

海外观察

全球经济面临新“冷战”

□刘丽娜

正在亚洲盟国访问的美国总统奥巴马日前关于钓鱼岛的表态引起中国强烈不满,也令一些国际战略家感到担忧:世界是否又面临新的“冷战”威胁。安全方面姑且不论,在一些观察家眼中,目前全球经济领域倒可能真有些冷战的苗头。

出访前,白宫表示,奥巴马总统将再次向美国的亚洲盟友保证,它们是美国外交政策的头号重点,美国将为其撑起抵御中国威力和影响力的保护伞。白宫还表示,美国将通过与11个北美和亚太国家达成“跨太平洋战略经济伙伴关系协定”(TPP),进一步推进美国与这些亚洲国家的经济融合。

传统意义上的“冷战”,指的是上个世纪以美苏为首两大阵营之间的非军事对抗。世易时移,当前的世界早已不再是两极之争,而是多极化加速变迁的新格局。所谓新冷战苗头也呈现出与以往不同的特点。

中国作为新兴大国,越来越被认为是全球新兴的“一极”。新兴大国与守成大国之间难免会形成张力,动摇原先的秩序。而俄罗斯作为传统一极的重要代表,依然是21世纪多极世界中的重要力量,其与西方世界的摩擦不曾间断。

俄罗斯总理梅德韦杰夫22日表示,俄罗斯不会主动减少对欧盟的经贸联系,然而也做好准备与其他市场加强合作,以便减少损失。梅德韦杰夫当天在国家杜马(议会下院)发表年度政府工作报告时表示,独特的地理位置和历史给予俄罗斯既可与西方合作,也可与东方合作的可能性。他说,如果西方伙伴仍做出错误的决定,俄罗斯也做好准备与其他市场加强合作来减少损失。他表示,在远东地区发展等方面俄罗斯应积极向亚太国家“取经”,与中国、印度等金砖国家及其他亚太国家加强经贸和投资合作。

在美国一些鹰派政治人物如参议员麦凯恩眼中,俄罗斯是“一个伪装成国家的加油站”。梅德韦杰夫所指的西方国家的“错误决定”显然指美欧等因乌克兰危机而采取的种种措施。这种不愉快强化了俄“向东看”。

而在中国方面,无论是官方,还是是一些民间智库,最近一两年常见的一种看法是,美国正在利用新的贸易安排,把中国阻碍在新的全球商业秩序之外。

具体而言,美国在世界贸易领域的三大谈判中都掌握着控制权。这三大谈判分别是跨大西洋贸易和投资伙伴关系协定(TTIP)谈判、跨太平洋战略经济伙伴关系协定(TPP)谈判,以及20多个国家旨在重订全球服务贸易规则的谈判。

英国《金融时报》的一篇评论认为,三大谈判其实只有两个主题:在当今瞬息万变的形势下,缔结或加强地缘政治与经济联系;带头书写21世纪贸易规则。现实情况是,这三大贸易谈判都把中国排斥在外。文章认为,中国在贸易政策方面要缩小与美国的巨大差距,凭借本身经济实力坐到制定国际新商业规则的谈判桌旁非常困难。

除了贸易领域,中美经贸关系近年来益发呈现出规则竞争加剧的态势。一方面,美国千方百计想掌控其长期占主导地位的全球经济秩序,不断加强自身改革,并缔结经济盟友。另一方面,新兴的中国则努力按照对自身发展有利的方向参与并改变现有不合理的国际经济秩序。在此情况下,中美之间在多边舞台上的角力日益明显。

例如在负责全球济治理的国际组织改革上,中国与其他新兴国家就常抱怨美国等发达国家不讲信用,没有兑现在金融危机期间做出的改革承诺。

在全球投资领域,中国实际上也在悄然推动规则变革。国家主席习近平不久前访问欧洲与欧盟加强投资协定谈判就是一例。此外,中国提出的丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路(“一路一带”)的经济战略思路,具有新的全球视野,显然与美国人眼中的全球济治理有所差异。

尽管有人在空气中嗅到了新冷战的的味道,美国许多专家其实并不认同这样的说法。

美国经济战略研究所所长、前美国贸易代表普雷斯托维茨日前撰文称,美国政府在谈论重返亚洲之时,它甚至还在继续鼓励美国经济依赖中国,鼓励对华投资,鼓励对华技术转让,同时还小心地避免在贸易、货币及金融政策方面惹恼中国。

他特别强调,中国对美国并不构成直接威胁。中国既不打算入侵美国,也不打算严重破坏美国经济。此外,中国也没有在全球推行一种危险的意识形态。”

此外,还应看到,那些在呼吁美国制衡中国时叫得最响亮的国家,也在尽快扩大与中国间的贸易和投资。

华盛顿智库彼得森世界经济研究所前所长伯格斯特滕不久前也表示,TPP是开放的,并非排斥中国。他说,在未来一段时间,中美两国将各自在不同方面建立经济架构:中国是当今亚洲的领导者,而美国在世界经济的诸多领域占据主导地位,两者不可避免地会有相互重叠的领域,这是未来两国关系发展中最大的风险。

没人愿意看到经济冷战。这既不利于世界复苏,也不利于全球稳定。新加坡前总理李光耀在其新书《论中国与世界》中所说,一个有利于两国关系稳定的因素就是两国都需要与对方合作,需要同对方开展良性竞争。

海外聚焦

詹金斯 巴克莱统帅大秀“瘦身术”

□本报特约记者 吴心韬 伦敦报道

“我不知道其他人怎么想,反正我觉得现在我的许多同事包括我都是人心惶惶,不知道这把裁判员大刀什么时候砍到自己头上。也有一些同事盼着这一天的到来,因为可以先拿到一笔钱,再换份工作,省得每天提心吊胆不是滋味。”

今年24岁的巴克莱银行业务部门储备经理小沙向中国证券报记者倒起苦水,原本他想在伦敦完成实习,然后正式转正。不料近期公司改革动作频频,他被派往英格兰中部城市伯明翰巴克莱分行,在那儿完成实习,实习之后能否回伦敦上班还是一个未知数。

“说实话,公司上下没有人不对詹金斯的改革有怨言,因为动作太大,手段也比较无情。”小沙道出了这场银行瘦身运动的主导人。

无情的“手术刀”

在博文担任巴克莱投行部门主管和集团首席执行官掌门期间,这家英国资产规模第二大的银行用仅用20年时间,就从一家以本土业务为主的英国银行,发展成为全球金融业巨头。在其鼎盛时期,其投行部资产规模约占银行总资产的三分之二,为该行业贡献超过一半的税前利润。

而今监管环境发生巨变,银行资本金补充压力山大,接过巴克莱集团帅印的仅20个月的安东尼·詹金斯,其目标很明确,手段也很露骨,那便是大刀阔斧地进行结构重组和文化革新,以期扭转博文文时期巴克莱投行为大的局面,以及银行上下冒险激进的企业文化,让集团回归所谓大众银行(High Street Bank)即传统银行业务。

金融城传真

曼联股价损失

□本报记者 王亚宏 伦敦报道

高盛前首席经济学家吉姆·奥尼尔自从去年退休后,就有了大把时间来享受自己的业余爱好:足球。这位英超曼联队联队的死忠现在又在想着拉上一帮投资人,将这家最负盛名的足球俱乐部从美国老板弗雷泽家族那里买回来。

“需要有懂得比赛的人来掌控曼联”,奥尼尔说,他认为曼联对商业利益诉求已经超过了在绿茵场上对荣誉的追求,因此不可避免地带来竞技技术的滑坡。这位曼联队人认为美国老板只把俱乐部当作挣钱工具,压根儿就不关注球队的情况。

美国人在篮球、棒球和橄榄球之外是否也对足球比赛在行值得商榷,但奥尼尔起码说对了一点,那就是弗雷泽家族确实把曼联打造成了一个商业成功的俱乐部。虽然曼联目前战绩不佳,但球队之前和雪佛兰签订的球衣广告合同并没有因此受到任何影响,因为这家美国汽车制造公司依然会在下个赛季为曼联支付5300万英镑的巨额赞助金。此外,据称曼联已与耐克就新的球衣赞助合同达成一致。这份为期10年、总价约6亿英镑的赞助合同意味着曼联将创造世界足坛球衣赞助的新纪录。

球场失意、商场得意是曼联的写照,而关心商业本来就是美国人的一贯风格。自从2005年格雷泽家族以纯粹的商业运作

华尔街夜话

“两房”改革如何两全其美

□本报记者 樊宇 华盛顿报道

距离美国房地产市场泡沫破裂已近八年,经历剧烈震荡的楼市如今稳步复苏,人们也逐渐走出迷茫。在危机中被政府接管的两家住房抵押贷款融资机构的最终命运也被提上议程。改革口号喊了好几年,方案有好几个,却迟迟没有实际行动。重塑一个规模达10万亿美金的抵押贷款市场谈何容易。

“两房”是美国最大的两家住房抵押贷款机构房利美和房地美的统称,目前持有或担保着美国的大多数住房抵押贷款。这两家由美国国会立法设立的政府支持企业,主要职责在于为住房抵押贷款市场提供稳定支持,提高住房抵押贷款的可获得性和房屋自有率。

“两房”并不直接发放住房抵押贷款,而是从银行等贷款发放机构购买抵押贷款,然后将这些贷款打包成为抵押贷款支持证券,再将这些证券出售给机构投资者并提供相应担保。这样一来,发放抵押贷款的金融机构便不用自己持有抵押贷款,可以有更多的“活钱”来发行更多房贷,尤其是长期固定利率抵押贷款,这显著地降低了美国家庭的购房成本。



新华社图片

詹金斯最急需的是安抚股东情绪,千方百计提高股权回报率以实现自身乃至集团的平稳过渡。那么如何提高股权回报率?最立竿见影的莫过于“瘦身甩肉”了。

在今年2月份的业绩发布会上,詹金斯就表示将裁掉1.2万个岗位,接近其全球雇员人数(13.9万人)的十分之一。其中本土将削减7000个岗位。该行还计划大幅收缩其经营网络——约1600家分支机构。

巴克莱银行将在5月8日宣布今年第一季度和2013-2014财年业绩,届时詹金斯也将公布新的银行重组计划,外界预计,一轮裁员潮或在所难免。

行业战线收缩

4月21日,英国《金融时报》爆出猛料称,因营收状况惨淡,监管力度



方式借债购买曼联以来,每年都会从俱乐部拿走巨额利润去偿还贷款和利息。2012年8月弗雷泽家族选择将曼联上市,将部分股份公众化以筹集资本,当时曼联以14美元发行价上市,其后股价一路上涨。经过一系列金融运作,到2013年曼联仍背负着3.6亿英镑的债务,这意味着曼联每年必须在盈利里拿出4000万英镑去还债。

本来,4000万英镑对曼联并不算多,毕竟每年仅参加欧冠联赛,曼联就能从欧冠那里得到5000万英镑的分成。然而由于本赛季曼联表现不佳,使得“红魔”20年来首次缺席下赛季的欧冠联赛。少了这笔钱,这对旨在复兴的曼联来说是一大打击。曼联不能踏上欧洲赛场,甚至会影响

到曼彻斯特的地方经济。因为曼彻斯特的酒店和餐饮业已经习惯每周中的欧冠比赛日,来自欧陆的上万名球迷聚集在老特拉福德球场,这些在曼彻斯特过夜的球迷从吃饭到住宿,人均会花费147英镑,这大大拉动了当地的经济。然而在下赛季,酒店和餐馆就会感受到球队战绩不佳带来的萧条。不过可以聊以自慰的是,曼彻斯特的另外一家俱乐部曼彻斯特城队还占据了一个参加欧冠的席位,虽然其主场的座席数量只是曼联的三分之一。

话说回来,经济学家奥尼尔炮轰曼联老板可并不单是为了钱,更是因为俱乐部在复活节假期的第二天就解雇了主教练莫耶斯,这位签了六年合同的苏格兰人仅仅干了不到300天就黯然离职。主教练下课的直接原因是战绩不佳,作为卫冕冠军的曼联在联赛接近尾声的时候才排名第七,这样的成绩可说不上体面。

已经习惯胜利的曼联管理层和球迷都接受不了这样的成绩,因此主教练自然成了替罪羊。曼联在对离职主教练莫耶斯的评价中使用了“努力工作”一词,而这位苏格兰人确实也配得上这样的评价,他对曼联最后还做了一把贡献,其离职的消息使曼联股票涨了2.9%。

从股市上看,曼联的股价在莫耶斯离开的时候要比他辞职时要高,开除这样一位能够拉升股价的主教练起码是曼联股东的损失。

反对者认为,多年来正是因为“两房”盘活了抵押贷款市场,很多美国人才买上了房。两大机构本身的架构没有问题,而是错误的政治和金融环境造成扭曲。如果在减少政府参与过程中火候掌握得不好,就有很多人失去买房机会,这同样会让纳税人和买房人的利益受损。比如,取缔“两房”后,银行将不再情愿提供30年期的定息抵押贷款,但目前美国整个楼市80%的贷款都是这一品种。

美国国会两党参议员近日提出最新版本改革方案,其大体思路是引导私人投资者加入,大幅降低政府介入房地产金融市场的程度,同时让往日的隐性担保成为显性担保。这项方案计划五年内逐步关闭“两房”,取而代之之建立联邦抵押贷款保险公司,但规定私人部门必须承担10%的贷款违约损失。

虽已得到奥巴马政府支持,但在中期选举年,这一方案要在国会闯关似乎难度不小。如何撤销“两房”享有的政府隐性担保,同时不让房地产金融市场产生大的波动;如何在维持住房抵押贷款的广泛覆盖性和保护纳税人利益之间寻求平衡;如何在反思一场危机的同时,避免矫枉过正,这是解决“两房”问题需要拿捏的度。

2012年夏天由巴克莱踢爆的Libor操纵丑闻“还没完”,相关银行或将面临更多罚款。

除了国际监管机构的“围剿”,在英国本土,随着近年来金融监管改革深入,整个银行业态发生较大改变。

去年年底,英国国会通过《金融服务暨银行改革2013法案》。这部法案具有鲜明的反托拉斯色彩,即通过严格的混业经营防火墙来规范银行行为,同时辅以更高的资本金要求,以避免自营业务失败导致银行倒闭,避免“大到不能倒”的问题。

除巴克莱银行外,国有化的劳埃德银行和苏皇银行近些年的改革路径已清晰折射行业转型方向。

去年下半年,劳埃德银行集团分公司,剥离出信托储蓄银行,虽然劳埃德银行暂缓对其2200家分行网络进行调整的步伐,但业界预计该行会在明年收缩网点。

而已经宣布关闭英国境内44家分行的苏格兰皇家银行,近期频频传出将裁员3万人的消息,这家英国政府控股81%的银行,在去年11月1日公布季报时称,该行已经确认了总额达383亿英镑的坏账,计划将该资产转移至内部的所谓“坏银行”中,并预计在未来两年内逐步出售或消化处理其中70%的资产。

牛津高材生两次误判

詹金斯1961年7月出生于英格兰中部的斯塔福德郡。他拥有牛津大学哲学、政治学与经济学(PPE)硕士学位,同时还拥有克兰菲尔德管理学院的工商管理硕士学位(MBA)。

詹金斯在1983年加入巴克莱,

海外选粹

打造中国梦

在13世纪的威尼斯商人马可·波罗眼中,人间天堂般的杭州等中国城市因其华丽的宫殿、整齐的石板路及有序规划的城市布局令世人赞叹;如今,中国大城市则以全球最高的摩天大楼及规模最大的购物中心和最长的高速铁路网吸引众人眼球,按照中国政府的规划,未来中国城市还将有更令人目不暇接的变化。

到2020年,中国高速铁路网将覆盖近三分之二的国土面积,新增长度将达7000公里,几乎每一座人口超过50万的城市都将开通高铁,同时成百万农民将鱼贯而入各个城市。世界银行表示,到2030年,中国城市居民几近10亿人,约占总人口的七成左右,而今城市人口占比为54%。

美国商人麦健陆在其于2005年出版的《十亿消费者》一书中写道,“十亿中国消费者的概念已成为海外商人追寻的中国梦”。如今,“中国梦”不仅是外国商人的梦想,更成为流向中国的中国居民走向富裕的梦想。

仅仅在15年前,中国尚无中产阶级一说,不过2011年中国城镇化达到50%以后,这一阶层的力量已不容小觑,其缘起就是1970年代末期实行的改革开放。自此,中国城市人口新增5亿多,几乎等于美国 and 三个英国的人口总和。2013年新一届政府将进一步城镇化视为中国经济成功的关键和经济增长的巨大引擎。而诺贝尔经济学奖得主、美国经济学家约瑟夫·斯蒂格利茨表示,美国的技术创新与中国的城镇化将成为21世纪人类发展的两件大事。

当然,中国政府也意识到城镇化不可避免会带来一

后跳槽至花旗银行,并升任该行英国分行的信用卡业务主管,并在纽约工作过一段时间。2006年,他回归巴克莱,担任巴克莱卡部主管。2009年,詹金斯升任巴克莱零售银行集团和企业银行集团的首席执行官。2012年8月底,开始掌管这家陷入Libor(伦敦银行同业拆借利率)丑闻的银行巨无霸。

从有限的个人资料中,我们得知这位性格温和的银行家热爱音乐,特别是爵士乐和古典乐,同时也是一名马拉松爱好者。

和巴克莱前任掌门博文不同,詹金斯的成长轨迹和职业道路一直是零售银行业务领域,因此外界预期其上任后应调转船头,更多地回归本土传统银行业务。可惜,自上台以来,其两次误判形势,做出错误决定,导致股东和银行内部对其的信任度大打折扣。

去年春季,英国金融监管体系的大脑——英国央行金融政策委员会公布银行资本金补充要求,其中各大银行的资金缺口都在数十亿英镑。上台不足一年的詹金斯误判监管层决心,信誓旦旦地对股东表示,无需通过权证发行筹集资金。这也导致监管者在去年年中提高资本金补充要求时,巴克莱银行疲于应对,只能仓促上马大规模的裁员计划。

去年年中,巴克莱宣布提高高层奖金水平,借口是想留住高级人才,这一举动彻底激怒该行股东,迫于压力,巴克莱不得不替换集团董事会薪酬委员会主席。

“詹金斯很头疼,”熟悉巴克莱内部情况的风险内控部门主管向记者透露。“他原本想两边都安抚,两边都讨好,但无奈两头都难抓住。”

些问题,诸如污染恶化、城市扩张和拥堵等,同时还指出,在相似水平上(一般约为60%),中国的城市化发展落后于其他国家,且有很大提升空间。

合理推动城镇化发展将有助于中国未来数年保持经济快速增长,而不合理的城镇化发展有可能带来不良后果。中国在经历了数十年的双位数增长后,经济增速正逐步放缓,可持续发展的中国模式也在面临考验,改革进入“深水区”。

《经济学人》认为,未来促进中国经济发展的城镇化关键问题包

括农村土地确权及地方财政,同时放松对经济制高点行业的国有企业的管控并使其向国家交还更多利润也是关键所在,另外还包括清洁城市环境并防止城市发

展加剧气候变化等。

同时,当前城镇化发展所带来的两大变化也不容忽视。一是大量外来人口(包括外来农民工在城市生长的子女)已占7.3亿城市总人口的三分之一强,这一部分人口正面临城市居民身份认同、社会福利等诸多难题。二是新生中产阶层已达2.6亿人,其对于房价、食品安全、财产权等问题的关注度越来越高。

当然,随着经济增速放缓和农村剩余劳动力的减少,中国城镇化也将减速,根据中国国务院发展研究中心预测,过去几年,中国移入城市的人口每年约为900万人,预计未来五年将减少到年均700万人,2020年以后更将减少至年均500万人。不过,无论以何种标准衡量,中国城镇化发展都十分可观。只不过中国还需强化城镇化发展之利,以迎接即将到来的城镇化增速递减的现实。(石璐)

