

编者按 北京奥运会在绚丽歌舞和灿烂焰火中欢腾闭幕,也在中国厚重的历史中留下一个时代的辉煌坐标,中国人百年夙愿终于实现。现代化的场馆设施、国际化的一流服务、清新洁净的空气质量……中国兑现了承办一届最好奥运会的庄重承诺。7年里,中国为奥运投入的不仅仅是3000亿元巨额资金,更

有一个不断开放的中华民族追求繁荣富强的信念。“奥运会不是中国经济发展的分水岭”这样的观点一次次被强调,但是“奥运前”、“奥运后”这样的词语却一直成为各类经济事件的时间状语,越来越多地出现在人们的视野中。北京奥运,究竟存在多少经济魅力,又会留下多少经济谜题?

## 奥运遗产

# 奥运概念 为金融创新添活力

“奥运会为我国经济提供了前所未有的战略机遇,奥运和‘后奥运’因素正成为金融产业升级的‘催化剂’。”金融领域权威观察家、中国金融网总裁何世红说,奥运效应将在今后一段时间内持续推动国内金融工具和金融产品创新。

何世红告诉记者,11月2日至5日,奥运会结束后的北京将召开世界金融论坛。奥运后中国经济及世界经济走势,以及奥运精神带给中国金融业的深刻影响,是现在报名参加的业界巨头们关注的热点。某银行的业务创新部门负责人告诉记者:在世界金融论坛上,我们还将谈论奥运话题,奥运精神将给我们的金融创新带来新动力!

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇则认为,奥运是一场盛宴,是一场中国金融盛宴,同时也是中国金融发展的“试金石”。能否完美地承载如此庞大的金融需求,以优质的金融服务赢得国际声誉,对我国金融业而言的确是一次大考验。而事实证明,中国银行业经受住了挑战。

银行卡作为海外人士的基本支付工具,无疑是奥运金融服务的最重要内容。据记者了解,中资银行在近年来的准备工作中表现出了良好的社会责任,一方面,由商业银行运营的ATM机超过90%可受理外币;另一方面,根据国际奥委会规则(如奥运区域只受理VISA卡),实现了“刷卡无障碍服务”。目前,北京有85.29%的网点可以提供多种基本个人外汇业务服务。在行式自助设备完好率96.71%,有84%以上的网点布放的ATM机可受理VISA等9种外币卡,多数网点可受理5种以上外币卡。而奥运会和残奥会期间,重点区域每个银行网点平均配备英语服务人员4.06人,中国银行、工商银行、交通银行和中信银行等还建立了多语种的远程呼叫支持系统。

“可以说,奥运这个‘试金石’验证了中国金融改革的成果。”何世红说,“我们更希望它是一个导火索,一剂‘催化剂’。”

郭田勇认为,奥运会影响中国金融内生和外生因素,将会有力地促进金融业进一步加快改革步伐。奥运效应将在今后一段时间内持续推动国内金融工具和金融产品创新;奥运期间场馆内外不同银行卡受理标准、银行卡跨行清算网络的多样化已成开放银行卡清算转接市场的契机,借力奥运,中资金融机构在如何加快服务信息化、网络化与数字化建设,改良盈利结构,树立金融品牌等方面面临诸多机遇。

北京奥运经济研究会执行会长陈剑则强调,在后奥运时代推进相关金融创新将成为必然趋势。他认为,当前很多国家都利用证券化工具来为体育部门持续经营融资,如美国很多体育场馆将会员收入、电视转播收入、出售冠名权收入、广告收入等作为基础资产进行证券化,从而获得经营资金。英国主要的足球俱乐部也都采取证券化方式筹资,实现了金融与体育产业的有效结合。由此看来,在奥运之后,围绕体育产业的发展,推进相关金融创新也是必然趋势。

# 中国经济转型 受益奥运三大理念

国际奥委会市场开发委员会主席海博格曾说他非常看好2008年奥运会后中国经济的发展。奥运的“遗产”将使北京和整个中国经济在其后10年甚至更长时间内受益。海博格所说的能让中国经济受益10年的奥运“遗产”,应该不是指那些耸立的奥运场馆,而是奥运留给中国的发展理念。

中国经济经过10年高速增长,进入了周期性和结构性调整。奥运会在经济转型期举办,恰恰成为我国经济结构调整的催化剂。北京奥运会提出的“绿色”、“科技”、“人文”三大理念,不仅符合奥运精神,也符合中国建立“资源节约型和环境友好型社会”的要求,符合中国经济从高投入、高能耗、高排放和低效率的发展模式向“低碳、高效”的发展方式转变的要求。

以新能源为例,北京市在申奥的时候承诺,风能发电将达到奥运公园所需电力的20%。为此,北京市在周边地区建设的风力发电厂装机容量约为5万千瓦,延庆区还在考虑建设风力发电厂。这不仅形成了真实的能源替代,而且刺激了风电等新能源产业在中国的发展。

再以能耗为例,我国“十一五”发展规划提出了降低单位GDP能耗的约束性指标。2006年北京单位GDP能耗下降5.25%,是全国仅有的完成了“十一五”规划目标任务的地市。2007年北京单位GDP能耗下降6.04%,是全国完成节能降耗任务最好的地区。北京取得上述成绩主要原因是借奥运会之机,调整了城市产业结构,限制高耗能、高污染产业的发展,有计划地搬迁了一些钢铁、化工企业,并联合周边省区整体关闭山区小煤矿。

奥运会的举办不仅改善了北京的环境,更树立了宜居城市的标准。此外,奥运会的举办也带动了现代服务业的发展,例如金融保险、商业物流、通信、房地产、旅游会展和文化创意以及体育等,到2007年底,北京第三产业增加值占地区生产总值的比重已由2002年的61.3%提高到72.1%。

经济发展方式的转变和产业结构的调整,给中国经济和社会发展注入“绿色”、“科技”、“人文”元素,这才是奥运会留给中国的宝贵遗产。

# 北京奥运:一个难解的经济谜团

随着北京奥运会完美闭幕,中国步入后奥运时代,中国经济将走向何方?温家宝总理年初时说,今年恐怕是中国经济最困难的一年。高位运行的通货膨胀、继续回落的GDP增速、楼市低迷、股市不振、中小企业遭遇严寒。高企的国际能源价格、动荡的国际金融市场,更给中国经济走势增添了不确定性。

而在这些不确定性中,奥运,成为国内各类经济事件中最常见的时间节点,这也使得北京奥运成为当下最热门的经济谜团。

办奥运到底赚不赚钱?一提起申办奥运会,所有城市都感到“挣大钱”的兴奋。但是,直到奥运会成功落幕的今天,人们似乎才明白奥运经济并不那么好算。

根据北京奥组委经过调整后确定的预算,2008年北京奥运会收入总规模为195.4亿元人民币(折合23.63亿美元),支出总规模为194.1亿元人民币(折合23.47亿美元),盈余为1.3亿元人民币(折合0.16亿美元)。

但是,仅仅这几个数字似乎并不能说明全部得失。“对我们这样一个经济转型中的大国来说,应该算经济长远发展的大账。体育和经济相通,不意味着商业上的利益,奥运经济的得失也不仅仅是主办方在一届奥运会上赚与赔。更重要的是,一个国家的整体经济能够在奥运会后获得持续健康发展,只有这样才能算得上是一届真正完美的奥运会。”北京奥运经济研究会会长魏纪中中说。

所以,比起奥运会对经济的拉动作用,新增奥运投资的乘数效应,奥运会对北京经济结构调整带来的契机、奥运会对京外地区的辐射作用,以及奥运会对一国形象的展示与提升作用等等,预算上的那点盈亏,就算不得什么了。只是,想要量化这些利益,却没那么容易。

股市与奥运有多大关联?北京奥运会实现了无数人的梦想。但中国股民期盼已久的“奥运行情”却没有出现。相反,从7月28日奥运会临近时沪指最高点2924点,至8月25日收盘2413点,不到一个月大跌511点,跌幅高达17.5%。

股市到底与奥运有多大关联?从历史经验来看,奥运会召开的当年,有的国家股市有大幅上涨的表现,比如1984年的美国和1988年的韩国,也有国家股市表现出下跌或者是持平,比如1992年的西班牙和2000年的澳大利亚。

“当前股市出现大幅下跌是多方面因素导致的。”国家发改委宏观经济研究院副院长王一鸣说,中国经济受美国次级债、全球经济减速、金融危机加深的影响,面临的不确定性在增加,投资者的风险意识在提高。同时,国际市场原油、矿产资源、粮食价格的大幅上扬和美元贬值,使企业生产成本不断提高,投资者对上市公司盈利能力有所担心。受上市公司巨额融资和“大小非”解禁等因素影响,市场做多动力不强。这些因素与奥运并没有直接关系。

难怪近期中国股市连续跳水,对于股市的上扬与下挫,著名经济学家汤敏也表示经济学家看不懂股市。楼市会不会现拐点?

有人说,7年前国际奥委会主席萨马兰奇宣布北京成为2008年奥运会主办城市,实际是打响了房价起飞的发令枪。我们也惊讶地发现,从2001年开始,北京市房地产开发投资,占全社会固定资产投资的比重被迅猛拉升,窜至五成以上的高位运行,2004年创下了58.27%的历史新高,这远远超过了10%的国际警戒线,也大大高于全国15%左右的平均水平,由此可见,奥林匹克运动会申办成功及奥林匹克相关投资极大地刺激了中国房地产业的火爆发展。然而出乎很多人意料,楼市上到了好几年的奥运风,却在奥运之年嘎然而止。老百姓观望,地产商呼喊救市,是涨是跌,中国楼市走到了三岔口……

“奥运会正加快北京进入新发展阶段的进程,扩建的地铁线路,将成为新北京的生命线,开发商、投资者和租户将从北京这些变化中获得巨大收益。”仲量联行北京研究部经理克里斯滕森表示,良好的基础建设为北京房地产市场提供了强大支持,远期待来看,他十分看好北京房地产市场,预计奥运会后北京房价还将上涨。

但是,中国社会科学院工业经济研究所投资与市场研究室主任曹建海表示:奥运会后,任何的房地产炒作借口都不存在了。奥运会之后房价肯定回落,房地产的机会都用完了。“曹

建海还认为,去年北京的房子销售价格是11500元/平方米,2006年的时候是8200元/平方米,上涨幅度是38%,这一幅度完全超过了老百姓家庭收入的承受能力,也注定了它的上涨是不能持续的。能源改革何时出现?奥运会开幕式上,一首《YOU AND ME》被趣解成“油和米”,看来,高油价还在使处于奥运热情中的大众忐忑不安。但是,作为新兴市场最大的消费国,中国却在吃力地维持着国内的低油价。奥运后国内油价走向如何,成为市场一大悬念。

8月18日,发改委能源局局长张国宝对媒体表示,奥运会以后的油价变化,要根据奥运会后整体经济发展的情况以及国内外的能源状况做出调整。对于张国宝的表态,发改委价格监测司分析师程晓东理解,这表明中央已下定决心解决成品油价格机制不顺的问题,而且力度肯定不小。张国宝话音刚落,发改委8月19日即发布了火电上网电价平均上调0.02元/千瓦时的通知。

中国石油大学工商管理学院副院长董秀成指出,决策层将以奥运会为节点,加大此前一直被动和迟缓的成品油价格改革力度。他透露,国务院已经明确了成品油价格改革思路,即改变政府以往被市场和企业牵着走的被动地位,在价格改革中更为主动。另外,改革将从根本上彻底理顺成品油定价机制。调控似乎不可避免,油价将涨至



资料图片

# 中国经济放缓与奥运无关“后奥运效应”须被淡化

北京大学中国经济研究中心教授宋国青认为,以往的奥运主办国只是隐隐约约、很不确定地出现在奥运当年经济增长一点,奥运后下降一点的情况,但这个关系本身就非常不确定,应该说是属于小样本事件。他表示,奥运本身是一个短期因素,它到底有多大影响,可以专门去研究,但不论正面还是负面,经济很快就会归于正常情况,而这一正常情况又主要是从经济自身的情况来考虑,跟奥运并没有多大关系。

七年来,人们关于“奥运后中国经济走向”问题的争论甚是激烈。不过,现在越来越有越来

多声音介于乐观者与悲观者之间,认为“后奥运效应”不应被夸大,而须被淡化。

业内一致认同是否出现奥运后萧条与主办城市的经济规模有很大关系。奥运会主办城市规模相对全国较大,奥运对经济的带动作用强,出现奥运后萧条的概率就大。

“中国政府为承办奥运在基础设施方面近400亿美元的投资可能无法超越——但这个数字在中国固定资产投资中仅占很小的一部分。”她表示:在最新的5年计划(2006-2010)中,中国政府打算在交通基础设施方面投入3.8万亿

元人民币(合5540亿美元),在电网项目上投入1万亿元人民币,奥运会后中国的基础设施支出甚至会提速。“摩根大通中国证券市场

主席李晶表示,所以,中国的问题与奥运会没有什么关系,更多地是与全球需求增长放缓、投入成本不断上升和国内失衡有关。中国社会科学院经济研究所宏观室主任张晓晶表示:“今年我国经济增速会适度回落,但这并非奥运导致,而是主动减速的结果。高投资率与巨额贸易顺差一直是困扰我国经济的重要问题,现在强调发展方式转型,就是不要单纯追求经济增速,而是注意增长质量。”

在这样的背景下,2008年经济软着陆是主动减速的结果,是政策调控的结果。”

既然“后奥运效应”没有想象中的夸张,那么奥运后的经济低谷也不会有预想中的严重,全国都不必过于担心“后奥运经济”。但专家还是提醒,应尽量防止“奥运后衰退”的发生。专家建议,有关机构应全面分析、正确看待当前中国经济的回落现象,合理引导市场预期,以相应的宏观政策对症下药,即将“后奥运衰退”的苗头扼杀。

## 经济实说

# 后奥运时代 绿色产业进入加速期

随着奥林匹克圣火缓缓熄灭,“无与伦比”的北京奥运会落下帷幕。奥运给中国发展带来新活力,也带来区域经济发展、产业结构调整、国民素质提高、生态环境改善等诸多辐射作用。“绿色奥运、科技奥运、人文奥运”理念的实施促进了我国产业结构的调整,新增增长点和新兴产业正在酝酿和培育过程中,经济增长方式正悄然发生着变化。

“绿色”产业借奥运契机得到快速发展。从环保烟花,到开幕式垃圾八成以上得到回收利用,从再生纸制作的垃圾回收现场到800多万生物降解塑料袋的使用,再到再生水热泵冷热源系统工程使奥运村实现了制冷、供暖零排放、无污染,北京奥运为节能环保企业提供了展示舞台,也为“绿色”

产业提供了发展机遇。环保技术加速带动家电节能产业发展。太阳能技术在奥运场馆中广为应用。鸟巢的屋顶和南立面的玻璃幕墙安装100千瓦的太阳能光伏发电系统。奥运后,这里的电能将并入普通电网,为普通市民家庭供电。奥运村拥有6000平方米的太阳能光热系统,保证了为1.6万名运动员和官员提供洗浴热水,奥运会后将满足附近2000户居民的生活热水需求。最近,国内不少厂家陆续加入生产太阳能调和太阳能热水器的阵营。据悉,我国目前太阳能生产商已超过4000家。节能环保汽车得到大力推广。奥运期间使用50辆纯电动客车每天可节约油1800升,减排CO<sub>2</sub>约为4230千克。纯电动和燃料电池汽

车在行驶中可以实现零排放,混合动力汽车在节能的同时也能大大减少排放。据悉,吉利、奇瑞、比亚迪等国产汽车企业正加大节能环保车的研发力度,其混合动力车将很快上市。

生物降解材料将迎来发展高峰。北京奥运会大量采用生物降解材料制品,如塑料袋、一次性餐盒及临时塑料桌椅等,极大地激发了生物降解材料产业的市场热情。业内人士认为,通过绿色奥运的契机,可以使农业、工业、纺织业等很多领域真正使用上生物降解制品。奥运会过后,很多企业将大力开发与生物降解制品相关的产品,进入寻常百姓的生活。如生物塑铅笔盒、淀粉全生物降解拼插及剪刀、儿童玩具等等。业界专家预计,在未来几年内,国内生物降解塑料在一

## 海外视点

### 奥运对中国经济政策影响不大

英国《金融时报》文章表示,奥运会的召开本身顶多造成一些短期扰动,对经济的基本趋势和宏观经济政策的主要取向并没有造成明显的影响。

该文章介绍,最明显的证据是中国从去年底“双防”政策到目前“一保一控”基调的调整。这一调整主要反映了经济现实的不断变化,并不受奥运的影响。另一证据是政府管制价格的调整节奏,这主要反映了政府对逐步形成的油荒和电荒的担心,奥运扰动即使存在,也退居次要地位。

文章还指出,出口实际增长率下降和进口增长率的大幅度上升无疑是两个值得瞩目的问题。其中,出口结构调整的过程将持续比较长的时间,而它是中国经济增长和产业结构升级所必须经历的过程。同时,大宗商品价格的走势仍然是影响中国和全球经济短期走向的重大不确定因素。

文章认为,中国未来经济政策所面临的挑战主要是通过扩大内需创造足够的就业机会,来缓解这一调整过程对出口部门所造成的压力和痛苦。

## 专家视角

### 盛会过后 重返真实世界

奥运会结束后,中国经济走向问题成为大家关注的焦点。近日,著名经济学家和金融投资顾问谢国忠撰文指出,奥运盛会已经结束,我们必须重返真实世界,来应对中国经济面临的空前挑战。

谢国忠认为,出口疲软、企业和地方政府出现偿债危机以及生产成本上升,是中国目前面临的三大挑战。首先,欧洲、日本和美国经济30年来同时收缩,这对中国出口造成巨大压力。其次,因“热钱”流入而产生的中国资产泡沫(部分原因是奥运行情过于乐观)已经破灭。许多公司和地方政府在泡沫中扩张过度。由于资产价格下跌,他们正面临一场偿债能力危机。最后,也是更根本的,生产成本上升正在考验中国低成本扩张战略。

应对这些挑战时,有正确的做法和错误的做法。谢国忠认为错误的做法是,采用以控制价格为目标行政措施,来解决资产价格下跌和CPI上涨问题。这些政策可能短期内会减轻疼痛,但是,随后会引发一场全面的经济危机。而正确的做法是,将短期稳定需求政策和深入改革、提高效率结合在一起。谢国忠建议中国从以下几方面着手,一是增加地方政府的财政收入份额,以解决他们的偿债能力危机;二是加快基础设施建设,来缓冲经济增长减速;三是改革金融业,提高经济效率。

谢国忠介绍,过去,中国总是在出现危机时深度调整。例如,为应对亚洲金融危机,中国进行了国有企业改革、公共住房私有化、加入WTO和修建全国范围的高速公路网。这些政策为此后10年的繁荣奠定了基础。而中国现在面临着改革开放30年来最大的经济调整。虽然即将到来的挑战令人望而生畏,但是,中国仍然有很多牌可以出。强大的财政和贸易顺差,是“硬着陆”的缓冲垫。中国也还有很多机会可以改善贸易条件,还有很多领域,例如金融体系有提高效率的空间。谢国忠认为,只要政府采取合理政策,经济在两年内就会重焕活力。