

# 世界经济中长期走势及其对我国的影响

曲凤杰 博士

## 一、世界经济将进入低速调整期

2003—2007 年世界经济 5 年累计增幅 18%，年均增速为 3.4%，是近 30 年来增长较为快速和平稳的时期。

推动这一时期世界经济快速增长的主要动力是经济全球化使国际产业分工格局深化，劳动力丰富的发展中大、转型经济国家以及资源丰富的国家各自的比较优势得到充分的发挥。世界贸易持续增加，2003 年全球货物贸易占 GDP 的份额为 42%，2007 年则达到 51%。跨国直接投资也连续迅猛增长，由 2003 年的 5611 亿美元增加到 2007 年的 18330 亿美元，2007 年增长 30%，远远高于 2000 年创下的历史最高水平。

虽然大宗商品价格猛涨，但许多发展中国家奉行紧缩的货币和财政政策，遏制了国内的通货膨胀。发展中国家加快融入全球市场，且在世界贸易中的份额上升，也有效地遏制了通胀。2003—2007 年，全球通胀率维持在 4%~6% 之间。

但是，伴随着经济持续增长，全球经济失衡状况加剧，美国利用高储蓄国家的储蓄剩余支撑其负债消费的模式导致其信用过度膨胀，并最终引爆全球性金融危机。

预计世界经济 2010 年以后将恢复增长，在“十二五”期间增速

将明显放缓，直到形成新的内生增长动力以后，经济才能恢复平稳增长。在新一轮的增长周期中，世界经济进入再平衡过程，将呈现“去全球化”和“去金融化”的趋势特点，由于内生增长动力不足，经济可能进入低速调整期，存在“滞涨”的风险。

第一，全球化进程还将继续发展，但步伐将有所放缓。

在国际贸易方面，全球金融危机导致高收入国家同时进入经济衰退，高收入石油输出国的收入也大幅度减少，导致高收入国家的进口需求大幅减少。世界贸易量预计将在 2009 年出现自 1982 年以来的首次下滑。此外，金融危机还使贸易保护主义抬头。各国汇率剧烈波动，也对贸易产生不利影响。尽管 2010 年以后可能恢复增长，但是全球贸易增速也必将因全球失衡的调整而明显减慢。经济再平衡过程中与发达国家的经常项目逆差减少，相对应，高收入石油输出国和发展中国家的经常项目顺差也将减少。2007 年发展中国家经常项目顺差达到 5000 亿美元，占 GDP 的 3.7%，若要经常项目顺差占 GDP 的比重维持在 2% 左右的水平，发展中国家必须大幅减少向发达国家出口。而发展中国家内部很难在短期内找到转移出口的新的增长中心，发展中国家出口将出现非短暂

地减少。从全球失衡的“两极”看，美国负债消费模式的转变以及东亚出口导向发展模式逐步调整也可能使世界贸易出现持久的减少。

在国际投资方面，目前，金融危机对直接投资的影响相对较小，预计 2008 年全年外国直接投资年度流量为 16000 亿美元，比 2007 年下降 10%，2008 年上半年的并购交易金额比 2007 年下半年下降了 29%。但对占国际资本流动大部分份额的证券投资和银行贷款的影响已经非常明显。在 2008 年 10 月以前一年时间里，跨境银团贷款承诺下降 3150 亿美元，低于一年前创纪录的 4000 亿美元。此外，随着股票价格下降，同期股票发行量也在下降。流向发展中国家的私人债券和股票资本净值，预计将从 2007 年创下的历史纪录 10300 亿美元（占发展中国家 GDP 的 7.6%），下降到 2009 年的 5300 亿美元（占 GDP 的 3%）。金融危机之后，发达国家金融监管的加强、金融业的收缩、高储备国家储蓄剩余的减少以及对金融开放更趋谨慎，都会影响国际资本流动的规模和流向。尤其是，伴随高储备国家减少顺差和储蓄剩余，官方资本流出也会相应减少。美国长期负债消费模式下形成的美国金融机构、企业和居民的脆弱的资产负债结构需要逐步改善，也将增加储蓄、减少消费，从

而减少对别国储蓄剩余的占用。在这个调整过程中,国际资本流动规模将继续下降,直到失衡调整到可持续的水平。

此外,国际金融和货币体系以及多边贸易体系的不稳定性,可能使全球化受阻。金融危机暴露了国际金融和货币体系的种种弊端,也为构建多极化的国际经济新秩序创造了契机。但是,“多极化”为特征的新秩序必然要求加强“地区化”或“区域化”:加强区域经济贸易合作、加强区域金融合作、建立区域金融中心替代全球金融中心、建立区域货币基金,并期望通过完善区域金融市场将区域内储蓄转化成投资。这些“去全球化”的要求和举措不可避免与当前建立全球性的国际金融和货币体系以及多边贸易体系发生冲突,对国际贸易规则、国际金融监管规则以及国际金融组织的权威构成挑战。

第二,世界经济需要寻找新的产业支撑和增长动力,这可能是一个缓慢的过程。

在过去的20多年里,全球经济金融化趋势明显,在金融自由化浪潮的推动下,金融创新层出不穷,金融资产增长速度远远超过实体经济的发展。全球金融衍生交易合约从2002年的100多亿美元上升到2007年的516万亿美元,相当于世界所有国家的GDP总和的10倍。1990年美国广义金融业产值占国内生产总值比重达18%,首次超过制造业,此后金融业产值占国内生产总值比重始终在20%左右,而制造业比重逐步减少,到2007年达到12%。2006年,全球金融资产规模达到167万亿美元,

是全球GDP的3.4倍,比2005年增长17%,增长速度也远远快于实体经济增长。其中,美国金融资产规模占全球的1/3,达到56.1万亿美元。2006年、2007年,美国股市的市值占美国GDP的比超过150%;美国债市市值接近27万亿美元,占到美国GDP的比重超过200%。2000年以来,美国房地产市场持续升温,住房抵押贷款等相关资产的证券化成为金融市场的新热点。次贷危机爆发时,美国房地产市场占国内生产总值的比重已达创纪录的72%,而此时美国人均债务已是人均收入的4.6倍。正是在经济金融化的作用下,美国建立了金融资产不断膨胀支撑的过度消费型经济增长模式。

金融危机爆发后,世界经济正在经历一个去金融化的过程,以往金融过度发展支撑的经济增长方式也必然进行调整。虽然各国以人为地制造需求来缓解过剩的刺激方案短期可能发挥一定的作用,但经济增长的持续的动力还必须依靠科技创新,通过供给来创造需求。新能源、节能环保产业可能成为拉动下一轮世界经济增长的主要动力。全球能源竞争的趋势增强,面对有限

的能源资源,开发新能源和新环保技术已经成为世界经济持续发展的必然要求。发达国家在能源和环保相关领域投入大量资金、人力,已经积累了一定的商业储备。面对金融危机,加大新能源领域的投资可以起到提振经济的作用。但是,新能源技术最突出的特点是它的运用很多是有利于改善外部性,市场诱导技术创新的动力不足,技术转化并投入市场也需要一个比较长的过程,而且应用领域也不像信息技术那样具有广泛的渗透效应,不可能在短期内带动世界经济强劲增长。

第三,世界经济有陷入“滞涨”的风险。

尽管短期内世界经济衰退的紧缩效应使发生通货膨胀的可能性降低,但未来发生“滞涨”的风险却在增加。首先,根据经验,长期来看,通货膨胀与经济增长呈现明显的反向变动关系(5年移动平均值,见图1)。由于世界经济增速放缓,通货膨胀的可能上升。其次,世界各国以刺激需求为目的的低利率政策已经使主要经济体面临着负利率局面。美国已经陷入流动性陷阱,美国为转嫁危机损失而继续滥发货币,必然导致美元泛滥和

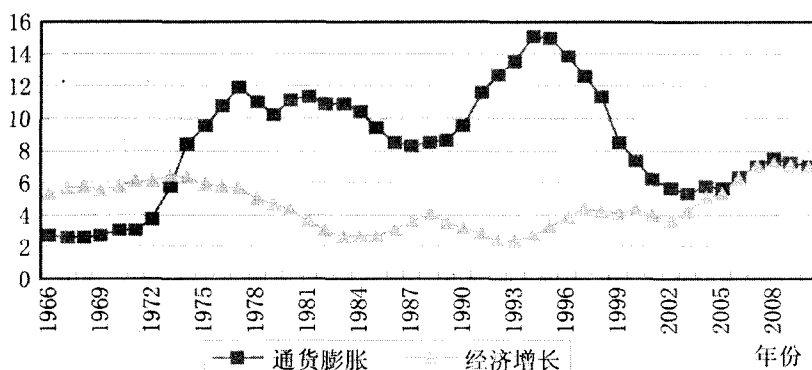


图1 通货膨胀与经济增长反向变动关系

表1 基于现价的发达和发展中经济体占全球 GDP 的比重

单位: %

年 份	1990	1995	2000	2005	2007	2005 与 1990 的差
发达经济体	77.1	81.6	79.8	76.2	72.0	-1.0
G7	62.8	66.4	66.0	60.4	56.0	-2.4
新兴工业化国家	2.4	3.5	3.4	3.2	3.1	0.9
欧盟	31.4	31.0	26.7	30.6	31.0	-0.8
发展中经济体	22.9	18.4	20.2	23.8	28.0	1.0
中东欧	2.4	1.9	2.1	2.9	3.4	0.5
亚洲发展中国家	4.8	6.1	7.3	8.9	10.5	4.1
中东国家	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

资料来源: world economy outlook database, IMF

表2 基于购买力平价的发达和发展中经济体占全球 GDP 的比重

单位: %

年 份	1990	1995	2000	2005	2007	2005 与 1990 的差
发达经济体	63.7	63.8	62.7	58.6	56.4	-5.0
G7	51.1	50.7	49.2	45.6	43.5	-5.6
新兴工业化国家	2.6	3.4	3.6	3.7	3.7	1.0
欧盟	27.4	26.3	25.3	23.5	22.8	-3.9
发展中经济体	36.3	36.2	37.3	41.4	43.6	5.0
中东欧	4.3	3.8	3.7	4.0	4.1	-0.3
亚洲发展中国家	10.0	13.4	15.1	18.3	20.1	8.3
中东国家	3.2	3.4	3.5	3.7	3.8	0.5

资料来源: world economy outlook database, IMF

表3 基于现价的主要国家 GDP 占全球份额

单位: %

年 份	1990	1995	2000	2005	2007	2005 与 1995 的差
美国	25.36	25.04	30.85	27.70	25.49	2.67
日本	13.34	17.86	14.67	10.16	8.07	-7.70
欧元区	—	24.53	19.59	22.43	22.39	-2.10
中国	1.69	2.46	3.77	5.00	5.99	2.54
巴西	2.22	2.61	2.02	1.96	2.42	-0.64
印度	1.37	1.20	1.45	1.74	2.02	0.55
俄罗斯	—	1.06	0.82	1.70	2.37	0.64

资料来源: world economy outlook database, IMF

各国货币的竞争性贬值, 各国都试图向外输出流动性的结果必然为通货膨胀埋下隐患。此外, 从全球范围来看, 引发能源和初级产品价格上涨的需求因素和金融因素仍然存在。亚洲新兴经济体加速工业化、城市化造成能源、原材料需求继续扩大, 而资源产品的供给弹性小, 供给体系脆弱将使国际市场价格持续在高位波动, 可能产生成本推动型通货膨胀, 并进一步导致世界经济增速放缓。

## 二、世界经济格局的变化趋势

(一) 20 世纪 90 年代以来发达国家在全球经济总量中的比重持续下降但仍是主导力量, 新兴和发展中国家比重逐步提高

20 世纪 90 年代以来, 发达经济体在全球 GDP 中的份额呈逐步降低趋势。按照购买力平价计算, 1990—2005 年比重下降 5 个百分点, 2007 年下降到 56.4% (见表 2)。发展中经济体占全球经济总量的比重则持续提高。在发展中经济体内部, 亚洲发展中国家的比重上升明显, 按照购买力平价 15 年间比重提高 8.3 个百分点, 2007 年占全球的 20.1%, 按照现价提高 4.1 个百分点, 2007 年占全球的 10.5%。

在发达国家内部, 1990—2000 年美国占全球中的份额均处于上升过程, 此后开始下滑。按现价 2005 年美国占世界经济的比重是 27.7%, 比 1990 年提高了 2.7 个百分点。2007 年, 则下降到 25.5% (见表 3)。

2005 年欧元区在全球 GDP 的比重分别达到 16.8% 和 22.4%,

表4 基于购买力平价的主要国家 GDP 占全球份额

单位: %

年 份	1990	1995	2000	2005	2007	2005 与 1995 的差
美国	22.75	23.06	23.60	22.35	21.36	-0.71
日本	9.06	8.77	7.71	6.96	6.61	-1.81
欧元区	-	19.26	18.50	16.76	16.11	-2.50
中国	3.57	5.71	7.23	9.59	10.83	3.88
巴西	3.06	3.20	2.96	2.85	2.81	-0.35
印度	2.83	3.25	3.67	4.21	4.58	0.96
俄罗斯	—	2.97	2.69	3.05	3.18	0.08

资料来源: world economy outlook database, IMF

按照购买力平价和现价, 分别较 1995 年下滑 2.5 个和 2.1 个百分点。2007 年, 欧元区经济总量占世界经济的 16.1% 和 22.4% (见表 3 和表 4)。

日本经济处于持续下滑的态势, 按照购买力平价和现价, 2005 年的比重分别是 7.0% 和 10.2%, 较 1995 年下滑 1.8 个和 7.7 个百分点, 按照购买力平价和现价, 2007 年分别占世界经济的 6.6% 和 8.1%。

发展中国家的“金砖四国”在世界经济中的份额有所提高, 按照现价由 1995 年 7.3% 增加到 2007 年的 12.8%。其中, 中国的经济实力提高迅速, 巴西所占比重下滑, 印度和俄罗斯经济总量增加速度较慢。

(二) 世界经济格局变化的主要特点

(1) 美国仍然在世界经济格局中居霸主地位, 是实力极

美国在经济总量、全球贸易、投资、科技等领域中居全球主导地位。2007 年美国 GDP 总量占全球

的 25.5%, 贸易额占全球的 11.4%。美国在技术方面也处于引领地位, 美国国际专利申请总量始终排在第一位, 2008 年, 美国仍是世界上申请国际专利最多的国家, 申请了 503 万多件。日本和德国分列第二和第三, 分别申请了 2.8 万多件和 1.8 万多件, 中国的专利申请量为 6089 件。

美国拥有金融货币霸权。2007 年的数据看, 美国吸纳了全球 85% 的资本净流入, 美国股票市场市值占全球的 1/3。全球 80% 的资本流动是在美国、英国和欧元区之间进行。1945 年根据布雷顿森林协议建立了以美元为中心的国际货币体系。虽然 1973 年布雷顿森林体系崩溃, 但美元霸权的影响和势力范围却因美国主导的全球化而大大拓展了。许多国家仍然无可奈何地选择钉住美元, 使美元成为稳定本国货币的名义锚。在多元化的国际储备体系中, 全球美元储备资产快速增加, 从 1995 年到 2007 年的 12 年间, 美元储备增长 3 倍多。美元独大的地位也没有根本动摇,

目前在 IMF 成员国官方持有的外汇储备中, 美元约占 64%, 美元在全球外汇交易和贸易结算中的份额也近 70%, 在国际债券的发行中占近 50%。

此外, 美国在国际经济规则制定中拥有主导权。美国在国际金融组织中拥有主导地位, 拥有国际货币基金组织 17.1% 的份额, 对重要议案拥有一票否决权。美国是最大的股东, 拥有 16.41% 的投票权。

(2) 欧盟经济一体化进程加快, 欧元区成为能与美国制衡的力量, 日本地位明显下降

欧盟的经济增长率自 20 世纪 90 年代以来一直维持在中低速的水平上 (只有英国等少数国家除外), 与美国经济的差距在不断拉大, 但是, 欧盟经济一体化进程加快使欧盟在国际经济事务中的作用上升。1993 年《马斯特里赫特条约》的签订标志着统一大市场的建立; 1999 年欧元诞生, 形成了有史以来的第一个超国家货币。2004 年 6 月 30 日欧盟第一轮东扩正式完成, 从原先的 15 国扩展为 25 国, 到 2007 年已经有 27 个成员国。欧元区也不断扩大, 从开始的 10 国扩大到 2009 年的 16 国。欧盟区域内部开放程度非常高, 实现了商品、资金和人员的自由流动, 区域内政策协调力度日趋增强, 在法规与标准的统一方面也取得了长足的进展, 建立了欧洲议会、欧盟理事会、欧洲委员会、欧洲法院、欧洲审计署等超国家机构。

欧元区已经发展为世界第二大经济实体, 逐步成为能与美国抗衡的重要力量, 从经济总量上看, 2000 年以后, 美国有所下降, 欧

欧元区却呈现升势。欧元区在全球贸易、全球 FDI 流入和流出中的份额更是远远超过美国。欧元的诞生也打破了美元独霸世界的格局。自 2003 年以来欧元在国际储备中的份额基本稳定在 25% 左右, 2007 年上升为 26.5%。欧元 2007 年还成为最大的发债货币和流通量最大的货币。而与此同时, 2007 年, 美元在国际储备中的份额则由 2006 年的 65.5% 下降到 64%。

日本在全球 GDP、贸易和投资中的份额都明显下降, 在世界经济中的地位明显下降。日元在国际货币体系中的地位也趋于下降, 从 1999 年到 2007 年, 在储备货币中的份额由 6% 下降到 3%。

(3) 新兴经济体和发展中国家是世界经济的增长引擎, 是重要增长极, 但内部出现分化

20 世纪八九十年代, 新兴市场国家加总的实际增长率从未超过 5%, 甚至常跌到 2% 以下, 整个周期的年平均增长率不足 3%。但 2000 年以后, 新兴经济体合起来的增长率攀升至逾 7%, 成为世界经济的重要增长级。但发展中国家内部出现严重分化, 一部分发展中国家, 东亚新兴工业化经济体、中国、印度、巴西、南非、墨西哥、阿根廷、土耳其、沙特等在全球化中经济实力和综合国力显著增强, 其中“金砖四国”更是创造了增长奇迹, 2007 年“金砖四国”的 GDP 总额占世界 GDP 总额的 12.8%, 按照购买力平价达到 GDP 总额的 27.8%。而大部分发展中国家被边缘化, 与发达国家间的贫富差距进一步扩大。

(三) 未来 5~10 年各主要经济体在世界经济格局中的地位变化趋势

“十二五”时期到 2020 年, 世界经济在调整过程中, 格局也将发生变化和力量对比将继续发生变化。未来 5~10 年经济增长速度由高到低的排序仍然是中、印、俄、巴、美、欧、日, 我们预测到 2020 年世界经济将演变成美、欧、中三足鼎立的格局, 日本、印度、俄罗斯、巴西作为第二梯队。到 2020 年欧元区 and 日本在全球的份额下降, 中国在全球经济中的份额上升。

美国继续保持“霸主”地位, 但由于美国经济再平衡的压力比较大, 支撑美国增长模式的金融货币地位削弱等因素的影响, 美国短周期内在全球经济的地位有所弱化, 但长期美国以其领先的科技水平和技术创新能力、在全球化中的主导权和国际规则制定中的话语权以及美元本位的国际货币体系继续保持其在世界经济中仍然会保持优势

地位。

金融危机使欧元区经济受挫严重, 成员国之间利益协调难度大、欧元汇率不稳定、东欧宏观经济金融局势等制约经济复苏, 欧元经济前景具有高度不确定性。如果不出现极端情况 (如单一货币制度受到冲击), 欧元区仍将占 20% 左右的份额。短周期内, 在全球的份额下降, 但长期可能有所恢复。

日本受人口下降和老龄化等因素的影响, 世界经济中的地位进一步下降, 成为二类国家。到 2020 年, 经济总量可能只是中国的 1/2, 在亚洲区域将完全丧失区域主导权。

随着越来越多发展中国家加入全球化, 发展中国家对全球经济中的份额会提高。发展中国家内部继续分化, “金砖四国”尤其是中国经济实力明显提升, 在世界经济中的地位凸现。发展中国家的“金砖四国”到 2020 年占全球 GDP 的份额接近 25%, 中国 2020 年在全球的份额可能达到 14% (见表 5)。

表 5 主要国家在全球 GDP 的份额预测

	2007 年份额	2015 年		2020 年	
		按照长周期 速度预测	按照短周期 速度预测	按照长周期 速度预测	按照短周期 速度预测
中国	5.99	10.0	10.3	13.7	14.3
巴西	2.42	2.3	2.5	2.3	2.5
印度	2.02	2.6	3.0	3.1	3.8
俄罗斯	2.37	1.9	3.1	1.7	3.6
美国	25.49	25.6	24.3	25.7	23.6
欧元区	22.39	21.2	19.8	20.4	18.3
日本	8.07	7.2	7.1	6.8	6.6

### 三、对我国影响及对策

(一) 将反周期政策与加快经济的结构性调整结合起来, 为全球经济再平衡作贡献

在全球经济再平衡的过程中, 有关各国在纠正经济的外部失衡的同时, 需要调整内部的结构失衡。对我国而言, 一是要调整投资和消费失衡, 改变消费不足和消费率偏低的情况, 更多地发挥民间投资和消费对经济的拉动作用, 增加内需引导型投资, 减少外需引导型投资; 二是要调整产业结构失衡, 发展服务业, 加快制造业产业升级, 大力发展新能源、高技术等战略产业。

目前以财政投资辅之以宽松的货币政策的反周期政策不能根本解决经济持续增长的动力问题。中国经济新的增长动力来自于经济结构的调整, 来自于科技创新和制度创新。我国的反周期政策既要实现保增长的目标, 更要兼顾长期结构调整目标。为此, “十二五”期间要积极推动“改革”和“创新”, 积极推动医疗制度、社会保障制度、教育制度等方面的改革, 理顺分配关系, 解决收入差距问题, 为建立消费拉动型经济创造条件; 要加快农村改革, 加快城市化进程, 推进城乡一体化发展; 要加强政府资金的引导, 着力完善技术支撑体系, 提高自主创新能力, 为产业升级和培育新的经济增长点创造条件。

(二) 继续坚持在多边体系下推进全球化的同时, 积极推动并主导亚洲区域合作

目前世界经济仍然是“一超多强”的格局。为此, 欧盟已经通过

建立一体化组织来增强自身的竞争力, 并成为世界经济的重要一极。从发展趋势看, 未来国际经济关系很可能由国家之间的较量转向区域经济组织之间的角逐。随着参与经济全球化程度的加深, 我国已经逐步在世界经济中占据一席之地。但是, 在世界舞台上, 我国作为发展中国家的单个经济仍然很难成为世界经济中的“一极”。为摆脱全球化下的不利地位, 我国也需要通过借助区域经济组织的平台、借助区域金融力量和区域金融市场在国际社会维护自身的经济利益。

此次发端于美国的金融危机却使亚洲国家深受其害, 一个重要的原因是亚洲多数国家拥有竞争性的产业结构、对美欧市场的普遍的出口依赖、不发达的金融市场以及相似的经济发展模式。亚洲区域内缺少一个内需空间巨大的国家来平衡区域内其他国家的储蓄剩余。金融危机后, 我国提出建立新的国际金融新秩序, 实现国际货币金融体系多极化。但是, 基于亚洲经济的现实, 亚洲要想成为一“极”, 需要通过区域化即通过加强区域金融货币合作来实现, 而深层次的区域金融和货币合作要建立在更深层次的区域经济一体化的基础上。“十二五”期间, 中国要积极推动并主导亚洲区域经济合作。第一, 要认识到主导权的争取不是通过谈判获得, 而是实力的体现。中国要在亚洲国家发挥主导作用, 要转变增长方式, 扩大进口, 带动亚洲别国经济增长来实现。第二, 要在已有的“10+3”或东亚峰会的基础上进一步完善亚洲区域合作的机构框架。第三, 在签订货币互换协议、建立

区域外汇储备基金的基础上, 继续深化区域金融合作, 完善区域金融市场。第四, 加快推进人民币区域化, 扩大人民币在亚洲贸易结算比例, 使其成为亚洲区域核心货币。

(三) 应对外需减弱和贸易保护主义抬头的新形势, 继续调整我国贸易战略, 切实转变外贸增长方式

“十一五”时期, 我国已经形成转变外贸粗放型的增长方式的共识。《商务发展第十一个五年规划纲要》中提出在继续保持外贸适度增长的基础上, 着力提高我国对外贸易的竞争力和综合效益, 加快从贸易大国向贸易强国转变。在增长目标上, 从规模速度型增长向质量效益型增长转变。在竞争方式上, 从低成本、低价格优势向综合竞争力、核心竞争力优势转变。在结构导向上, 从重视出口创汇向进出口均衡发展、实现贸易平衡转变。“十二五”时期, 世界经济的低速增长、美国负债消费模式的转变以及贸易保护主义的抬头, 将使我国面临外需减弱的外部环境。这使我国转变外贸增长方式的迫切性进一步加大。首先, 要彻底改变“以量取胜”的竞争策略, 着力提高出口产品的附加价值。贯彻国家自主创新战略, 继续推进科技兴贸。建立与完善扶持品牌出口的政策支持与激励机制。进一步完善出口退税制度。继续完善“两高一资”产品出口调控政策; 要实现出口市场的多元化, 鼓励企业开拓南亚、中东、中亚、南美、东欧等新兴经济体和发展中国家出口市场。改善贸易融资环境, 加大对开拓新兴市场的信贷支持力度, 鼓励企业通过对外投

资带动对新兴市场的出口；要扩大对资源产品和高技术产品的进口，争取实现贸易基本平衡。旗帜鲜明地反对贸易保护主义，坚持在多边贸易体制下推进贸易自由化的立场，争取发达国家放宽对我国高新技术产品出口的限制。加强资源产品进口企业的协调，保障我国的贸易利益。

(四) 加大企业对外投资力度，逐步改善储备资产过多的国际投资头寸结构

由于长期的国际收支“双顺差”，我国积累了高额的外汇储备。在国际投资头寸表上看，2007年年末，我国储备资产已经占我国海外净资产的67%（其中外汇储备占99.6%）。这种国际投资头寸结构，表明我国是低收益甚至负收益的债权国。在全球经济再平衡过程中，我们要通过扩大民间对外投资来置换官方储备资产，改善储备资产过多的不合理的国际投资头寸结构。根据我国的经济实力、资本市场的发育程度以及人民币的货币地位，我国短期不可能像美国那样建立以资本项目顺差平衡经常项目逆差的国际收支结构。为了实现国际收支的基本平衡，就要加大对外投资，努力实现吸引外资和对外投资的大体平衡。

“十二五”时期，我国要大力促进企业对外投资。国家不仅要鼓励资源和技术领域的战略投资，也要鼓励纺织、轻工、家电、电子信息等优势加工制造业的对外投资；既要鼓励国有企业对外投资，也要鼓励私有企业对外直接投资；既鼓励跨国并购形式的对外投资，也要鼓励绿地投资。要着力完善支持企

业对外投资的融资、担保和保险服务体系，除了进一步发挥国家政策性金融机构在支持企业进行战略投资外，也要完善商业融资服务体系满足各类投资主体的对外投资的服务需求，如针对中小企业建立专门的融资服务机构；继续深化境外投资外汇管理改革，为企业对外投资提供外汇支持；加大企业对外投资的财政和税收政策的支持力度，对海外投资调研和其他市场开拓给予一定的补贴；设立专门机构为企业对外投资提供信息咨询；建立对外直接投资的风险防范体系，对企业对外投资提供风险评估、投资保险和风险担保等。

(五) 加大新能源领域的投入，为新一轮经济增长周期做准备

从发展趋势看，新能源和新环保领域的技术创新、大规模投资以及新商业化模式的开发可能成为带动世界经济走出衰退，并开始新一轮增长的引擎。为了在新一轮增长周期中争取主动，各国纷纷加大新能源领域的投资。从全球来看，全球可持续能源投资在2007年创下纪录，达1484亿美元，与2006年相比，增长超过60%。在清洁能源及能效技术方面的研发金额2007年达到169亿美元，其中公司投入98亿美元，政府投入71亿美元。发展中国家在全球投资（仅包括风险和私募股权投资，股票市场和项目融资）中所占的份额2007年达到23%。在金融危机期间各国仍继续增加投入，估计2008年全球新能源领域投资增长幅度超过30%。我国新能源、节能和环保产业发展有巨大的市场需求，产业发展空间很大，但与发达国家相比，

我国在新能源和新环保技术方面还比较落后，要在“十二五”期间加大新能源和节能环保技术领域的资金投入，为新一轮经济增长周期作好技术、人才储备；注重培育有利于技术创新成果应用的市场环境和竞争机制，以市场化手段推动新能源的持续开发；健全完善政策支持体系和公共服务体系，激励和引导各类投资主体扩大新能源领域的投资。

(六) 在国际社会承担大国责任，参与构建新的全球治理体系，争取更多的话语权

此次金融危机暴露了全球治理体系的诸多问题，需要进行全面的改革。“十二五”时期，我国在世界经济格局中的地位上升，应该在国际事务和地区事务中发挥更加重要的作用，积极参与构建新的全球治理体系。我国应坚持在多边体系下解决国际问题，主张推进多哈回合谈判，支持IMF的国际监控体系，避免在重要的国际协调问题上（如汇率问题）的双边分歧和争论；要充分利用二十国集团的协调机制和平台，更深入地参与新的国际秩序重建和国际金融体系改革；增加在国际货币基金组织的份额和投票权，作为金融委员会和巴塞尔银行监管委员会成员，参与国际规则的制定，提高在这些国际组织中的影响力；积极主导亚洲区域合作。在已经参加的区域组织中（如东盟“10+1”、“10+3”，亚太经合组织、亚欧会议等）争取主导地位。

（作者单位：国家发改委外经所；责任编辑：王锦红）