

长江学者(经济)论坛 展望中国经济服务国家战略

为深入贯彻落实党的十九大和中央经济工作会议精神，2017 年 12 月 28 日,由中央民族大学经济学院、中国人民大学中国经济改革与发展研究院、辽宁大学东北振兴研究中心、中国财经出版传媒集团联合主办的“长江学者(经济)论坛——2018 年中国经济展望”在中央民族大学隆重举行。

论坛通过搭建长江学者的学术交流平台,以面临的问题为导向,以解决问题为目的，推进中国特色社会主义经济学体系构建和服务国家战略。

此次论坛邀请了清华大学经济管理学院李稻葵教授、中国人民大学副校长刘元春教授、辽宁大学东北振兴研究中心主任林木西教授、北京大学校长助理黄桂田教授、南京大学校长助理范从来教授、北京师范大学经济与工商管理学院院长赖德胜教授、厦门大学经济学系主任龙小宁教授和中央民族大学校长黄泰岩教授八位长江学者作主题演讲。论坛由中央民族大学经济学院院长张丽君教授和中国人民大学中国经济改革与发展研究院常务副院长高德步教授主持。

来自清华大学、北京大学、中国人民大学、北京师范大学、南京大学、厦门大学、中央



●中央民族大学校长黄泰岩

民族大学、经济科学出版社、辽宁大学、新华社、《人民日报》、《光明日报》等单位的专家学者 500 余人参加会议。

专家们围绕“2018 年中国经济展望”这一主题,从发展目标、防范风险、以人民为中心、发展动力和发展空间等多角度,对 2018 年的中国经济进行了研判。主要观点有：

第一,发展目标要求经济持续稳定增长,守住发展底线。专家们认为,党的十九大报告宣布中国特色社会主义进入新时代,并对新时代的发展目标进一步明确。这就意味着,未来 33 年经济保持 3—6%的持续稳定增长,才能实现发展目标,创造世界经济发展的真正奇迹。

2018 年中国首席经济学家论坛年会隆重开幕

1 月 6 日,“2018 中国首席经济学家论坛(CCEF)年会”在上海外滩 W 酒店隆重开幕,会期两天。本次论坛年会由中国首席经济学家论坛主办,并得到了上海市虹口区金融服务局的特别支持。论坛以:“新时代、新战略、新征程”三个方向解析十九大对金融经济的深远影响,集结 30 余位顶级投行的首席经济学家,探讨全球经济复苏的可持续性,特朗普新政冲击的全球效应,中国经济的灰犀牛与化解路径等话题。

本次论坛年会由凤凰卫视金石财经主持人曾瀛漪主持。上海市虹口区委副书记、区长赵永峰,上海市金融党委书记、金融办主任郑杨分别为大会致开幕词。

随后,中国首席经济学家论坛主席,国务院参事夏斌作了题为《2018 年中国经济形势与市场分析方法》的演讲。夏斌表示,2018 年我国仍然处在结构调整和经济发展方式的转型期,经济调整转型的逻辑没变,可能会有些新的提法,但本质特征没有变。最近召开的中央经济工作会议内容可概括为:“稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险”五个词。只有增长稳定了,各经济主体收入都提高了,惠民生才有了雄厚的物质基础。面对已经扭曲的经济结构,要想稳增长,保持持续稳定的增长,必须优化结构,只是前进。而在三大攻坚战中,中央提出最大攻坚战是金融领域风险问题,可见此问题的重要性、紧迫性。所以能否真正理解“稳中求进”,“防控风险”,这两个词的动态过程,是分析预期 2018 年经济形势的关键。

人民银行参事盛松成,作了题为《资管新规与人民币汇率趋势》的演讲。盛松成称,目前,我国的资产管理规模剔除交叉因素有 60 万亿,规模很大。未来资管计划一个非常重要的一面就是打破刚性兑付,它只有收益没有风险,扭曲了整个市场风险和收益匹配,这一点对于银行转型、对资本市场发展,对金融管理思维模式都会产生很大影响。此外,盛松成表示,不主张甚至是反对目前我国加息,我国的加息不是加政策利率而是存贷款基准利率,一加就等于为金融体系、金融机构转嫁成本,实际上真正对金融市场和汇率有影响的是金



●中国首席经济学家论坛主席、国务院参事夏斌

融市场利率。我们需要保持人民币汇率基本稳定,大升大跌都不利。人民币汇率升值就会使得我们错失当前经济复苏红利,如果大量升值国外人高兴,特朗普也高兴。未来一段时间他认为,随着短期因素消退,人民币汇率会回调,相信在 6.5 以上,不会大幅度波动,仍然保持基本稳定。

澳大利亚拉筹伯大学经济学博士、前澳大利亚驻中华人民共和国大使 Geoff Raby 在《2018 Gepolitical Outlook-Risks for china》的演讲中提到:美国政治存在非常大的不确定性,这个主要是由特朗普上台引起的;现在美国总统政治上风格,他很喜欢去推特,他对于很多事情都会做出很敏感评论和反应,这代表美国政治有很多不确定性。中东问题现在也是得到人们很大关注,特别是伊朗和沙特方面,这些战争会给世界经济带来一些风险。欧洲有很多问题包括英国脱欧,接下来德国和意大利选举,所以这些都对欧洲的一些秩序有一些影响。委内瑞拉经济有所复苏,全球大宗商品市场也有所恢复,但是还是有很多影响。中国进入 2018 年是积极向上一年,对于朝鲜风险依然存在,交易贸易战争也有一定风险,与日本、印度、中国南海这方面都有紧张局势,但是这些都是应该可以控制

的。2018 年会是一个挑战性一年,但是中国依然会不断上行,我们依然会在此继续前行。其预测,12 个月以后,全球的收益将上涨 4%。

《牛津中国经济指南》撰稿人之一、前纽约梅隆银行总经理兼亚太地区投资策略师 Simon Cox,作了题为《Emerging Markets and Implications for china》的演讲。对新兴市场而言,他认为保护主义政策已经在新兴市场造成了一定影响,比如福特,原来计划在墨西哥建立新的汽车制造厂,但是特朗普选举以后,他们宣布放弃这个厂的建造。其次,他给我们看到很多新兴国家中央银行,它们总是受到国际趋势影响,总是害怕跟美联储货币政策脱离太远,其实我们新兴银行可以不要跟着美联储举动来定货币政策。中国目前面临两种问题,第一是中国有很多产能过剩产业,所以中国需要改变他们生产的模式,需要增长放缓;另一点就是中国信贷。中国信贷占 GDP 比例现在还是很吓人,但很多投资利用不合理,很多资本都流入现有资产,而不是产生新的资产。总的来说,他对新兴市场还是非常乐观,因为新兴市场现在已经对美联储的反应没有那么强烈,而且特朗普选举也造成了内部很多影响。中国的发展只要去杠杆,然

2018 年中国经济最大的困难在于政府体制改革



2018 年是 66 考验实际上政策转变和政策的可持续性的很重要的年份,但对于今年政府的政策定位的解读存在着分歧。中央经济工作会议已经定位为:货币政策稳健、中性、积极财政政策。如果简单解读这几个字,可能会出现一系列的问题。

■中国人民大学副校长、国家发展与战略研究院执行院长 刘元春

回顾过去几年,自 2008 年以后,特别是 2013 年金融方面的问题,工业领域价格持续下滑问题,2014 年的债务问题,地方投融资平台难以为继问题,2014 年东北经济塌陷问题,2015 年股灾,汇市震荡问题,同时还出现局部地方的金融塌陷问题。2016 年大家也心事重重,开局都很悲观,年底总结发现还不错。2017 年大家原来也很悲观,出台了 12 个投资包,总额达到 8 万多亿,但总结后会看到基本上稳定在 6.8%这样的水平。但 2018 年不一样,普遍认为会更好。

2017 年很重要的共识是经济增速到了新平台上趋稳,经济会更好是核心。达成这样的共识主要是因为:一个是国际形势一片大好,外贸需求会持续上扬,为中国经济注入了活力和推

动力;外部环境的持续改善是很重要的支撑力。第二个是消费依然强劲。大家会看到 2017 年 1—11 月份,消费增速依然保持两位数,网购速度保持在 30%的水平。很多人讲 2018 年收入有保证,如果加强高端供给和高端服务的短板,消费的释放会更上一层楼。第三个是创新型产业的出现。新动能的展现成为中国经济的一个很重要的支撑力,新时代、新现象、新经济所展现出来的新面貌让大家感觉到祖国会更好。而风险方面,2015 年、2016 年我们的核心主题是找黑天鹅,都在讲黑天鹅,2017 年开始找灰犀牛,但 2017 年年底,中国国家资产表出来,银行资产负债表、国有企业资产负债表、居民资产副表出来,发现 2017 年又大踏步地前进。因此,有一个信号是风险已经得到有效遏制,黑天鹅不见了,灰犀牛新行渐远。大家总结经济增速趋稳,结构转型进一步持续,风险得到有效遏制。

(下转 A3 版)

世界经济论坛“危机十年反思——世界经济之变与未变”在京举办

2017 年 12 月 17 日,中国人民大学世界经济论坛“危机十年反思——世界经济之变与未变”在北京举办。

中国人民大学副校长刘元春认为,关于 2017 年世界经济增长速度、世界贸易增长速度和世界投资增长速度,近年来国际相关机构预测有所偏差。这表明了世界经济的复杂性。

第一,唱空中国是完全错误的。预测中国经济可能会出现明斯基时刻,预测 2013 年到 2016 年区间是中国金融危机爆发的一个核心时点。这个预测是最糟糕的。这种想法认为,世界经济危机传递顺序是从美国到欧洲,再到新兴经济体——具体是从资源输出型新兴经济体到资源输入型新兴经济体,即从资源型新兴经济体到以制造业为核心的新兴经济体。该预测认为,机会会通过这种“击鼓传花”的形式进行传递,落脚点应该是中国。从以往的危机演变经验来看,这种预测似乎有道理,但是事件表明它是完全错误的。实际上,近年来中国经济每年对世界经济增长的贡献率达 30%以上,成为世界经济最稳定的压舱石。

第二,在过去两年里,欧洲经济和日本经济被广泛看低,实际上,却相对表现良好。关于欧洲,众所周知,欧洲的银行资产负债表和整个金融主体负债表非常差。因此,观察认为,除了经济不对称和货币一体化的“原罪”,欧洲经济体会在大的外部经济里出现散架。但是,大家看到,它没有散架。另外,预测广泛认为,欧洲经济问题最难之处在于相互的债权、股权所导致的资产负债不透明,进而认为欧洲负债暴露远远没有到头。去年,德意志银行等一系列欧洲银行出现亏损,同时美国全面“打压”欧洲银行,被认为对欧洲金融是压倒骆驼的最后一根稻草。但是最后发现,这个骆驼没有被这根稻草压倒:从 2016 年底到 2017 年,欧洲的经济复苏很好,特别是 11 月份,整个欧元区 PMI 指数已经达到创历史新高 61%;同时欧元经济增长速度已经接近 2%。原来大家所预期的通缩已经全面摆脱,CPI 也达到 1.9%。作为欧洲经济的龙头,德国状况也不错。此外,英国脱欧事件是自欧元区成立以来最大的一件逆全球化的事情。但是,从公投到现在,欧洲经济并没有发生根本性的变化。

对于日本,传统上认为安倍经济学是违背宏观经济常识的,注定会失败。但是大家看到,安倍的治理并不像大家想象的那么糟糕。最近日本经济的反弹也超出普遍预期。可见,2016 年底到 2017 年底,欧洲经济和日本经济本来被认为会在长期停滞中徘徊不前,但是却成为这轮经济复苏里很重要的排头兵。在这种背景下,世界七大经济主体同步出现复苏的迹象,总需求所体现的几大类指标也同步出现上扬。

第三,美国经济增长在不确定中呈现确定性。美国工业增长速度和制造业增长出现反弹,美国的出口情况也在 11 月份也出现反弹。

第四,地缘政治对于世界经济的影响的比重有所增加。

中国人民大学经济学院教授于春海认为,2016 年下半年以来,世界经济确实出现了诸多变化。第一,在当前世界经济复苏当中,复苏基础非常广泛。一方面,美国、欧元区、日本这样的经济体增长比较明显,尤其欧元区实现了很快速的增长;另一方面,新兴经济体 GDP 提升势头也比较明显。第二,支撑力量相对比较全面。在这一轮复苏背后,国内工业品、消费信心、投资环境、货币金融环境等都出现了比较明显的变化。这是世界经济复苏当中比较两个显著的特点:一个是复苏广泛,二是支撑力量全面。

对外经济贸易大学国际贸易学院院长洪俊杰、中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员孙杰、中国银行国际金融研究所研究院研究员王有鑫、中国人民大学教授雷达、中国人民大学经济学院副教授冯俊新、中国人民大学经济学院副教授刘凯等学者也参加了论坛,并围绕主题进行深入讨论。

(宗和)