

环保部已研究制定“十二五”节能减排规划

环保部副部长张力军在日前举行的全国2011年上半年总量减排核算视频会议中表示,电厂脱硝优惠政策、提高城市污水处理费和排污费、排污权有偿使用和排污权交易等政策正在抓紧协调中。

此外,张力军透露,《“十二五”期间全国主要污染物排放总量控制计划》及《分地区排放总量控制指标》目前已报送国务院,近期将正式下达。为确保完成4项污染物减排任务,环保部会同有关部门研究制定了《“十二五”节能减排综合性工作方案》和《“十二五”节能减排规划》,明确了污染减排的目标要求、重点任务、重点工程、保障措施等,待国务院批准后印发实施。(皓宇)

重庆OTC市场力争明年挂牌企业达到100家

记者从昨日召开的重庆股份转让中心(OTC市场)会员大会获悉,截至6月底,重庆OTC市场上资源储备库内企业已达319家,登记托管企业196家,托管总股本达220.96亿股。挂牌企业达16家,直接融资和股权质押融资总额达15亿元。此外,正在建设的投融资项目库也即将上线运行,这将有力推动私募股权基金与企业、项目对接。

重庆市金融办主任罗广介绍,重庆市政府高度重视重庆股份转让中心的发展,明确提出“入库、改制、托管、挂牌、上市”为重庆市培育企业上市的新路径,企业进入股份转让中心挂牌将享受财政补贴。在16家挂牌企业中有1家企业申报创业板,4家企业申报新三板。

重庆市金融办副主任兼重庆股份转让中心理事长阮路表示,重庆股份转让中心力争到2012年挂牌企业达100家,托管企业达300家,交易额达100亿,实现融资超20亿;到2015年,挂牌企业将突破300家,托管企业突破900家,交易额突破500亿,实现融资突破100亿。(张伟建)

(上接A1版)

为了使中国上市公司价值评选更具公信力,也更加公平和公正,证券时报中国上市公司价值评选组委会决定,将中国上市公司价值评选专家评审委员会确定为一个常设机构。在昨日举行的颁奖典礼上,第一届中国上市公司价值评选常任专家评审委员会宣告成立。深交所研究部门的负责人以及国泰君安首席经济学家李迅雷、华泰联合证券副总裁兼研究所所长马俊生、招商证券研究所所长杨晔、海通证券研究所所长汪异明、平安证券研究所所长李忠智、国信证券研究所所长姜必新、申银万国研究所副所长郑治国、博时基金公司副总裁杨锐、鹏华基金研究总监冀洪涛、宏源证券研究所所长董晨、国泰君安研究所常务副所长谭晓雨等一批投研专家获聘成为第一届中国上市公司价值评选常任专家评审委员会的成员。

证券时报社常务副社长田迎春在颁奖典礼上表示,证券时报中国上市公司价值评选平台依托多层次市场建设的完善而不断延伸,目的在于打造出资本市场的一批行业标杆,为资本市场的发展以及上市公司的规范运作提供宝贵经验。金螳螂董事长倪林、远望谷董事长徐玉锁、新大新材董事长宋贺臣、合康变频董事长刘锦成、神火股份董秘李宏伟、富安娜董秘胡振超等获奖公司高管代表先后发言,分享了各自对上市公司发展之道的理解。

本届上市公司价值评选较之以往新增不少看点,主办方通过上市公司财务评分、治理评分以及分析师投票、网络投票等评选体系,为投资者寻找在2010年创造了优良业绩并可望为股东持续创造财富的上市公司。此次评选不仅组建了由来自监管部门、主流券商、基金、创投等机构的专家和高管组成的专家评审委员会,还与中信证券、申银万国、国泰君安等证券公司研究团队合作,组建了阵容庞大的分析师百人评审团。值得一提的是,此次评选引入证券微博,使400余家上市公司百佳董秘、优秀董秘候选人、百余评审团分析师通过微博交流工作心得、发布公司信息,增进投资者对候选董秘以及相关公司的了解,提高投票的准确度。

另外,历时两个月的2010年度中国上市公司主板价值百强评选结果今日揭晓。主板公司价值百强方面,招商银行、三一重工、贵州茅台、云南白药、工商银行、格力电器等100家公司入选,主板十佳管理团队奖项由万科A、招商银行、潍柴动力、格力电器等10家公司分享。

| 深证及巨潮指数系列 | | | |
|-----------|----------|--------|----------|
| 2011-7-5 | 收盘 | 涨跌幅 | 2011-7-5 |
| 深证成份指数 | 12440.37 | -0.01% | 巨潮沪深A指 |
| 深证100指数P | 3964.28 | 0.08% | 巨潮大盘指数 |
| 深证300指数P | 3859.75 | 0.25% | 巨潮中盘指数 |
| 中小板指数P | 5993.28 | 0.43% | 巨潮小盘指数 |
| 中小300指数P | 1100.87 | 0.60% | 巨潮100指数 |
| 创业板指数P | 883.42 | 0.83% | 泰达环保指数 |
| 深证治理指数 | 6996.53 | 0.16% | 中金龙头消费 |

聚焦 FOCUS 下半年宏观调控走向

经济下行风险加大 调控政策下半年或松动

与一季度例会公告相比,二季度例会首次提出要把握好政策节奏和力度,意味着政府可能已经关注到部分领域显示出的经济下行的风险,考虑在政策上有所应对。中国物流与采购联合会也特别指出,当前国内大型企业发展势头减缓,中型企业差强人意,而小型企业则较为困难,最近两个月小型企业PMI指数以及主要分项指数均回落到50%以下。

证券时报记者 周宇

在“十二五”开局之年过半之际,种种迹象表明,下半年政府对经济下行风险的忧虑可能会盖过通胀,这意味着现有的宏观调控政策在下半年可能会出现松动。

央行货币政策委员会日前召开的二季度例会强调,要密切关注国际国内经济金融最新动向及其影响,贯彻实施稳健货币政策,注意把握政策的稳定性、针对性和灵活性,把握好政策节奏和力度。

申银万国证券首席宏观分析师李慧勇表示,与一季度例会公告相比,二季度例会首次提出要把握好政策节奏和力度,意味着政府可能已经关注到部分领域显示出的经济下行的风险,考虑在政策上有所应对。这很可能预示着紧缩政策已经接近尾声。

向左?还是向右?答案很快就会揭晓。按照惯例,国务院将在本月召开常务会议,盘点上半年经济形势并定调下半年政策思路。

通胀渐无忧

保持物价总水平的基本稳定是今年宏观调控的首要任务。不过,在政府实施一系列政策后,物价已经出现积极信号。虽然目前市场普遍预测6月份消费价格指数(CPI)涨幅将超过6%,但这很可能是年内的高点,下半年CPI涨幅将会有不同程度的下降。

国家发改委价格司有关负责人表示,预计6月份价格总水平同比涨幅将高于5月份,上半年价格处于高位一个重要原因是来自于翘尾因素;下半年由于翘尾的快速回落,新涨价因素继续得到遏制,居民消费价格同比涨幅将高位回落,全年价格将在可控区间运行。

数据监测显示,剔除翘尾因素后,今年以来,新涨价因素尽管也在增加,但由于反映新涨价影响的环比涨幅从1、2月份的1%、1.2%回落到3、4、5月的-0.2%、0.1%和0.1%,趋势是收敛的。这说明国家稳定物价的各项政策措施正在逐步发挥作用,价格较快上涨的势头得到一定程度的遏制。

经济下行风险加大

中国物流与采购联合会日前发布的数据显示,6月采购经理指数(PMI)报50.9%,环比回落1.1个百分点,逼近50%的警戒线,创28个月以来新低。这也是继3月份季节性小幅上升之后,PMI连续3个月下降,总跌幅达2.5个百分点。

中国物流与采购联合会特别指出,当前国内大型企业发展势头减

缓,中型企业差强人意,而小型企业则较为困难,最近两个月小型企业PMI指数以及主要分项指数均回落到50%以下。

这加剧了市场对经济下行风险的担忧,一些机构为此下调了对二季度经济增速的判断。交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟表示,4月份工业增加值下降超预期,PMI指数也连续走低,这些都显示二季度国内经济增长可能进一步减速。因此,将二季度国内生产总值(GDP)增速预测由原来的10%调低至9.5%。

据了解,目前诸多行业企业采购活动普遍出现放缓。譬如,下游需求的减弱对钢市的作用正在慢慢显现,钢市已经进入一轮中期调整。电子信息产业也出现环比负增长的迹象。

著名经济学家厉以宁此前公开警告称,我国目前货币流动性偏紧,经济存在滞胀风险。他说:“在当前的形势下,在实行货币流通量所谓正常水平回归时,很可能引起产品供应链的断裂和企业资金链的断裂。”

紧缩或近尾声

尽管央行货币政策委员会二季度例会仍强调,要保持政策的稳定性,贯彻实施稳健货币政策,但市场普遍预计,即使在6月份CPI出炉后央行可能会再次出手,但毫无疑问,紧缩已经接近尾声。

李慧勇表示,为了避免政策紧缩效应叠加对经济造成不利影响,下半年紧缩政策力度会明显下降,可能有1次加息,1到2次上调存款准备金率。

光大证券发布报告认为,此时货币紧缩加码不一定能对通胀带来多大影响,反而有错杀经济增长的风险,应该不会出台。银河证券则指出,即便利率工具再次启动,利率工具的使用今年也将进入尾声。

事实上,伴随着决策层面调研的展开,部分宏观调控新思路也已经有显现。国务院副总理王岐山考察期间表示,一行三委要把握好稳健货币政策的执行力度,要采取更有力的措施,切实缓解中小企业融资难。

这被市场各方视为最新政策信号的表态。在经济下行风险加大的背景下,不少专家学者将此解读为从紧政策部分松动的标志。

国务院发展研究中心一位人士分析称,下半年宏观调控政策将偏转至平稳增长,这意味着从紧的货币政策将告一段落。同时,一系列财政政策和产业政策将会走上前台,从而为经济增长注入活力。



在此前国内股市阴跌不止,中国经济面临通胀压力之际,外资投行出现一片集体看空声。(IC/供图)



二季度例会在强调通胀压力仍处高位的同时,以“稳定性”取代“有效性”来描述货币政策走向。(IC/供图)

货币政策工具品种选择可能调整

频繁上调准备金率已经耗尽中小银行的超额准备金,目前中小企业融资成本早已高于基准利率,提准对控制信贷的影响将甚于加息。及时提高存款利率将有助于缓解长期以来的负利率,是对抗通胀最为有效的方式。在政策工具选择方面,价格型工具对经济增长影响小,且抗通胀效果更加明显。

证券时报记者 闻涛

央行货币政策委员会日前召开了二季度例会,会议在强调通胀压力仍处高位的同时,以“稳定性”取代“有效性”来描述货币政策走向。由于这一表述稍显模糊,业界解读出现多个版本,但较为一致的看法是货币政策短期难以转向,抗通胀的政策品种选择将会出现一些调整,央行可能更多依赖价格工具,而非之前常用的存款准备金率。

不必担心硬着陆和滞胀

对于经济硬着陆和滞胀的担忧是呼吁政策放松的主要理由,近期高层关于政策的零星表态强化了政策放松的预期。不过在一些业内专家看来,这些担忧毫无必要。兴业银行资深经济学家鲁政委说,当前经济平稳减速,恰恰为物价最终回落奠定不可或缺的基础。目前工业企业的日子虽比2010年第四季度要困难一些,但总体经营状况仍在正常景气区间。仔细分析诱发工业

企业出现困难的因素——原材料价格上涨、劳动力成本上升,这些恰恰说明目前的紧缩政策仍有继续维持的必要,而不是立即放松,否则这两方面的价格会上升得更快。

瑞穗证券首席经济学家沈建光也指出,经济增速放缓是政府为抑制通胀趋势和调整经济结构、转变增长方式而实施的宏观调控的必然结果,从这一意义上讲,适度的放缓不可回避。当前高端消费仍然旺盛,保障房投资以及“十二五”开局之年的大量基础设施建设,将保证投资不会出现大幅回落。

通胀仍是挥之不去的阴影。根据农行战略规划部的估算,猪肉价格占消费价格指数(CPI)权重达4.29%,因此分析猪肉价格走势对研判下半年物价走势具有重要意义。农行认为,下半年猪肉价格走势虽会由于生猪供应量触底回升而有所遏制,但不断上涨的饲养成本和一季度尚未明显放大的母猪存栏量,则预示着下半年猪肉价格仍将在高位运行。因此下半年猪肉价格仍将保持上涨,但涨速会有所放缓。

政策松动预期渐强 外资机构唱多中国股市

越来越多的迹象显示中国经济已没有硬着陆的风险,随着物价上涨趋于温和,中国股市下半年有望成为全球最有活力的市场,对投资者来说目前正是买进中国股票的好机会。

证券时报记者 岩雪

出于对下半年通胀见顶回落、经济软着陆以及紧缩政策放松的判断,近期多家外资机构均表示,看好中国市场,中国股市下半年将出现“买入机会”。

摩根大通亚太区董事总经理方雄表示,随着通胀逐步见顶,紧缩政策也将进入末期,央行继续提高存款准备金率的动作或将放缓,年内至多再加息1到2次。这预示

着中国从下半年到明年会有一个较长的政策紧缩的“空窗期”,当前的股市点位可能就是一个投资的好时机。

方雄指出,从国际上看,也有一些利于中国资本市场的变化。美国已经结束了第二次量化宽松政策,且不会继续第三次,这对中国是一个大利好。同时,国际商品价格也开始下跌,下半年经济增长的环境会比上半年好,A股市场已经走出“黎明前的黑暗”。

与摩根大通持有相同观点的外资投行,还包括野村控股、渣打银行、花旗银行等。野村控股最新发布的研究报告称,对下半年中国股市的走势越来越乐观,预计经济仍能实现软着陆,相信中国股市将呈现买入机会。报告认为,目前A股的估值已经反映了货币政策收紧的影响,消费价格指数(CPI)的回落、财政刺激措施的增加以及政府致力于推动投资等,都将推高股市。

改变货币政策品种选择

如何在抗通胀的同时减少对经济的“损伤”?业内专家开出的药方是改变货币政策的品种选择。沈建光称,频繁上调准备金率已经耗尽中小银行的超额准备金,目前中小企业融资成本早已高于基准利率,提准对控制信贷的影响将甚于加息。他认为,及时提高存款利率将有助于缓解长期以来的负利率,是对抗通胀最为有效的方式。在政策工具选择方面,价格型工具对经济增长影响小,且抗通胀效果更加明显。

中金公司首席经济学家彭文生预测,短期内货币政策将维持从紧,下半年将加息1到2次,其中7月份加息一次的可能性大。准备金率上调空间仍然存在,但是已经不大,下半年上调准备金率的频率较上半年将显著降低。相对于货币政策的偏紧态势,如果政府出于经济增长的考虑对政策进行微调,财政政策有可能先行放松。

事实上,提高利率并不会明显影响下半年的资金供给状况。据瑞银证券特约首席经济学家汪涛分析,信贷增长(以及社会融资总量)是最重要的货币政策工具,之前设定的2011年信贷增长16%(和社会融资总量增长约14万亿元)的目标将维持不变。继续执行现有的目标意味着按流量计信贷投放将不会像一季度那么紧张,从而支撑下半年经济的持续较快增长。

渣打银行也表示,越来越多的迹象显示中国经济已没有硬着陆的风险,随着物价上涨趋于温和,中国股市下半年有望成为全球最有活力的市场,对投资者来说目前正是买进中国股票的好机会。

有些外资机构对中国下半年股市走势更为乐观。预期年内上证指数高点可至3670点。“花旗银行中国研究及投资分析主管邱思朗说,“下半年,A股还有半场好戏”。花旗认为,A股市场在下半年很可能会重演去年10月至11月11日的“绝地反击大戏”,在短时间内实现大涨。就目前的指数关口来看,后市可能还有20%到25%的上升空间。

值得关注的是,此前领先唱空的高盛日前发布的报告,虽然态度仍然谨慎,但相比之前的措辞已有所转暖。高盛认为,随着更多迹象显示通胀见顶且经济增长趋于稳定,第三季度中国股市回报率会更可观,维持中期看好立场。