

新兴国家喊话世界：一切并不那么糟

■ 闫铎 刘中盛 报道

在达沃斯论坛上，新兴市场国家像是一个获得广泛关注的病号，大部分谈起新兴市场的人总会对这些国家或地区抱以深切的同情。但新兴市场的情况可能并没有看上去那么糟糕。

IMF 全球副总裁朱民表示，无论债务水平和国家实力，新兴市场与以往已经不可同日而语，新兴经济体能够抵御资金流出带来的风险，不会重蹈 1998 年亚洲金融危机的覆辙。

在新兴经济体中，中国相对来说受到的冲击更小。清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵亦指出，中国经济深度融合于世界经济，在未来至少 10 年中仍将是全球增长的引擎。

同时 IMF 也在呼吁美国在制定 QE 退出政策时，应充分考虑对新兴市场的冲击，通过技术手段，避免过多不必要的波动。

所以目前对新兴市场的担忧，可能存在杞人忧天的成分。因此在达沃斯论坛上，新兴市场适时通过他们的研究者、代言人向全世界传达了这样一个信号：“我们还行。”

新兴市场的危机

由于 QE 退出的预期，新兴市场资本流出是客观存在的事实。

中国银行首席经济学家曹远征指出，最近新兴市场国家出现金融动荡，印度卢比从

5 月份以来贬值 20%多，印尼货币贬值 19%，墨西哥、印度尼西亚、菲律宾、马来西亚、土耳其都出现了贬值。人们担心会不会本币外流出现亚洲金融危机。这个危机的导火索要爆发的话，就是 QE，QE 的进入和退出同时都困扰着世界。当年是 QE 推出的是流动性泛滥、全球资产价值上涨。现在 QE 退出去的时候会不会由于资金流向的改变会导致新的金融困难，这个是要高度关注的。

朱民表示，美国宣布退出量化宽松，确实对全球资本市场，特别是对新兴经济市场国家造成冲击和波动。这个过程其实有两个阶段。大概是从 5 月 22 号到 7 月 30 号左右是第一阶段，这期间由于市场的紧张和预期变化，全世界普遍出现资本撤出，这对市场造成了一定的冲动，形成了货币市场波动，汇率下降，股市下跌，资本外撤。

第二阶段是 8 月份以来近一个月左右的时间，这一次货币的流出主要集中在宏观比较弱的国家，比如说经常账户赤字比较高、财政赤字比较高，通货膨胀比较高，在这些不太稳定的地方，资本又一次撤出。所以从这个情况来看，新兴经济体面临两种情况。第一，面临全球的普遍性资本波动，第二是面临因为自己宏观的情况引起的资本波动。

作为新兴经济体的一份子，中国的经济增速也在放缓。美洲开发银行行长莫雷诺表示，拉丁美洲国家受到了来自中国经济增速放缓的冲击，其他影响因素还包括大宗商品价格的下跌、贸易量的下滑、还有对发达国家何时退出量化宽松货币政策的不确定性因素，综合所有这些因素，他认为新兴经济体正

进入一个过渡的周期，那就是拉丁美洲的经济增速将比过去低的多。2012 年，拉丁美洲平均经济增速为 4.5%，而 2013 年这一速度可能进一步下跌到 3%左右。

抵御风险能力改善

但实际上，新兴市场抵御风险的能力可能被低估了。朱民认为，新兴经济体能够抵御资金流出带来的风险，不会重蹈 1998 年亚洲金融危机的覆辙。在 2013 年夏季达沃斯论坛“增长新引擎”分论坛上，朱民明确表示，“全球主要增长力仍将来自新兴市场”。以亚洲为例，他预计，今明两年亚洲新兴市场的经济增长仍将达到 6%。

朱民指出，第一，新兴经济体整体的债务水平和当年相比已大大降低。现在的国家债务水平，公司债务水平、居民债务水平都有所改善。而且整个国家实力也有所提升，所以他不认为新兴经济体会发生危机，这个世界应该都对这个有信心。

但这并非说明，新兴市场国家不需要主动去应对危机，朱民指出，第一，如果宏观比较弱的话，还是要加紧对宏观的政策修补。比如说进一步建立财政政策的空间，进一步减少经常账户赤字，这个非常重要。因为这个可以给投资者信心。第二，让汇率浮动，通过汇率的波动来减缓资本流动的冲击。朱民也一直在呼吁，要求美国在 QE 退出的同时，要把这个政策可能对新兴经济体产生的影响，也纳入在决策过程中。包括对时点的选择、对外

的沟通和交流、透明度都要提高。这样来减少共通性的资本波动，对新兴经济冲击的影响。所以有这些措施和努力的话，朱民认为新兴经济体可以处理好这一次的 market 波动。

其实，中国在这一轮的冲击当中，表现相对平稳，中国式的发展已经成为其他新兴市场国家效仿的对象。

美洲开发银行行长莫雷诺指出，一些拉丁美洲国家现在所要做的和中国现在所需要做的不一样，那就是结构性改革，我们需要的改革是增加生产，并推动更快的经济增长，这些意味着更多的基础设施建设投入和更好的选址。这方面中国已经做的非常成功，但对于拉丁美洲来说，仍需要时间去做的更好。

企业界人士认为从提升空间的角度来看，新兴市场仍存在巨大潜力。天合光能的董事长高纪凡表示，由于发展阶段的不同，新兴市场国家在未来的中期和长期发展中间，发展会更快、更好，这个是发展的阶段性决定的。像一些发达国家，不管是欧美这些地方，实际上发展是到了那个阶段了，整个的资源结构、产业结构，以及整体的薪酬水平，已经到提升空间比较少的水平。

合作可防隐患

虽然新兴国家此轮出现严重危机的可能性不大，但是不代表新兴市场未来可以高枕无忧。对此次冲击的反思仍是必要的。在这一点上，中国高层已经开始思考。在达沃斯期间曹远征讲述了一个故事。

“前两天我在南宁参加中国东盟论坛，我特别注意到李克强总理也提到这个问题，他说亚洲国家要防止不可预测或者可能发生的事件，而且是要互相帮助。李克强讲了帮你就是帮我们自己。”

对中国的高层来说，广泛地合作，可能是未来的生存之道。曹远征回忆，当时中国提出了几条建议，其中第三条建议就是加强亚洲的金融合作，然后是金融稳定网的巩固。其中最核心的就是推进本币化进程，人民币是重要的货币，人民币在亚洲金融稳定中间起到重要作用。推进本币化的进程使人民币国际化的速度进一步加快。

近期上海自贸区试点即将开放资本项目，一旦迈开这一步，人民币国际化的进程将加速推进。

在本次达沃斯论坛上，李克强也强调了国际合作的必要性。

据新华社报道，李克强在本届达沃斯论坛表示，当前世界经济复苏艰难曲折，国际社会应该加强宏观经济政策协调，完善应对跨国金融风险的准备，加快全球经济治理改革。提升发展中国家在国际事务中的代表性和话语权，尽可能减小因一些国家宏观经济政策变化对世界经济特别是新兴市场国家的冲击。各国还应进一步扩大相互开放，旗帜鲜明反对各种形式的保护主义，齐心协力做大世界经济的蛋糕。“如果各国政策能够实现协调，全球经济将再多增长 1-2 个百分点，都是万亿级的”，朱民援引 IMF 研究结果强调，全球合作对于当前的世界经济非常重要。

鄂尔多斯酝酿大规模人口迁移填“鬼城”

■ 郭力方 报道

8 月底 9 月初不到一周的时间内，来自全国政协及国务院政策研究室的高规格调研组频频造访鄂尔多斯，调研的主题无一例外地围绕鄂尔多斯当前的楼市困局展开。

据中记者实地采访了解到，两个调研组在与鄂尔多斯各部门座谈的过程中，得到的最多反馈是“鄂尔多斯目前的大面积存量房消化至少要三五年甚至更长时间”。而针对当前鄂尔多斯房地产困境，各界给出的会诊结果是：大规模“引资”和“引人”。

事实上，据记者了解，鄂尔多斯政府已经开始行动，一方面大规模引进非煤产业项目，另一方面酝酿启动庞大的人口迁移计划。

存量房消化至少需三五年

8 月底的鄂尔多斯，一场秋雨让这座高原城市从炎炎夏日中一夜间凉了下來，这像极了过去两年时间里由热转冷的当地楼市“天气”，其冰凉的“体温”可以从鄂尔多斯新、旧城区内绵延数公里的空置房直观体验到。

鄂尔多斯的存量空置房到底有多少？这一数字至今未获鄂尔多斯政府直接披露，记者在东胜、铁西及康巴什新区实地调查看到，这些地区众多在建和装好门窗的楼盘连续数天的夜间亮灯率不足一半，有的楼盘甚至整个一片漆黑。这一现象或可作为大量房屋空置的间接体现。

记者查阅鄂尔多斯近三年的《鄂尔多斯国民经济公报》发现，仅 2010 年一年，全市新开工面积 1325 万平方米，施工面积 3140 万平方米，基本是前几年的总和。但到 2011 年和 2012 年，全市房地产开始迅速降温，两年时间里房地产竣工面积同比分别下滑 56.5% 和 99.1%。值得注意的是，2012 年鄂尔多斯全年竣工面积为 433.52 万平方米，但销售面积仅为 232.69 万平方米，房地产销售竣工比仅为 0.54。

在上述全国政协调研组与鄂尔多斯当地部门的座谈会上，不少部门负责人表示，鄂尔多斯的存量房可能要用三五年甚至更长的时

间才能消化掉。

但是，鄂尔多斯当地一位房地产开发商对记者表示，要想三五年时间内消化存量房，除非鄂尔多斯再迎来经济发展的新黄金期，由此带动起房地产需求再迎高潮；否则，如果仅凭目前鄂尔多斯当地的需求状况，三五年时间可能远不够。

市委书记亲自出马

对于鄂尔多斯房地产目前的现状，上述调研组提出，要探究有用办法，由政府出台综合性办法，积极消化存量房，推进房地产业健康发展。

事实上，早在两年前鄂尔多斯楼市由盛至衰伊始，鄂尔多斯市政府就采取了一系列救市措施力挽狂澜，其核心是政府斥资回购存量房地产项目用作保障性住房建设。

但据上述房地产开发商反映，过去一年多时间里，政府回购的作为保障性住房的项目确实有一些，但这相对于当下鄂尔多斯全境海量的存量房规模来说只是杯水车薪。

对于鄂尔多斯政府来说，煤炭经济支柱的日新式微已经导致当地 GDP 及财政收入告别了过去两位数的增速，加上千亿地方债务压顶，双重因素导致当地财政收入不断吃紧。据统计，目前鄂尔多斯煤矿数量是 306 座，其中 101 座在正常生产，剩下 2/3 的煤矿受市场影响都处于停产或半停产状态。受此影响，鄂尔多斯今年以来的 GDP 增速骤降，已由过去内蒙古自治区的第一滑至倒数第一。不单如此，鄂尔多斯地方财政收入自今年 6 月份开始告别过去一度高达两位数的增速，转入负增长状态。

有鉴于此，在上述调研组座谈会上，与会者一致认可的观点是，解决当前鄂尔多斯房地产所面临的困境，一大关键是尽快引进产业资本来推动鄂尔多斯产业转型，使当地财政收入迅速恢复元气。

实际上，引进非煤产业推动经济结构转型，目前已成鄂尔多斯政府的头等大事。一个直接的体现是，据记者了解，在 9 月 1 日至 5 日短短 5 天时间，鄂尔多斯市委书记云光中就赴京密集拜访北京市政府、国家能源局以



及神华、华电和中粮等多个政府部门及央企，洽谈项目对接，并明确鄂尔多斯将在土地、水资源以及供电、道路、通讯等要素上全力保障和推动相关项目的建设。

记者实地调查了解到，近年来鄂尔多斯产业转型的最大支撑点是发展装备制造业。为此，当地政府在鄂尔多斯新区与东胜老城区之间规划了 40 平方公里的土地以建设装备制造基地。记者在基地现场看到，诸如京东方、奇瑞汽车、海明堡直升机等众多制造业巨头项目已纷纷落地。其中，京东方 220 亿元 LED 项目是京东方近年来对外投资的最大手笔，也是今年内基地将要投产的最大项目。截至目前，该基地引进的项目已达 97 个，总投资上千亿元。

据统计，今年上半年鄂尔多斯市招商引资到位资金达 343 亿元。按照政府年初计划，今年全年要引进国内资金 545 亿元。如果此目标如期实现，则可助力鄂尔多斯全年财政收入维持 6% 的同比增速，而非目前的负增长状态。

政府酝酿大手笔

在鄂尔多斯实地调查过程中，记者了解

到，鄂尔多斯城市核心区的楼盘价高者仍可达每平米 6000 元以上，尽管这一数字相对于前两年每平米动辄高达上万的水平降低不少，但并未如外界所预期的那般房价跌至谷底。然而，不可否认的事实是，即便如此，鄂尔多斯多数楼盘仍处于“有价无市”的状态。

在鄂尔多斯康巴什新区高端楼盘之一的亿利城文澜雅筑售楼处，销售顾问告诉记者，该项目自 2010 年下半年开盘至今两年时间里，已经封顶的 25 栋楼目前只预售出 5 栋。尽管如此，销售顾问仍表示该项目目前房价仍维持 8000 元 / 平方米以上，开发商未有大幅降价打算。

上述房地产开发商告诉记者，目前鄂尔多斯多数项目房价仍维持高位，其原因一方面在于，房价已接近各项目当初开发的综合成本线，再降价空间有限；而更大的原因则在于，即便再降价，大多数楼盘仍可能没多少人问津。“本地居民手里的资金，经过前两年民间融资的折腾，已经所剩无几，外地人在这两年由于鄂尔多斯经济不景气而大面积流失。所以，在没有需求的状态下，建起的楼盘只有空置着。”他表示。

面对房地产“有价无市”的现实，上述座谈会上与会人士所形成的另一个解决鄂尔多

斯当前困境的普遍共识是：需要切实大规模引入房地产需求市场，意即解决“引人来住”的问题。

事实上，引人，过去几年已经在被外界质疑为“鬼城”的康巴什新区建成的 32 平方公里版图上开始付诸实施。据康巴什新区党工委宣传部长柴继亮向记者介绍，康巴什新区目前人口规模已突破十万，大部分人口均从外面“引入”。他解释道，这其中包括已陆续搬迁到新区办公的鄂尔多斯市属机关单位干部职工，还有一些是在鄂尔多斯上学的大中学校，以及市属中小学学生，另外还有一些来自于鄂尔多斯市所引进的工业项目的产业工人。

据柴继亮进一步透露，鄂尔多斯市近年来已经在酝酿于全市范围内实施大规模人口迁移计划。在这个名为鄂尔多斯“三区”规划的蓝图中，鄂尔多斯政府正谋划将当地靠近沙漠的生态脆弱区农牧人口，整体搬迁至鄂尔多斯市旗所在地，原来的居住区改造为生态恢复区，不再住人。这也是鄂尔多斯城镇化进程的一个重要组成部分。

如此大规模人口迁移规划能为消化目前鄂尔多斯市各区的大面积存量房提供多大想象空间？面对记者的疑问，康巴什新区房地产管理中心副主任田永飞粗略地算了一笔账，目前鄂尔多斯总体人口规模达 200 万，如果忽略目前全市已有住房人口不计，按照人均 30 平方米的城镇人口住房标准测算，200 万全部转为城镇人口，可拉动 6000 万平方米的住房需求。这一潜力相当于可消化近三年来鄂尔多斯累计开工施工房地产面积的近一半。

此外，在鄂尔多斯整体规划中，通过引进产业项目带动产业人口壮大，也成为未来消化存量房的一个重要支点。“仅从康巴什新区来讲，一个神华鄂尔多斯煤炭深加工项目目前已吸引了超过 1 万名员工入住新区，其所建社区面积还在随着项目规模扩大而继续扩充。这种模式未来有望在其他产业项目上不断复制。”柴继亮说。

柴继亮坦言，要彻底解决鄂尔多斯当前的房地产问题并非一日之功。“我们现在需要的是外界能放眼长远，让我们尽最大可能争取时间和空间。”他说。

中国人均居民储蓄超 3 万元

作为普通居民家庭财富的主要体现，目前我国居民储蓄余额已超过 40 万亿元，最近三个月更是持续站在 43 万亿元关口之上，并且已较 2008 年 8 月的 20 万亿元规模翻了一倍还多。

中国人民银行的最新数据显示，到 8 月份，我国居民储蓄余额已连续三个月突破 43 万亿元，位于历史最高位。其中，活期存款超过 16 万亿元，定期存款超过 27 万亿元，显示出存款定期化的趋势。

目前我国已成为全球储蓄金额最多的国家，同时也是人均储蓄最多的国家，我国人均居民储蓄已经超过 3 万元。相应的，我国也是目前全球储蓄率最高的国家，目前居民储蓄率已超过 50%，远远超过世界平均水平。

而在过去 10 年来，我国居民储蓄实现加速度增长，分别于 2003 年 9 月、2008 年 8 月、2010 年 12 月和 2013 年 1 月突破 10 万亿元、20 万亿元、30 万亿元和 40 万亿元大关，且每突破一个 10 万亿元大关所用时间不断缩短。如此快速增长引发各界关注。专家指出，投资渠道狭窄、物价房价的攀升、社会保障制度的不健全以及居民对未来预期不乐观等因素，是目前我国居民储蓄规模持续扩张的重要原因。

“除了收入的正常增加外，居民储蓄之所以出现如此快速的的增长，主要是由于百姓对未来不确定性的增加。最近十年来，我国居民在购房、教育、医疗等家庭大额支付领域的需求增多，促发居民预防性储蓄行为的增加。”中国人民大学经济学院副院长王晋

斌说。

此外，没有更合适的投资渠道，也助推了居民储蓄的快速增长。央行近年发布的一系列储户问卷调查也显示，储蓄始终是排在股票投资、债券投资、房产投资之前的居民首选投资项目。

过去十年来，在储蓄增长与股指变化之间呈现出明显的“跷跷板”现象。居民储蓄快速增长的阶段，往往是我国资本市场波动较为剧烈、股指下挫的时期。这一现象从侧面印证了百姓投资渠道狭窄的尴尬现实。

分析人士认为，一定规模的储蓄有利于银行业务的开展和经济建设活动，但过高的储蓄却可能成为经济之痒、百姓之痛。

(来源：新华社)

