

>>> 上接 1 版

李云泽履新

一年多之后，李云泽调任中国工商银行副行长。2018年9月，李云泽被任命为四川省副省长，负责财政税务、统计、金融等工作。

近年来，从金融系统抽调高级干部出任“金融副省长”和“金融副市长”的例子并不罕见。当时，“70后”的李云泽是四川省委常委班子13人中最年轻的一位。

负责组建四川银行

显然，李云泽是一位经验丰富的老金融人。在担任四川省副省长期间，他还曾负责组建四川省级银行。

2018年12月，四川省委、省政府召开专题会议，议定了以新设合并的方式组建四川银行。2019年2月，银保监会正式支持以攀枝花商行和凉山州商行为基础，以新设合并的方式成立四川银行。

随后，四川省成立工作专班启动相关工作，成立了四川银行前期工作推进小组，由时任四川省委常委、常务副省长王宁和四川省委常委、常务副省长罗文（现为国家市场监督管理总局局长、党组书记）先后牵头，分管金融的副省长李云泽任组长，一批来自建设银行、工商银行的专业人才以在四川省相关单位挂职的形式参与工作。

2020年11月，四川银行正式挂牌开业。该银行是以攀枝花市商业银行和凉山州商业银行为基础，引入28家投资者，采取新设合并方



IC图

式设立的四川省首家省级法人城市商业银行，注册资本金300亿元，当时位居全国城市商业银行之首。

金融监管将加强

李云泽此前的公开发言虽不多，但透露出对金融供给侧改革、金融科技、保护消费者权益等方面的关注。

2017年6月，李云泽在出席陆家嘴论坛时

表示，金融业要在供给侧结构性改革中发挥作用，在三个方面应有所把握：首先应把握金融机构的贷款中介这一基本功能，要按照供给侧改革的方向来配置资金；其次要把握信用中介这一根本属性，当前我国仍以间接融资为主，应该通过发挥信用中介的作用，推动金融融资，拓宽主体的融资渠道；三是要把握信息中介这一服务特质。

李云泽认为，金融机构尤其是国有大行积累了大量数据，应该进一步加大大数据的应用

和归集，整合线上线下信息，打通企业和客户之间的交易壁垒，畅通资源配置的渠道，加速资源流转效率，提升有效供给的客户体验。

在2018中国金融科技前沿论坛上，李云泽表示，金融科技对中国银行业最大的改变是从根本上动摇了原有的“二八定律”，商业银行的认知也就相应从狭义向广义，从存量向流量转变。他表示，今天的金融科技不仅仅是提升金融和覆盖范围的工具，而是通过重构商业业态和商业模式产生化学反应，面对新业态、新格局，商业银行必须加快转型创新的步伐。

国家金融监督管理总局成立后，未来金融监管会有哪些变化？行业专家对《国际金融报》记者表示，此次金融改革强化统筹协调，吸取“双峰监管”模式优势，经过改革调整后，中国金融监管部门将形成“一行一总局一会一局”（中国人民银行、国家金融监督管理总局、证监会、外汇管理局）的架构，总体来看，本次调整强化了金融监管之间的统筹协调，既可以更好地防范系统性金融风险，也可以从微观对金融服务行为进行规范和干预。

同时，可以加大对金融消费者的保护；金融消费者权益保护职责将统一由金融监督管理总局负责保障，有助于行为监管的强化统一，避免分业保护模式带来的责任不清等问题。

另外，深化地方金融监管体制改革；地方金融主体责任进一步压实。地方政府、债务、金融体系三者间的关系很难直接一刀切断。地方化债仍有序推进，风险不会因此扩大。

>>> 上接 1 版

日本超千万“弃房”待盘活



毕丹丹摄

征税盘活房源

Akiya 不仅被认为会对郊区和农村市场构成威胁，而且还会引发家庭对继承财产的纠纷。为了解决空置房的问题，日本政府也实施了一些举措。

京都市政府近日宣布，将从2026年度起对京都市的空房和别墅征收“非居住住宅利活促进税”（即“空房税”）。

京都市政府认为，设置“空房税”可鼓励人们出售或出租空置房屋，在避免被征收“空房税”的同时，盘活存量房源、提升房屋供给量。

“空房税”由日本地方政府独立征收。京都市内共有约1.5万栋空房将成为“空房税”的征收对象，征税的额度将根据房产价值和位置来决定。例如，位于京都市中心的有5年房龄的高层公寓最顶层（约100平方米），预计年征税额约94万日元（约合人民币5.3万元），而位于京都市郊区的有20年房龄的独立式住宅，则预计年征税额约3万日元。计划出租或出售的房产，可免一年的“空房税”。

数据显示，截至去年1月，京都已经连续两年成为日本人口流失最多的城市。“空房税”主要是想提高房地产的流通性、有效利用空房。

此外，为了缓解东京的人口压力，鼓励民众生育、缓解地方人口流失问题，日本政府再次加大了财政刺激力度。

日本政府计划从2023财年开始，将搬离东京的家庭的补助金额从每名未成年子女30万日元（约合人民币1.6万元）提高至每名未成年子女100万日元（约合人民币5.3万元）。

日本政府自2019年开始为搬离东京的家庭提供经济激励，搬离东京的家庭最高可得总额300万日元（约合人民币15.9万元）的补助，如有未成年子女，还可以凭子女数量享受额外补助。条件是需要到东京以外的地方生活5年以上，否则，需要将补助退回。

“不可贪便宜”

今年以来，日本大城市房价快速上涨。日本不动产经济研究所最新公布的数据显示，3月日本东京首都圈（东京都和神奈川、埼玉、千叶3县）的新建公寓平均价格为每套1.436亿日元（约合人民币734万元），单月首次突破1亿日元大关。这一价格与去年同期相比上涨了约2.2倍。

“日本人也会炒房，但主要都在东京、大阪一些大城市。现在东京的房价已经超过30年前泡沫破裂之前的价格。”胡凯淇表示。

根据总部在吉隆坡的全球房产科技公司居外IQI (Juwai IQI) 的数据，日本一直是中国买家海外购房排名前十的国家，今年到目前为止，日本在他们的首选目的地中排名第七，比2022年的第八位有所上升。

“在去年12月，中国宣布重新开放出入境后，中国买家对日本房产的询问几乎在一夜之间翻了一番。”居外IQI集团联合创始人兼集团CEO卡希夫·安萨里(Kashif Ansari)在接受《国际金融报》记者采访时表示，不过，从那以后，访问量已经回落至2021年中期以来一直保持的稳定水平。对日本房产有大量被压抑的需求，预计阻碍买家的各种障碍将在2023年下半年开始消失。

“大多数中国买家都在寻找可以轻松出租获得收入的房产，无论是长期的还是短期的。大多数中国买家也住在日本大城市内。”卡希夫·安萨里说。

胡凯淇表示，中国客户到日本投资房产需要注意，一些中介介绍非常便宜的房子，有风险和危险性，会遇到买后租不出去或管理、修理上的问题。“所以千万不可以贪小便宜”。

>>> 上接 1 版

美债务上限谈判的“政治秀场”

美国的国家债务包括公共债务和政府间债务两部分。

公共债务是联邦政府向公众发行的有价证券，包含所有由个人、公司、州或地方政府、联邦储备银行，以及美国政府以外的所有实体持有的联邦债务。

政府间债务是指政府信托基金、循环基金和专项基金等政府账户持有的政府债务，主要用于联邦政府在政府账户簿记收支，此类证券不在市场交易。

1990年，美国政府债务总额约为3.2万亿美元；2000年，这一数字增长至约5.62万亿美元；2010年，增至约13.56万亿美元；2020年，增至约27.74万亿美元。2023年1月19日，美国政府债务就触及了约31.4万亿美元的上线。

两党“极限拉扯”

一旦联邦债务触及了债务上限，财政部将采用“非常措施”(Extraordinary Measures)，包括赎回投资于政府账户(例如公务员退休与残障基金、联邦雇员退休系统等)的现有资金，并暂停对其新投资等。但“非常措施”只能在债务触及上限后维持几个月的时间，推迟“X日期”(政府将无法支付账单、发生技术性违约的日期)的到来。

在触及债务上限后、直至“X日期”真正到来的这几个月里，国会和政府会就修改债务上限的具体条例反复博弈。

今年1月13日，耶伦致信国会：美国将在1月19日触及31.4万亿美元的法定债务上限，财政部将采取一些“非常措施”，现金和“非常措施”可能会支持到6月初。耶伦提醒，及时采取行动提高或暂停债务上限至关重要。

而4月以来，美国财政部税收旺季收入不及预期。5月1日，耶伦再次致信国会：如果不提高或暂停债务上限，政府最早将在6月1日耗尽现金和“非常措施”，发生违约。

债务上限为国会提供了控制联邦财政的条件，逐渐成为两党相争的筹码。

来自共和党的众议院议长麦卡锡的债务上限提案已在众议院投票通过，该提案要求将



张力摄

债务上限提高1.5万亿美元并暂停至2024年3月31日；但要求联邦政府大规模削减政府开支、废除《通胀削减法案》的部分内容(尤其是新能源补贴)、废除助学贷款豁免、撤销未使用的Covid-19救助金等。不过该提案恐难以在参议院获得投票通过，拜登也表示不会签字。

拜登政府坚决要求通过“干净的”债务上限法案，在没有先决条件的情况下增加政府借款权限。目前民主党人启动了“放行请愿”程序(discharge petition)，即绕过众议院长麦卡锡，直接推动债务上限法案表决，但成功概率很小。

违约的代价

如果美国国会不迅速提高债务上限或暂停其生效，美国财政部就可能因现金余额不足以偿债付息而导致技术性违约。

2011年8月，由于两党无法就债务上限达成一致，造成资本市场剧烈波动，市场恐慌性抛售股票，国际信用评级机构标准普尔将美国主权信用评级由“AAA”下调一档至“AA+”。这是

美国历史上首次遭到主权信用评级。

目前，美国国债市场已开始为下月的债务违约风险进行定价，衍生品市场的交易也显示这种风险急剧上升。根据标普全球市场财智的数据，5月10日，衡量违约风险的市场指标美国一年期信用违约互换(CDS)利差扩大到172个基点，创历史新高；五年期信用违约互换利差为73个基点，触及2009年以来的最高水平。

华泰证券研究所首席宏观经济学家易峴表示，如果民主党与共和党互不妥协，则债务上限僵局可能持续较长时间，美国政府面临停摆，从而冲击实体经济，加剧市场对美国经济衰退的担忧。

白宫经济顾问委员会(CEA)近日发布的分析报告显示，短期违约将导致50万个工作岗位流失，失业率上升0.3个百分点，年化国内生产总值(GDP)将下降0.6%；如果违约持续一整个财季，那么股市将暴跌45%，GDP将下降6.1%，并可能导致830万个工作岗位流失，失业率上升5个百分点。

2018年12月21日，当时特朗普和国会

民主党人就美墨边境墙拨款产生纠纷，导致政府部分关门35天，一直延续到2019年1月25日，成为美国政府史上最长的一次停摆。

中泰证券策略研究负责人徐驰分析认为，当前正处在美国流动性紧缩周期中，美联储大幅加息在缓解通胀“高烧”的同时，也给经济增长造成一定威胁。叠加近期的银行挤兑潮，让全球对于美债信心大打折扣，全球抛售美债速度将进一步加快。此外，一旦美国不能履行支付义务，国家信用将受到冲击，引发市场恐慌，股市震荡也不可避免。

德信金融集团经济学家、拜登政府前经济顾问达利普·辛格认为，债务上限危机是美国政治极化的标志之一，其他的重要经济体不会违约，他们甚至都不讨论违约、不考虑违约。“美元霸权只是一个基于信任的网络，我们将自己越推推向危险之地，距离债务违约越来越近，这是非常危险的，代价非常大”。

不过，美国财政部数据显示，自1960年以来，美国已历经了约80次债务违约风险，但最终都安全渡过了危机。