

2013年10月 / 第2013-09期

现代经济研究院 月度经济评论

- I. 当前世界与国内经济形势
- II. 世界当前经济问题
- III. 北韓问题
- [附件] 国内与世界经济指标

△ 现代经济研究院



■
致力于经济研究
和人力资源开发
满怀知识分子的良知和热诚，
现代经济研究院
通过提供创造性的政策方案
引领21世纪韩国经济
不断向前发展。
■

《现代经济研究院月度经济评论》(HMER)是由
现代经济研究院出版的中文月刊。

发行人
金注鉉

主编
韓相完

编辑
林熙廷
韩载振
千勇灿

若对出版物的内容存在任何疑问，请联系各文章作者或者：

电 话：82-2-2072-6225

传 真：82-2-2072-6229

电子邮件：hzz72@hri.co.kr

junius73@hri.co.kr

目 录

〈摘 要〉.....	i
I. 当前世界与国内经济形势.....	1
II. 世界当面经济问题	4
只有制造业蓬勃发展，经济才能欣欣向荣	
SOC投资过少之忧 - SOC存量与投资计划评估	
家庭负债风险骤增与启示	
III. 北韓问题.....	10
第三季度韩半岛和平指数	
[附件] 国内与世界经济指标	13

〈摘要〉

当前世界与国内经济形势

受益于制造业突飞猛进，美国与欧洲、日本、中国等海外主要国家经济全面显现复苏势头。韩国内需景气方面，生产与消费、投资全面提升。就业方面，就业人数大幅增加，物价涨幅持续放缓。

世界当面经济问题

一直以来，韩国制造业与韩国经济增长可谓风雨同舟，即使是现在，也依然担负着带动经济增长的产业角色。随着制造业进入成熟阶段，各种问题不断显现，但制造业是唯一能够克服韩国经济局限性的产业，鉴于最近“制造业复兴”浪潮在世界范围内大行其道。鉴于制造业的这种作用，谋求制造业与服务业同步增长，才是正本清源的经济发展战略。

SOC投资的经济波及效应巨大，通过提高经济全面效率性，有助于提高增长潜力。现在韩国的SOC存量徘徊于OECD国家中的最下级水平，投资也处在急剧减少趋势。因此公共部门应制定谋求SOC存量的地区均衡化、带动民营部门SOC投资的鼓励政策，进而积极支持新SOC项目。

在全球金融危机之后曾一度迅速增加的家庭负债，受益于政府的家庭负债综合对策等，在2012年以后增势放缓。但是，非银行金融机构的家庭负债比重上升，家庭负债在质地上正在恶化。就家庭负债而言，与绝对规模相比，一般利用相对于可支配收入的家庭负债或相对于金融资产的金融负债等相对性数值进行判断。虽然从量的角度而言，家庭负债问题正在改善，但围绕家庭负债的条件正在恶化，对家庭负债风险的担忧正在扩大。需要在给国家经济造成严重问题之前，推进保持家庭财物健康的政策，并致力于改善经济条件。

北韩问题

开城工业园正常化协议书通过，南北军事对立处于平衡状态，国际社会积极努力重启六方会谈，受此预期影响，2013年第三季度预期指数重拾升势。与北韩实施第3次核实验的第一季度类似，2013年第二季度韩半岛和平指数创下30.8，表明南北紧张加剧状态依然持续。2013年第三季度预期指数继第一季度小幅下跌之后重拾升势，专家对南北关系的展望趋于乐观。

I. 当前世界与国内经济形势

海外主要国家经济

受益于制造业突飞猛进，美国与欧洲、日本、中国等海外主要国家经济全面显现复苏势头。

美国批发零售和工业生产全部显现增长势头，带动景气复苏。受益于制造业突飞猛进，2013年8月工业生产以汽车部门为中心环比增长0.4%。8月份批发零售连续5个月呈现增长势头，环比创下0.2%增长率。8月份失业率为7.3%，创下2009年以后最低值。9月26日发布的第二季度GDP环比年化增长率(确定值)为2.5%，与8月份发布的修订值相同。

欧元区对景气复苏的预期有所提升。7月份批发零售环比增长0.1%。7月份工业生产环比减少1.5%，但9月份综合PMI指数为52.1p，创下2011年6月以后最高值。德国9月份综合PMI为53.8p，创下8个月以来最高值，法国综合PMI为50.2p，创下19个月以来最高值。8月份失业率为12.0%，环比下落0.1p，呈现略微改善势头。

日本在出口和工业生产改善势头基调下，景气复苏逐步显现。8月份出口连续增加6个月，同比增长14.7%。以生产用机械工业和电子配件为中心，7月份工业生产环比增长3.4%。第三季度短观指数(大型制造企业业绩判断指数)上升12p，已经恢复到2008年雷曼事件之前的水平，呈现大幅度改善面貌。

中国不仅内需、外需景气同步上升，制造业PMI等企业状况指数也迅速恢复。8月份批发零售比上月(13.2%)上升13.4%。8月份出口增长7.2%，连续2个月保持增长势头。代表制造业业绩的HSBC PMI数据8月份为50.1p，9月份为51.2p，近期保持上升势头。7月份景气领先指数也创下100.2p，在4个月后再度恢复到基准值100p以上。

2013年9月，影响国际金融市场的因素包括美联储决定维持量化宽松、欧元区和中国景气指标良好、叙利亚内战升级危机得到缓解等。

〈主要国家经济指标〉

(单位：%)

(单位：p, 日元, 欧元, 人民币)

实体经济部门		2011	2012	2013			国际金融部门		2011	2012	2013		
		年度	12月	6月	7月	8月			年度	年度	8月	9月	10月
美国	工业生产	3.4	0.1	0.1	0.0	0.4	股价	道·琼斯指数	12,218	13,104	14,810	15,130	15,192
	零售	4.7	0.5	0.7	0.4	0.2		DAX指数	5,898	7,612	8,103	8,594	8,689
EU	工业生产	3.2	0.7	0.6	-1.5	-		日经指数	8,455	10,395	13,389	14,456	14,485
	零售	-0.2	-0.7	-0.7	0.1	-		上证指数	2,199	2,269	2,098	2,175	2,175
日本	工业生产	-1.4	2.4	-3.1	3.4	-	汇率	美元/欧元	1.2955	1.3222	1.3238	1.3493	1.3522
	零售	-1.2	0.0	-0.2	-1.7	-		日元/美元	77.66	85.86	98.38	97.90	98.06
中国	工业生产	13.9	10.3	8.9	9.7	10.4		人民币/美元	6.3190	6.2317	6.1204	6.1199	6.1215
	零售	17.1	15.2	13.3	13.2	13.4							

资料：美国商务部，Eurostat，中国人民银行。资料：Bloomberg。

注：美国、EU、日本环比，中国同比。

注：以期末为准（10月以10月1日为基准）。

韩国经济

内需景气方面，生产与消费、投资全面提升。就业方面，就业人数大幅增加，物价涨幅持续放缓。

内需景气方面，生产与消费、投资全面提升。8月份工业总生产方面，工矿业和服务业增加，实现环比增长1.0%。8月份批发零售方面，服装等耐用消费品和化妆品等非耐用消费品领域增加，实现环比增长0.4%。设备投资方面，机械类设备投资减少，但运输装备的设备投资增加，总体环比增加0.2%。

2013年9月份出口同比减少1.5%，实现447亿4千万美元，进口减少3.6%，实现410亿美元。因此，9月份贸易收支实现37亿1千万美元顺差，连续20个月保持顺差基调。出口动向方面，从品种来看，船舶和半导体领域出口增加，按地区看，对东盟、中南美、中国的出口形势良好。进口方面，原材料、生产资料和消费品均减少。

2013年8月总就业人数25,291,000名，同比增加432,000名。以正式雇员为中心，就业人数保持增长势头，其中，自营业者减少趋势大幅放缓，11个月以来就业人数

首次出现40万名的增幅。8月份失业率为3.0%，与去年同期持平。失业人数783,000名，同比增加19,000名。

受农畜产品价格下跌影响，2013年9月消费者物价指数下落。9月消费者物价上涨率环比上升0.2%，比去年同期上涨0.8%。核心物价数据环比上涨0.4%，同比上涨1.6%。2009年以后，夏季无台风侵袭，受良好的气象条件影响，新鲜食品物价指数环比下落2.2%，同比下落7.8%。

9月份影响韩国金融市场的主要因素包括，东洋集团申请法庭管理、美联储决定保持量化宽松、欧洲及中国景气指标良好、叙利亚局势得到外交解决等。

〈韩国主要经济指标〉

(单位：p, %)

经济部门		2011			2012					2013			
		年度	3/4	4/4	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	8月	9月
内需	批发零售	4.5	0.5	0.0	2.3	1.0	0.3	1.2	0.4	-1.2	0.4	0.4	-
	设备投资指数	4.0	0.1	-2.8	-2.0	6.4	-5.0	-6.8	0.8	-4.5	-1.0	0.2	-
	建设实际投资	-6.4	-5.4	3.0	-5.8	-5.6	-0.9	1.0	1.4	4.4	7.7	0.1	-
对外	出口	19.0	21.4	9.0	-1.3	2.9	-1.7	-5.8	-0.4	0.4	0.8	7.7	-1.5
就业/ 物价	失业率	3.4	3.1	2.9	3.2	3.8	3.3	3.0	2.8	3.6	3.1	3.0	-
	消费者物价	4.0	4.3	4.0	2.2	3.0	2.4	1.6	1.7	1.4	1.1	1.3	0.8
金融	韩国综合股价指数	-	1,770	1,826	-	2,014	1,854	1,996	1,997	2,005	1,863	1,926	1,997
	韩元/美元	-	1,178	1,152	-	1,133	1,145	1,111	1,071	1,111	1,142	1,110	1,075
	3年期国债利率	-	3.55	3.34	-	3.55	3.30	2.79	2.82	2.52	2.88	2.88	2.82
	公司债券(BBB-)	-	10.31	10.12	-	10.05	9.69	8.69	8.81	8.50	8.99	8.96	8.97

资料：韩国银行、韩国统计厅、韩国贸易协会。

注：金融指标以期末日基准。

II. 世界当面对经济问题

1. 只有制造业蓬勃发展，经济才能欣欣向荣 - 制造业作用的再探索

与韩国经济增长风雨同舟的制造业

一直以来，韩国制造业与韩国经济增长可谓风雨同舟，即使是现在，也依然担负着带动经济增长的产业角色。随着制造业进入成熟阶段，各种问题不断显现，但制造业是唯一能够克服韩国经济局限性的产业，鉴于最近“制造业复兴”浪潮在世界范围内大行其道，因此现在需要我们重新探索韩国制造业的作用，谋求能够强化其应有功能的方案。

制造业在韩国中的作用

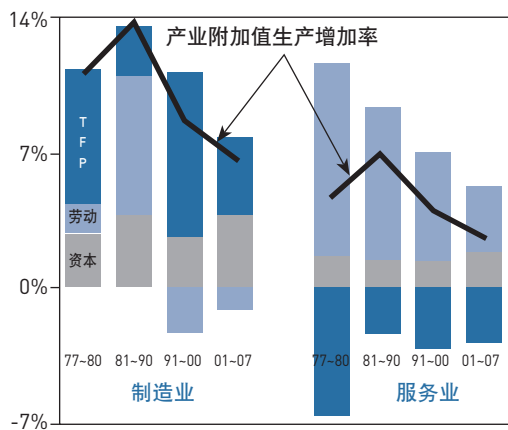
制造业对韩国经济发挥七大作用。第一，主导经济内供给，带动服务业需求。2011年制造业总产值为1,790万亿韩元，其中，出口为603万亿韩元，直接性出口需求依赖度达34%。相反，服务业总产值为1,252万亿韩元，其中，消费为621万亿韩元，消费需求占一半左右，这建立于受工业活动影响的家庭收入之上。特别是诸如运输服务、项目服务等“制造业支持服务业”，如果没有制造业，该产业本身根本无法生存。第二，是通过出口扩大市场外延与创汇的支柱产业。以2012年为基准，制造业出口占总出口比重为87.9%，制造业是出口的中心产业。另外，外汇危机之后，制造业的商品收支年均实现291亿美元顺差，相反，服务业收支为54亿美元赤字。第三，制造业作为设备投资的核心产业，是韩国经济扩充增长潜力的主要产业。未来增长潜力取决于资本积累，资本的形成只有通过投资才能实现。自1970年代以后，韩国的制造业固定投资占总固定投资比重呈现逐年升高趋势，2011年达到32%。另外，同年的制造业设备投资占总设备投资比重达到57%，制造业主导着韩国经济的资本积累。第四，通过研究开发，提高技术竞争力，主导着经济升级(高科技化)。以2011年为基准，制造业研发投入投资额占总体研发投入投资额比重为87.5%。因此，作为研究

开发投资主要成果的国内专利总件数的约77%由制造业注册。第五，通过高生产率的波及效应，引领经济的全面高效化。2001~07年制造业年均附加值增加率为6.6%，其中，TFP的增长贡献度达+4.0%p，相反，服务业却创下负值。另外，截至2012年，制造业的劳动生产率是服务业的2.3倍左右。第六，带动就业，为经济均衡增长献出一臂之力。以2011年为基准，制造业每增加一名就业人员，在其它产业将诱发2.4名就业人员。相反，服务业增加一名就业人员，在其它产业诱发的就业只有0.4名。第七，通过创造优质就业岗位，强化内需基础。截至2013年3月，制造业的正规劳动者比重为85.6%，相反，服务业仅为64.7%。特别是在以2012年为基准的月平均工资300万韩元以上劳动者比重中，制造业占40%，服务业占36%，制造业高于服务业。

启示

鉴于制造业的这种作用，谋求制造业与服务业同步增长，才是正本清源的经济发展战略。为此，第一，为保持制造业成长力，应致力于“开拓市场及强化竞争力”。第二，需要构建经济、产业相互关系的“良性循环结构”，以便制造业的高生产率能够借助于服务业的网络效应而发挥波及效应。第三，与工作岗位数量上的扩充相比，应将就业政策的重点置于通过实现服务业的规模经济与扩充制造业投资，开创“优质就业岗位”。

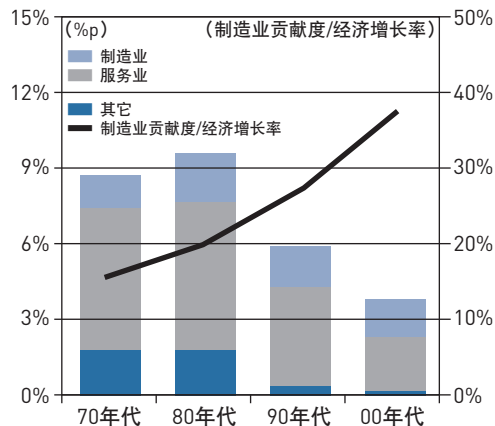
〈各产业对经济增长的贡献度〉



资料：利用韩国银行国民帐户自行计算。

注：期间中平均，00年代为“2000~2012年”。

〈制造业、服务业需求对生产的贡献度〉



资料：研究员利用EU KLEMS资料计算。

2. SOC投资过少之忧- SOC存量与投资计划评估

SOC 投资的重要性

SOC投资的经济波及效应巨大,通过提高经济全面效率性,有助于提高增长潜力。SOC作为公路、港口、机场、水库等保障国民经济总体顺利运行的基础设施,是增大经济增长潜力所需的重要生产要素。但是,政府计划增加福利支出,缩小以SOC为中心的财政支出。本文将通过SOC存量的国际比较,分析SOC投资的适度性,把脉今后SOC投资计划,从而提出韩国经济的前进方向。

SOC存量的国际比较

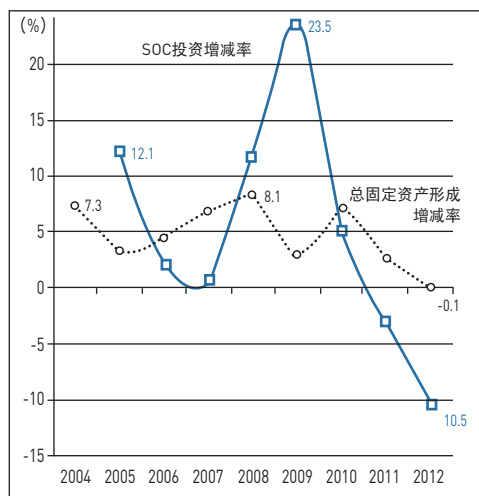
SOC存量徘徊于OECD国家中的最下级水平。第一,在交通基础设施领域,公路、铁路等交通基础设施国际竞争力匮乏。按国土系数及国土汽车系数计算的公路延长里程分别在OECD国家中排名31位、30位,铁路方面,也远不及OECD平均水平。第二,在水处理基础设施领域,韩国的用水供应基础设施水平与墨西哥、土耳其等7个国家同处最下级水平。而且,城市与地方之间差距及地区间不均衡现象严重。第三,在物流基础设施领域,可以比喻为“产业之脚”裹足不前。韩国的物流基础设施竞争力指数不及OECD平均值,原材料供应基础设施也处于最下级水平。第四,在能源基础设施方面,尚未确保能源的稳定性。韩国发电领域的能源自给率为19%左右,远远低于OECD平均值(约70%)。

SOC投资的减少趋势

SOC投资正在急剧减少。2010年以后,SOC投资减少,从2010年的41.7万亿韩元到2012年的35.3万亿韩元,呈现持续减少趋势。相对于GDP的SOC投资比例也从2009年以后出现急剧下滑趋势。相对于韩国GDP的SOC投资比例从2009年的4.2%持续减少,2012年创下3.2%的最低水平,预计到2016年,相对于GDP的SOC投资比例

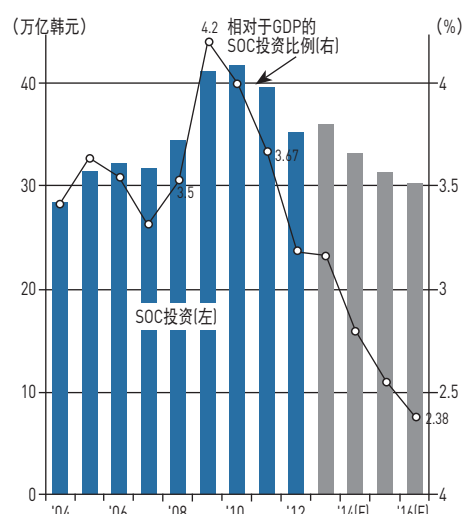
将跌至2.4%。但政府目前正在计划以SOC领域为中心减少财政支出。根据企划财政部2012~2016年财源支出计划, 在全部12个领域中, 只计划缩减SOC领域财政支出。再加上与2000年代初期、中期相比, 现在的民营企业家及行政主管机构的民营资本项目推进热情相当低迷。结果, 随着缩减SOC政府支出, 制约经济增长的忧虑正在加大。SOC政府支出是激活国民经济、提高增长潜力的最高效投资, 从这点而言, 缩减SOC支出带来的副作用令人担忧。

〈SOC投资与总固定资产形成变化趋势〉



资料: 企划财政部, 韩国银行。
注: 以经常价格为基准。

〈相对于GDP的SOC投资比例变化趋势〉



资料: 企划财政部, 韩国银行。
注: 以2005年不变价格为基准。

启示

公共部门应制定谋求SOC存量的地区均衡化、带动民营部门SOC投资的鼓励政策, 进而积极支持新SOC项目。第一, 公共部门需要谋求SOC均衡发展。应缓和SOC存量偏重现象, 增加用于原有基础设施维护、管理的SOC投资。第二, 应吸引民营部门的SOC投资。应缓解BTL、BTO制度问题, 搞活吸引民营资本。第三, 应支持新SOC项目。应引导建筑公司确保未来有前景技术, 扩张新项目, 对挖掘新增长点提供支持。

3. 家庭负债风险骤增与启示

最近家庭负债变化趋势

在全球金融危机之后曾一度迅速增加的家庭负债，受益于政府的家庭负债综合对策等，在2012年以后增势放缓。但是，非银行金融机构的家庭负债比重上升，家庭负债在质地上正在恶化，相对于可支配收入的家庭负债比例也在持续上升。不仅如此，由于经济景气及不动产景气低迷加剧，贷款延期率增加等，今后将会加重家庭负债负担的情况正在恶化。

家庭负债风险水平评估

就家庭负债而言，与绝对规模相比，一般利用相对于可支配收入的家庭负债或相对于金融资产的金融负债等相对性数值进行判断。但这也只不过是现在状态下家庭负债偿还能力之一。因此，把现在的家庭负债问题分成“压迫负担”与“偿还能力”，从综合性观点看待家庭负债风险问题更为恰当。

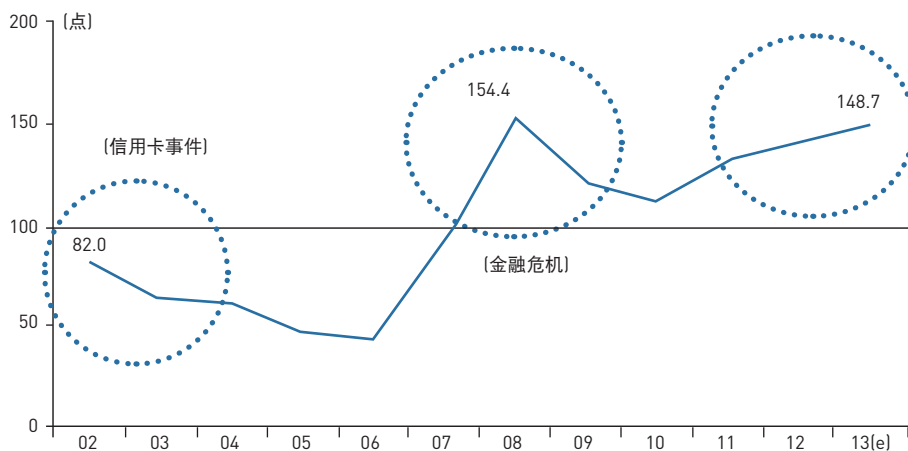
为综合评估家庭负债风险水平，首先，将家庭负债风险分成“压迫负担”与“偿还能力”，各选定了与之相适合的3个变数。“压迫负担”的变数使用相对于可支配收入的利息支付比重、延期偿还率以及非银行家庭贷款比重等。另一方面，通过收入和资产等的处置获得的偿还能力也是重要的家庭负债风险因素。为对此进行评估，选定了相对于可支配收入的家庭负债、相对于金融资产的金融负债、家庭有形资产等变数。从统计学上对标准化的变数进行加权平均，评估了综合性家庭负债风险。

〈家庭负债风险的构成〉

	家庭负债风险	
	压迫负担	偿还能力
变数构成	<ul style="list-style-type: none"> ○ 相对于可支配收入的利息支付比重： “利息支付额/个人可支配收入” ○ 延期偿还率： 普通银行的家庭贷款延期偿还率 ○ 非银行比重： 在全部家庭贷款中的非银行贷款比重 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 相对于可支配收入的家庭负债： 韩国银行家庭信用/个人可支配收入 ○ 相对于金融资产的金融负债： 资金循环个人金融负债/金融资产 ○ 家庭有形资产 韩国银行全国城市住宅售价涨跌率

评估结果，“压迫负担”自金融危机前不久开始迅速攀升，“偿还能力”在金融危机之后短暂稳定，最近再次小幅恶化。另一方面，两者加在一起的家庭负债综合风险在2008年金融危机当时曾迅速上升，但随即随着经济条件好转而回落。2011年以后，受政府家庭负债综合对策影响，家庭负债增加势头放缓，但由于景气停滞长期化及不动产市场持续低迷、非银行贷款比重增加等条件的恶化，家庭负债风险再次上升。2013年，由于条件恶化，家庭负债风险评估将逼近金融危机期间的水平。

〈家庭负债风险变化趋势〉



资料：现代经济研究院。

启示

虽然从量的角度而言，家庭负债问题正在改善，但围绕家庭负债的条件正在恶化，对家庭负债风险的担忧正在扩大。需要在给国家经济造成严重问题之前，推进保持家庭财物健康的政策，并致力于改善经济条件。特别是对于最近成为家庭负债增加主因的包租价格上涨问题，迫切要求制定行之有效的对策。需要稳定目前不断飙升的包租价格，减小百姓增加的包租资金负担。而且，必须致力于改善国内经济条件，以便能够足以抵御不断加剧的家庭负债风险，迫切需要通过开创低收入群体的就业机会和提高储蓄来提高家庭收支顺差率。另外，能够使逐渐扩大的非银行金融机构的家庭负债问题实现软着陆的对策也至关重要。

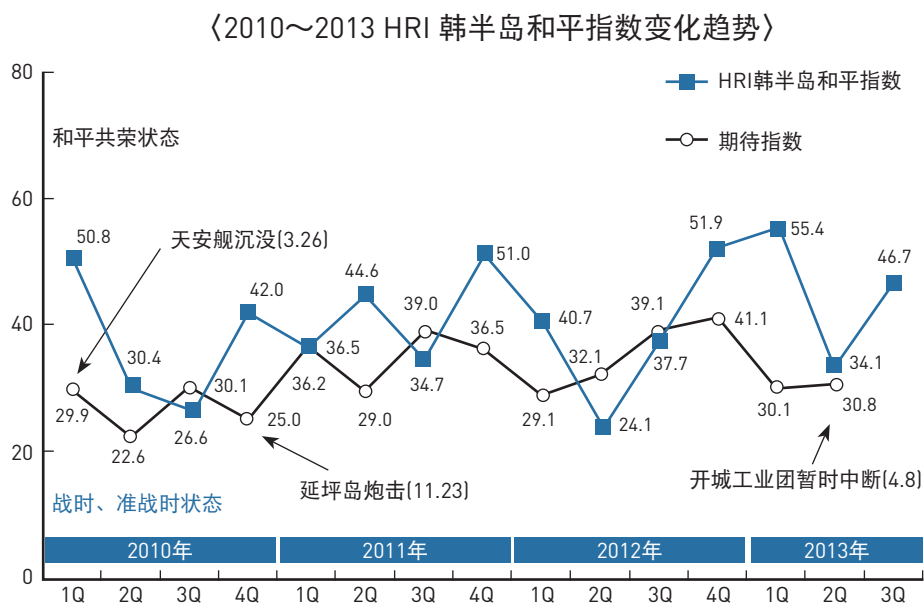
III. 北韩问题

1. 第三季度韩半岛和平指数

(综合评估)开城工业园正常化协议书通过，南北军事对立处于平衡状态，国际社会积极努力重启六方会谈，受此预期影响，2013年第三季度预期指数重拾升势

(韩半岛和平指数)与北韩实施第3次核实验的第一季度类似，2013年第二季度韩半岛和平指数创下30.8，表明南北紧张加剧状态依然持续。

(预期指数)2013年第三季度预期指数继第一季度小幅下跌之后重拾升势，专家对南北关系的展望趋于乐观。分析认为，这是由于开城工业园正常化协议书通过，北韩军事挑衅可能性减小，加之国际社会努力营造对话局面，种种预期对专家的展望产生了积极影响。

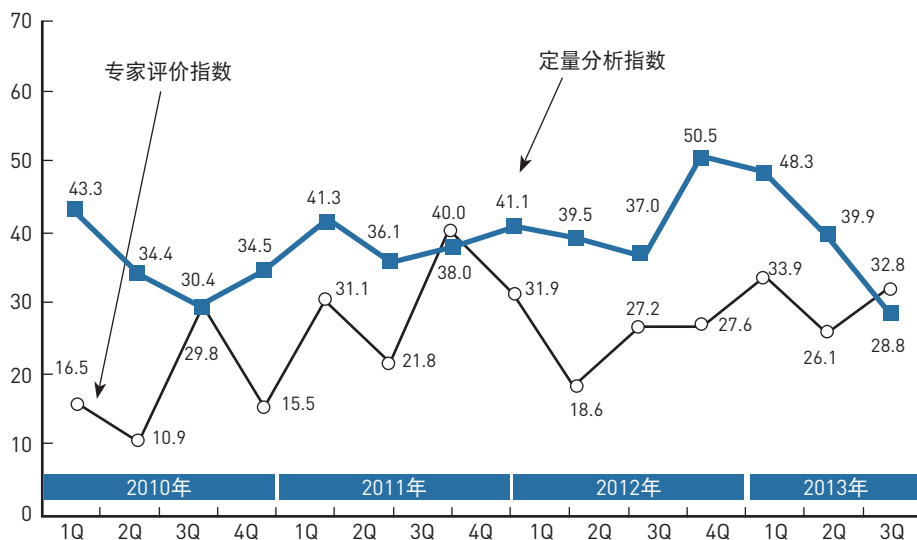


(各项目的评估)包括开城工业园暂时中断等内, 由于南北间紧张持续加剧, 定量分析指数大幅下跌, 专家评价指数乐观中暗藏伏兵

(专家评价指数 / 2013年第一季度: 26.1 → 第二季度: 32.8) 面向共计105名专家进行的问卷调查结果显示, 专家对南北关系的评价依然未摆脱“紧张加剧状态”。分析认为, 专家评价指数之所以小幅上升, 是因为尽管包括开城工业园暂时中断等内, 南北关系处于紧张加剧当中, 但在3~4月韩-美军演之后, 北韩不仅没有进一步的对韩军事挑衅, 而且, 北韩提议南北当局间会谈, 金正恩第一书记视察经济领域次数增加, 受此积极因素影响, 专家评价指数小幅上升。

(定量分析指数 / 2013年第一季度: 39.9 → 第二季度: 28.8) 第二季度定量分析指数为28.8, 比上季度大幅下跌11.1p, 这是2006年首次开展问卷调查以来的最低值, 表明南北关系实际上极度恶化。特别是第二季度定量分析指数, 比天安舰沉没(2010年第二季度34.4)、延坪岛炮击(2010年季四季度34.5)、第三次核试验(2013年第一季度39.9)更低, 表明南北关系整体上恶化。

〈2010~2013专家评价指数与预期指数变化趋势〉



(按倾向分析) 所有专家均评价认为南北关系比上季度有所改善, 特别是中立倾向专家评价上升最大

(不同倾向的专家评价指数) 保守、中立、进步倾向分别为32.0、37.1、28.1, 比上季度分别上升4.9p、11.8p、3.6p, 评价趋向积极。分析认为, 中立倾向的专家评价之所以大幅上升, 是因为尽管第3次核试验和开城工业园会谈决裂, 但对北韩军事挑衅的担心所有减少, 加之北韩持续对解决开城工业园问题表达对话意愿, 受此积极因素影响, 中立倾向的专家评价大幅上升。

(不同倾向的专家评价指数) 对第三季度展望的预期指数, 保守倾向专家得分较高, 即使不分倾向, 预期指数也依然高于现在评价指数, 对第三季度南北关系改善存在预期。分析认为, 这反映出了专家们的预期, 由于过去5年间南北关系持续僵持局面, 加上最近开城工业园暂时中断事件, 已经不存在南北关系进一步恶化的余地, 北韩为重启六方会谈及改善内部经济, 必将重返对话。

〈不同倾向的专家评价指数〉

类别	保守倾向		中立倾向		进步倾向		专家评价指数	HRI和平指数	预期指数
	现在	预计	现在	预计	现在	预计			
'13.2 季度	32.0 (▲4.9)	49.9 (▲16.2)	37.1 (▲11.8)	45.9 (▲12.4)	28.1 (▲3.6)	44.3 (▲9.0)	32.8 (▲6.7)	30.8 (▲0.7)	46.7 (▲12.6)
'13.1 季度	27.1 (▽7.2)	33.7 (▽23.9)	25.3 (▽11.8)	33.5 (▽23.6)	24.5 (▽6.1)	35.3 (▽15.7)	26.1 (▽7.8)	30.1 (▽11.0)	34.1 (▽21.3)
'12.4 季度	34.3 (▲3.9)	57.6 (▲8.4)	37.1 (▲8.5)	57.1 (▲9.5)	30.6 (▲4.0)	51.0 (▽3.4)	33.9 (▲6.3)	41.1 (▲2.0)	55.4 (▲3.5)
'12.3 季度	30.4 (▲0.3)	49.2 (▲8.2)	28.6 (▽0.9)	47.6 (▲10.3)	26.6 (▲0.5)	54.4 (▲18.8)	27.6 (▲0.4)	39.1 (▲7.0)	51.9 (▲14.2)
'12.2 季度	30.1 (▲12.2)	41.0 (▲19.1)	29.5 (▲11.7)	37.3 (▲14.7)	26.1 (▲5.0)	35.6 (▲6.2)	27.2 (▲8.6)	32.1 (▲3.0)	37.7 (▲13.6)
'12.1 季度	17.9 (▽19.1)	21.9 (▽23.0)	17.8 (▽9.8)	22.6 (▽17.1)	21.1 (▽11.0)	29.4 (▽8.7)	18.6 (▽13.3)	29.1 (▽7.4)	24.1 (▽16.6)

注: ▲表示增加, ▽表示减少。

[附件]

国内与世界经济指标

[附件] 国内与世界经济指标

主要国家增长率趋势

类别	2011					2012					2013 年度 (E)
	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	
美国	1.8	0.1	2.5	1.3	4.1	2.8	3.7	1.2	2.8	0.1	1.6
欧元区	1.4	0.8	0.2	0.1	-0.4	-0.6	-0.1	-0.2	-0.1	-0.6	-0.4
日本	-0.6	-7.3	-2.8	10.4	0.6	1.9	4.8	-0.9	-3.6	1.0	2.0
中国	9.3	9.7	9.5	9.1	8.9	7.8	8.1	7.6	7.4	7.9	7.6

注：1) 2013年展望值以IMF 2013年10月为准。

2) 美国、日本为环比年化率，EU为环比增长率，中国为同比增长率。

韩国主要经济指标变化趋势

类别		2011	2012			2013(E)
			上半年	下半年	年度	
国民帐户	经济增长率 (%)	3.7	2.6	1.5	2.0	2.6
	民间消费 (%)	2.4	1.2	2.2	1.7	2.0
	建设投资 (%)	-4.7	-1.9	-2.4	-2.2	3.7
	设备投资 (%)	3.6	2.3	-6.1	-1.9	-1.5
对外交易	经常收支 (亿美元)	265	137	294	431	620
	出口 (亿美元) [增长率, %]	5,552 [19.0]	2,750 [0.5]	2,729 [-3.1]	5,479 [-1.3]	5,648 [3.1]
	进口 (亿美元) [增长率, %]	5,244 [23.3]	2,641 [2.3]	2,555 [-4.0]	5,196 [-0.9]	5,180 [-0.3]
消费者物价 (平均, %)		4.0	2.7	1.6	2.2	1.4
失业率 (平均, %)		3.4	3.5	2.9	3.2	3.3

北韩主要经济指标变化趋势

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
人均GNI(萬韓元)	105	103	104	114	119	124	133	137	
南北交易 (百萬美元)	运出	715.5	830.2	1,032.6	888.1	744.8	868.3	800.2	897.2
	运进	340.3	519.5	765.3	932.3	934.3	1,043.9	913.7	1,074.0
	合计	1,055.8	1,349.7	1,797.9	1,820.4	1,679.1	1,912.2	1,713.9	1,971.2

资料：韩国银行，韩国统一部。

现代经济研究院

现况

现代经济研究院(HRI)由现代集团首任CEO、创始人及名誉主席郑周永先生于1986年创办。HRI作为一家韩国领先的研究智库,致力于经济和产业环境、以及统一经济的分析和研究。此外,HRI还开展如商务咨询、教育及培训服务、及知识内容业务方面的业务。

主要研究课题

HRI主要由三个部门组成。每个部门的主要工作范围如下：

研究部门

处理与国内和国际经济以及产业发展趋势和问题有关的宏观经济问题。统一经济中心作为其下属部门,致力于研究北韩的政治和经济问题。商务咨询部门作为其另一个主要下属部门,致力于通过提供战略解决方案,帮助国内和跨国公司提高竞争力。

知识业务部门

制作了大量珍贵的在线和离线内容,如教育视频和阅读材料等。

人力资源开发和教育部门

为公司提供人力资源开发咨询服务以提高其人才管理水平,同时提供如培训和讲座在内的教育服务。

致未来的合作伙伴

HRI期待与您的机构进行合作和共事,特别是在调查研究、经济趋势分析及商务咨询领域。有关合作的具体事宜,请联系我们以获取更多信息。

现代经济研究院(HRI)联系方式

总 部 韩国 首尔 钟路区 莲池洞 1-7

联系电话 82-2-2072-6225

网 站 <http://www.hri.co.kr>

△ 现代经济研究院