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 星期二 23

今日88版 第6689期
A叠16版 B叠72版

政治局：稳定和完善宏观经济政策

继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；着力加强供给侧结构性改革，加快培育新的发展动能

据新华社电

中共中央政治局2月22日召开会议，讨论国务院拟提请第十二届全国人民代表大会第四次会议审议的政府工作报告稿和审查的中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要草案稿。中共中央总书记习近平主持会议。

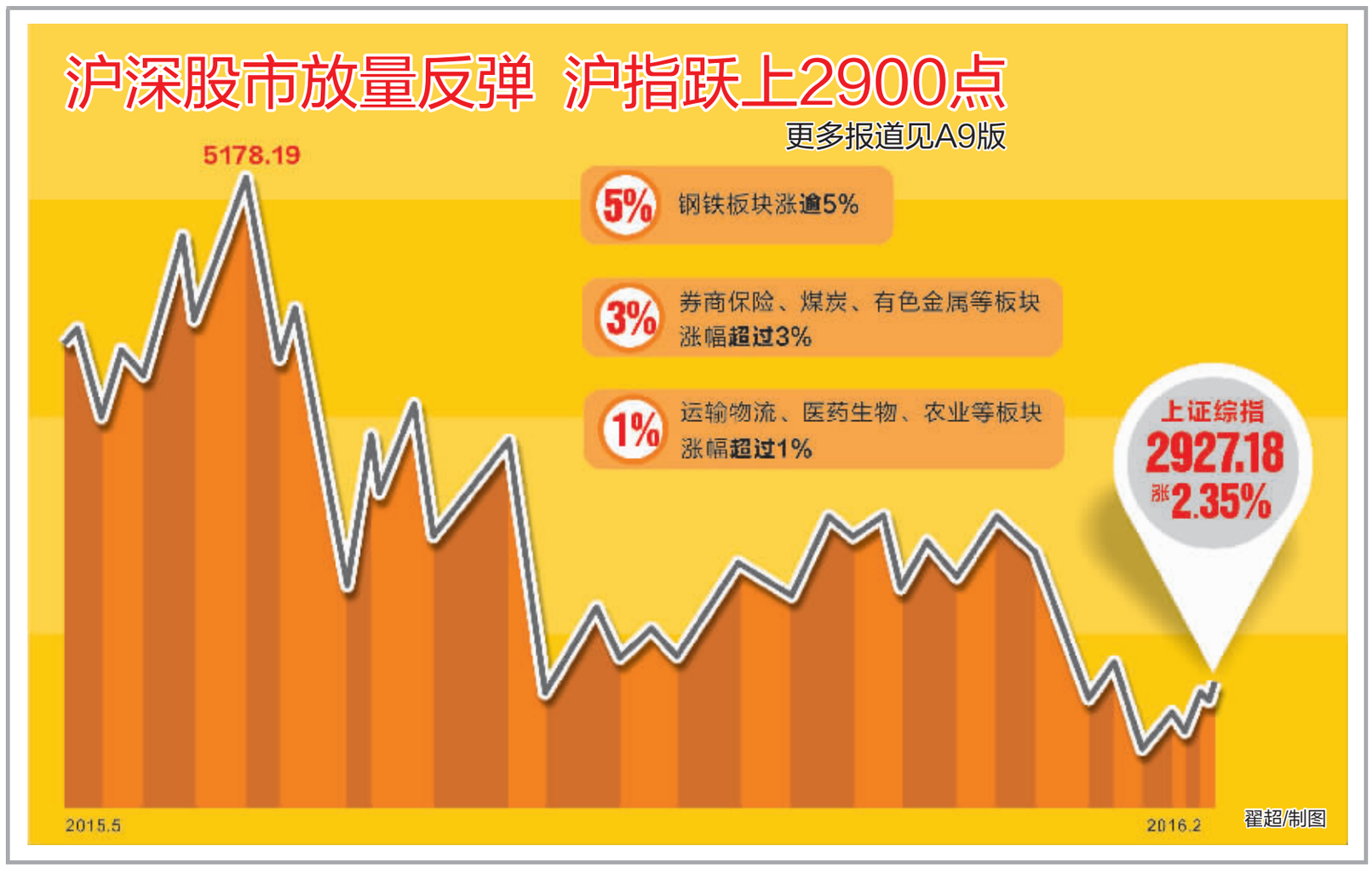
会议认为，“十三五”时期是全面建成小康社会的决胜阶段。科学制定“十三五”规划纲要，对适应把握引领经济发展新常态、推动我国经济社会持续健康发展，对夺取全面建成小康社会决胜阶段的伟大胜利、开创中国特色社会主义事业新局面，具有十分重要的意义。

会议强调，“十三五”时期，要高举中国特色社会主义伟大旗帜，全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中全会精神，以马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，坚持全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，坚持发展是第一要务，牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，以提高发展质量和效益为中心，以供给侧结构性改革为主线，扩大有效供给，满足有效需求，加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式，保持战略定力，坚持稳中求进，统筹推进经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设，确保如期全面建成小康社会，为实现第二个百年奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦奠定更加坚实的基础。

会议要求，在“十三五”规划纲要草案提交十二届全国人大四次会议审查和全国政协十二届四次会议讨论的过程中，要充分发扬民主、集思广益，切实把规划纲要制定好，为更好实施规划纲要奠定扎实基础。

会议强调，2016年是全面建成小康社会决胜阶段的开局之年，也是推进结构性改革的攻坚之年。各级党委和政府要按照党中央部署和要求，按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，坚持发展第一要务，坚持改革开放，坚持以新发展理念引领发展，坚持稳中求进工作总基调，适应经济发展新常态，实行宏观政策要稳、产业政策要准、微观政策要活、改革政策要实、社会政策要托底的总体思路，把握好稳增长与调结构的平衡，保持经济运行在合理区间，着力加强供给侧结构性改革，加快培育新的发展动能，改造提升传统比较优势，抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板，加强民生保障，做好重点领域风险防控，努力实现全面建成小康社会决胜阶段良好开局。

会议指出，实现今年经济社会发展目标任务，要稳定和完善宏观经济政策，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，创新宏观调控方式，加强区间调控、定向调控、相机调控，为经济发展和结构性改革营造稳定环境。加强供给侧结构性改革，增强持续增长动力。深挖国内需求潜力，开拓发展更大空间。加快发展现代农业，促进农民持续增收。推进新一轮高水平对外开放，着力实现合作共赢。加大环境治理力度，推动绿色发展取得新突破。切实保障改善民生，加强社会建设。要加强政府自身建设，提高施政能力和服务水平。



《证券法》修订将继续列入今年立法计划

A2

“富德系”实际控制人张峻被带走协助调查

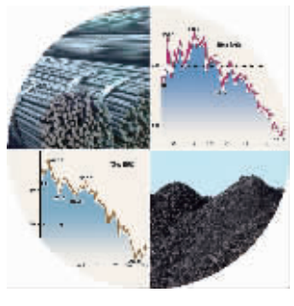
昨日晚间，证券时报记者从富德集团确认了该公司董事局主席张峻协助有关部门调查的消息。富德保险控股称，富德保险控股经向公司董事长张峻家属了解，张峻正在协助有关部门进行调查，属于个人事务。目前本公司、旗下企业及关联公司均没有被调查或被要求协助调查。

A5

顺丰确认启动A股上市 民营快递掀“资本之争”

继申通、圆通分别借壳艾迪西、大杨创世，曲线抢占A股市场席位后，民营快递另一巨头顺丰也已确认启动A股上市。顺丰控股（集团）相关人士告诉证券时报记者，“深圳证监局目前已受理公司的上市辅导申请，辅导机构为华泰联合证券、招商证券和中信证券。”

A7



煤炭钢铁行业复苏预期增强 期货近期明显反弹

A4

新基金建仓仍谨慎 部分入场抄底已斩获正收益

A6

顾问管理型基金暂不能作为首只私募产品备案

A6

李勤两月内四度举牌成都路桥

A8

“蛇吞象”式收购不一定构成借壳上市

A8

时报观察 In Our Eyes

关于楼市的非主流看法

证券时报记者 罗克关

春节假期刚过，楼市就好像迎来了春天。创纪录的新增信贷、似曾相识的税费调整、一些城市火热的成交状况，甚至去年下半年一度风声鹤唳的人民币汇率，也都很“凑巧”稳定了下来。这不能不说是极富戏剧化的一幕，因为不久之前这些因素数据难看的时候，都曾被市场拿来“证明”中国房地产市场已经走过高点即将下行。

即便在市场显著好转之后，这种思维惯性仍在延续，很多人认为当前一线城市出现的房价上涨是“最后的疯狂”。他们的理由似乎也很充分，比如人口周期已经迎来拐点，未来不再需要那么多的房子，从总量上来讲房地产行业步入下行是确定的。即便具体到大城市，由于制造业和其相匹配的人口在撤离，过往十几二十年里一直源源不绝的实际购买力将一点点被掏空。反腐、房产税等各种制度性因素也被引入逻辑之中，用来解释为什么房价不应该涨。

这会是“最后的疯狂”吗？谁也不知道。笔者倒是以为，公众舆论在这个问题上的思维逻辑似乎存在一些改进的空间。因为如果我们仔细推敲一下，其实不难发现以上这些被大量讨论的逻辑，最终都只停留在了“逻辑”层面上，它不是能够被证实的事实。套用弗里德曼在《实证经济学方法论》中的原话，就是这些“逻辑”其实都是一种“愿望表达”，是大家觉得这些城市的高房价不靠谱，继而去寻找理由证明它不靠谱。这个过程，与事实无关。

既然这样，那么理论上讲，只要存在一百条房价应该下降的理由，也同样会有一百条房价应该上涨的理由。至少针对目前一些城市出现的房价上涨，笔者就认为以下一些因素或者理由可以用来解释。

第一个理由是货币环境。从目前的宏观政策框架看，要彻底完成产能出清和企业资产负债表的修复，低利率环境会在数年时间里持续下去。这还是假定未来全球经济按现有节奏向前推进做出的判断。我们曾经以为全球经济会更早一点结束危机周期，但是事实证明，只要整个周期的逻辑还没有充分自我实现，那么就不能轻易断言周期已经结束。

第二个理由是旧的产业逻辑走不通了，新的产业逻辑还会继续。城市其实是各种要素的聚集地，比如人口、土地、资金、技术等等。在过去二十年旧的产业逻辑中，城市特别是沿海一线城市其实是资本和劳动力的对接点，由此形成大量的人口涌入并助推住房需求。

毫无疑问，一线城市当前仍然在以资金、技术和公共服务等方面的优势吸引人口流入，二线城市也不乏抓住本次产业结构调整机遇吸引人口流入的案例。以中国存量的人口规模而论，尽管从总量上来看房地产的库存存在绝对过剩，但在局部市场上形成相对稀缺是很容易的事情。市场竞争就是如此残酷，强者恒强，资源会不断向优胜者聚拢。

第三个理由是要打破当前产能过剩的僵局，要有新的产业或者新的增长点来破题，这既有赖于市场破题，也在很大程度上与政策之手相关。而从经济地理的角度看，这些破题之作都意味着资源的重新梳理和集中。换句话说，只要有老的城市衰落下去，必然会有新的城市成长起来。我们要以动态的眼光去看整个行业，刻舟求剑是不行的。

这些理由能够支持楼市继续“疯狂”下去吗？这需要你自己来做出判断。

CNINDEX 深证及巨潮指数系列 2016.02.22

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	10370.99	2.05%	399311	国证1000	3592.54	2.18%
399005	中小板指	6843.93	1.92%	399314	巨潮大盘	3175.83	2.17%
399006	创业板指	2245.56	1.56%	399315	巨潮中盘	4302.36	2.08%
399330	深证100	3627.12	2.15%	399316	巨潮小盘	5262.46	2.31%
399007	深证300	4148.65	1.96%	399550	央视50	4387.10	2.10%
399103	乐富指数	5670.51	1.70%	399379	国证基金	5921.89	1.74%
399301	深信用债	148.43	0.04%	399481	企债指数	131.19	0.00%

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