

人民日报对话郭树清：九问资本市场

制造业PMI连续3月回升 经济稳中趋升

新出口订单指数回升至50%以上

证券时报记者 徐涛

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心昨日发布了2月份中国制造业采购经理指数(PMI)。数据显示,2月份制造业PMI指数为51.0%,比1月份回升0.5个百分点。至此,该指数已连续3个月回升。

从11个分项指数来看,与1月份相比,只有原材料库存指数下降,其余各指数均不同程度上升。其中,新出口订单指数、积压订单指数、购进价格指数上升幅度较大,超过4个百分点。2月份20个行业中,交通运输设备制造业、医药制造业、通用设备制造业等13个行业达到50%以上。

中国物流与采购联合会特约分析师张立群表示,2月份PMI指数继续回升,进一步明确了经济回调趋稳的态势。从行业指标来看,与1月份回升主要是以农产品为原料的轻工业有所不同,2月份对工业增长有主导作用的重工业相关指标明显回升。但从出口、投资等需求增长情况看,预计未来经济增长仍将有所回调,但幅度趋于缩小。购进价格指数明显提高,主要反映了输入性涨价因素影响。

中国物流与采购联合会副会长蔡进表示,制造业PMI指数连续3个月回升,尤其新订单指数、采购量指数等主要先行性指数,回升较为明显,这反映出当前市场需求有所扩张,生产经营活动趋于活跃,制造业经济整体表现稳中趋升。蔡进表示,新出口订单指数比1月份回升4.2个百分点,自去年8月份以



全国政协委员陆续抵京。在即将召开的全国两会上,他们将凝心聚力,履行政治协商、民主监督、参政议政的神圣职责。图为来自河南的全国政协委员抵达北京西站。全国政协委员、河南省工商联副主席王超斌(右一)手捧鲜花,语调铿锵:“我们将积极献计献策,为国家强盛作出应有贡献。”他表示,房地产调控如何“有张有弛”“有保有压”,是他此次两会重点关注的领域。

来首次回升到50%以上。2月份新出口订单指数回升,可能是出口形势趋于好转的一个积极信号,但后期数据走势仍需密切关注。

从数据看,小企业PMI指数回升明显,1月份为52.0%,2月份进一步上升到55.2%。蔡进说,小企业PMI指数向好,显示政策利好作用正在逐步显现,小企业发展势头好转,经济自主增长能力趋于增强。

就当前经济发展需要关注的问题,蔡进表示,当前,相对于生产提速,需求回升仍显缓慢。采购量指数、进口指数加快上升,从业人员指数也在向50%以上回归,表明生产提速已经启动。如果需求回升不能同步跟进,市场供需矛盾可能加剧。另外,2月份购进价格指数快速回升,要警惕通胀压力反弹。

保持高速增长外,中小板部分化工、畜牧业、旅游业的上市公司业绩大幅增长,如江南化工、雏鹰农牧、丽江旅游等公司业绩增幅均在100%以上。

从行业情况来看,中小板公司行业业绩分化明显。中小板制造业公司有501家,占比76.49%,整体净利润增幅仅为5.64%,其中食品饮料、纺织服装分别以52.74%、29.15%的增速居于制造业子行业增幅的前两名,医药生物、石油化工、电子、木材家具等4个子行业净利润增幅较低,而机械设备、

金属非金属、造纸印刷等4个子行业净利润则同比下滑。除制造业外,中小板信息技术业净利润同比增长7.12%,水电煤气业净利润同比下滑15.23%,均低于中小板整体水平,而农林牧渔、社会服务业以及建筑业的平均净利润增幅则分别达到70.88%、40.35%、37.95%,高于整体水平。

2011年中小板共有16家上市公司亏损,占上市公司总数2.44%。尽管亏损比例与上年持平,但平均亏损额上升至1.6亿元,亏损程度有所增加。

近七成中小板公司去年业绩增长 分化明显

655家公司平均每股收益0.54元,其中16家公司亏损

证券时报记者 胡学文

截至2012年3月1日,中小板655家上市公司披露了2011年业绩,其中79家公司披露了年报,571家公司披露了业绩快报,5家新上市公司在上市公告书中披露了年度财务资料。总体来看,近七成中小板公司净利润同比增长,亏损公司比例与去年持平,但亏损程度有所增加。

数据显示,中小板上市公司全年业绩仍保持增长态势,但增速放缓。全年

平均实现营业收入1993亿元,较上年增长23.81%,平均实现归属于母公司所有者的净利润1.59亿元,较上年增长11.02%,平均每股收益为0.54元,平均净资产收益率为11.74%。

从业绩分布来看,2011年中小板有584家公司营业收入同比增长,占比89.16%,有450家公司净利润同比增长,占比68.70%。其中,净利润增幅在50%以上的中小板公司达到122家,占比18.63%,除洋河股份、荣盛发展、美邦服饰等公司仍

金融改革迈入深水区 银证保新掌门亮招

证券时报记者 肖波

春来之时,全国两会即将召开。除了经济走势和楼市调控,推进金融改革也是两会期间民众关注的经济话题。值得注意的是,去年10月底,银监会、证监会、保监会三大金融监管部门换届,至今不过120天左右,尚福林、郭树清、项俊波三位新掌门是否有了推进各自领域改革的良策,人大代表和政协委员们又能给出何种有益的建议,将是两会期间的热门话题。

尚福林的挑战

近期,我国银行业的“暴利”和垄断引起社会广泛讨论。2003年以来,通过改制上市,我国银行业迎来前所未有的发展良机,资产规模和利润增幅年年报喜。目前,我国银行业的国际形象和竞争力已经实现重大提升。当前全球市值排名前十大银行中,我国国有四大银行榜上有名。

尽管取得了长足的发展,但存在的问题亦不容忽视。首先,我国金融体系以间接融资为主的局面目前并没有根本性的变化,银行业承载了经济发展过程中大量的风险。其次,目前我国银行业收入以利差为主,同质化竞争激烈,各银行在扩张过程中资本消耗的速度过快。第三,利率市场化改革尚待攻坚,我国银行业如何应对这一挑战有待考验。

经济下行风险、楼市风险、平台贷款风险、市场改革的风险、民间金融暗涌的风险……我国银行业“暴利”背后的隐忧不容忽视。应当说,尚福林任务不轻。在今年初的银行业监管会上,尚福林表示,要把银行业存在的问题分析得更透彻一些,把应对的措施准备得更充分一些。紧紧抓住坚守风险底线这个根本,抓住加强有效监管这个关键,持续推动银行业改革发展和监管。

郭树清的“成果”

——继续深化发行体制改革,完善新股价格形成机制,改革股票承销办法,使新股定价与发行人基本面密切关联。

——大力推进债券市场改革,进一步促进场内、场外市场互联互通,建设规范统一的债券市场。

——以柜台交易为基础,加快建立统一监管的场外交易市场,为非上市股份公司提供阳光化、规范化的股份转让平台。

——鼓励社保基金、企业年金、保险公司等机构投资者增加对资本市场的投资比重,积极推动全国养老保险基金、住房公积金等长期资金入市。

这些都是证监会新主席郭树清在今年1月份监管工作会议上提出的2012

年证监会工作任务。

自去年10月底以来,郭树清举起改革大旗,推出鼓励分红、严格退市制度等改革措施,并就打击内幕交易、发行体制改革、长期资金入市、投资者保护、提倡价值投资等话题发表了一系列言论。上述话题不断见诸报端,引起社会热烈反响。

经过二十多年的发展,中国资本市场已经站在一个新的起点上,实现重大突破和转折性变化已经具备了相当好的条件。那么,新股发行制度改革最终会有什么样的措施出台?各路机构投资者,包括养老金入市会取得什么样的进展?债券市场到底会有何种突破性发展?柜台市场、三板市场,或者全国统一的场外市场会有什么样的推进?(下转A2版)

新闻短波 | Short News |

四大行全面落实差别化住房信贷政策

中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行日前在京召开座谈会,深入学习中央经济工作会议和全国金融工作会议精神,认真分析当前房地产市场形势,共同研究商业银行改进房地产金融服务的工作重点,提出要继续全面贯彻落实差别化住房信贷政策。

会议提出,一是切实满足居民家庭首次购买自住普通商品住房的贷款需求,合理确定定价,在基准利率之内根据风险原则合理定价。二是要积极支持资质良好的开发企业进行有市

场需求的普通商品住房建设,增加普通商品房的有效供给。三是要按照财务可持续原则,大力支持政府主导的、以公租房为主的保障性安居工程建设。四是要切实改进房地产金融服务,认真遵守信贷管理各项规定和业务流程,提高贷款审批效率。五是要有效防范信贷风险,严格执行个人住房贷款最低首付比例的政策规定。六是要坚持市场创新原则,在深入调查研究的基础上,加大金融产品和服务方式创新,全面改善资源配置效率。(新华社电)

七部门发文加大水利建设金融支持

央行、发改委、财政部、水利部、银监会、证监会、保监会七部委近日联合发布《关于进一步做好水利改革发展金融服务的意见》。《意见》指出,要积极引入多元化投融资主体,创新项目融资方式,引导金融资源支持水利建设,支持符合条件的水利企业上市。

《意见》提出,要大力创新符合水利项目属性、模式和融资特点的金融产品和服务方式,进一步加大对水利建设的金融支持。各级地方政府对于经整改后符合条件的水利融资平台公司,银行业金融机构应积极予以支持。要积极引入多元化投融资主体,创新项目融资方式,引导金融资源支持水利建设。各涉农金融机构要在风险可控的前提下,全面加强和提升对水利改革发展的信贷支持和服务。

《意见》指出,要积极拓展多元化投融资渠道支持水利改革发展。支持符合法定条件的水利企业首次公开发行股票并上市,支持已上市水利企业通过增发、定向增发、发行上市公司债等方式再融资。引导民间资本投入水利建设。积极探索水利建设贷款等涉农贷款资产证券化试点。

《意见》指出,要积极探索建立金融支持水利改革发展的风险分散和政策保障机制。进一步拓宽水利建设项目的抵(质)押物范围和还款来源,允许以水利、水电、供排水资产等作为还款来源和合法抵押担保;允许水利建设贷款以项目自身收益、借款人其他经营性收入作为还款来源;地方水资源费、地方水利建设基金、土地出让收益中计提的用于农田水利建设的资金也可以作为还款来源。(许岩)

今日导读 | Inside Today |

- A6 陈鸿桥论产金结合:新产业与新金融
- A4 从政府工作报告看经济决策之变
- A2 十部委:进一步优化进口关税结构
- A2 银监会:切实化解地方融资平台到期贷款风险
- A7 新股上市首日重点监控六种异常交易行为
- A7 经济持续复苏 伯南克绝口不提QE3
- A9 深圳人民币跨境汇出15类情况可申请
- B1 诉讼案获受理 乔丹体育IPO添变数
- B1 万科首次发现安信地板甲醛超标
- C1 增持骤降减持骤升 产业资本慎对反弹

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部、携手明星报团,寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!

■今日出境营业部(部分名单):
中信建投北京农大南路营业部 西部证券北京学院南路营业部
中信证券北京安外大街营业部 大通证券北京建国路营业部

■今日出境嘉宾:
信达证券研发中心副总经理 刘景德
金元证券北方财富管理中心副总经理 邓智敏

2011全景最佳证券营业部暨明星投资顾问评选参赛选手(部分)
■主持人:袁立一 ■播出时间:甘肃卫视《投资论道》晚间23:17

