

中国对外经济发展研究报告 (2012)

REPORT ON CHINA'S EXTERNAL
ECONOMIC DEVELOPMENT

毕吉耀 丁刚 吴润生 等著



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY

<http://www.phei.com.cn>

中国对外经济发展研究报告

REPORT ON CHINA'S EXTERNAL ECONOMIC DEVELOPMENT

(2012)

毕吉耀 丁刚 吴润生 等著

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 • BEIJING

内 容 简 介

本书共分七篇,“综合分析展望篇”主要涉及2012年世界经济形势及2013年发展展望、加快我国沿边开发开放的战略思考、全球经济治理的发展趋势及中国的对策以及2012年的全球通胀形势及2013年展望等内容。其余六篇均为“专题分析研究篇”,分别涉及中国对外贸易、中国利用外资与对外投资、国际金融、国际经济合作、中国与主要经济体关系、国际国内热点问题等重要领域。

本书可供有关领导、经济理论研究工作者和实际工作者及相关人士参考阅读。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

中国对外经济发展研究报告.2012 / 毕吉耀等著. —北京: 电子工业出版社, 2013.3
ISBN 978-7-121-19815-1

I. ①中… II. ①毕… III. ①对外经济—经济发展—研究报告—中国—2012 IV. ①F125

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第048274号

责任编辑: 秦绪军

文字编辑: 薄 宇

印 刷: 涿州市京南印刷厂

装 订: 涿州市京南印刷厂

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路173信箱 邮编 100036

开 本: 880×1 230 1/16 印张: 15.5 字数: 423千字

印 次: 2013年3月第1次印刷

定 价: 89.00元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题, 请向购买书店调换。若书店售缺, 请与本社发行部联系, 联系及邮购电话: (010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线: (010) 88258888。

前 言

2012 年,世界经济复苏势头再度减弱。全球需求动力不足,缺少新的经济增长点;主要发达经济体复苏缓慢,失业率居高不下,财政赤字和债务风险不断加大;新兴经济体通胀压力趋于缓和,但也面临着内需不足、增长放缓、国际资本流出流入以及货币流动性管理等多方面压力。国际金融市场频繁动荡,主要货币汇率持续波动,大宗商品价格高位震荡,各种形式的保护主义明显抬头。全球宏观经济政策目标协调难度增大,世界经济复苏的脆弱性和发展的不平衡性仍然突出。

展望 2013 年,随着各主要经济体政策力度加大,市场信心和经济发展预期趋向改善,世界经济有望继续保持复苏态势,但面临的潜在风险和不确定性仍然不可低估。经济内生增长动力不足,欧洲债务问题尚未根本解决,经贸、投资和金融等领域的保护主义势力有可能强化,美国等主要发达经济体继续实施量化宽松货币政策带来的全球通胀预期和大宗商品价格上涨压力不断增大等,这些都会不同程度地制约世界经济持续稳定复苏。

与此同时,全球霸权主义、强权政治和新干预主义有所抬头,局部地区动荡频繁发生,地缘政治风险日益加剧;全球新兴产业快速发展,新一轮科技革命孕育新突破,发达国家在经济和科技上占据优势的壓力还将长期存在;全球各主要大国围绕粮食安全、能源资源安全、网络安全、气候变化等领域展开的竞争与博弈日趋激烈;特别是国际金融危机爆发后,美国加速调整其全球战略并高调实施重返亚太战略,对我实施牵制或遏制的战略意图进一步凸显。未来我国发展的外部环境更趋复杂严峻。

现阶段,我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期,但其在国际环境方面的内涵和条件已发生很大变化。我们面临的机遇,不再是简单纳入全球分工体系、被动接受全球经济治理规则、扩大出口和利用外资、加快投资的传统机遇,而是倒逼我们扩大内需、提高创新能力、促进经济发展方式转变、加快“走出去”、务实参与推进全球经济治理改革的新机遇。当前和今后一段时期,如何紧紧抓住、切实用好这一重要战略机遇期,在错综复杂的国际环境中谋划发展的主动权和更大的国家利益,无疑是摆在广大经济研究工作者面前的一项重大现实的课题。

过去一年,国家发改委对外经济研究所,始终坚持“观大势、谋大局、出大策”的工作方针和要求,积极推动开展国际经济领域中的重大问题和热点问题的前瞻性研究,并力求在方法思路上有所创新,在成果应用上有所深化,以更好地为国家宏观经济决策和发改委中心工作服务。通过全所上下的共同努力和积极探索,我们取得了一系列阶段性研究成果,并以此为依托组织选编了《中国对外经济发展研究报告(2012)》。

本报告共分七篇，“综合分析展望篇”主要涉及 2012 年世界经济形势及 2013 年发展展望、加快我国沿边开发开放的战略思考、全球经济治理的发展趋势及中国的对策以及 2012 年的全球通胀形势及 2013 年展望等内容。其余六篇均为“专题分析研究篇”，分别涉及中国对外贸易、中国利用外资与对外投资、国际金融、国际经济合作、中国与主要经济体关系、国际国内热点问题等重要领域。

最后，需要说明的是，本报告收录的文章力求保持原貌和作者的风格，存在的不妥或不当之处欢迎社会各界和广大读者批评指正。

作 者

REPORT ON CHINA'S EXTERNAL ECONOMIC DEVELOPMENT

(2012)

Contents

SECTION 1 Comprehensive Analysis and Outlook

- Chapter 1. World Economic Situation of 2012 and Outlook of 2013
- Chapter 2. Strategic Analysis of Development and Openness along Boundary Region of China
- Chapter 3. Development Trend of Global Economic Governance and China's Responses
- Chapter 4. Review of Global Inflation of 2012 and Outlook of 2013

SECTION 2 Analysis and Study on China's Foreign Trade and Policies

- Chapter 5. Review of China's Foreign Trade of 2012 and Outlook of 2013
- Chapter 6. Study on the Policies of China's Service Trade
- Chapter 7. Global Position of China's Trade, Reasons and Implications

SECTION 3 Analysis and Study on China's Inbound and Outbound Investment

- Chapter 8. Outlook of China's Outbound Investment and Policies
- Chapter 9. Study on Development Strategy of China's Outbound Investment in High-tech Industries at the New Period
- Chapter 10. Analysis of Characteristics and Determinants of China-US Bilateral Investment
- Chapter 11. Patterns of FDI to China and the Optimal Industrial Policies of China

SECTION 4 Studies and Analysis on Issues of International Finance

- Chapter 12. Features and Trend of International Capital Flow and Its Implications to China
- Chapter 13. Reconstructing China's Treasury Future Markets
- Chapter 14. Conduction Mechanism and Spillover of Monetary Policies of the US

SECTION 5 Analysis and Study on International Cooperation

- Chapter 15. New Trend of East Asian Regional Economic Cooperation
- Chapter 16. Study on Sub-regional Cooperation Mechanism, Promote All-around Improvements to China's Open Economy
- Chapter 17. New Trend of Asia-Pacific Economic Integration and China's Choice

SECTION 6 Study on Economic Interactions between China and Other Major Economies

- Chapter 18. Issues of China-EU Economic Relations
- Chapter 19. Comparison and Evolution of Manufacture Competitiveness between China and US
- Chapter 20. China-India Economic and Trade Cooperation and its Perspectives

SECTION 7 Analysis and Study on Hot Economic Topics

- Chapter 21. Strengthening China's Aid for Small Island States to Mitigate the Affect of Climate Change
- Chapter 22. Comparison and Evolution of China's Industrial Comparative Advantage
- Chapter 23. Trend of China's Use of Global Major Mineral Resources

目 录

第一篇 综合分析与展望

第一章	2012 年世界经济形势及 2013 年发展展望	毕吉耀 (3)
第二章	加快我国沿边开发开放的战略思考	丁 刚 (16)
第三章	全球经济治理的发展趋势及中国的对策	吴润生 (25)
第四章	2012 年全球通胀形势及 2013 年展望	张哲人 (32)

第二篇 中国对外贸易分析与研究

第五章	2012 年外贸形势及 2013 年展望	毕吉耀 张 一 张哲人 (45)
第六章	我国服务贸易发展对策研究	刘 旭 (52)
第七章	我国外贸在全球的地位、形成原因及影响	张 一 (59)

第三篇 中国利用外资与对外投资分析与研究

第八章	我国对外直接投资的发展趋势及政策展望	郝 洁 (71)
第九章	新时期我国高技术产业对外投资发展战略研究	马 强 (80)
第十章	中美双边直接投资的主要特征及影响因素分析	杜 琼 (91)
第十一章	外资企业进入中国市场的方式及最优产业政策	李 慰 (104)

第四篇 国际金融问题分析与研究

第十二章	国际资本流动特点、趋势及对我国影响	姚淑梅 (117)
第十三章	借鉴经验教训 重建我国国债期货市场	刘翔峰 (126)
第十四章	美国货币政策传导机制及其外溢效应	曲凤杰 (136)

第五篇 国际经济合作分析与研究

第十五章	论东亚区域经济合作发展的新趋势	张建平 (145)
第十六章	积极推进次区域合作机制建设, 全面提高开放型经济水平	王海峰 (155)
第十七章	亚太区域经济一体化发展新动向与中国的策略选择	季剑军 (169)

第六篇 中国与主要经济体关系研究

第十八章	中欧经济关系发展的若干思考·····	林晨辉 (181)
第十九章	中美制造业竞争力比较及演变趋势分析·····	杨长湧 (187)
第二十章	中印经贸合作现状及前景展望·····	李大伟 (198)

第七篇 国际国内热点问题分析与研究

第二十一章	我国应加大对小岛屿国家应对气候变化的援助力度·····	吴润生 杨长湧 (211)
第二十二章	我国产业比较优势的国际比较和演变趋势·····	陈长缨 (219)
第二十三章	我国主要矿产资源全球配置趋势·····	关秀丽 (233)

第一篇 综合分析与展望



第一章 2012 年世界经济形势及 2013 年发展展望

内容提要：事实表明，世界经济还远未走出国际金融危机的阴影。2012 年以来，全球经济复苏势头再度减缓，国际金融危机、主权债务危机、经济增速下滑相互交织、相互影响，主要国家经济走势进一步分化，不稳定、不确定因素明显增多。2013 年世界经济仍将维持低速增长态势，欧债危机继续发酵、发达国家削减赤字、贸易保护日益加剧、内生增长动力不足，以及地缘政治风险加剧等问题还将制约世界经济进一步复苏。2013 年我国经济发展的外部环境复杂严峻，加之国内结构性问题依然突出，“稳增长、控通胀、调结构”的任务仍十分繁重，要继续加强和改善宏观调控，未雨绸缪、多策并举、务求实效。

一、2012 年以来世界经济形势及主要特点

2012 年以来，世界经济复苏势头再度减缓，主要国家经济走势进一步分化，不稳定、不确定因素明显增多。美国经济增长乏力，就业和房地产市场缓慢改善，美联储被迫推出新一轮量化宽松货币政策。欧元区经济再度陷入衰退，失业率连创历史新高，在欧洲央行加大主权债务购买力度和德国宪法法院批准“欧洲稳定机制”的影响下，欧债危机形势有所缓和。日本经济增速明显放缓，灾后恢复重建对经济的拉动作用减弱，加之不断挑起领土争议，经济发展的内外环境更趋恶化。印度、巴西、俄罗斯等主要新兴经济体持续减速，下行压力较大，通胀率依然较高。与此同时，国际金融市场剧烈波动，大宗商品价格高位震荡。国际货币基金组织（IMF）10 月预测 2012 年全球经济增长 3.3%，比 2011 年回落 0.5 个百分点；全球贸易量增长 3.2%，比 2011 年回落 2.6 个百分点。

（一）美国经济继续保持增长，就业和房地产市场缓慢改善

2012 年第 1、2 季度，由于宽松货币政策效果减弱，加之欧洲主权债务危机加剧，美国经济呈下行走势，按年率分别增长 2%、1.3%；此后有所回升，第 3 季度增长 2.7%，全年有可能呈“凹”形走势。2011 年美国经济增长 1.8%，就目前情况看，如果第 4 季度美国经济能够企稳，增速有望超过 2011 年。工业生产增长乏力，前 10 个月有 6 个月是环比负增长，其中受飓风影响 10 月环比下滑 0.4%，工业产能利用率降至 77.8%，低于正常年份 80%的水平。6~8 月制造业 PMI 均位于荣枯线之下，但 9、10 月重又升至荣枯线之上，其中 10 月为 51.7，高于上月的 51.5；服务业持续扩张，前 10 个月 PMI 指数均处于荣枯线之上，见图 1。2012 年美国经济的亮点之一是就业市场持续改善，失业率由 1 月的 8.3%降至 10 月的 7.9%，前 10 个月有 7 个月新增非农就业人数超过 10 万人，其中 10 月增加 17.1 万

人；但也应看到，目前美国失业率仍然很高，且整体看改善速度是比较缓慢的，对消费投资增长仍构成较大制约，见图 2。通胀压力依然存在，7~10 月 CPI 分别同比上涨 1.4%、1.7%、2%、2.2%，涨幅逐步扩大，但目前尚处可控区间。

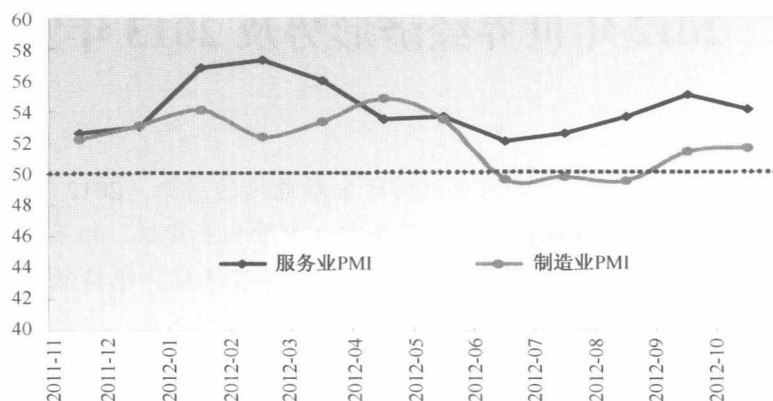


图 1 美国制造业与服务业 PMI

资料来源：彭博咨询（Bloomberg）。

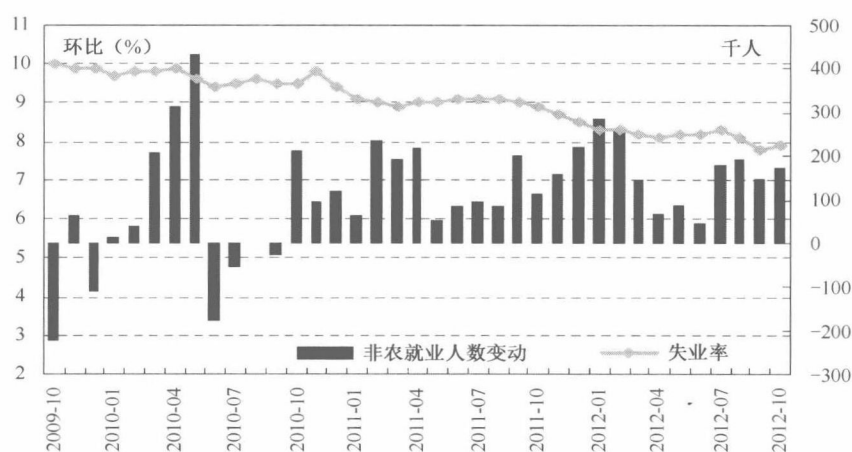


图 2 美国就业市场情况

资料来源：美国劳工部。

在收入增加和银行放松信贷的作用下，美国房地产市场出现了改善迹象，第 2 季度以来房价基本处于同比上升态势，新屋开工、新屋销售、成屋销售等指标也缓慢改善，见图 3。其中 9 月新屋销售环比增长 5.7%，10 月成屋销售和新屋开工分别环比增长 2.1% 和 3.6%；应当看到，美国房地产市场还远未恢复到金融危机前的水平，由于银行杠杆率的降低，未来改善仍然任重道远。9 月，美联储推出了第三轮量化宽松货币政策（QE3），决定每月购买上限为 400 亿美元的抵押贷款支持证券（MBS）；美联储这次货币政策操作集中火力于房地产市场，且具有开放型特点，除非就业市场明显改善，否则不会停止操作；从理论上讲，这有助于美国经济和房地产市场的复苏，但具

体实施效果还有待观察。2012 年以来,美国个人消费比较平稳,除第 2 季度各月外均保持正增长;受新经济刺激政策出台、经济数据好转等影响,居民消费信心逐步回升,10 月密西根大学消费者信心指数和经济咨商会消费者信心指数分别为 82.6 和 72.2,明显高于上月的 78.3 和 70.3;同时,考虑到飓风损毁车辆需要更新,且消费旺季即将到来,第 4 季度美国消费可能会保持相对较快的增长,有助于经济企稳。

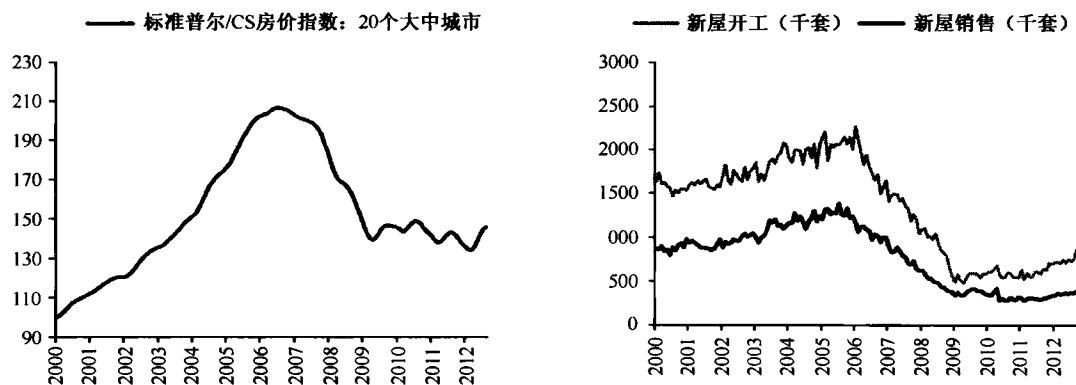


图3 美国房价、新屋开工、新屋销售情况

资料来源: Lfnd 和 CEIC 数据库。

(二) 欧元区经济重又陷入衰退, 主权债务危机形势有所缓和

2012 年第 1 季度,欧元区经济环比零增长,好于市场预期;但好景不长,第 2、3 季度分别下滑 0.2%和 0.1%,重又陷入了技术上的经济衰退。其中,第 1~3 季度德国经济分别增长 0.5%、0.3%、0.2%,对欧元区的拉动作用趋于降低;法国经济也增长乏力,第 3 季度的增速同样是 0.2%;受主权债务危机影响,希腊、意大利、西班牙、葡萄牙、爱尔兰等重债国经济持续恶化,连续负增长均超过 4 个季度。国际货币基金组织预测,2012、2013 年欧元区经济分别增长-0.4%和 0.2%,就目前情况看,2012 年的负增长基本是可以肯定的,2013 年能否实现正增长尚存在不确定性。欧债危机导致了严重的社会问题,就业形势持续恶化,9 月份的失业率高达 11.6%,比 1 月份提高了 0.8 个百分点,24 岁以下人口失业率更是持续高于 20%。与此同时,通胀压力还未消退,10 月 CPI 同比上涨 2.5%,环比上涨 0.2%,8~10 月物价水平连续提高。制造业显著收缩,前 10 个月 PMI 指数一直处于荣枯线以下,10 月为 45.4,低于上月的 46.1;服务业连续下滑,除 1 月外 PMI 指数均位于荣枯线之下,10 月为 46.0,略低于上月的 46.1。经济景气指标于 2011 年 8 月份降至 100 以下,2012 年 1 月为 93.5,10 月已降至 84.5,见图 4。表明欧元区经济依然低迷,从衰退中走出难度很大。

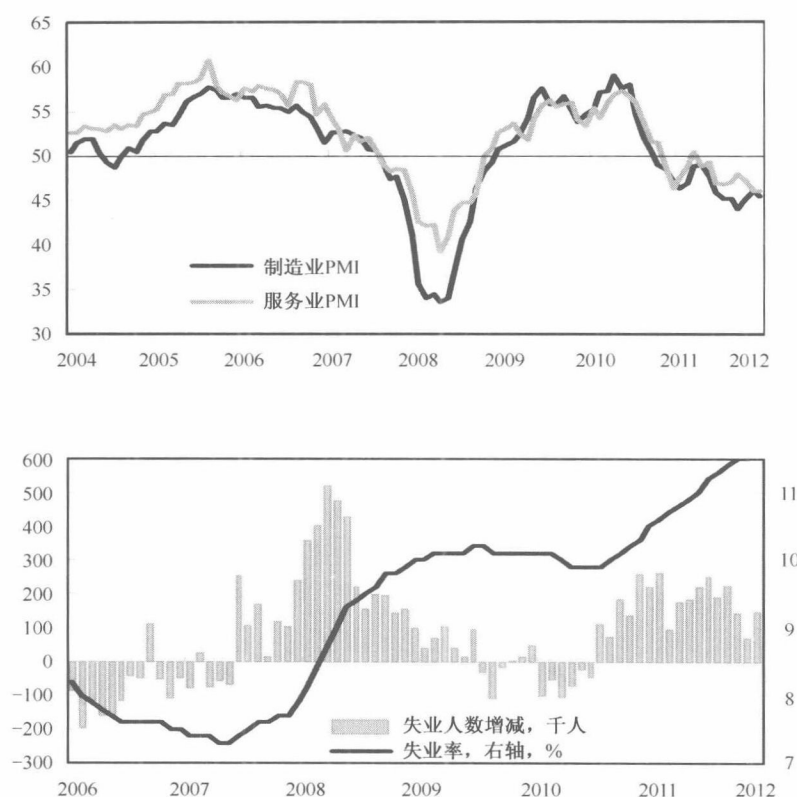


图4 欧元区制造业服务业 PMI 和就业市场情况

资料来源：彭博咨询（Bloomberg）。

2012 年以来，欧元区出台了一系列应对主权债务危机的重大举措，欧央行推出了直接货币交易计划（OMT），在二级市场无限量购买已救助国家 1~3 年期主权债务，规模达 5000 亿欧元的欧洲稳定机制（ESM）也正式启动。这些措施在一定程度上稳定了市场信心，降低了重债国的融资成本，减缓了欧债危机蔓延势头。下半年以来，希腊 10 年期国债收益率基本呈下行趋势；希腊议会通过了包括增加税收、削减社会福利在内的 135 亿欧元紧缩法案，为得到下一笔救助款铺平道路。西班牙 10 年期国债收益率从高峰期的近 7.5% 降至 5.5% 左右，意大利 10 年期国债收益率从高峰期的近 7.6% 降至 5% 左右。银行系统流动性也得到改善，2012 年初以来欧元 3 个月 LIBOR-OIS 息差持续降低，见图 5。然而，11 月 20 日，法国由于经济增速下滑、财政表现欠佳、融资风险增加，其主权信用评级遭到穆迪下调；德国和荷兰的展望依旧维持负面，主权债务危机仍在深化。

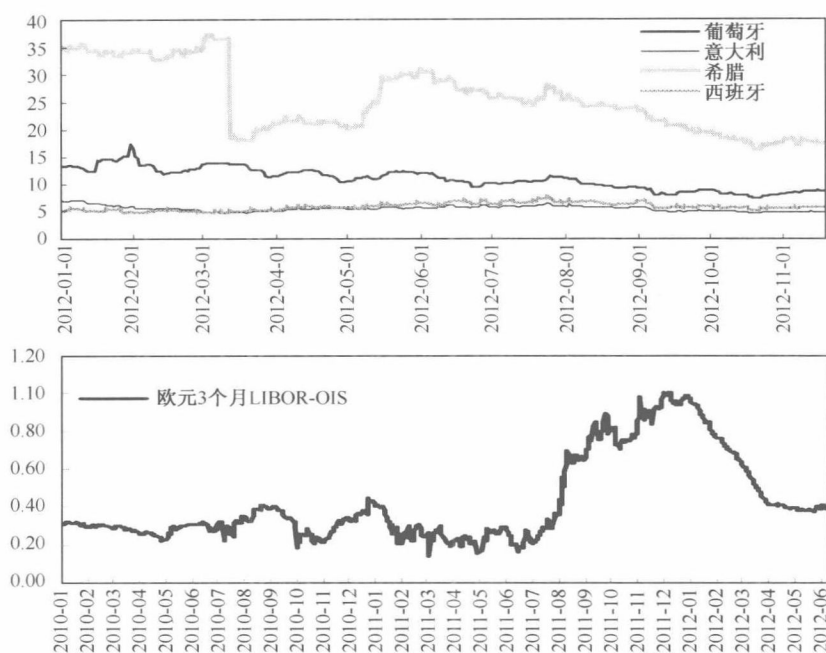


图5 部分欧元区国家10年期国债收益率和欧元Libor-OIS息差

资料来源：彭博咨询（Bloomberg）。

（三）日本经济步履维艰，日元继续保持升值态势

2012年第1季度，在灾后恢复重建投资的拉动下，日本经济环比增长1.3%，内需对经济增长的拉动率高达1.1%；此后由于欧债危机蔓延导致外需减弱，日本经济增速于第2季度大幅回落至0.1%，第3季度经济重又陷入负增长，据初步统计降幅为0.9%。2010、2011年日本经济分别增长4.5%和-0.7%，即使2012年能够恢复正增长，幅度也会比较有限；国际货币基金组织估计2012年日本经济增长2.2%，就目前情况看，这个速度很难达到。第3季度，日本私人消费环比下滑0.5%，降幅较上季扩大0.4个百分点，而之前的5个季度为连续正增长；出口和设备投资分别下滑5.0%和3.2%，而上季度为分别增长1.3%和0.9%；消费、出口和设备投资下滑成为拉低日本经济增长的主要因素，当季内外需对经济增长的拉动率分别为-0.2%和-0.7%，而由于灾后恢复重建的继续开展，公共投资依然增长了4%。2012年前5个月，日本CPI出现了近年来少有的正增长，但此后由于经济下滑、需求减弱，6~9月重又陷入通货紧缩，其中9月CPI同比下滑0.3%。

在欧洲主权债务危机持续深化的背景下，大量资金进入日本资本市场寻求避险，导致日元持续面临升值压力，2012年初至11月中旬日元兑美元汇率累计升值4.6%。受此影响，加之外部需求减弱和领土争端升级，日本出口备受打击，2012年以来增速一路下滑，6~9月均为负增长，其中9月降幅达10.3%，前9个月的累计贸易逆差较2011年同期扩大了2.45倍，见图6。为刺激经济，日本也实施了具有“量化宽松”特征的货币政策并不断加大力度，9月日本央行决定追加10万亿日元用于购买短期和长期国债，同时取消购入国债时的最低收益率限制，并将资产购买期限延长到2013年12月底。

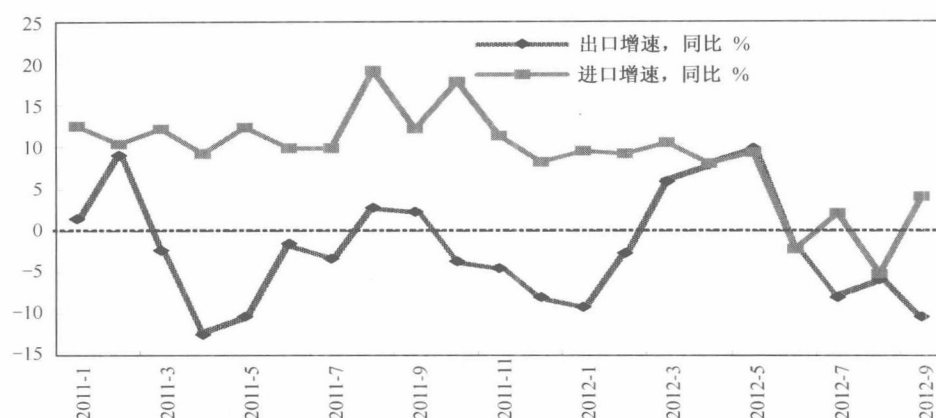


图6 日本进出口及贸易差额情况

资料来源: 日本统计局。

(四) 新兴市场国家经济增速显著放缓, 通胀压力尚未消退

2012年以来, 新兴市场经济体发展的外部环境明显恶化, 国际市场需求下滑, 资本流入减少, 大宗商品价格持续走低, 加之内部结构性矛盾依然突出, 导致其经济增速明显放缓, 而通胀压力继续存在, 货币政策操作依然很大。

巴西经济第1、2季度分别同比增长0.8%和0.5%, 连续10个季度增速下滑, 当前处于微弱增长状态; 2010、2011年其增速分别为7.5%和2.7%, 预计2012年增速要降至2%以下。但巴西就业市场仍比较稳定, 9、10月失业率分别为5.4%和5.3%, 与年初水平相仿; 物价涨幅也趋于回落, 9月CPI同比上涨5.5%, 低于1月涨幅0.7个百分点。虽然外贸出口增速下滑, 但除1月外各月均维持顺差。2012年以来巴西工业生产持续负增长, 但10月制造业PMI指数50.2, 处于荣枯线之上, 高于9月的49.8和8月份为48.1, 服务业PMI指数50.4, 预示着巴西经济可能在第4季度有所回升。为应对经济减速, 巴西央行于3、4、5、7、8、10月连续降息, 基准利率已由年初的10.5%降至目前的7.25%。

印度经济第1季度同比增长5.3%, 增速连续9个季度下滑, 2季度经济增速略回升至5.5%; 2011年和2010年印度经济分别增长了10.1%和6.8%, 2012年增速恐将继续下滑。工业生产增长不稳, 前9个月中有5个月是负增长, 其中9月同比收缩0.4%, 而2011年仅有1个月是负增长。印度经济的核心问题是高通胀, 1月份CPI同比上涨5.3%, 尚处于可接受范围内, 但此后迅速攀升, 至9、10月涨幅已分别高达10.1%和9.4%, 目前印度已取代越南等国成为发展中国家中通胀率最高的国家, 见图7。印度的高通胀问题由来已久, 2010、2011年的CPI涨幅分别为12%和8.9%, 2011年印度银行曾6次加息以抑制高通胀, 但2012年由于经济增速下滑, 不得不于4月采取降息措施, 货币政策操作难度显著加大。2012年印度贸易逆差持续扩大, 10月份高达209亿美元。