



【言为心声】

中国很多城市过分依赖单一产业,如果不尽快改弦更张,也将有可能面临资不抵债的问题。



【经济解释】

纵有千万家银行,如果实行存款利率管制,实际上只有一家银行,金融市场就还是垄断格局。



【环保主义】

在地质脆弱地区一味推进矿业扩张,也在一定程度上放大了地质灾害的风险。



【三思而论】

在开门七件事中,茶可说是奢侈品,它可以增添人们的生活情趣。

底特律破产对中国的启示

乔新生

美国底特律于当地时间 2013 年 7 月 18 日申请破产,成为美国乃至世界上规模最大的城市破产案件。

底特律之所以出现经济问题,根本原因就在于其过度依赖汽车工业。面对日本、韩国等国家咄咄逼人的竞争态势,美国汽车生产企业没有革新挖潜,结果导致美国的汽车工业一蹶不振,大量的产业工人失去工作岗位。在美国这样一个流动性很大的国家,那些失去工作岗位的工人不得不到其他城市谋生。在汽车工业发展的黄金时期,底特律大兴土木,修建了一个又一个世界级的基础设施。近些年来由于财政收入不断下降,而维护基础设施的费用却不断增多,结果导致底特律入不敷出,整个城市的发展陷入困境。

可以这样说,单一的汽车工业经济,造就了底特律,但恰恰是单一的汽车工业经济,让底特律陷入了灭顶

之灾。现在我国许多城市正面临同样的窘境,一方面通过房地产开发增加财政收入;另一方面通过发展汽车工业,解决城市基础设施建设问题。这种过分依赖单一产业的做法,很可能让中国的城市面临和底特律同样的困境。如果不尽快改弦更张,那么,中国的许多城市将会面临资不抵债的问题。

当然,在中国不存在城市破产的问题,我国《破产法》根本没有地方政府破产的规则。我国《预算法》更是直截了当,禁止地方政府发行债券(目前仅有少数地方政府试点发行地方债)。所以,在我国不可能出现底特律这样的问题。美国是一个联邦制的国家,美国的各个州是美国联邦的组成部分,而不是美国的“地方政府”。美国实行高度的社区自治原则,因此,美国底特律的破产不会对其他城市的发展构成影响。中国的行政体制与美国完全不同,因此,底特律的悲剧不可能在中国上演。但是,这并不意味着中国可以高

枕无忧,事实上,中国特有的财政结构以及监管机制,可能会让中国地方政府面临更大的风险。

首先,中国地方政府都是典型的“无限责任”政府,虽然从法律上来说,中国的各个城市都具备独立的法人资格,都以自己的财产对外承担责任,但是,由于我国《破产法》不承认地方政府破产的问题,因此,一些地方政府即使面临非常严重的财政危机,也不会进入破产程序,更不会被宣布破产。这就使得地方政府的债务被掩盖起来,从而成为隐性债务。

其次,由于地方政府负责人意识到不存在破产的问题,因而在自己的任期内大兴土木,从而使得法律所规定的地方财政预算约束制度根本无法发挥应有的作用。部分地方政府在基础设施建设方面之所以敢于“大手笔”,根本原因就在于他们充分意识到,当地方财政出现问题的时候,中央政府一定会出手相助。就是这种特殊的依赖心理,使得地方政府在基础设

施建设方面根本没有预算的概念。少数地方政府甚至把 50 年之后的财政收入都用于当前的基础设施建设,这种寅吃卯粮的做法,使得地方政府面临更大的财政风险。

第三,实行分税制改革之后,中央政府与地方政府之间的博弈始终没有间断,地方政府不仅吸引国有特大型企业投资间接地获得中央政府的支持,而且通过国有商业银行贷款直接从中央企业获得资金。近些年来,一些地方政府为了转移财政风险,设立了一个又一个“影子公司”,借助于企业破产制度,把地方政府财政风险变成企业的商业风险。越来越多的案例表明,一些地方企业的破产案件实际上是地方政府金蝉脱壳逃避债务的法律案件。如果不认真研究我国地方政府的财政状况,坚决彻底地解决我国地方财政中存在的问题,那么,我国虽然不会出现底特律那样的破产案件,但是,将会出现比底特律破产更令人震撼的经济危机。

现在,我国已经着手研究中央政府

与地方政府的财权与事权分配问题,在财权与事权相平衡的原则基础上,逐步解决地方政府财政收入下降的问题。这充分说明中央政府已经意识到我国地方政府所面临的财政危机,已经看到一些地方政府“饥不择食”,通过引进大项目发展经济所隐含的深层次问题,试图通过协调中央政府与地方政府的财政收入分配关系,为地方政府解决债务危机提供必要的条件。但是,如果地方政府执迷不悟,过度依赖大型工业项目支撑财政收入体系,而没有把中小企业特别是关系国计民生的微型企业作为城市发展的着力点,那么,当大型工业项目或者单一的产业发展出现问题的时候,整个城市将会陷入万劫不复的深渊。城市的管理者一定不要贪大求洋,而应该实事求是,从解决就业出发,大力发展中小企业,因为只有这样才能让城市的发展具有雄厚的基础,也只有这样才能让城市避免大起大落。

(作者系中南财经政法大学廉政研究院教授、院长)

利率市场化也是一个政治问题

谢作诗

经国务院批准,人民银行决定,自 2013 年 7 月 20 日起放开金融机构贷款利率管制,“取消金融机构贷款利率 0.7 倍的下限”是其关键内容。对于这个决定,媒体、官员、专家学者做了大量解读,我也要对这个决定做一个自己的解读。

首先,媒体、官员、专家学者放大了这一决定:不是放开金融机构贷款利率管制,更不是全面放开金融机构贷款利率管制,只是放松贷款利率管制,重要的贷款利率上限还没放开。

其次,目前银行对于贷款利率都是上浮执行,新政是放开贷款利率下限,因此决定的实质意义并不大,不过决定的象征意义确实不小。往小里说,

是告诉金融机构取消贷款利率上限和取消存款利率限制的利率完全市场化时代即将到来,改革不是空说说了事,你们最好做好前期准备。往大里说,是告诉全社会新政的放松管制的市场化改革开始启动了。无论从哪个角度来说,都是一个好的信号。真心希望,这是一个好的开始。

这个决定也使我关注起利率管制背后的经济学话题来。

一个重要而有趣的话题是:政府设置了贷款利率上限,银行就会以低利率把资金贷给工商企业,而工商企业就可以得到低成本资金了?不会。真实价格是由供求决定的,人为能够改变的是名义利率,改变不了的是实际利率。如果贷款利率上限低于市场均衡价,那么你就得给银行高管回扣好

处才能贷到款。你放心,不可能资金的市场价格是 1 分,而因为政府设定了贷款利率上限,银行就会 9 厘 9 贷给你。中小企业难以从银行贷款,但是从民间贷并不难。君不见,手机经常收到民间机构贷款的信息;当天放款,甚至不要抵押。这是贷款难吗?所以中小企业贷款难其实是个伪问题。难是因为出价不够高,是贷低成本的银行资金难。那么民间融资的钱是从哪里来的呢?其实很大一部分还是银行资金。资金流到了能从银行低成本融到资金的人,然后这些人再拿这些钱做民间融资。这正是发生在今天中国大地上的事情。

这带来另一个重要话题:为什么政府不放开对于贷款利率的上限呢?是担心对于工商企业造成冲击?不

是。放弃对于贷款利率的上限,只会减少寻租和不必要的中间迂回环节,这只会降低工商企业的融资成本。是担心对于银行体系造成冲击?不是。放弃对于贷款利率的上限,寻租收入就可能转化为银行利润,这只能可能增加银行的利润而不可能减少银行的利润。事实是,放弃对于贷款利率的上限,只会减少金融系统管理者的寻租收入。所以,千万不要迷信政府的价格管制,其十之八九不是从社会利益出发,而是管理者自己在设租捞好处。

上述分析有一个前提,银行须以利润最大化为目标。否则,即使放开贷款利率上限,而均衡利率高于利率上限,银行也未必有激励提高贷款利率并改变相应行为,资源错配和低效率配置仍然难以纠正。中国的银行未必在追求利润最大

化,这意味着仅仅放开利率还不够。

还有一点不能忘记。存款利率市场化同样重要,甚至更重要。纵有千军万马银行,如果实行存款利率管制,实际上只有一家银行,金融市场就还是垄断的格局和垄断的属性。

赞赏李克强总理的市场化改革。不过,市场以私产为前提,价格以私产为基础;没有私有产权,不会有真正的市价,不会有真正的市场化。而且金融是高级产业,除了需要产权的支撑外,还需要法治的支撑。法治不健全,合约不能得到有效执行,金融自由化便未必带来理想的效果。在这个意义上,利率市场化,从来都不是一个经济问题,而是一个利益分配的政治问题。

(作者系浙江财经大学经济与国际贸易学院教授)

扶正可持续发展的天平

郎希宇

近日,一场旷日持久的暴雨给天府之国四川带来了惨痛的代价。根据最新统计,此次暴雨洪涝灾害已造成四川 68 人死亡,179 人失踪,300 多万人受灾,而且灾区与 5.12 地震灾区有所重合,一部分重建起来的灾区又又一次陷入了灾害之中。纵观此次暴雨灾害引发的新闻报道,不难发现,绝大部分媒体的关注点,依然是灾情的严重和救助者的英勇,至于灾害的自然与社会成因,着墨不多。笔者认为,四川成都平原北部屡次发生的地质灾害,之所以造成如此巨大的生命和经济损失,并不能全部归咎于老天爷,在地质

脆弱地区一味推进矿业扩张也在一定程度上放大了地质灾害的巨大风险。

其实采矿业与地质灾害的渊源,在四川由来已久。仅以该省最重要的矿产资源之一磷矿为例,四川是中国排名前列的磷矿石产地,其磷资源集中在龙门山断裂带内,而这条断裂带恰恰也是 2008 年汶川地震的策源地。多年大规模的磷矿开采制造出了大量尾矿、碎石,并且对山区本就脆弱的地质结构和地表植被造成了惊心动魄的破坏,两者相加,导致每年雨季当地都会发生泥石流等自然灾害。笔者今年初走访金河磷矿得知,为了避险,每年矿区都会在夏天雨季到来前疯狂开工,而在雨季期间关闭数月,等待泥石

流过去再重新开路进山,恢复生产。那么且不说每年停工和重新修路的经济代价,一旦遇上今年这等规模的持续暴雨,在这些地区进行大规模矿业生产的公司企业又该如何应对呢?

摆在眼前的事实证明,仅靠“逢雨季歇工”来应对,矿业集团是无法保障矿工安全的。据悉,在此次暴雨灾害中,四川的马边、金河、德阳、雷波四个磷矿主要产地,都不同程度受灾,其中金河与德阳受灾情况较为严重。位于红白镇的金河磷矿厂区部分宿舍、厂房等房屋被淹,厂区内部分生产设施也被洪水淹没。据《中国化工报》报道,截至 7 月 9 日 17 时,金河矿区职工失踪 1 人,岳家山矿区有 4 人失去联系,

1 人重伤,矿区经济损失初步统计超过 4 亿元。

灾难和损失已经无可挽回,但如何从灾难中吸取教训,为四川经济社会的可持续发展制定出更合理的政策,还大有可为。笔者了解到,当前龙门山断裂带的磷矿开采依然在快速扩张,按照《四川省矿产资源总体规划》预测,2015 年四川省磷矿产量将在 2009 年的基础上翻 5 番。可见,汶川地震的沉痛损失并未促使当局从战略高度对这块特殊的地区的发展(或者说保护,更准确)做出调整。诚然,龙门山断裂带的确拥有丰富的矿产资源,但它同时是 5.12 地震的发源地,是频繁发生余震和山洪、泥石流的地质灾害高危险区,是野生大熊猫保护区所

在地,是多种国家一级、二级保护动物的栖息地,也是成都平原的生态屏障。此外,除了采矿的地质风险,加工磷矿石导致的巨量化工业废料堆存和再利用也是个四川乃至世界范围内暂时无解的难题。那么,对于这样一个具有多重价值和多重风险的产业,政府在制定它的发展/保护策略时,如何平衡经济利益与生态风险、人民生命财产安全,做出合理、可持续的抉择?

我们不能期待一场暴雨能够一举扭转政府的政策方向,但是我们应该有理由期待这场暴雨所带来的沉重代价足够令我们的当局者停下来,认真审视手中的规划蓝图,扶正可持续发展的天平。

(作者系绿色和平行动与调研部经理)

友谊,从喝茶开始

陈思进

中国有“开门七件事:柴、米、油、盐、酱、醋、茶”的谚语,也就是说,这七样东西是每个人的生活必需品。当年我留学美国的时候,为了省出昂贵的学费,我把“开门七件事”缩减为米、油、盐这三件(房租内包括了煤气和水费)。这种近似苦行僧般的修炼生活,不但磨练了我的抗压能力,而且我拿到学位时银行的账户上还有存款,被同学夸为“理财专家”。

在开门七件事中,茶可说是奢侈品,它可以增添人们的生活情趣。在一些国家里,茶艺术和茶仪式在很多场合不可或缺,如日本或韩国的茶道,就

是通过人与茶的互动关系,体现出一种美学饮茶。但是要论起茶文化的根,那毫无疑问是在中国,作为中国人当引以为豪。

中国茶文化历史悠久。诗篇从神农采药尝百草,茶能解毒开始,然后写到丝绸之路,大约在汉代,中国的茶叶传入了日本。到了唐代,阿拉伯商人通过“丝绸之路”把中国的丝绸、瓷器和茶叶同时带到了西方。于是在西方,特别是英国就有了早餐茶、伯爵茶及下午茶的习惯。

我和英国同事伊凡的友谊,就是从喝茶开始的。我那时在瑞士信贷上班,一天我在茶水间泡茶,当沸水缓缓注入茶杯中,部分茶叶立刻浮出水

面。站在边上的伊凡顿时惊叫起来!我倒是被他吓了一跳,马上追问:“怎么啦?”

伊凡随即连说带比划,问我为什么要吃虫子?我看着杯子里浮游的茶叶,心里暗想怎么会有人把茶叶当虫子?于是,我故意端起杯子,送到他的鼻子底下说:“真老土,仔细看看,这是最好的龙井茶叶,多香啊!”

龙井的清香令伊凡的疑虑一扫而光,他马上恳求我,是否能赏他品尝一杯龙井。我“当仁不让”,从茶叶罐里抓了一把茶叶放进他的杯子,用沸水迅速冲泡完茶叶,并将第一道茶水倒掉,再用沸水缓缓注入茶杯中,然后跟他解释说,这样做是为了洗去茶叶表面

的苦味和灰尘。

伊凡闭着眼睛喝了一口龙井,睁开双眼时赞叹不已,“哇,这是我第一次用茶叶泡茶,原汁原味,真棒!”第二天早上我刚到办公室,伊凡走来递给我一个礼物盒,并示意我打开。我撕开包装纸一看,上写“The Earl Grey Tea(葛雷伯爵茶)”,看上去非常精致。我猜这个牌子的茶一定很高级,因为我在超市没有见过,便连忙说谢谢。

据伊凡讲述,伯爵茶是一种融合了东方茶与佛手柑香的茶包,其来源有一段与中国相关的美好传说。在 1830 年到 1834 年,格雷伯爵二世查尔斯伯爵,时任英国威廉四世国王的首相。在任期内,伯爵曾委派一名外交使节到中国,传说

使节偶然救了一位清朝官员的命,出于感激,清朝官员把非常好闻的茶叶和配方托人送给了伯爵。

格雷伯爵非常喜欢这种茶,后来总是要求他的茶商唐宁公司以中国红茶为基础,加上佛手柑熏配制成了伯爵专用茶,每每有人去拜访伯爵,伯爵夫人使用这种茶来招待客人,当有客人询问这种茶时,他们会被介绍到唐宁茶商公司,由此格雷伯爵茶在上流社会开始流行。

我和伊凡藉由一杯茶,促进了相互间的了解。我把“理财的诀窍”传授给了伊凡,使他很快还清了学生贷款。而从他那儿,我了解了英国的茶文化。我们的友谊就像茶一样,清香而悠远。

(作者系加拿大皇家银行风险管理顾问)