

洞悉投资 经济增长潜力何在

从产能过剩到资源价格过快上涨;从融资难到地方债风险,作为拉动经济增长三驾马车的主力——投资今年背负了太多的压力,现在已经越走越慢。

然而,随着各地“十二五”规划陆续浮出水面,一个数万亿规模的投资蓝图正逐渐变得清晰。专家认为,战略性新兴产业将成为下半年,乃至整个“十二五”期间,投资能不能保持较高增速的关键。

国家统计局日前发布的前三季度国民经济数据显示,前三季度国内生产总值,同比增长9.4%。其中,固定资产投资同比名义增长24.9%,比1-8月份回落0.1个百分点。从环比看,9月份固定资产投资下降0.16%。

投资

仍是经济增长主力军

国家信息中心经济预测部副主任祝宝良指出,从上半年的情况来看,资本形成总额对GDP贡献率达到53.2%,拉动GDP增长5.1个百分点,因此投资在三驾马车中仍然是推动经济增长的主要动力。

根据国家统计局10月18日发布的最新数据,固定资产投资至今依然保持着平稳增长态势。前三季度,固定资产投资(不含农户)212274亿元,同比名义增长24.9%。

今年1—9月投资数据的一个亮点是房地产投资增长加快。数据显示,全国房地产开发投资44225亿元,同比增长32.0%。其中,住宅投资增长35.2%。

国务院发展研究中心社会部副部长李建伟认为,房地产增长快的原因有两方面:一方面是保障性住房的投资力度进一步加大;另一方面是政策影响的滞后性,即前期投资的项目正在开工建设期,宏观调控政策对其影响不大。这些都促进了投资增速的上升。

“虽然固定资产投资名义增速一直保持稳定,但实际增速却明显回落。”李建伟表示,如果考虑价格因素,实际增速一直在下降。

全年投资

增速或在24%左右

李建伟预计,下半年固定资产投资的名义增速在24%—25%之间,但是实际增速还将继续下滑。祝宝良则认为,下半年投资还将保持较快增速,预计全年固定资产增长24.5%左右,增幅与去年同期基本持平。受访专家普遍认为,与前

三季度一样,四季度房地产投资依然是拉动投资加快增长的重要力量。

目前,尽管一线城市的商品房市场不景气,但是对于开发商而言,一线城市损失的市场份额可以由二三线城市新增的市场份额来补充。国家发改委投资研究所副所长杨萍认为,从总体上看,2011年房地产业投资增速低于2001年以来年均增速的机会不大。

基建行业

投资将持续做“减法”

尽管今年的投资数据依然“靓丽”,但以“7·23”动车事故为标志,铁路、公路等传统基建行业的投资势头却已经放缓。在可以预见的将来,这一状况恐怕难以根本改变。

在银监会的年中工作会议上,银监会高层提出“要坚守红线,认真处理好铁路系统贷款和公路建设贷款问题,采取措施加强对公路债务相关金融风险的防控。

有关部门还在北京、天津、山东、四川、广东、陕西、山西、浙江、重庆等18个省市开始着手收费公路专项清理工作,其实质就是要减少公路收费。

财政部和发改委明确提出,下半年继续清理规范融资平台公司,进一步加强对地方政府债务管理,其中基建投资项目要加强审批规范化。

在主管部门的严格监管下,基建行业对投资增长的拉动较上年同期明显下滑。国家发改委投

资研究所副所长杨萍介绍说,1—8月,三大基础设施行业对投资增长的拉动仅有2.1个百分点,较上年同期下降3.5个百分点。

新兴产业

投资加法效应显现

就在基建投资持续减速的同时,8月份以来,推进新兴产业投资加速的政策陆续出台。

8月1日,光伏上网电价补贴政策出台;8月14日,发改委称,近期下发的《关于鼓励和引导民营企业发展战略性新兴产业的实施意见》,将采取十大措施鼓励民营企业投资新兴产业;8月18日,住建部公布《建筑业“十二五”发展规划》,建筑节能成为重心之一。

对此,专家指出,在近期欧美债务危机加剧的背景下,我国选择了借机加快经济结构调整的做法——即在传统行业以稳为主的同时适当做减法,同时在新兴产业上做加法。

这种做法已经初见成效。据杨萍介绍,1—8月,制造业投资增速为32.2%,比年初高2.3个百分点,领先同期固定资产投资(不含农户)增速7.2个百分点。

杨萍提到的制造业,包括通用设备制造业、电气机械及器材制造业、非金属矿物制品业、金属制品业和专用设备制造业等,大部分属于战略性新兴产业的范畴。

地方投资

“十二五”或破“四万亿”

业内人士认为,随着各省市

陆续公布“十二五”规划,战略性新兴产业投资的加法效应还将更加明显。

上海就要求在未来五年间,全社会研发经费支出相当于全市生产总值比例达到3.3%左右,战略性新兴产业增加值比2010年翻一番,到2015年,浦东新区战略性新兴产业增加值占全市比重达到50%左右。

福建省则要求,“十二五”期间,地区高新技术增加值占GDP比重达到15%,研究与试验发展经费占GDP比重达到2.2%。

对战略性新兴产业的发展增速要求最高的是宁夏,未来五年该区将实施战略性新兴产业“倍增计划”,战略性新兴产业增加值年均增长30%。“十二五”末,该区生产总值年均增长12%。

此外,河北、浙江、安徽等地也公布了战略性新兴产业发展计划。各地在园区式招商、集约式发展的思路指导下,全国千亿元级的产业园区遍地开花。其中,湖南就提出,“十二五”期间,将围绕整机产品和核心技术,发展配套企业,推进建设现代工程机械、轨道交通装备、新能源汽车、先进储能材料、节能环保等十条千亿元规模的重大战略性新兴产业链。

市场人士认为,尽管还没有一个权威的数字,但是从目前的情况预估,“十二五”战略性新兴产业的投资拉动作用绝不会小于“四万亿”。

(李雁争)



数据说势

消费依然 难挑增长“大梁”

从宏观数据来看,受家电下乡等刺激政策退出、城镇居民收入增速减慢等多种因素影响,今年以来社会消费品零售额增速明显放缓。消费率下降、投资率上升的局面并没有得到扭转,结构上的不平衡决定了短期内消费仍疲软。

然而,有关学者指出,从前三季度来看,扣除通胀因素后,社会消费品零售总额实际增长11.3%,基本与8月份持平,并不算高。而且,消费对GDP的最终贡献率仍在回调徘徊,到今年年底至明年,全国消费增长的趋势并不好,表现为疲弱的可能性更大。

国家信息中心经济预测部副主任祝宝良认为,汽车等龙头消费大幅降温成为消费市场低迷的主要因素。汽车消费减缓,既受到政策因素的影响,也受到汽车购买主体——城镇中等居民收入增长不高的影响。1—8月,限额以上汽车销售额增长14.9%,增幅同比回落20.5个百分点,因汽车消费减速下拉消费品零售总额增速2.2个百分点。

但以黄金珠宝首饰等商品的消费增速保持了高速增长,今年以来都在50%左右的增幅。国家统计局新闻发言人盛来运认为,出现上述现象主要是两个原因:一是随着居民收入水平的提高,消费结构升级的加快,原来以衣、食为主的生存性消费向以住、行以及珠宝、旅游等发展性和享受性消费过渡。二是投资和保值的需要。今年以来,无论是在世界和中国范围内,物价上涨的压力不断加大,物价也在走高,一些居民为了保值,增加了对这些商品的消费。

(于祥明)

焦点关注

年末金融政策 转向何方

岁末年初,有关明年宏观调控的基调问题开始进入市场的关注范围。最值得关注的金融政策性事件包括12月中旬的中央经济工作会议和明年1月中旬全国证券期货监管工作会议等。

我们初步判断,2012年的宏观政策有以下可能:1、保持积极的财政政策和稳健的货币政策基调不变,但在具体的表述中有所调整,如提升对保障房、中小企业的支持力度等;2、处理好保增长、调结构和管理通胀之间的关系仍然是重要内容;3、结构转型的重要性上升;4、人民币国际化、资本开放等领域小幅提速。

未来证券市场改革的关注点可能包括:

1、转融通业务的全面推进。转融通业务为市场提供了做空机会,这对于理顺A股市场估值体系具有重要意义。根据此前创业板、股指期货推出的经验,转融通业务的推进会成为未来市场建设的重要内容,并有望在明年完全推出。

2、场外市场的建设取得突破。“建设统一监管的全国性场外市场”已经纳入证监会“十二五”工作规划。随着中关村试点范围的扩大,相信全国性场外市场的建设也将逐步走上正轨。

3、国际板的推出。根据目前已公开信息,上交所所有国际板的技术准备工作基本就绪,国际板的推出实际上“只欠东风”了。

4、债券市场扩容。相对股市而言,债市无论从绝对规模还是相对规模,都有很大的增长空间。证监会在2011年的工作部署中提出要“显著增加债券融资规模”。(苏舟)

留学旅游 购汇首选工行网银

近年来,出国留学、旅游热持续升温,为满足个人客户出国留学、工作、境外就医、探亲、商务、旅游等小额购汇及归国后的结汇需求,方便客户办理结售汇业务,工商银行在2008年便推出了个人网上银行结售汇服务,后来又增加了手机银行(WAP)服务渠道。电子渠道的结售汇业务一经推出便得到广大客户的喜爱,它具有无可比拟的服务优势:

方便快捷,省时省力:可大大节省路途耗费、排队等候、手续办理等时间,客户只需安坐家中,点点鼠标,十几秒钟便可轻松完成结售汇操作。

多种币种,随需选择:可办理多种币种的结售汇业务,目前支持美元、港币、日元、欧元、英镑、澳大利亚元、加拿大元、新加坡元、瑞士法郎等九大币种。

自助办理,实时清算:可享受工行提供的实时清算服务,最大限度提高资金运用效率。

足不出户结售汇 优惠礼遇双重喜

◎活动二:交易有礼

活动期间,按月设置“大额结售汇奖”、“首笔结售汇奖”和“幸运结售汇奖”,对抽取客户发放不同价值的奖品,具体规则如下:

(1)大额结售汇奖

活动期间的任一自然月内,当月通过工行电子银行办理结售汇单笔金额大于或等于1000美元(或等值外币)的客户,可参加“大额结售汇奖”抽奖,获奖客户可获得价值约4500元的奖品一份。每个月全国范围内获奖客户名额5个。

(2)首笔结售汇奖

活动期间的每个自然月内,

当月通过工行电子银行办理结售汇、且该笔交易为2011年4月1日起第一笔工行电子银行结售汇交易的客户,可参加“首笔结售汇奖”抽奖,获奖客户可获得价值约800元的奖品一份,每个月全国范围内获奖客户名额10个。

(3)幸运结售汇奖

活动期间的任一自然月内,当月通过工行电子银行办理结售汇累计金额大于或等于3万元(或等值外币)的客户,可参加“幸运结售汇奖”抽奖,获奖客户可获得价值约200元的奖品一份,每个月全国范围内获奖客户名额30个。

详情可登陆工行网站
www.icbc.com.cn或拨打95588热线
电话咨询。