

2010年全球经济面临五大挑战

约翰·利普赛

2010年全球经济和金融形势在谨慎乐观的气氛中开局。去年,力度上前所未有的反危机措施和程度上前所未有的国际合作,似乎已成功地扭转了少见的经济恶化。

经济数据和金融市场的表现,都预示着前景在改善。1月份IMF的世界经济前景最新报告中毫无疑问将反映这种更乐观的预期。发达经济体短期的经济形势似乎更乐观一些。例如,美国企业部门对经济下滑反应激烈,裁员、削减存货和缩减投资的力度都非常大。事实上,美国工商企业过去两年中的资本投资甚至不能弥补折旧。这些激进调整的结果就是,近期最终销售的上升将带动企业利润和企业资金积累。这已具备了经济恢复初期阶段加速增长的典型特征。

但是,就发达经济体的整体复苏状况来看,我们还没有恢复到“正常化”,仍然有充分的理由对未来担忧。高失业率以及与之相伴收入增长乏力,限制了人们的消费能力。家庭部门的资产负债情况也给消费前景蒙上不确定性的阴影。金融状况虽已获得

改善,但从各方面看,它仍然离“正常化”很远。一些部门,特别是商业地产部门的信贷损失仍然在上升。

总体而言,发达经济体的经济活动仍然远低于潜在产出水平,企业和家庭部门仍然小心翼翼,银行放贷也显得疲弱,通胀痕迹还不明显。综合巨大产出缺口、低通胀以及温和复苏这些特征,在IMF看来,现在就开始从支持增长的财政和货币政策中退出还不成熟。

积极的方面是,一些新兴市场经济的增长前景让人乐观,特别是亚洲国家。这反映出口需求的改善以及这些国家内需在政策的支持的具备很大的弹性。在发达经济的疲弱和全球低利率的环境下,资金再次强劲流入那些表现出色的新兴经济体。

展望未来,新的十年将面临一系列的挑战,其中有五个方面比较关键。

首先是确保复苏,要确保主要经济体的政策继续恰当地支持经济扩张,全球也要保持好协调。

特别值得注意的是,发达经济体财政刺激计划在2010年应得到不折不扣地实施,即便是那些已经着手考虑通过减少支出和债务来获得中期财政稳健和可持续轨道的国家,今年的财政刺激同样也不能撤。

确保全球强劲增长,还需要找到一种新的增长模式,在接下来的几个季度中,主要大经济体之间需要积极调整,以确保增长动力再平衡取得显著的效果。G20国家之间要落实匹兹堡会议上达成的平衡增长框架协议。IMF正在帮助提供多边合作分析方面的支持。

第二大挑战,是确保最贫穷国家和最易受危机打击的国家重新恢复增长。2003-2006年,撒哈拉以南美国获得了IMF创业以来最快的持续经济增长,人均收入上升。尽管发达经济自身的增长会带动这些贫穷国家的

增长,但来自IMF之类的直接帮助也大有裨益。

第三大挑战是金融改革。金融改革的目的是三方面:更高效、降低未来不确定的风险、评估金融危机的潜在成本。这些都是值得研究的大课题。

第四大挑战是,重组和改革当前关键性的国际金融机构的治理。20国领导人会议的创立,为这些改革迈出了关键的步骤,各国领导人也就IMF的治理改革的目标也作出了一些承诺。

第五大挑战是关于宏观经济管理思想的,它将会是未来几个季度(或许是几年)人们激烈争论的话题。1980年代和1990年号称“大稳健时代”,这是一段高增长低通胀的稳定增长时光,它的成就可能会让决策者和学者们觉得,流行已久的以规则为基础的经济思想持久有效。然而,这次危机对这种观念作出了挑战,不仅原有的制度存在问题,而且很多与经济和金融政策相关的思想也应质疑。对此作出全面的评论和评估也是必不可少的。

(作者为IMF第一副总裁 王贞伟/译)

焦点评论

财经漫画

份额下降面前基金当反省

李 茜

日前,2009年全部基金管理规模公布。虽然受益于股市大幅上涨,基金资产净值达到26760.81亿元,比2008年增长38%,但基金总份额为24536.48亿份,却比2008年下降了4.68%,基金总份额首次出现年度缩水。

在全年新发基金达到118只、发行份额达到3673亿份的情况下,基金总份额竟然出现了下降,这说明在2009年基金遭遇了较大比例的净赎回,净赎回规模大于新基金发行的规模。据统计,偏股类基金09年与08年相比规模变化不大,债券和货币基金遭受了较大规模的赎回,债券基金份额比08年下降了978亿份,货币基金份额比08年下降了1296亿份。

基金份额出现下降主要是因为:一、与2008年相比,2009年货币基金、债券基金表现不佳,货币基金全年涨幅不抵2008年涨幅的一半,债券基金09年涨幅也只有08年的60%,因此货币、债券基金遭受了较大规模赎回。二、2008年股市大幅下跌,不少在07年及08年上半年买入偏股类基金的投资者深套其中,而2009年股市大幅反弹,这部分投资者手中持有的深套的基金有机会解套,因此,部分投资者在解套后选择赎回。三、基金业绩并

未使投资者满意。在08年的大熊市中,开放式偏股类基金平均下跌了49.45%,跌幅并不小,而在2009年的牛市中,除了少数业绩优异的基金跑赢大盘外,大部分基金并未跑赢大盘,投资者甚至觉得牛市中投资基金不如自己选择一只ETF投资的收益高,或者认为自己投资的收益更高,不必交给基金经理去打理。另外,近年发生的“老鼠仓”等事件对基金业形象造成很坏的社会影响,投资者对公募基金的形象打了折扣。

在美国,个人投资者理财大多交给专业的投资机构——基金去打理。中国基金业已经经历了10多年的发展,一方面,发展迅速,规模迅速扩大,另一方面,自2008年开始,基金占A股流通市值比例却呈下降趋势,基金的话语权不断下降,去年基金的总份额更是首次出现了年度缩水。这促使我们反思,在规模迅速扩大的过程中,基金公司更应注重业绩和品牌形象以及社会责任的建设,只有这样,投资者才能愿意放心地将钱交给基金公司打理,基金的份额才会继续增长,基金业整体的规模才会扩大,基金的话语权才会上升。

(作者单位:东航金融)

外企在华行贿



焦海洋/图

利益平衡是物业税成功关键

徐 斌

据媒体报道,今年税务部门将在全国范围内开展房地产模拟评税,物业税“空转”工作在部分地区试点了6年多之后,将推广至全国。所谓物业税的模拟“空转”,是指虽然没有实际征税,但一切步骤与真实收税流程相同,由财政部门、房产部门以及土地管理部门共同参与,统计物业数量,并进行评估和税收统计。据了解,国家税务总局在日前召开的一个工作会议上,布置了今年财行为税征收的相关工作,并对这一工作的十余项要点进行讨论。此外,会议还对在全国范围内开展房地产模拟评税,以及应用评税技术核定房地产交易计税价格工作的有关问题进行了说明。这是物业税“空转”试点工作进行6年多之后,税务部门在物业税开征方面迈出的一大步。除了“空转”在全国推广之外,专家认为,今年部分城市试点开征物业税的可能性很大。

西谚有云:征税是拔鹅毛,同时不让鹅叫的艺术。物业税“空转”,就是

政府做出拔鹅毛的姿势,然后看看鹅群叫得响不响。如果群鹅激昂,嘎嘎乱叫不算,还跳起来准备啄咬拔毛的人,那么这事,就先歇歇吧。如果鹅群不叫,那么就势下手拔毛,这个过程也不断观察鹅群反应,一旦嘎嘎叫,就停手。财政部目前态势摆出来,那就是看社会各阶层的反应,如果大家不吱声,那么就立即“空转”转为“实转”。毕竟牵扯面众多,涉及的利益太大,中央这么做,小心翼翼自然可以理解。

从法理上说,物业税征收是很没有道理的。因为物业税从性质上说是财产税。而我国宪法规定,土地产权归国家或者集体所有,私人只在一定期限内,拥有其使用、收益、和自由转让的权利。因此才有土地出让金的说法,也就是政府——真正的地主,将70年的土地产权卖给私人。拥有住房 and 土地产权的中国公民,实际上是政府的佃农,期限是70年,土地出让金从法理上说,应该是70年租金一次

性缴纳完毕。天下哪有房客给房东缴纳财产税的道理?

当然,中国国情特殊。再说,将70年土地使用、收益、自由转让权算作一种财产,勉强也说得过去。这个角度看,物业税类似利息税,而规定自住物业和投资物业乃至商业地产的不同税率,这是累进税。如果按着这个道道儿来,物业税应该属于地方税,因为物业税征收成本很高。但现在由财政部郑重其事推出来,而且准备了6年之久,毫无疑问,中央财政也想介入,起码也要和地方财政搞共享。

地方政府愿意么?估计暗中抵触。因为物业税推出之后,固然每年财政有稳定的税源,但如果这个蛋糕被切走,未必就有多少了。最重要的是,物业税推出后,城镇居民持有物业的热情,会大幅回落,房地产价格也随之回调。土地出让金规模自然也大幅缩水——这是目前地方政府财源支柱,而土地出让金虽然在2008年被列入预算内收入,但

还是归地方政府全部所有,中央不能从中分得一杯羹的。换句话说,即使地方政府能从物业税中获得弥补,但土地出让金的损失,可能不能由物业税的分成完全弥补。更重要的是,征收成本实在太大,地方政府你如何从业主那里收来物业税?像所得税那样从工资中扣?还是收水电费那样一家一家的敲房门?或者像欧美国家那样,等着公民上门登记税单缴纳税款?无论从哪个角度看,地方政府财政肯定得不偿失。

税收,从来就不是简单的财政问题,而是牵扯到利益再分配的大问题。物业税一出,首先嘎嘎叫的鹅可能是地方政府,而非普通业主。其次,就是就算开征,巨大的征税成本也未必能有多少到手。就算全部拿到手,只怕城镇业主,也是怨气冲天。随着中国城镇化率不断提高,居民物业拥有率上升,物业税开征后固然可以财源滚滚,可也意味着增加各方面的矛盾。

(作者单位:安邦咨询)

论文买卖一年10亿 危害民族精神

王 攀

据媒体报道,武汉大学信息管理学院副教授沈阳4日披露,全国学术期刊一年只能发表论文248万篇,而背有论文发表指标的人数达到1180万。滥下论文要求,导致了买卖论文与非法学术期刊等种种乱象。研究表明,包括非法期刊在内,我国买卖论文已经形成产业,2009年规模达10亿元。

全国合法的期刊1年只能发表248万篇论文,而全国每年要有1180万人为了职称、荣誉、薪水等,急着发表论文。僧多粥少,就助长了没有价值的灰色学术和靠抄袭、剽窃而来的黑色学术,横行于世。其结果,必然是论文买卖、非法期刊盛行。

美国学者唐纳德·肯尼迪在《学术责任》里说,“在学术领域,我们的成果是以写出的东西来体现的,出版物就是硬通货,出版物本身就是学问。”但当今世界,出版物每年都在大幅度递增。出版和信息的爆炸性增长自然有繁荣的因素,但也给学术评价带来了难度。

目前,中国几乎所有对学术成果的评价,都是按照出版物的“级别”和“标签”来评定和划分的。这样简便就是简便了,但问题也出来了。比如,出版单位是否完全有能力评价论著质量和学术水平?在利益和良知上,出版单位到底究竟是如何选择的?

将学术评价权交给出版单位,是一种不负责任的做法。正

是在这种情况下,才有论文买卖产业、灰色学术和黑色学术,以及虚假期刊的出现。事实上,强迫人发表论文,要比不让人发表论文的危害更大。2009年论文买卖产业10个亿就是例证。

论文崇拜是一个评价标准下的产物。改革评价标准,说起来容易,做起来难。比如,以民意来衡量学术水平。在过去的西南联大等大学,评定学术水平和聘用教师,并不看他是否发表了多少篇论文,而是主要看同行专家的意见和教师本人在学术界或社会上的声望。

但问题是,现在的专家意见,更多是一种利益集团的意见;所谓社会上的声望,跟一个人在舆论界游刃有余的程度有关。比如,于丹的论语心得,学术质量上,肯定不如李灵的论语心得,但在社会上,于丹的影响更大。

如何让学术重拾尊严?在我看来,第一,必须让学术摆脱行政干预。职称评定、项目审批、工资级别、是否聘任等,这都是行政行为。而行政往往没有能力评价学术。第二,必须培养“学术语境场”,围绕学术的繁荣与发展,酝酿和营造适合的机制、制度、环境和氛围。

任何一个国家的兴盛,民族的强大,无不是以学术繁荣为基础。如果我们任由论文买卖产业做大做强,那么,最终危害的将是整个国家和民族的根本利益。

南海油气基地建设 宜早不宜迟

李云峥

中央政府对海南的中短期规划中首次提出,未来将适时规划建设国家石油战略储备基地。该意见明确海南的战略定位之一,是为南海资源开发和服务基地,将加大南海油气、旅游、渔业等资源的开发力度,加强海洋科研、科普和服务保障体系建设,使海南成为中国南海资源开发的物资供应、综合利用和产品运销基地,并将适时规划建设国家石油战略储备基地,鼓励发展商业石油储备和成品油储备。

笔者以为,海南独特的地理位置和优势决定了其将是中国南海资源基地的“桥头堡”,具有极大的战略价值和开发空间,对南海油气基地建设宜早不宜迟。

从国务院此次的“适时规划建设国家石油战略储备基地”说法来看,海南将成为第三批国家石油储备基地的重点候选对象。

在2009年9月,独山子国家石油储备基地工程在新疆独山子的率先开工建设表明,中国的第一期国家石油储备项目已经基本建成并进入储油状态后,且第二期国家石油储备项目也已经在2009年下半年开始实施,因此从时间上来看,国务院只可能将海南的国家石油储备项目安排在第三期当中。按照惯例和进度来推算,海南的国家石油储备项目若是获批,那么2011年下半年到2012年是最可能的开工建设的时间窗口。至于规模,博鳌论坛上海南省副省长曾公开透露的是500万

到1000万吨之间。

海南作为环北部湾的一个重要战略枢纽,地理优势决定了与中東主要产油国进行商业石油储备和石油炼化等方面的合作具有极大的商业和战略共赢可能。根据公开报道可知,中国数年前就曾与沙特签署了“一揽子计划”,其中关于一个600万吨的炼油项目若是能够进入实际操作层面,那么至少将有一个数千万吨的商业储油库项目作为配套工程,该项目不仅将连接沙特和中国,还将成为石油出口过度依赖美国和欧洲的沙特联系东南亚、东北亚的一条新纽带。当然,其中涉及的国际政治因素和国内利益分配因素复杂,并非一日可成。不过类似项目构想同样也适用于其它中东产油国。

更为关键的是,因为南海蕴藏丰富的油气资源,东南亚一些国家近一二十年来在这个方面的动作过于挑衅和频繁,且这些国家引进国际石油公司进行的南海油气资源勘测和开发的举动,加剧了南海资源问题的复杂性,对中国的国家利益造成了一定的威胁。在这样的背景之下,虽然我国一贯的“搁置争议,共同开发”南海方针还将延续,但是加快海南的油气资源基地建设步伐应该加快,毕竟“有备无患”才是最佳的策略选择。如果非要给这个步伐加一个时间界定,那就是:越早越好,越快越好。

联系我们

本版文章如无特别申明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。如您想发表评论,请打电话0755-83501640;发电邮至p1111@126.com;或寄信到深圳彩田路5015号证券时报评论版(518026)。