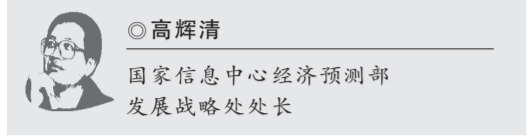


■思想

## 隔阂正在消融

盼传统经济理论与循环经济理论尽早携手



◎高辉清

国家信息中心经济预测部  
发展战略处处长

国际石油价格和黄金价格近日双双都创了历史新高，成本推动型通货膨胀就像传说中的恶魔那样，正在越来越清晰地张开了狰狞的面孔。各国的经济学家现在似乎也束手无策了，他们所能做的事情，估计在祈祷上帝之外只有指望循环经济了。

但是对于曾经无所不能的经济学家来说，发展循环经济似乎是一件漫不着边的事情，犹如天狗吃月，无从下嘴。循环经济虽然名为“经济”，实际上却一直独立于传统经济学理论体系之外而发展。究其根源，循环经济关注的焦点是环境资源，而这恰恰是传统经济学理论的盲点。对于后者来说，环境资源从来都不是问题，市场和科技能够解决相关的一切。因此之故，传统经济学理论宛如一只将头埋在沙子中的鸵鸟，在浅尝辄止地作了点比如庇古税之类的零散研究之后，便以一句“这都属于外部性问题的范畴”，就将环境资源问题推出经济学之外了。

但是，正如循环经济学者们所说，当“空的世界”逐渐变成“实的世界”，环境资源对经济与社会发展的瓶颈已经越来越成为“难以忽视的真相”。人口剧增和经济发展的压力，正在超过地球自然系统的承受力，使大气、水体受到了污染，气候异常，资源枯竭，不少物种濒临灭绝，地球上生命支持系统正在遭到严重破坏。世界卫生组织基于各国卫生机构2002年的数据和世界卫生组织搜集的数据发表的一份研究报告表明，世界上许多国家正面临水污染和资源危机，每年有1300万人死于与环境有关的疾病。温室效应加剧了自然灾害发生的频率和范围，其危害日益严重并扩大，全球各地的极端天气明显增多。联合国政府间气候变化专门委员会今年春天提交的关于到2100年全球气候发展报告认为，到2100年全球地表温度可能上升6摄氏度，届时海平面的上升幅度可达60厘米，目前全球数亿人的栖息之地将被海水淹没。

环境资源的过度消耗不仅带来生态问题，使得经济发展环境恶化，而且还在越来越明显地影响和改变经济自身的运行规律。随着石油、金属矿等不可再生资源不断地被消耗，储量不断减少，其价格的上涨将呈现越来越强的刚性，传统的宏观调控手段对此将越来越无能为力，从而使得整个经济系统逐步失去稳定运行的基础。未来的经济发展，除了依靠科技进步之外，毫无疑问还必须发展循环经济，通过资源的循环利用在较大程度上解决自然资源供给不足的问题。从这个意义上讲，循环经济将成为未来经济发展的常态。

然而，从二十世纪六十年代美国经济学家K·波尔丁提出“宇宙飞船理论”算起，在长达40多年的历史中，循环经济始终没有形成一套行之有效的理论体系，与现实发展的需求相距甚远。于是，我们不得不面临一个困境：一方面在经济生活中占据主导地位的传统经济学理论在应付环境资源问题上越来越无能为力，另一方面专注于资源环境经济问题的循环经济却又因缺乏有效的传统经济理论和社会资源的支持而难以发挥本该发挥的作用。如何将传统经济理论与循环经济理论有效融合，由此成为当前最迫切的任务之一。

环境资源之所以长期以来没有被传统经济理论纳入核心研究范畴，深层的原因有两个：一是环境资源的产权界定在很长的时期内没法解决；二是环境资源的价值大小始终无法给出令人信服的计算方法。正因为存在着这两个基础性障碍，环境资源无法像商品那样通过市场机制来交换和有效配置，而建立在市场机制之上的传统经济学理论对环境资源的分析与研究自然也就显得苍白无力了。因而，解决环境资源的产权界定和环境资源的价值计算难题，是将传统经济学理论有效引入循环经济领域的前提。

让人高兴的是，最近几年来环境经济学界对环境产权的研究取得了很大成果，并且对代际产权问题给出了较好的阐述，上述的第一个障碍已经基本被排除。在环境价值计算方面，生态经济学和环境经济学经过长期的探索，也积累了许多具有参考价值的理论与方法，唯一遗憾的是，至今还没有看到从循环经济理论出发对环境价值所作的研究。

有鉴于此，当下我们打通循环经济与传统经济学理论的连接之关键在于，在借鉴生态经济学和环境经济学有关研究的基础上提出循环经济资源价值构成理论。新的价值分类必须构成一个简明、无遗漏、不交叉的体系，而且符合环境资源外部性强烈的特征以及循环经济的代际公平价值观。循环经济环境价值理论的提出至少能够解决以下三个重要问题：一、代际公平在现实中可以明确判断，衡量一个经济体的发展是否实现了代际公平，或者换句话说环境资源是否具有可持续发展能力，通过计算后无价性的变化就能判断；二、环境资源从传统的无价概念，变成了现实可以精确计价的“物品”，这就使得环境资源的“市场交换”和优化配置有据可依；三、可以通过实施各项相关政策来评估环境资源的投入产出，从而制订出更有效率的循环经济发展措施。

如此看来，循环经济与传统经济表面上似乎相差甚远，实际上只隔一层纸。我觉得，循环经济与传统经济就如同一对近在眼前的青年男女，相互爱慕却不知道如何去接近，心灵的距离似乎遥远，一旦机缘巧合，有情人终成眷属。循环经济与传统经济必将在水乳交融中达到“你中有我，我中有你”的程度。届时，经济和社会发展中所面临的许多问题有望因此得到圆满的解决。



■大西洋边

## 查税风暴难撼欧洲“逃税天堂”



◎张智忠

上海欧洲学会副秘书长

好莱坞电影中常有这样的情节：刺客和间谍要求把他们的报酬存在瑞士银行的账户里。因为多少年以来，瑞士、列支敦士登、安道尔和摩纳哥等欧洲小国是世界各地富人和贪官污吏藏匿不法收入和逃税的“天堂”。这些“逃税天堂”的存在，对各国政府意味着财政收入流失，对照章纳税的诚实公民很不公平。因此，善良的人们希望最近发生在德国并迅速席卷十多个国家的查税风暴，不仅能够将不法之徒绳之以法，而且能够从根本堵上堵住为富不仁者逃税的漏洞。

事情要从2006年说起。当时，德国联邦情报局找到了列支敦士登LGT集团的离职雇员凯伯。此人劣迹斑斑，西班牙司法部早在1997年就因一宗房产诈骗案对他发出通缉令。他在参与上述银行将客户的纸本信托记录数字化工作时，接触到大量客户的账户资料，颇有心机的他将此刻录在光盘上偷偷据为己有，在离职后一直伺机出售这些资料以牟取暴利。经过18个月的等待，他终于等来了大主顾——德国联邦情报局。后者以420万欧元的代价，再加上为凯伯提供“人间蒸发”的条件（一本改名换姓的新护照），购买了一张刻有1400个外国客户详细资料的光盘。又经过两年左右的调查，在今年2月14日，德国司法机构开始在全国大张旗鼓地抓捕以“投资列支敦士登的基金会”的名义逃税的嫌疑犯。

当天，凯伯警方就在科隆抓获了一条“大鱼”——私有化的德意志邮政局首席执行官和德国电话电报公司监事会成员克劳斯·佐姆温克尔。据德国司法部披露，佐姆温克尔逃税的金额约为146万欧元。截至2月底，德国司法部采取了约120次突击搜查行动，向有关部门投案自首或在传讯时供认不讳的案子有160件，涉及逃税金额达2900万欧元。德国税务部门收到的补交税款已经达2780万欧元。据说，德国有关部门所掌握的1000多个涉案人员藏匿在列支敦士登的资金就达40亿欧元。鉴于凯伯所提供的资料仅是在一家列支敦士登银行所获得的2001年和2002年两年的客户资料，人们有理由认为，世界各地利用欧洲“逃税天堂”所偷漏的税收可能是个天文数字。

其实，向凯伯购买情报的不止德国一家。英国政府承认曾花了10万英镑向凯伯购买一张光盘，其中有100个英国客户的资料。事后，英国还将有关的资料提供给法国和意大利。美国官方虽然没有公开承认与凯伯有什么交易，但是美国税务部门在去年夏天曾展开一波查税行动，敏感的专业人士猜测，华盛顿也有可能获得了来自凯伯的情报。由于德国政府主动与他国分享所获情报，因此近来越来越多国家都在调查和抓捕逃税嫌疑犯。

在这次查税行动中，德国政府和领导人还亲自出马向有关国家施压。默克尔总理在会见列支敦士登首相兼财政大臣奥特马尔·哈斯勒时，以强硬态度要求协助德国的查税行动。德国财长皮尔·斯泰因布吕克也公开呼吁瑞士、卢森堡和奥地利与德国“合作”。事后，哈斯勒无奈地对外界说，列德两国有良好的关系，他们也有“兴趣”继续保持这样的关系。言下之意，如果列支敦士登不协助的话，这种“良好的关系”就难以维持。德国是欧洲举足轻重的大国，最小的列支敦士登哪里得罪得起？

然而，如果据此认为在德国掀起的这次查税风暴能够一劳永逸地摧毁列支敦士登这样的“逃税天堂”的话，那就

太天真了。因为这涉及巨大的利益之争。对于大多数国家来说，纳税人利用列支敦士登等欧洲小国逃税，当然是不可容忍的国家财政收入流失。但是，对于人口只有3万多的列支敦士登来说，仅从德国就能吸纳上百亿欧元的资金，简直是躺着发财的好事，怎舍得放弃？因此，虽然身为首相，哈斯勒在德国压力下不得不表示“合作”，列支敦士登王储，同时又是LGT集团所有人之一的亚洛伊却不买账。他愤愤不平地说：我们遭到一个强权国家的打击。”在他看来，德国的税收流入列支敦士登根本就是德国税率太高，怨不得别人。在凯伯出售客户资料的事情泄露后，列支敦士登许多银行都采取封闭电脑USB界面等措施防止资料外泄。据说，该国有家银行已向勒索者支付了数百万英镑，以保护客户资料。列支敦士登司法部门竟宣布，将对凯伯和其他涉嫌泄露银行账户秘密资料的人员展开调查。此举无非是要杀一儆百，防止更多知情人效仿凯伯，从而断绝列支敦士登的财路。

在国际金融界地位较高的瑞士银行界对德国查税的反应也很能说明问题。瑞士银行协会主席米拉巴德先是把通过购买情报来搜集逃税证据的德国联邦情报局比作“盖世太保”，事后不得不为自己的“失言”公开道歉。但是，舆论普遍认为，米拉巴德最初的表现倒是真情流露，充分反映瑞士银行界对德国查税行动的强烈不满和抵触情绪。

因此，虽然有关国家和总部设在巴黎的经合组织一再要求列支敦士登、摩纳哥、安道尔、瑞士和卢森堡等国提高银行的透明度，不再充当藏污纳垢的“逃税天堂”，这些国家在风头上也会有所收敛，但不太可能真正放弃自己的生财之道。

■排沙金简

## 中铝参与资源全球化的圆融智慧



◎王育理

管理专家，  
《经理人》商学院院长

全球资源和能源价格上涨，中国制造成本大幅度上升。被逼在墙角的跨国公司，不得不“走出去”参与全球化。可是，中国公司的正当投资，时常遭受西方跨国公司的质疑和国际舆论的反弹，中海油、海尔、华为以及收购中西部矿业的中钢集团等走出去的步伐屡屡受阻。而有印度背景的天塔尔公司和塔塔集团，却能在近十年来接二连三实现超大并购，成为一流的世界大公司。随着中铝肖亚庆的出现，局面开始改观。

震动全球的必和必拓收购力拓的1474亿美元大案，由于中国因素的加入而出现转机。在几乎所有人还都毫无察觉时，中铝董事长肖亚庆2月1日在伦敦证券交易所宣布，中铝已联手美铝投资140.5亿美元，中铝占资逾九成。通过场外交易拥有了力拓在英国的上市公司12%的股份，相当于力拓集团股份的9%。中铝成了这家全球第三大矿产资源的单一最大股东。

必和必拓与力拓的收购拉锯战已经持续很长时间了。作为全球第一大巨头的澳大利亚必和必拓强行收购全球第三的力拓，牵扯着全球的视线。从欧洲、美国，再到亚

■法眼

## 双鸟在林不如一鸟在手

——美国次级贷款制度设计之失

高度商业化的诱惑和暴利的驱使导致制度在执行中被异化，本来可容忍的“弊”却因此大于制度设计初衷的“利”，这是美国这场次贷危机的根源所在。次级贷款只有控制在合理限度内，才是安全的；因为需求是没有止境的，可是购买力却是分层次、有限度的，一旦达到了临界点，接下来必然爆发危机。



◎刘春泉

上海律协信息网络及电子商务研究会副主任  
上海市法学会会员  
上海市金融法制研究会会员

美国次级贷款制度设计的初衷和原理是什么？说来简单，就是将信誉不佳、偿债能力不强，本来买不起房子的人，包装、扩充进入购房者的队伍，对这些本来就信用不佳的人收取比普通贷款者更高的利息，银行有利可图才愿意冒风险。因此，虽然身为首相，哈斯勒在德国压力下不得不表示“合作”，列支敦士登王储，同时又是LGT集团所有人之一的亚洛伊却不买账。他愤愤不平地说：我们遭到一个强权国家的打击。”在他看来，德国的税收流入列支敦士登根本就是德国税率太高，怨不得别人。在凯伯出售客户资料的事情泄露后，列支敦士登许多银行都采取封闭电脑USB界面等措施防止资料外泄。据说，该国有家银行已向勒索者支付了数百万英镑，以保护客户资料。列支敦士登司法部门竟宣布，将对凯伯和其他涉嫌泄露银行账户秘密资料的人员展开调查。此举无非是要杀一儆百，防止更多知情人效仿凯伯，从而断绝列支敦士登的财路。

可以看出，这个制度设计的初衷是保护按揭贷款的银行和贷款公司，在这一点上，它是成功的。

但从风险防范与化解机制角度来看，次贷是在化解一种风险防范的同时带来另一种危机和风险

的制度设计：化解了银行和房产开发商的风险，却造成了投资者甚至整个金融体系的危机和风险。如果次贷危机不能很好地解决，那么，这种制度设计对于整个社会而言就是捡了芝麻 银行和房产商的获利)，丢了西瓜 整个金融体系的安全和稳健运行)。现在世人对此的反思，至少应首先思考如何改革完善这种制度设计。

高度商业化和暴利的驱使导致制度在执行中被异化，本来可容忍的“弊”后来却大于制度设计初衷的“利”，这是这场次贷危机的根源所在。次级贷款只有控制在合理限度内，才是安全的；因为需求（人类的贪婪 是没有止境的，可是购买力却是分层次、有限度的，一旦达到了临界点，接下来必然爆发危机。

房地产价格上升通道时，谁也不顾了风险，在暴利面前，往往连常识也是没人理会的，相反人们会找出种种理由来解释和安慰自己。就像在眼下的中国，发改委发布报告说房地产要进入调整期，而市场上很多人却坚持说这是不可能的。

分散风险的制度设计不能对抗现实的、眼前利益的竞争博弈的利益驱动。一旦银行的业绩考核制度和急于发展的心理淹没了稳健经营的风险意识，风险控制就只能靠边站了。大银行不做小银行做，同一银行信贷员内部你不做他做，做的拿奖金，不做的丢工作，反正风险不会在明天就爆发，不做白不做，干嘛不做？这样的事，我们这里不也多的吗？笔者就亲耳听到过某银行一位风险控制专员叹息，他曾曾拿掉一个信贷员的七笔贷款要求，最后信贷员发火了放行了一单，可是那单生意还是出了问题，但是前面七笔避免掉的风险没有人记功，后面放行的一笔，就要记过，弄得风险控制部门的人左右为难。

经济规律谁都得尊重，无论成熟市场和新兴市场都不能成为挑战经济规律的理由。全世界不少人

走出本土，在资源和市场周边的发展战略才落到了实处。

中铝新近制定了建设世界一流多金属国际化矿业公司的愿景，形成以铝为主的轻金属、以铜为主的重金属、以优势矿产品为主的稀有稀土三大业务板块的战略定位，使中铝的技术全球化，产业链布局全球化。中铝澳大利亚奥鲁昆项目在正式签署开发协议和土地租用协议的基础上，获得矿产开发证；成功收购秘鲁铜业后，获得铜当量金属资源量1200万吨，为做大做强铜产业提供了资源保障；获得沙特100万吨电解铝项目许可证，正式拉开了调整产业结构向资源、能源富集地区战略转移的序幕。

长期而言，无论是资源、能源还是政府对产业的态度，都不支持国内铝产业的迅速扩张。中铝率先走向世界，下功夫在资源、能源富集地区投资，把经济增长的红利与资源所在国分享。澳洲奥鲁昆铝土矿储量巨大，且能够使用成本较低拜耳法生产氧化铝，而沙特的项目则可以利用当地低廉的电价（0.02美元/度），在我国电解铝工业全球领先的技术支持下，这些均有望成为全球最富竞争力的项目。

全球化需要圆融的智慧。中铝参与力拓表明，因2005年中海油收购优尼科未果而在国际收购中深受政治压力的中国企业，吸取教训后，在国际并购战中重新出发了。