



中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

中国哲学社会科学学科发展报告·学科前沿研究报告系列



国际问题前沿研究报告 · 世界 经济政治与亚太地区

THE FRONTIER RESEARCH REPORT ON INTERNATIONAL ISSUES ABOUT
WORLD ECONOMICS, POLITICS AND THE ASIA-PACIFIC REGION

(2010 — 2012)

中国社会科学院科研局
组织撰写

中国社会科学出版社



中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

中国哲学社会科学学科发展报告·学科前沿研究报告系列

D815

69

014058177



国际问题前沿研究报告·世界 经济政治与亚太地区

THE FRONTIER RESEARCH REPORT ON INTERNATIONAL ISSUES ABOUT
WORLD ECONOMICS, POLITICS AND THE ASIA-PACIFIC REGION

(2010 — 2012)

中国社会科学院科研局

组织撰写

图书馆



北航

C1745610

中国社会科学出版社

D815
69

图书在版编目(CIP)数据

国际问题前沿研究报告：世界经济政治与亚太地区：2010～2012/中国社会科学院科研局组织撰写．—北京：中国社会科学出版社，2014.3
ISBN 978-7-5161-3696-6

I. ①国… II. ①中… III. ①国际问题—研究报告—2010～2012
IV. ①D815

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 285925 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 陈雅慧
责任校对 王 斐
责任印制 戴 宽

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号（邮编 100720）
网 址 <http://www.csspw.cn>
中文域名：中国社科网 010-64070619
发 行 部 010-84083685
门 市 部 010-84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2014 年 3 月第 1 版
印 次 2014 年 3 月第 1 次印刷

开 本 710×1000 1/16
印 张 22.5
插 页 2
字 数 381 千字
定 价 66.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社联系调换
电话：010-64009791
版权所有 侵权必究

目 录

全球宏观经济学学科前沿研究报告(2010—2012)	(1)
一 学科发展概况	(1)
二 学科前沿动态	(2)
(一) 全球经济失衡的原因不仅仅是扭曲的经济政策,而且 还包括更深刻的内在原因	(5)
(二) 全球价值链增强了国际经济周期联动性	(5)
(三) 去杠杆化同经济增长之间存在复杂的动态关系	(8)
(四) 宏观经济政策需要深刻反思	(13)
三 学科建设状况	(14)
(一) 世经政所全球宏观经济学建设动态	(14)
(二) 研究成果	(16)
四 学科发展前景	(18)
国际金融学科前沿研究报告(2010—2012)	(20)
一 国际货币体系改革	(20)
(一) 国际储备多元化改革	(20)
(二) 全球流动性风险评估和危机救助	(21)
(三) 人民币国际化	(22)
二 国际金融监管	(23)
(一) 货币政策与宏观审慎监管的协调	(24)
(二) 金融监管的跨国合作	(25)
(三) 系统性风险的识别	(26)

三 国际资本流动	(26)
(一) 国际资本流动驱动因素	(26)
(二) 国际资本流动的波动性	(27)
(三) 总资本流动与净资本流动	(27)
(四) 资本流动管理	(28)
四 国际收支外部调整	(28)
(一) 外部调整渠道理论	(28)
(二) 国际资本“本土偏好”	(29)
(三) 外部调整理论研究方法的突破	(29)
五 金融危机与溢出效应	(30)
(一) 储蓄过度与金融危机	(30)
(二) 金融联系与金融危机扩散	(31)
(三) 金融危机对实体经济的影响	(32)
六 汇率水平和汇率制度	(32)
(一) 均衡汇率水平	(33)
(二) 汇率制度与经济表现	(34)
(三) 人民币汇率波动测量	(34)
七 国际银行业和影子银行	(35)
(一) 国际银行业与金融危机	(35)
(二) 国际影子银行业研究	(36)
(三) 中国影子银行研究	(37)
(四) 银行业与一般均衡模型下的宏观经济分析	(37)
八 亚洲金融市场	(37)
(一) 亚洲金融市场脆弱性	(37)
(二) 发展亚洲金融市场路径	(38)
九 国际金融学科研究总结(2010—2012)	(38)
(一) 人民币国际化研究	(39)
(二) 全球流动性风险研究	(39)
(三) 对系统重要性国家(S-5)溢出效应的研究	(40)
(四) 国际银行业研究	(40)
(五) 国际金融监管的跨国合作	(40)
(六) 中国外部失衡调整研究	(41)

(七) 国际资本流动研究	(41)
(八) 欧债危机研究	(41)
国际贸易学科前沿研究报告(2010—2012)	(43)
一 学科发展概况	(43)
二 学科前沿动态	(44)
(一) 国际贸易理论研究前沿动态	(45)
(二) 国际贸易政策研究前沿动态	(52)
(三) 中国对外贸易发展与结构调整	(55)
三 学科建设状况	(57)
(一) 贸易结构转型的研究	(57)
(二) 贸易争端及其经济影响	(58)
(三) 跨太平洋伙伴关系协议(TPP)研究	(59)
(四) 国际金融危机、欧债危机对全球贸易的影响及全球 再平衡问题	(59)
(五) 对贸易与气候变化问题的研究	(60)
四 学科发展前景	(60)
国际投资学科前沿研究报告(2010—2012)	(62)
一 学科发展概况	(62)
二 学科前沿动态	(63)
(一) 对外直接投资理论	(64)
(二) 外汇储备投资	(68)
(三) 主权财富基金	(71)
(四) 海外经济利益保护	(73)
(五) 国家(主权)风险	(74)
(六) 国际投资法	(76)
三 学科建设状况	(79)
四 学科发展前景	(82)
发展经济学学科前沿研究报告(2010—2012)	(84)
一 学科发展概况	(84)

二 学科前沿动态	(85)
(一) 政策评估	(86)
(二) 制度和经济发展	(87)
(三) 信任与经济发展	(90)
(四) 贸易开放、汇率变化与就业市场调整	(92)
(五) 性别	(94)
(六) 城市化	(96)
(七) 气候变化与可持续发展	(97)
三 学科建设状况	(100)
四 学科发展前景	(100)
 公司治理学科前沿研究报告(2010—2012)	(102)
一 学科发展概况	(102)
二 学科前沿动态	(102)
(一) 金融危机与公司治理	(103)
(二) 法与金融学派的新发展	(105)
(三) 公司治理与企业绩效的关系	(107)
(四) 董事会功能与独立董事的作用	(107)
(五) 管理层在治理中的作用	(110)
(六) 内外部治理的替代关系	(113)
三 学科建设状况	(115)
(一) 公司治理理论研究	(115)
(二) 公司治理政策研究	(118)
(三) 公司治理学科建设	(119)
四 学科发展前景	(120)
 全球治理学科前沿研究报告(2010—2012)	(122)
一 全球治理研究的理论动态	(122)
(一) 全球治理路径研究	(122)
(二) 全球治理模式研究	(123)
(三) 全球治理秩序与原则研究	(124)
(四) 全球治理平台研究	(125)

二 全球治理领域的实践研究	(126)
(一) 国际气候治理研究综述	(127)
(二) 国际货币体系改革进展综述	(130)
(三) 公共债务管理综述	(133)
三 全球治理研究室情况	(135)
(一) 研究室成果	(135)
(二) 研究室定位	(138)
 世界能源学科前沿研究报告(2010—2012)	(139)
一 学科发展概况	(139)
二 学科前沿动态	(140)
(一) 理论研究动向	(140)
(二) 政策研究动向	(142)
(三) 2010—2012 年度学科发展前沿代表性著作、观点和 作者	(144)
三 学科建设状况	(147)
(一) 主持完成重大课题	(148)
(二) 公开发表成果	(149)
(三) 重要科研活动和影响	(149)
四 学科发展前景	(150)
 马克思主义世界政治经济理论学科前沿研究报告(2010—2012)	(151)
一 学科发展概况	(151)
二 学科前沿动态	(152)
(一) 资本主义发展阶段	(152)
(二) 国际金融危机	(154)
(三) 占领华尔街运动与美国发展趋势	(158)
(四) 中国模式	(160)
(五) 世界经济失衡与国际政治经济新秩序	(161)
(六) 社会主义取代资本主义的历史趋势研究	(163)
三 学科建设状况	(165)
四 学科发展前景	(167)

国际政治理论学科前沿研究报告(2010—2012)	(168)
一 学科发展概况	(168)
二 学科前沿动态	(170)
(一) 国外学界的研究动向	(170)
(二) 国内学界的研究动向	(176)
三 学科建设状况	(180)
(一) 主要研究成果	(181)
(二) 重点会议	(183)
四 学科发展前景	(183)
国际战略学科前沿研究报告(2010—2012)	(185)
一 学科发展概况	(185)
(一) 国际形势、国际格局的新变化和新特点	(186)
(二) 中国周边安全形势的新变化、新特点	(188)
二 学科前沿动态	(190)
(一) 亚太非传统安全合作研究	(190)
(二) 中国与东盟关系研究	(192)
(三) 全球能源政治与中国能源安全	(193)
(四) 全球恐怖主义与反恐问题	(194)
(五) 北约与中国及周边安全	(197)
(六) 中东变局及其对中国外交的影响	(199)
(七) 南海争端与中国主权维护	(200)
(八) 中国海外利益研究	(203)
(九) 中国的国际形象研究	(204)
三 学科建设状况	(206)
四 学科发展前景	(209)
国际政治经济学学科前沿研究报告(2010—2012)	(210)
一 学科发展概况	(210)
(一) 科恩与论争的缘起	(211)
(二) 学界回应与对话	(213)

二 学科前沿动态	(216)
(一) 开放经济政治学及其批判	(217)
(二) 新政治经济学的演进	(219)
(三) 超越范式之争的分析折中主义	(221)
三 学科发展前景	(223)
(一) 金融危机的政治经济学	(223)
(二) 全球治理的政治经济学	(225)
四 学科建设状况	(229)
 亚太政治学科前沿研究报告(2010—2012)	(232)
一 学科发展概况	(232)
二 学科前沿动态	(232)
(一) 亚太国家或地区的政治转型和民主发展	(232)
(二) 亚太国家的民族和民族问题	(237)
(三) 市民社会与非政府组织议题	(238)
三 学科建设状况	(239)
四 学科发展前景	(241)
 国际经济关系学科前沿研究报告(2010—2012)	(243)
一 学科发展概况	(243)
(一) 历史沿革	(244)
(二) 队伍建设	(244)
(三) 研究成果	(244)
(四) 学科优势	(245)
(五) 学科发展中面临的主要问题	(245)
二 学科前沿动态	(246)
(一) 国内研究文献	(246)
(二) 国外文献研究	(250)
(三) 国内外学科前沿的主要代表人物及代表作	(255)
三 学科建设状况	(258)
(一) 主持或完成院重大课题情况	(258)
(二) 发表核心期刊论文	(259)

(三) 组织的学术会议	(259)
四 学科发展前景	(260)
(一) 发展方向	(260)
(二) 具体规划	(261)
亚太社会与文化学科前沿研究报告(2010—2012)	(262)
一 学科发展概况	(262)
(一) 学科历史沿革	(262)
(二) 学科队伍建设情况	(262)
(三) 学科优势与问题	(263)
二 学科前沿动态	(263)
(一) 国际国内学术会议综述	(263)
(二) 最新理论与热点	(267)
(三) 东南亚社会文化研究的主要代表人物及代表作	(269)
(四) 东北亚社会与文化的主要研究代表人物及代表作	(271)
(五) 南亚社会与文化研究的主要代表人物及代表作	(279)
三 学科建设状况	(280)
四 学科发展前景	(281)
亚太安全与外交学科前沿研究报告(2010—2012)	(283)
一 学科发展概况	(283)
(一) 历史沿革	(283)
(二) 队伍建设	(284)
(三) 研究成果	(284)
(四) 优势与问题	(284)
二 学科前沿动态	(284)
(一) 中国外交政策的调整成为目前学术界关注的重点	(285)
(二) 关于中国海权问题研究的新进展	(287)
(三) 关于中国崛起、美国重返亚太与亚太地区秩序变动的 研究	(296)
(四) 地区热点问题的最新研究动态	(300)
(五) 对亚太非传统安全问题的研究	(304)

三 学科建设状况	(308)
(一) 主要研究项目	(309)
(二) 主要学术成果	(309)
四 学科发展前景	(311)
 区域合作学科前沿研究报告(2010—2012)	(312)
一 学科发展概况	(312)
(一) 亚太区域合作学科发展的历史	(312)
(二) 队伍建设与研究成果	(313)
(三) 学科优势与存在的问题	(314)
二 学科前沿动态	(315)
(一) 学科前沿动态	(316)
(二) 热点问题	(316)
(三) 国内外学科前沿的主要代表人物及代表作	(317)
三 学科建设状况	(319)
(一) 本学科的地位和作用	(319)
(二) 本学科研究项目和主要学术成果	(320)
四 学科发展前景	(324)
 “中国周边战略”学科前沿研究报告(2010—2012)	(326)
一 学科发展概况	(326)
(一) 研究概况	(326)
(二) 研究现状的缺陷	(329)
二 三年来国内外相关研究的主要进展	(331)
(一) 对周边概念、战略问题的一般探讨	(331)
(二) 对古代东亚国际关系的兴趣	(333)
(三) 对当前中国周边战略面临的问题的探讨	(336)
三 本学科的发展规划	(341)
(一) 研究方向	(342)
(二) 工作安排	(343)

全球宏观经济学学科前沿研究报告

(2010—2012)

一 学科发展概况

全球宏观经济学从全球视角分析宏观经济因素，同国别宏观经济学相比，全球宏观经济学的主要特点在于全球视角。其基本分析单位是全球经济或者世界经济整体，而不是其中某个国家或者某部分国家（如地区）的宏观经济。更直观地讲，全球宏观经济分析就是把全球经济当成一国经济来分析，内容包括全球 GDP、失业率、通货膨胀、利率、汇率、财政政策与货币政策等。比如，关于全球 GDP 的宏观分析内容，一般会包括全球（需求）增长（包含全球消费、全球投资、全球贸易）、全球供给与全球需求间的平衡、全球产业结构、全球实体经济与金融的关系、货币政策与增长、财政政策与发展等。几乎一国宏观经济分析中的所有主题，都可以扩展应用到全球经济整体，成为全球宏观经济研究的主题。

全球宏观经济学包括全球宏观经济理论、全球宏观经济统计与计量方法等多方面内容。全球宏观经济学的基本研究单位是世界经济，即世界所有经济体的加总。因此在实证上，全球宏观经济学的研究侧重不同国家宏观经济之间的关系，比如国际经济周期传导、国际经济失衡等。而对国际经济关系的经验研究，在方法与数据上面临大量的统计问题，涉及经济加总、购买力平价、国际资本流动以及国际比较等。各国统计制度与实践存在较大差别，这是全球宏观经济研究中的难点之一。

作为一个学科，全球宏观经济学正处于形成过程之中，经典教材还相

当少。较新的代表作有 *Macroeconomics: Understanding the Global Economy* (Miles et al., 2012), 较早的代表作有 *Foundations of International Macroeconomics* (Obstfeld and Rogoff, 1996)^①、*Macroeconomics in the Global Economy* (Sachs and Larrain, 1993)^② 以及《世界宏观经济学：全球一体化下的财政政策与经济增长》^③，国内的“世界经济学”与“全球宏观经济学”较为接近，但并不完全一致。上述著作的主要内容，其实还难以算作真正的“全球宏观经济学”，真正的全球宏观经济学尚待建构。

与传统学科相比，全球宏观经济学学科具有以下两个突出特点：其一，覆盖领域宽，很多重大问题都要求展开跨学科研究；其二，对重大国际经济问题做出及时和快速反应，很多问题的研究要求高频率地跟踪学术、政策等方面的最新进展，同时要求边学边干，在干中学习。

二 学科前沿动态

从2010到2012年，全球宏观经济面临的主要威胁是发达国家的主权债务危机。尤其是欧洲主权债务危机愈演愈烈，导致全球金融市场动荡不安，投资者规避风险情绪再次上升，资本流出新兴市场国家，全球实体经济复苏进程受阻。

欧债危机的研究受到全球范围的广泛关注。研究内容主要包括以下几个方面：1. 欧洲主权债务危机的进展跟踪研究，如郑联盛（2010）^④；2. 欧洲主权债务危机的成因分析，如孙杰（2011）^⑤；3. 对各种危机救助

① Miles, David, Andrew Scott and Francis Breedon, *Macroeconomics: Understanding the Global Economy*, 3rd edition, Wiley, May 21, 2012; Obstfeld, Maurice and Kenneth S. Rogoff, *Foundations of International Macroeconomics*, The MIT Press, Sept. 1996.

② Sachs, Jeffrey and Philip Larrain, *Macroeconomics in the Global Economy*, 1st edition, Prentice Hall, August 13, 1993; 中译本《全球视角的宏观经济学》，上海三联书店、上海人民出版社2004年版。

③ [美] 雅克布·A. 弗兰克尔、阿萨夫·雷兹恩、阮志华：《世界宏观经济学：全球一体化下的财政政策与经济增长》，经济科学出版社2005年版。

④ 郑联盛：《欧洲债务问题：演进、影响、原因与启示》，《国际经济评论》2010年第3期，第108—121页。

⑤ 孙杰：《主权债务危机与欧元区的不对称性》，《欧洲研究》2011年第1期，第30—56页。

方案的提议和评估研究,如刘元春和蔡彤娟(2010)^①、蔡彤娟和黄瑞刚(2010)^②、孙杰(2011)以及何帆(2010)^③;4.危机对欧洲的银行体系和实体经济的影响研究,如余永定(2010)^④;5.危机对其他地区经济体的影响研究,如郑宝银和林发勤(2010)^⑤、罗传健(2011)^⑥以及马骏(2011)^⑦。

全球失衡、国际货币体系改革、美国金融监管新法案以及巴塞尔协议Ⅲ等问题也受到广泛关注。全球失衡以及与之密切相关的汇率政策争论还在继续(张斌,2010;曲凤杰,2011;刘程,2012),^⑧学术界对这个问题的研究越来越开放,把越来越多的因素纳入到全球失衡的研究框架当中(李宏等,2010;徐建炜和姚洋,2010;姜凌和王晓辉,2011;田丰等,2012;兰道等,2012),^⑨汇率政策在其中的作用被放在不显著的位置上,而政府官方间却仍围绕着汇率问题进行激烈辩论。在国际学术界中,国际

① 刘元春、蔡彤娟:《论欧元区主权债务危机的根源与救助机制》,《经济学动态》2010年第6期,第4—8页。

② 蔡彤娟、黄瑞刚:《欧元区主权债务危机的治理方案分析》,《国际金融研究》2010年第9期,第55—63页。

③ 何帆:《欧洲主权债务危机与美国债务风险的比较分析》,《欧洲研究》2010年第4期,第17—25页。

④ 余永定:《从欧洲主权债危机到全球主权债危机》,《国际经济评论》2010年第6期,第14—24页。

⑤ 郑宝银、林发勤:《欧洲主权债务危机及其对我国出口贸易的影响》,《国际贸易问题》2010年第7期,第9—16页。

⑥ 罗传健:《欧洲主权债务危机及其对中欧贸易的影响研究》,《国际贸易问题》2011年第12期,第3—9页。

⑦ 马骏:《欧债危机的下一步演进及对中国的影响》,《国际经济评论》2011年第6期,第21—24页。

⑧ 张斌:《人民币汇率改革:折衷的方案》,《国际经济评论》2010年第1期,第65—85页;曲凤杰:《全球失衡:危机以来的变化、趋势展望及对人民币汇率政策启示》,《国际贸易》2011年第11期,第58—64页;刘程:《人民币汇率调整的外部性与全球金融治理》,《南开学报》(哲学社会科学版)2012年第1期,第89—97页。

⑨ 李宏、陆建明、杨珍增、施炳展:《金融市场差异与全球失衡:一个文献综述》,《南开经济研究》2010年第4期,第3—20页;徐建炜、姚洋:《国际分工新形态、金融市场发展与全球失衡》,《世界经济》2010年第3期,第3—30页;姜凌、王晓辉:《全球失衡原因:基于“恒久收入生命周期假说”与国际分工的视角》,《国际金融研究》2011年第2期,第42—51页;田丰、徐建炜、杨盼盼、茅锐:《全球失衡的内在根源:一个文献综述》,《世界经济》2012年第10期,第143—160页;塞尔吉·兰道、托马兹·维拉德克、杨盼盼:《金融监管放松是全球失衡的重要原因》,《国际经济评论》2012年第3期,第169—170页。

货币体系改革的研究框架和核心研究内容初步确立(斯基德尔斯基等, 2011)^①, 国际收支调节机制、国际储备货币体系、短期资本流动管理、金融安全网和流动性救助机制、全球监管与政策对话机制等五方面的问题成为核心研究内容(王道平和范小云, 2011; 彭刚和廖泽芳, 2010; 张明, 2010; 谢尔和冯维江, 2012; 布卢斯坦和茅锐, 2012)^②。美国的多德-弗兰克金融监管法案以及巴塞尔协议Ⅲ将对全球金融业未来的发展格局产生重大影响, 一系列重要研究还在进行当中(宋玉华和叶绮娜, 2010; 谢平和邹传伟, 2010; 宋丽智和胡宏兵, 2011; 钟伟和谢婷, 2011; 陆静, 2011)^③。

中东和西亚动荡不安的政治局势, 也是2011年全球宏观经济研究的一个热点。埃及、利比亚、伊朗以及叙利亚等诸多中东和西亚国家地区政治局势动荡给全球经济增添了严重的不确定性。上述经济体多是重要的石油输出国, 其国内局势动荡引发了市场对全球能源价格的担心, 增加了金融市场动荡和全球经济复苏的不确定性(张斌和徐建炜, 2010; 杨斌, 2011)^④。国际和国内学术界在这方面的研究均相对欠缺, 没有进行系统深入的研究。特别是国内学术界对这些经济体的内部局势缺乏深入了解, 因此对于局势的判断缺乏依据。

① [美] 罗伯特·斯基德尔斯基、维杰·乔希、温爱莲:《凯恩斯、全球失衡与当今国际货币体系改革》,《国外理论动态》2011年第2期,第41—45页。

② 王道平、范小云:《现行的国际货币体系是否是全球经济失衡和金融危机的原因》,《世界经济》2011年第1期,第52—72页;彭刚、廖泽芳:《美元本位制下的全球经济失衡与调整——对当前全球金融危机的思考》,《中国人民大学学报》2010年第5期,第52—61页;张明:《全球经济再平衡:美国和中国角色》,《世界经济与政治》2010年第9期,第132—148、159—160页;阿洛克·谢尔、冯维江:《从全球及新兴市场视角看国际货币体系改革中的挑战》,《国际经济评论》2012年第3期,第164—166页;保罗·布卢斯坦、茅锐:《失败与崩溃:IMF全球再平衡行动内幕》,《国际经济评论》2012年第5期,第163—168页。

③ 宋玉华、叶绮娜:《美国金融监管改革及其面临的挑战》,《世界经济研究》2010年第3期,第26—31、87—88页;谢平、邹传伟:《金融危机后有关金融监管改革的理论综述》,《金融研究》2010年第2期,第1—17页;宋丽智、胡宏兵:《美国〈多德-弗兰克法案〉解读——兼论对我国金融监管的借鉴与启示》,《宏观经济研究》2011年第1期,第67—72页;钟伟、谢婷:《巴塞尔协议Ⅲ的新近进展及其影响初探》,《国际金融研究》2011年第3期,第46—55页;陆静:《巴塞尔协议Ⅲ及其对国际银行业的影响》,《国际金融研究》2011年第3期,第56—67页。

④ 张斌、徐建炜:《石油价格冲击与中国的宏观经济:机制、影响与对策》,《管理世界》2010年第11期,第18—27页;杨斌:《美国金融危机走势、全球通货膨胀与中东政局动荡》,《宏观经济研究》2011年第8期,第11—16、28页。

（一）全球经济失衡的原因不仅仅是扭曲的经济政策，而且还包括更深刻的内在原因

全球失衡（global imbalances）的规模自20世纪70年代以来迅速且持续扩大至近期，成为各国学者们关注的焦点，其被认为是2008年全球金融危机爆发的根本原因（Obstfeld and Rogoff, 2009）^①。将全球失衡问题归结于特定的经济政策，可能是不全面的。近年来，发达国家认为，全球失衡的产生是世界主要国家扭曲的经济政策所致，只要改变这些政策，就将扭转失衡的态势，因而提出各种汇率议案和财政议案。然而，从1885年以来，全球失衡问题在不同历史时期、不同制度背景下均反复且持续出现，这可能是更为深刻的内在原因导致的。政策制定者应了解失衡问题的本质，而后对症下药“下药”。

基于储蓄—投资缺口的内部视角，考察经常账户长期、内在和动态的变化，无疑是一个较好的出发点。储蓄—投资行为可从居民、企业和政府三大主体进行分析。对居民和政府行为的研究一般从储蓄视角展开。居民的年龄结构、社会文化传统和金融资产的完备程度将影响居民的储蓄行为，成年人口较多、节俭的文化传统和金融资产的不完备都将带来较多的储蓄，使得一国的经常账户出现盈余。政府储蓄较多的原因一方面是因为政府的财政收入大于支出，另一方面也可能是在当前的国际货币体系下，政府倾向于积累较多的外汇资产。而对企业行为的研究一般从投资视角展开，也包含了不同部门之间储蓄—投资相互转化的问题。贸易顺差意味着有更多的投资流向国外，原因可能有二：本国资本回报率较低，金融效率较低导致国内储蓄难以转化为投资。关于全球失衡的原因分析，田丰等（2012）^② 做了一个很好的综述。

（二）全球价值链增强了国际经济周期联动性

近年来，随着世界经济波动程度增大，尤其是在新兴经济体作用日渐重要的前提下，产出波动的源泉问题引起学界和政策界相当大的关注。宏观经济波动会同时导致经济和政治两方面的不确定性，对投资和消费形成

^① Obstfeld, M. and K. Rogoff, “Global Imbalances and the Financial Crisis: Products of Common Causes”, CEPR Working Paper, No. 7606, 2009.

^② 田丰、徐建炜、杨盼盼和茅锐：《全球失衡的内在根源：一个文献综述》，《世界经济》2012年第10期，第143—160页。