

第十六届（2012 年度）中国资本市场论坛聚焦

资本市场的新起点、新机遇和新突破

由中国人民大学金融与证券研究所、《中国证券报》社、兴业证券股份有限公司、《资本市场》杂志社等主办的“第十六届（2012 年度）中国资本市场论坛”，于 1 月 13 日在北京举行。论坛的主题为：“中国资本市场：新起点、新机遇、新突破”。论坛邀请了数十位相关官员、专家、学者、企业家一起共同聚焦和探讨中国宏观经济政策如何调整、中国证券公司如何变革、中国资本市场如何突破等话题。

中国人民大学校长陈雨露强调，要把金融学科和资本市场研究发展成为中国人民大学具有重要国际影响力的学术领域。陈雨露说：历经 16 年风雨的中国资本市场论坛，以中国人民大学深厚的人文社会科学，在金融证券与研究所和吴晓求教授长期不懈地努力下，已发展成在学术界和业界具有重要影响力的大型论坛。胡锦涛同志在中国人民大学考察时提出，要把中国人民大学建成人民满意世界一流的大学。一流大学要有一流的理论研究和思想贡献，希望通过中国资本市场论坛，进一步推动中国人民大学金融理论研究，把金融学科和资本市场研究发展成为中国人民大学具有重要国际影响力的学术领域。陈雨露指出，当前中国最重要的挑战之一，是如何进一步激发社会的创新动力。为此，资本市场论坛要责无旁贷地作出理论贡献。

著名专家成思危认为：GDP 增长率绝对不能完全代表经济基本面的好坏，因为 GDP 增长说明经济量速度，没有说经济增长质量。成思危指出，中国股市还是波浪前进，而且是上升的。三个基本观点：第一，股市波浪是前进，长远来看我们一定要有信心。第二，中国股市宏观进步不小，微观看来问题不小。在股市今天这样大家悲观情绪浓重的时候，一定要看到希望，有信心。这个时候也许新起点、新机遇、新突破正当其中。第三，中国股市要不断发展，有 4 个主要问题：一是经济发展方式要有新转变。二是注意资金的效率。三是关注环境的成本。四是投资者在股市里要不断学习。最后一个，监管要合法、依法、合理、适度、有效，这是非常重要的。

中国人民大学校长助理吴晓求教授在主题报告中表示，资本市场政策调整的核心内容是要增加金融市场的增量资金。要改善市场运行的政策环境，适当调整相应的政策，适时放缓市场的新股供给增长速度。吴晓求说，回顾过去 20 年，中国资本市场为中国经济的发展和社会的进步发挥了不可替代的作用，而且这些作用正与日俱增。从 20 多年的实践看，这些作用主要表现在六个方面：第一，资本市场作为现代金融的核心推动了中国经济持续快速增长。它不但从资本筹集、公司治理、风险释放、财富增长和信息透明度等方面推动了经济的持续增长，更是大大提高了中国经济的增长质量。第二，它加快了社会财富特别是金融资产的快速增长。第三，资本市场为经济的持续发展提供了有力的支撑和杠杆作用。第四，资本市场为中国经济体制改革和竞争力的全面提升提供了市场平台。（下转封三）

（上接封二）

第五，资本市场推动了中国金融体系改革，资本市场的发展让工、农、中、建、交等大型国有银行得以上市。第六，资本市场为投资者提供了不同层次收益风险的证券化金融资产。吴晓求建议，适当增加和提高战略性资金进入资本市场的规模和比例。这些战略性资金包括社保基金、企业年金和部分商业保险基金。从市场状态看，这些资金进入市场完全可行，有利于稳定市场，同时市场也有很好的投资价值。目前这些战略性资金进入市场比例相对较小。要鼓励上市公司大股东增持上市公司股份。现在很多人想上市，上市之后都急着卖掉股份，这个规则一定要修改，一定要对原始股东的减持有一定的约束性。他提出，要积极改善中国资本市场发展政策，特别是货币政策，要完善政策的环境。从经济增长、价格变动趋势和资本市场发展的角度看，目前存款准备金率达 21% 的货币政策仍然偏紧，中国经济需要一个常态化的货币政策，不需要偏紧的货币政策。同时，营造良好的市场环境，严厉打击各种违规违法行为，主要指提高信息披露的透明度和质量，打击各种形式的恶意虚假信息披露。

清华大学中国与世界经济研究中心主任、央行货币委员会委员李稻葵教授在“中国宏观经济政策如何调整”主题讨论时表示，未来若干年包括今年从整个宏观政策取向上应该是紧货币。李稻葵说，因为，整个货币存量是比较高，我们的货币存量占 GDP 比重是世界第一，180%，尽管去年略有下降，但绝对量超过 12 万亿美元，是世界上最。这么一个存量，这么一个非常高涨存量货币，对整个经济而言始终存在潜在的风险。所以，紧货币应该是未来若干年基本政策取向。

据了解，由中国人民大学金融与证券研究所首倡、国内外著名金融机构联合主办的全国性资本市场年会——中国资本市场论坛，自 1997 年起已成功举办了十五届。