

# 财政超收 年底余钱该怎么花

本报评论员

受财政超收和财政支出季节性因素影响,今年年底财政可供支出的金额将是一个天文数字。

统计数据显示,今年全年预算收入89720亿元,但前10个月就已经实现90851亿元;全年预算支出100220亿元,但前10个月实际支出77559亿元。照正常的税收进度,今年全年中央和地方财政超收总额将接近2万亿元,加上前10个月13292亿元的财政盈余和7000亿国债额度,如果把预算内的钱和超收的钱年内全部花光,那么剩下的两个月内,将共有3万多亿的财政资金可供支出。

如何合理使用这笔巨额资金?除了强调老生常谈的严肃预算,还应从当前的经济形势出发,结合反周期宏观政策的需要,予以统筹安排。

近5年来,中国预算资金支出均明显的季节性,年底并喷是其基本特点,年底“突击花钱”已成为中国财政的一个特色。这种现象的出现有一定的客观原因,比如一些项目结算会安排在年底,造成支出在时间上比较集中,但也与各级政府预算编制上不严肃,虚报支出需求、铺张浪费有关。今年最后两个月,要安排225万亿预算支出,在这个容易胡乱花钱的季节,把好监督和审计关十分重要。对于预算支出必须严控水分,不能让

人产生应花尽花的心态。中央预算支出挤出来的部分应该归集到中央预算稳定调节基金,地方挤出来的部分,应该结转到下一年度。

挤干预算中水分之外,实际收入超预算的部分该怎么花,是一个更值得斟酌的问题。理论上讲,这笔钱可以用于以下几方面:一是转入中央预算稳定调节基金,增强今后年度的财政机动能力;二是取消国债发行,减少当年赤字;三是从反周期政策出发,用于追加财政性投资,以托底投资;四是减税,用来减轻居民或企业的负担,或者直接用补贴居民,以刺激消费。

第一和第二用途,是比较容易理解的例行做法,但在财政大幅超收这种比较有利的条件下,更应该从逆周期需求管理、经济结构角度出发,将资金在这几个用途之间进行科学搭配。

从宏观经济形势看,今年以来经济持续走低,国内生产总值(GDP)连季下滑。目前,通货膨胀已得到控制,但同时总需求也开始出现一些疲弱的势头,特别是国际经济环境使外需疲弱成为定局,因此,稳增长成为当前的主要任务,而稳增长只有两个办法:一是避免投资过快下滑,二是刺激居民消费。

今年前10个月财政大幅盈余,从凯恩斯主义的角度看,客观上起到了紧缩经济、治理通胀的作用,接下来,随

着宏观调控任务的转向,应该发挥出财政对总需求的刺激作用,如果运用得当,这笔超收资金可以预防经济过快下滑,起到熨平经济周期的作用。

到目前为止,在2009年4万亿计划下推出的许多基建项目,因资金接续不上而处于停工半停工状态,其中最典型的是高速铁路。高铁建设因资金问题出现大面积停工,已影响到了上游的一系列企业。虽然11月份铁道部在政府信用支持下成功发行了300亿元企业债,并获得2000亿银行融资,但仍然是杯水车薪。

虽然高铁建设中有大跃进现象,铁路运营盈利能力也比较差,但从长远看,铁路建设具有很强的正外部性,有利于中国经济长远发展,需要进一步合理发展。如果因资金问题出现太多的“半拉子”工程,会造成巨大损失。因此,按社会效益和经济效益将那些停工项目进行一个排序,优先选择部分短中期效益好的项目,予以资金支持,是可行且必要的。因此,超收的财政资金可以考虑拨付一部分给铁道部,补充其资本金,既解其燃眉之急,又可改善其资产负债状况。公路等其它基建项目,也可以选择一些能较快见效的项目,用财政资金补充其资本金。

防止经济下滑的另一个着力点是刺激消费和支持中小企业发展。巨额财政盈余,应该有一部分用于支持居民消费

和中小企业发展,在减税和补贴两种方式中,减税效果更好,也不必搞什么拐弯抹角的“民生工程”,这类工程环节太多、腐败太多、漏出太多,减税最直接,效果最好。今年个人所得税起征点提高到3500元后,居民纳税负担并未明显减轻,民生艰辛无法回避,不妨在年终搞个一次性税收减免,直接将钱放到老百姓荷包里,以刺激消费。这点,内地政府应该向香港和澳门政府学习,香港和澳门在财政状况好的时候,宽减市民负担,或直接给老百姓派钱,是很平常的事。

如果中央和地方超收资金,3-4千亿元用来解决“半拉子”工程,3-4千亿元用于减税刺激消费,那么就能较好地起到预防经济下滑的作用。

这笔超收资金的中央财政部分是否要放一部分到中央稳定调节基金中,从政府总体财政状况和经济运行周期所处的阶段来看,可以少量放入一点,明后年地方卖地收入减少后,这部分预备资金可以用于转移支付,而地方更应该未雨绸缪,将超收部分结转下年,切不可当年花光用光。目前,中央财政赤字只占GDP的2%左右,在未来几年,赤字大幅升高的可能性也很低,因此没太大必要将今年的中央超收资金用于缓冲明年或后年的赤字,如果可行的话,不如直接取消年底还剩下的两次国债发行,直接降低今年赤字。

# 热钱撤出 扩大货币政策操作空间

边绪宝

央行近期公布的统计数据显示,10月份金融机构外汇占款比前一个月减少249亿元,这是2007年12月份以来外汇占款首次出现单月负增长。在我国目前的外汇管理体制下,外汇占款的大幅度减少基本上可以判定为热钱正在撤出中国。

与发达国家央行主要通过利率政策进行宏观调控不同的是,我国的央行偏好于数量型调控,这主要是因为人民币和美元没有完全脱钩的情况下,外汇占款是我国基础货币发行的主要渠道。当前央行票据和存款准备金率政策的主要目的就是对冲外汇占款。央行副行长胡晓炼此前曾专门撰文指出,上调存款准备金率不是紧缩货币,而主要是对冲外汇流入被动投放的新增流动性。

经过多次上调之后,目前大型商业银行从今年6月份开始执行21.5%这一我国历史上最高的存款准备金率,中小金融机构的存款准备金率也高达19.5%,并且从9月份开始扩大商业银行存款准备金的缴存范围。过高的存款准备金率在控制流动性、抑制通胀的同时,也对实体经济带来了一些负面影响。统计数据显示,10月末,狭义货币供应量(M1)同比增长8.4%,连续22个月下降;广义货币供应量(M2)同比增长12.9%,创出十多年来的新低。从目前的经济预期和实际增长情况来看,货币供应量继续回落的趋势短期内难以改变。

由于我国实行较为严格的资本账户管理,并且拥有3.2万亿美元的外汇储备,即使热钱集中流出,对我国经济的影响和冲击也非常有限。况且,当前的房地产市场、民间借贷市场都有热钱的影子,此时热钱流出对我国经济生活利大于弊。

热钱作为一种投机资本追求的是短期收益,只是在资产与资本市场之间游荡,寻求套利机会,因而根本不会进入一国的实体经济。东南金融危机的前车之鉴向世人表明,热钱带来的只是虚假繁荣,其危害却是目共睹。热钱不仅助长通货膨胀,催生楼市等资产泡沫,加剧市场震荡,而且扰乱一国的金融秩序,严重干扰宏观调控政策的实施效果,并危及国家金融安全。因此,我国今后必须通过加快法制建设,并建立完善的监测预警体系来加强对国际短期资本的管理,积极防范热钱的异常流入与流出。

作者系齐鲁证券高级宏观分析师)

# 巴西从重从快罚漏油 给中国上了一课

舒圣祥

11月21日,美国石油巨头雪佛龙公司因在巴西海域的油井发生原油泄漏事故,被巴西环境与可再生资源协会处以5000万雷亚尔(约合2750万美元)的罚金。同时,巴西里约州将通过司法程序要求该公司进一步赔偿,初步估计总赔偿金额超过1亿雷亚尔。此时,距离巴西里约州海域的坎波斯盆地弗拉德区块被查出有原油泄漏,只有13天。

康菲漏油事故发生后,美国墨西哥湾漏油事故一直是舆论用以比较的对象。不过,因为环保意识、环保法律等方面都存在很大差距,一句“国情不同”成了相关部门处理漏油事故不力的挡箭牌。相比之下,这次巴西对跨国企业漏油事故迅速做出重罚,无疑又多了一个最好的例证。这两个几乎都是在上世纪80年代颁布环境保护法的发展中国家,为什么会有如此迥异的现状?

相比之下,我们对康菲漏油事故的处理不力实在是伤透民心。一方面,巴西仅13天就做出了重罚,而国家海洋局将康菲漏油事故整整整了一个月,后来是因网上已经传开,实在捂不住了,才无奈对外公布!另一方面,巴西在漏油事故后13天就罚款2750万美元,反观我国海洋局,漏油事故发生都快半年了,对美国康菲20万人民币的罚款尚

且迟迟不见结果,相关民事赔偿更是遥遥无期。

巴西发生漏油事故后,除了环保部门,检察机关也立即强势介入,此外巴西联邦警察也宣布就此次漏油事件展开调查,责任人或将承担刑事责任。美国墨西哥湾漏油事故更不用说了,总统、议会、司法部、环保局等这局那局一起上,合力施压绝不放过肇事者。可是我们呢?到目前为止,似乎始终只有国土部下部的国家海洋局下属的北海分局在出面,机构层级仅是一个市级单位。

出了稍微大点的群体事件,调查组动辄都是国家级;为何面对举国共愤的漏油事故,始终让一个市级单位和一个跨国公司斗法?国家海洋局为何不直接出面?立法部门为何不对康菲的傲慢与懈怠做出谴责?最高法为何不能针对漏油事故惩罚做出司法解释?农业部门为何不能代替渔民收集证据展开诉讼?司法部门为何不能对民间索赔大开绿灯,并追究漏油事故责任主体的刑事责任?

巴西迅速重罚漏油事故给我们上了一堂好课。比起巴西对漏油事故的处理,中国对康菲漏油事故的处理,实在是不可理解。基于相似的国情,公众有权利也有理由要求相关政府部门积极作为,让傲慢的康菲对漏油事故承担起应有的责任,让受害者的权益尽快得到维护和补偿。



浙江部分农信金融机构下调存准率

存准比率略下调,浙江银行获批早。定向宽松已启幕,银根紧缩渐变招。三农领域盼资金,中小企业望粮草。通胀压力在舒缓,政策微调时候到。

郑晓波/漫画 孙勇/诗

# 文化产业发展亟需金融支持

夏志琼

党的十七届六中全会通过的《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》,进一步明确了文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣的指导思想和重要方针、目标任务和政策措施。在新的要求下,作为现代经济核心的金融部门,如何充分发挥金融业支持文化产业发展的杠杆助推作用,值得金融部门认真思考。

目前看来,金融资本进入文化产业还存在不少障碍。问题在于:我国文化产业的经营格局以中小文化企业为主,集中度不高,企业规模小而分散,经营能力和抵御市场风险能力较弱,加上不少企业信息不够透明,银行难以对企业的经营管理和财务管理进行有效监督;文化产业领域的投资周期较长,收益具有不确定性;金融机构普遍对文化产业的商业价值和综合效益难以把握,缺乏针对文化企业知识产权、版权、收费权

进行质押的金融产品,对文化企业的内部信用评级、贷款条件设定缺少差异化处理;知识产权抵质押登记、托管制度不完善,保险介入不深,发达的多元化融资市场和风险投资引进平台缺乏。

由此可见,提高金融支持社会主义文化发展的能力,实施金融再造工程,推进文化建设需要各方共同努力。笔者建议从以下几个方面着手:

培育合格融资主体。要加强经营性文化单位改制改革,明确资产属性及债权债务关系,理顺内部经营机制,建立和完善现代企业和财务制度。要通过整合文化资源,推动企业兼并重组,加速文化产业集聚,培育一批有规模、有竞争力、有特色的文化产业基地和园区。要在政策许可的范围内,进一步放宽文化产业市场准入条件,引导中小文化企业规范内部管理,明晰商业和盈利模式。

健全文化产业融资保障体系。有关部门应抓紧制定和完善规范专利权、版权等无形资产评估、质押、登记、流转

和托管的管理办法,培育流转市场,突破文化产业融资难的基础性制度障碍。积极与有关商业银行签署合作框架协议,促进银企合作,并通过组织洽谈会、推介会等形式,构建文化产业项目融资平台。建立文化产业发展基金,为文化产业信贷担保、贷款贴息、技术创新补贴等。建立知识产权专利评估机构,为银行信贷、无形资产入股与转让等提供专业咨询,促进无形资产融资变现。加大文化产业保险介入力度,进行文化产业贷款信用保险尝试,降低文化产业项目运作风险,转移信贷风险。

创新信贷产品和服务方式。金融机构要充分认识到加快发展文化产业的重要性和紧迫性,站在顺应经济社会发展趋势、促进经济增长方式转变的高度,加大对文化产业的支持力度。对主营业务突出、盈利能力强、信用记录好的产业集团,通过实施快速审批机制对其重点项目建设在贷款利率、用款计划等方面给予优惠和优先,对无形资产占比较大

的文化企业和项目,如专利、版权、著作权等投资项目价值的权重,通过对企业信用、未来成长性等非财务因素考察,有效划分文化企业信用等级,探索知识产权、艺术品、影视制作权等无形资产质押方式,对有市场前景的文化产业投资项目,适当扩大项目融资、银团贷款等产品使用范围;对农村文化企业,积极拓展农户小额信用贷款、联保贷款的覆盖范围,推动农村地区文化产业金融服务创新。

注意规避文化产业信贷风险。根据文化企业的特点和资金需求,制定文化产业金融服务的规划和相应的信贷管理制度,明确文化产业信贷准入政策、操作程序和管理措施,完善利率定价机制,合理确定贷款期限和利率,规避文化产业信贷风险。

文化产业市场化程度的逐步提高需要一个循序渐进的过程,既需要政府的政策导向加以指引,又需要文化企业自身探索市场化运作规律,更需要加强金融对文化的融合和支持。

# 别让失地农民成为伪城市化最大受害者

余丰慧

国家土地副总督察甘藏春22日表示,我国征地制度的最大弊端,就是农地城镇化过程中造成大量“伪城市化”农民。现在进行人口统计,居住半年以上即按城市人口统计,但事实上他们没有享受到市民待遇。

这部分农民处于非常尴尬之境地:一边是土地已经被征用,农民失去赖以生存生活的生产资料,另一边是成为所谓“城市人”的农民,在社会保障、就业、孩子入学等待遇上又没有享受到真正的市民待遇。一些农民将土地出让收入花完后极有可能陷入生存困境之中。可以说,失地农民是伪城市化的最大受害者。

在这个伪城市化过程中最大的受益者是开发商和地方政府。房地产开发企业借着城市化之名采取各种手段,甚至不惜仰仗地方政府撑腰强征强拆以开发房地产,目的在于谋取暴利。这是开发商命叫嚣加快城市化建设的原因,也是开发商屡屡以城市化为说辞炒作房价、推高房价的原因。城市地方政府从卖地中获得巨大收益,从房地产快速发展中获得了可观的税收和国内生产总值

(GDP),这比辛辛苦苦发展第三产业和实体经济来钱更快。开发商与地方政府在城市化中有着共同利益,也就自然而然地结成同盟,即便是伪城市化,地方政府也要一个劲地推进。

根据城市发展的合理规划而扩张的土地需求不足为虑。需要

现经济持续增长是推动全球复苏的必然要求,也是促进经济长远发展的必然要求。为此,我国的宏观政策已经陆续展开预调微调。比如,最近一个时期围绕中小企业、新兴产业、地方融资平台、消费等领域展开的货币和财政政策等调控措施已经陆续出台。这其中包括推进资源税改革、出台对小微企业的税收减免等支持政策、明确铁道债为“政府支持债券”、允许上海等地方政府自行发债、允许融资平台贷款展期一次、财政部等三部委力促“十二五”时期扩大消费、开展深化增值税制度改革试点等。

预调微调要取得预期的效果必须通过更加富有灵活性、前瞻性和针对性的货币政策进行密切配合。而国际热钱的持续流出给我国调整货币政策提供了较大的空间,也将使得我国的货币政策更加富有灵活性,货币政策的操作空间将会变得更加广阔。从目前来看,可以通过公开市场操作政策和存款准备金率政策适度增加对货币市场的资金投放。

由于我国实行较为严格的资本账户管理,并且拥有3.2万亿美元的外汇储备,即使热钱集中流出,对我国经济的影响和冲击也非常有限。况且,当前的房地产市场、民间借贷市场都有热钱的影子,此时热钱流出对我国经济生活利大于弊。

热钱作为一种投机资本追求的是短期收益,只是在资产与资本市场之间游荡,寻求套利机会,因而根本不会进入一国的实体经济。东南金融危机的前车之鉴向世人表明,热钱带来的只是虚假繁荣,其危害却是目共睹。热钱不仅助长通货膨胀,催生楼市等资产泡沫,加剧市场震荡,而且扰乱一国的金融秩序,严重干扰宏观调控政策的实施效果,并危及国家金融安全。因此,我国今后必须通过加快法制建设,并建立完善的监测预警体系来加强对国际短期资本的管理,积极防范热钱的异常流入与流出。

作者系齐鲁证券高级宏观分析师)