才能体现“金融为实体经济服务”的本质要求。

会议认为，中国“信贷市场、债券市场、股票市场平稳运行，人民币汇率保持合理稳定”。笔者认为，这是已经开始将“利率、汇率、市盈率”进行通盘考虑的表现。

会议对下一阶段金融和经济工作提出六项要求。

一是在宏观大局的变化中把握好稳健中性的货币政策，充分考虑经济金融形势和外部环境的新变化，做好预调微调，但也要把握好度。

笔者对此的理解是，货币政策稳健中性不是“机械教条”的稳健中性，要适应“宏观大局的变化”，要“充分考虑到经济金融形势和外部环境的新

变化”，在此前提下把握好预调微调的度，所谓“度”至少应当包括力度和节奏——两方面的问题。

二是加大政策支持和部门协调，特别要加强金融部门与财政、发展改革部门的协调配合，加大政策精准支持力度，更好促进实体经济发展。

笔者认为，这突出体现了部门政策之间的协调，精准施策，结构发力，突出实体经济发展，构建健康有序的中国经济。

三是继续有效化解各类金融风险，既要防范化解存量风险，也要防范各种“黑天鹅”事件，保持股市、债市、汇市平稳健康发展。

四是务实推进金融领域改革开放，确保已出台措施的具体落地，及早研究改革开放新举措。资本市场改革要持续推进，成熟一项推出一项。

值得关注的是，会议对资本市场的发展提出了要求。就现实而言，“继续有效化解各类金融风险，既要防范化解存量风险，也要防范各种‘黑天鹅’事件，保持股市、债市、汇市平稳健康发展”；就长远而言，“务实推进金融领域改革开放，确保已出台措施的具体落地，及早研究改革开放新举措”，而针对“资本市场改革要持续推进，成熟一

项推出一项”。前者为稳，后者为进。

笔者认为，资本市场尤其是相关股票市场的一系列“改革大动作”可能已在路上。

五和六是关乎市场和经济环境建设的总体思路。其中提到，激发各类市场主体特别是民营经济和企业的活力。

民间资本是经济增长重要的内生动力，过去在这方面教训深刻。比如，积极财政政策和紧缩货币政策组合，往往导致国家建设项目过多占用了金融资源，民营企业出现融资困难；当民营实体企业流动性枯竭时，大量民间资本“脱实向虚”投入金融或准金融企业，长期实业资本变成短期金融资本，引发金融乱象。这样的情形不能继续下去了。

“创造公平竞争的市场环境，激发各类市场主体特别是民营经济和企业的活力”显得尤为重要；“强化正向激励机制，营造鼓励担当、宽容失败、积极进取的氛围”也显得更加重要。



更多钮文新专栏文章请扫二维码，
或访问经济网
<http://space.ceweekly.cn/niuwenxin>

责编：陈栋栋 chendongdong@ceweekly.cn
美编：孙珍兰



金融|观点

控制金融风险,谁来承担主体责任

关浣非

多年来,中国一直未能在金融发展和控制风险上求得平衡,强调发展时常常忘记风险,强调风险时又常常放弃发展。一些部门常把金融业发展和部门政绩建立联系,更愿意介入金融资源的配置处理。这种介入有时是逆市场而行的,忽略了因此产生的风险,其结果是不言而喻的。

政府应在金融行业发展中扮演什么角色,金融政策是通过监管部门实现还是通过其他政策来体现?政府在控制金融风险上应承担什么责任,是大包大揽还是在极端情况下介入遏制风险?这些问题既关系到金融业的发展,也关系到金融业的风险积聚程度及消化方式。

笔者20多年来一直在香港从事金融工作,相对熟悉香港有关监管法律及监管模式,看到内地金融监管部门绞尽脑汁去推动金融业发展,并不时在控制风险方面提出林林总总的要求时,便常常产生上面的疑问。

从长远看,政府特别是监管部门过度介入行业发展和资源配置、过度替代金融机构的风险控制主体责任,绝不是一种可继续奉行的金融管理模式,政府需要尽快从这种角色中摆脱出来,还风险控制主体责任于金融机构自身,政府唯一要做的是完善金融业发展的制度环境和监管环境。

金融风险:政府只需做两件事

金融风险是一个非常宽泛的概念,一般是指一个或数个金融机构因外部市场风险、信用风险或政策风险,或

因内部操作风险、资产结构不当风险而导致资产质量恶化,无法履行支付能力的风险,抑或是某一市场因流动性枯竭而使自身功能丧失的风险。如金融机构于某些价格敏感领域或易受政策打压领域配置资产比例过高,或因某类资产价格逆转导致自身风险保障不足且有关资产不易变现,导致自身流动性急剧下降的现象。

西方常把金融风险分为两类:冰山类风险和火山类风险。前者意指那些时隐时现、可损伤个别船舶但不会对所有船舶造成损害的风险,体现在金融领域也就是非系统性风险;而后者则是指平常并无迹可寻、一旦爆发会造成大面积伤害的风险,发生在金融领域一定就是系统性风险。

毫无疑问,金融业日常面对的一定是非系统性风险。

首先,金融风险衍生于形形色色的金融交易中,而金融交易主体一般只限于金融机构和金融消费者。对交易双方而言,最重要的是防止对方欺诈或不能履约的风险,也就是通常所说的信用风险。

其次,货币对内对外价格、金融资产价格的市场波动是很自然的事情,

这些风险也是金融机构每天必须面对的，无需政府介入。在一个成熟的经济体里，政府只需做两件事：一是适时完善制度环境，二是在市场被扭曲或恶意操纵时出手打击和纠正。

香港模式：划定风控责任边界

无论是开放经济条件下，还是封闭经济条件，政府都有自己介入金融活动的模式。

在纯粹的市场经济体下，风险与收益完全在市场里流动配置完成，收益完全归市场主体拥有，风险也自然会由市场主体承担，政府充其量只是要履行风险提示责任。香港之所以能成为全球的金融中心，最重要的一点就是清晰划定了市场主体和政府的风险管控责任边界，政府一直致力为业界创造一个风险可控的发展环境，约束业界有限度地涉险，其他的亏盈进退就看业界自己的造化了。

当下，香港围绕金融行业、金融市场活动有四大监管机构存在，即监管银行业的金融管理局、监管证券市场的证监会、监管保险市场的保险监管局及监管强制性公积金业务的强积金管理局。但笔者从未听过哪个监管机构提出如何配置资源的要求，也从未见哪个监管机构把金融机构高管召集到一起开会。监管机构基本上都在严格进行以下几类工作：

一是适时严密完善监管规则及法例，四大监管机构每年都会因应市场变化及风险对法律做出修订和补充，并会不时对监管对象做出风险提示。

二是有的放矢地开展现场检查，及时纠正市场主体的不当经营行为，并对违反者做出严厉处罚，对害群之马予以惩处。三是确保金融消费者权益不因金融机构经营服务不当而受到损害。香港各个金融领域都设有严谨的投诉处理机制。消费者对金融机构做出投诉后，有关监管机构及香港消费者保护委员会一定会及时介入处理，最后一定会对有关投诉做出交代。对金融机构因自身经营服务不当而对消费者造成的损害，有关机构将承担责任。

2008年发生在香港银行界的雷曼迷你债事件，虽然损失金额数以百亿计，但最后有关银行和金融机构不得不向客户做出赔偿。香港政府的第四项工作就是对恶意操纵市场或扭曲市场的行为及时干预和纠正。1998年香港政府入市与索罗斯的那场惊心动魄的较量就是例证。此外，各种金融机构日常经营会遇到的市场风险、信用风险、操作风险、灾难风险都是金融机构自己要面对和承担的。如果金融机构不能有效地管控和消化这些风险，那就少赚钱或亏本；如果资本水平达不到监管要求，那金融机构只能从市场退出。

正是得益于严谨的监管和行之有效的企业治理，所以多年来香港一方面是全球著称的最自由经济体，另一方面一直是名列前茅的全球金融中心。香港的金融业数年来一直表现出较高的经营效率。以香港的银行业为例，香港银行业的贷款质素持续改善，如特定分类贷款比率在连续几年降低的

基础上，由2017年12月底的0.67%降至2018年3月底的0.65%。中国内地相关贷款的特定分类贷款比率由2017年12月底的0.68%降至2018年3月底的0.60%。同期，中国内地零售银行相关贷款的特定分类贷款比率由0.75%降至0.68%。

反观中国过往数十年的金融发展，实际上一直走在推动发展、消化风险的循环往复模式之中。多年来起起伏伏的经济增长背后，伴随的是金融风险的积聚、行政释放、再积聚、再行政释放的反反复复过程。分析原因，中国多年来一直未能在发展金融和控制风险上求得平衡，强调发展时常常忘记风险，强调风险时又常常放弃发展。一些部门一方面常把发展金融和部门政绩建立联系，一方面又更愿意介入金融资源的配置处理，这种介入常常是逆市场而行，有时忽略了因此产生的风险，其结果是不言而喻的。金融风险不断地向金融业积聚，同时由于政府过度介入，替代市场主体管理那些非系统性风险，过多承担金融风险控制责任；而由于对市场反应的滞后及判断的失准，即使在监管政策或监管行动上有所调整，也必然会加重系统性金融风险，使中国的金融风险出现了螺旋上升的状态。

对此，国际货币基金组织（IMF）早已指出：中国金融乱象与监管发展不分有很大关系。为了适应中国更大范围的金融开放和实现中国金融业的更高效发展，一个根本性的金融基础设施建设是要及早厘清政府与金融机构间

的风险控制边界和责任。这也是中国金融业早日走上市场化道路的根本支撑。控制金融风险，这是政府和金融业一直重复的要求，但因立场不同，关注的内涵也必然会有所不同。政府关注的重心应放在金融业不发生导致局部或全局经济紊乱的大危机上，而具体的金融机构则更多考虑的应是自身不要因外部市场条件变化或风险的积聚超过自身承载能力而使发展受创。这两种风险有关联性，但却不能混为一谈，有关风险的控制主体也不能随意替代，金融机构本身需要按照自身经营的特点形成防范和化解风险的控制体系，而政府则尤其需要在优化金融机构经营所需的政策环境和市场环境上做不懈的努力和改善。因为从全世界范围看，还有一种金融风险是监管不到位或逆市场监管，而且政府还须就监管不到位承担疏忽责任。

监管部门需从基础抓起

为避免工作目标上的冲突，监管机构要摒弃行业发展是监管政绩的旧理念，要一心聚焦金融机构合规及规避风险监管，编好金融机构的合规笼子，不介入金融机构资源配置的具体安排。监管机构要从防范系统性风险方面考虑，避免出台互相矛盾的政策，从根本上规避监管不当给金融业带来的风险。在当前内外部经济挑战加大的情况下，监管部门更要严谨地平衡运用各项货币政策、信贷政策、汇率政策等，避免顾此失彼，力防一着不慎、满盘皆输，特别是在规模庞大的外汇

管理上，要考虑如何能从克鲁格曼指出的从“美元陷阱”中拔出脚来。

在金融政策制定和市场建设上不应有丝毫的任性和拖沓，而在控制系统性风险具体落实层面，要防止有目标、无方案，有要求、无行动。国务院金融稳定发展委员会9月7日提出，要保持股市、债市、汇市的平稳健康发展，这意味着政府要承担起相关的风险控制责任，要把有关要求化作可操作的方案，明确相关部门的工作目标和责任。否则，提出这样的要求反倒会使市场失去信心，损害政府的公信力。

防止政府对金融活动过度介入，并不意味着政府对市场撒手不管。过往之所以出现同类风险不断再现，归根结底是中国社会融资结构偏窄问题一直存在。多年来直接融资渠道狭窄且缺乏效率，政府和企业只能寄望银行，在大量的信贷资源被企业和政府占用的同时，各类风险也集中进入银行体系。如在今年上半年的银行业绩报告当中，无论是大的国有银行，还是一些商业银行，都出现了制造业贷款质量恶化的情况。因此金融管控部门必须从基础抓起，进一步完善直接融资市场的建设，改变中国直接融资结构过于狭窄的状态，逐步改变企业股本、资本与债务极不对称的畸形状况。

中国是一个存在多种所有制形式、并一直在向市场化转型做出探索的大经济体，不少企业在完善本身治理方面既无动力，又无经验，虽然政府不能代替市场主体控制风险，但对于国

有金融机构，政府必须承担起出资人应承担起的企业治理核心责任。同时，监管机构必须结合不同所有制企业的特点，分门别类地提出针对性的治理要求，以保证各类金融机构切实承担起风险管理责任。

在中国加入WTO之后的前几年，考虑到中国的一些金融机构需要引入外部股东以及进入资本市场的需要，从监管部门到金融机构都抓了一段时间企业治理，待一些国有金融机构上市之后，就很少有人再把企业治理当作企业的核心建设来看待，因此也导致相当数量的金融机构股东把企业治理当成了一种形式上的应景东西，相当数量的金融机构出现了只顾效率、不理风险甚至忽视法律约束的问题。这无疑是划定金融风险控制责任首先要解决好的问题。

毋庸讳言，过去对国有金融机构、地方政府因经营管理不善而形成的不良资产基本上采用了财政核销的方法，这个方法不能再用了。资产处理必须走市场化道路，要建立严格的清算及问责机制。否则，国有资产的风险永远也不能得到有效控制。🔴

关浣非

某国有银行香港分行副行长，曾在香港及内地创建多家产险、寿险公司并任董事长、总裁。

责编：陈栋栋 chendongdong@ceweekly.cn
美编：孙珍兰

服务 Services

悦读 / 秀场 / 收藏 / 旅途 / 经济ABC



《发现价格：期货和金融衍生品》

作者：姜洋

出版社：中信出版集团

出版日期：2018年9月

► 作者简介：

姜洋

第十三届全国政协委员，中国证监会原副主席、党委委员。他曾任证监会主席助理，上海期货交易所党委书记、总经理，证监会机构监管部主任、期货监管部主任，中国人民银行非银行金融机构监管司副司长、办公厅副主任等职。在从事中国期货市场发展和监管的近20年里，姜洋大力推动期货市场的规范化、法治化和国际化，积极推进市场创新发展，有效促进期货市场功能发挥，提升了中国期货市场的国际影响力。



推荐语：

期货和金融衍生品市场是资本市场的重要组成部分，在发现价格、管理风险和服务实体经济方面具有重要的战略价值。姜洋先生作为中国期货市场的主要开拓者、建设者和监管者之一，倾其20年来对期货和金融衍生品市场的监管思考 and 实践感悟，以深入浅出的语言，为我们展现了一个服务社会主义市场经济的专业金融市场的发展脉络、运行逻辑和功能作用。

——中国证监会党委书记、主席 刘士余

姜洋先生基于自身扎实的理论功底，结合其身临其境的丰富实践经验，以独特的视角，深入论述了期货和金融衍生品市场的缘起、发展、功能和作用，进而提出以衍生品为代表的风险管理金融与传统的间接金融和直接金融“三足鼎立”、共同构成现代化金融体系的观点。

——国家金融与发展实验室理事长、中国社会科学院原副院长 李扬

周小川当年给我两个任务： 股指期货和石油期货

姜洋

国内外经验告诉我们，建立一个市场不容易。

一个期货产品或金融衍生品能否成功，一要靠产品设计是否合适，二要靠产品上市后的宣传、培训、推广工作是否到位，三要靠国家的法规政策支持。期货产品设计需要进行大量的调研活动，要详细了解涉及的市场各方，反映各方诉求，协调平衡各方利益。同时，在向政府部门寻求支持、

向监管机构申请产品上市的报告中，要讲清楚拟上市期货产品的经济目的与市场价值。期货交易所作为产品的设计者，要考虑期货产品功能的发挥与市场各方能否有获得利益的机会，投资者的保护，套期保值与投机性之间的平衡，以及监管的要求等。

在我国期货市场上，期货交易所为设计上市产品不遗余力，投入了大量资源。它们要对相关产业、行业、

投资者等进行全方位的调研,比如要对生产贸易、运输环境、仓储物流、商检海关、中介机构、投资者群体、终端用户、产业政策、监管要求等方面进行大量调研和评估。因此,期货产品能否取得成功的关键在于,事前调研中是否在服务实体经济的前提下,让各方诉求在期货合约中得到合理的协调与平衡。同时,还要对产品的流动性、安全性、功能性进行科学测算、综合评估。设计出产品的雏形后还要向市场各方征求意见,进一步讨论完善。

市场推广的重要性

尽管如此,挂牌上市的产品设计得好,仅仅是“万里长征的第一步”。产品要想真正获得成功,还需要大量的后续市场推广,让更多的人参与这个合约的交易,使需要管理风险的企业将其作为常用的工具使用。从推广的空间看:一是要面向行业、产业客户等终端用户;二是金融机构、投资公司等大型投资者;三是政府部门、监管机构、科研院校、学术团体、行业协会等;四是行业自律组织等,需要对这些群体进行大量的宣传和培训。从推广的时间看,市场的成功取决于经年的宣传、市场营销、销售,以及广泛的朋友和熟人关系网。另外,政府支持与否对产品成功至关重要、意义极大。一个产品成功不是在上市之时,而是在上市若干年之后其功能为实体经济所用。

“虽然播下了种子,但庆祝丰收还太早”。市场的培育是一个较长的过程,就如作物撒下种子,需要精心浇灌、辛勤耕耘才能丰收。期货交易所的工

作,不是期货合约上市锣声响过就完结了,而是刚踏上成功之路。

比如我们刚刚上市的原油期货,不经过5至10年或者更长时间的努力,很难说功能就可以充分发挥出来。美国“债券期货之父”理查德·桑德说,他们在推广二氧化碳排放权期货时,仅2004年,芝加哥气候交易所就在美国国会听证会和其他活动上演讲了27次。诺贝尔经济学奖得主罗纳德·科斯说:“建立新市场的重要成本就是要说服潜在的受益人和监管者认可新市场提供的经济功能。”

记得我刚去上海工作时,当时的证监会主席周小川来上海期货交易所调研,他支持我们抓紧开展两项工作:一是抓紧研发股票指数期货,尽快能够上市;二是加快石油期货产品开发上市步伐。为此,我们积极向国务院研究室、国务院发展研究中心等政策研究部门汇报工作,争取支持,与中国社会科学院、清华大学等科研机构、大专院校合作,主动联系金融机构、石油企业推动相关课题的深入研究。因此,一个市场的成功,宣传培训非常重要。出版本书的作用,就是想让全社会对期货市场的了解多一点,误解少一点,印象好一点,这样我国期货市场的发展就会快一点,金融对实体经济的服务功能就全面一点。

我国发展期货和衍生品市场的意义

本书主要想表达三个意思。一是期货和衍生品市场是改革开放后我国金融市场上的新生事物,是舶来品,请大家对这个市场多包容、多理解。100多年前美国、英国出现期货市场

交易后,期货交易所对促进西方实体经济发展,促使英、美崛起为经济强国,并顺势而为建立起大宗商品定价中心的地位,立下了汗马功劳。以期货交易为核心的大宗商品期货交易形成的定价中心和定价权是国家的一种软实力,中国作为经济大国是需要的。改革开放,我们从西方引进期货市场近30年来,根据我国国情进行了不同程度的改造和创新,促进了我国实体经济的发展和金融市场的完善,有利于我国的整体发展战略。

二是应该借鉴美国等国家发展期货和衍生品市场的经验,兴利除弊,加快我国期货和衍生品市场的发展及法治化、国际化建设。抓住有利时机,利用我国改革开放形成的综合经济国力,建立以本土期货交易所为主的国际化大宗商品定价中心,形成大宗商品国际贸易的定价基准,参与国际市场相关规则制度的制定,尽快形成自己的软实力。

三是期货和衍生品市场是一个高效率、高风险的市场,既可以管理风险,也可能酿造风险。其“双刃剑”的特征,要求我们必须做好市场监管和风险管理工作。国际经验和我国多年来监管实践提供的经验与规律性的东西,使我们提前发现风险、化解风险的能力不断提高。这种能力的前提是,必须做到监管制度落到实处,监管责任落到人头。牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

(本文摘自《发现价格:期货和金融衍生品》一书,内容有删减,标题为编辑所加。)

编辑:牛靖思 niuqisi@ceweekly.cn
美编:孙珍兰



Cover Story

P14 Largest Summer Davos Ever Aims to Boost Global Innovation to Solve Global Challenges

Leaders participating in the 12th Annual Meeting of the New Champions, to be held in Tianjin, People's Republic of China, 18-20 September, will be taking part in the largest ever World Economic Forum summit dedicated to the Fourth Industrial Revolution. In total, the meeting will welcome over 2000 top-level representatives from politics, business, civil society, academia and the arts from over 100 countries.

The theme of the meeting is "Shaping Innovative Societies in the Fourth Industrial Revolution". Top of the agenda will be workshops on how the Fourth Industrial Revolution, a transformation powered by new technologies such as artificial intelligence, the internet of things and gene editing, is already impacting economies and societies as well as the geopolitical landscape.

There will also be a strong focus on China's rapid development, featuring top-level discussions on a range of topics including developments in the Belt and Road Initiative, the opening up of China's financial markets and the country's recent launch of the world's largest carbon trading scheme.

Exclusives

P26 Alibaba chairman Jack Ma to retire in 2019

On September 10, which is also Teachers' Day and his 54th birthday, Alibaba's co-founder and executive chairman Jack Ma said he planned to retire in 2019. He will remain on Alibaba's board of directors and continue to mentor the company's management. Ma said his retirement is not the end of an era but "the beginning of an era." He said he would be spending more of his time and fortune on education.

CEW Editorial

P03 Social insurance

Special Report

P31 Investigation: renovation of shanty towns in Nong'an in Jinlin Province

The 40th Anniversary of the Reform and Opening-up

P36 The Third Plenary Session of the Eleventh Party Central Committee

P40 Overseas Chinese entrepreneurs talks about investment

China Economic Forum

P42 Media Integration and Development Forum 2018

P44 Sino-Swiss Economic Forum 2018

Ke

P47 Wang Suying's case

Pictures

P50 Autumn harvest

Macro&Policy

P54 Analysis: the new tax law

Finance&Capital

P58 Summary: companies without actual controller in the first half of 2018

P62 Lens Technology loses 0.4 billion yuan in half year

Industry&Company

P65 Liu Qiangdong and the future of JD

P68 Didi's problem

P70 Link Motion's case

P72 Sun Hongbin and Sunac

P74 Home appliances companies are making chips

Region&City

P78 Rural revitalization in Xinxing County

International

P80 Papworth Hospital uses PPP model to relocate

Opinions

P82 Capital market reform is underway?

Column

P83 Financial supervision

Reading

P86 Futures and financial derivatives

绿 水 青 山 就 是 金 山 银 山



中国绿水青山论坛

2018年年会 即将开启

论坛筹委会联系电话
010-65363117/13911263179

大松金康煲 一键煮好糙米发芽饭

食糙米更健康 适宜三高人群



全维度电磁加热



糙米发芽饭



御膳聚能内胆



WIFI智联



隐藏式面板



11种烹饪功能



格力专卖店导航二维码



格力商城二维码