

■ 庄健在作「亚洲发展展望」的演讲

本报记者 胡晓芒 摄



亚洲开发银行中国代表处高级经济学家庄健表示 中国要向全球价值链高端发展

本报记者 连建明

亚洲开发银行中国代表处高级经济学家庄健近日来到上海,参加由上海发展研究基金会、卓越发展研究院和上海社会科学院部门经济研究所主办的 2014 中国经济论坛,作了题为“亚洲发展展望”的演讲。

他对明年亚洲经济的增长表示乐观,他特别提出,亚

洲在参与全球价值链的分工中,东亚和东南亚参与程度较深,获得不少好处,但大多数都处于价值链的低端,尤其是中国。中国如果想进一步融入全球,进一步提高在全球价值链中的地位,就要在科技研发、自主创新等方面投入更多的资金和力量。

亚洲经济仍保持增长动力

对于亚洲发展中国家的经济,庄健还是比较乐观的,预计今年的增速是 6.2%,明年是 6.4%。他认为亚洲发展中国家的内生动力,逐渐在对冲发达经济体弱于预期的增长。对于通胀,他预计今年和明年都会保持在温和的水平,今年是 3.4%,明年 3.7%。至于在全球价值链中亚洲的情况,各个区域不太一样,有的区域参与深度较广较深,有些区域就没有那么深,这方面还有很大的潜力。

尽管最近这一年亚洲经济有一些放缓,但是,庄健认为,它仍然保持增长动力。今年比去年略高一点,明年会更好一些。

亚洲开发银行认为,尽管各个发达经济体不是很一致,但预计美国今明两年增长还是不错的,有很多方面的原因,主要内生动力起到很重要的作用,量化宽松是一方面,还有就是创新的动力,一些产业革命方面的进步可能是推动美国经济会稳定发展很重要的方面。欧元区经济相对比较复杂一些,今年增长非常小,明年略有改善,日本的情况今年差于去年,明年可能好一些。

亚洲发展中国家中,东亚和南亚的发展会更突出。这两个区域占整个亚洲发展中国家的 80% 左右,特别是东亚占 60%,这里面中国作用非常明显。亚洲开发银行预测中国经济今年增速 7.5%,明年是 7.4%,但是根据最新中国经济的数据,估计要做一些修正。

南亚的情况主要是印度,印度新政府上台后,做了很多努力,促进投资,稳固财政,这方面效应会逐渐显现出来。印度今明两年

改革带来的增长潜力、动力会更强一些。

东盟的情况有些复杂,如印尼也在立志改革,明年所激发的潜力也会增强,所以东南亚的经济可能今年弱一些,但是明年会好。

说了经济增长,庄健对亚洲发展中国家的通胀进行了分析。他认为两大因素导致亚洲发展中国家整体通胀处于比较温和的水平。首先是国际商品价格,价格都是减缓的,无论能源价格还是食品价格,都非常大的减缓。因此,对于亚洲地区的通胀,亚洲开发银行预测今年是 3.4%,明年 3.7%,保持温和的水平。

从需求角度来看,产出缺口和通胀率有非常强的正向关系,产出缺口如果高,通胀率会上来。产出缺口低,低于零以下水平,对通胀率有非常强的约束。庄健预测未来产出缺口预测在零以下,这样对通胀率有一个抑制作用。

当然,亚洲经济也有一些不确定因素,有两大方面:一个方面是本区域的,好几个国家都面临结构性改革这样一个挑战,如果这些改革能够正常推出,正常发挥作用,对于本地地区的经济增长会带来正的贡献,如果由于很多方面原因而推迟、延误,对于经济增长就会带来负面影响。

第二因素来自区域外,像大宗商品价格,可能因为地缘政治方面的原因会有波动、会暴涨,现在跌得非常多。发达经济体由于各方面原因低于预期很多。另外还有美国的货币政策。这些方面都可能存在变数,都是影响亚洲经济的风险因素。

庄健重点分析了中国经济和印度经济,对于中国经济,庄健表示,从需求角度来看,前三个季度消费对 GDP 增长贡献越来越突出,外部需求也有所改善,第三季度与前两个季度相比,已经由负转正。

从中国外贸情况看,近几个月还是非常好的,庄健认为,今明两年外贸对中国经济至少不会拖累,会有一些小的贡献。

最近一两个月中国经济有一个比较突出的变化,就是中国固定资产投资的增长减缓非常明显。这可能是大的趋势,一些调整已经开始,包括房地产投资、基础设施的投资,还有制造业的投资。

庄健强调,中国的经济增长无论在本地区还是全球影响非常大。

庄健特别关注亚洲在全球价值链当中的作用,随着经济全球化的推进,很多商品、服务现在已不局限于在某一个国家和地区,已经是全球布局。所以说价值链不一定是布局在国内,也可能在不同区域不同国家,波及全球。

举个非常简单的例子,iPhone6,它是一个非常小的手机,但是它的技术、它的产品都是来自许多国家,中国在里面起的作用看似比较大,实际上附加值非常小,最后组装环节在中国进行。其他如内存、主板、电源等等,很多都是国外供给的,从这个看,中国在里面增加值实际是比较低的。从所谓的“微笑曲线”来看,中国在这个微笑曲线下方,美国、日本在这个微笑曲线高端,中国如果想进一步融入全球,提高在全球价值链中的地位,就要在科技研发、自主创新等方面投入更多的资金和力量。

庄健认为,在全球价值链中,亚

中国经济在全球影响力很大

比如房地产问题,地方债加上影子银行问题,都会影响明年经济增长的预测。

印度方面,新政府上台以后,国内国外对印度经济的信心开始增强,产业前景调查市场表现,都好于其他区域。另外,最新的经济数据显示工业已经开始趋稳,通胀也开始下降,明年通胀目标下降到 8% 左右,2016 年 6% 左右,实际情况可能比目标更好,意味着印度降息的空间已经打开。

为了推动亚洲经济发展,尤其是加快亚洲基础设施建设,中国近来牵头成立专注基建投资的亚洲基

础设施投资银行(亚投行)、丝路基金、金砖银行,与亚洲开发银行(亚开行)形成四大金融机构。此外,中国于 11 月 8 日宣布出资 400 亿美元成立丝路基金。庄健认为,由中国牵头的亚投行、丝路基金将领衔为亚洲基础设施建设“供血”。亚投行的范围相对宽泛,涵盖所有基础设施,且目标更为长远,如交通、能源领域、地下管网等,以印度为例,其工业化程度远远不及服务业,基建也远落后于中国,基础设施建设需求更大。而丝路基金的针对性更强,旨在打通欧亚大陆东西方、加强互联互通,之后将迎来更多机会。

参与全球价值链的潜力很大

洲经过多年的努力,得到益处还是比较多的。在 1995 年到 2008 年期间的,参与全球价值链的亚洲发展中国家,从中获得的经济产出、人民收入及就业等等收益都很好,有 10% 以上的获益,使得经济增长更快。当然,全球价值链也有一些负面的因素,比如说某个国家由于突然发生的一些灾害,或者是一些意想不到的原因出现非常大的问题。虽然有这方面的风险,但是实际上风险的影响也是有限的,关键的因素在于全球价值链中劳动力市场、资本市场都是非常灵活的,可以对冲这样的影响。

这些变化为某些国家参与全球价值链机会带来很多的空间,东亚和东南亚从 1995 年到 2008 年间这方面比重在加大,这种贸易占世界整个制造业出口的比重,已经慢慢

接近欧盟 27 个国家水平,这样的趋势还会继续。

当然,亚洲包含很多的次区域,东亚和东南亚,参与全球价值链的深度比较深,但是在中亚、南亚、太平洋岛国还是参与度较低。庄健认为,发展中国家已经成为全球价值链中的引领者,但相关政策如发挥促进作用,降低关税,减少运输成本等方面,应该还有很大的潜力。所以亚洲还可以继续深化、拓展、升级在全球生态网络中的引领作用。

中国的作用非常大,中国现在提出“一路一带”,呼应我们对全球价值链亚洲所处的积极的地位和作用。

庄健认为,从全球价值链分工角度来看,东亚、南亚、东南亚还处于较低端,包括中国大陆,这个可能是未来我们真正转型所面临的挑战。