

政策荟萃与解读（2011年8月）

宏观政策难见放松，产业规划密集出台

苏舟 分析师

电话: 0755-23942150

eMail: suzhou@gf.com.cn

SAC执业证书编号: S0260511060002

核心观点

居高不下的通胀水平和前途未卜的欧美经济令国内宏观调控再次面临难题。综合来看，短期政策调控的主要目标仍是稳定物价水平，而产业规划的密集出台则更多地着眼于调整经济结构。在欧美经济不出现急剧恶化的情况下，国内宏观政策的放松尚不可见。

■ 宏观调控取向不变，稳物价仍是首要目标

央行多次重申要继续实施好稳健的货币政策，把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务；但在具体工具的使用方面，央行可能并不严格按照之前的表述操作；发改委则已经充分估计到“价格总水平仍可能高位运行”的现实。

从以往的调控经验看，只有在通胀水平回落趋势确定以后，紧缩的政策才有可能结束。

■ 政府着手消除地方债担忧

发改委明确了在企业债存续期内进行资产重组，政府部门和主要股东应履行的必要程序；财政部表示，地方债务风险总体可控，银监会亦表示，将用科学的机制让风险早暴露、早发现、可度量和早干预，严格依据有关要求，控制新增贷款风险。倘若银监会能够严格按上述表态执行监管，那么，在若干地方债务风险充分暴露以后，市场的担忧才有可能消除。

■ 中央新措施支持香港发展，助推人民币国际化

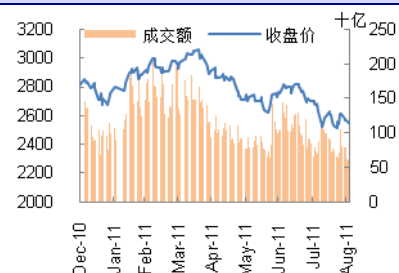
李克强访港的重要意义，一是巩固和支持香港作为国际金融中心的地位，并以此带动内地与香港经济的协调发展；二是加快推进人民币国际化进程，支持香港发展成为离岸人民币业务中心。中央政府的一系列举措表明，人民币国际化的进程正在稳步推进，甚至不排除未来加速的可能。

■ 行业规划进入密集发布期

总的来看，装备制造业和新兴产业仍是产业政策支持的重点，除此之外，传统行业淘汰落后产能、提高节能环保标准等方面也是政策规划的主要方向。

高铁行业的经验和教训或许会很快被应用于其它各行业的规划中，从这个角度看，未来产业规划的看点或不在发展速度，而在于发展质量。

上证综合指数走势



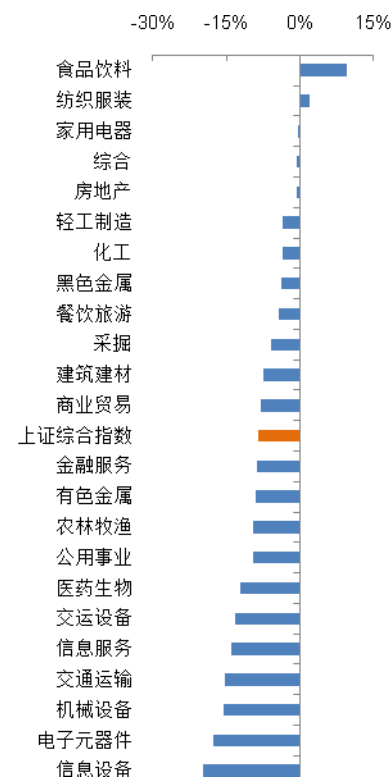
收盘价: 2548.75 年初至今涨跌幅: -9.2%

深证成份指数走势



收盘价: 11312.31 年初至今涨跌幅: -9.2%

行业年初至今表现



截至 2011 年 9 月 2 日

目录索引

政策解读	3
海外市场	3
宏观经济与调控	3
通货膨胀	4
金融	5
房地产	5
产业结构	5
区域经济	7
政策信息荟萃	10
一、 国际经济	10
二、 宏观调控	11
三、 通胀	15
四、 金融	17
五、 房地产	18
六、 综合	18

图表索引

表 1: 近期管理层对通胀的表态	4
表 2: 8 月份产业政策一览	5
表 3: 8 月份地方政策一览	8

政策解读

海外市场

海外经济下行风险增加。标准普尔于8月初将美国国债评级由AAA下调至AA+，引发了全球担忧。美债评级下调只是美欧经济衰退风险加大的一个缩影，包括七国集团、俄罗斯、中国和南美国家联盟等在内的主要国家和组织均为此召开会议并制定应对措施。

美债评级下调并非偶然事件，早在4月份，标普已经将美国主权信用评级前景下调至“负面”，并警告有可能下调美债评级。近几个月以来，市场对美国经济增长前景的担忧不断增加，而欧洲债务危机愈演愈烈、美国国会对联政府债务上限的讨论久拖不决也打击了市场信心。道琼斯指数和纳斯达克指数自7月下旬以来分别下跌11.8%和13.3%，道琼斯欧洲50指数跌幅也达12.7%。

针对欧美债务问题，温家宝总理于9日主持召开国务院常务会议，制定措施应对金融动荡；中旬，美国副总统拜登访华期间分别向温家宝和习近平等领导传达了美国在国债问题上“无需担心”的信号；下旬，胡锦涛向访华的法国总统萨科齐表达了对欧洲主权债务问题的关注，并希望欧洲经济保持稳定。

正如IMF新任总裁拉加德在杰克逊城会议上所说，全球经济面临的风险不断增大，不确定因素仍未消除，需要果断的行动。

宏观经济与调控

宏观调控政策难见放松。央行多次重申要继续实施好稳健的货币政策，把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。二季度央行货币政策执行报告中，央行将利率、汇率工具放在了更加突出的位置，而存款准备金率在表述中的优先级则有所下降；但实际情况是，8月份人民币对美元升值月0.8%，利率未作调整，央行近期调整了银行存款准备金上缴基数。这表明，央行在具体工具的使用方面，可能并不严格按照之前的表述操作。

政府着手消除地方债担忧。上月，发改委发布通知，明确了在企业债存续期内进行资产重组，政府部门和主要股东应履行的必要程序；此后财政部表示，地方债务风险总体可控，银监会亦表示，将用科学的机制让风险早暴露、早发现、可度量和早干预，严格依据有关要求，控制新增贷款风险。尽管如此，市场对于地方债务的风险，仍然存在疑虑，其中包括债务规模、风险敞口等。

倘若银监会能够严格按上述表态执行监管，那么，在若干地方债务风险充分暴露以后，市场的担忧才有可能消除。

中小企业融资问题有待突破。央行在货币政策执行报告中强调，要继续加大对符合条件的中小企业特别是小微企业的支持力度；王岐山副总理也在农村和小企业金融服务座谈会上强调，对“三农”和小企业的金融支持只能加强，不能削弱，但要跟踪分析金融市场动向，密切关注民间借贷状况，规范客户理财产品，当前要严打非法金融活动，重点是社会非法集资和市场金融传销。

政府对中小企业融资的支持，一向是雷声大雨点小。当前中小企业融资难的问题非常突出，在没有实质性政策出台之前，政府对民间借贷的严格监管，可能进一步加剧企业资金紧张的局面。

土地资源与发展问题再次受到重视。胡锦涛在中央政治局集体学习中强调了耕地保护、土地管控、征地补偿等工作的重要性；此后温家宝赴国土资源部考察，从工业的角度提出要求，其中包括加快实施找矿突破战略、

积极参与矿产资源国际合作等。

中央新措施支持香港发展，助推人民币国际化。国务院副总理李克强日在港宣布六项政策措施支持香港发展，以及深化内地和香港在经贸金融方面的合作，其中涉及扩大CEPA范围、支持香港成为国际资产管理中心、离岸人民币中心、香港进行多边区域经济合作、内企与港企联合走出去以及香港在粤港澳合作中发挥重要作用六个方面。

李克强访港的重要意义，一是巩固和支持香港作为国际金融中心的地位，并以此带动内地与香港经济的协调发展；二是加快推进人民币国际化进程，支持香港发展成为离岸人民币业务中心。8月下旬，央行和多个部委联合发文，将跨境贸易人民币结算境内地域范围扩大至全国。中央政府的一系列举措表明，人民币国际化的进程正在稳步推进，甚至不排除未来加速的可能。

通货膨胀

控通胀难度依然很大。国务院、发改委以及央行等部门对于控通胀的表述口径非常一致，即“稳定物价总水平仍然是宏观调控的首要任务，宏观调控的取向不能变”，但也要“处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者关系”。除此之外，发改委指出，要切实落实好已出台的各项政策措施，价格总水平仍可能高位运行。

从政府管理的角度来看，经济平稳较快发展和调整经济结构是“重要但不紧急”的任务，管理通胀预期则是“紧急但不重要”的任务。关于经济增长与通胀的关系，我们需要注意的是：“平稳较快”是一个相对概念，政府对经济增速的控制目标是不断变化的，在当前的经济环境下，除非是持续大幅回落，否则都应该在“平稳较快”的范围内；从以往的调控经验看，只有在通胀水平回落趋势确定以后，紧缩的政策才有可能结束。

表 1：近期管理层对通胀的表态

领导/部门	日期	事件	要点
温家宝	8月31日	《求是》文章：《关于当前的宏观经济形势和经济工作》	稳定物价总水平仍然是宏观调控的首要任务，宏观调控的取向不能变。要突出以下重点：保持物价总水平基本稳定，坚定不移地把房地产市场调控政策落到实处、确保见到实效，毫不放松农业和粮食生产，推进结构调整和节能减排，着力深化改革开放，大力保障和改善民生。
温家宝	8月28日	河北省张家口市调研：毫不松懈地抓好农业生产	必须毫不松懈地抓好当前农业生产，认真做好技术指导，加强田间管理，千方百计夺取秋粮丰收。要认真落实促进生猪生产和牧区发展的政策措施。
张平/发改委	8月25日	今年以来国民经济和社会发展规划执行情况的报告	要继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，切实落实好已出台的各项政策措施。张平表示，价格总水平仍可能高位运行。
财政部	8月12日	财政部关于调整生猪屠宰环节病害猪无害化处理补贴标准的通知	从2011年8月1日起，将现有的屠宰环节病害猪损失财政补贴标准由每头500元提高到800元，中央财政按调整后的补贴标准继续对东、中、西部地区分别补贴40%、50%、60%。
人民银行	8月12日	第二季度中国货币政策执行报告	将实施好稳健的货币政策，坚持调控的基本取向不变，继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。要合理运用利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎管理等多种政策工具组合，保持合理的社会融资规模，

发改委	8月10日	国家发展改革委价格司负责人就当前价格形势答记者问	继续加强流动性管理，把好流动性总闸门。 预计下半年我国食品类价格将继续保持高位运行、稳中略有波动的态势，但由于翘尾因素快速下降，预计后期价格总水平同比将有所回落。
-----	-------	--------------------------	--

注：更早的政策信息请参考后文通胀专栏。

数据来源：广发证券发展研究中心

金融

银行资本管理办法可能不如市场预期的严格。8月中旬，银监会就《商业银行资本管理办法》公开征求意见，经过两轮征询，办法对于银行的影响较此前预期小，结合之前较为严厉的版本，市场预期在风险权重方面会有所放松。

房地产

保障房建设强调质量，限购范围逐步扩大。保障房建设一直饱受市场诟病，无论是统计数据，还是工程质量以及分配等方面，都被广泛质疑。近期住建部持续强调对保障房质量的重视，但市场更希望看到的是一个透明、公平、令行禁止的监管环境。

二三线城市限购名单已经陆续出台，但是中央与地方政府之间、开发商与政府之间的博弈使得限购的效果难以预计。

产业结构

行业规划进入密集发布期。8月份，邮政业发布“十二五”规划，此外，水泥、新材料、装备制造5个重点方向的规划也在紧锣密鼓地制定中。

总的来看，装备制造业和新兴产业仍是产业政策支持的重点，除此之外，传统行业淘汰落后产能、提高节能环保标准等方面也是政策规划的主要方向。但值得注意的是，曾经高速发展的高铁行业在经历了多起腐败事件和“7·23”事故之后，被国务院“减速”。痛定思痛，高铁行业的经验和教训或许会很快被应用于其它各行业的规划中，从这个角度看，未来产业规划的看点或不在发展速度，而在于发展质量。

表 2：8月份产业政策一览

行业	日期	主题	要点
水泥	8月4日	“十二五”期间水泥行业将支持大企业集团并购重组	“十二五”时期，水泥产业将全面彻底淘汰落后产能，提高行业准入门槛，严格行业准入管理，支持大企业集团并购重组，做大做强区域性水泥集团。”
稀土	8月6日	我国将加快推进稀土矿国家储备制度，提升调控能力	国土资源部下发通知，要求有关省区严格执行稀土矿产资源总体规划，加强总量控制、分区管理和准入管理。全国将加快推进矿产地储备试点，由国土资源部统一部署，划定一批矿区作为国家稀土资源储备矿产地，列入国家储备的矿产地，由当地政府监管保护，未经国家批准不得开采。

风电	8月9日	大型风电场并网等18项风电行业标准出台	国家能源局发布“大型风电场并网设计技术规范”等18项重要标准，涉及大型风电场并网、海上风电建设、风电机组状态监测、风电场电能质量、风电关键设备制造要求等风电产业发展目前急需的技术标准。
节能减排	8月9日	十二五节能减排将分地区差别化实施	发改委能源研究所所长戴彦德表示，我国“十二五”末的节能目标定为单位GDP能耗下降16%，全国共分为五类地区，每类地区将制定不同的指标去实施。
机电	8月11日	“十二五”我国力争提高机电产品自主品牌出口比例	商务部等11部门联合下发《关于“十二五”期间促进机电产品出口持续健康发展的意见》，提出“十二五”期间将优化出口产品结构，力争一般贸易机电产品自主品牌出口比例提高到30%。
铁路	8月11日	国务院：适当降低新建高铁初期速度	国务院常务会议决定开展高速铁路及其在建项目安全大检查，适当降低新建高速铁路运营初期的速度，对拟建铁路项目重新组织安全评估。开展高速铁路及其在建项目安全大检查；对已经批准但尚未开工的铁路建设项目，重新组织系统的安全评估。
新材料	8月12日	新材料十二五发展规划可能9月发布	8月10日，工信部原材料司在京组织召开了《新材料产业“十二五”发展规划》专家论证会。专家组认为，规划已具备报批条件，建议对部分内容和重点新材料产品目录进一步修改完善后尽快发布实施。
装备制造	8月12日	装备制造业5个重点方向规划有望今年年内发布	装备制造业5个重点方向的规划已经编制完成，正在征求各方意见，计划于今年内全部发布。
风电	8月12日	风电审批纳入国家统一规划，首批项目已启动	作为收紧地方风电项目审批的第一环，国家统一规划的第一批2600万千瓦项目开发计划已下发到各地。除此之外的地方审批项目，将不被列入统一并网规划，同时不再享受可再生能源电价附加补贴。
战略新兴产业	8月16日	我国将采取政策措施鼓励民营企业发展战略性新兴产业	据国家发展和改革委员会介绍，我国将采取10大政策措施鼓励和引导民营企业在节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业领域形成一批具有国际竞争力的优势企业。
物联网	8月16日	推进物联网产业快速有序发展	工业和信息化部部长苗圩在《求是》杂志上撰文《推进物联网产业快速有序发展》。
邮政业	8月17日	邮政业发展“十二五”规划公布	国家邮政局日前公布的《邮政业发展“十二五”规划》，提出了五项主要任务。一是深化邮政主业改革；二是完善行业法规体系；三是提高普遍服务水平；四是促进快递转型升级；五是强化行业监督管理。
物流	8月19日	国办发布关于促进物流业健康发展政策措施的意见	切实减轻物流企业税收负担；加大对物流业的土地政策支持力度；促进物流车辆便利通行；加快物流管理体制改革；鼓励整合物流设施资源；推进物流技术创新和应用；加大对物流业的投入；优先发展农产品物流业；加强组织协调。
互联网	8月23日	工业和信息化部部长：将从四方面推进互联网发展	加快推进互联网发展与普及应用，特别是网络基础设施建设；加强互联网新技术新业务的开发和推广；加快互联网技术和业务向各行业各领域渗透扩散；加强网络与信息安全管理。
水资源	8月24日	国务院常务会议讨论通过全国地下水污染防治规划	到2015年，基本掌握地下水污染状况，初步控制地下水污染源，初步遏制地下水水质恶化趋势，全面建立地下水环境监管体系；到2020年，对典型地下水污染源实现全面监控，重要地下水饮用水水源水质安全得到基本保障，重点地区地下水水质明显改善，地下水环境监管能力全面提高，建成地下水污染防治体系。
中小企业	8月24日	工业和信息化部：“十二五”时期扶持重心逐步向“微小”型企业	“十二五”时期，工业和信息化部在制定扶持政策时和安排财政资金时，将更加注重公共服务体系建设，更加注重扶持小型微型企业，改

		业倾斜	善对小型微型企业的服务。此外，要进一步减轻企业税费负担，以惠及更多小企业。
水泥	8月25日	工业和信息化部印发《水泥行业准入公告管理暂行办法》	申请准入的水泥企业要求具有符合国家产业政策和标准规范的生产线，污染物治理和资源综合利用设施；按规定淘汰落后产能等。符合准入条件的水泥生产线和所属企业名单，届时将在工业和信息化部网站上公示10个工作日后，以公告方式予以发布。
快递/物流	8月30日	《快递企业等级评定管理办法（试行）》	国家邮政局30日公布的《快递企业等级评定管理办法（试行）》，能让消费者清楚地分出快递服务的层次。国家邮政局有关负责人介绍，邮政管理部门将设立全国快递企业等级评定委员会和省、区、市快递企业等级评定机构。快递企业可按照服务品牌申请参加企业等级评定。
云计算	8月30日	工业和信息化部：大力发展云计算要加强规划引导	大力发展云计算产业要加强规划引导。发展云计算产业，要从国家层面加强宏观规划布局，加快标准的研制跟进，发挥产业政策的扶持引导作用；要加大网络基础设施建设力度；要加强网络与信息安全保障。
机械	9月1日	我国将出台规划促农业机械化发展 提供科技支撑	农业部即将颁布《农业科技发展“十二五”规划》、《全国农业机械化发展第十二个五年发展规划》、《全国农业机械化技术推广“十二五”规划》，要求各地结合实际研究制定当地农机化技术推广规划，积极争取将农机化技术推广体系建设和推广工作纳入当地经济社会发展的总体规划。
汽车	9月3日	工业和信息化部：执行节能汽车补贴，提高指标门槛	国家相关部委已统一意见，继续执行节能汽车补贴，并提高指标门槛。同时强力推进节能与新能源汽车规划出台，促进汽车领域的节能减排。

数据来源：广发证券发展研究中心

区域经济

新疆投资建设热情不减。按照国资委和100余家中央企业的规划，“十二五”期间，中央企业在新疆的投资规模将超过1万亿元，引领新疆石油石化、煤电煤化工、有色金属等优势特色产业和新兴战略产业发展。

广东省启动首批战略性新兴产业核心技术攻关项目。广东已确定在“十二五”期间大力推动高端新型电子信息、LED、新能源汽车、生物、高端装备制造、节能环保、新能源、新材料等八大战略性新兴产业发展，该省财政安排了220亿元专项资金。

山东大力推进农村基础设施建设。未来5年，山东将整合资金1653亿元，重点建设农村基础设施，从而实现全省村容村貌“五年大变样”。对整村改造、集中建设农房的新型农村社区，参照城市社区标准进行一系列设施配套。

来自长三角地区总投资超过千亿元项目签约湖北省。湖北省各市州在江苏省举行的经贸洽谈活动中收获丰硕成果，已有来自长三角地区、协议总投资超过千亿元的项目签约湖北。

浙江全面推进印染医化等五大重点行业污染整治。今年下半年，浙江省将全面推进印染、医化、制革、造纸、电镀等重点行业的污染整治，制定实施5个行业的环境整治方案，其中三季度重点是推出实施电镀行业污染整治方案。

多个省份提出养老保险发展目标。山东省今年将实现城乡居民社会养老保险全覆盖，比国家规定时间提前一年完成；湖北省从2011年7月1日起，合并实施城乡居民社会养老保险，力争到2012年基本实现城乡居民社会养老保险制度全覆盖；江苏省今年年底前将实现城乡养老保险制度真正意义上的全覆盖。

表 3：8月份地方政策一览

地区	日期	主题	要点
广西	8月11日	西江经济带将成向东盟开放门户，总体规划通过评审	8月9日，由中国科学院和中国国际工程咨询公司共同编制的《广东西江经济带发展总体规划》在南宁正式通过专家验收评审。根据《规划》，西江经济带将打造成为面向东盟开放合作的门户区和贯穿中国沿海地区 and 内陆地区的又一条沿江国土空间开发主轴。
内蒙古	8月12日	回良玉：努力走出牧区经济社会又好又快发展新路	8月11日至12日，国务院在内蒙古自治区呼伦贝尔市召开全国牧区工作会议。回良玉在会上强调，要加强草原生态保护建设，积极发展现代草原畜牧业，努力开辟牧民增收和就业新途径，大力发展公共事业，不断提高广大牧民物质文化生活水平，努力建设生态良好、生活宽裕、经济发展、民族团结、社会稳定的新牧区。
山东	8月12日	山东筹集资金6.25亿元扶持农业优势产业项目县	山东省加大对优势农业产业的扶持力度，通过竞争方式遴选项目县，近期筹集专项资金6.25亿元，重点支持小麦、果菜、奶业、渔业、苗木花卉、木本油料产业发展。
广东	8月16日	广东省启动首批战略性新兴产业核心技术攻关项目	广东已确定在“十二五”期间大力推动高端新型电子信息、LED、新能源汽车、生物、高端装备制造、节能环保、新能源、新材料等八大战略性新兴产业发展，该省财政安排了220亿元专项资金。
青海	8月19日	青海“十二五”期间将投入200亿元进行地质找矿	未来5年，青海省将继续加大地质找矿力度，今年力争地勘投入达到30亿元，“十二五”期间争取各类地质找矿投入资金达到200亿元，以期寻找出更多的矿产资源。
山东	8月22日	山东省筑牢基层平台确保城乡居民养老金顺利发放	今年山东省将实现城乡居民社会养老保险全覆盖，比国家规定时间提前一年完成。为保证养老金及时收缴和发放，山东省近年来通过健全经办机构、筑牢基层平台、充实精干工作人员等措施，为养老制度顺利推进提供了坚实保障。
新疆	8月22日	“十二五”期间中央企业在疆投资将超过1万亿元	“十二五”期间，中央企业在新疆的投资规模将超过1万亿元，按照国务院国资委和100余家中央企业的规划，今后中央企业将按照资源开发可持续、生态环境可持续的要求，引领新疆石油石化、煤电煤化工、有色金属等优势特色产业和新兴战略产业发展，高起点、高水平、高效益地推进项目建设。
山西	8月23日	山西省环保厅发布会宣布：将全面展开排污权交易	山西省环保厅23日召开新闻发布会宣布，随着各项前期准备工作的基本就绪，山西省将全面展开排污权交易。
香港、广东	8月23日	第14次粤港合作联席会议在港举行 签署多项协议（2011.8.23）	第14次粤港合作联席会议23日在港举行，双方回顾了过去一年的合作成果、为未来发展确定计划，还就5项合作协议与意向书举行签署仪式，内容涵盖南沙发展、粤港交通卡互通以及知识产权合作等方面。
广西	8月24日	广西壮族自治区力破中小企业融资难 搭建融资平台	日前广西银行业金融机构支持中小企业融资项目集体签约大会在南宁举行，21家银行业金融机构与700多家中小企业面对面、零距离沟通接洽，共签订152个中小企业贷款项目合同，签约金额63.845亿元。
浙江	8月24日	浙江工商部门下放权力推进义乌国际贸易综合改革	浙江省工商局和义乌市人民政府日前签署了《国际贸易综合改革试点合作共建框架协议》，双方在拓宽市场准入、促进市场提升、推进品牌建设、强化监管服务等四大领域加强合作，共同推进义乌国际贸易综合改革试点。
北京	8月25日	北京将投入56亿元基本实现交通行业全方位信息化	北京市交通委24日透露，“十二五”期间，北京将规划投入56亿元，带动交通全行业基本实现全方位信息化，使公众出行满意度得到进一步提高。

山东	8月25日	山东省将投入千亿元巨资重点建设农村基础设施	山东省决定，未来5年，山东将整合资金1653亿元，重点建设农村基础设施，从而实现全省村容村貌“五年大变样”。
湖北	8月26日	来自长三角地区总投资超过千亿元项目签约湖北省	湖北省各市州在江苏省举行的经贸洽谈活动中收获丰硕成果，已有来自长三角地区、协议总投资超过千亿元的项目签约湖北。
广西	8月26日	广西打造超百亿元休闲农业	广西壮族自治区把休闲农业列入自治区“十二五”重点发展产业规划，将2011年确定为“休闲农业推进年”，着力把休闲农业打造成为超百亿产业。
浙江	8月28日	浙江全面推进印染医化等五大重点行业污染整治	浙江省环境保护厅表示，今年下半年，浙江省将全面推进印染、医化、制革、造纸、电镀等重点行业的污染整治，制定实施5个行业的环境整治方案，其中三季度重点是推出实施电镀行业污染整治方案。
四川	8月29日	四川省将“再造一个都江堰”促农业增产农民增收	日前开工建设的四川省寨子河水库工程建成后将使川东北万源市的广大农民免受旱涝灾害的侵袭之苦。该工程是渠江流域第一个开工建设的大中型水利设施，投资3.82亿元，预计4年内完工。建成后该水库可适度调控渠江上游来水，涝时蓄洪，旱时供水。
陕西	8月29日	陕西省将建成汉中、延安等5个国家公路运输枢纽	陕西省国家公路运输枢纽总体规划部省联合审查会日前在西安召开，会议透露陕西省将建成西（安）咸（阳）、宝鸡、榆林、汉中、延安5个国家公路运输枢纽。
湖北	8月29日	湖北2012年基本实现城乡居民社会养老保险全覆盖	湖北省规定，从2011年7月1日起，在全省已纳入国家新农保试点的地区，合并实施城乡居民社会养老保险，到2012年基本实现城乡居民社会养老保险制度全覆盖。
浙江	8月29日	浙江省立法推行限批制度硬性淘汰高耗能产业	从9月起，浙江省将对高耗能产业实行限批制度，即对未完成节能目标或者未完成落后产能淘汰任务的地区，暂停批准或者核准新增能耗的高耗能产业项目。
江苏	8月30日	江苏出台城乡养老保险制度实施办法，年内全覆盖	《江苏省城镇居民社会养老保险制度实施办法（审议稿）》已经省政府常务会议审议并原则通过，城镇居民社会养老保险将在今年年底前覆盖该省约110万城镇居民。届时，江苏城乡养老保险制度将实现真正意义上的全覆盖。
陕西	8月30日	陕西省将通过未来5到10年扭转水利建设滞后局面	陕西省省长赵正永在29日举行的陕西省水利工作会议上表示，陕西将通过未来5到10年的努力，基本建成包括农业高效灌溉体系等在内的五大体系，以及引汉济渭在内的十大工程，从根本上扭转陕西水利建设滞后的局面。
四川	9月1日	四川省“十二五”期间鼓励社会资金参与水利建设	四川省政府1日宣布，四川“十二五”期间将开展“全域灌溉”，增加耕地灌溉面积，保障农村生活用水，改善供水水质。在这一过程中，四川鼓励社会资金参与水利建设。
山东	9月2日	山东省预拨17.2亿元补助新农保及城镇养老保险	据山东省财政厅介绍，山东省级财政近日预拨新型农村养老保险及城镇居民社会养老保险补助资金17.2亿元，支持今年新增试点县启动城乡居民养老保险试点，确保各地基础养老金及时、足额发放。

数据来源：广发证券发展研究中心

政策信息荟萃

一、国际经济

➤ 标普首次下调美国国债评级 (2011.8.6)

标普首次取消了美国债务保持了70年之久的AAA评级，说华盛顿最近达成的预算协议在应对美国财政状况的长期暗淡局面方面做的不够。标普将美国国债评级下调至AA+，这个评级低于列支敦士登，与比利时和新西兰相同。

标普说，下调美国债务评级反映出我们的观点，我们认为，国会和政府最近达成一致的财政整合计划不足以稳定政府中期债务局面。标普还指责说，在挑战日益加剧之际，美国决策和政治机构的有效性、稳定性和可预测性减弱。

➤ G7联合公报：准备携手维护市场稳定 (2011.8.8)

七国集团就欧美债务危机召开会议，会后公报称将采取协同措施维护市场流动性，确保市场正常运行，将适时在外汇市场展开合作，将加强联系，并做好行动准备。G7还表示，近期西班牙和意大利金融紧张并非基本面的反映，欢迎两国强化财政自律措施，也欢迎欧洲央行(ECB)管理委员会发布的声明。

➤ 标普开始调降美债持有者评级 (2011.8.8)

标准普尔表示已调降了与农业相关银行评级、32家银行与信用合作社发行的由美国政府支持的长期债券评级、以及三家大型股票、债券与期权交易结算机构的评级。上述机构的评级均从AAA调降至AA+。标准普尔称，上述机构与银行所持债券容易受到经济波动以及美国政府国债评级进一步调降的冲击。

➤ 温家宝：研究制定措施应对金融动荡 (2011.8.9)

国务院总理温家宝今天(9号)主持召开国务院常务会议，分析当前国际金融形势及其影响，研究制定应对措施。

会议指出，当前国际金融市场出现急剧动荡，世界经济复苏的不确定性、不稳定性上升。我们要冷静观察，沉着应对，做好防范风险的准备。会议强调，中方支持有关各方为金融稳定和经济增长所做的努力，支持20国集团财长和央行行长关于稳定金融市场的声明，要求有关各国切实采取负责任的财政、货币政策，减少财政赤字，妥善处理债务问题，保持市场投资安全和稳定运行，维护全球投资者信心。国际社会要加强宏观经济政策沟通协调，推动实现世界经济强劲、可持续、平衡增长。

➤ 普京承诺必要时为市场注入流动性 (2011.8.10)

俄罗斯政府总理普京9日表示，俄罗斯财政部和央行准备在必要时为国内市场注入额外流动性。俄罗斯总理新闻局说，普京当天在俄罗斯南部的索契对媒体表示，俄罗斯对国内市场流动性高度关注，俄财政部和俄央行准备在必要时通过各种渠道向市场注入流动性。据悉，俄财政部9日已向市场注入400亿卢布（约合14.05亿美元）流动资金。

➤ 国际三大评级机构均重申法国AAA评级(2011.8.10)

国际三大评级机构穆迪、标准普尔和惠誉8月10日均重申，它们对法国的信用评级为AAA，评级展望为稳定。惠誉上次确认法国主权债务评级是在5月31日，标普上次确认法国评级是在去年12月23日。穆迪一直未确认法国信用评级。

➤ 南美国家携手抵御金融震荡 (2011.8.14)

8月12日，南美洲国家联盟12国经济和财政部长会议在阿根廷首都布宜诺斯艾利斯举行。此次会议是在美欧债务危机不断恶化，国际金融市场剧烈动荡的形势下召开的。会议决定成立南美国家联盟经济和财政委员会，制订共同行动计划，推动南美地区金融一体化建设。

据报道，会议取得的最重要成果，就是组建3个工作小组。根据计划，未来将由哥伦比亚和厄瓜多尔组成第一个工作组，负责制

定可操作的技术合作政策，协调该地区成员国高达5740亿美元外汇储备的管理和调配，创立地区稳定基金，防范南美金融市场的货币投机风险。这一工作组还将研究其他诸如亚洲国家使用的外汇掉期协议等金融辅助机制。本次会议上各国部长一致同意由委内瑞拉和乌拉圭组成第二个工作组，负责研究如何推进地区贸易实施本币结算体系、增强跨区域贸易以及创建贸易融资机制等具体方案。本次会议委任巴西和智利协调第三个工作组，负责审议地区统一信贷支付协议以及研究采用地区补偿支付统一制度(苏克雷)的可行性。考虑到各国经济发展的差异与不均衡性，巴西和智利同时还将负责制定如何刺激地区各国实现“双赢”互补贸易的具体政策，以减小对外部市场依赖。

➤ [法国将于24日正式出台削减赤字方案（2011.8.14）](#)

➤ [胡锦涛会见萨科齐 表示中方对欧洲经济欧元有信心（2011.8.25）](#)

国家主席胡锦涛25日下午在人民大会堂会见了途经北京的法国总统萨科齐。两国元首就双边关系、世界经济金融形势、二十国集团事务等共同关心的问题交换了意见。

胡锦涛说，中方关注欧洲主权债务问题的影响，希望欧洲经济保持稳定，希望有关国家财政金融改革取得成功。中方对欧洲经济和欧元抱有信心，相信欧洲有智慧、有能力克服当前困难，保持经济稳定和增长。中方将继续把欧洲作为主要投资市场之一，也希望欧洲采取措施确保中方对欧投资安全。萨科齐说，欧元区正在采取措施，推进有关国家财政金融改革，加强欧元区经济治理。感谢中方对欧洲经济和欧元抱有信心。

二、宏观调控

➤ [继续实施好稳健的货币政策 促进国民经济平稳较快发展（央行）（2011.08.01）](#)

7月31日至8月1日，中国人民银行分支行行长座谈会在河南郑州召开。会议全面分析了当前国内外经济金融形势，研究部署了人民银行下半年工作重点。

会议指出，下半年，要按照中央的决策部署，继续切实处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者关系，坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，继续实施好稳健的货币政策，保持必要的政策力度。同时，把握好调控的方向、力度和节奏，进一步提高调控的针对性、灵活性和前瞻性。要综合运用利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎管理等工具组合，保持合理的社会融资规模和节奏。要进一步优化信贷结构，引导金融机构继续加大对符合条件的中小企业特别是小、微企业的支持力度。要按照中央关于“房地产调控决心不动摇、方向不改变、力度不放松”的要求，进一步执行好差别化住房信贷政策，督促金融机构对符合条件的保障性住房建设项目及时发放贷款，促进房地产市场健康平稳发展。要继续全面推进农村金融产品和服务方式创新，加大对农田水利建设的金融支持。做好促进区域经济协调发展的金融支持工作。

➤ [发展改革委：我国将实施循环经济“十百千”行动（2011.8.9）](#)

国家发展和改革委员会副主任解振华9日在京表示，未来五年，我国将在循环经济领域实施“十百千”行动，即建设循环经济10大工程，创建100个循环经济示范城市和乡镇，培育1000家循环经济示范企业。

解振华表示，为了让低碳发展更为可持续，国家发改委已经面向社会公开征集中国第一部应对气候变化法，以法律形式明确我国应对气候变化的基本方针和原则。此外，国家发改委还将广东、辽宁、湖北、陕西、云南五省和天津、重庆、深圳、厦门、杭州、南昌、贵阳、保定八市列为低碳试点地区，发展低碳产业。

➤ [温家宝主持召开国务院常务会议，分析当前国际金融形势研究制定应对措施（2011.8.9）](#)

国务院总理温家宝9日主持召开国务院常务会议，分析当前国际金融形势及其影响，研究制定应对措施。

➤ [发改委出台初步规范性文件，保护债券投资者权益（2011.8.11）](#)

近日，国家发改委办公厅下发了《关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》，要求加强企业债存续期的监管，进一步规范企业资产重组程序和完善信息披露制度。发改委出台的这份《通知》，明确了在企业债存续期内进行资产重组，政

府部门和主要股东应履行的必要程序。《通知》明确规定的程序包括四步：一是企业重组方案必须经过企业债券持有人会议同意；二是要求应就重组对企业偿债能力的影响进行专项评级，并且评级结果应不低于原来评级；三是及时进行信息披露；四是报送国家发改委备案。

➤ 央行：继续把稳物价作为宏观调控首要任务（2011.8.12）

央行在今日公布的2011年第二季度中国货币政策执行报告中指出，下一阶段，中国人民银行将实施好稳健的货币政策，坚持调控的基本取向不变，继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。

报告还提出，要合理运用利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎管理等多种政策工具组合，保持合理的社会融资规模，继续加强流动性管理，把好流动性总闸门。

对比一季度中国货币政策执行报告，央行本次将利率、汇率工具放在了更加突出的位置，而存款准备金率在表述中的优先级则有所下降。

➤ 胡锦涛总书记在广东省深圳、广州等地考察工作（科技创新、转型发展、文化与民生）（2011.8.15）

8月11日至15日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席胡锦涛在出席深圳第二十六届世界大学生夏季运动会开幕式前后，由中共中央政治局委员、广东省委书记汪洋等陪同，到深圳、广州等地考察。

胡锦涛在考察时重点了解了科技创新、转型发展情况，考察了广州汽车集团乘用车有限公司、广州佳都集团有限公司、广州番禺节能科技园和广州TIT国际服装创意园；专门了解了公益性文化事业和经营性文化产业发展情况；深入了解了保障性住房建设、和谐社区建设和城市环境治理情况。

➤ 财政部、银监会相关负责人解答地方债三大问题（2011.8.16）

近日，财政部、中国银监会相关负责人针对地方债的相关问题进行了解答。

财政部的负责人表示，我国地方政府性债务风险总体可控，地方政府融资平台公司管理取得阶段性成效，下一步将采取四方面措施，一是妥善处理债务偿还和在建项目后续融资。二是继续抓紧清理规范融资平台公司。三是坚决禁止政府违规担保行为。四是加快研究建立规范的地方政府举债融资机制。

中国银监会负责人也表示，下半年，银监会将用科学的机制让风险早暴露、早发现、可度量和早干预，严格依据有关要求，控制新增贷款风险。审慎开展与地方政府之间的战略合作，加强土地抵押贷款管理，切实根据现金流覆盖情况分类计提风险资本。

➤ 李克强宣布六项政策支持香港发展（2011.8.18）

国务院副总理李克强8月17日在港宣布六项政策措施支持香港发展，以及深化内地和香港在经贸金融方面的合作，其中涉及扩大CEPA范围、支持香港成为国际资产管理中心、离岸人民币中心、香港进行多边区域经济合作、内企与港企联合走出去以及香港在粤港澳合作中发挥重要作用六个方面。

扩大CEPA范围方面，李克强表示，CEPA补充协议八将于年内签署，内地进一步向香港的医疗、建筑、律师、检测、旅游等服务业开放。现阶段仍以广东省市先行先试，“十二五”末，基本实现内地和香港的服务贸易自由化。

巩固提升香港国际金融中心地位方面，内地将推出港股ETF；允许港资法人银行在内地销售基金，港资法人银行可在广东省内以异地支行形式合理布点；保险公司可以营业机构和参股形式进入内地市场。

人民币离岸中心方面，李克强认为香港具有天然优势，中央政府将积极支持人民币发展和拓展人民币循环流动渠道。包括人民币跨境贸易结算扩大至全国；外资银行可以人民币增资，进行境内直接投资；允许境外合格机构投资者以人民币投资内地即RQFII，起步规模为人民币200亿元；将扩大人民币债券发行体和规模，财政部此次到港发行200亿元人民币国债，其中50亿元向个人投资者发售，国债发行将成为长期制度安排，逐步扩大发行规模，促进香港债券市场发展。

➤ 香港金管局：新措施助推香港成为离岸人民币业务中心（2011.8.17）

国务院副总理李克强17日在香港公布了一系列支持香港发展成为离岸人民币业务中心的措施。对此，香港金融管理局表示十分欢迎，并相信这些措施将令香港离岸人民币业务中心的发展踏上一个新台阶。

金管局总裁陈德霖表示，拓宽连接在岸和离岸人民币市场的桥梁，让资金能够有序地循环和流通，是香港离岸人民币业务中心发展的重要进程。中央政府的新措施将会大大促进香港和海外企业在中国以人民币融资到内地进行直接投资，为内地非金融机构提供具有吸引力的人民币融资平台，为香港日益增加的人民币资金提供更多的出路，并且进一步推动香港人民币债券市场持续发展的良好势头。

➤ 国务院常务会议通过中国老龄事业发展“十二五”规划等（2011.8.17）

国务院总理温家宝17日主持召开国务院常务会议，讨论通过《中国老龄事业发展“十二五”规划》，研究部署进一步做好社会保险基金管理工作。

会议确定了“十二五”时期老龄事业发展的重点任务：（一）进一步完善老年社会保障制度。实现新型农村社会养老保险和城镇居民社会养老保险制度全覆盖。将符合条件的老年人全部纳入最低生活保障范围。（二）做好老年医疗卫生保健工作。基层医疗卫生机构要为辖区内65岁以上老年人建立健康档案，组织定期体检。广泛开展老年健康教育，更加注重老年精神关怀和心理慰藉。（三）完善家庭养老支持政策。完善老年人口户籍迁移管理政策、家庭养老保障和照料服务扶持政策，提倡亲情互助，弘扬孝亲敬老传统美德。（四）大力发展老龄服务。居家养老服务网络覆盖所有的城市街道、社区和80%以上的乡镇、50%以上的农村社区。推进供养型、养护型、医护型养老机构建设，实现每千名老年人拥有30张养老床位。开展多种形式的老年社区照料服务，加快发展护理康复服务。（五）加快老年活动场所和无障碍设施建设，增加文化、教育和体育健身设施，丰富老年人精神文化生活。（六）完善老龄产业引导和扶持政策，促进老年用品、用具和服务产品开发。（七）加强老龄法制建设和法律服务，加强养老服务行业监管，维护老年人合法权益。会议要求各地区、各有关部门加强组织领导和督促检查，确保规划顺利实施。

会议要求进一步加强社会保险基金管理。一要提高基金预算管理水平。今年将新型农村社会养老保险和城镇居民基本医疗保险基金纳入预算编报范围，明年将新型农村合作医疗和城镇居民社会养老保险基金纳入编报范围。完善预算编报方法，加强预算执行管理。二要完善基金财务会计制度，将社会保险法规范的所有险种纳入管理范围。三要加快信息化建设，推进基金的科学化、精细化管理。推进信息公开，提高透明度。四要进一步提高统筹层次，适当提高保障水平，将基金结余保持在合理规模内。坚持安全第一的审慎原则，在完善法规、严格监管的前提下，适当拓宽基本养老保险基金投资渠道，实现保值增值。

➤ 张德江：大力推进自主创新 坚持军民融合发展（2011.8.18）

中共中央政治局委员、国务院副总理张德江在中国航天科工集团公司调研时强调，国防科技工业要深入贯彻落实科学发展观，切实转变经济发展方式，深化军工企业改革，大力推进自主创新，着力提升军工核心竞争力，积极推进军民融合发展，切实加强人才队伍建设，为国防现代化建设和经济社会发展做出更大贡献。

张德江指出，“十二五”时期，国防科技工业面临繁重的发展任务，必须增强忧患意识、危机意识和责任意识，坚持走军民融合式发展路子，强化基础，自主创新，着力提升军工核心竞争力，加快发展现代化武器装备，加快形成信息化为主导的机械化、信息化复合式发展能力，加快建立和完善军民结合、寓军于民的武器装备科研生产体系，为国防现代化提供可靠保障，为经济社会发展提供有力支撑。军工企业要坚持国家利益至上，发扬自力更生、勇于攀登的精神，以推进科技进步和创新为核心，着力深化改革，加强企业管理，加快转变发展方式，促进企业科学发展。

➤ 王岐山：全面提升“三农”和小企业金融服务能力（2011.8.21）

中共中央政治局委员、国务院副总理王岐山20日至21日在甘肃省考察工作，并召开农村和小企业金融服务座谈会。他强调，对“三农”和小企业的金融支持只能加强，不能削弱。

王岐山强调，金融业在服务于实体经济的同时，也要转变自身的发展方式，优化结构，合理布局，避免盲目跨区域扩张、片面追求规模，努力实现速度与结构、质量、效益相统一。要跟踪分析金融市场动向，密切关注民间借贷状况，规范客户理财产品。当前要严打非法金融活动，重点是社会非法集资和市场金融传销，切实维护金融市场秩序，守住不发生系统性、区域性金融风险

险的底线。

➤ 人民银行：跨境贸易人民币结算地区扩大至全国（2011.8.23）

近日，人民银行、财政部、商务部、海关总署、税务总局和银监会联合发布《关于扩大跨境贸易人民币结算地区的通知》，明确河北、山西、安徽、江西、河南、湖南、贵州、陕西、甘肃、青海和宁夏省（自治区）的企业可以开展跨境贸易人民币结算；吉林省、黑龙江省、西藏自治区、新疆维吾尔自治区的企业开展出口货物贸易人民币结算的境外地域范围，从毗邻国家扩展到境外所有国家和地区。至此，跨境贸易人民币结算境内地域范围扩大至全国。

➤ 胡锦涛强调：促进经济社会发展与土地利用相协调（2011.8.23）

中共中央政治局8月23日下午就完善我国土地管理制度问题研究进行第三十一次集体学习。中共中央总书记胡锦涛在主持学习时强调，要落实节约优先战略，进一步完善符合我国国情的最严格的土地管理制度，坚持各类建设少占地、不占或少占耕地，以较少的土地资源消耗支撑更大规模的经济增长；坚持经济效益、社会效益、生态效益协调统一，不断提高土地利用效率；坚持统一规划、合理布局，促进区域、城乡、产业用地结构优化；坚持当前与长远相结合，提高土地对经济社会发展的保障能力，努力建设资源节约型、环境友好型社会。

胡锦涛强调，当前和今后一个时期，要重点抓好以下4方面工作。第一，切实坚持和完善最严格的耕地保护制度，把划定永久基本农田作为确保国家粮食安全的基础，强化耕地保护责任制度，健全耕地保护补偿机制，从严控制各类建设占用耕地，完善耕地占补平衡制度，加快农村土地整理复垦，大规模建设旱涝保收高标准农田。第二，切实实行最严格的节约用地制度，强化土地利用总体规划的整体管控作用，合理确定新增建设用地规模、结构、时序，降低经济增长对土地资源的过度消耗，走集约式城镇化道路，确保保障性安居工程用地供应，严格执行土地用途管制制度，完善土地使用标准。第三，切实维护群众土地合法权益，严格界定公益性和经营性用地，完善征地补偿机制，规范征地拆迁管理，加大土地督察和执法力度，维护被征地农民合法权益。第四，切实推进土地管理制度改革，健全严格规范的农村土地管理制度，加快征地制度改革，深化国有土地有偿使用制度改革，加强土地行政管理能力建设。

➤ 商务部召开新闻发布会介绍消费市场运行情况等（2011.8.24）

➤ 温家宝发表文章论述当前宏观经济形势和经济工作(2011.8.31)

9月1日出版的《求是》杂志发表中共中央政治局常委、国务院总理温家宝的重要文章：《关于当前的宏观经济形势和经济工作》。

文章强调，要准确判断经济形势，针对经济运行中的主要矛盾，把握好宏观调控的方向、力度和节奏。**综合各方面情况看，稳定物价总水平仍然是宏观调控的首要任务，宏观调控的取向不能变。**同时，必须根据形势变化，提高宏观经济政策的针对性、灵活性、前瞻性，切实处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者关系，既要把物价涨幅降下来，又不使经济增速出现大的波动。要突出以下重点：保持物价总水平基本稳定，坚定不移地把房地产市场调控政策落到实处、确保见到实效，毫不放松农业和粮食生产，推进结构调整和节能减排，着力深化改革开放，大力保障和改善民生。

《求是》文章链接：http://www.gov.cn/jdhd/2011-09/01/content_1937760.htm

➤ 财政部：“十二五”期间我国将提高对农民补贴（2011.9.1）

在8月30日举行的全国农业财政工作会议上，财政部部长助理胡静林指出，“十一五”时期，中央财政安排“三农”投入近3万亿元，年均增长23.6%，投入规模和年均增幅均创历史新高。“十二五”时期，财政支农工作面临新形势和新任务，各级财政部门要进一步完善和落实好各项强农惠农政策，包括：稳步提高对农民的补贴水平，稳定提高粮食等主要农产品收购价格；创新涉农资金整合机制，不断提高财政支农资金使用效益；创新支农资金增长机制，拓宽财政支农资金渠道。

➤ 发展改革委将采取措施推动节水型城市创建活动(2011.9.2)

国家发展和改革委员会副主任解振华2日说，今后5年，发展改革委将采取优化产业结构、发展循环经济等多种措施推动节水型城市创建活动，缓解水资源供需矛盾。

[温家宝:以资源可持续利用促进经济社会可持续发展\(2011.9.3\)](#)

中共中央政治局常委、国务院总理温家宝2日下午在国土资源部考察时强调,国土资源工作支撑各行各业,影响千秋万代。温家宝对国土资源工作提出了四点要求:一要大力推进资源节约集约利用,注重资源保护和合理开发。坚持开源与节流并重,把节约放在首位。在做好数量管控的同时,加强质量管理和生态管护,防止过度开采。二要统筹利用国际国内两个市场、两种资源,坚持立足国内,夯实资源保障基础。加快实施找矿突破战略,形成能源资源战略接续区,积极参与矿产资源国际合作。三要大力推进科技创新,加强科技支撑。四要加快完善体制机制,处理好中央和地方、政府和市场的关系,为国土资源事业发展注入新的活力与动力。

三、通胀

中央及部委

[国家发展改革委价格司负责人就当前价格形势答记者问\(2011.8.10\)](#)

[央行:继续把稳物价作为宏观首要任务\(2011.8.12\)](#)

央行在今日公布的2011年第二季度中国货币政策执行报告中指出,下一阶段,中国人民银行将实施好稳健的货币政策,坚持调控的基本取向不变,继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。

报告还提出,要合理运用利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎管理等多种政策工具组合,保持合理的社会融资规模,继续加强流动性管理,把好流动性总闸门。

对比一季度中国货币政策执行报告,央行本次将利率、汇率工具放在了更加突出的位置,而存款准备金率在表述中的优先级则有所下降。

[财政部关于调整生猪屠宰环节病害猪无害化处理补贴标准的通知\(2011.8.12\)](#)

财政部发布通知称,根据国务院第162次常务会议决议,为促进生猪生产持续健康发展,大力支持生猪公共防疫体系建设,从2011年8月1日起,将现有的屠宰环节病害猪损失财政补贴标准由每头500元提高到800元,中央财政和地方财政负担比例维持不变,中央财政按调整后的补贴标准继续对东、中、西部地区分别补贴40%、50%、60%。

[发改委商务部联合发布《2011年农产品进口关税配额再分配公告》\(2011.8.17\)](#)

国家发改委和商务部8月8日联合发布《2011年农产品进口关税配额再分配公告》,公告称,持有2011年小麦、玉米、稻谷及大米、食糖、棉花进口关税配额的最终用户,当年未就全部配额数量签订进口合同,或已签订进口合同但预计年底前无法从始发港出运的,均应将其持有的关税配额量中未完成或不能完成的部分于9月15日前交还所在地的省(自治区、直辖市、计划单列市)发展改革委、商务厅(外经贸厅)。国家发展改革委、商务部将对交还的配额进行再分配。对最终用户9月15日前没有交还且年底前未充分使用的配额,国家发展改革委、商务部在分配下一年农产品进口关税配额时按比例相应扣减。

[张平:国家将继续把稳物价作为宏观调控首要任务\(2011.8.25\)](#)

国家发展改革委主任张平25日说,要继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,切实落实好已出台的各项政策措施。张平表示,价格总水平仍可能高位运行。全球流动性宽松的局面短期内难以改变,输入性通胀影响没有明显减弱;国内生产成本上涨压力依然存在,资源要素价格矛盾比较突出,再加上自然灾害等因素都可能增强通胀预期,增加了完成全年预期目标的难度。张平指出,下一步将毫不放松加强价格管理,促进物价总水平基本稳定。加强重要商品市场调控和产运销衔接,组织好主要粮食品种和食用植物油收购,充实短缺品种储备,适时增加市场投放。抓紧出台促进物流业发展的税收、收费政策细则,进一步规范和降低流通环节不合理收费。强化市场价格监管,依法查处恶意炒作、串通涨价、哄抬物价和滥用市场支配地位等违法行为。加强舆论引导,稳定社会预期。

[温家宝:毫不松懈地抓好农业生产\(2011.8.28\)](#)

中共中央政治局常委、国务院总理温家宝26日至28日来到河北省张家口市万全县、张北县、康保县、沽源县,深入田间地头、走访村庄农户,召开基层干部群众座谈会,就农业生产、生态建设、农村扶贫等进行调研。

27日晚，温家宝在张北县主持召开了农业、农村工作座谈会。温家宝指出，保持粮食和农业稳定发展，对稳定物价、保持经济平稳较快发展具有十分重要的意义。今年我国夏粮和早稻获得丰收，秋粮面积比去年有所增加，秋粮主产区光照、温度、降水等气象条件总体正常，秋季作物长势好于去年，这为秋粮增产创造了有利条件。目前秋季作物生产正处在产量形成的关键期，气象条件还有很大不确定性，还面临干旱、早霜、寒露风、病虫害等考验。必须毫不松懈地抓好当前农业生产，认真做好技术指导，加强田间管理，千方百计夺取秋粮丰收。要认真落实促进生猪生产和牧区发展的政策措施。强化科技服务，狠抓疫病防控，切实促进生猪和牛羊肉生产，保障市场供给。牧区要认真落实和完善草原生态保护补助奖励机制，保持畜牧业持续稳定健康发展。要改善农产品流通，加快形成流通成本低、运行效率高、安全便利的农产品营销网络。要加大扶贫开发力度，调整农业结构，发展特色农业，大力发展二三产业特别是农产品加工业，全面提高农业效益，多渠道增加农民收入。

➤ [温家宝发表文章论述当前宏观经济形势和经济工作\(2011.8.31\)](#)

9月1日出版的《求是》杂志发表中共中央政治局常委、国务院总理温家宝的重要文章：《关于当前的宏观经济形势和经济工作》。

文章强调，要准确判断经济形势，针对经济运行中的主要矛盾，把握好宏观调控的方向、力度和节奏。**综合各方面情况看，稳定物价总水平仍然是宏观调控的首要任务，宏观调控的取向不能变。**同时，必须根据形势变化，提高宏观经济政策的针对性、灵活性、前瞻性，切实处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者关系，既要把物价涨幅降下来，又不使经济增速出现大的波动。要突出以下重点：保持物价总水平基本稳定，坚定不移地把房地产市场调控政策落到实处、确保见到实效，毫不放松农业和粮食生产，推进结构调整和节能减排，着力深化改革开放，大力保障和改善民生。

地方

➤ [山东省2011年投入8750万元扶持“菜篮子”生产（2011.8.20）](#)

山东省今年将投入8750万元，扶持一批“菜篮子”产品生产项目，提高全省“菜篮子”产品综合生产和应急保障能力。扶持范围主要是具有一定规模、生产技术基础好并在增加产品产量、提高产品质量方面有示范带动作用的生产基地。

➤ [山东多举措促生猪养殖业发展 保障猪肉市场供应\(2011.8.30\)](#)

据山东省财政厅29日介绍，今年以来山东省通过多项财政奖励和补贴政策，促进山东生猪养殖业发展，保障猪肉市场供应。今年，山东省全面实施能繁母猪补贴政策。按照每头1000元的标准，对养殖场（户）饲养能繁母猪进行补贴，补贴资金由地方各级财政共同承担，切实保护能繁母猪生产能力，稳定生猪生产，山东省财政为此已紧急下拨资金2.03亿元。

➤ [山东省发布生猪屠宰管理办法 建质量追溯制度\(2011.9.2\)](#)

近日，山东省政府办公厅公布了修订版《山东省生猪屠宰管理办法》，建立生猪、猪肉质量追溯制度。《办法》将于10月1日起正式施行，其中规定，生猪定点屠宰厂（场）应按照国家有关规定建立质量追溯制度，如实记录其屠宰的生猪来源、屠宰与检验信息以及生猪产品流向等，记录保存期限不得少于2年。同时，生猪定点屠宰厂（场）应当建立缺陷生猪产品召回制度，一旦发现其生产的生猪产品不安全时，应立即停止生产，向社会公布有关信息，通知销售者停止销售，告知消费者停止使用，召回已经上市销售的生猪产品，并向当地商务主管部门报告。

过往政策专栏

- [国家发展改革委出台扶持蔬菜生产流通的三项价格政策（2011.5.18）](#)
- [翘尾推高当前物价 后期走势总体可控——国家发展改革委价格司负责人就价格形势答记者问（2011.6.22）](#)
- [联动机制初步建立 困难群众生活再添保障——18个省区市已经建立社会救助和保障标准与物价上涨挂钩的联动机制（2011.6.24）](#)
- [温家宝总理考察陕西就当前经济运行有关问题调研（2011.7.9-10）](#)

温家宝指出，当前我国经济保持平稳较快发展，经济运行的情况总体是好的。同时，经济发展的国内外环境仍然十分复杂，不稳定、不确定因素还不少。要准确判断经济形势，认真研究和及时解决影响经济发展的突出问题，把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务，坚持宏观调控的取向不变，把握好宏观经济政策的方向、力度和节奏，提高政策的针对性、灵活性、前瞻性，统筹做好关系全局的各项工作，努力实现今年经济社会发展目标。

此外，他还提出了以下几个基本措施，即稳定猪肉价格要从稳定生猪生产抓起，需要政策支持生猪生产，并立足国际国内市场

分行业研究问题，要采取有力措施振兴物流业等。

➤ 温家宝主持召开国务院常务会议，研究确定促进生猪生产持续健康发展的政策措施（2011.7.12）

国务院总理温家宝 12 日主持召开国务院常务会议，研究确定促进生猪生产持续健康发展的政策措施。

会议确定了以下政策措施：（一）加大生猪生产扶持力度。今年中央支持大型标准化规模养殖场和小区建设的投资恢复至 25 亿元，今后视情况适当增加。对养殖户（场）按每头能繁母猪 100 元的标准给予补贴。继续落实能繁母猪保险保费补贴政策。支持生猪原良种场建设，加大生猪冻精补贴力度。将生猪调出大县奖励范围由 421 个县增加至 500 个县。（二）加强生猪公共防疫体系建设。落实对国家一类动物疫病免费强制免疫政策。对标准化规模养殖场和小区的病死猪无害化处理费用每头补助 80 元，将屠宰环节病害猪损失补贴由每头 500 元提高至 800 元。将因防疫需要而扑杀的生猪补助标准由每头 600 元提高至 800 元。将基层防疫人员工作经费补贴标准由每年 1000 元提高至 1200 元。（三）强化信贷和保险支持。增加对规模养殖企业的信贷支持，为规模养殖场和小区提供信用担保服务。抓紧研究建立规模养殖企业联合体担保贷款方式。做好生猪保险工作，提高生猪保险覆盖面。（四）妥善安排低收入群体和家庭经济困难学生生活。年底前，各地要全部建立起社会救助和保障标准与物价上涨挂钩的联动机制，及时发放价格临时补贴。通过定点供应储备食品、落实好家庭经济困难学生资助政策、加强学生食堂管理等方式，确保秋季开学后学生生活水平不因价格上涨而降低。（五）加强生猪等“菜篮子”商品生产、流通、消费领域的统计、监测和分析，及时掌握生产状况和市场变化。

➤ 农业部：当前重点要抓好生猪、水产品、蔬菜生产（2011.7.20）

农业部部长韩长赋表示，要采取综合措施促进生产平稳发展，防止市场大起大落，当前重点要抓好生猪、水产品、蔬菜的生产。

➤ 发改委：四大原因导致本轮生猪价格大幅上涨（2011.7.22）

发展改革委价格司副司长周望军今日接受中国政府网专访，介绍当前价格形势以及生猪市场调控情况。周望军称，供给量减少、饲养成本上涨和去年猪价过低、生猪死亡率偏高等四大原因促使本轮生猪价格大幅上涨。

➤ 陈德铭召开专题会议研究加强生猪屠宰行业管理（2011.7.26）

➤ 国务院办公厅出台 8 方面措施 防止生猪价格大幅波动（2011.7.28）

中国政府网 28 日公布了《国务院办公厅关于促进生猪生产平稳健康持续发展防止市场供应和价格大幅波动的通知》。通知指出，各地区、各有关部门要着力构建防止价格大起大落、生产大上大下的长效机制，减缓生猪市场的周期性波动，促进生猪生产平稳健康持续发展。其具体措施如下：一、继续大力扶持生猪生产；二、切实加强生猪疫病公共防控体系建设；三、进一步强化信贷和保险对生猪生产的支持；四、加强生猪市场调控和监管；五、完善生猪生产和市场统计监测制度；六、妥善安排低收入群体和家庭经济困难学生生活；七、正确引导市场预期；八、强化地方政府责任。

四、金融

➤ 银监会就《商业银行资本管理办法》公开征求意见（2011.8.15）

为推动我国银行业落实“十二五”规划，转变发展方式，增强银行体系稳健性，提升银行监管有效性，中国银监会起草了《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》），面向全社会公开征求意见。

《办法》参考第三版巴塞尔协议的规定，将资本监管要求分为四个层次：第一层次为最低资本要求，核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 5%、6%和 8%；第二层次为储备资本要求和逆周期资本要求，储备资本要求为 2.5%，逆周期资本要求为 0-2.5%；第三层次为系统重要性银行附加资本要求，为 1%；第四层次为第二支柱资本要求。《办法》实施后，正常时期系统重要性银行和非系统重要性银行的资本充足率分别不得低于 11.5%和 10.5%。多层次的监管资本要求既与资本监管国际标准保持一致，又增强了资本监管的审慎性和灵活性，确保资本充分覆盖国内银行面临的系统性风险和个体风险。

《办法》自 2012 年 1 月 1 日开始实施。为确保国内银行平稳实施新的资本监管标准，《办法》规定，系统重要性银行原则上应于 2013 年底前达标，非系统重要性银行应于 2016 年底前达标；同时对资产减值准备、操作风险资本要求、不合格的二级资本工具的处理方法设定了单独的过渡期。

➤ 保监会发布《中国保险业发展“十二五”规划纲要》（2011.8.18）

➤ 银监会主席：禁止银政、银信、银担间不当合作（2011.8.23）

中国银监会主席刘明康 23 日在回顾中国银行业监管实践时指出，强化事前监管与持续监管，禁止银政、银信（农村信用社）、银信（信托）、银担之间的不当合作，提高风险监管有效性。

➤ [商业银行资本管理办法酝酿放松\(2011.8.31\)](#)

8 月中旬起，《商业银行资本管理办法(征求意见稿)》(下称办法)开始公开征求意见。记者从相关银行获悉，经过两轮的征求意见，办法无论是在资本计量，还是在风险资产计量上，对于银行的影响都要较此前预期小得多。某股份制银行高层也称，办法确实在酝酿放松，“因为银行对之前的那版意见很大，现在拟放松的方向是调低风险权重，银监会国际部仍在修改。”

五、房地产

➤ [财政部、教育部明确从土地出让收益中计提教育资金有关事项（2011.8.2）](#)

财政部 2 日发布消息称，财政部、教育部近日已联合下发通知，对从土地出让收益中计提教育资金有关事项进行明确。通知称，从 2011 年 1 月 1 日起，各省、自治区、直辖市、计划单列市所辖市、县（区）当年土地出让收入在扣除当年相关支出项目后，作为计提教育资金的土地出让收益口径，严格按照 10% 的比例计提教育资金。从土地出让收益中计提的教育资金，作为各地区计算财政性教育经费来源之一，各地区不得由此减少应当由公共财政预算安排的教育经费。

➤ [中央财政下拨17亿元游牧民定居工程资金（2011.8.2）](#)

为扎实推进游牧民定居工程，中央财政近日下拨 2011 年中央预算内基建支出预算（拨款）17 亿元，专项用于新疆（含新疆生产建设兵团）、内蒙古、西藏游牧民定居工程项目建设。游牧民定居工程是构建牧区和谐社会的一项民心工程，其实施将有效改善牧民群众居住条件，提高牧民生活水平。

➤ [住房城乡建设部:农村危改房抗震设防烈度高于6度\(2011.8.9\)](#)

住房城乡建设部 9 日发布《农村危房改造抗震安全基本要求（试行）》。该基本要求适用于抗震设防烈度为 6、7、8 度地区重建和新建一、二层农村危改房的抗震设计与施工。

对于非抗震设防地区农村危改房，也应参照该基本要求并按 6 度设防标准采取相应的抗震构造措施。对于 9 度设防地区的农村危改房建设，其抗震构造措施则应高于该基本要求的标准。

➤ [住房城乡建设部公布新增限购城市5项建议标准（2011.8.17）](#)

住房城乡建设部 17 日公布对各地列入新增限购城市名单的 5 项建议标准。住房城乡建设部提出，符合条件较多的即 2 条以上的城市，建议列入新增限购城市名单。各地可根据实际情况，对具体标准进行适当修改。

住房城乡建设部要求，各省（区、市）对上半年辖区内各城市房地产市场调控工作情况总结，对调控政策落实不到位、房价上涨过快的城市进行约谈。已实施住房限购措施的城市要继续严格执行相关政策；限购范围仅限于城市局部区域、部分房屋类型等的要尽快调整，从严执行。

➤ [浙江台州出台首个二三线城市限购令（2011.8.28）](#)

浙江省台州市 25 日发布《关于进一步落实房地产市场调控工作的通知》，明确提出楼市限购措施，浙江省二三线城市限购由此拉开序幕。

六、综合

水利

➤ [小农水重点县新增400个（2011.08.02）](#)

➤ [中央财政下拨116亿元重大水利工程建设资金（2011.08.05）](#)

➤ [水利部:今后十年水利年均投入比2010年高一倍（2011.8.6）](#)

日前召开的中央水利工作会议强调，要从战略全局的高度审视水资源问题，增强水忧患、水危机意识，加快水利改革发展，奔

识别风险，发现价值

实经济社会发展的水利基础。加快水利改革发展的主要目标是，力争通过 5 年到 10 年努力，从根本上扭转水利建设明显滞后局面。到 2020 年，基本建成防洪抗旱减灾体系、水资源合理配置和高效利用体系、水资源保护和河湖健康保障体系、有利于水利科学发展的体制机制和制度体系。

医疗

- [中央财政下拨71.5亿元农村医疗卫生服务体系基建资金（2011.08.04）](#)
- [国务院医改办公室 卫生部 财政部，联合召开进一步加强乡村医生队伍建设和清理化解，基层医疗卫生机构债务电视电话会议](#)
- [国家发展改革委再次降低部分药品价格\(2011.08.05\)](#)
- [广西未来10年努力打造1000亿元壮瑶民族医药产业（2011.8.9）](#)

未来 10 年，广西将采取有效措施，努力打造 1000 亿元民族医药产业，这些项目的建设和产业发展，将成为广西经济新的增长点。壮瑶民族医药是广西中医药的特色与品牌，在多年实践中，形成了一系列独特的诊疗技术和方法。作为中国中医药民族医药资源大省（区），广西现有中草药物种 4623 种，居全国第二位，正骨水、云香精等 30 多种药品也已经形成品牌，行销国内外市场。

- [新版《抗菌药物临床应用管理办法》正式公布（2011.8.9）](#)

近日，新版《抗菌药物临床应用管理办法》正式公布。与 2011 年 5 月发布的初稿相比，新版抗菌药限令的限制力度明显缓和。新版限令征求意见稿要求，抗菌药物分级管理目录由各省级卫生行政部门制定。在同一医院内，同一通用名称抗菌药物品种，注射剂型和口服剂型各不得超 2 种；处方组成类同的复方制剂 1-2 种。具有相似或相同药学特征的抗菌药物不得重复采购。医药机构抗菌药物供应目录调整周期原则上不得少于一年。如果医疗机构因临床需要采购抗菌药物品种和品规超过规定，须向省级卫生部门提出申请。中级以上医师可授予限制使用级抗菌药物处方权，高级医师可授予特殊使用级抗菌药物处方权。

- [抗菌药物新规有望9月推出（2011.8.11）](#)

近日卫生部医政司医疗服务管理处处长马旭东对外正式表示：“按进度，《抗菌药物临床应用管理办法》将在 9 月份正式下发。”

- [广东省物价局发出通知：9月1日起836个药品降价（2011.8.26）](#)

广东省物价局发出通知，按照国家发展改革委的统一部署，从 9 月 1 日起降低部分激素、调节内分泌类和神经系统类等药品的最高零售价格，共涉及 82 个品种、836 个剂型规格。其中包括国家调整公布的 459 个代表药品价格，调整后的最高零售价格比现行规定价格平均降低 14%；广东省公布的 377 个剂型规格，调整后的最高零售价格比现行规定价格平均降低 23.5%。

广发投资策略研究小组

张海波，分析师，厦门大学金融工程硕士，2008 年进入广发证券发展研究中心。

苏舟，分析师，上海交通大学经济学硕士，2009 年入围新财富策略研究最佳分析师（团队），2011 年加入广发证券发展研究中心。

郑文琦，分析师，上海交通大学管理学硕士，曾就职于东方证券研究所，先后从事行业研究及策略研究，2011 年加入广发证券发展研究中心。

林鲁东，分析师，中山大学岭南学院金融学博士，2009 年进入广发证券发展研究中心。

向玲瑶，研究助理。

相关研究报告

2011 年下半年行业配置报告——突破传统，务实而为

苏舟

2011-06-28

广发证券——公司投资评级说明

买入（Buy）	预期未来 12 个月内，股价表现强于大盘 10% 以上。
持有（Hold）	预期未来 12 个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
卖出（Sell）	预期未来 12 个月内，股价表现弱于大盘 10% 以上。

广发证券——行业投资评级说明

买入（Buy）	预期未来 12 个月内，行业指数优于大盘 10% 以上。
持有（Hold）	预期未来 12 个月内，行业指数相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
卖出（Sell）	预期未来 12 个月内，行业指数弱于大盘 10% 以上。

	广州	深圳	北京	上海
地址	广州市天河北路 183 号 大都会广场 36 楼	深圳市民田路华融大厦 2501 室	北京市月坛北街 2 号月坛大 厦 18 层 1808 室	上海市浦东南路 528 号 证券大厦北塔 17 楼
邮政编码	510075	518026	100045	200120
客服邮箱	gfyf@gf.com.cn			
服务热线	020-87555888-612			

注：广发证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告只发送给广发证券重点客户，不对外公开发布。

免责声明

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券股份有限公司认为可靠，但广发证券不对其准确性或完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

本报告旨在发送给广发证券的特定客户及其它专业人士。未经广发证券事先书面许可，不得更改或以任何方式传送、复印或印刷本报告。