



从长期影响来看，2015 年我国最重要的公共政策是什么

很多人写了二胎政策。这个我想不必多说，在学术界甚至媒体界，都已经有了非常非常广泛的讨论。其实在人口方面，北京的户籍新规、上海的 2500 万限制等政策，在未来的几年也会切实影响到大城市的居民。

然而很多人并没有意识到的，是在金融领域，中国也正在大力推行改革。然而由于推出政策的窗口比较巧妙，多数人甚至没有意识到这些改革。然而，当经济周期上行之时，这些政策可能会对中国经济造成深远的影响。

金融领域最重要的改革也许就是「注册制」改革了，这项政策还没有施行，不过影响是极其深远的。注册制的施行，强化了股市的融资作用，对实体经济形成了切实的支撑；在二级市场，股价将会更加回归业绩支撑，股市炒作的空间越来越小。这些都是可以想象到的影响。对经济整体而言，「注册制」会极大的降低实体经济中的「资源错配」。另外，注册制的推出对传统投行究竟会有什么样的影响，也是个非常有意思的问题。

除此之外，还有一些政策是大家可能已经淡忘的，比如在「霜降」这一天，很多人都关注到了央行的「双降」，但是关注到央行取消「存款利率上限」的人可能并不多。

实际上，在可以预见的短期之内，由于中国的宽松货币政策已经使得市场利率在一个很低的水平上，存款利率的自然水平本身就不高，这项政策实际上并没有什么实质性的影响。然而，这不仅对于银行业，而且对未来中国的实体经济都有非常深远的影响。

在此前的 2013 年，人民银行已经取消了「贷款利率下限」，这两项政策的出台，基本奠定了未来利率市场化的格局。而对于商业银行来说，之前由央行维持的存贷款利率差理论上消失了，之前由政府维持的利润空间随之消失。未来当经济形势上行，中央银行不得不回收货币以控制通胀，利率随之提高的时期，银行的负债管理将会面临非常大的压力：一方面需要面对互联网金融的许多创新产品（比如余额宝、懒投资的「零钱计划」等）的竞争，另一方面，由于存款利率上限的取消，银行同业的竞争也将非常激烈，到时候，可以预见的是，存款利率会更加「市场化」，利率水平将至少逼近余额宝的利率水平。对于传统银行来说，负债端的成本提高将挤压银行的利润空间，那么银行的对策是什么？可能不同的银行必须在中间业务、资产业务方面想更多的办法，才能维持银行的利润。此前银行由于存贷款利率差的保护，银行的资产质量可以一部分由较低的负债成本来弥补。然而当这个利率差消失的时候，银行可能不得不更加重视其资产质量的问题。给定银行借贷仍然是目前中国最主要的融资方式，这项改革必然会对信贷市场乃至整个实体经济产生深刻的影响。当然，这些影响在短期之内是看不到的，短期之内仍然会是低利率与银行惜贷并存的局面。

另外一件大事就是资本账户可兑换的改革了。此前已经推出了上海自贸区内的资本账户可兑换的试点，以及之前的 QDII2 的试点，中央推行资本自由流动的大方向应该是非常显然的。特别是 SDR 的加入，可能也推动了这一改革进程。



农村土地确权、允许抵押贷款、土地流转归结为“农村土地政策”才是影响百年的重要政策啊 [中国将试点农村承包土地经营](#)

[权等抵押贷款](#)

首先，农村问题是以后中央工作的重点和难点。近三十年中国的城市化进程飞速前进，2014年已经接近55% [国家统计局：2014年中国城镇化率达到54.77% 中国经济网——国家经济门户](#)，再过几年估计会到70%左右，这个速度肯定会逐渐慢下来，城市扩张的动力减弱，城市管理优化的需求增加，至此城市基本步入小康社会，剩下的是完善的问题，比如这两年到处内涝淹死人、学生上学难等，这种事会成为城市规划、管理面临的主要问题。但是要“全面建成小康社会”，不能无视数量依然庞大的农民群体，即使城市化率达到70%，依然有30%将近4.5亿农村人口，一般来说到最后都是“钉子户”——就是缺乏“退出”机制的农民。

其次，为农民提供退出机制。对于现在中国来说，农村农民农业这“三农”问题依然没有根本解决，随着城市的发展，城乡二元化只会越来越严重，主要原因在于农民没有退出机制，比如说现在城市房地产为了“去库存”而鼓励农民进城买房，想法是好的，可是农民伯伯哪里来的钱呢？种地卖粮是不可能的了、进城务工的收入即使不拖欠除去生活费、医疗、学费、养老又还剩多少能买得起房呢？路边摆摊？做生意？这些都有一部分人能做到，但不是大部分的农民能完成的“原始积累”，如果说还有什么大部分农民能转化为货币进而为城市“去库存”的，除了卖血就是卖地了（说卖淫的你出来，看我不打死你）

再次，退出的时间。那么为什么是现在呢？为什么不是10年前或者10年后呢？早些年，我看到报纸上一些征地导致的流血事件或群体事件，曾想为什么不直接让农民自己卖地呢？市场经济嘛，现在看当初还是图样了，一是98年一波金融风暴之后当初的房价还远没有如今高企甚至一些地方还出现了崩盘的现象如海南，当房地产逐渐升温之后，如果任由大量农村土地进入市场，市场可能会再次崩盘（当然这只是猜测，未论证），再说当时从产权上来说农村土地是集体所有的，农民是无权个人买卖或抵押的；二是10年之后的话就是2025了，十八大的要求是2020年全面建成小康社会哦并且“实现人均国内生产总值到2020年比2000年翻两番”，除了卖地，我想不到有什么办法能让如此数量的农村人口收入翻番；而现在，众人口诛笔伐的08年“四万亿”下的房地产建设产生了大量的库存，刚好需要农民来消化这些库存。

再再次，农民如何退出？根据[中共中央、国务院印发《关于全面深化农村改革加快推进农业现代化的若干意见》](#)“四、深化农村土地制度改革：稳定农村土地承包关系并保持长久不变，在坚持和完善最严格的耕地保护制度前提下，赋予农民对承包地占有、使用、收益、流转及承包经营权抵押、担保权能。在落实农村土地集体所有权的基础上，稳定农户承包权、放活土地经营权，允许承包土地的经营权向金融机构抵押融资。”，总结基本路径是：确权——颁证——允许抵押——允许流转——退出。

简单说为什么这个政策这么重要，周克成说有三个好处：一是盘活农村巨量财富，促进消费尤其是农村消费市场；二是提高农业集中度，增强农业集约化和农业现代化水平；三是帮助大批农民脱贫，缩小城乡差距，甚至消灭城乡差距。我就说一句，土改是革命胜利的保证。

金融体制改革，利率市场化加速。

具体政策太多了，比如：取消存款利率浮动上限，存款保险制度，大额可转让存单试点，存贷比监管指标取消，基础利率LPR推出，混业监管呼之欲出。

利率市场化加速对银行业乃至整体金融市场和经济环境都会有深远影响。

一是利差收窄打破旧的银行业运行模式，传统存贷款业务面临巨大挑战。定价能力差的银行将逐步被淘汰，经济下行背景下优质信贷资产日益稀缺，如果仍寄希望于通过高定价贷款方式粗放发展，风险管理能力差的银行坏账比例将会逐渐上升。资产负债管理难度上升，可以想象的是未来银行业将会面临大变局，大分化。



二是提高金融市场效率，发挥利率的资金配置作用。利率也就是资金的价格，是最能保证资金有效配置到应该去的经济部门。利率非市场化导致信贷资源扭曲，资金短缺时不能有效反应资金的真实成本，被无效配置到低收益行业。放开民营银行，存款保险兜底，银行业有进有退，会提高整体银行业效率，提高信贷资金配置效率。不远的将来，或许各种专业银行将诞生，银行倒闭也许会发生。

大概有三条：

- 一带一路；
- 全民创业，万众创新；
- 开放二胎；

简单讲讲这三条：

一带一路：

一带指的是**丝绸之路经济带**；

一路指的是**21世纪海上丝绸之路**；

背景：

- 中国工业产能过剩，需要海外市场消化；
- 中国天然气等资源不足，需要海外市场补充；
- 中国基础设施分布过于集中，需要拓展；

影响：

- 画大饼，刺激相关行业发展；
- 画大饼，刺激相关地区发展；
- 画大饼，资本输出，布局中国版马歇尔计划；

全民创业，万众创新：

字面意思，大家创业走起

背景：

- 工业发展走低，楼市走低，资本热钱从传统行业流入互联网股权投资。
- 传统行业效率相对低下，待业人口比率增长，制约经济发展，需要互联网破局。
- 贫富差距拉大，需要通过股权投资，进行新一轮财富再分配。

影响：



- 通过股权投资的方式，释放资本压力，减少资本外逃；
- 大批创新项目受到重视，但不乏鱼目混珠之辈；
- 将诞生一批新贵，但 也会有大批创业者死在沙滩上；

开放二胎

背景：

- 人口红利没了！

影响：

- 做幼儿的、做教育的 很开心
- 做房产的，很开心
- 发养老保险金的，很开心

未来的变化会很大，不管是胡温时代还是习李时代，有一件事情领导层看的很清楚，就是必须要在中国的人口红利结束前完成全国的基础设施建设。还有城镇化，不管是一线城市控制人口规模，还是驱赶农民进城买房，都是在为城镇化作准备，虽然这些举动前几年就已经开始了，但是后面还会加速，明年上半年一线城市又会出现用工荒，一边在控制人口规模挤压人口回流，一边又出现用工荒，明摆是要把中低端制造业，密集型企业全部赶到二三线城市去，这情形前几年就已经开始了，最早可以追溯到富士康的内迁，而二三线很多城市也在推进当地工业区的建设。一线城市的发展定位已经改变，成千上万的创业公司，研发中心，金融外贸，文化产业等都聚集在这里，还有京津冀一体化，长江经济带，沿海某些城市的港口扩建，个别城市的自贸区建设，制造业强国，金融强国，文化强国，海洋强国的战略目标还在不断推进中，未来的变化应该说是天翻地覆，中国已经进入另一个上升通道。中国这些年发展最快的莫过于周围的基础设施的变化，高速公路，动车，高铁，高架，桥梁，高楼大厦林立而起，城市面貌焕然一新，到现在中国的基础设施建设已经接近完成，但是政府却欠下了大量的债务，这么大量的债务也只能是全民买单，这些年房地产的发展就相当于是为政府还债，但是债务窟窿太大，光靠房地产还不行，房地产已经显出颓势，最近的一波拉升也很诡异，债务转移，风险出清是当务之急，下一步政府会把钱引向哪里呢？基础设施建设是弊在当代，利在千秋的事情，如果现在不建，以后劳动力衰减就没有机会再建了，当然最后的全民买单是牺牲整整一代人的财富，前人栽树，后人乘凉吧，等政府债务出清，老百姓财富被收割之后，又将掀起一轮繁荣