

# 三大战略催生经济新增长极 下半年政策或密集出台

孙韶华 梁倩 报道

作为部署优化经济发展空间格局的重要举措,去年底召开的中央经济工作会议明确提出重点实施“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略。今年以来,三大战略顶层设计规划次第出台,开始全面破题,以交通基建为先行,实际操作层面的推进也开始提速,政策效应已经初步显现。专家表示,三大战略出台的重要背景是中国经济已经步入新常态,迫切需要寻找新的动力源。随着三大战略的进一步深入推进,带动经济增长的巨大潜力将会进一步显现。

## 出炉 顶层设计全面破题

今年3月28日,国家发改委、外交部、商务部联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路的愿景与行动》。这份纲领性的文件,为“一带一路”的推进提供了指引,同时作为三大战略首份顶层规划设计,也开启了三大战略在今年破题的大幕。

一个月之后,长江经济带建设工作会议召开,审议长江经济带发展规划纲要。4月30日,中央审议通过《京津冀协同发展规划纲要》,京津冀顶层设计开始浮出水面。

“继去年底召开的中央经济工作会议明确提出重点实施三大战略之后,今年三大战略顶层设计规划全部出台,并开始全面布局,进入实质性推进阶段。”中国社科院世界经济与政治研究所所长助理宋泓对记者表示。

宋泓表示,出口导向和重化工业是中国经济增长模式,现在这两个模式都面临转型,中国经济已经进入新常态,迫切需要寻找新的动力源,这是三大战略出台的共同背景。

中国区域经济学学会副理事长兼秘书长陈耀对记者表示,三大战略是在原有基础上的新思路,将过去重国土空间优化转为现在的



经济结构优化。从方案设计来看,过去战略多为建立经济特区等,呈现碎片化,而现阶段则多为城市群内部协同发展,避免了各自为政、盲目发展、重复建设。

三大战略之间并不是并列的关系。中国人民大学区域与城市经济研究所教授张可云表示,三大战略的侧重点并不相同,涉及范围、出发点也不尽一样。“一带一路”旨在适应中国在世界格局中的变化,强调对外开放新格局,是我国对外开放的4.0版本。长江经济带更着眼于中国东西部合作关系。京津冀协同发展则是为了解决三地发展的不平衡。

不过,专家也表示,虽各自有不同的定位,三大战略之间却存在相互关联的内在逻辑,也肩负着寻找中国经济新动力的共同使命。例如京津冀协同发展的经验为长江经济

带建设和承接产业转移打造了示范性模板,“一带一路”的推进依托于国内区域的整合又同时将经济空间拓展到国际。

## 实操 提速落地基建交通先行

事实上,今年以来三大战略没有停留在顶层设计阶段,在实际操作层面也已提速推进。

首先是包括金融、财税等在内相关配套落实密集出台。6月29日,亚洲基础设施投资开发银行签署仪式在北京举行,这一支持“一带一路”建设的重要国际金融平台,预计将在今年年内正式成立。

再比如,6月3日,财政部、国家税务总局印发了《京津冀协同发展产业转移对接企业税收收入分享办法》,明确了京津冀地区产业

转移对接企业税收分享方案和保障措施。6月30日,国家发展改革委正式发布了《关于建设长江经济带国家级转型升级示范开发区的实施意见》,为长江经济带新一轮的跨区域合作和承接产业转移再次注入了动力。

其次,各地的对接热情也日益高涨。以“一带一路”为例,目前,包括广东、福建、上海等地在内的对接方案都已经成形。此外,还有多个省市已经密集召开对接“一带一路”的专家研讨会,加紧制定实施方案,并陆续启动相关规划项目。

而在已经启动或即将启动的投资项目中,基础设施建设和交通走在了前面。例如,福建省提出支持泉州市建设“海上丝绸之路”先行区,还将加快通陆达海的重大基础设施项目建设。广东省也规划了多项对接“一带一路”的大项目,仅前三年内的规划项目就有几十个。在京津冀协同发展战略中,交通一体化也率先突破。京津冀三省市政府、中国铁路总公司共同出资100亿元,决定成立京津冀城际铁路投资有限公司。

随着三大战略的提速推进,政策效应已经初步显现,经济新增长极初露端倪。

来自商务部的统计显示,前五个月,我国与沿线国家双边贸易总额3983.8亿美元,占同期我国进出口总额的25.8%;沿线国家在华实际投入外资金额29.19亿美元,占全国吸收外资总额的5.42%;截至今年5月底,我国对“一带一路”64个国家/地区累计实现各类投资1612亿美元,约占我国对外直接投资总额的20%。此外,长江沿线省份一季度依然保持较高经济增速,绝大部分地区超过全国水平。

## 发力 纵深推进扶持政策加码

下一步,三大战略推进的重点已经跃然纸上。业内专家预计,下半年将迎来更加密集

的政策推动。

商务部新闻发言人沈丹阳透露,商务部正在抓紧制定推进“一带一路”建设规划的时间表和路线图,近期还将从推进与沿线国家经贸工作、扩大相互市场开放、积极探讨建设新的自由贸易区等四方面举措重点推进“一带一路”建设。中国对外承包工程商会会长刁春和认为,下一步重点开发领域是交通基础设施建设、能源矿产、基础设施建设配套产业。

今年京津冀三省市将会同中央有关部门共同编制三省市统一的“十三五”规划,研究制定土地利用、城乡、生态环境保护等专项规划,进一步强化顶层设计。与此同时,提出建设高效密集轨道交通网络的目标,计划到2017年实现京津保地区1小时交通圈。在金融方面,三省市将按照一定比例共同出资建立协同发展基金,并研究设立京津冀开发银行的可行性。

展望未来,随着三大战略的进一步深入推进,带动经济增长的巨大潜力将会进一步显现。

中国社科院学部委员刘树成指出,三大国家战略的实施,将促进我国东、中、西部地区之间广阔的合纵连横,以点带线、由线到面,形成新的经济增长极、增长带和城市群。同时能够促进国际与国内经济发展互联互通,形成沿海、沿江、沿边全方位对外开放新局面。

“如果顺利的话,将产生巨大外溢效应,效果将超过预期。”联合国贸发会议投资和企业司司长詹晓宁表示,全球已经掀起新一轮基础设施建设热潮,但融资与资金来源问题还没有解决,“一带一路”和亚投行有望在这方面走出一条新路,形成国际基础设施合作的新模式,带动和提升国际投资的新一波浪潮。此外,全球产业梯度转移大趋势未成定局,“一带一路”有望加强沿线国家的互联互通。

# 国企改革顶层方案 已进入最后润色阶段

王雪青 邱江 报道

记者最新获悉,国企改革顶层设计方案已进入最后润色阶段,出台时机已近。

7月17日,习近平总书记在吉林省长春市考察调研国企时说,我们要向全社会发出明确信息:搞好经济、搞好企业、搞好国有企业,把实体经济抓上去。

中国企业研究院首席研究员李锦表示:“这表明资本市场稳定后,中国将不失时机地揭开全面深化国企改革向纵深发展的大幕。”

## 国企改革对标“三个有利”

据新华社报道,在对两家企业的考察过程中,习近平反复强调,国有企业是国民经济发展的中坚力量。对国有企业要有制度自信。深化国有企业改革,要沿着符合国情的道路去改,要遵循市场经济规律,也要避免市场的盲目性,推动国有企业不断提高效益和效率,提高竞争力和抗风险能力,完善企业治理结构,在激烈的市场竞争中游刃有余。“推进国有企业改革,要有利于国有资本保值增值,有利于提高国有经济竞争力,有利于放大国有资本功能。要紧扣关键领域做好改革谋划,蹄疾步稳往前走,不能在等待观望中错失改革良机、拖延改革进程。”

“党中央对国企改革的重要性已经确定,不仅重视道路、制度、规律及重大问题,而且国企改革的思路也已经明确。”李锦告诉记者,“资本市场的发展是为实体经济服务的,经过前一阶段的波动,当下资本市场已经稳定,迫切需要走向实体经济、走向国企改革。发展资本市场的落脚点是实体经济,检验资本市场的成败也在于实体经济。”

从今年召开的中央全面深化改革领导小组会议可以发现,中央对国企改革的部署已经基本完成,推出顶层方案时机已经成熟。

据了解,5月5日召开的深改小组第12次会议提出了改革“三个有利”的标准,即对全局改革有利、对党和国家事业发展有利、对本系统本领域形成完善的体制机制有利;6月5日召开的第13次会议审议通过了《关于在深化国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的若干意见》、《关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见》,为国企改革提供保障;7月1日召开的第14次会议通过了《关于推动国有文化企业把社会效益放在首位、实现社会效益和经济效益相统一的指导意见》。

“可以预计,后续的深改会议会对国企改革进行进一步部署。”李锦表示。

值得注意的是,人民日报7月15日报道称,国企改革顶层设计方案将出台。据业内人士透露,“目前的顶层设计方案包括了混合所有制改革、员工持股、国资委的职责、央企的划分等内容。”

## 央企整合需要新思路

2015年将是国资国企改革逐步落地的一年,央企整合是其中重要一环。一个值得注意的细节是,习近平总书记在考察时强调:“要坚持国有企业在国家发展中的重要地位不动摇,坚持把国有企业搞好、把国有企业做大做强做优不动摇。”这其中,“做大”被重新放在了第一位。

据了解,国企早期发展的目标一直是做大做强做优,后来随着形势的变化,不再强调单纯的做大规模,更加侧重发展质量,于是一度去掉了“做大”这个提法。如在2013年底召开的国资委年度工作会议上的提法是:“不断推进企业做强做优”,到了2014年底的国资委年度工作会议,口径微调变为“做强做优做大国有企业”,而在习总书记最新的表态中,“做大”又被重新放在了首位。“这与当前的改革局势密不可分。”李锦对记者表示,“随着‘一带一路’以及央企‘走出去’等战略的提出,央企在规模和发言权上还存在差距,需要进一步提升,最有效的办法就是兼并重组。”

国泰君安分析师任泽平也在近期研报中认为,央企整合将成为国企改革重要方向,且产业集中度不高、核心竞争力与国际同行业的大型企业存在一定差距、存在恶性竞争或者严重产能过剩的外向型行业,央企出现重组整合的可能较大。

并且,截至今年5月7日,央企集体换届全部完成,为央企整合奠定基础。央企高管调整是重构央企内部秩序、扫除改革障碍的重要举措,换届有利于推进央企合并重组。

事实上,关于加强央企重组的信号,从5月至今已不断出现。5月份,《关于2015年深化经济体制改革重点工作的意见》首次提出要“制定中央企业结构调整与重组方案”。

国资委官方微博公众号“国资小新”也透风说:“如今,中国企业正在迎来与全球企业接轨的重组时期,兼并、分立、剥离等各类重组动作的频率都会升高。而未来很长一段时间内,在国家战略、市场规律双轮驱动下,具备竞争对手国际化、产业发展有潜力等条件的央企之间的强强联合将会适时出现。”而在前几日大盘连续下跌时,国资委在7月8日的“维稳”声明中称:“国资委将进一步推动中央企业深化改革,加快企业重组整合步伐,提高市场化资源配置效率。”

“但是,央企‘做大’并非简单地合并。”有资深国企改革专家对记者表示,目前已有的央企合并多多少少存在一些问题,有的还出现了一些负面效应。虽然这不表示未来合并重组的脚步将放慢,但是需要新思路。以后的重组,要从着重结构调整、产业布局和功能分类出发。至于具体新思路是什么,有关部门正在研究,或将为资本市场带来新的预期。

# 金价闪跌创5年新低:或因为避险需求转向美元

涂颖浩 报道

7月20日上午9:30左右,国际现货黄金价格惊现一分钟“闪跌”,伦敦金属交易所(LME)金价最低跌至1073.28美元/盎司,创5年以来低位。受黄金闪崩拖累,LME白银盘中下跌2.1%,刷新8个月低位至14.53美元/盎司。

分析机构 Commtrendz Risk Management 主管 Gnanasekar Thiagarajan 称,亚洲时段黄金价格出现这种程度的跌势是一个强烈信号,显示出有一只大型基金正在抛售黄金头寸。

南华期货产业机构部市场总监张海明告诉记者,金价暴跌并非由单一因素造成的。从长周期而言,加息预期爆发支持美元走强,避险需求向美元资产转移。在基本面弱势前提下,金价下跌不断触发杠杆账户止损盘并形成连锁反应,是黄金闪跌的直接原因。如今黄金价格已经创新低,仍然在寻找下一个支撑位,未来将看到1000点整数大关以下。这也意味着此前在1321美元/盎司的价格抄底黄金的“中国大妈”,可能将被套得更深。

## 避险需求转向美元

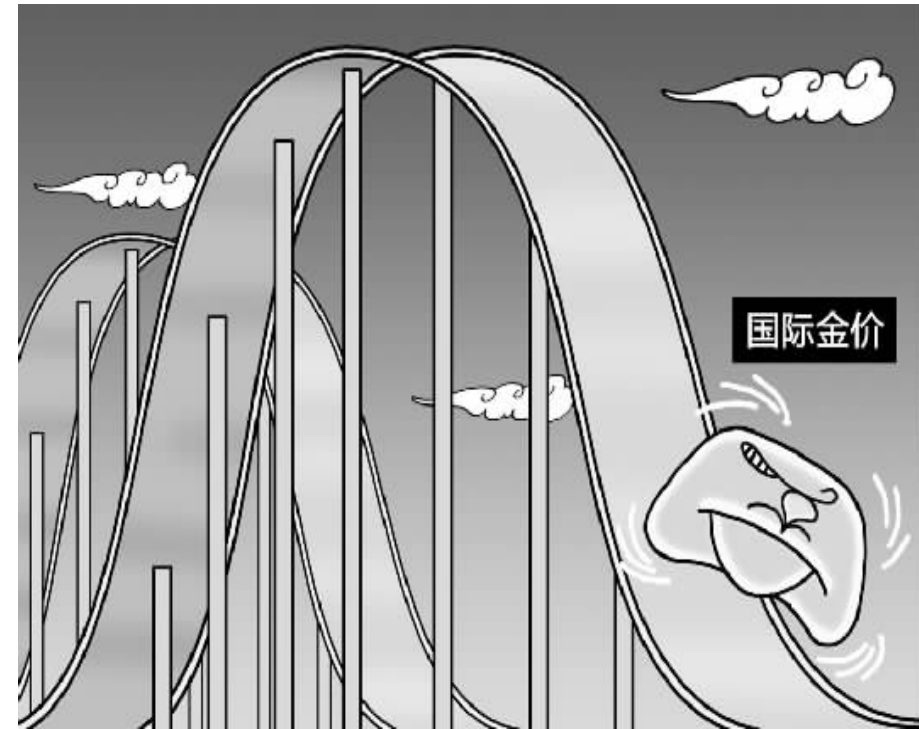
在希腊问题基本尘埃落定之后,市场焦点转向各国央行货币政策差异。受强劲的美国经济数据以及美联储主席耶伦的言论刺激,美元上周创下两个月来最大单周涨幅;与此同时,国际黄金则遭遇“滑铁卢”,接连刷新5年低位。

张海明表示:“从长周期而言,黄金和美元负相关性特征明显。美联储主席耶伦上周的发言进一步强化了市场对今年加息的预期,其有关加息时机和速度引人注目。美元受到加息预期支撑大幅走高,对黄金价格形成打压。”消息面上,从住房建筑统计数据到消费者价格指数等一系列美国经济指标都表现良好,强化了美联储将于今年晚些时候加息的预期。

瑞银认为,现在仍有一种风险存在,黄金失去了传统的避险资产地位,从而进一步加重市场的多转空情绪。有数据显示,投机性黄金净多头头寸上周骤减39%,降至历史最低水平。白银、钯金、铂金合计净多头头寸跌16%,同样创历史新高。

“长久以来,黄金作为避险工具存在,但目前而言,美元资产比黄金资产更保值、更稳定,避险需求向美元资产转移。”张海明认为,低通胀的内外经济发展格局之下,黄金的避险功能消失,是当前金价不受支撑的最主要原因。“在系统性风险出现的时候,相对于黄金商品,持有流动性更强的现金和票据无疑更安全。”

许勇其还称,金价基本面弱势是多种因素共同影响下的结果。“就大宗价格特征,在全球大宗商品价格重心下移的同时,一般贵金属成本重心也会下移,这在2008年体现得



也较为明显。就国内因素,在重点推进人民币国际化的进程中,黄金价格并没有出现上涨,因而相对于其他股权资产并不受到市场青睐。就国外因素,近年来对冲基金持有的黄金ETF仓位持续下降。”

## 中国买金支撑不足

对于黄金20日亚洲早盘的“闪跌”,彭博社援引交易员的话称,源于对冲基金和杠杆账户带头抛售黄金。由于黄金价格急速重挫,大量1120美元附近的止损单被触发,进一步加剧了价格下跌。张海明告诉记者:“在基本面弱势前提下,金价下跌不断触发杠杆账户止损盘并形成连锁反应,是今日黄金闪跌的直接原因。”

此外,中国央行7月17日更新的数据显示,截至2015年6月底,中国黄金储备规模为5332万盎司,折合1658吨,较2009年4月底以来的规模增加604吨,增长57.3%。

据了解,这是时隔6年央行再度公布黄金储备数据。央行相关负责人表示,公布黄金储备等数据是为了符合国际货币基金组织数据公布特殊标准(SDDS),进一步提高我国涉外数据质量和透明度。

数据显示,国际上国家持有黄金储备占外汇储备占比的平均水平为10%,而中国只有1.6%,目前中国持有黄金占外汇储备的比重并不算大。张海明认为:“鉴于中国正在努力实现人民币加入IMF的SDR货币篮子,储备资产的多元化有利于提高国家的信用等级。后续央行还应有买入黄金的空间。”

但高盛表示,即使中国持续买入黄金,受全球通货紧缩和美元升值的影响,黄金价格仍将继续走低。张海明也认为,“如今黄金价格已经创新低,仍然在寻找下一个支撑位,未

来将看到1000点整数大关以下。”许勇其对黄金后市的看法较为中性,他表示:“若黄金价格后市突破1100美元盎司,或将回到2009年的900美元盎司水平。震荡区间上限可能为1200美元盎司。”他指出,950-1100美元/盎司是全球的大多数原生金矿的成本区间。

## “中国大妈”深度套牢

2013年,黄金价格的大跌造就了一个知名的群体——“中国大妈”,当年“中国大妈”在黄金市场疯狂扫货的场景让许多人记忆犹新。

数据显示,2013年全年黄金价格一路跳水,全年金价下跌幅度在28%左右,这一跌幅创下了1981年以来最大的年度跌幅。2013年4月份,国际金价从1577美元/盎司跌至1321美元/盎司。此时,中国大妈开始出手,大肆抄底黄金。据2013年时的预估数据显示,当时抄底的大妈们10天内购买了实物黄金300吨。

不过,在大妈们买入之后,黄金价格非但没有起色,反而一路走低——2014年4月,金价跌至1268.24美元/盎司;同年10月,继续下探到1183美元/盎司。

进入2015年,大妈们的噩梦依然没有结束,以20日金价的低点1073美元/盎司计算,中国大妈抄底黄金的亏损超过了100亿元。大妈们被牢牢地套在了山腰。

目前,中国已经跻身黄金消费大国。最近一个月,中国股市经历了过山车式的暴跌暴涨,有一些股民,特别是心理承受能力稍差的大妈们,又打起了黄金的主意。不少投资者认为现在金价低,正是买入时机。对此,多数专家都建议投资者应多观望,不急于一出手。