



英国“脱欧”经济和金融影响

国家金融与发展实验室

2016年7月11日

英国“脱欧”经济和金融影响

黄群慧

中国社会科学院工业经济
研究所所长

黄群慧：

因为对金融我们确实都是外行，特别是国际金融，今天听了三位的演讲感觉收获很大。因为没有太多的思考，只是谈三点想法。

第一点，连平研究员提到关于长期、短期我觉得确实有这方面的影响，因为现在看来短期内只是一个心理因素的成分要远远大于实质因素的成分，包括金融市场的一些变化等都是短期内的心理因素。但长期来说肯定会有实质的影响，像程炼说的，现在很多信息不对称，加上这个事件还在演进中，可能像发大水似的，心理上突然有个决口的感觉，但实际上这个事件是一个慢慢的过程，真正实质发酵要有一个过程，公投完以后有一系列的工作，甚至真正的谈判，有人甚至说有10年的时间。我觉得实质的影响是长期的，长期对我们的影响现在不急于下结论。应该说今天我们谈的主题很有意义，应该是一个长期研究的主题，这个研究可能需要锲而不舍地长期研究下去，这样我们才有一个相应的应对。

第二点，关于全球化这一块值得深入研究。因为我们现在正在研究新工业革命，包括“新经济”现在提得很多，其实美国在20世纪的时候，90年代末，美国的经济风行新经济，当时是信息技术和全球化两大因素推动产生了新经济，增长也比较好，高增长，低通胀，就业率也比较高，甚至财政赤字率也比较低，是一个很美好的年代。但是到了2000年下半年最后这个泡沫还是破灭了，新经济两大因素，一个是信息技术，一个是

全球化，一般是公认的。如果全球化按照邵研究员分析的情况越来越不乐观，现在信息技术这一块发展比较快，而且对新经济的推动因素是越来越大的，这一块包括李克强总理现在因为经济下行压力比较大，非常希望在新经济这一块信息技术有突破，给我们带来一些新的说法，甚至统计等各方面工作都想把它包括进去。

这个我受一点启发，如果全球化的动力有所减弱是不是现在对未来新经济的发展也会有一些影响，因为包括资本流动、市场都受到了影响，可能依靠新经济会有一些问题。但是，我们现在谈经济是比较合理的，当时之所以泡沫，其实我们一直有一个观点，现在是研究制造业的，不像程炼他们说搞金融的，应该是金融本身和世界经济结合的，为什么只是服务于实体经济？是不是自己可以发展？我们认为当时其中有一个原因是新经济泡沫破灭，一个主要的原因是当时的信息技术仅仅停留在科技范围上，其实没有推到产业革命，尤其是未和制造业深度融合。另一个是对金融的追逐比较厉害，还有互联网等等，两个原因。现在提新经济比较合理，它确实已经和制造业深度融合了，因为它不仅仅是信息技术，包括像智能制造前景都很明确，路径也很明确了。所以在这种情况下，如果说全球化是一个负面影响的话，可能这种影响还是正面的，单纯靠技术来推动新经济也许还是能够有一个比较好的前景。这里涉及金融方面和它的一个配合问题，刚才左院长提到的，现在的实体经济你要不去做，可能里头情况也不一样，这个我没有研究过，我只是在想，也许作为一个金融中心的时候可能对实体经济没有考虑那么多，范围可能不太一样，市场分工可能不太一样。

第三点，刚才法国这边有一个态度，我们不太知道德国方面，因为他们虽然离金融中心远一点，但是现在也在考虑一些问题，受到一些挑战以后，德国方面有什么样的新动作？我觉得和新经济这块是相关的，都是问题，没有什么结论。如果程炼有什么信息的话，可以介绍一下德国对这个问题的反应。