

先取消产能过剩等行业刺激政策如何

尽管当下还不是考虑刺激政策退出的合适时机,但可考虑率先取消或调整对房地产及钢铁等资产价格膨胀或产能过剩行业的刺激政策,同时继续完善对家电、汽车及涉及民生行业的政策支持。

今年第三季度中美两国发布的经济数据都要好于预期,这令国内外舆论对全球主要经济体政策调整的猜想再度升温。笔者认为,至少要观察未来两个季度的经济运行情况才能确定中国是否要让刺激政策“退出”,但我们可以率先取消对房地产及钢铁、水泥等产能过剩或资产价格膨胀行业的刺激政策,同时还应继续完善对一些行业的政策支持力度。

之所以这么看,是因为世界各国历次治理经济衰退的经验告诉我们,刺激政策的持续时间一般较长,至少在两年以上。尽管各国实施了经济刺激政策,主要经济体的经济也出现了企稳回升的势头,但这种经济回升的基础仍不十分牢固。以美国为例,虽然第三季度的经济表现超出市场预期,但失业率仍在高位维持,社会消费意愿再创新低,这些因素都表明当前美国的经济复苏是一种没有就业的复苏,这会对中国的出口增长形成一定的干扰。

这样,在外需不振的情况下,短期内维持经济增速的重任就落在了扩大内需特别是要加大投资力度的身上。从前三季度 GDP 同

比增长 7.7% 数据来看,投资贡献了 7.3 个百分点。如果刺激政策要退出的话,出口增长应基本上恢复到危机前水平。因此,在当前外需不稳的情况下,过早地调整积极的财政政策和适度宽松的货币政策,这对保持较高的投资水平将产生不利影响,势必也会拖累经济增长,并影响到就业的恢复增长。

值得注意的是,中国的“4 万亿”经济刺激计划也是分两年进行投资的。从目前来看,要实现以市场真实需求为基础的经济复苏,政府投资必须带动民间投资,并有效刺激消费需求增长。在前三季度经济数据中,非国有投资和居民消费虽有较快增长但仍显不足。所以,在产能过剩、消费率不足的情况下,尽管以投资为主的刺激政策将进一步积累对经济良性循环的不利因素,但在民间投资和消费需求强劲增长趋势还没有确立前,政府投资还不能轻易退出。

刺激政策暂时不退出,并不意味着目前我们不可以考虑调整部分刺激政策的结构与方向。依笔者之见,目前有必要取消或调整对产能明显过剩和资产价格膨胀的部分行业的刺激政

策,必要时还可以实行一定的紧缩政策与措施。同时,又要继续完善对一些行业的政策支持。

第一,退出针对房地产业的刺激政策。去年 10 月以来,国家针对房地产出台了包括减免契税、营业税和土地增值税及降低房贷利率和首付付款等多项救市政策,化解了房地产市场所面临的危机。但是,今年以来房地产市场出现了“量价齐飞”、房价上涨过快及天价地王不断涌现的现象,预示了当下房地产市场已不是简单的复苏问题,而是已存在着泡沫化的隐忧。

在这一背景下,考虑到救市政策的实施期限多为一年,取消这些即将到期的救市政策,不仅有利于控制通胀预期,也有利于启动其他行业的民间投资,这将提高热钱投机中国房地产市场的成本。此外,也应及时取消涉及钢铁、水泥、平板玻璃、电石、甲醇等传统产能过剩行业的相关刺激政策。

第二,完善家电下乡和汽车消费政策。鉴于房地产投资在我国的投资中所占比重较大,刺激政策退出后势必对投资进而对 GDP 增长产生不利影响,但这部分影响可以由家电和汽车

行业的增速加大予以弥补。以汽车业为例,今年前 9 个月汽车产销量双双突破千万辆大关,对 GDP 的贡献率达到了 0.8%。

因此,我们应当继续完善家电下乡和汽车消费政策,如通过创新家电下乡的补贴方式刺激农村消费、加大汽车“以旧换新”政策的补贴力度及加大对新能源汽车的推广力度等,由此进一步扩大家电和汽车的消费,增加这些行业对 GDP 增长的拉动作用。

第三,加大对事关民生福利行业的投资。居民的消费不足,既受制于收入水平的影响,也与政府提供公共服务的方式和数量有关。从今年前三季度经济数据来看,尽管政府对事关民生福利行业的投资大幅增长,但由于过去的基数不大,总体所占比重仍然不高。所以,在未来几年,我们还要加强对教育、医疗、养老等行业的投资规模和投资力度。

总之,如果未来两个季度中国经济能达到 9% 上下,我们就可以考虑刺激政策逐步退出的问题。但是,“退出”也要强调灵活、渐进,以避免对经济可能产生过度波动的影响。



作者 邓聿文

《学习时报》副编审

栏目主持:乐嘉春
联系本栏:jic@ssnews.com.cn

对中国经济逐步乐观

世行再度调高我国GDP增速至8.4%

记者 李丹丹 编辑 梁伟

大规模的财政和货币刺激支持了中国经济的复苏,预计今年 GDP 增长将达到 8.4%。”世界银行 4 日发布的最新一期《中国经济季报》(下称报告)称。

从今年 3 月份预测 GDP 增速为 6.5%,到 6 月份预测为 7.2%,再到目前预测的稳步实现 8% 的 GDP 增长目标,可以发现,世界银行对中国经济的态度正在逐步乐观。

也进一步支持了收入和消费的增长。而受政府主导投资的拉动,前三季度国内需求同比增长 12%。

世界银行中国首席经济学家韩伟森表示,依靠规模超过预期的货币刺激,中国正在稳步实现今年 8% 的 GDP 增长目标,预测 GDP 增长将达到 8.4%。报告进一步预计,今年国内需求将拉动 GDP 12 个百分点,净出口拉低 GDP 3.4 个百分点,4 季度 GDP 环比增速将为 6.8% (季节调整折年率)。



增幅将远远低于今年的水平。

明年经济增长结构将变

韩伟森认为,2010 年中国经济增长有望继续强劲,但结构将会发生变化。

报告指出,在强大的基本竞争力和近期名义有效汇率贬值的帮助下,中国的出口增长有望恢复,从 2009 年年底开始,净出口可能不会再继续拉低经济增长速度。同时,由于新开工项目迅速反弹,明年房地产投资对经济增长的贡献必将高于今年。

然而,世界银行预测 2010 年投资实际增长速度仅为今年的一半,政府刺激措施对增长的支持作用将下降。作为今年增长主要动力的政府主导投资,明年增速将会下滑,报告认为尽管明年政府支出可能略有增加,但是由于今年高速增长带来的高基数效应,

而由于大量闲置产能的存在,报告认为明年中国的通货膨胀水平尽管会转正,但是将保持低位。

关于经济政策,世行高级经济学家高路易认为,目前实体经济还没有到要求大幅收紧政策的时候,但是保持目前的扩张性政策的风险将日益增大。在流动性充裕的情况下,资产价格泡沫和资源不当配置的风险确实存在,整个货币政策最终还是需要收紧。财政政策方面,世界银行认为,明年财政赤字不变或者略高于今年最为适宜,但保持灵活性很重要。

东亚和太平洋地区受益中国增长

世界银行 3 日发布的一份报告称,受中国经济强劲增长带动,东亚和太平洋地区经济将取得惊人的迅速反弹。

这份名为《从反弹转向复苏》的报告是世界银行对东亚和太平洋地区经济形势半年一度的评估。报告认为,在以中国和韩国为主导的大规模和及时的财政刺激开支,以及目前企业重新强劲增加库存的推动下,东亚地区经济目前已明显反弹,并对全球经济注入巨大信心。

报告称,尽管印度尼西亚和越南经济也表现较好,但东亚地区除了中国以外的经济 2009 年经济整体将仅增长 1%。柬埔寨、马来西亚和泰国的经济仍在萎缩,蒙古国和一些太平洋岛国的经济预计并无增长。

世界银行东亚和太平洋地区首席经济学家维克托·尼赫鲁警告说,东亚和太平洋地区经济可持续复苏的风险仍然存在。他说,一些国家仍然有财政刺激空间,但考虑到资产价格泡沫的隐忧,该地区应早些开始转变宽松的货币政策。

要闻速递

中注协要求涉及上市公司审计应有更高职业道德

记者 张牡霞

中注协在近日召开的会计师事务所深入学习实践科学发展观活动动员大会上,发布了注册会计师的《职业道德守则》,据介绍,这一守则将于明年 7 月 1 日起实行。准则提出,对涉及上市公司的审计,注册会计师应有更高的职业道德要求。

据悉,中注协此次发布的《职业道德守则》,涵盖了注册会计师业务承接、收费报价、专业服务工作的开展等所有环节可能遇到的与保持职业道德相关的情形,分别提出了明确的要求。

此外,中注协还突出强调了注册会计师行业的社会责任。《守则》

特别强调注册会计师的独立性问题,对注册会计师如何保持独立性、如何处理与审计客户的利益冲突,切实做到独立、客观、公正执业,给予了指导和要求,并对涉及公众利益的审计项目,比如上市公司审计等,向注册会计师提出了更高的职业道德要求。

在审计准则实现国际趋同的同时,中注协制定的《职业道德守则》也实现了与国际会计师职业道德守则的全面趋同。据介绍,《守则》涵盖了国际会计师职业道德守则对注册会计师的所有要求和内容,是我国继审计准则国际趋同后,在职业道德准则方面实现趋同的重大行动。

禾欣实业、广东潮宏基 IPO 过会

记者 吴正毅

证监会发行部昨日公告,根据发审委第 120 次工作会议,浙江禾欣实业集团股份有限公司和广东潮宏基实业股份有限公司的首发申请获通过,两公司均计划在深交所上市。

预披露材料显示,禾欣实业主营 PU 合成革产品,本次拟公

开发行 2500 万股,发行后总股本 9906 万股,募集资金将用于福建禾欣合成革等 3 个项目,合计投资额 2.5 亿元;主营高档时尚珠宝首饰的广东潮宏基拟公开发行 3000 万股,发行后总股本 1.2 亿股,募集资金将投资于销售网络建设和珠宝生产加工(含设计研发)建设 2 个项目,合计投资金额 3.4 亿元。

曾俊华:香港目前需要适度宽松的货币环境



徐汇资料图

香港特区政府财政司司长曾俊华 4 日表示,在联系汇率制度下,香港从美国引入低息环境和量化宽松的货币政策。宽松的货币环境对还处于复苏初期的香港经济是合适的。

曾俊华当日在立法会答复议员提问时表示,持续宽松的货币环境长远而言可能会增加通胀的压力,但香港通胀自今年年中起一直处于温和状态,应该不会在短期内急剧改变。由于全球经济复苏缓慢,预期全球通胀压力短期内仍然温和。另一方面,当全球通胀重燃时,各国中央银行都会推出量化宽松政策及加息。在联系汇率制度下,香港将会跟随美国收紧货币状况,抗衡通胀压力。

曾俊华表示,在联系汇率制度下,香港的首要货币政策目标是维持港元兑美元的汇率稳定,而不是调控资产价格或消费物价通胀。对香港这类小而开放的经济体而言,不论在浮动或固定汇率制度下,其货币政策的空间都被庞大又波动的资金流所限制。而多年来已证

明,联系汇率是香港货币稳定的重要基石。

他表示,扩大港元兑美元的汇率浮动空间对本港宏观经济的长远发展及保持金融体系稳定是没有好处的,只会诱发市场揣测当局会进一步扩大汇率浮动空间,增加投机买卖,损害联系汇率制度的公信力。

在回答有关房地产方面的提问时,曾俊华表示,房地产价格涨跌取决于房屋供应量和市场对房屋的需求。银行体系流动资金充裕,是众多影响房屋需求的因素之一。其他主要因素包括基本经济条件、市场信心、家庭财务状况、置业负担能力和机会成本等。

曾俊华表示,特区政府对私人住宅市场的政策方针是要维持公平和稳定的环境,让物业市场持续健康发展。特区政府非常关注房地产市场,特别是豪宅楼价近月来的升势。他表示,特区政府非常清楚自身政策会对楼市运作构成重要影响,因此会谨慎行事。

(据新华社)

证监会工作人员违规将严肃处理

证监会有关部门负责人就发布《中国证监会工作人员行为准则》答记者问

记者 周坤 张欢 编辑 梁伟

昨日,中国证监会就发布《中国证监会工作人员行为准则》召开新闻发布会,并答记者问。

证监会有关部门负责人表示,召开此次会议的目的,意在希望各方了解中国证监会制定发布了相关《准则》,希望得到社会的监督。通过社会舆论监督力量,加强证监会工作人员自觉执行《准则》的意识,更好地发挥《准则》在推动作风建设、规范执业行为方面的作用,更好地维护证券期货市场稳定健康发展。

各证券、期货交易所按照《准则》的要求,对交易所的业务规则和配套业务指引进行系统梳理,并指导会员单位开展自查活动;证券、期货业协会也要推动行业各单位贯彻执行《准则》,

将《准则》各项要求吸收到行业各单位规范操作标准中。

问:《中国证监会工作人员行为准则》制定的背景、目的和意义?

答:证监会十分重视对工作人员行为的管理和规范。早在 1993 年,中国证监会就制定了《中国证监会工作人员守则》,并在 2000 年进行了修订。《中国证监会工作人员守则》对于加强工作人员管理,规范工作人员行为,维护“三公”原则起到了积极的作用。2005 年,国家修订了《证券法》,2006 年,国家实施了《公务员法》,对证券期货监管人员和公务员提出了新的要求。2007 年,中国证监会纳入参照《公务员法》管理单位。同时,中央纪委要求“一行三会”制定金融行业从业人员行为准则。因此,为更好地体现法律要求,进一步规范证监会工作人员行为,建设政治坚定、业务精通、作风优良、公正廉洁、纪律严明的证券期货监管队伍,促进资本市场稳定健康发展,我们制定了《中国证监会工作人员行为准则》。

问:《中国证监会工作人员行为准则》与原《中国证监会工作人员守则》的区别?

答:《准则》是在《中国证监会工作人员守则》基础上制定修改的,但二者也存在较大的区别:

首先,《准则》更加符合现行有关法律法规的规定。《准则》吸收了《公务员法》、新修订的《证券法》以及党内有关法规的新规定,体现了法律法规的精神,内容上更加严谨。

其次,《准则》在内容上更加具体和明确。《准则》将原《中国证监会工作人员守则》16 条的内容扩展为 33 条,并且以章节的形式,将工作人员应遵守的行为准则分为总则、基本准则、依法监管、勤勉尽责、公正廉洁、保守秘密、回避、监督、附则等九章,要求更加具体和明确。同时,《准则》还专门增加了“监督”一章,保证工作人员严格遵守《准则》。

再次,《准则》的发布形式更加有利于接受社会监督。《准则》以证监会正式发文的形式对外公布,约束力以及社会监督力度得到加强。

问:证监会采取哪些措施保证《准则》的贯彻落实?

答:为保证《准则》得到有效贯彻落实,我们采取了以下措施:一是加强教育和学习。我

们要求全体工作人员要认真学习《准则》,全面准确理解《准则》内涵,熟记于心;全体工作人员同时要对照《准则》,自觉检查自身是否存在与《准则》要求不符的情形,从自我做起,从岗位做起,从细节做起,认真践行《准则》的要求;党员领导干部要率先垂范,模范学习和实践《准则》。二是加强管理。我们要求各部门和各单位要认真指导和监督工作人员遵守《准则》,切实履行管理职责。三是加强监督。工作人员有违反《准则》行为的,知情人可以向证监会系统相关单位举报和投诉,证监会有关部门和单位将及时调查处理,并反馈处理结果。四是加强惩处。工作人员存在严重违反《准则》的行为,一经查实,我们将按照规定严肃处理。

央行:研究金融形势做好旺季现金发行

记者 苗燕 编辑 梁伟

记者从中国人民银行获悉,央行副行长马德伦日前在出席旺季现金发行工作会议时强调,要深刻总结国内外的规律和特点,认真研究国内外金融形势对现金供应工作的影响和

有关对策,切实做好旺季现金发行工作。

针对今年前 9 个月全国现金投放的特点,马德伦要求各分支行密切关注经济增长、固定资产投资、物价水平、信贷资金投放、收入水平、结算方式等对现金投放的影响,保持对宏

观经济、金融运行的高度敏感性,仔细观察经济运行的种种变化,全面了解经济运行状况,深入分析各项政策的影响,提前做出反应。

马德伦指出,要统筹安排人民币印制、调拨、发行库管理、钞票处理、反假货币等工

作。要密切跟踪本地区经济、金融发展动态,及时了解现金需求变化情况,继续实行现金预测周报和日报制度,把握现金投放、回笼情况和变化规律,全面提高我们的现金分析预测水平,合理调节流通中人民币券别结构,按照“早谋划、早预测、早摆布”的原则,调动一切力量,在总量和结构两方面确保旺季现金供应。

据悉,近年来,我国现金发行量保持了年均 23% 的快速水平,2008 年现金净投放量已达 3844 亿元;2009 年元旦至春节现金投放已达 10634 亿元。