

樊纲:仅靠加息不足以经济降温

□本报记者 禹刚

央行货币政策委员会委员樊纲昨日表示,人民币汇率政策不大可能发生重大变化,加息有助于抑制资金流动性过剩,但要遏制潜在的经济过热势头,还需要行政手段的配合。而且政策制定者需要采取包括对信贷进行直接量化控制等手段来强化加息政策的效果,从源头上遏制投资的过快增长,

央行应对商业银行实行严格的信贷控制。

央行上周五宣布加息,金融机构一年期存款基准利率上调0.27个百分点,由2.25%提高到2.52%;一年期贷款基准利率上调0.27个百分点,由5.85%提高到6.12%;其他各档次存贷款基准利率也相应调整,长期利率上调幅度大于短期利率上调幅度。

樊纲在雅加达出席一次会

议时接受道琼斯记者采访时强调,中国经济正处于转轨阶段,没有完全市场化,企业本身对加息并不非常敏感,因此政策制定者需要采取包括对信贷进行直接量化控制等手段来强化加息政策的效果,从源头上遏制投资的过快增长。

不过,部分学者对市场化手段调控经济更加认同,社科院宏观经济研究室主任袁钢明就表示,央行加息能发挥很重要

的作用,应减少政府行政手段的干预。高盛首席中国经济学家梁红也表示,利率调整这样的市场化手段,应该得到政府和监管层更多的重视。

樊纲昨日还强调,央行推出的加息、提高准备金率等措施,目的就是为减缓投资的增长。增长过热是对中国经济稳定的最大威胁,考虑到土地、能源、资源和劳动力成本,很难长期维持经济的增长动力。

在利率政策方面,樊纲表示,中国的利率水平在过去数年很少进行调整,即便调整,速度也极其缓慢,特别考虑到中国和美国之间存在的利差,中国更加需要某种形式的加息来消除这种扭曲。

他同时指出,相对于解决眼前固定资产投资过热的问题,央行的加息措施将更加有助于为宏观经济的长期稳定增长奠定基础。

商务部研究院反驳“外资威胁论”

外资在华尚未垄断任何行业

针对备受关注的外资并购是否会带来国家经济安全问题,商务部研究院发表文章回应称:现在还没有一个行业真正被外资企业垄断。

商务部研究院跨国公司研究中心主任王志乐在文中指出,市场份额大不等于垄断,业界所称的垄断,其实是一种限制竞争的行为,现在还没有一个行业真正被外资企业垄断。一些人因某行业中外资企业所占有的市场份额占很大比重,就说某某领域被外资“垄断”了,这种判断有两点失误。首先,同一行业内的外资企业之间也存在竞争。不当把一个行业所有外资企业加在一起作为一个市场竞争主体来作判断。其次,市场份额集中是垄断的条件,但不等于垄断。因为垄断是市场竞争主体运用其市场优势地位限制竞争,判断是否垄断主要看这个企业是否运用其优势地位限制竞争。从调查情况来看,目前有少数行业确实存在某个外资企业市场份额集中度高的情况,但还没有真正形成垄断,而且一个外资企业难以在短期内形成对中国某个产业的垄断。

王志乐认为,现在真正的垄断企业多是国有企业。国家在市场准入上有限制,行政造成垄断。随着改革开放步伐加大,绝大多数行业应该允许外资、民营企业进入,这对中国的产业安全最有利。不能把一个企业或者一个产业在市场竞争中遭遇困难,就把问题上升到国家经济安全的高度,这样做往往会使某些企业以国家经济安全为名行企业保护之实。当然,国家经济安全度高不等于没有安全隐患。因为决定一个国家的经济是否安全,主要看它的经济竞争力,没有竞争力的国家面对外部竞争就难以保障安全。

(京华时报供本报专稿)



为了避免配额更大程度的浪费,商务部拟大幅提高中标保证金额度 史丽 资料图

中标成本过高 纺织品配额成“鸡肋”

1787家纺企主动放弃输欧美纺织品配额

去年还炙手可热的纺织品配额如今却成了“鸡肋”,记者昨天从中国纺织工业协会获悉,因拒绝交纳保证金,1787家纺织出口企业近日被商务部公开取消了参与配额投标的资格,这个数字占到中标企业的三成以上。

根据商务部发布的《关于对2006年度输欧、输美纺织品出口许可数量第二次招标未交中标保证金企业实施处罚的公告》,由招标委员会收回上述1787家企业的中标数量,并取消这些企业2006年、2007年度相关类别的投标资格。

今年4月份,商务部对2006年度输美欧纺织品配额

进行了二次招标,在此次招投标活动中,全国共有中标企业5107家。按照招投标规定,中标企业应该交纳中标金额30%的保证金,以防止中标企业浪费配额现象发生。

尽管商务部发出了警告,但是仍有三成以上的企业主动放弃纺织品配额,“这与中标价格高有关”,一位业内人士表示,可能是一些中介炒作,在第二次网上招标时竞争十分激烈,招标价水涨船高,部分热门产品甚至达到最低投标价的10倍以上,按去年中国对欧美出口单价测算,此次输欧美产品平均中标价格占到出口单价的14%至18%左右,这给利润

微薄的服装出口企业带来很大的市场风险。而随后纺配价格又开始大跌,7月中旬时,个别种类甚至跌到了当时中标价的70%到80%。这又使得原本稀缺的招标配额成为烫手“山芋”。

对中标企业而言,若不使用中标配额,企业将损失早前缴纳的中标保证金,若使用中标配额,将导致出口成本上升,企业的亏损也将扩大。在这一背景下,不少中标企业选择拒绝交纳中标保证金,以尽量减少损失。

另据中国纺织品进出口商会最新数据显示,由于中标价格过高,导致我国对欧美配额的用量减少。今年上半年中

国输欧美设限的31类纺织品配额使用率都不高,大多清关率在30%左右,有些还不足10%,与去年形成较大反差。

据记者了解,为了避免配额更大程度的浪费,商务部不久前下发了《纺织品出口临时管理办法》征求意见稿,酝酿将业绩最低配置量从200件提高至1000件,同时准备将中标保证金由30%调高到100%。

据悉,商务部拟于今年秋季广交会前进行第三次纺织品出口配额招标,估计修改后的《办法》也将在第三次招标前正式公布。

(京华时报供本报专稿)

国资委为11户央企聘总法律顾问

□本报记者 李雁争

2006年国务院国资委第二批公开招聘15名中央企业高管报名工作已全部结束,第三批受11户中央企业委托,公开招聘11名总法律顾问工作也将正式启动。

根据国资委24日公布的信息,中央企业招聘企业总法律顾问,是推进企业法律顾问制度和法律风险防范机制建设的一个现实举措。这是国资委首次受中央企业委托,面向海内外公开招聘企业总法律顾问。

据悉,第一、二批公开招聘的15个职位共有896人报名应聘。经过审查,共有289人报名人员符合应聘条件,已进入考试测评阶段。

我国确立未来5年内贸发展目标

□据新华社电

为进一步发挥国内贸易在引导生产、扩大消费、增加就业等方面的重要作用,商务部近日发布《国内贸易发展“十一五”(2006年至2010年)规划》,提出未来5年国内贸易六大发展目标。

《规划》明确,“十一五”期间,我国社会消费品零售总额年均实际增长约11%;生产资料销

售总额年均实际增长约11%;批发零售贸易和餐饮业增加值年均实际增长约9%,占GDP的10%左右;国内贸易就业人员2010年达到7100万人;限额以上连锁企业销售总额年均增长约21%,占社会消费品零售总额的25%左右;形成15至20家具有全国影响力和一定国际竞争力的大型国内贸易企业及一批区域性龙头企业。

上海市宝山区区长秦裕涉嫌严重违纪接受调查

□新华社电

记者从中共上海市纪委获悉:有关部门在对上海市劳动和社会保障局违规使用社保资金问题进行核查中发现,中共上海市宝山区委副书记、区长秦裕涉嫌严重违纪,正在接受调查。

资料链接

从今年7月下旬开始,一系列关联事件在上海接连被披露出来。最初是上海公路富豪张荣

坤“配合调查”及上海市劳动和社会保障局局长祝均一“双规”的消息同步传出。据了解,张荣坤旗下公司福禧投资自2002年成立以来,几年间有40亿元左右的资金来路不明。与之相对应的是,祝均一“涉嫌社保基金违规使用和收受贿赂等问题”,有消息称涉及资金数十亿元,一时间业内多有猜测。曾经接受张荣坤旗下福禧投资战略入股的海电电气也逐步牵扯进来,至今已有韩国璋、王成明两位核心高层先后被“双规”。

2010年我国外汇储备预计达2.49万亿美元

□本报记者 但有为

北京天则经济研究所学术委员会主席张曙光昨日在五十人讲坛演讲时表示:“按组成成分加总计算,我国外汇储备余额在2010年预计将达2.49万亿美元。”他同时指出,如此高额的外汇储备将给宏观经济带来严峻挑战。

张曙光认为,外汇储备的增加使得央行基础货币投放的压力增大,而为了回收市场上已经泛滥的流动性,央行又不得不大量发行票据,在这个过程中,央行支付了大量的成本。同时,由于票据利率水平有限,商业银行

的盈利水平也将受到影响。

他还表示,巨额外汇储备将导致央行的负债方都是本币,而资产方却是以外币为主,“货币错配”问题将更严重。同时,人民币的升值幅度远远小于美元的贬值幅度,这使得外汇资产本来就不高的收益率大打折扣,外储的本币价值大量缩水。

他还指出,可以采用财政政策抵制人民币升值带来的不良影响。同时,通过包括实施两税(内外资企业所得税)合一,取消对外资外贸的优惠措施以及改变当前出口导向型等政策解决当前经济面临的结构性问题。

■上证观察家

长期牛市大幕即将拉开 七大投资机遇随之凸现

——访中国银河证券有限责任公司总裁朱利



银河证券总裁朱利

□本报记者 商文

国内券商龙头——中国银河证券有限责任公司的总裁朱利日前在“全流通时代重庆资本市场发展论坛”上的一席话引起了市场的强烈反响。他称,拉动股市长期走牛的“三家马车”目前已经显现,未来将存在七大投资机遇。就这一话题,朱利接受了上海证券报的独家专访。

本轮宏观调控不会导致行情大幅下跌

记者:种种信号显示下半年

宏观调控政策趋严。市场因此担心,本轮宏观调控可能会引发类似2004年时的下跌幅度。对此您的看法是什么?

朱利:本轮宏观调控不会引发类似2004年的下跌幅度。因为调控有保有压,宏观经济运行环境良好,经济增长速度并不会因此放缓。

2004年宏观调控导致市场大幅下跌的主要原因在于,市场中的上涨板块成为调控对象。而当前的领涨板块并不是本轮宏观调控的对象,目前领涨的是有色金属、军工、消费类板块。受本轮调控直接影响的钢铁、房地产等板块涨幅并不大。

短期向好因素依然占据主导地位

记者:股指前期的大幅下跌,使不少投资者对市场在短期内的走势有些悲观。您是如何看待的?

朱利:尽管新股发行给股市造成了一定的影响,但是短期向好因素依然占据着主导地位。综合来看,向好因素主要存在于以下几个方面:

首先,宏观调控政策转为运

用多重手段治理投资过快,货币政策的运用压力趋缓。

其次,上市公司中报业绩稳步增长,股票估值存在上行空间。从已经公布中报的近600家公司来看,盈利实现了稳步提升。其中,有色金属、食品饮料、建材、机械设备、房地产、商业零售等行业净利润同比增幅位居前列,分别为105%、53%、51%、46%、38%和36%。然而,包括钢铁、煤炭、交通运输、电力、化工、有色金属、金融、机械设备等在内的12个行业的动态市盈率低于15倍,股价存在较大重估空间。事实上,以中报业绩为重点的结构性反弹行情已经开始出现。近期,有色金属、金融、食品饮料、房地产等板块出现较大幅度反弹。

再次,监管部门与市场力量联动,资金供应改善迹象明显。OFII审批加速、新基金热销、保险资金入市比例可能提高、融资融券很快进入试点等因素都将增加市场合规资金规模。

最后,大盘蓝筹估值偏低,像中国联通、中国银行等大盘股,A股H股折价10%至20%,下跌空间已经很小,这将支撑市场企稳回暖。

综合来看,A股市场的强劲吸引力已开始显现。市场在三季度维持震荡格局,进入四季度后,随着抑制市场上扬的因素被逐步消化,真正拉开长期牛市的大幕。

“三驾马车”推动股市中长期上扬

记者:您长期看好股市的原因是什么?

朱利:制度变革、经济周期以及人民币升值与流动性充裕正在成为推动我国股市中长期上扬的“三驾马车”。

从制度层面来看,股权分置改革在很大程度上促进了股市价值的提升。随着制度完善,潜在的成长性溢价因素会提升股市的价值重估空间,这些成长性溢价因素包括经济持续保持8%至9%的高速增长,低利率时代下的人民币升值,以及上市公司治理结构的完善,上市公司历史增长成果有望逐步在A股市场上得以体现。另外,目前,我国直接融资占比,上半年贷款占社会融资的86.8%,而股票融资只有5.6%,远低于成熟市场30%以上的水平。随着后股权分

置时代的到来,股市繁荣与快速扩容将交替推动市场进入快速发展机遇期。可以说,制度变革夯实了长期牛市的基础。

从宏观经济面来看,经济长周期是长期牛市的源动力。而从目前情况来看,世界经济有望步入一个较长的增长周期。

从资金面来看,人民币升值与流动性充裕成为牛市的直接动力。外汇储备增加带来基础货币供应增加,流动性充裕的局面将长期存在。而人民币升值也将是长期现象。

投资者可重点关注七大投资机遇

记者:您认为在即将揭幕的长期牛市中,哪些投资机遇是投资者应该予以关注的?

朱利:概括来说,投资者可以重点关注七大方面的投资机遇:

第一,财富增长带动消费升级。据预计,我国人均消费从2003到2020年将以每年10.8%的速度递增,教育、医疗、旅游、汽车、电信、信息和家庭娱乐商品等的更新换代,都将成为消费支出中增速较快的项目,其中蕴含巨

大的投资机遇。

第二,交通运输革命及区域财富转移。随着“东北振兴、中部崛起、西部开发”与天津滨海新区开发战略的实施,我国将面临巨大的区域经济增长和区域财富转移。随着经济战略纵深的持续拓展,尤其是中西部地区的经济崛起,对中国交通运输行业带来巨大的压力,同时也预示着我国的铁路等运输行业正在进入新一轮快速发展的轨道,给钢铁、有色金属、装备制造与新材料等行业带来巨大的投资机遇。

第三,能源革命带来的投资机遇。二十世纪末期,二十一世纪初全球石油价格暴涨,预示着人类必须在未来30年至50年内完成向新能源的过渡。因此未来30年至50年,包括太阳能、风能、氢能、核能、潮汐能、生物再生能源等在内的新能源开发与利用必将带来新的投资机遇。

第四,军工产业与空间技术发展。由于历史的原因,我国国防费用绝对数量与GDP占比的水平都较低,因此,为了增加在高技术条件下整体防卫作战能力,必须加大国防的信息化程度,未来数年内军

用信息化产品的增长具有强劲的现实需求。此外,我国载人航天后续工程已开始启动,继续开展一定规模的载人空间科学研究和技术试验。我国空间技术在人造卫星及应用、载人航天和深空探测三大领域将有更大地发展,这必将带来无穷的梦想空间与投资机遇。

第五,人民币升值带来的投资机遇。美元贬值将成为一个长期的趋势,而人民币升值也将是一个长期历史过程。商业地产、银行等产业蕴含价值重估机遇。

第六,装备制造业优化升级带来的机遇。国际加工中心向中国转移,将进一步促使我国装备制造业的国际化。国家“十一五”规划纲要明确提出要大力发展装备制造业,振兴装备制造业是增强综合国力、提高国际竞争力的必然要求,有着较大的融资需求。

第七,并购重组与整体上市带来的机会。经过股权分置改革,证券市场进入全新发展时期,集团整体上市将是必然趋势。整体上市进一步理顺了公司的产业链条,提高了公司的管理效能,降低了关联交易与利润操纵的可能性,上市公司的投资价值得到提升。