

2009全球商報經濟論壇特別報道

龔方雄：A股將是難得一見長牛



韓現代經濟研究院院長Kim Joo-Hyun：東北亞崛起待中日韓合作

中、日、韓三國組成的東北亞經濟圈正在飛速崛起，全球經濟中心也正逐漸向東北亞地區轉移。今後30年將是東北亞地區成為世界經濟中心的時代。面對這樣的發展，需要3個國家來共同探討、共同發展。首先，3國有必要共同組成一個地區共同體，加強地區競爭力；其次，3國可以在金融、環境和能源等多方面通力合作。相信通過3國的努力，將令世界重新評估亞洲的價值。

松下電器中國公司前副總經理中島誠一：華經濟復蘇帶動亞太發展

在金融危機之下，中國政府積極的財政投入，令中國率先擺脫危機。而作為美國的頭號債主，中國對美國的發言權也在逐漸增大。預計，中國的國內生產總值今年有可能超過日本成為世界第2大貿易國。由此，美國和日本引導的世界經濟很可能被中國和美國這一組合替代。不僅如此，中國的經濟發展還拉動了東亞共同體各國，以及亞太地區的經濟發展。

南洋理工大學經濟學副教授劉雲華：長三角發展潛力強

經濟發展全球化呈現集聚力和集中化趨勢，預計中國沿海經濟中心未來還會繼續擴張，相信未來中國的城市體系將會是：沿海大中心市場服務城市服務圈，內陸市中心服務內陸的市場，小城鎮只能是服務本地的居住和資源的加工。隨着外需減少，內需帶動，內陸交通對於中國地區發展的重要性增強。環渤海和長三角地區靠近中部的高速公路網，發展潛力相對較強。在未來10年中，料長三角對全球經濟的貢獻比例將達25%，珠三角和環渤海區域則均為13%。同時，城鎮經濟區和東北經濟區也會出現微增，中國內陸區域發展的機會也有所提升。

中國經濟日報社副總編丁士：財經媒體機遇挑戰並存

金融危機從去年以來已成為社會生活中最突出的關鍵詞。媒體的社會責任是客觀報道世界多極化、經濟全球化、文明多樣性，對經濟的報道也要充分反映中國經濟發展的大趨勢，為中國走向世界，為中國和世界共贏出力。各類媒體要被公眾廣泛接受，須不斷提高公信力和影響力，樹立和秉持高度的社會責任感，要傳播真實、準確、全面的新聞信息，要報道變化中的世界；要傳播先進理念。在金融危機下，人們對財經信息的需求，給財經媒體帶來巨大的發展機遇，但經濟生活本身的複雜性，以及輿論引導要求的緊迫性也對媒體的社會責任提出了新的挑戰。

前韓國科技部部長姜昌熙：綠色增長促更高就業

經濟發展和保護環境的關係，傳統的方式是取一捨一，你成就了一個，同時又摧毀了一個，但是與此相對應的，經濟發展和保護環境並非對立，而是二者取長補短，相互增效。所以，在我們看來，綠色的增長就意味着獲取更大的經濟效益和就業機會。首先，創建和開發綠色的技術，比功能且推廣使用。其次，通過投資這些技術，開發出一些政策的工具，改善公眾的生活方式，而且對全球經濟做出自己的貢獻。中國對第15屆APEC會議已經做了足夠的準備，期間胡錦濤主席強調，2007年的低碳綠色增長的重要性，我們也知道河南省通過了第11個5年計劃，積極響應環境問題，並取得了很好的收穫。我衷心希望中國，特別是河南省，能夠和韓國在綠色增長方面建立一個強勁、可靠的合作夥伴關係。

【商報鄭州專訊】去年以來，摩根大通中國投資銀行副主席龔方雄對內地股市的判斷多次應驗，從而使得他的聲音格外被投資者重視。昨天，龔方雄藉全球商報經濟論壇再次放話，未來3到9個月，A股還有20%的上升空間。他還從周期性、結構性的角度分析稱，只要專注於調結構、谷內需，長遠而言，中國經濟崛起的過程不會輕言結束，「所以我們所面臨的可能是一個很難見到的，伴隨着經濟結構轉型過程的一種長期性的牛市」。

未來3到9月A股料升兩成

龔方雄在去年第四季度預言，中國經濟當時已經達到了所謂的「雙底」，就是經濟基本見底，同時股市在1600點到1700點時會迎來一個非常強勁的牛市。今年初，他大力推介中國房地產和汽車消費行業的股票，後來市場走勢基本上證明了這個觀點的客觀性。他昨天表示，他在6月份曾經講過一個觀點，就是全球經濟會提前復蘇，而且全球經濟復蘇的市道會比大家想像的強勁。基於這個判斷，如果A股股市從3000點算起，在未來6到12個月，應該至少有20%的漲幅，3000點才是中國股市真正的牛熊分界點。他說，這種觀點目前沒有改變。雖然8、9月份A股做了一些調整，但是這個調整是非常健康的，而且為未來的升勢打下更好的基礎。



龔方雄預言A股還有20%的上升空間，中國經濟崛起的過程不會輕言結束。

流動性相對過剩仍將持續

他表示，在全球經濟確實已經復蘇，全球股市不斷地創造12個月到15個月的新高之下，沒有理由對中國經濟明年的表現產生任何悲觀的態度。龔方雄認為，各國央行和政府在今年調整政策，研究退出機制的時候，會把全球長期經濟增長考慮在內。所以，明年即使政策上出現緊縮，其力度也會非常溫和。換一句話說，流動性相對過剩、低息的情況會持續相當長的一段時間。他認為，所有的貨幣利息這麼低，

投資者就會去買一些有形資產、實際資產。

須專注調結構谷內需

談到中國經濟，龔方雄稱，其成長的動力主要來自內需。他「比較有信心」的預測，明年中國的經濟不但保8沒有問題，有可能會達到9%以上的增長。因為今年8%的經濟增長是在出口下降20%的情況下取得的，而未來12到18個月，全球經濟周期性的復蘇會帶動中國出口的恢復。不過，他也提醒，在這種情況下，中國更要關注國內的經濟結構的轉型，在出口恢

復的過程當中，要着力提升內需。

龔方雄在演講中從周期性、結構性來分析國際國內的市場，最後得出的結論是：中國經濟會與全球經濟一樣，明年會比今年好。長遠來講，中國只要專注調結構、谷內需，即使在2011年、2012年全球經濟增速又放緩的情況下，仍然有條件在全球保持一枝獨秀。所以，整個中國經濟崛起的過程不會輕言結束。「所以我們所面臨的可能是一個很難見到的，伴隨着經濟結構轉型過程的一種長期性的牛市。」他說。

尹中卿：須思調整退出機制

尹中卿認為，內地應對金融危機第一階段已見成效。



【商報鄭州專訊】特派採訪組報道：全國人大財經委副主任委員尹中卿在論壇上表示，中國進入了後危機階段，危機過後怎麼走？需要提前思考，也是制訂2010年國民經濟和社會發展計劃，乃至制訂「十二五」規劃需要研究的問題。

尹中卿認為，通過積極的政策調整，內地應對金融危機第一階段已經初有成效，在全世界率先走出了經濟下滑的低谷。他在分析第三季度經濟形勢的時候表示，內地經濟運行體現了七個特點，即：工業生產增長逐漸加快，固定資產的投資保持快速增長，

市場銷售平穩較快增長，進出口規模回升幅度逐漸收窄，居民消費價格水平環比轉漲，財政收入增幅止跌回升，貨幣供應量持續快速增長。

從這七個方面可以看出內地的經濟已經實現了企穩向好、觸底反彈，初步實現了V型的增長。這樣，今年保八沒問題，明年的經濟增長會比今年的8%更高。

尹中卿認為，在當前政府主導的刺刺激政策已見成效，經濟企穩回升的情況下，應當及時地把前一階段以反危機、保增長為主要內容目標的短期應對危機的政策轉變為以調增長、轉變發展方式為主要目標的宏觀政策，千萬要防止短期過急應對政策導致經濟調整不到位，防止短期政策損害中國長期經濟增長的基礎。

他說，在後危機階段，一定要對退出的機制進行調整，實際內地現在已經在對積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策進行適度的微調、充實、豐富和完善，尹中卿認為，現在需要研究它的退出銜接問題，這種臨時政策總要有退出的一個時期。

曹遠征籲擴跨境人民幣結算

【商報鄭州專訊】特派採訪組報道：中銀國際首席經濟學家曹遠征昨日在河南鄭州舉行的全球商報經濟論壇上向本報記者表示，內地今年貸款預計將達10萬億元人民幣，並指，內地

應擴大開展跨境貿易人民幣結算試點城市，讓更多的內地港資企業受惠。

今年內地貸款將達10萬億

曹遠征表示，金融危機後的世界經濟，很難恢復到過去全球化的高速發展，而中國經濟受出口影響也將面臨種種困難。因為儲蓄率提高一個百分點，市場消費就將萎縮600億至800億美元，而美國居民的儲蓄率由兩年前的負數達到現在的7%，意味着市場喪失了將近6000億美元，這對於內地出口導向型經濟肯定是一個非常大的影響。

世界經濟難恢復高速發展

此外，隨着經濟逐步復蘇，內地工商界越來越擔心銀行放貸將受到壓縮，而且在國際壓力下，人民幣

升值速度加快，勢必影響眾多在內地投資的企業。對此，曹遠征表示，中國首先要穩定國際貿易的前提下，以內需為主減少順差。其次，目前退稅政策已經收效不大，政府應擴大開展跨境貿易人民幣結算試點城市，讓更多的企業受惠，同時還能惠及香港金融業。此外，企業還應加強技術創新，創造自主品牌。不過，長期來講，人民幣長期升值影響企業出口不可避免。

擴大內需應提高居民收入

曹遠征還指，在金融危機過程中，內地GDP增速在今年將達到8%，這個過程主要依靠政策拉動內需，如果這個擴張性政策退出的話，經濟將相應下降。他續指，目前中國消費佔GDP的比重只有35%，這並不是中國人不願意消費，最重要的是收入上不去，有消費願望，但是沒有消費能力。



曹遠征指世界經濟很難恢復到過去全球化的高速發展。

李伏安：中國金融業需要創新

【商報鄭州專訊】儘管外界普遍認為，本次全球金融危機很大程度上是由所謂的金創新造成的，但銀監會創新部主任李伏安卻認為，中國金融業還需要更多持續、有效的金融創新來支持，中央應堅持鼓勵金融創新和監管好金融創新的風險並舉的方針。

李伏安表示，人們所謂的金創危機禍首是過度的、沒有有效監管的金融創新。在經濟發展中，企業多種籌資、融資工具的綜合運用，中國廣大居民的個人財富的增長和日益多樣化的金融服務的需求，乃至地方政府對經濟的管理和把握都需要依靠銀行的一系列金融產品、金融工具和金融服務乃至金融組織的創新來滿足。

因此，必須堅持金融創新，支持金融創新，鼓勵金融創新。他認為，政府應該鼓勵各類銀行、金融機構進行各種形式的金融創新，並同時需要金融機構和金融參與者充分認知並管理好各類金融創新的風險，使中國的金創業能夠以自身的穩健經營支持中國經濟長期、持續、健康發展。

而在信貸風險管理方面，李伏安則指，經過30年的發展，中國銀行業機構的信貸管理能力、風險控制能力、公司治理水平和金融服務能力以及信息管理技術裝備都是改革開放以來最好的水平，雖然與國際先進銀行業還有不小的差距，但是目前情況下，中國銀行業是有能力管理好這一輪經濟發展中的金融風險的。李伏安又指，國家有關職能部門經過多年的改革發展也積累了治理經濟的重要經驗，加上中國企業和居民對良好信用記錄的認知程度和重視程度也不斷提高，相信本輪信貸投放不會產生大規模新增不良貸款。