



优化结构成为重点 资本市场将迈上征程

温家宝总理昨日在政府工作报告中提出,优化资本市场结构,促进股票市场稳定健康发展,着力提高上市公司质量,维护公开公平公正的市场秩序,建立创业板市场,加快发展债券市场,稳步发展期货市场深化保险业改革。对此,券商、基金和期货公司的有关人士纷纷表示,这既表明了股票市场将在我国经济发展中起到更为重大的作用,也显示出政策面上对市场的呵护之心。

◎本报记者 刘鸣

东方证券研究所所长梁宇峰认为,与2006年和2007年政府工作报告相比,2008年政府工作报告把大力发展资本市场改为优化资本市场结构,减少了扩大直接融资规模和比重的阐述,要求促进股票市场稳定健康发展。这一方面表明在解决制度性问题束缚之后,股票市场在我国经济发展中起到了更为重大的融资和投资功能,另一方面也表明了资本市场结构的优化将是未来我国股票市场的健康稳定、经济成功崛起的核心。

长江证券研究所所长张岚表示,此次报告明确提出建立创业板,大量中小企业尤其是创新类企业将获得一大新融资渠道。创业板作为多层次资本市场体系建立中的重要一环,更多的资金将被吸引到创业板,长期困扰中小企业的“融资难”问题,将可能得到解决。

中银基金认为,报告把今年资本市场的重点确定为优化资本市场结构,而非扩大资本市场规模和比例,显示出政策面上对市场的呵护之心。国泰君安期货总经理何晓斌认为,政府工作报告连续三年提到期货市场的发展,说明期货市场作为资本市场重要组成部分的地位进一步得以确立。南华期货总经理罗旭峰则表示,今年政府工作报告的“稳步发展期货市场”与此前的积极稳妥发展期货市场相比,是在不同时期使用的不同措辞,说明今后期货市场应把风险控制放在重要地位。

展望未来,东方证券研究所表示,中国牛市的基础依然扎实,这是因为中国经济前景依旧光明,股权激励、资本化浪潮都将不断完善目前的A股市场,繁荣的资本市场既是未来发展的方向,也是中国资本市场的战略选择。



股票市场将在我国经济发展中起到更为重大的作用 徐汇 资料图

各方反响

东方证券

前景光明催人奋进

◎本报记者 张雪

东方证券研究所所长梁宇峰在听完总理的政府工作报告后表示,与2006年和2007年政府工作报告对资本市场的要求相比,2008年政府工作报告把大力发展资本市场改为优化资本市场结构,减少了扩大直接融资规模和比重的阐述,要求促进股票市场稳定健康发展。梁宇峰认为,这不仅表明在解决制度性问题束缚之后,股票市场在我国经济发展中起到了更为重大的融资和投资功能,同时表明了资本市场结构的优化将是未来我国股票市场健康稳定、经济成功崛起的核心。

此外,梁宇峰认为,报告中提出的新的经济增长点及其对相关

行业的影响值得关注。这包括:电力、交通、通信等基础设施建设的加强;自主创新中关键技术的突破和产业结构升级;节能减排工作的进一步强化;加快推进覆盖城乡居民的医疗保障制度建设;深化收入分配制度改革;加快廉租住房建设等多个方面。

展望2008年的市场,梁宇峰认为应当降低预期,但也不用太悲观。他说,投资者应该放眼未来,用长期的确定性来平衡短期的不确定性,用大局观来克服短期波动带来的不安和困惑。正如温总理报告指出的,展望未来,伟大的祖国已迈上新的历史征程,前景无限美好,这一切将在证券市场得到充分反映。

长江证券

创业板将带来投资新机遇

◎见习记者 杨晶

长江证券研究所所长张岚表示,温家宝总理在政府工作报告中明确提出建立创业板,这意味着,大量中小企业尤其是创新类企业,将收获一大新融资渠道。创业板作为多层次资本市场体系建立中的重要一环,更多的资金将被吸引到创业板,长期困扰中小企业的“融资难”问题,将可能得到解决。

二级市场也将因为创业板的建立迎来新的机遇。张岚同时称,创投类上市公司将受到投资者更多关注,近期A股市场创投概念的个股已有活跃表现。一些具有成长性的公司和企业将会在市场的关注中不断被挖掘出来。对投资者尤其对私募基金的投资者来说,创业板的中小企业将会成为他们的主战场之一。“中小企业很可能成为今年上半年活跃的一大集中地。”

国金证券

创投等概念有望受追捧

◎见习记者 杨晶

温家宝总理昨日在政府工作报告中提出建立创业板市场。国金证券在最新的策略报告中表示,创业板将成为今年监管层首要的工作重心。创投概念板块将成为短期资金追逐的对象,农业、环保、军工等板块也有望继续保持活跃。

国金证券分析师陈东在策略报告中认为,“建立创业板市场”在政府工作报告中被明确提出,这将成为2008年监管层首要的工作重心。政府工作报告中对于宏观调控和控制通胀的强调,使得市场短期内还很难对宏观调控放松抱有太大的希望,并且在创业板扩容的预期下,资金面的压力还将对股市形成制约。但随着市场估值水平的下降,市场正在孕育潜在的反涨动能。

大商所

积极推进期货品种创新

◎本报记者 刘意

十一届全国人大代表、大商所党委书记、总经理刘兴强表示,温家宝总理在政府工作报告中强调“稳步发展期货市场”,这是继2006年和2007年温总理在政府工作报告中两次提出“积极稳妥发展期货市场”后对期货市场发展的新论述。

刘兴强认为,在本次政府工作报告中,温总理强调“加快金融体制改革”“加快农村金融改革”、“强化农村金融”为

“三农”服务的功能,要“拓展对外开放广度和深度,提高开放型经济水平”,在改革推进中要“加快现代市场的体系建设”,这些都需要期货市场的配合服务。在新的要求下,需要坚持科学发展观,稳步发展期货市场,进一步发挥其功能作用,服务于新的经济发展目标和要求。

刘兴强建议有关部门认真抓好当前能够做和需要做的两件事:第一,积极推进期货品种创新;第二,规范各类大宗商品质量标准,推动现货市场建设。

期货公司

期货市场发展基础将进一步夯实

◎本报记者 黄峰

国泰君安期货有限公司总经理何晓斌认为,今年的政府工作报告中,已是连续第三年提到期货市场的发展,充分表明了对期货市场政策的一致性与连续性,说明期货市场作为资本市场重要组成部分的地位进一步得以确立,股指期货以及其他金融衍生品等风险控制工具有望逐步推出。同时,在目前国内外经济

形势发展的不确定因素较多的情况下,“稳步发展期货市场”意味着期货市场的发展基础将被进一步夯实,这有利于期货行业的长期稳定可持续发展。

南华期货总经理罗旭峰则将今年政府工作报告中“稳步发展期货市场”与去年政府工作报告中“积极稳妥发展期货市场”的论述作了比较,认为这是在不同时期使用的不同措辞,说明今后期货市场将把风险控制放在工作首位。

金鹰基金

龙头企业将从节能减排中受益

温家宝总理在政府工作报告中强调,要加大环境保护力度,并建立节能减排指标体系、监测体系、考核体系和目标责任制。

我们认为,节能减排和环境保护将加速煤炭、钢铁、有色、建材、火力发电、化工、造纸等高能耗高污染行业中企业的优胜劣汰,行业中规模大、技术先进、具有节能减排优势的龙头企业将

会明显受益;在节能减排监测体系大为健全和严格的背景下,节能设备、环保设备以及节能新材料等行业中技术领先的公司将首先面临市场快速增长的历史机遇;以水务为代表的环保服务业上市公司将提高运行效率,增加收入和增强盈利能力;风电、太阳能等清洁、可再生能源将迎来高速发展,并对相关上市公司形成实质性利好。

中银基金

关注对电力等行业支持政策

温总理在今年的政府工作报告中提到了很多产业政策,如节能减排和环保政策、技术创新政策和装备制造业的振兴政策。涉及的主要行业有信息技术、水泥、电气设备、机械设备、军工和生物医药领域。高耗能行业的部分龙头企业可能因产业

政策改变了供求关系而受益。此外,我们也会关注管理层对某些行业的支持政策,如电力、交通和通信行业。在财政政策方面,主要是关注国家的转移支付情况,特别是在医药、住房方面的新增需求情况,这些可能改变相关行业的供需状况。

报网互动

巴曙松在线实时解读政府工作报告

从国家战略布局中寻找投资机会

过去五年,中国经济跨上新台阶,国内生产总值年均增长10.6%。今后五年,尤其是今年,我国经济在外部环境发生变化、价格总水平增长较快的环境下,是否还能继续保持平稳较快发展,成为大家关注的焦点。昨日,在温家宝总理作政府工作报告之际,中国证券网邀请远在香港的国务院发展研究中心金融所副所长巴曙松,在线实时解读政府工作报告。

本报记者 卢晓平

资本市场是国民经济晴雨表

主持人:据了解,今年各方十分关注温家宝总理政府工作报告。其中,对政府工作报告中关于资本市场的论述尤其关注。这是为什么?

巴曙松:资本市场是国民经济的晴雨表,随着中国资本市场规模的迅速扩大,投资者参与人数规模和上市公司的增多,中国的资本市场开始越来越敏感地反映宏观经济走势,反映对宏观政策的预期。在目前国际资本市场动荡不定、国内资本市场出现调整的情况下,广大投资者都十分关注这个重要的报告,希望从中寻找中国经济、金融发展的轨迹与趋势。

主持人:投资者应该关注政府工作报告中的哪些方面?

巴曙松:温总理在报告中强调了当前经济运行中的一些挑战和风险:首先是经济运行中的一些突出问题和深层次矛盾依然存在;其次就是物价上涨等涉及群众切身利益

的问题;第三是国际经济环境变动;第四是政府自身建设和管理等。温总理政府工作报告中说,要推进经济结构调整,转变发展方式,这对于当前的资本市场运行以及部分上市公司的业绩会带来直接影响,值得重点关注。

在推进经济结构调整方面,温总理报告中强调了几条线索,值得关注。首先,强调扩大内需;其次,新增投资审批会加强,以此促进结构调整,重点运用的手段是土地、信贷和市场准入的标准,特别是所谓的“两高一低”行业的企业,受到的冲击会更为明显;第三,在区域布局方面,重点区域和中西部地区的增长会得到更大支持,可以说是增长格局的地区调整;第四,土地会成为今年经济结构调整的关键性影响因素之一,特别是温总理报告中强调,今年的土地利用计划总规模要控制在去年的水平,这是一个新的约束标准。

在战略布局中寻找投资机会

主持人:最近一段时间,农业、节能、科技等板块的一些股票受到了市场的追捧。您如何看待这一现象?

巴曙松:温总理在报告中强调了加强经济薄弱环节的一系列措施,特别是公布了在落实科学发展观、改善民生方面取得的重要成就,贯穿了近年来政府工作以科学发展为主线、以改善民生为重点的重要特点。例如,报告中强调,化学需氧量、二氧化硫排放总量近年来首次出现双下降。实际上,从资本市场的角度来看,随着科学发展观的逐步落实,环保、新能源等板块的上市公司日益成为投资者追捧的热点之一,也是资本市场对于这些重要举措的灵敏反应。

今年以来,农业板块成为资本市场的一个热点。温总理在报告中特别强调,从加强农业基础入手,把促进粮食增产和农民增收作为首要任务,在制度、改革和投入方面采取了一系列重大举措。这既是统筹城乡发展的具体举措,也是扩大内需的重要举措,同时会给从事农业、农村相关产业的上市公司带来广泛的投资机会。

温总理在部署推进产业结构优化升级时强调,要着力发展高新技术产业,大力振兴装备制造业,加快发展服务业,继续实施宽带通信等



巴曙松 史丽 资料图

一批重大高技术产业化专项,推进重大设备、关键零部件及元器件自主研发和国产化等。实际上这些主题也是投资者十分关注的,可能会在今年给投资者带来结构性的投资机会。

优化资本市场结构是个系统工程

主持人:政府工作报告中用较多笔墨论述加快金融体制改革,加强金融监管。对此,您是如何认识的?

巴曙松:温总理在报告中阐述了加快金融体制改革、加强金融监管,这应当是资本市场最为关注的内容之一。温总理还在报告中部署了今年金融改革的关键性任务,包括农业银行的股份制改革,国家开发银行的改革。

主持人:金融是个大范畴,资本市场也在其中。

巴曙松:对,温总理强调要优化资本市场结构,我认为这是一个系统工程,既包括期货市场,也包括创业板市场和债券市场。

在资本市场的发展、市场建设方面,报告强调的工作重点实际上是优化结构、提高质量。目前的资本市场,

主要是为大型企业特别是国有企业融资提供服务,2006年以来沪深两市的融资中,沪市大型企业融资占到90%以上,深市的中小板融资虽然活跃,但是总量十分有限,高科技企业等创新企业融资仍缺乏有效渠道。

现在谈及证券市场,大家似乎主要谈的是股票市场,实际上这是不全面的,这反映了当前中国金融体系体系的缺陷,就是债券市场发展严重滞后。温总理强调要加快发展债券市场,实际上在第三次全国金融工作会议上,就已经对此进行了部署,2008年可望成为中国债券市场发展的加速之年。

对于创业板,我有如下的期望:第一,优化资本市场结构,为中国一大批富有活力的高新企业提供多样化的融资渠道;第二,推动中国的自主创新。