

本报编辑部评出

2011年国内十大财经新闻

1

货币政策预调微调 三年来首次下调存准率

为控制银行的流动性，央行今年六次上调存款准备金率，三次加息。进入四季度，随着国内实体经济疲态显现、通胀回落以及外汇占款减少，央行于12月5日下调存款准备金率0.5个百分点，为三年来首次下调。存准率下调，引发了货币政策是全面转向还是局部微调的讨论。

2

CPI 破6"后快速回落 人民币双向波幅加大

在国内通胀形势严峻的情势下，今年《政府工作报告》提出把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。6月、7月、8月、9月连续四个月居民物价指数(CPI)破6"后，10月CPI终于跌破6%，为5.5%；11月CPI进一步下行，为4.2%。通胀下行趋势的确立，为货币政策预调微调腾出更多空间。

在美元回归强势、国内贸易顺差逐步收窄、人民币升值预期减弱等背景下，12月份人民币对美元汇率双向波幅加大，历史上首次连续12次触及跌停。自2005年汇改以来，人民币对美元已升值30%左右，今年以来人民币对美元升值4.5%。

3

楼市调控政策不动摇 各地房价逐步松动

1月26日，国务院常务会议再度推出八条房地产市场调控措施，要求强化差别化住房信贷政策，贷款购买第二套住房的家庭首付款比例不低于60%，贷款利率不低于基准利率的1.1倍。新国八条"是我国近几年来最严厉的房地产调控政策组合。从下半年开始，调控效应逐步显现，各地房价逐步开始松动。此外，重庆、上海还宣布1月28日起对个人住房征收房产税。

4

温州民间借贷危机发酵 国务院出台支持小微企业政策

今年4月份开始，温州部分中小企业资金链出现断裂，多达90个企业老板因欠下巨债而外逃，初步估计相关信贷规模达到200亿元。10月3日至4日，国务院总理温家宝到浙江，就当地经济运行情况进行调研。对于温州中小企业的借贷危机，温家宝提出从税负和融资两方面来解决。10月12日，国务院召开常务会议，会议确定，将提高小型企业的增值税营业税起征点，将减半征收企业所得税延长至2015年底并扩大减税范围。适当提高对小型企业贷款不良率的容忍度。

5

个人所得税起征点 从2000元提至3500元

修改后的个人所得税法于9月1日起实施，个税起征点从2000元提高到3500元，同时还将工薪所得税率结构由9级缩减为7级，并将其中第1级税率由5%降到了3%。个税起征点的调整，更多地减轻低收入者的负担、加大对高收入人群的征税力度，其目的是通过调节收入分配最终体现社会公平。

6

沪浙粤深四地试水自主发债 缓解地方融资平台风险

10月20日，财政部发布通知称，经国务院批准，上海市、浙江省、广东省、深圳市可开展地方政府自行发债试点。通知指出，2011年试点省(市)政府债券



张常春/制图

由财政部代办还本付息。试点省(市)发行政府债券实行年度发行额管理，2011年度发债规模限额当年有效，不得结转下年。专家表示，允许地方自主发债，将会大大缓解地方融资平台的风险。

7

国务院开展增值税改革试点 推进资源税改革

10月26日国务院常务会议决定，从2012年1月1日起，在部分地区和行业开展深化增值税制度改革试点，逐步将目前征收营业税的行业改为征收增值税，新增11%和6%两档低税率。另外，国务院修改资源税暂行条例2011年11月1日起施行，将原油、天然气税率调整为销售额的5%。此次资源税改革重点是将资源税由从量计征更改为从价计征，征收范围在石油天然气的基础上扩展到其他资源产品。

8

发改委发布反价格垄断规定 电信联通被查

国家发改委1月4日公布《价格垄断规定》，对价格垄断协议、滥用市场支配地位和滥用行政权力等价格垄断行为的表现形式、法律责任作了具体规定。11月9日，发改委向媒体证实，已经对中国电信和中国联通进行反垄断调查。12月2日，中国电信和中国联通分别向发改委提交了对宽带业务的整改方案，并申请中止调查。

9

国务院降低高铁发展速度 暂停审批新项目

7月23日，甬温线永嘉站至温州南站间，北京南至福州D301次列车与杭州至福州南D3115次列车发生追尾事故。8月10日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，决定开展高速铁路及其在建项目安全大检查，适当降低新建高速铁路运营初期的速度，对拟建铁路项目重新组织安全评估。受此影响，中国高铁跨越式"发展紧急刹车，一些铁路项目出现停工或被取缔，铁路投资额度下降。

10

文化产业成国民经济支柱产业 大发展黄金时代来临

10月26日，中共十七届六中全会通过的《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》公布，《决定》提出，要加快发展文化产业，推动文化产业成为国民经济支柱性产业。《决定》的出台，意味着今后几年文化产业大发展的黄金时代来临。

本报编辑部评出

2011年证券市场十大新闻

1

郭树清履新证监会主席 监管新动作频频

10月29日，中国三大金融监管机构——银监会、证监会、保监会集体换帅，中国建设银行股份有限公司党委书记、董事长郭树清任证监会主席、党委书记。郭树清履新后，强化上市公司分红、建议养老金公积金长期资金入市等动作频频，资本市场展现监管新气象。

2

沪指十年零涨幅 引发各方反思

2001年6月14日，沪指冲高至2245点见顶，成为一个标杆数值；10年后的今天，沪指跌破2245点，12月23日收盘报2204.78点。历经10年，沪指重回"原点"，引发各方热议。有市场人士认为，不能因指数涨幅归零，就抹杀中国资本市场的投资价值和对经济的巨大贡献。也有市场人士认为，10年涨幅归零，说明市场仍存在制度缺陷，亟需改进。

安永日前发布的数据显示，A股2011年全年IPO融资额将达到2820亿元，在全球主要市场中再度名列前茅。但令人尴尬的是，沪指目前以21.48%的年跌幅与希腊、埃及、奥地利等全球最差股市为伍。

3

创业板退市制度征求意见 探索"直退"机制

11月28日，深交所出台创业板退市制度征求意见稿，明确36个月内累计被交易所公开谴责3次以及成交价格连续20个交易日低于面值的股票将终止上市。意见增加两个新的退市条件，加快退市速度，不支持借壳恢复上市。

4

重庆啤酒"酒醒"连续跌停 机构很受伤

12月8日，重庆啤酒披露治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗揭盲数据，由于重庆啤酒此次披露指标远低于市场预期，复牌后，公司股票连续9个跌停。因重仓持有重庆啤酒，大成基金遭受重创。

5

证监会严打内幕交易 一批从业人员被判刑

今年以来，中国证监会保持了对内幕交易的高压态势，查处了一批重大、典型的案件，涉及投资咨询人员、基金从业者、上市公司高管等。如长城基金原基金经理韩刚、光大德信原基金经理许春茂等分别被判刑。交银施罗德原投资决策委员会主席李旭利亦被逮捕。原北京首放法人代表汪建中一审被判7年，并被处罚金1.25亿。证监会有关负责人日前介绍，今年以来，证监会移送公安机关涉嫌犯罪案件16起。其中，内幕交易案件12起，"老鼠仓"案件1起，背信损害上市公司利益案件1起，期货盗码交易案件1起，非法投资咨询案件1起。

6

询价对象不足 八菱科技首次发行失败

八菱科技首发申请于今年4月获得证监会批准通过，但6月初却因询价机构不足20家成为A股首家因询价对象不足而中止发行的公司。10月17日，八菱科技再次过会成功，并且随后顺利完成了询价、申购工作，等待排期上市。11月11日，八菱科技在深交所上市。

7

RQFII试点办法颁布 境外人民币投资境内证券开闸

中国证监会、中国人民银行、国家外汇管理局12月16日联合发布《基金管理公司、证券公司人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》。首批试点将从基金公司、证券公司的香港子公司开始，初期试点额度约200

2011年国内财经 十大热词

货币政策预调微调
CPI"破6"
新国八条
房产税
增值税
人民币跌停
提高个税起征点
温州民间借贷危机
地方债试点
高铁降速

2011年资本市场 十大热词

监管层换帅
十年零涨幅
创业板退市制度
重庆啤酒
严打内幕交易
八菱科技发行失败
RQFII试点
公募基金900只
清理文交所
抛售城投债

8

公募基金达900只 年度新基金成立数创新高

截至12月13日，今年已有211只新基金成立，远超过去年全年的147只，创年度新基金成立数历史新高。基金数量从年初的704只猛增至915只。这些基金合计募资2636亿元，平均单只基金成立规模仅为13.31亿元，创历史新低。

由于行情惨淡，截至11月底，274只标准股票型基金今年以来平均净值增长率为-18.78%，其中，仅有两只股基实现正收益。个别基金亏损超过30%。另外，申万进取份额的累计净值和单位净值甚至跌破三毛钱。

9

国务院重拳清理整顿 各类交易场所

11月18日，国务院要求由证监会牵头，建立联席会议机制，清理整顿包括从事产权交易、文化艺术品交易、大宗商品中的远期交易等内容的交易所。在政策出台后，有的交易所迅速行动，对交易品种进行停牌；有的则处于观望之中。

10

城投债遭恐慌性抛售 发行利率一路高涨

7月以来，由于担心地方融资平台风险加剧，以及"上海申虹"事件和"云南城投"事件的影响，国内城投债遭到投资者疯狂抛售，发行利率一路高涨，成交量剧减，引起市场广泛关注。

8月底，发改委官员就此表态，称城投债作为中国债券市场的"准市政债"，发行规模