

体制改革或为下一阶段政策重点，难有短期效果

温总理经济座谈会短评

事项

国务院总理温家宝 28 日和 29 日分别召开经济形势座谈会，听取经济专家和企业界人士意见和建议。

主要观点

- 1、目前召开的经济形势座谈会，将为总结上半年宏观经济政策、确定下半年宏观调控方向做准备，非常重要。
- 2、今年的经济形势座谈会比去年同期要早十天，播发的新闻稿简短得多。从不多的文本来看，决策层认为：当前国内外经济形势仍然极为复杂，要未雨绸缪，把握经济工作的主动权。
- 3、本次座谈会的新信息是，第一次提出“着力推动经济结构调整、体制改革和经济发展方式转变”。可以理解为，以结构调整来实现经济发展方式转变，还需要体制改革的配合。为了既克服短期困难又缓解长期发展的体制性矛盾，体制改革是下一阶段的政策重点。
- 4、在当前中国经济增速放缓、主要发达国家经济可能“二次探底”的背景下，市场关注宏观调控的方向是继续坚持紧缩政策，还是适度放松当前的政策导向。综合各方面的信息来看，目前的政策导向可能还是会坚持，而着重从体制改革角度来为短期困难和长期发展之间的冲突寻找缓冲空间。
- 5、经济结构调整的政策导向，短期内将以牺牲经济增长为代价，市场系统估值水平下移成为必然。如果仅从体制改革来为国内外经济形势的短期困难寻找突破口，投资者可能认为体制改革难以在短期内发挥明显效果。

相关研究报告

《汇率政策正常化，机制调整带来政策灵活性》	2010-06-20
《实体经济增速放缓、结构优化，政策变动的时间窗口在 7 月初》	2010-06-11
《抢关出口可能是 5 月出口超预期的主要原因》	2010-06-11
《存款准备金率调整的两个原因、货币政策走势及应对金融危机的成本分担》	2010-05-04
《贸易逆差可能持续数月》	2010-04-12

附录：今年与去年同期，温家宝主持召开经济形势座谈会的新闻稿

温家宝主持召开经济形势座谈会听取意见和建议

中央政府门户网站 www.gov.cn 2010年06月30日

国务院总理温家宝28日和29日分别召开经济形势座谈会，听取经济专家和企业界人士意见和建议。

温家宝说，当前国内外经济形势仍然极为复杂，我们必须更加全面深入地研究分析形势，特别要广泛听取企业和各方面专家的意见和建议，冷静观察，科学判断，未雨绸缪，沉着应对，牢牢把握经济工作的主动权。

参加座谈会的有宏观经济、财政金融、人口就业、资本市场等领域的专家学者，以及汽车、钢铁、造船、纺织、电子、银行、房地产等行业的企业负责人。大家认为，当前经济保持了回升向好的态势，市场驱动的消费、投资和出口共同拉动经济增长的格局初步形成，经济增长动力结构发生积极变化，增长的稳定性和可持续性增强，全年有望保持较快增长。实践证明，中央的决策部署和政策措施是完全正确的。大家对做好下一步经济工作提出了具体的建议。

温家宝指出，当前我国经济正朝着宏观调控的预期方向发展，要坚持处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系，保持宏观经济政策连续性和稳定性，增强宏观调控的针对性、灵活性，提高宏观调控水平，把握好政策实施的力度、节奏和重点，进一步巩固和发展好的经济形势。

温家宝强调，要着眼当前，谋划长远，为明年乃至更长时期经济平稳较快发展奠定基础。要抓住当前有利时机，着力推动经济结构调整、体制改革和经济发展方式转变，使宏观调控既有利于克服短期困难，解决当前的突出矛盾，又有利于构建可持续发展的体制机制，缓解经济长期发展的体制性、结构性矛盾。

国务院副总理李克强、回良玉、张德江、王岐山，国务委员兼国务院秘书长马凯出席会议。

温家宝主持经济形势座谈会听取专家企业家等意见

2009年07月10日 16:58:39 来源：中国政府网

国务院总理温家宝7日和9日召开两次经济形势座谈会，分别听取经济专家和企业、行业协会负责人意见和建议。这是温家宝最近一段时间连续到地方对企业、农村、学校进行调查调研工作的继续。与会同志认为，当前国民经济形势企稳向好，积极因素和有利条件增多，中央应对国际金融危机的一揽子计划效果正在显现。实践证明，中央的决策和部署是完全正确的，采取的一系列政策措施是及时的、有力的、有效的。要保持宏观经济政策连续性和稳定性，密切关注经济运行的新情况、新问题，加强和改善宏观调控，巩固和发展好的经济形势。

在座谈会上，温家宝指出，经济发展正处在企稳回升的关键时期，保持经济平稳较快发展仍然是我们面临的首要任务。经济出现向好的势头，并不意味着困难时期已经过去，我们对形势要冷静观察，周密分析，做出科学和准确的判断，正确处理全局与局部、兴利与除弊、当前与长远的关系。必须看到，经济回升的基础还不稳固，国际金融危机对我国的不利影响

并未减弱，外需严重萎缩的局面仍在持续，一些行业、一些企业生产经营还比较困难，就业压力短期内尚难根本缓解，产业结构调整的任务还相当艰巨，产能过剩问题凸显，财政收支矛盾突出。必须坚定不移地实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，全面贯彻落实应对国际金融危机的一揽子计划，并根据形势变化，丰富和完善政策，及时发现和解决苗头性问题，进一步增强宏观政策的针对性、有效性和可持续性。

温家宝强调，要积极推进结构调整，处理好保增长和调结构的关系，把握好结构调整的力度、节奏和方式。保增长和调结构是相辅相成、并行不悖的，经济平稳较快发展是结构调整的基本条件和重要保障，结构调整使增长更上层次、更有后劲、更可持续，并提高发展的质量和效益。要着力扩大国内需求特别是居民消费需求，增强最终需求对经济增长的拉动力，重点抓好十大产业调整和振兴规划的贯彻落实，加快淘汰落后产能，加大兼并重组力度，大力支持企业技术改造和自主创新，进一步推进节能减排，既促进经济增长目标的实现，又使结构优化迈出实质性步伐，为长远发展打下更加牢固的基础。

温家宝要求，必须站在全局的、战略的高度，进一步推进城乡统筹和区域协调发展，加快培育区域经济增长极，努力拓展新的发展空间。统筹城乡和区域协调发展，是我国现代化战略的重要组成部分，也是应对国际金融危机的政策着力点。要下更大的决心、花更大的气力、用更多的力量，解决好“三农”问题，切实保障粮食等主要农产品供给，促进农民持续增收，改善农村生产生活条件。要协调推进城镇化和新农村建设，加强城镇基础设施建设，发展城市轨道交通，促进房地产业健康发展，提高城镇的承载力，充分发挥城镇化带动经济增长的作用。要在继续鼓励东部地区率先发展的同时，大力推进西部大开发、东北地区等老工业基地振兴和中部崛起，政府投资和信贷资金都要进一步向“三农”倾斜，向中西部地区倾斜。

温家宝说，克服当前这场金融危机带来的影响，从根本上要靠科技创新。世界正处于科技革命的前夜，这是实现跨越式发展、占领未来经济发展制高点的有利时机。我们必须把握机遇，推动我国经济尽快走上创新驱动发展的轨道。要加快实施国家中长期科学和技术发展规划纲要，带动产业转型和技术升级，支撑重点产业振兴和经济长远发展。积极支持企业技术改造，鼓励企业应用新技术、新工艺、新设备、新材料，适应市场变化，推进产品创新。支持和推进新能源、生物医药、第三代移动通信、“三网融合”、节能环保等战略性新兴产业的技术研发和产业化，创造新的市场需求，培育新的经济增长点。

温家宝强调，有效应对国际金融危机，必须进一步深化改革开放，增强发展动力与活力。扩内需、保增长、调结构，不仅要靠强有力的、科学的宏观调控，而且要靠健全的市场经济体制；不仅要有国家大规模的财政投入和国有企业发挥骨干作用，而且要鼓励民营企业发展和民间资本投入。我们要更加注重用改革的办法解决前进中的困难，重点推进国务院已经部署的十项改革，力争尽快见到成效。特别要加快制定落实鼓励民间投资的措施，有效解决市场准入问题，消除各种隐性壁垒，打破垄断和限制，激发民间投资的活力。深化收入分配制度改革，使国民收入分配更多地向民生倾斜。要稳定出口，推动利用外资和对外投资协调发展，不断提高外向型经济水平。

温家宝表示，应对国际金融危机，根本目的是满足人民群众日益增长的物质文化需求。在实施扩大内需的计划中，要把保障和改善民生放在更加突出的重要位置，把公共资源配置进一步向教育、医疗卫生和社会保障领域倾斜。这既有利于改善人民生活，也有利于扩大国内需求，对提升我国经济竞争力具有重要意义。他强调，就业问题是扩大消费的关键，就业问题解决不好，扩大消费就会成为无源之水、无本之木，还会影响社会稳定。必须实施更加积极的就业政策，千方百计扩大就业，特别是大学生和农民工就业。

国务院副总理李克强、张德江、王岐山，国务委员兼国务院秘书长马凯出席会议。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点，并不构成所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华创证券研究所

地址：北京市海淀区复兴路 21 号海育大厦 7 层

邮编：100036

传真：010-59370801