

欧美市场疲软不振 需求成为稀缺资源

中国需求成全球增长“压舱石”

本报记者 周小苑



【全球需求短缺成致命伤】

自2008年金融危机以来，世界经济陷入了“二战”以来时间最长也最严重的衰退周期。中国国际经济交流中心理事长、国务院原副总理曾培炎在近日举办的中国经济年会上表示，这一冲击力度大、波及范围广、影响世界全球性金融危机，严重破坏了国际金融体系和经济稳定。时至今日，主要的经济体需求疲软，发达国家的主权债务不断发酵，贸易投资保护主义明显抬头，世界经济复苏的步伐缓慢。未来的一段时间，整个世界的经济进入到深度转型的调整期，经济低迷成为全球经济的新常态。

全球经济疲软导致消费需求大幅下降，使得严重依赖出口和外贸的新兴经济体也备受打击，全球需求短缺已成为世界经济的致命伤。再加上石油价格高企以及战乱、气候异常等一系列因素综合作用导致的新一轮全球性粮食危机，使世界经济雪上加霜。

“需求是当前世界最紧缺的资源。”中国投资有限责任公司董事长楼继伟在中国经济年会上表示，中国经济增长今年可能在8%以上，支撑了非常大的全球需求，而欧洲在很大程度上需求是在紧缩。

【中国需求贡献正能量】

尽管全球各国都对需求疲弱、出口下滑的经济形势，但是中国庞大的需求和广阔的市场仍然成为当前世界经济中为数不多的亮点，中国需求正在为世界经济贡献正能量。今后5年，中国货物进口总规模将超过10万亿美元，这将为全球公司提供更多的投资机会和市场。

“金融危机以来，跨国公司布局中国市场的意图非常明显。”国家信息中心预测部副研究员张荣楠表示，根据2012年5月国务院发展研究中心对394家中外企业调研显示，跨国企业未来战略对中国的定位排名居首就是市场，中国庞大的国内消费市场仍能够继续吸引全球企业。目前全球

500强企业已有480多家在中国投资设立了企业，跨国公司在华设立研发中心近1000家。仅2010年，外商在我国就新增研发中心194家，目前外商在华投资的研究机构已达1400余家，而且越来越多的全球企业把研发设计的部门放在靠近消费需求的国家。

“中国经济必须转向内需驱动，特别是向消费驱动转变，而中国消费也将会释放巨大的潜在势能。”张荣楠认为，根据十八大2020年居民收入翻一番的目标，届时将释放64万亿元的购买力。而如果按照未来几年中国GDP平均同比增长7%、美国同比增长2%的情景假设，在人民币兑美元汇率每年平均升值3%的前提下，波士顿公司预计，到2015年中国国内消费水平将达到美国的一半以上，到2020年达到美国水平的80%。

【世界应该善待中国成长】

尽管中国需求拯救了全球经济，但是在占领中国市场、分享中国经济增长成果

的同时，欧美发达国家却用贸易壁垒砌起了经济的围墙，把中国的产品和投资阻挡在外。

全国政协经济委员会副主任张国宝在中国经济年会上指出，由于受到美欧债务的影响，世界经济低迷，贸易保护主义抬头，贸易摩擦日益增多。2010年我国遭受贸易救济调查66起，美国国际贸易委员会共发起了58起，“337”调查中有19起是针对中国，占调查总数的1/3，除了过去的关税、配额、反倾销等传统手段之外，反补贴、技术壁垒、知识产权、排放标准、国家安全等名目也被滥用。此外，全球70%的反补贴案是针对中国的，矛头指向我国的产业政策以及国有企业。

专家认为，世界在拥抱中国的同时，更应该善待中国。中国经济发展离不开世界，世界经济的复苏也将更加依赖中国，没有中国需求和市场，欧美经济走出泥潭将更加艰难。世界只有善待中国，才能和中国一起分享经济增长的硕果，才能塑造出经济共赢的局面。

全国政协外事委员会副主任马秀红认为，在未来的10年，中国也将成为世界上最重要的消费市场。我们应该充分利用好这一开放优势，牢牢掌握主动权，以扩大开放换取全球对中国的持续开放，以此化解利益分歧，谋求更加公平合理和稳定的发展环境。



声音

●退市制度促进优胜劣汰

随着沪深交易所出台的退市新规的严格执行，将倒逼上市公司整体质量的提升。退市制度的完善可以促进上市公司职能回归，督促上市公司加强经营管理，进而提高股市上市公司的整体质量。

——国信证券总裁助理何诚颖表示。

●或将出台更严格限购政策

要警惕在未来六至九个月房地产价格的非常快，政府可能会出台一些新的政策来抑制房地产价格的攀升。首先是房产税，可能会推广到更多的城市。另外是限购令的执行，现在限购令并没有取消，但各地在执行方面有水分，一旦房地产反弹太迅猛，对限购的执行会更严。

——摩根大通董事总经理李晶分析。

●警惕地方投资热抬头

“东慢西快”将持续一段时间。原因之一是，西部地区的投资需求还将持续。但投资拉动不是长期之策，随着未来东部产业结构调整出成效、升级上轨道，两者的差距会逐步缩小。要警惕地方投资热再抬头。

——国家发展改革委国土开发与地区经济研究所所长肖金成认为。

●理财产品信息披露欠缺

理财客户和投资者想去查询、了解资金实际使用情况，往往遭遇银行守口如瓶，或者以商业保密为由，不肯轻易对外公布，这使得市场出现了严重的信息不对称情况。

——银行理财产品投资信息披露不够详细是普遍现象。对此，中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇指出。

(张东伟 梁益琴辑)

资讯快递

我国工业景气指数止跌微升

据新华社北京1月29日电 2012年四季度，中经工业景气指数比上季度微升0.1点，结束了自2011年四季度以来持续回落的局面。其中，工业企业利润由此前三个季度的同比下降转为同比增长，企业景气指数和企业信心指数双双回升。分产业看，除煤炭和水泥外，能源、基础材料、消费品等3大领域的9个行业的气度较上季度均有所上升。

这一指数是由经济日报社中经产业景气指数研究中心和国家统计局中国经济景气监测中心共同编制，并于29日发布的。指数监测表明，2012年四季度中经工业景气指数为95.5(景气标准为100)，比上季度微升0.1点。

现代农作物种业体系将建立

本报北京电(记者张意轩)农业部种子管理局副局长马淑萍日前在此间说，按照日前印发的《全国现代农作物种业发展规划(2012-2020年)》的规划，到2020年，我国将建立以产业为主导、企业为主体、基地为依托、产学研相结合、“育繁推一体化”的现代农作物种业体系。届时，主要农作物良种覆盖率将提高到97%以上，良种在农业增产中的贡献率将提高到50%以上。

沙河打造玻璃技术服务平台

本报电(王焕琪、申富国)河北沙河通过建立河北省沙河玻璃技术研究院，打造公共技术服务平台。2012年以技术、人才、装备、品牌等共为企业提供技术咨询和技术论证130余次；为玻璃企业提供各类检验、检测2000余次，帮助企业解决技术难题20余次。研究院相继开展了高硼硅玻璃、高铝玻璃、浮法建筑装饰微晶玻璃、新型熔制技术、透明平板微晶玻璃、无氟乳油新型电光源平板玻璃、新型玻璃钢化技术等10多个课题的研究。

去年商品房竣工面积增幅下降

本报北京1月29日电(记者叶晓楠)REICO工作室今天在京发布报告，回顾了2012年房地产市场运行状况。报告称，去年，全国房地产市场上半年回落，下半年筑底企稳，年末有所回升。房地产企业购置土地面积负增长，地价小幅上涨；房地产开发完成投资增幅较快回落，商品房新开工面积负增长，商品房竣工面积增幅下降；商品房销售面积年末小幅增加；住宅价格由降转升。报告认为，影响2013年房地产市场走势的因素包括宏观经济走势、宏观调控政策、企业资金压力、房地产市场供应状况等。

资讯快递



首台 AP1000 三代核电机组 安全壳封顶

1月29日，三门核电AP1000三代核电1号机组钢制安全壳顺利封顶(见图)，标志着1号核岛主要设备和模块已基本引入完毕，核岛施工进入全面安装阶段。

三门核电工程位于浙江省台州市三门县健跳镇的猫头山半岛上，三面环海，是国务院于2004年7月21日批准实施的首个核电自主化依托项目，同时也是当时中美两国最大的能源合作项目。

新华社发

存在大举涌入可能 目前对华影响有限

防控热钱 得“扎紧篱笆打好桩”

万千



近期，全球货币量化宽松的氛围越发浓厚，流动性泛滥使得很多人担忧中国会遭受国际热钱大举流入带来的冲击。国家外汇管理局有关部门负责人表示，今年的确存在热钱大量流入的可能性，但目前尚没有热钱大量流入的证据。专家认为，应对热钱流入既要保持高度警惕，又不应过分恐慌。既要加强监控监管，又要提前预防对策，提高政策灵活性，趋利避害，在热钱来袭之前扎紧篱笆打好桩，防患于未然。

【货币泛滥热钱瞄上中国】

外管局发布的2012年12月份银行代客结售汇和跨境收付数据显示，自2012年9月起，结售汇连续4个月顺差，到12月份累计顺差869亿美元，占2012年总顺差的79%。外管局负责人指出，今年仍存在热钱大量流入的可能性。

中国国际经济交流中心信息部副部长徐洪才在接受本报采访时表示，我国近期热钱流入面临较大压力。从外部因素来看，全球3大经济体相继推行量化宽松政策，推高全球流动性，提升市场风险偏好。从内部因素来看，随着去年四季度宏观经济企稳回升，我国已进入新的温和增长周期，经济增长率及投资回报率较高，国际热钱作为逐利资本必然为追求回报瞄上中国。去

年10月，热钱涌入香港推高香港楼市及港元汇率，值得内地金融市场警觉。

中国外汇投资研究院院长谭雅玲认为，热钱在任何时候都既有流入也有流出，不能单从热钱的流动。未来热钱流动趋势要看全球的流动性、中国宏观经济的发展和人民币汇率的走势。当前人民币升值预期会刺激国际套利资本流向我国，成为热钱流入的重要原因。

【当前并无大量涌入证据】

外管局负责人还指出，近期结售汇顺差扩大主因不是结汇意愿增强，而是购汇动机减弱。

目前尚不能做出热钱加速流入中国的判断。

交通银行首席经济学家连平分析称，并没有明显的迹象表明国际热钱正大举进入中国。一般采用新增外汇占款扣除贸易顺差和实际利用外资后的值估算热钱的规模。尽管这一算法并不确切，但在人民币升值预期较强且资本流入较多的时期，该值一般持续为正且规模很大。按此口径计算发现，去年9月以来不仅没有热钱大量涌入，反而有热钱流出的可能。另外，国内资本市场吸引资本大规模流入的条件尚不成熟。

北京交通大学经济管理学院教授黎友

焕认为，由于热钱的大规模流入流出受到限制，目前热钱对中国的影响有限。

徐洪才认为，当前热钱流入有一定的苗头，但不应对其规模过分夸大。既要保持高度重视，又要控制资本市场以及社会融资的稳定性，同时制定一系列防范对策。

【防控热钱得有充分准备】

就如何防控热钱大举流入，徐洪才认为，一方面要加强监管，渐进而稳妥地推进资本项目的对外开放；另一方面要趋利避害，有效利用流入资金，努力将短期投机资本正确引导到资本市场。可以适当对我国证券市场进行扩容，不仅有利于企业融资，还能改革企业产权结构与公司治理结构，利用热钱为宏观经济服务。这对监

管层和市场都提出了新的要求和挑战。

谭雅玲表示，只有健全相关制度，完善监管，提高金融体系抗风险能力与专业化程度，才能利用热钱进入市场促进经济发展。

国际层面上，徐洪才呼吁加强对发达国家经济政策的溢出效应的监管，争取国际组织和发达经济体及时提示风险，防止资本流动波动对全球经济造成负面影响。通过稳中求进、内外结合的策略，将热钱流入的负面效应最小化。

考虑我国经济增速的回升以及国内稳健的货币政策的延续性，连平预计今年中外利差、资产收益差可能有所扩大，务须加强对热钱的监控。首先，继续保持对热钱活动的严密监管态势，提高热钱的投机成本。其次，也是最根本的，应着力加强汇率和利率调节机制的弹性，考虑适时进一步扩大汇率的波动区间，加快推进利率市场化和汇率弹性制度的配套改革。

市场观察