



挑战与机遇

——当前形势与政策解析

TiaoZhan Yu JiYu
DANGQIAN XINGSHI YU ZHENGCE JIEXI

张强锋 孟凡春◆编著

哈尔滨工程大学出版社



挑战与机遇

——当前形势与政策解析

张强锋 孟凡春 编著

哈尔滨工程大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

挑战与机遇: 当前形势与政策解析 / 张强锋, 孟凡春
编著. — 哈尔滨: 哈尔滨工程大学出版社, 2009.2
ISBN 978-7-81133-384-8

I. 挑… II. ①张…②孟… III. ①经济分析—中国—
2008②经济分析—世界—2008③经济预测—中国—2009
④经济预测—世界—2009 IV. F123.2 F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 011716 号

出 版	哈尔滨工程大学出版社
社 址	哈尔滨市南岗区东大直街 124 号
邮政编码	150001
发行电话	0451-82519328
传 真	0451-82519699
经 销	新华书店
印 刷	成都火炬印务有限公司
开 本	850mm×1168mm 1/32
印 张	7.5
字 数	188 千字
版 次	2009 年 2 月第 1 版
印 次	2009 年 2 月第 1 次印刷
定 价	14.00 元

<http://press.hrbeu.edu.cn>
E-mail: heupress@hrbeu.edu.cn

目 录

第一章 2008 年世界经济形势回顾	1
一、2008 年世界经济形势总览	2
(一) 世界经济增长率明显下降	2
(二) 世界通货膨胀率明显上涨	5
(三) 世界贸易增长率明显回落	6
二、2008 年困扰世界经济的三大难题: 钱粮油	6
(一) 国际油价剧烈波动	7
(二) 粮价非同寻常暴涨	13
(三) 热钱在操控中有序流窜	15
三、金融风暴肆虐全球	16
(一) 金融风暴的前世今生	18
(二) 金融危机愈演愈烈, 重创全球金融市场	23
四、世界经济面临严峻挑战, 各国联手应对危机	49
(一) 美国全力自救	52
(二) 欧洲各国紧密合作应对危机	55
五、全球四大主要救市措施解析	64
(一) “国有化”风潮横扫全球	64
(二) 应对金融风暴, 各国央行向金融系统无限“注资”	66
(三) 史无前例全球集体降息	67
(四) 国际社会应加强金融监管	70
第二章 2009 年世界经济形势展望	76
一、危机之后: 未来经济危机将如何演化	78

(一) 全球金融危机的演化是否出现结构性拐点.....	79
(二) 全球经济或将步入含有两次衰退的“W”型 调整期.....	83
(三) 从次贷危机到金融海啸, 教训警示全球.....	84
二、国际金融新秩序非短期内建成, 日、美、欧各有打算.....	87
(一) 日本: 议员要“抄底”.....	87
(二) 美国: 感受“领导真空”.....	89
(三) 欧洲: 建立“布雷顿森林体系二代”.....	90
(四) 国际金融体系重构中中国的分量.....	92
三、2009 年世界经济面临严峻挑战.....	94
(一) 美国经济有望在 2009 年下半年复苏.....	97
(二) 2009 年亚洲经济形势可能更严峻.....	98
(三) 亚洲新兴市场处于有利位置.....	102
(四) 外汇市场和股票市场调整.....	104
(五) 国际油价影响全球能源安全.....	106
第三章 2008 年中国经济发展回眸: 在困难和挑战中 奋勇前行.....	109
一、2008 年中国经济.....	110
(一) 盘点 2008 年中国经济.....	110
(二) 2008 年经济形势的基本特点.....	118
(三) 2008 年中国经济形势分析.....	119
二、信心比黄金更重要.....	124
(一) 坚定发展信心, 把自己的事办好.....	126
(二) 信心之源: 良好的基本面、更强有力的宏观 调控能力.....	129
(三) 中国在应对金融危机中把握“战略机遇期”.....	138
三、根本出路——在破解矛盾中增强发展的后劲.....	144
(一) 促进经济结构和重大比例关系调整.....	144

(二) 夯实国内消费基础	147
(三) 有效改善消费环境	152
第四章 2009 年中国经济展望: 应对挑战, 构建健康大国 发展模式	155
一、2009 年中国经济发展条件分析	156
(一) 世界经济调整与中国产业结构转型	156
(二) 中国经济的成长空间和发展动力	158
(三) 消费水平稳中有升	160
(四) 中国经济面临八大机遇与挑战	161
二、2009 年经济工作 5 项任务	165
三、科学发展, 坚定信心	171
(一) 扩大内需十项措施	171
(二) 扩大内需的四项实施措施	175
(三) 九大金融政策措施促经济发展	177
(四) 民生政策频出温暖百姓生活	179
(五) 稳粮增收强基础促进发展重“三农”	183
四、2009 年中国经济新看点	195
(一) 中国经济逆袭 2009	195
(二) 从新一轮投资看中国经济发展四大变化	208
(三) 中国经济发展的潜力	213
附 录 名词解释	215
参考文献	231
后 记	233

第一章 2008 年世界经济形势回顾

金融海啸摧毁“华尔街神话”世界经济面临历史转折。

这是最坏的年代，也是最好的时代。

在这个最坏的年代，世界遭遇了近一个世纪以来最猛烈的金融海啸，“华尔街神话”伴随着高盛和摩根斯坦利的转型而灰飞烟灭，世界经济也随之陷入二战以来最深的衰退。随着金融风暴持续渗透到实体经济，世界经济已走到一个历史的“转折点”。

在这个最好的时代，经济全球化的大步推进，让我们有机会见证包括中国在内的全球七大央行联手降息的大胆救市举措，也促成了被视为“布雷顿森林第二”的 G20 金融峰会的成功举行，更让世人领略了主要国家动用数万亿美元刺激经济的决心，而中国的 4 万亿元投资计划尤其令人称道。

一、2008 年世界经济形势总览

受美国次贷危机、美元贬值、国际石油价格和粮食价格不断攀升等主要因素的影响，2008 年世界经济增长率明显下降，通货膨胀率明显上涨，贸易增长率明显回落。

（一）世界经济增长率明显下降

随着美国次贷危机影响的深化，许多国际组织和预测机构都下调了对 2008 年世界经济增长率的预测数据。表 1 是到 2008 年 10 月为止几个国际组织和预测机构关于 2008 年世界经济增长率的预测数据。

从表 1 可以看出，国际货币基金组织和英国经济学家智库关于 2008 年世界经济增长率的预测结果相同，为 2.6%，比 2007 年回落 1 个百分点左右；经济合作与发展组织的预测结果较低，为 2.1%，比 2007 年回落 1.5 个百分点；英国共识公司的预测结果较高，为 2.9%，比 2007 年回落 0.8 个百分点。可以断定，2008 年世界经济增长率将明显下降。

表 1 部分国际组织和预测机构对 2008 年世界经济增长率的预测数据

预测机构	增长率 (%)	比上年回落幅度 (百分点)
国际货币基金组织	2.6	1.1
经济合作与发展组织	2.1	1.5
英国共识公司	2.9	0.8
英国经济学家智库	2.6	1.0

表 2 部分国际组织对美国、欧元区、日本 2008 年经济增长率的预测数据

国家	美国		欧元区		日本	
预测机构	经济增长率 (%)	比 2007 年回落幅度 (百分点%)	经济增长率 (%)	比 2007 年回落幅度 (百分点%)	经济增长率 (%)	比 2007 年回落幅度 (百分点%)
国际货币基金组织	0.5	1.7	1.4	1.2	1.4	0.7
亚洲开发银行	1.5	0.7	1.6	1.0	1.5	0.6
英国共识公司	0.5	1.7	1.5	1.1	1.3	0.7
英国经济学家智库	0.8	1.4	1.7	0.8	1.5	0.3

注：英国经济学家智库一栏关于欧元区的数据是指欧盟数据。

美国经济增长率大幅回落。仅 2008 年一季度，美国产业活动趋弱，住房投资持续大幅下降，消费支出增长低迷，出口增速减缓。从表 2 可以看出，国际货币基金组织和英国共识公司都预测美国 2008 年经济增长率为 0.5%，比 2007 年下降 1.7 个百分点；英国经济学家智库预测为 0.8%，比 2007 年下降 1.4 个百分点；亚洲开发银行预测为 1.5%，比 2007 年下降 0.7 个百分点。美国 2008 年经济增长率比 2007 年大幅回落。

欧元区经济增长率显著回落。2008 年，欧元区居民消费支出趋弱；由于信贷紧缩、借贷成本上升，房地产市场降温，固定资本投资增长减速；受美国经济衰退和欧元升值的影响，外需减弱，净出口对经济增长的拉动作用下降。国际货币基金组织、亚洲开发银行、英国共识公司、英国经济学家智库预测欧元区 2008 年经济增长率依次为 1.4%、1.6%、1.5%和 1.7%，比 2007 年降低 1 个百分点左右。欧元区 2008 年经济增长率比 2007 年有显著回落。

日本经济增长率明显回落。日本经济国内需求增长缓慢,净出口对经济增长的拉动作用减弱。国际货币基金组织、亚洲开发银行、英国共识公司、英国经济学家智库对日本 2008 年经济增长率的预测结果比较接近,在 1.3 至 1.5 之间。日本 2008 年经济增长率比 2007 年有明显回落。

表 3 部分国际组织对中国、印度、俄罗斯、巴西
2008 年经济增长率的预测数据

国家	中国		印度		俄罗斯		巴西	
预测机构	经济增长率 (%)	回落幅度 (百分点 %)	经济增长率 (%)	回落幅度 (百分点 %)	经济增长率 (%)	回落幅度 (百分点 %)	经济增长率 (%)	回落幅度 (百分点 %)
国际货币基金组织	9.3	2.6	7.9	1.0	6.8	1.3	4.8	0.6
亚洲开发银行	10.0	1.9	8.0	1.0				
联合国亚太经社理事会	10.7	1.2	9.0	0.0	6.5	1.6		

发展中国家经济增长依然强劲,但增势趋缓。2008 年,发展中国家经济仍保持较快增长,但受发达国家经济减速的影响,增速减缓。据国际货币基金组织预测,2008 年发展中国家经济增长 6.7%,回落 1.2 个百分点。其中,中国经济增长 9.3%,回落 2.6 个百分点;印度经济增长 7.9%,回落 1 个百分点;俄罗斯经济增长 6.8%,回落 1.3 个百分点;巴西经济增长 4.8%,回落 0.6 个百分点。

亚洲开发银行预测, 2008 年亚洲发展中国家和地区经济增长 7.6%, 比 2007 年回落 1.1 个百分点。回落的主要原因是包括中国和印度在内的大多数亚洲发展中国家和地区经济增长率出现回落。中国净出口增幅出现回落, 进而影响其经济增长率; 印度由于经济增长主要依赖内需, 其经济增长率回落幅度较小。中国经济将增长 10%, 印度经济将增长 8%, 分别比 2007 年回落 1.9 和 1.0 个百分点。

联合国亚太经社理事会最近公布的亚太地区经济和社会调查显示, 亚太发展中国家和地区经济在 2007 年达到近十年来的最快增长后, 2008 年均出现回落。2007 年该地区经济增长 8.2%, 2008 年将增长 7.7%, 虽比上年有所回落, 但与世界其他地区相比, 表现仍较为突出。这主要得益中国和印度两个国家的快速发展。2008 年, 中国经济将增长 10.7%, 印度将增长 9%。此外, 能源出口大国俄罗斯 2008 年经济也将保持较快增长, 将达到 6.5%。

(二) 世界通货膨胀率明显上涨

受国际石油和食品价格高涨影响, 2008 年一季度全世界 CPI 上升。据世界银行统计, 世界平均 CPI 同比上涨率从 1 月的 3.9%, 升至 3 月的 4.1%。其中, 美国 CPI 上涨率在 4.0% 以上, 欧元区从 1 月的 3.2% 升至 3.6%, 英国从 2.2% 升至 2.5%, 均超过央行设定的通胀界限。发展中国家 CPI 平均上涨率从 7.6% 升至 8.4%, 韩国、新加坡、俄罗斯、南非等国家价格上涨十分明显, 印度、巴西、墨西哥消费价格也稳中趋升。

2008 年, 世界范围内的通货膨胀形势严峻, 发达国家和发展中国家通货膨胀率均将明显升高, 发展中国家的通胀压力大于发达国家。国际货币基金组织预测 2008 年全球 CPI 增长率将达 4.8%, 比 2007 年升高 0.8 个百分点。其中, 发达国家为 2.6%, 比

2007 年升高 0.4 个百分点；发展中国家为 7.4%，比 2007 年升高 1 个百分点。

亚洲发展中国家和地区通货膨胀压力加大。亚洲开发银行预测，2008 年亚洲发展中国家和地区通货膨胀率达 5.1%，比 2007 年上升 0.8 个百分点。其中，中国、韩国、印度、印度尼西亚等主要国家通货膨胀率均高于上年。其主要原因是全世界原油和食品价格的大幅上涨。原油和食品价格的上涨进一步推动了其他商品价格的上涨，加剧了这些国家通货膨胀的压力。

（三）世界贸易增长率明显回落

2008 年 4 月 17 日世界贸易组织发表报告指出，由于美国房地产泡沫破裂后日趋严重的信贷危机，美元相对其他世界主要货币汇率持续走低，国际收支不平衡，不断高涨的国际油价与世界范围的粮食短缺等主要因素的制约，2008 年世界贸易发展面临着诸多的挑战。世界贸易增长率出现大幅回落，预计世界贸易增长率将从去年的 5.5%，下降至 4.5%。世界贸易增长率下滑已成定局。

国际货币基金组织发布的 2008 年《世界经济展望》春季报告认为，世界贸易环境的恶化，对发展中国家的影响大于发达国家。预计发达国家 2008 年货物和服务进出口将分别增长 3.1% 和 4.5%，比上年回落 1.1 个和 1.3 个百分点；发展中国家 2008 年货物和服务进出口将分别增长 11.8% 和 7.1%，比上年回落 1.1 个和 1.8 个百分点。

二、2008 年困扰世界经济的三大难题：钱粮油

2008 年，在美国次贷风暴席卷全球后，人们发现，原本熟悉的世界经济面孔突然变得陌生起来，一些突破了供求关系框架的

反常乃至诡异的现象，如幽灵般在世界各地流窜。

油价，一个“升”字不足以形容，前面还要加上一个“飙”字，其复杂性让投资大鳄索罗斯都说“我会远离这个市场，因为它太诡异了，我不认为这是一个具有吸引力的市场”。

粮价，一涨再涨，而坐大米出口前位的泰国没有感到自己是最大受益方，“我们是世界粮食中心，却对粮价方面没什么影响力，我们进口昂贵的石油，却低廉地出售大米”。

美国的巨额贸易赤字和财政赤字、严重的次贷危机、美联储的大幅降息，这样一个“三件套”组合背景下，受伤最重的却不是美国。

而在华尔街，各大投行一边表情严肃地通报世界经济的高危性，一边通过投机开始一场面向全世界的强行“征税”。

在种种令人看不懂的“诡异”现象背后，人们不难发现：没有利他主义，猎取最弱小的猎物——这是自然法则在特定经济领域的折射。

（一）国际油价剧烈波动

2008 年以来，国际能源价格经历了一个大起大落的过程，对世界经济发展产生了重大的影响。

2008 年 1 月 2 日，纽约市场原油期货价格首次突破每桶 100 美元大关。此后，油价继续攀升，先后冲上每桶 120 美元和 140 美元关口。7 月 11 日，纽约市场原油期货价格创下每桶 147.27 美元的历史最高纪录。油价的飙升，除让产油国收入大增，让欧美石油巨头赚得盆满钵满外，对世界大多数国家特别是依赖石油进口的发展中国家构成沉重的负担。在高油价时代，世界经济下行风险明显加大。

国际油价 7 月 11 日后开始下降，很快降至每桶 100 美元左右。

9 月份以来,随着国际金融危机影响加大,世界经济增速放缓导致石油需求量减少,国际原油期货价格一路下滑。12 月 5 日,纽约市场油价更逼近每桶 40 美元。

对于上半年的油价飙升,普遍一致的看法是供求关系紧张和投机因素是背后的主要原因。波士顿大学能源与环境研究中心的经济学家罗伯特·考夫曼就此表示,这是市场基本面和投机操作共同导致的。他说:“需求增加而非欧佩克产油国产量萎缩改变了供求关系的平衡……而投机者们意识到了基本面的这一变化,预计该变化会推高油价,并因此采取了相应的操作……这种对未来价格上涨的预测最终影响到现货市场,将油价推高到超过供求平衡的水平。”

特别需要指出的是,在“疯狂”油价的背后,明显涌动着一种狂热的投机躁动。《后凯恩斯经济学》一书的作者托马斯·佩利 8 月撰文说:“有大量的证据强烈显示在当今石油市场上存在着猖獗的投机。一个重要的迹象是有文件证明的石油交易性质的变化,投机者(如金融机构和对冲基金)现在占交易的 70%,而 7 年前只有 37%。”

下半年油价急转直下的主要原因,则是肇始于美国的金融危机造成世界经济疲软进而导致原油需求的减少,而市场悲观情绪导致投机资本抽逃则是油价急剧跌落的重要因素。目前,美国、日本和欧元区的经济都已经陷入衰退。11 月 6 日,国际货币基金组织将今明两年全球经济增长预期分别大幅下调至 3.7% 和 2.2%,并将明年发达经济体经济增长率由此前预测的 0.5% 下调至负 0.3%。

基于对世界经济前景的悲观预期,国际能源机构 11 月 13 日下调了 2008、2009 两年世界原油需求预测。石油输出国组织(欧佩克)也表示,今明两年世界原油日均需求量均将低于该组织此

前的预期。油价的下跌，特别是对油价前景悲观的预期，导致大量投机资金离开石油市场，从而进一步加快了油价的下滑速度。

油价的起落，与全球经济密切相关。2008 年上半年油价的迅速攀升，对世界各国经济造成了负面影响。对欧美国家而言，高油价削弱了民众的购买力，挤压了个人消费空间，同时增大了通货膨胀压力。对那些依赖石油进口、对高油价适应能力较弱、承受能力较差的发展中经济体而言，油价飙升可以说是雪上加霜。

下半年油价的大幅回落则让世界经济紧绷的神经暂时得以放松。油价走低缓解了全球的通胀压力，增大了各经济体中央银行的降息空间，使央行摆脱了在制定货币政策时要同时应对“经济下行风险”和“通胀上行风险”的两难境地。自 10 月初以后，欧洲各央行展开了三次联合降息行动，以刺激经济增长。美国联邦储备委员会也多次降息，利率水平已降至 0.5%，并有可能继续降低。

面对油价的疯涨猛跌，原油产量约占世界总产量 40% 的欧佩克心情复杂。对欧佩克来说，油价保持在相对较高但又能为原油消费国和生产国同时接受的水平，最能保障其利益，油价过高或过低都对其不利。欧佩克的原油生产政策对油价走势曾具有极为关键的影响，但近年来，随着欧佩克剩余日产能降至目前的 200 万桶左右，加上油价越来越受到市场投机等因素的驱动，欧佩克对油价的影响力有所减弱。

上半年油价高涨时期，欧佩克以高油价并非因供应短缺为由，坚持维持原产量不变。而随着油价在下半年的迅速回落，欧佩克的石油出口收入大减。为了稳定油价，欧佩克分别于 9 月和 10 月两次减产，但市场反应并不强烈。12 月 6 日，欧佩克轮值主席、阿尔及利亚能源和矿业部长沙基卜·哈利勒表示，欧佩克将在 17 日的部长级特别会议上宣布“大幅”削减原油产量，力促油价反

弹。

当然，油价的影响远不限于经济领域，它更是搅动了国际政治风云。年初油价突破每桶 100 美元后，英国《金融时报》专栏作家吉迪恩·拉赫曼说，每桶 100 美元的油价不仅仅是个数字，它将促使世界各地的政界人士仔细考虑其政治后果。而美国《纽约时报》直截了当地指出：“三位数的油价已经改写了世界的政治经济地图，对一些旧的权力概念构成了挑战。”

油价高涨最直接的受益者，就是石油出口国。这其中，既有沙特阿拉伯、卡塔尔和伊朗等传统中东产油国，也有俄罗斯、委内瑞拉、尼日利亚和安哥拉等非中东地区的产油国。石油收入的增加，在明显提升这些国家经济实力和经济发展速度的同时，也使得他们在地区乃至国际事务中的影响力和话语权呈上升趋势。

而当油价暴跌时，这些石油出口国也首先受到冲击。对俄罗斯、伊朗、委内瑞拉这样一些对石油出口收入依赖度较高的国家，油价的下跌在一定程度上削弱了他们与西方“叫板”的实力。卡内基和平基金会学者卡里姆·萨贾德普尔说：“油价每桶下跌 30 美元对于伊朗经济的影响比联合国安理会的制裁更为严重。”到 12 月，与 7 月中旬的最高点相比，油价已下跌 100 多美元。

背景：

2008 年是国际原油市场大幅波动的一年，油价走势跌宕起伏。受多种因素影响，国际市场油价在上半年节节攀升，并在 7 月 11 日创下每桶 147.27 美元的历史最高纪录；在下半年迅速跌落，并在 12 月 5 日跌破每桶 41 美元，创 4 年来最低水平。以下为 2008 年国际市场上最具指标意义的纽约市场原油期货价格波动大事记：

1 月 2 日，2008 年第一个交易日，受投资者担心原油供应紧

张以及美元贬值等因素影响,纽约市场油价盘中交易一度达到每桶 100 美元,最终收于 99.62 美元,创历史最高收盘价。此后,油价有所下降,但还是在 90 美元上下徘徊。

2 月 19 日,纽约市场油价再次突破每桶 100 美元大关,收于 100.01 美元,再创历史新高。随着美元持续贬值等因素影响,纽约市场油价一再刷新历史纪录。

3 月 13 日,纽约市场油价盘中一度达到每桶 111 美元,报收 110.33 美元。收盘价首次突破 110 美元。

5 月 5 日,纽约市场油价在盘中创出每桶 120.36 美元的历史新高,最终收于 119.97 美元。

5 月 21 日,纽约市场油价大幅攀升并突破每桶 130 美元大关,最终收于 133.17 美元。

6 月 26 日,受欧佩克轮值主席预计国际油价仍将走高等消息影响,纽约市场油价在盘中一举突破 140 美元大关,并创下每桶 139.64 美元的收盘新高。

7 月 11 日,由于市场担心中东地区局势紧张有可能影响全球原油供应,纽约市场油价创下每桶 147.27 美元的盘中新高,收于 145.08 美元,刷新历史收盘纪录。此后,国际油价在波动中逐步走低。

7 月 15 日,受美国经济的影响,纽约市场油价跌破每桶 140 美元,收于 138.74 美元。

7 月 17 日,由于投资者担心美国经济状况影响国际市场原油需求,纽约市场油价连续第三天大幅下挫,跌至每桶 130 美元之下,报收 129.29 美元。

8 月 4 日,受热带风暴“爱德华”将不会影响墨西哥湾石油生产等消息影响,纽约市场油价盘中跌至每桶 119.50 美元,收盘时报 121.41 美元。