

電郵:tkporg@takungpao.com 傳真:28345135

GDP 報喜鳥報喜不報憂



7月17日上午, 2008北京國際新聞中心舉行今年上半年國民經濟運行情況新聞發布會, 國家統計局新聞發言人介紹: 據初步核算, 上半年國內生產總值130619億元, 按可比價格計算, 同比增長10.4%, 比上年同期回落1.8個百分點。食品價格上漲20.4%, 居住價格上漲6.9%。我國城鎮居民人均可支配收入8065元, 同比實際增長6.3%; 農村居民人均現金收入2528元, 實際增長10.3%。

增長背後藏不相稱音符

GDP是國民經濟的生命線。在經歷了南方大雪災和汶川大地震之後, 我國今年上半年的GDP仍然能夠保持10%以上的增幅實在難能可貴, 是我們所希望看到的結果, 自然值得慶幸。然而在GDP繼續大幅增長的背後, 還隱藏着一系列的不相稱音符, 比如城鎮居民人均可支配收入同比實際增長6.3%, 食品價格上漲20.4%等等, 這不禁令我們唏噓。

如果把GDP大幅增長比作是一隻報喜鳥, 每年年頭和年終都會回到我們的懷抱, 那麼, 與這隻報喜鳥結伴而來的, 則是高物價漲幅、低工資增長下的民生經濟痛楚, 也就是說, GDP和工資增長理應帶來的經濟實惠被物價上漲等的經濟負影響所抵銷。

惠澤於民才是增長之本

現階段, 我們迫切需要的不是GDP報喜鳥來報喜, 更需要理性地、充分地、及時地報憂。這裡的憂是什麼呢? 那就是民生線何不能充分享受到經濟增長的成果, 如何才能讓GDP增長在更大程度上惠澤於民生。這才是經濟增長之本。

只注重報喜或過度地報喜只會起到適得其反的作用, 因而是得不償失的。相反, 及時充分地報憂, 把存在的問題擺在桌面上攤開來談, 不僅可以暢通民意見表達渠道, 更有利於積極信號的傳達, 從而增加民眾對於解決「憂」的信心。

所以, 人們深切地盼望, 如果要讓GDP更多地體現出民生的樸素成色和味道, 就應該少談一點GDP增長, 多談一些收入增長、物價上漲、社會保障和幸福指數, 只有在把民生經濟痛楚擺在了最為突出的位置, 而不是讓它老實實地呆在GDP的後頭, 民生才可以說是受到了充分重視。簡單一句話, GDP增長應更多地惠澤於民生, 民生才是經濟增長之本, 我們時時刻刻都要牢記。

美國二房危機禍患深

趙令彬

二房危機的影響及其連鎖效應, 首先是美國樓市將加快滑落並影響經濟, 令衰退機率更高; 其次, 金融市場將再添壓力, 信用緊縮進一步強化; 最後, 將危及美國財政、美元及美國的主權評級, 從而衝擊美國的經濟、金融霸主地位。美國金融危機顯然已發展到更危險的新階段。



美國的金融危機不斷深化, 到七月初又爆發了最新的一輪震盪: 由政府支持的兩大按揭信貸融資機構房利美及房地美(以下簡稱「二房」)備受衝擊, 股票遭到拋售, 股價曾於一周中跌去五成, 由去年高峰值計起, 到七月中已跌去逾八成, 顯見市場已信心盡失。為穩定大局, 政府推出了「救房」方案, 但問題未得根本解決, 事態如何發展尚待觀察。無論怎樣, 這個新危機影響深遠, 須予密切關注。

二房已瀕臨破產

二房乃美國房貸及金融市場中的巨無霸, 其業務乃從按揭房貸公司買入信貸資產後持有, 或包裝轉售並提供保險。至今二房所持有及承保信貸總額逾5萬億美元, 約為全美12萬億按揭總額的一半, 而佔中下價房(41.7萬美元或以下者)的比重更高達八成, 故又被稱為按揭市場的雙頭壟斷企業。更獨特者是二房的半官半民性質, 享有政府的支持, 包括債務擔保、免收地方稅和監管寬鬆等, 有估計這些支持便相當於每年給予補貼達70億美元。此外, 單從其規模及重要性來看, 已無人認為美國政府會坐視二房倒閉, 政府的背書十分牢固。

二房目前情況確不妙, 有估計房地美淨資產在首季已轉為負數(約50億美元), 房利美的淨資產雖仍為正數, 但卻只有百餘億, 且預計在今年內亦會轉為負數。因此, 二房實際上正處於破產邊緣, 且會每況愈下, 有估計指須注入500至1000億美元才可救起。以目前的市場環境看, 若政府不重手注資, 單靠私人投資者將很難提供足夠資金。此外, 二房的其他特性也令其前景面臨極高風險: (一)槓桿率超高。二房只有800多億本金來承擔5萬多億資產, 資本金率只有1.5%, 資產對資本比例高達60倍, 而一般被視為高風險運作的對沖基金(如三月時倒下的貝爾斯登)也只有30餘倍。(二)借貸融資中, 短期借貸比重高近三成。目前二房共有債務約1.6萬億美元, 短債便佔了

4000多億。(三)引發惡性循環。由於二房規模巨大, 若出事可影響整個市場, 而這又可反過來影響二房, 形成惡性循環而愈陷愈深。

救二房負擔極重

總之, 對二房政府不得不救, 但要救則負擔極重。防止資不抵債要求注入達千億, 提高資本充足率至一般銀行水平(8%)要4000多億, 承擔短債也要逾4000億, 此外還有長債及保險的承擔。因此要全面拯救二房, 必令政府財政元氣大傷。相比之前危機, 二房的規模大得多: 次按市場總資產值只約萬億美元; 在貝爾斯登的拯救行動中, 政府也只須吸納近300億美元的不良資產。同時, 政府還面臨更大的道義責任: 次按及貝爾斯登等危機都是私人機構及市場的問題, 但二房卻是受政府支持的企業。

二房弄到如斯地步, 固有環境因素(尤其是美國樓市泡沫爆破), 但本身的特別是政策性因素更為關鍵。在寬鬆政策的縱容下, 二房市場比重過大(故有建議要分割), 運作模式風險過高, 政府支持又扭曲決策機制, 特別是因此可以較低成本集資更易造成濫貸。但這不表示完全責在政府的監管缺失, 歷史上已出現過二房違規亂貸事件而要被整頓。聯儲局主席伯南克及其前任老均曾警告會出事, 並曾推動二房改革, 但卻為國會及政客所阻。因此, 二房危機乃西方民主制扭曲經濟決策, 而導致災禍的又一案例。政客為保護業安居的「美國夢」, 實際上把二房當成政策性銀行看待, 在次按危機爆發後, 這種傾向更為明顯。本來還受到一定限制的二房業務, 得到由寬限帶來的進一步擴大, 如在三月時國會便通過再降本已過低的資本金要求, 使二房能有更多資金投入按揭市場以支撐樓市。在二房被視為救星的時候, 要求加強監管及改革的聲音, 便都被壓下去了。

這次「救房」方案, 主要包括三招: 由聯儲局仿效照顧投行及債券商般提供緊急借貸機制, 提高財政

部貸款上限(現為20餘億美元), 和要求國會允許財政部在必要時購入二房股票等。這些措施應可暫解二房流動資金不足之困, 且由於政府的高調支持, 二房暫時在市場上仍可借得款項, 只是利率較前稍升。但真正的問題是要補充資本金, 及通過重組業務以鞏固財務狀況, 而這些方面的措施仍未見出臺。

或影響主權評級

因此「救房」方案的重點基本上仍是在拖。不少論者認為最終出路, 還是由政府注資接管, 然後通過重組、瘦身來再造二房。如何演進, 除金融經濟考慮外, 更多是國內及國際政治的考慮, 故暫時仍難確定。目前更為值得關注者是, 二房危機的影響及其連鎖效應。首先是美國樓市將加快滑落並影響經濟, 令衰退機率更高。救市者泥菩薩過江, 自令按揭供給減少息率上升, 調整必將加快。若二房在重組中不得不出售部分資產, 則樓市的壓力更大。其次, 金融市場將再添壓力, 信用緊縮進一步強化。二房未了的重组、注資不利現有股東, 故股票必遭拋售。二房債券及所承保的按揭抵押證券(MBS)的價值也將下降, 令基金及銀行等的虧損、撥備再增。同時, 有關的債券保險商所受壓力亦隨之上升。這對本已虛弱的市場及信用狀況無異是雪上加霜。這樣且通過金融、經濟惡性互動, 又將再添樓市及經濟壓力。最後, 二房危機, 將危及美國財政、美元及美國的主權評級, 從而衝擊美國的經濟、金融霸主地位。美國政府出手「救房」, 必令本已高度失衡的財政負擔更重, 早有評級機構如穆迪便在年初預警, 若美國政府大舉支持二房將降其主權評級。這樣必令美元貶值壓力日甚。何況外國持有二房一類債券數額逾萬億美元, 若信心一失, 必觸發美債及美元危機, 美國金融、經濟將隨之崩潰。

總之, 二房危機若失控後果嚴峻, 美國金融危機顯然已發展到更危險的新階段。
作者為資深經濟研究員, 博士

增加工資沒有「特權」

冬雪草

廣州經濟發展快, 但市民收入為何增長慢? 日前廣州副市長甘新承認, 廣州確實工資有些偏低, 今後會逐步提高。他透露, 目前正在醞釀公務員漲工資一事, 有可能人均漲1500元。

筆者不知道廣州公務員的工資低到什麼程度, 是與廣州的經濟水平相比, 還是與外地公務員相比, 抑或與本地企業職工的工資相比? 廣東省的「工資倍增計劃」消息一傳出, 便有人擔心是否能夠順利實施, 是否遭遇企業的「不配合」, 是否能達到每年遞增14%以上的目標。但筆者對廣州公務員人均漲1500元一點也不擔心。據悉, 廣州公務員工資正在醞釀提高, 有關標準還在審定和報批之中。政府部門「醞釀」企業職工的增加工資是會有「市場風險」的, 但醞釀公務員漲薪毫無懸念, 只是手續與程序而已。不必言明。

誠如甘新副市長所表示, 在財力允許的範圍內, 會盡可能地向民生傾斜, 包括增加市民收入。這也是民生財政的題內要義。但是, 施行「工資倍增計劃」, 公務員要做漲工資的「急先鋒」? 而且, 漲1500元可謂不低, 這個標準恐怕不是所有的企業職工工資都已達到了, 目前廣州市最低工資標準是860元。又有多少職工工資即便是每年遞增了14%後能達到漲1500元水平?

公務員增加工資相信沒有多少人會反對, 但幅度、進度事關公平公正。公務員在增加工資上沒有「特權」, 也不存在「優先」, 只能享受同等待遇, 與市民、與企業職工一樣對待。



184名來自四川地震災區的中小學生在老師、醫生和翻譯的陪同下, 7月19日乘包機抵達俄羅斯克拉斯諾達爾邊疆區, 開始為期三周的療養。

嚴懲造假才能建立誠信



在一個信用缺失的環境裡, 處在這一環境下的任何一方均會為此付出代價, 無論是生產者、供應者, 還是消費者乃至政府。

杭州一消費者在市場上買了一塊牛肉, 回家後懷疑它不是牛肉, 而是豬肉, 於是返回市場, 與攤主討個究竟, 結果雙方爭執不下, 便與四五個主管部門接洽, 請求他們做個鑒定, 而得到的答覆都是說, 此事不歸他們管。於是, 攤主不得不花了2800元請一家基因技術公司對這塊肉進行DNA鑒定。結果是, 攤主並沒有造假。市場信用缺失, 主要歸罪於監管者的監管失職, 買賣雙方因信用缺失而雙雙付出了代價。

市場信用缺失沒有贏家

面對魚目混珠、真假難辨的市場, 廠家和商家不得不花錢去設計防偽標誌、防偽包裝、打出防偽廣告、開通防偽熱線等, 這對他們來說已習以為常。如果市場上的東西真假難辨, 消費者的購買成本會加大(例如, 有關部門通過媒體告知消費者, 如果去規模不大的私立醫院看病, 要擦亮眼睛, 要首先看它是否有營業執照, 醫生是否有行醫資格證。筆者不禁要問: 這到底是消費者的職責還是監管者的職責? 如果是消費者的職責, 那他們的購買成本豈不太高了)。他們會因此延遲購買甚至放棄購買, 他們會感到有錢也難買到可靠的東西。總之, 在信用缺失的環境裡, 沒有贏家, 大家都要為此付出高昂的成本。

對造假者, 我們要打擊, 對於縱容造假者, 我們更要嚴打, 因為, 他們都是監管者, 大多是官方或半官方機構。如果他們失信, 最大的受害者是政府, 因為政府的公信力會因此被大大削弱。全國牙防組便是半官方的公共衛生監管機構, 它的失信在於只認錢而不求公正, 誰願意出錢, 它就充當誰的產品質量保護傘。該機構剛被查處不久, 又出了個它的翻版, 這就是專門提供碰撞安全標準的中國汽車技術研究中心。它遵循的標準既不是國家標準也不是行業標準, 而是一個企業的標準, 它與汽車廠商有着千絲萬縷的聯繫, 碰撞測試車和測試數據居然都要由廠家出錢購買。該機構此舉不僅涉嫌失於監管, 而且很可能有串通和縱容造假之嫌。

監管者串通和縱容造假的行為, 其性質最為惡劣, 應依法予以嚴懲。著名的案例當屬「甘肅天水替考案」, 其中失職或涉案的監管者包括三個相關單位、31名公務人員和3名派出所協管人員。監管者因監管失職而使造假者得逞的案例當屬「華南虎照片造假案」, 雖然監管者失職行為的性質不如縱容造假惡劣, 但所造成的後果相近, 即都使政府的公信力受損。因此失職的監管者也應受到嚴懲。中國證監會前高管被「雙規」的消息一傳出, 便引發當日股市大跌, 這就說明, 股民很看重股市的信譽。的確, 良好的信譽是股市健康發展的基本保證。如果監管者失信或失於監管, 股民就會對股市的信譽有所懷疑, 對市場信心會大降, 並因此感到恐慌也就不足為奇了。

據悉, 國務院安全生產督察組近日在聽取貴州省貴陽市修文縣人民政府關於安全生產工作匯報時, 發現匯報材料與前幾天聽到的鄰縣的匯報材料基本相同。後經查實, 原來是修文縣抄襲鄰縣匯報材料所致。貴州市政府就此事計劃對修文縣進行全市通報批評, 並對責任人予以相應的處分。筆者認為, 這種處罰過輕, 不足以完全遏制幹部造假行為, 建議對造假官員予以開除公職並將造假行為記錄在個人信用檔案的處罰。

專家籲盡快出《舉報法》

遏制「造假」風氣, 離不開有效的社會監督。群眾的眼睛是雪亮的, 他們不會冤枉一個好人, 也不會放過一個壞人。全國牙防組運作了20年, 其失信行為才被群眾舉報出來。據悉, 全國腐敗案件線索的70%源於群眾舉報, 說明人民群眾完全可以成為打假和防假的生力軍。中紀委舉報電話運行首日便被打爆, 說明群眾舉報的積極性很高。關鍵是, 政府應為群眾舉報提供良好的法律保障和便利條件, 讓舉報者無後顧之憂。為此, 已有專家呼籲盡快出《舉報法》, 以保護舉報者。筆者也認為該是出這部法律的時候了。

市場經濟是需要靠信用發展的經濟, 信用不足或缺失, 無疑會嚴重阻礙市場經濟的健康發展。政府目前應該優先解決的問題, 就是要依法建立信用系統, 盡快營造出全社會誠信的環境。作者為企業策劃人

民進黨應走出「台獨」迷思

魯力



民進黨主席蔡英文南下募款時展現「小龍女」的雄心壯志, 強調「民進黨有決心爭取執政機會!」上任不到二個月時間, 蔡英文確實已漸漸將頹喪的民進黨轉化為看得到希望的政黨。不過, 民進黨要想真正找回失去的民心, 至少要做好三件事: 一是要走出違背兩岸民意的「台獨黨綱」的迷思; 二是要與陳水扁等民進黨執政時期高官的貪瀆行為做徹底切割; 三是要從全體台灣民眾利益出發, 監督好馬英九政府的執政, 而不是再重演藍綠惡鬥的政治亂局。如果做到這三點, 再加上國民黨執政團隊若政績不彰, 民進黨才有機會重拾執政權。應當公正地說, 在蔡英文當上民進黨主席之後, 民進黨確實在人事、問政風格以及黨內風氣方面, 都有不少的變化。

「台獨黨綱」早已不得人心

但是, 一個政黨能否為廣大民眾所支持, 最重要的核心是它應該以全體民眾的主流民意為依歸, 其政策能夠得到大多數民眾的支持。蔡英文當黨主席後所面對的首個難題, 就是民進黨現在的「台獨黨綱」不得人心。讓民進黨下台的七百多萬票, 明顯的都是反對「台獨黨綱」與民進黨在兩岸政策方面倒行逆施的民眾。就是在支持民進黨的五百多萬票中, 也有相當部分人並不支持民進黨的「台獨政策」。在民進黨執政之後, 「台獨黨綱」得以部分實施和政策化, 經過八年實踐, 已經惡果顯露。民進黨所制定的對祖國大陸的敵視政策, 不僅製造了台灣島內的藍綠惡鬥, 更阻礙了台灣經濟的發展, 加速台灣經濟的邊緣化。在大陸經濟飛速增長的同時, 台灣卻陷入八年經濟蕭條就是明證。

八年的實踐已經證明, 「台獨黨綱」不得人心, 「台獨」也是不可能實行的「假議題」。這連李登輝在內的曾經主張「台獨」的深綠政治家都是這麼認為的。由「台聯」推薦的「監察委員」備選人錢林慧君

在受到民進黨「立委」的「變色龍」指控時, 她強調, 台灣不過是假議題, 是政治人物操弄選舉的工具, 現在台灣最重要的是拚經濟, 不是討論統獨議題。

兩岸政策沒有根本改變

在蔡英文任黨主席後, 民進黨內的兩岸政策與認識並沒有根本的改變, 還是用敵視大陸的舊思維來處理兩岸事務。像馬英九有意開放半導體業者赴大陸設置十二吋晶圓廠, 民進黨文宣部主任鄭文燦即對此表示, 十二吋晶圓廠登陸是重大政策, 在社會沒有共識前, 貿然開放將製造對立。民進黨向馬政府喊話, 一定要先做好配套措施, 沒有把關就讓十二吋晶圓登陸, 在中國大陸可能形成聚落, 希望馬政府不要因為要救股市做出不負責任的宣布。

對於北京奧運文宣出現「中國台北」, 民進黨文宣部主任鄭文燦也批評說, 依照目前情勢發展下去, 遲早有一天, 台灣可能會變成中華人民共和國的台灣省或特區。鄭文燦指馬政府輕忽「主權」的態度, 已經到了難以想像的地步。民進黨又指馬政府缺乏抗壓性, 也沒有戰略眼, 一步一步邁向「一中原則」架構, 「台灣主權」被格局化。

在民進黨執政的縣市, 由於還是秉持對大陸敵對的態度, 在兩岸開放上不積極, 就阻滯了當地的經濟發展。七月十三日馬英九到高雄與產業界座談, 馬英九細心聆聽高雄多名中小企業負責人的心聲, 臉色很難看, 因為企業都抱怨, 大高雄地區這幾年來都沒有新的產業、人民所得低落、房地產市場也不景氣。提到兩岸周末包機時, 馬英九話講得很不客氣。他暗諷高雄市長陳菊說, 連雲林縣長蘇治芬都要到大陸去推銷水果, 怪陸客不來、沒有商機, 是高雄自己不夠努力。

即使從選舉政治角度看, 明年縣市長、鄉鎮市長及縣市議員的三合一選舉, 能不能掌握現有六個執政基地、進一步擴展綠色執政, 再拿幾個指標縣市的執政權, 漸次實現「地方包圍中央」策略? 如果民進黨對「台獨黨綱」的態度不鬆綁, 當地經濟得不到

發展, 民進黨在地方的選票還會繼續減少。

其次, 如何與陳水扁執政團隊的貪瀆形象徹底切割也是令蔡英文頭痛的問題。民進黨八年執政, 嚴重腐敗形象迅速把整個黨玩完了。蔡英文以清新形象接任黨主席, 外界普遍對民進黨有很高的期待, 才有民眾願意提供小額捐款, 協助民進黨再站起來。

難與貪腐形象徹底切割

惟民進黨尋求改變形象的旺盛企圖, 一遇到黨內的權力遊戲, 就敗下陣來。黨內各派系表面上都暫時收手, 無私無我, 支持蔡英文帶領民進黨東山再起, 骨子裡卻都在等待重出江湖的一天。民進黨對待那些貪瀆行為的大老與立委的廉政措施, 不進不退。民進黨準備大修廉政條例, 被普遍認為是替陳水扁等「天王」解套; 廢止「起訴即停權」改為一審有罪停權, 更是量身打造, 因為有多位綠委已遭起訴, 並未被黨停權。大修廉政條例就是最明顯的證明, 捲入「國務機要費案」的這些大老, 還是無所不用其極要在黨內卡個位子, 繼續領導派系。他們反對起訴就停權, 主張黨員若涉貪污、毒品、性侵害等罪嫌, 一審判決有罪停權, 二審判決有罪除名, 經廉政委員會四分之三決議者, 不在此限。甚至還有黨內人士認為, 黨員若是遭政治迫害, 相關涉案者可以不停權或不除名。這種說法對奮力改善民進黨形象的蔡英文真是莫大諷刺。

雖然, 民進黨已成為在野黨, 但其黨內的腐敗風氣卻依然如舊。民進黨中執委選舉在七月二十日舉行, 由黨代表選出三十席中執委, 黨內票源緊縮, 買票情況嚴重。據台灣媒體報導, 中執委選舉, 每一票已叫價到一百元新台幣, 三百多名黨代表可以大發橫財。另外, 民進黨能否重新執政, 最重要的一個因素是看國民黨四年執政是否做得不好。民進黨執政八年台灣快速沉淪, 累積民怨, 人民期待新新政府帶來台灣新氣象。如果馬政府能祭出有效的經濟對策, 解決國際性通貨膨脹帶給台灣的困境, 讓人民生活過得更好, 民進黨想要撼動國民黨政權, 機會仍然渺茫。

作者為台灣問題評論員