

危机中藏“机” 动荡中出“新”

——陆家嘴论坛召开之际本刊采编人员畅谈今年新意何在

一年一度的陆家嘴论坛今天召开,《陆家嘴金融城》周刊为此推出特刊,在策划编辑时,本报记者鞠敏、吴强和连建明便三言两语聊了起来——

鞠:陆家嘴论坛开到第六届了。我们要推陆家嘴金融城特刊,新闻立足在新,这次论坛究竟“新”在哪里?

连:论坛年年都在办,每年都有一个鲜明的主题,而这个主题都非常契合当时的经济环境。2008年的“世界格局中的中国金融”,2009年的“全球化时代的金融发展与金融增长”,2010年是“危机之后的经济结构调整与金融变革”,2011年是“新时期的金融体系及其宏观管理”,去年是“金融治理改革与实体经济发展”,今年则是“金融改革开放新布局”。从这些题目中,我们就可以感受到中国金融业的发展。

吴:说实话,这次论坛举行的背景还是挺耐人寻味的,“钱荒”人心惶惶,股市下行“哀鸿遍野”。虽然国际金融中心建设并不等于股市就能一路高歌猛进,但除了高楼大厦之外,让人们真切感受到国际金融中心能够带来的效应也是很重要的。就像我们《陆家嘴金融城》周刊发刊词说的:“无金融、不生活”。

鞠:金融在生活中的确是越来越重要,这一点老百姓的感受越来越鲜明,你看在国际上有任何经济方面的风吹草动,从油价到金价,都直接给我们的理财生活带来影响。以前看国际经济金融新闻,更多可能只是看热闹,现在就不是看热闹本身了,自己也在热闹中。

连:确实是这样。其实陆家嘴论坛本身也可以说是这种情况的见证,2008年5月份举办第一届论坛,就是席卷全球的金融危机背景下举行的。可以说,这几年世界金融市场就没有太平过,今年论坛举行之际又逢“钱荒”等事件引发的金融市场大动荡,这个论坛就格外引人关注。

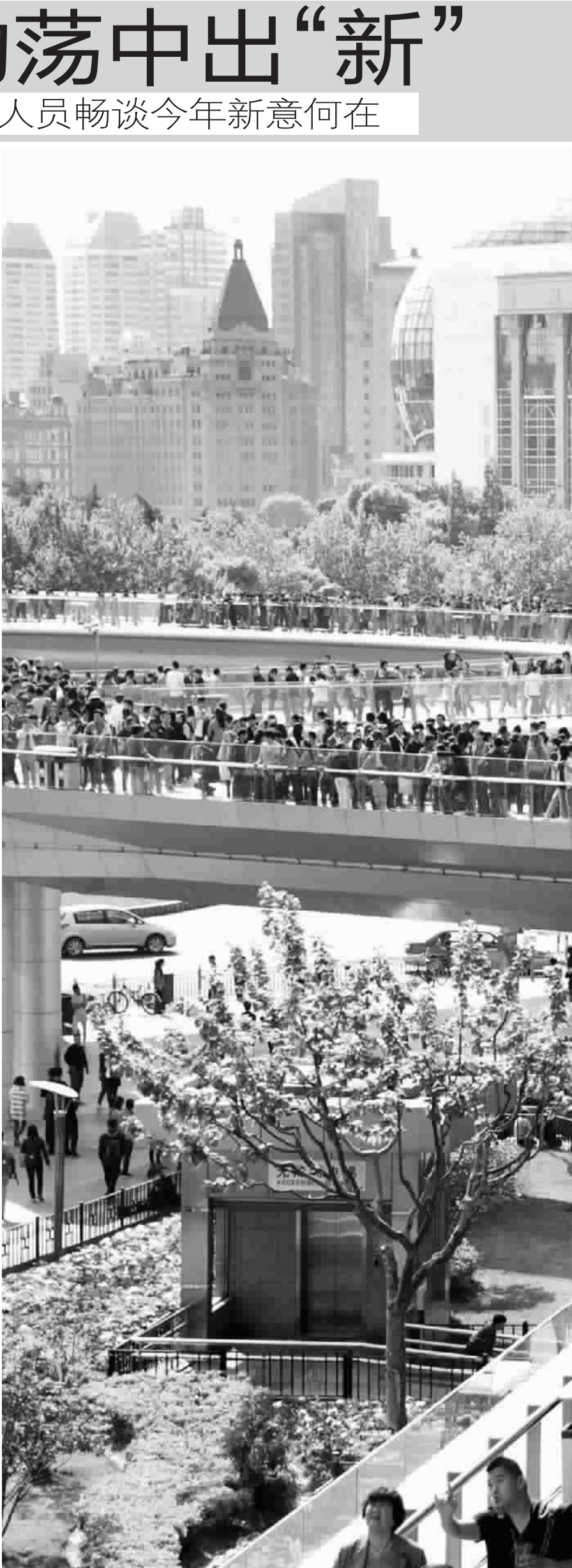
鞠:微博、微信上经常有各种耸人听闻的传闻,似乎中国经济危机深重,立刻就要彻底崩溃一样。作为主流媒体,我们应该冷静地看待和报道。危机危机,危中有机,先不说“唱”得有没有道理,一味唱衰总是有问题的。

连:“崩溃论”每个时期都会有人说,只不过现在由于传播形式方便快捷,让更多的人听到了。今年中国经济遇到一些困难,我们需要冷静分析。2008年次贷危机引发的金融危机那么严重,美国不是也逐渐走出来了?所以,我们不要听信唱空中国的言论。而本届陆家嘴论坛的举行,正好也有新兴经济体增长面临的新挑战和新动力、经济发展与区域金融风险防范等专题研讨,研讨有助于我们进一步认识目前的形势。

吴:我发现论坛主题挺有意思,前两届论坛都强调了世界因素,“世界格局中的……”“全球化时代的……”,都是强调中国在世界中的位置,强调世界对中国的影响。从2011年开始,似乎摒弃了这样的字眼,而更着重于练好内功,一个强调“宏观管理”,一个强调“实体经济发展”,今年则强调“改革开放的新布局”。

鞠:练内功非常重要。但练内功当然并不意味着不关心世界了,而且只有练好内功,才能更好地融入全球经济中去。或者说得民族主义一些的话,才能更好地让全球经济为我所用。

连:中国金融的开放与练好内功是这几年陆家嘴论坛一直的主题,今年更有意义。因为今年全球金融正好面临一个新变化,钱多有问题,钱少一样有问题,如何应对这种新挑战是大家关心的话题,所以说,今年的确是中国金融改革开放新布局的时候,因此,今年陆家嘴论坛的主题定得特别好,经过研讨,相信我们可以得到很多启迪。这次陆家嘴论坛应该说具有历史和现实意义。



■ 陆家嘴明珠环的连廊上人气旺盛

世界经济转型和新的发展趋势

经历了2008—2009年的全球金融危机和严重衰退,世界经济目前处于转型和调整之中。这些转型和调整将使世界经济发展出现很多新的变化。但是世界经济转型的核心是什么?转型的动力来自何方?未来世界经济发展新的趋势是什么?中国将受到什么影响?笔者认为,对于世界经济当前的转型,我们需要从更加深刻的层面来认识,需要把握基本的发展规律。

技术革命触发经济机制转型

就世界经济而言,一定技术水平基础上形成的生产力决定着国与国之间的分工和各自的分工地位。随着技术的进步和技术在全球的扩散,制造业全球生产和分工的格局正在发生变化,世界经济的产业结构在发生变化和转型。当这种变化积累到一定程度后,原来建立在一定分工格局之上的世界经济的上层建筑,即世界经济的调控机制和协调机制也要发生变化,这些机制的载体,国际经济组织也需要相应地改革和调整以适应新的力量对比和不同类型国家在国际分工中的角色的变化。如果我们能够深刻认识到全球范围的科技革命的发展趋势以及以此为基础的国际分工格局的变化,我们对于未来世界经济的转型调整就会全面客观得多。

未来的世界经济转型和调整将是从事技术革命到国际分工以及产业结构和世界经济调控协调机制全面的转型调整。资源瓶颈、环境承载瓶颈已经使以物质商品生产为核心的世界经济生产力无法再盲目扩张,在新的科技革命取得突破之前,生产力新的增长动力将更多地转向资源和环境友好的“新型制造业”以及满足人类精神文化需求的“新商品”和服务的生产。与此同时,发达国家的“再工业化”和世界经济调控和协调机制上的重新部署,比如TPP和TIPP等,也都会对未来的世界经济发展产生重要的影响。

世界经济未来发展有何特点

正是这些转型和调整,预示着世界经济发展的未来将具有很多新的特点。

● **第一,世界经济正步入新产业革命的孕育期** 在经历了20世纪80年代末开始的高速增长之后,以2009年全球金融危机和经济衰退为标志,世界经济进入了一个增长速度相对缓慢的新技术革命的孕育期。根据卡德拉耶夫长周期的判断,这个下降期可能要到2020—2025年结束,全球正在为2020年前后新一轮科技革命和产业大发展积蓄能量。下一个周期的科技突破口将主要在于新能源、生命技术的产业化,现在以信息技术广泛运用的技术创新仍然是信息革命的延续,新的产业革命还没有到来。

● **第二,全球国际分工格局正发生重大变化** 由于电脑的广泛运用,分工的格局产生重大变化,人的教育水平和人适应新技术能力的差异将在国际分工中扮演重要的作用。全球产业在国际分工细化的影响下,将进一步呈现出在国际空间的转移与外包地特点,继制造业后,服务业梯度转移也将不断强化,国际服务贸易将得到新的发展空间。全球性产业的不断升级换代和国际分工的细化将使原来隶属于生产过程的服务被剥离出来进行专业化的分工和合作。新技术的运用和信息技术进一步高级化和智能化的发展,也将创造出很多新的服务业态和形式。国际分工正在由货物商品生产的分工向服务和知识商品生产的国际分工拓展。

● **第三,世界经济力量对比发生重大变化,发展中国家正在全面崛起,新兴经济体将成为世界经济的主导力量** 发展中国家经济继续快速增长,其经济规模占世界经济比重不断上升,发展中国家的经济比重将超过发达国家,这将给世界经济带来深刻变化。金砖国家的地位上升以及新兴经济体在世界经济中的作用增强,将改变近代以来发达国家在世界经济中



徐明棋 上海社会科学院世界经济研究所副所长

的主导地位,世界经济正在向多极化、非极化方向发展,这给中国带来了许多机遇也带来了挑战。

● **第四,世界经济治理的新秩序和新规则制定主导权的竞争将在多个层面展开** 以美国为主导的发达国家为了改变在世界经济中相对下降不利的地位,正试图对世界经济的上层建筑进行修改和整改,以便获得新的主导权,协助其从现有的经济增长困境中走出。新兴国家的崛起以及他们在世界经济中地位的上升,也使得新兴国家试图改变现存的国际经济秩序和规则。规则制定主导权的竞争将在世界经济各个层面展开。

中国通过改革开放,吸引发达国家成熟技术和资本,利用我们的人力资本优势在制造业的生产环节取得了突飞猛进的发展,经济实力迅速增长,缩小了与发达国家差距,成为世界经济中举足轻重的新兴大国。但是对于未来世界经济的转型和调整,我们似乎不能简单地只看到这种差距缩小趋势,不能盲目乐观地看待GDP衡量的经济实力的变化。我们应正确认识世界经济转型和新的发展趋势对中国带来的机遇和挑战。我们如果不能在这些转型和调整中取得先机 and 有效的应对策略,中国经济在世界经济中的优势就难以长久保持。因此,加快推进党的十八大提出“创新驱动、转型发展”战略是我们应对世界经济转型调整的唯一正确途径。

“2013 陆家嘴论坛”昨晚起开始举行,本届陆家嘴论坛举行之际,适逢金融市场大幅动荡,因而格外引人注目。

上周市场“钱荒”愈演愈烈,上周四隔夜拆借利率飙升,创下历史新高,各种关于银行缺钱、违约的传闻沸沸扬扬,尽管有些银行立即辟谣,但市场的担忧似乎并没有消除。恐慌情绪立即传导到股市,银行股大跌导致股市出现一轮暴跌。

这轮由“钱荒”引发的恐慌至今还令人有些不解。就在今年4月份,央行数据显示我国M2余额首次突破百万亿大关,是全球货币存量最多的国家,市场普遍解读是钱太多。然而,到了6月份,随着伯南克表示量化宽松政策将逐步退出,整个世界似乎都变得资金紧张了,而中国也受到传染闹起了“钱荒”。仅仅相差2个月,那些钱都到哪里去了?

中国究竟缺不缺钱?这些问题人们希望在陆家嘴论坛上能够有更多的解读。因为陆家嘴论坛已发展成为金融领域内国际知名的高端对话平台,参加本届论坛的有央行、银监会、证监会的有关领导,还有各大交易所、银行、证券等各大金融机构相关负责人,以及来自境外知名金融机构的高管和来自大学、研究所的金融专家,他们对目前中国金融市场状况的解读,有助于投资者更好地认识市场。

首届论坛的主题是“世界格局中的中国金融”,今年主题是“金融改革开放新布局”,这两个主题体现了5年来中国金融市场的变化,因此,陆家嘴论坛探讨的话题都有着重要的现实意义。相信经过深入研讨,中国金融市场会更好地发展,最近的市场动荡应该只是一个小插曲,不会改变中国金融改革开放的新格局。 连建明

缺不缺钱的困惑等待解答

杨力 上海市国际关系学会副会长



全球金融是否迎来新平衡

尽管亚洲在20世纪末期出现剧烈的金融动荡,但发达国家的经济形势当时仍然保持了整体稳定,并且进入21世纪后又持续了一段时间,直到次贷危机在2007年爆发,世界经济格局随后发生了深刻变化,发达国家的经济遭受了接二连三负面冲击:2007年美国次贷危机爆发,2008年美国次贷危机衍化为全球性的金融海啸,2010年欧洲主权债务危机爆发,2011年美国财政悬崖问题凸显……全球经济似乎进入了一个新的历史时期,发达国家的经济稳定荡然无存。

将目光转向新兴市场国家和发展中国家,我们看到的又是另一幅景象:多数发展中国家的财政可持续性目前还不是大问题,许多发展中国家的内需保持强劲,发展中国家彼此之间的经济联系也在不断加强。自2011年以来,发展中国家对全球经济增长的贡献率就超过了百分之五十,这其中中国经济的引领作用相当明显。在发达国家身陷经济泥沼的对比下,发展中国家在经济领域的诸多亮点更显得珍贵,总体上看,全球经济在短期内仍将延续“南高北低”,发展中国家的经济表现将继续强于发达国家。

百年一遇的金融危机使全球经济处在大萧条以来最危险的边缘,各国在空前的挑战面前容易达成共识,开始采取协同刺激经济的政策,并增加了IMF的资金资源,修补现存金融体系的漏洞。发达国家为市场重塑信心,纷纷采取了应急措施,各大央行实施了大规模的持续量化宽松政策。美国先后进行了四轮形式各异的量化宽松操作,欧元区启动了长期再融资操作(LTRO)和无限量购债计划(OMT),英国推出了多轮量化宽松政策,日本更是不扩大资产购买计划的规模,并以“安倍经济学”为指导无限制地实施量化宽松的货币政策;这必将引起全球金融的进一步失衡。

据彭博数据统计,2013年6月新兴市场的国际资金出现全面流出,包括泰国、印尼、菲律宾、印度、韩国等国家,国际资本流出规模是近一年最为严重的一个月,有些国家

恭贺陆家嘴论坛隆重开幕

世界·无界

中银全球现金管理

跨国企业全球财务一体化解决之道

■ 跨越香港、澳门及29个国家的世界级经营网络

■ 拥有美元、欧元、日元、澳元四大货币清算中心

■ 网罗全球万余名国际财务专家

■ 精心打造全球一体化财务管理平台

助力企业实时监测全球账户变化,有效掌控资金流向;合理安排投融资计划;主动防范金融风险

为您度身定制一体化财务解决方案,时空从此无界。全球财务,由您掌控

● 账户管理 ● 收付款管理 ● 流动性管理 ● 投融资管理 ● 风险管理 ● 跨境现金管理

中國銀行 BANK OF CHINA

全 球 服 务

银行 Banking | 保险 Insurance | 投资银行 Investment Banking | www.boc.cn | 全国服务热线: 95566