

立法先行 推动经济体制改革

周子勋

10月27日,习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第六次会议并发表重要讲话。他强调,党的十八届四中全会通过了全面推进依法治国的决定,与党的十八届三中全会通过的全面深化改革的决定形成了姊妹篇。全面深化改革需要法治保障,全面推进依法治国也需要深化改革。

加快重点领域立法 势在必行

从中共十五大提出“依法治国”基本方略至今已17年。17年间,中国在法治国家建设上取得的成就有目共睹,但是当前中国法治体系还存在漏洞缺失,社会法治观念还较淡薄,官员权力滥用、国人道德失范现象时有发生。而在中国经济进入“新常态”、改革进入“深水区”、社会进入“转型期”的关键时刻,十八届四中全会意味着“依法治国”将升级到2.0版本。

四中全会公报提出,要实现立法和改革决策相衔接,做到重大改革于法有据、立法主动适应改革和经济社会发展需要。从决策层的执政意图来看,将会继续力提结构调整,还将要求加快改革的步伐。不过,对于财政、

国资和对外开放等一系列工作来说,立法先行成为依法治国下推动改革的前提。因此,加快重点领域的立法势在必行。

财税立法有望成为依法治国方针下重点推进的领域。十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,提出了财税体制改革重大方针,并第一次明确提出“落实税收法定原则”,将“完善立法”放在财税体制改革总目标的首位。我国现行的18种税中,只有个人所得税、企业所得税和车船税等3种税是由全国人大及其常委会制定法律开征,其他15种税都是国务院制定暂行条例开征的,其收入占税收总收入的70%。最近两年内最值得期待的应该是环境税法和房地产税法。2013年11月底,环境税法方案上报至国务院,随后被写入十八届三中全会决议。该方案的核心内容是“费改税”,也就是将现行的针对重点污染物征收的排污费改为环境税。2014年4月通过的《环境保护法》也明确规定:“依照法律规定征收环境保护税,不再征收排污费。”今年7月,财政部财政科学研究所原所长贾康在一次论坛上公开表示,环境税立法有据、立法主动适应改革和经济社会发展需要。从决策层的执政意图来看,将会继续力提结构调整,还将要求加快改革的步伐。不过,对于财政、

的焦点。财政部部长楼继伟近日撰文指出,“应加快房地产税法立法并适时推进改革。”在保障基本居住需求的基础上,对城乡个人住房和工商业房地产设置建设、交易、保有环节税负,促进房地产市场健康发展,使房地产税逐步成为地方财政持续稳定的收入来源。可以预期,在四中全会突出强调“完善立法”的大背景下,财税立法将成为我国推动立法程序正规化的重要抓手。

以法治来引领改革

事实上,以法治来引领改革,法制保障先行,是上海自贸区推进的一大特色。上海自贸区所展现出的法治图景,引发我们更多、更深入的探索与思考。可以看到,要“明规定”、不要“潜规则”,是上海自贸区从成立伊始,就明确的法治化方向。比如,2013年9月27日《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》(下称《总体方案》)公布之前的2013年8月30日,十二届全国人大常委会第四次会议作出决定,授权国务院在上海自贸区内,对国家规定实施准入特别管理措施之外的外商投资,暂时调整外资企业法、中外合资经营企业法和中外合作经营企业法规定的有关行政审批。“暂时调整”作为法律工作的一项创举,不仅为国务院在上海自贸区暂时调整行政审批事项提供了依据,进一步扫除了法律障碍,也消除了违法行政的可能性。

立法过程贯穿了自贸区一年来的建设里程。在此期间,国家层面已暂时调整实施了3部法律、17部行政法规、3部国务院文件、3部国务院批准的部门规章的有关内容。目前,上海自贸区正在“法无禁止皆可、法无授权不可

为、法定职责必须为”的要求下,推进权力清单、负面清单、责任清单的建设。

要把实践有效的方法 用法律固定下来

法治是一个国家走向现代文明的标志。当下之中国,要确保市场化改革的成功,必须切实地完善法治化的改革。正如全国人大财经委副主任委员、前央行副行长吴晓灵所言,今后的改革要把社会实践证明行之有效的方法用法律固定下来,让社会形成通过协商修法的途径订立规则、维护各方权益的氛围。

过去的30年,我们通过研究推动了政策的突破,今后的改革我们要用法律法规来维护我们的社会安定和维护我们的改革开放成果。要推动法治中国的建设,需要做好几个方面的改革和调整:一是政府要运用法治思维和法治方式行使权力。二是司法部门应该成为社会公平正义的守护者,法官应成为社会良心的探索者。三是中国应该建立公益诉讼制度。通过公益诉讼制度来让社会学会用法律来维护公众的权利,同时用公益诉讼可以解决政府担心的社会事件的问题。四是社会需要经典的判例诠释法律的精髓。要用标杆案例来落实三中全会决定所提的原则——“国家保护各种所有制经济产权和合法利益,保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公开公平公正参与市场竞争,同等受到法律保护,依法监管各种所有制经济”。五是在立法、修法中凝聚改革共识,推动三中全会“改革60条”的落实。

楼市回归是经济调整的关键环节之一

宣宇

9月份70个大中城市新建商品住宅(不含保障性住房)价格环比全面止跌,除厦门环比持平外,其余69个城市全部回落。数据显示,从5月开始70个城市房价环比回落个数开始大幅增加(由4月的8个剧增到35个),整体平均房价环比回落已持续5个月,并带动同比价格大范围回落而且开始负增长(9月房价同比下降的城市剧增39个至58个)。这表明房价已开始实质上全面松动。本轮楼市调控自2010年4月至今已持续4年有余。在2011年10月到2012年5月也出现过环比价格整体持续回落并导致同比价格负增长的情形。当时广大普通购房者观望情绪浓厚,房地产销售持续下滑,销售面积两位数已负增长。在税收和土地出让金收入大幅下降的压力下,许多地方政府或明或暗放松调控,甚至有“政策松绑”的冲动,但随即被一一叫停,中央政府明确传递出坚持房地产调控“绝不放松”的政策取向。

但这次各地放开限购限贷,中央政府采取了默许的态度。这被市场普遍解读为刺激楼市“保增长”。尤其进入三季度以来,经济下行压力持续加大,楼市调控放松呼声越来越高。但我们认为,在房价调整相对充分的城市放松限购限贷,与经济“刺激”无关,楼市行政性调控时退出本身就是调控框架的一部分。

2010年4月颁布的“新国十条”明确指出,在商品住房价格过高、上涨过快、供应紧张的地区,“地方政府可根据实际情况,采取临时性措施,在一定时期内限定购房套数。”限购限贷的“期限”特征是行政性调控手段的一个基本内涵。目前已执行4年多的楼市调控政策渐渐改变了人们预期,尤其大量保障性住房建设极大缓解了中低收入群体住房需求,改善了住宅市场的市场结构和供求关系,政府逐渐夯实了住房市场政策托底功能。这一轮房价绝对回落,比2012年更具可持续的微观市场基础,局部行政性调控手段逐渐让位于市场调节机制的条件逐渐成熟。

当前“稳增长”的抓手很多,不需要也不会通过刺激房地产来稳增长。近几个月来,政府加强了中西部铁路、棚户区改造、污染防治等制约长期平衡发展的“瓶颈”工程建设,积极增加公共产品供给,同时也有力对冲了房地产业的下行压力。三季度已提前完成全年就业目标,短期稳增长目标压力减弱,同时为维护就业新常态的积极态势,四季度相关改革将进一步加强,“调结构”和“促改革”空间进一步提升。政府因此更有能力关注结构调整等长期问题,即使必要的投资项目也尽量与“还欠账”、“补短板”、“惠民”相结合,通过刺激楼市稳增长的可能性基本排除。若真刺激楼市稳增长,将是开中国经济转型升级的倒车,这显然与新一届政府执政理念明显背离。

结合,通过刺激楼市稳增长的可能性基本排除。若真刺激楼市稳增长,将是开中国经济转型升级的倒车,这显然与新一届政府执政理念明显背离。

房价回落是理性回归,中国经济“新常态”决定了房价很难再像过去过快上涨。“新常态”下,过去支撑高房价和房价过快上涨的基础已然发生改变。本质上说,房价过快上涨需要相应上涨的购买力支撑。“三期叠加”将使经济面临长期下行压力,经济潜在产出(购买力)将无法承受高房价及房价过快上涨压力,将导致房价失去盘踞高位和快速攀升的动能,同时泡沫破裂也将显著改变人们的房价预期。政府在中低收入群体住房保障方面的作为将显著改善楼市投资投机氛围,因为租房者大多是中低收入者群体,当热点城市保障性公租房能覆盖外来人口时,房价的合理回归就指日可待。

支持楼市刺激观点的一个重要论据是,房价过度调整将影响中国金融系统性稳定。但笔者看法正好相反。一方面,中国房价也难以“过度”调整,毕竟中国还处在工业化、城镇化的加速进程中,长期看,房地产业还是很有发展前景的行业(这与能否暴利不同);另一方面,房价调整也不会引发系统性风险。作为中国楼市风险的指向标,温州是最好的例证。9月份温州商品住宅价格同比回落仅4.8%,而比调控当年的2010年也只回落21.2%。温州不仅没有发生局部系统性金融风险,且一定风险暴露还有助于释放系统风险,并警醒楼市投资投机,毕竟风险是最好的投资者教育方式。

楼市合理回归是中国经济转型之需。在旧房地产市场格局中,投资投机盛行导致房价远起普通居民购买力,地方政府、开发商及其关联方在利益驱使下,不断增加投资和推高房价。一方面造成投资过度,效率低下,经济畸形繁荣;另一方面,房地产吸走大量财富,大量挤占消费资金,挤出效应特别显著,最终导致经济结构失衡和经济增长不可持续。这种“表象繁荣”增长的最终现实是:一面是老楼林立,繁花似锦;一面是人们被住房市场所抛弃。这种经济畸形发展的后果已日益成为中国经济社会转型的不可承受之重。

中国经济“新常态”,是解决中国现行以房地产为中心的增长模式的倒逼机制,促进房地产业理性回归是中国经济调整的关键环节之一,这不仅仅是新一届政府的民生和政治自觉,同时也是中国经济健康可持续发展的必须跨越之痛。

(作者系财证证券资深宏观分析师)

中国地铁列车 出口美国的启示

冯海宁

日前,美国马萨诸塞州交通局正式批准,将向中国北车采购284辆地铁车辆,装备波士顿红线和橙线地铁。这是中国轨道交通装备企业在美国面向全球的招标中首次胜出。

中国地铁列车即将驶进美国市场,显然,这是一件具有标志性意义的事件。这不仅意味着中国地铁列车在全球市场具有竞争优势,也是中国制造从中低端走向高端的一个缩影。这个订单,不仅会拉动中国地铁列车进一步扩大出口,而且还会拉动中国高铁等轨道产品出口。

美国作为全球顶级市场,显然对需要采购的地铁列车在性价比、技术、质量等方面有更高要求。今年中国南车生产的地铁配件出口美国,而今中国北车的整车产品又即将“开”往美国,这无疑给中国地铁车辆制造企业和其他企业注入了信心。那么,这个订单对国内企业有何启示呢?

启示之一,中国产品欲登陆全球顶级市场,不妨先进入其他市场打基础。应该说,之前中国地铁车辆出口印度、法国等国家,为“中国制造”赢得了声誉,中国企业也适应了与其他国家的合作,在这样的基础上,迈进美国市场是顺理成章的事。

启示之二,紧盯不放与“私车定制”。据悉,中国北车自2010年起就跟踪波士顿地铁招标,始终没有放弃是赢得订单的关键。而且,在技术、标准、规范、法律等诸多方面充分研究用户的要

求,再加上列车的结构强度、控制安全要求等方面采用美国标准,等于为客户提供“私车定制”服务,自然能赢得订单。

“中国制造”想登陆顶级市场关键在三点:一是锁定目标市场不放弃。即使一时难以达到目的也不能动摇。二是“吃透”客户的各种要求。三是根据客户不同要求提供特殊产品和服务。当然,打铁还需自身硬,企业自身实力是获得海外订单的关键因素。例如,中国北车的很多优势是赢得订单的保证。

虽然中国北车获得美国订单,但是,中国轨道交通装备企业今后征战海外市场仍面临不少挑战。据悉,美国纽约、费城等城市有十余条城市轨道交通线路有车辆更新计划,但要争夺这些订单并非易事。比如说,要面对其他国际巨头的竞争。轨道交通装备企业并不是只有中国的南车北车,还有其他竞争对手,比如通用电气、阿尔斯通、庞巴迪、西门子、川崎重工等,相比一些竞争对手,南车北车在国际市场的份额还比较低。因此,要以这次拿到美国订单为契机,扩大中国企业竞争优势。再比如,中国企业不能在国际市场相互“掐架”。中国北车和中国南车虽然可能合并,不再存在相互“掐架”的可能,但其他行业的中国企业,在国际竞争中要以大局为重,不应该“打内战”。

更重要的是,无论是地铁车辆,还是其他产品,“中国制造”都应该始终保持良好的质量。中国已经告别了人口红利期,过去靠低价策略打入国际市场的思路已经过时,今后,“中国制造”需要靠提升品质、技术创新来开拓国际市场,提高国际地位。

中央规定严禁在历史建筑、公园中设私人会所



中国何处有会所?古迹公园处处躲。法规虚置留隐患,公物私用藏端倪。禁令再出反腐败,执行咋办费斟酌。法治政府需建立,笼外权力手腕多。

唐志顺/图 孙勇/诗

“平安财富证券类信托产品排行榜”点评

榜单点评:外围、A股及私募

平安财富证券类信托产品 2014年10月榜单				
数据截止日期:2014年9月30日				
平安财富系列	最新累计净值 2014-9-30	产品综合排名	投资管理公司	证券信托产品星级
金御安远1号	133.82	第一名	中金	★★★★★
投资精英之星石	122	第二名	星石	★★★★★
投资精英之淡水泉	173.54	第三名	淡水泉	★★★★★
金耀16期(银杏)	120.55	第四名	银杏	★★★★★
金耀61期(汇鸿2号)	146.92	第五名	汇鸿	★★★★★
金耀55期(季胜)	149.78	第六名	李胜	★★★★★
金鹏1期	100.6	第七名	平安信托	★★★★★
金耀52期(中欧瑞博)	116.68	第八名	中欧瑞博	★★★★★
金耀21期(乱璞1号)	141.28	第九名	乱璞	★★★★
金耀70期(鼎萨)	121.71	第十名	鼎萨	★★★★
新价值成长一期	71.19	第十一名	新价值	★★★★
投资精英之重阳	160.01	第十二名	重阳	★★★★
投资精英之景林	107.64	第十三名	景林	★★★★
投资精英之云程泰	135.56	第十四名	云程泰	★★★★
投资精英之翼虎	114.96	第十五名	翼虎	★★★★
Lighthouse启航成长	282.3	第十六名	天马	★★★★
金博1期	92.58	第十七名	平安信托	★★★★
投资精英之汇利	163.24	第十八名	汇利	★★★★
价值投资一期	80.61	第十九名	惠理	★★★★
明曜启明1期	140.03	第二十名	明曜	★★★★
鼎锋10期	117.41	第二十一名	鼎锋	★★★★
景泰复利回报五期	99.92	第二十二名	景泰利丰	★★★★

平安财富证券类信托产品投资管理公司评级	
投资管理公司名称	投资管理公司星级
星石	★★★★★
中金	★★★★★
星石	★★★★★
汇利	★★★★★
星石	★★★★★
惠理	★★★★★
淡水泉	★★★★★
景林	★★★★★
李胜	★★★★★
惠理	★★★★★
中欧瑞博	★★★★★
鼎萨	★★★★★
云程泰	★★★★★
翼虎	★★★★★
惠理	★★★★★
汇利	★★★★★
明曜	★★★★★
鼎锋	★★★★★
景泰利丰	★★★★★
惠理	★★★★★
鼎萨	★★★★★
新价值	★★★★★

注:榜单评级范围为平安信托平台上所有证券信托产品,星级越高,星级越高,评级越高。部分产品(投资管理公司)因数据不充分或观察时间不足,未达到评级数据要求,不参与评级。4星以下产品(投资管理公司)评级暂不公布。对于同一投资管理公司管理的完全复制型私募基金产品,仅保留了其中历史业绩最长或

者最具有代表性的一支基金产品。榜单产品所代表的相关完全复制型基金产品为:投资精英之淡水泉--淡水泉2008、淡水泉--武当二期;投资精英之武当--武当二期;投资精英之朱雀--朱雀二期。免责声明:1、本资料所引用数据均来源于公开渠道,部分数据由平安信托交易资讯提供,我公司力求资料内容、引用数据的客观与公正,但不对所引用数据的准确性和完整性作出任何明示或默示的承诺及保证。2、本资料仅作为平安信托客户服务参考信息,其内容不构成任何要约、承诺、合同要件等,亦不承担由此引发的任何法律责任。3、本资料仅供阅读者参考,不构成对未来收益的预测依据,也不代表任何投资建议。阅读者应根据本资料作出的投资决策及由此引发的任何后果,概与本公司无关。4、本资料版权归本公司所有。未经本公司书面授权,任何人不得以任何形式传递、发布、复制或报告。本公司保留对任何侵权行为和有损本资料原意的引用行为进行追究的权利。

美元在持续大幅上涨后逐渐高位震荡,导致部分多头获利平仓,美元短期内面临回调压力。而人民币对美元中间价和即期汇率双双创出7个月新高。在美国即将结束QE,美元步入强势升值通道的背景下,欧、日、澳等地区货币齐齐走弱,人民币可谓表现抢眼。外围金融市场不确定性也在增多:避险情绪加剧,埃博拉疫情引起恐慌,全球资产市场在过去一个月中出现大幅调整。在供需失衡、遏制俄罗斯和OPEC国家并没有限量降价的三重因素作用下,原油价格一路向下。权益市场中,截至10月20日,美国道琼斯工业指数该月以来下跌3.77%,其他发达国家中德国DAX指数和日经225也连续下挫,抹掉全年涨幅。美国10年期

国债收益率跌至全年最低的2.15%,国债成避险天堂。虽然美国退出QE预期可能会使得美元持续走强,而历史上美元升值周期都会导致资金从新兴市场回流,从而刺破新兴市场资产泡沫,但由于人民币同步走强,且中国的风险资产价格通过前期的调整已经到了历史低位,近期的外围调整似乎对A股市场影响有限——9月沪深300继续上涨4.82%,同期美国道琼斯工业指数-0.32%。平安信托在近期宏观经济观察中提出:对股票市场而言,基于上述理解,经济去泡沫虽然步伐放慢,但仍在推进,因此牛市的基石仍然存在。在9月参与排行榜的59个平安信托精选产品中,有32个产

品在9月份业绩超过4.82%,其中有14个产品位列榜单四星及以上评级。这些产品有长期被平安信托评为明星基金的一——投资精英之淡水泉,平安信托新基金——明曜启明1期,投资精英——景林、汇利,也有在平安金耀平台上通过长期业绩证明脱颖而出的——乱璞、中欧瑞博、汇鸿,还有精选的对冲阿尔法型产品——金御安远。能够入选平安信托证券类产品排行榜四星及以上的产品,除了短期业绩表现优秀,更要保持长期业绩的稳定,即在市场上上涨时能够超越或者接近市场涨幅,而在市场波动下跌时能够通过个股的选择或者组合的调整起到防守作用,为客户提供参与A股市场最好的产品选择。