



量化

中国的影响力

维伟克·阿罗拉、阿塔纳西奥斯·范瓦基迪斯

自1978年实行改革开放政策以来，中国经济一直保持着令人瞩目的快速增长势头。中国现已成为世界第二大经济体和最大出口国，并成为日益重要的投资大国。为了刺激其出口，中国从世界各地进口大量原材料和半成品。

不过，有关中国经济增长对其他国家（不论是周边亚洲国家、非洲和拉美大宗商品生产国，还是中国产品的主要消费国）的影响程度的实证分析仍屈指可数。

为了弥补这一空白，我们量化了中国经济增长对世界其他地区的影响程度，最后得出的结论是，中国经济增长对全球经济增长带来了积极的影响，长期以来全球经济无论是规模和覆盖度均得到了扩大。二三十年前，中国经济增长仅带动了周边国家经济的发展；而如今，中国经济增长使得全球经济增长从中受益。这些研究成果证实了经济学家们多年以来的预见，或者至少为其提供了量化依据。

史无前例的增长

中国实行开放政策所带来的影响已经有大量详细的文献记载。即便如此，实际情况仍然令人惊叹。30年前，中国还是相对贫困的国家；而如今，中国已一跃成为仅次于美国的全球第二大经济体。中国的实际国内生产总值（GDP）一直保持着10%左右的年增长率，这意味着GDP平均每7—8年就可以翻一番。仅仅一代人的时间，一个经济大国的国民收入竟增长了16倍，可谓史无前例。

以上经济飞跃发生在中国这个占全球总人口1/5的国度，这充分显示了这一成就的巨大人口覆盖面。其中数亿人口已摆脱贫困，还有更多人的生活条件也已在前所未有的短时期内得到了改善。

与全球的联系更为紧密

中国的开放意味着与世界其他地区之间的联系日益紧密，这一点体现在中

中国与世界的快速接轨及其经济的快速增长对世界其他地区的影响力与日俱增

上图：中国北京，一家纺织品店中的销售人员。

国在世界贸易、全球部分商品市场以及全球资本流动中所占的市场份额不断加大。中国与全球经济之间更为紧密的联系也使得人民币在境外的使用不断增多，同时中国的市场情绪与亚洲其他国家，乃至最近与全球市场情绪的联系更为密切。在过去30年间，中国在全球贸易中所占的份额增长了近10倍，增至9%左右；同时，在全球GDP中所占的比重从以前的不足3%增至13%（以购买力平价计算；见图1）。

中国对商品和生产要素的进口以及日益增多的成品进口，直接带动了其伙伴国的出口和GDP的增长。

尽管中国在全球经济中的地位得到了显著提高，但与美国相比，其经济规模仍然相对较小。按照当前汇率计算，中国的GDP仅为美国的1/3，其个人消费水平仅为美国的1/5左右。因此，短期内中国不可能取代美国成为全球最大的消费国。不过，中国仍将继续成为众多国家的重要贸易合作伙伴，中国经济的快速增长也将对其他国家的经济增长产生诸多影响。

中国在世界贸易中所占比重的增加，在某些产品市场中表现得尤为突出。目前，中国在全球大宗商品需求中所占的比例接近1/10，占世界中高技术制成品出口量的1/10以上。中国现已成为世界电子和信息技术产品的主要出口国，也是针对美国的DVD机、笔记本电脑和手机等消费电子产品的最大供应国。

在过去30年间，中国在世界贸易中的比重日益增长，主要是受其在面向各个主要地区外贸中的比重增长所带动（见图2）。在其他亚洲新兴经济体的对外贸易中，与中国之间的贸易所占比重最高（13%），这一点也许不足为奇，而且近年来这一比重一直在显著增长。在非洲各国的贸易中，其对华贸易比重也基本保持在这一水平，而且在近几十年

间，中东、西半球和欧洲等地区贸易中的对华贸易比重也增加了若干倍。

中国与世界其他地区的一体化程度不断加强，已经不仅局限于贸易层面。中国经济的发展似乎对世界其他国家工商业和消费者信心的影响力与日俱增。世界其他国家与中国之间的资本流量也在稳步增长。比如，2009年，中国的外国直接投资（FDI）流入量占全球FDI总流入量的7%，而这一比例在1980年仅为1%。中国的FDI流出量近来表现突出，2004年其在全球FDI总流出量中所占比例还几乎可以忽略不计，但仅在五年之后的2009年就上升至4%。

对其他各国的影响

中国与世界其他地区之间的贸易和资本流动，正通过各种渠道对其他国家的经济增长产生影响。中国对大宗商品和生产要素的进口以及日益增多的成品进口，直接带动了其伙伴国的出口和GDP的增长。另一方面，中国的出口也对其伙伴国的净出口额造成了直接负面的影响。不过，中国的出口可以对伙伴国的社会福利和GDP带来积极的间接影响，这是因为来自中国的产品成本相对低廉，可提高伙伴国的消费和生产潜力。

在亚洲供应链上，中国在加工贸易中所发挥的角色也对其亚洲国家带来了影响。这是因为中国向西方国家出口的成品在生产过程中需要来自亚洲其他国家的大量生产要素。亚洲供应链使得亚洲其他国家，尤其是那些规模较小的国家，能够更大程度地进入全球市场。世界各国与中国之间的资本流动也对全球资本供需状况构成了影响。中国经济的发展似乎对其他国家的市场信心产生了溢出效应。此外，还有诸多其他方面的影响。

量化影响

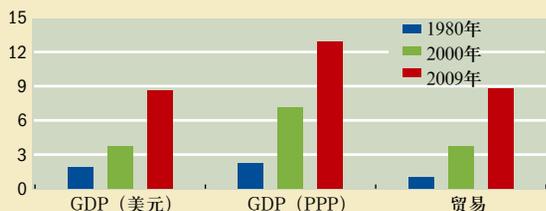
为了量化中国经济增长对世界其他地区的影响程度，我们利用过去数十年间的数据开展了实证分析。鉴于中国经济增长可能通过多种渠道对世界其

图1

不断增加的比重

中国在世界GDP和贸易中所占比重快速增长。

（百分比）



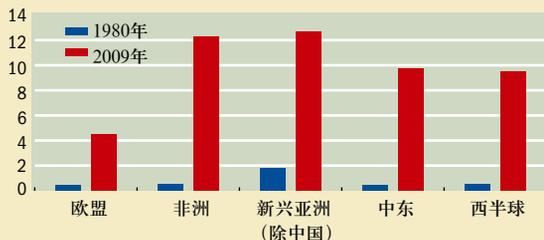
资料来源：IMF的《世界经济展望》以及《贸易方向统计》。
注：PPP，即购买力平价，其将国民生活成本考虑到其中。

图2

快速增长的贸易

中国现已成为全世界各地区日益重要的贸易伙伴。

（占各地区总贸易额的百分比）



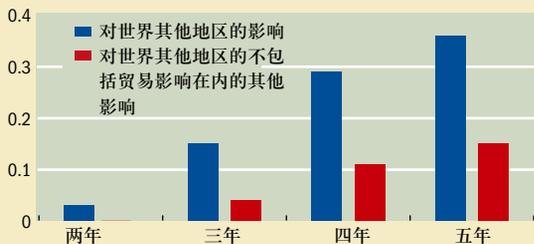
资料来源：IMF的《贸易方向统计》。

图3

通过其他非贸易渠道产生影响

中国经济增长最初仅通过贸易渠道给其他国家带来影响，但此后借助其他渠道产生影响。

(中国经济每增长1个百分点将对其他各国经济增长的总体影响，百分点)



资料来源：作者基于IMF《世界经济展望》数据库所做的测算。

注：基于世界其他172个经济体的年度数据，利用包含两个滞后项的无限制面板向量自回归模型得出的估算值。

他地区的经济增长产生影响，同时，由于确定这些渠道已属不易，对其进行量化更是难上加难，因此我们的分析仅仅侧重于量化总体的影响。至于评估各个不同渠道影响力的相对重要程度，还有待未来的研究工作去完成。

我们的实证研究结果表明，中国的经济增长在很大程度上会影响其他国家产值的波动，而且这种影响在近几年间得到了显著的增强。我们的研究结果既包括了与经济周期相关的1—5年期的影响，也涵盖了更长时间的影响。

我们的研究结果表明，从短中期来看，中国GDP每增长1个百分点，三年后其他国家的GDP就会增长0.2个百分点，五年后增长0.4个百分点（见图3）。这种影响的原因何在？我们的分析结果显示，最初几乎所有影响均体现在贸易渠道上。不过，随着时间的流逝，非贸易渠道的影响开始增长。在五年期间，中国经济增长对其他国家GDP的影响大约60%来自于贸易渠道，其余40%是通过其他非贸易渠道。这些非贸易渠道包括资本流动、旅游（对中国的一些邻国来说，这一点尤为重要）和商务出行，以及消费者信心和工商业信心等。

在考虑长期影响的时候，我们通过侧重长期波动、抹平与典型的经济周期相关的短期波动，来估测中国经济增长的长期变动状况对世界其他各国的影响。我们分析了对GDP增长具有重大影响的各种变量，如投资、贸易、初期收入、年龄抚养比（非工作年龄人口与工作年龄人口的比率）、政府支出和通胀等。与此前的研究结果一样，我们发现，国内生产总值的增长与投资 and 贸易呈正相关，而与初期人均GDP、年龄抚养比、政府支出和通胀呈负相关。我们开展了几项测试，以排除全球性危机等因素的影响，因为此类因素会对中国和世界各国的经济增长同时造成影响。

研究表明，与短中期一样，从长期来看，中国的经济增长也将影响其他国家的经济增长。同时，如同上面所指出的，近几十年来这种影响的规模和范

围也得到了扩大：最初中国经济增长仅对亚洲周边国家产生重大影响，但随着时间的流逝，这种影响逐步扩大至世界各地。此外，近年来中国经济增长对全球影响的程度也从大约20年前微不足道的水平提升至举足轻重的水平。

我们基于过去20年间数据的研究结果显示，中国的GDP每增长1个百分点就将带动世界其他各国的GDP增长0.4个百分点（这一点与短中期的影响程度完全一致），这一情况已持续了五年。此外，我们开展的长期（1963—2007年）分析结果表明，中国经济增长的溢出效应一直在不断增强。地理距离似乎对溢出效应的强弱有所影响，距离中国越近，所受到的影响愈加强烈。不过，估测结果显示，距离的作用随着时间的流逝逐渐减弱。

初步尝试

在评估中国经济增长对世界其他各国的影响力方面，我们已迈出了第一步，不过我们目前仅仅对其总体影响进行了量化。今后，还必须记录和量化各种不同渠道的影响。随着中国经济结构以及中国贸易和资本流动构成的变化，这些不同的影响渠道本身也可能随之发生变化。■

维维克·阿罗拉（Vivek Arora）是IMF亚洲及太平洋部处长助理，阿塔纳西奥斯·范瓦基迪斯（Athanasios Vamvakidis）现任IMF战略、政策和检查部副处长。

本文基于IMF的工作论文10/165“中国的经济增长：国际溢出效应”。

