

2010 年世博会：

创新与发展

—— 2003/2004 年上海发展报告

主编 王 战

EXPO 2010

上海财经大学出版社

F127.51
W455

EXP 2010

2010 年世博会:

创新与发展

—— 2003/2004 年上海发展报告

主 编	王 战
副 主 编	朱林楚
执行副主编	周国平



93458/11

上海财经大学出版社



20026426

XPO2010

图书在版编目 (CIP)数据

2010年世博会：创新与发展 / 王战主编. ——上海：上海财经大学出版社，2004.1

ISBN 7-81098-084-X/F.077

I.2... II.王... III.博览会—影响—经济发展—研究报告—上海市—2010 IV.F127.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 000492 号

☐ 特约编辑	刘建萍	
☐ 责任编辑	张小忠	
☐ 版式设计	周国平	刘建萍
☐ 封面设计	徐李斌	

2010 NIANSHIBOHUI: CHUANGXIN YU FAZHAN

2010 年世博会：创新与发展

—— 2003 / 2004 上海发展报告

主编	王 战
副主编	朱林楚
执行副主编	周国平

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网址: <http://www.sufep.com>

电子邮件: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海长城绘图印刷厂印刷

上海长城绘图印刷厂装订

2004 年 1 月第 1 版 2004 年第 1 次印刷

889mm × 1194mm 1/16 14.25 印张 330 千字
印数: 3000 本 定价: 45.00 元

前言

世博会是当今世界上最高级别的展览活动。它不同于其他展览和会展活动,是由主权国家政府主办,代表着一个国家的形象。世博会成立150多年来,一直是全方位展示主办国和各国政治、经济、社会、文化、科技等方面成就与发展前景的全球性盛会,被誉为推动经济与社会发展的“加速器”。

2002年12月3日,在国际展览局第132次成员国代表大会上,上海代表中国赢得了2010年世界博览会的主办权。这是中国继北京成功申办2008年奥运会之后,又一次赢得世界级盛会的主办权。2008年北京奥运会和2010年上海世博会将与1964年东京奥运会和1970年大阪世博会,以及1992年巴塞罗那奥运会和同年的塞维利亚世博会一样,双双推动中国经济的持续发展。这是中国未来10年面临的两次重大的发展机遇。如何抓住举办世博会的机遇,推动中国、长江流域、长江三角洲地区和上海的经济发展,是当前迫切需要加以研究的重大课题。

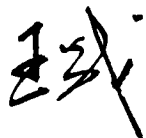
本报告着重研究世博会对上海经济、社会和城市发展的影响,以及如何利用世博会促进上海新一轮发展。本报告的研究表明,一届成功的世界博会对一个城市和国家经济、社会发展具有强大的推动作用,在产业发展、城市规划、基础设施、生态环境、社会服务、居民素质等各个方面都会产生广泛而深远的影响。因此,举办世博会的意义不仅在于世博会本身,更重要的是,它是加快经济社会发展的一次重大契机和重要抓手。要办好世博会,更要用好世博会的机遇,使举办世博会成为推动上海、长江三角洲乃至全国经济、科技和社会发展的加速器。

从历史上看,世博会对主办地经济发展的影响存在着四种可能性,即:“前低后高”、“前高后

低”、“前低后低”和“前高后高”。从上海的情况看,最有可能出现的是“前高后高”和“前高后低”两种结果。上海要充分发挥世博会对经济社会发展的带动作用,必须尽力争取前一种结果,避免出现后一种结果。而要实现这一目标,关键和前提是要将2010年世博会办成一届最成功、最精彩、最难忘的世博会。

本报告的研究认为,要成功举办世博会,必须实现8个方面的特征性指标。而达到这8个特征性指标的关键是创新。从某种角度看,2010年世博会是对上海创新能力的一次全面检验。因此,必须从展示内容、规划设计、组织方式、运作模式到经济、社会、科技、城市和文化发展的规划、政策和体制等各个方面进行广泛创新,使世博会成为上海实施“科教兴市”战略的载体、带动上海创新发展的龙头和展示上海创新成果的平台,最大限度地发挥出世博会的带动效应。

本报告是在“世博会与上海新一轮发展”大讨论中由上海市人民政府发展研究中心牵头、11家单位历时半年完成的《2010年世博会对上海新一轮发展的影响》专题报告的基础上,经过修改、补充和调整,重新编辑而成的。同时,还附上了上海市人民政府发展研究中心在申博过程中完成的《中国2010年上海世博会申办主题研究》。本报告中的观点仅代表课题组的意见。不足之处,敬请批评指正。



上海市人民政府发展研究中心主任

2004年1月

目 录

前 言

第一章 导论：形势和任务

第一节 世界经济在强力政策刺激下出现恢复，但复苏的持续性仍存疑虑	2
第二节 国内经济进入新一轮增长期，平衡增长的难度显著加大	6
第三节 上海经济面临新的形势，发展思路必须务实创新	12

第二章 世博会：上海创新发展的新抓手

第一节 发展阶段与面临的形势	18
第二节 实施科教兴市战略，构筑城市创新体系	23
第三节 实施科教兴市战略，优化城市产业结构和空间布局	25
第四节 实施科教兴市战略的发展举措和突破口	30

第三章 世博会：上海创新发展的新舞台

第一节 世博会是经济、科技、文化的“奥林匹克”盛会	36
第二节 世博会对经济发展影响的比较	39
第三节 办成最成功、最精彩、最难忘的世博会是带动上海全面、协调、 可持续发展的关键	47
第四节 防范世博会的可能风险是上海经济持续稳定增长的重要保证	56

第四章 世博会：对经济带动的历史审视

第一节 世博会是经济进入较高发展水平的标志	65
第二节 世博会推动经济发展的历史经验	67
第三节 世博会推动经济发展的渠道	71
第四节 世博会推动经济发展的机制	78

第五章 世博会：上海经济发展的新挑战

第一节 世博会对上海经济的带动效应	84
第二节 2010 年上海世博会面临的风险	91

第三节 2010 年上海世博会的风险防范	99
----------------------------	----

第六章 世博会：上海产业发展的新引擎

第一节 2010 年世博会对上海产业的总体影响	108
第二节 2010 年世博会对上海主要行业和领域的影响	117
第三节 运用世博效应发展上海产业的对策思路	123

第七章 世博会：上海城市发展的新动力

第一节 世博会与上海城市功能提升	130
第二节 世博会与上海城市形态布局	131
第三节 世博会与上海城市基础设施	135
第四节 世博会与上海城市旧区改造	139
第五节 世博会与上海城市建设投融资机制创新	142

第八章 世博会：上海城市生活质量提升的新要求

第一节 城市发展与城市生活质量	146
第二节 上海城市生活质量的分析与比较	150
第三节 2010 年世博会对上海城市生活质量的影响分析和预测	157
第四节 全面提升上海城市生活质量的措施和建议	160

第九章 世博会：长三角融合发展的新契机

第一节 2010 年上海世博会：对长三角影响的机理分析	164
第二节 2010 年上海世博会：对长三角影响的途径分析	167
第三节 2010 年上海世博会：对长三角影响力的空间分析	169
第四节 2010 年上海世博会：长三角的回应和影响	172
第五节 2010 年上海世博会：推进长三角融合发展的思路与对策	177

第十章 中国 2010 年上海世博会申办主题研究（附录）

第一节 历届世博会主题分析	182
第二节 中国 2010 年上海世博会的主题选择	192
第三节 中国 2010 年上海世博会主题的表述、基本理念与内涵	207

后 记

专 栏

1.1 美元汇率波动的国内外因素分析	3
--------------------------	---

1.2	美国的金融体系	5
1.3	从购买力平价看人民币汇率升值	7
1.4	贸易保护主义对我出口增长的威胁进一步增大	8
1.5	上海的贸易救济监控预警信息系统	10
1.6	中国与世界博览会	14
2.1	世界工厂	19
2.2	世界六大城市群	20
2.3	外电对中国申博成功的反应	22
2.4	城市综合竞争力	25
2.5	上海工业“十五”后三年及到 2007 年的发展目标	27
2.6	专业规划全覆盖	29
2.7	世博会的分类和主题	31
2.8	世博会的发展	32
3.1	成功的世博会	38
3.2	世博经济与奥运经济	40
3.3	1970 年大阪世界博览会	42
3.4	1999 年昆明世界园艺博览会	44
3.5	1992 年塞维利亚世界博览会	45
3.6	1986 年温哥华世界博览会	47
3.7	世博会的文化及相关活动	48
3.8	世博会的组织模式	52
3.9	大阪世博会的 10 项措施	53
3.10	2005 年爱知世博会的主要做法	55
3.11	1998 年里斯本世界博览会	57
3.12	2000 年汉诺威世界博览会	59
3.13	1984 年美国新奥尔良世界博览会	61
4.1	1851 年伦敦万国博览会	64
4.2	1993 年大田世界博览会	67
4.3	世博会的社会和经济影响	72
4.4	世博会之最	76
4.5	国际展览局 (BIE) 的成立	77
4.6	参加世博会的目的	80
4.7	部分世博会的参展内容	81
5.1	世博会带动上海经济发展的计量分析	85
5.2	世博会的参展费用	90

5.3	2010 年上海世博会收支预测	93
5.4	世博会的参观人数	94
5.5	世博会的参展效果	96
5.6	世博会的后续发展	97
5.7	世博会的财务问题	99
5.8	奥运会预算	101
5.9	2010 年世博会热门场馆风险分析模型	103
5.10	2010 年世博会检票风险模拟	104
5.11	2010 年世博会集散地交通风险模拟	106
6.1	1970 年大阪世博会对日本以及大阪城市产业发展的影响	111
6.2	2010 年世博会对上海第二产业影响的定量分析	113
6.3	2010 年世博会对上海第二产业影响的专题调查	115
6.4	世博会对上海环境行业的影响	120
6.5	世博会对上海汽车行业发展的影响	122
6.6	筑波世博会的经济影响	124
7.1	2010 年世博会客流特征及交通需求分析	136
7.2	上海环境质量与发达国家大城市比较	138
7.3	2010 年世博会对上海城市市容环境整治的影响	140
7.4	1970 年大阪世博会的若干做法	143
8.1	生活质量研究渊源	148
8.2	2010 年世博会主题诠释	152
9.1	2001 年长三角地区经济社会发展情况主要指标	165
9.2	举办世博会的目的	168
9.3	荣登名誉榜的博览会	171
9.4	世界博览会的后续效应	175
9.5	世博会面临的挑战	177
9.6	世博会的发展	179
10.1	历届世博会的主题	183
10.2	2010 年世博会四个竞争对手城市及其申办主题简介	187
10.3	“一个世界”——2000 年汉诺威世博会的亮点	189
10.4	汉诺威世博会的运作模式	191
10.5	美国世博会的组织构架	193
10.6	2005 年爱知世博会的组织构架	199
10.7	1970 年大阪世博会的组织筹备	202
10.8	国际展览局与大型博览会	205

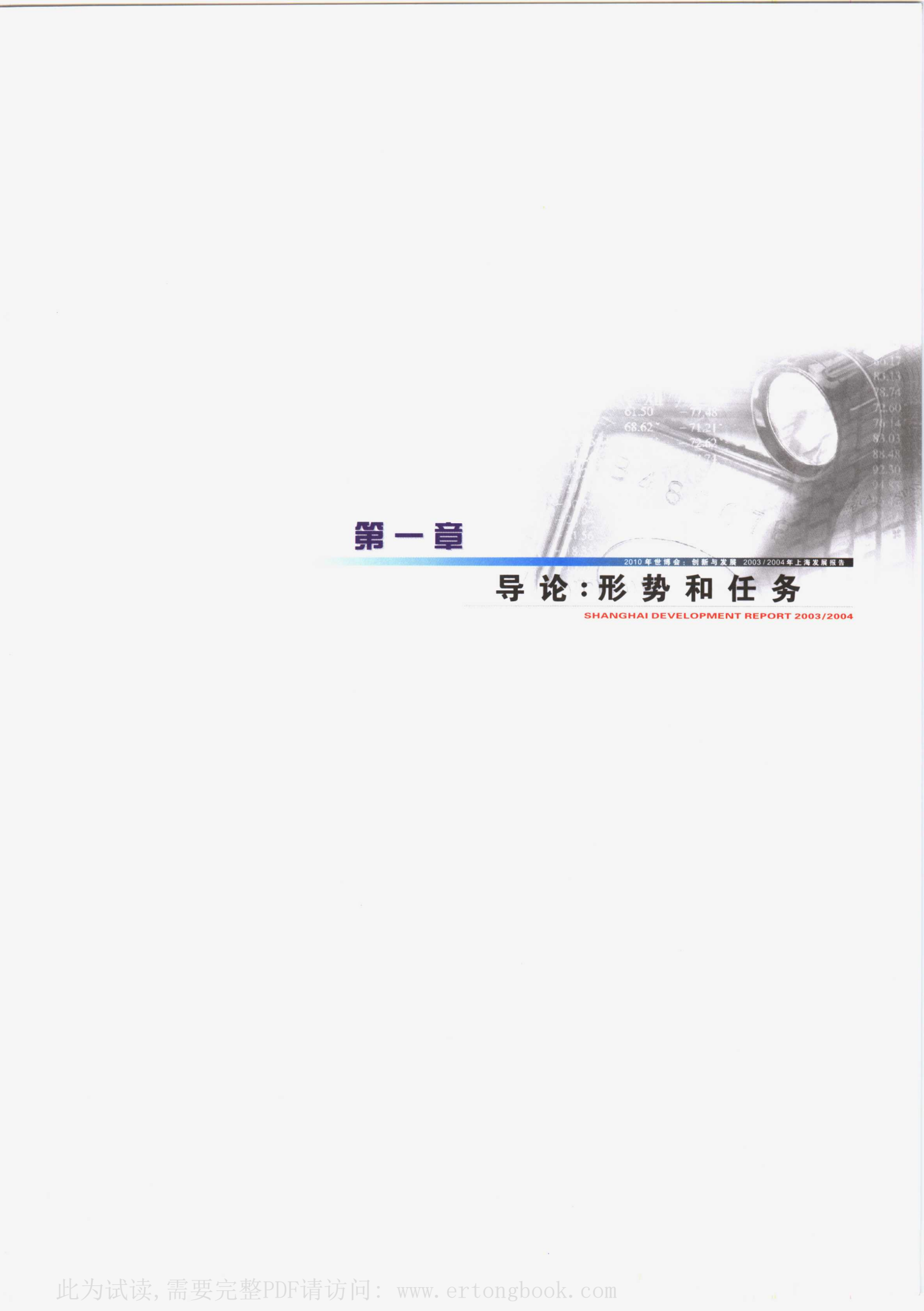
图

1.1	美国经济增长率	2
1.2	欧元兑美元汇率的变化	3
1.3	近期美国失业率变化	4
1.4	全国工业经济月度增长率	6
1.5	全国月度居民消费价格指数变化率	11
3.1	1978~2001 美国路易斯安那州 GDP 增长波动曲线	43
3.2	1971~2001 年韩国 GDP 增长率波动曲线	43
3.3	1961~2000 年日本 GDP 增长率波动曲线	44
4.1	1851 年伦敦博览会前后英国国民收入	65
4.2	1970 年大阪世博会和 1985 年筑波世博会前后日本 GDP 变化趋势	66
4.3	1993 年大田世博会前后韩国 GDP 变化趋势	67
4.4	1984 年新奥尔良世博会前后路易斯安那州 GDP 变化趋势	68
4.5	1984 年新奥尔良世博会效应: 路易斯安那州第三产业在 GDP 中的比重变化趋势	69
4.6	京阪神地区旅客流量变化: 1970 年大阪世博会促进了区域交流	70
4.7	1984 年新奥尔良世博会对经济的推动渠道: 路易斯安那州房地产业产值的增加	74
4.8	历届世博会参观人数	75
4.9	日本经验: 世博会产值增加行业分布	78
4.10	大阪 1970 年世博会前后日本失业率状况	79
5.1	大阪世博会会展投资净需求与上海世博会估算的比较	86
5.2	部分世博会的展地面积和参观人次对比	96
6.1	2010 年世博会推动上海第三产业发展的传导机制示意图	108
6.2	2010 年世博会对第二产业的拉动预测	112
6.3	排除世博会因素后上海全社会固定资产投资状况	119
7.1	上海相关领域投资预测	135
8.1	城市生活质量的要素架构	147
8.2	基于人类发展的生活质量指标体系	150
8.3	人均 GDP 恩格尔系数变化图	151
8.4	上海市 1990~2001 年失业率变化图	153
8.5	上海市预期寿命变化图	153
8.6	上海市婴儿死亡率趋势图	153
8.7	上海市人均绿化、住房、道路面积变化趋势图	154
9.1	上海世博会经济功能系统图	167

9.2	2002 年部分城市 GDP 值	172
9.3	长三角与全国交通运输线路密度比较	174
10.1	2010 年上海世博会主题展示分类的内容	209
10.2	2010 年上海世博会主题、副主题与展示分类的关系	211

表

3.1	世博会与奥运会比较	36
3.2	世博会的三种类型	37
4.1	1951~1994 年日美部分经济指标比较	66
4.2	2000 年汉诺威世博会对第三产业影响：全德和汉诺威第三产业发展比较	69
4.3	世博会各项投资费用比重	74
4.4	1986 年温哥华世博会参观游客消费情况	77
4.5	1970 年世博会对大阪市和大阪府就业人口 / 总人口比的影响	79
6.1	GDP 增长与建筑业的贡献份额	119
6.2	2010 年世博会基础设施投资对建筑业的影响	119
6.3	上海包装业的产值及增长统计预测表	121
6.4	2003~2010 年钻石、金银珠宝零售业销售额预测	122
8.1	上海市 1990~2001 年的各项指标变化表	151
8.2	2002 年中国四大城市生活质量基本状况	154
8.3	中国若干城市生活质量的比较	155
8.4	上海城市生活质量分项相对强弱分析	156
8.5	上海和其他城市人类发展指标比较表	157
8.6	上海与世界城市生活质量一般标准的比较	158
8.7	上海当前的人类发展指数接近亚洲区域性的世界城市	160
8.8	根据英国、日本、美国等情况展望上海 2010 年的人类发展	160
8.9	上海在生活质量三个环节的未来展望	161
9.1	上海与长江三角洲地区中心城市经济联系强度 (2001 年)	170
9.2	长三角各次中心城市与中心城市上海的比较	171
10.1	2010 年上海世博会主题专家评议表	197
10.2	2010 年上海世博会的五大副主题	212



第一章

导论：形势和任务

2010年世博会：创新与发展 2003/2004年上海发展报告
SHANGHAI DEVELOPMENT REPORT 2003/2004

2003年是上海申博成功以后的第一年，国内外经济环境发生了重大变化。特别是展望2004年，国内外变动因素较多，上海经济发展将面临新形势和新问题。合理分析未来上海经济的发展态势，正确判断2004年国际、国内经济形势，对于进一步促进上海经济持续稳定发展具有十分重要的意义。

第一节 世界经济在强力政策刺激下出现恢复，但复苏的持续性仍存疑虑

一、世界经济出现复苏迹象

2003年以来，世界经济开始摆脱了上年增长低迷的状况，出现恢复势头，其中尤以美国经济复苏最为明显。2季度美国非住宅固定资产投资由1季度的-4.1%转变为增长7.3%，私人消费月度增长率连续4个月保持在0.5%以上，企业利润增幅高达9.9%。受其带动，美国GDP增长率从1季度的1.4%大幅上升至2季度的3.3%，提高了1.9个百分点。而3季度美国GDP增长率更是高达8.2%，为1984年以来最高的季度增长率（参见图1.1）。

美国经济快速复苏主要得益于政策因素的刺激：一是降息的刺激。自2001年以来，美联储已连续13次降息，并在2003年6月份将利率降至1958年以来的最低水平。通过一系列降息，刺激了投资和消费的复苏。二是减税的刺激。2003年年初，布什政府提出了高达7,260亿美元的大规模减税方案。虽然国会最终只通过了3,300亿美元的减税方案，但还是对居民收入产生了较大影响。三是贬值的刺激。布什政府为了赢得2004年的大选，暂时改变了长期坚持的强势美元政策，通过美元贬值来刺激出口，带动了国内经济增长。截至2003年11月底，美元兑欧元和日元均已贬值了近30%（参见图1.2）。四是政策预期的刺激。美国公众预期未来利率走高，为了赶政策“末班车”，大量消费，刺激了3季度经济的急剧膨胀。

受美国经济快速恢复的带动，欧洲和日本经济也出现了微弱复苏。2季度欧元区的私人消费和固定资本形成额增长率分别比去年同期提高了1.3个和2.5个百分点，出现较大幅度的改善。日本2季度GDP增长率达到1%，超过了市场预期，失业率也出现了4个月来的首次下降。日本贸易振兴会预测，2003年度日本贸易盈余将比上年增长12.9%。

二、世界经济增长的不确定性增大

虽然目前世界经济趋向复苏的态势已较为明

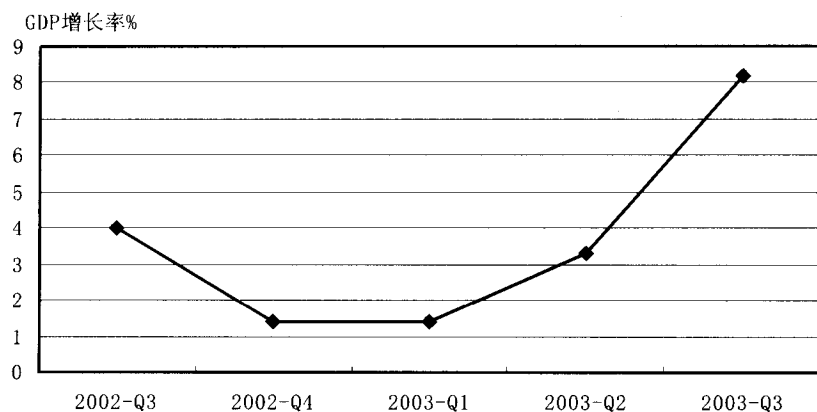


图 1.1 美国经济增长率

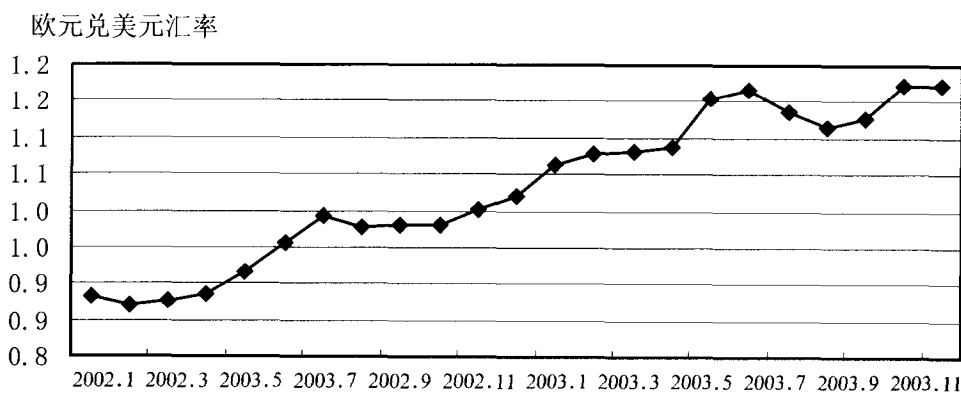


图 1.2 欧元兑美元汇率的变化

显。但是，世界经济增长的不确定性也在增加，尤其是美国经济运行中存在着“一降二升”的隐忧。因此，世界经济复苏的持续性尚存疑虑：

1. 美国经济关键指数出现下降，后期增长潜力可能受损

3 季度美国经济出现超常增长，主要是受急剧扩大的消费拉动。这实际上是将 2004 年的收益提前透支，是无法持续的。因此，2004 年上半年美国经济增长速度很有可能放缓。从经济指数上看，9 月份美国商品零售额比上年同期下降了 0.2%，消

专栏 1.1 美元汇率波动的国内外因素分析

2003 年以来，受经济、政治形势变化影响，美元汇率的走势起伏不定。有关分析人士认为导致美元兑欧元汇率大幅波动的原因是多方面的，既有国际因素，也有国内因素。而国内因素是美元贬值的主导因素：

一是美国贸易赤字的急剧扩大。到 2003 年 10 月份，美国贸易赤字超过了 5,500 亿美元，创造了有史以来最高记录。贸易赤字占 GDP 的比重快速提高。美国要削减贸易赤字，单靠减少国内需求，从而降低进口的可能性不大。只有通过刺激出口的增长来改善贸易平衡。而出口增长又取决于世界主要贸易国家经济的增长速度和汇率变化。在此情况下，美元贬值就成了唯一的选择。根据有关计量分析，美元每贬值一个百分点，美国贸易逆差可缩小 100 亿美元。这就是使美元继续贬值成为必然。

二是美国财政赤字进一步扩大。在 2002 财政年度，美国政府的财政赤字重新出现，达到了

1,578 亿美元，从而结束了连续 4 年财政盈余的局面。根据布什政府的预计，2003 财年的财政赤字将高达 4,550 亿美元，创历史最高记录。高额的财政赤字将抵消掉减税的长期利好作用。财政赤字的重现使布什政府认识到，必须尽快推动经济的强劲复苏，增加财政收入。弱势美元政策已经成为布什政府恢复经济增长的重要手段之一。

三是布什政府国内政治的需求。美国当前失业率虽逐季下降，但就业压力依然居高不下，直接影响了消费者信心和消费欲望的恢复，拖累了美国经济的增长。而 2004 年是美国的大选年，布什政府急需扩大需求，提升就业，争取民心，所以美元贬值就成为布什政府竞选的一种政策手段。

四是美国经济学界的影响。著名的美国国际经济研究所所长伯格斯坦多次撰文，建议布什政府主动将美元兑其他主要货币汇率调低 20% 至 25%。高盛公司首席经济师威廉·达德里也呼吁目前是美国放弃强势美元政策的时候了，虽然这

一政策曾促进了美国经济的繁荣,但现在却使得降息对经济增长的刺激作用减弱,因为强势美元削弱了美国贸易的竞争力。

五是相关利益集团期望美元贬值。一方面,美元贬值有利于美国跨国公司。当美元走弱时,拥有海外业务的美国公司能自动受益,因为外币收入能折算成更多美元;同时还能保持甚至提高利润率。另一方面,美国农业部门对汇率也非常敏感。以美元定价的农产品价格对美国农民收入有直接影响。美元价值贬值10%,就会引起以其他国家货币表示的世界粮价提高10%,提升了美国农产品的国际竞争力,因此相关利益集团也赞成美元贬值。

美元贬值除了受到国内因素的主导影响外,国际政治、经济局势的变化也起到了推波助澜的

作用,主要表现在以下两个方面。

一是美国受伊拉克战争的地缘政治影响,对国际金融市场产生了一定的干扰,国际投资者普遍担忧战争无论长短都将冲击美国脆弱的经济复苏,引发新一轮的油价上涨,连带冲击美元汇率。正是由于这种预期效应影响了美元汇率的走势。

二是欧洲经济恢复态势逐渐明朗。欧洲央行最新发布的月度报告中预期,未来两年欧元区经济增长率将明显提高。报告认为,明年欧元区经济增长速度仍有可能达到1.1%~2.1%,而2005年则可能为1.9%~2.9%。与此同时,当前欧洲主导利率水平较低,但随着欧元区经济复苏势头迹象日益明显,市场对欧洲央行加息的预期逐渐加强,影响了欧元对美元汇率的走势。

费者信心指数比上月下跌了近5个指数点,特别是反映今后半年至一年美国经济运行前景的经济先行指数环比下降了0.2个百分点,出现了近几个月来的首次下降。同时,失业率居高不下,2003年9月份与8月份相比,依然保持在6.1%的较高水平上,成为“失业型复苏”。这不仅直接影响到个人的消费支出,更重要的是对美国居民的未来经济预期带来负面影响(参见图1.3)。

2. 美国贸易赤字持续上升,全球经济受到威胁

10月初,美国贸易赤字达到了5,510亿美元,创造了有史以来的最高记录。贸易赤字占GDP的

比重高达5.1%。而上半年美国吸收直接投资由以往的500亿~600亿美元锐减至150亿美元,间接投资也仅1,000亿美元左右。美国经济首次出现资本流入不能弥补贸易赤字的状况。这对美国经济的未来增长将是重大威胁。

3. 美国债务大规模上升,债务泡沫的威胁开始显现

一是政府债务大幅度增加。近年来,随着美国经济萧条、利率减低以及财政政策的扩张,美国政府债务规模大幅度上升。据美国财政部测算,2003年美国财政赤字将高达4,550亿美元,创历史

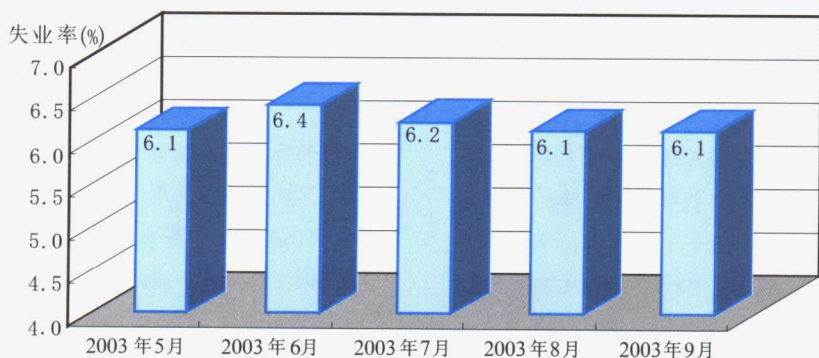


图 1.3 近期美国失业率变化

最高记录。高额的财政赤字将抵消掉减税的长期利好作用,并使得经常项目赤字的消除更加困难。二是居民债务急剧膨胀。近年来,美国消费者负债比例屡创历史新高,7月份消费信贷总额已达创记录的1.77万亿美元,债务泡沫随时都有破灭的危险。一旦债务泡沫破灭,美国乃至国际金融市场将出现大幅波动,有可能使美国和世界经济再度陷入衰退,其影响将超过2000年美国股市泡沫破灭的影响。

因此,造成当前美国经济强劲增长的原因大多是临时性的。从中长期看,要维持经济的持续增长,取决于劳动力市场的复苏和贸易、财政赤字的进一步降低。但目前美国政府可使用的调控

手段已所剩无几。从利率工具看,联邦基金利率在连续13次降息后,已从6.5%降到1%,进一步降息的空间很小。美联储已宣布在未来相当长一段时期内冻结利率。从财政工具看,由于巨额的财政赤字,减税和扩大国债发行亦难以为继。因此,布什政府目前唯一可用的、有效的政策工具就是汇率贬值。2004年是美国的大选年,由于伊拉克前总统萨达姆被捕,影响战后伊拉克局势稳定的最大隐患已经消除,因此,拉动国内经济增长将成为布什政府明年的头等大事。在此情况下,美元进一步贬值在所难免。而美元贬值将使包括中国和东亚地区在内的整个世界经济受到重大影响。因此,世界经济增长中的不确定性因素显著

专栏 1.2 美国的金融体系

美国金融体系主要由三个部分组成:联邦储备银行系统、商业银行系统和非银行金融机构。

美国联邦储备银行系统是美国的中央银行。具备发行货币、代理国库及对私人银行进行管理监督的职能。此外,一个最重要职能就是为美国政府制订和执行金融货币政策。联邦储备系统可以通过它所制订的货币和金融政策直接影响货币的供应和信贷的增长,从而全方位地影响美国经济的方方面面。现在的联邦储备银行系统包括联邦储备总裁委员会、联邦公开市场委员会、12家区域性联邦储备银行以及数千家私营的会员银行。联邦储备总裁委员会是联邦储备银行系统的最高权力机构,它由7名委员组成,负责决定全国货币政策,并对联邦储备银行各区域性分行、会员银行和商业银行的活动及业务有广泛的监督和管理职责。联邦公开市场委员会是联邦储备系统用以执行货币政策的主要机构,由联邦储备总裁委员会7名委员和5名区域联邦储备银行的行长(其中必须包括纽约联邦储备银行行长,其余各分行轮流参加)组成。区域性联邦储备银行是按照1913年国会通过的联邦储备法,在全国划分12个储备区,每区设立一个联邦储备银行分行。每家区域性储备银行都是一个法人机构,拥有自

己的董事会。会员银行是美国的私人银行,除国民银行必须是会员银行外,其余银行是否加入全凭自愿而定。加入联邦储备系统就由该系统为会员银行的私人存款提供担保,但必须缴纳一定数量的存款准备金,对这部分资金,联邦储备系统不付给利息。

美国商业银行在美国金融体系中占有主导地位。1980年,美国共有商业银行15,082家,总资产为21,147亿美元,占金融界资产总额的30%左右。商业银行以存款和贷款为主。20世纪70年代以来,各主要商业银行为扩大业务经营范围,增强生存能力,积极开展存贷款以外的业务。1986年4月1日,美国对储蓄存款利率解除了监管,这样各种银行完全可以自己决定对存款付多高的利息。这大大增加了银行业的竞争程度,提高了美国银行业的效率。

非银行金融组织主要包括保险公司、投资银行、互助储蓄银行、储蓄放款协会、投资信托基金、养老基金组织、金融公司等。这类金融机构的资产总额大约为商业银行的1倍,故对美国国内金融界及其宏观经济都具有举足轻重的影响。

资料来源:美中网

增加。

4. 未来世界经济增长可能存在“对冲效应”

由于整个世界市场有效需求依然不足,而美国又处于选举年,因此,2004年美国国内经济的不利因素有可能外部化,使欧洲和日本的经济复苏受到影响。从日本看,虽然2003年经济出现微弱复苏,但要控制住连续5年的物价下跌势头,并启动消费,依然任重道远。如果日元在美国的压力下长期处于1美元兑100-110日元的区间,经济很有可能再度陷入衰退中。从欧洲看,由于欧元从去年开始升值约25%,加上欧盟的货币政策和财政政策不配套,统一的货币政策和各国财政赤字不得超过GDP总额3%的限定削弱了各国调控本国经济的能力。因而,虽然2003年经济增长有所恢复,但总体上依然疲软。2004年欧盟如果不调整政策,在美元继续贬值的影响下,经济复苏有可能受到冲击。因此,从2004年看,在没有新技术转化为生产力的情况下,美元贬值有可能削弱欧盟和日本的竞争力,抵消欧日的经济增长,使美国和欧日的经济此消彼长,出现“对冲效应”。受此影响,世界经济的复苏势头可能是微弱和有限的,不大可能出现上世纪90年代欧美日三个火车头同时拉动世界经济增长的格局。

另一方面,2003年在全球经济增长缓慢的情况下,中、印、俄三个发展中大国的经济出现快速增长,成为世界经济的亮点。预计2004年三国经济仍将保持较快增长。由于三国在地域上彼此

相连,因此,一个新的区域大市场正在形成。世界经济的增长方式正在从上世纪90年代由发达国家领头的拉动式增长转变为由三个发展中大国领头的顶推式增长。

总之,当前国际政治经济的矛盾主要取决于美国。由于美国经济在政策因素尤其是美元贬值的强力刺激下开始恢复,2004年世界经济将出现微弱复苏。但由于美元进一步贬值,国际经济环境将更趋复杂。在此背景下,人民币升值压力将越来越大,通货膨胀压力不断提高,中国首次面临整个宏观调控受制于国际经济变化的状况。特别是对上海来说,由于是全国资本、货币和外汇市场的中心,受到的影响将会更大。

第二节 国内经济进入新一轮增长期,平衡增长的难度显著加大

进入2003年以来,国内经济开始进入新一轮增长期。虽然上半年SARS疫情给中国经济发展带来一定的冲击,但从全年看,经济依然保持强劲增长势头。1-9月份全国GDP增长率达到8.5%,工业增长率达到16.5%(参见图1.4),固定资产投资增长率达到31.4%,出口增长率达到32.3%,分别比去年同期上升了0.7、4.3、7.1和12.9个百分点。直接利用外资合同金额达到792亿美元,创历史最高记录。预计全年GDP增长率将达8.2%以上,高于去年8%的水平。但另一方面,国际因素

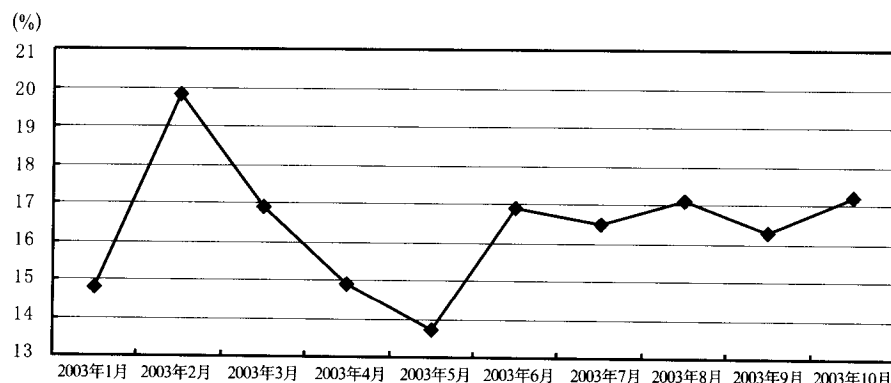


图 1.4 全国工业经济月度增长率

对国内经济的影响明显加大,信贷投放增长过快,部分行业的发展出现了过热的迹象。

2004年国内经济环境仍将发生新的变化。从总体上看,国内经济发展将主要受到三大因素的影响。

一、人民币仍然面临强大的升值压力

与前几年人民币面临的升值压力不同,这一轮对人民币汇率的施压已从日本带头、美国跟进转变为美国带头、欧日跟进。应当看到,布什政府要求人民币升值更多是出于选举因素的考虑。从经济上分析,人民币升值对美国是“双面刃”:首先,人民币升值并不能解决美国国内的就业问题,只会使就业机会从中国转移到其他发展中国家;

其次,人民币升值将使美元和美国债券价格进一步走低,有可能打破业已形成的美国购买亚洲出口产品,亚洲各经济体再以出口所得购买美国国债,防止本币升值的循环和平衡,引发亚洲国家大量抛售美国国债,导致美国债券市场崩盘,使美国政府面临巨大的金融风险;第三,人民币升值将使美国一大批经销中国产品的行业受到巨大冲击。因此,美国政府要求中国重估币值主要是出于政治需要。只要美国大选不结束,人民币将会始终承受沉重的升值压力。而另一方面,尽管人民币升值的国际压力会愈演愈烈,美国政府在压迫人民币升值上不会走得太远,长期的压力主要来自于欧洲。

人民币升值压力将对中国国内经济发展和政策取向产生重大影响:

专栏 1.3 从购买力平价看人民币汇率升值

购买力平价学说是西方经济学中的一种汇率价格学说,最初由瑞典经济学家卡塞尔提出。购买力平价学说认为两国货币的比价取决于两国货币国内购买力的对比关系。例如:如果1只汉堡在英国卖1英镑,同样的汉堡在美国卖1.70美元。英镑兑美元的汇率就应该为1英镑兑1.70美元。尽管购买力平价学说并不完美,但是在中央银行计算通货之间的基本比率时仍起着重要作用。因为根据购买力计算出的基础汇率与市场价之间比较,可以判断现行市场汇率与长期均衡基础汇率的偏离程度,是预测长期汇率的重要手段。

当前,国际上对人民币升值的压力在不断扩大,购买力平价学说是其理论依据之一。最著名的例子就是前面提到的汉堡包汇率理论,即当前美国主要城市的“巨无霸”汉堡包平均价格为2.7美元,而中国的售价却是全球最便宜的,仅1.2美元,这似乎显示着人民币的币值被大幅低估,因此应该将其升值。

但是我们应该看到:这种汉堡包平均价格理

论忽视了当前经济生活的复杂性以及产品与服务的多样性。在现实世界中,产品的数量数以万计,还存在着许多不直接参与国际竞争的服务,计算对象的范围不同,就会得出截然不同的购买力平价的理论数值。因此,依据一种或数种产品价格对比计算出来的购买力平价汇率并不能全面地反映名义汇率与货币实际价值比的偏离。

同时,中国又是发展中国家。国际上一个普遍观察到的现象就是:越是收入水平低的发展中国家,其本国汇率越是低于购买力平价。这是因为,即使“一物一价”法则在工业制品等贸易产品上基本成立,但在非贸易产品的很多服务上,尤其是现代专业服务上,发展中国家的工资水平与发达国家存在着巨大的差距,表现为越是低收入的国家其服务的价格就越便宜的“巴拉萨-萨缪尔逊”(Balassa-Samuelson)法则。

因此,人民币名义汇率与购买力平价理论数值的偏离可以分解为两个部分:一个是购买力平价方法本身存在的局限性,另一个是与当前中国的发展阶段相对应的部分。