

海外观察

警惕发达国家五大动向

□刘洪

过去五年,世界经济危机不断,发达国家成为最大负面因素, 乃是不争的事实。从未来一段时间看,发达国家呈现出至少五种颇为明显的走向。这些走向,有些是发达国家不得已而为之,但有些则难免有“输出危机”的嫌疑,值得各国尤其是中国等出口大国高度关注。

五种走向可归纳为:

第一,过去积极推动经济全球化,现在则是努力“去全球化”;第二,过去主动促进产业转移,现在则强调要“再工业化”;第三,过去高举自由贸易大旗,现在则是保护主义盛行;第四,过去经济保持中速增长,今后很可能是低速或超低速增长;第五,过去基本都是负债消费,现在则在努力“去债务化”。

其中,第五种走向是美国等发达国家经济自身失衡的必然结果,“去债务化”是一种痛苦但却是必须的抉择,否则只能在债务泥潭中越陷越深,最后沦落到与希腊同样的境地。这种走向,从短期看,可能对发达经济体的消费能力带来负面影响,进而冲击到新兴经济体的出口,但从长远来看,套句时髦的话讲,有助于世界经济可持续发展。

值得关注的是前三种走向,三者其实是一种变化的不同表现形式,而这种变化的核心问题,则是全球化是否正走向终结。

在过去近半个世纪,正是受益于经济全球化,国际贸易、跨国投资、人才交流大大加快,成为推动全球经济增长的最强劲动力。全球化也成为许多国家领导人推崇的词汇。但最近几年,这种态势却在发生逆转:国际贸易开始下滑,跨国投资疲软不堪,贸易保护主义则愈演愈烈。

其中根源,则是在美国等发达国家看来,全球化的所得要大于所失,而国内的高失业率,促使这些国家更关注自身的利益,浑然不顾这会给其他国家带来严重损害。当然,发达国家内部对此也有争议,不同企业也各有站队,但至少在最近,反全球化趋势明显占了上风。

以美国为例,制造业巨头通用电气在路易斯维尔的庞大电气工业园,曾是美国经济活力和竞争力的象征,在1973年高峰时,这里曾雇用2.3万人。随着全球化的加剧,通用电气把冰箱等家电生产线转移到墨西哥等国,从而保持更强大的竞争力,赚取更多的利润,但作为一个负面影响,通用电气在美的雇佣人数减少了。

但在奥巴马政府“再工业化”大棒的指挥下,通用电气的这些生产线开始从墨西哥、中国等国迁回至美国。查尔斯·菲什曼在《大西洋》月刊文章估计,到2012年末,通用电气在该工业园的雇工将达3600人,同比增长90%。作为另一个类似的举动,苹果公司去年也宣布,投资1亿美元,把电脑的部分产能放在纽约州生产。

至于保护主义,则从最近几年美国频繁对“中国制造”实施反补贴、反倾销、特保调查等各种制裁手段即可见一斑。尽管美国口口声声说,这些贸易救济手段遵循世界贸易组织规则,目的是回击中国的“不正当竞争”,但就连《华尔街日报》也批评,美国的某些举动实在太过分了,奥巴马是一个“贸易保护主义总统”。

这一系列的逆转,让美国专栏作家罗伯特·萨缪尔森发出“全球化能否存活下来?”的疑问。西班牙经济和地缘政治分析家赫尔曼·罗佩斯则断言,未来五年世界经济形势可能将使经济保护主义回归,进而导致国际贸易萎缩,经济全球化走向终结。

如果上述三种趋势无法改变,那自然就会出现第四个动向,即发达经济体呈现中低速增长,甚至在某些国家出现持续的衰退。尽管衰退可能受多种因素影响,比如希腊是债务危机导致信心崩盘,日本是决策不当竞争力不足。但如果全球化真的走向终结,少有国家可能从中获益。发达国家可能在短期内看到本土制造的增强,但从一个较宏观的角度看,世界经济早已“你中有我、我中有你”,美国国务卿希拉里·克林顿和财长盖特纳也曾坦言中美经济“风雨同舟”。其他国家经济不景气,发达国家岂能风景独好?

而眼下不可能所有的政治家都着眼长远,正如不是所有的道路都是一帆风顺。在当前危机重重的国际大背景下,发达国家至少在未来几年内,更多是眼光向内,以邻为壑的举措不会少为。五大动向背后潜在的交锋和陷阱,其他国家不可不察之。

海外聚焦

□本报记者 陈听雨

美国总统奥巴马今年初提名前纽约联邦检察官玛丽·乔·怀特出任证券交易委员会(SEC)主席。若提名获参议院批准,这将是美国证交会79年历史上首次由前联邦检察官出任主席,此前大部分证交会主席来自华尔街或律师事务所。

外媒普遍欢迎奥巴马对怀特的提名,认为此举意在传递加强金融监管的强烈信号,意味着白宫将给华尔街戴上“紧箍咒”,表明奥巴马在其第二个总统任期内将加强金融监管作为工作重中之重的决心。不过,也有质疑之声,认为其在金融监管方面专业经验有限,而完善和强化金融监管规则将是证交会新任主席上任后面临的头号挑战。

奥巴马：“不要惹她”

怀特素来以作风强硬和经验丰富著称,拥有几十年打击白领犯罪的工作履历,奥巴马对她胜任证交会主席一职抱有信心,呼吁参议院尽快批准这一任命。

奥巴马在介绍怀特时称:“你可不要惹怀特,正如证交会一位前主席所说,她可不是轻易受到胁迫的人。”他说,证交会在金融危机期间起到了保护金融系统的关键作用,未来让美国人民和投资者获得更多保护和公平待遇的任务仍然艰巨。我们需要确保更多金融系统从业者而不是无辜的纳税人,对其行为负责。我对怀特能够公平智慧地面对和解决这些复杂议题,从而保护美国人民的利益充满信心。”

奥巴马指出,“我们通过了一系列严厉的改革措施来保护消费者和金融系统,使之免受权力滥用的危害。但仅



左为玛丽·乔·怀特

新华社图片

通过立法和修改法律是不够的,我们还需要严厉的执法警察,怀特将帮助我们完成华尔街改革的重任,并持续追查金融业那些不负责任的行径,确保纳税人不用因此付出代价。”

白宫发言人杰伊·卡尼称,奥巴马任命怀特为证交会主席再次显示了其对改革华尔街的决心。

去年12月,证交会前主席玛丽·夏皮罗提前辞职,证交会分管投资者教育和投资公司监管的委员爱丽丝·沃尔特被任命为临时主席。

律政女强人

怀特现年65岁,1974年毕业于哥伦比亚大学法学院,非党派独立人士。1993年至2002年,出任美国纽约曼哈顿区联邦检察官,是200年来曼哈顿地区首位女性联邦检察官,现任Debevoise

玛丽·乔·怀特

律政女强人入主美国证交会

助其在证交会主席岗位上达到某种“平衡”。参议院银行委员会成员、民主党人查尔斯·舒默认为,怀特作为联邦检察官获得的成就为她赢得了良好声誉。美国“不良资产救助计划”(TARP)特别检察官尼尔·巴罗夫斯基相信,怀特将无惧来自国会、政府和金融游说集团的压力,真正公平行事。

强化监管任重道远

美联社评论,提名前联邦检察官入主证交会,是奥巴马就金融监管传递的最强烈信号。《纽约时报》表示,这显示奥巴马下定决心,要“修理”华尔街。《华尔街日报》也称,奥巴马提名怀特表明将致力于“驾驭”华尔街。

夏皮罗在任期间,证交会先后对高盛、摩根大通和花旗等集团在金融危机前及期间的违规行为开出创纪录的天价罚单,但这些机构的高管却并未受到任何处罚。分析人士预计,若怀特执掌证交会,将比夏皮罗更加强硬。证交会事务专家、美国杜克大学法学教授詹姆斯·考克斯认为,怀特上任后,证交会有望成为真正的“强力执法机构”,让金融机构高管个人为企业违规行为负责。

不过也有质疑之声。《福布斯》杂志认为,证交会主席人选不仅需在检控犯罪方面经验丰富,当前华尔街更需要一个能够制定规则,强化监管的人,奥巴马这次似乎又挑错了人”。

道琼斯通讯社指出,若怀特接任证交会主席,制定、完善和强化金融监管规则将是其面临的艰巨任务,加速落实“沃尔克规则”,加快美国金融业改革步伐将成为怀特的首要工作。2010年,美国通过了金融监管改革法案——《多德-弗兰克华尔街改革和消费者保护法》,即“沃尔克规则”,要求

银行将自营交易与商业银行业务分离,且银行参与场外金融衍生品交易仅限于对冲交易和做市商活动。法案原定于2012年7月21日正式实施,但由于包括摩根大通在内的金融机构强烈反对,监管机构同意给予银行业两年适应期,且未对法案的具体实施提出细化方案。美国政府问责办公室GAO报告指出,截至2012年底,美国监管机构对金融市场的监管仍是支离破碎的,金融业改革仍步履蹒跚。

其次,新任证交会主席需尽快决定如何监管货币市场基金。拥有逾2.7万亿美元资产的货币市场基金是美国企业短期借贷的重要来源,同时也是造成2008年金融危机的“元凶”之一,属证交会监管范畴。金融危机后,外界一直呼吁证交会加强对货币市场基金的监管,夏皮罗任期内曾提出一些改革方案,但未获成功。

第三,怀特需决定是否要求上市公司披露政治捐款。去年证交会提出了一项旨在迫使上市公司向投资者披露所有政治活动的提案,并将其纳入今年议程,提案目前仍处于最初阶段,支持方和反对方均认为,新监管规则最终能否生效实施,将取决于证交会新任主席。若怀特批准该提案,将是自2010年美国最高法院裁决企业可动用自有资金不直接支持竞选以来,首次要求企业将政治捐款和游说活动公之于众。

此外,还有批判者认为,怀特不具备资深的金融证券背景,从未专注于金融监管。美国投行KBW研究员布莱恩·加德纳称,证交会更重要的工作是规范金融证券市场,确保市场对所有参与者都是公平的,例如高效处理高频交易等市场运行中的突发问题,但怀特在这一领域并无丰富经验可言。

金融城传真

金蛇商机

□本报记者 王亚宏 伦敦报道

29岁的奥利弗·凯恩虽然没去过中国但知道今年是中国蛇年,因为她去哈罗兹百货购物的时候,从商店的橱窗设计到店内的导购手册封面,都用清晰的图像告诉大家,新一年的文化符号是蛇。

虽然在西方传统观点中,蛇并不是什么美好的象征,但自从中国经济开始崛起后,尤其是在汹涌而来的中国游客一掷千金的感染下,蛇也被镀上了一道金边。

有数据证实,近年来中国消费者对奢侈品的胃口像贪吃蛇一样强健。会计师事务所毕马威1月下旬公布的最新数据显示,中国日益增长的中产阶级已经成为海外购物主力军。无论是在香港,还是在伦敦,中国游客的购物豪情,或许只能用“扫货”一词才能体现一二。

英国旅游局数据表明,近年来中国游客增长迅速。2011年赴英游客比2010年增加了35%,2012年前11个月同比增长了20%。更让商家垂涎欲滴的是,中国游客的消费水平是其他游客的3倍,平均每人达

1600英镑。2012年前往中国的中国游客超过15万人,刷新了历史纪录,这支庞大的购物团队给低迷的英国经济送去了价值2.4亿英镑的大红包。

在如此巨大购买力的支撑下,蛇在英国的文化含义也逐渐发生了变化——毕竟在财大气粗的中国消费者眼中蛇是吉祥美好的象征,因此,英国的商家们也投其所好,给蛇赋予幸福和财富等新的内涵。

于是,在哈罗兹百货的橱窗里,从金色盘蛇的图腾到列队招财的小猫,从有丝袜美腿的醒狮到瓷器拼摆的大龙,各种中国元素都被一一陈列,在用异国风情吸引本国消费者的同时,也在向挥舞着“北京镑”的中国买家致敬。

哈罗兹百货公司发言人透露,在这家充斥着各色高档货的商场里,最受中国顾客青睐的商品是价值不菲的珠宝、手表、时装和名酒,而最能吸引中国消费者的购物游戏就是“寻找款式最新、限量版本的高档品”。今年,一些高档化妆品的蛇年礼盒又成新宠。

了解中国消费者心态并抓住蛇年时机

进行促销推广的并不止哈罗兹百货一家,成立于1864年的老牌商场约翰路易斯也同样嗅觉敏锐。该商场推出了从新潮的仿蛇皮纹路iPad外壳到传统的蛇梯飞行棋等一系列产品,作为庆祝中国蛇年的特色礼物。

这些英国商家希望能给借春节假期出来旅游购物的中国游客带来一个名副其实的“黄金周”。约翰路易斯牛津街商场的经理西蒙·弗洛称,他们在中国蛇年春节到来之前,已准备好了中文导购服务和旅游退税服务,组织导购学习中国人的购物习惯和消费文化,而且为了让中国人花钱更加爽快,还开通了支持中国银联卡支付的服务。

商场的文化培训可以让员工更多地了解中国,这也反映出就在中国的商家借西方的圣诞节大肆炒作进行推销的时候,西方的同行也越来越青睐中国传统的春节。在商业利益的推动下,中国的形象日渐丰满。当然,在这一过程中,同样丰满起来的还包括零售商的钱包。毕竟那些和镀上金边的蛇挂上钩的商品大多价值不菲,比如皮具生产商马柏丽推出的一款蛇皮女包,标价要整整1100英镑。

华尔街夜话

生还是不生 这是个问题

□本报记者 樊宇 华盛顿报道

根据美国政府日前公布的数据,2011年美国出生率连续第四年下降,传统意义上的适婚和育龄人群在成家立业和养育儿女的问题上顾虑重重。

专家认为经济景况影响了年轻一代的决定,而生育率的不断降低反过来又抑制了经济的发展。两者相互作用,形成复杂难解的负面循环。

统计显示,美国一般生育率,即每1000名15岁至44岁育龄女性对应的活产婴儿数,从2007年到2010年下降了8%,移民妇女同期生育率下降了14%,其中拉丁裔移民比其他族群的下降幅度更大,美国移民人口中所占比例最大的妇女族群——墨西哥移民妇女的生育率更直线暴跌了23%。

这种趋势还在继续。2011年,美国的一般生育率降至63.2%,刷新了历史最低纪录,而2010年为64.1%。美国生育率在1957年达到122.7%,几乎为目前的两倍。这一数字在二十世纪70年代经历了滑坡,此后基本稳定在65%至70%的水平。但在2007年之后,伴随着经济衰

退,美国开始新一轮生育低潮,生育率持续下降。

美国皮尤研究中心研究显示,出生率的下降和经济景气程度之间存在某种程度的因果关系。经济衰退程度越深,出生率下降就越明显。例如在北达科他州,2008年失业率为3.1%,低于全国平均水平,2008年至2009年出生率上升了0.7%,表现优于其他各州。

针对不同州的比较发现,人均收入、人均国民生产总值、就业率、失业率和申请失业救济等指标均与出生率下降存在密切关系。许多面临失业问题或者经济困境的人认为自己没有能力组建家庭或养育下一代。

美国于2007年底到2009年年中经历了金融危机导致的经济衰退。在此之前,年轻人组建家庭的年龄就已经明显后延。18岁至29岁年轻人结婚率从1960年的59%降至2000年的20%。而经济衰退导致失业率攀升和财富缩水更是令年轻人对生子望而却步。

对单个家庭来说,生或者不生,是一个“养儿防老”的问题。对于一个国家来说,生育率下降可能对经济和社会政策产生深远影响。

二战后,发达国家普遍经历了人口出生高峰。这轮婴儿潮不但拉动了消费,并且提供了年轻劳动力,为发达国家近几十年高消费、高增长的“黄金时代”奠定了基础。然而,随着上世纪五、六十年代出生的人开始达到

退休年龄,这一人口红利或将逐步被人口赤字所取代。

出生率下降影响的不仅仅是单个家庭,而将加重社会养老和医疗负担,使养老和医保体系变得不堪重负,而目前欧洲和日本已经开始面临这样的严峻考验。

美国著名慈善家、亿万富豪彼得·彼得森预测,未来30年,发达国家在养老上的花费将从目前国内生产总值的9%上升至16%,为此需要增加25%到40%的税收收入。

如何应对人口老龄化和未来劳动力人口缩减,已经成为困扰许多国家的难题。人口普查预测显示,到2050年,日本劳动人口相比2000年将减少40%,欧洲将减少25%,中国将减少10%。

对于美国来说,不少人认为外来移民的生育率将有助于维持人口平衡并创造纳税的劳动力,支持正在老化的婴儿潮一代。但近几年的数据显示,外来少数族裔相对于美国本土白人在经济不景气的情况下遭受的打击普遍要深重,危机感要强烈,对待生育问题的态度更加容易波动。

在华盛顿为了政府开支问题争论不休之时,分析人士指出,目前国会有关财政问题的讨论浮于表面,未能切中问题要害。出生率下降的趋势,将迫使美国展开一场关于重新思考和应对人口老龄化问题的持续辩论。

海外选粹

20万亿美元避税天堂

在全球经济大萧条中,各国都在努力增收节支,于是乎,企业或个人的避税行为便成为众矢之的。在欧洲,擅于避税的企业巨头频遭舆论攻击,英国首相卡梅伦更在八国集团首脑峰会上明确提出解决企业避税问题,而美国则将矛头直指避税富人及提供避税支持的银行,国会更通过《海外账户纳税法案》迫使海外金融机构公开其美国客户,而在去年美国总统大选中落败的罗姆尼也曾因在避税天堂开曼群岛持有股份而遭非议,就连总统奥巴马最新提名的美国财政部长杰克·卢也因卷入开曼基金而倍感压力。

一时间,像开曼群岛、美国免税州特拉华州等吸引富人的避税天堂均成为敏感词。企业和个人的避税行为也因其不合时宜而遭到大规模攻击。但《经济学人》杂志认为,解决避税问题的关键是改革现有税收制度,而非针对避税天堂及相关企业和个人掀起一场民粹主义的批判运动。

据调查,目前全球拥有五六十个避税天堂,它们已成为全球至少200万家公司和数千家金融机构的注册地,据此估算,避税总额可高达20万亿美元之多。仅开曼群岛的阿格兰屋就注册了1.8万家企业,而美国本土避税天堂特拉华州,人口仅91万,却拥有94万多家注册公司;另一避税天堂迈阿密则是名副其实的离岸银行中心,该地区的避税客户主要来自新兴市场。而卢森堡、爱尔兰和荷兰等欧盟国家也常常



完全向避税母国公开海外账户的相关情况,而提高透明度也有利于遏制甚嚣尘上的企业避税势头。以著名咖啡饮品企业星巴克为例,其通过在全球各地转移资金以达到税收最小化的同时,也在毁坏公司的声誉,而作为一家上市公司,消费者对此了解得越多,越有利于企业检点自身的避税行为。

当然,通过向避税企业或个人施以道义上的压力也并非万全之策,因为消费者往往会对这种声讨感到厌烦,同时企业若采取合法避税行为,政府部门也无权喝令禁止。鉴于此,最终的解决方案还是进行必要的税收制度改革,包括制定相关法规令企业难以利用转移定价达到避税目的,并适当减轻企业税负等。(石磊)