



系列经济信息产品之一

宏观经济 月度分析报告

China Macroeconomic Monthly Reports

2002 年第 9 期

国务院发展研究中心信息网

Information Network

Development Research Center of State Council

2002 年 9 月

目 录

第一部分 要 闻 综 述 1

 经济观察 1

 1. 首位发展中国家人士出任世贸总干事.....1

 2. 日本央行决定收购银行持有股2

 3. 国际石油价格涨至一年来最高点4

 4. 十三年来中国发展十大跨越5

 5. 中小商业银行加快引进民营资本和外资.....7

 6. 魏杰：逆向思考当前就业问题9

 政策动态 10

 7. 新《税收征收管理法实施细则》出台.....10

 8. 经营性土地使用权必须招标拍卖12

 9. 《主承销商执业质量考核暂行办法》出台.....13

 10. 开放式基金享受四项税收优惠14

第二部分 数 据 平 台 16

 1. 卡斯特景气指数16

 2. 工业经济17

 3. 固定资产投资19

 4. 社会消费20

 5. 市场物价21

 6. 对外贸易22

 7. 财政收支23

 8. 货币金融24

第三部分 宏 观 月 评 26

 运行指标分析 26

 1. 工业生产保持较快增长26

 2. 固定资产投资稳步增长29

 3. 社会消费品销售平稳增长31

 4. 物价指数下降势头趋缓34

5. 外贸出口创月度历史新高	36
6. 金融机构贷款明显增加	39
形势判断与趋势预测	43
7. 国企改革：经济持续增长绕不过去的问题.....	43
8. 内需不足的结构性根源及对策建议.....	45
9. 汽车业三大预言：中国将成最大生产、消费国.....	52
10. 积极财政政策 转型重于淡出	55
11. 教育产业在总体上必须坚持非营利模式.....	58
第四部分 报 告 撷 英.....	66
1. 中国十大城市竞争力评析	66
2. 富豪逃税事件与个税改革动向	74
3. 9·11 后的美国经济：衰退还是复苏？	82
第五部分 专 题 聚 焦.....	91
民营企业：新机遇能否带来大发展？	91

第一部分 要闻综述

经济观察

首位发展中国家人士出任世贸总干事

9月1日，泰国原副总理素帕猜·巴尼巴滴接替穆尔，成为来自亚洲国家暨发展中国家的首位WTO总干事。

任期重点

继续确保所有世贸组织成员的全面参与，通过世贸组织这个渠道来解决全球化的问题，并通过贸易来促进各国的发展。

1. 希望与世贸组织成员国一起继续努力进行多哈的新一轮的谈判，尽量在2005年1月完成多哈会谈的各项目标，以使世贸组织在世界经济事务中扮演更重要的角色；

2. 通过引入技术支持援助体系，有效地实现国与国之间、国际组织之间的高效广泛合作，并期待在政策以及贸易和开发方面进行更有效地协调。

面对的难题

“多哈回合”面临着日程紧张和诸多难以逾越的障碍问题，继续乌拉圭回合遗留的悬而未决的农业、服务业、知识产权等议题，新增加的投资政策、外国人所有权、产品标准、技术转让、市场准入及配额等一系列棘手议题。

此外，还有如何面对反全球化的浪潮，如何相互沟通，减轻世贸组织及其成员的压力；如何简化吸收新成员的手续，使他们尽早融入多边贸易体系；如何减少决策环节，大力加强争端解决机制，更有效地排除各成员之间的贸易纠纷等。

要使发展水平各不相同的144个成员达成一致，可谓众口难调。肩负重任的素帕猜能否发挥作用，给110个发展中成员更多的机会，使他们能够有

效参与和实现平等权利？

发展中国家谨慎欢迎

多数发展中国家表示，迄今贸易自由化只是让最富裕的国家获得了好处，素帕猜将会确保发展中国家的利益得到更多重视。

巴基斯坦与越南等国家的官员 素帕猜应该会比较注意发展中国家所面临的问题。

国际战略研究中心经济学家席拉拉希 至少素帕猜对于某些国家能够落实哪些世贸决策，又无法贯彻哪些决策，比较有概念。

印度工业协会资深贸易顾问波米克 不要期待他会做一些大刀阔斧的改变，向发展中国家倾斜。那是不可能的，他也不会这么做。

由亚洲人担当这个最主要的全球化推动组织的领导人，表明亚洲在全球分量的上升。素帕猜上台后的实际举措将倍受亚洲诸多发展中国家的瞩目。

素帕猜谈中国

中国需要提高透明度。中国政府即将推出新的规则应该具有更多的透明度，因为其他成员期待着与中国展开更密切的经济贸易合作，他们需要了解中国政府这些规则。

“中国威胁论”是一种错误的概念。中国加入世界贸易组织是对整个世界贸易体系的进步做出的巨大贡献，因为中国是世界贸易中非常强大的一个国家。虽然中国的进步会使它的竞争力提高，这样对于其他国家起到警示作用，会迫使他们去使自己的经济体系向合理的方向转变。中国的加入将为消费者创造出更多的利益，产品价格更为合理，从而使全世界从中获益。

日本央行决定收购银行持有股

日本中央银行 9 月 18 日举行政策委员会会议决定，为了维护日本金融体系的稳定，将直接收购银行持有的上市公司股票。目的是减少银行持有的客户企业的股票，减轻股票下跌对银行经营的冲击。

按照设想，央行将直接从日本 11 家全国性大银行和 4 家地方银行收购它们持有的价值超过银行自有资本部分的股票。股票的收购价格随行就市，

以免给股市造成冲击。

央行收购股票后,将持有相当一段时间,然后根据金融市场的稳定情况,分期、分批在股票市场上出售。为了防止股价变动造成的损失,央行还将设立股价变动准备金。

日本央行将于 10 月初公布具体方案,然后递交日本财务省批准。预期日本央行将于本财年至 2004 财年间向银行购买股票。

起因

9 月 4 日日经指数创出 19 年的低点。日经 225 指数最低到达 8995.20 点,收盘报 9057.09 点。东证指数也遭到严重打击,最低到达 880.57 点,收于 886.39 点,这也是自从 1984 年 12 月以来东证指数首次跌破 900 点。而此前,美国纳斯达克市场和日本大阪证交所曾宣布,双方在日本成立的合资公司纳斯达克日本将于 10 月 15 日中止运营。

由于日本一直以来实行主办银行制度,银行持有大量企业股票,往往是企业的最大股东,企业与银行形成了“一荣俱荣,一损俱损”的局面。解决银行的不良债权问题,首先要消除其持有的过多的企业股票。日本去年修改《银行股票持有法》,要求到 2004 年 9 月为止,所有商业银行应将超出自有资本部分的持有股票出售。但由于股市低迷,银行迟迟未动。

反响

一个国家的央行收购公司股票这在国际货币历史上还是第一次。日本央行此举一出,各方褒贬不一。

路透社 日本银行入市之举可能有助于解决银行系统的不良债权问题,但带来的问题可能和解决的问题一样多。不彻底解决日本金融机构高达 52 万亿日元的不良债权问题的话,日银举措的积极因素将丧失殆尽。另外银行的风险转嫁到了中央银行,中央银行的资信将受到损害。

摩根斯坦利公司 日本银行的措施标志着政策的重大转变。但目前银行没有出售股票的动力,因为这将造成它们的隐含损失。收购哪种股票也造成问题。一旦日银购买了“边缘”公司的股票,无疑延长了这些濒临破产公司的寿命,导致经济中的生产过剩现象持续下去。因此如果没有具体的措施,我们不认为将有大规模的股票收购行动。

瑞穗银行集团首席经济学家上野泰 日银的措施对股票市场的供需稳定

有利，但是对经济基础条件而言没有帮助，中长期看将使日元贬值加剧。

J.P 摩根证券首席经济学家菅野雅明 此举仅能给日本股市短暂的刺激，但长期来看，反而将带给日股负面影响。银行若因此放弃其作为股东对公司积极的监管权，将导致道德危险；此外，日银买进股票的行为缺乏透明性。

标准普尔亚太地区主权评级主管 日银将自己暴露在股市之中，其实具有相当大的风险性；除非日本政府能严肃对待、并真正解决不良债权问题，否则日银只是白冒风险而已。日银的买进股票计划不太可能改善日本的通货紧缩问题。

白宫经济顾问委员会主席哈伯德 布什政府对日本央行最近做出的购买银行持有股，以挽救本国危机重重的银行系统的决定表示怀疑。

国际货币基金组织总干事赫斯特·科勒 除非日本政府帮助银行注销坏帐以便于这些银行能够接受贷款，否则日本央行收购银行持有股的决定将只是暂时的措施，不能根本上解决金融系统存在的问题。

日本财务大臣盐川正十郎 日本央行直接收购银行持有的股票是很好的决定。希望日本央行能够尽量多地购进商业银行所持的股份，但具体决定还需要央行自己来做。

国际石油价格涨至一年来最高点

近期国际石油市场波澜迭起，8月下旬，纽约期货市场原油价格突破每桶30美元大关，达到每桶30.11美元，成为15个月以来的最高价。9月24日战争威胁和天气影响两大因素促使原油期货价格再创新高，美国纽约商交所11月原油期货价格飙升到每桶31.39美元，这是2001年2月来的最高价位，北海布伦特原油价格也达到去年“9·11”以来的最高点。

影响油价上涨主要因素

1. **欧佩克决定不增加产量。**欧佩克（石油输出国组织）主席卢克曼19日称，由于目前全球石油储量足以满足市场需求，欧佩克11个成员国一致决定不再增加石油产量，继续维持2170万桶/日的产量，以使国际油价稳定在22—28美元/桶。欧佩克是石油贸易的主要参与者，其决定对石油价格的影响至关重要，但是欧佩克的影响只是短期、暂时的。

2. **美伊之间阴云密布。**美国总统布什多次声称,将不惜采用各种手段推翻萨达姆。虽然伊拉克 16 日宣布无条件接受武器核查人员重返巴格达,但美国丝毫没有放松在海湾地区的军事部署:美军现已招标增加今年和 2003 年的油料采购。100 架美、英飞机不久前轰炸了伊拉克的一个主要防空设施。与此同时,伊拉克也在积极备战。

人们普遍认为现在的国际石油价格已包含了 1—5 美元的“战争风险贴水”。但美国能源交易商们仍然担心,对伊拉克的军事打击可能会使海湾地区陷入混乱,并影响其他国家对美国的石油供应。沙特前石油部长雅玛尼警告,如果伊拉克战争爆发,石油价格可能升至每桶 100 美元。但是,多数专家认为短期内油价达到 40 美元/桶的可能性更大。

油价上涨影响美国及全球经济

美联储 日益增加的战争危险使美国经济前景更加不确定。油价如果持续上升,消费者未来的生活将受到极大影响。地缘政治的冲击能带来显著的经济衰退的危险。

美国高盛公司新兴市场策略师肯特·哈吉斯 如果油价长期居高不下,受打击最重的,是进口石油的新兴市场经济体。在新兴市场中,因为能源价格上涨而受害最大的,将是韩国、土耳其、南非、巴西和中国台湾。也将加剧美国、欧洲和一些亚洲国家经济复苏前景的不确定性。

期货经纪人伊戈斯 战争传言和天气因素使石油价格像一辆飞驰的列车。能源成本上升已经阻碍了工业化国家经济复苏的进程,并削弱了日本等进口国的货币。

伦敦国家经济社会研究所 如果油价持续保持 6 到 9 个月的高位,世界经济就有可能出现衰退。人们最为担心的是,巴以冲突以及处于临战状态的美伊关系,随时可能使中东局势失控,进而长期影响石油市场,导致世界经济的继续衰退。

十三年来中国发展十大跨越

国家权威部门的统计数据表明,13 年来,中国的经济实力、综合国力和国际竞争力跃上新台阶,人民生活水平得到大幅度提高,实现了由温饱到总体上达到小康的伟大跨越。

1. **经济总量从第十位跃至第六位：**短短 13 年，中国经济总量前移四位，名列第六。这标志着中国已名副其实地跨入世界经济大国的行列。

2. **人民生活从“温饱”跨入“小康”：**上个世纪末，中国国内生产总值首次突破 1 万亿美元，人均 GDP 超过 800 美元。2001 年，中国人均 GDP 再上新台阶，突破 900 美元。目前，中国进入全面建设小康社会，正在加速实现现代化建设“三步走”战略的“第三步”战略目标。

3. **国内市场短缺时代基本结束：**从 1998 年开始，国内市场由短缺转为相对宽裕，实现了从卖方市场向买方市场的历史性跨越。买方市场的形成，对政府、企业和消费者也提出新的挑战，需要进一步解放思想，以新的思路、新的举措，取得新的发展。

4. **由计划经济初步转向市场经济：**13 年来，我们不断消除影响生产力发展的体制性障碍，初步建立起社会主义市场经济体制。市场经济的建立标志着中国经济发展的体制环境发生了根本性变化，进而带来中国社会生产力新的飞跃。

5. **外贸总量从第十六位升至第六位：**2001 年，中国进出口贸易总额达 5098 亿美元，在世界贸易中的排名由 1990 年的第 16 位上升到第 6 位。另一方面，中国外汇储备目前超过 2500 亿美元，居世界第 2 位。中国吸收外资已连续 9 年居发展中国家首位。加入世贸，标志着我国将在更大的范围、更广的领域、更高的层次上参与国际经济技术合作。

6. **国家财政实力由“弱”到“强”：**13 年来，中国财力大为增强，2001 年全国财政收入达 16371 亿元，且财政体制正在由计划经济大一统财政向社会主义市场经济公共财政全面转轨。财政状况的改善，大大增强了我国政府的宏观调控能力，提高了政府公共服务水平，提高了人民生活水平。

7. **二产、三产成拉动经济主力：**在经济结构的战略性调整中，中国三次产业结构逐步走向协调，经济增长质量和效益明显提高。三次产业增加值在 GDP 中的比重，服务业的迅速崛起，成为经济增长的新亮点和吸纳就业的主导力量。

8. **实施西部大开发战略：**1999 年，在推进东部再创新优势的同时，国家开始加快开发西部地区，以实现区域经济的协调发展，缩小东西部差距。西部大开发，正在改变中国的经济版图，拓展中国的发展空间。

9. **经济发展方式由粗放型向集约型转变，可持续发展能力不断增强：**

13 年来,我国在实施可持续发展战略中,取得了举世瞩目的成绩,赢得国际社会的广泛赞誉。实施可持续发展战略,体现了全社会对“我们生存的家園”的深切关怀,是一个惠及子孙后代的战略性举措,也是中华民族对于全球未来的积极贡献。

10. 实施科教兴国战略:大力实施“科教兴国”战略,使我国的科技和教育事业迎来一个又一个“春天”。科技实力明显增强,特别是在基因测序、载人航天等方面取得重大进展,引起世界瞩目。人民文化素质显著提高,全国已基本普及九年义务教育,基本扫除壮年文盲。

中小商业银行加快引进民营资本和外资

9 月 4 日,中国人民银行公布了《进一步发挥现有中小商业银行的作用》的课题报告,称可以“通过充分引进民间资本和适度引进外资来增强中小商业银行资本实力”。

9 月 23 日,央行宣布,根据资本性质和来源的不同,城市商业银行引资比例有所区别:引进的外资所持股份不能超过城市商业银行注册资本的 15%,引进的国内机构投资者所持的股份不能超过城市商业银行总股本的 15%,引进的个人投资者所持的股份不能超过城市商业银行总股本的 5%。

此外,对我国尚未设立城市商业银行的 222 个地市,将根据当地经济发展要求和国有商业银行的改革进程,适时鼓励由当地企业或个人投资入股成立城市商业银行,只要资本金达到 1 亿元且符合《中华人民共和国商业银行法》所规定的设立条件的,人民银行原则上同意组建新的城市商业银行。

中小商业银行“引资”路

1997 年,亚洲开发银行入股中国光大银行;

1998 年,国际金融公司取得上海银行 5%的股权;

2001 年,汇丰银行和香港上海商业银行参股上海银行;

2001 年,国际金融公司入股南京市商业银行,占股 15%;

交通银行选择国外战略投资者等工作正在按计划进行,其他如中信实业银行、华夏银行、广东发展银行、招商银行、中国民生银行等商业银行都有意向加大引入外资的力度;

2002年4月25日,浙江省8家城市商业银行发布《共同打造民营企业主办银行品牌》的行动宣言声明,在3年内,8家城市商业银行将逐步发展成为民营资本为投资主体、以民营企业为服务主体的地方性商业银行;

9月10日,国际金融公司、加拿大丰业银行与西安市商业银行签署了进行股权投资的谅解备忘录,将分别持有西安市商业银行12.5%和12.4%股份;

9月23日杭州市商业银行声称,引入民营资本的计划年内可以完成,届时民资占比将超过50%,而财政股份将下降到30%左右;

9月27日深圳发展银行发布公告称,经批准,同意美国新桥投资集团公司作为国外战略投资者进入深发展,双方将争取尽快完成此项交易。

机遇与风险并存

正如央行报告所言,十几年来我国中小商业银行不断突破禁锢、凸现了强大生命力。

亚洲开发银行驻中国代表处首席经济学家 汤敏 从我国经济发展的趋势来看,最具发展潜力、最需要发展的是中小企业,现在中小企业融资难成为阻碍中小企业发展的瓶颈。中小企业融资问题不能全部通过大银行解决,中小银行能起重大作用。从所有制结构来说,银行业所有制结构过于单一,需要多种经济成分的银行并存。中国现在可以逐渐发展民营的、服务于社区的、县域、市域范围内的银行。

民营银行专家 徐滇庆 民营银行发展的初期,主要服务于中小城市和乡镇的民营企业,不会与国有银行正面交锋。但随着其股本金的扩大和竞争力的增强,民营银行将对国有银行形成一定的挑战,从而加剧国内金融业的竞争,增强国内金融“主力军”的战斗力和战斗力。这正是创建民营银行的目的。

中小银行的发展也有其潜在的危机和风险,加强监管是重中之重。

长城金融研究所民营银行课题研究组 陆军 加强监管是重中之重。央行在严加审查参股银行的个人及民企时,应强令这些银行具有独立的外审机构、定期如三个月或半年向央行汇报资产状况等。在这些银行资产质量达到警戒线时,央行将强令这些银行破产,以保证储户的利益。

复旦大学金融研究院 熊继洲 央行肯定会在正在起草的《金融机构投资入股规定》中设置“技术条款”,在审批个人和民营企业组建的商业银行时,令其形成互相制衡的股本结构,防止家族或利益集团控制一家银行。

魏杰：逆向思考当前就业问题

宏观经济转型与就业问题

我国宏观经济已从短缺经济转向相对过剩经济，因而必然会因为市场的相对饱和而给就业带来很大的压力。为了推动生产，创造更多的就业机会，我们应该提高农民的收入，尤其是推动农村城市化的进程。可以说，解决农村问题，推动农村城市化进程，是我们解决城市人口就业问题以及全社会就业问题的重要一环。

产业结构调整与就业问题

我国的产业结构已开始从劳动密集型转向资金密集型和技术密集型，这种产业结构的转型是必然的，但它会带来就业机会减少的结果。因此必须大力发展服务业，通过服务业的发展而弥补因为产业结构转型所引发的就业机会减少的弊端。

服务业包括四个方面：产业服务业、企业服务业、家庭服务业、个人服务业。这四种服务业在我国有巨大的潜在需要。我们应该以服务业的充分发展，来解决产业结构调整中的就业问题。

收入差距与就业问题

在任何社会条件下，社会收入差距的过大，都需要调节，但是应该注意正常的社会收入差距的存在是必然的，不能不加分析地批评收入差距的拉大。在我国目前的条件下，应有的正常的收入差距，恰恰为人们就业带来了更多的机会，因而我们应该看到收入差距对就业的贡献，不能对正常的收入差距过于仇恨，不能过度地批评收入差距。

地区差距与就业问题

我国目前确实存在着很大的地区差距，但正是这种地区差距，为人们带来了巨大的就业机会。例如，珠江三角洲的大力发展，每年为全国带来了几百万人的就业机会。因此，我们不能把地区差距拉大同就业问题对立起来。

东西部差距的缩小，在于人员的流动性，西部人员流向投资环境好的东部就业，也是有助于东西部的差距缩小的。在我国目前的条件下，就解决就业问题来说，人员流动要比转移支付更为有意义。

社会保障制度与就业问题

我国应该加大社会保障制度的建设，但是社会保障水平定得太高，会影响就业机会的增加，因为有的企业会因为社会保障基金的缴纳而减少就业机会。

社会保障的水平不是由社会制度的性质决定的，而是由一个国家的国力决定的，因而不能离开国力而谈社会保障问题。

政府放松控制与就业问题

我国目前的户籍管理制度、企业审批制度、税收制度等，都不利于扩大就业机会，因而必须要减少政府行政干预，真正放松政府控制，从而为扩大就业机会创造良好的外部环境。

目前企业界普遍反映税收过高，不利于企业发展，因而不利于扩大就业机会，尤其是政府对企业的审批及审验制度等，对企业控制过死，导致企业成本过高，限制了企业的投资积极性，从而当然减少了就业机会。特别需要指出的是，有些应该放开的投资领域，我们却迟迟没有放开，例如教育等领域，应该彻底放开，从而增加社会的就业机会。

放松政府管制，要求应一视同仁地对待民营企业，不能歧视民营企业。

政策动态

新《税收征收管理法实施细则》出台

9月17日国务院公布了《中华人民共和国税收征收管理法实施细则》，将于今年10月15日起施行，《实施细则》共9章113条。

关联企业非法避税将受查处

纳税人有义务就其与关联企业之间的业务往来，向当地税务机关提供有关的价格、费用标准等资料。

纳税人与其关联企业之间的业务往来有下列情形之一的，税务机关可以调整其应纳税额：

1. 购销业务未按照独立企业之间的业务往来作价；
2. 融通资金所支付或者收取的利息超过或者低于没有关联关系的企业之间所能同意的数额，或者利率超过或者低于同类业务的正常利率；
3. 提供劳务，未按照独立企业之间业务往来收取或者支付劳务费用；
4. 转让财产、提供财产使用权等业务往来，未按照独立企业之间业务往来作价或者收取、支付费用；
5. 未按照独立企业之间业务往来作价的其他情形。

无税务登记不能开立银行账户

“国家税务局、地方税务局对同一纳税人的税务登记采用同一代码，做到信息共享”。“从事生产、经营的纳税人应当自领取营业执照之日起 30 日内，向生产、经营地或者纳税义务发生地的主管税务机关申报办理税务登记，如实填写税务登记表，并按照税务机关的要求提供有关证件、资料”，纳税人在办理“开立银行账户；申请减税、免税、退税；申请办理延期申报、延期缴纳税款；领购发票；申请开具外出经营活动税收管理证明；办理停业、歇业以及其他有关税务事项”时，必须持税务登记证件办理。此外“纳税人在办理注销税务登记前，应当向税务机关结清应纳税款、滞纳金、罚款，缴销发票、税务登记证件和其他税务证件”。

“税眼”监控收入

“纳税人应当按照税务机关的要求安装、使用税控装置，并按照税务机关的规定报送有关数据和资料”。

生产、经营规模小又确无建账能力的纳税人，聘请从事会计代理记账业务的专业机构或财会人员又有实际困难的，可以按照税务机关的规定，建立收支凭证粘贴簿、进货销货登记簿或者使用税控装置。

新《细则》对于规范国内外企业在境内从事的关联交易活动，防范其非常避税、偷税漏税，具有很强的针对性和严密性。对于目前国内上市公司频繁发生的关联交易具有重大影响，不但将强化关联交易的监管，而且可能加重上市公司的税收负担。上市公司在遵照《企业会计制度》对关联交易进行核算之后，税务机关再进行税收检查，根据《税法》的相关要求进行复核，必将大大强化中国上市公司关联交易的公允性和规范化。

经营性土地使用权必须招标采购

9月2日，国土资源部和监察部联合发出《关于严格实行经营性土地使用权招标采购挂牌出让的通知》，明确各级领导干部不得干预经营性土地使用权的招标采购挂牌出让，严禁用行政手段以打招呼、批条子等形式指定供地对象、供地位置、供地面积、供地用途、供地方式和供地价格等。

主要内容

各类工业园、科技园、开发区用地和各单位使用的原划拨土地改变为商业、旅游、娱乐、商品住宅项目用地的，必须由当地人民政府土地行政主管部门统一管理、统一供应。

市、县人民政府土地行政主管部门要根据当地社会经济发展计划、土地利用总体规划、土地利用年度计划、城市规划和土地市场状况制定土地使用权出让计划，报同级人民政府批准后实施。土地使用权出让计划及土地供应信息要在有关媒体向社会广泛公布，防止“暗箱操作”。

市、县人民政府土地行政主管部门要定期及时向社会公开发布国有土地使用权出让计划。经营性土地使用权必须以招标、拍卖或者挂牌方式出让，其他土地的供应计划公布后，同一宗地有两个以上意向用地者的，也应当采取招标、拍卖或者挂牌方式出让。招标采购挂牌底价必须根据土地估价结果和政府产业政策集体决策，并严格保密。要统一土地使用权招标采购挂牌出让文件，严格规范土地使用权招标采购挂牌出让程序。

出台背景

由于土地资产数额巨大，并具有价值增值性和供给稀缺性等特点，土地供应环节成为腐败分子非法牟取暴利的重点领域。土地批租领域的腐败现象，实质就是在土地资源配置上，特别是在经营性土地的配置上，个别腐败分子利用行政职权搞权钱交易和“暗箱操作”，攫取巨额地价差额。

虽然我国在土地市场建设方面取得了显著成绩，但是也存在着不少问题，如竞相压低、减免地价吸引投资；经营性房地产项目用地采取协议出让方式供地，划拨土地大量非法入市等。如果不遏制这些行为，统一规范、开放有序的土地市场难以形成。

积极作用

国有土地使用权招标投标挂牌出让制度的积极作用主要表现在两个方面：

1. 有利于从制度和源头上保证土地使用权出让工作的廉政建设。大力推行招标投标挂牌方式出让国有土地使用权，有利于遏制权力进入市场，减少人为因素对资源配置的干预和不合理控制，从源头上遏制腐败行为的发生。

2. 有利于按照市场经济的要求，健全土地市场规则，建立公开、公平、公正的资源性资产配置的新机制。大力推行招标投标挂牌方式出让国有土地使用权，不仅能够实现国家土地资产的最大效益，而且能够提高政府供地的市场化程度，促进规范统一的土地市场的建立和完善。

《主承销商执业质量考核暂行办法》出台

9月23日中国证监会发布实施《主承销商执业质量考核暂行办法》，具体内容如下：

证监会及有关单位对证券机构主承销执业不良表现进行动态跟踪记录并记分，若券商在一年内不良表现记分累积达12分的，暂停一个通道，暂停期为六个月。

记分周期为一个自然年度，一个记分周期期满后，记分分值累计未达到12分的，该周期内的记分分值予以消除，不转入下一个记分周期。对于发布当年不足一个自然年度的考核记分，结转下一个自然年度累积计算。

主承销商所推荐公司发行（上市）当年的主营业务利润比上年同期下滑50%以上的，每发生一次记6分；出现亏损的，每发生一次记12分；发行（上市）次年下滑50%以上的，每发生一次记2分；出现亏损的，每发生一次记5分。

针对券商在从事主承销业务过程中存在重大违法违规事项的，即暂停受理其推荐行为，并移交有关部门处理。此外，证券机构认为记分或有关处理意见不符合实际的，可自收到不良表现记分通知或有关处理通知之日起15日内向协会提请申诉。

投行业的里程碑

通过对我国证券发行市场“交通规则”和“违规记分制度”的确立，将“记分”与券商的利益和信用挂起钩来，使监管部门对主承销商的监管更具操作性，这将有力地促进券商不断改进执业质量，增强诚信意识，真正建立起主承销商优胜劣汰的良性竞争机制。

该暂行办法作为核准制下的重要制度，其实质是细化通道制考核，将券商的责任与风险落实到具体环节，加大违规成本，从而实现券商在新股发行中各司其职，选择与推荐相对较好的企业上市，保障新股发行质量。暂行办法的实施虽然会使券商投行业务受一些影响，但它在一定程度上减轻了投行部门的压力，降低了风险。

此次《暂行办法》的发布实际上就是期盼已久的考核细则。而它出台的目的，就是为了化解市场风险，鼓励券商竞争，并将促使券商投行业务优胜劣汰机制的真正建立，对中国投行业来讲有“里程碑”的意义。

可以预期，这项核准制的重要基础制度必将长期促进市场竞争的良性化发展，促进证券公司投资银行业务由长期盛行的粗放型转向集约型 and 专业化发展模式。

开放式基金享受四项税收优惠

财政部、国税总局9月中旬下发了《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对中国证监会批准设立的开放式证券投资基金给予四个方面的税收优惠政策。

1. 对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在2003年底暂免征收企业所得税、营业税。

2. 对个人投资者申购和赎回基金单位取得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，暂不征收个人所得税。

3. 对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税；对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

4. 对投资者申购和赎回基金单位，暂不征收印花税。