

金博会高峰论坛

李稻葵：新商圈改变金融格局

11月15日，著名经济学家李稻葵出席2018年中国·石家庄金融博览会(以下简称“金博会”)高峰论坛。在石家庄广播电视台1号演播大厅，省会金融主管部门、银行、证券公司、保险公司、小额贷款公司、消费金融公司等有关金融机构、金融企业负责人，共计400余人参加活动。论坛现场，李稻葵解读国内外经济形势，和省会金融界同仁一起探讨热点金融发展。

□本报记者 刘文静



■论坛进入互动环节

李稻葵是著名经济学家、第十三届全国政协常委、经济委员会委员、中国与世界经济研究中心主任、清华大学中国经济思想与实践研究院院长，长期致力于宏观经济改革与发展研究。在本届高峰论坛上，李稻葵进行了长达一个小时的演讲，他对世界经济形势的分析、对中国经济未来的预估以及一些具体的投资理财建议，都让与会者受益匪浅。

全球格局裂变 世界经济已形成“三大商圈”

在演讲中，李稻葵分析了不断变化的世界经济格局。他指出，当前世界正在面临百年未遇的大变局。美国在变，美国对世界的控制能力在下降；中国在变，变得更加自信；以中国、德国为代表的新兴势力集团正在逐步走向世界舞台。从数据上看，中国经济的增速虽然在有控制地放缓，但增长速度仍然远远超过美国。而根据某权威机构对全球大学的排名，清华大学连续三年工科教育排到了世界第一。中国每年的专利申请世界第一，科技论文量世界第一。

李稻葵提出了三个新世界商圈的概念。他认为，全球贸易正在发生根本性的变化，从过去多边主义的全球一盘棋走向多极化世界。从过去一个大商圈变成三个相对独立的商圈。这三个商圈分别为：北美商圈。以美国加拿大墨西哥为核心的北美商圈已经形成了完整的产业链。欧洲德国商圈。德国经济正如日中天，德国的汽车工业布局了欧洲多个国家，以德国为核心的欧洲经济自成体系，自由贸易，货币统一。以中国为核心、同时带动“一带一路”部分国家形成的商圈。比如东南亚地区，东南亚国家政治相对稳定，与中国地域接近，会是下一步经济热点。

三个商圈的形成会进一步冲击美国的国际地位和美元的强势地位。如欧洲德国商圈采用欧元结算，而“一带一路”国家会逐渐采用人民币结算，人民币的国际地位会逐渐上升。

中美贸易摩擦 虽为“持久战”，但已现转机

今年4月份以来，中美贸易摩擦的加剧给很多行业带来了冲击，那么，中美贸易战将走向何方？李稻葵给出了自己的解读：中美之间的贸易摩擦不是几天就能解决的，这将是一场持久战，中美之间斗而不破，中国经济会在摩擦中继续前行。

他说，从当前情况看，中美关系会有三种可能性，第一种，美国继续走向霸权主义，跟中国全面打冷战；第二种，美国经济衰退，重新走向国际化路线与中国讲和；第三种，持续

贸易摩擦。李稻葵说，前两种的可能性非常小。因为，中美之间没有本质的格局性的大冲突。中国的执政者头脑很清醒，不会跟美国打冷战；而美国复杂的政治局势也不支持第二种可能。可能性最大的就是第三种，持续摩擦，斗而不破。“不过，中美贸易摩擦最艰难的时候已经过去了，随着中美领导人恢复对话，双方关系也会逐渐缓和。”李稻葵说。

中国经济 调整期基本到位，信心上升

李稻葵认为，今年我国经济增速平稳，经济发展质量提高。中国经济的调整期已基本到位，信心正在上升。

他说，今年我国经济总体的增长应该在6.5%—6.6%之间，属于有控制地放缓。对现在的中国来说，增长速度不是第一位的，高质量的增长更重要。比如今年国家花了很大的力量治理环境，就给发展带来了压力，经济增长放缓要给环保创造空间。但是即便如此，中国的经济增长仍可引领世界，如果我们的目标是到2050年达到英国、法国的同时代水平，在未来几十年只要保持年均4.1%的增长速度就够了。

今年经济的特点是工业企业利润总体上升，化工、发电、建材等产业的发展都较快。从这方面看，中国经济以后的路子会越来越宽。不足之处是投资不足，尤其是固定资产投资不到6%，其中最慢的是基础设施建设，增长3.3%。这个数据令人堪忧。此外，民营企业信心仍有不足。造成不足的主要因素有两个，一个是中美贸易摩擦，一个是金融政策收紧。不过截止到现在，这两个因素都在好转，中美关系有所松动，金融政策也在调整。

最困难的时期已经过去，中国经济的信心正在上升。具体来看，A股基本见底，汇率压力不大。如果明年美国股市出现大规模下降，美元升值，人民币会贬值，美联储加息步伐会放缓，人民币贬值压力就会放缓。明年利率会下行，相对宽松的货币环境下，国家的发债规模会有所恢复。经济政策也会调整。如果明年出口形势不好，人民币贬值压力也会放缓。

【现场交流】

问：您预估明年的股市如何？股票可以买了么？

李稻葵：股市向来是大家关注的热点。但是股市又充满了不确定性。利好因素为，中国经济的信心正在上升，各种不利因素都在解决中。不确定因素主要有两个：美国股市怎么走？美国股市今年形势不好，明年很有可能继续向下走，如果美国股市下行，对中国股民的心理是有影响的；明年的出口



■李稻葵侃侃而谈



■现场观众认真聆听

会有压力。明年上半年出口形势严峻，有可能出现贸易逆差。

但是，总体来看，中国股市已经到了底部区域，A股已经很便宜了，很多银行股跌到历史低位，市盈率非常低，如果看好银行，买银行股甚至比买银行理财还要合适，因为银行股会有分红的，坐等分红就行。

问：请问李教授，您自己的投资理财方式是什么？

李稻葵：我自己的理财比较简单，看趋势，长期投资，我一般会以三年为一个周期来做投资，投资的钱都是至少三年内不用的闲钱，投资后三年内可以不动。现在股市的情形有点像2013、2014年的低迷时期，2015年就回升了。2018年也很低迷，可投资蓝筹股，比如银行股，抗跌，值得长期持有。

我不看好美国股市，所以去年年底我清空了所有美国的基金。

问：民营企业融资难的问题，有什么好的解决方法吗？

李稻葵：民营企业融资难确实是个问题。我们要看到，造成这个问题的宏观背景是什么？是政府融资占用了银行宝贵的信贷资源。在政府和企业之间，银行当然更愿意贷款给政府，政府用银行贷款修地铁、修高速、修机场，做基础设施建设，这样一来，留给民营企业的额度就非常有限了。所以，我一直认为，中国应该成立自己的“世界银行”，通过“世界银行”的模式给政府融资做建设，把银行的信贷额度解放出来，让银行专门为企业服务，这是宏观层面。从微观结构调整来说，要在银行内部搞改革，不要追问是国有企业还是民营企业，一切按正常流程进行。宏观、微观两头使劲，才能最终解决民营企业贷款难、融资难问题。