

地方政府敛财冲动应予抑止

胡不归

近日,有两则新闻引起人们的关注:一是深圳市政府正在酝酿对汽车征收排污费;二是佛山市财政局局长在一次会议上表示,佛山还有进一步负债的空间,政府要敢于举债。

关于深圳拟收取汽车排污费一事,尽管最新的消息是,深圳发改委表示该政策尚未开展相关研究,网传的三种收费方案“完全是子虚乌有”,但深圳确实有研究征收汽车排污费的计划”。换句话说,这项收费还是极有可能实施的,不过是时间早晚的问题罢了。而佛山市财政局长说的话,却是言之凿凿的,他透露,“接下来两三年,(佛山市)每年要偿还债务200亿,但一过了这两三年,债务会一下降到100多亿。因

■舆情时评 First Response ■

“庞氏骗局”当慎辨

罗克关

自金融危机麦道夫获刑入狱后,历史上尘封已久的“庞氏骗局”一词再度流行,近几年来不断见诸报端。中国上市公司舆情中心注意到,不仅中国银行董事长肖钢先生敢于直言银行信托理财产品业务“本质上”是“庞氏骗局”,近期亦有媒体将信托理财产品业务发端出来,同样质疑这种“借短贷长、借新还旧”的金融产品有可能是“庞氏骗局”。

笔者以为,正视这些金融产品所面临的流动性风险是对的,但是如果仅以此为依据认定其为庞氏骗局,则颇为值得商榷。

为什么?因为如果将“借短贷长、借新还旧”认定为庞氏骗局的基本特征的话,那么银行算什么呢?从本质上来讲,银行不也正是“借短贷长、借新还旧”吗?我们去翻一翻银行报表,国内各家银行无一例外都以活期存款占比高为荣,而相应的贷款则绝大部分集中在一年期贷款。同时,我们能够清晰地界定每一笔存款对应了哪一笔贷款吗?显然也是不能的。

那为什么银行没有成为“庞氏骗局”?因为银行有非常完备的流动性管理体系和机制。同时,每个国家都有完备的法律体系,来应对银行倒闭可能出现存款人权益受损的情况。也就是说,银行的流动性风险是相对可控的。但尽管如此,流动性风险依然是传统银行从业人士不敢懈怠的高压红线。不管翻阅哪一家银行的年度报告,甚至任何一本银行学教程,流动性风险都是重点分析的对象。

那流动性风险与金融圈何时颇为流行的“庞氏骗局”的区别是什么呢?笔

而,市级、各区可以根据不同的债务年限,采用不同的金融手段,把债务的峰值往后挪几年。”

这两则信息放在一起,颇有趣味。它给人的直觉是:地方政府又缺钱花了。于是,一方面开始巧立名目发掘创新渠道,一方面堂而皇之地抓紧发展,继续寅吃卯粮。事实上,深圳市和佛山市的打算或做法,不过是全国各地政府财政政策的一个缩影。说白了就是,地方政府财政紧张,需要通过种种手段来增加手上可以支配的钱财而已。

地方财政吃紧,除了庞大的财政队伍“紧吃”的因素,最主要、最直接的原因,就是土地财政不太转了。近几年,随着国家房地产调控的深入和房地产市场的低迷,地方政府以往那种靠卖土地就可以过得很滋润的好日子,已

者以为,区别主要在于相关的产品是否具有主观恶意,或者明知故犯。以麦道夫为例,明知自己不会投资任何金融市场,但却敢于借新还旧,这种主观恶意的行为即可定性为“庞氏骗局”。同样,如果任意一个银行理财产品或者信托产品资金池,在明知无法兑现相应投资收益的情况下,依然向投资者发售理财产品募集资金,那么这样的产品操作也是“庞氏骗局”。

但是,正如银行也无法回避流动性风险一样,大多数资金池类理财产品显然都要面临流动性风险的挑战。因此,对这个问题更为客观的看法,应该是研究怎样去应对流动性问题带来的风险。

可行的思路是加强监管,比如强制要求成立专门部门应对相应产品的流动性风险,通过更为透明的信息公开,让产品接受市场监督等。事实上,这也正是国内监管层在资金池类理财产品监管上的主要态度——要求公开透明、逐一对应。这种做法实际是在通过机制约束来类似产品中可能存在的“主观恶意漏洞”——即防止其从客观存在的流动性风险,向主观恶意的“庞氏骗局”演变。

其实,目前许多资金池类理财产品最大的问题而不是流动性风险,而是资金是否借这一通道隐秘地流向受到调控的领域,比如房地产。而且这一现状,实际上会加大类似组合的流动性风险。原因很简单,因为投资领域受到政策限制,投资成功的可能性和相关回报实现的风险也更大,投资人遭受损失的可能性也就更大。事实上,如果投资合规合法,整个资金池的运作风险反而是可控的。

(作者系中国上市公司舆情中心观察员)

经成为“美好的回忆”。在新的财政创收渠道(如房产税)尚未找到或开通之前,地方政府面临着两种选择:其一,削减开支、精简机构;同时量入为出,暂缓经济前进的步伐。其二,继续保持经济的高速增长势头,一方面挖掘各种创收“潜力”,一方面不惜寅吃卯粮,靠借债过日子。很显然,前者对于政府来说,无异于“自宫”或者“自废武功”,这种事情,政府当然不乐意干,那么,也就只有采取后一种策略了。这样一来,汽车排污费等诸多名目费税的动议,“要敢于举债”的豪言壮语,也就不不足为怪了。何况,还有“稳增长”这面大旗可以拿来做后盾、壮声威呢?

一些地方政府的短视行为,可谓后患无穷。一方面,它可能引起强烈的民意反弹,有损政府部门的威望和声誉。众所周知,我们的党和政府,代表的最大中国人民的利益,“权为民所用、利为民所谋、情为民所系”是其根本的执政理念,而挖空心思、巧立名目搜刮民财的做法,必将引起民众的不满,这从几天来网络舆情对于汽车排污费的反应即可窥见一斑。合情合理且合乎法律程序的征收行为,百姓自然会坦然接受,而在社会矛盾积累已久,企业、民众本已不堪重负的背景下,仍想方设法从其口袋里往外掏钱,其后果就堪虑了。另一方面,必须高度重视过度投资带来的地方债务风险。有数据表明,截至去年8月,全国各地地方债余额已超过10万亿元,而今年以来,不少地方的“投资大跃进”,又将增加不少新的债务,譬如天津、山西、黑龙江、江苏、重庆、贵州等十余省市陆续发布的地方经济刺激计划,累计已超过10万亿元。这些已经形成的债务和或将在今后数年内背上的新债务,稍有不慎,就会变成

一颗颗可怕的定时炸弹。今年二季度以来,一些地方竞相扩大投资规模,在目前“稳增长”政策环境比较宽松的背景下,不排除地方有举债的盲目冲动。举债发展,固然有减少成本、不错过机会的考量,但这需要严密的论证、科学的决策,必须慎之又慎,绝不是仅仅有了“敢于”的勇气就可大胆为之的。

需要引起注意的是,地方政府的这种敛财嫌疑的行为,仍是一种“政绩思维”、“GDP思维”的反映。无数的事实已经证明,地方官员的这类思维,不过是沿袭计划经济体制下的思路,对于经济的良性发展是弊大于利的,同时也与科学发展观格格不入。需要引起警惕的还有,那种大力借债,把压力往后拖延,只图自己任上风风光光的做法,正应了路易十五那句名言——我死后哪怕洪水滔天。这对于后人、对于国民,都是一种不负责任的做法。

地方政府之所以有这种底气,根源在于他们手上了有过了的权力和过多的资源。我国现在实行的是社会主义市场经济,政府职能必须要与市场经济体制要求相适应,而客观事实是,不少地方政府行使的依然是全能型政府的职能模式。在国民经济的舞台上,他们扮演的角色不是“守夜人”而是“生意人”,正因为他们成了利益中人,才会不时地激发敛财的冲动。这种角色错位的现象亟待改变。我们期盼,接下来我们在体制改革上有新的突破,使社会主义市场经济的中国,在政府职能转变上产生前所未有的良性变化,那么地方政府的种种不合理的经济行为,自然会受到有效抑制。

■算法经济 Li Bin's Column ■

房地产调控本来可以做得很好



李斌

“因地制宜,应时而动”,这是制定经济政策的基本原则。理论只能教给我们部分的道理;行动者需要把这些道理与当时当地的具体情况结合起来,机敏地、灵活地构思行动方案。任何时代任何国家的人都必须如此;否则,就不足以取得成功,人民就要吃苦头。

许多人只看到房地产调控所面对的一些困难,很少有人注意到,现有的制度环境在推行城市化方面实际上具有某些重要的便利之处;因此,当他们面对问题时,不是全面地、理智地进行思考和分析,而是立即借题发挥,把问题政治化,然后挑起无休止的纷争。教条主义,不仅来自左的方面,也来自右的方面。科学和理性被淹没在了口角(甚至谩骂)之中。

房地产的相关问题再简单不过的。第一,城市化会导致人口集中居住;只要城市人口大都住在公寓楼而不是别墅之中,则城市化一定是节约土地、而不是浪费土地的数量,只有几千万亩,不超过我国耕地数量的5%,而且是先占用,后退还;在经历若干年的过渡期之后,最终的净占用将是负数(只要我们要这个结果)。城市生活天然要求一定的集中度;由于交通等方面的原因,你要它分散,居民们也未必愿意。只要懂得了这些数字和基本道理,则大家完全没有什么好担心的,政府部门也不必大叫大嚷,信誓旦旦。问题原本可以轻轻松松地、甚至在不知不觉间得以解决的。

现有的城市土地国有制和征地制度是有一些优点的。土地国有制便于进行整体规划和基础设施建设,而现有的征地制度便于向城市快速供应土地,这可以避免私有土地制度的某些缺点(张五常教授、郎咸平教授都曾表达过类似的看法)。当然,土地出让收入不能由国家独占,应当向农民返还或与之分享。只要大思路对头,这个问题是相对容易解决的。有了这样的体制,加上敞开供地的政策,我国的城市化进程就可以快速地、和谐地展开。在这个过程中,只要经济政策的其他方面操作得当,房价将不会猛烈上涨和大幅度波动,大部分农村人口将会有序地转移到城市,城市的生活费用也将会降低,工资与物价也都会比较稳定;我们就可以避免其他经济体在此过程中所经历的困扰和动荡。这是完全有可能的。即使现行的体制称不上很好,政策制订者也必须首先朝这个方向努力。因为,当前的土地体制不是那么容易改变的,理性的人应该把短期决策与长期决策予以区分。脱离了客观事实而一味追求某种所谓的“理想状态”,根本就不是政策制订者应当采取的方法。

现在我们再来看事实上究竟发生了什么。首先,政府部门没有搞明白以上简单的道理,事实上政府部门对于“城市化”这个概念是缺乏认识和准备的,他们并不理解正在发生的事情的性质,更缺乏富有远见的规划。鉴于政府部门拥有庞大的机构和人才储备,这让人觉得匪夷所思。18亿亩红线一划,房价一涨,社会上的思想就乱了。一贯主张所有制改革的学者们,立即提出了所谓“第二次土改”的问题。其实,除了围绕城市化所发生

焦点评论



信托产品很神秘,池子装着啥东西?短借长贷搞投资,募新还旧当收益。民间理财趋多元,资金信托超千亿。影子银行发展快,立法监管成课题。

ICLONG/漫画 孙勇/诗

假日经济非刺激消费正确路径

李宇嘉

面对日渐低迷的经济形势,管理层之所以再次打出投资牌,实属无奈之举,由于收入分配体制改革的滞后,启动消费为主的国内需求在短期内难有超预期的表现。但中秋、国庆双节期间我国居民所展示出的消费能力似乎提醒我们:要重新审视消费需求的潜力。有人据此认为,并非是消费需求不足,而是软硬件设施不足阻碍了消费需求的释放,大量国人到海外消费原因也在此。于是,很多人提出应当加大消费产品的供给和消费软硬件环境的建设,这样,当前再次受到重视的基建投资似乎更有理由加速推进了。

一般来说,消费取决于收入,收入取决于产出,产出取决于投入(包括劳动投入)。从这个角度来讲,假期旅游会造成生产中的劳动投入总量下降,最终总体消费能力不仅不会增加,还会下降。而且,假期越长,总体消费就会下滑更多。假期消费会造成总消费增加只有一种情况,那就是经济中存在消费需求被抑制的不均衡状态。我国居民偏爱储蓄而不是消费,消费的大环境不完善就是根源之一。例如社会保障和医疗教育的后顾之忧,优良的软硬件消费环境的供给不足(路网、消费品质、

投诉和索赔、服务标准等等)等等。消费被抑制的另外一种情形就是消费的时间约束,诺奖获得者贝克尔指出,消费不只是花钱,还需要时间来进行消费。长假消费一般包括旅游消费和家庭休闲消费,这两类消费都受到时间很强的约束。以“黄金周”为主要形式的“假日经济”无疑为我们提供了大量的消费时间,一定程度上减缓了时间约束,增大了消费者的选择空间。同时,本世纪以来各种社会保障也在逐步完善,对于缓解居民消费的后顾之忧,提高收入水平发挥了积极的作用。在消费软硬件环境的建设上,本世纪以来的十多年是我国路网(国道、高速公路、铁路、村村通等)建设最为快速的时期,也是我国商业、旅游大发展的时期。

从数据统计上来看,“黄金周”旅游消费政策实施以来,我国居民整体消费出现了明显的增长,这也充分说明了这一政策能够有效提升居民整体消费的水平,之所以能够增加消费总量,根本的原因就在于在消费预算约束和时间约束上的突破。

但是,收入始终是影响消费的最重要因素,但近年来我国居民收入出现了不利于保持消费增长的变化。国民收入分配在要素上向资本倾斜,一般劳动报

酬占比在上升。国民收入初次分配向政府、国有企业、垄断行业和企业分配的比例在上升,而向其他行业和居民收入分配的比例在下降,而再分配的调节机制发挥不够。此外,房价成为制约居民消费增长新的后顾之忧,消费的主体——中产基层因背负高房价、高教育支出和高养老负担,负债率在上升,消费倾向在下降。

于是,近年来我们看到的景象是,每次黄金周狂热消费之后,都将伴随着消费洼地、消费淡季和消费休整期的出现。背后的原因是,居民总体消费可能并没有增加,只是对全年的消费做了跨期调整,长假时期消费多了,其他时间消费少了。同时,通过对于第三产业内部各消费型行业长假前后产值变化的对比发现,居民对于黄金周消费也做了跨部门的转移,黄金周期间交通运输、餐饮旅游的消费增加了,而金融服务、批发零售、仓储邮政、教育保健的消费减少了。

黄金周能够促进居民消费不假,但这种改善消费供给以匹配消费需求的策略已经实施了十多年,在居民收入不能够相应增长的情况下,其对消费刺激的边际效用在不断地降低。因此,我们不能按照长假期间的消费规模来设计路网的运力、景区的接待、酒店的床位,

因为黄金周过后的维护成本会高得吓人,今年国庆长假过后一段时间内很多景区、道路休息区的垃圾仍旧没有清扫完毕就是一个例证,很多人据此提出的进一步加大基础设施建设的力度是站不住脚的。

根本的解决办法还在于居民实际收入与经济增长保持协调,进一步加大财政对于民生保障的支持和公共服务均等化体系的建设,特别是住房保障、均衡教育医疗资源、财政转移支付以及通过个税和房产税调节收入等等,这样既能够消除制约居民消费的障碍,又能提高居民的可支配收入。如果收入上去了,消费的推动不需要节假日的政策刺激,周末双休日的消费自然会上来,而居民这种细水长流的消费模式在福利上也高于在黄金周期间的集中式消费模式。同时,居民消费这种台阶式的增长也自然而然增加了对于路网运力、景区接待、酒店床位的合理需求,相应的基础设施、公共服务设施新增供应的必要性也就逐步增加了,以消费刺激投资、投资满足消费的内需型经济也就形成了,而时下商业地产、旅游地产泡沫化的倾向也将得以缓解。

(作者单位:深圳市房地产评估发展中心)

联系我们

本版文章如无特别说明,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;发邮件至pp118@126.com。