



理财胜经

2008.9.25 星期四

中国能否抵御风暴独善其身

在金融风暴下,中国的外资外贸、国内消费、国内投资乃至保险业、留学移民业等均受到不同影响

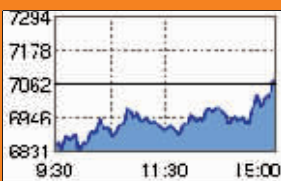


全球金融
危机·影响

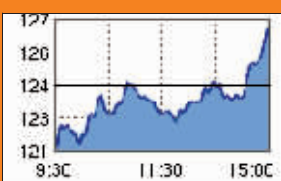
昨日收盘



最新 **↑2216.81**
涨跌 **+0.69%**



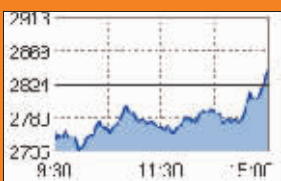
最新 **↑7083.45**
涨跌 **+0.30%**



最新 **↑126.77**
涨跌 **+2.18%**



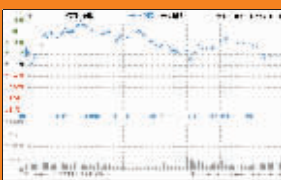
最新 **↓2274.43**
涨跌 **-1.50%**



最新 **↑2842.29**
涨跌 **+0.64%**



最新 **↑2861.18**
涨跌 **+0.18%**

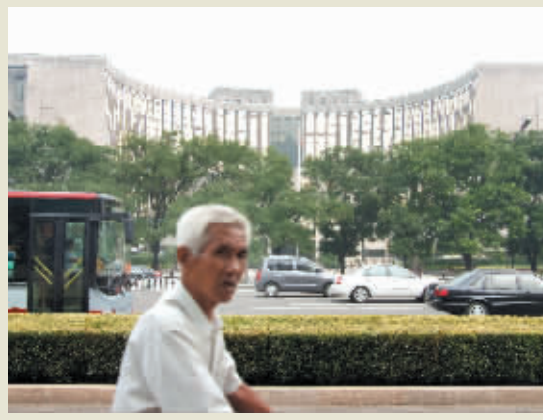


最新 **↑18961.99**
涨跌 **+0.47%**

□时报记者 李鹤鸣

在美国金融体系度过了风雨飘摇一星期后,这场金融风暴对中国经济的影响已经成为当前最为热门的话题。银行受累于美元资产贬值,保险业面临潜在退保潮,外资从中国股市楼市出逃,拉动中国经济的“三驾马车”分别熄火、减速和动力不足,GDP年内可能跌破9%,国内就业形势越来越严峻……种种问题正考验着中国。所幸的是,中国30年来改革开放取得了巨大成果,这将成为中国应对挑战的最重要基础。这次危机对中国来说,既面临着巨大的挑战,更蕴涵着无限的机遇。

▶央行发布的三季度问卷调查显示城镇居民收入满意指数和未来收入信心指数下降。
时报记者 黄亦民 摄



熄火： 外资外贸

出口下滑官方警惕

来自海关总署最新统计数据 displays,今年1~7月,扣除价格因素后,中国外贸出口数量同比增长12.5%,进口数量增长9.8%。其中对美国出口同比增长9.9%,增幅下滑8.1个百分点,创2002年以来的新低。统计还显示,尽管美国仍为中国第二大贸易伙伴,但在中国进出口总额中的比重已由去年同期的16.2%下降至目前的12.8%。

海关总署认为,中国对美国出口减速的主要原因是美国次贷危机的蔓延和人民币兑美元持续升值。次贷危机负面影响继续蔓延可能造成的连锁后果,已引起海关总署的高度警惕。

订单骤减企业堪忧

放眼珠三角地区,作为外贸加工业重地,受对美出口减少影响,去年开始就显露疲态,而今年以来的形势更加严峻。有研究机构调查后发现,珠三角今年以来停产的中小企业已超万家,其中有从事外贸加工多年的港资、台资企业,更多的则是为这些外贸企业做配套的上下游民营中小企业。

减速： 国内投资

面临最严重经济危机

在以基础设施建设为主要方式的投资拉动下,中国安然度过了亚洲金融危机,此后10年间继续保持高速增长,经济实力一举超越众多西方发达国家,这一及时的政策转向至今仍为人们津津乐道。面对着本次危机,扩大投资这一曾经的政策“王牌”却早早就被绝大多数经济学家抛弃。英大证券研究所李大霄就表示,目前世界经济正面临二战以来最为严重的全球性危机,1987年墨西哥金融危机和1998年亚洲金融危机都是在美国以外的地方发生,并未冲击到全球经济的核心,其影响也只是区域性和短期的。而这次的危机却是自1929年大萧条以来在美国本土爆发的首次重大危机,其危害程度和持续时间必将远超此前人们的预料。

救市不会再打投资牌

专家认为,当前全球经济进入周期性的下行区间的大趋势已经不可避免,全球性的大宗商品价格急剧上涨和波动以及通货膨胀压力,将伴随着金融海啸继续蔓延,受冲击最大、最持久的经济体将是那些外贸依存度高、出口制造加工品规模大,并大量进口大宗产品和拥有大量外汇储备的国家,而中国正是这样的典型例子。专家指出,如果美国经济由于金融海啸进入严重萧条状态,中国经济也会由于出口减缓而受到不利影响。而过去10年的高速增长的同时,中国经济也留下了过度投资、产能过剩等等后遗症,下一阶段国内经济面临的可能是由通货膨胀转为通货紧缩,伴随着国内的产业转型和升级,一段时期的经济阵痛将不可避免。

乏力： 国内消费

拉动消费能否见效

10年前亚洲金融危机期间,“外需不足内需补”成为当时国内经济界的“顺口溜”。面临当前全球经济衰退的挑战,经济学家沈明高认为,中国经济增长唯有靠内需推动,扩大内需将仍是中国经济摆脱全球经济衰退的根本出路,毕竟中国拥有全世界最为庞大的居民储蓄和最大的潜在市场。而国家统计局最新数据显示,8月国内消费品零售总额名义增长达到23.2%。

扣除价格因素后创历史新高。而中欧工商学院教授许小年则表示,过去10年我们一直在讲扩大内需,但目前居民消费仅占GDP的35%左右,靠拉动内需来弥补出口衰退和投资减速造成的GDP缺口,短期看可能性不大。

刺激消费有赖政策

央行发布的三季度全国城镇储户问卷调查则显示,城镇居民当期收入满意指数和未来收入信心指数下降,未来增收信心不

足。针对内需不足的现实,沈明高认为,目前名义消费的高增长的确包含了虚增的成分,短期来看居民实际收入的增速回落以及消费信心的下降,都将导致消费进一步走弱。不过长期来看,只要国家保持社会稳定,维持较高的社会就业,居民收入稳步提高,长期的消费增长依然有很大潜力。而国家财政终究要为经济下滑及时“托底”,而从目前政府较低的赤字率看,国家财政政策仍有较大的活动空间。

保险公司成“金融风暴”下一波?

□时报记者 袁峰

全球保险巨头美国国际集团(AIG)身陷次贷危机还未解决,国内的保险业是否能“独善其身”产生了怀疑。原全国人大常委会副委员长、著名经济学家成思危表示,金融风险会逐渐传递,下一步是保险业。而中国保监会主席吴定富向新华社表示,由于我国保险

业尚未放开投资海外金融衍生品的限制,因此没有直接受到大的影响,但次贷危机提供了深刻的风险警示。

保险业因持债身陷危机

成思危在央视一个访谈节目上表示,近期发生的华尔街金融风暴,是因一系列因素逐级放大、火上加油造成愈演愈

烈。银行、投资银行、基金和保险都是美国金融资金链条的一环,现在银行和基金都遭殃了,保险公司将是下一波危机爆发的焦点。因为为了取得信用保险,一些基金的投资者就跟保险公司联系,而保险公司又买了一些MBS(即贷款抵押证券等)。所以,保险公司的隐患还未暴露出来。对此,中山大学金融系教

授黄伟指出,成思危分析得有一定道理。美国金融体系是自成一体,而且将风险分散到全球,因此次贷发生后,全球都很恐慌。但是,目前AIG出现了问题不是承保业务出问题,而是投资出现了巨大亏损,如同AIG在全球保险业有多少还未暴露出来,因此这个风险还未可知,不过肯定是存在的。(下转 B02 版)

三驾马车

金融体系

B03

政府降价缩量卖地为哪般?

B04

B07

十一黄金周理财全攻略

B08

交易所缩短控股股东增持「窗口期」