

财富·数字

3000人次

2011年河南省银监局以开展“合规执行年”活动为契机,通过银行业金融机构自查自纠共发现风险隐患近万个,处理违规违纪责任人逾3000人次,修订完善各类制度4000余项。

4368.5亿元

5日,China Venture 投中集团旗下金融数据产品 CVSource 发布的统计数据显示,2011年A股定向增发市场无论在频率还是融资规模上都出现井喷,共有298家A股上市公司宣布定向增发预案,全年共募集资金4368.5亿元,同比增加逾两成。

42%

5日,浦发银行发布业绩快报,2011年全年,浦发银行实现净利润272.36亿元,同比增长42%,其中第四季度单季度实现净利润72.66亿元,环比多增加了1.76亿元。

1600亿美元

为期两天的全国商务工作会议5日开幕,商务部部长陈德铭在回顾总结时说,2011年我国外贸总体增长较快,预计全年进出口总额将达到3.6万亿美元,增长20%以上,贸易顺差继续收窄,预计在1600亿美元左右。

财富·声音

谢国忠:2012年房价将进入第二波下跌

2011年,国内房价的平均跌幅已接近25%。这是房价下跌的第一浪,也是跌得最急的一浪。

2012年将进入房价下跌的第二浪。从现在算起,对很多地产商而言,未来6个月会过得很困难。在2012年上半年信贷依然紧张的情况下,还不起钱的地产开发商将会增加,而结果可能是国有化,即亏损或破产的地产商会被国有企业接手。毕竟,多数国企“不差钱”。

但与2011年的急跌相比,2012年的总体跌势要缓和一些。房地产调整是一个长周期事件,至少要3年时间。

金岩石:控制发行规模和价格是挽救股市的当务之急

在一个被认为是鼓励融资歧视投资的市场中,如果监管者不能控制融资规模和融资价格,不能控制上市公司的总量和增量,就不是真正的核准制。在核准制的前提下控制发行规模和发行价格,这才是挽救股市的当务之急。

不控制发行规模和发行价格的核准制必然鼓励一级市场侵犯二级市场。要关注上市公司的质量,更要控制股市融资的数量,这才是真正的核准制。

皮海洲:证监会主席有信心不如让投资者有信心

信心比黄金更宝贵。在中国股市正处寒冬之际,作为掌舵人的证监会主席表示“对中国股市有信心”,这是令人欣慰的。

但仅仅只是郭树清“对中国股市有信心”是不够的,关键是要让投资者对中国股市有信心。如果广大投资者对中国股市缺乏信心,中国股市同样没有希望。毕竟证监会主席“对中国股市有信心”可以认为是一句“官话”。而且就郭树清此次“对中国股市有信心”来说,甚至让投资者感觉到一种危险的信号。

财富·头条

# 创业板指近腰斩

□据《第一财经日报》

在2011年重挫35.88%后,2012年仅仅两个交易日创业板指数便缩水8.58%,并成为新年伊始拖累大盘的主要板块。

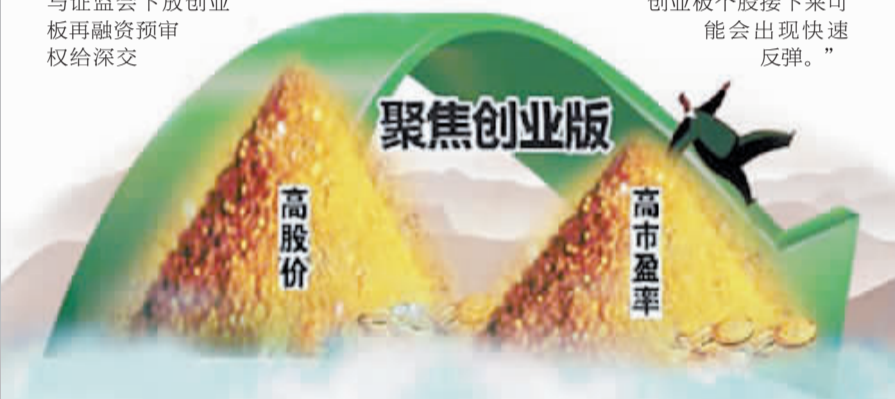
创业板指数5日创下665.41点(编者注:6日,创业板指数最低跌至645.80点)历史低位,较2010年12月创下的1239.6点的高位已经跌去46.32%。仅一年的时间,创业板指便接近腰斩,让不少热衷于淘金创业板的投资者苦不堪言,甚至包括大量公募和私募机构。对比上市公司大小非、高管的一夜暴富,创业板股票已被业界看做典型的“财富再分配”投资标的。

创业板为何在新年之初连遭重创?是不是最后一跌?后市还有无机会呢?华泰证券华南区一家营业部总经理称,从消息层面看,创业板的暴跌可能与证监会下放创业板再融资预审权给深交所

所传闻有关。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新和英大证券研究所所长李大霄均认为,消息面因素仅仅是诱因,创业板股票暴跌的真正原因在于估值相对偏高。李大霄称:“目前创业板动态市盈率在40倍左右,估值依然偏高。也就是说,创业板本身存在一定的泡沫,需要一个释放风险的过程。”李大霄甚至认为:“整体上来看,目前中小盘个股风险大于机会,蓝筹股机会大于风险。”

多名私募基金经理却认为创业板5日的暴跌是一个反转信号。深圳私募基金经理林雄平表示:“创业板股票历经了一年多的估值缩水,目前整体市盈率已经处于相对合理的水平。从以往经验看,市场深幅调整到反弹前,往往会出现最后一跌的信号。进入2012年后这两个交易日,整个创业板跌幅接近9%,这就是典型的最后一跌的信号,部分创业板个股接下来可能会出现快速反弹。”



财富·观点

## 债务的另一头是消费



时寒冰

著名经济趋势研究专家、财经评论家。本文为时寒冰供本报特稿。

欧债危机的恶化,引发国内对地方政府债务问题的担忧。

每当谈及国内的债务危机,就会有专家拿国际上通行的负债率、外债清偿率等指标,来证明人们的担心是多余的。放下中国巨额隐性债务及这些债务会否引发危机这些问题不谈,必须正视的现实问题是:即使不发生危机,持续累积的债务也存在非常大的危险性。

债务的一头是政府投资。众所周知,近年来,投资在中国经济增长中的作用越来越大,正是由于政府主导的大项目、大工程密集上马,才导致了债务的快速累积。问题是,这些投资是否都有必要?这些投资是否经过了充分的科学论证?这些投资的社会效益是否达到了预期?这些大工程的质量能否得到保障?

当追问这些问题的时候,常常会发现,答案并不令人欣慰。比如,日本新干线建造以前,仅论证等前期工作,就花费了6年时间,而国内的一些项目仅仅是某些人一拍脑袋就匆匆上马。

债务的另一头是消费。当投资足够大的时候,必然挤压消费。我们知道,政府并非一个盈利机构,其投资来源无非是税费收入、发货币、发债等,尤其是前两项,很容易压缩民众的收入,减少民众的财富,不仅导致消费在经济增长中的贡献逐步下降,还会导致整个经济结构走向畸形。

很多人不明白为什么欧美股市即使在债务危机、金融危机、金融危机的情况下,仍然比中国股市走得更好。一个被忽略的根源性问题是:欧美是消费拉动经济的地区,要想保持旺盛而持久的消费力量就必须实现民富,就必须通过各种渠道(包括股市)让民众受益,通过各种方式增加民众的福利。而中国是政府投资拉动型国家,要投资就必须多方筹集资金,或增加税收,或增发货币,或从股市吸钱。这是由中国经济的错误定位和畸形的增长方式所决定的。因此,中国股民长期处于水深火热之中,不能得到相应的回报。

显然,债务并非到了引爆危机的时候才有害,在它形成的过程中,就已经在对民生、消费造成挤压。

如果我们回顾一下近年来投资与消费在GDP中的占比,就会发现这种挤压效应是如此分明。20世纪90年代末期,我国投资占GDP的32%,到2009年,已上升到了47%。而同期我国消费占GDP比例从50%一直下降到2008年的35%。消费对经济增长的贡献,在美国则高达76%左右。(本文图由王思路绘制)

财富·表情

### 忧



宜家一年5次召回引质疑

深受白领们喜爱的宜家家居5日又发出召回通知,儿童高脚椅安全带存在安全隐患被召回。这已经是宜家在一年之内发出的第五次召回令了,频繁的召回也引发消费者对宜家产品质量的广泛质疑。

### 盼



保监会将重点解决销售误导问题

新任保监会主席项俊波结束了两个月的“封口令”,首度系统性地总结国内保险业监管情况和思路。项俊波表示,目前国内保险业形象不佳,2012年监管机构要下决心、动真格、出重拳,重点解决车险理赔和寿险消费误导问题。

### 困



南孚电池公司被诉侵犯专利

因南孚电池包装装置和“本份无边”电池相似,福建南平南孚电池有限公司被告上法庭索赔120万余元。东莞市倍嘉电池科技有限公司起诉称,早在2004年年底,有人就设计了“电池包装装置”并向国家知识产权局申请了专利。去年8月,倍嘉公司买下这项专利。

### 险



柯达陷破产传闻

曾以“柯达胶卷”红遍天下的美国企业伊士曼柯达公司这次又成了世界关注的焦点。美媒5日爆料,柯达未来几周内可能递交破产保护申请。近期柯达股价连续30天低于1美元,遭纽交所退市警告。6年来其只有1年盈利,曾位于“即将消失品牌”榜首。