

多部委调研启动“有效投资” “一带一路”提速实业支持

■ 本报记者 朱虹

面对一季度经济下行压力,决策部门决心再次打开稳增长的政策工具箱。据媒体报道,新一轮稳增长政策将主要以增加“有效投资”为主,投资方向主要聚集在环保、水利、交通、通信四大领域。

业内专家表示,此次“有效投资”的项目总体结构将更加优化,项目选择和评估也将更加谨慎和严格。除基建等领域之外,投资方向还可能侧重战略新兴产业,例如“互联网+”以及新电改涉及的特高压等产业。

四大领域被专家看好

民生证券宏观研究员朱振鑫接受《中国企业报》记者采访时表示,今年一季度国内宏观经济持续疲软,而且从目前来看,二季度经济下行压力仍然较大。曾经作为国内支柱产业的房地产业也较为低迷,不过,从“3·30”楼市组合拳出台以及新一轮稳增长政策即将实施可以看到,政府正在想办法多渠道入手提振国内经济。而且,全国两会之后一般是政策变动的时点。因此,新一轮稳增长政策可以说是箭在弦上,而政策调整方向还将是加大基础设施建设方面的投资。

对此,中国人民大学经济学院副院长郭杰指出,当前我国基础设施还比较薄弱,基础设施投资既可以稳增长,又可以帮助产业结构升级,是一箭双雕之策。

朱振鑫表示,目前房地产新政刚刚实施,具体效果还有待观察。所以,要加大投资、提振经济只能从基建方面由政府来主导投入,最重要的是从环保、水利、交通、通信四大领域相关的基建方面的投资,这也是被业内所看好的几个领域。而且现在中央正在推进“一带一路”规划的推进,也是希望基础设施互联互通。所以,新一轮稳增长政策投资方向和具体领域在业内也都已形成共识。

不过,新一轮稳增长计划尚无具体时间表。中国社科院经济研究所专家对记者表示,就目前了解的情况来看,全国两会以后国家多个部委在各地开始了密集调研,以了解国内经济真实运行情况,这可以看做是为新一轮稳增长政策做调研准备,但现在还没有相关政策出台的具体时间表,还要看国内经济具体走势。



CNS 供图

此次“有效投资”的项目总体结构将更加优化,项目选择和评估也将更加谨慎和严格。除基建等领域之外,投资方向还可能侧重战略新兴产业,例如“互联网+”以及新电改涉及的特高压等产业。

企业吐槽开发性扶持

朱振鑫进一步指出,除了基建等领域,新一轮稳增长政策的投资方向还可能更侧重战略新兴产业,例如李克强总理在全国两会期间提到的“互联网+”等产业,原来产能过剩的产业例如光伏等产业可能就不会继续投资。

此外,随着新电改提速,特高压产业或许会成为重点建设项目,截至目前,中国开展特高压输电技术自主创新研究和开发已具备一定条件。但

还没有全国性的特高压电网,如果能建成,就会解决国家重点发展项目“西电东送”的成本较高等诸多问题。

一位贸易公司高管对《中国企业报》记者表示,应该减少对投资、开发等类型企业的扶持,侧重扶持实业企业。现在国家正在做的例如扶持小微企业、创新企业,给予他们包括税收方面的优惠政策,这方面都很受企业欢迎。

北京城建三投资集团执行总裁徐天薇则认为,国企的一些改革迫在眉睫,一些非关键行业的垄断亟待打破。应创造成熟的市场,让国企与民营企业一起在市场中竞争。尤其是在一个领域内深耕多年的民营企业,国家应该采取多种措施进行扶持。

一家大型投资公司内部人士指出,虽然央行行长周小川在今年全国两会期间曾表示金融活动要为实体经济服务,防范纯粹投机性。但现实是,银行等传统金融企业一般都是锦上添花,不会雪中送炭。而且银行也不会做一些风险较大的项目。所以,还是应该集合社会的力量,让民间的资本起到更多作用。

“有效投资”将提高效率

对于新一轮稳增长政策强调的“有效投资”,朱振鑫表示,因为此前政府主导的很多投资是无效的,一些项目出现了产能过剩以及没有现金流收

入等状况。“有效投资”意思是结构上会更加优化,对于项目的选择可能更加谨慎。此前在经济不景气的情况下,政府曾推出了四万亿的经济刺激计划,但当时很多项目一股脑推出,有的没有经过仔细评估就仓促上马,造成了一些不良后果,而现在政府对项目的选择和评估应该会更严格一些。

有专家提醒,应注意投资的效率,切忌重蹈覆辙。清华大学经济管理学院院长钱颖一指出,几年前,一些地方政府动用大量地方资金支持光伏企业,也损失巨大。

“我觉得很多基础设施是重复建设,这种GDP的增长对国家并不是有效的。即不是实质性的增长,而是表面功夫,并不能真正对市场起到正面作用。”徐天薇指出,现在的经济形势大家都是目共睹,确实不是很好,可以看到政府也不断地为经济打“强心剂”。不过国家应该对实业型企业给予更多实质性支持,而不仅仅是下达硬性指标,例如指派企业负责新区开发或者是高速公路建设等。

上述贸易公司高管对记者表示,政府能够加大投资,支持企业发展,自然是好事,“但作为企业来说,我们更希望政府能尽量放手,让市场起主导作用”,政府一味地干涉市场,可能短期内是好事,但对未来可能并不是一件好事。能让市场解决的应该让市场去解决,国家更多的应该是扶持、服务,应做好这方面的工作。

声明

近期存在其他单位或个人冒用中国企业报名义,组织相关企业参加“2015年全国取得石油经营资质企业”公示活动。鉴于此事造成了恶劣影响,并严重侵犯了中国企业报声誉,特声明如下:

一、经核实,中国企业报从未授权相关机构或人员从事上述活动及类似活动。

二、对于冒用中国企业报名义开展的各项活动,我方将采取法律措施,追究相关单位及个人责任。

特此声明

中国企业报
2015年4月14日

“一带一路”是中国 提升国家能力的试验场

(上接第一版)

和中国企业成为“一带一路”建设的主导力量相匹配,要求人民币成为区域内的主导货币。尽管人民币的国际化进程在不断加快,中国已与多个国家签订双边本币互换协议,扩大了人民币的使用范围,但与中国全球第一大贸易国和第二大经济体的地位相比,人民币的国际地位明显不够匹配。目前,中国约占全球GDP的13%,略超全球贸易总额的10%,但根据环球银行金融电信协会近日发布的报告显示,2015年2月份,人民币作为全球结算货币,排名下降两位,

跌至世界第七,占市场份额的1.81%。

从美国的经验看,美元全球化是美国跨国公司全球化的重要保证和推动力。而美元之所以成为全球最强势的货币,除巨大的经济总量和全球贸易量外,美国的国家信用是维护其国际货币地位的首要因素。其次,在布隆顿森林体系破产以后,石油美元的结算机制和结算体系的建立,对于保持美元的强势地位功不可没。第三,华尔街聚集了全球的金融精英,其通过不断地金融创新和制度创新,打击其他国家的货币,实现并巩固美元的全球布局。第四,美国也会通过

战争和武力威慑,维护美国的国家利益包括美元的国际地位。相比之下,金融人才缺乏以及制度创新能力不足,是影响人民币国际化进程的瓶颈性因素。

国家级的战略,必然面临国家级的挑战。“一带一路”建设既是中国走出当前困境的重要路径,同时更是提升中国国家能力建设的试验场难得契机。只有国家能力的提升,才能使中国成为世界强国。而仅仅依靠经济规模的扩大,只能使中国成为一个经济大国,却未必是一个世界强国。

3000亿社保基金获投地方债 投资收益或被拉低三成

■ 本报记者 王莹

近日国务院常务会议决定,适当扩大全国社保基金投资范围,并正式批准了《关于适当扩大全国社会保障基金投资范围的意见》(以下简称“《意见》”)。最引人注目的是,《意见》首次允许社保基金投资地方债,并将其投资债券的比例提高到20%。

在业内人士看来,盘活存量流动性,是配合多项经济刺激项目最佳的货币配套措施。然而,这项新政对于地方债来说杯水车薪,甚至可能给本就处于大幅调整中的债市施加压力。

社保基金投资结构微调

“随着社保基金规模的不断扩大,在部分收益较好的投资产品已接近限制比例上限、股市估值较高的情况下,基金保值增值的难度正不断增加。”全国社保基金理事会理事长谢旭人强调,应抓住国有企业改革的有利时机,进一步丰富和优选直接股权投资项目,抓住国家推广运用PPP模式的机遇,探索投资创新型产业基金,投资城市基础设施和民生工程项目,获取长期稳定收益。

资深财经评论人郁慕湛则表示,“虽然去年社保基金投资收益总额为1392.09亿元,收益率达11.43%。但长期以来社保基金收益率跑不过GDP,甚至有时还跑不过CPI。因此,扩大社保基金投资范围,是实现保值增值的有效途径。”

《中国企业报》记者了解到,此前社保基金投资范围存在“514”比例。

“所谓‘514’指的是银行存款和国债的投资比例不低于50%,企业债、金融债不高于10%,证券投资基金和股票投资比例不高于40%。”瑞华会计师事务所管理合伙人张连起表示,此次社保基金投资范围微调是在合规、安全前提下,把相关的范围有所放大。

据了解,除投资地方债外,对于此次社保基金被允许将投资范围扩至中央企业及其子公司,加大对保障性住房、基础设施等项目的参与力度。中国社科院金融研究所所长助理杨涛分析认为,这些领域都存在一定的资金缺口,社保基金扩围能扩展其资金来源。

“诸如保障房、公路、水电等基础设施建设,如今鼓励社会资本进入,社保基金参与其中,也是稳定经济增长的大势所趋。”中央财经大学应用金融系主任韩复龄表示。

3000亿上限投资地方债

“依据现在的规定,社保基金投资地方债和企业债的比例为20%,而全部社保基金总额为15289.60亿元,目前社保基金最多可以拿出3000亿元来购买企业债和地方政府债。”杨涛说。

韩复龄对此表示,与普通企业债相比,地方政府债的信用评级要更高,且地方债券逐步纳入正轨,社保基金投资地方债是合情合理的。

4月7日,财政部发布《地方政府专项债券发行管理暂行办法》,以加强地方政府债务管理,规范地方政府专项债券发行,保护投资者的合法权益。

据了解,2015年,36个地方政府(包括5个计划单列市)拥有5000亿元一般债券、1000亿元专项债券发行额度,此外财政部还下达了1万亿元的地方政府债券置换存量债务额度,因此今年地方政府预计将发行总额高达1.6万亿元的债券。

实质效果或杯水车薪

不过,《中国企业报》记者了解到,部分机构对社保基金投资地方债的实质效果存有质疑。

“我们预计15年社保基金规模可能增至1.7—1.8万亿元,即使按照投资上限的20%全部购买地方债,能够消化掉的也仅在3500亿元左右,对于已知的地方债供给无疑杯水车薪。”华创证券首席债券分析师屈庆对《中国企业报》记者表示。

屈庆指出,近三年社保基金的投资收益率均在6%以上,4%左右的地方债收益率将显著拉低社保基金的整体投资收益率。

“如果社保基金被要求积极参与地方债的发行,那么我们预计它也将同时增加股票投资、直接股权投资、信托贷款投资等高收益资产的配置力量,以求保持整体投资收益率的稳定。”屈庆表示。

目前,社保基金是调整存量,还是只调整新增量的投资比例尚未明确。

“如果只调整新增量的话,规模过低。如果调整存量,投资国债和存款的下限不放开的话,那么购买地方债的规模将相当小,对市场影响不大。如果下限放开,那么意味着社保基金可能会抛弃国债来增加地方债的配置,给国债利率带来较大上行压力。”屈庆表示。

欢迎关注中国企业报多媒体



中国企业报法人微博
weibo.com/zqgybnews



中国企业报法人微信
zqgybnews



中国企业网
www.zqcn.com.cn



中国企业网微信
zhongguoqiye wang



中国企业掌上通
登录中国企业网下载