

努力实现外储资产的保值增值

中国外汇储备已占据全球总量三分之一，既反映了作为超级新兴经济体的中国对国际产业和投机资本的持续吸引；更凸显在全球既有经济与金融分工格局下，中国在某种意义上为主要金融强国打工的弱势地位。美元本质上是美国的美元，未来一段时期，中国既要积极拓宽外储投资渠道，更要在稳步推进人民币国际化的基础上，实现核心战略资产的保值增值。

章玉贵

央行行长周小川日前坦言，持续扩大的外储规模超过了我国需要的合理水平，不仅带来了流动性过剩，而且大大增加了央行对冲工作的压力。

外储过多的经济风险

30年前，外储短缺的中国恨不得把每一分钱的外储都用在刀刃上。30年后的今天，当货币部门的最高负责人对天量的外储如何使用感到头痛时，说明中国的经济实力早已今非昔比，应对国际重大经济危机也有了很大的回旋余地。

不过，持续增长的外汇储备使得中国在国际外储格局中像个“失头娃娃”。目前，全球外储总量才9万亿美元，而中国内地就占了3万亿美元。相当于欧元区、日本、英国和美国的2倍。对发行国际货币储备币的国家来说，外储多少其实并不重要。例如，美国的外储大约只相当于中国的2%。而美国一点都不用担心，那是因为美元是国际贸易和投资的主要结算货币。美国的注意力主要放在黄金储备上，如今拥有的黄金储备大约相当于中国的7倍。

中国外汇储备占据全球总量三分之一的事实，反映了作为超级新兴经济体的中国对国际产业和投机资本的持续吸引，但是巨额外储带来的市场流动性不仅大大增加了央行对冲工作的压力，还是通胀抬头的重要因素。仅去年一年的新增外汇占款就达到2.9万多亿元。今年1月，外汇占款余额高达23.08万亿

元，环比增加24.39%。外汇占款居高难下，使得在管理通胀预期方面负有最重要责任的使用，未免骑虎难下。尽管我们都知道米尔斯·弗里德曼所说的通货膨胀永远是货币现象背后的政策逻辑，尽管央行比任何其他市场主体都明白扎紧货币发行篱笆的重要性，但是在执行两年多以前启动的一揽子经济刺激方案需要制造海量信贷需求时，在保证每年8%左右的经济增长率需要发放至少7万亿元的信贷时，在面愈来愈难以管控的商业银行放款冲动时，在新增外汇占款势头难以遏制时，央行要控制融资总量抵御通胀来袭，除了央票、存款准备金这些政策工具之外，就是最具杀伤力的利率调控了。

中国在为美联储打工

中国高达3万亿美元外储中，真正有意义的是通过经常贸易顺差取得的那部分。但无论是哪部分外储都需要中国有效合理的使用。因此，今日的国家外汇管理局比以往任何时候都面临着更大的压力与期望。只是在手脚被束缚的情况下，中国既难以在国际大宗商品市场上扫货，也不能用巨额外储购买美国的优质企业，甚至买不到急需资金的其他西方国家企业。不差钱的中国优质企业能否在美欧市场取得成功，很大程度上还要看对方的意愿与脸色。而出于国家利益和其他利益考虑，一些西方国家反对中国企业进入该国市场的杂音一直不断。联想到2008年，华为在美国试图收购电子产品制造商3Com公司以及去年竞标Sprint Nextel Corp价值数十

亿美元的网络升级业务的部分合同相继失败，很难不让人感到中国企业拓展美国市场的举步维艰。而曾经非常接近成功的中国铝业收购力拓一案也充分说明，中国企业光凭优厚的报价是无法笑到最后的。

某种意义上说，中国数以千万计的产业工人辛辛苦苦换来的只是随时有可能蒸发的美元。以至于巴菲特毫不客气地说，中国每日辛勤劳作生产产品给美国人用，而美国付出的只是一些纸片。尽管这话听起来刺耳，却折射出在全球既有经济与金融分工格局下中国所处的弱势地位；美国掌握着货币发行和市场的主导权，中国依赖美国的市场和美元。在这个分工框架下，以消费拉动经济增长的美国可以通过发行美元购买中国的廉价物品，尽管带来了美国对中国等新兴经济体的巨额贸易逆差，但是凭借金融市场优势，中国等国积累的贸易顺差反过来又以购买国债的形式回流到美国。美国以成本极为低廉的货币手段来平衡经常性的贸易逆差。因此在现行的美元体系里，经济失衡对美国来说收益远大于成本，美国依靠中国等国送美元上门，维系着贪吃即粮的经济繁荣，付出的代价仅仅是发行更多的美元并支付不超过4%的债券利息，而且还可以藉此把经济失衡的原因归罪于中国等新兴经济体国家，并且通过施压，迫使这些国家进行货币升值，被动地调整本国经济政策，以此来承担美国转嫁而来的经济调整成本。

目标是储备货币地位

中国拥有天量外储却被严重束缚手脚

的窘境，凸显在全球既有经济与金融分工格局下，中国某种意义上为主要金融强国打工的弱势地位。美元本质上是美国的美元。未来一段时期，中国既要积极拓宽外储投资渠道，更要在稳步推进人民币国际化的基础上，实现核心战略资产的保值增值。

环视世界各国，持有巨额美国资产的除了中国之外，还有英国和日本等国。为什么这些国家就不担心所持资产贬值？除了两国是美国的盟友之外，英镑和日元作为国际货币储备币是最好的避风港。这也是英国一直迟迟不肯加入欧元区的重要原因之一。另一方面，英国可以购买中国想买却买不到的美国企业和其他资产。因此，为了避免中国经济被美国在某种意义上绑架，中国除了持续要求美国拿出实际措施确保在美国资产安全之外，关键之举是稳步推进人民币国际化。而在人民币成为国际货币本位币之前，可行的替代措施是增持黄金、石油储备、购买IMF债券和积极拓宽欧洲投资市场，以符合中国外储资产多样化的策略。至于在熟练驾驭国际商业规则的情况下加大跨国并购力度，以实现核心战略资产的保值增值，更是中国企业在当前和今后一段时期的必修课。

(作者系上海外国语大学东方管理研究中心副主任、经济学博士)

焦点评论



社保基金缩水

社保基金又缩水，说是通胀在搞鬼。为理财有责任，与时增值靠智慧。人口步入老龄化，福利寄望制度给。社保模式要改进，管理落后发力迫。

赵乃育/画
孙勇/诗

直言不讳 | Call a Spade a Spade |

公款消费 内部公示只是第一步

邓子庆

日前，重庆市第十三次机关工委工作会议传来消息：针对利用公款大吃大喝、公款旅游、高消费娱乐和铺张浪费等现象，该市直机关工委有关人士表示，目前，相关内部公示制度正在拟定中，将集中在市直机关单位中施行。

长期以来，“三公消费”为国人所诟病，个别领导干部不拿公款当回事，以不用白不用的态度出手“大方”，甚至奢侈浪费，让百姓痛心疾首，意见很大。近年来，从中央到地方，各级党委政府为解决“三公消费”问题，出台了相关政策，采取了很多措施，效果虽有，但始终不明显。究其根本原因还在于，没有充分利用好“民主公开”这个监督力量。

常识还得不断重申，阳光是最好的防腐剂，公开有巨大的监督力量。重庆市打算用内部公示的办法来监督领导干部职务消费，效果应是值得期待的。这样一来，个别领导干部铺张浪费，就会承担他人的监督，甚至承担相应的违纪成本。同时，公开还会起到提醒作用，避免个别领导干部在不知不觉中奢侈。

也许有人说，内部公示意义不大，一旦出现相互包庇，抱成一团，外界对于“三公消费”仍无从知晓、无能为力。这确实是内部公示存在的一个机制性缺陷。但不管怎样，重庆针对“三公消费”的内部公示依然存在重要的积极作用。要知道，在以往各地各级财务公开信息中，是见不到“三公消费”踪影的，就算是内部人员也很难对本单位

本系统领导干部的公款消费状况有所掌握，遑论“三公消费”向全社会公开，接受社会大众百姓的监督。

从这个角度看，重庆拟内部公示领导干部职务消费，无疑需要足够的自省和勇气，值得赞许。再说，内部公开多少也给内部监督提供了更大的施展可能和空间，多多少少对领导干部有所约束。

应该认识到，任何制度的建立和完善从来就不是一帆风顺的，更不可能一蹴而就。在“三公消费”为秘密的社会语境中，期待阳光一下子照进整个三公领域，并不现实。重庆让公款消费先从内部公示起来，这种以局部带动全部的思路和举动，于整个公款消费公开制度的建设中有统率性、关键性和突破性作用。发挥好这个作用，将为“三公消费”走向全面公开，奠定良好的现实基础。

基于此，重庆拟内部公开“三公消费”，这一步，固然还不太彻底，还离人民期待有一定距离，但总算是开了一个好头——时下，很多地方嘴上都说财务公开，出台的制度或规定也可谓是琳琅满目，但动起真格来的实在太少，特别是涉及公开“三公消费”，往往讳莫如深地搞成谁也看不懂的“其他支出”。因此，重庆这个“自觉行为”，给其他地方公开“三公消费”提供了一个良好的借鉴。

最后，我们期盼不要让“拟”没有下文，期盼让内部公示最终走向社会公示。毕竟，公开“三公消费”是民心所向、现实所求。

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，请打电话给0755-83501640；发电子邮件至pp118@126.com。

天言秘语 | Xia Tian's Column |

个税改革岂能止步于起征点提高



夏天

中国个人所得税法修正案草案已于昨日公布并进入人大审议阶段。如无异议，个税起征点即将从2000元调到3000元。虽然跑不过CPI，50%的提升比例却也不可谓不给力。

但有关部门先“意外”了，因为给力之举却没有获得预期中的好评如潮。一项调查显示，受访者73%不满意。对此某财政部官员的表态不无委屈：“从2000元调整为3000元，纳税人口将减少到税基人口的12%，如果提高到5000元，

则只有3%的人纳税，这个税存在的意义就不大了。”言外之意是不满归不满，3000元可以有，5000元真没有。

其实有关部门不必委屈，因为要获得好评如潮除非把个税完全废除，而这在当下无异于痴人说梦。既然还是要收，既然个税出台并非主要为增加财政收入，而是为了调节贫富差距，维护社会公平和正义，那么政策的指定和执行应该首重“公平”原则。从这个角度看，个税改革不能停滞于低层次的调整操作，不能纠结在起征点上讨价还价，而应尽快建立以家庭为单位个税申报征管体系，并不断完善教育、医疗等个税税前扣除项目……别动辄修修补补，要就要大刀阔斧。

西方发达国家多采用针对纳税人的家庭状况加以区别缴税，我国香港地区也采用“夫妻联合申报”或“家庭申报”的征税方式，非常值得借鉴。因为家庭是社会的最基本单位，以家庭为单位个税征收才能做到相对公平。举例而言，虽然家庭中可能有某个成员收入很高，

但也许平均到每一个家庭成员后并不多，若在这种情况下对高收入成员课以重税，势必增加这个家庭的负担，这违背了个税设置的初衷。同时我国已逐渐进入老龄化社会，在社会保障体系远未完善的当下，“老有所养”的职能基本是由家庭来承担的。实行以家庭为单位征收个税，更能体现公平原则。以家庭为计算单位，可以实现相同收入的家庭相同的个人所得税负的横向公平，不同收入的家庭不同税负的纵向公平。再从可操作性来看，我国户籍制度完善，已建成了覆盖全国的人口信息系统，并为银行等系统提供认证服务，税务部门也已建设了庞大的信息网络，因此，家庭收入作为个税计税条件不仅可行，而且有望尽快推行。

考察美国、日本等国家的个税制前扣除项目，林林总总，如孩子的抚养费、公益事业捐赠、按揭贷款的利息、教育培训费用等均可作为个税扣除项目。而对我国纳税人而言，其中最具有实际意义同时在现阶段也最具可操作性的应该是子女抚养费扣除，

以及大病医疗费用扣除。值得指出的是，个税除了上述属于生活生计类扣除，许多国家还对通讯费用、学习培训费用等给予税前扣除，这样规定，因其被认为是纳税人为获得收入所花费的成本。而国内近几年不断出台部门规章和法规，将纳税人因工作需要发生的交通、通讯、工作餐费等统统计入工薪收入，按超额累进税率征税。这类做法值得商榷。

个税属直接税种，因为太直接，所以身为中国工薪个税所涉及的纳税人主体，城镇部门就业的工作者感受最深：看到富人的进口豪华大排量座驾价格里将近一半是税，广大人民群众可以俏皮地说句“笑我甚事”甚至拍手叫好；听到一个馒头里面含若干比例的流转变，消费者也可以选择吃米或者买面粉回来DIY……但个税作为直接税，每月直接从工薪阶层的工资单上“喀嚓”割一刀，征管精准高效，交税者的主观感受就轻松不起来了，这也是个税起征点调整牵动亿万人的主要原因。但中国个税改革担负着维护社会公平和正义的神圣使命，绝不能止步于起征点的提高。

经济时评 | Hot Topic |

职工工资5年翻番 终结廉价劳动力时代

井水明

人力资源和社会保障部部长杨志明在全国劳动关系工作会议上透露，国家要实现职工工资增长15%，这样，就可以在“十二五”期间实现职工工资增长翻番。同时，人社部将配合全国人大常委会在刑法中设立“恶意欠薪罪”，用“犯罪”规范拖欠工资行为处罚力度。

如果说，在“十二五”期间实现职工工资增长翻番是一种现实的选择的话，那么，2011年春节之后出现波及范围广、争夺战激烈、延续时间长的“用工荒”证明了愈演愈烈的用工短缺在今年似乎比往年来得早、来得猛、更复杂。而劳动者与用工企业之间围绕薪资而展开的利益博弈，天平正向劳动者倾斜的事实，证明了劳动者的劳动价值正被市场这只“无形之手”所认可。这正说明经济增长到一定程度，被扭曲了的生产要素价格终会被市场所修正，劳动力价格必然被重估，劳动力廉价时代正在结束。而职工工资在“十二五”期间翻番正是适应和顺应了这一时代潮流的要求，并不是政府提高“最低工资标准”这只“有形之手”能够达到的目标。

年初的“用工荒”是劳动者对于廉价劳动力无条件的抗争，也让我们更清楚地看到了廉价劳动力的穷途末路。在刘易斯拐点到来和人口红利行将结束的双重影响下，支持我国廉价劳动力模式延续的基础已经悄然改变。虽然目前我国工业化和城市化进程仍在继续，但是由于过去几十年间收入分配过多地向企业和政府倾斜，导致在经济快速增长的背景下，劳动性收入水平却没有获得相应的增长，农村劳动力已经不再无限地向城市转移。同时，随着我国人口逐渐进入低出生率、低死亡率的时代，适龄劳动人口比例下降，而社会抚养负担却在不断提高，过去那种由“上无老、下无小”局面所推动的经济增长已经难以再现。在这种情况下，劳动力矛盾势必会不断激化，尤其是低收入群体的劳动力价值重估已经成为一个不可避免的现实问题。

在科技不断发展的今天，劳动力价格所产生的竞争力已大大不如从前，所谓的廉价劳动力的竞争优势已经越来越成为企业压榨工人剩余价值的借口。在一些

外资企业中，外方员工收入与中方员工工资之间存在着巨大的差异，我们不禁要问，难道中外员工所创造的价值真的有如如此悬殊的差距？而面对富士康工人加班工资占到总收入一半的事实，我们更不禁要问，企业究竟要将员工压榨到怎样的地步？然而，在二十一世纪，在劳动力这一生产要素上的竞争已经不是价格的竞争，而是劳动力素质的竞争，过去那种将人当作机器的管理模式已经不适应未来发展的趋势。在此情况下，如果企业还沉浸在十几年前廉价劳动力所带来的竞争优势之中，那么很可能会失去劳动力这一要素所能产生的真正竞争优势。

应当看到，频繁出现的“用工荒”，其本质是工资待遇偏低使然。这些年，政府劳动部门虽然不停地地上提“最低工资标准”，对企业的最低工资、社保缴纳等进行严格把关，但企业在善待员工，确保农民工的合法权益等方面并没有得到应有的保障。特别是新生代农民工融入城市的愿望强烈，可事与愿违，他们盼望在公民权利、择业就业、工资待遇、子女教育、生活方式、社会保障等方面，都能够与城里人享有同等待遇的要求并没有得到满足，而随着农村经济的快速发展，种田收益和来自政府的补助让他们不再把自己的命运死死系于到城里打工挣钱养家上。伴随着中国经济的逐渐回暖，我国企业的订单数量开始增加，这使得对民工的需求大幅上升，此时，劳动者在工资水平和福利待遇方面没有达到“体面劳动”的待遇，他们选择了“用脚投票”，倒逼用工企业必须以更高的工资、福利待遇来满足他们的愿望与要求。劳动者用自己的抗争与行动为终结廉价劳动力时代做出了贡献。

由此可见，确定在“十二五”期间实现职工工资增长翻番的具体目标，体现了国家对劳动者利益的维护与保护。对于劳动者而言，是一件可喜可贺的事情。只有切实提高员工的工资水平和福利待遇，保障他们应有的合法权益，加强对员工技能培训，不断提高劳动者文化技术素质，为员工营造一个良好的工作环境和生活环境，花大力气建设“软环境”，才能让员工有尊严地工作和生活，进而推动“中国制造”向“中国创造”迈进，实现竞争优势已经越来越成为企业压榨工人剩余价值的借口。在一些