

中文实录乃根据讲者演讲的普通话即时传译或原声整理，未经讲者审核。

主持人：非常感谢林郑月娥女士的精彩发言，现在我们进入到下一个环节，亚洲经济展望。

现在有请大卫·利普顿先生，他是国际货币基金组织第一副总裁，请他跟大家介绍一下亚洲经济在接下来一年内的展望。

大卫·利普顿：女士们、先生们，大家早上好，首先我要感谢亚洲金融论坛，感谢你们邀请我来到香港，能够在本次开幕会上发言我感到非常荣幸。这里我想跟大家简要介绍一下全球经济及亚洲经济的展望。这两者是紧密联系的，无论是世界经济还是亚洲经济都跟中国的经济有非常密切的关联，所以我现在还是想关注一下北京，也就是中国经济的政策变化。

首先跟大家介绍一下背景，下周国际金融组织就会发表全球经济发展的展望报告，就像罗康瑞先生刚才讲到的，世界经济处于周期的过程中，在世界不同的地区都出现了经济复苏的现象，进入到快速增长的过程。可以说世界经济已经处于非常漫长的，缓慢复苏的末期。但是，我们也不知道这样的好消息能够持续多长的时间。现在我们会遇到很多经济的薄弱性，以及结构上的缺点，也会影响经济进一步的发展。我们知道经济周期性的变化已经不再成为经济发展新的动力。现在确实进入到经济周期好的一面，无论是资本投资，还是消费都开始出现了上升。同时，世界贸易的增长速度也超过了 GDP 的增长速度，这使得全球经济各个领域都出现了复苏和增长，在很多发达国家的失业率也已经下降。尽管一些大的央行仍然在执行相对比较宽松的货币政策，但是通胀得到了有效控制，欧洲的经济也出现了回暖的迹象，美国的经济也在反弹。至少根据美国新的税法，应该还会有短期的反弹。

而亚洲对世界经济的增长贡献 2/3，投资非常强劲，出口也很多，而且经济对全球的影响也在不断上升。中国本身就为世界经济增长贡献了 1/3，在好几个季度以来，日本的经济增长也超过了他的潜力，韩国的经济，尽管半岛有一些紧张趋势，也在增长，在短期经济下滑之后，印度也重新出现了经济增长的趋势，主要是因为越来越多的投资和出口，整个东南亚的经济发展也呈现欣欣向荣的景象。但是，亚洲经济也是有一定的问题，在过去几年时间里面，亚洲资产的估值不断上升，也会导致这个地区经济的脆弱性。第二点是汇率以及货币政策的变化，也许也会改变资本市场的一些投资心态，也会突然能改变资本的流动方向。

第三点，地缘政治的紧张趋势也在不断上升，也许会导致保护主义以及其他安全方面冲突的产生。

第四点，全球经济在中期发展方面还是有一些阴影，在一些发达国家工资的收入有限，无论是新兴市场还是发达经济体都需要进行结构性的改革，以便能够改变刚才谈到的问题，很多国家，包括亚洲国家也将不得不推动一系列的改革以便能够应对人口老龄化这一挑战。同时也要应对来自经济的挑战和机遇，这些主

题今天会有比较深入的探讨。

最后，我还想指出的一点，全球经济当中有非常大的部分都没有参与到复苏的过程中，有一些大宗商品以及原油的出口国家，他们的经济复苏非常乏力，尽管现在大宗商品的价格有所上升。从中期的预测而言，比如五年的预测而言，一些大的新兴国家，他们的增长速度可能不会快于经济发达的国家，很多这样的国家经济发展的速度可能会进一步下滑。而有一些国家可能在中期而言，因为债务的上升，经济发展在未来不是非常明朗。这些全球经济发展当中的风险不得不将我们带到中国。

这里我简单说一下对中国经济的看法，中国经济的成功和全球经济的发展也是有紧密关系的，作为一个贸易性的国家，中国成为超过 100 个国家非常重要的交易伙伴，这些国家占据了世界经济 GDP 的 80%，中国已经成为全球供应链的中心，也成为商品出口的一个巨大磁铁，同时也成为一个非常重要的需求来源。同时它也是电子商务以及电子零售、电子支付方面的领先者，在金融科技、机器人方面也走在了前列。中国的投资者在推动中国经济发展以及基础设施发展，以及推动“一带一路”发展方面扮演非常重要的角色。中国的借贷占了中国 GDP 的 25%-30%。同时中国也是多面的，中国是亚洲基础设施投资银行最大的股东，在 IMF 中的股份也上升了，人民币已经加入到了国际货币基金组织的一篮子货币当中。中国现在遇到的挑战就是要确保他的经济发展会不断为全球经济的发展带来益处。中国的未来如果充满不确定性的话，我们也会出现问题，中国现在面临很好的机遇视窗来加快他的改革，以推动经济的可持续发展。我们看到两个重要的政策目标，第一个是进一步加强和推动消费政策，这可能要求国有投资减少，私人投资增加；第二个是要不断地理顺国有企业的关系，同时要提供更多的教育；另外要不断确保金融安全，也就是说要加强对某些借贷行为的监管，中国在这方面也取得了巨大的进步。根据我们最近对他们金融行业的评估得出这样的结论，这些行为要继续下去，我们要确保金融的不确定性不会影响中国的经济和社会稳定发展。就他的国际角色而言，无论在贸易，还是经济一体化方面，中国都扮演了重要的角色，多年前中国国家主席习近平在达沃斯论坛上就已经用非常建设性的方式表达了中国对于世界经济一体化坚定的支持。与此同时，我们也相信一个有效的以及可信的领导力以支持全球经济的一体化发展，意味着不仅要很好地应对自身的缺点，中国应该关注自身在投资和贸易方面的限制，这些限制也引来了一些批评。同时中国也需要更进一步加强智慧财产权的保护，而且要尽可能减少对于工业政策的扭曲，减少一些产品的产量以及工业生产能力。也就是说我们要有更自由、更平衡、更开放的贸易政策。作为一个如此巨大的经济发展，一定会对世界的经济和科技发展产生重大的影响。其实更好的国际化符合中国的利益，在西方出现的贸易保护主义，对短期而言的经济及贸易一体化会产生负面的影响，也会进一步加剧鸿沟。

其实快速发展，尤其是亚洲快速发展会产生大的赢家和很多小的赢家，发展也会改变竞争的格局，中国需要注意防范那些对于全球发展和全球一体化的不满。

最后，再简单讲讲中国作为一个放贷者和发展者的角色。中国非常在乎对于基础设施的投资，而且对于很多国家的基础设施都进行了投资，我们担心的是这些国家所承担的债务，有些发展中国家也许会遇到一些不可持续的债务负担。如果这样的借贷持续下去的话，中国政府以及借贷者也开始解决一些所谓的债务问题。我们觉得应该立即建立一些相关的框架和机制来确保发展中国家不会再次面临债务方面的危机。中国的对外直接投资也在不断上升，对很多发展中国家都带来了益处。非常重要的一点是要求中国来确保这些投资不仅在商业上是可行的，同时还要考虑他们对这些国家的能力建设、治理、可持续发展和环境保护都能产生正面的效应。中国在国际机构的建设性角色也能强化我们对于国际经济的影响力和改变的能力。我们非常珍视中国的领导力，我们也期待和中国进行进一步合作。

女士们、先生们，今天我试着跟大家简要地介绍一下在接下来一年里面全球经济可能遇到的挑战，亚洲成为经济增长非常重要的引擎，也是最近几十年以来财富增长非常重要的原地，中国也要确保经济发展是可持续，以及是包容性的，非常感谢。