

经济增长目标下调成定局



日常生活中的感受是能够相互对应的。

这表现了中国转型经济的特点,结构性的就业问题严重,但总体就业问题无忧,大学生的就业观也会随着市场形势调整,就业总体没什么大问题。

就业的问题非常重要,因为他是政府的首要工作,因为就业问题正是经济增长的反映,更是社会稳定的保障,难怪

总理说:“保增长就是保就业。”

大家正讨论目前正在召开的中央经济工作会议会把明年经济工作定在什么目标,比如,7%或者 7.5%。印象中,这个目标在现实中意义不大,上一届政府早就把 GDP 增长定位 8%以下的,但是在实际执行中却是另外一套,比如“保八”的口号就喊了好几年,为什么要这么喊,主要是要表现自己的政绩,还有就是怕就业滑坡,影响社会稳定。

而且政府还有一个集体无意识:尽管早先确定的经济增长目标是下调的,但是真正经济下滑后,他们还是不由自主的感到很惭愧,当经济数据下滑后,他们首先就坐不住了,马上就出台经济刺激政策,如果经济增长了,哪怕超过经济增长目标,他们的说辞还是经济调控的英明,经济管理的能力高超,就没有想到当初定下的经济增长目标是什么。

现在,情况又有变化,一个是已经让人不堪忍受的环境污染,尤其是全国性的长期的恶性雾霾天气,这个已经让很多对环境污染不敏感的群体深刻体会到

经济增长过快的代价,这是人们对经济增长理性思考的基础。

另外,经济增长的惯性也不能忽视,比如 11 月份,尽管央行采取了偏紧的货币政策,但是社会融资规模仍然以超预期的方式在增长:11 月社会融资规模为 1.23 万亿元人民币,比上年同期多 1,053 亿元;当月新增人民币贷款 6,246 亿元,高于市场之前市场普遍预期的不足 6000 亿水平。当月末广义货币供应量(M2)同比增长 14.2%,较上月略微回落 0.1 个百分点,但距离年度增速 13%目标仍然相距甚远。信贷增长有所加速之外,11 新增表外融资较多,净增加 3779 亿元,主要贡献来源于委托贷款。

这就是说,其实中央每年定下的 GDP 增长目标意义不是很大,我们更应该关心的是,什么影响高层对 GDP 增速的决策,那就是就业,如果就业无虑,那么新一届政府就会真正把心思放在促转型上,保增长就会被削弱,因此明年全年估计央行都不会放松货币政策。

(来源:新浪网)

上海自贸区以创新倒逼金融改革

丁志杰 / 文

在上海自贸区挂牌成立 2 个月,中国人民银行发布《关于金融支持中国(上海)自由贸易试验区建设的意见》(简称央行 30 条意见),既是对国务院关于上海自贸区总体方案中深化金融开放创新的落实,也体现了十八届三中全会决定中对金融改革提出的要求。从上海自贸区出发,到全国推广,新一轮金融改革大幕开启。

上海自贸区是金融改革的试验田。为发挥市场在资源配置中起决定性作用,建立与开放型经济新体制相适应的金融体系,汇率市场化、利率市场化、资本项目可兑换是未来金融领域改革的重点。既包括国内金融改革,也涉及对外金融政策政策,如何协调推进这些改革是个巨大的挑战。要把上海自贸区建成具有国际水准的自由贸易实验区,这些金融问题都是需要解决的基础性工作,因此上海自贸区作为这些金融改革的试验田具有得天独厚的优势。

创新性使用自由贸易账户进行试验。自由贸易账户是指在上海自贸区内开立的实行分账核算管理的银行账户。基于一线放开、二线安全高效管住,划分境外、区内、境内区外三个不同区域,区

分自由贸易账户与一般账户,分门别类地对自由贸易账户的资金往来和筹集运用做了具体规定。这样一方面把拟进行的金融改革开放举措融入自由贸易账户之中,另一方面也有效地保证这些措施在未成熟的情况下不向区外境内扩散,以便在先行先试的基础上形成可复制、可推广的经验。

居民自由贸易账户打开“走出去”的通道。这类账户是上海自贸区内的机构、企业和个人开立的。我国外汇管理体制的特点是宽进严出,政府是我国海外资产的最主要持有者,要形成大体对称均衡的资本流动格局,未来一段时间资本项目可兑换的重点是放松国内机构、企业和个人在海外持有资产的限制,让私人部门成为海外资产的持有主体。央行 30 条意见对居民自由贸易账户赋予了多项投融资汇兑便利:跨境直接投资不需审批可以直接到银行办理收付、兑换业务;符合条件的个人可开展包括证券投资在内的各类境外投资;符合条件的企业可开展境外证券投资和境外衍生品投资业务。这些措施都是资本项目“走出去”一端的开放措施,过去都是受到严格管制甚至禁止的,这些举措在全国推开将使资本项目可兑换程度大大提高。

非居民自由贸易账户拓宽“引进来”

的渠道。非居民是指核心经济利益不在我国的经济主体,主要是境外投资者。我国长期实行以吸引外商直接投资为主的外资政策,后来采取 QFII 等有限开放措施开放资本市场。央行 30 条意见对非居民自由贸易账户也赋予了多项投融资功能:在上海自贸区就业的境外个人符合条件的可开立境内投资专户,开展包括证券投资在内的各类境内投资;区内机构和企业可上海地区的证券和期货交易场所进行投资和交易;区内企业的境外母公司可按国家有关法规在境内资本市场发行人民币债券。这些措施大大提高了我国金融市场对外开放的程度。

利用境内外市场一体化机制倒逼其他改革。央行 30 条意见中有多项打通境内外金融市场的措施:探索在区内开展国际金融资产交易;区内企业、非银行金融机构和其他经济组织可从境外融入本外币资金;试验区分账核算单元基于自身风险管理需要,可参与国际金融市场衍生工具交易。这就使得在符合规定的条件下利用利差、汇差进行跨境套利成为可能,从而对国内利率、汇率市场化改革形成压力,从而推动有关改革。正因为此,央行 30 条意见中关于利率市场化的具体措施不多,力度也不大,明显低于市

场预期。

使用倒逼机制符合我国的国情。按照经济自由化顺序理论,一般是先进行国内改革,然后再对外开放。这个一般顺序的前提是封闭经济。我国的实际情况是经济已经有了很大的开放,而且还有特定的开放模式。以出口和利用外资为主的对外开放模式推动了我国经济起飞和发展,但在目前国内外经济形势下出现了开放低效益、经济结构扭曲、货币发行美元化等问题。如果单独推进利率市场化,可能会导致国内利率、利差进一步攀升。有必要协调推进对外开放模式转型和国内金融改革,包括汇率市场化、资本项目可兑换等对外金融政策可能还要先于利率市场化等国内改革。

自由贸易账户主要不是离岸金融业务。自由贸易账户实行分账核算管理,类似分离性的离岸金融业务模式,尤其美国的国际银行业便利,导致有些人错误地认为上海自贸区发展的是离岸金融业务,引起对香港人民币离岸中心的担心。事实上这是两码事。离岸金融业务主要是针对非居民,而自由贸易账户不仅有非居民还有居民,而且主要是居民。实行分账核算管理是因为有关政策处于试验阶段,所以将区内视同境外。而且,要产生可复制、可推广的经验,上海自贸区

的金融改革创新必须具有一般性,是在岸业务而不是离岸业务,否则就与成立上海自贸区的初衷背道而驰。

上海自贸区目前也不适合搞离岸人民币业务。美国设立国际银行业便利的最初目的是吸引境外美元回流美国,以便增强纽约的金融中心地位和对国际美元的控制力。美元离岸业务的产生是躲避管制的结果,因为没有缴纳税款保险和存款准备金等带来的管制成本,离岸美元的存款利率可以比美国国内高,而贷款利率可以相对低些,美国国际银行业便利不得不采取完全自由化的政策。目前,我国国内的利率要高出国际市场很多,境内的人民币利率也比境外的高,和当时美国美元的情况恰恰相反,不需要搞特殊化政策,包括境外的人民币资金也愿意流向境内。

在上海自贸区试验期过后离岸业务可能会有一定的发展。自由贸易账户有非居民账户,这部分属于离岸业务,但目前不是发展的重点。为了防止套利性、投机性资本流动,央行 30 条意见也对有关资金来源运用做了严格限定。随着两三年改革试验的结束,境内外市场趋于一体化,对非居民自由贸易账户限制才有可能放松,离岸业务也可能会有所发展,加入全球离岸金融业务的竞争。

户籍制度改革背后是公共服务均等化

12 月 3 日召开的中共中央政治局会议上,中央提出要走新型城镇化道路,出台实施国家新型城镇化规划。备受关注的城镇化规划几经更名,起初名为《全国促进城镇化健康发展规划》,后改为《全国城镇化发展规划》,最后定名为《国家新型城镇化规划》。

新型城镇化规划将会新在何处?如何体现“以人口为核心”的原则?怎样推动户籍制度改革,让农民进入城市并融入城市?新浪新观察独家专访国际金融论坛城镇化研究中心主任易鹏。

“新型城镇化规划”将新在何处

国家的新型城镇化规划目前还没有正式公布,只是政治局会议提出来要制定和加快新型城镇化规划,如果颁布肯定要由国务院来颁布。

第一,新型城镇化规划肯定要体现十八届三中全会的一些精神,比如说,人的城镇化要更加凸显,城镇化的目的不是修楼盖房子,而是要促进城乡差距缩小,促进农民工市民化,加速基本公共服务智能化。

第二,新型城镇化要集约发展而不是粗放型的发展,要改变以前土地城镇化高过人的城镇化的现状,也要改变当前对各种发展方式不如靠要资源促动的局面,要使用创新发展。

第三,要做低碳绿色节能的发展,要体现城市让生活更美好,而不能是城市让生活更糟糕,如果每个城市都像现在的雾霾中国一样,那城镇化就没有太大意义了,中国的城镇化是要天更蓝水更绿,要实现低碳绿色节能生态的发展。

第四,城镇化要注意合理布局,对一些有特色的小城镇也要有发展的空间,要因地制宜,不能搞一刀切,每个地方情况都千差万别,不要搞大一统的城镇化

思路,鼓励各个地方寻找适合它的城镇化道路。

第五,体现在中央的财权和事权的匹配,要减少地方财政对土地的依赖,不能简单的依靠道德的考核,而是要通过制度的改变。中央政府要上收一些事权,比如建立社会保障体系,有利于均衡公共服务,也有利于解决地方政府对土地财政的依赖,从而推动集约型发展的实现。

第六,要鼓励金融参与到城镇化里来,城镇化需要金融支持,怎么建立符合中国新型城镇化的融资体系,其中也要有所体现。

第七,要体现市场做为决定性作用的概念,新型城镇化要体现市场主导政府引导的格局,而不能由政府做主导地位。

农村土地流转改革只能稳步推进

农村土地流转改革在意料之中,因为土地和城镇化问题太敏感,不可能产生一种激进的方式来做,所以也不能立马达到外界认为的激进方式去做,一定是稳健、逐步试点的推进方式,这样也回应了社会的一些呼吁,往前走了一小步。这里的涉及面很广,如果不加“稳健”“试点”,不按照用途管制和规划为前提而进行大面积的土地流转容易形成新一轮的土地粗放使用,也可能给当前的金融系统、地方债务产生巨大冲击,毕竟我们地方土地财政还是重要的支撑点,债务也靠地方财政土地做抵押,如果没有地方财政做支撑点,那很多债务风险会体现出来,有可能导致金融系统的风险和别的行业风险爆发出来。这时采取稳健的方式方法,我认为考虑了对社会风险成本的控制能力,避免出现大的风险。

我认为目前有比较可行的一种办法,第一,不可能一下子搞土地私有化,否则会冲击到意识形态;第二,也不可能一下子把土地没有任何节制地进行流转,否则会造成风险;第三,要增加农民的收入,要增加财政的收入,农民不在土地上做点文章,哪里会有收入?

其次,农民土地流转能够规模经营,集约使用土地就可能成为现实。不流转,前面城镇化搞了多年,农村土地 4 万平方公里,而且农村农民减少了,但农村的宅基地大概有 15、16 万平方公里,土地没有实现集约。人进入城市以后,应该减少在农村的土地。当然这也是因为我们城市采取二元制的方式,农民进入城市没有享受到公共服务均等化,农民“半市民”化,或者“伪市民”化,所以家里的一亩三分地要留着,而人长期在城里,农村的地也拿着,占用大量的农村耕地或者城农村的建设用地。

总的来说要探索出一条路,既实现平稳性的同时又能够实现节约使用土地,也不扩大社会动荡,提高农民收入。所以要找到度,而找到这个度,第一个方式是试点,通过试点发现一些问题而解决;第二个是稳步推进,而不是以激进的方式来推。

户籍制度改革背后是公共服务均等化

第一,农民工市民化是要推进以人口为核心的城镇化,也就破解以前半城镇化。农民进了城却融入不了城,养老、医疗、教育、公共服务并没有到位,要把这个问题破解,破解这个问题意味着肯定要城镇化,要推动户籍制度改革。户籍制度改革背后是公共服务均等化,公共服务均等化享受共同待遇。

在这种情况下要考虑城镇化里推进

公平公正的逻辑思维,使农民工不再是一个二等公民。推户籍制度改革要考虑节奏:一个是特大城市(如北京、上海)承载力度有限,在现阶段不太想让你进入这个城市,所以用了严格的手段。要放开小城市户籍,直接到城市,基本都能落进来。在中等城市,合理规模控制。但这有一个问题,小城市没什么产业,公共服务水平也不高,他进后意义也不大,在这个情况下还不如退出来。

很多人向往特大城市的户口。面对这个问题怎么解决?一是在全国推进基本公共服务,包括大中小城市,包括农民,不管怎么样要推进基本公共服务。二是推进公共服务要控制有特大城市更高的公共服务支持,更高以后大家会往这个城市来。总体而言,中国老百姓的公共服务有差别,但差别不能太大。三是吸引人,从特大城市向中小城市走,但中小城市要培育产业,培育交通基础设施能力,如此才能承载人口,才能使很多人在中小城市里也能和特大城市一样,但不那么小,现在中国特大城市过大,所以要给特大城市减负,给中小城市增加承载能力,如此才能使户籍逐步推进,最关键的是实现全面的基本公共服务均等化。

促进公共服务均等化也要量力而行

第一,要推进公平,让更多的人享受到基本公共服务均等化,尤其要把已经进入到城市的农民工能够增强他们的市民化,不能把他们弄成二等公民。

第二,要量力而行,中国不能搞高福利的公共服务水平,只能满足基本的,不能让每个人都享受上流医院这种医疗水平,这种高福利这不切合国情。

第三,要发挥市场力量,在公共服务角度上来讲,有些是可以市场来承担作

用的,政府、企业和个人都要承担一部分公共服务的成本。

第四,要顺应十八届三中全会的思路,重视混合经济所有制的地位,对有些国有企业通过股权出让等方式来筹集资金,来完善社会保障体系的资金筹集。

降低农民进城的门槛,引导新进农民和城市的融合

第一,十八届三中全会有一个提得非常好,“市场起决定性作用”,农民要进入城市,首先要就业,所以就要有产业,市场作为决定作用,一定会激活市场活力,从而使农民能够不停地、不断地就业,有就业他们才能融入到城市,没有就业就会成为流民。所以我认为政府第一点要做的是让“市场发挥决定性作用”到位,也就是城镇化中必须市场主导,政府引导。

第二,政府引导要适当地实现产权一体化的规划,建立混合社区,不能让大家从通州跑到中关村上班,再从中关村跑到通州睡觉,要不了新浪搬到通州,要不在新浪旁边多建一些住宅,使得大家没有必要在路上来回跑,所以政权一体化政府要引导。

第三,政府要引导新进的农民和城市的融合。

第四,尽量降低农民进城的门槛,对于一些低收入农民,要有保障房建设的跟上,因为农民进入城市最大的门槛是买房、租房。

而这次全会提出的“提高城市承载能力”,“以人口为核心的城镇化”都很好。城市的承载能力一是要有产业的承载能力,二是基础设施要有承载能力,三是承载能力表现为城市让生活更美好,所以城市要有绿地、公共设施、体育设施,有了这些东西后,城市承载力才全面。

(来源:新浪网)