



中国社会科学院世界经济统计重点学科研究系列

Empirical Study of World Economy

世界经济解读：2010

——危机、对策与效果

何新华 刘仕国 等著

各国经济已陆续走出危机阴影

中国需警惕高通货膨胀的突现

上调出口退税率拉动中国出口有限

中国出口对就业的影响不容忽视

中国国民经济核算存在的问题及解决途径



中国财政经济出版社

中国社会科学院世界经济统计重点学科研究系列

Empirical Study of World Economy

世界经济解读：2010

——危机、对策与效果

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

世界经济解读：危机、对策与效果：2010/何新华，刘仕国主编．—北京：中国财政经济出版社，2010.3

(世界经济统计重点学科研究系列)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1983 - 7

I. 世… II. ①何…②刘… III. 世界经济 - 研究 IV. F11

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 014791 号

责任编辑：付克华

责任校对：徐艳丽

封面设计：孙俪铭

版式设计：兰 波

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.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：100142

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 × 1092 毫米 16 开 17.25 印张 308 000 字

2010 年 3 月第 1 版 2010 年 3 月北京第 1 次印刷

定价：32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1983 - 7/F · 1961

(图书出现印装问题，本社负责调换)

本社质量投诉电话：010 - 88190744

前言

2009年,世界经济统计学科再次被纳入中国社会科学院为期5年的新一轮重点学科建设工程。作为世界经济统计学科所在的研究室,宏观经济分析与统计研究室(原世界经济统计研究室)则再次成为全院6个重点研究室之一。

根据中华人民共和国国家标准(GB/T 13745-92),世界经济统计学科为三级学科,在人文与社会科学中,归属一级学科经济学和二级学科世界经济。世界经济统计学科主要由三大部分组成:(1)研究如何通过制定国际统计规范,加强各国经济统计数据的可比性;(2)从统计分析的角度研究各国经济间的差异;(3)以经济计量手段探索各国经济运行规律、相互影响和作用。在未来5年的学科建设期内,我们计划以出版系列著作《世界经济解读》的形式,记录本学科的发展轨迹,集中展示学科建设的最新研究成果。

本书从对世界经济形势所做的回顾性统计分析,到采用本研究室开发的多国模型对主要国家和地区宏观经济所做的预测和情景分析;从对当前世界经济运行中存在的问题所做的深入的经济计量分析,到对中国宏观经济政策实施效果的评估;从对我国国民经济核算存在的问题的深入剖析,到对现行经济指标计算中待改进之处的探讨,突出了“以统计数据说话,以统计计量分析为主导”的实证研究风格,不求面面俱到,但求真实可信,逻辑严谨,内容原创,能够推动学科发展。

本书写作的具体分工如下：第 1、6、13、14 章，刘仕国；第 2、3、4、11 章，何新华；第 5、10 章，曹永福；第 7 章，吴海英；第 8 章，刘钻石；第 9 章，李宁；第 12 章，施发启；第 15 章，石小玉。何新华和刘仕国负责对全书的审定。

限于我们的研究能力和水平，书中定有许多待改进之处，殷切期待业内同行给予批评指正，以使我们能够更快地成长。而这正是我们出版本书的主要目的。

本书得到了世界经济统计重点学科建设经费的支持。

何新华、刘仕国

2009 年 12 月于北京

目

录

Contents

第一部分 世界经济形势分析：回顾与展望 / 1

1. 2009 年全球经济形势回顾 / 3
2. 世界经济形势分析与预测 / 20

第二部分 世界经济专题研究 / 43

3. 中国需警惕高通货膨胀突现 / 45
4. 中国近来上调出口退税率效果分析 / 58
5. 美国“次债危机”与“大萧条”及战后历次衰退的比较 / 75
6. 1998 ~ 2007 年中国出口部门就业规模估计 / 94
7. 基于属权原则的国民对外贸易差额核算 / 105
8. 美国经常项目与金融市场关系的实证分析 / 123
9. 从贸易视角看国家间的经济联系 / 142
10. 美国经济周期“大缓和”研究的反思 / 157

第三部分 | 世界经济统计研究 / 171

- 11. 关于中国国民经济核算数据的一点思考 / 173
- 12. 中国 GDP 核算的建立和发展、存在的问题及解决途径 / 186
- 13. 中国外商直接投资统计制度的发展与当前面临的重要问题 / 211
- 14. 翘尾因素在中国价格指数分析中的应用 / 237
- 15. 美日两国农业统计数据初探 / 246

- 后 记 / 267

第一部分

世界经济形势分析：
回顾与展望

1. 2009 年全球经济形势回顾*

摘要

尽管经历了仅次于大萧条的全球金融危机，但主要经济体已陆续开始反弹甚至复苏。商品零售市场开始回暖，进出口已出现好转迹象，但就业形势仍然不容乐观。主要经济体官方主导利率超低的名义水平在通货紧缩之忧解除之后将形成低水平的实际利率，加之美元的贬值以及油价的走高，通货膨胀预期在加大。流动性过多和财政赤字高企也蕴藏着风险。

世界经济在 2009 年年初陷入深度衰退之中，但主要经济体纷纷从第二季度开始反弹，少数经济体甚至在第四季度实现了复苏。百年一遇的世界经济危机在不足一年的衰退后就迎来反弹与复苏的光明，奥妙何在？反弹与复苏之路上蕴藏着哪些风险？本章首先回顾 2009 年以来的全球经济形势，随后分析当前世界经济反弹和复苏中潜在的主要风险。

1.1 2009 年全球主要经济体的经济形势

主要国家和地区的经济衰退或者放缓在 2009 年第一季度触底，大多从第二季度开始反弹或者回升。其中，中国和印度的反弹尤为强劲，而且中国即将恢复到 2008 年同期的增速，韩国则在第三季度实现了复苏。

* 本章作者：刘仕国，中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员，Email: liusg6570@gmail.com。本章结稿时间 2009 年 12 月 15 日。

美国经济经历了加速下滑、缓和下滑和反弹 3 个阶段，触底类似于“软着陆”。而日本只经历了加速下滑/放缓和反弹两个阶段，触底类似于“硬着陆”。

此外，自陷入衰退或放缓以来，美国、日本、中国、印度、巴西、韩国等国家和地区的经济运行轨迹，已初步显示出 V 型反弹的雏形来，而欧盟的趋势目前尚不能清晰地判断。

1.1.1 美国的经济形势

2009 年以来，美国经济下滑在第二季度缓和触底，在第三季度开始大幅反弹。2007 年夏季“次债危机”的爆发，使美国经济在当年第四季度开始逐季下滑。迄今为止，美国经济已经历了 5 个季度的加速下滑和两个季度的缓和下滑，在 2009 年第三季度开始大幅反弹。根据 GDP 同比增速逐季降幅的大小，美国经济的这轮下滑分为如下 3 个阶段（如图 1.1 所示）：

（1）加速下滑阶段：共 5 个季度，即 2007 年第四季度至 2008 年第四季度。美国 GDP 同比增速依次为 2.5%、2%、1.6%、0 和 -1.9%，逐季下滑幅度（百分点）分别为 0.2、0.5、0.4、1.6 和 1.9，合计下滑幅度为 4.6 个百分点。

（2）下滑趋缓阶段：2009 年前两个季度。GDP 同比增速降幅（百分点）逐季趋缓，依次为 1.4 和 0.5，达到 -3.3% 和 -3.8%，合计下滑幅度 1.9 个百分点。GDP 绝对量在 2009 年第二季度降至谷底：经季节调整且年化后（Seasonally Adjusted at Annual Rate）的当期价 GDP 为 14.1512 万亿美元，比前一季度和后一季度分别低 168 亿美元和 1152 亿美元。^①

（3）反弹阶段：自 2009 年第三季度开始，美国经济首次出现反弹，而且反弹幅度相当大：GDP 同比增速为 -2.5%，降幅首次缩窄，缩窄幅度为 1.3 个百分点。

同 2007 年第三季度相比，美国 GDP 在 2009 年第三季度已经下降 2.5%。美国经济自 2007 年第四季度以来的调整轨迹，迄今为止已具有 V 字雏形。

1.1.2 日本的经济形势

日本经济在 2009 年第一季度降至本轮危机以来的谷底，从第二季度开始反弹。日本经济的本轮下滑早自 2007 年第二季度（次债危机尚未爆发）即已开始，自此开始的 3 个季度内 GDP 同比增幅逐季下调幅度（百分点）依次为 1.2、0.3 和 0。美国次贷危机对日本的负面影响自 2008 年第一季度开始显现，随后日

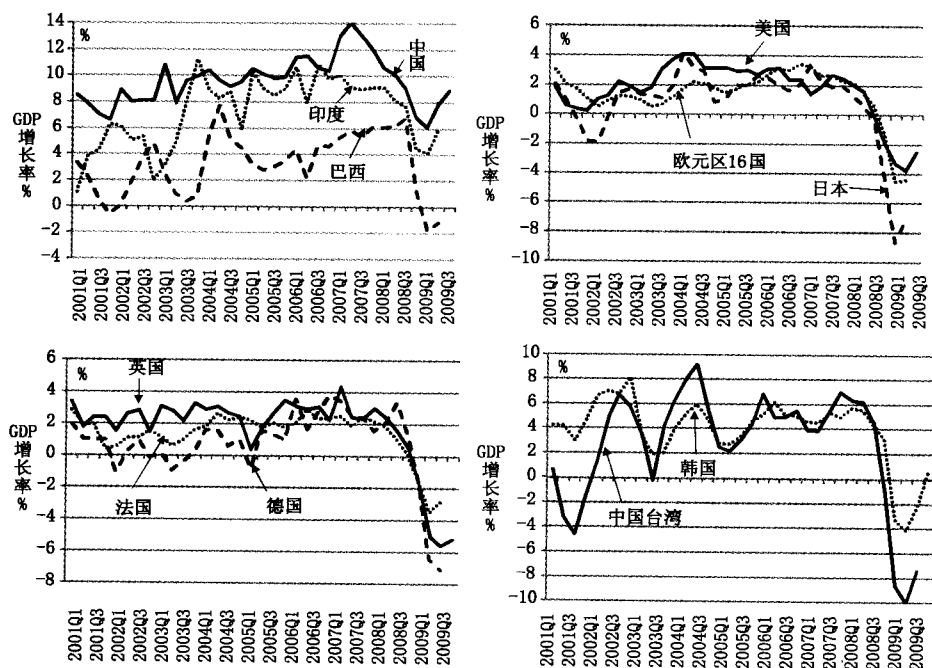
^① BEA, “Gross Domestic Product: Third Quarter 2009 (Second Estimate)”, 新闻稿, 表 3, 2009 年 11 月 24 日, 第 8 页。

本经济快速下滑。2008 年以来，日本经济的走势大致分为以下两个阶段（如图 1.1 所示）：

（1）加速下滑阶段：共 5 个季度，即 2008 年第一季度至 2009 年第一季度。日本 GDP 同比增速依次为 1.3%、0.6%、-0.3%、-4.3% 和 -8.7%，逐季下调幅度（百分点）分别为 0.6、0.7、0.9、4 和 4.4，合计下调幅度 10.6 个百分点。

（2）反弹阶段：自 2009 年第二季度开始。在该季度，日本 GDP 同比下降 7.2%，降幅比前一季度缩窄 1.5 个百分点。

从图 1.1 可以看出，2008 年第一季度以来的日本经济走势迄今为止已具有 V 字雏形。



资料来源：CEIC 数据库和相关国家统计局官方网站。

图 1.1 2001 年以来全球主要经济体 GDP 的同比增长率

1.1.3 欧洲的经济形势

欧洲经济在 2009 年第一季度触底，自第二季度开始反弹，但对于此后的走势将究竟是 V 型还是 U 型，目前尚无法预判。同日本一样，欧洲经济的本轮衰退早自 2007 年第二季度就已开始。自此开始的 4 个季度，欧盟 16 国 GDP 同比

增速逐季下滑幅度（百分点）依次为 0.7、0、0.5 和 0。自 2008 年第二季度开始，欧洲经济的下滑明显加快。如图 1.1 所示，欧盟 16 国经济的下滑分为以下两个阶段：

（1）加速下滑阶段：2008 年第二季度至 2009 年第一季度，欧盟 16 国 GDP 同比增速分别为 1.5%、0.4%、-1.8% 和 -4.9%，逐季下滑幅度（百分点）依次为 0.7、1.1、2.2 和 3.1，合计下滑幅度为 7.1 个百分点。

（2）反弹阶段：自 2009 年第二季度开始，该季 GDP 同比增速下滑至 -4.8%，比第一季度缩窄 0.1 个百分点。

在欧洲内部，法国、英国和德国相继于 2007 年第四季度、2008 年第一季度和 2008 年第二季度陷入经济衰退，其中法国和英国 GDP 同比增速分别在 2009 年第一季度和第二季度触底。进入衰退以来，GDP 同比增速逐季下滑幅度（百分点）：法国为 0.4、0.2、0.9、0.9、1.8、1.8，合计 6.8 个百分点；英国为 0.5、0.9、1.1、2.1、3.4、0.6，合计 8.6 个百分点；德国为 2、3.1、4.7 和 0.7，合计 10.5 个百分点，目前尚未反弹。2009 年第三季度，法国和英国开始反弹，GDP 同比降幅分别比第二季度缩窄 0.7 和 0.4 个百分点，各自同比增速为 -2.8% 和 -5.2%。

1.1.4 中国经济的 V 型走势

中国经济在 2009 年第一季度跌入本轮周期的谷底，但从第二季度即开始大幅快速反弹，目前已接近正常增速。中国 GDP 同比增速在今年前 3 个季度依次为 6.1%、7.9% 和 8.9%，已连续两个季度回升，逐季扩大幅度（百分点）分别为 1.8 和 1，触底后回升幅度已达 2.8 个百分点。GDP 第三季度同比增速仅比 2008 年同期低 0.1 个百分点。从目前的经济形势来看，中国经济继续回升的势头定将持续。

中国 GDP 同比增速在 2007 年第二季度曾高达 14%，但自 2007 年第三季度开始连续 7 个季度下滑，逐季下滑幅度（百分点）依次为 1、1、1.4、0.5、0.9、2.2 和 0.8。2008 年第四季度下滑幅度最大，达 2.2 个百分点，在 2009 年第一季度触底至 6.1%。

中国 GDP 增速在 7 个季度中共下滑 7.9 个百分点，在迄今两个季度的回升中升幅合计 2.8 个百分点，整个调整轨迹初步显示出 V 型。

1.1.5 其他国家和地区的经济形势

（1）印度的经济形势。2008 年第一季度，印度 GDP 同比增速尚高达 8.8%，从 2008 年第二季度到 2009 年第一季度逐季下滑，逐季下滑幅度（百分点）依次

为 0.6、0.4、3 和 0.7，合计 4.7 个百分点。从 2009 年第二季度开始反弹，GDP 同比增速比第一季度上升 1.9 个百分点，达 6%。同中国类似，印度经济的本次调整已具 V 字雏形。

(2) 巴西的经济形势。2008 年第三季度，巴西 GDP 同比增速达到近年来新高，为 6.8%，但从第四季度开始，经济快速回落，GDP 同比增速逐季下滑幅度（百分点）依次为 5.5 和 3.1，分别为 1.3% 和 -1.8%。从 2009 年第二季度开始，GDP 同比下降幅度缩窄 0.6 个百分点至 -1.2%。目前尚不能判定巴西 GDP 走势的具体形状。

(3) 韩国的经济形势。韩国 GDP 同比增速自 2008 年第一季度开始，逐季下滑幅度（百分点）依次为 0.2、1.2、1.2、6.5 和 0.8，合计 9.9 个百分点，在 2009 年第一季度跌入谷底至 -4.2%，但从第二季度开始逐季强劲反弹，GDP 降幅缩窄 2 个百分点至 -2.2%，第三季度更反弹 2.8 个百分点，GDP 同比增速转为正数为 0.6%，合计反弹 4.8 个百分点，已出现复苏。

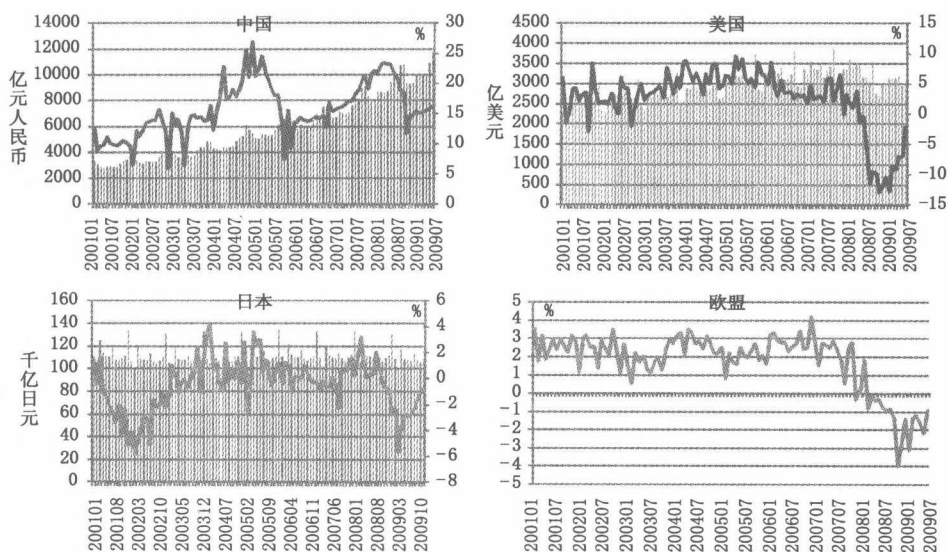
(4) 中国台湾的经济形势。中国台湾 GDP 同比增速 2007 年第三季度为 7%，自 2007 年第四季度开始下滑，逐季下滑幅度（百分点）依次为 0.6、0.2、1.6、5.6、7.6、2.5，合计 19.1 个百分点，到 2009 年第二季度首次反弹，降幅缩窄 2.6 个百分点至 -7.5%。

图 1.1 右下部分显示，韩国和中国台湾 GDP 同比增速在本轮调整中的走势已具备 V 字雏形。

1.2 主要经济体的国内市场形势回顾

经济下滑的表现之一是国内市场商品零售额的下滑。中国国内商品零售额同比增速在最近 14 个月内呈急跌缓升的类似 L 型的回升走势。如图 1.2 左上部分所示，该增速在前 5 个月内（2008 年 10 月至 2009 年 2 月）下调 11.6 个百分点至 11.6%，在后 9 个月内（2009 年 3 月至 11 月）缓慢反弹 4.2 个百分点至 15.8%。

美国国内零售同比增速最近 16 个月内呈 U 型反弹走势。如图 1.2 右上部分所示，该增速在前 4 个月内（2008 年 7 月至 11 月）急跌 15.2 个百分点至 -11.4%，在随后 7 个月内（2008 年 11 月至 2009 年 5 月）在区间 [-12.7%，-9.6%] 内窄幅震荡，在最近 5 个月（2009 年 6 月至 10 月）迅速反弹 12.5 个百分点至 -2.2%。



注：图中欧盟部分缺少零售贸易额内容。

资料来源：CEIC 数据库，2009 年 12 月 8 日。

图 1.2 2001 ~ 2009 年部分经济体国内零售贸易的趋势

日本国内零售同比增速在最近 16 个月内呈陡峻的 V 型反弹走势。如图 1.2 左下部分所示,该增速在前 8 个月内(2008 年 7 月至 2009 年 2 月)下滑 7.7 个百分点至 -5.7% ;在后 8 个月内(2009 年 3 月至 10 月)反弹 4.8 个百分点至 -0.9% 。

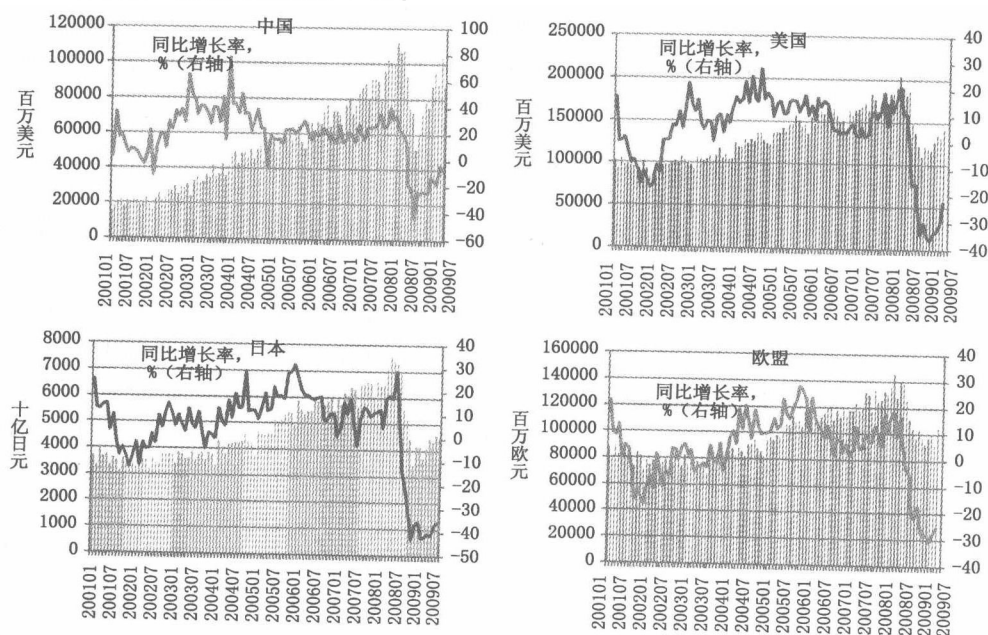
欧盟国内零售同比增速在最近 17 个月内呈 V 型反弹走势,但自谷底的反弹过程含 W 型震荡。如图 1.2 右下部分所示,该增速前 9 个月(2008 年 6 月至 2009 年 2 月)震荡下滑至 -4% ,合计下滑幅度 5.8 个百分点(振幅 7.5 个百分点);后 8 个月(2009 年 3 月至 2009 年 10 月)震荡反弹至 -0.9% ,合计反弹幅度达 3.1 个百分点(但振幅达 8.5 个百分点)。

1.3 主要经济体的国际贸易形势回顾

1.3.1 全球主要经济体货物出口形势

中国出口增速在最近 13 个月内初显 U 型反弹。如图 1.3 左上部分所示,中国出口同比增速在前 5 个月(2008 年 10 月至 2009 年 2 月)急跌 44.8 个百分点,从 19.1% 跌到 -25.7% ,贸易额跌去 49% ;在随后 6 个月(2009 年 3 月至 8 月)在区间 $[-26.3\%, -17.1\%]$ 内徘徊,在最近 2 个月(2009 年 9 月至 10 月)快速反弹 9.4 个

百分点(其中9月份反弹8.1个百分点)。不过,单从出口额来看,中国出口在近13个月的走势呈现较为明显的V型。



注:左轴为贸易额,美国和中国为百万美元,欧盟为百万欧元,日本为十亿日元;右轴为月同比增长率(%)。

资料来源:美国、日本和中国的数据来自 CEIC,2009 年 11 月 28 日。欧盟的数据来自 Eurostat 网站, http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/external_trade/data/database。

图 1.3 2001 年 1 月至 2009 年 10 月全球部分经济体的国际货物出口

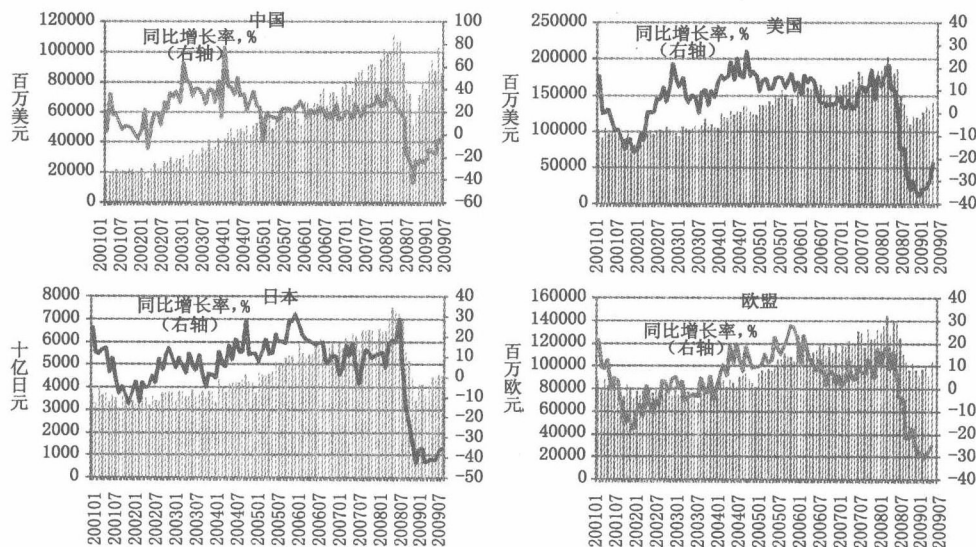
美国出口在最近 14 个月初显 U 型反弹。如图 1.3 右上部分所示,美国出口同比增速在 2008 年 8 月至 2009 年 1 月的 6 个月中,从 19.6% 跌至 -20.6%,急速跌去 40.2 个百分点(出口额的跌幅为 33%);随后 7 个月(2009 年 2 月至 8 月)在区间 $[-26.5\%, -21.3\%]$ 内窄幅震荡徘徊;在 2009 年 9 月降幅急剧缩窄 10.7 个百分点至 14%,初呈强势反弹之象。

日本出口在最近 16 个月中初步显示出较明显的 V 型反弹。如图 1.3 左下部分所示,日本出口同比增速:在前 7 个月(2008 年 8 月至 2009 年 2 月)急剧下降 57.3 个百分点,从 7.9% 跌至 -49.4% (其中 2008 年 8 月、10 月、11 月和 2009 年 1 月分别下跌 7.7、9.4、18.9 和 10.7 个百分点),贸易额跌去 54%;随后 8 个月(2009 年 3 ~ 10 月)小幅震荡反弹(10 月反弹幅度最大,为 7.4 个百分点)至 -23.2%,合计缩窄 26.2 个百分点,贸易额上升 50%。

欧盟出口增速在 2008 年 10 月至 2009 年 9 月的 12 个月中初步显示出 L 型走势。如图 1.3 右下部分所示,欧盟出口同比增速:在期间的前 4 个月(2008 年 10 月至 2009 年 1 月)从 2008 年 9 月的 12% 跌至 -25%,跌去 36.4 个百分点,贸易额跌幅为 34%;随后 8 个月(2009 年 2~9 月)在区间 $[-23.7\%, -11.2\%]$ 内震荡,未见明显反弹迹象。

1.3.2 全球主要经济体货物进口形势

中国最近 13 个月的进口同比增速呈 V 型走势,其中跌势几乎成直线,反弹则呈阶段跳跃式曲线。如图 1.4 左上部分所示,该增速在 2008 年 10 月到 2009 年 1 月共 4 个月期间,从 2008 年 9 月的 21% 迅猛跌至 -43%,跌落幅度为 65 个百分点,期间进口额跌幅达 52%;在 2009 年 2 月强劲反弹近 20 个百分点至 -24%,自此以后的 4 个月(2009 年 2~5 月)徘徊在窄幅区间 $(-25\%, -23\%)$ 内,6 月强劲反弹 12 个百分点至 -13%,从此在窄幅区间 $(-17\%, -13\%)$ 内徘徊 3 个月(6 月至 8 月),9 月再次强劲反弹 13.3 个百分点至 -3.8%,10 月跌幅又扩大至 -6.8%,10 月的进口额比 1 月份上升 69%。



注:左轴为贸易额,美国和中国为百万美元,欧盟为百万欧元,日本为十亿日元;右轴为月同比增长率(%)。

资料来源:美国、日本和中国的数据来自 CEIC, 2009 年 11 月 28 日。欧盟的数据来自 Eurostat 网站, http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/external_trade/data/database。

图 1.4 2001 年 1 月至 2009 年 10 月全球部分经济体的国际货物进口