

龙西安

我们一直把消费基金膨胀和基建支出膨胀视为通货膨胀的主要原因。然而笼统地讲消费基金和基建规模失控还不能揭示问题的本质。仅仅强调两大膨胀对通货膨胀的影响也容易在公众中形成误解。让公众疑虑的是,为什么我们的党和政府老是把不住消费基金和基建支出这两个口子呢?实际上最大的通胀压力来源于国有企业严重亏损,因为亏损而向社会透支的劳务和物质挤占了社会供给,减少了大家应得的份额,推动了物价上涨。讲清了这个道理才能让公众明白治理通货膨胀的艰巨性。

怎样理解国有企业亏损带来的通胀压力呢?我们不妨把不同的经济活动对社会总供求的影响区分开来。社会总收支可以划分为财政经常性收支、财政建设性收支、国有盈利企业收支、国有亏损企业收支、其他企业收支和居民收支。各项收入之和与各项支出之和相等,社会总供求就是平衡的(不排除结构性失衡)。按照量入为出的原则,财政经常性收支平衡和建设性收支平衡是应该做到也是比较容易做到的。从实际情况看,我国累计的财政硬赤字达数百亿元,带来了一定的供求缺口,但与整个货币发行的庞大数值相比,所占的比重仍然很小。再来看居民收支,这是我国最大的盈余帐户,仅储蓄就已高达一万多亿元,居民储蓄转化为银行信贷是弥补企业收支缺口的主要来源。另外,居民认购国库券还是平衡财政建设性收支的必要收入来源。就国有盈利企业来说,如果保持原来的资产占有规模不变,它的盈利就是收支盈余,假如这些盈利企业用盈利和借入的信贷资金扩大规模,只要借入部分不超过可归它利用的份额,就不致于拉大社会供求缺口。国有亏损企业的情况则完全不同,亏损意味着支大于收。亏损企业要保持收支平衡就要相应地缩小资产占有规模。然而,企业资产有它合理的结构要求,企业因为亏损减少的这部分流动资金得不到补充的话,所剩余的那部分资产也要成为无效资产。考虑到国有亏损企业资产特别是劳动力的有效利用问题,我们现在不是让亏损企业按收支平衡的要求缩小规模调整资产结构,而通常是通过国家银行注入信贷资金的办法使企业在原有规模上实现简单再生产,甚至是注入更多的信贷资金使企业扩大资产规模。按照信用原则,亏损企业是很难享受到正常的信贷份额的。对亏损企业的信贷投入特别是弥补亏损的这一部分,主要是源于中央银行的货币发行。这样的货币发行实际上就是透支社会供给。我国国有企业每年亏损数百亿上千亿元,而大部分亏损企业占有的资产并没有因之减少甚至增加了,由此形成的收支缺口比历年累积的财政收支缺口还要大。可见,国有亏损企业的收支缺口是拉大社会供求缺口,推动物价上涨的主要因素。除了国有企业,其他企业也存在亏损问题,但与国有企业庞大的亏损额比较起来要小得多,而且不存在要国家银行信贷弥补的硬性压力。

所以需要突出强调国有企业亏损带来的通胀压力,不仅在于我国国有企业亏损面广、亏损

额大,为弥补它而带来的社会供求缺口比其他任何因素造成的缺口都大,还在于国有企业亏损带来的通胀压力解决起来要困难得多。除了供求总量失衡,供求结构失调,使有效供给成为无效供给而形成供求缺口,也是推动物价上涨的原因之一。但结构失调造成的物价上涨具有暂时性,可以在市场机制的有效作用下逐渐消化,而企业亏损所带来的供求缺口却具有连续性、累积性。为弥补亏损而增加的银行信贷很难实行重新配置,一些国有企业连年亏损,年复一年的弥补,企业和国家包袱越背越重。企业背的是债务包袱,国家承受的是通胀压力。社会供求总量缺口有亏损企业带来的,也有盈利企业和财政带来的。盈利企业和财政一定额度内的收支缺口可以由居民收支盈余弥补,但超过限度也会带来社会供求缺口。然而即使超规模的收支缺口也在我们主观控制之下,自觉地修正决策,真正坚持有多少钱办多少事的原则就可以解决,不致于造成持续的通货膨胀。如果这一部分控制不住,那就是指导思想和决策水平的问题了。而企业亏损带来的通胀压力却是被动的、难以控制的。如果企业亏损掉的资金得不到补偿,整个的资产和劳动力就要闲置起来,这样不仅会影响到下一期的社会供给,更会带来一系列社会问题。需要补偿的亏损如此之巨,仅靠居民收支盈余无法消化,通胀程度和亏损额成正比例增长也就在所难免。现在这种银行信贷弥补亏损的办法,把本应由亏损企业承担的压力和负担都转移分摊了,没有起到促使亏损企业扭亏为盈的作用,这也使得亏损持高不下,并转化成持续的物价上涨。

是否可以设想让盈利企业放慢发展速度,以盈利企业的收支盈余或减少盈利企业的信贷占用份额来弥补亏损企业的收支缺口,从而实现社会总供求的平衡呢?这样做可以减缓通胀压力,但也会对整个经济发展带来极严重的负面效果。以盈补亏,让盈利企业和亏损企业平衡增长,只会延缓产业结构升级换代,让带头产业得不到应有的发展;只会使经济增长停滞,不能提供社会必要的供给增量。没有盈利企业不断扩充市场,亏损企业提供的可能只是无效供给,既浪费资金,又不利于亏损企业扭亏增盈。以盈补亏,只会使整个经济失去活力,形成滞胀局面。以盈补亏不仅行不通,而且由于亏损面广、亏损额大,让补也补不起来。在现实中,由于亏损企业没有信誉,银行总是优先支持盈利企业,甚至把应补给亏损企业的信贷份额也给了盈利企业,最后迫使中央银行追加货币发行补偿亏损企业。这样又进一步扩大了社会供求缺口。

再来看看国有亏损企业与财政收支的关系。财政收支与国有企业财务收支是紧密相联的。国有企业大面积亏损,不仅使财政少了一块收入,而且还得拨出一块来用于弥补亏损。所以国有企业亏损是拉大财政收支缺口的一大重要因素。国有企业亏损掉资产一大块,财政只弥补了很少部分,但这些亏损企业占有的资产并未减少,实际上是通过货币发行由公众弥补了。国有亏损企业的收支缺口也要算广义的财政收支缺口,国家财政预决算要通盘考虑国有企业的亏损问题。

总之,我国面临的通胀压力,不能笼统地归咎于消费基金失控和基本建设超规模,也不能简单地归咎于市场机制的缺陷和银行货币政策把握失度。反通货膨胀要紧紧抓住国有企业亏损这个至关重要的因素。通货膨胀和国有企业亏损这两个问题交织在一起,使我们不得不面对非常困难的选择。国有企业亏损问题既不能搁置不理而引发社会动荡,又不能挤盈利企业使经济失去活力,也不能长期透支而推动通货膨胀。国有企业亏损再也不能用信贷弥补了,要有一个根本的解决办法。

首先我们必须明确一个道理,优胜劣汰是市场经济铁的规律。对长期亏损企业就要让它淘汰。人为地维持它,只会浪费宝贵的经济资源,破坏经济秩序。为了减轻国有企业亏损带来的

通胀压力,可以从这几个方面努力:一是为盈利企业兼并亏损企业扫除障碍、创造条件。兼并可以不增加信贷投放就能把亏损企业的资产有效利用起来,还有利于盈利企业发展。但现在兼并困难,难就难在企业所有权实际上被条块分割,国有制成了地方所有制和部门所有制;再就是亏损企业包袱沉重。为了扫除兼并障碍,应打破国有企业管理处置上的条块封锁。亏损企业的主管部门连续几年不能帮助扭亏增盈的,应将该企业置于资产经营公司的全权托管之下,由资产经营公司帮助企业选择解除包袱、轻装上阵的发展路子。再者,为了调动盈利企业兼并的积极性,可以让兼并企业只承担与被兼并企业的有效资产相当的那部分债务,积极安置被兼并企业职工的还可以抵扣一部分安置费,资不抵债的那部分债务可以先挂起来,由国家用适当方式解决。二是帮亏损企业卸掉部分包袱。一些企业所以亏损主要是资本金极小,债务包袱太重,亏就亏在财务费用上。这些企业国拨资本很少,靠通过银行向国家负债经营,无法应付市场风险。企业只有负债,没有资本,这是不正常的。应帮助这些企业改变不合理的资本负债结构。可以将一部分来源于中央银行借款的国家银行贷款转换为国家投资,银行不再计收这部分贷款利息,相应地不再承担向中央银行的借款利息。为防止企业争相要求贷改投,可以规定严格的条件,只适用于资本占资产比例低于一定限度的企业。贷改投就是要让企业取得自我生存能力,改变需要年年增加信贷弥补亏损的状况。三是核定亏损企业的信贷增量。国有企业亏损完全不用信贷弥补也不可能,但一定要有计划,不能亏多少就补多少。对亏损企业实行严格的专项信贷计划管理,把对亏损企业增加的信贷严格控制在计划总额之内,这样既可以约束银行不留硬缺口,又可以给地方政府和亏损企业应有的压力。只让那些能真正改善经营、扭亏有望的企业补充资金,迫使那些扭亏无望的企业另寻新生之路。今后,银行新增的流动资金贷款都要查明用途,多少用于扩大经营规模的配套资金,多少用于弥补产品占压和应收款占压,多少用于弥补亏损,多少因为价格上涨因素等等,都要及时统计上报,让中央能够根据实际情况正确决策。四是出售国有产权以弥补亏损企业的收支缺口。一些企业所以亏损主要是营运资金留有缺口,急需补充资本。让公众直接投资亏损企业有一定的困难。但出售一部分效益好的国有企业产权来为亏损企业筹措发展基金则是可行的。对绩优的国有企业实行股份制改造,出售一部分国有股份回笼一块资金给亏损企业作资本,既不减少国有资产存量和对绩优企业的影响力,又可以改善国有资产结构。要积极摸索好的操作办法。

我国国有企业亏损面广、亏损额大,已到了国家财力难以负荷的地步,有必要采取出售国有资产产权丢掉包袱的措施。国有企业的资产经营规模必须与国家财力相适应,并不是越大越好。国有企业摊子铺得太大,经营的资产规模超出了承受能力,这是当前的一个突出矛盾。一些国有企业连年亏损,资产经营规模反而扩大了,这是很不正常的。出售一部分国有企业,卸掉一些包袱,集中财力办好那些关系国计民生的国有企业,才能从根本上改变国有企业的面貌,创造更多的财富。

· 简讯 ·

我校董勤发获全国青年社会科学成果奖

由中国社会科学院、团中央联合举办的第一届全国青年优秀社会科学成果奖评选最近已经揭晓,上海财经大学财政系副教授董勤发撰写的论文《国际税收饶让的理论探讨》荣获优秀奖。

(一丁)