

目 录

2006年 第 1 期

2005 年欧盟经济回顾与展望-----	刘 冉()
2005 年德国经济回顾与展望-----	陈 涛 罗秀妹()
2005 年英国经济回顾和展望-----	施润倩()
2005 年法国经济回顾与展望-----	吕 娟()
2005 年意大利经济回顾和展望-----	王 静()
2005 年中东欧十国经济回顾与展望-----	吴 君 王金童()
200 年荷兰、比利时、卢森堡三国经济回顾与展望-----	徐 旻()
2005 年北欧经济回顾与展望-----	王 静()

CONTENTS

(No.1, 2006)

EU Economy: Looking Back and Forward -----	Liu Ran ()
German Economy: Looking Back and Forward----- -----	Chen Tao, Luo Xiumei ()
Britain Economy: Looking Back and Forward -----	Shi Runqian ()
France Economy: Looking Back and Forward-----	Lv Juan ()
Review and outlook of Italian Economy in 2005-----	Wang Jing ()
Economy of Central and Eastern European EU Member States: Looking Back and Forward -----	Wu Jun, Wang Jintong()
Review and Outlook of Economic Development of Belgium, Luxembourg and the Netherlands in 2005-----	Xu Yang()
Nordic Economy: Looking Back and Forward -----	Wang Jing ()

2005 年欧盟经济回顾与展望

刘冉

内容提要 受国际原油价格持续高涨等不利因素的影响，2005 年的欧盟经济未能延续 2004 年的强劲复苏趋势，经济增长再次出现疲软，突出表现在消费增长走弱、投资支出不足、对外外贸锐减、通胀压力增大，财政再度恶化。但随着能源价格压力的消化和世界经济的回暖，欧盟经济仍有望在 2006 年恢复至潜力水平。

关键词 欧盟 欧元区 经济

EU Economy: Looking Back and Forward

Liu Ran

Centre for European Studies, Fudan University

Abstract: Influenced by many negative factors, especially the soaring oil price, EU didn't continue the economic revival in 2004. The growth turned to be subdued again, prominently reflected in the weak consumption growth, the subdued investment spending, the sharp decrease in external trade, the increasing pressure of inflation and the deterioration of fiscal conditions. However, with the gradual digestion of energy price pressure and the sustained robust world economy, EU economy is expected to return to its potential in 2006.

Keywords: European Union, Euro area, Economy

2005 年，对欧盟而言，是不尽如人意的一年。受原油和原材料价格上涨等因素的影响，欧盟内需和外需增长都出现不同程度的减速，进而造成了经济增长放缓。由于基本面的暗淡，欧元在持续近三年的坚挺走势后，一路下跌，欧元兑美元汇率更是在近期跌破了 1.20 的心理价位。另外，法国和荷兰相继以全民公投的方式对《欧盟宪法条约》说“不”，不仅是对欧洲一体化在政治上的重大打击，同时也给欧洲经济复苏蒙上了一层阴影。

一、2005 年欧盟经济回顾

在迎来了 2004 年的短暂复苏后，2005 年，欧元区和欧盟的经济增长再次出现疲软，主要表现在以下几个方面：

1、经济增长疲软

根据欧盟委员会统计局的预测，2005 年欧盟经济增长速度将从 2004 年的 2.4% 锐减至 1.5%，欧元区经济则相应的由 2.1% 减少到 1.3%，与美国（3.5%）、日本（2.5%）和世界平均水平（4.3%）相比，相形见绌。同时，二者也较今年春季的预测值分别降低了 0.5% 和 0.3%，表明今年经济的严峻形势超出了年初人们的预计。2005 年上半年欧盟经济的疲软表现突出反映了原油价格的持续高涨以及世界经贸增长势头较之 04 年显著减弱对欧盟经济的影响。2005 年一季度，欧元区实际 GDP 增速还比较适中，环比增长 0.4%，但二季度欧元区环比增长仅为 0.3%，欧盟则保持在 0.4% 的水平，分别比春季的预测数减少了 0.1% 和 0.2%，延续了 2004 年下半年出现的经济增长势头减弱的趋势¹。即使考虑工作日调整²的因素，也不会对一季度的情况有太大影响。但在下半年出现了一丝曙光，欧元区和欧盟 25 国在三季度和四季度的环比增长率均有望达到 0.6% 和 0.4% 的水平。

表 1：2000-2007 年实际 GDP 增长率 (%)

¹ 胡荣花：“欧盟经济回顾展望”，《欧洲一体化研究》，2005（1），P3

² 2004 年是闰年，对比平均工作日数，2004 年多出 2.8 个工作日。因为年度 GDP 数据没有对此进行调整，而许多成员国的季度数据进行了调整，所以产生了统计上的调整需要。

	2002	2003	2004	2005*				全年	2006*	2007*
				1 季度	2 季度	3 季度	4 季度			
比利时	1.5	0.9	2.6	0.0	0.3	0.4	0.4	1.4	2.1	2.0
德国	0.1	-0.2	1.6	0.8	0.0	0.5	0.2	0.8	1.2	1.6
希腊	3.8	4.6	4.7	2.4	-0.3			3.5	3.4	3.4
西班牙	2.7	3.0	3.1	0.9	0.9	0.7	0.7	3.4	3.2	3.0
法国	1.2	0.8	2.3	0.4	0.1	0.5	0.3	1.5	2.8	2.3
爱尔兰	6.1	4.4	4.5	0.3	1.6	1.7	1.7	4.4	4.8	5.0
意大利	0.4	0.3	1.2	-0.5	0.7	0.5	0.2	0.2	1.5	1.4
卢森堡	2.5	2.9	4.5					4.2	4.4	4.5
荷兰	0.1	-0.1	1.7	-0.8	1.2	0.8	0.5	0.5	2.0	2.4
奥地利	1.0	1.4	2.4	0.1	0.4	0.1	0.9	1.7	1.9	2.2
葡萄牙	0.5	-1.2	1.2	0.3	1.0	-0.7	0.0	0.4	0.8	1.2
芬兰	2.2	2.4	3.6	-0.1	-0.6	2.7	2.0	1.9	3.5	3.1
欧元区	0.9	0.7	2.1	0.4	0.3	0.6	0.4	1.3	1.9	2.1
捷克	1.5	3.2	4.4	1.3	1.3	0.9	1.0	4.8	4.4	4.3
丹麦	0.5	0.6	2.1	0.4	1.6	0.4	0.6	2.7	2.3	2.1
爱沙尼亚	7.2	6.7	7.8	2.2	3.9			8.4	7.2	7.4
塞浦路斯	2.1	1.9	3.8	1.3	0.7	0.7	2.1	3.9	4.0	4.2
拉脱维亚	6.4	7.2	8.3	2.5	3.2			9.1	7.7	7.1
立陶宛	6.8	10.5	7.0	0.7	2.8	2.3		7.0	6.2	5.8
匈牙利	3.5	2.9	4.2	0.9	1.2			3.7	3.9	3.9
马耳他	0.8	-1.9	0.4	-1.2	2.3			0.8	0.7	1.1
波兰	1.4	3.8	5.3	1.4	0.2			3.4	4.3	4.5
斯洛文尼亚	3.5	2.7	4.2	1.2	2.6			3.8	4.0	4.2
斯洛伐克	4.6	4.5	5.5	1.2	1.3	1.0	1.4	5.1	5.5	6.3
瑞典	2.0	1.5	3.6	0.5	0.6	0.7	0.7	2.5	3.0	2.8
英国	2.0	2.5	3.2	0.3	0.5	0.4	0.5	1.6	2.3	2.8
欧盟 15 国	1.1	1.1	2.3	0.4	0.3	0.5	0.4	1.4	2.0	2.2
欧盟 25 国	1.2	1.2	2.4	0.4	0.4	0.6	0.4	1.5	2.1	2.4
美国	1.6	2.7	4.2	0.9	0.8	0.9	0.7	3.5	3.2	2.7
日本	-0.3	1.4	2.7	1.4	1.1	0.6	0.8	2.5	2.2	1.8
世界	2.8	3.8	5.2					4.3	4.3	4.2

*为 2005 年 11 月预测数据

数据来源: Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page121

从主要大国的情况看,英国的情况较好,保持着比较稳健的增长。但作为欧洲经济“火车头”的德国,其经济在一季度 0.8%的强劲反弹后,二季度出现环比零增长,加之法国经济该季度环比增长 0.1%的孱弱表现,使得欧盟经济二季度疲态尽显。意大利甚至在一季度出现负增长。但大部分国家在下半年增长出现起色。值得一提的是,新入盟国家以及不少中小欧盟 15 国国家经济保持了较高的增长速度,尽管单个国家的比重很小,但其总量上对欧盟经济指标起到了不小的拉动作用。(参见表 1)

表 2: 欧盟 25 国 GDP 增长构成

(%)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
消费	2.5	1.6	1.5	1.3	1.5	1.2	1.3	1.6
投资	1.0	0.1	-0.2	0.2	0.6	0.4	0.7	0.7
库存	0.0	-0.4	-0.3	0.2	0.3	0.0	0.0	0.0
净出口	0.4	0.5	0.2	-0.5	0.0	0.0	0.1	0.1
GDP 增长	3.8	1.9	1.2	1.2	2.4	1.5	2.1	2.4

*为 2005 年 11 月预测数据

数据来源: Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page29

从 2005 年欧盟 25 国经济增长的构成来看, 经济增长仍然延续着近几年靠内需托底的局面³。作为世界上最大的贸易集团, 其外贸对增长的贡献微乎其微。(参见表 2) 下面将进一步展开探讨。

2、消费增长走弱

从表 2 知, 消费对于欧盟 25 国的经济增长起主要作用。结合表 3, 不难发现, 私人消费在 2004 年的短暂恢复后, 再次走弱, 对欧盟经济整体表现的影响明显: 欧盟 15 国和欧盟 25 国的私人消费增长速度下降明显, 已经接近甚至回到 2003 年的水平; 欧元区的情况相对良好, 虽较 2004 年有所回落, 但仍明显高于 2002 年和 2003 年的水平。而同期, 美国的消费增长预计将达到 3.5%, 日本更是从 2004 年的 1.5% 上升到 1.9%, 情况均好于欧盟。与此同时, 成员国间的增速不平衡进一步加剧。新加盟 10 国私人消费旺盛, 算术平均增长速度超过 4%, 而欧盟 15 国的该值仅为 2% 左右。即使在欧盟 15 国内, 增速的差异也很大: 德国 (-0.1%) 和荷兰 (-0.2%) 私人消费出现负增长, 而爱尔兰则有望实现 4.9% 的增长, 相差近 5 个百分点, 较 04 年 3.4 个百分点的差异进一步拉大。此外, 德国、意大利和荷兰等国私人消费的乏力表现, 英国私人消费从 2004 年的 3.6% 锐减至 1.7%, 均严重影响了欧盟私人消费的增长。

相对而言, 政府消费虽然延续了 2004 年的减速趋势, 欧盟 15 国和 25 国的增速达到了近五年来的最低水平, 但下降幅度已明显缓慢, 欧元区还有 1 个百分点的增长。而美国和日本尽管绝对数上仍明显高于欧盟, 但下降幅度比较大。因此, 欧盟消费增长走弱主要归因于欧盟私人消费的低迷, 尤其是主要大国私人消费的增长乏力。

表 3: 欧盟消费增长变动情况

	1996-2000	2001	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
	私人消费							
欧元区	2.6	1.8	0.9	1.1	1.6	1.4	1.4	1.9
欧盟 15	2.8	2.0	1.5	1.4	2.0	1.5	1.5	2.0
欧盟 25	2.9	2.0	1.6	1.6	2.1	1.6	1.6	2.1
美国	4.4	2.5	2.7	2.9	3.9	3.5	2.0	2.1
日本	0.7	1.1	0.5	0.2	1.5	1.9	2.0	1.6
	政府消费							
欧元区	1.7	2.3	2.6	1.7	1.2	1.3	2.0	1.5
欧盟 15	1.8	2.1	1.9	2.1	1.4	1.2	1.9	1.7
欧盟 25	1.8	2.1	1.9	2.1	1.3	1.2	1.9	1.7
美国	1.8	3.3	4.7	3.3	2.5	1.9	4.0	2.4
日本	3.2	3.0	2.6	1.2	2.7	1.8	1.1	1.0

*为 2005 年 11 月预测数据

数据来源: Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page124

3、投资支出不足

2005 年, 尽管固定收益增长、利率水平处于历史低位, 但欧盟总投资增长速度还是较 2004 年有明显下降, 欧元区从 2.3% 降至 1.7%, 欧盟 25 国则从 3.0% 降至 2.3%, 表现明显弱于美国 (7.1%) 和日本 (4.2%)。

具体看来, 建筑业投资、设备投资与总投资的大致走势基本相同, 均较 2004 年的水平有所下降, 而政府公共投资则保持平稳增长。其中, 与美国相距最大的是设备投资, 欧元区增速与美国相差约 7.5 个百分点。这是因为, 一方面欧盟产业结构不断调整, 服务业发展势

³ 戴炳然: “欧盟经济: 2003 年回顾与 2004 年展望”, 欧洲一体化研究, 2004 (1), P1

头好于工业，工业，尤其是成熟的制造业，向新兴发展中国家和新入盟十国转移的倾向明显。而服务业对固定资产的投资比例较小，工业的固定资产投资比例较大，投资转移效应颇为显著。另一方面，诸多外部因素冲击，影响了欧盟经济的景气。例如，油价在年内跌创新高，影响了生产者的信心，阻碍了设备投资的增长；而恶劣的天气情况减缓了欧盟（尤其是在德国）的建筑业投资速度。（参见表 4）

尽管如此，在 2005 年经济的低迷增长形势下，投资对 GDP 增长 0.4% 的贡献可谓雪中送炭。

表 4 欧盟投资变动情况 (%)

	1996-2000	2001	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
建筑业投资								
欧元区	1.5	-0.2	-1.3	1.3	1.7	1.2	2.2	2.2
欧盟 15	1.9	0.2	-0.5	2.0	2.2	1.6	2.6	2.6
欧盟 25								
美国	4.7	0.4	-2.3	3.2	5.8	3.9	3.5	1.2
日本	-1.2	-3.1	-3.4	-2.2				
设备投资								
欧元区	7.8	-0.3	-4.4	-0.2	2.9	2.5	4.3	4.4
欧盟 15	7.4	0.2	-3.4	-1.1	3.2	2.7	4.3	4.4
欧盟 25								
美国	11.7	-4.2	-5.5	3.1	11.4	10.0	6.0	5.0
日本	3.3	1.6	-9.5	9.2				
政府公共投资								
欧元区	2.5	2.6	2.5	2.6	2.5	2.5	2.5	2.6
欧盟 15	2.3	2.4	2.3	2.4	2.4	2.4	2.5	2.6
欧盟 25		2.4	2.4	2.5	2.5	2.5	2.6	2.6
美国	2.5	2.7	2.8	2.7	2.6	3.2	3.3	3.3
日本	5.6	4.9	4.7	4.2	3.7	3.4	3.2	3.1
总投资								
欧元区	4.3	0.3	-2.0	0.9	2.3	1.7	3.1	3.2
欧盟 15	4.6	0.5	-1.3	0.7	2.8	2.1	3.3	3.4
欧盟 25	4.7	0.5	-1.2	0.8	3.0	2.3	3.5	3.6
美国	8.2	-1.9	-3.9	3.2	8.3	7.1	5.5	3.9
日本	0.8	-1.4	-5.7	0.9	1.6	4.2	5.0	3.8

*为 2005 年 11 月预测数据

数据来源：Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page125-126

4、对外贸易锐减

欧盟对外贸易在经历了 2001-2003 年的低迷后，2004 年借着世界经济复苏、尤其是美日经济的走强，出现强劲增长。但好景不长，因为原油价格的高涨严重影响了制造业的增长，以及世界经济增长回复到 4.3% 左右的正常水平，使得世界贸易增长速度从 2004 年的 11.6% 降低到 2005 年的 6.9%，外贸敏感度很高的欧盟相应地在 2005 年出口和进口均出现大幅减少，如表 6 所示。但稍微令人欣慰的是，德国和英国的出口依然保持着较为强劲的势头，分别实现 6.3% 和 6.2% 的增长，高于欧盟平均水平。

表 5 欧盟外贸年增长率 (%)

		1996-2000	2001	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
欧元区	出口	8.1	3.7	2.1	1.7	7.2	3.5	5.2	5.2
	进口	8.4	1.1	0.8	3.8	7.7	4.0	5.2	5.3

欧盟 15 国	出口	7.9	3.3	1.8	1.6	6.8	3.9	5.3	5.2
	进口	8.4	1.4	1.3	3.5	7.5	4.1	5.2	5.2
欧盟 25 国	出口	8.3	3.8	2.2	2.4	7.8	4.2	5.5	5.5
	进口	8.9	1.7	1.6	4.1	8.0	4.2	5.4	5.6

*为 2005 年 11 月预测数据

数据来源: Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page143-144

5、就业形势回暖

欧元区和欧盟的劳动力市场受近期经济波动的影响较小。尽管就业条件受 2001-2003 年经济减速滞后效应的影响,但年失业率仅增加了 1 个百分点,低于九十年代初能源危机所造成的波动水平(三个百分点)。欧元区失业率在 2004 年达到 8.9%的近年峰值后,就业情况逐渐回暖,2005 年就业年增长率有望实现 1.0%,预计 2005 年失业率将降低到 8.6%。欧盟 15 国和 25 国的走势基本相同,预计欧盟 25 国就业率⁴将在 2005 年达到 63.4%,略高于 2004 年 63.0%的水平,但无法实现里斯本议程设定的 2005 年达到 67%的中期目标。经济低迷时期,不少企业进行人才储备是就业率略微提高的原因之一。此外,欧盟对劳动力市场进行一系列结构调整也起到了一定的效果,例如减少长期失业率和平均失业期,完善就业机制等。

具体而言,不同行业和国家就业机会有所差异。从行业看,2005 年上半年服务业就业机会是净增加的,而农业和工业就业机会均有所减少。据估计⁵,下半年欧元区的服务业机会将进一步增加,但工业的就业前景还会恶化。从国家看,欧元区的主要大国德国、法国和西班牙 2005 年失业率分别为 9.5%、9.2%和 9.6%,远高于欧元区 8.6%的平均水平,并且较 2004 年没有多少改善。好在英国、丹麦和瑞典的就业情况较好,分别为 4.6%、4.6%和 6.8%,使得欧盟 15 国的失业率低于欧元区近 0.7 个百分点。但新入盟十国中较为严重的失业现象使得欧盟 25 国的整体失业率依然较高,其中十国中较大的波兰和斯洛伐克失业率均超过了 17%。

表 6 欧盟就业与失业增长率 (%)

	1996-2000	2001	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
	就业年增长率							
欧元区	1.6	1.5	0.7	0.3	0.7	1.0	1.2	1.1
欧盟 15 国	1.5	1.4	0.7	0.3	0.7	0.9	1.0	1.0
欧盟 25 国	1.2	1.0	0.4	0.2	0.6	0.9	1.0	1.0
	失业率(占劳动力人口百分比)							
欧元区	9.8	7.9	8.3	8.7	8.9	8.6	8.4	8.1
欧盟 15 国	9.0	7.2	7.6	7.9	8.1	7.9	7.7	7.4
欧盟 25 国	9.5	8.4	8.7	9.0	9.0	8.7	8.5	8.1

*为 2005 年 11 月预测数据

数据来源: Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page134

6、通胀压力增大

2005 年欧盟通货膨胀率较 2004 年略有增加,并超过了欧洲央行 2%的控制目标。欧元区的通货膨胀率在 2005 年年初下降到 2%以后,一直在 2.1%的水平附近波动,十月左右遽升至 2.5%。油价再一次成为通胀的主要原因。拇指法则认为原油价格每上涨 10%将在半年内引起能源的消费价格年增长率 1.5%的上升。根据欧盟理事会的秋季经济报告披露,2005 年前九个月名义通胀率主要是由于油价的波动造成的。最高的通胀率出现在住房(4.5%)

⁴ Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page35

⁵ Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page33

和交通(4%)行业。前者主要是由于房屋租金上涨和燃气、电力及燃料价格的飙升,对2005年名义通胀率的贡献达到0.7%;后者由于能源占运输成本的比例相当高,进而造成运输价格迅速攀高,对名义通胀率的贡献达到0.6%。此外,间接税和政府调节价格的上升也为名义通胀率贡献了0.4%。

然而,扣除能源和非加工食品后的核心通胀率自2005年初以来一直保持明显的下降趋势。欧元区核心通胀率从2004年的2%下降到2005年9月的1.5%,欧盟整体也经历了相同的走势。这主要是因为不考虑能源因素的工业制成品、加工食品以及服务业的通胀率不断下降的结果。

表7 欧盟通货膨胀率(私人消费) (%)

	1996-2000	2001	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
欧元区	1.6	2.5	1.9	1.9	1.9	2.0	2.1	1.7
欧盟15国	1.7	2.5	1.9	1.9	1.8	2.1	2.1	1.8
欧盟25国	2.0	2.6	1.9	2.0	1.9	2.1	2.1	1.8

*为2005年11月预测数据

数据来源: Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page128

7、财政再度恶化

受经济增长缓慢的影响,总的预算赤字小幅增加,欧元区总政府赤字从2004年的占GDP2.7%上升至2005年的2.9%,仅次于2003年3%的高点。更为严重的是,德国(3.9%)、法国(3.2%)、意大利(4.3%)、葡萄牙(6.0%)等大国的财政赤字纷纷超过《稳定与增长公约》规定的过度财政赤字警戒线——GDP的3%。法德两国连续四年超过警戒线,而理事会对此采取的宽容,已经开始产生“多米诺骨牌”效应,其可能产生的恶劣后果应引起高度的关注。

经济趋同是欧元的基础,在缺乏统一财政政策配套的情况下,《稳定与增长公约》中的过度财政赤字控制是欧盟经货联盟中唯一的财政政策调节机制。⁶由最初法德两国公然超标所引起的示范效应,到现在越来越多的大国加入超标行列,欧元区大国财政赤字的持续超标对稳定公约的遵守构成了致命威胁⁷,并势必对欧元的稳定带来严峻的考验。2005年欧元汇率的持续下跌无疑为欧盟敲响了警钟。

在赤字小幅增加的同时,政府债务明显增加。欧元区尤其严峻,自2003年起,连续三年超过70%以上,且今年的增幅为近五年之冠,约为0.9%。欧盟15国和25国的走势与之大致相同,并超出了《稳定与增长公约》规定的60%的界限。欧元区的高负债率很大程度上是由于意大利、比利时和希腊等国100%左右的高负债率造成的,但其增加却主要是因为德、法、意、葡等大国负债率不同程度的增加引起的。

表8 欧盟政府债务变动情况 (占GDP%)

	1990	2001	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
欧元区	57.3	69.3	69.2	70.4	70.8	71.7	71.7	71.8
欧盟15国	53.5	63.1	62.5	64.0	64.3	65.1	65.2	65.3
欧盟25国		62.0	61.4	63.0	63.4	64.1	64.2	64.3

*为2005年11月预测数据

数据来源: Economic Forecasts Autumn 2005, European Commission, Page141

综上所述,受原油价格高涨等因素的刺激,欧盟潜在的各种问题,如内需欠旺、外贸停滞和财政赤字等,逐渐突出,并明显地影响了2005年欧盟经济的表现,未能延续2004年的

⁶ 戴炳然:“欧盟经济:2003年回顾与2004年展望”,欧洲一体化研究,2004(1),P4

⁷ 周茂荣,周念利:“论欧盟《稳定与增长公约》框加下的财政约束与政策趋向”.见胡荣花编.欧洲未来:挑战与前景.北京:中国社会科学出版社,2005:32~50

增长势头，低于人们的预期。

二、欧盟经济发展的影响因素及前景展望

油价高涨无疑是影响 2005 年欧盟经济走向的最重要因素，并将在近两三年内继续发挥重大影响。由于世界经济复苏对原油的需求不断增加，而原油开采和冶炼的生产能力受到前期投资瓶颈的制约，短期内供应难有明显改善，使得世界原油价格在短期内仍将维持在高水平。同时，受到伊朗等产油国的安全和政治紧张局势，以及气候对原油开采和冶炼的复杂影响，短期油价的不确定性还比较大。但从长期看来，随着新增产能的释放，原油供应压力将得到一定的缓解。预计在未来两年内，高耸的油价仍然将对欧盟、乃至世界经济带来巨大的压力。

此外，油价持续高位还会打击消费者的信心。美国经济在过去几年的快速增长，很大程度上取决于消费者信心的稳定。然而，有迹象显示消费者很可能因油价持续高位改变其消费方式，从而对美国经济增长产生影响，进而影响世界经济。

其他不利因素还包括全球经常帐户的不平衡在 2005 年进一步加剧，威胁到世界经济的稳定。如果因此引起投资者对全球经济增长和通货膨胀率预期的突变，将造成许多资产的定价水平变化，给金融市场和实体经济带来更多的不确定性。

然而，2004 年全球经济复苏的积极因素依然存在，例如：有利的宏观经济政策，普遍较低的利率水平，住房市场引起的财富效应，以及中国、印度及产油国持续强劲的经济增长，使得 2006 年世界经济将继续保持较快增长。

在这一背景下，欧盟委员会统计局预测，欧盟经济有望在 2006 年初恢复到潜在水平，欧元区 and 欧盟增长率有望从今年预测的 1.3% 和 1.5%，分别在 06 年和 07 年增长到 1.9%、2.1% 和 2.1%、2.4%。支持上述观点的主要因素包括：适宜的宏观经济政策，良好的金融市场状况，扩大的利润空间，较低的名义有效汇率和充满活力的国际经济环境，内需的加速和外需的略微刺激将进一步提高经济增长预期。

具体而言，内需方面：持续的低利率水平将激发投资支出，尤其是住房等固定资产投资的强劲增长，使得住房市场的财富效应延续；而前期劳动力市场的结构调整和企业信心的恢复，改善了就业形势，个人消费预期缓慢恢复有助于消费需求的增长。外需方面：欧元汇率走低将改善欧元区的贸易条件，促进外贸的发展，同时，得益于产油国对欧盟产品进口的增加，预计欧盟外贸出口将出现反弹。回顾本文图表中的预测数据，不难发现对明后两年的总体走向还是比较乐观的。当然，对于政府负债过高的问题需要引起足够的关注，并应与福利制度改革等结构改善联系起来加以考虑，切实增强经济活力。

总之，尽管 2005 年欧盟经济的表现不尽如人意，但随着对原材料价格、尤其是油价上涨压力的消化，以及世界经济的稳定复苏，2006 年欧盟经济有望实现复苏。

参考文献：

- [1] 戴炳然：“欧盟经济：2003 年回顾与 2004 年展望”，欧洲一体化研究，2004（1）
- [2] 胡荣花：“欧盟经济回顾展望”，欧洲一体化研究，2005（1）
- [3] 周茂荣，周念利：“论欧盟《稳定与增长公约》框架下的财政约束与政策趋向”。见胡荣花编. 欧洲未来：挑战与前景. 北京：中国社会科学出版社，2005：32~50
- [4] European Commission: "Economic Forecasts Autumn 2005", <http://www.europa.eu.int/comm/eurostat>

(作者系复旦大学欧洲问题研究中心 2004 级硕士研究生)

2005 年德国经济回顾与展望

陈涛 罗秀妹

内容提要 2005 年的德国经济形势依然没有多大改观。由于国内总需求过于疲软、欧元自 2001 年以来相对美元一路升值到 2004 年年底达到历史最高点、世界经济形势总体恢复缓慢以及国际能源价格和原材料价格的连续攀升,德国经济发展缓慢。本文从 2005 年德国的宏观经济政策指标出发对其经济的发展现状进行分析,从总供给与总需求两方面对经济发展缓慢作原因剖析,并对 2006 年德国经济发展趋势作预测。

关键词 德国经济形势 宏观经济政策指标 预测

German Economy: Looking Back and Forward

Chen Tao Luo Xiumei

Centre for European Study, Fudan University

Abstract: German economic situation hasn't been improved in 2005. Due to weak domestic aggregate demands, the appreciation of the Euro against the US Dollar since 2001, which reached its peak at the end of 2004, the slow recovery of world economy as well as the soaring energy prices and the prices of raw materials in the international market, the development of German economy is much blocked. This paper analyses the current state of the development of German economy based on the perspective of macroeconomic policy, which includes two aspects—aggregate demand and aggregate supply—to figure out the reasons that there are many obstacles on the way of the development and predict the trend of the development of German economy in 2006.

Keyword: German economy, perspective of macroeconomic policy, prospect

一、2005 年德国宏观经济形势

2005 年的德国总体经济形势并不乐观。主要表现为以下几方面:

1、经济增长缓慢

根据德国联邦统计局的资料显示,德国在 2005 年第一、二、三季度的经济增长率分别为 0.6%、0.2%和 0.6%,增长幅度较低,与上年同季度相比分别下降 0.5%,增长 1.6%和 1.3%⁸。根据统计,2005 年的第一、二季度私人消费支出的贡献率分别为-0.3%和-0.2%,政府支出的贡献率均为+0.1%,国内总投资的贡献率分别为-0.2%和 0,存货变动情况为 0 和+0.3%,进出口差额贡献率为+1.2%和-0.3%⁹。德国经济增长的动力主要来自对外贸易,内需基本不能成为德国经济前进的动力。

表 1: 德国国内生产总值每季度的变化情况¹⁰

年份	2003 年				2004 年				2005 年		
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
原始值 ¹⁾	98.78	100.36	102.63	102.69	100.74	102.44	103.85	104.02	100.28	104.06	105.17
增长率 ²⁾	-0.6	-0.2	0.3	0.6	0.5	0.2	-0.1	-0.1	0.6	0.2	0.6

1) 以 2000 年为基期,参考值为 100,表示为 2000 年=100;剔除价格影响。

2) 与上季度相比的百分比变化;剔除价格影响,根据季节性调整数值。

资料来源:德国联邦政府统计局网站<http://www.bundesstatistik.de/>, 2006 年 1 月 12 日

2、物价水平总体呈上升趋势

⁸ 数据来自:德国联邦政府统计局网站<http://www.bundesstatistik.de/>, 2005 年 11 月 22 日

⁹ 数据来自:德国联邦经济劳动部网站www.bmwa.bund.de,“德国经济形势 2005 年 10 月份报告”

¹⁰ 2005 年第四季度数据尚未公布

原因之一就是国际能源价格和工业原材料价格的连续上升。从表 2 中可以看出，消费价格指数在 9 月和 10 月上升明显，同比超过了 2%，9 月份达到了 2.5%，是四年多来的最高水平¹¹。工业产品价格指数和进口商品价格指数上升更是明显，平均超过 4%。这说明德国国内物价水平总体呈上升趋势（见表 2）。消费物价上升过快直接导致消费者的消费信心继续受挫，进一步降低国内的私人需求；能源价格和原材料价格的上升、进口价格和工业产品物价的上升直接导致公司或企业的生产成本上升，抑制产出能力的提升。

表 2： 2005 年每月各种物价变化情况（与上年同比变化%）

年份	月份	消费价格指数	零售价格指数	工商业产品生产价格指数 ¹⁾	批发价格指数	对外贸易价格	
						进口价格指数	出口价格指数
2006	1	2.1	1.1	-	2.9	-	-
2005	12	2.1	1.0	5.2	2.4	6.8	1.9
	11	2.3	1.2	5.0	2.2	5.5	1.4
	10	2.3	1.1	4.6	2.7	4.3	1.3
	9	2.5	1.2	4.9	3.6	5.1	1.3
	8	1.9	0.4	4.6	1.9	4.7	0.9
	7	2.0	0.4	4.6	2.5	4.7	1.2
	6	1.8	0.5	4.6	2.2	4.4	1.1
	5	1.7	0.3	4.1	1.7	2.2	0.7
	4	1.6	0.5	4.6	3.2	3.3	1.0
	3	1.8	0.4	4.2	3.3	3.8	1.3
	2	1.8	0.4	4.2	3.8	3.7	1.5
	1	1.6	0.1	3.9	3.4	2.9	1.3

1) 国内销售

资料来源：德国联邦政府统计局网站<http://www.bundesstatistik.de/>，2006 年 2 月 10 日

3、失业问题依然严重

表 3： 2005 年德国的劳动力市场每月的变化状况

年份	月份	就业人数 ¹⁾	失业人数 ²⁾	自立人口 百万	就业率 ³⁾	失业率 ⁴⁾
		百万	百万		%	%
2005	12	38,91	3,37	42,28	68,5	8,0
	11	39,12	3,50	42,62	68,9	8,2
	10	39,09	3,55	42,63	68,9	8,3
	9	38,93	3,35	42,28	68,6	7,9
	8	38,62	3,99	42,61	67,7	9,4
	7	38,57	3,94	42,51	67,6	9,3
	6	38,63	3,86	42,49	67,7	9,1
	5	38,59	4,06	42,66	67,7	9,5
	4	38,49	4,33	42,82	67,5	10,1
	3	38,40	4,30	42,70	67,3	10,1
	2	38,36	4,44	42,80	67,4	10,4
	1	38,33	4,01	42,34	67,4	9,5

¹¹ 根据德国联邦统计局网站的物价指数比较得到。

- 1) 在整个国民经济框架内统计就业人数：居住在德国的就业者。
- 2) 国际劳工组织电话查询就业状况得到的结果：标准误差为 2.5%。
- 3) 15 至 64 岁的就业人数占这个年龄段人口的比例。
- 4) 失业人数占所有能从事职业人数的比例。

资料来源：德国联邦政府统计局网站<http://www.bundesstatistik.de/>——就业情况统计（国际劳工组织统计数据），2006年1月31日

伴随国内经济疲软，德国劳动力市场形势也非常糟糕。从表 3 可以看出，2005 年德国 1-8 月份失业率超过 9%，而 9 月份失业率有所下降，仍然达到 7.9%，10-12 月份失业率均达到 8%。女性失业问题相当严重。据德国联邦就业情况统计资料显示，2005 年 9 月和 10 月的女性失业率与上年同比分别达到 14.7%和 14.3%，而男性失业率分别为 4.7%和 3.3%。另外长期失业率也超过了 5%。¹²

4、对外贸易趋于恶化

德国出口将近一半是销往欧元区其它成员国；自去年秋季以来出口到新加入欧盟国家的商品和服务也不断增加；另外输往 OPEC 国家的出口增长非常迅猛，主要原因是这些国家的需求因石油收入大幅度增加引起的；但是对美国的出口增加不明显，而对中国的出口下降明显。进口方面，国外需求上升和国内出口增加使国内进口间接增加，主要表现在资本货物进口显著增加。消费品方面，主要是来自亚洲和新加入欧盟国家的便宜消费物资的进口增加；另外对能源进口经过观测，进口数量也增加了。¹³根据德国联邦经济劳动部的数据，2005 年 1-8 月的进出口贸易差额达到 1108 亿欧元，而在 2004 年同期的贸易差额为 1083 亿欧元。这说明德国外贸在 2005 年上半年有所进步。但是德国的进口增长幅度明显比出口大，而且贸易条件在 2005 年 8 月份恶化（见表 4）。根据联邦统计局的统计数据，德国的进口增长迅猛，出口增长并不明显，而且 2005 年上半年的贸易条件总体上处于恶化的情况下从 8 月份开始贸易条件持续恶化。

表 4：2005 年德国对外贸易状况¹⁴

月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	出口（十亿欧元）											
金额	60.6	59.7	65.2	64.5	63.5	68.7	64.5	63.3	69.4	68.6	71.5	66.6
与上年同比变化%	9.2	5.6	0.6	4.7	5.0	9.7	3.7	13.2	12.7	7.1	7.6	11.5
	进口（十亿欧元）											
金额	47.2	46.2	48.9	51.8	51.5	52.0	50.0	51.8	54.4	56.4	58.2	57.4
与上年同比变化%	9.9	4.3	1.4	9.6	11.0	8.6	2.9	14.9	9.6	9.2	6.4	17.4
	贸易余额（十亿欧元）											
金额	13.3	13.6	16.3	12.7	12.1	16.7	14.5	11.6	15.0	12.2	13.3	9.2
与上年同比变化%	6.7	10.6	-1.6	-11.5	-14.6	13.2	6.6	6.1	25.7	-1.7	13.1	-15.2
	贸易条件											
与上年同比变化%	-2.4	-2.3	0.6	2.2	-3.4	0.3	1.8	-4.2	-1.9	-2.6	-2.4	

说明：该表根据德国统计局网站的对外贸易统计数据编制而成

资料来源：德国联邦政府统计局网站<http://www.bundesstatistik.de/>，2006年1月17日

¹² 数据来自：德国联邦政府统计局网站<http://www.bundesstatistik.de/>就业情况统计资料，2005年11月3日

¹³ 德国六大经济研究所：“2005年秋季世界经济和德国经济形势”，2005年10月19日

¹⁴ 2005年的第12月份的贸易条件百分比变化尚未公布

二、德国经济增长乏力的原因分析

我们知道，德国政府一直把物价稳定作为首要政策目标，虽然 2005 年国内物价水平总体上升，但这并不是德国经济的主要影响因素，物价水平只是德国政府稳定经济的一项宏观经济指标。因此，我们从总供给和总需求角度对德国经济增长乏力进行具体分析。

1、总供给方面对经济增长带来的冲击

世界能源价格和原材料价格的连续攀升带来了价格冲击和能源供应冲击。这不但使德国国内的生产成本增加，而且也对消费价格的上升起了推波助澜的作用。据统计，2005 年国际市场的能源价格（包括煤和石油）在 7、8、9 三个月与 2004 年同比分别上升 42.1%、41.6% 和 42.3%；工业原材料价格在这三个月里分别上升 9.7%、14.1% 和 15.2%¹⁵。

外汇市场方面，欧元自 2001 年底以来一直相对美元升值，使欧元区的外部经济形势变得相当严峻，2004 年底欧元兑美元达到历史最高点；尽管 2005 年上半年欧元开始贬值，但是外汇市场的不稳定给德国的生产厂商带来风险，加之国内生产成本上升，使越来越多的德国企业开始考虑把生产基地转移到成本低的国家，如新加入的中东欧国家，这对德国的总供给构成一个冲击。

劳动力市场方面，德国的失业率非常高。如上所述，德国的失业问题尤其女性失业问题非常严重，而且德国的劳动力成本一直非常高。根据奥肯定律，如果一个国家的实际失业率每高于自然失业率 1%，那么它的实际国内生产总值低于潜在国内生产总值大约 3%。由于一个国家的产出函数在短期主要是资本和劳动的函数，即 $Y=F(K, L)$ ，技术基本保持不变，那么在德国失业率过高的情况下，其国内产出能力的上升就受到极大阻碍，使得实际产出远离潜在产出水平，国内经济在供给方面就显得非常缺乏活力。

根据上面的分析，总供给方面的冲击使德国经济在产出方面受到损失。根据统计资料，2005 年上半年德国的产出能力比上年更低¹⁶。

2、总需求方面对经济增长带来的冲击

虽然德国经济受到了总供给方面的冲击，但是德国经济发展缓慢的主要原因还是其内需疲软。下面就分别从四个方面来分析。

(1). 私人消费方面

2005 年第一、二、季度的收入与 2004 年同比分别下降了 0.2%、0.4% 和 0.7%。¹⁷这说明虽然德国的经济总体上虽然有所增长，但是对于家庭而言，大部分人的个人收入却是下降的，形成对比的是企业收入和投资收入在这三个季度的增长分别达到了 3.7%、8.3% 和 5.7%¹⁸。私人消费信心在个人收入下降的情况下继续受挫。

(2). 投资方面

虽然国内投资需求不旺，不过那些出口导向型的经济部门的投资明显增加了。出口部门生产利用能力的提高和资本市场利率进一步下降以及筹资条件的改善，使固定资产投资有所增加，表现最明显的是设备投资增长势头强劲。据德国六大经济研究所发布的“2005 年秋季世界经济和德国经济形势”的分析，建筑投资一直在下降（见表 5），其主要原因在于劳动力市场不稳定，人们的实际收入增长不明显，而且在有些地区住宅建筑出现供过于求的市场失衡局面。而其它固定投资增长也非常缓慢。在 2005 年第一二季度 GDP 的贡献率中，德国的总投资分别下降 1.2% 和上升 0.2%。就是说，投资作为经济增长的一个发动机，并没成为德国经济增长的大动力，因为德国的投资水平过低。

表 5：德国的各项投资情况（剔除价格影响，与上年同季度相比%）

¹⁵ 数据来自：德国联邦经济劳动部网站 www.bmwa.bund.de，“德国经济形势 2005 年 10 月份报告”

¹⁶ 德国六大经济研究所：“2005 年秋季世界经济和德国经济形势”，2005 年 10 月 19 日

¹⁷ 数据来自：德国联邦政府统计局网站 <http://www.bundesstatistik.de/>，2005 年 11 月 22 日

¹⁸ 数据来自：德国联邦政府统计局网站 <http://www.bundesstatistik.de/>，2005 年 11 月 22 日

年份	季度	固定资产投资	设备投资	建筑投资	住宅建筑投资	非住宅建筑投资	其它固定投资
2005	III	0,5	4,5	-2,3	-2,7	-1,9	1,9
	II	2,0	7,5	-1,8	-2,5	-0,8	2,2
	I	-4,3	3,7	-10,9	-10,5	-11,3	2,2
2004	IV	0,4	5,1	-3,3	-3,4	-3,2	1,7
	III	-0,6	5,1	-4,4	-4,0	-4,9	1,6
	II	-0,6	0,9	-2,0	-0,6	-4,0	2,0
	I	0,2	-1,3	1,2	2,6	-0,8	1,9

资料来源：德国联邦政府统计局网站<http://www.bundesstatistik.de/>，2006年1月12日

(3). 政府支出

德国政府的财政赤字问题是多年未解决的事情。自2002年以来，德国的财政赤字占名义GDP的比例已连续3年超过《稳定与增长公约》规定的3%的上限。据德国六大经济研究所预测，2005年和2006年的财政赤字占名义GDP的比例分别为3.5%和3.1%。为什么会造成这种状况呢？

政府收入方面：石油税的损失源于石油价格的上升导致石油消费下降；出口增长缓慢导致增值税增长也非常缓慢；消费税的损失由于物价水平和石油价格的上升使消费降低；不过公司税和营业税的利润有所上升，因为投资有所增加以及出口的上升；社会保险方面包括养老保险和失业保险所缴纳的费用基本保持不变。政府支出方面：由于德国经济恢复缓慢，德国政府相应地采取了一定程度的扩张性财政政策，一方面是劳动力市场失业问题带来的压力，另一方面是为了刺激国内需求和推动经济增长，比如住宅补贴、投资补贴的发放和政府投资。从这个意义上来说，经济萧条期内政府支出势必超过政府收入。表6是德国从2003年到2006年的政府收支情况，从这个表中，我们发现德国政府收入和支出都趋于下降，但是收入下降的幅度明显大于支出，其中税收收入变化并不明显。政府投资也逐年下降。据前面提到的2005年第一、二季度GDP增长率的贡献情况，政府只有0.1%。

表6：德国政府的财政收入和支出情况¹⁹（以十亿欧元为单位）

年份	政府收入			政府支出			财政赤字
	总共	税收	社会福利 保险收入	总共	利息支付	总投资 ¹⁾ %	
2003	44.4	22.3	18.2	48.4	3.0	1.5	-4.0
2004	43.2	21.7	17.8	46.9	2.8	1.4	-3.7
2005	42.9	21.5	17.6	46.4	2.9	1.3	-3.5
2006	42.7	21.7	17.4	45.8	2.9	1.3	-3.1

1) 占当年名义GDP的比例

综合上面的分析，可以发现除了进出口方面对总需求的贡献最大外（但是推动力也比较小），其它三个方面的需求非常疲软，尤其是私人消费趋于下降。但是德国总需求对经济增长的推动还是存在的，尽管增长幅度不大。在这里有必要提一下，总需求的上升（尽管轻微）主要是政府的财政政策和进出口贸易额的增长是推动价格水平上升的一个因素。这点可以在宏观经济理论的总供给和总需求模型中得到体现。

¹⁹ 德国六大经济研究所：“2005年秋季世界经济和德国经济形势”，2005年10月19日，2005年和2006年的数据为预测数据

三、2006 年德国经济形势的预测

参照对 2005 年德国经济增长乏力的原因分析，这一节仍从总供给和总需求角度对 2006 年的德国经济形势进行预测。

总供给：虽然 2005 年欧元有所贬值但也改变不了外汇市场不稳定的局面，这势必影响德国生产商对未来的预期；能源价格和原材料价格 2005 年上半年继续上升甚至超过了 60 美元一桶，下半年有所下降在 56 美元一桶的价位徘徊。据石油输出国组织的资料，2006 年能源市场会比 2005 年稳定；劳动力市场形势依然不容乐观，好在失业率有所下降，可能会对产出能力上升提供动力。

总需求：由于德国经济增长缓慢和 2005 年消费支出下降，消费者的消费信心低落会继续延续到 2006 年，不会对经济增长带来多大刺激；企业投资方面，除出口部门的投资增长明显外，其它部门的投资上升势头依然不明显；2006 年的税收负担会加重，同时政府取消了一部分补贴和政府投资降低，政府支出会进一步减少，可能考虑到欧元区的稳定和政府信用问题；进出口方面，由于国内企业生产成本过高，一部分企业把生产基地迁往国外，国内企业的竞争力下降，贸易条件恶化可能会继续从而导致进出口贸易差额在 2006 年会有所下降。另外，由于发展中国家特别是东南亚和拉美国家经济的崛起和廉价商品给欧盟乃至德国的一些产业带来巨大的竞争压力，德国经济的发展步伐依然不大。

综合比较，德国经济形势总体上在供给方面有所改善，但需求方面依然疲软。如果政府在 2005 和 2006 年的经济政策改革中，例如劳动力市场改革、税收改革等方面取得成绩²⁰，经济增长会比较明显，否则估计还是处于 1%左右的水平。不过德国六大经济研究所预测，2006 年的国内生产总值增长率会达到 1.2%，这也得看具体的经济状况。

参考文献：

- [1] 德国联邦政府统计局：<http://www.bundesstatistik.de/>
- [2] 德国六大经济研究所：“2005 年秋季世界经济和德国经济形势”，2005 年 10 月 19 日
- [3] 德国联邦经济劳动部：www.bmwa.bund.de，“德国经济形势 2005 年 10 月份报告”
- [4] 丁纯，廖欣宇：“2004 年德国经济、社会发展和改革回顾与前瞻”，欧洲一体化研究，2005（1）

(作者：罗秀妹系复旦大学经济学院副教授；陈涛系复旦大学经济学院 2005 级硕士研究生)

²⁰ 德国社会改革参考：丁纯，廖欣宇：“2004 年德国经济、社会发展和改革回顾与前瞻”，欧洲一体化研究，2005（1）Page12-14

2005年英国经济回顾和展望

施润倩

内容提要 作为世界三大经济体之一的欧洲经济一直疲弱不堪。不过，2005年下半年，欧元区经济开始了来之不易的复苏，欧洲第一大经济体德国、第二大经济体英国的表现都相当不错。2005年英国经济在欧洲大国中表现上乘，增长速度快于德国、法国和意大利等欧洲经济大国，但英国经济与自身比较令人失望。在连续5个季度下滑之后，今年英国经济的增长速度可能跌至13年来的最低点。经济中突出问题是经济的可持续增长问题。消费支出疲软；失业人数大幅攀升；工业生产持续滑坡；投资和净出口停滞不前。专家预计，今后一两年英国经济难以恢复过去10年间强劲增长的势头，2006年英国经济增长预计为2.3%。

关键词 英国经济 回顾 原因分析 展望

Britain Economy: Looking Back and Forward

Shi Runqian

Center for European Studies, Fudan University

Abstract: As the superior member to the other countries in Europe, Britain owns faster speed than Germany, France, and Italy and so on. Whereas, The U.K. shows disappointing predicament if compared with itself. Having 5 quarterly continuing declines, the speed of economic growth in The U.K. will drop to the lowest point in 13 years. The outstanding economic issue is the persistence of economy. Weary consumption, the increasing trend in the unemployment rate, significant decreases in output, stagnancy in investment and net export.

Keywords: England Economy; Review; Analysis of the Cause; Prospect

一、英国经济运行基本情况及特点

1、总体经济难以恢复过去10年间的强劲增长

2005年全年GDP增长率1.7%（2004年全年GDP增长率3.2%）总体来看，英国经济虽依然保持增长态势，但增幅已大为减缓，正面临被德、法等其他欧盟经济大国迎头赶超的局面。据欧盟统计机构新近公布的数据，英国经济今年表现疲软，增幅少于2/3以上的其他欧盟成员国。欧盟委员会预测英国在欧盟“经济增长最快国家”中的排名，将从2002、2004年的第13、15位，落至第18位。

英国国家统计局（ONS）统计显示，2005年第四季度国内生产总值(GDP)增长0.6%，为全年最为强劲的单季度增速。服务业是推动去年第四季度英国经济增长的主要动力。

2、产业发展不均衡，两极化日趋明显。

英国经济“服务业强盛，制造业衰退”的特征在今年更加凸现。首先是工业生产部门持续负增长，在二季度环比下降0.9%的基础上，三季度又持续下降0.6%，特别是矿业和开采业，下降幅度高达6.8%。四季度服务业增长了0.9%，高于2005年第三季度的0.7%；生产行业和制造业属于负增长行业，分别下滑0.6和0.8个百分点，矿石开采业增长1.3个百分点，总体上整个工业生产下滑了0.6%。²¹

制造业仍未走出萎靡低谷，其采购经理指数曾在5月份跌至两年来最低，工厂新接订单数已连续三个季度下降。其次，服务业继续保持较强增长态势，企业信心指数趋升，三季度环比增长了0.6%，同比增长了2.2%。分部门来看，除零售业增长疲软外，商务和金融服务、

²¹英国国家统计局网站：www.statistics.gov.uk

交通和通讯等部门均增长强劲。

能源产业方面，持续攀高的油价给英国能源业以利好。全球气候变暖和持续攀高的油价都给 2006 年的带来很多新的课题。然而，布莱尔早前所提出的英国核发电计划，得到了业界的支持却遭到环境组织的反对，这个计划是否能在 2006 年实施，现在也充满了悬念。

英国的创意产业成为 GDP 的重要组成。原创性和创意设计备受认同。当今世界上许多改变生活方式的重要发明均源自英国：电话、文字短信、喷气引擎、一级方程式赛车及虹膜辨认技术等，全都出自英国设计师的创意之手。目前该产业为英国 GDP 的贡献率已达 8%，全国相关从业人员超过 200 万人，在伦敦就集中了 50 万创业相关产业链的从业人员。在过去 8 年，该产业平均年增长率达到 6%，比英国整体经济增长速度高出一倍多，许多外国品牌的享誉国际产品如苹果的 IPOD、宝马的 MINI 汽车的创意灵感都来自英国设计师，英国已逐渐成为世界创意之都。

3、消费者信心下降，国内需求减弱。

1997 年以来成为英国经济增长发动机的国内需求，2005 年渐呈疲软状态，一、第二季度的环比增长率仅为 0.1%、0.4%，消费者信心指数在 9 月降至一年来最低。首先，占消费者支出 40% 比例的零售业低迷不振，8 至 10 月的零售额仅增长 0.2%，成为自 1946 年有官方统计记录以来的最低增长率。零售业实现了从夏季至年末的持续增长。以连续三月增长率数值来看，2005 年 12 月所统计的最后一个连续三月增长率高达 1.6%，是自 2004 年 7 月以来的最高值。2005 年 11 月所统计的连续三月增长率是 1%，而 2004 年的同期指标为 -0.3%。2005 年全年的零售业总额估计在 2490 亿英镑，比 2004 年增长了仅仅 1%，成为自二战以来最低的年度增长。年度增长速度排名位列倒数第二的 2003 年，增长率为 2.6%。²²

其次，房地产市场逐步降温，至 8 月份，房价升幅由一年前的 20% 下跌至 2.8%，在英格兰东南部甚至呈现负增长。与此同时，固定投资也渐失强势，与 2004 年三季度 7.2% 的增长率相比，今年二季度仅增长 2.2%，尤其是商业投资仅增长了 1.5%。

销售、酒店及餐饮业在第四季度 1.2% 的增速为 GDP 增长做出了大部分贡献，这些行业在第三季度仅增长 0.2%。这说明消费者信心开始恢复，增加支出，从而帮助推动英国经济增长。

4、失业率增幅突破历史记录

英国国家统计局（ONS）统计的失业率是自去年 9 月份到 11 月份的 3 个月的数据。截至 2005 年 11 月的 3 个月里，英国新增失业人口 111,000 人，为 1993 年 2 月以来失业人口新增数量最大的一次。英国的失业率高达 5%，失业人口多达 153 万人，这已经创下英国 13 年来失业率的最高增幅，同时也是 3 年来失业率的最高纪录。

英国就业机会同期减少了 1.27 万个，下降到 60.6 万个。去年到 11 月止，平均收入增长率为 3.4%，这一水平也比原来有所下降。

报告指出，去年 12 月申请失业救济金的人数增加 7200 人，共计 90.91 万人，这也是连续第 11 个月人数增加。其中以制造业失业的人数最多，在这 3 个月间，共有 10.9 万人失业。

国家统计机构的数字还显示了一些令人担忧的趋势。数字显示，被归类为“经济不活跃”的人群最多，达到 1971 年同类统计开始以来的最高水平。这一群体中包括学生、照看亲属的人以及那些放弃寻找工作的人。数字在 2005 年 9 月到 11 月之间增加了 2.5 万人，达到 794 万。

5、坚持较为宽松的货币和财政政策。

²²英国国家统计局网站：www.statistics.gov.uk

根据欧盟委员会的测算，自 2004~2005 财政年度开始，英国政府财政赤字占其国内生产总值的比例将连续 3 年超标，分别为 3.2%、3.4%和 3.2%。2005—2006 财年赤字更是可能升至 GDP 的 3.4%，预计 2006—2007 财年的赤字也将超过 3%。尽管与德、意等其他欧盟国家相比，英国的赤字情况并不“令人特别担心”，但是欧盟委员会称，这表明英国出现财政赤字过量的现象已经不再是“临时性的”，需要采取措施认真对待。

虽然自 7 月以来英国的通货膨胀率已高于政府目标值，但为了刺激内需及低迷的产业增长，英国央行还是在 8 月份将利息降低了 0.25 个百分点（4.5%），是该行两年来首次调低利率。长期利率也已从 3 月份的 4.7%降为 4.2%。2004/05 财年，英国预算赤字为 378 亿英镑，较上一财年增加 30 亿英镑，当前迹象表明，2005/06 预算赤字可能要高于先前预期的 570 亿英镑。²³

6、净出口成为填补英国消费支出增长减缓造成缺口的途径

英国经济复苏的另一股主要推动力是欧元疲弱所带来的出口增长。此外，汇率下跌还能帮助商业投资的回暖，从而进一步带动总体经济的增长。自 2005 年开始英国出口首次对 GDP 的贡献由负值转为正值。²⁴

二、英国经济低迷原因分析

1、消费者信心略有恢复

销售、酒店及餐饮业在第四季度 1.2%的增速为 GDP 增长做出了大部分贡献，这些行业在第三季度仅增长 0.2%。这说明消费者重新开始支出，从而在最后三个月内为英国疲弱的经济又注入了活力。不过，下半年消费增速加快可能反映出在经历了一段萧条期后的周期性反弹，及消费者对 8 月份央行减息所做出的反应。此外，另一个因素可能是住房市场的复苏。尽管央行去年表示，住房市场与消费者支出之间的联系已经减小，但事实似乎正好相反。到目前为止，有关住房市场崩溃的担心已被证明是错误的。住房价格，以及更能反映未来趋势的已申请和已批准住房按揭贷款数量在 2005 年底之前均实现上升，零售支出也出现增长。这表明消费者重新回到住房市场，因为他们对这一最大资产的状况的信心增强了。下半年欧元区失业率降低对消费需求增长也发挥了一定作用。但是油价暴涨推动英国通胀达到 8 年来的高点，利率是否会继续下降从而促进消费，这一前景仍是扑朔迷离。

另一方面，即使消费支出的复苏能够持续，但制造与工业生产等其他领域滞后的话，这可能预示著英国经济将出现不平衡发展。所以，英国货币政策决策者们将如何重新平衡经济，使经济不再仅仅依赖于消费者支出，而是更多地靠商业投资、出口和制造业复苏拉动。将是他们需要面临的一个严峻考验。

2、企业对国内投资的意愿不足

投资和净出口是填补英国消费支出增长减缓造成缺口的途径。然而，企业界没有增加资本开支的意愿，他们首先保证企业养老金计划，而对海外业务进行投资的意愿以及对未来能源价格的担忧仍是企业控制投资支出的主要原因。

3、财政政策的饥荒

英国刚刚结束了长期以来经济高速增长、低利率和高就业率并存的发展阶段。在一个经济周期行将结束且经济继续走强的时候，一个国家最需要的就是充分有效的财政政策和措施，以刺激经济继续向前健康发展。而现在，英国恰恰在这个节骨眼上面临着财政政策的饥荒，一方面黄金法则光芒不再，流于不实；另一方面英国又不甘向《稳定与增长公约》低头。在这样的背景之下，英国的财政赤字高峰也许并不遥远。

²³英财政部《2005 财年预算报告》，

²⁴《economic forecasts autumn 2005》

面对欧盟委员会对财政赤字持续超标问题的指责，目前英国政府的财政行为主要遵循两个基本规则。第一条规则就是英国财长布朗所倡导的“黄金法则”，这是他在 1997 年的首度预算演说中自创的名词，也是多年来布莱尔政府始终在名义上遵循着的法则，即在每个经济周期中确保公共债务与赤字持平。英国自 1997 年开始采用黄金法则以来，也一度成为财政赤字控制的典范国家。另外一条规则是欧盟 1993 年 1 月生效的《马斯特里赫特条约》，该条约要求欧盟各成员国的财政赤字不得超过其国内生产总值的 3%。与上面的黄金法则相比，欧盟的规则设定了预算赤字的上限，确保成员国政府的公共债务始终处于控制之中。而且，由于这一规则的执行是由欧盟委员会而不是各国政府自己来监控的，因此可以保证一定的独立性。事实上，对于这两种规则谁更有效的话题人们已经讨论多时。不过从眼下来看，似乎后者渐占上风。虽然从理论上讲，布朗的黄金法则如能切实执行将可以达到一种非常理想的结果。但在现实操作中，这一法则许可的两个退出条款却使得所谓的黄金法则基本上弱化为“无为而治”。首先，政府可以重新定义经济周期的长度，从而有更长的时间来平衡账面资金；其次，政府可以视情形需要重新分类资本支出，从而扩大与赤字相对应的投资融资数量。所以，作为一条法则，黄金法则显然已经失去了最基本的约束意义，越来越有名无实，国家赤字的不断攀升正日益威胁到英国经济的正轨运行。

4、多重因素促成创意产业的兴旺

英国创意产业成长为一个真正的具有规模的大产业，主要由于多元文化和国际化运作，如在伦敦就可以听到 500 种不同的语言，各种文化的交流、互动，造就了英国成为世界创意工厂的地位。此外，英国创意产业商业运作也较为成熟，能够带动整个产业链流转，英国的设计师既是艺术家又是商人，一直在第一线接触市场，了解市场的真正需求，也了解商业运作的机制，与国际品牌打交道的经验丰富，这些都是英国创意产业成功的重要因素。

在英国，公司对创意的投入占销售额的 3% 左右，而因为创新设计而带来的工业产品的附加值提升远远超过投入，这也是英国创意产业不断发展壮大的原因。

英国创意产业高速成长的关键在于整合了这个庞杂产业各产业链组成部分的网络关系，从而有效发挥效能。而一套行之有效的创意产业运作流程，

三、2006 年英国经济面临的形势以及展望

2006 年，由于世界经济、特别是与英国经济发展密切相关的美、欧经济中存在很多不确定性因素，英国经济依然面临严峻的发展形势，并存在一定的风险。

国际方面：1、过高的油、气价格将对经济增长产生负面影响，并继续导致通货膨胀上升的危险。2、美元连续贬值将阻碍欧洲、日本等外需推动型经济体的出口增长，进而威胁到全球经济的稳定。3、受房地产市场泡沫、债券收益低等因素的影响，美国明后年经济形势不被看好；英国经济将极易受到世界经济增幅放缓的影响。4、新的地缘政治动荡将产生负面影响。继伦敦 7 月遭恐怖袭击以来，英消费者和企业信心已受到打击；新近爆发的“禽流感”也给国内造成一定程度的恐慌。

国内方面：1、房地产市场剧烈动荡将严重打击消费者信心和支出。2005 年的“感觉良好指数”（Feel Good Index）已跌至负数区域，这是 1998 年以来首次出现负值，据分析，明年该指数有可能继续下跌。2、两极分化的经济结构不平衡，将可能导致经常项目赤字扩大，继而使持有英国资产的海外投资者丧失信心、兑换率动荡不稳并使商业受损。3、英政府为达到下一经济周期中的“黄金规则”目标，有可能采取较紧的财政政策，由此而来的公共开支放慢、增税等措施都有可能抑制今后的经济增长。

预计明年欧元区经济表现可能会好于今年上半年，但很难摆脱低速增长的格局。

消费者支出仍旧是英国经济增长的薄弱环节。英国 2005 年家庭支出仅上升了 1.3%，这是近 10 年来的最低水平。在过去的一年中英国消费者减少了贷款并增加储蓄，甚至在圣诞

假期也节省了开支。企业增加投资不会促使英国经济在 06 年重新走强，对海外业务、特别是亚洲日益增长的市场进行投资为企业提供了更好的机会。对其国际业务的重新布局使企业有机会获得更廉价的劳动力和越来越多的消费者。那么国内投资的增长将很难实现，所以很难预计未来英国经济的增长动力可能来自何方。这也就意味着 2005 年英国经济增长减速可能并不是暂时的问题。

同时，欧洲本身还面临许多结构性问题，经济的活力明显不足，需要进行经济转型，企业结构、社会保障体系都亟待改革，如果不能顺利实现经济转型，欧洲就无法真正摆脱结构性衰落的困境。

虽然综上所述英国明年经济发展中可能存在很多的抑制因素，由于其具有不确定性，这些因素也有可能加以转化，变为促进英国经济增长的积极动因。正如“强劲增长”派所论述：国内来看，房产价格有可能“软着陆”，带动房产市场一定程度的复苏，配合一直较为强劲的收入增长，消费者支出可能恢复较快增长；从外因分析，由美国、中国带动的世界经济继续保持增长，石油价格的可望回落促动欧元区经济日趋好转，由此，带动英国出口上升、制造业恢复增长；上述因素同时发挥作用，明年英国经济有可能达到 2.3% 的增长。

参考文献

[1] 驻英国使馆经商处

[2] 《世界经济展望》IMF 于 2005 年 9 月份发表

[3] European Commission: “Economic Forecasts Autumn 2005”, www.europa.eu.int/comm/eurost

[4] <http://www.statistics.gov.uk>

(作者系复旦大学欧洲问题研究中心 2004 级硕士研究生)

2005 年法国经济回顾与展望

吕 娟

内容提要 转眼已是 2006 年，回顾法国在 2005 年经济发展方面的表现，在外有石油冲击，内有巴黎骚乱的情况下，GDP 预计保持了 1.6% 的增长率，增长速度虽不如 2004 年 2.1% 的增长率，但强劲的内需和持续改善的劳动力市场，让人对 2006 年的经济寄予了新的希望，预计 2006 年 GDP 的增长率会达到 2.1% 左右。

关键词 法国经济 回顾 展望

France Economy: Looking Back and Forward

Lv Juan

Centre for European Studies, Fudan University

Abstract: Looking back France economy in 2005, due to the influences of the oil shock, the riot in Paris and so on, the GDP growth is supposed to slow down to 1.6%, compared with 2.1% in 2004. However, because of strong domestic demands and improving labor market, it is forecasted that the growth will rebound to 2.1% or so in 2006.

Keywords: France, Economy, Reasons

一、2005 年总体情况回顾

2005 年的法国经济预计 GDP 仍然可以达到 1.6% 的年增长率（见表一），相比于 2004 年 2.1% 的年增长率，虽然增长的脚步有所放慢，但是在经受住石油危机和巴黎骚乱的考验之后，不能不说成绩还是不错的。总体上来说，法国 2005 年经济增长的显著特征便是强劲的以家庭为单位的消费活动。此外，在劳动力市场上，失业率从 6 月开始下降，估计年末的时候跌到了 9.5% 左右²⁵；在企业投资方面，增长率为 3.3%，处于长期平均增长水平；在对外贸易方面，依然处于贸易逆差。

表一：按照支出法计算的法国 GDP 总值

（以 2000 年的季度价格为基准，并且是经过工作日的调整后的数据，% 的变动以前期为基础）

	2004				2005				2006		2004	2005	2006 co
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2			
GDP (100%)	0.5	0.8	0.0	0.7	0.3	0.1	0.7	0.5	0.5	0.6	2.1	1.6	1.7
进口 (28%)	0.4	3.6	1.6	1.4	0.7	1.4	2.3	1.3	1.6	1.5	6.1	6.1	5.4
消费 (54%)	0.7	0.8	-0.3	1.2	0.7	-0.1	0.7	0.3	0.7	0.6	2.3	2.0	1.7
公共支出 (24%)	0.7	0.8	0.0	0.7	0.1	0.0	1.1	0.4	0.4	0.6	2.7	1.5	1.7
投资 (19%)	-0.4	1.0	-0.3	1.3	1.5	-0.1	0.9	0.8	0.8	0.8	2.1	3.1	2.5
其中													
非金融企业 and 非社 团企业 (11%)	-0.4	1.2	-0.6	1.7	1.9	-0.9	1.1	0.9	0.9	0.9	2.3	3.3	2.6
家庭 (5%)	0.4	1.6	0.5	0.8	0.7	1.1	0.4	0.8	0.8	0.7	3.1	3.2	2.3
出口 (29%)	0.2	1.1	-0.3	1.1	-0.2	1.0	3.1	1.4	1.4	1.6	2.1	3.5	5.5

²⁵ http://www.insee.fr/en/home/home_page.asp

对增长的贡献														
存货变动出外的内部需求	0.5	0.9	-0.2	1.1	0.7	-0.1	0.9	0.4	0.7	0.6	2.3	2.1	1.9	
存货变动	0.1	0.6	0.8	-0.3	-0.1	0.3	-0.4	0.0	0.0	-0.1	0.8	0.2	-0.2	
净出口	-0.1	-0.7	-0.5	-0.1	-0.3	-0.1	0.2	0.0	-0.1	0.0	-1.1	-0.8	0.0	

阴影部分表示预测数据

数据来源: http://www.insee.fr/en/home/home_page.asp

(一) 强劲的内需

除了存货变动外, 2005 年内部需求对 GDP 增长的贡献是 2.1% (见表一), 也就是说在经济不景气时期, 内需显然已经成为法国经济增长的主要推动力。

虽然在 05 年第二季度 GDP 较前一季度只有 0.1% 的增长, 但是到了夏季, 随着国际经济环境的好转, 欧元区的对外贸易活动的活跃以及欧元汇率从年初峰点的下跌, 使欧元区的经济加速增长, 强劲的家庭消费和企业投资使得第三季度法国 GDP 较前一季度增长了 0.7%。

尽管部分家庭在商业调查中表现出对未来预期的谨慎态度, 与此相对应的是储蓄率保持相对稳定, 但是家庭消费依然是经济增长的重要动力。信贷消费在法国已经成为一种时尚, 根据法国全国统计和经济研究所以及 SOFINCO 消费信贷公司的有关研究显示, 2004 年法国居民家庭消费支出中的 10% 来自贷款, 2005 年消费贷款额有望在这一基础上再增长近 8%。而在平常年份, 法国消费贷款额年增幅通常在 3% 左右。

在住房投资方面, 由于住房的需求大于供给, 历史上难得的低长期利率和用于租住的住房投资享受税收优待, 整个 2005 年, 家庭在这方面的投资一直没有衰退过。

在企业投资方面, 由于石油冲击, 在第二季度的时候, 企业对投资明显放慢了脚步。随着石油价格的回落, 第三季度在建筑和服务方面的投资增多, 该季度总投资较前一季度增长了 1.1%, 第四季度的总投资估计也将达到 0.9% 的增长率。

(二) 持续改善的劳动力市场

根据最新公布的 05 年 11 月份 9.6% 的失业率(见表二), 我们可以看出劳动力市场的状况在持续改善。在政府《社会凝聚计划》26 下, 就业人数适度上调, 而且非救助非市场的就业人数也稳步上升, 这样 2005 年年底总就业人数应该将增加近 120,000, 其中非农业竞争性部门新增 60,000 个工作岗位。

此外, 人们普遍认为 05 年的劳动力供给速度持续下降(见表三), 这也从另一个方面解释了为什么年底失业率可以降到 9.5%。

表二: 失业情况统计

(根据国际劳工组织的定义, 经过季节性调整, 并且是月底数据)

	04 年 11 月	05 年 10 月	05 年 11 月	1 个月的变动	1 年的变动
失业人数 (,000)	2 736	2 665	2 634	-1,2%	-3,7%
失业率 (%)					
总计	10,0	9,7	9,6	-0,1	-0,4
男性	9,1	8,9	8,8	-0,1	-0,3
女性	11,1	10,8	10,6	-0,2	-0,5
年龄在 25 岁以下	22,8	22,9	22,8	-0,1	0,0
年龄在 25-49 之间	9,1	8,8	8,6	-0,2	-0,5
年龄在 50 或之上	7,2	7,0	6,8	-0,2	-0,4

²⁶ 即《Social Cohesion Plan》

数据来源：INSEE

表三：月底申请工作人数

(单位：千，季节性调整数据)

	4-Nov	5-Oct	5-Nov	change in 1 month	change in 1 year
月底申请工作人数					
种类 1(原始数据)	2 530,7	2 434,4	2 414,1		-4,6%
季节性调整后的数据	2 442,9	2 358,1	2 329,9	-1,2%	-4,6%
超过 1 年或 1 年以上	759,2	749,5	735,8		-3,1%
季节性调整后的数据	745,5	733,2	719,9	-1,8%	-3,4%
种类 2 (原始数据)	453,3	444,4	441,8		-2,5%
种类 3 (原始数据)	301,8	314,1	321,2		6,4%
种类 6 (原始数据) **	458,4	466,0	455,0		-0,7%
种类 7 (原始数据)	83,1	85,1	82,8		-0,3%
种类 8 (原始数据)	120,4	129,3	126,4		5,0%
种类 1 加 6 (原始数据)	2 989,1	2 900,4	2 869,1		-4,0%
季节性调整后的数据	2 913,5	2 825,5	2 799,0	-0,9%	-3,9%

种类 1 表示在当前月超过 78 小时未被雇佣，能够立即投入工作的人数，并且他们申请的是全职

种类 6 表示在当前月超过 78 小时未被雇佣的人数，并且他们申请的是全职

数据来源：Ministry for Employment, Social Cohesion and Housing (Dares)

(三) 对外贸易

2005 年法国净出口对 GDP 增长率的贡献是-0.8%，据法国海关近日公布的统计数字，法国外贸赤字截止到 2005 年 11 月底已达 242 多亿欧元，比 2004 年同期的 66 亿欧元增长了近四倍。在 242 多亿欧元中，50%是因进口能源而出现的赤字。由于油价偏高，法国去年为进口能源比 2004 年多支出了 80 亿欧元。

除进口能源费用增长外，导致法国外贸赤字的另一个原因，是法国产品在国际市场上的竞争力相对下降。专家认为，在世界经济较快增长、德国和意大利经济增长开始加速以及美元升值的有利条件下，法国对外出口尽管增长，但并不强劲，说明法国产品的竞争力正在衰退。法国产品竞争力的衰退不仅仅体现在价格和质量方面，而且也表现在档次和地理的定位上。法国出口设备的比例，仅占其外贸出口总额的 22%，大大低于德国 45%的比例。法国产品出口的 50%依赖于欧元区，而欧元区的经济增长却非常缓慢，导致法国的出口难以有大幅度的提高。

(四) 石油冲击的影响

2005 年 8 月 1 日，北海布伦特原油价格突破\$60/桶，直到 11 月均价才跌到\$55/桶。自从 2003 年以来，油价就一直保持上涨趋势，现在的布伦特油价更是比当年高出\$25/桶。值得注意的是，这一次的石油冲击不是由于供给方面的原因，而是因为随着世界经济的发展，石油需求不断增强。它对法国经济的影响可以归纳为三个方面：第一，影响家庭消费。原油价格的上升，使得原来平均每个家庭花费€100 在石油产品上，而现在却要平均花费€200 在这项支出上，这样在工资增长缓慢的情况下，家庭不得不削减其他方面的支出。第二，对于化工和运输行业来说，必须面对上升的能源投入成本，不过对于整个经济体来说，能源价格上升带来的产品成本上升的直接影响是有限的，而且预期的第二轮影响也并没有发生。第三，能源价格的上升导致法国的石油进口账单数目庞大。03 年的时候，石油进口支出占 GDP1.5 个百分点，04 年占 1.7 个百分点，到了 05 年预计将占 2.1 个百分点。这相当于将法国的财富更多地转移到石油输出国。

不过，总地来说，这个石油价格的上升比以前石油危机时期更加平稳，使得法国来得及做相应的调整，而且那段时期欧元对美元的走高也使得冲击得到缓冲。此外，法国对能源的需求也没有以前高，再加上竞争激烈，导致价格难以大幅上升，限制了由石油冲击带来的通货膨胀风险。

（五）巴黎骚乱的影响

10月27日晚，巴黎北郊克利希苏布瓦市的两名少年在一处变电站触电身亡。有消息说，他们是为了逃避警察追捕才躲进变电站的。事件发生后，当地数百名青少年走上街头表达对警察的愤怒——骚乱由此而起。有观察家指出，两少年死亡这一偶发事件只是骚乱的诱因而已，而骚乱的根本动因在于，当代法国社会没有解决好社会公平问题。此次骚乱危害到了法国经济的复苏，使第四季度经济复苏的希望泡汤。在尤为关键的第四季度，GDP的增长率只有0.5%，各种经济指数普遍不如第三季度，旅游业受到重挫、消费者信心下跌，外来投资减少，消费在第四季度只有0.3%的增长，投资也只有0.8%的增长。

可以想象的是，如果没有巴黎骚乱的发生，05年的法国经济可以在前三季度的基础上增长的更多，GDP年增长率肯定会超过1.6%。虽然目前骚乱早已平息，可是留给法国政府的是如何解决好移民问题，如何创建更加和谐的法国社会。

二、2006年法国经济展望

尽管2005年经历了石油冲击，得以庆幸的是，欧元区的国际经济环境还依然保持良好状态。拿美国来说，虽然美联储持续提高利率，可是这种行为对于长期利率的影响微弱，美国经济继续保持强劲增长势头。另外，油价和欧元汇率都趋于稳定，在这样有利的外部条件下，2006年上半年每一季度的增长率预计在0.4%左右。再加上通货膨胀的缓和，购买力随之提升，如果法国2006年GDP的年增长率略超过2%的话，可以预期H1部分的消费将会增加。在劳动力市场方面，私营企业的就业人数在前半年将会增加30,000左右，这个数字大于新增劳动力人数，同时由于就业援助政策的影响，2006年的失业率将会继续下降，到了6月份，估计将降到9.2%。随着劳动力市场的改善，家庭的需求会进一步加强。实际工资将会上扬，税收预计放缓，2006年年初收入购买力将会加强，由此带来的消费季度增长率将在0.6%到0.7%之间。

不过值得注意的是，在国际石油市场上，石油价格对影响石油供给的突发事件还是高度敏感的。而油价上涨的最直接影响体现在消费价格方面，在2005年6月和9月之间，法国的通货膨胀率从1.7%上升至2.2%。然而随着秋季油价的缓和，食品价格的限制，以及进口制成品价格的下跌，2005年年底的通货膨胀估计保持在1.7%以下。能源价格对通货膨胀的影响将越来越小，估计到2006年6月，通货膨胀率将降到1.5%左右。

在住房投资方面，2006年将会延续2005年的情况，家庭在这方面的投资保持活跃，这也许会使得储蓄率处于历史低水平，同时也增加了经济处于低迷时期的可能，尤其是欧洲央行最近刚刚加了一次息。在接下来的季度里，企业的投资率将会逐渐上升，生产性投资每个季度估计会提高0.9%左右，在建筑和公共设施方面的投资会进一步增强。

2006年的财政状况也会继续改善，按照法国财长的预计2006年法国财政赤字占国内生产总值的比例和去年一样将不会超过欧盟《稳定与增长公约》规定的3%的上限。对外贸易方面，进口和出口都会有相当大幅度的增长，所以贸易逆差的状态一时无法得到改善。

总体来说，2006年法国经济预计可以实现与2005年相当的增长率，甚至可以超过2%。

参考文献:

- [1] 刘建生:《巴黎郊区移民的教训、启示及其他》
- [2] "A return to trend growth", http://www.insee.fr/en/indicateur/analys_conj/conj_resume.htm
- [3] Bessone A.J., Meyer V., Subran L: "A subdued oil shock",
http://www.insee.fr/en/indicateur/analys_conj/conj_resume.htm
- [4] "The euro zone's international environment",
http://www.insee.fr/en/indicateur/analys_conj/conj_resume.htm

(作者系复旦大学欧洲问题研究中心 2004 级硕士研究生)

2005年意大利经济回顾和展望

王 静

内容提要 2005年欧元区经济开始复苏，然而意大利经济却仍然在低谷徘徊。尽管失业率有所下降，外贸进出口有明显增长，然而国内外需求不足，工业生产持续滑坡，外贸出现了1993年来最大逆差额，从而导致意大利财政状况进一步恶化，公共债务不断攀升。受强势欧元和高油价影响，意大利疲软的经济更遭遇持续的通货膨胀压力。虽然2005年意大利经济不尽如人意，但工业呈现渐进复苏势头，外贸出口增幅明显，公众对意大利经济信心恢复到最高，因而展望2006年，意大利经济有望出现转机。

关键词 意大利经济 回顾展望 原因分析

Review and outlook of Italian Economy in 2005

Wang Jing

Centre for European Studies, Fudan University

Abstract: Italy's economy was still struggling hard in 2005 while the most economies of European Union became reviving. Although the declined unemployment rate and increased exports and imports excited Italian people, a great drop in industry production and weak domestic demand as well as the largest trade deficit since 1993 made Italy's financial condition even worse. As a result, public debts continuously went up. What was worse, the strong euro and high oil price made the weak economy suffering continuous high inflation pressure. It was safe to say that Italy's economy in 2005 was very depressing. However, it also showed recovering trend in industry as well as the exciting increase in exports. Besides, the public confident also recovered to the highest record. So experts predicted that Italy's economy is very likely to get great improvement in the coming year.

Keywords: Italian Economy, Review and outlook, Reasons

2005年意大利经济发展停滞不前，GDP增长率在0.2%左右。该数据不仅远低于政府预期的1.5%，也低于去年同期1.2%及今年欧元区平均水平1.2%，另外更低于德国、法国和西班牙，相形之下有些黯然失色。纵观1994年以来的意大利GDP增长率（见表1），2005年显然是最糟糕的一年。意大利经济在继2002，2003年停滞以后，好不容易在2004年迎来了增长势头（GDP增长1.1%），可在2005年又一次跌入谷底。另外，意大利工业生产仍然持续下滑，外贸进出口逆差扩大，全球贸易市场份额急剧下降，投资下降导致公共开支上升以致公共债务持续上升等等，由此可见，2005年意大利经济无疑是艰难的一年。²⁷

表 1： 意大利国内生产总值增长率 （以 1995 年的不变价格计算）

1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
0.8%	-0.9%	2.2%	2.9%	1.1%	2%	1.8%	1.6%	3%	1.8%	0.4%	0.3%	1.1%	0.2%

数据来源：意大利国家统计局网站：<http://www.istat.it/>

一、意大利经济运行基本情况及特点

1、经济发展停滞不前

从 2002 年至 2004 年，意大利连续三年经济不景气，国民收入年递增率仅为 0.6%，2004 年第四季度甚至出现 0.4%负增长，延续到 2005 年第一季度经济增长跌入自 1999 年以来的

²⁷ 意大利国家统计局网站：<http://www.istat.it/>

最低水平，0.5%的负增长。但在人们普遍持悲观态度的同时，二季度形势有所好转，经济出现了令人惊讶的0.7%的增长，第三第四季度，意大利经济也终于遏制住了负增长的势头，出现了微弱的复苏势头。总体而言，2005年意大利经济的走势大大出乎意大利政府及其有关预测部门的意料之外。据欧洲研究中心认为意大利2005年的GDP增长将为0.2%，2006年达到1.2%，低于意大利政府1.5%的预期。该中心同时认为，从现在开始到2008年，意大利的经济增长率在欧洲国家中将排名靠后，也将低于世界平均水平。意大利工业家联合会主席蒙戴泽莫罗（Montezemolo）也对意大利经济的发展势头表示十分担心。²⁸

2、工业生产持续滑坡

近两年来，意大利工业生产持续下滑，这一趋势在今年上半年仍然没有得到遏制。按实际工作日修正计算，意大利2005年前6个月的工业生产指数同比下降了1.9%。据意大利商会联合会皮埃蒙特分会和地区商会研究中心今年7月份对本地区1062户生产企业所做的抽样调查显示，今年二季度，皮埃蒙特大区工业生产继续下滑，比上年同期下降了3.5%，下降幅度高于意大利的平均水平（意大利二季度仅下降了1.4%），但较一季度下降幅度有所减缓（一季度比去年同期下降了4.3%）。²⁹从行业看，除食品和木材加工业生产有所上升外，其他行业均有不同程度下降。意大利商会联合会皮埃蒙特分会主席莱纳托·维亚莱（Renato Viale）说，整个地区的制造业仍疲软，由于国内国际上的短期境况不乐观，故而中期前景也不容乐观。但是，一些积极的局面来自于改革的各项投资。当然近两年来，皮埃蒙特大区的全部工业公司的一半以上都在改革计划中得到了有意义的投资。

3、外贸出口回升、但逆差大幅扩大

据意大利国家统计局（Istat）统计数字显示，2004年意大利外贸出现自1992年以来的首次赤字，数额为3.93亿欧元。2005年意大利出口呈明显回升状态，出口比去年将增长5.8%，出口出现明显回升的行业有：食品、纺织服装、机械及电器。据意大利出口信贷保险公司（SACE）与牛津经济瞭望合作的研究报告预测，从2006年到2009年，意大利出口增长的平均速度将达7.7%。2005年意大利不仅出口增长明显，而且向法国、德国等主要出口目的国的出口也出现复苏，同时意大利的出口情况也明显优于法国、英国和德国等欧洲国家。意大利出口增长主要得益于德国等欧盟国家对意产品需求的复苏，以及印度、中国、俄罗斯和亚洲其他一些国家内需的持续增长。尽管出口已经出现复苏势头，但由于能源价格不断攀升及禽流感影响，意大利8月份以后对外贸易仍然出现大幅逆差。今年8月贸易逆差达3.67亿欧元，与7月份顺差24亿欧元和去年8月顺差10.5亿欧元反差很大，今年10月，意大利与非欧盟国家的贸易呈逆差2.32亿欧元。1-10月意大利与非欧盟国家的贸易逆差达75.98亿欧元，这是自1993年以来逆差额最大的一次，去年同期的逆差额为3.69亿欧元。对外贸易作为意大利的主要经济支柱，过去的连年顺差向来是弥补财政赤字的重要来源，如今在巨额逆差面前，意大利的国际收支状况及国内财政状况不得不令人担忧。³⁰

4、通货膨胀压力持续

2004年意大利通货膨胀率为2.2%，2003年为2.7%。由于油价的持续上涨，意大利今年面临的通货膨胀压力并没有减轻。从2004年8月到2005年7月，相对前12个月，其消费价格指数上升了2%。能源的价格指数在一段时间以来已严重影响了意大利的通货膨胀率，其中价格上涨突出的有交通运输，住房水电煤气，拉动了通货膨胀率的60%以上。意大利国家统计局分析认为，如果没有高价石油的影响，意大利的通货膨胀率有可能降到1.4%。

5、失业率下降

²⁸ 中国驻意大利使馆经商参赞处2005年9月调研报告：

<http://it.mofcom.gov.cn/aarticle/ztdy/200511/20051100707158.html>

²⁹ 中国驻意大利使馆经商参赞处网站：<http://it.mofcom.gov.cn/index.shtml>

³⁰ 意大利国家统计局网站：<http://www.istat.it/>

由于服务公司大量招募员工抵消了农业和制造业裁员的负面影响,2005年意大利失业率冥想下降。其中第一季度失业率相对去年同期轻微下降了0.4%,为8.2%,增加了21.9万个就业岗位,增长了0.9%。新增就业主要集中在北方工业发达地区,增加了18.7万个岗位,而在发展落后的南方则减少了7万个工作岗位。今年10月意大利失业率创10年最低点,下降至8.9%,意大利失业率从1998年10月开始每个季度都在下跌,这主要归功于对临时工采取了灵活的管理政策。10月临时工数较去年同期上升了8.5%,达到20万。调整后服务业从业人数增加了0.5%,而制造业就业人数下降了0.1%,农业的从业人数下降了1.2%。虽然意大利失业率不断下降,但仍高居7大主要工业国的第二位。由于意大利经济持续陷于停滞,且最大的几个公司依然没有停止裁员的迹象,第4季度失业率可能停止下滑。但是意大利的2大制造商Fiat和Pirelli都表示将进一步裁员1万人。

6、公共债务继续攀升

由于意大利国内经济近两年持续低迷,导致消费不旺、投资者信心不足,导致了国内投资下滑,与此同时公共财政和私营社会机构的开支则不断增长。据意大利《24小时太阳报》报道,由S&P(Standard & Poor's 标准普尔)调查显示,仅仅18个月的时间,民众对意大利的信任度便从“AA”级降到“AA-”级。这次调查范围涉及意大利17个大区。人们对其信任度的降低主要缘于经济的衰退,S&P对意大利经济前景也表示担忧:“到2006年选举后还没有一条切实减少债务占GDP的比例将还会上升,据初步估算,2009年债务与GDP比例将回升到108.6%,2030年将有可能达到120%。”经济增长缓慢是公共债务提高的原因之一,但国家政策也与之息息相关,意大利财长西尼斯卡尔科说:“对于公共债务与国内生产总值的判断,其政治性大于经济性,我们的国家正处于民众信任危机状态,这也将直接影响2006年的选举。”西尼斯卡尔科呼吁政府与欧盟步调一致地实施经济政策。

二、意大利经济低迷原因分析

意大利经济持续低迷的原因大体可分为外部因素和内部因素两大类。

外部因素主要指国际政治,经济大环境的变化所带来的对经济运行的负面影响,这类原因往往成为公众和政府解释经济状况不佳的首选。2005年,强势欧元和高石油价格拖累了意大利经济的复苏,另外主要贸易伙伴德国经济的疲软及其禽流感也对意大利经济造成了很大的负面影响。

第一,强势欧元导致意大利出口下滑。

意大利所需能源和工业原料的绝大部分都依赖进口,然后通过加工出口产品赚取外汇,因此欧元的升值给意大利的外贸造成了严重冲击。由于欧元汇率居高不下,2004年意大利进出口贸易12年来第一次出现贸易逆差,为3.93亿欧元,2005年部分行业出口明显回升,但8月出口同比增长4.3%,进口同比增长12.6%,仍然出现大幅贸易逆差,达3.67亿欧元,与7月份顺差24亿欧元和去年8月顺差10.5亿欧元反差很大,且逆差主要来自与欧盟外国家贸易。意大利产品在国际上的竞争力因为强势欧元而受到了较大的影响。据意大利《24小时太阳报》11月21日发表题为《意大利竞争力下降5.6%,中国和香港上升》的文章。该文章称,从1993年至今,意大利失去了5.6%的价格竞争力。2002年以来,由于美元贬值,情况更加恶化。这个时期,与中国和香港相比,价格竞争力的缺乏尤其明显。在最近几年中,意大利的几个主要产品出口情况,无论在价格上,还是在数量上都不理想。最近10年意大利的竞争持续减少,造成意大利在全球贸易市场上的所占份额从4.6%下降至3.8%。

第二,高能源价格严重打击意大利经济的复苏

2005年石油价格一再升温,高油价已经对世界经济发展造成了严重的不利影响。意大利是一个能源完全依赖进口的国家,今年上半年其工业产品的价格指数由于石油价格持续走高又同比上升了4.2%。高能源价格一方面不仅严重打击了意大利国内投资和消费,另一方面

更是导致意大利国内通货膨胀高居不下，经济持续走低。

除此以外，意大利作为一个外向度很高的国家，其经济增长很大程度上依赖外部需求的拉动。而作为意大利最重要的贸易伙伴德国经济持续低迷，严重影响了意大利的外贸发展。另外，据意大利农业联合会统计，2005年爆发的禽流感也给意大利养鸡业造成了巨大的损失，鸡肉的价格下跌了50%，销售下降了45%，损失金额达5亿欧元。

内部因素指意大利国内主体市场低迷包括需求不足，国内消费低迷，高度通货膨胀，企业竞争力下降以及财政状况恶化等。内部因素是妨碍意大利经济复苏的主要原因。

第一，国内需求不足

国内外需求不足是意大利近几年出现的严重问题，直接导致国内消费低迷。居民实际购买力降低、消费信心下降导致家庭消费欠旺。意大利有70%的家庭其收入无法满足日常所需消费额，尤其在食品方面的购买力呈下降趋势。另外意大利国内旅游业需求不旺。旅游业是意大利的支柱产业之一，旅游收入是弥补财政赤字的重要来源。而世界旅游组织（World Tourism Organization）公布的数据显示，2004年世界旅游业开始复苏。全球游客人数增长了6%，以欧洲为目的地的游客增长了4%-5%，但意大利旅游业面临的形势仍不容乐观。今年上半年，到意大利旅游的外国游客人数下降了7.2%，旅游收入下降了4.1%。而欧洲其他主要国家都有不同程度增长：西班牙外国游客人数和收入分别增长了6%和8%；法国分别增长了1.7%和3.6%；英国分别增长了11.4%和10.1%。意大利国内消费不足直接引起国内生产总值的下降和居民收入下降。居民收入下降直接导致消费投资不足，从而使得经济跌入恶性循环的怪圈。因此，国内消费不足是意大利经济停滞的最主要原因。

第二，外需不足

外贸是意大利经济发展的重要支柱。而近年来由于强势欧元，贸易伙伴德国经济低迷等外部因素导致出口下滑外，本身价格竞争力下降也是导致意大利出口不畅的重要原因。据意大利《24小时太阳报》11月21日发表题为《意大利竞争力下降5.6%，中国和香港上升》的文章。文章称，从1993年至今，意大利失去了5.6%的价格竞争力。2002年以来，由于美元贬值，情况更加恶化。这个时期，与中国和香港相比，价格竞争力的缺乏尤其明显。根据新的竞争力的计算方式，排列出主要工业国家和新兴国家的制造业竞争力。全球四个主要有竞争力国家，按顺序是德国、法国、美国和英国，占了46%；在新兴国家中，中国所占比例最大，为3.3%；亚洲国家总量为9.8%；中欧和东欧占8%；拉丁美洲只占2%。另外，由于意大利银行实行多年的自由流通，已引起意大利产品竞争压力的增强，无论在国内市场，还是在国际市场，出现了出口量持续的减少，尤其是低技术含量产品的出口。在最近的三年来，意大利的几个主要产品出口情况，无论在价格上，还是在数量上都不理想，与此同时，从中国的进口却出现了猛烈增强。出口不畅使得外部需求受到抑制。外需不足，进口增加，直接使得意大利由过去的连续顺差转为2005年首次巨额逆差，国际收支状况恶化对疲软的国内市场而言无疑是雪上加霜。

第三，企业竞争力低下

意大利用于科研、技术方面的投资偏低在很大程度上造成企业竞争力低下。目前，意大利用于科研和技术方面的投资占国内生产总值的比例明显低于欧盟国家的平均数。企业竞争力低又导致外国投资不断减少。目前外国公司在意大利的投资仅占意大利国内生产总值的0.5%，在欧盟内属于比例最低的国家之一。这也对意大利的经济复苏产生了不利的影 响。除此以外，意大利劳动力市场相对僵化、缺乏灵活性，使其就业形势难以改善。劳资双方由于续签劳动合同而引发的纠纷和罢工抗议活动不断，在一定程度上影响了企业的生产效率。意大利经济界人士纷纷呼吁政府采取“经济结构性改革”措施，加快改革劳动力市场和退休金福利制度等，以提高企业的竞争力，带动经济增长。

第四，公共财政状况恶化

意大利公共债务进一步攀升,今年一季度财政赤字占GDP 的比例高达6.7%,引起了意大利国内经济界人士的担忧和欧盟的高度关注。尽管以往一季度的指标都要高于年度的平均水平,但由于今年意政府为了刺激经济而对个人所得税采取了减税措施,财政收入减少,而本年度整体赤字水平将在4.3%左右,大大超出欧盟规定的3%警戒线。据初步估算,2009年债务与GDP比例将回升到108.6%,2030年将有可能达到120%。公共财政状况将成为意大利经济发展的一大难题。³¹

除此以外,意大利高福利政策导致高赤字、高税收(福利支出缺口必需由国家征税来弥补),更加重了政府财政负担,导致公共债务不断攀升;另一方面高福利也导致低就业,低国内投资等最终荼毒经济,使得意大利经济复苏步履维艰。

三、2006年意大利经济发展展望

展望2006年意大利经济发展,在出口拉动及国内工业生产复苏下,意大利经济有望得到回升,2006年国内生产总值预期在1.1%以上。以下是几家权威机构对意大利经济的预测。意大利经济和金融研究预测,2006年意大利国民生产总值将会增长1.5%。该研究所还预测,今年的财政赤字将占国民生产总值的4.3%;2006年财政赤字将达到国民生产总值的5%以上。国际货币基金组织2005年《世界经济展望》报告预测,欧元区经济今、明两年将分别增长1.2%和1.8%。而意大利经济今年的增长率预计为零,但明年的增长速度将会达到1.4%。经济合作与发展组织(OECD)最新预测,2005年意大利GDP增长率为0.2%,财政赤字占GDP比例为4.3%;2006年意大利GDP增长率为1.1%,财政赤字占GDP比例为4.2%。因此,金融预测机构普遍认为明年意大利经济有望得到回升。笔者也赞同该预测结果,意大利经济在2005年微弱复苏后应该会迎来2006年的经济好转。

支持上述观点的理由是:

1、工业生产呈现渐进复苏。

尽管意大利工业生产持续滑坡,然而在2005年某些月份意大利工业生产明显呈现复苏势头。据意大利国家统计局(Istat)的统计,意大利2005年4月份的工业生产比3月份增长1.9%,这是继1997年以来,增长率最高的一次(尽管与上年同期相比,工业产值还是下跌了1.9%)。2005年9月份,工业产值同比增长2.6%,订单量同比增长2.1%。意大利生产活动部长斯卡约拉(Scajola)表示,从工业的产值和订单情况看,意大利工业呈现渐进的复苏,且这几个月的增长势头一直比较稳定,同时来自国外订单数量的持续增长也给企业带来更多的信心。因此,工业生产止跌回升将有可能拉动意大利经济增长。

2、出口增长可能拉动经济增长。

2005年意大利进出口与2004年同期相比,明显出现大幅增长。意大利出口信贷保险公司(SACE)与牛津经济瞭望合作的研究报告预测今年意大利出口呈明显回升状态,出口比去年将增长5.8%,且从2006年到2009年,意大利出口增长的平均速度将达7.7%。2005年1-8月意大利出口比2004年同期增长5.6%,进口同比增长8.5%。意大利作为一个外贸依存度很高的国家,高速增长的出口将会拉动外需,缓和国内内需不足的困境,从而一方面改善国际收支弥补财政赤字,另一方面也将扩大国内投资和生产,拉动工业发展从而拉动经济增长。

3、经济信心大幅回升

据《国际先驱论坛》11月27日报道,11月意大利的经济信心指数达到13个月来的最高水平,有迹象表明,意大利在今年第二个季度结束经济低迷后,正在为经济恢复聚积力量。意大利国家统计局(ISTAT)的消费信心指数从10月的89.5上升到11月的90.1,连续第六个月持续增长。消费者和投资者对意大利经济恢复信心将有可能拉动2006年意大利国内的消费和投资上涨,缓解内需不足,从而直接拉动经济上涨。

³¹ 经济合作与发展组织(OECD)网站: <http://www.oecd.org/>

综上，尽管2006年意大利经济有望好转，但不确定因素仍然存在。

首先，在内需持续疲软和缺乏抵御外部冲击能力的情况下，欧元区经济的下行风险仍然存在。目前的高油价和强势欧元，使得这一前景蒙上阴影。国际货币基金组织在9月21日发布的《世界经济展望》报告中预测，今年世界石油价格将保持在平均每桶54.23美元的价位，明年的价格将达61.75美元，明显高于今年4月份预测的46.5美元和43.75美元。石油价格高升和动荡不定仍然是一个全球性危险。自去年年中以来，石油现货价格平均每桶上涨了20多美元，而且目前供应偏紧，长期期货价格也越来越不稳定。油价居高难下使通货膨胀的压力日益加大，从而也将使短期利率明显提高的可能性增大，这将对国内需求已经较弱的意大利造成极其不利影响。经济合作与发展组织（OECD）曾经估算：石油价格每桶上涨10美元，欧元区的GDP将下降0.3个百分点，这对能源及电力资源依赖进口的意大利影响尤甚。同时由于油价居高不下，欧洲央行为缓解通货膨胀的压力，对欧元汇价持续走高采取不干预政策，极大影响了欧元区国家产品的竞争力。因此，若油价和欧元汇率继续走高将严重打击意大利经济的复苏。

其次，国债快速增长和财政开支状况恶化，必将对市场产生一定程度的冲击。意大利经济和金融研究预测2005年的财政赤字将占国民生产总值的4.3%，2006年财政赤字将达到国民生产总值的5%以上。经济合作与发展组织（OECD）最新预测，2005年意大利财政赤字占GDP比例为4.3%；2006年财政赤字占GDP比例为4.2%。且2006年意大利公共债务占GDP的比例将达到110%。巨额财政赤字和不断攀升的公共债务如同悬在意大利经济之上的达摩克利斯之剑，因而2006年意大利经济发展前景仍然充满变数。

参考文献：

- [1]意大利国家统计局（ISTAT）网站 <http://www.istat.it/>
- [2]欧盟委员会统计局 <http://europa.eu.int/comm/eurostat/>
- [3]中华人民共和国驻意大利共和国大使馆经济商务参赞处网站：it.mofcom.gov.cn/index.shtml
- [4]经济合作与发展组织网站：<http://www.oecd.org/>
- [5]国际货币基金组织网站：<http://www.imf.org/>
- [6]中华人民共和国商务部网站 <http://countryreport.mofcom.gov.cn/economy>

(作者系复旦大学欧洲问题研究中心 2004 级硕士研究生)

2005 年中东欧十国经济回顾与展望

吴君 王金童

内容提要 2005 年中东欧十国总体经济稳定快速发展, 国内物价稳定, 失业率不断下降, 对外贸易快速增长。各国经济呈现出不同的特点, 有的是国内需求带动发展, 有的利益于净出口的增长。未来两年里中东欧十国仍将保持强劲的经济增长势头。

关键词 中东欧十国 GDP HICP 失业率 吸引外资 对外贸易

Economy of Central and Eastern European EU Member States: Looking Back and Forward

Wu Jun

Centre for European Studies, Fudan University

Abstract: The economy of ten central and eastern european EU member states developed steadily and strongly. The price is stable, the unemployment rate decreased, and the foreign trade became vigorous. There are different factors which drive the growth of economy. What's more, in the next two years, they will still have a steady and strong growth.

Keywords: Central and eastern european member states, GDP, HICP, unemployment rate, FDI, foreign trade

一、中东欧十国 2005 年经济发展总体形势概述

自 2004 年 5 月 1 日中东欧十国正式加入欧盟后, 宏观经济进一步改善, 经济增速明显加快。2005 年中东欧十国经济情况主要体现在: 大多数国家 GDP 稳定快速增长, 不断创历史新高水平; 国内物价比较稳定, 燃油价格上涨影响不大; 大部分国家国内失业率降低, 就业形式进一步好转; 吸引外资数额增加, 对外贸易快速增长。

1、总体 GDP 稳定、快速增长

与 2004 年相比, 中东欧十国除匈牙利、斯洛文尼亚和斯洛伐克三国 GDP 增长速度略有下降以外, 其他国家 GDP 稳定快速增长(见下表)。其中捷克 2005 年前三季度捷克经济增长 5%, 是 10 年来的最高水平³²; 爱沙尼亚第三季度经济增长 10.4%, 在欧盟排名第二³³; 拉脱维亚 2005 年第二季度 GDP 增长率为 11.6%, 达到历史最高点³⁴。

表一: 中东欧十国 GDP 增长率 (%)

国家	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
捷克	1.5	3.2	4.4	4.8*
爱沙尼亚	7.2	6.7	7.8	8.4*
塞浦路斯	2.1	1.9	3.8	3.9*
拉脱维亚	6.4	7.2	8.3	9.1*
立陶宛	6.8	10.5	7.0	7.3

³² 捷克统计局数据

³³ 《波海通讯社》1 月 13 日报道, 据《欧洲统计》的数字

³⁴ 欧盟委员会 Economic Forecasts Autumn 2005

匈牙利	3.5	2.9	4.2	3.7*
马尔他	0.8	-1.9	0.4	0.8*
波兰	1.4	3.8	5.3	3.4*
斯洛文尼亚	3.5	2.7	4.2	3.8*
斯洛伐克	4.6	4.5	5.5	5.1*

资料来源：欧盟委员会 Economic Forecasts Autumn 2005, *为预测数字

2、国内物价比较稳定，受燃油价格上涨影响不大

尽管 2005 年总体上中东欧十国消费者调和物价指数（HICP）比欧盟其他十五国上升幅度高，但与其自身 2004 年水平相比，除爱沙尼亚和立陶宛两国增幅较大外，其他国家增幅较小，并有五个国家 HICP 增长率低于 2004 年。见下表：

表二：各国 HICP 年变化率（%）

国家	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年*
捷克	1.4	-0.1	2.6	1.7
爱沙尼亚	3.6	1.4	3.0	4.1
塞浦路斯	2.8	4.0	1.9	2.3
拉脱维亚	2.0	2.9	6.2	6.8
立陶宛	0.4	-1.1	1.1	2.6
匈牙利	5.2	4.7	6.8	3.7
马尔他	2.6	1.9	2.7	3.1
波兰	1.9	0.7	3.6	2.2
斯洛文尼亚	7.5	5.7	3.6	2.6
斯洛伐克	3.5	8.4	7.5	2.9

资料来源：欧盟委员会 Economic Forecasts Autumn 2005, *2005 年为预测数字

其中，拉脱维亚自 2004 年 7 月份以来，其 HICP 增长数一直是欧盟各国最高的，预计 2005 年 HICP 增长约为 6.75%。爱沙尼亚 2005 年前九个月 HICP 增长为 4%，高于 2004 年的 3%。爱沙尼亚 HICP 中的能源比重在欧盟各国中最高，因此能源价格的上升对其国内物价上涨影响较大，预计 2005 年全年 HICP 增长将超过 4%，达到历史最高点。从总体上来看，中东欧十国国内物价比较稳定，燃油价格的上涨对其影响不大，稳定的物价利于经济的稳步增长。

3、除匈牙利外，各国失业率普遍降低

匈牙利在就业人口有所增加的同时，失业人口也不断增加，2005 年失业率提高到 7%³⁵。这主要是由于提高退休年龄使近两年的退休人员减少，这造成青年劳动力的就业困难，毕业后无业或失业者数量剧增。在匈牙利没有登记的失业无业人员还有近 80 万，其数字大大超过登记的失业人数。

除匈牙利外，其他国家失业率普遍下降，这是其经济持续稳定发展的结果。见下表：

表三：中东欧十国各国失业率（%）

国家	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年*
捷克	7.3	7.8	8.3	7.9
爱沙尼亚	9.5	10.2	9.2	7.2
塞浦路斯	3.9	4.5	5.2	4.9
拉脱维亚	12.6	10.4	9.8	9.7
立陶宛	13.5	12.7	10.9	9.0

³⁵ 匈牙利中央统计局

	匈牙利	5.6	5.8	6.0	7.0	
	马尔他	7.7	8.0	7.6	7.2	
	波兰	19.8	19.2	18.8	17.8	
	斯洛文尼亚	6.1	6.5	6.0	5.8	
资料来源:	斯洛伐克	18.7	17.5	18.2	16.7	欧盟委员会

Economic Forecasts Autumn 2005, *2005 年为预测数字

4、对外贸易快速增长

中东欧十国加入欧盟后，欧盟内部及外部贸易不断增加，其中仍以欧盟内部贸易为主。捷克 2005 年进出口总额 1544.8 亿美元，同比增长 14.1%，其中，出口 781.4 亿美元，同比增长 16.3%，进口 763.4 亿美元，同比增长 11.9%，实现历史上首次贸易顺差，达 420 亿克朗，约合 18 亿美元³⁶。

塞浦路斯 2005 年 1-11 月份的出口额为 6.19 亿塞镑，比去年同期上升 23.7%，其主要原因是由于石油价格的上涨造成转口贸易的复出口增加所致。国内制成品的出口有所下降。塞浦路斯 2005 年 1-11 月份的进口额为 26 亿塞镑，比去年上升 9%。前 11 个月的贸易逆差达 20 亿塞镑³⁷。

立陶宛 2005 年 1-11 月外贸继续保持较快增长，出口额为 297.32 亿立特（约合 86.11 亿欧元），同比增长 27.2%，进口 388.6 亿立特（约合 112.54 亿欧元），同比增长 24.5%，逆差 91.28 亿立特（约合 26.43 亿欧元），同比增加 16.4%。

匈牙利 2005 年 1-10 月份外贸额为 10,490,530 万美元，已超过 2004 年全年总额，同比增长 10.8%，其中，进口额 5,398,300 万美元，同比增长 9.6%，出口额 5,092,230 万美元，同比增长 13.4%³⁸。

斯洛文尼亚 2005 年 1-11 月出口额为 131.1 亿欧元，进口额为 142 亿欧元，分别比上年同期增长 11.7% 和 9.9%。2005 年 1-11 月外贸逆差为 11.2 亿欧元，出口额占进口额的 92.3%³⁹。

斯洛伐克 1-10 月进出口贸易额同比增长 17%⁴⁰。

二、各国经济增长的特点及原因

1、捷克

捷克 2005 年前三季度捷克经济增长 5%，是 10 年来的最高水平，全年 GDP 增长率约为 4.75%，净出口的增长起到了主要的推动作用，对 GDP 增长贡献了 3.3%。

2、爱沙尼亚

爱沙尼亚 2005 年 1-9 月 GDP 总额达到 1139 亿克朗（约合 72.75 亿欧元），增长率为 9.2%，远远高于去年 7.8% 的全年水平⁴¹。2005 年第三季度爱经济增长 10.4%，在欧盟排名第二⁴²。这得益于国内需求和包括旅游在内的净出口的增长。国内的制造业、批发零售业、仓储运输和交通业、房地产等行业对经济增长起到了很大的拉动作用。

3、塞浦路斯

塞浦路斯 2005 年经济稳步增长，保持 2004 年 3.9% 的增长率。国内需求起到了推动作用，特别是个人消费和投资。同时外部需求也稳步增长，其中旅游业 2005 年 1-9 月同比增长 6.4%⁴³。

4、拉脱维亚

³⁶驻捷克使馆经济商务参赞处《2005 年捷克最新经济形势及预测》

³⁷驻塞浦路斯使馆经济商务参赞处

³⁸匈牙利中央统计局

³⁹斯洛文尼亚统计局

⁴⁰驻斯洛伐克使馆经济商务参赞处

⁴¹爱沙尼亚财政部、统计局的数据

⁴²《波海通讯社》1 月 13 日报道，据《欧洲统计》的数字

⁴³欧盟委员会 Economic Forecasts Autumn 2005

拉脱维亚 2005 年第二季度 GDP 增长率为 11.6%，达到历史最高点，而 2004 年同期增长率为 7.4%。第三季度 GDP 增长率为 11.4%，拉脱维亚经济部公共关系预测今年的拉国民生产总值 GDP 将达到 10% 的快速增长⁴⁴。10% 的 GDP 增长率是自拉脱维亚独立以来的最高增幅，工业的完善发展是拉动 GDP 的主要因素。此外，国内外需求不断增加，消费信贷业务的发展促进个人消费，工业设备的完善促进国内投资。

5、立陶宛

立陶宛 2005 年 GDP 为 707.69 亿立特（约合 204.96 亿欧元），比上年增长 7.3%。人均 GDP 为 20659 立特（约合 5983 欧元），比上年增加 7.6%⁴⁵。增长较快的行业有运输、建筑、加工业、仓储、通讯、旅馆和餐饮业等。

6、匈牙利

匈牙利 2005 年第一季度经济与 2004 年下半年相比增长较慢，GDP 增长率为 2.9%，这是自 2003 年第三季度以来的最低水平，主要是由同欧盟伙伴国之间的出口减少所致。第二季度 GDP 增长率恢复到 4.1%，国内公共设施建设投资和净出口增长起到了推动作用。

7、马尔他

马尔他 2005 年第一季度经济增长仍很缓慢，第二季度政府投资的增长使得 GDP 增长 1%。这是得到欧盟结构基金援助之后，国内基础设施建设支出增加，使得国内投资有所回升。第三季度绝大多数行业 and 部门都出现了不同幅度的增长，如加工业增长 2.8%，农业 8.1%，渔业 9.1%，建筑业 5.2%，批发、零售业 2.4%，饭店餐饮业 1.9%，交通运输仓储业 1.7%，金融业 18%，房地产 4.2%，教育产业 0.1%，公共卫生 4.4%，使得第三季度 GDP 增长 2.9%⁴⁶。

8、波兰

波兰 2005 年上半年的经济仍未从 2004 年下半年增长减速中完全恢复，第一季度 GDP 增长率为 2.1%，第二季度为 2.8%，第三季度 GDP 比上年同期增长 3.7%，其中固定资产投资增加了 5.7%⁴⁷。秋季的议会选举和总统大选给经济带来许多不确定因素，波兰许多公司都推迟投资，阻碍了波兰经济的增长。预计 2005 年 GDP 平均增长率为 3.4%，比 2004 年的 5.3% 有所下降。

9、斯洛文尼亚

斯洛文尼亚第一季度增长速度较慢，第二季度经济增长迅速，这要归因于对外贸易的增长，其中与法国和奥地利进行的汽车出口贸易增长幅度较大。预计相对于 2004 年的 4.2%，2005 年 GDP 增长率略微下降至 3.8%。

10、斯洛伐克

斯洛伐克 2005 年经济继续快速、稳定发展，1—10 月，国内生产总值同比增长 5.5%⁴⁸，预计全年 GDP 增长率约为 5%，这利益于国内需求的推动，特别是固定资产投资和个人消费的增长。

三、未来两年中东欧十国经济展望

未来两年里，在欧盟结构基金援助下，通过政府的财政政策及货币政策的宏观调控作用，中东欧十国国内的基础设施、金融环境和投资环境将进一步得到改善。随着国内居民就业机会的增加、工资水平的提高和信贷的完善，个人消费将进一步刺激经济增长。中东欧十国未来经济发展仍将保持稳定快速增长的势头。

⁴⁴根据拉脱维亚通讯社报道

⁴⁵立陶宛统计局公布的初步统计数据

⁴⁶马耳他统计局

⁴⁷波兰中央统计局

⁴⁸驻斯洛伐克使馆经济商务参赞处

1、捷克

在 2006 年和 2007 年经济增长仍很强劲，分别为 4.5%和 4.25%，净出口仍然是经济增长的主要动力。预计国内需求也会增加，起到一定推动作用。劳动力市场形势好转将刺激个人消费，欧盟结构基金的有效利用和金融环境的改善将刺激投资的增加。

2、爱沙尼亚

爱沙尼亚的经济处于潜力无穷的增长阶段，未来两年增长率均在 7%以上。政府公共设施建设支出的带动和欧盟其他国家资金的流入，使得投资依然强劲。2008 年底将按照入盟承诺取消公司再投资所得税，将使企业部门的投资更加活跃。

3、塞浦路斯

在保持国内外需求水平的前提下，预计 2006 年和 2007 年的 GDP 增长率分别为 4%和 4.2%。工资水平的不断提高和就业机会的不断增加，将使个人消费增长 4%。5%的投资增长率将持续到 2007 年。政府消费稳步增长，增长率在 2%-2.7%之间。旅游业将保持 2005 年的增长水平。

4、拉脱维亚

未来两年拉脱维亚经济增长仍很迅猛，保持在 7%的水平。国内需求继续推动经济增长，主要来自于对房地产业投资的需求。就业机会的增加、实际工资的提高和个人消费信贷的取得促进个人消费的快速增长。低成本高收益的投资环境会带来更多投资，同时增加出口额。

5、立陶宛

与 2005 年相比，未来经济增长要缓慢一些，但仍保持 6%左右的增长率。尽管个人投资和消费比 2005 年有所下降，但国内需求依然是拉动经济增长的主要因素。欧盟基金的援助和国内金融环境的改善将促进投资的稳步增长。2006-2007 年，个人所得税的下调将促进个人消费的增加。

6、匈牙利

匈牙利稳定的需求和出口未来经济能够稳步增长，并且增长构成比较合理，投资充满活力，主要利益于高速公路的建设。外部需求环境得到改善，出口继续保持 2005 年的增长率。消费稳健增长，2006 年增殖税率将从最高的 25%下降至 20%，这一财政政策将使得个人消费增长 3.5%左右。

7、马尔他

预计 2006 年马尔他经济增长速度下降至 0.7%，2007 年恢复至 1.1%。缓慢的回升利益于个人和公共消费。出口也将有所增加，主要是半导体和旅游业的贡献。

8、波兰

在未来两年，波兰的国内需求将代替净出口成为推动经济发展的主要因素，投资和消费将有所增加。2005 年秋议会选举和总统大选结果已揭晓，这将减少公司对经济的不确定性预期，更愿意进行投资。随着养老基金指数调整、对农民给予直接补贴和工资水平的上调，个人消费将稳步增长。此外，2006 年和 2007 年欧盟给予的援助将达到波兰 GDP 的 1.2%和 1.5%，通过合理利用这些基金，将会进一步促进波兰国内需求的增加。

9、斯洛文尼亚

预计 2006 年斯洛文尼亚 GDP 增长率为 4%，投资和消费是主要推动力。个人消费尤其是耐用品消费将进一步增加。国内外需求都将对 GDP 的增长做出积极贡献。随着国际油价下降和加入欧元区，出口额和国内消费将进步上升，预计 2007 年 GDP 增长率为 4.2%。

10、斯洛伐克

预计 2006 年斯洛伐克 GDP 增长率在 5.5%左右，2007 年将超过 7%。国内需求仍然是经济增长的主要因素，住房信贷的强劲增长使得个人消费继续增长 4%以上。在欧盟结构基金援助下，固定资产和公共设施投资将继续增加。此外，随着生产能力的提高，出口量将快速

增加，对 GDP 的增长起到积极作用。

参考文献：

- [1] 中华人民共和国驻捷克共和国大使馆经济商务参赞处 <http://cz.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [2] 中华人民共和国驻爱沙尼亚共和国大使馆经济商务参赞处 <http://ee.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [3] 中华人民共和国驻塞浦路斯大使馆经济商务参赞处 <http://cy.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [4] 中华人民共和国驻拉脱维亚共和国大使馆经济商务参赞处 <http://la.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [5] 中华人民共和国驻立陶宛共和国大使馆经济商务参赞处 <http://li.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [6] 中华人民共和国驻匈牙利共和国大使馆经济商务参赞处 <http://hu.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [7] 中华人民共和国驻马尔他共和国大使馆经济商务参赞处 <http://ma.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [8] 中华人民共和国驻波兰共和国大使馆经济商务参赞处 <http://pl.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [9] 中华人民共和国驻斯洛文尼亚共和国大使馆经济商务参赞处 <http://si.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [10] 中华人民共和国驻斯洛伐克共和国大使馆经济商务参赞处 <http://sk.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [11] European Commission: "Economic Forecasts Autumn 2005", <http://www.europa.eu.int/comm/eurostat>

(作者吴君系复旦大学经济学院 2005 级硕士研究生,王金童系复旦大学学生服务联合体老师)

2005 年荷兰、比利时、卢森堡三国经济回顾与展望

徐 旻

内容提要 对荷兰,比利时和卢森堡三国 2005 年的经济运行状况从增长率,通货膨胀,消费,投资,财政支出和总体景气程度等方面进行了回顾。三国经济的相似特征在于:内需不足,对外部经济依赖性过强;失业率上升,劳动力市场缺乏竞争力;财政收支面临压力;以及受政治局变动影响等方面。文章还对近期三国经济发展前景做出了展望。

关键字 荷兰 比利时 卢森堡 经济回顾 预测

Review and Outlook of Economic Development of Belgium, Luxembourg and the Netherlands

Xu Yang

Center for European Studies at Fudan University

Abstract: This paper provides a brief overview of the economy of Belgium, Luxembourg and the Netherlands in 2005. Key indicators are reviewed. Common determinants of the three economies are generalized as foreign demand, labor market competitiveness, government budget control, and the political climate. The paper also draws projections on economic development of these countries in recent period.

Keywords: Netherlands Belgium Luxembourg Review Projection

一、2005 年荷兰、比利时、卢森堡经济发展状况回顾

1. 荷兰

荷兰经济在经历了长达三年的低谷之后,2004年出现了强有力的反弹。2005年荷兰GDP各季度及年均增长速度与上年度同期相比,虽然有所放缓,但仍然显示出逐步恢复的势头。在住宅建设投资增加和出口额上升的带动下,GDP总量在2005年第二和第三季度都有较快增长,分别达到2.5%和3.1%。

表1 2002-2005年荷兰GDP总量增长率(以支出法衡量)

	2002	2003	2004					2005				
			年度	1季度	2季度	3季度	4季度	年度	1季度	2季度	3季度	4季度
%	0.1	0.6	3.9	1.8	3.5	4.5	5.8	2.2	1.4	2.5	3.1	1.9

来源: 荷兰中央统计局 www.cbs.nl

与此同时,尽管面临国际能源价格攀升带来的压力,荷兰的通货膨胀率却得到良好控制。以HICP衡量,2005年各月通货膨胀率基本控制在2%以下,是荷比卢三国中通胀率最低的国家。此外,消费者信心指数和生产者信心指数也延续了2004年的恢复势头。荷兰中央统计局公布的数据显示,继2004年生产者信心指数大幅回升之后,2005年的多数月份比2004年同期又有所增长。2006年1月,这一指数又比去年同期上升了3.6%,表明生产者和消费者对整个经济的信心在03年遭到严重打击之后正在持续恢复。但是在消费支出和投资方面,荷兰经济表现则较为疲软。私人消费自2003年下降以来,一直没有明显增长。为了控制财政赤字,财政政策从2003年中期开始紧缩。2005年前三季度公共支出比去年缩减了0.3%⁴⁹。内需不足,成为2005年荷兰经济的主要问题。

2. 比利时

比利时经济增长速度从2004年末开始减慢,2005年仍然在低谷中徘徊。受到出口下挫的影响,2005年第一季度,比利时GDP总值增长速度仅为0.9%,第二、三季度也表现平平。根据Eurostat公布的数据,比利时2005年实际GDP增长率只有1.4%,仅比欧元区12国平均水

⁴⁹ Netherlands Country Monitor, 2005 December: 123

平高出0.1个百分点。同时，比利时的通货膨胀率在2005年绝大多数月份也高出欧元区平均水平，尤其是能源产品的价格上涨幅度更是明显偏高。

表2 2003-2005年比利时GDP总值增长率

	2003		2004				2005		
	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度	4季度	1季度	2季度	3季度
%	0.6	1	3.1	2.4	2.6	2.3	0.9	1.5	1.2

来源：比利时中央银行 NBB-BELGOSTAT

此外，由于国际能源价格波动，以及比利时国内关于养老金和退休制度改革的争论充满变数，比利时消费者信心指数在2005年初短暂恢复之后，又连续六个月急剧下挫。与此同时，工业生产总指数长期以来徘徊在2000年的水平左右，没有任何上升迹象。整个经济的景气程度令人堪忧。财政方面，尽管2005年国内经济疲软，政府税收仍然保持在正常水平，加之对医疗保障采取了行之有效的改革，使得医疗保障支出实际增长率从2004年的7.8%迅速下降到了4.5%，从而极大的缓解了政府财政压力，财政收支基本持平⁵⁰。

3. 卢森堡

卢森堡经济2005年运行良好，继2004年GDP增长4.5%之后，2005年GDP增长有望继续保持保持在4%左右的水平⁵¹。作为支柱产业，金融部门的产业附加值增长迅速。工业生产也显示出良好态势。根据卢森堡央行的数据，2005年各月工业生产指数普遍高于2004年同期水平。其中虽然有国际能源价格上涨而导致能源产品名义产出增长较快的因素，但制造业和资本品生产的增幅也很明显。2005年7月，资本品生产指数比去年同期增长了50.4%。

此外，卢森堡2005年上半年作为欧盟轮值主席国，旅馆，餐饮及其他旅游相关的服务行业得到有力带动。然而，与荷兰及比利时相似，卢森堡国内需求低迷的状况仍然没有改善，零售业增长缓慢，年度私人消费支出仅增长了不到1%。投资领域除了建筑行业有一定的活力之外，政府和企业投资对整个经济的推动作用非常弱。2005年卢森堡国内总固定资产形成额只增长了1.5%。总的来说，卢森堡2005年的经济增长主要得益于外部需求的拉动，尤其是服务贸易的大幅增长⁵²。

二、荷比卢三国经济发展的共同特征和影响因素

尽管2005年三国经济表现不尽相同，同时各国在经济规模，产业特征以及面临的具体经济问题上存在一定差异；但从三国2005年的经济基本运行状况中，仍然可以总结出一些共同特征。以下几点，既反映了三国经济的相近之处，也折射出三国经济的共同影响因素。

1. 经济对外依赖性强

三国经济对外部经济的依赖性，首先体现在国内私人消费支出和投资增长都十分缓慢，国内需求明显不足，经济增长的动力完全有赖于外部需求拉动。荷兰2005年前两季度货物进出口余额比去年同期大幅增长，成为经济增长的主要动力。比利时人均出口额常年居于世界前列，货物和服务贸易出口额均占国内生产总值的75%左右⁵³。卢森堡经济对外依赖性则体现在经济增长依靠服务贸易。2004年，卢森堡央行公布的经常账户顺差为28.51亿欧元，而服务贸易顺差则达到100.02亿欧元。

对外部需求的过分依赖，使本国经济复苏在很大程度上有赖于主要贸易伙伴的经济状况。虽然美国经济2005年表现良好，但与荷比卢毗邻的德、法、意等重要贸易伙伴国，经济增长却十分缓慢。根据Eurostat公布的数据，德法意三国2005年实际GDP增长率分别仅为

⁵⁰ Economic Forecasts Autumn 2005: 42-43

⁵¹ Eurostat

⁵² Economic Forecasts Autumn 2005: 72

⁵³ 比利时经济概况，中国驻比利时商务参赞处网站 <http://www.chinacomeu.org/web3/JIANXUN/BELeco.htm>

0.9%，1.5%和0.2%。而整个欧元区经济总体上也缺乏潜力。就业增长缓慢，失业率高，竞争力和活力不足困扰着整个欧元区的经济发展。再加上欧元在近期内仍然存在继续升值的可能，从而给三国对外贸易条件以及外国企业在本土的商业信心造成不利影响。这些因素都给荷比卢区域经济发展前景蒙上了一层阴影。

另外，从生产角度，三个国家都缺乏足够的自然资源，工业原料和能源大量依赖进口，这使得国民经济对国际能源价格上涨产生的负面影响尤为敏感。原材料和能源价格的上升，造成本国生产成本提高，一方面使得出口企业的竞争力相对下降，直接影响出口部门；另一方面也使得本国消费品价格和工资率加速上涨，进一步削弱本国企业在生产成本方面的竞争力。同时，通货膨胀率由于石油价格上涨，也显著上升。卢森堡2005年10月HICP与去年同期相比增长率达到5%⁵⁴。若能源价格持续上涨，必将进一步波及国内消费品价格指数和基底通货膨胀率，给宏观经济带来不利影响。

2. 失业率不断升高，劳动力市场缺乏竞争力

2004年，荷兰就业水平下降了大约0.5%，自2001年以来已经连续第四年下滑⁵⁵。而失业率则不断攀升，2005年15-65岁人口总失业率达到6.5%左右。比利时由于整个经济在2004年末走入低谷，劳动力市场的情况也进一步下滑。到2005年失业率已经从2001年的6.6%上升至8.4%。随着比利时国内劳动力总数的不断增长，就业压力还将进一步加大。而尽管卢森堡的失业率在欧盟成员国中处于相对较低水平，但近年来失业率也不断升高，2005年又比上一年度上升了0.5个百分点。失业率的上升，一方面加大了政府失业保障的支出，带来财政压力；更重要的是影响到国民收入的增加，对消费者信心造成很大负面影响。比利时统计局的一项消费者调查显示，05年居民对重大消费行为的积极性总体呈下降趋势。

表3 荷兰，比利时，卢森堡及欧元区12国总失业率（%）

	2001	2002	2003	2004	2005
荷兰	3.5	4.1	5.4	6.5	6.5
比利时	6.6	7.5	8.2	8.4	8.4
卢森堡	2.1	2.8	3.7	4.8	5.3
欧元区12国	7.9	8.3	8.7	8.9	8.6

来源：Eurostat（荷兰数据为15-65岁人口总失业率，03-05年为初步数据，引自荷兰中央统计局）

除了失业率有增无减，工资率过快上涨，劳动力市场缺乏活力也是就业领域存在的问题。据估算，比利时的名义工资率05到06年的上涨速度将超过各方在工资协定中商定的标准（小时工资上涨4.5%）⁵⁶。相对于比利时而言，荷兰2005年度虽然在工资涨幅控制上取得一定成绩，但复杂的劳动力市场法规极大的制约了劳动力市场的灵活性。伴随着单位劳动力成本的继续上涨，和劳动生产率的下降，企业生产活动和竞争力将进一步受到影响，并成为吸引外资的主要瓶颈。

3. 控制财政赤字与拉动内需相矛盾

欧盟稳定与增长公约规定各成员国财政赤字不能超过GDP的3%。但由于整个欧元区经济缺乏活力，对许多国家来说，要控制财政赤字就必须限制公共支出。然而与削减支出形成矛盾的是：其一，福利待遇优厚的欧洲发达国家需要满足社会保障的高额开支；其二，私人部门消费和投资严重不足，需要增加公共支出和投资予以弥补。财政赤字，社会保障和拉动内需之间的矛盾，成为制约欧洲发达国家经济的难题。荷兰2003年财政赤字已经达到GDP的3.1%。经过政府持续努力，这一数字终于在2005年下降到1.8%，然而其代价就是年度公

⁵⁴ 卢森堡中央银行数据

⁵⁵ Economic Forecasts Autumn 2005: 78

⁵⁶ Developments in individual OECD countries and selected non-member economies, 2005: 93

共支出增长停滞，公共投资下降了约0.75%⁵⁷。

4. 政治因素引起经济波动

2002年五月荷兰大选前数日，人民党候选人Pim Fortuyn 遭到暗杀，导致国内政坛陷入混乱。在2003年一月的新一届选举中，各主要党派仍然未能组成稳定的政府。这一政治僵局使得国内消费者信心和商业信心在整个欧盟经济疲软的情况下进一步下挫，2002年和2003年经济增长几乎陷于停滞，使得原本较有活力的荷兰经济迅速恶化，并像其他一些欧洲邻国一样步入调整期⁵⁸。在比利时，2006年度政治因素也将对经济产生较为明显的影响。据欧盟预测，随着比利时地方政府选举在2006年展开，各地方政府的公共投资将出现明显增加，有望带动总资本形成额较快增长。总的来说，虽然欧洲发达国家政治局面相对稳定，但周期性的政府换届和突发性的政治事件，仍然会影响经济政策的连贯性，以及消费，生产和投资信心，从而对经济总体运行产生影响。

三、近期荷比卢三国经济展望

1. 荷兰

随着世界市场渐趋恢复活力，以及整个欧元区经济的逐步恢复，荷兰经济近期有望在出口增长的带动下进一步有所增长。Eurostat预测荷兰2006和2007年的实际GDP增长率将分别达到2.0%和2.4%。作为经济主要动力的货物出口在2006年增幅有望超过5%，这主要得益于对出口市场需求扩张的乐观估计。但同时，出口增长幅度也取决于国内生产成本能否得到有效控制。此外，再出口已经占到荷兰总出口额的将近一半，并且预计将继续保持强劲的增长势头。到2007年，出口增长率预计将达到约6.75%。同时，进口预计也会相应增加。因而总的来说，对外贸易对GDP的贡献在近期内将相对减弱。

另外，工资限制以及成本控制措施的实施，有望使得企业竞争力有所提高，从而进一步促进进出口部门的增长。再加上企业资本投入的净收益率近来逐渐提高，将有助于提升投资水平，扩大企业生产，一定程度上拉动就业。荷兰就业水平在2006和2007年有望分别增长0.5%和1%。此外，荷兰社会养老基金在2006年将不会提高个人的支付份额，这将有利于家庭实际收入和消费开支的增长，带动内需⁵⁹。

能源价格上涨造成的通胀压力在2006年将会持续，进而导致一些非能源产品价格以及工资水平的上升。财政收支方面，为了带动国内需求，2006年的预算案出台了减税措施，并将增加政府支出，但荷兰作为天然气出口大国，能源价格上涨将为政府带来额外收入。从而2006年的财政收支将有望继续持平。总的来说，2006年荷兰经济前景包含一些乐观因素，但整个经济复苏的过程仍然面临诸多不确定因素的影响。欧元升值，石油输出国减少进口支出，以及美日等主要贸易伙伴的经济波动，都存在延缓荷兰经济复苏的可能。

2. 比利时

2006年，比利时经济有望在外部需求看好的背景下继续保持恢复势头，加速增长，GDP增长速度有望达到2.2%⁶⁰。国内方面，随着国际能源价格开始出现下浮，国内消费者信心将有所恢复。再加上政府税收减免政策将增加居民可支配收入，使消费支出上升，国内需求不足的问题在2006年有望得到缓解。在对国内需求乐观估计的基础上，商业投资也有望增加。得益于国际能源价格调整，通货膨胀率将有望下降。但是工资率在2005年度的快速上涨可能使得比利时经济转而面临成本推动的通货膨胀压力。

2006年，比利时的财政收支预计将出现小幅赤字。主要原因在于：首先，比利时政府在2006年将削减个人所得税收入；加之近两年国内经济疲软，政府有可能无法像2005年度一样

⁵⁷ Economic Forecasts Autumn 2005: 78-79

⁵⁸ Netherlands Country Review 2006: 41

⁵⁹ Economic Forecasts Autumn 2005: 78-79

⁶⁰ Country Report Belgium, 2005 July (7): 4

获得足够的财税收入。其次，社会保障基金的征收额也将减少；第三，外界对政府能否有力实行财政规范措施持怀疑态度。但2006年地方选举过后，地方公共投资将有所回落，可以部分缓解07年度的财政压力。

3. 卢森堡

尽管卢森堡经济增幅在2005年比2004年有所下降，但其总体经济运行情况良好，各主要经济组织对卢森堡下两个年度的经济发展都持乐观估计。OECD预测，卢森堡的GDP增长将继续保持前两个年度的强劲势头，预计可以达到4.5%左右。Eurostat公布的数据也与此相仿，预计06和07年度实际GDP增长率分别为4.4%和4.5%。作为经济的主要增长点，卢森堡的金融服务行业针对国际金融行业的发展进行调整，依然保持着很强的传统优势，结合卢森堡优越的地理位置，完善的基础设施，多语种、高素质、高效率的人力资源，以及政府在吸引外来投资方面的诸多便利措施，可以预见，卢森堡金融服务行业在近年内仍将保持世界一流地位，并吸引大量外部需求，为经济增长带来动力。但同时，如何活跃国内需求，控制失业率，增加私人消费支出和固定资产投资，近期内仍将是卢森堡经济的主要问题。

参考文献

- [1] Country Report Belgium, 2005 July (7). EIU(Economic Intelligence Unit), 2005
- [2] Developments in individual OECD countries and selected non-member economies. OECD, 2005
- [3] Economic Forecasts Autumn 2005. DGECEFIN (European Directorate General for Economic and Financial Affairs), 2005
- [4] Netherlands Country Monitor, 2005 December. Global Insight Inc., 2005
- [5] Netherlands Country Review 2006. Country Watch Incorporated, 2006
- [6] 中国驻比利时商务参赞处 <http://www.chinacomeu.org/web3/JIANXUN/BELeco.htm>

(作者系复旦大学经济学院 2004 级硕士研究生)

2005 年北欧经济回顾与展望

王 静

内容提要 因政治与社会的稳定、经济结构的持续调整及对教育的不断投入，2005 年北欧五国瑞典、丹麦、芬兰、挪威及冰岛经济保持持续增长势头，国际竞争力进一步增强。2005 年 10 月在世界经济论坛公布的全球经济体 117 个国家和地区的竞争力排名中，北欧国家全部排在前十名。未来北欧诸国将在经济全球化与新经济方面继续扮演重要角色，同时也必须面对来自高税收及劳动力短缺的压力。

关键词 北欧五国 宏观经济 原因

Nordic Economy: Looking Back and Forward

Wang Jing

Centre for European Studies, Fudan University

Abstract: Five Nordic countries Sweden, Denmark, Finland, Norway and Iceland maintain strong momentum of economic growth in 2005 and enjoy their increasing National Competitiveness due to their stable political and social environment, consistent adjustment of economic structure and education input. In Oct 2005, all these Nordic countries ranked among top 10 for Growth Competitiveness Index in the Global Competitiveness Report issued by the World Economic Forum. Nordic countries are sure to play important roles in the economic globalization, while they will have to face the pressure of high tax and labor shortage.

Keywords: Nordic countries, economy, reason

一、北欧各国 2005 年经济回顾

1. 瑞典

因出口疲软及国内市场需求衰减，虽然投资的势头强劲，但公共消费下降，同时家庭消费增长低迷等因素直接使得瑞典经济去年上半年的增速下降。瑞典上半年国民生产总值的增幅仅为 1.4%，低于早先预测的 2.1%。去年全年 GDP 增长率在 2.8% 左右，低于 2004 年的 3.5%^[1]。

2005 年瑞典经济表现出如下特点：

(1) 出口没能继续成为经济增长的亮点

2004 年瑞典出口增长幅度高达 10.5%，成为经济增长的主要动力，外贸增长对 GDP 的贡献为 2.3%^[2]，但去年上半年开始增速明显减弱。首先，来自欧洲市场的需求订单减少，美国对瑞典主要出口产品的需求量也明显下降。此外，亚洲市场的进口数量也大幅度减少，这都造成去年出口形势低迷，对美国的出口降低 3%，对中国、日本和印度的出口分别下降 20%、15% 和 19%^[2]。

(2) 家庭收入增加但消费增长幅度不显著

上半年瑞典家庭可支配收入增幅为 2.5%，收入增加的来源主要是相关税收的减少和小时工资的增加。去年瑞典政府为提高居民收入，分别降低了收入税、财产税的征收水平，废除了遗产和礼品税并简化了私人账户间的资金转账手续。尽管收入增加，但居民消费水平却没有达到预期的增幅。据统计，去年上半年家庭消费的增长幅度仅为 0.3%，服务性消费没有任何变化，耐用消费品的消费增幅也仅为 0.6%。

(3) 劳动力就业市场略有好转，失业率稍减至 5%^[3]

去年已经是连续第四年瑞典劳动力就业市场不景气，就业情况相比 2004 年只有 0.3% 的增幅。市场对劳动需求疲软、家庭消费增速缓慢、制造业领域就业机会减少和企业外迁等原因都直接导致失业率无法降低到预期水平。

(4) 以工业领域和住房投资为主的投资增长势头强劲

瑞典国家经济研究院的专家认为投资增长 9% 是去年经济增长的动力。上半年投资保持较强的增长势头，其中工业领域的投资增长为 16%，服务行业的增长为 5.4%，住房投资增幅 10.4%。去年工业制造领域投资增加的范围越来越广泛，其中造纸工业、能源、交通工具和矿山机械等领域的投资增加幅度最显著。2004 年住房投资增长 16.1%，随着市场对新住房需求的增加以及房地产业的兴旺，去年房地产投资继续保持较高的增长幅度，增幅达到 11.4%。此外，去年政府公共部门的投资也呈上升趋势，投资增幅达 2.6%，中央和地方政府的投资主要集中在基础设施领域。

2. 丹麦

据丹麦贝林时报报导，丹麦经济去年第一季度增长较为缓慢，增幅只有 0.1%。但从二季度开始，经济增长明显加快。参考丹麦财政大臣彼泽森发表的经济报告，丹麦全年 GDP 增长达到 2.8%，财政收支达到 500 亿丹麦克朗，创造了历史盈余纪录。能取得这些成就的主要原因有：

(1) 出口快速增长

根据丹麦统计局提供的数据，去年上半年丹麦进出口总额为 4540 亿克朗，比前年同期增长了 11.8%。其中：出口 2411 亿克朗，增长 12.8%；进口 2129 亿美元，增长 10.6%。出口的快速增长成为丹麦经济增长的主要动力。

(2) 私人消费支出上升

丹麦统计局公布的数据显示，丹麦 10 月份消费者信心指数为 11.1，这一数字创 25 年来的新高，它预示着丹麦经济增长前景良好，消费者支出保持活跃。2005 年丹麦没有新的税收政策出台的计划，这使丹麦人可自由支配的收入增加。

私人消费上升和出口的增加成为 2005 年带动丹麦经济增长的主要动力^[4]。

3. 芬兰

GDP 继去年第一季度经济出现 0.4% 的负增长后，第二季度又下降了 1.2%，第三季度开始 GDP 有所增长，增长率达 1.9%。欧盟统计局今年一月份公布的数据表明 2005 年全年芬兰通货膨胀率为 1.0%，是欧盟区中通胀率最低的国家。

2005 年，世界经济论坛第四次将芬兰的竞争力排名为世界经济体榜首，其主要原因有：

(1) 社会透明度高

芬兰的社会透明度高，由此带来芬兰极低的腐败程度，从而为芬兰的企业创造了良好的运营环境。

(2) 在技术创新方面走在世界的前列

目前，芬兰在研发方面的投入在其国内生产总值中所占的比例已从 20 世纪 80 年代初的 0.8% 增加到目前的 3.4%，超过美国和日本，在全球名列第三，仅次于以色列和瑞典^[5]；

(3) 创新意识很强

上世纪 90 年代，芬兰就已建立了企业、高等院校和研究机构——产学研三位一体的技术创新体系。企业、大学和研究机构联手进行创新活动，将科研成果推向产业化，使研究成果几乎在产生的同时即转化为生产力，不仅进一步提高了企业的生产能力，还增强了企业的国际竞争能力，扩大了出口，从而推动芬兰经济的持续发展。

4. 挪威

在世界经济论坛最新排名中，挪威从第 6 位下降到第 9 位，列北欧国家之末。但挪威在 2005 年经济依然增长。按照挪威央行公布的数据，挪威去年经济增长率达到 2.5%，通胀率

为 1.0%，与欧元区的芬兰一样，为欧洲国家中的最低者。

2005 年带动挪威经济增长的主要因素有：

(1) 出口快速增长

据挪威中央统计局数字显示，1—9 月份，挪威进出口货物（船舶和钻井平台除外）贸易值为 7325.2 亿克朗（折合 1149 亿美元），同比增长 15.4%。其中，挪威进口 2554 亿克朗（折合 401 亿美元），同比增长 8.7%；挪威出口 4771.2 亿克朗（折合 748.7 亿美元），同比增长 19.4%。贸易顺差 2217.2 亿克朗（折合 348 亿美元）。

(2) 世界油价的上升

2005 年 1—9 月，挪威出口产品中，原油和天然气出口值为 2942.2 亿克朗，油气除外的商品出口值为 1829 亿克朗。前三个季度油气出口仍占挪威总出口的 62%^[6]。2005 年，石油价格不断攀升至每桶 60 美元以上，并且长期维持在较高的价位，这给挪威的原油及天然气出口带来丰厚回报。

(3) 东欧劳动力的输入

自欧盟东扩以来，挪威从新欧盟成员国引进的劳动力增长了三倍。根据挪威移民局的统计，2004 年上半年，这些国家约有 3400 人取得了挪威的工作许可；而 2005 年上半年，数字增长到了 9700 人。目前挪威引进的这些劳动力大多数从事建筑行业，他们的参与为挪威的经济发展起到了积极的作用。

5. 冰岛

据冰岛《晨报》报导，冰岛经济比去年同期增长 11.7%。这表明近一段时期，冰岛经济处于良好发展态势。按照冰岛央行公布的数据，冰岛去年通胀率为 4.11%。2005 年冰岛经济呈现如下特征：

(1) 经济结构进一步转变

传统上，冰岛是一个经济结构较为单一的国家，其经济主要建立在对其自然资源如沿海渔场、水力、地热以及草地的利用上。近年来，冰岛政府逐步加大经济多元化的力度，力求改变冰岛经济过于依赖渔业及农牧业的单一经济模式。经多年的努力，目前其经济结构已逐步由传统的渔业和农业经济，向渔业、农业、制造业、加工业和服务业等多种行业组成的多元化经济模式转变，取得了良好的效果。据冰岛国家统计局数据显示，2005 年冰岛燃油、机械设备贸易额增长 6%，建筑营业额增长 41%，金融营业额增长 44%。旅游业收入较前年同期也有很大增长。

(2) 克朗的持续坚挺带动了消费及贸易逆差的上升

冰岛经济对外依赖程度较高，每年外贸依存度都在 50% 以上。去年 9 月份，冰岛贸易逆差创历史最高。究其主要原因，一是私人消费因克朗坚挺而保持旺盛增长，二是能源密集型工业建设急剧膨胀，三是占出口额 60% 的海产品出口货值下降。据冰岛统计局最新统计数据，去年 9 月份贸易逆差是 125 亿克朗（约 2.055 亿美元），而 2004 年同期贸易顺差 2 亿克朗（约 330 万美元）。去年头 9 个月，出口总额 1410 亿克朗（约 23.2 亿美元），进口总额 2120 亿克朗（约 34.8 亿美元），贸易逆差达 717 亿克朗（约 11.56 亿美元），而 2004 年同期是 240 亿克朗（约 3.945 亿美元）。上述贸易逆差创下历史纪录，反映出冰岛强劲的私人消费品的进口，也证明了冰岛克朗的升值带动了实际购买力的旺盛。

二、北欧经济持续增长的原因

我认为北欧经济持续增长，主要有以下主要原因：

(1) 政治与社会稳定

在北欧国家中，瑞典、挪威和丹麦实行君主立宪制，冰岛和芬兰实行共和制。至今社会民主党在人民心中享有崇高威望，保证了国家政策的连续性，为经济持续发展奠定了良好的

基础。

(2) 经济结构的调整

北欧国家原先都是农业国家，但是随着工业革命的到来，北欧诸国与时俱进，不断调整产业布局与产业结构升级。鼓励成立工业区，帮助劳动力转移。经多年的努力，目前经济结构已逐步由传统的农业经济，向渔业、农业、制造业、加工业和服务业等多种行业组成的多元化经济模式转变，取得了良好的效果。

(3) 形成以中等收入为主体的社会结构

北欧各国除低收入者与最高收入人群之外，中等收入者占到总人口的 80—85%。目前，北欧各国的社会结构也随之发生变化，传统意义上的工人、农民占的比例很小。

(4) 分配社会化

北欧成功地解决了城乡之间的再分配和均衡。农村获得和城市一样的公共产品和公共服务。在建立福利制度时强调城乡之间的再分配和均衡，主要考虑是防止人口过度向城市转移，带来社会不稳定和城市贫困；出于政治和国土安全的考虑，保持人口在全国的平均分布；让人们住在家乡，防止他们流离失所、背井离乡。

(5) 通过提供广泛的教育来开发人力资源

例如瑞典的教育投入在 GDP 中所占的比例是全球最高的。不仅教学质最高的公立学校和大学是免费的，而且大规模的成人教育计划和再培训计划也靠税收支持。其他北欧国家的教育投入占 GDP 的比重在全球范围内的排名也很高。

三、未来北欧经济的展望与挑战

北欧独特的社会经济制度造就了“北欧奇迹”，可以预计未来北欧将继续持续增长，并在国际化和新经济方面继续开创新的辉煌。

1. 展望

(1) 国际化

早在古典金本位时期(1870 年到 1939 年)，瑞典的贸易依存度就高达 40%，超过了除当时的全球头号强国英国之外的任何一个国家。今天，维京人后裔建立的国家——瑞典、丹麦和挪威都是典型的外向型经济，三国的外贸总额都占到本国 GDP 的 85%以上。英国全球化问题专家 David Held 等著的《全球大变革》一书中指出：“作为一个小国，瑞典二战后的经济政策依靠少数几个在相关市场具有雄厚竞争实力的出口部门，创造了整个经济的繁荣……瑞典的主要制造公司都是跨国公司，而且长期如此。”^[7]跨国公司在推动全球经济一体化方面起着越来越重要的作用。大约 5.3 万家跨国公司占有 20%到 30%的世界产出以及 70%的世界贸易，同时也占有 80%的世界技术贸易。这其中，以波罗的海经济圈为核心的北欧跨国公司群不仅在全球林业、造纸、石油、渔业以及汽车等传统行业扮演着重要的角色，而且在电信、IT、物流等新兴行业的话语权也越来越多。

(2) 新经济

传统意义上，北欧都是著名的高税收、高福利国家，社会保障制度十分健全。通常认为，这样的国家社会经济结构稳定，缺乏变革的动力，是与新经济最无缘的国家。而现实却恰恰相反。在灵活的美国市场上取得成功的新经济，同样也在北欧的土壤上兴旺发展。

90 年代初期，瑞典遭受了史无前例的经济衰退，经济出现 5%的负增长，失业率不断攀升，财政赤字高达 GDP 的 10%。正是从那个时期开始，为了使经济重新走上正轨，瑞典政府以发展信息技术为重点，开始了大刀阔斧的改革。首先是营造更有利于市场竞争的环境。在电信、邮政、银行、电力和运输领域打破条条框框对市场的限制，这是瑞典能具有今天地位的主要原因。与美国以计算机行业为重点的信息技术发展道路不同，欧洲的信息技术发展地位最重要的是通讯行业。在欧盟内部，瑞典的电信市场是最早开放竞争的市场。这个市

场很快就成了国际上主要电信巨头们展开较量的战略性市场。现在,在瑞典开展电信业务的通讯公司不下 40 家。

瑞典是全球风险投资增长最快的国家。在过去 5 年中,风险投资的数量增加了 2 倍多。在 90 年代中期,瑞典风险投资协会的成员仅有 25 个,而现在已经达到了 140 个。风险投资极大地推动了以互联网为基础的中小公司的兴起。仅在斯德哥尔摩就有 1200 多家新兴企业,其中半数以上是在无线通信领域开展业务。

北欧的新经济发展同样也不缺少起带头作用的高科技中心。被称为“移动谷”的基斯塔就是瑞典的硅谷。基斯塔高科技园区位于斯德哥尔摩北部,占地 200 公顷。随着微软、英特尔、摩托罗拉、惠普、康柏、西门子和太阳微电子等公司的进入,基斯塔已逐渐成为全球最重要的信息技术中心之一。目前,落户基斯塔的高科特公司超过 700 家。基斯塔成功的一个重要原因是政府部门与企业之间以及教育部门与科研开发单位之间的合作。奥卢高科技园区现已吸引了 180 多家新兴企业。

2. 挑战

未来挑战北欧能否持续发展的因素既有来自北欧诸国内部的因素,也有北欧之外的因素,主要有如下几个方面:

(1) 高税收的压力

北欧的发展也不是一帆风顺的,上世纪 90 年代初,芬兰就遭遇了经济衰退,其他北欧国家也都未能幸免,因而有“北欧病”的说法。北欧病的根源在于高福利高税收政策分不开。撇开高福利暂且不说,高税收的政策让很多芬兰企业感到压力,也让外国投资退避三舍。芬兰的外国投资所占比例非常小,远低于西欧国家,很多芬兰学者对此表示担心。芬兰外贸部长 Paula Lehtomaki 女士表示,在这一点上,芬兰应该向中国学习。她还正式宣布启动旨在增进中芬了解的“感受芬兰”的活动。活动从 2005 年开始,将依次在北京、上海、广州、香港展开,历时三年。

(2) 劳动力短缺

北欧国家劳动力短缺,除了人口出生率不高和老龄化的影响之外,过于优厚的福利保障制度缺乏激励机制也是重要原因。在结构性失业较为严重的时候,又面临着劳动力供给不足,这使北欧国家颇为头疼。未来几年劳动力的供给将呈不断下降趋势,如何采取更加有效的劳动力市场政策,包括对外国移民采取何种态度,已经成为北欧各国朝野上下争论不休的焦点之一。

此外,外部高油价、美元的走势、日本经济能否真正复元等诸多外部因素也将对北欧模式产生影响。

参考文献:

- [1] 中华人民共和国驻瑞典王国大使馆经济商务参赞处<http://se.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [2] 2005 年上半年瑞典经济形势及下半年经济预测. 驻瑞典使馆经商参处经贸调研报告 2005 年 9 期(总第 27 期)
- [3] 瑞典中央统计局 <http://www.scb.se>
- [4] 中华人民共和国驻丹麦王国大使馆经济商务参赞处 <http://dk.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [5] 大洋新闻网: news.dayoo.com (2005 年 09 月 29 日)
- [6] 中华人民共和国驻挪威王国大使馆经济商务参赞处 <http://no.mofcom.gov.cn/index.shtml>
- [7] David Held, 杨冬雪译.《全球大变革》. 社科文献出版社, 2001 年,第 413 至 420 页

(作者系复旦大学欧洲问题研究中心 2005 级硕士研究生)

沉痛哀悼张纪康同志

中国共产党党员，复旦大学经济学院教授、博士生导师、复旦大学欧洲问题研究中心主任张纪康同志，因病医治无效，于2006年2月18日上午7:50时不幸逝世，终年47岁。复旦大学欧洲问题研究中心全体同仁致以沉痛哀悼。

复旦大学欧洲问题研究中心

2006年2月28日