

■ 宏观大势

再改革可助国企遏止利润下滑

回顾近20年来,我国国企效率明显下滑的浮现,几乎每次均由全球(或区域)经济危机直接引发,并最终导致新一轮国企改革浪潮。

国企利润的持续下滑,已表明我国国企当下亟须进行再改革——据财政部最新数据显示,今年前5个月,国企(含国有控股企业)营业总收入、应交税费增幅放缓,实现利润均呈下降态势,其中国企累计实现利润总额为8301.3亿元,同比下降10.4%,5月比4月环比下降11.8%。

实际上,自2008年美国次贷危机爆发之后,除2008年-2009年大规模经济刺激造成2010年国企利润大幅

递增外,我国国企利润增幅呈整体持续下滑态势。以近3年来(前5个月)为例,2010年前5个月国企利润同比增长为65.8%,但是,2011年前5个月国企利润同比增长仅为21.9%,而今年前5个月国企利润的同比增幅则跌至-10.4%。这充分表明我国国企已陷入增长的沼泽地,亦因此表明我国国企当下有加速再改革的必要。

回顾近20年来,我国国企效率明显下滑的浮现,几乎每次均由全球(或区域)

经济危机直接引发,并最终导致新一轮国企改革浪潮。这是因为,在全球(或区域)经济危机尚未显现时,受我国整体经济增长的拉动,挟诸多政策优势的国企,其表面效率尚能维持;而在全球(或区域)经济危机爆发的早期,因大规模经济刺激的惯性使然,国企利润可能会在急速下滑之后短期急速拉升。但是,面对经济危机的持续以及经济刺激之后的结构性纠偏,其最终均必然会造成国企利

润的持续下滑,从而导致新一轮国企改革的到来。

以上世纪90年代末陆续启动的国企改革为例,其亦由1997年的亚洲金融危机直接引发,在最初两年的大规模经济刺激之后,面对未能根本改观的经济形势,民企因此“被鼓励”参与到国企改制之中,并最终迎来以2003年国资委成立为标志的国企治理新格局。

全球(或区域)经济危机使国企效益无法表面维持,之于当下亦是如此。在

2008年美国次贷危机爆发之后,2009年前5个月我国国企利润同比下降高达30.3%,而在大规模的经济刺激之下,国企利润增长虽然在2010年(前5个月)急速拉升至65.8%,但是,在其后欧债危机的持续爆发以及我国大规模刺激后的结构性纠偏之下,我国国企利润增速随即进入连续3年的大幅下滑通道。

之于当下而言,无论是国企利润持续下滑的自身需求,还是近年来“国进民

退”对我国整体经济运行效率的持续弱化,均表明真实层面的国企改革应全面加速启动——在加强国企功能监管的基础上,应尽快扭转政策之于国企和其他经济体之间的失衡,对竞争性国企不仅应进行公司治理层面的改革,而且应逐步形成有序的退出机制,对公益性国企在所谓战略性保护之外,亦须让与市场直接衔接的产业环节引入充分竞争机制。

□杨国英(财经评论人)

财经7日谈

“居有其屋,老有所养”别是梦

在《寻路中国》这本书里,作者彼得·海勒斯说了一句实话:在中国的城市里,每个人最值钱的东西基本上都是住房。或许还可以加上一句,每个人最大的日常花销基本上也是住房——有房的要还房贷,没房的要出租金。

近期据说房地产市场又有了起色:5月份40个大中城市中,八成住宅成交量环比上涨;又有关于“最牛实习生”的报道,说某大学女生在某楼盘实习售楼,一天提成就高达10万;又有官员宣称:“房地产仍将是中国经济未来20年的发动机!”

在遭遇各项经济指标接连下滑后,为了“稳增长”,经济从踩刹车重新转向踩油门,房地产又被拎出来说事儿。尽管中央已多次表态“坚持房地产调控不动摇”,但一些地方政府已按捺不住救市冲动——贷款利率优惠、首付比例降低等“微调手段”层出不穷,甚至有些地方传出限购放松的消息。

房地产调控究竟放不放松?我们并不担心会放松口风,却担心一些地方政府会暗渡陈仓,让房地产调控的努力功亏一篑。房价至今并未回落到合理的价位上,至少对绝大部分居民来说,目前的房价远未到可承受的地步。但经济步伐一放缓,一些官员、学者就抛出房产拉动经济论(如“发动机”),又或者拿住房“刚需”说事儿。

事实上,许多人之所以急煎煎倾其所有来买一套房子,更多是出于恐慌心理,这些购房者一次又一次相信了政策的承诺,在那些政策一再强调要力控房价加大供给,然而购房者们等到最后,却发现房价早已挟裹着自己“居有其屋”的梦想绝尘而去。

如果借市场“微调”之名

让房价再度反弹,只会让更多“刚需”望楼兴叹。或许放松调控能救一时之急,但却将后患无穷——动摇政府的信誉、民众的信心;经济被房地产所绑架的现实再难扭转,转型步伐更加艰难。

居有其屋,老有所养,这是大多数普通老百姓的梦想。房子的梦想一再磕磕绊绊,养老的前途也令人忧心忡忡。延迟退休上周继续成为热门话题。政府相关部门建议延迟退休的主要理由如下:民众寿命延长,人口老龄化,养老金缺口巨大。同时人保部的说法也十分微妙——“将适时提出弹性延迟领取基本养老金年龄的政策建议”,也就是延迟退休并非一刀切,而是弹性的,尊重符合条件的人“自愿”延迟领取养老金。

如果能够实现自愿退休、弹性领取养老金,自然是理想的状态——有的人有能力有精力愿意活到老干到老;有的人希望早些拿到退休金、自行安排老年生活。这一美好初衷能否实现,我们却不得不打一个大大的问号。因为我们已经不乏这样的先例:不少出发点良好的政策,由于前期缺乏透明、充分地调研和讨论,在执行中往往走样。就如最初取消五一黄金周,提出此类建议的专家本意是缓解景区压力,通过带薪年假、“分散休假”让国人能享受更有品质的假期。但结果如何?取消黄金周后,很多人发现带薪年假只是一个传说,而春节、国庆交通压力则更甚以往。在目前养老金账户尚不透明的情况下,已被定义为“大势所趋”的延迟退休也让人不得不担心:弹性领取养老金会不会毫无弹性可言,自愿延迟退休会不会成为“被自愿”?

□抒睿(北京 财经评论人)



新京报漫画 许英剑

■ 财经漫谭 分一杯羹

《经济观察报》报道,按照相关规定,重污染行业申请首发上市的企业,再融资并将募集资金投资于重污染行业的上市公司,需先由第三方机构出具环境评估报告。

一家筹备上市的公司负责人称,“所谓的环境评估机构一般是由环保局直接指定,一本几十页纸的环境评估报告动辄上百万元,最终还不是流向了这些以监管为名的个人口袋”。一位资深投行人士也表示,环保评估这个灰色产业链早已是公开的秘密,各方心里都明白,多数情况下环评就是走过场。

■ 一家之言

面对碳税争议,仅说“No”还不够

中国在碳税问题上,除了继续保持对欧盟单边主义做法的不合作态度之外,也应未雨绸缪,加快推出自主的碳排放权交易规则和交易市场。

近日,欧盟方面高级官员威胁,如果中国航空企业不在6月中旬前提交用于测算碳税征收额的2011年碳排放数据,欧盟将采取惩罚措施。而中国航空运输协会秘书长魏振中表示:国内航空企业将继续按政府规定,不向欧盟提交相关数据,也不会以此提高机票价格。

尽管有观察人士认为,经过近一年的博弈,欧盟单方面征收碳税的动议已经使得中欧双边贸易战处于一触即发的境地。但若结合政治、经济多方面因素综合分析,中欧双方走向摊牌的可能性其实并不大。

其一,就宏观经济形势而言,欧盟目前无法承受国际贸易战。过去近一年的时间里,欧债危机不仅在程

度上不断加深,波及面也显著扩大。在此局面下,欧盟为了尚未可知的碳税收益,而不惜牺牲经济复苏的前景,与中印等这样的重要贸易伙伴以及可能的贷款供给方进行两败俱伤的贸易对抗,实在难以想象。

其二,一旦中欧走向贸易战,即便仅限于航空领域,也必将导致欧盟物流运输、飞机制造等行业大量就业岗位减少,这也是欧盟各国政府无法承受的。

其三,在关于碳税的原则性问题上,双方已基本不存对立,只是对于碳税的征收时间、征收方式等操作环节存在分歧,这也预示着双方最终达成妥协的概率已非常大。从中欧双方历次表态的微妙差异来看,虽然双方语气始终保持强硬,

但核心诉求均有所软化——欧盟方面就由单方面征收碳税转而有条件支持由国际民航组织代为制定碳税征收方案,而中国方面亦从拒绝缴纳碳税转为可考虑在2020年后允许航空企业向欧盟缴纳碳税。

其实,目前欧盟碳税争议的实质,是对后《京都议定书》时代国际碳排放交易市场主导权的争夺。由于《京都议定书》即将于年底到期,各国又无法就此后的碳减排制度安排达成新协议,国际性碳排放权交易市场也将失去存在的法律基础。

因此欧盟正是希望以率先开征碳税的做法,强制全球航空企业接受欧盟关于碳排放权的交易规则,并参与到欧盟设立的碳排放

权市场中,进而继续确保欧盟在国际碳排放市场的主导权。

鉴于此,作为当前国际碳排放市场的主要项目供应国,中国在碳税问题上,除了继续保持对欧盟单边主义做法的不合作态度之外,也应未雨绸缪,加快推出自主的碳排放权交易规则和交易市场,减少对基于《京都议定书》设立的现存国际碳排放市场的依赖。也惟有如此,在此后的博弈中,中国才能夺回主动权和道义优势,而不是随欧盟的议程“起舞”,并跻身“新游戏规则”的制定者,最大限度地维护国内航空企业及普通旅客的经济利益,并为全球温室气体减排事业做出应有贡献。

□华化成(北京 媒体人)