

刘云山同志在山东调研



11月16日，刘云山到济南市历下区甸柳新村第一社区文化活动中心调研。

□记者 汤序民 报道



11月15日，刘云山到烟台市莱山区黄海社区调研。



11月15日，刘云山到威高集团调研。



11月15日，刘云山到威海市环翠区古陌社区调研。



11月16日，刘云山到省会文化中心调研。



11月16日，刘云山到章丘市枣园街道万新村大葱批发市场调研。

一周经济评论

必须管住政府“闲不住的手”

□ 盛刚

改革的一举一动都牵动着市场的神经。十八届三中全会公报11月12日晚间公布，第二天上证指数以收跌1.83%作为回应，不过接下来市场又迎来一波更为凌厉的反攻，不但股指13日的失地在15日这天被收复，而且价值量齐升。股指急跌是担心三中全会利好出尽或认为利好不及预期，而接踵而至的拉升，动力则来自对改革红利预期增强。这预示着，三中全会结束不是利好的结束，而是未来中国股市走向长牛慢牛的开始。

15日晚，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》公布，十五项60条内容覆盖方方面面。经济、政治、文化、社会、生态文明“五位一体”，表明这是一份全面改革的决议。相比三中全会公报的提纲挈领，包括废除劳动教养、启动“单独二胎”政策、放松对金融市场的管制、让民营企业与国有企业更公平竞争、国有资产划归社保基金、土地改革、司法改革等一系列

有力的改革措施都在《决定》中呈现，验证了“改革范围之广，力度之大，都将是空前的”说法绝非虚言。

全面改革的内容极其丰富，但不是眉毛胡子一把抓，而是有着先后次序和突出重点。经济体制改革仍是重中之重，要以经济体制改革推进其他方面改革，要在市场在资源配置中起决定性作用。“决定性”意味着其他力量可以影响和引导资源配置，但决定者只有一个，那就是市场。未来，所有经济领域改革也都要以市场在资源配置中的决定性作用能否得到发挥为标尺。市场发展中国政府的角色当然很重要，但政府作用的有效发挥也必须以市场的决定性作用为前提。当前中国经济所面临的种种问题，很大程度上源于市场机制得不到充分发挥甚至被扭曲，其背后恰恰是政府对资源的直接配置过多、不合理干预太多。因此，必须管住政府的“闲不住的手”。

《决定》不仅确立了改革的原则和大方向，而且执行路径清晰、务实。产权保护、权利平等、统一市场准入、要素价格改革、透明预算、建设用地市场化改革等各项具体措施的推出，直指当下各种影响市场起决定性作用的制度性弊端；而经济管理体制的改革，又与能否顺利推进行政体制改革息息相关，强调独立司法、捍卫宪法权威、推动依法行政、构建服务型政府等，就是在为市场核心地位的确立创造前提。提出到2020年完成改革任务，意味着改革进程是可预见和可评估的。由此可以看出中央改革的决心和远见。

当然，三中全会闭幕，只表明新一轮改革刚刚开始。小到对股市的影响而言，改革红利不是短期效应，更不能以市场一时的涨跌来衡量，即便走上长牛慢牛之路，过程也难免反复。大到就全面深化改革来说，中国现行体制的复杂性，更注定了改革没有浪漫

曲，痛苦的利益博弈在所难免。管住“闲不住的手”，绝非思想解放即可奏效，“闲不住的手”之所以到处乱伸，是因为背后有巨大利益在作祟。从历史上看，对政府自身的改革从来都是难题。国家安全委员会与全面深化改革领导小组设立表明，新一届领导决心将排除各种可能存在的阻力，对全面深化改革提供有力的组织保障。

所以，改革的推进将是一场攻坚战，兑现改革承诺更是一场大考。赢得改革红利，需要勇气也需要智慧。牵住市场起决定性作用这个“牛鼻子”全面深化改革，并坚定不移地走下去就是勇气；而顺应历史大势和中国社会的整体利益，以上对下的强力逐步推进政府职能转变和放权，在基层的创造和创新与国家的权威运用之间形成制度变迁的合力，既不失为有效的方法，也是智慧的体现。虽然改革目标不会轻易实现，但只要坚持下去，巨大制度红利的释放终将水到渠成。

牛市，听说你要再来？

“牛市”，这个久违中国股市许久，在为数不少股民眼中几乎“已与中国市场无关”的概念，近来却被频频提起，不仅成为机构报告“高频词”，也一再登临财经媒体重要版面。

看好的声音中，既有国内外一线投行，也有海外大师级人物，令人浮想联翩：莫非“牛市”真的要来？新一轮“傻子都能赚钱”的机会也即将闪现？

据记者观察，看多之声始于海外。这是几则摘自财经类媒体的报道：

“高盛中国首席股票策略分析师表示，很多国外投资者对中国一些同时在香港和内地上市的股票显示出了浓厚的兴趣。现在是在买入对H股贴水的A股股票好时机”；

“美国著名投资大师吉姆·罗杰斯发出看好中国股市声音：“最近几个月，我又买了四五只中国公司股票，根据政策动向，我会进一步增持，这是五年来，我第一次看到机会。”……

国内一线投行也接连发声。11月中旬，中金公司连发多篇研报看好A股市场。中金公司认为，包括相对流动性、政策确定性的相对风险溢价、上市公司治理方面都将发生积极变化，在上市公司盈利两位数增长推动下，2014年中国股市有望实现约20%的年度收益。

一些激进的市场分析人士更是直言：“过去五年A股表现落后于全球股市30%以上，但中国经济实际情况并不太差，A股将迎来新一轮大牛市”“经过长达近六年的熊市之后，A股市场肯定会有大牛市行情”“从2014年开始未来5年炒股将是最赚钱的行业”……

一时间，“牛市”声潮涌动。“牛市”形成需要具备哪些条件？看好之声中不乏条理清晰的分析：第一，估值便宜，A股市场已基本具备；第二，市场明年或将迎来稳定政策预期；第三，经济增长有见底迹象；第四，上市公司业绩保持增长；第五，市场流动性有望改善。

值得注意的是，说起“牛市”，大多数中国人的记忆还停留在2006年、2007年，上证指数在短短一年多时间中从不足2000点一路突破3000点、4000点、5000点、6000点……然而，在登顶6124点后，指数一路狂泻，并开启持续数年的熊市行情。

“牛市或许会来，但绝不意味着你就能从中获益。”一位深谙中国股市痼疾的分析人士说，中国的上市公司还不具备主动回报投资者的价值取向，“回报偏低，无论是分红还是股价涨幅均偏低”，同时，中介机构咨询管理水平与市场预期还有距离。

“资本市场发展的真正障碍还是深层次的障碍。在这些障碍没有彻底消除之前，我国的资本市场要成为高效运转、健康运行的市场，还有很长的路要走。”分析人士说。

十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，让人们看到破除顽疾、改善市场秩序的希望。决定明确指出，完善金融市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资。分析人士认为，我国资本市场正迎来新一轮发展机遇期。

(据新华社北京11月17日电)

国企民企没有老大老二之分

——十八届三中全会有关“公平”改革的亮点

在《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》一文中，“公平”一词共出现了20次，引人注目。

1 国企与民企：

平等使用要素、参与竞争

【百姓期待】浙江迷西服饰公司董事长余强春说：“遇到贷款、拿地、缴税，民企总觉得矮人一等，期待全会后，这种不公加速打破。”

【决定亮点】保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公开公平公正参与市场竞争，废除对非公有制经济各种形式的不合理规定，消除各种隐性壁垒。

【专家解读】“全会在完善基本经济制度方面的一大突破和创新，就是更加公平地对待和认识各种所有制经济。”中央财经领导小组办公室副主任杨伟民说，“这次对公

有制经济和非公有制经济的定位十分鲜明，二者没有老大、老二之分。”

2 城乡建设用地：

同等入市、同权同价

【百姓期待】“土地同权同价令人充满期待，希望尽快落到实处，让农民更多享受到土地红利。”陕西省商南县任家沟村党支部书记汪裕礼说。

【决定亮点】建立城乡统一的建设用地市场。在符合规划和用途管制前提下，允许农村集体经营性建设用地出让、租赁、入股，实行与国有土地同等入市、同权同价。

【专家解读】“要解放思想，顶层设计与基层实践相结合，赋权于民，以平等的产权、同等的收益为基础，从农村突破，向城乡一体化总目标迈进。”国土资源部土地争议调处事务中心主任孙英辉说。

3 司法公正：

市场公平竞争的保障

【百姓期待】重庆市民营企业协会会长王金山说，遏制政府权力寻租、保证市场公平竞争，都需要公正司法来保障。建立良好的法制环境，一要制定完善规则，二要靠严格执法。

【决定亮点】深化司法体制改革，加快建设公正高效权威的社会主义司法制度。坚持法律面前人人平等，任何组织或者个人都不得有超越宪法法律的特权，一切违反宪法法律的行为都必须予以追究。

【专家解读】国家行政学院教授汪玉凯认为，司法公正是社会公平公正的基础和底线。要通过深化司法体制改革，建立确保依法独立公正行使审判权检察权的制度，让人民群众真切地感受到司法的公平正义。

4 收入分配改革：

逐步形成橄榄型分配格局

【百姓期待】西安市民张玉霞说，收入分配的城乡差距、行业差距、职位差距三把“剪刀”剪掉是一些居民的幸福感，剪出的是不公感。希望这种情况加速改善。

【决定亮点】建立个人收入和财产信息系统，保护合法收入，调节过高收入，清理规范隐性收入，取缔非法收入，增加低收入者收入，扩大中等收入者比重，努力缩小城乡、区域、行业收入分配差距，逐步形成橄榄型分配格局。

【专家解读】四川省社科院社会学研究员胡光伟说，很多时候，收入高还是低，靠的不是聪明才智和勤奋劳动，而是看你的屁股坐在哪儿。只有把社会财富这个“蛋糕”分好，才有利于实现共同富裕。

(据新华社北京11月17日电)