

# 让利于民 权力之手应不挣不抢不折腾

本报评论员

面对经济增速下行的压力，稳增长的政策组合拳近日陆续出手。其中，铁道部、卫生部、交通运输部、证监会、国资委、银监会等六部委密集出台吸纳民间资本的政策意见，尤其值得关注。一个细化落实“新36条”的“让利于民”的春天，似乎正姗姗走来。

从本轮稳增长的政策组合拳中读出“让利于民”的价值取向，主要基于两点：其一，从国务院到六部委的表态与所出台的政策，均将民间资本放在重要的位置看待，一些传统的国有垄断行业也藉此向民间资本开放；其二，除了动用财政补贴鼓励居民消费的手段之外，有利于减轻企业负担并改善民生的结构性减税也在紧锣密鼓地推进。

“让利于民”这个词，含义很丰富。“让利于民”的主动权掌握在政府手中。对于政府而言，“让利于民”的对象有两

个：一是民众，二是民间资本和民营企业。所让之利，既包括有形之利，如实体经济财富等；也包括无形之利，如机会成本等。“让利于民”不仅意味着政府将改善民生作为经济发展的核心目标，也意味着政府对着自身进行改革，限制自身与民争利的权力冲动。

因此，“让利于民”内含市场化与民主化的价值取向。“让利于民”的长效机制一旦形成，服务型政府的建立就有了坚实的思想土壤，民众的预期收入将会稳步提升从而为扩大内需注入源头活水，民间资本和民营企业将会因种种藩篱的解除而大显身手，三者所形成的联动，必将给中国经济转型提供无穷的驱动力。

近年来，中国政府在“让利于民”方面取得了一些成绩。在让利于民方面，近年来广受称道的举措是提高个税起征点；在让利于民间资本和民营企业方面，去年以来出台了针对小微

企业的税收优惠政策，金融业也加快了向民间资本开放的步伐。但总体而言，这些年来中国政府让利于民的力度与生产度是远远不够的，尤其是在同期国内生产总值(GDP)和国家财政收入高歌猛进的背景下。其中特别需要反思的是，2008年“4万亿经济刺激计划”的实施，在兼顾做大国有资本与国有经济的同时，对民间资本和民营经济形成了不公正的排挤效应。针对“国进民退”的批评再起，并非空穴来风。

眼下正在着手展开的新一轮经济提振系列举措，将稳增长与“让利于民”结合起来，在传统政策套路中注入改革元素，其效果的确令人充满期待。但是，鉴于在既往的市场化改革中，民间资本和民营企业命运多舛，尤其是在所谓“关系到国家经济命脉”的行业，民间资本和民营企业忽而被利用救急、忽而被扫地出门并非遥远的往事，为慎重起见，有必要给有关决策部门敲敲预警钟。

这个预警钟，归结为一句话就是：从现在起，在“让利于民”这个问题上，权力之手必须做到不挣不抢不折腾。不挣，就是权力之手不能与民争利，类似于滥设路卡乱收费的“雁过拔毛”行为，必须抓紧叫停；不抢，就是权力之手不能从民众和民企手中抢蛋糕，诸如暴力拆迁民房、强行出卖农田、强行向民企摊派费用等做法，必须坚决禁止；不折腾，就是“让利于民”必须保持政策的连续性、以及实践与口号的一致性，不能反复无常，也不能说一套做一套。

从目前六部委出台的旨在细化“新36条”的一系列举措来看，对民间资本

的包容度与开放度显然大有提升。譬如，从“企业国有产权转让时，不得在意向受让人资质条件中单独对民间投资主体设置附加条件”的新规定中，就可以窥见政府平等对待民间投资主体的诚意。但是，这一规定单列出来陈述，也表明在我国，政府和国有企业对于民间资本的偏见是何等强烈，要真正矫正这一偏见，仅仅凭几条单列的政策规定恐怕远远不够。

另外，六部委的新举措在吸纳民间资本方面所表现出的力度固然很大，但是在如何保障民间资本进入国有命脉行业后，能平等地分享投资成果，且自身的合法权益不受伤害方面，则缺乏周密可靠的机制安排。这也难免让囿在传统国有行业有所作为的民间资本心存隐忧。

再者，各部委的“意见”乃至国务院的“会议精神”，通常有一定的周期性，不排除它们有随着官员变动和政府换届而调整的可能性。这也是民间资本进入国有经济领域所要考量的政治风险。

六部委吸纳民间资本的政策意见公布后，一些评论人士为此鼓掌叫好，一些人对此表示审慎乐观。在微博上，也有网友用“请君入瓮”、“关门打狗”、“剪羊毛”等戏谑之语，来解读六部委吸纳民间资本的新政背后“不可告人的目的”。这一完整的语境所聚集的民意，值得我们怀着“兼听则明”之心去认真思考。

“让利于民”的确是好事，但把这件好事做好的确不容易。在这个问题上，如何确保权力之手不挣不抢不折腾，恐怕还必须超越“意见”和“会议精神”层面，到法律和制度层面做大刀阔斧的改革文章才行。

## 香港楼市：一颗随时会引爆的炸弹

伯涵

据5月22日香港媒体报道，反映香港二手楼价的中原城市领先指数，最新报103.35点，打破了1997年10月的102.93点的历史最高位！目前正值欧债危机全面爆发倒计时之际，欧元区有关国家正在为希腊一旦退出欧元区所产生的冲击加紧作准备，而香港给人的印象似乎是准备以历史上的最高房价来应对欧债危机的爆发，这好比一个浑身绑满炸药的人正准备迎接扑面而来的大火一样，笔者不禁替香港捏一把汗。

一旦在下个月中旬希腊大选反对党获胜，希腊很可能退出欧元区并将导致一系列的连锁反应；主权信用危机将在欧洲以多米诺骨牌的形式连续爆发，并将迅速地演变为欧洲的金融危机而且将很快地扩散至业已衰弱的欧洲实体经济；与此同时，危机也将飞速地传递到亚洲。届时以房地产为支柱产业的香港经济必将受到巨大的打击，并很快地演变为香港自身的危机。

自香港回归以来，中央政府领导人曾多次勉励历届港府领导人，希望他们抓住机遇，发展科技产业，实现香港经济结构的升级和转型以利香港经济长期稳定、可持续的增长。但令人遗憾的是，以往各届港府，尤其是即将卸任的特首曾荫权，把回归之前港英政府所推行的高房价政策发挥到极致，在其任内不遗余力地推高房地产价格。

据香港媒体报道，4月份在香港举行的“新特首·新政·新风”研讨会上，恒隆主席陈启宗表示对曾荫权任内的土地房屋政策感到“莫名其妙”。针对2006年至2010年期间香港政府没有卖地的情况，他认为只有两个原因：一是“错”同“蠢”，二是“有其他原因”。之后他又表示，当前香港社会矛盾丛生，与楼价上升有很大关系。

笔者完全赞同陈启宗先生的看法：香港以往极度畸形的地产政策的确是造成香港社会日益不稳定的最重要根源之一。依笔者观察，曾荫权领导的港府绝对不是“不管”政府，相反的，它长期以来通过对土地的控制全心全意为大地产富豪的利益服务；与此同时，则为地、长期地忽略广大普通市民的住房需求，手法之一就是多年不卖地，并且一直抑制着公屋的建设和发展。其直接的后果是，港府去年卖地收入高达上千亿，大地产商们也赚个钵满盆满，至于广大普通市民的居住状况则堪堪悲惨世界！另据5月22日的香港媒体报道，香港房屋署建议公屋租金增加一成，这意味着租金水平也将超越1997年的水平！笔者对此无言，只是衷心地希望曾荫权在其述职报告里，能把在其任内所实现的香港历史上最高的房价和公屋租金水平列为其施政的“光辉”业绩。

当然，把香港畸形房地产市场的现状仅仅归“功”于港府还是有失偏颇的。笔者在其他文章里曾经多次提及，2008年次贷危机爆发后，以伯南克为首的全球央行疯狂地印钞行为也是元凶之一。在美、欧经济萧条、全球债务过剩以及流动性过剩的情况下，各主要央行滥发的钞票大量地进入亚洲以及其他新兴市场

经济体。加之全球产能的严重过剩，泛滥的流动性蜂拥进房地产、股票等非实体经济领域。香港只不过是全球泛滥资金的一个暂时栖息地而已，其高歌猛进的房地产市场也只是由来自各方的热钱共同炒作而成的一个产物，未来一旦欧洲方面有任何风吹草动，上述热钱必将流出香港，从而再次上演1998年的悲剧。

与香港突飞猛进的房价形成鲜明对比的是，香港的政治和经济状况暗流涌动，令人担忧。限于篇幅，笔者仅举例如下：

1、作为香港经济一个重要支柱的金融业早已经出现了不景气的势头。从去年至今，各大投行已经裁员四到五次，而且继去年奖金大幅度下滑之后，今年各投行的奖金水平“再接再厉”：在去年的基础上继续大幅度下滑！至于最近曝光的摩根大通“伦敦鲸”的覆灭以及摩根士丹利在facebook上市过程中的阴沟翻船，无论最终调查结果如何，两个悲情故事的背后似乎都闪烁着同一个共同的阴影：那就是为了挽救日益下滑的业绩，两家投行无所不为！而这只不过是当前全球金融业不景气的一个缩影而已。众所周知，金融从业者一直都是香港高房价的最重要买单人之一。在全球金融业日益下滑的情况下，屡创历史新高的香港房价未来又由谁来买单呢？

2、香港经济活力的一个重要来源就是香港市民以家庭和个人为主体的独立创业精神，正是这种精神曾经造就了当今的香港富豪。但如今高企的房价和租金把众多的家庭企业压迫得叫苦连天，过去一年多以来不断关张的老字号和街边的商铺，似乎隐隐地昭示着香港传统家庭产业赖以生存的经济环境正在变得无法令人乐观。

3、为大地产商全心全意服务的曾荫权所领导的港府对民生问题一直以来都关心不够，致使香港的通货膨胀形势日益恶化。除房价外，菜价、肉价、电价、交通费等悉数不断上涨，香港目前的物价形势可以概括为“没有最高，只有更高”，而香港贫富悬殊问题之严重则已经名列世界前茅！随着高房价所造成的经济环境日趋恶化，过去几年以来，香港的政治生态环境也变得日益恶劣，市民的怨言也越来越大。所幸的是，今年3月代表市民利益的梁振英竞选特首成功。但即使梁振英上台后能够大力推行公屋政策，建造公屋所需的时间恐怕难以让他获得一个宽松的施政环境。

2008年次贷危机以来，美国不断地通过各种手段向他国转嫁危机以复苏其房地产市场，欧洲正处于崩溃的前夜，而香港则以冠绝全球的高房价和高租金屹立于世界。环顾世界各国，日本、美国、西班牙等国的经济先后溃于房地产等资产泡沫的崩溃。1998年亚洲金融危机期间，要是没有中央政府的鼎力相助，香港只怕比美国早十年就体验到房地产泡沫崩溃的滋味了。好是伤了忘了痛，面对美国输出危机，曾荫权领导的港府照单全收，曾经并且故意纵容房价上涨；面对欧债危机的爆发，港府则是满怀豪情地以其严重失衡的、毫无风险抵抗能力的社会、政治和经济结构来应对，福分祸兮？

### ■舆情时评 | First Response |

## 压力没山大 毒胶囊企业不怕

余胜良

想听胶囊超标企业一个道歉，还真不大容易。那些不知不觉吃了毒胶囊，正感觉小腹中微微有些不适的人，可能会觉得这些企业脸皮够厚。有的企业管理者可能已从过往的事例中得到所谓经验：舆论对企业的影响不大，老百姓无需忌惮。

毒胶囊事件像个炸弹一样，向公众发起第二波冲击。5月25日国家食品药品监督管理局通报超标胶囊剂药品抽检结果，全国有254家企业被检出产品超标，占到总抽检企业的12.7%。如果对记忆力没有信心，要想规避毒胶囊，需要把涉嫌毒胶囊的企业名称和批号打印出来，随身携带，那可能将是好几张A4纸的容量。为什么这么多企业用的胶囊质量有问题？据媒体报道，还是利益使然，药企选用劣质胶囊，成本要便宜得多。

毒胶囊就像霰弹枪，中弹的还有不少上市公司，据中国上市公司舆情中心统计，鲁抗医药、复旦复华等10多家A股上市公司涉身其中。上市公司通常被认为是行业中的佼佼者，结果被检出问题的一下就有10多家，这下消费者该去相信谁呢。不光消费者，现在失望的恐怕还有投资者，怎么做就了这种企业的股东呢？

用道德沦丧这种老掉牙的原因，根本不足以解释何以会出现如此多的企业使用有毒胶囊。如果站在高空，会看到一幅奇怪的画面正发生在中国：你制造毒空气，我污染一条河，你让我吃毒瓜子，我喂你毒胶囊，你给我脏乱差，我还你假恶丑。

三聚氰胺事件中，中国许多著名奶企都“中标”了，但是最后牺牲的只有三鹿，其他公司都逍遥于法外，经营正常，过去的问题现在几乎已被淡忘。一

些上市公司的股价比事发前还要高，这也让一些投资者认为，“黑天鹅事件”是一次低价买入的机会。又如轰动一时的“瘦肉精事件”，闹到最后也没有谁负了多大的责任，可怜老百姓白白品尝了那么多劣质产品，没有个说法。一般而言，上述这些消费品直接面向公众，公众应该有发言权才对，但公众的舆论压力，却没有给相关公司造成多大影响。这倒未必是因为老百姓容易淡忘，更可能是一种无奈，市面上可供选择的有限，想找几个可信赖的替代品都挺难。

胶囊剂药品与上述这些消费品情况还不一样。公众的药品消费并非全是自主选择，许多消费是靠医生开方拿药来实现。既然消费者对三聚氰胺没办法，拿医院和药厂恐怕也更没招。许多医药企业更害怕的是失去进入医院招标目录的机会，至于普通消费者，可能他们还真的不太在乎。所以你看涉事200多家药企，目前面向公众正式致歉的，还找不出几家。

大多数时候，企业害怕公众舆论，倒不是怕舆论本身，而是害怕舆论会带来政府行政制裁，当毒胶囊事件成为大范围事件后，一些企业可能反而会放松下来：法不责众是一个古老信条。

压力没山大，毒胶囊企业还都不怕。怎么办？网友们支了两招。其一，还得靠政府，共同来盯住监管部门的作为，看看监管部门对涉事企业有没有采取相应的禁入等处罚措施。其二，也要靠自己，对于有问题的药企，就像最近大家发起的抵制某乳业公司活动一样，我们坚决不再买那些既无道歉又无改正措施的涉事药企的产品。当然，后一计也有麻烦之处，买药之前，恐怕先得带上打印好的记录了药企名字的几张A4纸。

(作者系中国上市公司舆情中心观察员)



中国五成城市地下水污染严重,三亿农民饮水不安全

地下水水质不安全，三亿农民用水难。环保口号虽响亮，实际效果很扯淡。改善生态要抓紧，发展经济可放慢。金银财宝再珍贵，难买绿水和青山。

ICLONG/漫画 孙勇/诗

## 企业利润三季度可望企稳回升

陈伟

1-4月份，全国规模以上工业企业实现利润14525亿元，同比下降1.6%，相比1-3月降幅扩大0.3个百分点，其中，4月当月实现利润4076亿元，同比下降2.2%，改变了3月利润反弹4.5%的态势，这表明当前工业企业利润仍在探底回落过程中，但从当前的降幅仍小于今年2月的低点-5.2%来看，未来利润降幅有限，二季度末筑底的可能性较大。

4月以来，经济未能延续3月反弹态势，而继续走弱较大程度上拖累了企业利润状况。

如4月需求的疲软拖累了企业生产，由此也使得主营业务收入增速放缓：1-4月规模以上工业企业实现主营业务收入270416亿元，同比增长12.7%，相比1-3月增速减小1.4个百分点。

另一方面，经济需求回落带来的企业产品价格的持续走弱也加剧了主营业务收入增速的放缓，如4月生产者物价指数(PPI)同比增速为-1.24%，比上月降幅

扩大0.4个百分点。

幸好，企业毛利率的改善一定程度上支撑了企业利润的稳定，如1-4月每百元主营业务收入中的成本为85.08元，主营业务成本利润率为5.37%，相比较今年1-3月的5.28%继续好转，而这也是今年以来连续两个月反弹，毛利率就此企稳的可能性较大。

4月利润增速的再次回落也使得本轮企业利润见底变得更加曲折，而我们认为考虑到以下因素，短期企业利润还将继续探底。

第一，当前经济需求面仍在持续放缓：如投资方面，受累于房地产去库存及制造业投资增速的放缓，二季度投资增速仍将持续下行；出口方面，受累于希腊政治风险引发的欧盟金融市场动荡加剧以及经济下滑风险加大等因素，我国外需增长仍将持续探底。

第二，当前企业仍处于在主动去库存过程中，如1-4月企业产成品价格增速从上月累积的16.4%回落到15.8%，而考虑到4月以来企业上游产品价格的

回落幅度加大以及下游需求仍没有好转，企业仍将继续去库存，从而拖累企业产品价格走势。

当然，我们也不必对于企业利润过于悲观，今年三季度企业利润企稳回升的可能性仍较大。

首先，经济有望在三季度出现明显的改善，如房地产方面，近期各地地产调控政策的微调已见成效，如5月以来地产销售面积持续回暖，今年三季度地产投资增速见底企稳的可能性较大；随着今年6月希腊政治风险引发的欧债危机恶化事件过去后，欧盟经济的形势有望逐渐稳定，我国出口增速今年三季度也有望逐渐企稳；近期中央政府强调要把稳增长放在更加重要的位置，并出台了更多稳增长措施，如4月发改委批准项目就多达328个，近乎去年同期的两倍，央行为了刺激信贷再次降准，并且不排除5月居民消费价格指数(CPI)回落降息的可能性，当前仍比较疲软的基建投资增速二季度末将会出现明显改善。

其次，未来毛利率还将持续好转。如

4月后国际大宗商品价格的大幅回落，以商品研究局指数(CRB)为例，4月至5月底，降幅已接近5%，企业的上游成本压力会继续减轻。随着央行近期加大货币政策放松的力度，企业面临的资金紧张状况会进一步改善，贷款加权平均利率将会继续下行，如5月票据利率已经从4月末的4.8%回落到4.3%，这将有利于改变当前不断增速上升的企业财务费用。

因此，企业利润提前国内生产总值(GDP)增速于二季度末见底的可能性较大，而部分受益于上游产品价格回升幅度较大，企业去库存压力不大且下游需求较早稳定的行业则有望更早出现利润增速企稳，如电力、热力行业受益于上游煤炭价格的回落，和电力需求的逐渐走稳，1-4月利润增速为20%，比年底的最低点回升近30个百分点；汽车制造业受益于上游钢材、有色金属价格的回落以及今年3月以来需求的复苏，1-4月利润同比增长8.7%，也比今年2月的最低点回升近15.2个百分点。

(作者系民族证券分析师)

### 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；发电邮至ppl18@126.com。