

中国改革2.0：国家出定力 市场出活力

文 扬(华商)

以十八届三中全会提出的“全面深化改革”为标志,从现在开始,中国改革进入了“2.0阶段”。

2.0阶段的具体内容,在刚刚发表的《中国共产党第十一届中央委员会第三次全体会议公报》中做了完整的说明。

公报内容不空洞,无论是旧措辞还是新提法,都包含了丰富的内涵。例如,关于意识形态,公报重复了既往的表述,但这并不是八股套话,而是一个明确的宣告:在2.0时代,这个方面仍然不会改变,在可以预见的未来,中国仍是信奉马克思主义的共产党国家。而在市场经济方面,本届全会则针对市场在资源配置上的作用提出了新的表述,将过去的“基础性作用”改为了“决定性作用”。

改变的部分和没改变的部分,都意义重大。但是,改变的根据是什么?不改变的根据是什么?是否有一个总的原则、总的纲领决定了这些改变或不变?是否有一个根本性的且贯穿始终的指导思想,在背后左右着各项重大决策的形成?

通读公报,不难发现,这个东西的确是存在的。借助“国家”和“市场”这一对基本概念,可以看出,公报完

全体现了“国家出定力,市场出活力”这个根本性的指导思想。

一、国家出定力

国家出定力,就是要使中华人民共和国的立国之本毫不动摇,国家基础进一步夯实,国家安全进一步加强。

这一点,公报释放的信息很清晰:首先,公报在开篇部分,一如既往地强调了对马克思主义思想路线和意识形态的继续坚持,并对前35年改革开放历史和当前的道路给予了充分肯定,重申“不走封闭僵化的老路,不走改旗易帜的邪路”;其次,在政治体制改革和国家法治建设上,继续强调要坚持党的领导;再者,在基本经济制度上,继续坚持“公有制为主体、多种所有制经济共同发展”,强调国有经济的主导作用;最后,在军队体制上,继续坚持“党指挥枪”的原则,在国家安全战略上,设立国家安全委员会。

其中始终不变的部分,如意识形态和党的领导,体现了一以贯之的“定力”;而改变的部分,如国家安全委员会,则体现了不断加强的“定力”。

其实,加强国家的“定力”,对于

中国来说,并不是临时措施,而是一个永恒的、根本性的主题。从中国自身历史上看,国本的稳固,是中华民族生存发展的基本保障,是中华文明发育延续的前提条件,是一切之根本;无论是“天道”还是“主义”,是帝制还是共和,是皇上还是人民,都离不开这个主题。而从当今世界形势上看,国家的稳定,又是中华民族实现复兴的基本保障,是中国展开国际竞争的前提条件,也是一切之根本;改革开放也好,全面深化也好,也都离不开这个主题。

公报说,“全面深化改革的总目标是完善和发展中国特色社会主义制度,推进国家治理体系和治理能力现代化。”这个表达很明确,改革1.0也好,2.0也好,总目标还是落在国家和国家的基本制度上。

二、市场出活力

国家出定力,解决了国本稳固、国家稳定的问题,但却没有解决如何发展、如何前进的问题。经过近三十年“社会主义市场经济”的成功实践,让中国找到了适合中国的快速发展道路,这就是:在确保国家稳定的前提下,让市场充分提供发展和进步的活力。

公报说,“加快发展社会主义市场经济…让一切劳动、知识、技术、管理、资本的活力竞相迸发,让一切创造社会财富的源泉充分涌流…”“要紧紧围绕使市场在资源配置中起决定性作用。深化经济体制改革,坚持和完善基本经济制度,加快完善现代市场体系、宏观调控体系、开放型经济体系,加快转变经济发展方式,加快建设创新型国家,推动经济更有效率、更加公平、更可持续发展”。

市场出活力,这原本不是一个问题。在理论上,有自亚当斯密以来各路经济学家无数的论证,在实践上,有资本主义市场经济几百年来无数的案例。历史证明,市场不仅有活力,甚至有魔力,有神力,如果不加约束、一味放纵,市场虽然能够创造万物,但最终也会吞噬一切,包括整个社会乃至国家。目睹过俄罗斯的改革,经历过全球金融危机,善于吸取历史教训的中国,对于“把一切都交给市场”的市场原教旨主义神话,应该不会继续抱有迷信。

要市场活力,但是主体仍是国家,不是市场,公报用了三个“让”表示这个主从关系。就像在1.0阶段国家“让一部分人先富起来”的那个

“让”一样,在2.0阶段,国家让市场的各种活力竞相迸发,让创造财富的源泉充分涌流,让发展成果惠及全体人民。

一个值得注意之处是,公报在罗列各种市场要素时,使用了“劳动、知识、技术、管理、资本”这样一个顺序,资本被排在了最后。无论是出于何种考虑,这的确也体现了国家对市场的管控意志。众所周知,资本的自由贸易是最具颠覆性和毁灭性的市场,国家的“定力”,必然要包括对资本市场过度 and 过剩“活力”的控制和约束。

综合上述,三中全会公报所勾画出的中国改革2.0阶段,用“国家出定力,市场出活力”即可高度概括。实际上,国家与市场的关系问题,是世界各国普遍面临的问题:若国家定力太大,压制了市场,经济难以发展;若市场活力太大,挤压了国家,危机难以避免。由此可见,今后各国的竞争,无论什么制度、什么主义,归根结底还是要体现在谁能够更好地平衡好国家与市场,协调好定力与活力。

中国改革2.0阶段已经开始,如能有效解决这个根本问题,中国必将胜出。

2013年11月14日

一、城镇化：

给资本市场注入持久动力

“城镇化”无疑是关键词之一。城镇化成为中国未来经济增长最大的动力来源之一,是诸多上市公司发展的新机遇,也给资本市场注入持久动力。

报告直指城镇化的三大核心问题,即“遵循城镇化的客观规律”、“落实人口城镇化”、“城镇化和农业现代化相辅相成”。各方面对于“人的城镇化”的理念已经较为统一。可以肯定的是,新型城镇化将不再是简单的造城运动。

基础设施建设依然被反复“咀嚼”,地产、轨道交通、水利设施等行业有可能率先受益,而公共服务和消费则有望成为新型城镇化建设的重要着力点。值得一提的是,“智慧城镇化”同新型城镇化的建设理念高度协调,这一题材的关注度有望大幅提高。

二、并购重组：

政策助推产业整合

并购重组成为证监系统代表口中的高频词。随着已上市企业越来越多,伴随着经济转型和优势企业做大做强的需要,在监管部门关于推进并购的政策引导下,并购有望孕育主题式掘金机会。一些尝试首次公开发行(IPO)但最终失意的企业也可能转走并购途径实现资产证券化。

今年深交所将并购作为重点工作,争取优化政策环境、简化程序、提高并购效率,让优势企业利用资本市场平台做强做大,推动行业整合,淘汰落后产能,为市场发展再造一条存量优化的新路。并购为大量拟上市公司提供发展机会,更重要的是为创投、私募股权投资(PE)提供了新的退出渠道,有助于提高投资效率。

今年证监会将以市场化为导向推进并购重组。下一步,证监会将进一步减少行政许可。同时,推进修订并购重组管理办法,包括进一步推进定价市场化、丰富并购工具等。如夹层融资、过桥贷款和其他债券、权证等手段,证监会都会尝试打开方便之门。



习李时代的十大商机

三、地方金改：

未来逐步释放制度红利

区域性金融改革提速,在金融服务实体经济能力提升的同时,也为相关上市公司带来新的发展空间和投资机会。浙江温州、深圳前海、福建泉州、天津滨海等地探路地方金改,成为代表、委员们热议的话题之一。

温州、泉州等地将鼓励和支持民间资金以多种形式,有序地参与地方金融改革,降低企业融资成本。泉州市市长郑新聪指出,泉州已经拥有77家海内外上市公司,这些企业参与金改区的建设,主要有三种方式:一是参与金融机构服务实体经济,二是参与信用体系的建设,三是通过行业协会参与组建一些投资性的产业基金。天津市领导在团组会议上明确表示,滨海新区很快要成立一个科技金融集团。

目前,浙江、广东、福建等地已有多家上市公司,通过发起或参与设立小额贷款公司等方式涉足地方金改,有望获益于金改提速。两会期间,来自上述地区的多名上市公司代表委员公开表示,现在迎来金改的东风,要利用资本杠杆的力量,实现跨越式发展。

四、环保产业：

“美丽中国”需长久投资

无论是政府官员还是来自企业的代表委员,无论是财税官员还是保险监管机构,呼吁和强调最多的话题之一就是环保。可以预见,在建设“美丽中国”目标指引之下,在未来相当长的时间内,环保都将成为一个重要的投资主题。

就针对环保的严峻形势提出,人大将加强环境保护的立法和监督,并讲求实效,将环保成效和地方政府考核挂钩。全国政协委员、财政部副部长朱光耀则在小组讨论上直言,要加大对环保行业、环境产品的财政税收支持力度,可考虑让环保企业和高科技企业一样享受15%的税收优惠,并考虑针对二氧化碳、二氧化硫推出相应的环境税。

除政府官员表态之外,从企业角度来看,实际环保资金投入也在加大。中国华电集团今年用于环保投入的资金在40亿元左右。

五、文化产业：

大部制催生大文化概念

大部制改革成为文化产业发展的一个契机。根据机构改革方案,组建国家新闻出版广电总局的缘由是“进一步推进文化体制改革,统筹新闻出版广播影视资源”,其主要职责

是统筹规划新闻出版广播电影电视事业产业发展,监督管理新闻出版广播影视机构和业务以及出版物、广播影视节目的内容和质量,负责著作权管理等。

与此前大家普遍关注的新闻出版总署、广电总局和文化部合并共同组建“大文化部”的改革方案不同,此次文化部门整合仅涵盖了新闻出版总署和广电总局。“大文化”的体制改革,准备还不成熟,预计“十二五”期间都不会成立大文化部。

文化领域的机构改革最终目标仍是实现大文化整合,统一管理。新闻出版总署和广电总局整合是大文化整合迈出的关键一步,而且,这将打破出版发行与广电企业跨行业的限制,有利于加速文化企业跨行业、跨领域整合,促进多媒体综合发展,而这也将成为文化产业领域值得关注的投资机会。

文化领域的机构改革最终目标仍是实现大文化整合,统一管理。新闻出版总署和广电总局整合是大文化整合迈出的关键一步,而且,这将打破出版发行与广电企业跨行业的限制,有利于加速文化企业跨行业、跨领域整合,促进多媒体综合发展,而这也将成为文化产业领域值得关注的投资机会。

文化领域的机构改革最终目标仍是实现大文化整合,统一管理。新闻出版总署和广电总局整合是大文化整合迈出的关键一步,而且,这将打破出版发行与广电企业跨行业的限制,有利于加速文化企业跨行业、跨领域整合,促进多媒体综合发展,而这也将成为文化产业领域值得关注的投资机会。

六、医药行业：

新版基药目录可淘金

深化医药卫生事业改革发展,巩固完善基本药物制度和基层医疗卫生机构运行新机制。两会期间,包括卫生部部长陈竺在内的多位卫生界人士均表示,新版基药目录即将发布,药品从第一版的307种扩大到500多种;而且第一版只是基层版,

像抗癌药、心血管重症药、神经系统和精神类用药、血浆制品等一个都没有,新版基药目录则基本都有。这将对有相关药品进入基药目录的上市公司的经营构成利好。

新版基药目录既涵盖基层用药,又涵盖了二级、三级医院最常用的基本药物,且发布之后各地要规定各级各类医疗卫生机构基本药物使用比例。据了解,新基药目录出台后,基层医疗机构全部配备使用,二级医疗机构的销售量和销售额都应达到40%~50%,其中,县级医院综合改革试点县的二级医院应达到50%左右,三级医院基本药物的销售额应达到25%~30%。

七、铁路货运：

运价改革蕴涵投资机会

根据近日披露的国务院机构改革和职能转变方案,我国将实行铁路政企分开,不再保留铁道部,将铁道部拟定铁路发展规划和政策的行政职责划入交通运输部,组建国家铁路局,另外,组建中国铁路总公司承担铁道部的企业职责,负责铁路运输统一调度指挥,经营铁路客货运输业务,承担专运、特运任务等。同时,国家继续支持铁路建设发展,加快推进铁路投融资体制改革和运价改革,建立健全规范的公益性线路和运输补贴机制;并继续深化铁路企业改革,建立现代企业制度。

从目前的情况看,原铁道部下属的3家货运上市公司基本上都执行普通运价和特殊运价两套价格方案,且主要是特殊运价。而自1997年以来,货运价格已连续上调了11次,但主要是针对普通运价。因此,根据国务院对铁道部机构改革的指导原则以及盛光祖的上述表示,未来铁路货运公司价格的市场化是大势所趋,三大铁路货运上市公司主要货运价格的上调也将是势所必然。

八、信息产业：

4G胎动引发行业躁动

第四代移动通信及其技术(4G)无疑是今年两会上信息服务行业最为关注的热词。

(下转3版)