

编者的话

2014年,中国经济在国际市场萎缩与国内“三期叠加”的背景下艰难前行;2015年,是全面深化改革的关键之年,也是经济“新常态”的发力年。人们关心,在国内外经济环境深度变化的格局中,中国经济未来一年如何运行,将主要受到哪些方面的影响?本版从外贸进出口、股市、楼市等百姓关心的问题对2015年进行了分析展望。

2015年 新经济增长点 在哪里?

中国经济迎来关键的2015年。进入新常态,我国经济发展正从高速增长转向中高速增长。展望2015年,世界经济总体复苏疲弱态势难有明显改观,国内经济下行压力依然较大,中国经济将如何保持稳定增长?新的增长点又在哪里?

中央经济工作会议在部署2015年经济工作主要任务时,将“努力保持经济稳定增长”放在首位。而要实现稳增长,着力点又在哪?近日举行的全国发展和改革工作会议认为,多管齐下拓展有效需求,是保持经济平稳健康发展的关键,要采取有效措施继续做好“三驾马车”不可或缺或拉动作用:

- 定向精准稳投资。
 - 多点支撑扩消费。
 - 调整优化促外贸。
- “三驾马车”的优势不能放弃,新增长点的潜力更大。

据了解,2015年我国将重点通过创新引领产业结构升级,并在这一过程中发现培育新增长点。一是进一步优化产业布局,加快产业有序转移,引导产业集聚发展,避免产业在空间上的简单平移;二是以增强核心竞争力为重点加快传统产业优化升级,以工业机器人、轨道交通装备、高端船舶和海洋工程装备、新能源汽车、现代农业机械、高端医疗器械和药品等领域为重点,培育制造业竞争新优势;三是加快培育新兴产业,支持云计算与物联网、移动互联网等融合发展,大力发展工业设计、融资租赁等生产性服务业。

国家发展改革委负责人表示,2015年我国将培育壮大“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等新的经济增长极和支撑带,整合建立统一规范的公共资源交易平台,推进形成全国统一开放竞争有序的市场体系,促进沿线地区互联互通、协调发展。

(据新华社电)

外贸 | 回升幅度有限

2014年年底,全球经济分化迹象逐渐明显,中国主要外贸市场中,美国经济持续复苏,日本放缓,欧洲则接近零增长。

商务部发布的《中国对外贸易形势报告(2014年秋季)》预测,明年中国外贸发展面临的国际环境略有改善,但回升幅度有限,风险和不确定因素较为突出。在此之前,2014年前11个月的外贸数据不温不火,进出口总值同比增长2.2%,出口增长4.4%,进口下降0.4%。

“中国经济正步入‘新常态’,随着宏观经济转型与结构调整,对外贸易呈现规模增长、增速放缓的运行新常态。”商务部研究院研究员周密说。也有专家预计,随着上海自贸区推广复制加快、一带一路建设加快、自由贸易区战略实施不断强化,对2015年外贸发展的信心也会增强,外贸适度稳定增长将成为外贸新常态中的重要特征。

“新常态”意味着要有“新作为”。中国社科院财经战略研究院发布的《中国宏观经济运行报告》称,任何单纯以扩大出口为目的的措施都不会产生长期效果,但并不意味着在贸易政策方面无所作为,应以此为契机调整贸易战略、优化贸易结构,推动中国从贸易大国走向贸易强国。

楼市 | 不确定性因素增加

作为拉动GDP的“三驾马车”之一,2014年投资拉动并未交上一份“亮丽的答卷”。投资当中举足轻重的房地产业更是每况愈下,就连一向很少看空楼市的地产商任志强近期也表态:楼市投资下滑无法阻止。

2015年,房地产“盛世已过,进入新常态”是大多预测机构的判断。新常态主要表现为,结束供不应求、价格单边上涨的格局,进入一个供需相对平衡,部分供过于求的局面,市场不确定性和波动加大。

这种判断主要基于两个因素:一是动辄高达几十个月的库存待消化,许多开发商明确表示,2015年是“微利跑量”的一年;二是作为全面深化改革的关键之年,按照十八大制定的“时间表”,房产税、不动产登记制度预计都会有新进展,这些都对楼市有较大影响。

事实上,收紧就下跌,放开就急涨——楼市屡现“弹簧效应”,根源仍然是行业制度建设的缺失。

中国社科院经济蓝皮书
预测2015年
中国GDP
增长7.0%左右

房地产税改 | “狼会来吗?”

有专家预计,2015年房地产税将进入立法程序,如果2016年能够完成立法,2017年有望正式实施。对于房地产税改革的进展,公众备加期待。

中国房地产业协会名誉副会长朱中一认为,房地产税制改革至少要遵循三个原则:一是房地产立法要与现行税费合并同步进行,按照“简税种、宽税基、低税率、严征管”的原则来设计;二是房地产税改革要统筹安排,在不增加总税负的情况下,开征房产税持有环节的同时应降低流转环节的税收;三是在房地产立法框架基本形成后要广泛征求意见,使立法的过程变成引导预期,统一思想、完善政策的过程,“不要给大多数老百姓造成压力”。政策要鼓励多套房产持有者通过出售、出租等把多余的房子利用起来。

从国际经验来看,减少流转环节的交易税收是大趋势,既有利于盘活存量市场,也有助于培育和租赁市场发展,形成通过购买、租赁两种方式解决住房问题、新房和存量房市场协同发展的住房供应格局。

房贷利率 | 能到7折吗?

2014年9月30日出台的“央行四条”重申首套房贷最低首付比例三成,利率下限七折。不过,目前商业银行首套房贷利率主要集中在八五折到九折之间,广大购房者普遍关心的七折利率仍难见踪影。2015年七折利率会落地吗?

对此,朱中一指出,降息本身是一把“双刃剑”,需要综合判断。一方面,降息降低了贷款门槛和融资成本,另一方面,存款收益的减少会使得老百姓重新考虑资产配置。像当下,部分存款搬家后进入股市,导致银行信贷规模减少。正因为如此,央行提出通过鼓励银行通过发行住房抵押贷款支持证券等多种措施筹集资金,专门用于增加首套房和改善性住房贷款投放。

但朱中一认为,商业银行出于风险收益平衡考虑,更多利率优惠短期难以落实。

不动产登记 | 能降房价吗?

2013年11月,国务院常务会议决定“整合不动产登记职责,建立不动产统一登记制度”。相关部门也给出了时间表:在2014年建立基础性制度,2015年推进实施过渡,2018年前,不动产登记管理平台投入运行,体系基本形成。近日,国土资源部不动产登记中心已正式获批成立。部分地区也加快推进登记整合工作。比如,广西目前已经明确2017年实现不动产公开查询。

毫无疑问,2015年,不动产登记制度将按照既定的节奏预期的方向推进。对于不少人士把不动产登记视为降房价的利器,朱中一指出,不动产登记和个人住房信息联网是房地产长效调控机制最基础的内容,有利于摸清我们国家的住房家底。制度本身并不会对房价产生影响。房价主要还是由供求、预期等因素决定。

新型城镇化 | 机遇还是挑战?

业内普遍认为,房地产业已进入“新常态”,房改和人口红利带来的需求爆发期已经结束,新型城镇化是下一步房地产发展的主要动力。那么,房地产企业如何把握城镇化机遇?

根据规划,新型城镇化以中小城市为建设重点,但目前这些城市普遍面临着供应过剩风险,同时,这些地区的公共服务、就业岗位等容纳能力有限,人口流动与政策导向并不一致,这会加剧这些城市的供求不平衡。

朱中一认为,房地产是城镇化的载体,必须与城镇化协调发展,只有在明确这一定位的基础上,更多依据自身规律、考虑地区差异,才能促进房地产市场健康发展。开发企业应客观分析地方的供求关系,考虑企业是否能够适应新的业态,切忌盲目跟风。

(综合新华社)



福州 处新建商住房。 新华社记者 姜克红 摄

“它们”如何影响中国经济?

出口 6.9%
进口 4.6%



固定资产投资
将达59.4万亿元
名义 14.7%
实际 14.3%



社会消费品零售总额
名义 11.4%
实际 10.4%



制图/张昕

互联网金融将带来哪些赚钱机会?

高门槛金融市场的“篱笆墙”正在被互联网拆除,五花八门的互联网理财产品2014年让许多投资人赚到了“零花钱”。站在互联网金融创新的风口上,2015年哪些互联网理财产品将带给百姓赚钱机会,成为新的国民“宝宝”?

互联网理财产品 几多收益几多风险

“我们身边几乎10个人里面就有一个余额宝用户,‘宝宝’类产品为大户普及了互联网金融概念。而除了这类网销货币基金,P2P网贷、互联网保险、众筹、第三方支付等都是近来兴起的互联网金融形态。”零壹财经研究总监李耀东说。

然而随着利率收益的渐次下行,“宝宝”类产品规模也日趋平稳化。“积累了5000亿元规模的余额宝2015年肯定会继续下滑,在完成了投资者教育之后,普通投资人或转向更高收益的互联网理财产品。”李耀东预计,2014年市场交易额为2500亿元左右的P2P网贷市场在2015年的扩张步伐会加快。

国内第一家P2P平台拍拍贷成立7年来积累了500万用户,据拍拍贷品牌总监姚石计算,“2014年以来在拍拍贷平台上平均为用户赚取了13%至18%的收益。”

飞速扩张的P2P也犹如硬币的两面,一面是高高在上的收益,一面是跑路风险环生。来自网贷之家的统计显示,截至2014年11月底,出现平台问题共275家,占有1540家平台的比例为17.85%。

姚石认为,2015年将是P2P行业发展及洗牌的关键一年。随着未来监管政策的出台,只有具备了经营管理规范、风险控制能力等门槛的P2P平台才能吸引社会的投融资。

线上走到线下 理财与消费的生态链

大多数互联网巨头都对阿里巴巴手中握有的互联网金融“卖点”羡慕不已,而搜狐、新浪等机构2014年也通过旗下平台搜易贷、微财富进军互联网金融。

新浪于2014年4月上线了微财富平台,“半年多交易额已经超过了18亿元。”微财富金融合作副总经理黄坚峰说,票据理财成为2014年最受用户欢迎的理财产品。

搜易贷CEO何捷认为,2015年互联网金融新特色在于O2O,即从线上走到线下,“我们已经联合搜狐旗下的焦点房产网推出了针对购房者的首付贷,未来还会和搜狐汽车合作推出车贷产品,为用户提供更多与生活消费结合的借贷和投资品种。”

打造了余额宝的天弘基金在将货币基金成功“触网”获得了巨大的规模增量之后,便开始探索线下理财市场,联手商业银行发行对接旗下货币基金的理财卡,银行卡持有人可享受存款取现、货币基金理财、POS刷卡消费一站式服务。

线上理财、线下消费的互联网金融生态圈正成为机构争相打造的跨界融合“新战场”,即将开启的O2O大战无疑将为用户带来更多的便捷和实惠。

票据理财 互联网理财新“明星”

业内人士预计,最有可能成为

下一个余额宝的互联网理财产品可能是票据理财。由于银行承兑汇票代表银行的信用,且风险可控,收益相比“宝宝”类产品又更胜一筹,因此在各类互联网理财平台上,票据理财产品受到投资者追捧。

“加入这一蓝海的不仅是淘宝的招财宝、苏宁的零钱宝这些新兴互联网公司,另外也包括发行小票通的平安银行、发行电商E票通的民生银行等传统银行。”好买基金研究员何波介绍,大部分票据理财产品的收益率在5%至7%之间,相比于宝类产品几近破4%的收益率,优势明显。

李耀东认为,原本这些票据掌握在银行或少数中介手中,小微企业想要通过票据融资,或者普通百姓想要投资理财都很难。而现在利用互联网便捷的支付、交易渠道来销售,市场热度迅速放大。

不过何波也提醒投资者,一些高收益的票据很难说是银行的承兑汇票,也可能是企业票据,那么就与P2P平台相差无几,风险较大。另外,即使是银行的承兑汇票,仍可能

存在克隆票、延迟支付等风险。互联网金融分析师陈凯建议,投资者可以试试5:3:2原则,即50%配置低风险收益稳定的银行理财,保险等固定期限产品;30%配置流动性较好的“宝宝”类互联网基金产品,保持一定的现金流;20%配置一定的高收益高风险产品,如P2P产品等。

(据新华社电)

何为互联网金融?

互联网金融是传统金融功能在与新兴的ICT技术叠加与嬗变的基础上所形成的,能够以低成本、高效率方式服务于互联网生态,既包括传统实体经济,又涵盖互联网制造、互联网贸易、互联网生活等新兴领域的新型金融模式。

近年来,互联网金融平台不断涌现,模式和花式也越玩越多。从原来的宝宝产品和普通P2P理财,延伸到各个金融企业的资金渠道出口、资产证券化和部分银行挤出的业务。然而,创新的同时,风险的迷雾一直缠绕着互联网金融行业久久不去,能否以创新解决风险问题,或许将成为2015年互联网金融理财能否继续收获草根理财资金的重点问题。

