

■ 宏观大势

以收入分配改革稳增长、促消费

在国民收入分配中,分配主体是政府、企业和居民。要想增加广大中低收入群体的有效收入,自然是政府减税。这样一来,在初次分配中广大劳动者的分配比例上升,二来由于消费税、增值税率的下降,等于间接有效地提升了消费者的收入。

从2004年以来,有关收入分配改革方案即将出台的消息几乎每年都会出现,但每次都是“只闻楼梯响,不见人下来”。最新的消息是,据《经济参考报》报道,由国家发展改革委牵头制定的收入分配改革总体方案将在下半年出台。

当前,由于中国经济增速回落较快,“稳增长”被提了出来。值得注意的是,目前对于稳增长的方式,如果不注意,又会在路径依赖的作用下,回到依靠投资和拼出口的老路上去。比如信贷再次呈现放松的趋势、一些地方制订出口增长10%目标等等,可能导致一时的经济增长数据是保住了,经济结

构调整和经济转型的大事情却被耽搁了,未来再调整的成本更大了。所以,稳增长,最可靠、最及时、最合理的手段是启动经济增长的第三驾马车,即增消费。

用增消费来稳增长,除了有上述的必要性以外,还有巨大的可行性。因为增消费的根本办法就是增加广大消费者的有效收入。中低收入群体是消费倾向最高的群体,但是目前收入绝对水平和相对比例都很低。因此,只要让中低收入群体的收入能够快速提高至公平合理的比例和水平,中国的消费总量将提升很快,内需也将获得极大的提升,从而可以改

变目前依赖投资和出口的经济格局,稳增长也不再是什么问题。

数据显示,我国收入最高的10%群体和收入最低的10%群体的收入差距,已经从1988年的7.3倍上升到目前的23倍。另据学者研究,1993年我国居民收入占国民总收入的63.2%,到了2007年,这个比例降至50%左右,到2010年则降至43%。而同期发达国家居民收入占GDP比重一般为50%—60%,其中美国为65%,日本为60%,英国则高达71%。相应地,中国的全部财政性收入占GDP的比例,在上个世纪90年代是10%—15%,而近年已

经达到30%左右。

在国民收入分配中,分配主体是政府、企业和居民,国家占的比例越高,居民占的比例就越低。所以目前要想增加广大中低收入群体的有效收入,自然是政府减税。这样一来在初次分配中广大劳动者的分配比例上升,二来在社会消费额中,由于消费税、增值税率的下降,等于间接有效地提升了消费者的收入。

通过收入分配改革来增消费稳增长还有一个重要手段,那就是打破垄断,开放竞争。目前在一些经济和消费领域还有垄断现象,一旦打破垄断开放竞争,立即会让

相关消费领域的价格大幅下行,等于是提高了消费者的收入,必然会促进消费。

比如在石油炼化和销售领域,几大石油巨头一直报亏损,但是民营企业在条件不利的情况下却可以赢利。如果开放更多的民资进入,必然促进消费者的有效收入上升。再比如在电信领域,在受到反垄断调查后,电信巨头迅速做出提速、降价的承诺。所以,如果有效打破各领域的垄断现象,中国广大中低收入群体的有效收入必然明显上升,消费会扩张并促进经济增长。

□陈德成(上海 财经评论员)

常言道

●继今年3月美赞臣、雀巢等洋奶粉发出涨价通知后,最近,上海市场明治奶粉也跟风提价,最高涨幅超过20%。乳业专家王丁棉表示,一罐相同品牌、容量的奶粉,中国内地的价格要比新西兰、韩国,甚至经济比较落后的柬埔寨、越南贵逾一倍。

据《第一财经日报》
短评:多出的部分属于诚信溢价。

●重庆市近日要求“精简”会议、节庆、论坛等活动,超规格、规模、会期、人数产生的经费,财政不予“报账”,并禁止公款邀请明星。同时,4月份该市财政支出增幅快速回落到了24.4%,比3月份下降了35.2个百分点。

据《工人日报》
短评:效果明显。

●青岛港是国内最大的铁矿石进口港之一,那里的铁矿石堆成数以百计的小山,并渐渐堆放到有“谷物仓储”标志的地方,甚至堆到了街上。

据《南方都市报》
短评:补铁太多,消化不良。

●中国人焦虑的理由之一就是退休后生活无保障。退休后月收入多少才是够?专业人士认为,以国际经验看,如果退休后养老金领取水平能超退休前工资收入70%,即可维持退休前的生活水平;如果低于50%,则生活水平较退休前会大幅下降。

据《深圳商报》
短评:“国际经验”不适用于“中国国情”——如1996年退休前月薪400元(当时的人均收入水平),如今拿680元退休金(超400元70%),还能生存吗?

●5月23日,中石油董事长蒋洁敏在股东大会间隙表示:天然气市场化定价机制将在新区域推广,但由于市场化定价机制可能导致天然气价格大幅提高,因此完全市场化定价机制出台之前会有过渡性的政策出现,给公众以适应和调整时间。

据新浪网
短评:蒋董事长揭示了一个真相——市场化=涨价。

●众禄基金研究中心5月22日多空调查最新数据显示,基金公司后市看多占比为28%,看空占比为48%;纳入统计的64家基金公司逆势加仓1.96%,近七成大幅加仓。

据《国际金融报》
短评:反正下注的不是自己的钱。

栏目主持人:灰常

■ 谈股论市

上海医药启示:上市难治国企病

当前正处于“理直气壮大力发展国有经济”的阶段,而大力发展的一个基础是对国企进行大力度的机制变革。如果只图表面艳丽,而内在治理如故,上海医药便是前车之鉴。

就在上海医药董事长吕明方,在3月份被罢免的余波未平之际,一场更大的乱局正在袭扰这家看起来光鲜的上市公司。

近日,据媒体报道,上海医药因重大财务造假等问题,被证监会和香港联交所调查,H股和A股股票出现急速下跌,截至昨日收盘上药A股跌停,H股跌24%。导火索是上药登陆H股后的“两大并购案”均存在严重财务造假,包括2月上旬收购常州康丽制药公司,及3月收购新先锋商标、专利等无形资产。

其实,今年以来,上海医药就不断地被各种传言所包裹:内斗不断,人事地震,高管瓜分利润等消息都在刺激着投资者的神经,利空不断伤害着普通股民的心。

这一切混乱的背后,无不折射出上海医药公司治理的糟糕。2010年3月份,吕明方主政的上药集团和上实集团医药业务重大资产重组完成,新组建的上药集团正式挂牌。这在当年,被称之为中国资本市场最为人瞩目的,极具市场化色彩的重组案例。2011年5月份,上海医药登陆H股,募集资金16亿元,为上药长远发展提供了及时的资金输血,也巩固了上药与国药、华润“三分天下”的格局。应该说,这两件事,是上海医药试图“凤凰涅槃”的神来之笔,也迎来其历史上最为辉煌的时期。

资本大佬吕明方是上实

集团旗下医药资产整合的实际操盘手。从他2008年空降上海医药之后的一系列“大手笔”来看,资本运作显然是其强项,而从根本上推进公司管理体制变革、提高医药技术研发水平,则一直处于停滞的状态。

短短两年,吕明方便被罢免,也再度印证了将公司焦点放在资本腾挪、并购重组方面,显然是不务正业的投机行为。此外,上海医药今日的悲剧,再一次暴露了不少国企的通病:公司决策由“一把手”说了算,这也是部分国企效率低下的直接原因。上海医药财务造假的过程中,这一逻辑演绎得十分明晰。

据报道,上海医药为了快速完成对抗生素企业上海新亚的收购,不惜“悄悄”地以现金补足的方式将新亚的利润“拉”到了1亿,虚增4000万元利润。类似的财务造假,还有很多。若是公司治理完善,这样的行为纵使不被否决,也不可能在规定时间内得以完成。

效率的极端低下,管理的行政色彩,都不是资本市场所能根治的。当前,我们正处于“理直气壮大力发展国有经济”的阶段,而大力发展的一个基础是对国企进行大力度的机制变革。如果只图表面艳丽,而内在治理依然如故,上海医药财务造假等诸多乱象便是前车之鉴。

□倪金节(财经作家)



■ 财经漫谭

暗渡陈仓

《北京日报》报道,从5月23日起,中国电信北京公司全面取消用户的话费账户余额有效期。记者调查发现,取消有效期后,运营商却开收“闲置费”:中国电信北京公司新设了业务保留费,如果用户连续两个自然月未发生通信费用,自第三个自然月的1日起,每天收取0.15元,直到客户恢复通话产生话费。
新京报漫画/师春雷