

微言博议
Wei yan bo yi

预期央行出台 进一步宽松政策



汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌:汇丰9月PMI初值升至50.5,略高于8月终值。新订单与出口订单均有改善,但就业指数跌至历史低位。尽管制造业经济活动有企稳迹象,复苏势头并不稳固。就业与价格走低,显示未来经济增长仍有显著下行风险。房地产业疲软仍是增长的最大不稳定因素。我们依然预期央行出台进一步的宽松政策以巩固经济复苏。

实施 SLF 不等同于降息降准

交通银行首席经济学家连平:实施SLF(常备借贷便利)不等同于降息降准。SLF影响货币市场利率,但对存款利率的影响较为间接和十分有限;降息则直接调整了存贷款基准利率;SLF属定向操作直接影响局部,而降息则影响所有机构的存贷款定价。SLF属短期流动性调节工具,影响基础货币;而降准则可长期改善银行业整体资金使用能力,影响货币乘数。

金融毕竟是辅业

中国外汇投资研究院院长谭雅玲:当前的实体经济恢复与回归就是应该做好本职,不是跨界与跨业。混淆职业基础定义,全民投资、全民消费、全民金融毁掉的是实体经济,不会促进发展。金融毕竟是辅业,不是主业,我国的国情特性更是如此。即使美国的金融也是以实体经济的能力为保障,以核心技术的研发推广保障金融和货币。

联邦基准利率恢复到2% 估计要到2017年

证券资讯频道执行总编辑钮文新:从2007年8月美联储先后10次大规模降息开始,美国货币宽松政策已被执行整整7年。尽管美国QE数量很可能今年10月“归零”,但并不意味美国极度宽松货币政策结束,只是力度减弱。因为美联储主席耶伦承诺:极低的利率政策还将持续很久。我认为联邦基准利率恢复到2%——大致中性货币政策水平,估计要到2017年。

(以上内容来自腾讯微博)

老兰时评

国务院的远虑:小河有水大河满

◆导报评论员 兰恒敏

24日国务院召开常务会议,要求加快落实完善固定资产加速折旧政策,努力用先进技术和装备武装“中国制造”,推出附加值更高、市场竞争力更强的产品,并提出将根据实施情况,适时扩大政策适用的行业范围。

本次出台的固定资产加速折旧政策,会对企业产生多大影响呢?根据上海证券交易所的测算,A股所有上市公司第一年预计总共节省的税收可以高达2333亿元,将是2013年所有上市公司经营活动现金流总额的7.8%。这还不包括数量庞大的未上市公司受益。

利好是实实在在的。从更大范围审视,政策对企业的减负和对高

新技术装备制造业扶持的“一减一增”中,我们可以深切地感受到中央放水搞活的坚定决心和深远谋划。

先看“一减”。减轻企业负担一直是企业界、学术界持续呼吁的问题,也是政府日思夜虑的问题。政府为此做了大量的工作。但我们要特别注意到,这次为企业减负,是在房地产持续低迷、经济增长的基础很不牢靠、财政收入大幅下滑的背景下推出的,因而特别不容易,特别难能可贵。“宁可财政暂时困难一点,也要减轻企业负担,增强企业活力,为经济持续健康发展创造条件”,这应该是中央的真实想法。只有财富的创造者轻装上阵,才能创造更多的财富。只有从根本上帮助企业发展,产生更多的利润,未来财政增长才有更坚实的保障。本届政府谋划

长远。

不少人抱怨当年4万亿元强刺激造成了今天的产能过剩,但我们应该清醒地认识到,在当时世界经济急剧下滑的时候,必须采取强有力的措施对抗危机。事实上正是由于4万亿元强刺激,我们才幸运地躲过金融危机的强烈冲击。当时的政策是“填谷”。现在的政策是“削峰”——通过货币和财政政策适度紧缩,消化过剩产能;通过缩减行政干预和微观放水养鱼,增强企业自主发展动力。“填谷削峰”之间,中国经济实现了持续平稳的发展。

当然,为企业减负意味着财政减收。减收后财政能受得了吗?有了前面的简政放权,政府管的事情少了,需要的人财物就少,这就为

企业减负提供了先决条件。如果没有简政放权,政府无所不包,想减支的钱减不下来,就会向企业施压伸手。所以,简政放权和企业减负是配套的。

再看“一增”。此次为企业减负没有撒芝麻盐,而是将着力点放在加快企业设备更新、科技研发创新,扩大制造业投资,促进大众创业上。即,只有在上述方向着力,才能享受政策优惠。这对于传统产业“破茧化蝶”,增强经济发展和后劲和活力,实现提质增效升级和持续稳定增长,具有重要意义。

总之,政府减政,企业减负,两者都是为了一个目的——增强经济内生动力,指向一个目标——实现经济转型升级。这是一步大棋,对此我们充满信心。



财经元点

求解债务困扰的方法



◆张志元
山东财经大学教授、博士生导师

进入2014年后,在经济下行压力下,一些地方的财政收入增速不断下降,因此债务问题更加凸显。债务问题被认为是当前中国经济的最大威胁,债务的攀升和经济的衰退交织形成恶性循环,会不断加大系统性的金融风险,将对整个经济系统造成前所未有的破坏。

中国将在未来很长一段时期内处于债务扩张与债务消化赛跑的境地:假如债务扩张能被逐渐消化,则发生债务危机的可能性不大;反之,若债务消化的速度赶不上债务扩张的速度,则发生债务危机的可能性就很大。解决债务问题需要从资产负债两端进行处理,而首要问题就是在负债端严控债务增量。

增加债务的透明度,特别是增加政府财政的透明度。充分的信息与准确的数据是理性决策与前瞻性管控的前提。目前无论是企业债务还是政府债务都存在很大的不透明性,地方性债务表现得尤为明显。多年来,由于我国的统计制度不健全,考虑到未在统计之列的灰色地带无法估计债务,且由于统计口径、数据来源和不同领域债务规模估计的不同,对债务规模的估计也有很大差异。债务的不透明,使得调控政策无法因地制宜,也会使得债务市场化面临许多隐性风险。

政府要摒弃GDP至上的发展模式,杜绝大规模刺激,执行总量稳定的货币政策。目前,真正的投资性融资需求并没有那么强,市场表现出的融资需求实际上是由债务滚动以及政府行政指令带来的无效融资需求推高的。因此,如果宽松货币,必然会导致信用扩张,进一步推高中国债务。

在此基础上,加大力度消化存量才是根本出路。必须清理那些积累了庞大债务,却无力盈利、只能靠借“新”还“旧”来维持的僵尸企业。也就是要下决心通过允许一些国有企业破产来进行债务减计,通过严格的市场手段来进行过剩产能的消化和清理。对于具备盈利能力但债务负担较重的企业,可以采取债转股、并购等方式,依靠实力较强的企业注入资金解决高负债问题。而对于地方政府的巨额债务,必须通过适当加大中央政府负债等方式进行合理分离,以解决其在低经济增长时期只能通过借新还旧的还债模式。

在严控债务增量基础上,要努力通过系统改革来提高现有资产的赢利能力。通过财税改革,合理划分中央和地方的财权、事权和支出责任,使三者相互适应;通过行政管理体制改革,简政放权、放松管制,减少市场的摩擦成本和无谓损失,提升微观主体的运作效率;改革官员以GDP为纲的考核机制,使地方官员更加重视经济发展的效益和可持续性,强化对地方官员的“债务问责”,从而从源头上引导地方政府合理举债;大力度进行国有企业改革,积极发展混合所有制,引入社会资本,提高企业管理运营活力;打破国有企业的垄断和特权,让市场的自由竞争激发企业生存发展能力。

针尖麦芒

负面清单 不宜轻易效仿?

背景新闻:24日,商务部办公厅副主任王雪坤强调,外商投资准入属于中央事权,原则上应该由中央政府来制定、发布和实施外商投资负面清单。如果各地在没有获得中央授权的情况下制定各自的负面清单,将会造成制度的碎片化,影响构建统一有序的投资环境,还可能导致涉外的法律风险。



防止贸易冲突

“负面清单”制度不仅有利于与国际惯例接轨,还在简政放权、吸引外资等方面都取得了较为显著的成果,这都成了各地纷纷仿效的动力。

改革开放以来,地方政府在争夺外资上一直存在着激烈的竞争。而为了获得外资的青睐,许多地方在税收优惠、土地出让等方面开出了优厚的条件。这其中就有不少超出了地方政府权限的范围,这是导致我国在很长时间内引进外资陷入无序状态的根源。

如果各地在没有获得中央授权的情况下制定各自的负面清单,将会造成制度的“碎片化”,影响构建统一有序的投资环境,还可能导致涉外的法律风险。其中的缘由,就

在于各地经济发展的水平不一样,拥有的资源禀赋也有很大的差异。在“负面清单”制定的过程中,就不可避免地带有很强的地方色彩。在地方差异巨大的情况下,地方版“负面清单”相互重叠、口径不一乃至相互冲突的现象必然存在。这无疑会对国家的外资政策和“负面清单”的统一性产生冲击,引发法律纠纷几乎是不可避免的事情。

因此,在外商投资“负面清单”制度尚处于试点阶段,其中的许多规则和措施仍很不完善和成熟的情况下,各地切勿一哄而起,争相模仿和出台此类政策。这既是维护国家整体利益的需要,也是防止国际贸易冲突、规范对外贸易和引进外资秩序的需要。(李长安)



应该有更大力度

“要继续压缩负面清单,给市场‘让’出更大空间。”近日,国务院总理李克强在上海自贸区调研时指出。

商务部研究院外债部主任马宇认为,目前的负面清单还比较长,在放开准入方面突破不够大,应该有更大力度。但现在很难取得突破的原因是,涉及放开准入的主管部门不放权。在制定负面清单方面或应该由更高层面统筹决策。

上海自贸区成立一周年以来,负面清单管理模式运行比较顺畅,成效比较明显。商务部将在总结上海自贸区试点经验的基础上,逐步实行统一的市场准入制度,在制定负面清单的基础上,各类市场主体都可以依法平等地进入清单之外

的领域。

“国务院出台的意见中明确提出,到2020年要建成体制比较成熟、制度更加定型的市场监管体系,这同样也是商务部工作的目标。”商务部方面表示,三中全会已提出了明确要求,要逐步实行统一的市场准入制度,在制定负面清单的基础上,各类市场主体都可以依法平等地进入这个清单之外的领域。

上海自贸区于2013年版的负面清单,是我国首次实践对外商投资的准入前国民待遇加负面清单管理模式。今年6月28日,经国务院批准,上海自贸区又实施了31项新的扩大开放的举措,之后公布了2014年版的负面清单,特别管理措施从190条调降为139条。(华时)

笔锋所向

反思刘铁男案:让权力暴晒在阳光下

◆导报记者 王延锋

24日,备受关注的国家发改委原副主任刘铁男案公开审理。有人说,刘铁男是“助人为乐”,因为公诉机关对刘铁男每一项指控都起源于他为别人提供了“帮助”。此言差矣。

据悉,刘为南山集团新型铝合金项目、宁波中金石化有限公司PX项目、广汽丰田整车及发动机等项目、浙江恒逸集团子公司相关PTA项目提供过“帮助”……

当然,天下没有免费的午餐,从这些帮助中,刘铁男与其子刘德成共同非法收受财物共计价值3558.3592万元。

即使如此,社会上仍有人对刘铁男这样的官员叫屈:“这叫收钱办事,比不收钱也不办事强。”

刘铁男之类的“收钱办事”,看似帮助了别人,但却违反了我国法

律,还对社会经济的运行带来很大的伤害。

首先,刘铁男的行为影响了国家宏观调控的大局。行政审批事项是国家调控经济的抓手,刘铁男通过个人的“帮助”使某些项目获得审批,难免使一些不该通过审批的项目过关,从而为产能过剩、环境治理等留下隐患。

其次,刘铁男的行为严重影响了市场的公平竞争。有人获利,就有人损失。为其输送利益者通过审批,那些不输送利益的?帮助了那些输送利益的人,损害的是市场的公平竞争秩序,影响的是所有企业的营商环境。它会造成企业不把心思放在经营管理上,而是一门心思托关系、找人脉,损害整个社会的风气。

再次,即使刘铁男帮助的项目本身符合国家审批政策,也没有对其他利益主体造成损害,那么刘铁

男收受相关利益也会增加企业负担,降低企业盈利水平。

在刘铁男的行为中,还有非常值得关注的一项:刘铁男的一声招呼,就让国有企业山东铝业以低于市场的价格向南山集团下属企业销售氧化铝,刘铁男的儿子刘德成从中获利750万元。在该事件中,刘铁男的一声招呼造成了国有资产的流失,损害了全民的利益。

最重要的是,刘铁男的行为还损害了党和政府在人民群众心目中的形象,威胁执政地位的合法性。行文至此,刘铁男“收钱办事”的危害性已经一目了然,那些为刘铁男“助人为乐”而叫屈的也可以打住了。

尤为重要的是,刘铁男的腐败,大都是出在行政审批事项上。该案进一步凸现了对行政审批制度改革

自去年启动行政审批制度改革

国网烟台市福山区供电公司: 四项措施 促窗口服务水平提升

导报讯(记者 王旭光 通讯员 吕晓强)按照上级“关于进一步做好优质服务工作的紧急通知”要求,9月22日,国网烟台市福山区供电公司营销部营业班全体人员深入学习,结合工作实际,查找服务中存在的隐患,确保客户满意。从服务意识、服务规范和服务技巧等方面进行深入交流,分析、总结工作中易出现的问题,并形成最佳解决方案,推动优质服务水平再上新台阶。

国网东营市东营区供电公司: 多措并举强化电费回收工作

导报讯(记者 刘勇 通讯员 王岳)为规避由于经济形势影响电费回收,有效降低电费风险,国网东营市东营区供电公司采取多项措施,强化电费回收工作,有效降低了电费风险。

该公司从领导到计量专工,强化风险意识,时刻关注用户动态,强化工作责任,细化规章制度,责任明确到人,保证每日的用户欠费明细及时下发到各个营业窗口。同时,与用户良好沟通,把工作做实,做细,做到万无一失。

国网沂南县供电公司: 流动服务 助力家庭农场

导报讯(记者 刘勇 通讯员 郭磊)为更好地服务家庭农场发展,国网沂南县供电公司主动与家庭农场主对接,详细了解家庭农场建设规划,建立起专项服务档案。

针对经营“家庭农场”的用户开辟用电绿色通道,优先解决农场的用电需要。同时,该公司积极组织彩虹服务队、电力流动服务车跟踪服务,帮助排查、检修各类用电设备隐患,宣传安全用电常识,优化用电方案,得到客户好评。

国网兰陵县供电公司: 注重女职工素能提升

导报讯(记者 王旭光 通讯员 庄光峰)国网兰陵县供电公司始终坚持依靠职工办企业的方针,把女职工民主管理和女职工关爱工程放在重要位置,搭建多种载体促进女职工素能提升。引导女职工多读书、读好书、好读书,并广设班组读书桌、角落学习卡,营造读书学习、钻研业务的良好氛围,进一步激发女职工的学习热情。开展以“巾帼建功、绽放美丽”为主题的女职工风采展示活动。