

今日关注

受政府工作报告利好影响

□ 本报记者 何川

民生消费板块应声而涨

温家宝总理3月5日在政府工作报告中提出，深化金融体制改革，健全促进实体经济发展的现代金融体系，提高银行、证券、保险等行业竞争力，加快发展多层次资本市场。受此利好影响，沪深股市在4日大跌后强势反弹，上证综指上涨2.33%，重归2300点上方。据益盟操盘手数据显示，主力资金净买入靠前的板块为银行、证券期货、电子元器件、中药和医药制造等。

东兴证券研究所研究总监刘家伟表示，政府工作报告提出今年国内生产总值增长7.5%、深化收入分配制度改革、提高消费对经济增长的拉动力等，对大消费板块如食品饮料、医药、家电和纺织服装等构成较大利好。

食品饮料：防御特征突出

“食品安全问题对食品行业影响最大，只有

安全的行业和企业才可以考虑投资。”刘家伟表示，“值得投资的标的应是安全、营养、健康兼备的，并且还要大众化、品牌好。同时，随着食品安全监管力度加大，食品安全检测设备制造商也会有一定投资机会。”

他认为，受益于收入分配制度改革和城镇化建设加速，短期内，大众化的食品配料、调味品，以及具有保健功能的黄酒、乳业等较为看好。同时，主流价位不高、有大本营市场和品牌或渠道优势的区域性酒类，也值得关注。

医药生物：政策利好推动

今年2月份，医药股保持强势，大涨7.1%，而同期沪深300指数下跌0.5%。“近期医药生物板块表现上佳，既与当前医药上市公司所披露的良好业绩相关，更与市场对两会关于民生问

题的预期有关。”日信证券医药生物行业分析师陈国栋表示。

政府工作报告指出，5年来，建立新型农村合作医疗制度和城镇居民基本医疗保险制度，全民基本医保体系初步形成。另外，今年新农合和城镇居民基本医疗保险财政补助标准由每人每年240元提高到280元，人均基本公共卫生服务经费标准由25元提高到30元。

“政策面上偏暖，加大医保投入，提高报销比例和医保覆盖水平，大力培育战略性生物医药等新兴产业，推进医药生物行业的兼并重组，对整个医药生物板块的强势上涨形成了有力支撑。”陈国栋说。

光大证券则预计，2013年，我国医药行业依然能保持稳定增长的趋势，未来2年至3年将是医药行业兼并重组之年。中国老龄化趋势继续推动药品市场需求增长，预计2013年至2015

年药品市场需求保持15%增长。

家用电器：城镇化受益明显

2月份，家电板块略微跑赢大盘。信达证券家电行业分析师胡育杰表示，“受城镇化和收入倍增计划的利好刺激，家电行业将处于温和复苏转好的阶段。今年家电行业或将好于去年，但可能不会出现显著改善。”

民生证券认为，尽管近期房地产调控政策的出台给房地产和家电板块带来一定影响，但由于当前家电销售主要靠农村市场拉动，因而调控新政对家电板块基本面影响不会太大，且前期房地产刚性需求所释放出的家电需求仍在持续中。

有业内人士分析，目前家电板块的估值水平仍然处于历史低位，家电板块今年有望跑赢大盘。

资本论谈

券商融资创新脚步加速

3月3日，中国证监会发布《证券公司债券融资工具管理暂行规定（征求意见稿）》。该《规定》在对现有证券公司债券、次级债有关规定进行细化的同时，允许证券公司按照规定发行收益凭证这一新的融资工具。这一规定的发布，为券商在国内外资本市场发行债务融资工具大开绿灯，是促进券商创新实现从传统产品创新到融资方式创新的新飞跃。与此同时，首次参加全国两会的证监系统全国人大代表、证监会机构部巡视员欧阳昌琼接受记者采访时表示，今年将把证券公司创新发展向更深层次推进，从产品创新到基础功能、基础业务的拓展，推动证券公司盈利模式转型。由此看来，券商创新正处于从量变到质变的飞跃之中。

传统的券商经营利润主要来自于投资者购买股票的佣金所得。用券商自嘲的话来说，就是基本上属于“靠天吃饭”，当某年的股市处于牛市阶段，市场交易量突飞猛进之际，券商自然是数钱数到手抽筋，就连员工的年终奖都能发个

6位数；而当某年的股市处于熊市阶段，券商部门门前冷落车马稀之际，券商一个个“灰头土脸”地相继发布巨亏财报，减薪裁员十八般功夫全上，让身处券商行业的员工无不为之心惊。更让券商高管头疼的是，国内股市开市23年来，向来是牛短熊长，这使得券商在吸引高素质人才时只能是甘拜下风。没有高素质人才持续加盟，券商的可持续发展和券商创新业务的开展不过是无源之水。

正是看清了券商经营业务“靠天吃饭”的状况，郭树清在履任证监会主席之后，力推券商业务创新，从融资融券业务的顺利推进，到加速境外合格投资者（QFII）投资国内市场额度的审批速度，引入国外更多合规资金投资中国股市；从券商资产管理业务范围的大力拓展，到支持更多券商赴资本市场上市。在券商传统产品创新的同时，为促使券商创新呈现出“有水长流”的局面，监管部门有意为券商营造更多的盈利模式。去年11月，证监会下发了《关于修订完善证券公司

风控指标的意见》，明确提出下调券商部分风险控制指标。12月，《证券公司次级债管理规定》发布，极大降低了券商借入次级债的要求。而最新公布的发行收益凭证这一新的融资工具规定，则为券商的融资券业务提供了资本的源头。数据显示，至2012年年中，上市券商的净资产收益率仅有3.4%。目前整个券商行业的负债规模不到1800亿元，整个券商行业的财务杠杆率约为1.6倍，而国内银行业财务杠杆率约为15.36倍，财务公司财务杠杆率约为9.22倍。上述这组数据表明，券商对外融资尚有很大的空间可以操作。通过发行收益凭证，券商融资券的业务资本金有望大幅提升，由此杠杆效应应对资本市场带来的增量资金不可小视，这对目前苦于增量资金不足的二级市场来说，绝对是一个好消息。

有理由相信，随着券商创新新政从产品创新延伸至融资创新，国内券商“靠天吃饭”的状况会得到根本性缓解。

券商的钱多了，股市的春天还会远吗？

□ 袁 元



本版编辑 杨忠阳

邮储银行：关注小“村官” 服务大“三农”

首届“最美大学生‘村官’”评选完美收官 19亿元“村官贷”助力京郊农村发展



邮储银行“村官”信贷员累计发放贷款19亿元，有效缓解农户、商户和农村小微企业贷款难题。

邮储银行北京分行360名“村官”信贷员与全市上千名在职“村官”组成金融支农小组，将即时金融服务送到田间地头。自2009年邮储银行北京分行“村官”信贷员累计发放支农贷款超过19亿元，帮助京郊数千家农户走上了致富道路。

新老“村官”“手拉手”提供融资支持19亿元

对于大学生“村官”的合作社项目，邮储银行北京分行现在推出了“绿色通道”，优先审批贷款申请，而且还会给予一定的利率优惠。

为推进农村“最后一公里”金融服务，积极探索金融发展新机制，不断提升农村金融服务水平，邮储银行北京分行166名“村官”信贷员明确责任，10个郊区县支行、32个信贷营业部，对接京郊3000余个村镇，与现任“村官”开展“点对点”服务，结合设施农业、果品运输、旅游观光等特色经济体的融资需求，创新、丰富现有的融资担保模式，方便更多“村官”创业富民。

反哺“三农”“村官贷”助力京郊农业发展

邮储银行北京分行创新金融支农惠农模式，在全国率先推出“村官贷”产品，并赋予“村官贷”十分丰富的内涵，即“一明确、二结合、三上门、四带动”。

“一明确”，邮储银行北京分行“村官”信贷员将各自明确服务责任区域，公开服务电话和服务承诺，并通过“村官手拉手”活动的深入推进，让166名“村官”信贷员分别对接京郊3000余个村镇及各村镇现任村官，在每个村镇都指定专门的“村官”信贷员开展“点对点”服务，做到客户需求有着落，信贷投放有对路。

“二结合”，一是与转岗“村官”信贷员的专业知识相结合，为农户提供包括法律、物流、管理、农业技术等更专业的全方位支持。二是与在岗大学生“村官”创业相结合，创新有针对性的融资产品，支持更多的“村官”扎根农村，创业富民，繁荣农村经济发展。

“三上门”，一是上门找渠道，积极与各级政府部门、涉农服务机构进行沟通、开展合作，为拓宽农村地区融资担保难题找出路；二是上门送服务，主动将贷款、理财等金融知识送到田间地头、农民身边；三是上门做宣传，做好对现任村官的培训与沟通，共同努力转变农户传统储蓄理念，传播普及金融知识，培养农户融资发展的新思路。

“四带动”，一是带动在岗“村官”信贷员自身发展成长，让他们不断充实金融知识，在服务农村实体经济过程中学以致用；二是带动大学生“村官”自主创业，积极支持村官“转岗”就业，繁荣农村、致富农民；三是带动区域经济发展，平衡农村资源配置，引导农户上下游资源有效对接；四是带动农村信用环境建设，增强农户、小微企业主诚信经营的信用意识。

邮储银行里的“大学生‘村官’”

“村官”卸任届满转岗邮储银行后，凭

借自己几年来对农村的了解，用自己的智慧和汗水，急农民之所急，通过信贷支持，带动广大农民脱贫致富，彰显出各自的风采。

成功转型的大学生“村官”在邮储银行从事具体的金融支农工作后，感觉更有抓手了，真正实现了当初选择担任“村官”的梦想。邮储银行打开大门招贤纳才，为卸任“村官”提供了施展才华和抱负的广阔舞台。发挥大学生“村官”熟悉农村情况、了解农民的金融需求和信用状况的优势，将大学生“村官”充实到城市郊区、县支行乃至村镇营业网点等急需岗位，使他们转岗不离“土”，离任不离“农”，为新农村建设培养了一大批金融支农人才。

在邮储银行北京分行，这样的“村官”信贷员有很多。2009年邮储银行北京分行率先启动“村官”招聘工作以来，已累计招聘使用届满大学生“村官”360名，其中186人从事信贷员岗位，40人从事公司客户经理岗位。目前，已经有9名大学生“村官”走向支行管理岗位，“村官”信贷员已成为金融支农的新生力量，为农村地区经济发展做出新的更大的贡献。



自2009年邮储银行北京分行全市率先启动大学生“村官”招聘工作，截至目前，已累计招聘转岗大学生“村官”360名，培养锻炼了一大批金融支农人才。