

社科院:全国工资水平 11 年上涨近 3 倍

社科院、腾讯理财通 17 日联合发布的《国人工资报告》报告显示,2004 到 2015 年间国内工资水平上涨约 3 倍,而 2005 年至 2016 年,居民工资理财规模增长近 10 倍。分析称,在日常开销渐增的背景下,国民的理财意识已由被动储蓄转为主动理财。

金融、IT 等行业 工资水平排名靠前

报告指出,我国工资水平在 2004–2015 年间上涨了 2.95 倍,虽然整体呈增长态势,但行业、区域等维度上的差距更加明显。具体来看,不同行业的工资水平呈现



高者愈高、低者愈低的“马太效应”。以高薪著称的金融业连年占据行业工资排行首位,IT 等高新技术产业紧随其后,而农林牧副渔、零售和批发业、水利等行业工资水平持续低于全国水平。

在地域上,北京和上海在 2015 年的工

资水平分别达到 11.1 万元和 10.9 万元,大幅领先其他地区,河南、黑龙江等中部及东北地区工资水平增长幅度缓慢。

工资由被动储蓄转为主动理财

值得注意的是,2000 年以后,城镇居民家庭工资性收入占家庭总收入的比重呈持续下降趋势,而投资、经营等具有主动理财性的收入占比不断加大。“工资理财规模”能反映这一变化,其主要指居民工资中主动理财的支出额占可支配收入的比重。数据显示,2005 年至 2016 年,我国居民工资理财规模增长近 10 倍,而同期工资增长不

足 3 倍。

报告称,“人们通过银行储蓄带来的本金增值已经无法满足日新月异增长的开销,因此开始寻求更高收益的理财行为。”报告预测,到 2020 年,我国居民互联网理财规模将达到 16.74 万亿元。

中国社会科学院国家金融与发展实验室副主任殷剑峰指出,居民工资理财规模的大幅增长,反映了随着国家经济发展水平的提高、金融业的蓬勃发展,国民的理财意识已发生了根本性的转变,由被动储蓄转为主动理财。

(陈鹏 生杨碩)

农民工工资缘何增长

又到年底,工资问题顺理成章成了大家关注的热点话题,毕竟辛苦了一年,谁都想满载而归。作为社会底层的农民工,因为弱势群体的地位,更容易成为大家关注的焦点。

不过,近年来,随着农民工工资水平的提高,农民工动辄过万的月薪甚至超过很多大学生。据媒体报道,今年农民工工资的涨幅约在 10%-15%左右,有些工种的涨幅甚至更高。以油漆工为例,去年的价格是 280 元/天,今年涨到了 320 元/天;小工去年的工钱是 200 元/天,今年是 240 元/天;瓦工涨得更多,去年是 320 元/天,今年已经涨到了 400 元/天。

工资涨了本是好事,可是万一到年底拿不到工资,好事也就变成了坏事。为了让辛苦了一年的农民工能够按时足额拿到工资报酬,12 月 1 日,人社部会同国家解决企业拖欠工资问题部际联席会议成员单位专

门召开了“2017 年春节前保障农民工工资支付工作视频会”。人社部部长尹蔚民在会上指出,要切实做好春节前的治欠保支工作。正是因为国家的高度重视,针对农民工欠薪问题的案件近两年总数基本持平,没有出现大幅增长的情况。

在国家去产能的大环境下,产能过剩最突出的两个行业,一是钢铁,一是煤炭。去产能领域涉及的农民工欠薪问题较为突出。虽然国家已加大力度安置和补贴去产能过程中造成的员工失业问题,但是,由于产能过剩问题较为突出,导致部分国有大企业的偿债能力下降,从而出现拖欠中小企业账款的问题。

农民工欠薪问题有国家做后盾,可以说基本上没有什么后顾之忧。所以最让农民工激动的消息在于,据专家预计,未来的农民工工资仍有较大增长空间。

做出这样的预期,专家并非空穴来风。

人社部劳动工资研究所 2016 年发布的农民工薪酬课题报告显示,2008 年前,我国农民工工资一直在低位徘徊,珠三角等地甚至出现过 10 年间月均工资只涨了 68 元的情况;此后的几年,农民工工资出现了“补涨”的态势,每年均有相应的涨幅,比如,2012 年至 2015 年涨幅分别为 11.8%、13.9%、9.8%和 7.2%。在“十二五”期间,农民工月平均收入年均增长了 12.7%,从“十一五”末(2010 年)的 1690 元涨至“十二五”末(2015 年)的 3072 元。

不过,很多地区的农民工工资均以各地的最低工资标准作为参照,根据人社部公布的《2015 年度人力资源和社会保障事业发展统计公报》显示,2015 年全国城镇非私营单位就业人员年平均工资为 62029 元,全国城镇私营单位就业人员年平均工资为 39589 元,外出农民工人均年收入为 36864 元。也就是说,即便在工资持续上涨

的情况下,农民工在法定工作时间内获取的收入,依然不到当年城镇非私营单位就业人员年工资的六成,由此来看,农民工工资确有较大的提升空间。

农民工工资增长当然是好事,农民工赚的是辛苦钱,工资高一点无可厚非,但是农民工工资的增长反映着深刻的社会现实,人口红利消失,工人越来越难找,只能通过增加工资的形式来吸引劳动力,导致企业用工成本不断增加,从长远来看,这并不利于中国经济的可持续发展。

对农民工工资增长的认识,我们不能仅停留在数字上,真正增加农民工的福祉,让农民工切身感受到实实在在的幸福,才是衡量农业、农村、农民工作的最根本指标,否则一切都是空谈。农民工如此,白领也是如此,增加公众实实在在的幸福感是一切工作的核心和基础,毕竟很多时候幸福感往往与金钱无关。(碧琪)

养老金待遇继续适度提高 顶层设计将很快面世

记者了解到,2017 年,我国企业和机关事业单位养老金待遇将同步适度提高,1 亿多退休人员将因此受益。专家分析,企业退休人员养老金提高幅度或将高于机关事业单位退休人员养老金提高幅度,未来应建立基本养老金的合理调整机制。

2015 年之前,企业退休人员基本养老金已经连续十一年每年提高 10%。2016 年,企业和机关事业单位退休人员养老金调整幅度降为 6.5%,这次调整是 2014 年 10 月机关事业单位养老保险制度改革后第一次按照基本养老金调整办法调整待遇,也是企业和机关事业单位退休人员第一次同步调整待遇,迈出了统筹各类退休人员待遇调整的第一步。

2017 年,我国企业和机关事业单位养老金待遇将同步适度提高,而企业退休人员养老金提高幅度或将高于机关事业单位退休人员养老金提高幅度。专家对此表示,“十三五”期间以缩小收入差距为目标,将

更加注重健全分配机制,二者增幅有所区别,是企业和机关事业单位养老保险制度并轨、增强公平性的直接体现。

此外,养老金上调的幅度或难回归此前 10%的水平。“增速有所下降主要因为经济下行和财政收入下滑。另外,养老金每年提高 10%在制度上缺乏客观依据。”

中国财政科学研究院社会发展研究中心主任杨良初对记者表示,养老金的上调缺乏制度层面的保障,应尽快建立基本养老金正常调整机制,可以选取通货膨胀率特别是与老年人密切相关的生活必需品的价格涨幅为挂钩指标,同时调整幅度还应与在职职工的工资水平挂钩。

中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文对记者表示,养老金增速需要考虑多方因素,包括 GDP 增长率下降、通货膨胀、社会平均工资增长率下降等,是多方因素综合产生的结果。“目前养老金增速水平其实是符合当前养老金增长的需要,与目前的工资增长水平也相匹配。”他说。

专家认为,未来养老金要实现持续上调,就需要从增加财政投入、进一步扩大养老保险征缴范围、国有资产处置、多元化投资运营等方面入手开辟新的资金渠道,保障第一支柱替代率。

从基金自身的可持续性来看,《中国社会保障发展报告 2016》认为,虽然目前养老保险基金支出增长的势头强于收入增长的趋势,基金平衡的压力正在加重,但从全国总体上看,制度短期内不会出现基金支付危机。截至 2015 年末,基本养老保险基金累计结存达到 39937 亿元。

以目前的养老金待遇增长幅度,是否能维持养老金替代率(劳动者退休时的养老金领取水平与退休前工资收入水平之间的比率)不降低?郑秉文认为,这主要取决于 GDP 增长率、社会平均工资增长率等共同形成的指数,盯住指数就意味着替代率水平不会下降,在国际上,也是按此做法制定养老金标准。

此外,发展多层次的养老保险体系,加

快养老“三支柱”中“第二支柱”企业年金和“第三支柱”个人商业养老保险发展也是合理化养老金替代率,增强群众“获得感”的重要途径。

不过,企业年金制度面临职工参与率低的挑战,目前参与人数仅为 2300 万人,不到基本养老保险缴费人数 2.6 亿的十分之一。重要的是,往年环比增长均超过 10%,最高时达 18%,但 2016 年仅为 1%,几乎到了停滞的状态,这个痼疾使“多层次”养老保障体系处于尴尬境地。

“十三五”规划纲要明确,“构建包括职业年金、企业年金和商业保险的多层次养老保险体系”。而目前如何扩大企业职工的参与率是企业年金发展的最大难题。专家建议,可以从现有企业税费负担低效配置中找到出路,即保证现有企业总体税费不增加的前提下,通过制度重构降低一些低效运行的税费比例,使税费结构更趋合理。记者了解到,三支柱养老金顶层设计将很快面世。(金才)

■ 刘艳

2017 年对于梁成来说,面对的经济金融环境或将更加复杂一些,因此对于手头的理财账本,他也更加小心翼翼。尽管在大多数人看来,梁成已然是一个“土豪”,仅其手中握有的几套房产就已经值不少钱。

但同时他也身负巨额债务,他目前在一家大型互联网公司上班,其薪水肯定无法覆盖每个月要还的 6 万多元。

当然他每个月的进账除了薪水还有房租,这一项在他看来跟薪水一样稳定,同时他将手头的现金按不同期限配到了不同的资产类别,3 个月以内的配置到货币基金,3 个月–12 个月的配置到其认为可靠的 P2P。

资金、时间的衔接在他那是一根紧绷的弦儿,他清楚的知道,现金流一断他就面临破产。

上半场

梁成理财始于其 2006 年在深圳某中心区买的一处房产,那个时候正值其与女朋友拍拖,女方家长要求买房子,梁成回忆当时也是“月光族”,东凑西凑 70 万元全款买了一套房子,现在市值已经 500 多万元。

一年之后,梁成自己积攒了一些钱,在住处附近又买了一套小户型房产,不久全球金融危机爆发,他看到那时不少人失业,觉得当时中国的经济状况的确很糟糕,就出手了这套房产。

他没有想到 2008 年中国政府祭出 4 万亿的刺激计划,资产价格水涨船高,说到这里对于那套已经出手的房产,他还有些悔意。

但好在 2007 年之时,他还买了几十万元的股票基金,在股市 6000 多点时清空仓位,翻了一倍多,提前还了那套房子一部分贷款。

2012 年,梁成换了工作,由于其老婆当时开店,就在该区租房住,但其发现每年租金都在涨,原本跟房东签了三年的合同,租期未到期,房东就要求房租从 3000 多元涨到 6000 多元。

将理财变“赌博” 一个游走在破产边缘的中产故事

后来他索性在该区机场附近较为偏的地方买了一套大户型房产,总价 250 万元,七成首付 170 多万元,也是自己凑了 200 万元,其中大部分用来付首付,剩下的钱起用作订金在悉尼又买了一套房产。

2013 年,中国 M2 余额首次突破百万亿元,最新数据显示,2016 年年末 M2 余额为 155.01 万亿元,三年时间广义货币增长了 50 多万亿;而 2000 年之时 M2 约 13 万亿,用了 8 年时间也未达到 50 万亿。

“在中国货币超发的情况下,如果一个家庭没有负债或者负债比较少,是对家庭最大的犯罪”,梁成对吴晓波受邀在一场理财讲座上提及的这句话印象深刻。

他迅速采取行动,动用了几乎所有其能动用的杠杆,举债 710 多万元。其一,他将第一套房子进行红本抵押,贷出 200 万元,其中 100 万元还了第二套房子的贷款;然后将第二套房子抵押又贷出 400 万元。

2016 年其所在公司的福利中心为员工提供低息贷款,梁成后来尝试申请了利息较低的几个,最终批下来 4 个,额度总共为 210 万。他觉得一个人的负债率在 80%左右是较为合理的。

在深圳将房产抵押融资的人不少,其中绝大部分是按揭买的房产,敏锐的人从这里嗅到了商机。

张恒就是这些人中的一员。他原是一家场外配资公司合伙人,为股市提供配资,后来监管层清理配资趋严后,张恒转战楼市,做赎楼贷,做一些小贷业务。

“别说 2006 年买的房子,就算 2013 年买的,比如说在坂田,2013 年 200 万一套房子,现在至少 500 万,2013 年 200 万的时候首付

三成,按揭 140 万,这几年陆陆续续还了十几万,扣除还了银行的钱,再做一次抵押贷款手上还能拿到至少 200 万的现金”,张恒边说边拿起计算器开始盘算。

张恒所在的机构去年 A 股火爆之时,着力配资业务,场外配资被监管整顿,股市急转直下之后,他们曾尝试过期货配资,房价猛涨让他们看到了新的机会,为这些按揭房产的人士提供短期的(一般不超过一个月)赎楼资金,成本多为 1 厘,也分不同情况。

通常从银行办理房产抵押贷款需要房产证,俗称“红本”,而这些想要贷款的人一时半会拿不出那么多钱,张恒正是看上了这个机会,他们的钱来自 P2P,有些 P2P 自己也做赎楼业务,而业务除了自己找之外,还跟一些银行合作,甚至拆借资金给银行,做“倒手”。张恒称其一个月做 5000 万的业务算是少的。

而梁成正是搭上了这一班车,尽管表面上看来负债累累,但手头也宽裕不少。但举债而来的 700 多万,再加上一些现金,如何投资,又成了一个问题。

撬动杠杆

减少房产的配置显然是当务之急。

梁成先是为家人分别买了 100 万的意外险跟重疾险。在减少房产配置的同时,他也有学位房的刚需,于是添置了一套旧房,长期持有。

然后其又在澳大利亚另一座城市投资了一所公寓,还配置了一些以美元计价主要投商业地产类的房地产基金;股权是梁成未来看好的投资领域,其分别在种子轮、B 轮跟投了一些创业项目,其中包括互联网金融、机器人、大消费等领域。

后配置了一些以人民币计价的定增基金,考虑到人民币贬值及全球经济动荡的实际情况也配了一些以美元计价的对冲基金。

对于梁成来说,几乎市场上的资产类别,股市、楼市、汇市他都或多或少参与了一些。短短两年时间,他经历了股灾,房价迅猛上涨、人民币快速持续贬值、海外黑天鹅事件不断,金融市场动荡不安。

对于其参与的股权投资,有的已经晋级拿到下一轮融资,但他也观察到 IPO 提速,未来供应持续增加会不会导致价格下降,这也是他极为关心的话题。

2017 年的不确定性将更加明显,一方面中国经济增速放缓是大多数市场人士对 2017 年的预测,而特普朗的上台给全世界带来极大的变量。

自从去年房市新政以来,房地产市场就被“冻住”,今年原本为各大小银行看好并猛力发展的个人房贷业务也不再风风火火,一位国有银行深圳某支行零售条线负责人谈到,自去年国庆新政以来,市场萎缩很厉害,基本没什么成交量。

张恒说,房产新政以来,房子卖不出去,更多人来做抵押贷款,“房子抵押之后,手里拿着现金,随便投点什么的收益都比利息高”,他这样对记者说道。

“干什么都没有靠房子来得快”这已然成为不少人的实际认知。实际上,梁成的故事已经成为当下部分中国人“生意经”的缩影。梁成理财起于买房,虽然他与当下大多数人通过杠杆买房不同,其起初几套房产几乎就没有运用杠杆,其撬动杠杆始于将房产抵押,拿出现金再去配置资产。

不过,他们的共同点就是都与房产息息

相关,还款来源均来自个人的现金流。

那么来自民间的“撬动杠杆”的动力究竟有多强?从宏观的尺度看来,近一年多以来,居民杠杆率已经节节攀升。

中信建投证券在《居民加杠杆——这个负担不甜蜜》一文中提到,中国居民杠杆率 2004–2015 年的年均复合增速为 8%,杠杆率从 18%升至 40%,美国杠杆率类似区间年均增速为 6%。而中国房贷收入比从 30%上升到 48%的水平的时间比美国更短,2009 年–2015 年中国个人房贷余额、居民部门可支配收入年均复合增速分别为 20%、12%。

海通证券姜超在 2016 年第三季度发的研报中也指出,考虑上中国公积金,中国居民房贷杠杆已经不高了,从房贷杠杆与居民可支配收入持平,中国 2016 年将会达到 67%,已经与美日持平。而偿付和新增房贷负担已超过美日当前水平,其撬动杠杆始于将房产抵押,增加杠杆已带来巨大的泡沫风险,值得高度警惕。

而对于梁成来说,他的“生意”也许要面临更令人头疼的事情。

与实体经济不济相反,在过去的一年,股债两市都曾现繁荣之景,但在易方达基金指数与量化投资部基金经理杨睿看来,金融资产的定价最关键还是利率,而利率的背后则是非常敏感的市场信号,其背后代表的是“水多还是水少”:

“当钱少的时候,需要钱推动的东西,都会疲软一些,去年听到的股债轮动,实际上就是钱多,大家敢于去借债,2017 年的资产配置不会像 2015 和 2016 年那样,像电风扇一样转,今天这个明天那个,它会变成一个订书机,一到两个月或者一段时间以相对比较少的钱流向一个相对比较集中的领域,坦率讲,2017 年收水之后,不是所有的东西都涨,可能只是某个阶段某种资产在涨。”

这或许意味着,接下来梁成会面临更为严峻的挑战。