

中国对外经济发展 研究报告(2011)

REPORT ON CHINA'S EXTERNAL
ECONOMIC DEVELOPMENT (2011)

毕吉耀 丁 刚 吴润生等著

中国三峡出版社

中国对外经济发展 研究报告(2011)

毕吉耀 丁 刚 吴润生等著

中国三峡出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国对外经济发展研究报告. 2011 / 毕吉耀等著.
—北京: 中国三峡出版社, 2012. 2

ISBN 978 - 7 - 80223 - 806 - 0

I. ①中… II. ①毕… III. ①对外经济 - 经济发展 -
研究报告 - 中国 - 2011 IV. ①F125

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 023638 号

中国三峡出版社出版发行

(北京市西城区西廊下胡同 51 号 100034)

电话: (010) 66112758 66116828

<http://www.zgsxcbs.cn>

E-mail: sanxiaz@sina.com

北京通达诚信印刷有限公司印刷 新华书店经销

2012 年 3 月第 1 版 2012 年 3 月第 1 次印刷

开本: 889 × 1230 毫米 1/16 印张: 19.5 字数: 360 千字

ISBN 978 - 7 - 80223 - 806 - 0

定价: 58.00 元

中国对外经济发展研究报告 (2011)

前 言

改革开放以来,我国顺应经济全球化趋势,积极参与国际分工和国际竞争,国内经济与世界经济的联系更加紧密。特别是自2001年加入WTO后,我国经济融入世界经济的进程不断加快,对外经济发展的潜力和活力持续迸发。入世十年来,我国迅速崛起为贸易大国、利用外资大国和对外投资大国,国际竞争力和影响力显著提升。2011年,我国外贸实现平稳较快增长,继续保持全球第一大出口国和第二大进口国地位。我国对外经济持续平稳较快发展,不仅有力地推动了我国的现代化建设,同时也促进了世界的繁荣与进步。

当前,世界正处于大发展大调整大变革之中,世界多极化、经济全球化深入发展,国际经济结构调整不断深化,国际金融危机影响仍在持续,各国围绕市场、资源、人才、技术、标准等的竞争更加激烈,围绕气候变化、能源资源和粮食安全等全球性问题的争夺与博弈日益强化,各种形式的保护主义时有加剧,西亚北非和中东等部分地区局势持续动荡,我国发展的外部环境更趋复杂多变。

从国内看,现阶段我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期,发展的有利条件、内在优势和长期向好趋势没有改变,我们完全有信心、有条件、有能力把经济平稳较快发展势头长期保持下去。但也应当看到,我国对外经济发展也面临不少矛盾和问题:一是劳动力、土地等要素成本上升较快,经济增长的资源环境约束不断强化;二是科技创新能力不强,发展的质量和效益还不高,呈现出粗放型的特征;三是促进发展的体制机制还不健全。

面对复杂多变的国内外经济形势,如何更好地统筹国内发展和对外开放,统筹国内国际两个大局,将是一项十分紧迫而重大的任务。国家发改委对外经济研究所,作

为一个重要的政府智库，一年来，按照“观大势、谋大局、出大策”的工作方针和要
求，认真组织专门力量，重点围绕国际经济领域中的重点问题和热点问题，积极开展
一系列专题研究，取得了较为丰硕的阶段性和成果。为扩大我所学术交流和影响，我们
在采集上述研究成果的基础上汇编了《中国对外经济发展研究报告（2011）》。该报告
分为七篇。“综合分析展望篇”主要涉及2011年世界经济形势及2012年发展展望、
中国对外经济发展新阶段的战略取向和主要任务、改革开放以来中国对外经济政策演
变及走向等内容；其余篇为“专题分析与研究篇”，主要涉及中国对外贸易、中国利用
外资与对外投资、中国金融市场开放、国际经济合作、中国与主要大国经济关系、国
际热点问题等六个方面。

本研究报告写作的具体分工是：毕吉耀（第一章、第八章）、丁刚（第二章）、吴
润生（第三章）、张一（第四章、第八章）、王海峰（第五章）、郝洁（第六章）、陈
长缨（第七章、第九章）、李大伟（第十章、第二十章）、马强（第十一章）、曲凤杰
（第十二章、第十五章）、姚淑梅（第十三章）、刘翔峰（第十四章）、张建平（第十六
章、第十九章）、关秀丽（第十七章、第二十三章）、季剑军（第十八章）、杨长湧
（第二十一章、第二十五章）、杜琼（第二十二章）、张哲人（第二十四章）、刘旭（第
二十六章、第二十七章）。

研究报告中一定还有许多不足之处，敬请广大读者批评指正！

作 者

中国对外经济 发展研究报告 (2011)

目 录

第一篇 综合分析与发展

- 第一章 2011 年世界经济形势及 2012 年发展展望 / 2
- 第二章 中国对外经济发展新阶段的战略取向和主要任务 / 14
- 第三章 改革开放以来中国对外经济政策演变及走向 / 21

第二篇 中国对外贸易分析与研究

- 第四章 2011 年中国外贸形势和 2012 年展望 / 32
- 第五章 中国进口战略调整探析 / 41
- 第六章 中国进口政策与外商直接投资关系研究 / 50
- 第七章 中国消费品进口研究 / 62

第三篇 中国利用外资与对外投资分析与研究

- 第八章 统筹内外资发展, 促进经济发展方式转变 / 80
- 第九章 中国利用外资与产业结构调整 / 91
- 第十章 服务业国际资本流动新趋势和中国服务业利用外资 / 102
- 第十一章 中国对外投资形势及对策研究 / 114

第四篇 中国金融市场开放及其深化思路研究

- 第十二章 中国金融市场对外开放与国际金融体系改革 / 126
- 第十三章 金融危机以来国际金融市场变动趋势及对中国影响 / 134
- 第十四章 国际金融期货市场的最新发展及启示 / 145
- 第十五章 全球失衡：危机以来的变化趋势及对人民币汇率政策的启示 / 161

第五篇 国际经济合作分析与研究

- 第十六章 中日韩自由贸易区建设中的农产品问题 / 174
- 第十七章 东北亚区域经济合作与深化东北地区沿边开放 / 187
- 第十八章 全球生产体系下企业网络的形成及对中国的启示 / 196
- 第十九章 “十二五”时期中国实施“走出去”战略的对策研究 / 207

第六篇 中国与主要大国经济关系研究

- 第二十章 美国对华贸易保护主义的新趋势、新特点及中国的对策 / 216
- 第二十一章 美国重振制造业战略对中国可能的影响及对策研究 / 227
- 第二十二章 美国经济失衡的调整趋向及对中国的政策含义 / 240
- 第二十三章 俄罗斯入世与中俄经贸结构调整 / 252

第七篇 国际热点问题分析与研究

- 第二十四章 国际能源资源产品价格走势及对中国的影响和对策 / 262
- 第二十五章 全球经济治理改革及未来前景 / 274
- 第二十六章 多边贸易体制在应对全球气候变化中的作用 / 284
- 第二十七章 全球贸易保护主义新趋势新特点及战略对策研究 / 292

REPORT ON CHINA'S EXTERNAL ECONOMIC DEVELOPMENT (2011)

CONTENTS

SECTION 1 COMPREHENSIVE ANALYSIS AND FUTURE PROSPECTS

Chapter 1. World Economic Situation of 2011 and Prospects for 2012 / 2

Chapter 2. Strategies and Key Tasks of China's External Economic Development
at the New Stage / 14

Chapter 3. Evolution and Orientation of China's Foreign Economic Policies / 21

SECTION 2 ANALYSIS AND STUDY ON CHINA'S FOREIGN TRADE AND POLICIES

Chapter 4. Review of China's Foreign Trade of 2011 and Outlook for 2012 / 32

Chapter 5. Analysis on China's Import Strategies / 41

Chapter 6. Study on Interaction between China's Import Policies and Utilization
of FDI / 50

Chapter 7. Study on China's Import of Consumption Goods and Services / 62

SECTION 3 ANALYSIS AND STUDY ON CHINA'S INBOUND AND OUTBOUND INVESTMENT

Chapter 8. Coordination of Domestic Investment and FDI to Facilitate the Transformation
of the Pattern of Economic Development / 80

Chapter 9. Interaction between China's Utilization of FDI and Industrial Structure Adjustment / 91

Chapter 10. Global Trend of the Capital Flow in Service Industry and China's FDI in Service Industry / 102

Chapter 11. China's Outbound Investment and Policy Suggestion / 114

SECTION 4 STUDY ON CHINA'S FINANCIAL

MARKET OPENING UP AND DEEPENING

Chapter 12. The Opening-up of China's Financial Markets and Restructuring of Global Financial Architecture / 126

Chapter 13. Evolution of Global Financial Market and Its Influence on China since the Financial Crisis / 134

Chapter 14. Latest Development of International Financial Future Market and Its Implications for China / 145

Chapter 15. Evolution and Trend of Global Imbalance since Financial Crisis and Its Implications for RMB Exchange Rate Policy / 161

SECTION 5 ANALYSIS AND STUDY ON INTERNATIONAL

ECONOMIC COOPERATION

Chapter 16. Agricultural Issues in Constructing of China-Japan-South Korea FTA / 174

Chapter 17. Regional Cooperation of Northeastern Asia and Openness of the China's Northeastern Region / 187

Chapter 18. Formation of Global Network of Production and Its Implications for China / 196

Chapter 19. Study on China's "Going Global" Strategy during the Twelfth Five-Year Period / 207

SECTION 6 STUDY ON ECONOMIC RELATIONS OF CHINA

AND OTHER MAJOR ECONOMIES

Chapter 20. New Trend and Features of the U. S. Trade Protectionism against China and China's Response / 216

- Chapter 21. The U. S. Strategy of Rebuilding Manufacture Sector: Its Impacts and China's Responses / 227
- Chapter 22. Trend of Rebalancing U. S. Economy and Its Implications for China / 240
- Chapter 23. Russia's Accession to the WTO and the Impacts on China-Russia Economic and Trade Relations / 252

SECTION 7 ANALYSIS AND STUDY ON HOT ECONOMIC TOPICS

- Chapter 24. Analysis on Price Volatility and Trend of Energy and Resources in the Global Market: Its Impacts and China's Responses / 262
- Chapter 25. Perspectives of the Reform of Global Economic Governance / 274
- Chapter 26. Roles of Multilateral Trade System in Addressing Global Climate Change / 284
- Chapter 27. New Trend and Features of the Global Trade Protectionism and China's Strategy / 292

中国对外经济 发展研究报告 (2011)

第一篇

综合分析 & 展望

第一章

2011 年世界经济形势及 2012 年发展展望

内容摘要：事实表明，依靠大规模政策刺激带来的经济快速复苏不可持续，2011 年特别是下半年以来，发达国家和新兴市场国家经济下行压力显著加大。2012 年世界经济有可能维持低速增长态势，增速低于 2011 年，但再次出现衰退的概率也不大，各国间的经济走势进一步分化。发达国家内生增长动力不足、主权债务危机进一步扩散、国际竞争更趋激烈、国际金融市场剧烈波动等问题将制约世界经济进一步复苏。有必要根据情况变化，及时对宏观经济与外资外贸政策进行调整，趋利避害，努力保持经济平稳较快发展态势。

一、2011 年以来的世界经济形势及主要特点

2011 年以来，世界经济整体呈“前高后低”的走势，进入下半年后，发达国家和新兴市场国家经济复苏势头普遍有所放缓，国际贸易增速持续回落，全球经济下行压力显著加大。与此同时，发达国家主权债务问题更趋凸显，失业率居高难下，通胀压力持续增加，各国宏观经济政策操作难度进一步加大，政策取向明显分化，国际金融市场动荡加剧，大宗商品价格大幅波动，制约世界经济持续复苏的不稳定不确定因素增多。

（一）美国经济增长疲弱，四季度以来基本面有所改善

2011 年前三季度，美国经济按年率分别增长 0.4%、1.3% 和 2.0%，虽呈逐季加快态势，但增速较之 2010 年大幅降低；下半年以来经济增长加快的主要原因在于，美联储的公开市场操作压低了长期利率。就业压力略有缓解，前 10 个月失业率一直维持在 9% 以上，11 月份失业率为 8.6%，比上月回落 0.4 个百分点，为两年半以来的最低水平；当月非农就业人数增加 12 万人，环比多增 2 万人；有效降低失业率，还需要继续维持 12 万人左右的月均就业增幅，难度依然较大。物价上涨压力依然存在，4 月份之后 CPI 同比涨幅均超过 3%，10 月份 CPI 同比上涨 3.5%，涨幅较上月下降 0.4 个百

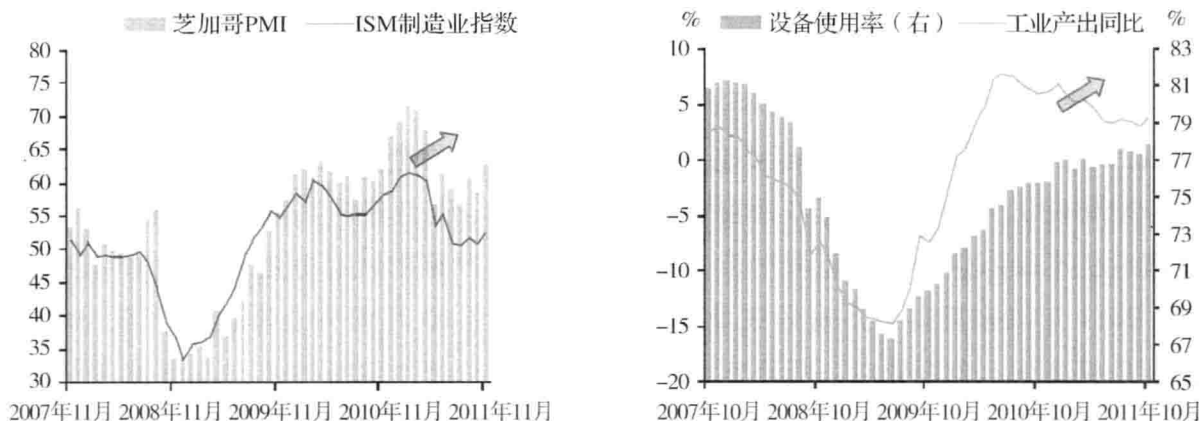


图 1-1 美国制造业与工业生产情况

分点，环比则下降了0.1%；核心CPI涨幅逐月扩大，10月份同比上涨2.1%，为2011年以来最大涨幅，环比也上涨了0.1%。

房地产市场整体低迷，2011年以来房价基本处于同比下降态势；四季度以来略有起色，10月新屋销量30.7万套，环比增长1.3%，待售房销量环比增长1.4%；三季度房价指数环比增长0.9%。制造业呈低速扩张态势，ISM制造业指数由年初的60左右，降至年底的50左右，但一直处于50的扩张收缩线以上；在产量和新订单增加的推动下，11月份ISM制造业指数达到52.7，高于上月的50.8。消费有所回暖，2011年以来汽车销售一直处于同比多增态势，11月国内汽车销量37万辆，环比增长5.7%，高于上月1.2%的增速；10月个人收入同比增0.4%，较9月的0.1%明显上升，为消费继续扩大奠定了基础；11月世界大型企业联合会消费者信心指数为56.0，也好于预期。尽管进入四季度后美国就业、消费、生产等指标都有所改善，但经济能否继续保持复苏态势还有待进一步观察。

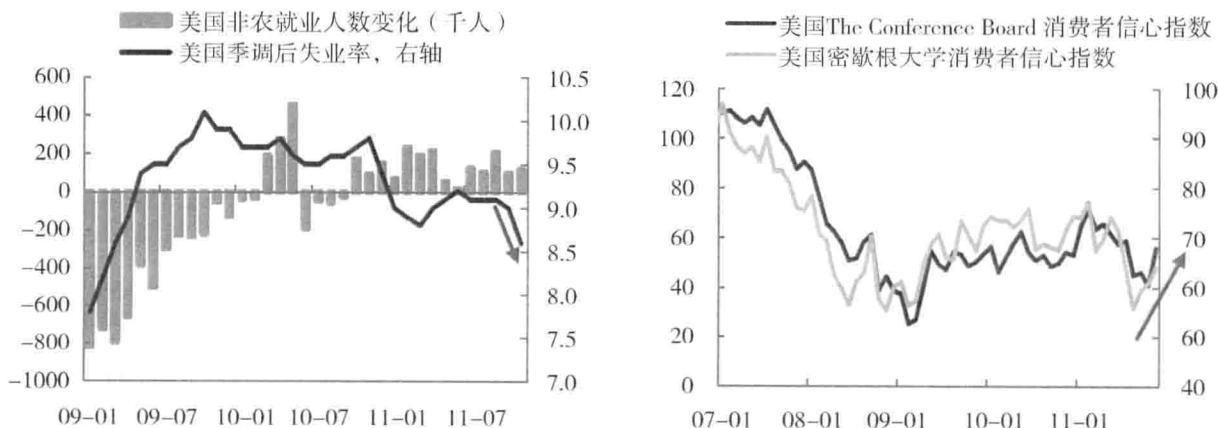


图 1-2 美国失业率与消费者信心

(二) 欧元区经济濒临衰退边缘，主权债务危机继续深化蔓延

2011年2、3季度，欧元区经济均环比增长0.2%，大大低于1季度0.8%的速度和2010年各季度增速；德法经济近乎零增长，2季度分别增长0.3%和-0.1%，3季度分别增长0.5%和0.4%；3季度意大利、西班牙、荷兰经济基本是零增长或负增长。欧债危机不仅拖累欧元区经济增长，而且还导致了严重的社会问题，就业形势异常严峻，2011年以来只有4月份的失业率低于10%，至10月份失业率已攀升至10.3%，比上月提高0.1个百分点，西班牙、希腊失业率更是高达20%左右。通胀水平持续维持在高位，9、10、11月CPI同比涨幅均为3%，前10个月CPI涨幅都高于欧央行2%的警戒线。制造业和服务业增长放缓，10月份PMI指数分别为47.1和46.4，均比上月有明显回落，已连续2个月处于50的扩张或收缩临界点以下；经济景气指标于8月份降至100以下，至10月份仅为94.8，11月又进一步降至93.7；这些情况表明欧元区经济再次陷入衰退的可能性很大。

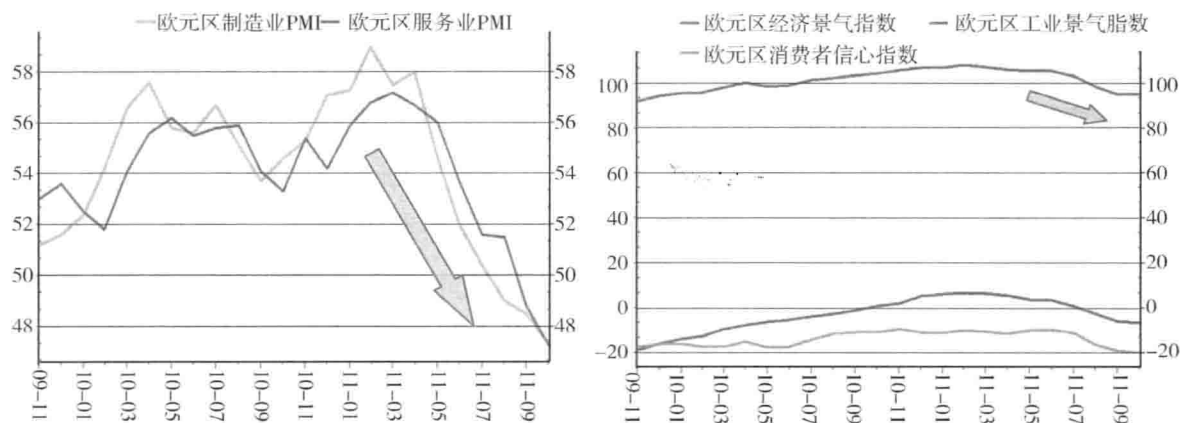


图 1-3 欧元区制造业服务业 PMI 和各类经济景气指数

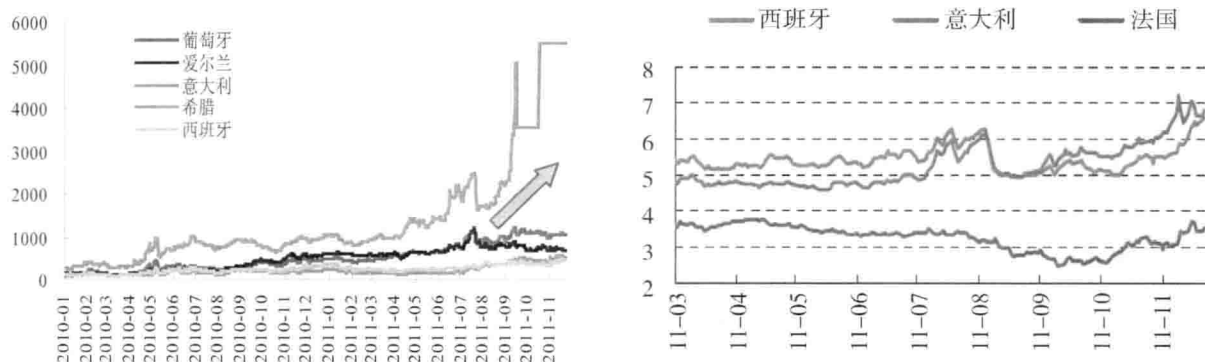


图 1-4 部分欧元区国家国债 5 年期国债 CDS 和 10 年期国债收益率

尽管欧洲央行处理欧洲债务危机的举措已有一定成效，希腊公投也不了了之，但欧洲主权债务危机还是从外围国家向核心国家迅速蔓延。11月，意大利国债收益率突破7%临界点，使意大利成为继希腊、葡萄牙和爱尔兰之后第四个被迫接受援助的国家；西班牙3个月期国债收益率由10月的2.3%飙升至5.1%，6个月期收益率由上月的3.3%骤升至5.2%，10年期收益率已接近7%；法国大量持有问题国家债券，由于经济前景恶化、国债利率持续上升，主权债务评级面临下调风险。

（三）日本经济逐步恢复增长，日元升值幅度较大

2010年4季度，日本经济出现负增长；2011年1、2季度，在地震、海啸、核泄漏的打击下，日本经济延续了负增长态势，环比增速分别为-0.9%和-0.3%；进入三季度，随着灾后恢复重建工作的不断推进，日本投资、消费、工业、服务业增长均有所回升，国内生产总值环比增长1.5%，折年率增长6.0%。通缩压力依然存在，前10个月中CPI只有3个月是同比上涨，7—9月份CPI维持微弱上涨，涨幅分别是0.2%、0.2%和0.0%，但10月份又同比下降了0.2%。就业形势总体较为稳定，失业率维持在5%以下，10月份为4.5%，较上月提高了0.4个百分点。工业生产艰难恢复，3—7月和9月一直处于同比少增态势，10月份同比增长了0.4%，虽增幅有限，但较上月下滑3.3%已是一个很大改进。出口受地震影响很大，前10个月有6个月同比下滑，4个月出现贸易逆差。领先指标显示日本经济复苏进程并不稳定，10月份制造业PMI指数为50.6，高于9月的49.3，处于扩张或收缩临界线以上，但11月制造业PMI为49.1，又重回50以下。

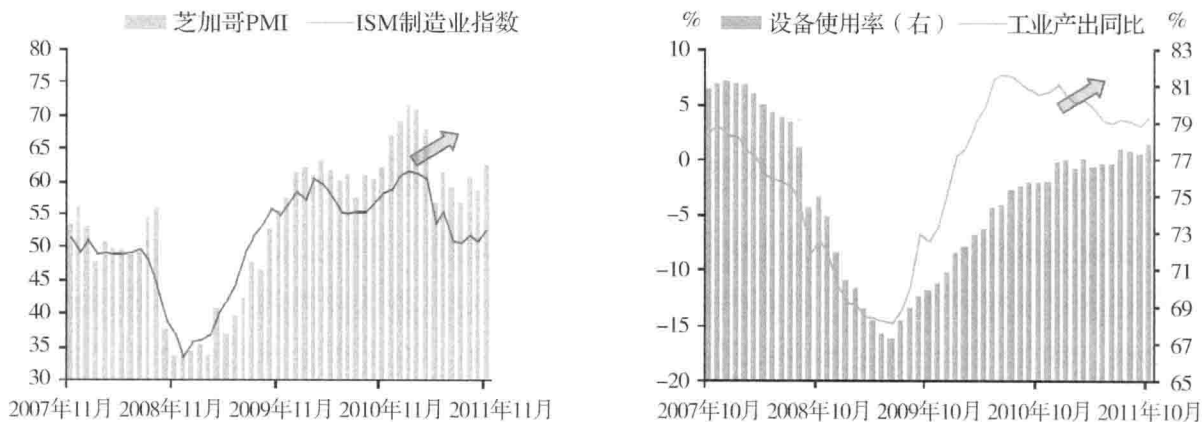


图1-5 日本制造业生产和日元汇率

由于日本经济开始恢复增长，加之欧洲主权债务危机此起彼伏，日本股市相对抗跌，大量资金进入日元市场寻求避险，导致日元面临较大升值压力。日本央行在8月

份斥资 4.5 万亿日元入市干预后，又于 10 月份动用 7 万亿日元干预汇市，暂时抑制了日元持续升值的势头，但 2011 年前 11 个月，日元对美元的升值幅度仍达到 4.2%，这对其出口增长带来了一定影响。2012 年日元汇率走势还存在不确定性，加大了日本经济复苏的难度。

（四）新兴市场国家经济减速，通胀压力依然较大

受控通胀紧缩性货币政策和外需转弱等因素影响，主要新兴经济体普遍出现经济增速回落。巴西 3 季度经济环比基本是零增长，增速大大低于 1、2 季度的 1.3% 和 0.8%；5 月份以后制造业 PMI 指数持续处于 50 的扩张收缩线以下，前 10 个月工业生产有 5 个月处于负增长状态，8—10 月更是连续环比少增，10 月降幅高达 2.2%；物价指数持续高位运行，8、9 月 CPI 涨幅同比超过 7%，10 月虽有所降低，但仍上涨 6.97%。印度 3 季度经济同比增长 6.9%，远低于 1、2 季度的 7.8% 和 7.7%，为 2009 年第二季度以来最低季度增幅；制造业增幅仅为 2.7%，大大低于上季度的 7.2%；农业增幅也从上季度的 3.9% 降至 3.2%，采矿业则同比收缩 2.9%；通胀压力持续加大，前 10 个月 CPI 同比上涨 9% 左右。俄罗斯 3 季度经济环比增长 4.8%，高于 1、2 季度的 4.1% 和 3.4%，10 月 CPI 同比上涨 7.2%，较之年中超过 9% 的涨幅有所降低。由于欧债危机持续蔓延、美国经济增长乏力，韩国、新加坡、菲律宾等国出口普遍增速降低。

由于通胀水平依然处于高位，国际资本大量流入带来的资产价格泡沫风险依然较大，经济普遍呈下行趋势，新兴市场国家间的货币政策处于两难境地，取向出现分化。巴西央行于 2011 年 1、3、4、6 月连续加息以控制通胀，此后 8、10、11 月又不得不三次降息以刺激经济增长；10、11 月间，印尼、泰国、罗马尼亚等国央行纷纷降息，但印度央行则在经济下滑的态势下，做出了加息决定，基准利率由年初的 5.5% 提高到 11 月的 7.5%，11 月底匈牙利央行也做出了加息决定。

（五）国际金融市场剧烈波动，大宗商品价格高位震荡

欧美主权债务危机不断深化引发金融市场持续动荡，股市已成“惊弓之鸟”，无论是发达国家主权评级下调、各国央行联手救市，还是经济数据偏离预期、货币政策取向调整，都会引起全球主要股市剧烈波动。整体来看，2011 年全球股市处于“熊市”，前 11 个月，美国（标普 500）、英国、加拿大、澳大利亚、德国、西班牙、日本、法国股市分别下跌 1.1%、5.9%、10.2%、10.3%、12.1%、13.2%、15.5%、16.8%，相对而言欧元区国家跌幅更大；新兴市场经济体股市相对好一些，印尼和南非股市分别上涨 2.1% 和 1.9%，泰国、马来西亚、墨西哥、韩国股市跌幅不足 10%，但阿根廷和印度股市跌幅则超过 20%。

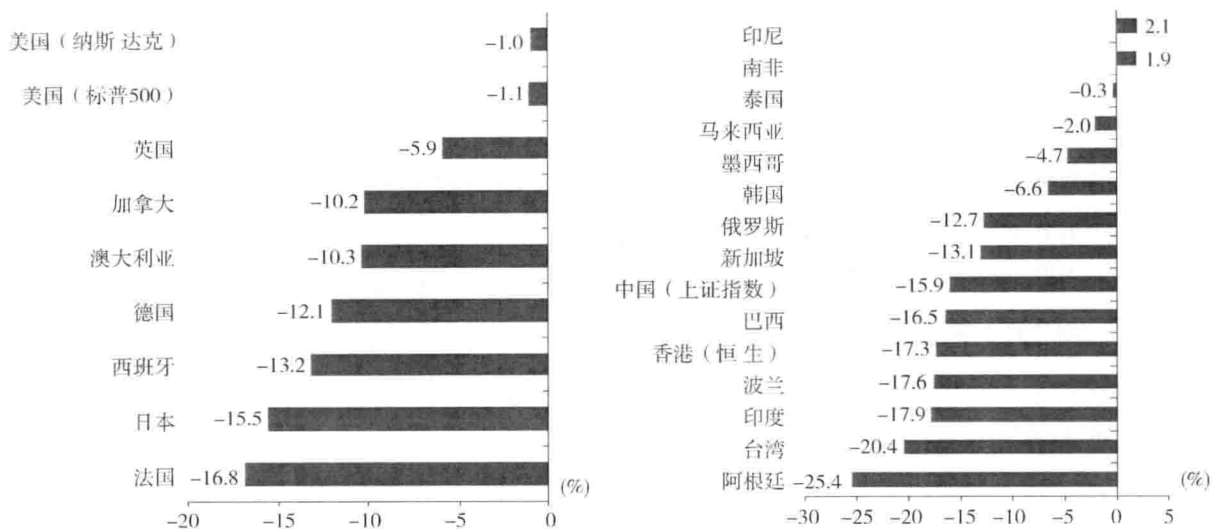


图 1-6 发达经济体和新兴市场经济体前 11 个月股市涨跌

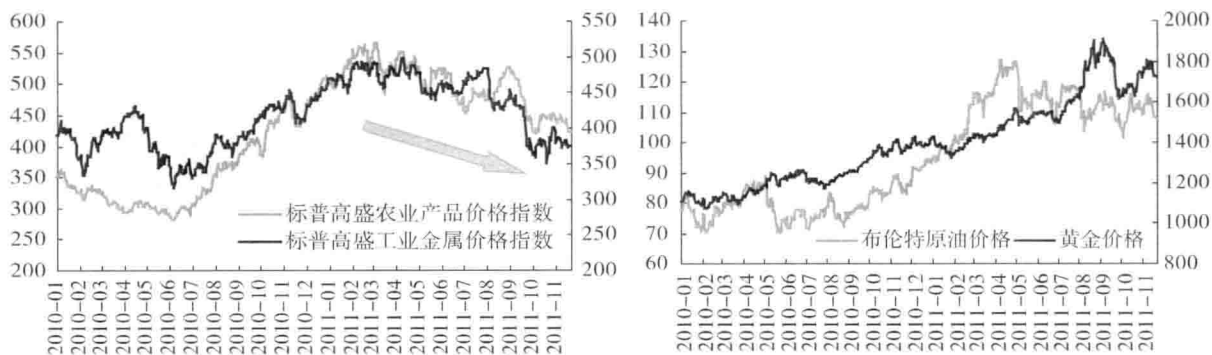


图 1-7 大宗商品价格走势

希腊主权债务危机向核心国家和银行业扩散蔓延的风险加大，围绕债务问题的政治纷争不断，至今仍未就债务解决方案达成协议，市场信心低落。全球经济增速放缓和预期需求减弱导致石油、基本金属和农产品等大宗商品价格出现不同程度的显著回落，但由于供求关系总体偏紧、流动性泛滥、美元走弱、投机增强、地缘政治动荡，大宗商品价格仍在高位运行。前 11 个月，黄金价格上涨 23.2%，原油价格上涨超过 10%，铝、锌、铜、镍价格分别下降 13.4%、15.8%、19.5%、28.3%，玉米、大豆、小麦、棉花价格分别下滑 6.8%、18.5%、22.9%、36.9%。

二、2012 年世界经济走势及主要风险

事实证明，国际金融危机的深层次矛盾和影响远未消除，大规模刺激政策带来的经济快速回升难以持续，2012 年世界经济很可能延续目前的缓慢增长态势，增速难以