

短评

2013 年 02 月 06 日

靴子落地 希望升起

——收入分配改革方案解读

相关报告

《行到水尽处 坐看云起时——新时期消费有望崛起》
2013 年 1 月 28 日

《放眼世界 布局改革——2013 年宏观经济报告》
2012 年 12 月 7 日

《等待制度红利——2012 年下半年宏观经济报告》
2012 年 8 月 23 日

结论或者投资建议：

- 关于国务院日前转发的《关于深化收入分配制度改革的若干意见》我们的基本看法是靴子落地，希望升起，能否是真正的希望，关键还在落实。如何提高居民收入，初次分配将更突出规则公平，尊重市场是正道；再分配将更关注结果公平，政府调节不可少。在政府调节方面，农民工市民化、基本公共服务均等化、房产税、官员财产申报方向等原则进一步明确，后续要看各部门和各地方的落实。由于国务院要求各地把落实收入分配方案纳入日常考核，上海等地也已经在这么做，本届政府执行能力也在明确提升，对此我们可以更乐观。

原因及逻辑：

- 我们曾在《等待制度红利》和《放眼世界 布局改革》等报告中指出，金改、破除垄断、收入分配制度改革是未来中国制度变革“金三角”。金改和破除垄断在 2012 年已经破题，但收入分配改革迟迟未能出台。《关于深化收入分配制度改革的若干意见》（以下简称《意见》）的发布，标志着收入分配制度改革的开始，使得此前关于收入分配改革的相关问题基本得到明确。
- 首先，《意见》关于完善收入分配的原则强调了市场基础作用和政府调节作用的结合。提高居民收入比重，离不开政府，但市场又担心政府管得太多，把企业给管死，收入分配改革过程中政府处于不管不行，管得太多不行的两难境地，如何把握政府管的尺度非常关键。《意见》关于收入分配制度改革原则的确定，很大程度上消除了市场担忧。在初次分配时，强调要营造公平竞争的环境，更强调市场的基础作用；再次分配时注重政府调节，强调结果公平。通过政府和市场的共同作用，实现收入倍增、差距缩小以及分配秩序规范三大目的。
- 其次，《意见》在阐述收入分配制度改革的同时，对于市场关注度极高的户籍制度改革、基本公共服务均等化、官员财产申报等改革的细节作了进一步明确：
- 1、户籍制度改革，农民如何市民化？（1）从政策上进行界定：制定公开透明的城镇落户政策；（2）市民化成本分担探索：试图在政府、企业、个人三者间寻找平衡，形成共同分担机制；（3）明晰成为城镇居民的标准：有稳定劳动关系、在城镇居住一定年限并按规定参加社会保险的农业转移人口才能入户城镇。总体上看，农业转移人口市民化是一个有序推进，先试点，再推广的过程，不会一蹴而就。

证券分析师

李慧勇 A0230511040009
lihy@swsresearch.com

研究支持

徐有俊 A0230112070007
xuyj@swsresearch.com

联系人

吉灵浩
(8621)23297818×7336
jilh@swsresearch.com

地址：上海市南京东路 99 号
电话：(8621)23297818
上海申银万国证券研究所有限公司
<http://www.swsresearch.com>

- 2、基本公共服务均等化目标进一步具体化。当前全面实现城镇基本服务均等化仍有一定难度，但可分步分项实现。（1）社保：落实城镇职工基本养老保险省级统筹，“十二五”末实现基础养老金全国统筹；实行全国统一的社会保障卡制度；（2）居住：加强保障房覆盖、危房改造，“十二五”末，实现全国游牧民定居目标，实施全国统一的居住证制度；（3）医疗：提高城镇居民医疗保险，“十二五”末基本医疗保险政策范围内医保基金支付水平达到 75%以上，减少居民自付支出。
- 3、多渠道筹措资金，解决基本公共均等化等民生支出的资金问题。（1）深化国有资本收益分享和公共资源出让机制，将新增所得上缴比例和出让收益部分投向社会保障和公共服务；（2）鼓励民间资本举办医院、学校、养老服务等公益事业。鼓励企业开展公益性活动，对企业公益性捐赠支出超过年度利润总额 12%的部分，允许结转以后年度扣除。（3）降低行政成本，缩减中央和地方机构编制，严格控制“三公”经费预算和使用；（4）税收手段，扩大资源税征收范围，提高资源税税负水平。取消对外籍个人部分税收优惠，如取消股息、红利所得免征个人所得税等税收等。
- 4、多种渠道增加居民财产性收入。在如何多渠道增加居民财产收入方面，《意见》作了非常具体的论述。一方面，适度扩大存贷款利率浮动范围，保护存款人权益将成为增加居民财产性收入的重要渠道。另一方面，在农村保障农民土地财产权，深化土地制度改革，提高农民在土地增值收益中的所得比重将成为增加农民财产性收入的关键。
- 5、深化个人住房房产税改革，扩大试点范围。对住房交易采取差别化政策向低收入者倾斜，加强存量房交易税收。开征房产税需要配套措施支持，加快房产产权登记、房产税立法、房产价值评估、征税范围、税率设定等相关细则的制定。
- 6、官员财产申报，防止贪污腐败。官员应按《领导干部报告个人有关事项的规定》要求，如实报告其收入、房产、投资等情况。
- 第三，为保障收入分配制度改革能有实效，《意见》公布对重要的目标进行了量化，比较重要的有：1、居民收入倍增：到 2020 年，实现国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番；2、最低工资标准：“十二五”末使绝大多数地区最低工资标准达到当地城镇从业人员平均工资的 40%以上；3、央企国有资本收益上缴比例：“十二五”期间提高中央企业国有资本收益上交比例，在现有基础上再提高 5 个百分点左右；4、全民医保：“十二五”期末基本医疗保险政策范围内医保基金支付水平达到 75%以上；5、保障性住房：在“十二五”期末全国城镇保障性住房覆盖面达到 20%左右，按质量标准完成农村困难家庭危房改造 1000 万户以上，实现全国游牧民定居；6、扶贫开发：“十二五”期间，对 240 万生存条件恶劣地区的农村贫困人口实