证券时报

人民日报社 主管主办
人民网 www.people.com.cn

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托公司信息报纸

STCN.com 证券时报网.中国

2016年2月 星期一 22

今日48版 第6688期
A叠16版 B叠32版

证监会换帅 刘士余接替肖钢任新主席

证券时报记者 程丹

上周六，中共中央决定，任命刘士余同志为中国证监会党委书记，免去肖钢同志的中国证监会党委书记职务。国务院决定，任命刘士余同志为中国证监会主席，免去肖钢同志的中国证监会主席职务。

肖钢自2013年3月17日出任中国证监会党委书记、主席一职，至今不到三年。

新任证监会主席刘士余1961年11月出生，江苏灌云人。先后工作于上海市经济体制改革办公室、国家经济体制改革委员会，曾任中国建设银行房地产信贷部副主任，中国人民银行银行司助理巡视员、副司长，中国人民银行银行监管二司副司长、司长，中国人民银行办公厅主任。2004年7月任中国人民银行行长助理，2006年6月任中国人民银行副行长。2014年10月任中国农业银行党委书记，2014年12月任中国农业银行董事长。

此前在多个公共场合，刘士余曾发表股市言论。2014年5月，时任央行副行长的刘士余曾表示，3.0版的国九条正式公布，意味着中国股市进入一个新的发展阶段。刘士余指出资本市场发展的三个维度：健康、全面、多层次。他认为，解决资本市场各种问题的核心是把多层次资本市场发展起来。同时，还要扩大资本市场融资的能力，“光再融资不行”。

谈及理财产品高收益与股市的关系时，刘士余指出，要下决心整顿金融的同业业务和各类的理财业务，否则，极易把我们的投资者，包括社会公众导向追逐短期高利，不追求长期回报，对资本市场的发展产生极大的溢出效应。

2011年12月，时任央行副行长的刘士余表示，如果CDS等创新产品不发展会阻碍债市股市发展。他特别提及，上市银行迫于资本补充压力从股市融资会弱化实体经济的融资能力，资产证券化或能降低商业银行风险权重减少资本消耗。

2005年7月，时任央行行长助理的刘士余表示三季度推出两大措施繁荣股市。一是工、交、建三家银行所设基金公司的首只产品将分别于7月、8月、9月面世，投资将以股票为主，以促进股市发展，增强投资者信心；将在总结试点经验的基础上，尽快扩大银行设立基金公司试点范围。二是央行将拓宽证券公司的融资渠道，支持汇金公司、建银投资用市场化手段对重点券商实施市场化财务重组，解决其流动性与资本金不足问题。7、8、9三个月都会有一批券商通过获得注资来解决流动性问题。

2月21日，在上海浦东新区房地产交易中心受理大厅内，前来咨询的市民络绎不绝，人头攒动。财政部等三部委近日发布下调房地产交易环节营业税和契税，虽然该政策不覆盖北上广深等一线城市，但预计将会对一线城市产生较大心理影响。 中新社/图文

A股进入“两会”酝酿期 基金圈定六大主题机会

2月下旬，市场进入“两会”行情酝酿期，猴年第一周市场出现明显回暖。“两会”召开在即，养老金入市和深港通开通预期都有所增强，加之年初投资者情绪偏乐观，股市也有望走出一段主题性行情。那么，今年的“两会”主题行情将花落谁家？哪些板块可能走出独立行情？

A10

79家公司披露年报 近七成业绩增长

A6

基金紧急调低金亚科技估值至8.67元

A9

外汇占款科目调整撩拨市场神经

A5

证监局将常态化抽查私募 规模100亿以上接近三抽一

A4

中概股赴美上市：需要多一份勇气

A2

华林证券 悄然松绑两融业务 A5

神州长城回复深交所问询 二股东抛减持计划 A6

九鼎投资否认 规避监管借壳上市 A7

牛散徐开东 精准押注两涉重组公司 A8

1月QDII申购量接近翻番 A9

股灾八个月后 私募江湖大洗牌 A9

时报观察 In Our Eyes

新一轮稳增长 不走四万亿刺激老路

证券时报记者 许岩

从降低房地产首付、八部委发文加大金融支持工业，再到财政资金注资政府投资基金以及财政部等降低购房契税，政策全力稳增长。伴随着稳增长力度不断加大，市场对中国是否会回到“四万亿”刺激老路的担忧涌现。

教训值得反思，然而，当经济增速下滑超出预料，如果危及经济增长和民生的基本格局时，救急、救命就应该成为暂时性最优政策选择。适度加大稳增长力度不仅可以有，而且应该有。

眼下的中国经济，股市近8个月一直深入调整，消费端和供给端的经济指标继续惨淡，经济下行压力不减。外围方面，欧美经济复苏脆弱，新兴市场国家经济增速下滑，进入金融危机后消化“还账”模式，世界经济陷入“动力真空”地带。

面对国内外的各种担忧声音，在2016年春节后的第一次国务院常务会议上，李克强总理再次斩钉截铁地说，“中国经济仍有巨大的潜力，我们有这么高的储蓄率，这么大的回旋空间，一旦经济真的出现滑出合理区间的苗头，该出手时我们会果断出手。今年全球经济形势异常复杂，所以我们要更加主动作为，‘抡起金箍棒’应对挑战！”

作为负责任的政府，不仅在关键时刻给人民以信心和安抚是必要的，而且在具体到措施和行动上，对当前的严峻形势，政府又必须有足够的清醒认识和准备。

当年“四万亿”大规模刺激的教训值得反思，对比之下，本轮稳增长政策与当年“四万亿”确实有相似之处。虽然两轮投资投向没有差别，政策协调方式均以基建投资开路，货币政策弛援。

形似神异。如果仔细观察，不难发现，经历了金融危机洗礼的中国经济发生了重大改变。从经济基本面来讲，当前中国经济已经步入新常态，无论投资手段、投资目的，还是面临的局面和伴生的困难都决定了两者存在巨大差异。

以投资为例，表面上看，两轮投资似乎同样是以规模浩大的“铁公基”领域投资为抓手，并无太大区别，但本轮稳增长主要是民生工程、新兴产业、消费、制造升级、基建，可谓精准发力，搞刺激，不搞大水漫灌。

从货币投放的力度上看，反危机的“放水”与稳增长的“托底”差别更加明显。新一轮稳增长政策，增加了调结构与消化前期刺激后遗症的任务，以及供给侧改革的任务，比如楼市政策的去库存。

而且，一个明显的不同在于当前诸多措施并非临时出台，而是早有储备，即政策工具箱，当经济下滑超出预期之时，选用既定政策储备如降准降息，加快项目进程等等，以达到政策托底的目的。

就像李克强总理曾表示的，中国创新宏观调控政策工具箱里的工具还有不少，就像下围棋一样，既落好眼前每个子、有针对性地出招，顶住当前经济下行压力，又要留有后手、谋势蓄势，以促进经济长期持续健康发展。

CNINDEX 深证及巨潮指数系列 2016.02.19

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	10162.32	0.45%	399311	国证1000	3515.82	0.14%
399005	中小板指	6714.98	0.41%	399314	巨潮大盘	3108.36	-0.08%
399006	创业板指	2211.01	0.92%	399315	巨潮中盘	4214.53	0.28%
399330	深证100	3550.65	0.24%	399316	巨潮小盘	5143.59	0.53%
399007	深证300	4068.86	0.37%	399550	央视50	4296.92	-0.23%
399103	乐富指数	5575.46	0.30%	399379	国证基金	5820.42	0.15%
399301	深信用债	148.38	-0.03%	399481	企债指数	131.18	0.01%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

国内统一刊号CN44-0157 邮发代号:45-91 证券时报社出版 订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 广告热线:0755-83501668