

# 巴菲特:美国经济已进入“实际衰退”

有“股神”之称的美国投资家巴菲特3日在接受美国CNBC电视台采访时称,美国经济实际上已进入“衰退”。他同时宣布,不再为三家债券保险公司承保的价值8000亿美元市政债券提供再保险。在谈到目前信贷危机的原因时,巴菲特表示,其中的主要错误是信贷机构不明智地提供贷款,是“有大量愚蠢的放贷行为”。

## 依据 房产贬值消费者采购能力下降

巴菲特说,从他控股的伯克希尔·哈撒韦公司所有的零售数字来看,美国人购物显著减少,同时由于房地产价格下跌,数以百万计的美国人拥有的房产价值下降。巴菲特说,“根据常识,我们正处在衰退中。”他同时认为很难预测衰退将持续多长时间。巴菲特搬出“常识”的原因是从经济指标上看,目前美国经济面临的问题尚不够上衰退级别。大部分经济学家认为,连续两个季度的国内生产总值(GDP)负增长就意味着经济出现衰退。美国商务部上月28日公布的数字显示,美国国内生产总值去年最后一个季度增长0.6个百分点,而在此之前一个季度,这一数字是4.9个百分点。巴菲特的判断与不少经济学家类似。美全国实业经济学会公布的一份调查结果显示,接受调查的经济学家中,大约45%认为,美国经济2008年会进入衰退。不过巴菲特认为,从长远看,美国经济不会一蹶不振。“我的孩子们会过得比我更好,虽然他们现在不相信这一判断。”

## 决定 不再为巨额市政债券提供保险

保险业是巴菲特投资的重头。多年来,伯克希尔·哈撒韦公司年收益的一半左右来自保险业。但上月29日公布的财报显示,伯克希尔·哈撒韦公司去年从保险业赚取了22亿美元净利润,而上一季度,这一数字是25亿美元。在与财报同时公布的一封信致股东公开信中,巴菲特唱衰保险业。他说,“包括我们在内,保险业的利润将在2008年出现显著下降。”他估计,就算美国今年不遭受重大自然灾害,保险业的利润也会跌4个百分点左右。他说,如果发生飓风或地震等严重自然灾害,保险业将面临更艰难的处境。上月末,美国最大保险商美国国际集团(AIG)发布财报说,去

年第四季度集团因信贷损失出现近53亿美元巨亏。2007年全年集团实现盈利62亿美元,不及2006年总利润140.5亿美元的一半。除此之外,巴菲特3日宣布,不再为三家债券保险公司承保的价值8000亿美元市政债券提供再保险。他上月12日提出,伯克希尔·哈撒韦公司愿为这三家债券保险公司承保的市政债券提供再保险,但不包括其他复杂的高风险金融工具。这些保险商需支付所收保费的1.5倍作为回报。这一提议没有得到回应。伯克希尔·哈撒韦公司的保险部门包括通用再保险公司和汽车保险公司GEICO等。

(王丰丰 宗秀)



巴菲特 资料图

### ■新闻观察

## 美投资政策或因“衰”而变

◎本报记者 李雁争

尽管巴菲特声称美国经济实际上已经陷入衰退,但多名专家昨天在接受本报记者采访时表示,虽然出现了一定的衰退迹象,但是全面的衰退还没有真正形成。为了使美国经济转危为安,美国政府应该放宽投资政策,积极鼓励外国投资者。

### 不要轻易唱衰美国经济

清华大学公共管理学院教授、美国问题专家楚树龙4日接受记者采访时表示,至今为止,还没有任何指标能证明美国经济已经陷入了衰退。楚树龙说,衰退的定义是国内生产总值连续两个季度出现负增长。2007年第三、第四季度,美国经济增长率分别为4.9%和10.6%。其中,只有第四个季度出现了负增长。因此,在2008年第一季度的指标没有公布之前,投资者断言美国经济已经出现衰退是没有依据的。

北京大学教授、美国经济问题专家夏业良也表示,从美元贬值、次贷危机余波未消等因素来看,美国经济确实出现了一定的衰退迹象,但是全面的衰退还没有真正形成。

中国银行全球金融市场部高级分析师谭雅玲则提出,2001年美国也曾出现了衰退迹象,但后因美联储降息等措施最终使美国经济平稳过渡。今年1月份,美联储还宣布降息。

楚树龙认为,这说明美国政府正在复制2001年曾经采取过的措施。“既然2001年的救市措施成功了,今年也会有成功的可能。”他说,“所以,不要轻易唱衰美国经济。”

### 不应夸大对中国的影响

由于美国消费者的采购能力下降,有经济学家认为,这将导致中国企业的出口收入下降,并最终拖累中国经济。美洲银行首席全球战略师约瑟夫·昆兰表示,如果美国这个引擎熄火了,中国消费者是无法取代美国消费者推动世界经济增长的,因为驱动美国经济的是过度消费,而驱动中国经济的是出口和投资。

对此,经济观察研究院院长、中国国情与发展研究所研究员清议提出,这种担忧是没有必要的。依据公开数据,虽然按照进出口贸易总值对GDP的比率估算,中国经济的贸易依存度很高,而且越来越高,2006年为67%,最近5年平均为51%;但是,

按照出口贸易所实现的经济附加值估算(即支出法GDP),中国经济的贸易依存度很低,2006年为7.3%,最近5年平均仅为4%。

楚树龙也表示,从海关的最新数据来看,中国企业的出口收入也没有出现下降势头。数据显示,1月,我国外贸进出口总值以27.1%的同比增幅,达到1998.3亿美元。其中,出口1096.6亿美元,比去年同期增长26.7%;进口901.7亿美元,增长27.6%。当月实现贸易顺差194.9亿美元,增长22.6%。

专家表示,这说明中国经济并非过度依附于美国。美国华盛顿卡内基国际和平基金会高级研究员盖德也认为,中国的经济增长由内需主导,且独立于世界金融体系,因而不会受到经济衰退的严重冲击。此外,如果全球经济减速,将导致中国进口商品,如能源、设备、化学原料以及管理和技术人才成本的降低,这有利于中国的持续增长。

### 美实施宽松投资政策

此外,夏业良表示,为了使美国经济转危为安,美国政府应该实施更宽松的投资政策。宽松的投资政策包括鼓励美国企业对外投资,同样也包括允许外国企业到美国投资。目前,已经有很多中国企业具备了在美国投资的要求和实力。然而,美国多次以安全问题阻碍外国企业的投资。

2006年,华为联合贝恩资本收购3Com公司。根据交易,华为将获得3Com16.5%的股权,并有权在未来增持5%的股份。今年1月,美国海外投资委员会(CFIUS)宣布对该交易案启动国家安全审查。尽管华为多次声明,收购不涉及安全问题,但美国3Com公司最终还是表示,由于无法消除监管部门的顾虑,已经撤回了向CFIUS递交的申请文件。华为和贝恩资本22亿美元联合收购计划就此搁浅。

这已经不是美国第一次以“国家安全”为由拒绝中国企业的投资。2005年1月,中国海洋石油有限公司也曾考虑对美国同业对手优尼科公司发出逾130亿美元收购要约。但这笔交易同样被迫终止。

专家表示,尽管布什政府欢迎全球各地的投资者到美国进行投资,但保护主义的恶果已经使得包括中国在内的外国公司对在美国投资持非常谨慎保守的态度,这对于刺激美国经济来说并无好处。

夏业良也提出,为了使美国经济转危为安,美国政府对包括中国在内的外国投资者创造公平、合理的环境。

# 基业星空 慧眼识金

## 第五届中国基金业“金基金”系列评选正式启航

十年基业,他们使星空璀璨——中国基金业十年杰出贡献奖评选  
牛市大年,他们让资本炫目——第五届中国基金业“金基金”评选

主办: 上海證券報 中国证券网  
专家支持: 晨星资讯 独家门户网站支持: sina.com.cn  
投票评选: 2008年3月5日——3月21日

第一届评选(2003年度),博时·华夏基金并列获得“中国最佳基金公司”大奖  
第二届评选(2004年度),易方达基金摘得“中国最佳基金公司”大奖桂冠  
第三届评选(2005年度),广发基金获得“中国最佳基金公司TOP大奖”  
第四届评选(2006年度),华夏基金又获“中国最佳基金公司TOP大奖”  
第五届评选(2007年度),中国基金业的“金基金”桂冠,花落谁家……

2007年,是中国基金业具有里程碑意义的一年。在这一年里,中国基金市场资产规模实现跨越式发展,突破三万亿大关,中国基金市场国际化战略开启征程,股票型QDII基金正式出海,中国基金业的制度化建设也在稳步推进。  
斗转星移,当2008年的钟声敲响时,中国基金业已经发展到第十个年头。十年来,中国基金业创造了一个又一个投资神话;十年来,中国基金业铸就了一次又一次的辉煌。如今,基金公司、基金产品已经成为与中国老百姓生活息息相关,不可或缺的重要理财产品。哪些基金公司最值得尊重?哪些基金产品最值得信赖?在业内专家、机构投资者和普通投资者心中自有一杆秤。  
作为中国主流财经报纸,上海证券报早在2004年率先在行业内发起基金评选活动。如今,上海证券报的“最佳基金公司系列评选活动”以其公正客观,深得业界和投资者青睐,2007年初进行的第四届评选活动中,一度吸引投资者选票近19万张。  
2008年,上海证券报将秉承优良传统,继续举办基金评选活动,并将基金评选活动正式更名为“金基金”评选。

### 第五届中国基金业“金基金”系列评选总选票

投票人姓名: \_\_\_\_\_  
联系电话: \_\_\_\_\_ (手机、固话、小灵通均可)  
通讯地址: \_\_\_\_\_  
特别提示: 选票未回电话者视为废票,每个电话号码限投一票,电话需真实准确,否则可能影响获得幸运奖  
纸质投票请寄: 中国·上海·浦东新区·杨高南路1100号 上海证券报社基金部(邮编:200127)  
请在信封上注明“基金评选”字样,以收到信件的时间在3月21日前认定为有效

☆☆基金公司产品  
☆☆2007年度十大“金基金”选票  
股票型“金基金”(候选基金产品见表三,限填四只代码)  
积极配置型“金基金”(候选基金产品见表四,限填二只代码)  
保守配置型“金基金”(候选基金产品见表五,限填一只代码)  
债券型“金基金”(候选基金产品见表六,限填一只代码)  
封闭式“金基金”(候选基金产品见表七,限填一只代码)  
新筹“金基金”(候选基金产品见表八,限填一只代码)

☆☆投资者投票参与幸运奖  
对于各奖项评选结果与最后评选结果吻合度最高的投资者,根据其联系电话,从中抽取“中国基金业幸运奖”10名。由十佳基金公司奖项得主对10名幸运奖获得者出资5000元(个调自理)予以奖励。  
附:奖项设置说明,候选名单详细资料,筛选条件,投票评选办法及注意事项见中国证券网(www.cnstock.com)

表一:2007年度“中国最佳基金公司奖”候选公司名单

投票代码	基金管理人	投票代码	基金管理人	投票代码	基金管理人
A001	华夏基金管理有限公司	A15	中邮创业基金管理有限公司	A29	国投瑞银基金管理有限公司
A002	博时基金管理有限公司	A16	汇富基金管理有限公司	A30	长信基金管理有限公司
A003	嘉实基金管理有限公司	A17	诺安基金管理有限公司	A31	建信基金管理有限公司
A004	南方基金管理有限公司	A18	长城基金管理有限公司	A32	中海基金管理有限公司
A005	易方达基金管理有限公司	A19	国富基金管理有限公司	A33	友邦华泰基金管理有限公司
A006	大成基金管理有限公司	A20	国泰基金管理有限公司	A34	国富富兰克林基金管理有限公司
A007	广发基金管理有限公司	A21	工银瑞信基金管理有限公司	A35	中国基金管理有限公司
A008	华安基金管理有限公司	A22	光大保德信基金管理有限公司	A36	申万巴黎基金管理有限公司
A009	银顺长城基金管理有限公司	A23	交银施罗德基金管理有限公司	A37	泰信基金管理有限公司
A010	上投摩根基金管理有限公司	A24	招商基金管理有限公司	A38	宝盈基金管理有限公司
A011	银华基金管理有限公司	A25	海富通基金管理有限公司	A39	银河基金管理有限公司
A012	融通基金管理有限公司	A26	长盛基金管理有限公司	A40	中信基金管理有限公司
A013	华宝兴业基金管理有限公司	A27	兴业基金管理有限公司	A41	万家基金管理有限公司
A014	鹏华基金管理有限公司	A28	泰达宏利基金管理有限公司	A42	国联安基金管理有限公司

表二:“中国基金业十年特别贡献奖”基金公司候选名单

投票代码	基金管理人	投票代码	基金管理人	投票代码	基金管理人
B01	华夏基金管理有限公司	B13	华宝兴业基金管理有限公司	B25	兴业基金管理有限公司
B02	博时基金管理有限公司	B14	鹏华基金管理有限公司	B26	泰达宏利基金管理有限公司
B03	嘉实基金管理有限公司	B15	诺安基金管理有限公司	B27	国投瑞银基金管理有限公司
B04	南方基金管理有限公司	B16	长城基金管理有限公司	B28	建信基金管理有限公司
B05	易方达基金管理有限公司	B17	富国基金管理有限公司	B29	中海基金管理有限公司
B06	大成基金管理有限公司	B18	国泰基金管理有限公司	B30	友邦华泰基金管理有限公司
B07	广发基金管理有限公司	B19	工银瑞信基金管理有限公司	B31	国富富兰克林基金管理有限公司
B08	华安基金管理有限公司	B20	光大保德信基金管理有限公司	B32	中国基金管理有限公司
B09	银顺长城基金管理有限公司	B21	交银施罗德基金管理有限公司	B33	宝盈基金管理有限公司
B10	上投摩根基金管理有限公司	B22	招商基金管理有限公司	B34	银河基金管理有限公司
B11	银华基金管理有限公司	B23	海富通基金管理有限公司	B35	中信基金管理有限公司
B12	融通基金管理有限公司	B24	长盛基金管理有限公司	B36	万家基金管理有限公司

表三:股票型“金基金”候选名单

投票代码	基金名称	投票代码	基金名称	投票代码	基金名称		
C01	华夏大盘精选	C06	国投资源优选	C11	光大保德信量化核心	C16	广发小盘成长
C02	博时主题行业	C07	诺安股票	C12	融通行业景气	C17	万家180
C03	华夏红利	C08	博时精选股票	C13	上投摩根阿尔法	C18	上投摩根中国优势
C04	广发聚丰	C09	华安MSCI中国A股	C14	国泰基金行业精选	C19	汇添富优势精选
C05	兴业趋势	C10	中信红利精选	C15	长城久泰300	C20	融通中证100

表四:积极配置型“金基金”候选名单

投票代码	基金名称	投票代码	基金名称
D01	金鹰成份股优选	D06	银河银债稳健
D02	中银中国精选	D07	广发聚富
D03	巨田基础行业	D08	华安创新
D04	“发急”增长	D09	融通新蓝筹
D05	嘉实稳健	D10	招商先锋基金

表五:保守配置型“金基金”候选名单

投票代码	基金名称	投票代码	基金名称
E01	兴业可转债	F01	银河银联双债
E02	德盛安心成长	F02	长盛中信全债
E03	招商安泰平衡	F03	富国天利增长债券
E04	泰达宏利风险预算	F04	嘉实债券
E05	申万巴黎盛利配置	F05	宝康债券

表七:封闭式“金基金”候选名单

投票代码	基金名称	投票代码	基金名称
G01	基金泰和	H01	中融核心优选
G02	基金裕隆	H02	光大保德信红利
G03	基金科汇	H03	东方精选
G04	基金裕阳	H04	华宝兴业收益增长
G05	基金科翔	H05	华安宏利

表六:债券型“金基金”候选名单

投票代码	基金名称	投票代码	基金名称
F01	银河银联双债	F02	长盛中信全债
F03	富国天利增长债券	F04	嘉实债券
F05	宝康债券		

点击中国证券网(www.cnstock.com)参与基金评选,分享50000元大奖