

八条金融新政支持实体经济首当其冲

■ 钟何 报道

国务院总理李克强 6 月 19 日主持召开国务院常务会议，研究部署金融支持经济结构调整和转型升级的政策措施，决定再取消和下放一批行政审批等事项，包括取消能源企业发展建设规划审批、铁路客货直通运输审批、出版单位变更登记等，下放电力业务许可、港澳台在内地设立独资医院审批等。会议研究确定了八条政策措施，把引导信贷资金支持实体经济放在首位。

引导信贷资金支持实体经济

会议指出，金融和实体经济密不可分。稳增长、调结构、促转型、惠民生，金融发挥着重要作用。在当前经济运行总体平稳、但也面临不少困难和挑战的情况下，要坚持稳中求进、稳中有为、稳中提质，在保持宏观经济政策稳定性、连续性的同时，逐步有序不停顿地推进改革，优化金融资源配置，用好增量、盘活存量，更有力地支持经济转型升级，更好地服务实体经济发展，更有针对性地促进扩大内需，更扎实地做好金融风险防范。

会议研究确定了以下政策措施。一是引导信贷资金支持实体经济。把稳健的货币政策坚持住、发挥好，合理保持货币总量，按照有保有压、有扶有控的原则，加大对先进制造业、战略性新兴产业、劳动密集型产业和服务业、传统产业改造升级等的信贷支持。推进利率市场化改革。支持调整过剩产能，对整合过剩产能的企业定向开展并购贷款，严禁对产能严重过剩行业违规建设项目提供新增授信。二是加大对“三农”和小微企业等薄弱环节的信贷倾斜。全年“三农”和小微企业贷款增速不低于各项贷款平均增速、贷款增量不低于上年同期水平。三是支持企业“走出去”。创新外汇储备运用，拓展外汇储备委托贷款平台和商业银行转贷款渠道，大力发展出口信用保险。推进个人对外直接投资试点工作。四是助推消费升级。创新金融服务，支持居民家庭首套自住购房、大宗耐用消费品、教育、旅游等信贷需求，支持保障性安居工程建设，扩大消费金融公司试点。五是加快发展多层次资本市场。将中小企业股份转让系统试点扩大至全国，鼓励创新、创业型中小企业融资发展。扩大债券发行，逐步实现债券市场互通互融。六是

货物进出口月度统计						
日期	进出口总值	同比	出口总值	同比	进口总值	同比
2013 年 4 月	3559.6 亿美元	15.7%	1870.6 亿美元	14.7%	1689 亿美元	16.8%
2013 年 3 月	3652 亿美元	12.0%	1821.9 亿美元	10.0%	1830.1 亿美元	14.1%
2013 年 2 月	2634.9 亿美元	1.0%	1393.7 亿美元	21.8%	1241.2 亿美元	-15.2%
2013 年 1 月	3455.9 亿美元	26.7%	1873.7 亿美元	25.0%	1582.2 亿美元	28.8%
2012 年 12 月	3668.4 亿美元	10.2%	1992.3 亿美元	14.1%	1676.1 亿美元	6.0%
2012 年 11 月	3391.3 亿美元	1.5%	1793.8 亿美元	2.9%	1597.5 亿美元	0.0%
2012 年 10 月	3190.1 亿美元	7.2%	1755.6 亿美元	11.6%	1434.5 亿美元	2.3%
2012 年 9 月	3449.2 亿美元	6.3%	1861.8 亿美元	9.8%	1587.3 亿美元	2.4%
2012 年 8 月	3292.86 亿美元	0.2%	1779.73 亿美元	2.7%	1513.13 亿美元	-2.6%
2012 年 7 月	3287.3 亿美元	2.7%	1769.4 亿美元	1.0%	1517.9 亿美元	4.7%

数据来源:商务数据中心

发挥保险的保障作用。推广涉农新险种，试办小额信贷保证保险，推动发展国内贸易信用保险。七是推动民间资本进入金融业。鼓励民间资本参与金融机构重组改造，探索设立民间资本发起的自担风险的民营银行和金融租赁公司、消费金融公司等。进一步发挥民间资本在村镇银行改革发展中的作用。八是严密防范风险。加强信用体系建设，排查和化解各类风险隐患，提高监管有效性，严守不发生系统性区域性金融风险的底线。

简政放权 激活市场内生动力

继 5 月 13 日李克强总理宣布取消和下放 133 项行政审批等事项后，6 月 19 日，决定再取消和下放 32 项行政审批，包括取消能源企业发展建设规划审批、铁路客货直通运输审批、出版单位变更登记等，下放电力业务许可、港澳台在内地设立独资医院审批等。新一届政府在“简政放权”的疾步快跑引起海内外广泛关注和好评。

在当前经济形势复杂且不确定因素较多的情况下，“政府之手”不可或缺，但“政府之手”又不可太长，如何通过“简政放权”激发市场主体创造活力，增强经济发展内生动力成为新一轮政府职能转变的核心要务。

的确，这是政府改革的重要内容。因为如果政府职能转变不到位，政府与市场的关系就难以理顺，市场的动力就难

以有效释放。尤其是在微观经济层面，各种政府管制、审批等限制性政策措施让企业难以自由、自主地从事经营和投资活动。

这是本届政府加快改革决心的体现。“把不该管的微观事项坚决放给市场、交给社会，该加强的宏观管理切实加强，做到事前审批要多放，事中事后监管问责要到位。这对促进民间投资、扩大就业、提高企业竞争力、激发经济社会活力等都是“一剂良药”，李克强总理在清晰的界定着“政府的角色”。

市场期待通过“理顺政府与市场的关系”，“理顺政府与社会的关系”，“理顺各级政府间的关系”实现政府角色的回归。

相信，随着政府转变职能的成效不断显现，将极大地激发市场主体活力和内生发展动力，推动中国经济更加健康的发展，使改革红利惠及最广大的百姓。

金融“引擎” 助推中国经济转型升级

中国经济行至年中，出口增速下滑、PPI 继续回落等提醒我们当前实体经济发展中面临一些困难与挑战。如何进行积极应对？6 月 19 日国务院总理李克强主持召开的国务院常务会议，重点研究部署金融支持经济结构调整和转型升级的政策措施，努力发挥金融“引擎”对中国经济转型升级的助推作用。

众所周知，服务实体经济是金融的

本质任务和需求，没有实体经济的发展，金融也会像无源之水。但支持经济结构调整和转型升级，并不等于货币政策要从稳健走向宽松。因为当前我国货币存量仍然居高不下，1-5 月，我国社会融资总额超过 9 万亿元，已占 2012 年全年 16 万亿的 56%。目前存在的信贷质量下降、资金周转率低的问题应引起我们的注意，如果不能通过深化改革提高效率，不仅会影响经济转型升级，而且可能成为金融风险发生的隐患。因此，要千方百计盘活存量、发挥好增量资金的作用。

我们欣喜地看到，国务院常务会提出“金融支持经济结构调整和转型升级政策措施”的八项要求，正是力图破解当前中国经济的若干难点。

比如，如何有效引导信贷资金支持实体经济？核心就是要按照有保有压、有扶有控的原则，进一步推动利率市场化改革，发挥市场配置资源的基础性作用。通过实施停贷、发放并购贷等措施，将有可能充分发挥金融差别化信贷的杠杆作用，有效的促进产能过剩企业兼并重组，淘汰产能落后并且严重过剩的企业，进一步引导产业结构调整和转型升级。

比如，“三农”与小微企业融资难的困局如何有效突破？“三农”问题是关系社会经济各个方面，小微企业是中国最具创新活力的“经济细胞”，提供了 85%的城乡就业岗位。然而，长期以来，由于信用缺失、信息不对称、金融业自身的“逐利”冲动等原因，融资难题一直掣肘“三农”和小微企业发展。贯彻落实国务院常务会议提出的“两个不低于”，加大信贷倾斜，加强小贷公司、融资性担保公司监管，降低企业融资成本，这既是企业本身的诉求，也是中国经济进一步发展的诉求。

当然，我们应当清醒地认识到，面对诸多亟待破解的经济难题，相关配套的一揽子金融改革不能一蹴而就，但也不能停，只有一步步走，只要对稳增长好，对市场预期好，对调动群众的信心好，循序渐进不停调结构，就能有预期的效果。

我们更应当认识到，在发挥金融支持作用的同时，应该高度重视防范金融风险，化解疏导地方融资平台贷款风险、房地产融资风险、两高一剩行业风险等等，同时防止在处置风险过程中引发新的风险，为经济结构调整和转型升级营造良好的金融环境。这对于金融行业而言，将是一个长期的课题与考验。这一切都有赖于我们的金融改革的扎实推进和不断深化。

矿业巨头集体瘦身 抄底良机悄然浮现

■ 陈昕雨 报道

由于新兴市场经济增速放缓，矿产需求增速明显下滑，全球矿业巨头普遍业绩低迷，股价大幅下挫。今年迄今，全球矿业板块下跌逾 20%。在此情况下，包括巴西淡水河谷公司、必和必拓和力拓在内的矿业巨头纷纷传出剥离旗下非核心资产和裁员的消息，以削减成本和改善经营，从而提振投资者信心。

摩根大通旗下摩根大通嘉诚公司发布最新研报指出，左右矿业板块走势的诸多因素已发生变化，该板块有望实现反弹，建议投资者买入矿产类股。

矿业板块大幅下挫

由于需求低迷，矿产价格下滑，今年以来全球矿业三巨头集体陷入困境，股价重挫，行业发展趋势不容乐观。但摩根大通嘉诚公司在最新报告中将矿产股评级由减持上调至中性。

截至 6 月 18 日收盘，今年迄今，淡水河谷(VALE)股票价格下跌 31.7%，5 月份以来下跌了 16.4%；必和必拓(BHP)和力拓(RIO)股价今年迄今分别累积下跌了 20.2%和 24.1%。据摩根大通数据，矿产类股在最近一次的股市修正中遭遇了有史以来最严重的打击，今年迄今，全球矿业板块累计下跌逾 20%，自 5 月 22 日以来，该板块下跌了 10%。

不过摩根大通嘉诚公司分析师米斯拉夫·马特卡指出，目前，左右矿业板块走势的诸多因素已发生了变化。首先，矿业公司大幅提高了金属价格，目前价格已相当于 2008 年第一季度价格的两倍；

其次，近期美元指数下跌，推动金属价格上涨，除非美元指数大幅上扬，否则预计矿业公司股价将在短期内反弹；第三，矿业公司正在大幅削减支出，降低成本；第四，矿业公司自由现金流有望在 2014 年再次变为正数；第五，由于相对市净率重返 2009 年所创低位，矿业板块估值正变得更具吸引力；第六，最新数据显示，中国商品库存已从近期高点回落，这意味着金属市场需求有望出现温和复苏，矿业销售量将略有增长。

摩根大通嘉诚尤其看好两只矿业类股，即力拓和嘉能可斯特拉塔(GLEN)。马特卡认为，力拓剥离非主营资产、削减成本以及颇具吸引力的股息收益率将令投资者看好；而嘉能可斯特拉塔长期自由现金流前景得到改善，目前这一情况仍被市场低估。

不过，摩根大通嘉诚并非看好所有矿业类股。报告指出，该公司仍对矿业服务类股持谨慎态度，原因是矿业公司削减资本支出可能导致集团旗下服务公司经营受挫。

暴利时代或已终结

在供应量持续增加的同时，全球市场、尤其是中国需求减弱，是矿业关注的焦点问题。行业分析人士普遍认为，在此情况下，矿业公司将难以维持丰厚利润，暴利时代或许已经过去。

普华永道中国矿业主管合伙人苏启元指出，“中国将继续成为矿业市场讨论的热门话题，中国经济增速放缓受到了矿业公司及行业相关人士的密切关注。”

彭博数据显示，作为全球铁矿石最

大买家，2012 年，中国进口铁矿石均价为每吨 128.6 美元，同比下降 21.6%。巴西淡水河谷公司去年 50%的铁矿石海运订单来自中国，增长 9.2%，低于预期。淡水河谷有色金属矿产执行董事约瑟·卡洛斯·马丁斯表示，未来两到三年，中国经济会保持 7%到 8%的经济增速，中国经济转型必然导致铁矿石需求下降。

普华永道最新发布的《矿业 2013》报告指出，2012 年矿业公司股价呈现小幅下跌，但在 2013 年的前 4 个月中，矿业股跌幅在 20%左右，显示整个行业正经历表面上一场信心危机。苏启元认为，“在需求层面上，长期需求的基本面依然存在。但能否重拾投资者信心，取决于矿业企业如何削减成本，并应对大宗商品价格等挑战。”

摩根大通董事总经理兼全球大宗商品研究策略部主管科林·冯顿则从经济周期角度出发分析，对矿业市场需求前景做出了较为乐观的预期。冯顿认为，中国经济增速的确不可避免地开始放缓，但下一轮全球经济衰退不会早于 2017 年，这意味着，从现在到 2017 年经济仍将持续增长，只是增速减慢，需求仍能保证不出现衰退。目前全球经济增速是 2.5%，金融危机爆发前的增速是 4.5%，若全球经济逐步复苏，甚至有可能出现产能不足。

剥离非核心资产将持续

安永在《采矿与金属行业的并购与融资报告》中指出，在市场需求低迷的情况下，矿业企业正重新关注降低成本和优化资本，这将使得 2012 年底开始的非

核心资产剥离活动持续下去，非核心资产的持续剥离，将成为驱动采矿与金属行业今年全球并购活动增加的重要因素。

全球三大矿商目前均在努力通过削减成本、出售非核心资产及缩小业务来提高利润，提振投资者信心。据外电报道，力拓正与德国最大的私营铝生产商——特里梅特铝业集团谈判，计划向后者出售两家法国铝厂。力拓宣布，已与加拿大伦丁矿业公司达成约束性协议，向后者出售其位于美国密歇根州上半岛上的 Eagle 项目，交易规模约为 3.25 亿美元。此外，中国五矿集团公司也在考虑竞购力拓位于加拿大的铁矿石业务。力拓还对旗下西澳大利亚珀斯铁矿石总部的高级员工进行了裁员。2012 年，力拓净亏损达 29.9 亿美元，与 2011 年盈利 58.3 亿美元形成强烈反差。这也是力拓公司历史上首次出现全年亏损。

世界最大铁矿石生产商巴西淡水河谷则已聘用美银美林，帮其出售位于澳大利亚的两处煤矿资产的少数权益。淡水河谷此前还宣布暂停在阿根廷一个钾矿项目投资，撤销后预计将造成 6000 多人失业。淡水河谷最新财报显示，2012 年净利润为 48.6 亿美元，较 2011 年大幅下降 74%，创 2004 年以来最差年度业绩。去年第四季度，淡水河谷净亏损 28.1 亿美元，为过去 11 年内首次出现季度亏损，同时创该公司历史上最大季度亏损。

必和必拓 2012 年下半年销售收入同比下降 14.1%至 322 亿美元，净利润同比锐减 57.8%至 42 亿美元，大幅低于市场预期。此外，必和必拓宣布了更换首席执行官(CEO)的决定。

一周热点

4.7 万亿元修路规划获批

今年 5 月，国务院批准《国家公路网规划(2013 年-2030 年)》(下简称“规划”)，提出未来中国公路总里程将达 580 万公里，其中 40 万公里为国家公路。

在 6 月 20 日国务院新闻办公室发布会上，交通运输部总规划师戴东昌介绍，规划总投资约 4.7 万亿，普通国道将增加 1 倍多，并将新建两条纵贯南北的高速公路，从长远看，我国收费公路占整个国家公路网将由 3%到 10%。

根据规划，国家公路网将由普通国道和国家高速公路两个路网层次构成，总规模约 40 万公里，其中普通国道由 12 条首都放射线、47 条北南纵线、60 条东西横线和 81 条联络线组成，总规模约 26.5 万公里，国家高速公路将新增两条北南纵线，总规模约 11.8 万公里。

(商西 韩旭)

大豆协会:转基因大豆与肿瘤和不孕不育高度相关

“之前我们对转基因大豆的安全性持审慎态度，但看到《2012 中国肿瘤登记年报》后，马上意识到问题的严重性。”黑龙江省大豆协会副秘书长王小语说，我国一半以上的食用油为大豆油，而大豆油市场 90%以上的份额被转基因大豆油所占领，“涉及面太大了，必须正视”。

王小语介绍，河南、河北、甘肃、青海、上海、江苏、广东、福建等地，基本都是我国转基因大豆油的消费集中区域，这些区域同时也是我国肿瘤发病集中区。黑龙江、辽宁、浙江、山东、湖南、湖北、贵州等地基本都不以消费转基因大豆油为主，不是肿瘤发病集中区域。

(李文学)

5 月:空气最差十城 京津冀占八席

环保部 6 月 19 日发布今年 5 月京津冀、长三角、珠三角区域及直辖市、省会城市和计划单列市等 74 个城市空气质量状况。在石家庄、唐山、邢台、邯郸、济南、保定、郑州、北京、衡水、天津等 10 个空气质量最差的城市中，京津冀地区占据 8 席，其中有 6 个在河北。

(王硕)

查处企业恶意排污案件 湖南率先行动

企业排污典型案件立案难问题有望解决。记者 6 月 19 日从环保部知情人士处获悉，“两高”环境污染刑事案件的司法解释发布后，各地已经或正在集中侦办一批企业恶意排污案件，今年有望进入环境污染刑事立案的“井喷期”，从而维持高压打击态势。“司法解释发布当晚，湖南省就批捕了湘江排污案中的涉事企业负责人。”该人士说。

(经参)

九部门新规:奶粉企业 须自建自控奶源

6 月 20 日，国家九部委联合发布婴幼儿配方奶粉新政(《关于进一步加强婴幼儿配方乳粉质量安全工作的意见》)。

国家食品药品监督管理总局副局长滕佳材提出，今后，我国婴幼儿配方奶粉生产企业，必须拥有自建自控奶源；在具体生产环节，增设“五不准”：不准委托加工，不准贴牌生产，不准分装生产，不准用同一配方生产不同品牌的婴幼儿配方乳粉，不准使用牛、羊乳(粉)以外的原料乳(粉)生产婴幼儿配方乳粉。

(魏铭言 廖爱玲)

腾讯“漂流瓶”遭酒企抢注 索价 1 亿

记者 6 月 21 日在网上看到，一家名为献王酒业的河北酒厂在微博上称，目前已经拥有了漂流瓶酒类的商标权。该微博同时称“漂流瓶”商标已经于今年正式进入献王旗下。对于该商标的未来使用，该公司表示有三套方案：独立开发；合作开发；出售。献王对“漂流瓶”酒类商标的标价则达到了惊人的 1 亿。腾讯不仅否认进军白酒行业的新闻，更是坦承“漂流瓶”已被抢注。

(周照)

土地市场热 潮蔓延至二三线城市

在一线城市出现数宗高价地后，土地市场的热潮向二三线城市蔓延。公开数据显示，近期济南、南京、珠海等地均有大宗土地交易，合肥、青岛等地也将迎来大量供应，二三线城市出现今年第一波大规模土地交易热潮。分析人士认为，临近年中，土地市场正在从“新国五条”的影响中逐渐恢复。由于多数房企资金充裕，补仓意愿强烈，未来土地市场还将继续升温。

(张敏)