



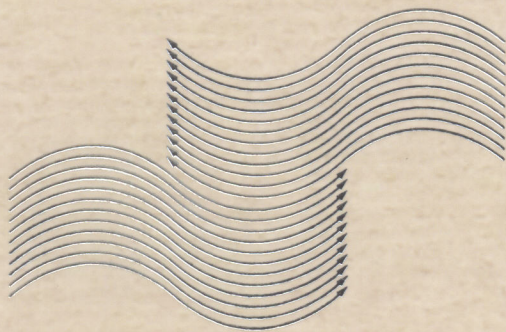
世 · 界 · 经 · 济 · 问 · 题 · 丛 · 书

SHIJIE JINGJI WENTI CONGSHU

全球经济的非对称依存



詹宏毅◎著



中国人民大学出版社



世界 经 济 问 题 丛 书

SHIJIE JINGJI WENTI CONGSHU

-32

全球经济的非对称依存



唐宏毅◎著

F11

Z053

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

全球经济的非对称依存/詹宏毅著.

北京: 中国人民大学出版社, 2010

(世界经济问题丛书)

ISBN 978-7-300-12099-7

I. ①全…

II. ①詹…

III. ①经济—研究—世界

IV. ①F11

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 077937 号

世界经济问题丛书

全球经济的非对称依存

詹宏毅 著

Quanjie Jingji de Feiduicheng Yicun

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号 邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511398 (质管部)
010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)
010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>
<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东君印刷有限公司

规 格 150mm×230mm 16 开本 版 次 2010 年 5 月第 1 版

印 张 13.5 插页 2 印 次 2010 年 5 月第 1 次印刷

字 数 184 000 定 价 26.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

内容简介

在国际贸易和国际金融的推动下,世界各国宏观经济之间的相互依存内容不断丰富,程度不断加深。由于世界各国经济发展的不平衡性,以及各种生产要素的丰裕程度不一,因此,各国宏观经济之间的不对称依存是普遍现象。本书的研究主线为贸易和金融在宏观经济中的传导途径、溢出效应与作用机理。首先,从理论上对贸易依存和金融依存的内容以及传导机制与溢出效应进行分析,并归纳总结了这些相互依存理论中所包含的对称性问题。其次,结合现有多国模型的实证研究成果,对全球各典型经济体之间的贸易依存和金融依存进行实证检验,阐明不对称依存属于常态。最后,结合上述理论和实证研究结果,探讨全球经济不对称依存的发展趋势与现实启示。



世界经济问题丛书
全球经济的非对称依存



目 录

第一章	导 言	1
	第一节 选题背景与意义	1
	第二节 研究范畴与结构安排	6
	第三节 创新点与进一步设想	8
第二章	宏观经济相互依存理论的形成和发展 ...	10
	第一节 相互依存概念的提出 与演进	10
	第二节 宏观经济相互依存的 定义与测算	26
	第三节 Cooper 的《相互依存 经济学》	34
	第四节 20 世纪 70 年代以来宏观经济相互 依存理论的发展	47



第三章	全球经济中贸易依存与金融依存的理论分析·····	58
第一节	新古典贸易理论对贸易依存传导机制 与溢出效应的解释·····	58
第二节	新贸易理论对贸易依存传导机制与溢 出效应的发展·····	64
第三节	新古典理论对金融依存传导机制与溢 出效应的解释·····	71
第四节	新开放宏观经济学对金融依存传导机 制与溢出效应的发展·····	81
第四章	相互依存理论分析中包含的对称性问题·····	88
第一节	两个理论模型中的对称性问题·····	89
第二节	相互依存关系出现不对称性的原因 ·····	101
第三节	经济结构与相互依存的不对称性 ·····	106
第五章	全球经济中贸易依存与金融依存的实证研究 ·····	111
第一节	IMF 的 MULTIMOD 模型的检验 ·····	111
第二节	OECD 的 INTERLINK 模型的检验·····	128
第六章	贸易依存与金融依存的对称性问题检验 ·····	144
第一节	全球主要经济体之间的依存对称性 问题检验 ·····	144
第二节	美国在全球贸易依存与金融依存 中的特殊地位 ·····	158
第三节	中国与主要经济体之间相互依存 的实证分析 ·····	165
第七章	全球经济不对称依存的发展趋势与现实启示 ·····	174
第一节	全球经济不对称依存的发展趋势 ·····	174

第二节	从不对称依存角度再认识多边国 际经济组织	177
第三节	中国在全球经济不对称依存环境 中的对策	182
参考文献		187
后 记		206

第一章 导 言



第一节 选题背景与意义

第二次世界大战以来，世界各主要经济体之间没有再发生过大规模的冲突，使得最基本的两种生产要素——劳动力和资本的积累过程能够延续不断；此外，战后的技术进步层出不穷，从核能技术、材料技术、航空航天技术、计算机技术、通信技术、网络技术到生物技术，几乎各个领域的技术进步都取得了长足的发展。在这些因素的共同作用下，世界经济持续增长。与此同时，世界各国之间的经济交往也日益频繁，在GATT/WTO推动的8个回合谈判中，



国家间的关税及非关税壁垒大幅降低，贸易自由化程度提高，国际贸易得以迅速扩大；伴随着国际贸易的扩大，国家间的长期和短期资本流动迅猛增长，国家间的资本流动障碍也逐步减少，金融自由化程度加深。

在国际贸易和国际金融的推动下，世界各国宏观经济之间的相互依存（interdependence）内容不断丰富，程度不断加深。对任何一个开放经济体而言，它都处于世界经济相互依存之中，所不同的只是依存的内容、性质和程度，相互依存因对称性和均衡性的差异而存在着多种类型。在当代世界经济中，一国的总需求，总有一部分是由别国的供给满足的；同时，一国的总供给，也必然有一部分依赖于别国的需求来实现（刘巍，2002，24 页）。特别是对世界主要经济体来说，研究它们与世界经济之间相互依存的机制与程度，不仅具有重要的经济学理论意义，同时也对它们的宏观经济政策制定具有现实的指导作用。对于这一点，尽管一国或地区的贸易进出口总额所占世界商品贸易的份额并不能反映该国或地区与世界经济相互依存的全貌，但表 1—1 中的简单数据还是能够非常准确地反映出各个时期不同国家对宏观经济相互依存理论研究的相对关注程度。

表 1—1 部分经济体不同时期所占世界商品贸易的份额（%）

	1948	1953	1963	1973	1983	1993	2003	2008
出口								
北美	27.3	24.2	19.3	16.9	15.4	16.6	15.8	13.0
日本	0.4	1.5	3.5	6.4	8.0	9.9	6.4	5.0
中国	0.9	1.2	1.3	1.0	1.2	2.5	5.9	9.1
进口								
北美	19.8	19.7	15.5	16.7	17.8	19.7	22.5	18.1
日本	1.0	2.9	4.1	6.5	6.7	6.4	5.0	4.7
中国	1.1	1.7	0.9	0.9	1.1	2.8	5.4	7.0

资料来源：根据 WTO 的 *International Trade Statistics 2009* 整理。

20 世纪 40 年代至 50 年代，北美的进出口贸易所占的世界份

额处于最高峰，也正是在这一时期，美国经济学家小布朗在《国际金本位的重新解释》一书中第一次将“相互依存”概念应用于国际经济研究（雷达，1999，79页）。到了20世纪80年代，随着日本经济在此前20年左右的迅速发展，其所占的世界贸易份额到达了峰顶。巧合的是，日本经济学家阿部清司也于1983年出版了其著作《国际经济相互依存论》，在书中对国际宏观经济相互依存理论作了比较系统的阐释。

以上事实说明，随着一国经济对外交往程度的提高，本国的经济发展状况和宏观经济政策必然会通过贸易、金融等渠道对世界其他国家和地区的经济运行情况产生影响，反之亦然。更为重要的是，这种全球化背景下国家间经济相互影响的机制与效应不同于传统的封闭条件下的宏观经济理论。这些因素应该就是产生宏观经济相互依存理论的内在原因。

进入21世纪以来，中国经济经过自1978年以来30多年的快速持续发展，不仅经济总量得到大幅度提高，而且与全球经济的融合程度更是日益加深。相关贸易数据清楚地显示，在这30多年间，中国的进出口贸易所占世界贸易的份额从1%左右迅速提高到7%~9%。中国经济与世界经济之间的相互依存性已经显著提高，近年来不断出现的贸易摩擦和贸易争端以及人民币汇率问题都在全球引起了广泛的关注。在这些具体的热点问题背后，反映出国内当前对全球化背景下宏观经济运行的理论和政策研究都还比较薄弱。因此，在全球化背景下，对宏观经济相互依存进行理论分析和实证研究，既有重大的理论意义，也有很强的实际应用价值。

“相互依存”这个词据考证最早是Coleridge于1822年提出的。此后，Huxley将这一概念用于自然界的研究所，Spencer则使用此概念来研究社会机构之间的联系（刘巍，2002，25页）。小布朗在1940年首次将“相互依存”概念应用于国际经济理论的研究当中。迄今为止，国外学者将“相互依存”这一概念广泛应用于国际经济、国际政治以及国际关系等研究领域，其中，在国际经济研究中的使用频率相对较高；国内学者也在国际关系和国际经济等领域使



用这个概念，但从目前能检索到的文献来看，大多还是用在国际关系的研究当中。

在国际经济研究领域，Cooper(1968)首次系统地阐述了宏观经济相互依存的理论研究成果。他认为相互依存是第二次世界大战后国际经济的突出变化，对工业化国家来说，要很好地处理国际经济联系首先就要认识和了解一国的经济发展与国际之间经济往来中存在着一种感受性(sensitivity)的反应关系。Cooper(1969, 1972, 1985)继续对宏观经济的相互依存理论以及政策协调作了进一步的研究，并建立了数理分析模型。阿部清司(1983)对当代使用的“相互依存”概念中所具有的各种内涵进行了系统的整理和分类，总共分成12组相互对应的“相互依存”概念。

进入20世纪80年代以后，对宏观经济相互依存的研究开始侧重于计量分析。通过建立计量模型，用来分析一国宏观经济政策的溢出效应，以及仿真模拟一些经济冲击对各国的影响。Bryant等(1989)对美国宏观经济政策的跨国效应作了非常细致的计量分析和仿真模拟。Spencer(1984)、Masson等(1988)、Richardson(1988)、Edison等(1987)、McKibbin和Sachs(1988)以及Taylor(1988)相继建立了一系列的各有特色的多国模型用于分析全球各主要经济体之间的宏观经济相互依存。

Canzoneri和Henderson(1991)采用博弈论的方法对相互依存经济体之间的货币政策问题进行了非常全面的分析。Habibullah(2000)主要通过贸易和金融这两个经济联系渠道研究了东盟(ASEAN)各国之间及其与全球经济体之间的相互依存关系。Streeten(2001)则把一体化、相互依存和全球化这三个概念放在一个更长的历史跨度上，对它们之间的区别与联系进行了详尽的分析。

前面已经提到过，国内学者在国际经济学领域对相互依存所作的理论和实证研究迄今为止还不是很多，其中，比较系统的研究主要有以下几个。雷达(1999)专门用了一章的篇幅对各国经济之间的相互依存作了详细的数量分析。刘巍(2002)对世界经济相互依

存的内涵作了比较全面的定义,同时对国际经济传递机制进行了分析,并给出了一些量化的分析指标。何帆(2004)分析了世界经济相互依存带来的潜在风险,提出要在相互依存中建立国际经济新秩序。香港岭南大学的马跃和香港浸会大学的曾澍基(2004)对相关模型作了深入研究,他们将 MULTIMOD 和中国内地、香港特区的宏观计量模型结合在一起,分析了中国内地、香港特区与世界经济的相互依存程度。

由于世界各国经济发展的不平衡性,以及各种生产要素的丰裕程度不一,因此,以上这些理论分析和实证研究都不同程度地反映出在全球化背景下,各国宏观经济相互依存关系中的对称程度各不相同,其中,不对称依存似乎出现得更为频繁。Branson(1984)通过对贸易和经济结构这两个方面的分析,从理论上解释了 20 世纪 70 年代至 80 年代美国与新兴工业化国家之间相互依存的不对称性。Ishii、McKibbin 和 Sachs(1985)主要从实证的角度出发,分析了美国、日本和欧洲三者之间的宏观经济相互依存对称性问题,并利用世界经济模型做了一些仿真模拟。Loayza、Lopez 和 Ubide(2001)研究了 1970—1994 年期间,拉美、东亚与欧洲之间经济协同发展过程中的跨国影响及其不对称效应。从国内的各种文献来看,对宏观经济相互依存的对称性问题还少有研究,肖刚(1999)也只是从国际关系和国际制度的角度,分析了在经济全球化过程中,发达国家与发展中国家之间存在不对称的相互依存关系。因此,在本书中,研究范围进一步明确为全球经济相互依存中的对称性问题。

此外,在对上述国内外研究文献的分析梳理过程当中,可以发现不管是宏观经济相互依存的理论分析还是实证研究,其主要的落脚点大多集中于各国经济如何通过贸易和金融这两个渠道产生相互作用。所以,在选择本书的主线时,将研究的切入点定在了贸易和金融这两个方面。

本书是“全球经济的非对称依存——贸易、金融的传导机制与溢出效应”这一研究课题的成果。这个课题如果能够对宏观经济相



互依存理论进行系统的概括，并将其与经济学理论的发展脉络相结合，那么这一研究将具有相当的学术价值。从现实意义来看，随着我国经济对外交往的程度不断提高，宏观经济政策的外溢效应愈来愈明显，与此同时，全球经济的运行状况也给我国的政策制定带来更多的约束条件。这个研究课题如果能够对宏观经济不对称依存作出解释并提出相应的政策建议，乃至下一步建立可操作的相互依存分析模型，用来评估各项宏观经济政策，那么该课题的研究将具有很高的应用价值。

第二节 研究范畴与结构安排

一、研究思路与章节安排

本书的主题是研究全球各经济体之间相互依存的交互作用机制，经济体之间的联系包括很多方面，比如贸易、金融、移民、地理、制度和文化等等，其中，能够最直接和最显著地表现经济体相互依存程度和深度的应属贸易和金融这两个传递渠道。因此，本书将研究的主线定为贸易和金融在宏观经济中的传导途径、溢出效应与作用机理。首先，从理论上对贸易依存和金融依存的内容以及传导机制与溢出效应进行分析，并结合贸易和金融领域的最新理论进展对其作进一步的探讨。其次，结合现有多国模型的实证研究成果，对全球各典型经济之间的贸易依存和金融依存进行实证检验。最后，通过对经济体之间贸易依存和金融依存的对称性进行分析，探讨全球经济不对称依存的发展趋势与现实启示。本书的主要内容和章节安排可以用图 1—1 来简单形象地描述。

第一章为导言，简要概括选题背景、国内外研究现状以及研究思路等。第二章系统论述宏观经济相互依存理论的形成和发展，主要侧重贸易和金融这两个方面。第三章从理论的角度具体研究全球经济中的贸易依存与金融依存，重点放在从理论上解释贸易依存与金融依存的传导机制和溢出效应。第四章探讨了相互依存理论分析

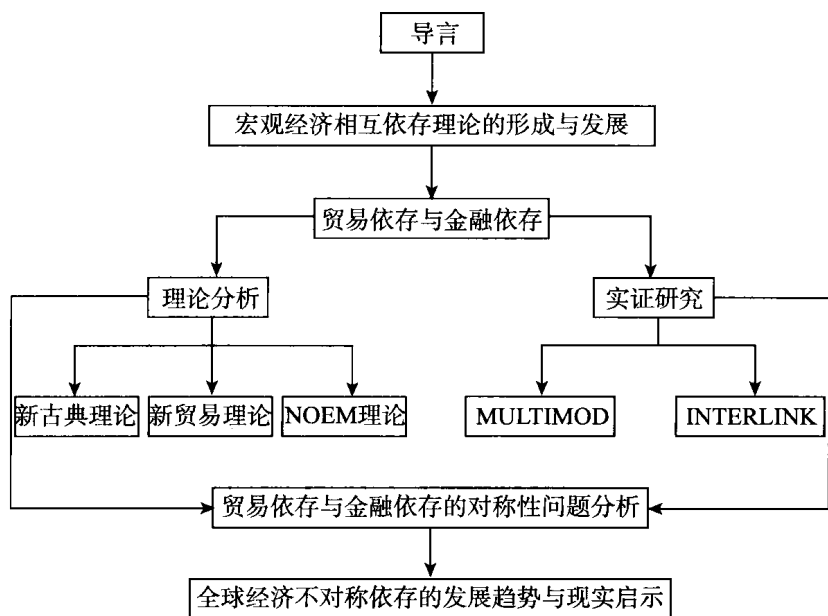


图 1—1 论文章节安排结构图

中包含的对称性问题，着重分析了不对称依存的产生原因。第五章在前面理论分析的基础上，对全球经济中的贸易依存与金融依存进行实证研究，主要是概述迄今已有的一些研究成果。第六章讨论贸易依存与金融依存的对称性问题，侧重于实证方面的分析和检验，并根据量化指标证明不对称依存在现实中的常态性。第七章探讨全球经济不对称依存的发展趋势及其给中国所带来的现实启示。

二、研究方法

本书采用的主要研究方法包括以下三种。

(1) 归纳总结的研究方法

自“相互依存”概念提出以来，国内外已经有非常多的学者对相关问题从不同的角度进行过广泛而深入的研究，本书的任务之一就是对这些文献资料进行分析整理，归纳总结出其中的发展轨迹和理论逻辑。

(2) 定性分析与定量分析相结合的方法

本书在考察“宏观经济相互依存”等具体概念及评价指标时，



既需要采用定性的分析方法来判断相互依存的广度和深度，也需要采用一些定量的方法来测算反映经济体之间相互依存程度的量化指标。

(3) 理论分析与实证检验相结合的方法

这是本书中最重要的研究方法，第二章至第四章都是从理论上分析全球经济中的贸易依存与金融依存，同时将这些相互依存理论融入西方主流经济学的发展主线当中。第五章则根据上述理论研究成果建立相应的计量检验模型，采用大量的实际经济数据对这些理论进行实证检验，以求理论能够真实地反映经济现实并且能够用来分析和预测实际的经济运行状况。

第三节 创新点与进一步设想

在本书的写作过程当中，希望能够有所突破的理论和实证创新点主要有以下几个方面：

第一，从已掌握的资料来看，目前国内探讨宏观经济相互依存的大多数文献往往是在研究其他问题时提及这一概念，而不是以此为主题进行比较全面的讨论。因此，本书的目标是希望能够从贸易依存和金融依存这两个方面出发，尽可能系统地论述现有的宏观经济相互依存理论的研究成果。

第二，本书在贸易依存度概念的基础上，提出了一种金融依存度概念，可以分别用货币供应量或利率的变化来描述这一概念；并且，根据贸易和金融依存概念分别设计了相应的“相互依存对称度”概念。尽管这些概念的定义和设计还比较粗糙，但是希望能够起到抛砖引玉的作用。

第三，本书将分别运用新贸易理论和新开放宏观经济学来分析贸易依存和金融依存，为探讨全球经济中的相互依存关系提供一个新的视角，其中包括技术溢出效应与经济增长的关系以及汇率跨国调整所形成的国际金融传导途径。

第四，本书对贸易依存与金融依存的对称性问题进行了比较深入的讨论，这一分析角度具有一定的创新意义，并且本书在 Cooper 提出的相互依存数理模型的基础上，引入经济结构变量探讨了经济结构与不对称相互依存之间的内在联系。此外，本书分析了在宏观经济不对称依存环境中多边国际经济组织所发挥的作用和影响，这可以为我国在参与这些国际经济组织活动时提供一些新的思考角度和评估标准。

另外，笔者对本课题的研究还有进一步的想 法，由于本书的研究和写作时间有限，对书中的一些重要模型难以作深入的研究，特别是第五章中提到的 MULTIMOD（现在已发展成为 GEM），这个模型在国际货币基金组织的日常研究工作当中发挥非常重要的作用，而且也被各个发达国家的央行或其他科研机构广泛采用。这个模型可以用于评估宏观经济政策的外溢效应以及全球性经济冲击对世界各国的影响程度，对于研究各国宏观经济之间的相互影响具有很高的应用价值。希望有可能利用这一模型来评估中国的一些宏观经济政策，以及分析中国经济与世界经济的相互融合程度。