

# IMF份额改革符合各方利益

IMF执行董事会日前通过了份额改革方案。中国的份额将从3.72%升至6.39%，投票权也将从3.65%升至6.07%，从而一举超越德国、法国和英国，在IMF的影响力仅次于美国和日本。总的来说，这不失为一个皆大欢喜的结果。

刘涛

国际货币基金组织(IMF)总裁卡恩上周五宣布,IMF执行董事会当天通过了份额改革方案。改革完成后,中国的份额将从3.72%升至6.39%,投票权也将从3.65%升至6.07%,从而一举超越德国、法国和英国,在IMF的影响力仅次于美国和日本。IMF声称,中国得到了在这一国际组织中的更大话语权。

根据这项改革协议,新兴大国和发展中国家总共新增了6%的份额,而欧洲、美国 and 沙特等产油国则做出了相应让步。总的来说,这不失为一个皆大欢喜的结果。

## 增加新型经济体的份额

从IMF的角度看,一方面,增加新兴大国和发展中国家的份额,有利于重新唤起这些国家对IMF的信任。上世纪80-90年代,由于IMF强硬推行以市场自由化改革为特征的“华盛顿共识”,加上在1997年亚洲金融危机中反应迟钝僵化,导致其在亚洲和拉美国家中声名扫地,过去十余年来在国际舞台上日益边缘化。从IMF前任总裁拉托到现任总裁卡恩,无不致力于重建其声誉。另一方面,通过提高份额来激发中国、印度、巴西等实力雄厚的新兴大国对IMF的兴趣,还有一个更为现实的考虑,即有利于充实IMF捉襟见肘的资金和信贷率。2009年G20伦敦峰会结束后,

得到扩权保证的中国、印度等新兴大国便通过认购IMF发行的特别提款权(SDR)债券,分别注资400亿和100亿美元。

从美国角度看,美国在这一轮改革过程中让渡的份额微不足道,并未动摇其在IMF中的绝对优势,仍保持了17.4%的份额和16.5%的投票权,使其有能力对需要85%的绝对多数投票支持的重大事项行使否决权。

## 欧洲减轻了资金负担

即便是对于在份额和执董席位上损失较大的欧洲国家而言,其实也未必就是坏事。首先,在欧洲国家看来,这种让步绝不是免费午餐,它们的要价也很明显,即新兴大国在享受更多权力的同时,今后也应当分担更多责任——目前欧洲国家肩负着IMF42%的资金来源和世界银行62%的贷款提供。其次,刚刚过去的希腊主权债务危机留给欧洲人的一个深刻教训就是,一个财力充沛的IMF有能力在欧洲再次陷入财政危机时施以援手。最后,更为现实的原因是,欧洲国家认识到,太多的投票如果形不成合力也等于是废票。尽管以往欧洲国家在IMF加起来拥有30%的投票权,但由于各国间彼此利益冲突,例如,德国在许多问题上与其他欧洲国家意见相左,而英国更是习惯于跟着美国走,往往很难做到以一个声音说话,因而其实际影响力反而不如拥有更多投票

权的美国。

对于中国而言,某种角度上,可以说中国是此次国际金融危机改革的最大获益者,因其份额增加之多,远超其他新兴大国。作为崛起中的全球第二大经济体,提升中国在国际金融体系、特别是IMF中的发言权具有双重意义,这不仅关乎大国的形象和地位,更是挑战美元霸权、应对未来国际金融危机变局的必经之路。例如,尽管IMF只对各国汇率拥有名义上的监督权和建议权,但近年来,随着IMF在美国推动下积极修订相关条款,近年来中国已明显感受到关于汇率“监督”和信息披露”的压力正不断加大。

## 中国份额继续提升空间不大

可以说,这次份额重新分配是IMF改革迈出的重要一步。但短期内,指望中国的份额和投票权再有大的上升空间已不太现实。根据诺贝尔经济学奖得主迈克尔·斯宾塞的估计,如按各国GDP衡量的话,中国拥有IMF投票权的合理比例为7%;此外,从实际情况来看,无论是美国还是欧洲,在未来相当长一段时间内,都不可能再做出较大让步了。

理论上,若想从根本上推翻美国在国际金融体系和IMF中“一股独大”的局面,就必须将美国的投票权压缩到15%以下的水平,但这需要漫长的讨价还价,并且还要善于借势(如下一次美国再度陷入更严峻的经济衰退)才行。因此,更务实的选择是,倒不如思考如何用好自己手中有限的牌和借助一切可用的牌,在后危机时代

国际金融危机重建过程中使中国的利益最大化。要做到这一点,靠单打独斗是行不通的。日本在IMF的份额和投票权长期位居第二位,超过德、法、英等单个欧洲国家,但影响力却远不及美国和联合起来的欧洲。事实上,分清敌友,建立最广泛的统一战线不仅是指导中国革命胜利的法宝,也是新中国在日后国际事务中地位不断上升的关键原因。最为津津乐道的例子就是,1971年中国冲破重重阻力,重返联合国合法席位,靠的就是一大帮亚非拉兄弟的鼎力支持。

以当前国际汇率争端为例,摆在中国面前最大的问题是,没有争取到太多发展中国家朋友真心实意的支持;相反,美国眼下倒似乎占了几上风,凭借其强大的软实力,正不遗余力通过拉拢和分化新兴大国和发展中国家,试图在汇率问题上孤立中国。

要变被动为主动,就要求中国在外交战略、特别是金融外交战略上更为进取:一是要联合新兴大国和发展中国家,将矛头指向美国滥发货币这一根源,避免四处受敌的被动局面,化解人民币所承受的压力;二是要倾听相关国家的诉求,展示中国在汇率改革问题上所做的努力和诚意,耐心解释中国新式升值道路合乎世界经济的稳定增长;三是要凝聚共识,将反对美元霸权,建立一个公正、合理的国际金融新秩序变成更多国家一致努力的方向。

## 焦点评论

# “免费地铁”夭折的实验价值

王玉初

广州公交免费政策实施后出现高峰期爆满状况,广州市政府宣布:从11月8日起,全市取消免费乘坐地铁、公交和过江轮渡的优惠措施,按每个户籍家庭(含在广州居住半年以上流动人口)发放150元现金,集体户口人员按照每人50元标准发放现金,作为交通补贴。

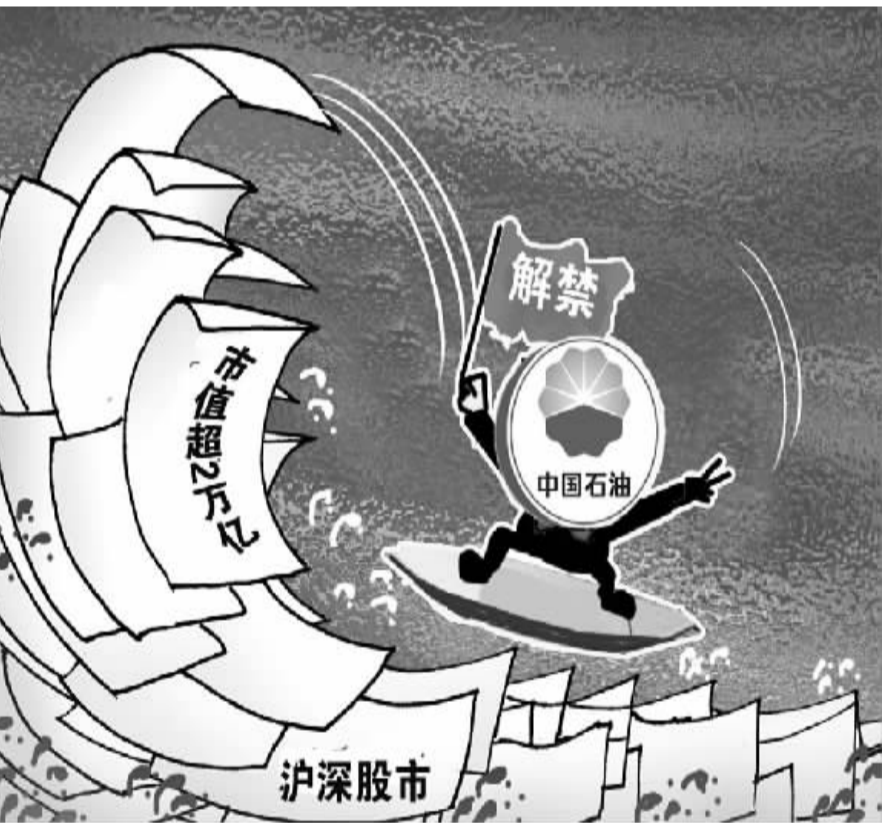
免费地铁虽夭折,却是一次难能可贵的实验。如果不是借助于亚运会发放优惠,公共交通部门估计是难以决定来这么一次免费,瞬间被挤爆,不得不让广州将免费的现实优惠,改为派发货币补贴。在笔者看来,这虽是一次不成功的地铁免费之旅,却可算作是一个极为真实的现场调查,给我们的城市交通以启示。

免费地铁、公交被挤爆,说明市民出行的选择,经济上的考虑是一个重要因素。在城市交通的发展上,经济杠杆可作为一个重要的调控手段。如果调控适当,完全可以引导更多的人选择公共交通工具。譬如在特别时间段,诸如节假日,采用类似的调控办法,让部分市民放弃汽

车出行,可以规避城市道路在特殊时间段过于拥堵的情况。

免费地铁、公交被挤爆,说明市民有选择公共交通的现实需求。市民选择交通工具的意愿,往往是一种个人想法,既有随意性,也与现实方便有关。免费地铁带来巨大的人流,可以看出有很多人愿意选择公共交通工具出行的,也具备可行性。这无疑给城市公共交通发展提供了巨大的空间与潜力。同时,如果把一座城市市民出行作为一个总量来考虑,发展公共交通必然会分担其他交通出行方式的压力。治堵,走公共交通之路,民众的这次选择已能说明问题。为了我们的城市更畅通、天空更干净,限制小汽车,发展公共交通,不能只停留在调查研究阶段,该下力气付诸实施了。

同时,这件事说明了我们的公共交通运输能力仍有待提高。相关部门应当反思:目前我们的城市公共交通的缺陷在哪里?公共交通与民众的现实需要的差距有多大?以后在给市民以红利时,到底是实物派送还是货币发放?此外,此事还在应对公共突发事件方面,提供了有益的参考。



财经漫画

## 本周两市解禁市值超2万亿元

赵乃育/图

经济时评

# 破除垄断才能消弭“柴油荒”

魏文彪

进入10月以来,全国多地出现“柴油荒”的状况。据最新消息,陆路运输加不到柴油的情况还没得到缓解,这场“柴油荒”却已波及到了水路运输。

对于此次多地出现的柴油荒现象,有分析认为与部分地方的消费周期密切相关。如浙江省三季度特别是到了年底,柴油用量相对上半年会紧张一些,因为9月份浙江休渔期结束,沿海用油需求增大;另外,金华等以制造业为主的地区,进入国内外生产订单的旺季,这部分生产企业的消费带动了部分成品油用量,而造成柴油供需不平衡。其实,下半年沿海地区进入捕鱼季节以及生产企业进入国外生产订单的旺季,是每年

都会出现的现象,并不只有今年是例外,所以将近期柴油荒的出现归因于部分地方的消费周期并不客观。另外,尽管前不久部分沿海省市为完成节能目标陆续启动了拉闸限电举措,令各地通过柴油发电需求凸显,发电用柴油需求激增,但是在市场经济条件下一般只会出现商品销售不出去造成积压的现象,而很少会出现消费者与企业为购买不到商品与原料发愁的现象,所以在正常市场经济条件下,拉闸限电难以造成柴油荒现象出现。

9月底以来,国际原油价格持续攀升,一些炼油企业大幅减产甚至停止生产,导致总体资源投放量减少。笔者以为,这或许才是造成当前出现柴油荒的主要原因之一。因为炼油企业大幅减产

甚至停产,必然会导致柴油供应紧张,再加上进入许多地方下半年柴油使用高峰,这些因素综合作用造成出现柴油荒现象。而一些炼油企业所以在国际原油价格上涨情形下大幅减产甚至停产,说到底是因为国内成品油定价未能及时满足其涨价要求,所以其通过减产甚至停产作为对抗。这充分说明部分垄断企业过多地考虑自身经济利益,而缺乏作为国有企业理应具有的社会责任感,并由此而导致柴油出现供需失衡,并综合其他因素导致柴油荒现象出现。

对于此次多地出现的柴油荒现象,有舆论认为这实际上是石油垄断企业试图谋求提高柴油价格的前奏,石油垄断企业有通过制造柴油荒“挾挟”柴油价格上涨的嫌疑。尽管人们没有证据证明

确实是如此,但是由于当前包括柴油在内的成品油实行垄断生产与经营,只要石油垄断企业愿意通过此举“挾挟”油价上涨,它们就并非不可能达到目的。

在充分市场竞争情形下,由于竞争激烈,所以商品价格可以维持在其生产成本最为接近的水平上。所以,类似柴油荒这样的商品短缺现象,一般不太可能会在充分市场竞争情形下出现。也正因为如此,尽管据报道中石化表示已采取包括满负荷安排原油加工量在内五大措施缓解当前市场供需矛盾,但是类似此次的柴油荒现象要能不再出现,治本之策还在于彻底破除石油领域的垄断经营格局,让充分市场竞争形成有利于消费者的价格及保障充分市场需求。

专家论道

# “绵里针”刺痛中国经济的多条神经

白明

最近一个时期,随着一些与老百姓日常生活息息相关的必需品价格暴涨,网络上一些民间词语也应运而生,如“逗你玩”、“蒜你狠”、“糖高宗”等。不过,这些口头语的出现大多是以食品价格上涨为背景的,而像“煤超疯”那样与吃无关的口头语却并不多见。前几日,看到若干篇有关棉花价格上涨的报道,有所感慨,觉得“绵里针”这个词来最能体现棉花价格暴涨的凶狠特征。

顾名思义,“绵里针”指的是棉絮里面藏着针,小心扎人。今年国内棉花价格上涨势头也像“绵里针”那样扎人。事实上,今年国内外棉花市场行情都偏紧,国内棉价延续了2009年的涨势,内地籽棉的价格每公斤在9.6至10.8元,创下了近10年来的历史最高价。而上海纺织行业协会相关数据显示,前段时间棉花成交价已达到了2.5万元/吨,相比去年增长了近80%,创11年来新高。

一系列因素对今年国内市场棉花价格的上涨起到推动作用。例如,据美国农业部今年10月初发布的报告预测,2010/2011年度,全球棉花缺口为89万吨。供应紧张的局面使国际市场上棉花价格不断攀升,纽约棉花期货价格自7月下旬开始上涨,至今累计涨幅也近70%。不难看出,今年以来国内棉花价格上涨的一部分原因在于国际市场棉花价格上涨对国内市场产生传导作用。不过,国际市场因素终究是推动国内棉花价格暴涨外生变量,而促使国内棉花价格暴涨的决定性因素还是源于国内生变量的显现,如2008年的市场低迷导致国内棉花种植面积减少,气候原因导致今年的新棉上市推后一段时间,国内棉花种植成本上升等因素。

应当承认,上述内生变量与外生变量的显灵虽然会催化国内棉花价格上涨,但尚不足以引发国内棉花价格如此大幅度暴涨。究其原因,当下国内棉花价格的暴涨在很大程度上源于一些投机资本的囤积居奇行为。郑州商品交易所公布的数据显示,截至10月25日,棉花期货总持仓量为48.73万手,相比两个月前的同一天,总持仓量增加了70%,显示资金正在不断流入。也难怪,现在中央三天两头出抑制房价价格的新政策,甚至要透过征收房产税来对房地产市场“税大叫”。显然,房市炒不成了,绿豆、生姜等农产品都炒作完了,那些闲不住的热钱也该在棉花身上寻找下一个炒作目标了。况且,面对着石油、煤炭、粮食、食用油、蔬菜、食糖等诸多生产资料与生活资料的价格上涨,棉花价格的上涨也体现出了比价效应下的“补涨”需要。

今年以来,国内棉花价格持续走高,特别是导致了棉制品市场受到不小的冲击,而用句时髦语言就是“后果很严重”。随着“绵里针”的初露锋芒,从棉袜、棉睡衣到刚刚上市的棉服,价格一路飘红。据了解,国内部分棉制衣物的价格都有10%至20%幅度的上涨。现在看来,对于国

内棉花价格而言,虽然上涨不少,但社会公众的反应并不像对食品价格上涨那样强烈。究其原因,无外乎是几乎所有人都认为“民以食为天”,“穿”的地位终究难与“吃”相匹敌。曾几何时,粮票和布票都是中国老百姓过日子的必备票证。不过,粮票在计划经济年代中的地位似乎也要强于布票。很简单,在老百姓过苦日子的年代,缺少布票的后果是衣服破,人们没面子,而缺少粮票的后果是饿肚子。而肚子总要比面子重要许多。

表面上看,与吃饱相比,穿暖问题好像并不是十分突出,而实际上,这正是一个误区。从当今中国建设小康社会的历史进程来看,吃与穿的关系也应当与时俱进。一方面,“吃”并不单纯指吃得饱,还要解决好吃得健康的问题。另一方面,“穿”也并不单纯指穿得暖和,还要解决好穿得美观的问题。如此看来,在吃得健康与穿得美观之间,不存在谁为天谁为地的问题,都非常重要。

从利用好国内外两个市场的角度出发,棉花价格的暴涨对中国经济的刺痛不仅仅体现在国内老百姓消费这根神经之上,而且也体现在出口贸易这根神经之上。

中国是当今世界上最大的纺织品服装出口大国。在经济全球化的背景之下,随着纺织品服装出口规模的扩大,中国对棉花的需求会越来越多。目前,棉花价格的上涨已经威胁到中国纺织品出口贸易的发展,让相关企业不堪重负。在棉纺织企业中,棉花占成本的60%至70%,但由于棉价持续走高,近期国内纺织服装企业生产经营成本进一步扩大。从最近一届广交会上了解到,棉花价格的上涨已经对纺织服装的出口成交带来不利影响。正如国内参展企业所言:现在的棉花是一天一个价。采购商倒是来了不少,但都在犹豫不决。企业报的价格也是即时价格,大单、长单都不敢接。长此以往,后果是什么?倒霉的还是中国的老百姓,特别是沿海地区的农民工。应当看到,纺织服装行业是现阶段中国吸纳劳动力就业最多的领域之一。如果因棉花价格暴涨导致纺织服装出口规模出现了萎缩,国内许多农民工的饭碗就要成问题。可以想象,没有了饭碗,也自然无法做到“民以食为天”。从这个意义上讲,今年以来国内棉花价格暴涨看似对老百姓的基本生活无关紧要,而实际上则是至关重要。

面对着这根刺痛中国经济的“绵里针”,国家的确是有所提防,而且也采取了一系列应对策略,但效果依然有限。据了解,前段时间在国家每天拿出1.5万吨的储备棉拍卖并且不断加大进口棉花和新疆棉花输入内地力度的情况下,“绵里针”依然锋芒毕露。

棉花价格上涨,刺痛的不仅仅是中国经济的某一根神经,而是中国经济的多根神经,相关部门应当像关注粮价上涨那样关注棉花上涨。

(作者系商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究部副主任)

## 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。

如果您想发表评论,请打电话0755-83501640;发电邮至pp1118@126.com;或寄信到深圳彩田路5015号证券时报评论版(518026)。