

我国财政收入结构有待调整

周子勋

在本轮经济危机中,我国财政收支一直处于紧张的局面,而这种局面目前正在得到改变。据财政部发布的最新统计数据显示,四季度首月全国财政收入继续保持高增长态势,10月份全国财政收入6844.93亿元,同比增长28.4%。前10个月累计,全国财政收入58363.8亿元,收支相抵,当前财政尚有盈余8477.76亿元。再加上赤字预算9500亿,可以说今年财政已经有了近1.8万亿人民币可用于支出。

经济回稳有利财政收入

自1994年分税制改革后,我国财政收入就一直保持高速增长,以最近两年为例,2007年全国财政收入51321.78亿元,增长32.4%;2008年,财政收入6.13万亿元,增长19.5%。均超过了GDP增长。即使在今年经济由于受金融危机的影响而处于不景气 的情况下,全国财政收入除了前4个月财政收入增长同比为负外,其他月份也依然保持同比增长——其中,8月同比增长36.1%,9月同比增长33%,10月同比增长28.4%。

在经济处于非繁荣时期的情况下,我国10月财政收入为何会出人意料攀高呢?笔者认为应归功于我国经济的企稳回升。我们从宏观经济增长的三驾马车来看,投资依然是重头戏,

1-10月城镇固定资产投资增长33.1%,持续的高投资既有利保证了经济的稳定,也促使了我国经济进一步复苏;消费表现也十分抢眼,10月份我国社会消费品零售总额同比增长16.2%。如果除去物价因素显然是更高,虽然目前的消费包括了政府的购买,但还是说明了我国内需对经济增长拉动作用是举足轻重的;进出口贸易随着国际经济形势的好转加快回升,10月份我国外贸进出口总值1975.4亿美元,同比下降10.7%;月度出口值连续第4个月超千亿美元。

此外,规模工业增加值进入了投资与回报日益合理的高位增长阶段,10月份规模以上工业增加值同比增长16.1%,同比加快7.9个百分点,环比加快2.2个百分点,为连续6个月同比增速加快。

在10月财政收入的主要收入项目中,消费的增长正在成为保证税收增长的一个重要因素,国内消费税同比增长83.8%(剔除成品油税费改革和卷烟消费税政策调整的增收因素后,实际增长7%)。同样实现增长的还有营业税、企业所得税、个人所得税等等,其中,企业所得税累计同比增长2.4%,全年首次实现转负为正。同时,企业效益的最重要税种——增值税1-10月同比下降1.5%,降幅有所减小。

根据2009年财政预算报告,今年

全国财政收入的目标为66230亿元,前10个月累计,全国财政收入58363.8亿元,按此态势,今年财政收入实现8%的增长目标几乎没有任何悬念。

财政收入增长结构有隐忧

虽然在经济不景气之下,财政收入增长有利于我国经济的加快复苏和稳步发展,但是财政收入增长的结构也暗含隐忧。

首先,土地财政仍是地方政府财政收入的重要来源,各地依赖土地财政增长的模式依然没有得到有效结构调整,反而有些地方更坚定了靠卖地、出地王拉动经济的决心。据中原地产研究中心的一份报告显示:京、沪、津、渝四个直辖市前三季度土地出让金远远超过2007年全年的总额。在今年前10个月,杭州卖地收益累计已达484亿元,相当于2008年杭州910亿元财政总收入的50%。

其次,非税收收入的增长依然是10月财政收入的亮点。由于受宏观经济状况以及增值税转型、烟草税调整、燃油费改税等因素的影响,我国税收收入明显减弱,从前10个月的数据来看,财政收入中的税收收入51317.65亿元,同比增长4.7%。而前10个月,非税收入7046.15亿元,同比增长33.8%。这些非税收入的范围包括行政事业性

收费、政府性基金、土地拍卖收入、国有资产和国有资源收益、彩票公益金、罚没收入、以政府名义接受的捐赠收入、主管部门集中收入以及政府财政资金产生的利息收入等。非税收入具有不稳定性,剩下的两个月能否持续保持增长充满变数。

最后,税收的增长得益于征管的加强。我们发现,中央财政虽然实施了增值税转型等一系列结构性减税政策,减轻了大多数企业的税务负担。但汇算清缴政策和税收征管力度也在得到加强,对企业实际税负有一定影响。而不少省市为了应对可能出现的财政支出窘境,对所有企业的财务查账3年(2006至2008),加强对原有税源企业的监管。

在笔者看来,要解决当前我国经济发展中的种种难题,最终都要落实到结构调整、发展方式转变、深化体制改革等核心命题上。建立在这样的逻辑基础上,眼下的任务恐怕是要确保资金有效流向实体经济领域,而不能总在资产领域打转;要包括打破行政垄断,取消审批机制,减轻税负等;要通过改革,包括社会保障制度改革与收入分配制度改革,努力扩大国内消费。

(作者系安邦咨询研究部分析师)

焦点评论

财经漫画

医改方向



唐志顺/图

虚假重组病根在价格操纵

蒋悦音

近日,深交所再次重拳出击严打上市公司虚假重组,成为市场关注的焦点:深交所在对严重违背收购承诺的深国商控股股东百利亚太投资有限公司及其实际控制人张晶、一致行动人张化冰给予公开谴责和处分。

虚假资产重组是A股市场的顽疾,至少有三分之二的市场操纵案与资产重组有关,这是前一段“2009年深圳上市公司规范治理工作会议”上透露的权威信息,而对于该问题的“攻关”,也已经成为监管部门下一个阶段的重点工作之一。那些借重组题材“炒壳”谋利的畸形重组已对我国资本市场秩序造成了极大危害,不仅破坏了市场资源配置功能,扭曲了投资价值导向,还毒害了市场文化、损害了广大投资者的利益,遏制此类畸形重组成为A股市场的重要课题。

近期香港证券市场历史上最大一宗价格操纵案的定罪,给予了A股市场重要的“航标”示范作用。根据香港证监会的公告显示,陈前远等4人涉嫌操控泛海酒店股价,一度将泛海酒店股价推高78%。香港区域法院经过两周审讯后,判定4人操纵市场罪名成立。这是首宗依

据香港《证券及期货条例》胜诉的检控操纵股市案。

A股市场上利用重组概念进行价格操纵的案例,不能不提到一直被称为“A股市场最牛的涨停板纪录”——*ST金泰在2007年的那42个涨停板,而造成这个中国证券市场有史以来涨停数之最多的背后,是这个常年亏损企业将有实力股东进行资产注入的“消息”,特别是该公司董事会还发布了一份意向性定向增发公告。对于*ST金泰重组和那42个涨停板背后的故事,后来的一则媒体公开报道或许能解开其中之谜:2008年11月,有“中国首富”之称的黄光裕被公安机关拘查,黄光裕被调查的起因是涉嫌“操纵市场”,具体系指对其兄黄俊钦控股的*ST金泰股价进行价格操纵。

由此可见,虚假重组顽疾的利益病根在价格操纵,一手打击“虚假重组”、一手严打价格操纵,是遏制这类股市丑陋现象频发的必然之选。

(作者单位:南京市公安局)

实话实说

克鲁格曼人民币升值论是误导

石建勋

2008年诺贝尔经济学奖得主保罗·克鲁格曼不久前在《纽约时报》撰文批评中国的货币政策,并认为人民币必须大幅升值,美元贬值则属天经地义。这篇文章除了他强烈的主观判断和对中国的冷嘲热讽外,既缺乏逻辑性,又不符合事实,而且充满了误导。

表面上看,克鲁格曼在为美元贬值制造依据的同时要求人民币升值的主要原因,是为了减少美国对我国的贸易逆差。但实际上,重弹人民币升值的老调意在转移视线、推卸责任,让包括中国在内的世界各国为美国巨额的贸易赤字、财政赤字“埋单”。克鲁格曼在文中还强调,中国货币政策助长了美国房市泡沫,从而为国际金融危机创造了条件。世界上有良知的人都可以看出,克鲁格曼这是在帮助美国政府推卸责任,因为危机的根源已经有目共睹,即华尔街的唯利是图、美国政府的监管不力和美联储的糟糕利率政策等。为摆脱金融危机,美国正在利用其美元霸权的地位,以及美元

作为国际贸易计价货币的便利,执行“弱势美元”政策,放任美元贬值。美元贬值的最大受益者是美国,受害者则是世界各国及正在脆弱复苏的全球经济。

克鲁格曼要求人民币升值的主张是错误的,这一主张不仅将损害中国经济,也将损害美国消费者利益以及整个世界经济复苏。因为目前全球经济复苏情况不稳,世界主要经济体国家的汇率不应该突然改变。如果中国急剧拉高人民币汇率,将严重扭曲经济发展的正常轨迹,西方国家也并不能因此减少贸易逆差,一方面其它制造业大国将随即填补中国制造留下的空白;另一方面需以更高的价钱进口必需的中国产品,美国贸易赤字将进一步扩大。另外,一旦因为人民币急剧升值导致中国经济陷入低谷,西方国家以中国为主要市场的相关企业势必遭受重大损失。所以,迫使人民币升值来解决自身问题的做法既不为人,也不利己、更不公平。

从理论上讲,以贸易平衡状况论断

人民币汇率没有意义,在美元本位的国际货币体系下,双边贸易失衡是常态,从来都不是汇率的问题。从现实情况看,货币汇率对改善顺差影响甚小,不论是当年的德国,还是现在以欧元区为整体的欧盟,以及日本等,都延续了几十年对美国贸易顺差的贸易地位。这些国家和地区货币兑美元的汇率机制都是完全浮动的,但对改善双边贸易的失衡没有任何作用。为什么以国际贸易理论而获得诺贝尔经济学奖的克鲁格曼对此事实熟视无睹呢?

克鲁格曼的人民币升值论调显然是带有偏见的,有失一个学者严谨、客观、公正的水准。按照克鲁格曼的说法,旁人可能都会认为中国从未调整过汇率,但事实是,过去几年,人民币一直处于升值通道中,而且涨幅达到了21%。克鲁格曼忽略了连美国政府都反复承认的这一事实,到底是行文疏忽,还是有意误导?

目前,中国实行的是以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制

度,这既符合中国实际情况,又体现了对国际社会的高度负责。在当前全球应对金融危机的大背景下,保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定,不仅有利于亚洲地区经济的稳定发展,也有利于世界经济的稳定发展。未来,中国将根据经济发展水平、经济运行状况和国际收支状况在深化金融改革中进一步探索和完善人民币汇率形成机制。这项改革是一项涉及多方面的系统工程,不可能一蹴而就。

从根本上讲,世界经济的持续发展需要一个稳定的国际货币环境、需要构建不依赖于美元霸权主导的新型国际货币金融体系。当前世界最大的货币问题不是人民币币值被低估,而恰恰是美元贬值问题。

(作者为同济大学经济与管理学院教授)

财经时评

财经杂谈

从索罗斯申购龙湖地产说起

庞珂

日前,看到有消息报道索罗斯参与了在香港上市的龙湖地产新股的认购,当时即与同事笑谈龙湖地产这个广告做得好,在号称成熟市场的香港股市,新股每当获得富豪大师们认购后开盘上涨的几率也会大增,明星效应突出,如此前的恒大地产。果不其然,几日前,龙湖地产开盘当日涨幅亦不错。

且不提龙湖地产是如何打动了索罗斯,索罗斯的这次投资举措背后是否还有什么深意呢?

与巴菲特的价值投资不同,索罗斯的名气更多是来自于几场著名的国际金融战役中所体现的高超投机技巧。那么他此次在香港的动作,是否是嗅到了什么机会呢?不过,从过往历史上看,对索罗斯而言的机会,对于当地国

际经济可能未必是什么好事。从一些学者的研究看,过去发生的南美债务危机、东南亚金融危机、甚至此次次贷危机都有着一些相似的历程。如初期经济的异常繁荣,推动本国货币、资产的价格提升,国际资本蜂拥而至,进一步推升泡沫,但一旦泡沫被戳破,面临的

就是货币贬值、资本外逃、债务攀升等恶果。在这一过程中,汇率等要素的剧烈波动正是索罗斯们抓住的机会。可以说,各国政府的错误决策埋下了危机的种子,而国际游资则是推波助澜地将其放大。房地产业兼备商品属性和金融属性,而且可以说在近30、40年来世界各地发生的几次重要经济危机中都扮演了不怎么光彩的角色——异常繁荣时期不断上升的房价积累大量泡沫,泡沫破灭后留下累累负债。让人感到不安的是,中国目前如此繁荣的房地产业似

乎正在远远把其他产业甩在身后,例如今年以来上市公司的大量重组都是围绕房地产展开,鲜见其他产业的身影。问题是,只要房地产业的发展就行了吗?恐怕不行。美国过去几年的经历刚刚生动地说明,脱离整体经济实力增长,单单依靠金融工具造就的异常繁荣活跃的房地产市场,恐怕最后都不会有什么好结果。

如果抛开房地产业不考虑,我国目前经济发展状况,增长速度是否真的有那么好?综合国力究竟能匹配怎么样的人民币币值?

近年来世界各国媒体的赞誉、国际地位的日益提高的确让中国人的自信心得到了巨大膨胀,但是,也不要忘了,除了能源、银行、电网等国有关垄断性企业,在其他更多的行业领域,还很少见到经过激烈市场竞争后矗立于国际领先地位的中国企业。

据说,日本在上世纪经济泡沫破灭前几年,国民情绪也是空前高涨,媒体大众都常常谈论将在几年之后超越美国成为世界第一强国。然而二十多年过去了,日本不但没能超越美国,反而是陷入了连绵不断的“失去的十年”。这位近邻的遭遇实在值得我们引以为鉴。

相较于以往危机中的各国,中国的资本项目尚未开放,可以说是竖起了一道保护墙。然而,香港就不同了,那里资本流动完全自由,且港币与美元挂钩紧密,十年前就已有过一场激战,难怪索罗斯们不会卷土重来。

对索罗斯等国际炒家们还是要多一份警惕。谁知道此次索罗斯高调入股龙湖地产是不是传递一种信号?

欧盟一体化难以走远

李春顶

近日,在布鲁塞尔召开的欧盟特别峰会上,比利时首相范龙佩当选为首位“欧盟总统”,英国的欧盟贸易委员阿什顿当选为欧盟外交和安全政策高级代表,与之前的欧盟主席相比,这两个职位最大的不同在于“常任”,标志着欧盟在政治和外交领域的“一体化迈入了新的阶段”。

就在前不久,被誉为欧盟新宪法的《里斯本条约》获得了所有27国的批准,将于12月1日生效,此次“总统”和“外长”的选举就是该条约的重要改革内容之一,除此之外,新条约在司法和内政等敏感领域的一些政策也将会以“有效多数制”表决,成员国不能再“一票否决”;同时从2014年起,欧盟委员会的委员人数将从27名减少至18名,将加强委员会主席的作用和欧洲议会的权力。新条约的实施,有助于增强欧盟的领导权威,提高决策效率,保持政策的连续稳定,从而扩大欧盟在国际事务中的影响力、提高内部的凝聚力。

回顾欧盟的发展道路,当前的政治一体化尝试包含着多方力量的博弈和权衡,发展前景堪忧。首先,政治的合作触及到国家的独立主权,要求统治阶级放弃一部分的决策权,这对于每一个成员国政府来说都是极其敏感和难以被接受的,当某些成员国的国家利益与整个欧盟的利益发生冲突时,政治联盟将难以为继。其次,所谓的欧盟委员会和议会实际上只是一个多方合作的形式和方法,并不具有独立的裁决权和对每一个成员国的制约能力;而欧盟27个成员国的利益迥异,内部的矛盾与博弈将很难协调与化解,结果必然是一体化的政治组织形同虚设,缺乏约束力。其三,从目前欧盟现实的政治一体化实际看,充满着矛盾与争论,

“总统”和“外长”的选举显现了各方力量的博弈,法德英等大国基本主导了形势的发展,这样松散的组织将很难在内部形成合力,从而协调各方利益。最后,政治一体化实际上是为经济一体化服务的,目标是推动整个欧盟的经济发展,不仅形成内部的一体化大市场,还要一致对外,增强力量,争取更多的利益,然而欧盟经济一体化发展已遭遇瓶颈,欧元的前景不容乐观,此时寄希望于在政治一体化上有大突破是较为困难的。

当然,欧盟通过政治一体化,设立整体的政治体制和外交机构,共同对外,能够增强谈判能力,为欧盟争取更多的经济利益,故有利于推动欧洲经济一体化和欧元的发展。总体上看,政治一体化改革和探索的路径是明智的,对欧盟整体的经济发展也是有利的,但发展的过程将会面临异常多的阻碍和困境,预计很难会有实质性的进展,而欧盟的“总统”和“外长”基本上将仅仅是一个多国联合组织的协调者,很难拥有真正的权威与控制力。

欧盟的政治一体化推进对于整个世界经济来说,未必是一个好的事情。欧盟的政治一体化将大大增强整体实力,对世界各国形成威胁和竞争;同时其经济的一体化加深,还有可能进一步形成内部市场的保护,降低对于别国经济的依赖程度,从而容易滋生贸易保护主义,不利于全球的贸易自由化,对世界经济的复苏和增长形成负面作用。对于我国来说,有可能会阻碍对于欧盟的出口贸易,当然由于其一体化的发展充满矛盾,短期内不会有显著的影响和变化。

(作者系中国社科院世界经济与政治研究所助理研究员,经济学博士)