“增强经济创新力和竞争力”系列述评④

夯基础严监管促资本市场健康发展

□ 经济日报·中国经济网记者 周 琳 温济聪

12月7日，山西省国有资本投资运营有限公司整体接收太钢集团、汾酒集团、焦煤集团等企业部分股权。这是今年7月份以来山西国投接收的第三批国有上市公司股权，目前山西国投已成为全省焦煤、同煤、晋煤等七大上市煤企推进改革的总平台。

在推进国有煤炭企业改革中，山西曾面临低效和无效资产退出难、优质资产“腾笼换鸟”不顺等问题。今年以来，借用资本市场的力量，山西七大国有煤炭集团在短短半年时间内就驶入并购重组的快车道。

1年来，证券监管部门规范完善上市公司市场化重组，主动服务国家战略。国有控股上市公司实施并购重组530余家次，央企和地方国企的资源和产能得到有效整合，产业集中度和核心竞争力不断提升。先后涌现出中航黑豹整合沈飞集团，南洋科技购买航天集团旗下资产等并购重组服务实体经济的典型。

1年来，资本市场总体运行平稳，各项建设资本市场强国的发展举措扎实推进，市场化、法治化、国际化改革稳步落实，资本市场服务实体经济和国家战略的能力不断提升。党的十九大报告提出，深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。

多位接受经济日报记者采访的专家表示，党的十九大为多层次资本市场健康发展指明了方向。随着中国特色社会主义进入新时代，建设资本市场强国的脉络将更加清晰，各项基础制度建设将更加完善。

直接融资质量提升

12月15日，山东联诚精密制造股份有限公司首次公开发行股票(IPO)进行网上申购，将在深交所中小板上市。“我们上市的目的并非‘圈钱’，而是希望通过建立直接融资平台，把公司做大做强。上市融资不是唯一目的，对公司法人治理结构的完善、公司品牌的提高等都有促进作用。”联诚精密董事长郭元强在中小板IPO上市网上路演中说。

截至12月8日，今年以来证监会累计核发46批IPO批文，391家企业首发申请获得核准，合计筹资总额约2081亿元。中国证监会副主席姜洋表示，“今年IPO家数和融资规模均居同期全球前列，IPO审核周期大幅缩短，IPO‘堰塞湖’有效缓解。监管部门通过完善股票发审委制度，坚持选聘、运行、监察相分离，提高透明度，严把审核质量关，推动更多优质企业进入市场，防止‘病从口入’。5年来，上市公司数量增加至3400余家，一大批创新能力强的企业成为资本市场生力军，享受到资本市场便利”。

与新股发行相比，再融资能为企业提供更多“活水”。今年9月底，上市公司新和成收到定增项目批复，看到电子文件时，新和成董事会秘书石观群难掩激动：“这次定增项目历时8个多月最终顺利获得无条件审核通过。此次增发项目的顺利进展将保障公司蛋氨酸项目扩产进程，同时，宝贵的资金也将帮助公司拓展新业态。”

今年以来，证监会完善上市公司再融资制度，优化再融资品种结构，抑制上市公司过度融资行为，引导再融资市场回归理性。可转债、优先股、配股等品种已实现“即报即审、审过即发”。2016年至今年10月底，共有584家上市公司完成再融资，融资规模1.5万亿元。

尽管今年以来直接融资质量显著提升，但防范风险、优化融资结构依然“在路上”。近日召开的中央政治局会议指出，防范化解重大风险要使宏观杠杆率得到有效控制，金融服务实体经济能力增强，防范风险工作取得积极成效。这些都需要有关部门进一步提升直接融资比重、降低企业杠杆率、夯实融资质量，实现防范风险全流程全覆盖。

夯实市场基础性制度

直接融资质量的提升与基础制度保障密不可分。为形成融资功能完备的市场，今年以来，监管部门推出减持新规、再融资新政、投资者适当性管理办法、诚信监督管理办法四大基础制度，推动多层次资本市场高质量发展。

今年9月初，南京理工大学紫金学院报到的新生在激活学费卡时，被某银行“建议”开通某证券公司的股票投资账户。虽然银行称开户已征得同意，但不少学生仍表示自己是被逼的。对此，监管部门开出了《证券期货投资者适当性管理办法》实施以来的首个罚单。过去“被开卡”“被开户”“被推销”等乱象，终于有了处罚依据。江苏证监局最新发布的警示函显示，该营业部“因开展证券账户开立业务中，存在客户风险承受能力结果失实、缺失的情形，未能全面、准确地了解客户的风险承受能力，违反了相关规定”。

今年7月份，国内首个统一的投资者保护“母法”——《证券期货投资者适当性管理办法》正式实施。12月份，证监会发布《证券期货市场诚信监督管理办法》(征求意见稿)，对主要市场主体实施诚信分类监管，实行资本市场诚信监管“全覆盖”，建立重大违法失信信息公示的“黑名单”制度，一批失信经营的金融机构、坑害金融消费者的不法行为得到快速治理。中国人民大学教授吴晓求表示，“发布统一的投资者适当性管理办法，从全局性、规范性的角度出发，以严格落实经营机构的适当性义务为主线，从基本理念到分类标准、监管准则，为各市场、产品、服务的适当性管理提供统一、基本的依据，与现有制度共同形成结构完整、层次清晰、有分工又相互衔接的适当性管理制度体系，成为投资者合法权益的重要制度保障”。

针对部分上市公司存在过度融资倾向、再融资品种结构失衡等问题，今年2月份，证监会发布修订后的《上市公司非公开发行股票实施细则》，严格限制过度定向增发融资。国开证券分析师孙征表示，“再融资新规旨在解决社会资金套利和过度融资问题，与以往规定的主要差别在定价机制、时间期限、规模限制三方面。由于此前投资者普遍认为再融资对股票市场‘失血’严重，今年以来新规实施对投资者情绪的影响比较积极”。

清仓式减持、“过桥”减持、“奋不顾身”辞职减持等乱象，是饱受市场诟病的另一大“失血点”。今年5月底，证监会发布《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，进一步完善大宗交易“过桥”减持监管制度安排，堵住减持漏洞。在减持新规实施后，大股东各式花样减持数量明显下降，日均减持金额较新规前减少了23%。Wind资讯显示，减持新规实施后，清仓式减持(减持量占流通股比例大于1%)规模占比由之前的72.83%减少至55.89%；过桥式减持占比从80%减少至50%。

强化监管守住风险

12月8日，投资者林涛控制“周某”证券账户，利用知情人信息违规买入上市公司昆百大A若干股份，构成内幕交易，证监会对其进行了相应处罚。

昆百大A内幕交易案只是资本市场加强监管、防范风险的缩影。今年以来，赵薇夫妇被罚5年禁入证券市场，乐视网贾跃亭因未履行借款承诺被责令改正，鲜言操纵“多伦股份”案罚没款超34亿元，唐汉博、唐园子等操纵“同花顺”等股票案罚没款合计超12亿元，朱康军操纵“铁岭新城”等股票案罚没款超5亿元。截至目前，证监会今年以来共作出行政处罚决定206件，罚没款金额73.24亿元，是2016年全年的1.7倍；市场禁入36人。截至12月14日，今年以来沪深交易所累计对A股上市公司发出超2040份监管类函件(包括监管函、问询函等)，严监管取得明显成效。

把好上市企业“入口”就是守住资本市场第一道风险关口。今年以来，在保持新股发行常态化的同时，证监会成立发审监察委，推动IPO企业现场检查常态化。通过实施严格的现场检查，持续向市场传导监管压力，督促中介机构履职尽责，防止“带病申报”。自今年9月下旬以来，监管部门开展23家IPO企业的现场检查。截至今年10月底，IPO审核未通过率(包括终止审查和被否决)约为29%。

北京理工大学管理与经济学院副教授张永冀表示，“今年以来，证监会牢固树立依法、从严、全面监管的重要理念，推动IPO企业现场检查常态化、严禁忽悠式重组、新设发审监察委等，稽查执法工作取得有效进展。此外，沪深交易所大力推进一线监管转型，逐步加大事中事后监管力度，取得了可喜成效”。

农村居民生活水平明显改善

第四号、第五号《第三次全国农业普查主要数据公报》显示——

本报讯 记者林火灿报道：国务院第三次全国农业普查领导小组办公室、国家统计局12月16日发布第四号、第五号《第三次全国农业普查主要数据公报》。调查显示，近10年来，农村居民住房条件、饮用水安全、清洁能源使用、耐用品拥有量等多方面得到显著提高。同时，农业生产经营人员数量减少，但素质提高。

有关农民生活条件的调查显示，2016年末，99.5%的农户拥有自己的住房，比2006年提高了0.2个百分点。农户住房主要为砖混结构。住房为砖混结构的为13182万户，占57.2%，比10年前提高17.8个百分点；砖(石)木结构的为5993万户，占26.0%，比10年前下降18.3个百分点；钢筋混凝土结构的为2884万户，占12.5%，比10年前提高6.5个百分点；竹草土坯结构的为640万户，占2.8%，比10年前下降6.8个百分点；其他结构的为329万户，占1.4%，比10年前提高0.7个百分点。

“从调查看，农民饮用水更加安全，农户拥有耐用消费品数量增加，做饭取暖使用能源更加清洁。”国家统计局高级统计师黄秉信说。2016年，10995万户的饮用水为经过净化处理的自来水，占47.7%，比10年前提高24.6个百分点；130万户的饮用水为江河湖泊水，占0.6%，比10年前下降2.2个百分点；155万户的饮用水为收集雨水，占0.7%，比10年前下降0.7个百分点。

调查显示，2016年，平均每百户拥有小汽车24.8台，比10年前增加21.4台；彩色电视机115.2台，比10年前增加27.9台；电脑32.2台，比10年前增加30.0台；手机244.3部，比10年前增加174.5部。

2016年，农民做饭取暖使用的能源中，排在第一位的是电，第二位的是煤气、天然气、液化石油气，而2006年排在第一位的柴草和排在第二位的煤已不再是农民做饭取暖的最主要能源。农民使用能源更加清洁，生活方式向更为绿色生态的方向转变。

有关农业生产经营人员的调查结果显示，2016年，在农业经营户或农业经营单位中从事农业生产经营活动累计30天以上的人员数(包括兼业人员)31422万人，比2006年减少8.7%。

“从受教育程度看，农业生产经营人员素质提高。分地区看，西部地区受教育程度最低。”国家统计局高级统计师侯锐表示，2016年，初中程度的农业生产经营人员最多，占农业生产经营人员的比重为48.4%，比2006年提高3.3个百分点；高中或中专程度的比重为7.1%，比2006年提高3.0个百分点；大专及以上程度的比重为1.2%，比2006年提高1.0个百分点。

调查还显示，规模农业经营户中，男性农业生产经营人员比重为52.8%，高于总农业生产经营人员男性比重0.3个百分点；年龄36岁至54岁农业生产经营人员比重为58.3%，比总农业生产经营人员同年龄组比重高11.0个百分点；受教育程度初中及以上的农业生产经营人员比重为65.8%，比总农业生产经营人员同等受教育程度比重高9.1个百分点。

在农业经营单位中，男性农业生产经营人员比重为59.4%，高于总农业生产经营人员男性比重6.9个百分点；年龄36岁至54岁农业生产经营人员比重为61.2%，比总农业生产经营人员同年龄组比重高13.9个百分点；受教育程度初中及以上的农业生产经营人员比重为74.6%，比总农业生产经营人员同等受教育程度比重高17.9个百分点。

第二架C919大型客机完成首次飞行

本报上海12月17日电 记者李治国报道：第二架C919大型客机17日在上海浦东国际机场完成首次飞行，这是继首架机11月份转场西安后取得的又一重要进展，意味着两架C919飞机进入试飞状态，项目迈入全面试验试飞新征程。

据介绍，本次飞行初步检查了飞机起飞、着陆性能与各主要系统、设备的工作情况。飞行过程中检查了飞机襟翼收放、起落架系统、导航通信系统状态及加减速特性等。根据项目计划，C919飞机研制批共将投入6架试飞飞机进行试验试飞，2架飞机进行地面试验；6架试飞飞机需要完成1000多项符合性验证试验。未来几年，中国商飞公司将联合中国航空工业集团等，以山东东营与陕西阎良两大试飞基地为主，在全国多地机场展开密集试飞。

12月17日，第二架C919大型客机在上海浦东国际机场完成首次飞行。图为试飞现场。 王脊梁摄

建立与供给侧结构性改革相匹配的宏观调控体系

(上接第一版)

新的施策途径

以往我们实施宏观调控，主要依托于或体现为政策层面的操作——通过各种政策性安排，实现宏观调控的目标。这样做，显然同主要基于周期性因素和总量性因素的形势判断相适应。如前所述，源于周期性波动和供求总量失衡的矛盾和问题，我们通常是将其当作“急性病”来医治的。其主要方法，是通过短期的逆向操作加以“对冲”。如此的操作，无需牵动体制机制，在政策层面即可以完成。

然而，当下我们实施的宏观调控，必须脱出政策操作的局限而延展至体制机制层面——主要依托于改革，将政策调整与制度安排巧妙结合。这同我们对于经济形势的判断发生深刻变化直接相关。习近平总书记指出，“供给侧结构性矛盾的原因是要素配置扭曲，是体制机制障碍”，所以其根本途径是深化改革。我们面临的突出矛盾和问题已由总量失衡变身于结构失衡，“急性病”已经让位于“慢性病”，那么，短期的“对冲性”逆向操作便不再如以往那般有效，而只能在继续医治供求总量失衡的同时，将着力点和着重点放在结构失衡上。

造成供给侧结构性矛盾的根本原因在于体制机制性障碍，在于市场未能在资源配置中起到决定性作用，在于政府未能更好发挥应有作用。针对这些体制机制性障碍，只能深化体制机制改革。在以供给侧结构性改革作为宏观经济政策主线索的同时，将根本途径放在以改革的办法突破体制机制性障碍上，放在以推进各种基础性改革为供给侧结构性改革创造条件上。

全面转换理念、思想和战略

可以清晰地看到，进入新时代的中国，我们面临的宏观经济环境已经大不相同于以往，一个以新发展理念为指导、以供给侧结构性改革为主线、适应经济发展新常态的宏观调控体系已经初步确立。这一体系的突出特征是：不仅聚焦于发展规模，而且更注重发展质量；不仅着眼于短期调控，而且更注重持续增长动力；不仅着力于需求侧的总量收放，而且更注重供给侧的结构优化；不仅立足于政策层面操作，而且更依赖于改革行动加以实施。

认识到经济发展新常态大不相同于经济发展旧常态，新发展理念大不相同于旧发展理念，供给侧结构性改革大不相同于需求管理，并且，鉴于突出矛盾和问题已经发生变化，其运行脉络和操作机理已经大不相同于以往，当下亟待注意并重点防范的一个问题，就是“新瓶装旧酒”——固守惯性思维面对新形势，复制习惯做法处理新问题。所以，摆在我们面前的一项异常重要而紧迫的工作，就是全面、系统地转换那些习以为常的理念、思想和战略，以新理念、新思想和新战略推进和深化供给侧结构性改革，建立并完善与供给侧结构性改革相匹配的宏观调控体系。

惟其如此，我们才能走出一条大不相同于以往的经济工作新路子。按照新时代的要求，以转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力，进而建设现代化经济体系的努力，更好满足人民在经济、政治、文化、社会、生态等方面日益增长的需要，更好推动人的全面发展和社会全面进步。

(作者系中国社会科学院学部委员、经济研究所所长)

(上接第一版)

产业质量高不高，结构调整调向哪里是关键。可比克、达利园、和其正、豆本豆……这些消费者耳熟能详的品牌，其实都是一个家族里的“亲兄弟”，这个大家族正是泉州惠安县达利食品集团。达利集团总厂长林鹭伟介绍，近年来，达利集团坚守实业，先后投入了5亿多元引进全球领先的生产技术，自动化、智能化程度不断提高。泉州市市长康涛告诉记者，自2013年底以来，泉州市主动对接国家和福建省战略部署，率先启动实施了“数控一代示范工程”，并开展“中国制造2025”城市试点示范，从技术创新、数控设备应用入手，加快推动传统产业迈向中高端。

产业效益高不高，品牌的美誉度附加值是关键。莆田市市长李建辉深有感触地说，“受困于经营模式传统、创新能力弱，莆田的制鞋产业长期处于产业链弱势地位，没有一个叫得响的品牌。如今，这块心病正逐渐祛除”。近年来，莆田市一方面引导行业打造区域品牌，推动建立“莆田好鞋”联盟示范区，提升“莆田鞋”的美誉度；另一方面推动龙头企业联盟创新、联合创牌、抱团发展。目前，莆田制鞋行业集中度、品牌美誉度明显提升，利润率也显著提高，莆田洛弛公司已能将一双鞋卖到150美元。

民富尽显民生之美

基本医疗保险制度全覆盖，城乡居民社会养老保险制度一体化，保障性安居工程年年超额完成国家下达的任务，扶贫开发对象从2012年的130.5万人减少到目前的20.4万人……近年来，福建紧盯人民群众最关心最直接最现实的利益问题，加快补齐民生社会事业短板，群众生活更富了，保障更全了，获得感更多了。

这一点，莆田市城厢区华亭镇涧口社区的居民感受颇深。由涧口村演化而来的涧口社区，过去生活困难，“揭开锅盖番薯干、掀开食罩萝卜干、门前满地玻璃砂、屋后座座秃头山”是他们生活的写照。2012年，涧口抓住成为“幸福家园”试点的机遇，全力推进城乡一体化建设。目前，已拆除旧房477户，复垦新增耕地126亩，形成建设用地增减挂钩指标，有偿转让金额4200万元，发展潜力活力大增。如今，涧口社区不仅生活配套设施一应俱全，还开辟了30多亩花果公园，建成了健身公园，居住条件已经和城里一样了。

对于生活质量的提升，福建荔城区北高镇山前村村民也深有感触。2013年起，山前村决定打破资源碎片化困局，将集体与个人的土地、山林、海域和滩涂都一一盘算、确权、整合，建立经济发展资源库，发展田园综合体。为此，村里先后流转了1000多亩土地，再通过公司化运作、联合开发项目，实现资源变资金、资产变股份、保值变增值，努力探索出一条多元化发展的新路子。山前村村支书陈钒介绍，目前，村里土地流转的年租金收入达110多万元，村民年人均收入由过去的6000多元增加到10000多元。

用心呵护生态之美

森林覆盖率65.95%，长期保持全国第一；9个设区城市空气平均达标天数占到98.4%；12条主要河流水质保持全优，Ⅰ至Ⅲ类水质占比94.4%……这是福建交出的生态成绩单。

这样的成绩单，绝不是靠“拼运气”“等风来”，而是福建对生态保护一以贯之用心用情的结果。“山清水秀是福建最大的资源和资产，也是福建最宝贵的形象和品牌”“绿水青山就是金山银山”等理念早已深入人心，福建人习惯了像保护眼睛、对待生命一样呵护生态之美。

福建省内河流水系纵横密布，集雨面积在50平方公里及以上的河流有749条，总长24629公里。河河相连，水水相通，治理难度不可谓不大。怎么办？坚决贯彻河长制。打破九龙治水，实现包河治水；强化有法可依，推行强制治水；打通上下梗阻，迈入全面治水。截至今年12月份，全省4973名河长共完成河道清障1852处、城市黑臭水体治理47条。

福建林业资源丰富，林地面积1.39亿亩，森林面积1.2亿亩。如何有效破解生态保护与林农利益之间的矛盾？福建探索开展重点区位商品林赎买改革试点，将重点生态区位内禁止采伐的商品林，通过赎买、置换、收储、租赁、入股等多种方式给予林农补偿，调整为生态公益林，使林农的山上“摇钱树”变为绿色“不动产”。

于伟国表示，福建将继续保护好山清水秀这一最大的资源和资产，维护好山清水秀这一最宝贵的形象和品牌，建设天更蓝、地更绿、水更净的美丽家园，让人民群众切实感受到环境改善带来的实实在在的生态红利。