

WORLD ECONOMY
ANNUAL REPORT

世界经济 年度报告

主 编 范跃进

副主编 李 平 吴宗杰 刘国华

2004



中国财政经济出版社

世界经济年度报告2004

World Economy Annual Report

主 编 范跃进

副主编 李 平 吴宗杰 刘国华

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

世界经济年度报告 2004/范跃进主编. —北京: 中国财政经济出版社,
2005.1

ISBN 7-5005-7784-2

I .2… II .范… III .经济-研究报告-世界-2004 IV .F112

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 129860 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 22.75 印张 351 000 字

2004 年 12 月第 1 版 2004 年 12 月北京第 1 次印刷

定价: 46.00 元

ISBN 7-5005-7784-2/F·6834

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

目 录

1 总 论

- 1.1 2003—2004 年度世界经济回顾与展望 (3)
 - 1.1.1 地区概况 (3)
 - 1.1.2 国际经济环境 (27)
 - 1.1.3 世界经济的特点与展望 (34)
- 1.2 国际贸易 (41)
 - 1.2.1 2003 年国际贸易基本情况 (41)
 - 1.2.2 2003 年国际贸易分国别、地区发展情况 (52)
 - 1.2.3 2004 年国际贸易发展预测 (56)
- 1.3 国际金融 (58)
 - 1.3.1 2003 年国际金融市场运行分析 (58)
 - 1.3.2 2004 年国际金融市场展望 (73)
 - 1.3.3 2004 年第一季度国际金融市场表现 (78)
- 1.4 国际投资 (81)
 - 1.4.1 国际资本流动的特点和走势 (82)
 - 1.4.2 对外直接投资的总体趋势和结构特征 (83)
 - 1.4.3 对外直接投资方式的变化 (91)

1.4.4	影响对外直接投资的主要因素	(92)
-------	---------------------	------

2 国别与区域经济

2.1	2003—2004 年度北美经济回顾与展望	(101)
2.1.1	美国经济	(101)
2.1.2	加拿大经济	(116)
2.2	2003—2004 年度亚太经济回顾与展望	(122)
2.2.1	2003 年亚太经济发展概况	(122)
2.2.2	2004 年亚太经济发展展望	(137)
2.3	2003—2004 年度欧盟经济回顾与展望	(144)
2.3.1	欧盟经济运行的基本情况	(144)
2.3.2	欧盟东扩与欧盟制宪	(152)
2.3.3	欧盟经济前景展望	(155)
2.3.4	部分成员国经济回顾与展望	(157)
2.4	2003—2004 年度中东欧国家经济回顾与展望	(177)
2.4.1	各国经济发展分析	(178)
2.4.2	经济发展展望	(187)
2.5	2003—2004 年度独联体经济回顾与展望	(189)
2.5.1	独联体经济发展基本情况	(189)
2.5.2	俄罗斯经济回顾与展望	(191)
2.5.3	其他独联体国家经济发展回顾与展望	(199)
2.6	2003—2004 年度拉美经济回顾与展望	(205)
2.6.1	2003 年拉美经济发展概况	(205)
2.6.2	拉美主要国家经济发展状况	(214)
2.6.3	2004 年拉美地区经济发展展望	(218)
2.7	2003—2004 年度非洲经济回顾与展望	(221)
2.7.1	非洲国家经济概况	(222)

2.7.2	非洲主要国家经济情况分析·····	(226)
2.7.3	非洲区域组织的新进展·····	(241)
2.7.4	2004 年非洲经济发展展望 ·····	(244)
2.8	2003—2004 年度中国经济对外开放的回顾与展望 ·····	(246)
2.8.1	中国对外贸易发展状况·····	(247)
2.8.2	外商直接投资的现状与发展·····	(261)
2.8.3	对外经济合作的巨大发展·····	(264)
2.8.4	双边经贸关系·····	(266)
2.8.5	对外经贸宏观管理及外经贸体制改革·····	(274)
2.8.6	外汇体制改革和金融对外开放·····	(280)
2.8.7	我国对外开放展望·····	(286)

3.1	世界经济发展对中国服务贸易和国际直接投资的影响 ·····	(293)
3.1.1	世界经济发展形势的简单回顾与展望·····	(293)
3.1.2	世界经济发展对中国服务业及服务贸易的影响 ·····	(303)
3.1.3	世界经济发展形势对中国吸引外资的影响·····	(309)
3.1.4	世界经济发展对中国企业海外投资的影响·····	(315)
3.2	G-3 汇率波动:文献综述 ·····	(322)
3.2.1	导论·····	(322)
3.2.2	1973 年以来的 G-3 汇率波动经历·····	(323)
3.2.3	对 G-3 汇率波动的解释和评论 ·····	(326)
3.2.4	G-3 汇率波动对新兴市场国家的影响 ·····	(329)
3.2.5	限制 G-3 汇率波动及其所面临的挑战 ·····	(333)
3.2.6	限制 G-3 汇率波动的成本收益分析 ·····	(337)

	3.2.7 小结.....	(340)
3.3	中国进出口贸易与经济增长的关系——基于误差修正模型的实证分析	(342)
	3.3.1 引言.....	(342)
	3.3.2 数据和模型.....	(345)
	3.3.3 结论和评价.....	(349)
参考文献		(351)
后 记		(354)

1



总 论

1.1

2003—2004 年度世界经济回顾与展望

2003 年，世界经济逐步回升，从总体看好于 2002 年。尽管受一系列因素的影响，一些地区经济增长缓慢，但并没有改变世界经济处于复苏的基本态势。2004 年，预计世界经济的增长速度将快于 2003 年。

1.1.1

地区概况

依据国际货币基金组织 2004 年 4 月发表的《世界经济展望》的统计数据，2003 年世界经济的增长速度是 3.9%，比 2002 年的经济增长速度快 0.9 个百分点。在发达国家，美国经济增长明显，第一季度至第四季度按年率计算，GDP 增长率分别为 1.4%、3.3%、8.2%、4.1%。2003 年全年增长率为 3.1%，GDP 增长率明显高于 2001 年和 2002 年，经济呈现出明显的复苏态势。欧盟 15 国的国内生产总值增长率从 2002 年的 1.0% 降至 0.8%，欧元区 12 国的国内生产总值增长率从 0.8% 降至 0.4%，低于世界经济和美国经济的增长

速度,也低于日本的经济增长速度。日本经济 2003 年第一季度至第四季度实际 GDP 增长率分别为 0.6%、0.8%、0.6%、1.7%,全年 GDP 增长率为 2%,也呈现出复苏态势。

表 1-1 世界实际 GDP 年增长率

2002—2005 年				单位: %
分 类	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
发达国家	1.7	2.1	3.5	3.1
亚 洲	6.4	7.8	7.4	7.0
非 洲	3.5	4.1	4.2	5.4
东欧国家	4.4	4.5	4.5	4.4
拉丁美洲	-0.1	1.7	3.9	3.7
独 联 体	5.1	7.6	6.0	5.2
世界总计	3.0	3.9	4.6	4.4

资料来源: IMF, *World Economic Outlook*, April, 2004, [Http://www.imf.org](http://www.imf.org).

说明: 2004、2005 年为预测值。

2003 年,世界经济较快增长的主要原因是美国、日本等国国内的消费需求和投资需求有一定幅度的上升;转型国家和发展中国家的经济增长速度明显加快;世界上一些主要的国家和地区实行了宽松的财政政策和货币政策,对这些国家的经济增长起到了一定的刺激作用。

1.1.1.1 发达国家

发达国家 2002 年的经济形势好于 2001 年,2003 年发达国家的经济增长速度比 2002 年快 0.4 个百分点,美国经济的增长速度在 2003 年明显快于 2002 年,比 2002 年的经济增长快 0.9 个百分点。欧盟和欧元区的增长速度虽为正值,但增长率低于 2002 年,经济发展仍处于相对低迷时期。日本经济的运行情况好于 2002 年,日本经济已呈现出复苏的势头。

(1) 美国。人们普遍认为 2003 年的美国经济出现强劲复苏的态势。2003 年 7 月 29 日,美国全国经济研究局宣布从 2001 年 3 月开始的第十次经济衰退已于 2001 年 11 月结束,此次衰退持续了 8 个月,是第二次世界大战以后经济周期史上持续最短的衰退之一。1992—2003 年,美国经

济一直是正增长, 其中 2001 年增长率最低, 为 0.3%, 2002 年为 2.4%, 2003 年为 3.1%。2003 年美国经济在 2002 年恢复性增长的基础上呈现出持续上升的势头, 对世界经济的增长产生了积极的影响。

表 1-2

主要工业化国家经济状况

2000—2004 年

单位: %

	年份	美	日	德	法	英	意	加
GDP 增长率	2002	2.2	-0.3	0.2	1.2	1.7	0.4	3.3
	2003	3.1	2.7	-0.1	0.2	2.3	0.3	1.7
	2004	4.6	3.4	1.6	1.8	3.5	1.2	2.6
	2005	3.9	1.9	1.9	2.4	2.5	2.0	3.1
通货膨胀率	2002	1.6	-1.9	1.3	1.9	1.3	2.6	2.3
	2003	2.3	-0.2	1.1	2.2	1.4	2.8	2.7
	2004	2.3	-0.4	1.0	1.8	1.6	2.1	1.4
	2005	2.2	-0.1	0.9	1.6	1.8	2.0	1.9
失 业 率	2002	5.8	5.4	8.6	8.8	5.2	9.0	7.7
	2003	6.0	5.3	9.9	9.3	5.0	8.7	7.6
	2004	5.5	4.9	10.2	9.4	4.9	8.4	7.4
	2005	5.4	4.9	10.0	9.1	4.9	8.2	7.1
经常项目差额 (占 GDP)	2002	-4.6	2.8	2.8	1.8	-1.7	-0.6	2.0
	2003	-4.9	3.2	2.4	0.8	-2.4	-0.9	2.1
	2004	-4.2	3.1	3.1	0.3	-2.2	-0.8	1.8
	2005	-4.1	3.2	2.7	0.7	-2.1	-0.5	1.7

资料来源: 同表 1-1。

2003 年美国经济强劲复苏的原因主要有:

第一, 消费需求的增长拉动了美国经济的强劲复苏。美国经济第一、二季度增长率为 1.4%、3.3%, 美国商务部 2003 年 11 月 25 日公布美国 2003 年第三季度经济增长率为 8.2%, 这是美国 1983 年第四季度经济增长 8.4% 以来近 20 年里最大的季度增幅。2003 年第四季度经济增长率达到 4.1%。2003 年美国经济的强劲复苏与消费需求的变动密切相关。美国个人消费支出的变动对 GDP 增长起着关键作用。2003 年第一至第四季度, 美国个人消费开支年度增长率分别为 2.5%、3.3%、6.9%、3.2%。

个人消费支出与 GDP 增长呈现出很强的正相关关系。个人消费支出的波动式增长成为美国 GDP 波动式变化的主要原因。第一、二季度，个人消费支出逐步上升，GDP 也同向上升；第三季度个人消费支出大幅上升，GDP 也是大幅上升；而第四季度个人消费支出较第三季度出现一定的回落，GDP 增长率也随之回落。

第二，企业投资逐步回升。2003 年第一至第三季度，私人投资增速分别为 -5.3%、2.0%、18.2%。私人投资在 2003 年第三季度大幅上涨，用于购买设备和软件的开支大幅上升。企业投资的回升对美国第三季度经济的大幅上涨起了积极的推动作用。

第三，政府扩张性的宏观经济政策对美国的经济增长产生了一定的积极影响。美联储于 2003 年 6 月 25 日将联邦基金利率下调 0.25 个百分点，降至 1%，这是美联储 2001 年以来第十三次降低联邦基金利率，联邦基金利率达到 45 年来的最低水平。从美联储下调联邦基金利率的意图看，它仍把刺激经济增长作为自己的主要政策目标，如此低的利率对消费者扩大消费支出和企业扩大投资事实上也起到了一定的刺激作用。2003 年 5 月 28 日布什签署了一项新的减税方案，减税计划由三部分组成：（1）加速退税；（2）减少公司红利税；（3）增加企业投资税收减免。减税政策使个人可支配收入的增长速度快于个人收入的增长速度。2002 年以后，美国政府提高了转移支付的比重。提高转移支付比重和减税政策使个人和企业获得实惠，在一定程度上刺激了个人的消费需求和企业的投资意愿。2003 年第二季度开始前爆发了美国和伊拉克的战争，使 2003 年第二季度政府消费支出和投资大幅回升至 8.5%，其国防支出增长了 45.8%，政府支出对实际 GDP 的贡献率达 1.59 个百分点。政府支出对 GDP 的贡献率仅次于 1966 年、1967 年的 1.93 个百分点和 1.67 个百分点，是 1967 年以来的最大涨幅。布什政府实行的扩张性财政政策对 2003 年美国经济的强劲复苏客观上也起到了一定的刺激作用。2003 年美国经济的强劲复苏与布什政府宽松的财政政策和较宽松的货币政策具有一定的相关关系。

第四，劳动生产率的增长。2003 年前 3 个季度，美国非农业部门的劳动生产率分别增长 2.1%、7.0%、9.4%。2003 年第二、三季度，非农业部门的劳动生产率大幅上升。劳动生产率的大幅上升支撑了美国经济的强劲复苏。

第五,美元贬值和出口形势改善。2003年,美元在5月份、9月份和第四季度明显贬值。美元贬值有利于刺激美国产品出口,抑制进口,但不利于吸引外来资本流入。在2003年前两个季度,美元贬值并没有刺激出口增加。2003年9月美国出口增长9.3%,进口增长0.1%,出口比进口净增加9.2个百分点。2003年第三季度,美国出口增长11%,进口增长1.85%。第四季度出口增长达20.5%。在2003年第三、四季度,美元贬值对出口的刺激作用明显。美元贬值与美国第三、四季度出口猛增和进口相对减少具有密切关系,对美国第三、四季度的经济增长起到了一定的推动作用。

第六,股市涨势强劲。在2003年第四季度末,美国道·琼斯股票价格指数为10453.92,比年初上涨25.32%;美国纳斯达克股票价格指数为2003.37,比年初上涨0.01%。股市的大幅上升增强了消费者和投资者的信心,促使个人消费支出和企业固定资产投资上升。

2003年美国存在的问题主要有:

第一,双赤字问题。从长远看,美国政府的财政赤字和经常项目赤字会对美国经济的持续发展产生一定的负面影响。布什政府开始执政时,联邦的预算盈余相当于GDP的2.4%。布什政府实施的减税增支计划使联邦政府的财政状况迅速恶化,2002年联邦财政出现1578亿美元赤字,2003年该数字达到4010亿美元。巨额的财政赤字尽管对美国近期的经济复苏会起到一定的刺激作用,但会推动长期利率的上升,而长期利率的上升会对房地产业产生不利的影响,抑制经济的进一步发展。2002年美国经常项目逆差为4808亿美元,占GDP的4.6%,2003年第二、三、四季度经常项目逆差分别为1393.9亿美元、1350.4亿美元、1275亿美元。尽管2003年第三、四季度经常项目逆差有缩减趋势,但逆差数额仍较大。据美国商务部2004年2月13日公布的数据显示,2003年美国的贸易逆差达到4894亿美元,占美国GDP的比重为4.5%。巨额的经常项目逆差增加了美国经济运行的风险,加大了对国际资本流入的依赖。受美元贬值和美国联邦基金利率低于欧洲中央银行利率的影响,美国的资本流入显著减少。在经常项目逆差数额巨大而资本流入减少的情况下,美元将承受较大的贬值压力,而美元的进一步贬值尽管可进一步刺激美国出口,但会对美国进一步吸引外来资本产生不利的影响,从而损害美国的国际金融霸主

地位。但如果采取升息的办法来稳定美元汇率,又会抑制国内的消费需求和投资需求。双赤字问题困扰着美国宏观经济政策的抉择和美国经济的持续发展。

第二,高失业率制约着美国经济的进一步发展。1992—2000年,美国经济实现连续9年的稳定增长,失业率从1992年的7%降至2000年的4%,是三十多年来的最低水平。2001年3月美国经济衰退后,失业率逐步上升,并且在2003年经济强劲复苏的境况下出现高失业率的情况。2001年和2002年,美国的失业率分别为4.77%、5.78%。2003年第一至第三季度,美国的季度平均失业率分别为5.8%、6.2%、6.1%,明显高于1994年第四季度至2002年第四季度的季度平均水平。2003年6月份失业率为6.4%,8—11月就业形势有一定好转,11月份失业率为5.9%。2003年美国经济强劲复苏与高失业率并存的情况,被经济学家称为“失业性恢复”。失业率的高低会影响美国经济的以后走势。如果美国的失业率仍在较长时间内居高不下,美国经济的进一步发展就会大打折扣,因为失业会影响人们的收入和消费,进而影响到企业的投资。高失业率会使经济持续增长的基础不牢固,容易引发经济衰退。逐步降低失业率是实现美国经济持续增长的一个重要因素。

(2) 欧盟。1997—2000年,欧盟15国经济增长率相对稳定,从2.6%上升到3.4%。2001年,欧盟的国内生产总值增长率下降了1.6%,2002年国内生产总值进一步下降为1.0%,2003年国内生产总值又下降为0.8%。欧元区经济增长在2001年为1.5%,2002年为0.8%,2003年为0.4%。2001—2003年,欧盟、欧元区的经济增长率持续下降。

2002年,英国经济增长率为1.6%,是1992年以来的最低点。2003年英国经济增长率为2.3%,经济增长的速度明显逐步加快。

1998—2000年,法国的GDP增长相对稳定,2001年后,法国的经济增长逐步放缓,2001年的GDP增长率为1.8%,2002年为1.2%,2003年法国经济的增长率仅为0.2%。2003年法国财政赤字占到国内生产总值的4.1%,在欧盟国家中名列前茅;公共债务突破1万亿欧元,占国内生产总值的63%;失业率接近9.3%。法国公务员在全国就业人口中的比例高达18.3%,公务员数量偏多,财政开支巨大;社会保障资金入不敷出,连年亏损;再加上其他一系列因素的影响,致使法国的财政赤字已经超过

欧盟的规定线。德国经济 2001 年开始衰退, 2001 年 GDP 增长率为 0.6%, 2002 年为 0.2%, 2003 年为 -0.1%。2003 年 4 个季度的增长率分别为: 第一、二季度经济增长率下降 0.2%、0.1%, 第三季度增长 0.2%, 第四季度增长 0.2%。2003 年德国的国内生产总值是 1993 年以来的首次负增长。德国的经济规模约占欧元区的 1/3, 德国经济的持续低迷明显影响欧元区经济的发展速度。德国的财政赤字 2002 年为 GDP 的 3.5%, 2003 年达到 4.1%, 连续两年超过欧盟 3% 的标准。2002 年失业人数为 407.1 万, 2003 年为 430 万, 失业率为 9.9%。意大利 2002 年经济增长率为 0.4%, 2003 年经济增长率为 0.3%。经济增长仍不景气。

导致欧盟和欧元区经济持续低迷的原因主要有:

第一, 欧元升值。2003 年, 欧元兑美元逐步升高。2003 年 12 月 31 日, 欧元与美元汇价升至 1 欧元兑 1.2595 美元, 欧元比年初升值 20%。欧元的升值抑制了欧元区的出口, 欧元区出口在 2003 年仅增长 0.1%。出口受阻降低了欧元区经济增长的速度。2003 年前 3 个季度, 欧元区实际 GDP 增长率分别为 -0.1%、-0.4% 和 1.5%, 失业率分别为 8.7%、8.8% 和 8.9%。

第二, 僵化的财政政策。欧元区的货币政策由欧洲中央银行制定。从欧元诞生至今, 欧洲中央银行的货币政策具有一定的灵活性。2002 年 12 月 5 日, 欧洲中央银行的基准利率维持在 3.25%, 2002 年 12 月 5 日下调为 2.75%, 2003 年 3 月 6 日下调为 2.5%, 2003 年 6 月 5 日下调为 2.0%。欧洲中央银行适时下调利率对抑制欧元区经济增长速度下滑和刺激企业投资具有一定的积极意义。相对于货币政策而言, 欧元区各国的财政政策显得比较僵化。1991 年 2 月, 欧盟首脑会议通过《马斯特里赫特条约》, 该条约所附的《关于过量财政赤字议定书》规定政府计划的或实际的赤字与 GDP 的比率不能超过 3%; 政府债务与 GDP 的比率不能超过 60%。1997 年 6 月, 欧盟首脑在阿姆斯特丹会议上通过《稳定和增长公约》, 对不遵守《马斯特里赫特条约》规定的财政预算约束所采取的惩罚措施做出了详细安排。欧元区各国在货币政策上缺乏独立性, 各国不能依据本国的实际独立地制定货币政策以调节本国的宏观经济, 财政政策又受《马斯特里赫特条约》约束, 使这些国家调节本国宏观经济的选择余地缩小。政府的宏观调控是现代市场经济的一个重要支柱。欧元区各国实行统

一的货币政策,而货币政策又具有一定的灵活性,这对欧元区各国的宏观调控能力未构成重大影响,而《马斯特里赫特条约》对财政赤字和政府债务的严格限制事实上对欧元区各国的宏观调控能力产生了重大的影响,各国的国家利益会与欧盟的这一规定相冲突。从现实和发展方向看,欧元区各国的财政政策应扩大其灵活性,使各国的财政政策能与欧盟中央银行的货币政策相配合,以便更灵活地调节各成员国的宏观经济。2003年,德国、法国在《马斯特里赫特条约》规定和本国宏观经济走向两者选择方面已经更偏重于本国的经济运行。2003年11月25日,欧元区12国财长会议以2/3的多数通过了一项决定,暂时搁置对德、法两国财政赤字严重超标所作的调查。有人认为,这使欧盟的《稳定和增长公约》成为一纸空文。其实,这正是对成员国财政政策进行的一种务实的调整。

第三,劳动力成本高和高水平的社会保障降低了企业的竞争力,并给政府的财政支出造成了很大压力。与美国等国相比,欧盟的劳动生产率较低,而欧盟劳动力成本高于美国等其他国家是欧盟劳动生产率相对较低的一个重要原因。欧元区国家的社会保障体系包括家庭保障、失业保障、医疗保障、工伤事故保障和养老金保障体系,后四项主要由企业和个人承担,雇主承担的过高的社会保障税提高了企业的劳动力成本。受劳动力成本高和欧元升值等多种因素的影响,希望把生产基地迁往劳动力成本低的企业增多,这进一步会影响欧盟的经济增长。

第四,消费者消费信心不足。受高失业率的影响,欧元区消费者对未来的收入不乐观,导致储蓄率自2001年以来连续3年上升,消费需求增长缓慢甚至下降。2003年前3个季度,欧元区个人消费增长分别为2.1%、0.3%和-0.1%。由于消费需求不景气,企业的固定资产投资处于低迷状态。由于拉动经济的消费、投资和出口这“三驾马车”在2003年皆不理想,导致欧盟和欧元区经济在2003年增长缓慢。

(3) 日本。2003年日本经济明显好转。2002年日本实际GDP增长率为0.3%,2003年日本经济增长率达到2%。日本内阁府2004年2月18日公布的统计速报显示,2003年全年4个季度的实际GDP增长率分别为0.6%、0.8%、0.6%、1.7%,GDP实现了连续4个季度的正增长。

2003年日本经济的增长与国内消费需求、投资需求的上升和出口的拉动等因素密切相关。日本居民消费约占GDP的60%,2003年4个季度