



# 博鳌亚洲论坛 2018 年年会简报

(总第 50 期)

博鳌亚洲论坛研究院

2018 年 4 月 11 日

---

## 主题午餐会 4

### 对话罗杰斯

时间：2018 年 4 月 11 日上午 12 时 15 分至下午 1 时 45 分

地点：东屿岛大酒店依永厅、长言厅、和声厅

主持人：

中民投国际 CEO 廖锋

对话嘉宾：

美国投资家、量子基金共同创始人 Jim ROGERS

清华大学国家金融研究院院长朱民

主要观点：

- 美国股市指数目前处于历史最高、上升速度最快的位置，债市基本到底，财政债务负担严重，都是现在金融市场客观存在的风险。



- 区块链作为技术是革命性的。现阶段区块链发展出现泡沫，存在一些弱点，但也朝着有效、安全、便捷的技术方向发展。
- “一带一路”倡议可能是 21 世纪最为重要的举措，中国、俄国、哈萨克斯坦等国家将会受益。
- 未来几年，金融问题、债务问题会出现，甚至出现严重的危机，找到抗风险、抗衰退能力比较好的行业是关键，健保、环保、农业行业是可以考虑的投资领域。

概要：

### 再发生金融危机的诱因

Jim ROGERS 认为，通常美国每 4-8 年就会出一次问题，2008 年以来，整个经济负债水平创历史新高，很多美国州和城市都已经出现资不抵债的状况，并且加息还在继续，世界其他地区的政府、金融机构也出现了破产的情况，今年年底、明年年初这个试点需要特别注意，下一次如果出现熊市，将会影响深远。提前注意缓慢征兆出现，并做好充分准备。

朱民认为，美国股市指数目前处于历史最高、上升速度最快的位置，债市基本到底，财政债务负担严重，都是现在金融市场客观存在的风险。美联储加息透明度不够，与市场预期不符，引起股市、



债市波动，整治整治风险日益凸显，科技股估值过高，调整概率大，这些都有可能成为下一次经济危机的诱因。

## 对区块链等新一轮科技变化的看法

Jim ROGERS 认为，互联网改变了一切，新的技术会重构业务模式、流程和支付方式。区块链技术有望改变政府货币发行方式。目前区块链投资和关注过多。

朱民认为，区块链作为技术是革命性的。现阶段区块链发展出现泡沫，存在三个致命的弱点：不安全、容量有限带来的扩展性有限、技术所限带来的应用发展限制。目前已经出现解决问题的趋势，朝着有效、安全、便捷的技术方向发展。

## “一带一路”带来的投资机会

Jim ROGERS 认为，“一带一路”倡议可能是 21 世纪最为重要的举措，需要提前做好功课，中国、俄国、哈萨克斯坦等国家将会受益。

朱民认为从区域来看，东盟比如马来西亚、泰国、越南现在很多投资机会都挺好；东欧经济从 2008 年金融危机的冲击下开始恢复起来，服务业和制造业投资机会也还是很好的。从行业来说，迎合当地需要的制造业机会很好；新兴的行业，通讯、服务业、科技金



融在这些地区会有很好的发展前景。

## 近期中国以及亚洲最激动人心的投资领域

Jim ROGERS 认为，未来几年，金融问题、债务问题会出现，甚至出现严重的危机，找到抗风险、抗衰退能力比较好的行业是关键，健保、环保、农业行业是可以考虑的投资领域。

朱民认为，要抓住未来中国三个发展趋势带来的投资机会。人口老龄化的出现，会促进健康、养老、保健领域的发展；高增长走向高质量发展理念，会带来环保、节能、农业领域的机会；科技大潮下中国有望成为世界科技大国，人工智能、物联网等有非常大的机会。