

经济增长方式转变靠市场化改革力

地方政府和国有企业的投资冲动与国有银行的扩张冲动两股非市场化力量支撑了受地方政府支持的国有企业投资高速增长,导致中国经济出现快速和强劲复苏。但这样的经济复苏是不可持续的,我们还需要通过推进市场化改革来实现经济增长方式转变。

栏目主持:乐嘉春
联系本栏:jic@ssnews.com.cn

中国经济在今年下半年经历了迅速而强有力的V型复苏,超出了大多数经济学家年初的预期,预计四季度的经济增长有望达10%-11%,明年一季度还会略高一些。中国经济之所以会出现如此快速、强劲复苏,可以说是非市场化力量发挥了关键作用。

在此,推动这一轮经济复苏的非市场化力量主要来自两个方面:一是地方政府和国有企业的投资冲动。这种冲动在过去10多年改革中曾受严格约束,但经济刺激计划释放甚至鼓励了地方政府和国有企业大干快上以“铁公基”为主的基础设施项目;二是国有银行的扩张冲动。取消信贷额度管理释放了国有银行压抑已久的扩张冲动,而恢复额度管理的可能性又促使它们要抓住随时有可能被关闭的时间“窗口”。

这两股非市场化力量的“一拍即合”,造就了银行信贷的“井喷”。由此,不仅完成了与财政资金的配套,而且还超额满足了国有企业和地方政府的融资需求。可以说,在流动性充裕的条件下,受地方政府支持的国有企业的投资高速增长支撑了这一轮经济复苏。

然而,这样的经济复苏是不可持续的。用非市场化力量推动经济增长,还导致了本已存在的结构性问题变得更加严重。

确实,经济刺激计划把政府投资项目集中在基础设施领域,这既有利于控制市场风险,也可减少对非政府投资的挤出效应。但是,获得资金支持的企业可以对投资方向进行自主决策,并不局限于经济刺激计划“划定”的领域。以房地产业为例,近期国有企业一再成为各地土地拍卖市场上的“地王”,造成了房地产的“国进民退”。

现在的问题是,这样的“国进民退”并不是按市场机制公平竞争的结果。因为,国有企业具有先天的竞争优势,既能优先得到国有银行的信贷支持,又有强大的政府支持作为后盾及不惧事后可能暴露的市场风险。这是改革不彻底的必然结果。国有企业自身的经济效率低下,如同“劣币驱逐良币”,因预算软约束而敢于承担风险的国有企业在市场上驱逐了必须控制风险才能生存的民营企业。其实,导致经济回升的基础不牢固、内在动力不足都是“内生的”。

从长期来看,如果继续依靠敢于冒险的国有企业来支撑中国经济的高增长,这不仅无法解决经济回升的基础不牢、内在动力不足等问题,而且政府还必须保证未来要为冒险买单,对遭遇不幸的国有企业进行施救。与市场化的经济发展方式相比,以政府财力和银行资金来支持国有企业的过度投资方式促进经济增长,将增大中国经济的系统性风险。只是到目前为止,这一风险还没有暴露出来而已。

这场国际金融危机使我国转变经济发展方式问题更加凸显出来,再结合国际国内经济形势,转变经济发展方式已刻不容缓。因此,在今年中央经济工作会议上强调,未来经济工作重点是在促进发展方式转变上下功夫,并通过推进市场化改革来实现这一转变。

改革重点之一是优化所有制结构,完善市场竞争机制。这个领域的市场化改革包括两个部分:一是要进一步推进国有经济的战略性调整,在竞争性领域以退出为主,在垄断行业要放宽市场准入;二是要保护民间投资的合法权益,让非国有经济获得公平的市场机会。

改革重点之二是深化金融体制改革,增强金融对经济服务功能。作为最具代表性的垄断行业,中国金融业把储蓄变为投资的效率相当低下,不足以充分调动经济增长的潜力。过去一年以来,国有银行的表现显示其公司治理层面改革还没有触及到其原有的经营行为,原有的经营行为方式很容易复归,并与当前的经济发展方式融为一体。所以,当前我们不仅要推进国有银行的深化改革,而且还要加快推进农村金融体制改革。

改革重点之三是实现政府职能转变,建设服务型政府。一方面,要约束政府的权力,减少和规范行政审批;另一方面,要改革土地等资源价格和财税体制,改变地方政府选择经济发展模式的激励。如果地方政府的收入主要来自制造业和土地,那么地方政府当然会积极支持工厂建设,也愿意推高土地价格。

这一轮危机催生的改革有明确的目的:转变经济发展方式,增强经济发展的可持续性。如此实用主义的动机,比理想主义的动机更能取得实效。



作者 吴庆

作者系
国务院发展研究中心
金融研究所研究员、
经济学博士

三机构新获QFII资格

投资A股信心增强 QFII股票仓位超75%

记者 马婧妤 刘伟 编辑 阮奇

中国证监会昨日更新的统计数据,又有三家机构在11月中获得了QFII资格,至此我国QFII总数增至91家。

同时,国家外汇管理局资本项目司副司长孙鲁军表示,2009年以来QFII投资股票资产逐步回升,对A股市场信心不断增强。

今年16家QFII获批

三家新获得资格的机构分别是纽约

银行梅隆资产管理国际有限公司(BNY Mellon Asset Management International Limited)、宏利资产管理(香港)有限公司(Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited)、野村资产管理株式会社(Nomura Asset Management CO., LTD.)。

上述三家QFII新成员的境内托管行分别为建设银行、花旗银行(中国)和工商银行。

今年以来,共有16家QFII获批,除1月、3月、10月没有新批资格外,其余月份均有QFII新成员加入,IPO重启前的5、6

月份每月也都有3家新QFII获批。

QFII投资信心不断增强

在12月14日举行国信证券2010年策略会上,孙鲁军介绍说,截至10月末,外汇管理局共核准78家QFII机构获得投资额度154.82亿美元,从核准QFII的主体构成来看,近年来新增的QFII机构已经从原先的卖方机构——主要是券商和商业银行,转移到买方机构,包括资产管理公司、捐赠基金、养老金

和保险公司等等,QFII的主体结构已发生明显变化。

从QFII的市场配置来看,今年以来随着国内经济的企稳回升和股票市场的上涨,QFII投资股票的资产逐步回升,截至今年10月末,QFII投资股票资产占其资产总额的75.6%,同期银行存款则出现大幅下降,由年初的41.8%下降到10月份的16.6%。孙鲁军表示,这体现了鼓励中长期机构投资者政策取得了一定效果,另一方面也反映了QFII对于A股市场的信心不断增强。

发改委表态 价格水平将保持总体稳定

曹长庆表示,原粮总库存超4500亿斤,国内粮价不会出现持续大幅度上涨

记者 吴婷 编辑 阮奇

近期我国部分地区粮食、蔬菜、猪肉等食品价格出现上涨,水、电、成品油等政府管理价格也有一定幅度调整,这引起业界关于通货膨胀的担忧。

对此,国家发改委价格司司长曹长庆14日在发改委通气会上表示,今后一段时间内,居民消费价格将保持基本稳定态势,出现明显通货膨胀可能性不大。

价格总体将保持稳定

曹长庆指出,近期粮食价格上涨主要是国家适当提高最低收购价、实行临时收储政策等综合措施作用的结果,猪肉、食用植物油等商品价格上涨主要是前期价格下降过多的恢复性上涨,蔬菜价格上涨主要是季节性波动以及前段时间恶劣天气的影响。

应该说,农产品价格适度上涨,有利于缓解农民生产效益偏低的情况,有利于促进农民增收增产。”曹长庆表示,目前我国粮食、猪肉、食用油都已建立了较为完备的储备体系,库存和供应都充足,继续大幅上涨的可能性不大。

曹长庆表示,目前国有粮食企业原粮总库存超过4500亿斤,库存消费比达40%以上,大大超过国际公认的17-18%的安全线水平,国内粮食价格不会出现持

续大幅度上涨的情况。

此外,政府管理价格占社会消费品零售总额的比例较小,且在出台调价措施时政府注意采取多种方式缓解价格上涨对物价水平、居民生活特别是低收入群体生活的影响,政府管理价格的调整对价格总水平的影响不大。今后,国家在调整水价、电价、气价时,将逐步推广阶梯式定价办法,对满足群众基本需要的部分实行优惠价格,也能减缓价格总水平上涨压力。

食用油价格涨幅不会太大

近期我国食用油价格出现上涨,引起关注。曹长庆称,国际市场大豆、豆油价格上升,国内食用油加工成本增加,影响近期国内食用油价格上涨,目前价格水平总体上仍比上年下降较多。

针对我国食用油价格走势,曹长庆表示,预计后期国内食用油价格将在目前的价位上波动,波动的幅度不会太大。

从国际市场看,全球油料市场将继续呈现供大于求的局面,后期国际市场油料油脂价格上涨空间有限。从国内市场看,今年以来我国大豆进口总量增加较多,1-10月累计进口大豆3488万吨,比去年同期增加13.2%,目前油脂加工企业原料和成品库存均比较充裕,国内油料油脂市场供应有保障。

去年以来,国家对大豆、油菜籽实行



我国目前粮食库存消费比达40%以上,远超国际公认的17%-18%的安全线水平 徐汇 资料图

临收储政策,在保护农民利益同时,国家掌握大量油料库存,有利于保持国内食用油市场和价格的基本稳定。”曹长庆表示。

研究改革天然气定价机制

曹长庆14日还在通气会上表示,国家正着手研究进一步改革和完善国内天然气价格形成机制。

他说,目前国产气价格与可替代能源

价格相比偏低,各地纷纷进行煤改气、油改气,争上以天然气为原料的加工项目,导致部分地区天然气供求矛盾较突出。随着进口气量的增加,进口高气价与国产低气价的矛盾日益显现。

此外,天然气价格体系不尽合理,部分气田还存在价格“双轨制”现象,部分管道快速形成多气源、多路径网络供气的形势要求,天然气价格机制急需完善。

中注协拟修订九项准则 上市公司财报将被“细读”

记者 徐锐 编辑 阮奇

中国注册会计师协会日前发布了九项审计准则的修订征求意见稿,与现行审计准则相比,征求意见稿此次对“外部函证”、“利用专家的工作”等三方面内容作出了实质性修订。

业内人士表示,审计准则的修订将直接提高注册会计师对企业的审计要求,而作为各行业中的“优等生”,上市公司财务报表也将由此被审计机构“细读”,以期更加真实、透明。

实质性修订三方面内容

为保持与国际准则的持续全面趋同,进一步解决我国审计实务中的新问题,中注协今年以来对中国注册会计师审计准则(共涉及38个审计准则项目)进行了全面修订,本次就九项审计准则所发布的修订征求意见稿乃是其中第一批。

在上述九项审计准则征求意见稿中,中注协对“审计工作底稿”、“计划审计工作”等六项按照新体例的改写,并未作出实质性修订;而对于“注册会计师的总体目标和按照审计准则执行审计工作的要求”、“外部函证”、“利用专家的工作”等与发表审计意见密切相关的三方面准则予以了实质性修订。

在注册会计师的总体目标和按照审计准则执行审计工作的要求上,征求意见稿与现行准则相比在准则结构和具体规定方面有五项重大变化,即确定了注册会计师的总体目标;强调了运用职业判断的重要性;明确了注册会计师按照审计准则的规定执行审计工作的具体要求等等。

“外部函证”备受关注

值得注意的是,充分、适当的审计证据是注册会计师发表审计意见提供了基

础,作为审计证据的两个要素,“外部函证”和“利用专家的工作”两准则的修订备受外界关注。

据悉,由于外部函证取得的审计证据证明力较强,因此注册会计师发表审计意见比较依赖于外部函证取得的证据。在此背景下,征求意见稿对外部函证更加原则导向,减少了规则性的规定,提高了准则的适用性;其次,征求意见稿还通过三方面的变化突出强调了外部函证程序的重要性;同时还增加了“积极式询证函”、“消极式询证函”、“来回函”、“不符事项”的定义,提高了准则的操作性。

为强调外部函证程序的重要性,意见稿首先明确指出,在通常情况下,注册会计师以外函证形式直接从被询证者获取的审计证据,比被审计单位内部产生的审计证据更可靠;第二,是增加关于于积极式函证程序必要性的规定,如果注册会计师认为有必要取得积极式询证函回函以获取充分、适当的审计证据,则替代程序

不能提供注册会计师所需要的审计证据,在这种情况下,如果未获取回函,注册会计师应当确定其对审计工作和审计意见的影响。最后,意见稿还对现行准则第二十二条,即“如果实施函证和替代审计程序都不能提供财务报表有关认定的充分、适当的审计证据,注册会计师应当实施追加的审计程序”这一条款予以删除。

而在“利用专家的工作”这一准则方面,征求意见稿所作的实质性修订主要体现在:区分了注册会计师的专家和管理层的专家;明确了注册会计师在利用专家的工作方面的责任;规定了确定是否需要利用专家的工作的原则等。

分析人士表示,征求意见稿对“外部函证”、“利用专家的工作”相关审计要求的修订将有助于注册会计师提高财务报表审计质量,进而对企业财务报表是否存在由于舞弊或错误而导致的重大错报进行合理评估,有效避免“银广夏事件”的再次发生。

要闻速递

严堵热钱流入漏洞 服务贸易外汇将审核资金真实性

记者 但有为

记者近日从国家外汇管理局获悉,为适应目前经济形势发展要求,下一步我国服务贸易外汇管理改革将加强资金流入管理,包括尽快出台法规,在完善资金流出管理的同时,明确对资金流入的真实性审核要求。

同时,外汇局将构建并完善非现场监管体系,继续完善“服务贸易外汇业务非现场监管系统”,制定与非现场监管工作相适应的配套法规。目前,涉及服务贸易外汇管理的政策文件约50件,改革后将废止约40件,改革后的主要法规为《服务贸易及收益和经常转移外汇收支真实性审核监督管理办法》。

服务贸易是一种跨越国界进行服务交易的商业活动,具体包

括旅游、运输等项目。改革开放以来,我国服务贸易有了较大的发展,服务贸易的年年增长不仅高于国内生产总值的增长,也高于国内服务贸易的增长速度。

记者了解到,外汇局确定的服务贸易外汇管理改革思路有三条,一是从对单笔交易的事前管理,转向以监测预警为主的事后监管;二是从对逐笔交易的具体监管转向对境内机构的主体监管;三是从重流出管理转向流出流入均衡管理。

专家认为,近年来流入中国的资本逐渐增多,其中有一部分热钱正是通过服务贸易的渠道流入,这给我国的经济金融稳定带来了一定的潜在威胁。外汇局将加强服务贸易资金流入管理,将有助于堵住相关漏洞,也有利于实现外汇流入的双向均衡管理。

央行扩大澳门银行办理人民币业务范围 每人每天可兑换限额上调至2万元

记者 苗燕

央行昨日发布公告称,为进一步满足澳门人民币业务发展的需要,经国务院批准,中国人民银行决定扩大为澳门银行办理人民币业务提供平盘及清算安排的范围。据介绍,此次开放的业务范围包括授权澳门人民币业务清算行为澳门居民个人签发的支票提供清算服务;将澳门人民币业务指定商户的范围扩大至包括在澳

门提供“通讯”、“教育服务”以及“会议展览”行业的商户;将个人人民币现钞兑换的限额提高至每人每天不超过2万元人民币。

央行相关负责人表示,上述安排对于便利内地与澳门的人员往来、促进澳门经济适度多元化发展都具有积极作用。该负责人表示,上述安排将在各项技术准备完成后,于近期内陆续实施。央行将继续支持澳门经济、贸易、投资以及澳门人民币业务的发展。

小型微利企业明年可获所得税优惠

记者 张壮霞

财政部、国家税务总局日前下发《关于小型微利企业有关企业所得税政策的通知》,明确小型微利企业明年将获所得税优惠。

《通知》指出,2010年1月1日至2010年12月31日,应纳税所得额低于3万元(含3万元)的小型微利企业,其所得减按50%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。

财税部门此次出台小型微利企业所得税优惠政策,是在金融危机影响中小企业生产经营的背景下进行的。据相关专家介绍,受

金融危机影响,有40%的中小企业倒闭,40%的企业在生死线上徘徊,只有20%的中小企业没有受到影响。虽然随着经济的企稳回升,中小企业经营状况有所改善,但情况仍然不是很乐观,以北京为例,目前仍然有40%多的中小企业仍处于亏损或者停产状态。

业内人士认为,这一税收优惠举措旨在缓解中小企业融资难问题,更多扶持中小企业发展,有效应对国际金融危机。根据通知,享受优惠的小型微利企业主要指符合《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例以及相关政策规定的小型微利企业。

国务院:遏制部分城市房价过快上涨势头

(上接封一)会议指出,随着经济持续快速发展,各地加大了对建筑质量差、设施简陋、居住密度高的棚户区的改造力度,大批居民住进新居,群众生活质量和城市环境得到明显改善。但目前我国一些城市和国有工矿及林区、垦区仍有近1000万户家庭居住在棚户区。会议决定,用5年左右时间基本完成城市和国有工矿集中成片棚户区改造,有条件的地方争取用3年时间基本完成。中央财政对城市和国有工矿棚户区改造给予适当支持,省、市、县人民政府要切实加大资金

投入,鼓励采取共建的方式改造国有工矿棚户区,引导社会资本积极参与。鼓励金融机构向符合条件的城市和国有工矿棚户区改造项目提供贷款。免征相关改造项目的城市基础设施配套费等行政事业性收费和政府性基金,优先安排土地供应。继续按现有政策推进国有林区、垦区和中央下放地方煤矿的棚户区改造。

会议要求,地方各级政府要切实负起责任,结合当地具体情况,采取针对性措施,促进房地产市场健康发展。