

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. 北韩问题
- [附件] 1. 地下经济规模推定方法
- 2. 国内与世界经济指标



■
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
俞炳圭

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
□ 韩国地下经济规模与政策启示	
□ 家庭储蓄率快速回落及其波及影响	
□ 通过两会透视中国经济的五大方向	
III. 北韓问题.....	12
□ 开城工业园项目评价	
[附件].....	16
1. 地下经济规模推定方法	
2. 国内与世界经济指标	

〈摘要〉

□ 当前世界与国内经济形势

美国、中国和日本的经济指标向好，欧洲实体经济恶化，对政治不确定性放大的担忧尚未消除。受经济指标利好刺激，主要发达国家证券市场“涨”声一片。韩国生产和投资增加，消费的下降幅度放缓。贸易收支连续14个月出现盈余。就业条件呈现出改善趋势，并且物价上涨率保持稳定趋势。股票市场因欧债危机因素显现等下滑，韩元/美元汇率在表现出浮动性的同时小幅上扬。公司债券利率3月份下跌。

□ 世界当面经济问题

- 最近，为扩大福利财源，人们更多关心的是通过地下经济阳光化来筹措财源的方法。本次报告利用间接估算方法之一的通货需要(currency demand)模型推定韩国地下经济的规模。韩国为实现地下经济的阳光化，也需要制定符合韩国实际情况的韩国特色对策。为此，需要在最大限度减小纳税阻力及对庶民经济的副作用，并制定制度性吸引策略。
- 韩国家庭储蓄率在1990年代以后出现急剧回落趋势，家庭储蓄率只相当于OECD平均值5.3%的一半水平，低于主要国家。韩国应制定提高储蓄率方案势在必行，以便挽回家庭储蓄率持续回落造成投资及经济增长率下滑、个人晚年收入保障问题日趋严重的局面。
- 通过为期约2周的两会，习近平政府终于正式扬帆起航。通过本次两会，中国制定了以下五大主要经济政策方向：① 经济增长模式转型：加速以内需为中心增长；② 宏观经济调整：扩大财政的同时稳定通货；③ 产业结构重组：培育高附加值服务业及制造业；④ 收入分配：消除地区及各收入群之间的不均衡；⑤ 杜绝腐败：提高政界透明性。

□ 北韩问题

- 开城工业园启动8年来成果显著，成为南北经济合作的象征。专家和入驻企业普遍认为放宽5.24对北措施为好，希望促进开城工业园1期项目健康发展，扩大2~3期项目，并在先经后政的原则下，实现高层会谈的例行化和法律制度化。

I. 当前世界与国内经济形势

□ 海外主要国家经济

美国、中国和日本的经济指标向好，欧洲实体经济恶化，对政治不确定性放大的担忧尚未消除。

美国2012年第四季度GDP增长率环比值在公布之后又进行了上向调整，2013年3月发表的确定值显示为0.4%(年环比增长率)。可以确认的是，当前严峻的通货政策基调还将继续，与此同时呈现出家庭消费与企业投资增加、住宅市场加快回暖的趋势。尽管如此，预期财政政策还将进一步收紧。与上月相比，2月份工业生产增长0.8%，零售业增长1.1%，经济状况继续保持好转趋势。

欧洲地区尚未消除塞浦路斯财政危机及意大利联合执政联盟失败等政治上的不确定性因素，加重了对欧元区经济复苏的担忧，与此同时2013年1月工业生产和零售业呈现出震荡走高的态势。1月份，尽管工业生产与上月相比下降了0.4%，但零售业与上月相比上升了1.2%。欧洲地区1月商品收支盈余减少，也表现出对于如英国实施财政紧缩等经济恢复政策进程缓慢的担忧。

日本2013年1月工业生产增长0.3%，零售业降低0.2%，到上个月为止表现出略微增长的态势。尽管如此，出于对保持现有的量化宽松政策的同时，推进减免法人税等以企业为中心的成长战略的预期，日本中央银行(BOJ)3月份自2009年11月以来首次连续三个月上调景气判断指数。

中国2013年2月工业生产与零售分别创下9.9%与12.3%的增长率，继续保持去年年底以来的上升趋势。另外，受益于全球经济回暖和出口的增长(去年2月同比增长21%)及进口减少，2月份贸易收支出现盈余。

□ 国际金融市场

受经济指标利好刺激，主要发达国家证券市场“涨”声一片。

美国股市受益于经济指标利好刺激小幅上涨。欧洲股市即便是在实体经济指标

不景气的情况下，德国的投资者信心指数也呈现增长，DAX指数亦随之小幅攀升。3月日本股市受益于政府持续推进日元贬值政策、景气复苏意愿强烈、实体经济利好等因素而大幅攀升。

由于日本政府持续推进量化宽松政策，日元/美元汇率继续呈现出下跌趋势。

〈主要国家经济指标〉

经济部门		(单位：%)					(单位：p, 日元, 欧元, 人民币)						
		2011年度	2012 11月	2012 12月	2013 1月	2013 2月	2011年度	2012年度	2013 2月	2013 3月	2013 4月		
美国	工业生产	3.4	1.2	0.1	0.1	0.8	美国	道·琼斯指数	12,218	13,104	14,054	14,579	14,662
	零售	4.7	0.7	0.5	0.2	1.1		EU	DAX指数	5,898	7,612	7,742	7,795
EU	工业生产	3.2	-0.8	0.9	-0.4	-	EU		欧元/美元	0.772	0.756	0.761	0.780
	零售	-0.2	0.2	-0.8	1.2	-		日本	日经指数	8,455	10,395	11,559	12,398
日本	工业生产	-1.4	-1.4	2.4	0.3	-	日本		日元/美元	77.66	85.86	92.28	94.24
	零售	-1.2	0.5	0.0	-0.2	-		中国	上证指数	2,199	2,269	2,366	2,237
中国	工业生产	13.9	10.1	10.3	-	9.9	中国		人民币/美元	6.3190	6.2317	6.2273	6.2145
	零售	17.1	14.9	15.2	-	12.3							

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，中国上年同比。

□ 韩国经济

生产和投资增加，消费的下降幅度放缓。贸易收支连续14个月出现盈余。就业条件呈现出改善趋势，并且物价上涨率保持稳定趋势。

内需景气方面，生产和投资保持增加趋势，相反消费小幅回落。2月份工业总生产方面，尽管采矿和制造业低迷，但服务业和建筑业等增加，与上个月相比增长1.2%。零售业方面，耐用品和半耐用品增加，食品和车辆燃料等非耐用品减少，与上月相比减少0.1%。设备投资在机械类和运输设备等方面投资增加，与上月相比增长6.5%。

2013年3月进出口领域尽管对日出口减少(-18%)，但贸易额连续14个月出现盈余。3月份出口与去年同月相比增长0.4%达到475亿美元，呈现增加趋势，进口减少2.0%达到441亿美元，贸易额出现34亿美元盈余。出口方面，向日本、欧洲和美国等出口

的减少，与向东盟、中国和中南美地区出口增加相互抵消。出口品种方面，与钢铁、船舶等呈现弱势相反，IT产品呈现强势。今年一季度出口1,355亿美元，与去年同期相比增长0.5%，进口1,297亿美元，减少3.0%，贸易收支实现59亿美元顺差。

2013年2月，全体就业人数增幅与去年同期相比达到201,000人。在就业人数由上月30万人下降至20万人的背景下，受春节长假期间包含在调查期间内的季节性因素影响，按日受雇等的就业人数减少。失业率为4.0%，与去年同期相比下降0.2%p，失业人数为99万人，与去年同期相比减少53,000人。2月份失业率仅仅是受到了在校毕业生及年轻人就业活动活跃的季节性因素影响，与2012年2月相比呈现出下降趋势。

消费者物价指数保持较低水平，2013年2月与去年同期相比上涨1.3%，连续5个月表现为1%-2%。与上月相比降低0.2%。以上月为准观察得出的结果，因农牧产品价格回落，农牧渔产品部门降低2.2%，因育儿援助的放大效应等，个人服务部门降低0.8%。

股票市场因欧债危机因素显现等下滑，韩元/美元汇率在表现出浮动性的同时小幅上扬。公司债券利率3月份下跌。

受塞浦路斯危机和韩元强势趋缓等影响，3月份韩国综合股价指数出现下跌。韩元/美元汇率，受欧债危机重现和警惕朝鲜核威胁等因素控制而上升。公司债券(BBB-)利率3月份小幅下跌，达到8.50%。

〈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月	2月	3月
内需	零售	4.3	4.7	1.9	1.8	2.1	1.0	1.6	0.2	-2.8	-0.1	-
	设备投资指数	0.7	-3.1	-4.7	-1.1	10.2	-0.2	-7.1	-5.6	-6.5	6.5	-
	建设实际投资	-6.7	-8.4	-0.5	-7.2	0.6	-8.3	-2.9	-7.4	9.4	5.1	-
对外	出口	19.0	21.4	9.0	-1.3	3.0	-1.7	-5.7	-0.3	10.9	-8.6	0.4
就业/物价	失业率	3.4	3.1	2.9	3.2	3.8	3.3	3.0	2.8	2.9	4.0	-
	消费者物价	4.0	4.3	4.0	2.2	3.0	2.4	1.6	1.7	1.5	1.4	1.3
金融	韩国综合股价指数	-	1,770	1,826	-	2,014	1,854	1,996	1,997	1,962	2,026	2,005
	韩元/美元	-	1,178	1,152	-	1,133	1,145	1,111	1,071	1,089	1,083	1,111
	公司债券(BBB-)	-	10.31	10.12	-	10.05	9.69	8.69	8.81	8.70	8.58	8.50

资料：韩国银行, 韩国统计厅, 韩国贸易协会。

II. 世界当面经济问题

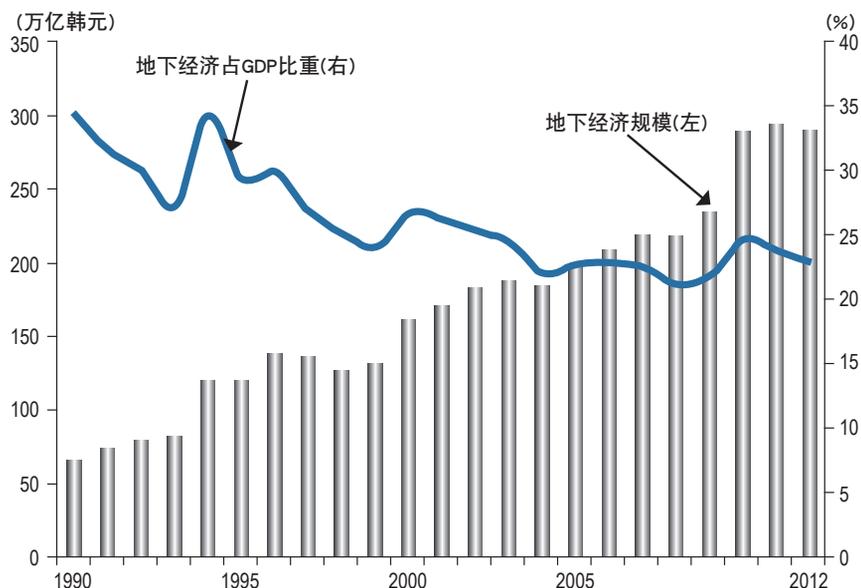
□ 韩国地下经济规模与政策启示

最近，为扩大福利财源，人们更多关心的是通过地下经济阳光化来筹措财源的方法，而不是伴随高昂社会成本的直接加税。国税厅正式展开打击假冒石油行动，与非法及逃避法律的交易全面宣战。另外，预计将进一步强化对大型个体工商户及高收入专职人员的税务稽查，堵住其逃税漏洞。国税厅最近新设“公正缴税推进企划团”，承担对地下经济阳光化与税收扩大领域的总控制塔的作用，做好了与地下经济开战的万全准备。但实际上而言，对于通过“地下经济阳光化”来扩大税收的效果看法不一。那么，到底何谓地下经济呢？所谓地下经济，是指虽然合法，但出于偷税漏税等目的而未包含于正式统计中的交易和非法交易。地下经济分为金钱交易与非金钱交易、非法的与合法的活动，地下经济因为是隐蔽的经济活动，所以难以准确掌握其实体或规模。

地下经济规模高于发达国家

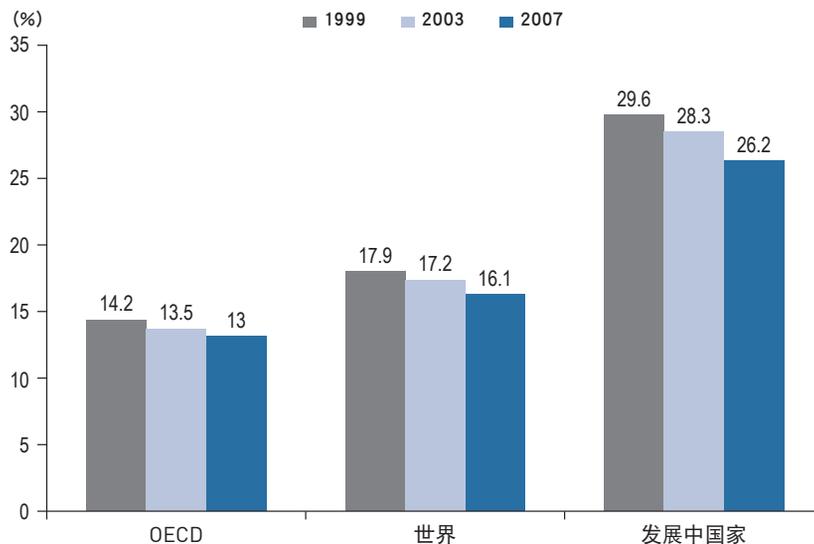
地下经济推定方法大体分为直接估算方法、间接估算方法、模型估算方法等三种。其中，利用作为间接估算方法之一的通货需要(currency demand)模型推定的结果，以2012年基准，韩国的地下经济规模推定约为290万亿韩元左右。这一规模相当于韩国名义GDP的约23%左右。地下经济相对于名义GDP的比重虽然呈现回落态势，但最近小幅回升。以2007年为基准，OECD发达国家的地下经济规模为13%，发展中国家为26.2%，相比之下，韩国的地下经济规模水平远高于其他发达国家，因而需要持续推进地下经济阳光化政策。逃税作为地下经济造成的问题之一，不仅导致税收减少，而且进一步增加了国民负担，会对收入分配恶化造成的两极分化推波助澜。因此，地下经济阳光化不仅是确保福利财源的需要，而且，从提高税收公平性、铲除贪污腐败的角度而言也是不可或缺的。

〈韩国地下经济规模推定曲线〉



资料：现代经济研究院推定值(详细的推定方法参见附件1)。

〈各地区地下经济规模变化〉



资料：Schneider, F., Buehn, A., & Montenegro, C. E. (2010). "Shadow Economies all over the World: New Estimates for 162 Countries from 1999 to 2007." World Bank.

注：利用Multiple Indicators Multiple Causes (MIMIC)模型推定各国的地下经济规模后，各地区地下经济规模是利用各国的地下经济推定值，以各国的GDP为加权值，求出各地区平均数值。

韩国地下经济规模居高不下有何背景?

那么,韩国地下经济比重居高不下的原因何在?与发达国家相比,韩国拥有更高地下经济比重的背景大致可以分为四种情形进行说明。第一,韩国的个体工商业比例远高于OECD平均值,个体工商户的实际收入难以掌握,个人所得税逃税率高。韩国的个体工商业比例为28.8%,美国为7.0%,日本为12.3%,英国为13.9%,与主要发达国家相比,韩国处于很高的水平。特别是据国税厅数据,通过2005年至2009年期间的10次企划税务稽查,被调查对象的高收入个体工商户的个人所得税逃税规模约为3.6万亿韩元,个人所得税逃税率达到48%。第二,韩国的国民税捐负担率((赋税+社会保障摊付费)/GDP)增加率远快于主要发达国家,随着赋税负担的加大,偷漏税的诱惑也相应增加。2011年韩国国民税捐负担率为25.9%,比2000年的22.6%上升3.3%p,呈现出OECD发达国家中最快的增长势头。第三,韩国的腐败程度远高于主要发达国家,极大地助长了地下经济。代表韩国社会腐败程度的腐败认识指数(CPI)在2008年之前呈现出向好趋势,但之后一路下滑,表明韩国社会的腐败正在进一步恶化。特别是表明,与主要发达国家日本、英国、美国相比,韩国社会的腐败程度非常严重。最后,由于景气低迷,无法在制度内经济中找到工作岗位的劳动者转而进入制度外劳动市场,以逃避劳动市场管理为目的的非法雇用促进了地下经济的形成。因景气低迷而找不到合法工作的劳动者进入地下经济就业,制度外劳动市场扩大后,对地下经济的形成产生影响。另外,非法雇用外来劳动者会成为企业的逃税渠道,为形成地下经济提供了温床。由于劳动时间与待遇相关规定,试图压缩劳动费用的动机也成为了地下经济形成的原因,与美国、日本、英国相比,韩国的劳动市场自由度指数处于很低水平。

为减少地下经济所需的韩国特色政策是什么?

以主要发达国家为例,各国纷纷引进促进透明交易及诚实纳税、压缩地下经济的制度,这些发达国家全部加强了金融交易信息的接近权,引进独创性制度,让成熟的国民意识深入到社会的方方面面,自然而然地压缩地下经济。即,这些发达国家推行胡萝卜加大棒政策,对诚实纳税人实施奖励政策,对不诚实纳税人实施强化制裁、管制及税务稽查的强制性措施。韩国为实现地下经济的阳光化,也需要制定符合韩国实际情况的韩国特色对策。为此,需要在最大限度减小纳税阻力及对庶民

经济的副作用的同时，制定制度性吸引策略。立足韩国高地下经济比重背景与发达国家政策性案例考查相应对策，第一，应加强吸引策略，包括向婚丧嫁娶相关生活服务业、餐饮业、批发零售业、教育及医疗领域的个体工商业和高收入专职人员诚实纳税者提供奖励等。应向模范个体工商户等诚实纳税人提供奖励，防止个体工商户偷漏个人所得税。第二，应加强对现金交易频繁的大型服务业个体行业的管理监督。加强对大型服务业个体行业不诚实纳税人的管理监督，防止偷漏税。第三，税务机关应加强接近金融信息，预防逃税。应象发达国家一样，税务机关加强接触金融信息，通过强化金融信息机构与国税厅的合作，对可疑交易高效实施税务稽查，预防逃税。第四，应切断假冒商品、洗钱等非法、逃避法律的交易，防止贪污腐败。税务机关应加强接触金融信息，预防逃税，切断假冒商品、洗钱等非法、逃避法律的交易。第五，应通过缓解劳动市场相关限制，减小进入地下经济的制度外劳动市场的规模。通过激活景气开创优质就业岗位，树立面向高龄层的对口型就业对策迫在眉睫。最后，应通过教育提高纳税义务意识，加强对不诚实纳税者的处罚。应在正规教育课程中包含税收相关教育，以此加强对逃税的教育，开设诚实纳税教育课程。另外，应通过强化对不诚实纳税者的处罚，提高偷漏税的机会成本，防止偷漏税。

□ 家庭储蓄率快速回落及其波及影响

家庭储蓄率持续回落

韩国家庭储蓄率在1990年代以后出现急剧回落趋势，在OECD国家中，属于储蓄率较低的国家。据韩国银行发布的资料显示，在1990年之前，由于经济增长带动家庭收入增加等原因，个人净储蓄率保持20%左右的较高水平，但在1990年代初期之后，储蓄率持续回落。韩国的家庭储蓄率只相当于OECD平均值5.3%的一半水平，低于主要国家德国的10.4%、美国的4.2%。

家庭储蓄率回落的原因

(收入方面) 由于可支配收入增长率放缓，家庭能够储蓄的余力减小。1990年代，年均可支配收入增长率超过10%，然而进入2000年代后，回落到5%左右。另外，最近交易条件恶化，实际国民收入增长率持续低于经济增长率。2000年以后，国民总

收入的平均增长率为3.5%，比同期国内生产总值增长率4.5%低了1.0%p。

(支出方面)对国民年金等公共储蓄的负担和医疗保险等非消费支付增加，个人的储蓄能力进一步弱化。1990年，城市两口人以上家庭的非消费支付相对收入的比重为15.6%，但2012年已扩大到18.8%。特别是由于国民年金的实施及扩大等制度性变化，个人的储蓄诱因大为减少。国民年金加入者比例在1990年代仅占全体就业者的30%左右，1999年加入对象扩大到5人以下的企业之后，加入比例迅速增加，最近达到80%以上。

(金融方面)由于利率持续下跌，储蓄的吸引力减小。实际利率在1990年代曾一度达到年均10%左右，经过外汇危机、信用卡危机、金融危机等一系列事件之后大幅回落，2011年跌至0.41%，2012年跌至1.57%。另外，最近由于家庭负债急剧增加，家庭的利息支付负担大幅增加，家庭的储蓄余力减小。2002年，相对于可支配收入的家庭负债为114%，在信用卡危机之后，由于临时性家庭负债调整而暂时出现减少势头，2004年以后重拾升势，2011年迅速增加至135%。

家庭储蓄率回落的波及影响

储蓄率回落造成投资减少，这使得对新工厂和设备的支出，即资本量减少，导致经济增长率回落。利用回归方程分析的结果，个人净储蓄率每回落1%p将使总固定投资率减少0.25%p，因而分析认为这将使经济增长率回落0.19%p。

个人净储蓄率回落造成家庭储蓄萎缩，这将导致家庭的财务结构进一步恶化。国内家庭的资产大部分为流动性低的实物资产形态，金融资产绝对不足。在实物资产未售出的状态下，用于偿还负债的金融资产如果不足，极可能导致拖欠金融机构的贷款及个人破产。

在最近劳动收入及资产收入不稳定的当下，由于家庭储蓄减少，个人晚年生活所需的收入保障问题浮出水面。最近，韩国的老龄化迅速蔓延，老年抚养费与老龄化指数分别从1990年的7.4%和20.0%增至2012年的16.1%、77.9%。但是，由于作为晚年收入来源的家庭储蓄减少和不动产等资产价格回落等，晚年生活缺乏保障。

启示

制定提高储蓄率方案势在必行，以便挽回家庭储蓄率持续回落造成投资及经济

增长率下滑、个人晚年收入保障问题日趋严重的局面。第一，应把体现未来增长动力的储蓄率提高到OECD平均水平，为保持稳定的储蓄率，应构建经济良性循环框架，实现投资扩大、经济增长、收入增加、储蓄余力扩大的良性循环。第二，应努力创造优质工作岗位，通过扩充家庭收入基础、稳定物价来提高个人储蓄率。第三，需要改善交易条件，增加个人的实际收入。第四，应开发免税及高利率零存整取储蓄等面向平民的高收益储蓄商品，提高家庭储蓄吸引力。第五，需要稳定最近日益扩大的非消费支付部分的扩大趋势。第六，应透明、高效地管理作为公共储蓄的年金基金等社会保障金，缓解国家负担。

□ 通过两会透视中国经济的五大方向

习近平政府正式扬帆起航

3月3日至17日，中国举行两会，通过为期约2周的两会，习近平政府终于正式扬帆起航。今年迎接第12届(2013~2017年)的两会是指中国决定每年政策方向的全国人民代表大会与政治协商会议等两个重大会议。通过本届两会，将能够揣度出习近平政府的政策方向，包括胡锦涛政府未解决的向以内需为中心的增长转型、产业结构调整、减小收入差距、杜绝腐败等经济结构性问题解决方案，以及经济复苏所需的宏观经济调整政策等，因而具有重大意义。

〈2013年中国政府的成长目标〉

类别	目标	
	2012年	2013年
GDP	7.5%	7.5%
消费者物价指数(CPI)	4.0%	3.5%
货币流动性(M ₂)	14%	13%
固定资产投资	16%	18%
财政支出	117,200万元	138,200万元
新就业	900万人	900万人

资料：新华社。

2013年中国主要经济政策五大方向

① 经济增长模式转型：加速以内需为中心增长

中国政府在本届两会上透露，经济增长率目标在2011年之后连续3年保持7.5%，实现以内需为中心的增长转型。最近，由于全球经济持续低增长基调，带动中国经济的出口估计未来将有可能遭遇困境。因此，中国经济预计将进一步加速以内需为中心的增长。

② 宏观经济调整：扩大财政的同时稳定通货

最近，宏观经济调整反映中国景气回落的现实，推进了包括扩大公路、铁路等基建投资及减税等的扩张性财政政策，但由于房地产过热、通货膨胀隐忧等，预计通货总量将进行弹性调整。消费领域将继续扩大对节能型产品的补贴支持，而且，铁路、公路等基建投资也将扩大，但为防止房地产市场等内需景气过热造成通货膨胀，将稳步推进包括调整支付准备率、公开市场操作等金融货币政策。

③ 产业结构重组：培育高附加值服务业及制造业

预计将培育高附加值制造业及服务业等，通过产业升级强化竞争力。截至2011年，第三产业比重为44.6%，第二产业接近45.2%，但仍然以餐饮业、批发零售业等低附加值服务业为中心增长，制造业比重也停滞不前，通过制造业创新来发掘高附加值新产业的工作进展缓慢。因此，预计未来中国的产业结构将向环保型高附加值产业结构方向转型，包括提高技术创新能力，培育环保低碳产业，培育产业集群，支持M&A及扶持中小企业，强化反垄断法等竞争法，发展节能性产业等。

④ 收入分配：消除地区及各收入群之间的不均衡

未来将加速从东部地区到中西部及东北地区的开发，扩大财政投入，消除包括城乡间收入差距等在内的收入不均问题。2011年，各地区GRDP比重依次为东部地区占52%，中部占20%，西部占19%，东北占9%，偏重东部地区经济现象在过年10年间没有根本改观。另外，在各地区城市化水平方面，北京、上海等沿海地区与四川、贵州、西藏等中西部地区差距为2~3倍。更加严重的是，代表收入不均衡的基尼系数在2000年为0.42，而2012年上升至0.47，不仅收入不均进一步扩大，而且在胡锦涛

执政期间的2003~2012年，城市收入比农村高出3倍，城乡收入差距居高不下。

⑤ 杜绝腐败：提高政界透明性

预计将通过制定反腐败法案和新设机构，不仅加强共产党体制，还将提高国家在国际上的形象。从“透明国际”调查清廉度并发表的国家腐败指数来看，截止2012年，中国为3.9分，远远不及OECD平均值的6.9分。

〈中国的腐败指数变化〉

类别	2012年	2010年	2005年	2000年
OECD平均	6.9	6.9	7.1	6.9
芬兰	9.0	9.2	9.6	10.0
中国	3.9	3.5	3.2	3.1

资料：Transparency International。

注：腐败指数满分10分，0代表最腐败的水平。

启示

两会以后，中国的经济政策预计将向通过扩大内需、产业结构调整等实现产业结构升级的方向转型，因此需要制定相应的应对方案。第一，根据中国经济的扩大内需政策，需要改善对华出口结构，探索有发展前景地区打入策略。不仅是制定扩大对华消费品出口策略，由于中国未来将推进城镇化，相关基础设施及建设需求等将增大，所以还将探讨打入相关产业的方案。第二，随着培育服务业及家庭收入增加，应抢占包括旅游、娱乐等在内的各种民营服务市场。第三，提高产业整体竞争力迫在眉睫，以便应对中国产业结构升级。预计今后中国不仅是环保低碳产业领域，而是产业整体效率将大幅提高，因此，韩国产业应持续努力全面提高包括创新力量在内的非价格竞争力。第四，中国为保护本国产业，加强了反垄断法、价格法等相关法律，对此，在进入中国市场时，应细致研究、熟练掌握相关法律。

III. 北韩问题

□ 开城工业园项目评价、专家和入驻企业问卷调查

开城工业园启动8年来成果显著，年产值达到4亿美元以上，5万名以上的北韩劳动者实现就业，成为了南北经济合作的象征。但由于南北关系不畅和5.24制裁措施等，1期新投资遭拒，2~3期项目开工遥遥无期，搞活工业园成为当务之急。因此，为评价过去8年间开城工业园项目，探索未来搞活课题和新政府的南北经济合作推进方向，面向北韩相关专家(104名)及开城工业园入驻企业(34家)，于去年11月5~15日期间实施了问卷调查。

开城工业园项目评价与前瞻

一 (开城工业园项目评价) 针对开城工业园项目评价，专家和入驻企业均回答是成功的项目(分别为89.4%、94.1%)，对于开城工业园对搞活国内中小企业与提高竞争力有多大贡献的问题，绝大多数入驻企业(97.1%)与相当数量的专家(72.1%)均回答有贡献。

〈开城工业园项目评价〉

	专家	入驻企业
成功	89.4%	94.1%
不够成功	10.6%	5.9%

〈对搞活国内中小企业及提高竞争力的贡献度〉

	专家	入驻企业
有贡献	72.1%	97.1%
无贡献	27.9%	2.9%

一 (开城工业园项目成功的方面) 专家和入驻企业均对“提供了南北相生共荣的经合模式”(分别为80.6%、56.3%)意见的赞同率最高。

〈开城工业园项目成功的方面〉

类别	专家	入驻企业
提供了南北相生共荣的经合模式	80.6%	56.3%
为中小企业提供了出路	6.5%	21.9%
增进南北韩相互理解, 恢复同一性	3.2%	12.5%
对缓解南北韩紧张作出了贡献	7.5%	6.3%
为对应天文数字般统一费用的试验场	1.1%	3.1%

一 (相对于海外工业园的竞争力评价) 绝对多数的入驻企业(97.1%)和大多数专家(86.5%)回答, 相对于海外工业园拥有更高竞争力。作为具有竞争力的领域, 专家和入驻企业均强调“优质廉价劳动力”(分别为70.0%、36.4%)与“使用相同的语言”(分别为17.8%、24.2%)。特别是入驻企业回答, “由于技术指导容易和地理优势, 可生产最新流行商品”(36.4%)十分重要。

〈开城工业园相对于海外工业园的竞争力〉 〈开城工业园相对于海外工业园具有竞争力的领域〉

	专家	入驻企业		专家	入驻企业
高	86.5%	97.1%	廉价劳动力	70.0%	36.4%
			使用相同语言	17.8%	24.2%
低	13.5%	2.9%	技术指导容易, 可生产流行商品	4.4%	36.4%
			节省物流费等附带费用	5.6%	3.0%
			北韩市场抢占效果	2.2%	0.0%

一 (开城工业园项目的方向与课题) 针对扩大开城工业园项目的必要性, 绝对多数的入驻企业和专家(分别为97.1%、84.6%)均回答“应扩张”。另一方面, 作为搞活开城工业园项目所需的最优选课题, 专家和入驻企业均回答解决“三通问题: 通行、

通关、通信”(分别为38.9%、35.3%)。特别是入驻企业回答“建宿舍”的回答率(20.6%)也比较高。

〈开城工业园项目前瞻〉

	专家	入驻企业
应扩张	84.6%	97.1%
维持现状	12.5%	2.9%
应缩小	2.9%	0.0%

〈搞活开城工业园所需的当务之急〉

	专家	入驻企业
三通(通行、通关、通信)问题	38.9%	35.3%
北方放弃单方面行动	26.9%	11.8%
确保北韩劳动者及建宿舍	17.8%	20.6%
战略物资外运及原产地问题	12.0%	13.2%
政府支持不足	1.4%	14.7%
其它(基础设施不足等)	2.9%	4.4%

新政府的南北经济合作课题

一 (南北经济合作当面问题) 针对新政府是否放宽《5.24措施》，绝大多数专家和入驻企业回答“赞成”(分别为93.2%、97.1%)。另一方面，关于南北经济合作推进优先顺序，回答称，在“开拓新项目”之前，首先实施原有议定项目更重要(专家为86.4%，入驻企业为91.2%)。

〈放宽5.24措施〉

	专家	入驻企业
赞成	93.2%	97.1%
反对	6.8%	2.9%

〈南北经济合作推进优先顺序〉

	专家	入驻企业
原有商定项目优先	86.4%	91.2%
开拓新项目优先	13.6%	8.8%

一 (原有议定南北经营合作项目中优先推进课题) 专家和入驻企业均回答，需要“追求开城工业园质的提高：推进2~3期项目”(分别为33.5%、47.1%)和“扩大南北观光

项目：重启金刚山·开城观光，推进白头山观光项目”(分别为28.2%、29.4%)。

一 (南北经济合作的制约因素) 专家和入驻企业均指出“南北间政治、军事紧张与矛盾”、“南北当局间缺乏信任与决心”等经济之外的不稳定因素。鉴于回答制度及基础设施不完备等经济性制约因素的分别为5.9%和2.9%，表明经济之外的制约因素问题严重。

〈原有议定南北经营合作项目优先顺序〉

	专家	入驻企业
扩大开城工业园项目	33.5%	47.1%
扩大南北观光项目	28.2%	29.4%
开发北韩地下资源	12.1%	8.8%
铁路接轨等基础设施建设	11.7%	10.3%
西海和平合作区工作	10.2%	1.5%
对北提供轻工业工作	4.4%	2.9%

〈南北经济合作实践的制约因素〉

	专家	入驻企业
南北间政治、军事紧张	54.4%	70.6%
南北间缺乏信任与决心	39.8%	26.5%
南北间缺乏制度性装置	4.9%	0.0%
物流、通信等基础设施不健全	1.0%	0.0%
缺乏南北经济合作财源	0.0%	0.0%
其它	0.0%	2.9%

政策建议

专家和入驻企业均认为开城工业园项目是南北相生共荣的成功典型，为搞活开城工业园项目与南北经济合作，应实施如下推进课题。第一，通过韩半岛的稳定管理与缓解政治、军事紧张，努力营造搞活南北经济合作的条件。第二，为恢复南北间相互信任，应优选推进已议定的项目。特别是在放宽5.24对北措施的同时，应及早重启金刚山观光，促进开城工业园1期项目健康发展，扩大2~3期项目。第三，为构建可持续发展的南北合作体系，在政经分离、先经后政的对北政策原则下，应实现高层当局会谈的例行化和法律制度化。

[附件]

1. 地下经济规模推定方法
2. 国内与世界经济指标

[附件] 1. 地下经济规模推定方法

—利用如下计量模型,推定地下经济的规模;先推定地下经济中流通的货币规模,后利用货币流通速度(velocity of money)推定地下经济规模¹⁾

$$\Delta \ln(C/M_2)_t = \beta_0 + \beta_1 \ln T_{t-1} + \beta_2 \ln \pi_{t-1} + \beta_3 \ln(C/M_2)_{t-1} + \beta_4 \Delta \ln GDPY_t \\ + \beta_5 \Delta \ln EXP_t + \beta_6 \Delta \ln \pi_t + \epsilon_t$$

C:现金通货, M₂:广义通货, T:税赋负担率, π:消费者物价指数, GDPY:人均GDP, EXP:民间消费/GDP

• 利用从上式中推定的系数,推定地下经济中流通的非法货币规模如下

① 从上式中求出推定值(fitted value),代入该值与推定的系数,推定(C/M₂),去除T变数后,推定(C/M₂)_{wt}即,

$$\Delta \ln(\widehat{C/M_2})_t = \beta_0 + \beta_1 \ln T_{t-1} + \beta_2 \ln \pi_{t-1} + \beta_3 \ln(C/M_2)_{t-1} + \beta_4 \Delta \ln GDPY_t \\ + \beta_5 \Delta \ln EXP_t + \beta_6 \Delta \ln \pi_t + \epsilon_t$$

$$\Delta \ln(\widehat{C/M_2})_t = \beta_0 + \beta_2 \ln \pi_{t-1} + \beta_3 \ln(C/M_2)_{t-1} + \beta_4 \Delta \ln GDPY_t \\ + \beta_5 \Delta \ln EXP_t + \beta_6 \Delta \ln \pi_t + \epsilon_t$$

上述第一式中推定的(C/M₂)与第二式中推定的(C/M₂)的差异在于掌握出于偷漏税目的的现金通货规模所用的步骤

② 利用上述推定值计算非法交易的货币规模如下。

$$[(C/M_2) - (C/M_2)_{wt}] * M_2,$$

③ 求出体制内经济的货币流通速度(V)后,地下经济规模以上述推定的非法流通货币规模与货币流通速度的乘积来推定

1) Faal, Ebrima. "Currency demand, the underground economy, and tax evasion: The case of Guyana." Vol. 3. International Monetary Fund, 2003.

Ariyo, Ademola, and William Bekoe. "Currency Demand, the Underground Economy and Tax Evasion: The Case of Nigeria." Vol. 11(2). Journal of Monetary and Economic Integration

[附件] 2. 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	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	2.2	2.0	1.3	3.1	-0.1	2.0
欧元区	1.4	0.8	0.2	0.1	-0.4	-0.4	0.0	-0.2	-0.1	-0.6	-0.2
日本	-0.6	-7.3	-2.8	10.4	0.3	2.0	5.7	-0.1	-3.8	-0.4	1.2
中国	9.3	9.7	9.5	9.1	8.9	7.8	8.1	7.6	7.4	7.9	8.2

注: 1) 2012年、2013年展望值以IMF 2013年1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 (%)	3.6	2.6	1.5	2.0	3.1
	民间消费 (%)	2.3	1.4	2.2	1.8	2.5
	建设投资 (%)	-5.0	-0.3	-2.2	-1.5	2.2
	设备投资 (%)	3.7	2.6	-5.8	-1.8	4.8
对外交易	经常收支 (亿美元)	265	138	295	433	285
	出口 (亿美元)	5,552	2,750	2,729	5,479	5,786
	[增长率, %]	[19.0]	[0.5]	[-3.1]	[-1.3]	[5.6]
	进口 (亿美元)	5,244	2,641	2,555	5,196	5,529
	[增长率, %]	[23.3]	[2.3]	[-4.0]	[-0.9]	[6.4]
消费者物价 (平均, %)		4.0	2.7	1.7	2.2	2.5
失业率 (平均, %)		3.4	3.6	2.9	3.2	3.3

□ 北韩主要经济指标变化趋势

(百万美元)

		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
人均GNI		105	103	104	114	119	124	133	-
南北交易	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