经济发展新亮点

7月31日A股沪指站上2200多点达今年最高位

向好能量积聚促股市“起跳”

本报记者 江 帆

视点

在经济下行承压的背景下，7月A股收红，站上年内最高点。这一成绩颇不寻常，更来之不易，既是资本市场对系列宏观经济政策效力的诠释，也是上半年向好的宏观经济形势在资本市场的外现——

31日，7月的最后一个交易日，一根穿越数条均线的红色中阳月线以2202.13点带量站上了今年的最高点。

应该说这根红色中阳月线颇不寻常，更来之不易。在这根中阳线的背后，有一系列既利当前、更惠长远的宏观经济政策释放的能量；有监管层从新股发行规则、退市制度酝酿，到创业板降低门槛、IPO放缓节奏等一系列改革举措注入的动力；也有市场多空双方围绕大盘2000点“生命线”激烈争斗胜出后的信心。

宏观经济形势向好是直接原因

今年以来，我国经济明显承压。作为经济“晴雨表”的资本市场，今年月K线呈现出的小阴小阳横向振荡走势，正好折射出经济转型和增速换挡期的双重压力效应。

尽管市场低迷，向好的能量却在悄然积聚。从1月到7月，国务院多次常务会议，中央以创新宏观调控思路的方式，制定出了一系列稳定经济增长的政策，其良好效果已被上半年的经济数据所证实：上半年经济增长7.4%、物价涨幅2.3%、城镇新增就业737万人；6月中国制造业采购经理指数（PMI）51.0%，连续4个月回升；7月汇丰中国制造业PMI初值再创18个月新高。中国经济回暖日渐明朗，引得花旗、摩根大通等国际银行纷纷上调对中国经济2014年全年增幅的预期。

“从7月汇丰制造业PMI数值可以看到短期经济继续企稳回升，其中新订单指数回升更为明显，生产和就业则紧随其后，上升均在1个百分点以上。政策微刺激效应逐渐显现，经济增长信心预期增强，股市也会对此做出反应。”中信建投策略分析师黄文涛如是点评。

可以说，宏观经济形势向好直接固化了7月的红盘，其含金量最明显地体现在上市公司已经拉开的中报行情中。据Wind数据，截至7月30日，已经有1573家上市公司明确公布了上半年业绩预报，其中报喜的上市公司占比63%，也就是说有超过六成的上市公司承受住了今年经济下行的压力，取得了良好业绩。股市的上行动力已赫然在目。

政策不断加码刺激股市反弹

“市场出现这种走势很自然，从2007年后，股市经历了6年多的熊市，在技术上也应该反弹，或者说反转了。而且市场在2000点上下长时间徘徊，在这个筑底考验中，向下的空间基本被封杀，也使市场对此有足够的共识。市场本身积累了足够的能量，向上的行情只需要有一定的题材和利好就能够触发，比如说国企改革和沪港通，我认为是这轮行情启动的两个重要支点。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新接受《经济日报》记者采访时说。

如果说宏观经济形势向好是此轮行情的直接诱因，那么从年初开始不断加码的“微刺激”政策，以及密集出台的股市改革措施则是散“藏”于市场中的各种能量。特别是新“国九条”的出台，被视为中国资本市场的纲领性文件。

“进入5月份，我们看到了经济指标的环比改善。A股今日的爆发，虽有沪港通的催化，但究其根本，还是从5月初以来经济环比改善累积效应的结果。”银河证券首席策略分析师孙建波说。

较宽松资金面添助力

此次市场启动还有个重要原因，就是资金面比较宽松。

首先是央行的“定向降准”措施使然。今年上半年，我国继续实施稳健的货币政策，两次定向下调存款准备金率。与此同时，央行在公开市场操作从二季度开始转为净投放态势，使银行体系资金充裕程度有所提高。

其次，证监会多管齐下为A股引资，包括引入险资和养老资金、开闸沪港通、降低QFII和RQFII的投资门槛等且目前全球资金亦处于充裕状态。

中信建投证券研究部董事总经理周金涛分析认为：“当前，政策方向和力度明朗，工业企业利润增速逐渐好转。沪港通临近，对于估值低和业绩稳定，同时存在相对于港股折价的蓝筹股形成利好。持续的宽松货币政策下，近千万新股申购款的解禁也有望在资金层面形成利好。”

信心与耐心的接力赛

雪 妮

7月流火，A股也成了“红色的海洋”。从7月22日开始，不仅上证综指一连拉出了数根长阳，而且每日盘中的涨停股数也都在两位数以上。据中登公司的数字，6月的后两周到7月的前三周，A股新增开户数10.65万户，连续5周突破10万户大关。显然，随着社会财富的增多，A股市场的表现越来越成为牵动人心的巨大力量。

回顾A股运行轨迹，自2007年沪指摸高6124.04点后，开始了6年多的逐波下探，其间虽有冲高，但大多不及高峰时的三分之一，被视为与当时平均10%左右的GDP增长不相匹配。尽管A股与经济发展趋势相左的原因众说纷纭，莫衷一是，但近两年A股的走势却越来越契合中国经济的实际。特别是今年，一系列“微刺激”政策实际已悄然改变了A股原有的运行模式。过去在GDP高增长和靠投资拉动经济的基本面下，A股的周期性非常明显，上涨时也很猛烈，但现在产业升级和经济转型是一个非常艰难曲折的过程，中央的宏观政策是坚持在区间调控的基础上，注重定向调控，精准发力，不搞“大水漫灌”，抓的是重点领域和关键环节，有针对性地实施“喷灌”、“滴灌”。这意味着宏观基本面不会支持股市大幅飙升，更不支持一步到位的疯狂牛市。

但可以肯定的是，A股曲折向上的主基调已经在上半年向好的宏观经济形势中得到体现，并在频频加码的系列“微刺激”政策中不断强化。未来的行情一如中央的最新判断：国内外环境相当复杂，不稳定不确定因素依然较多，经济发展仍面临较大挑战。那么，进退与多空的博弈仍将是A股运行的常态，波浪式的坚韧向上不会改变，但需要A股投资者有更多的信心和耐心，才能真正享受到改革的红利。

热点直击

工信部消费品工业司副巡视员高伏：

兼并重组不会带来婴幼儿奶粉产品的高价时代

兼并重组有利于提高行业集中度，提升国产婴幼儿配方乳粉的安全保障能力和市场竞争力

组建引领产业发展方向的大企业并不是否定小企业作用

本报记者 黄 鑫

提升国产婴幼儿配方乳粉业质量一直广受关注。国务院6月印发的《推动婴幼儿配方乳粉企业兼并重组工作方案》提出了培育具有自主品牌和较强国际竞争力的大型婴幼儿配方乳粉企业集团。兼并重组的原则是什么？兼并重组后如何提升乳业质量？如何利用金融和资本市场支持婴幼儿乳粉企业开展兼并重组？对此，7月31日《经济日报》记者和中国政府网联合采访了工信部消费品工业司副巡视员高伏。

近年来，我国婴幼儿乳粉安全问题频出。“产业集中度低，规范化、规模化、现代化水平还不能适应质量安全保障新要求和国际竞争日趋激烈的新形势，已经成为解决婴幼儿配方乳粉行业质量安全和制约产业发展的主要问题。”高伏指出。开展兼并重组有利于形成一批具有行业引领能力和国际竞争力的大型婴幼儿配方乳粉企业集团，提高行业集中度，提升国产婴幼儿配方乳粉的安全保障能力和市场竞争力。

高伏指出，有效提升婴幼儿乳粉质量安全重要的一点是，婴幼儿配方乳粉企业兼并重组后要加快配套奶源建设，大力发展企业自建牧场，确保企业生产所用奶源全部来自自建自控的奶源基地。加快奶牛场圈舍、挤奶厅和质量检测设施标准化改造，促进苜蓿基地与婴幼儿配方乳粉企业奶牛养殖基地相配套，提高奶牛养殖水平。

金融和资本市场在推动企业开展兼并重组中发挥着重要的作用，确保融资渠道畅通是婴幼儿配方乳粉企业兼并重组工作顺利开展的重要保障。目前，国家开发银行、中国民生银行已明确表示，要以并购贷款、并购债券、产业投资基金等多种形式为婴幼儿配方乳粉企业的兼并重组提供金融产品和服务。高伏表示，在加大金融支持力度方面，要引导银行业金融机构对兼并重组企业实行综合授信；在发挥资本市场作用方面，对符合条件的企业可以通过发行股票、企业债券、非金融企业债务融资工具、可转换债等方式为兼并重组融资。“婴幼儿配方乳粉企业兼并重组还将享受到许多税收优惠。”高伏说。

兼并重组的推进带来行业集中度的提高，会否加剧行业垄断、造成奶粉产品高价？对此，高伏明确回答说不会，他认为，竞争是生产要素优化的过程，不会导致垄断。如果有偏差，政府可以干预，我国在反垄断方面有比较健全的法律制度。

国家食品药品监督管理总局5月底发布了婴幼儿配方乳粉生产许可资质再审核工作开展的情况，有82家通过了再审核取得了生产经营资质，还有50多家没有通过。这是否意味着行业内小企业将面临倒闭？高伏说，据了解已经有9家企业要退出这个行业，这是兼并重组和提高资质准入门槛后产业结构发生变化的一种表现。中小企业和大企业各有各的发展空间，组建引领产业发展方向的大企业、大集团，不是要否定小企业的作用。小企业要发展专、精、特、新来赢得市场，因为市场是多元化的，需求也是多样化的。

粮食主产区仓容爆满，如何满足日益增长的储粮需求——

多渠道创新确保“颗粒入仓”

本报记者 刘 慧

中央储备粮管理总公司郑州直属库采取智能通风等科技手段，采用散装、散卸、散存、散运的粮食物流技术，有效减少粮食在运输、仓储环节的损耗。图为工人对入库的小麦进行整理。 新华社记者 潘 旭摄

近年来粮食持续丰收，粮食主产区仓容爆满。现有的仓容无法满足粮食收储的需求。如何缓解仓容压力，确保粮食颗粒归仓，成为夏粮收购中迫切需要解决的难题。

促销腾库推进粮食深加工

仓容不足问题一直困扰着粮食收储。缓解仓容压力的一个有效办法，是大力促销腾库，采取定向销售等办法，消化临储粮和陈粮，为新粮腾出仓容。

安徽省粮食批发市场是国家指定的临储粮食的主要交易中心。记者了解到，5月下旬以来，受国家有关部门委托，该市场各类临储数量呈增加态势，粮食投放量从最初的每周100万吨，增加到现在的1000万吨，标的主要分布于黑龙江、吉林、湖北、湖南等粮食主产区。这说明国家通过扩大粮食销售腾库的节奏明显加快。

为缓解粮食主产区仓容不足问题，还需鼓励仓容矛盾突出的地区发展粮食深加工。目前，粮食市场行情低迷，粮食加工企业不愿意多购粮、多储粮。国家粮食局科学研究院副研究员亢霞认为，国家可通过奖补结合的办法，鼓励企业发展深加工。

此外，专家认为，国家应该强化地方政府特别是销区的收储责任，尽快建立主产区与主销区的利益衔接机制，鼓励主销区到主产区建立生产基地。

创新融资方式扩建仓容

《经济日报》记者在采访中了解到，今明两年，我国将以东北地区和南方稻谷产区为重点，新建仓容1000亿斤。但粮食仓储设施建设周期长，所需资金大，目前建设资金主要来自各级财政的局面似难以维持。

需要创新投融资机制，拓宽投资渠道，鼓励和引导粮食企业和社会资本投入。黑龙江克东县粮食局局长孙志强告诉记者，克东县现有3个粮库，他们正筹划建立一个具备物流、收购、仓储、加工等功能的综合性地方粮库，所需资金1亿多元。政府投资满足不了建库资金需求，他们计划依托当地大豆资源优势，吸引当地一些粮食深加工企业参与投资。

采访中记者发现，目前一些合作社、家庭农场、种粮专业大户等新型农业经营主体，对于建设粮库有着强烈渴望。江西崇仁县相山镇枧上村家庭农场主袁冬生今年投资40多万元购买了2台烘干机，并正在建设一个能储存20多万斤粮食的粮库。吉林省公主岭市刘房子街道山前村万欣农机专业合作社今年种植了9000多亩玉米，正在筹划建立一个3万吨仓容的粮库，在满足合作社储粮需求的同时，为周边农民提供免费储粮服务。

现在这些新型农业经营主体建设粮食仓储设施还处于起步阶段，需要国家加大扶持力度。据了解，国家已经明确提出要加大对新型农业经营主体的扶持力度，充分利用农机购置补贴政策，支持农民合作社等新型经营主体建设自然通风仓、烘干设备、烘储仓等初加工设施。大力推进农民专业合作社发展粮食银行，为农民提供粮食统一烘干、统一加工、统一储存、统一销售的服务，较好地解决了农民存储粮食难题。大力推广科学储粮仓和粮食烘干技术，满足他们日益增长的储粮需求。

完善农产品价格形成机制

不过，对于当前仓容不足的深层次原因，有专家认为是在托市收购政策主导下，粮食价格只涨不跌，国内外粮食价格倒挂，导致粮食流通不畅，库存压力加大。

目前，国家粮食最低收购价实际上成为最高价，国家收储粮食后，又对临储粮食实行顺价销售，扭曲了市场价格形成机制。

国家粮食局调控司司长周冠华表示，国家粮食局正会同有关部门研究深化粮食收储体制机制改革，强化地方政府责任，调动各类粮食企业参与收购的积极性，保护粮农利益。

亢霞认为，从长期看，要激发粮食市场活力，必须全面深化粮食流通体制改革，重构粮价市场机制，对最低收购价政策、临时收储政策和农业补贴政策进行调整，逐步推行农产品目标价格补贴制度。同时，理顺中央和地方政府的责任，中央政府不能大包大揽，也不能放手不管。中央政府应重点调控谷物、棉花、油料、糖料等，其他农产品主要通过市场调节，地方政府也要承担稳定市场的责任。

现场

北京地铁7号线空载试运行

7月31日，北京地铁7号线欢乐谷站，工人正在紧张施工。目前7号线施工进展顺利，已进入全线动车调试阶段，计划于12月28日开通试运营。 本报记者 赵 晶摄

本版编辑 王薇薇 徐 达
美 编 夏 一
本版邮箱 jjrbjrcj@163.com