

经济热点面面观

潘 瑶

中国经济进入提质增效“第二季”



从国民经济核算理论的角度看，GDP是总产出减去中间投入。如果总产出是100，中间投入是80，GDP就是20；如果总产出是90，中间投入是60，GDP就是30。在后一种情况下，消耗的资源、能源、原材料更少，但创造的价值更多

国务院总理李克强在第七届夏季达沃斯论坛开幕致辞时指出，当前中国经济发展的基本面是好的，经济运行总体平稳，中国经济发展的奇迹已进入提质增效的“第二季”。

李克强总理对我国经济当前运行总体平稳的判断，有国家统计局近日发布的一些重要数据作为有力支撑。7月至8月份，我国制造业经理人采购指数(PMI)、工业生产者出厂价格指数(PPI)、工业增加值、进出口、用电量、货运量等主要指标普遍回升，实体经济活跃，城镇就业继续扩大，物价总水平保持稳定，市场信心增强，社会预期向好。这表明，我国近期采取的一系列稳增长、调结构、促改革、惠民生综合举措正逐步显现成效，国民经济企稳回升的态势渐趋明显。

回顾上半年，我国GDP增速从去年四季度的7.9%降到今年一季度的7.7%，再降到今年二季度的7.5%，加之进出口增幅的明显回落，社会上出现了若干对经济增速一降再降的惊呼，以及对未来预期的看衰。不过，综合观察第三季度前两个月的数据，特别是外部因素并没有大的变化，先行指标PPI走势向好，41个工业大类行业中有39个保持同比增长，而且发电量、钢材、水泥、汽车等主要产品增势明显。我们可以据此得出结论，此前经济增速连续下行的势头在此时有了一个停顿，或可以更加大胆地预测，中国经济增速正在经过谷底。

经过30多年的高速增长，我国经济

总量已位居世界第二位。虽然目前增速有所放缓，但从世界范围看，当前增速仍是世界主要经济体中的高速度。还要看到，随着经济总量基数的扩大，GDP每增长1个百分点的绝对值越来越大，增长的难度也越来越大。很多国家和地区的经济增长过程都有相似的阶段。在结构调整和资源环境等方面面临诸多挑战的情况下，在外部环境日趋复杂和对外依存度早已今非昔比的背景下，判断经济形势和预期经济走势，不能仅依据一两个百分点的涨落作为依据，而应该从经济运行的规律来着眼，从科学发展的本质要求来把握。因此，在经过多年“保八”之后，中国经济已进入提质增效的“第二季”，中国经济“换挡”调速是符合经济

规律的必然选择。

从国民经济核算理论的角度看，GDP是总产出减去中间投入。如果总产出是100，中间投入是80，GDP就是20；但如果总产出是90，中间投入是60，GDP就是30。可见，在后一种情况下，消耗的资源、能源、原材料更少，但新创造的价值更多。如果总是从“今年增速不能低于去年”的惯性思维考虑，维持一成不变但难度越来越大的增长速度，不仅高速度难以维持，而且必然忽视效益和质量，过度消耗能源，破坏资源环境。如果能够把握好增速和节奏，在换挡的同时积极调整结构，转变发展方式，培育新的经济增长点，加强资源和环境保护，以提高科技含量的方式节能降耗，那么中国经济的发展前景就会更加光明。

中国经济“第二季”必然是以提高质量和增进效益为主题。只要我们持续深入地推进经济结构调整和发展方式转变，通过深化改革消除各种体制机制障碍，进一步激发释放内需潜力、创新动力和市场活力，中国经济也将会形成更加强大的内生增长动力。

记者观察

《大气污染防治行动计划》提出5年改善空气质量的目标，是民心所向；政策制定与公众意愿的互动，鼓舞人心。由多部委共同编制的《计划》，采取了多污染物协同防治的战略，在环境管理上采用部门整合、各地协商、企业公众参与的办法，可以说是针对我国大气污染问题开出一剂良方。

有了良方，还要灌下猛药。加快淘汰落后产能、优化产业结构、控制煤炭消费总量、加快油品升级、加强移动源污染治理、建立区域协作机制……大气污染防治的举措已经筹划得当，许多措施更是明确了“量化指标”和“时间表”。但筹划之后，重在落实，行动计划中以前所未有的力度击出的“重拳”，需招招分明、毫不手软。

当前，我国大气污染形势严峻，以PM₁₀、PM_{2.5}为特征污染物的区域性大气环境问题日益突出。唯有下大力气抓好行动计划的落实，才能真正迎来空气质量改善的全新局面；也唯有将这些前所未有的严厉举措落实，才能让老百姓早日呼吸到清新的空气。

《计划》目标高，任务重。作为全世界在发展过程中都曾经或者正在面临的难题，西方国家已努力了数十年，如今仍在不断改进中。对于我国这样一个用几十年的时间走完西方发达国家上百年的现代化、工业化道路的发展中国家而言，找回蓝天、建设美丽中国同样需要时间，也必然是一个长期的过程。

淘汰落后产能，提高环保准入门槛，可能会给一些地方财政收入及就业造成压力。但这并不意味着各地可以继续“唯GDP论”，可以忽视百姓对空气环境质量的合理诉求。目标设定虽高，但并非无法企及，只要各地各行业齐心协力，严格落实《计划》10条措施，才能切实改善空气质量。

尤其值得肯定的是，《计划》将重点区域PM_{2.5}指标、非重点地区的PM₁₀指标作为经济社会发展的约束性指标，构建以环境质量改善为核心的目标责任考核体系。按照《计划》，国务院与各地签订大气污染防治目标责任书，未通过年度考核的将实行严格责任追究。此问责举措之“严”，正是为了确保计划执行之“实”。

找回蓝天，关键在行动，关键在落实。利用倒逼机制，撬动一切力量，希望找回蓝天的目标尽早变为现实！

鲍晓倩

银行业须直面“大数据”挑战

洪正华

日前，某互联网安全中心发布重大安全警报称，“超级网银”跨行账户管理功能已成为黑客攻击目标，近期全国连续出现多起银行客户被骗案例。

大数据时代，银行业面临着前所未有的信息安全挑战。银行存储着大量客户信息和敏感金融数据，一旦被非法窃取利用，将造成不可估量的损失。由于历史原因，国内银行所使用的服务器、存储、网络设备为核心IT基础设施，大部分是国外产品，即使有少数优秀的国产品牌，其核心芯片和协议软件也多源自国外。这就为外部势力攻击窃密提供了可能。并且现阶段网络攻击十分隐蔽，要检测和防范这些攻击行为非常困难。因此，银行业亟需进一步加强信息安全保障工作。

要建立健全立体协同的行业防控体系。一是加快制定大数据背景下的信息安全法律和法规，对相关犯罪行为加大惩治力度。二是建立信息安全防护的国家标准，大力引导企业进行实施和认证。三是加强行业监管，推动银行业信息安全管理向更深层次发展。四是深化同行业交流，实现同业的信息互通和知识共享。五是增强银行业务人员对大数据信息安全风险管控的责任感，切实规范操作。

要推进IT国产化，破除核心技术受制于人的困境。国产设备和国产软件生产商要不断提高产品质量和服务水平，银行也要支持国内优秀IT企业成长。

要创新技术防御理念，提升安全保障手段的可靠性。将风险关口前移，扩展安全分析深度和广度，将被动的事后分析转变为主动的事前防御。还可探索建立主动应对的信息安全整体架构，实现涵盖防护、检测、响应和恢复等环节的全流程主动式技术防御。

欢迎读者就热点经济话题发表评论、漫画，来稿请发至：mzjjgc@163.com

本版编辑 张伟 杨开新

读后“敢”



赵乃育作 (新华社发)

9月初至10月底，全国展开对少儿出版物市场的专项整治行动。随着出版体制改革的不断深入，中国已成为世界级的出版大国。但少儿出版市场内，一些含有淫秽色情、凶杀暴力、恐怖残酷、荒诞离奇等内容的图书，严重妨碍了青少年身心健康。对此，家长普遍认为，好的少儿出版物应该是“以光明、希望和正能量为主”，给孩子们一种潜移默化、含蓄的正面引导，使幼龄儿童在思想上、情感上有所感染，而不是传递负面元素。许多家长认为，对不良少儿出版物进行打击的专项治理行动恰逢其时，并且需要不定期开展。(时 锋)



个税要避免沦为“工薪税”

有专家表示，目前个人所得税制度最大的问题是其正逐渐沦为“工薪所得税”。目前，真正交个人所得税的群体大多为工薪阶层。

【微评】个税起征点几经调整，目前已达到3500元。但现有的分类所得税制度下，工资和薪金最高缴税比例已远超其他所得缴税比例，确实有沦为所谓“工薪所得税”的倾向。要改变这一不合理状况，需进一步推进个税制度改革，逐步推进综合个人所得税制，让所得税制度更多的保护普通劳动者的利益，真正起到公平税负、调节收入的作用。

对消费者的尊重不能缺位

近日，苹果iPhone5c、iPhone5s产品发布会在北京举行，这是苹果首次在中国召开新品发布会。发布会的召开，却令无数果粉大失所望，不仅产品没有新意，而且现场组织混乱，被众多网友吐槽为“没有惊喜是最大的惊喜”。

【微评】一场号称“向中国消费者示好”的新品发布会，最终以播放录像、无高管到场收场，着实让人失望。近年来，苹果因在中国市场推行有差别售后服务等制度，广受诟病。原本以为其会借此新品发布改善形象，没想到仍然没有表现出真诚态度。失去了乔布斯的苹果，正在快速丧失创新能力，此次新品发布后，苹果股票两天蒸发350多亿美元市值便是明证。如今，一批手机品牌已对苹果形成“围攻”之势。如果仍然不改变“高高在上”的态度，不对消费者给予充分尊重，苹果的加速滑落将不会太远！

让“吸金手机”无处藏身

深圳一家公司通过与手机制造商合作，在手机中植入恶意软件，窃取用户话费高达6000万元。该公司采取“屏蔽关键词”和“设立黑名单”办法，使用户收不到运营商扣费提醒。这种做法只是此类黑企业的一种违法伎俩。

【微评】大部分消费者没有发现、识别、检测恶意软件的能力，因此，工商、质检等部门应承担这一责任。首先，要加强对手机产品质量的全面检查，不给此类黑色手机留空间。行业协会也要配合加强对企业的自律要求，通过设立“黑名单”制度，对为恶意软件植入提供方便的手机企业曝光，让不良企业无处藏身。消费者也要提高自我保护意识，要明白从来没有天上掉馅饼的好事。

如何看待当前金融热点

王 璐

防范金融市场过度杠杆化

我国金融机构的杠杆率总体适度，但银行的负债结构还是存在隐患，特别是同业业务不能扩张太快

银行应该更加重视同业业务带来的流动性压力和利率套利带来的信用传导风险，在风险可控的前提下有限逐步扩张

“杠杆化”这个词变得惹眼，是从前几年的国际金融危机开始的，而“去杠杆化”被提上日程，则是前不久所谓的“钱荒”引起的。有观点认为，当时流动性暂时不足的原因，是资金在杠杆率较高的金融体系内循环，以及“短存长贷”导致期限错配。

既不可或缺，又不能过头，是杠杆化模式在金融市场发展中应有的地位。“杠杆化”是指借债进行投资运营，用较小的本金撬动巨额的交易量，从而放大收益率。比如某公司要投资一个100万元项目，但账面上没有足够的现金，只能够出资5万元。公司可以用自己的固定资产作为担保，融资借款95万元。这就是用5万元撬动了100万元的投资，杠杆率20倍。

杠杆化模式在金融危机前被不少企业和机构采用，尤其是投资银行，杠杆化的程度一般都很高。但杠杆化是把双刃剑，作为一种能够扩大收益和损失的技术，当资本市场向好时，这种模式带来的高收益使人们忽视了高风险的存在，等到资本市场低迷时，杠杆效应的负面作用开始凸显，风险被迅速放大。对于杠杆使用过度的企业和机构来说，资产价格的上涨可以

使它们轻松获得高额收益，而资本价格一旦下跌，亏损则会非常巨大，超过资本金，从而迅速导致破产倒闭。金融危机爆发后，高“杠杆化”的风险开始为更多人所认识，企业和机构纷纷开始考虑“去杠杆化”，通过抛售资产等方式降低负债，逐渐把借债还上。这个过程造成了大多数资产价格如股票、债券、房地产的下跌。

我国金融机构的杠杆化率总体是适度的，这也是较少受到国际金融危机影响的根本原因。但银行的负债结构还是存在隐患，同业业务扩张太快，同时信贷投向在环保、新兴产业、文化产业、小微企业方面依然薄弱。

去杠杆化是把信贷资金真正用到实体经济当中去，而不是让非常复杂的衍生产品在银行之间进行交易，增加风险。靠高杠杆负债发展，必然导致社会融资规模持续放大。事实上，非银行融资已经成为这类高杠杆负债主体的重要融资方式。审计署不久前公布的对36个地方政府本级政府性债务的审计结果表明，随着国家对地方政府性债务管理的加强和银行对地方政府及其融资平台公司信贷投放的收紧，一些地方政府通过信托贷款、融资租赁、售后

回租、发行理财产品、BT、垫资施工和违规集资等方式变相举债融资的现象较为突出。今年以来，从“银行理财8号文”到“金融国十条”，央行去银行杠杆化、加大支持实体经济的意图不断明确。目前看，去杠杆化效果明显：从3月到7月，社会融资规模分别为2.54万亿元、1.75万亿元、1.19万亿元、1.04万亿元和8088亿元。其中，7月社会融资规模更是创下自去年5月以来的最低值。

如何把握去杠杆化的“度”？去杠杆化使银行本身的资金需求有所下降，银行的扩张能力下降，对流动性困境的化解有益。但如果众多金融机构在同一时间大规模出售风险资产，就会导致资产价格的下跌，而资产价格的下跌进一步促使金融机构去杠杆化。所以这个过程要循序渐进，首先银行不能向过度负债的资金需求倾斜，其次银行自身也不能仅以负债的方式来推进业务。银行应该更加重视同业业务带来的流动性压力和利率套利带来的信用传导风险，在风险可控的前提下做有限的逐步扩张。银行业还应该规定同业资金能够投什么领域，不能投什么领域，使流入实体领域的资金逐步增加。