

2012年3月6日 星期二

主编:刘锐 编辑:彭潇潇 电话:0755-83501536

审议听取政府工作报告 代表委员直面热点话题

证券时报两会报道组

刘明康:补流通体制短板 利率市场化要快

全国政协委员、银监会前主席刘明康表示,今年总理政府工作报告亮点很多,其中,深化流通体制改革、加快转变经济发展方式和深化财税、金融体制改革最引人关注。

一是深化流通体制改革方面。目前中国的短板是流通体制改革滞后,流通的效率低下,中间成本高企,这就是为什么很多中国人跑到境外消费的原因。每个省市之间,甚至地区之间,商品流通都存在一定的行政壁垒,在中国加入WTO已经10年多的情况下,内部流通体制和物流状态还不够畅通高效。

二是加快转变经济发展方式方面。当前各行业产能过剩、低水平重复建设严重,无法提高核心竞争力,企业无法积累利润做研发和提升产业链。这种状况如果不改变,能源消耗就下不来,节能减排指标完不成,信贷永远不够,外面订单一少,大家就亏损。建议加快转变经济增长方式的工作分两个部分:哪些是由政府来做,政府应该怎么做,比如通过财税的调减,使得企业留有一部分利润,能够自主研发;哪些是市场自己能够做的,并且要把市场资源配置和政府的作用进一步结合起来。

三是深化财税、金融体制改革。这里面有两个亮点。一是今年开始要稳步推进地方财政预算制度、决算制度,并让信息公开,地方平台融资、地方债务都要分别纳入地方预算管理。建议把“稳步”两字拿掉,因为地方已经借了这么多债务,前面已经花了很多精力清理融资平台,推进地方财政预算、决算制度公开。其二是深化利率市场化改革再次提出,因为市场经济已经推进到这个阶段,也呼吁了推进人民币自由兑换,呼吁了发展资本市场,但如果没有利率市场化

改革,以上两点做不起来。

朱小丹:深层次改革 要拿勇气动真格

要拿出革自己命的勇气,真正使政府职能归位,理顺好政府和市场的关系,完善广东市场经济体系。”广东省委书记、省长朱小丹昨日下午在两会广东团开放会上强调,广东要下大决心进行行政审批制度改革。

朱小丹指出,广东是靠改革发展起来的,目前面临的改革主要是解决长期高速增长过程中积累的结构性体制性矛盾,解决发展不协调、不平衡及不可持续的问题。这包括两方面任务,一方面是解决深层次结构性矛盾,调结构,转变发展方式;另一方面不能忽视的是体制性矛盾的解决,要深化改革,率先建立完善的市场经济体制。

朱小丹表示,在诸多改革任务中最关键的是政府自身的改革,即行政体制改革,进一步转变政府职能,理顺政府和市场、政府和社会这两大最关键的联系。对此,广东省委非常重视,主要抓行政审批制度改革,要改变传统的状况,政府管了很多不该管、管不了和管不好的问题。要想办法从根本上解决这个问题,真正发挥市场在配置资源上的作用。

朱小丹指出,减少审批,可以提高政府的行政效力,但不是唯一目标,根本目的是政府职能的归位,尽可能减少用政府这只有形的手,过多取代市场这只无形的手,只有做到这点,市场经济体制才能进一步完善。同时,也是建立廉洁政府、廉政政府的要求。审批过多过滥,审批权力得不到应有的制约和监督,必然产生腐败,这样的例子太多。

朱小丹称,最近人民日报有一篇文章《要微词,不要危机》,改革总会有微词,总会有各种各样的



2012年3月5日,北京,第十一届全国人民代表大会第五次会议在人民大会堂开幕,听取国务院总理温家宝作政府工作报告。

机构寻宝 两会投资路线图

与往年一样,今年的政府工作报告例成为资本市场关注热点,市场人士和投资机构亦纷纷从报告中挖掘行业投资机会。消费、农业、文化传媒、节能环保成为市场人士看好的板块。

南方基金首席策略分析师杨德龙对证券时报记者表示,两会期间,市场预期将有很多政策利好出台,市场重心将转向民生、经济和资本市场等热点领域,预计农业、文化传媒、节能环保等政策受益板块可能持续活跃。

政府工作报告在深化财税金融体制改革中直接提及资本市场,“健全完善新股发行制度和退市制度,强化投资者回报和权益保护。”英大证券研究所所长李大霄认为,这将强化投资者信心,鼓励长期投资、价值投资,并对获得时间和市场检验的蓝筹股形成利好。

正如市场人士预计,政府工作报告中对节能环保有多次提及。在继续实施积极的财政政策方面提出,更加注重加强薄弱环节,加大对“三农”、欠发达地区、科技创新和节能环保、水利、地质找矿等的支持。在加快转变经济发展方式方面提出:大力发展高端装备制造、节能环保、生物医药、新能源汽车、新材料等产业。

中金公司研究部的报告指出,今年两会从产业政策上仍然会以“调结构”为主,与过去两年的基调相比不会有太大变化,因此节能环保、高端装备制造和新一代信息技术等主题板块仍然值得关注。该研究报告还指出,“两会”期间周期性行业有显著超额收益。其主要原因在于政府工作报告对经济目标、货币政策、财政政策都有明确说法,根据当时的宏观环境给出相应的调控政策,基本上都有“稳增长”的基调;这会一定程度上消除对于预期的不确定性,从而给周期性行业一定的估值修复空间。

政府工作报告还强调,扩大内需特别是消费需求是我国经济长期平稳较快发展的根本立足点,是今年工作的重点。国家发展和改革委员会主任张平昨日也表示,扩大内需是必须牢牢把握的一个战略基点,也是我国社会主义现代化建设需要长期坚持的一个方针。中国经济发展、中国经济增长主要是靠扩大内需。

李大霄表示,由此可看出,今年股市的投资机会也将以内需、消费为重点。大成基金报告认为,中长期内需要重点关注的投资机会存在于基本消费领域,具体包括食品饮料、文化传媒、商业旅游、医药等板块。报告还指出,加快转变经济发展方式,促进产业结构优化升级,推进节能减排和生态环境保护,因此,新能源、新材料、高端装备制造、生物医药、节能环保等新兴产业也值得长期看好。

(陈中)

货币环境将总体宽松 政策重心向增长倾斜

证券时报记者 贾壮

政府工作报告提出,2012年继续实施稳健的货币政策,按照总量适度、审慎灵活的要求,兼顾促进经济平稳较快发展、保持物价稳定和防范金融风险。业内人士分析指出,中国在2012年的货币政策将保持总体宽松,与去年的政府工作报告相比,对于通胀问题的关注也出现了较为明显的下降,表明政策的重心开始向增长倾斜。

澳新银行大中华区经济研究总监刘利刚认为,温家宝总理的政府工作报告中将2012年的经济增长目标设定为7.5%,是2004年以来中国首次将增长目标设定在8%以下。这样的一种调低既表明了中国政府调整经济结构的决心,也反映了中国

经济潜在增长率正在下降的事实,由于劳动力成本不断上升,同时投资的回报率开始下降,中国的潜在经济增长率可能将出现一定幅度的下滑。

温家宝总理在报告中指出,要综合运用各种货币政策工具,调节好货币信贷供求,保持社会融资规模合理增长,广义货币预期增长14%。广义货币预期增速在此前公布的《2011年第四季度货币政策执行报告》中已有提及,根据这一增速测算,今年的信贷总量约为8.5万亿元。

高华证券经济学家宋宇分析说,央行从去年起已停止公布贷款目标,但实际上可能采用了根据动态差别准备金率进行调整的隐性操作目标。不公布官方贷款目标是合

理的,因为鉴于外汇占款变动的不可预见性,政府无法同时盯住M2和贷款的目标。

不过,今年以来信贷扩张一反常态,没能保持以往那种年初飙升的势头。1月份信贷投放数量仅为7381亿元,2月份的数量也将低于7000亿元。农业银行战略规划部的研究报告认为,需求不足是导致信贷疲弱的主要原因。首先是企业投资放缓,信贷需求下降,长三角地区直贴率已经由2011年底9%~10%降至目前的6%~7%,企业票据贴现利率下降直接证明企业贴现需求下降;其次是房地产和地方平台贷款抑制信贷需求,以往房地产和地方平台贷款都是银行信贷投放的主力领域,如今对这两个领域的新增贷款被严格限制,银行暂时没有可替代的信贷投放领域,

导致信贷增长乏力。

政府工作报告还提出,要优化信贷结构,支持国家重点在建、续建项目和保障性安居工程建设,加强对符合产业政策、有市场需求的企业特别是小型微型企业的信贷支持,切实降低实体经济融资成本。

优化信贷结构在处理平台贷款风险的过程中已有体现,银监会此前就平台贷款风险监控向商业银行征求意见,将融资平台贷款分为“支持类、维持类、压缩类、退出类”,仅“支持类”平台经总行批准可以继续获得信贷支持,其他类平台则维持现状或逐步退出,此外,监管机构还要求在“保在建、压重建、控新建”的原则下,2012年平台新增贷款要实现“降旧控新”,确保平台贷款增幅明显低于全部贷款的平均水平。

完善发行和退市制度长远利好资本市场

证券时报记者 陈中
实习记者 方婷

在昨日两会温家宝总理所作的政府工作报告中,新股发行制度和退市制度的健全完善,以及投资者回报和权益保护被提及和强调。

国务院总理温家宝昨日在十一届全国人大五次会议上作政府工作报告时指出:推动实施银行业新监管标准。推进建立存款保险制度。深化政策性金融机构改革。健全完善新股发行制度和退市制度,强化投资者回报和权益保护。积极发展债券市场。推进保险业改革发展。深化利率市场化

改革。稳步推进人民币资本项目可兑换,扩大人民币在跨境贸易和投资中的使用。

新股发行制度改革近来一直在积极酝酿。中国证监会主席郭树清之前在部署今年资本市场改革和监管工作时也表示,要把新股发行体制作为改革重点。英大证券研究所所长李大霄对证券时报记者表示,强调新股发行制度改革和退市制度的健全完善,与证监会此前的表态相符,相信随着资本市场制度的不断完善,将对市场构成长期利好。

全国政协委员、中央财经大学教授贺强认为,目前新股发行的核

心问题在于股票从发行市场到交易市场存在一段时间间隔,切断了股票价格的时间上的连续性,形成两个市场之间很大的价差及巨大的利益诱惑,因此出现了股票发行过程中的众多问题,他建议将发行市场和交易市场直接对接。

自去年深交所公布《创业板退市制度征求意见稿》以来,退市制度一直是资本市场备受关注的课题。证监会主席郭树清昨日表示,主板退市制度有望今年上半年推出。李大霄认为,健全完善退市制度凸显管理层鼓励引导投资蓝筹股的意图,也给投资绩差股、炒垃圾股的行为敲响了警钟。

在强化投资者回报和权益保护方面,银河期货宏观经济研究员赵先卫认为,股票市场很重要的问题就在于中小投资者和大股东方面存在着严重的信息不对称,这不是中国股市所面临的唯一难题,而是全世界股票市场所面临的共同难题。如何让中小投资者在面临信息不对称情况下保护自身权益,这是目前的重点,要做到这一点,需要监管层尤其是法律部门推出一系列加强信息披露、信息监管的权责保护机制。前期更多地是从制度上,尤其是从信息披露制度上进行一系列规范、强化,这样后期才能更好地强化投资者的回报和利益。

本版供图: CFP