

海外观察

西方精英
反思中国经济

□刘丽娜

“国进民退”，很长一段时间以来，许多西方经济学家提到中国改革开放带来的结果，都会提到这个词。在他们眼中，改革开放使中国的国有企业更加强大，政府权力与之相伴，另一方面，则是民营经济增长空间受到挤压。这种局面形成了所谓中国式的“国家资本主义”。

然而，近日西方经济思想界好像不约而同开始对这种判断作出反思。9月10日，华盛顿彼得森世界经济研究所资深研究员、中国经济专家尼古拉斯·拉迪（中文名：罗迪）推出了关于中国经济研究的新书——《国退民进》。单从这一书名，读者即可猜出其要旨。

长期以来，罗迪是华盛顿施压人民币汇率升值的重要学者之一，他同时认为中国经济需要再平衡，也认为中国市场化进程不够。但在这本新书中，罗迪对自己的研究进行了反思。他以数据和事实说话，澄清了许多美国经济学家对中国改革造成“国进民退”的误解。罗迪的研究表明，中国国有企业的发展并没有以私企发展为代价，至少没有像人们想象的那样严重。

罗迪研究了30多年来的数据。中国国有经济占整个工业产出的比重从1978年的接近80%下降到2011年的26%。仅此一项数据已经足够有说服力。

无独有偶，欧洲人也敏锐地发现了类似情况。欧洲著名智库布鲁塞尔欧洲与全球经济研究所9月11日刊登中国经济专家尼古拉斯·韦龙的一篇分析文章——《阿里巴巴IPO表明中国私企崛起》。文章称，对于所有关于中国国家资本主义和“国进民退”时髦言论来说，数字说出了不太一样的故事。”

韦龙统计了2003年以来金融时报全球500强企业指数中的所有中国公司的市值比例，从2006年至今，国有企业的比例基本呈下降趋势，而民营企业及合资银行所占的比例则明显上升，这组数据与罗迪的结论相同，即在中国经济形态中，民营企业的实力在不断壮大，在整个中国经济大蛋糕中的份额在扩大。所谓“国退民进”的说法不攻自破。

放眼世界，在全球大型经济体当中，中国经济毫无疑问仍是亮点。尽管7.5%的增长率比以往有所下降，但正如欧洲中央银行前行长特里谢所言，这一数字仍是西方经济决策者眼中的“梦想”。

当下，欧洲经济正挣扎在新一轮衰退泥潭中，连欧洲经济的发动机德国也烦恼不已，上个季度的经济萎缩令德国人感到郁闷，法国更是被冠上了“欧洲病夫”的帽子。欧洲中央银行近日推出降息与购买债券的双面杀手锏，但消费低迷、需求不振的欧洲经济，似乎看不到恢复生机的未来。

英国人更是为苏格兰兄弟闹分家而焦虑。一旦苏格兰独立，大不列颠及北爱尔兰联合王国将元气大伤。英国在世界经济的排行榜上将继续滑落，“日不落帝国”真正将日落西山，甚至沦为欧洲的二流国家。

发达经济阵营里的日本同样面临衰退风险。安倍晋三内阁的“三支箭”目前看来效力有限，垂暮的日本经济想要恢复青春容颜，除非出现奇迹。倒是曾经身处金融风暴中心的美国经济从危机中复苏得最为坚实。

在新兴经济阵营中，除中国之外的经济体似乎日子都不好过。俄罗斯疲于应付欧美的轮番制裁，巴西经济陷入“技术性衰退”，最新数据显示，巴西零售业6年来首次出现负增长，新增就业再创两年来新低。南美另一大国阿根廷还在为债务危机焦虑。当前，阿根廷工业活动持续多月萎缩，通货膨胀居高不下，外汇储备严重不足，本币汇率贬值严重，经济增长前景黯淡。

面对繁杂复杂的全球经济形势，越来越多西方经济学家开始加强对中国经济的研究，也在深入反思中国应对危机的对策。

国际货币基金组织（IMF）近日推出的报告认为，中国在应对本轮全球金融危机中的对策得当，经济呈现出相当坚挺的态势。IMF同时指出，中国经济增长还是过多依靠投资与信贷。

曾经认为中国投资过多的欧洲现在却准备效仿中国。欧洲央行行长德拉吉日前在米兰金融论坛上就对欧元区经济开出新的增长药方，其中最主要的就是要加大投资。他的这一倡议得到了意大利中央银行行长维斯科的响应。维斯科在同一个论坛上呼吁，要治疗欧洲的需求疲软症，要重新启动包括公共、私人、国家以及欧洲层面的各类投资，以推动经济复苏。

事实上，中国人自己也在不断反思经济成果与政策效应。中国总理李克强在夏季达沃斯论坛上一再强调“创新”，实际上也是自我反思的结果。鉴于中国经济的增长潜力与超乎寻常的独特性，无论中国还是西方，对中国经济的反思只是开端。

为应对不断扩大的太阳能发电市场，

海外聚焦

丰田汽车 分食新能源车蛋糕

□本报记者 张枕河

今年6月曾有消息传出，由于合作的电动车RAV4 EV不尽如人意，新能源汽车公司特斯拉有可能逐步终结和日本汽车巨头丰田的合作。然而9月8日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克（Elon Musk）在东京会见媒体时声称，“从现在开始，未来两到三年，如果看到丰田与特斯拉之间签署重大合作协议，那也不足为怪。”

业内人士指出，尽管特斯拉与丰田目前还没透露更进一步的合作计划，但从马斯克的暗示中可以猜测，双方可能会联手合作，共同打造规模远超RAV4电动汽车的新能源汽车产品，双方的“蜜月期”仍未结束。

作为一家历史悠久的汽车巨头，丰田也在不断创新，经历2008年金融危机打击后，丰田近年来业绩不断回暖，且将目光转向更受市场青睐的电动车、氢能源燃料电池车等新能源车。如果丰田在该领域能够有更大作为，无疑将是其保持业内领先地位的有力保障。

极具创新范的创始人

提起丰田，不得不提到两个人物——创始人丰田喜一郎和他的父亲丰田佐吉。

1896年，29岁的丰田佐吉发明了“丰田式汽动机”。他发明的这台织机不仅是日本有史以来第一台不依靠人力的自动织机，与以往织机不同的是可以由一名挡车工同时照看3至4台机器。连当时世界排名第一的纺织机械厂家英



新华社图片

国普拉德公司也向丰田佐吉提出转让专利权的请求，最终佐吉以10万英镑的高价出让了这项专利使用权，这也为丰田汽车日后的面子打下基础。

丰田喜一郎似乎遗传了父亲的“创新基因”。1929年底，丰田喜一郎将眼光瞄准汽车行业。当年他全面考察了欧美汽车工业。1933年，他在“丰田自动织布机制造所”设立了汽车部。丰田喜一郎的一个同学从德国给他买回一辆德国DKW牌前轮驱动汽车，经过两年的拆装研究，终于在1935年8月造出了一辆GI牌汽车。该车是二冲程双缸，木制车身，车顶用皮革缝制。

丰田喜一郎决定创立汽车生厂。1937年正式成立“丰田汽车工业株式会社”，地址在爱知县举特别是去年日本央行推出大

田町，初始资金1200万日元，员工300多人。

随后丰田进入数十年的快速发展期，除汽车外，丰田的产品范围还涉及钢铁、机床、电子、纺织机械、纤维织品、家庭日用品、化工、建筑机械及建筑业等。丰田旗下的皇冠（CROWN）、锐志（REIZ）、普锐斯（PRIUS）、卡罗拉（COROLLA）等多款车型为全球消费者所熟知。

业绩逐步复苏

然而，2008年开始的全球金融危机对丰田造成了负面影响。2009年，丰田章男刚接掌丰田汽车时公司利润微薄，之后公司推出多项措施削减成本和改善盈利能力，业绩出现明显好转。

特别是一直以来日本央行推出大

规模量化宽松政策后，日元汇率大幅贬值，对出口依赖明显的丰田成为最大受益者。

数据显示，丰田汽车2013财年（2013年4月—2014年3月）在全球的汽车销量为1013.3万辆，比上财年增长4.5%，丰田由此成为全球首家年销量突破千万辆的汽车生产商。丰田2014年上半年全球销量达到509.7万辆，较去年同期增长3.8%，创下历史新高。

财报方面，丰田2013财年销售额达到256919亿日元，比上年同期增加36277亿日元，同比增长16.4%。营业利润为22921亿日元，比上年同期增加9712亿日元，同比大增73.5%，创下新高。纯利润为18231亿日元，比上年同期增加8609亿日元，同比增幅为89.5%，为六年来最高。

IHS automotive咨询公司分析师西本真敏表示，丰田之所以取得如此佳绩，日元贬值功不可没。预计丰田将把行业第一的宝座把持到2016年或2017年。但如果要想在更长时间内保住这一地位，丰田可能还需要进一步拓展海外市场和新能源车领域。

野村日本股票业务主管明渡则日前在接受中国证券报记者专访时表示，在下一代的混合动力车技术方面，丰田具有明显的优势，包括其插电的动力车以及用燃料的动力车。丰田将于今年下半年开始在TNGA（TOYOTA New Global Architecture）新全球架构战略下推出新车型，这个新的全球架构能帮助它进一步增加产品吸引力，减少产品生产成本。

瞄准新能源车市场

其实，丰田早就开始在新能源车领域作为，并且自2010年起就和传奇公司特斯拉展开合作。二者合作的RAV4 EV汽车于两年前开始销售，目前发行量只有2000辆左右。受RAV4 EV项目影响，特斯拉与丰田这两家公司已经开始采取各自的方式来研发自己的电动汽车，这被外界视为二者渐行渐远的标志。

除纯电动车外，丰田准备销售自己的首款采用燃料电池的汽车，此前马斯克并不欣赏该技术，甚至批评氢燃料是“愚蠢的汽车燃料”，不过，在本周一于东京举行的Model S汽车发布会上，马斯克声称，尝试其他多种技术具有重要意义。这被部分业内人士解读为双方有可能开展更广泛的合作。

丰田汽车近期表示，将再度推出一款量产的氢燃料电池汽车。丰田董事长内山武乐观地表示，氢燃料电池车将带来重大的社会变革。与排放碳化气的混合动力汽车和依赖充电设施的电动汽车不同，氢燃料电池汽车通过氢燃料电池将储存在燃料和氧化剂中的化学能通过电化学反应直接转化为电能，产物是无环保问题的水蒸气。

丰田此前发布了其第一款燃料电池量产车FCV的概念车型，并计划在明年3月之前率先在日本上市，并在2015年夏季结束前将该车引入到美国和欧洲。目前，市场上已经有部分氢燃料车，丰田氢燃料电池汽车的优势在于价格，例如途胜的氢燃料电池车售价约为14.5万美元，而FCV的售价仅为6.7万美元左右。

金融城传真

英镑遭受苏格兰冲击波

□本报记者 王亚宏 伦敦报道



些不确定性涵盖了从政治和经济独立的时间表，所以英镑会随之出现波动，趋势下跌，一段时间内还会加剧。”

有分析师认为一旦苏格兰通过公投独立，那么英镑还会贬值15%，日本野村证券警告投资者要警惕英镑崩盘的风险以及相关的溢出风险。金融城还担心这场由苏格兰引发的政治危机，很有可能导致整个英国的全国性经济危机，且这一危机还会连累欧元区，使欧元区北部地区的资产运作和存贷款业务受到影晌。此外，一旦公投独立成功，还会对欧元区另外一些有分离传统的地区造成示范效应，比如让西班牙更难应对来自加泰罗尼亚分离主义运动的挑战。

在金融城的银行们看来，这还只是一个开头。摩根士丹利在最新公布的报告中称，在苏格兰公投之前，预计英镑将延续近期跌势。法兴银行分析师预测在苏格兰公投之前，英镑将一直承压，而公投当天，若结果为独立，英镑可能会一举重挫3%到5%。最悲观的论调来自英国本土的巴克莱，该银行认为“投票支持独立只是一系列不确定事件的开端，这

苏格兰独立显然对英镑的含金量不利，但具有讽刺意味的是，英镑如果大幅贬值，对于持有英镑的苏格兰其实也是一大打击。即使那些最支持苏格兰独立的铁杆，也没想过今后与伦敦一刀两断，比如他们对用惯了的英镑就无限眷恋，他们一直努力说服英国能让他们在独立后继续使用英镑，可以让苏格兰和英国组成一个类似欧元区的“货币联盟”。不过对于这一提议，英国央行行长马克·卡尼表现出鱼死网破的强硬态度，他警告称英国与独立后的苏格兰之间的货币联盟将“与主权不相容”。卡尼表示，一个成功的货币联盟必须具备3个成功的组成部分：在使用同一货币的不同地区之间商品和服务自由流动；一个由央行等共同机构支撑的银行业联盟；以及共同财政安排。他认为英国和苏格兰间并不存在这些要素，因此也再次关上了让独立后的苏格兰使用英镑的大门。

为了挽留苏格兰，英国首相卡梅伦决定在公投前最后的9天里在唐宁街10号首相官邸上挂起苏格兰的圣安德鲁斯旗，以表达对苏格兰的敬意。结果在旗帜升起的第一天，在民众睽睽之下旗帜从半空中落下，引起多方嘲笑。如果被苏格兰首席大臣萨蒙德称为已经“溃不成军”的统一派不能拿出更多行动的话，落下的将不仅是旗帜，还有英镑。

海外选粹

彼得·泰尔的逆向投资

身为高科技投资人，彼得·泰尔的投资言论常常令人大跌眼镜。尽管如此，硅谷人却总是对其投资动向亦步亦趋。

2006年，发迹于硅谷的亿万富翁泰尔成立了泰尔基金会，旗下拥有突破实验室，专事为创业公司寻求上市之途。在泰尔看来，近年来计算机与通讯业的蓬勃发展掩盖了传统的能源业、交通运输业以及生物科技、疾病预防和宇宙飞行等行业的停滞不前，从而扩大了社会贫富差距。为解决这一经济问题，泰尔的突破实验室仅支持“硬科技”创业公司，却对当今炙手可热的互联网、社交媒体和信息科技公司不闻不问。

其实追溯泰尔的早期投资史，他可谓引领互联网创业热潮之“鼻祖”：1998年，身为著名在线支付产品贝宝（PayPal）的联合创始人，泰尔的主要成就便是培养了一大批日后在高科技业声名鹊起的“贝宝党”：从社交网站邻客音到特斯拉电动汽车、视频分享网站“油管”，这些如今赫赫有名的公司创始人当初都来自贝宝，其所持公司市值总额已超过10亿美元。

但最令泰尔感到骄傲的创投案例还是2004年以50万美元投资马克·扎克伯格这位脸书的创始人，并换取了10.2%的脸书股份。正是这一成功投资令泰尔至今拥有超过10亿美元的现金资产，同时他作为脸书董事会成员还保留了脸书约2亿美元的股份。

自2010年起，泰尔的公众形象逐渐走出硅谷，他的原形首先出现在好莱坞，他们将拭目以待。（石璐）

热门电影《社交网络》中，随后泰尔推出了“20岁以下科技狂人创业计划”（每年挑选20位20岁以下有意辍学创业的青年科技达人，并为每人提供10万美元的创业基金），其在公众眼里简直是一位“科幻怪人”。

而今，泰尔更因推出最新力作《从零到一》再次成为舆论焦点。《从零到一》直面创业，并阐述了创业公司如何构建未来发展的方方面面。这本书看似创业圣经，其实是在探讨人类如何为世界创造价值的哲学原理。”脸书创始人扎克伯克如是评价。

在泰尔看来，真正成功的企业往往敢于挑战自我并超越自我。“最忌讳在功名簿上了此一生。”在他的新书中，泰尔直言：“资本与竞争是相对立的，所有成功公司的成功原因各

不相同，但大都通过垄断解决了棘手问题，而所有失败公司的失败原因却只有一个：未能逃脱竞争的藩篱。”

在亲友眼中，生长于前西德的泰尔从小便不是一个循规蹈矩的人，其与众不同的成长经历及酷爱国际象棋帮助泰尔养成审时度势、明察秋毫、细致入微的好习惯，这不仅促成其从贝宝到脸书的一连串成功投资，更造就了其可圈可点的逆向投资思维。因此，在互联网科技创业热潮中，泰尔果断将目光移向传统行业，从电动汽车到环保节能。而不久的将来，这些创业企业中会不会出现另一个“脸书”呢？人们拭目以待。（石璐）

华尔街夜话

美国太阳能蓬勃发展

□本报记者 郑启航 华盛顿报道

各大太阳能企业也在积极拓展太阳能板的生产能力。今年6月份，SolarCity买下太阳能电池板生产公司Silevo，并宣布在美国纽约州牛城新建大型太阳能板生产车间，计划未来2年生产超过1吉瓦的太阳能板。7月，美国第二大太阳能板生产商Suniva宣布在密歇根州新建工厂，将自身产能扩大一倍，达到370兆瓦。

美国太阳能产业的蓬勃发展有多方面的原因。首先，美国民众保护环境的意识以及对可再生能源的认可度越来越高。美国知名调查公司盖洛普去年的一份调查显示，76%的美国人认为应该更加重视太阳能，71%的人认为应该更加重视风能，而认为应该重视传统化石能源的仅有4成。《太阳能二季度报告》则显示，在没有任何政府补贴的情况下，二季度美国住宅太阳能板的安装量首度突破100兆瓦。

其次，太阳能板成本大幅下跌带动太阳能发电价格不断走低。与2010年相比，目前美国太阳能板的价格下跌了60%。同时，联邦、州政府为太阳能发电提供了重要的政策支持，投资太阳能可

获得税收减免，并且联邦及很多州都为可再生能源占总发电量的比例设定了目标。最后，太阳能发电企业积极创新商业模式。例如SolarCity公司为了鼓励用户安装太阳能电池板，会首先免费为用户提供太阳能发电系统，然后与用户签署20年的用电协议，用户用不完的电还可以卖给电网，所得收入用于抵消电费。

当然，美国的太阳能产业同样潜藏着风险。首先，由于今年美国再度对中国产太阳能板发起反倾销、反补贴调查，导致占市场份额过半的中国产太阳能板价格上涨。其次，美国当前府会分治的政治局面让美国的可再生能源优惠政策充满不确定性，如《联邦可再生能源发电税减免法》今年就再度面临延期问题。再次，家庭安装太阳能发电系统存在一定技术风险。有媒体报道说，由于安装系统较为复杂，有的家庭因为安装错误导致电费大增。另外，当家庭将太阳能板发出的剩余电量输入电网后，电网的维护成本会上升。在夏威夷州，电力公司已开始要求用户必须承担这笔维护费用才可安装太阳能板，这对当地的太阳能发展造成阻碍。

自2010年起，泰尔的公众形象逐渐走出硅谷，他的原形首先出现在好莱