

雷曼危机催生的经济大国走向何方

2018/10/10

http://cn.nikkei.com/columnviewpoint/column/32274-2018-10-10-05-00-00.html/?n_cid=NKCHA014

泷田洋一：从十年前的金融，到眼下的贸易，中美两国围绕世界主导权展开了角逐。危机总是以另一幅面孔出现。新技术的大潮毫不留情地袭来，就连社会的面貌都在发生改变。机会与风险交错的中国城市仿佛处在岔道口的全世界的一个缩影。



上海的街景呈现出泡沫经济时期东京和雷曼危机前纽约的气氛

雷曼危机已经过去十年，中国希望从制造大国变成制造强国，中美争端越来越激化。在这种情况下，在中国被称为“新四大发明”之一的“共享单车”，现在是怎样的光景呢？

2018年8月末的上海，走在共享单车的发源地，发现热潮早已散去。街上几乎看不到骑自行车的人。在街角的自行车停放区也只有零星的几辆共享单车，上面已经落满了灰尘。

从急速增长到凋零

在建筑物死角的空地上，随意堆放着大量自行车。虽说有使用者骑后乱放的原因，但也存在经营者疏于回收的问题，宛若一个“自行车坟场”。本应是绿色环保的共享经济，却造成了严重的资源浪费。



在建筑物死角的空地上，大量自行车随意堆放，形成一个“自行车坟场”

2017年11月，共享单车的开创者、摩拜单车首席执行官（CEO）王晓峰在接受日本经济新闻（中文版：日经中文网）采访时做过介绍。摩拜所有车辆上都配备了全球定位系统（GPS）

和通信 SIM 卡。通过手机的一个操作就能开锁骑行，到达目的地后在手机上自动结算。每 30 分钟收费 1 元，价格便宜。

王晓峰对发展速度充满了信心。当时摩拜的会员数已超过 2 亿，在国内的投放量达到 700 万辆。市场规模也由 2016 年第三季度的 3300 万元迅速膨胀到 2017 年第二季度的 38.75 亿元。

进入 2018 年后形势似乎急转直下。摩拜卖身于网络送餐公司美团，王晓峰于 2018 年 5 月卸任 CEO。

摩拜及同行企业 ofo 收取的用户押金使用不透明。这一消息在用户之间流传。随着业务的迅速扩大，传出了资金周转跟不上的消息。作为一个很容易被模仿的商业模式，大量企业加入，过度竞争导致了投资过剩。

在上海综合商业设施“星空广场（STAR LIVE）”里，笔者来到了这里的一家“24 小时无人便利店”。经过本人验证后进店，可通过电子支付进行购物。此前曾进行过大力宣传。

“装修中”，这家在日本也成为话题的便利店，贴着日期是 7 月 21 日的告示。货架和柜台都已撤走，地面散落着杂物。有顾客表示，买东西有时会想找个店员问一下。可能他们把无人当做卖点导致了失败。

成功背后是无数的失败。新的商业在跨越困难之后接连诞生。雷曼危机已经过去十年，中国正成为比肩美国的新的商业试验场。

一切成功都来之不易。最终发挥作用的还是市场规律。据悉，将赌注押到共享经济上流向共享单车的资金高达数百亿元。这些资金现在都沉眠于“自行车坟场”。

一项商业的成功离不开技术与经营的新结合。不经过仔细分析、总想着一夜暴富的资金很容易导致大规模的资源分配扭曲。

2000 年开业的上海“新天地”复原了当年法租界的街景。在中国共产党的诞生地、中共一大会址的石库门建筑周边，是一排时尚的酒吧和餐厅。

笔者在雷曼危机前的 2008 年 7 月第一次到访此地，以后再发现一次比一次漂亮。周五的夜里在这里很难打到车。用手机叫车也要等上 15 分钟。

最后，笔者走了近半个小时汗流浹背地回到了酒店。一路上也没打到车。这种感觉似曾相识。1990 年泡沫经济余韵未消的东京就是这样，2008 年雷曼危机前的纽约也是这样。

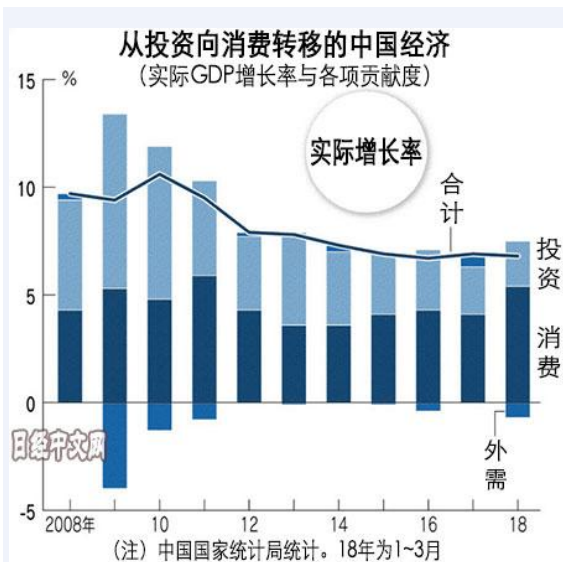
转变为消费主导

由于雷曼危机，中国的出口主导型经济受阻。在全世界需求不断消失的情况下，当时胡锦涛领导下的中国政府推出了以基础设施建设投资为轴心的四万亿元经济刺激政策。

2010 年，中国的名义国内生产总值（GDP）超过日本，现在的经济规模已经是日本的 2.5 倍。此时，特朗普政府发起了以中国为目标的贸易战。

传闻中国要采取经济刺激政策。但修建新的桥梁和铁路并不容易，之前的四万亿刺激政策已经把合适的投资项目做得差不多了。笔者在上海遇到一位金融界人士满面愁云地说：“就算在内蒙古修地铁……”

悲观的走向各种各样，但和上海街上行人的活力截然相反。如何解开经济发展的迷局，中国的经济学家异口同声地提出转变中国经济的主要拉动引擎。



从外需和投资转向内需和消费。中国 2018 年一季度的实际增长率为 6.8%。从贡献度来看，投资占 2.1%、外需为-0.7%、消费超过 5.4%。2008 年的增长率为 9.7%，其中投资占 5.1%、外需占 0.3%、消费占 4.3%。十年时间已然发生变化。

消费扩大的原动力除了增加收入，还有房价上涨带来的资产效应。从上海市内的售房广告来看，2000 年代开发的楼盘，70 平米的房子售价约为 1 亿日元。因为还包含了公摊面积，一点儿也不比东京市中心的房价便宜。

对将来的收入和生活感到乐观的富裕一代成长起来也是一个因素。从人均年消费额来看，80 后为 6.2 万元、90 后为 5.7 万元，远远高于 70 后的 3.5 万元。

另外电子商务也在迅速扩大。占社会零售总额的比例在 2010 年约 3%，到 2017 年已达到 16.6%。不仅远高于日本的 5.8%，也是美国 8.1% 的两倍以上。不方便去大城市购物的人们开始改为在网上购物。

激发创业精神的新经济与旧经济同时并存，两者在中国激烈冲突。雷曼危机这场“大地震”催生了“独特的经济大国”。中国的未来将何去何从，全世界都在屏住呼吸继续关注。

本文作者为日本经济新闻（中文版：日经中文网）泷田洋一