

党的十八大报告明确提出,要深化金融体制改革,健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系,加快发展多层次资本市场。

切实增强资本市场服务实体经济能力

乔光平

经过20多年的发展,我国资本市场基础制度不断加强,体系结构日益健全,市场规模显著扩大,市场功能趋于完善,服务国民经济全局的能力大幅提升,为推动社会资源配置方式的改革,加快经济发展和社会进步奠定了基础。

当前,我国资本市场的改革和发展正处在一个新的历史机遇期,党的十八大报告明确提出了资本市场改革发展的战略目标。贯彻落实党的十八大精神,就要切实把抓好服务经济社会发展的大局,以科学发展为主题、以加快转变经济发展方式为主线,着力提升资本市场服务实体经济的能力。

一是完善多层次资本市场建设,满足实体经济多元化的需求。层次丰富、结构合理、功能完善的资本市场体系,可以为不同规模、不同类型、不同成长阶段的企业提供差异化的金融服务,促进其加快发展。目前,主板和中小企业板相对成熟,应积极稳妥地发展创业板市场,加快统一监管的场外市场建设步伐,稳步推进期货、期权等金融衍生品市场发展,进一步明确各层次资本市场的功能选择、市场定位、制度安排及各层次间的关系,通过场内市场、场外市场、柜台交易、私募股权等市场架构设计,形成功能互补、相互促进、协调发展的多层次市场体系。另外,在服务定位上,应重点考虑技术创新型企业、现代农业企业、小型微型企业的特征,作出有针对性的制度安排,真正实现资本市场、实体经济、投资者三方协调发展,切实增强我国资本市场的弹性和包容能力,使不同特点的创新型企业都能得到资本市场的支持,以更好地实现生产力的转化。

二是发挥资本市场集聚优势,助力实体经济不断创新。发达国家的经验表明,科技创新与资本市场的有效对接,是推进经济发展方式转变和实施自主创新战略的根本途径。资本市场因其具有风险共担、利益共享的特点,可以为科技创新提供多样化的金融工具和途径,具有推动高科技和文化创意产业的发展优势,能够推动各类资源向高新技术产业集聚,加速实现科技成果向现实生产力的转化。我国资本市场支持了一批高新技术企业发行上市,在引导资金、人才等各类资源向新兴产业聚集方面发挥了较好的作用,但仍显不足,这些已上市公司大多是比较成熟的企业,大量真正初创的、新兴业态的、新商业模式的企业,还没有得到资本市场的服务,市场对科技创新的包容能力还有待提升。今后,资本市场参与各方应当把落实创新型国家战略,促进新型产业发展作为长期任务,不断深化科技金融合作,丰富科技资源与资本市场深度融合的方式和渠道,使资本市场成为全社会创新和创业更重要的推动力量。

三是大力发展资本市场并购重组,促进经济增长方式转变。近些年,我国经济实现了高速增长,但在社会、资源和环境方面也付出了巨大代价,调整经济结构,优化产业布局,使经济发展建立在技术进步和制度创新的基础上,已迫在眉睫。并购重组是资本市场服务实体经济的重要制度安排,上市公司借助资本市场这一平台,通过并购重组进行结构调整、淘汰落后产能,实现资源配置的优化,正在逐渐成为市场的主流。上市公司并购重组的市场化程度全面提高,特别是立足于上市公司长远发展的产业整合、整体上市类并购重组大幅增长,在整合资源、提高产业集中度,引导产业在不同地区之间有序转移等方面作用明显,助力我国产业的结构调整和优化升级。就上市公司个体而言,有助于提高独立性,解决同业竞争、减少关联交易问题,提高规范运作水平,提升企业的综合竞争实力。虽然并购重组可能并不增加整个产业的规模和体量,但是促进经济发展方式转变、实现经济可持续发展的重要途径。上市公司通过并购重组,做大做强行业内龙头企业,有助于提高资源的利用效率,并最终优化产业结构,带动整体区域经济的发展 and 产品的升级换代。

四是规范与拓展融资渠道,不断增强支持实体经济的能力。我国的储蓄率偏高、储蓄投资结构严重失衡,已是不争的事实,由于间接融资比例过高,导致银行体系集中承担了大部分的市场风险。当前普遍存在的中小企业融资难、民间金融不规范、非法集资等问题,都与资本市场不发达有关。因此,大力发展资本市场,逐步改善融资结构,运用好资本市场分散风险的功能,可以显著增强我国金融体系抵御风险的能力。具体来讲,扩展融资渠道,发展股本融资、债券融资、产业基金等方式推进投资主体的多元化和融资方式的多样化,有助于引导民间资本进入代表未来发展方向的领域。其中,发展股本融资和产业基金可以强化对经济主体的约束机制,也有利于减轻政府财政负担,为社会上的闲散资金开辟新的投资渠道。债券融资虽然目前规模尚小,但融资成本相对较低、有助于优化企业资本结构,未来发展空间广阔。资本市场对于引导社会储蓄转化为长期投资、促进科技创新和文化发展繁荣具有不可替代的重要作用,在服务中小企业、“三农”、文化创意、基础设施甚至环保等方面也大有可为。下一步应通过有针对性的制度安排,充分发挥资本市场的资源动员能力和创新能力,使各类资源能够合理顺畅地流入急需金融支持的领域,以夯实我国经济持续健康发展的基础。

(作者单位:河北大学)

本版编辑 裴珍珍

现代信息技术产业面临新机遇

中国电子信息产业发展研究院院长 罗文

编者按 党的十八大报告提出,建设下一代信息基础设施,发展现代信息技术产业体系,为发展信息技术产业指明了方向。我们要紧紧抓住信息

息产业持续引导经济社会创新发展的新机遇,紧跟现代信息技术发展步伐,把发展新一代信息技术产业作为优化产业结构的重要战略基点。

信息技术产业的发展态势

当前,新一代信息技术演进的集成化、融合化、多样化趋势正日趋明显,在经济社会发展中渗透、引领作用更为凸显。

一是跨终端操作系统平台成为新的产业发展制高点。操作系统一直是软件和信息技术服务业发展的制高点,谁掌握了操作系统,谁就能够获得竞争优势地位。随着智能手机、平板电脑、互联网电视等新型设备的不断涌现和快速普及,“Wintel联盟”的掌控力大大降低,谷歌的安卓、苹果的iOS已在智能手机和平板电脑操作系统领域居于领先地位,操作系统领域呈现出多元化竞合的新态势。跨终端操作系统平台的应用范围将持续拓展,并将决定未来产业发展主导权的归属。

二是集成电路产业链裂变与重组正在创建新的市场竞争规则。近年来,随着智能手机、平板电脑、移动终端等的普及,以应用为导向、开放、多元、平台化的嵌入式系统芯片成为集成电路产业发展的主流。在此趋势下,集成电路产业的裂变与重组进一步加剧,单一、封闭的产品形态与研发模式正在被多元与开放的形象、模式所取代,集成电路产业将进入多元化竞争发展的新时代。

三是基于“软件+终端+内容”的产业链垂直整合模式正在催生新型智能终端产业。垂直化的产业链整合模式,是将传统的终端设备制造、软件开发、数字内容提供等产业环节进行重新组织,构建纵向一体化的产业链体系。苹果公司作为技术创新与商业模式创新互动的先行者,推出 iPod、iPhone、iPad 等产品,率先实现了“智能终端+内容分发渠道+应用软件与数字内容服务”的产业链整合。垂直化的产业链整合模式首先在智能手机领域形成,并快速拓展到平板电脑、互联网电视等领域。

四是围绕技术、标准、服务的全向度竞争正在重构通信设备制造业发展格局。未来整个通信设备制造业的技术、资金和市场集中度将进一步提升,基于技术、标准、服务等全方位的竞争将成为后3G时代全球电信设备市场的主旋律。

五是贯穿全业务流程的综合集成能力建设正成为信息技术服务业的竞争焦点。现代信息系统大型化、综合化、集成化趋势日益明显。为满足用户对“问题分析+战略规划+方案

设计+关键软硬件产品开发+项目实施+业务外包+人才培养”的一体化需求,IBM、惠普、戴尔等跨国巨头正着力打造全业务综合集成服务体系。国内的用友、金蝶等软件企业也在积极进行战略调整,加速并购。这些举动都是旨在建立全业务综合集成服务体系,以适应新形势下的企业竞争要求。

六是集宽带、泛在、融合、安全于一体的信息网络基础设施正成为推动经济社会发展转型的重要引擎。当前,新一代信息网络基础设施正在加速向宽带、泛在、融合的方向发展,将构建人类发展和文明演化的全新网络环境,有效带动经济增长,实现产业升级,促进服务均等化和社会和谐发展。

七是面向服务的商业模式创新正在开辟新的产业增长点。商业模式创新是推动产业格局重塑的重要因素。云计算改变了IT资源交付和使用模式,使用户能够通过网络随时随地获得所需的服务。基于云计算的硬件设备、基础软件、开发工具、应用软件、信息服务等新产品、新业态不断涌现,产业格局正在发生巨大变化。

信息技术产业发展面临的机遇与挑战

新一轮信息技术创新和产业融合推动全球产业格局重塑,使我国信息技术产业发展面临后发崛起的历史机遇。一是快速密集的技术创新为打破低端锁定提供了难得机遇。每一轮技术变革都蕴含着重大历史机遇,智能终端、集成电路、平板显示等产业的技术创新步伐不断加快。二是变革创新的商业模式为破除路径依赖注入了新的动力。由新兴应用带动的IT技术产品服务化,以及以终端为核心的产业链整合与重构,都为我国发展新一代信息技术产业起到了重大示范效用,有望破除因循既有产业发展模式而形成的路径依赖。三是变动剧烈的竞争格局为突破垄断束缚带来了发展契机。日本与欧盟的产业技术水平及产业规模在国际金融危机冲击下不再具有无法超越的特性,以“Wintel”模式为代表的旧有垄断格局和巨人霸权地位遭遇强大冲击。这为我国新一代信息技术产业实现赶超发展创造了难逢的机遇。

同时,国际巨头的先发优势和我国信息技术产业和市场目前的落后地位,对我国提出了严峻挑战。一是跨国企业先发优势使得“马太效应”日益凸现。信息技术产业技术和资本密集的特性决定了跨国企业具有明显的先发优势,并积极迅速占领市场,不仅使后发者形成路径依赖,也有可能导致产业发展的“马太效应”,增加了我国在新一代信息技术领域创新突破、赶超发展的难度。二是产业链整合能力不足使得产业发

展“跟随模式”不易摆脱。我国信息技术产业长期被迫锁定在国际分工体系的下游,处于“跟随发展”状态,产业链垂直整合能力尚未真正形成,有可能错失新一轮产业格局变革的契机,不仅延续长期以来“跟随发展”的局面,甚至可能最终失去整个产业发展的主导和控制权。三是应用市场尚未成熟使得产业发展“幼稚阶段”难以逾越。我国云计算、物联网等新兴产业的应用创新和市场培育较为滞后,而跨国企业商业模式逐渐成形,占据明显的市场优势。我国本土企业如不能积极挖掘市场应用、吸引用户并尽快拓展市场空间,则有可能错失新一代信息技术产业发展带来的良机。

信息技术产业发展的基础和优势

经过多年的快速发展,我国信息技术产业具备了较为坚实的发展基础和优势。

一是形成了日趋完善的产业体系。在电子信息制造领域,2010年产业规模达7.8万亿元,彩电、手机、微型计算机、程控交换机及多种元器件等主要电子信息产品产量均居世界第一位。在通信领域,2010年累计完成电信业务总量30955亿元,已建成全球最大、性能和服务一流的信息网络,电话用户和互联网网民规模均居世界首位。

二是具备较为坚实的技术研发基础。第三代移动通信、光通信技术水平与优化组网能力跨入世界先进行列。我国自主研发的曙光“星云”超级计算机运算能力居国际先进水平,国产龙芯CPU开始广泛应用。

三是培育了一批具有国际竞争力的领军企业。我国电子信息百强企业的产品已遍及世界五大洲100多个国家和地区,在海外建立的研发、生产基地超过500个。华为和中兴通讯跻身全球通信设备制造业前五强;联想成为世界第三大PC制造企业;浪潮、曙光等企业正在成为推动产业发展重要力量;联创、东软、中软、金碟、南瑞等重点软件企业均保持20%以上的增长速度;腾讯、百度、阿里巴巴等骨干互联网企业市值进入全球前列。

四是拥有大国大市场的独特资源。目前我国GDP总量已跃居世界第二,外汇储备稳居世界第一,大学年毕业生总数保持在650万人以上,居世界之首;高速公路、高速铁路、移动通信、宽带网络等基础设施建设均位居世界前列。

加快发展信息技术产业的对策与建议

充分利用国内巨大的市场空间和本土企业国际竞争力,加强战略设计和强有力的组织协调,在新一代信息技术重

加快建立普惠型的农村金融体系

——关于河北易县扶贫社小额信贷扶贫创新实践的调研

杨伟坤 李海申 王 涛

农村金融是现代农村经济的核心。当前,我们需要从农村金融体系的整体建设着眼,调整农村金融管制方式,培育竞争性的农村金融市场,加快建立普惠型农村金融体系。近日,河北金融学院的学者们通过实地调研,对易县扶贫社小额信贷创新活动进行了深入了解和分析,并提出了加快建立普惠型农村金融体系的相关建议。

响力的小额信贷机构之一。

近年来,易县扶贫社不仅创新了发展理念,而且在组织机构、运作模式、小额信贷产品、贷款政策与管理制度、内部控制管理制度、金融风险防范机制、企业文化等方面进行了探索创新。其主要机构设置为县、分社两级,村级以行政为基础不脱产设有中心、小组,下属5个分社和1个在县城内专门负责对失业、无地农民和乡下农民进城经商以及退伍军人、大学生就业等低收入群体1+1的小额信贷担保贷款机构。其主要运作模式为:加入扶贫社的每5户贫困户首先自愿组成一个小组,再由6至8个小组组成一个“中心组”,由小组自己选出小组长和中心组主任,实行自我管理,以市场利率运作和商业经营管理实现双赢为目标。多年来,扶贫社致力于小额信贷金融风险防范、监测、评估体系机制建设,加强内部控制管理,建立了良好的财务内控机制、严格的审计制度、风险预警报告和风险处置制度,坚持把风险管理贯穿到事先防范、事中监督、事后跟踪等各方面。

调研显示,易县扶贫社为促进县域经济发展、扶持当地特色产业和解决民生问题做

出了巨大贡献,也满足了农村、农民、贫困户在发展生产中对信贷资金需求的渴望与期盼。但也要看到,易县扶贫社也面临着许多亟待解决的难题,如扶贫社后续资金短缺,难以满足日益增长的农户贷款需求,缺乏小额信贷扶贫相关法律法规和政策支持等,这些都应引起有关部门的关注。

启示与思考

农村金融需求的分层,决定了农村金融供给的分层与多元化。因此,应放宽市场准入政策,鼓励在县城内设立与农户和农村小微企业信贷需求特点相适应的多种形式的新型农村金融机构,引导和规范民间金融有序发展;应规范发展小额信贷组织,鼓励发展小额信贷和微型金融服务;应统筹城乡金融资源,明确各涉农金融机构职责,优化其结构和功能定位,推动金融创新,实现大型金融与微型金融、正式金融与非正式金融、外生金融与内生金融的垂直合作和批发贷款机制。与此同时,还要构建以合作金融为基础,商业性金融和政策性金融分工协作的多层次、多元化、广覆盖、可持续的农村普惠金融体系。这是统筹城乡发展、全

面建成小康社会的客观要求,也为广大农民尤其是贫困农户提供发展机会。

由国内外农村普惠金融体系发展的经验可知,只有将我国农村普惠金融体系融入服务对象、微观、中观、宏观等4个层面,才能形成一个完整高效、功能齐全的体系。一是在服务对象层面,必须圈定受益人目标群体,重点针对低收入阶层提供金融服务。二是在微观服务提供者层面,应实现金融供给主体的多元化,优化结构明确定位,关注金融业社会责任,创新金融产品和服务模式,构建分工协作的多层次、竞争性的农村金融体系。三是在中观市场建设层面,必须建设与农村普惠金融体系相适应的保障机制。要加强农民金融知识的普及,注重对农民的技能培训和信息指导;不断完善农村信用体系,改善农村信用环境,培养农民尤其是低收入群体的诚信意识;建立完善支持普惠金融发展的担保体系、小额信贷行业协会、用于批发的资金和机构等各种融资服务组织;改进农村金融市场的基础设施,促进农村金融信息化建设,提高工作效率和风险管理水平,解决农村网点不足所造成的农村金融服务缺失问题,逐步消除农村金融服务空白。四是在宏观法律政策与监管层面,必须进一步完善相关法律、扶持政策和监管体系。应加强微型金融立法,制定科学合理的法律法规、规章制度、激励政策和监管机制,保证金融机构适宜的生存空间,使他们有能力和持续性地为贫困和低收入人口提供合适的金融服务或金融产品。

(作者单位:河北金融学院)

探索与经验

1993年,中国社科院农村发展研究所首次将孟加拉国乡村银行模式引入中国,河北易县扶贫经济合作社就是在这样的背景下诞生的,并成为中国第一个与国际规范接轨的扶贫小额信贷机构。易县扶贫社作为“中国小额信贷第一家”,以“社会企业”的理念为指导,成功借鉴了孟加拉国乡村银行模式,并结合本地实际情况,创新了中国扶贫资金商业化运作模式,使扶贫资金既能入村到户有效使用又能互动双赢持续发展。不仅拓展了农村多元化金融服务渠道,缓解了农民贷款难问题,使更多农村中低收入人群享受到现代化的金融服务,而且其自身也成功地实现了可持续发展,成为中国小额信贷领域最具影