

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. 韩国当前经济问题
- III. 北韩问题
- [附件] 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
河泰亨

主编
韩相完

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. 韩国当面经济问题	4
1. 韩流的经济波及效果分析与启示	
2. 韩中建交22周年的意义与合作课题	
III. 北韩问题	9
1. 下半年南北关系展望专家问卷调查	
[附件] 国内与世界经济指标	12

< 摘要 >

□ 当前世界与国内经济形势

美国景气复苏走势坚挺，中国景气复苏走势缓慢。欧洲和日本景气复苏走势步履蹒跚。韩国内需景气复苏走势微弱。就业稍有改善，物价依然保持较低水平。

□ 韩国当面经济问题

1. 韩流作为韩国大众文化，正在全世界流通及消费。随着韩流的传播与进行，在韩国国内也显现出经济效果。首先，韩流现象席卷全球，带来的直接效果是带动了与之相关的大众文化内容出口的增加。另外，包括激发韩国相关商品、服务消费扩大及对韩投资需求在内，韩流现象带来了积极的外部效果。通过1995~2012年196个国家的年度PANEL数据，针对韩流现象诱发的经济效果，以PANEL TOBIT模型分析的结果显示，韩流现象在一定时差之后，诱发了消费资料出口、吸引游客及带动投资效果。

2. 今年正值韩中建交22周年，以习近平访韩等为契机，进入了不仅是两国间经济合作，而且在政治、外交领域也紧密合作的“政温经热”时代。两国建交以来两国间贸易规模以年均约19%的速度迅速增加。韩国对华出口品种从以钢铁、纤维为中心转换为以半导体等尖端产品为中心。韩国的电气电子/半导体领域的对华直接投资也增加约190倍。两国间金融货币合作日益强化。包括在两国贸易中开设韩元-人民币直接交易市场等在内，进一步强化实质性金融/货币合作。还有韩中技术合作也得到大幅加强。并且两国的文化交流如火如荼，韩流效应在中国大行其道。

□ 北韩问题

现代经济研究院为了奠定下半年南北关系走势，针对8.15大庆中的对北提案内容及下半年南北关系展望等，实施了问卷调查。

专家们将仁川亚运会(45.3%)和8.15大庆(22.2%)当作改善南北关系的苗头。为了奠定转换点，需要南北韩最高领导人的政治决断和通过恢复南北僵持之前的经济、社会领域交流来恢复信任。

对下半年南北关系展望，专家们回答“将会好转”(51.3%)或“保持现在水平”(43.6%)的比例较高。对北韩的改革、开放展望，专家认为金正恩体制上台之后包括修订经济相关法律制度和举新设经济开发区等改革、开放努力给予积极评价。

I. 当前世界与国内经济形势

海外主要国家经济

美国景气复苏走势坚挺，中国景气复苏走势缓慢。欧洲和日本景气复苏走势步履蹒跚。

美国景气复苏走势保持坚挺。7月零售与上月持平，工业生产环比增长0.4%。进出口增长率保持正值，贸易收支赤字在最近2个月减小。8月制造业PMI达到59.0p，环比上升1.9p。进入2014年，世界大型企业联合会的景气领先指数也连续保持升势。不过，CaseShiller房价指数最近连续2个月下跌，截至6月达到170.7p。

欧洲景气复苏走势步履蹒跚。欧盟(EU)第二季度环比增长率由第一季度的0.3%小幅下跌至0.2%。特别是德国，由于第二季度固定资本总投资和建设投资低迷，GDP环比减少0.2%。欧盟(EU)工业生产最近两个月减少，截至6月环比减少0.1%。并依然保持了10%左右的高失业率与不足1%的同比消费者物价上涨率。

日本景气复苏走势弱不禁风。7月工业生产环比增长率很低，仅增长0.2%，零售环比减少0.5%。出口同比增长率达到3.9%，但如果考虑到最近2个月间减少走势，复苏走势可谓弱不禁风。不过，8月制造业PMI从7月50.5p上升到52.2p。

中国景气复苏走势缓慢。7月工业生产与零售同比增长率分别为9.0%和12.2%，比6月增长率小幅下跌，但保持了最近5个月的平均水平。7月出口同比增长率从5~6月的7%左右上升到14.5%。不过，8月以来，以大中型企业为对象的官方制造业PMI和中小型企业比重占一半的HSBC制造业PMI均环比下跌。

〈主要国家经济指标〉

实体经济部门		(单位：%)					(单位：p, 日元, 欧元, 人民币)						
		2012	2013	2014			国际金融部门		2014				
		年度	年度	5月	6月	6月	年度	年度	7月	8月	9月		
美国	工业生产	3.8	2.9	0.3	0.4	0.4	股价	道琼斯指数	13,104	16,577	16,563	17,098	17,098
	零售	5.1	4.2	0.4	0.2	0.0		DAX指数	7,612	9,552	9,407	9,470	9,479
欧元区	工业生产	-2.5	-0.7	-1.1	-0.1	-		日经指数	10,395	16,291	15,621	15,425	15,477
	零售	-1.7	-0.8	0.0	0.3	-		上证指数	2,239	2,098	2,202	2,217	2,236
日本	工业生产	0.6	-0.8	0.7	-3.4	0.2	汇率	美元/欧元	1.3222	1.3799	1.3393	1.3183	1.3131
	零售	1.8	1.0	4.6	0.5	-0.5		日元/美元	85.86	105.04	102.87	103.69	104.33
中国	工业生产	10.0	9.7	8.8	9.2	9.0		人民币/美元	6.2317	6.0617	6.1714	6.1428	6.1420
	零售	14.3	13.1	12.5	12.4	12.2							

资料：美国商务部、Eurostat、中国人民银行、Bloomberg。

注：美国、EU、日本为环比，中国为同比，以每月月末为基准(9月以9月1日为基准)。

韩国经济

内需景气复苏走势微弱。就业稍有改善，物价依然保持较低水平。

内需景气逐渐走出4~5月的低迷，但复苏走势微弱。7月工业总生产环比增长0.2%，工矿业生产增长，但服务业生产减少。7月份零售方面，以服装等耐用品和化妆品等非耐用品为中心增长，整体环比增长0.3%。7月份设备投资环比增长3.5%，从6月的减少走势反弹。而7月份建设实际投资环比减少1.4%。

对外交易方面，出口减少而出口增长。8月份出口实现463亿美元，同比减少0.1%，这是因为工作天数受汽车罢工和年假等影响而减少所致。进口同比增加3.1%，实现429亿美元。因此，8月份贸易收支创下34亿美元顺差，延续了31个月连续顺差走势。

最近，对华出口截至8月份已连续4个月呈现减少走势，但8月份减少率稍有缓和。

就业有所改善。7月份就业总人数同比增长50.5万人，在5个月连续下跌走势下调头向上。这是因为批发零售业和餐饮住宿业等自营业者及就业人数增加所致。但是，正式雇员数减少，临时雇员数增加，就业质量呈现恶化局面。7月份失业率同比上升0.3%p，达到3.4%。

物价依然保持较低水平。8月份消费者物价环比上涨0.2%，同比上涨1.4%。特别是同比上涨率最近连续两个月持续放缓。不过，除农产品和石油类之外的核心物价，截至8月同比上涨2.4%，自2012年2月的2.5%之后，创下2年6个月以下最高上涨率。

8月的韩国金融市场中，随着美联储提前上调基准利率可能性缓解，韩国呈现强势。

<韩国主要经济相关指标>

经济部门		2012	2013				2014					
		年度	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	1/4	2/4	6月	7月	8月
内需	零售	2.3	0.7	-1.0	0.9	0.8	0.3	0.3	-0.5	0.1	0.3	-
	设备投资指数	-2.0	-5.0	-3.1	1.1	5.0	5.9	-5.2	2.2	-1.2	3.5	-
	建设实际投资	-5.8	10.5	3.6	6.3	-0.3	1.1	1.6	-0.1	3.1	-2.0	-
对外	出口	-1.3	2.2	0.3	0.7	2.8	4.7	1.7	3.2	2.5	5.4	-0.1
就业/物价	失业率	3.2	3.1	3.6	3.1	3.0	2.8	4.0	3.7	3.5	3.4	-
	消费者物价	2.2	1.3	1.6	1.2	1.4	1.1	1.1	1.6	1.7	1.6	1.4
金融	韩国综合股价指数	-	-	2,005	1,863	1,997	2,011	1,986	2,002	2,002	2,076	2,068
	韩元/美元	-	-	1,111	1,142	1,075	1,067	1,065	1,012	1,012	1,028	1,014
	3年期国债利率	-	-	2.52	2.88	2.82	2.86	2.87	2.68	2.68	2.52	2.51
	公司债券 (BBB-)	-	-	8.50	8.99	8.97	9.10	9.11	8.91	8.91	8.77	8.76
景气	同步综合指数	-	-	112.3	113.9	115.1	116.8	118.4	118.8	118.9	119.4	-
	领先综合指数	-	-	110.7	113.1	114.6	117.0	118.2	119.7	119.8	120.3	-

资料：韩国银行；统计厅；贸易协会。

注：金融指标是以每月月末为基准。

II. 韩国当前经济问题

1. 韩流的经济波及效果分析与启示

概要

韩流(Korean Wave, Hallyu)作为韩国大众文化,正在全世界流通及消费,随着韩流(Korean Wave, Hallyu)的传播,最近文化内容的海外输出正在迅速增加。自2005年进行统计以来,文化内容出口额持续增加,特别是对中国及东南亚等亚洲地区的出口不断增加。

韩流经过1.0和2.0时代不断进化,因而有必要分析对文化产业的影响,以及对国内经济的积极外部效果。1990年代后期~2000年代初期,以电视剧为先锋掀起韩流热,2000年代中期~后期,由于以亚洲国家为中心开始的K-Pop热而进化到韩流2.0时代。以一部分内容及国家为中心掀起的韩流现象,现在已超越1.0与2.0时代,正处于开启韩流3.0时代的发展战略探索阶段。随着韩流的传播与进行,在韩国国内也显现出经济效果。首先,韩流现象席卷全球,带来的直接效果是带动了与之相关的大众文化内容出口的增加。另外,包括激发韩国相关商品、服务消费扩大及对韩投资需求在内,韩流现象带来了积极的外部效果。因此,本报告把韩流现象的国内经济效果分为消费资料出口、外国游客访问及吸引外商投资进行分析并从中导出启示。

韩流的经济波及效果分析

韩流现象存在激发韩国产品及旅游服务需求,进而促进韩流相关产业外商直接投资的可能性。第一,最近,消费资料出口

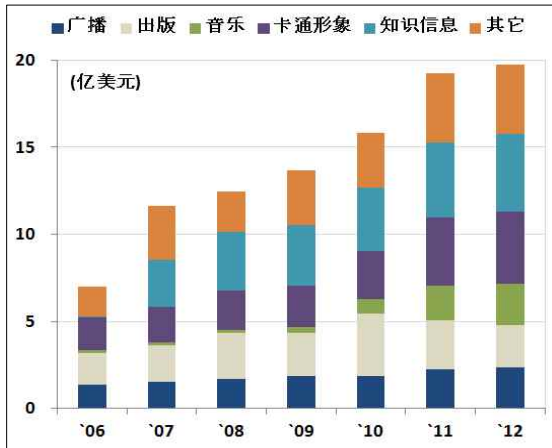
呈现增加走势，特别是亚洲地区的消费资料出口占有率自2000年代中后期之后不断上升。随着以亚洲地区为中心，消费资料出口呈现增加走势，韩流现象存在对消费资料出口产生积极影响的可能性。

第二，访问韩国的外国游客不断迅速增加。2013年访韩外国游客突破1,200万人，来自亚洲的外国访韩游客数量约980万人，而2003年全体占比为70.7%，2005年为73.7%，2013年达到80.9%，规模及比重双双增加。最近访问韩国的外国游客不断增加，存在韩流现象对吸引访韩游客起到积极影响的可能性。

第三，以服务业为中心，外商直接投资(FDI)不断增加。流入韩国的外商直接投资(FDI)，2012年达到162亿美元，创下历史最高纪录，其中服务业比重占半壁江山。特别是以亚洲为中心，服务业FDI呈现增加走势，在服务业中，旅游领域投资不断增加。其中，中国的服务业FDI在2001年约为2亿美元，而2013年达到14亿美元，增加约7倍，2012年为24亿美元，创下历史最大规模。随着以亚洲地区为中心，服务业外商直接投资呈现增加走势，存在韩流现象对外商直接投资产生积极影响的可能性。

通过1995~2012年196个国家的年度PANEL数据，针对韩流现象诱发的经济效果，以PANEL TOBIT模型分析的结果显示，韩流现象在一定时差之后，诱发了消费资料出口、吸引游客及带动投资效果。首先，韩流现象对当年消费资料出口增加作出贡献，估计这是因为即时提高了对韩国的认知度，促进了当年韩国产品的消费。韩流现象对下年吸引游客也有贡献。分析认为，这是因为不同于物质消费，旅游需求难以立即反应，因而对一定时差之后的下年度旅游需求产生影响。另外，韩流现象不仅是对当年，而且对下年吸引服务业FDI作出贡献。估计由于韩流现象导致访韩游客增加，激活了旅游等国内服务业，持续产生吸引海外资本效果。

< 文化内容品种别出口额 >



资料：文化体育观光部。

注：在其它品种中包括漫画、电影、动漫、广告、卡通形象、内容解决方案等。

< 韩流的经济效果 >

		韩流的经济效果(t期)	
消费资料 出口增加	t期	0.038***	(0.010)
	t-1期	0.003	(0.010)
吸引 访韩游客	t期	0.01	(0.007)
	t-1期	0.019**	(0.007)
吸引服务业 FDI	t期	0.097***	(0.037)
	t-1期	0.079**	(0.036)

资料：研究经济研究院。

注：括号内代表标准误差，***、**、*意味着分别在1%、5%、10%水平上留意。

启示

为了提高韩流诱发的经济波及效果，第一，应通过韩流的传播、进化而正式进入韩流3.0时代。第二，应把韩流现象与制造业出口相衔接，用于持续向世界传播韩国品牌及产品。第三，应在挖掘优秀旅游资源的同时，通过影像内容进行战略性宣传，使韩流现象与促进旅游需求相衔接。第四，应将韩流现象的经济效果包含于吸引对韩投资宣传内容中，在海外投资吸引战略中加以利用。

2. 韩中建交22周年的意义与合作课题

不断飞跃的韩中关系

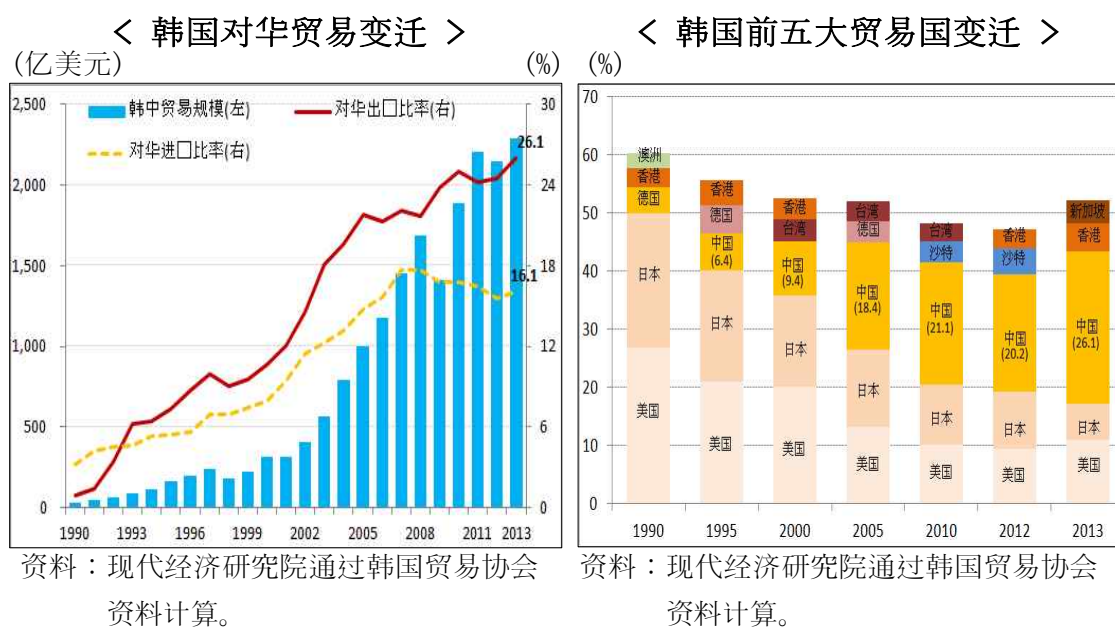
今年正值韩中建交22周年，以习近平访韩等为契机，进入了不仅是两国间经济合作，而且在政治、外交领域也紧密合作的“政温经热”时代。中国1972年实现中美、中日邦交正常化及1978年宣

布改革开放以后，通过第三国扩大贸易，奠定了韩中建交的基础，1992年8月24日，与业已与中华民国(现台湾)断交的韩国在韩中建交共同声明上签字，从而韩中两国正式建交。而以今年7月中国国家主席习近平访韩为契机，两国关系从建交当时的睦邻友好关系发展到强化战略合作伙伴关系的飞跃阶段。

韩中经济合作当面问题

下面从贸易、投资、金融、技术、文化等五个层面考查过去22年间韩中两国间经济合作成果。

随着两国间贸易大幅扩大，韩国对华贸易依存度也相应增大。韩中建交以后，两国间贸易规模以年均约19%的速度迅速增加，从建交当时的64亿美元增加到2013年的2,289亿美元，增加了约36倍。



第二，出口及投资加速高附加价值化。韩国对华出口品种从以钢铁、纤维为中心转换为以半导体等尖端产品为中心。1992年，钢板对华出口规模为4.2亿美元，占对华出口品种的第一位，相反，

2013年半导体出口最多，达到约217亿美元。另外，韩国对华直接投资也迅速转换为电气电子/半导体、金融/保险等高附加值行业。从产业来看，尤其是韩国的电气电子/半导体领域的对华直接投资，1992年为1,700万美元，而2013年达到31亿1,392万美元，22年间增加约190倍。此外，随着中国服务市场的开放，韩国对华批发零售及金融产业直接投资大幅增加。

第三，两国间金融货币合作日益强化。韩国为保障外汇市场的稳定性，于2008年12月与中国签订1800亿元货币互换协议，2011年10月决定再延长至3,600亿元。并包括在两国贸易中开设韩元-人民币直接交易市场等在内，进一步强化实质性金融/货币合作。

第四，韩中技术合作也得到大幅加强。两国间技术贸易自2001年的1亿9,200万美元起步，而2012年达到22亿2,400万美元，迅速增加约12倍，年均增加24.9%。韩中间协同研究件数也从2005年39件扩大到2011年的186件。

第五，两国的文化交流如火如荼。两国间人员交流规模1992年为9万名，而2013年已经增加到789万名。特别是韩国对华内容产业的贸易规模持续增加，韩流效应在中国大行其道。

启示

韩中两国为继续保持今后实质性合作关系，应进行经济、产业、金融等层面的多元化合作。尽管如此，两国由于合作中的竞争不可避免，因而在强化对华竞争力的同时，应积极利用各种机会。第一，应对比韩中FTA，制定开拓中国优势消费市场的全新路线图。第二，包括积极进行制造业技术领域的前沿研究，确保工业标准化主导权等，迫切需要努力确保对华竞争力。第三，应适应中国金融市场开放，探索树立进入中国金融市场的战略。第四，为搞活文化及人员交流，不仅培养相关领域人才，还需要构建文化服务。

III. 北韩问题

下半年南北关系展望专家问卷调查

奠定探索南北关系改善突破口的走势

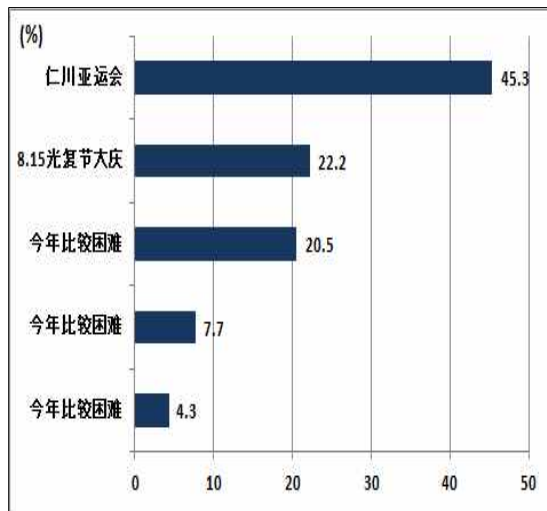
与年初的离散家人相聚与统一大业预期相反，迄今为止，尚未找到改善南北关系所需的突破口。幸亏下半年还有北韩参与8.15大庆和仁川亚运会预期等机会因素。因此，现代经济研究院为了奠定下半年南北关系走势，针对8.15大庆中的对北提案内容及下半年南北关系展望等，于7月4~18日期间，面向117名统一、外交、安全领域专家实施了问卷调查。

南北关系专家问卷调查

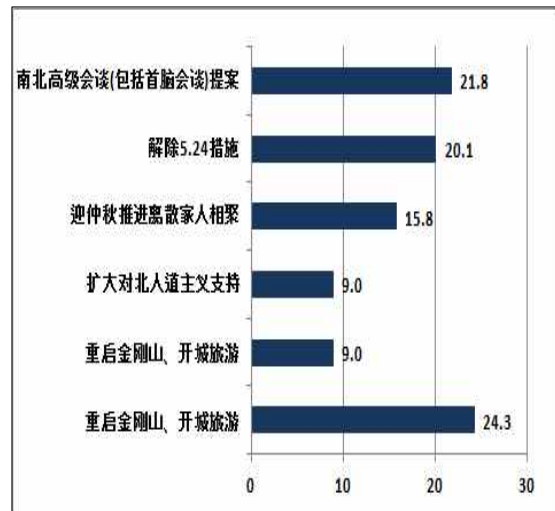
(南北关系转换点) 专家们将仁川亚运会(45.3%)和8.15大庆(22.2%)当作改善南北关系的苗头。专家们之所以回答对仁川亚运会寄予厚望，是因为北韩派出拉拉队参加2002年釜山亚运会、2005年亚洲田径锦标赛的事例，对改善南北关系产生积极影响。

为了奠定转换点，需要南北韩最高领导人的政治决断和通过恢复南北僵持之前的经济、社会领域交流来恢复信任。特别是回答认为需要在8.15大庆中，通过南北高级会谈(21.8%)及解除5.24措施(20.1%)、迎仲秋推进离散家人相聚(15.8%)等提案，努力恢复相互信任。之后回答较多的是的需要重启金刚山、开城旅游(9.0%)和扩大对北人道主义支持(9.0%)等提案。

< 南北关系改善转换时机 >

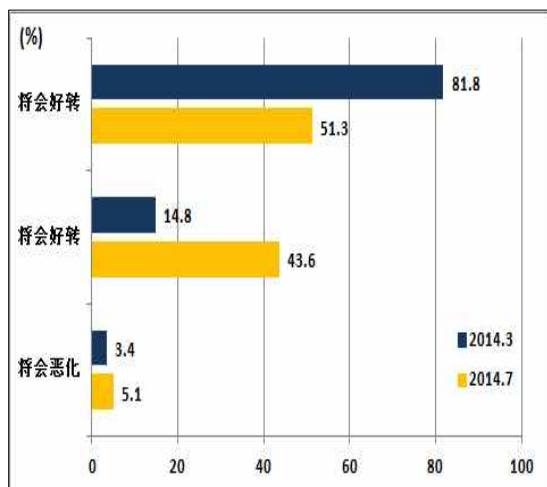


< 8.15大庆提案 >

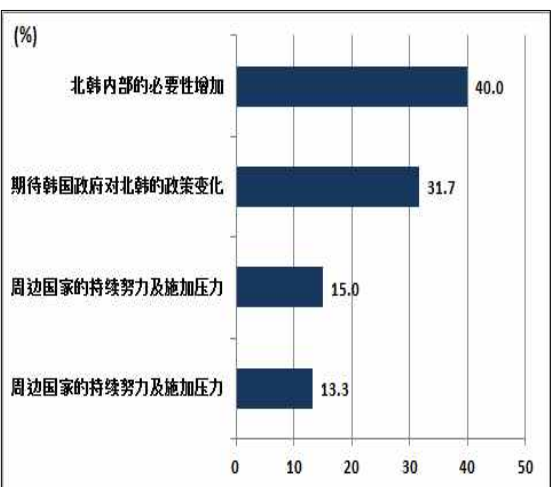


(下半年南北关系展望) 专家们回答“将会好转”(51.3%)或“保持现在水平”(43.6%)的比例较高。不过, 与今年3月调查相比, 积极性回答比例减小(81.8%→51.3%), 对此评价认为, 这是因为北韩持续发射导弹与韩国政府强调对北政策原则等, 造成紧张局面一直持续所导致的。另一方面, 作为积极性展望的理由, “北韩内部的必要性增大”(40.0%)与“韩国政府对北政策变化预期”(31.7%), 其中, 北韩内部因素包括北韩吸引外资取得显而易见效果以及摆脱国际孤立等。

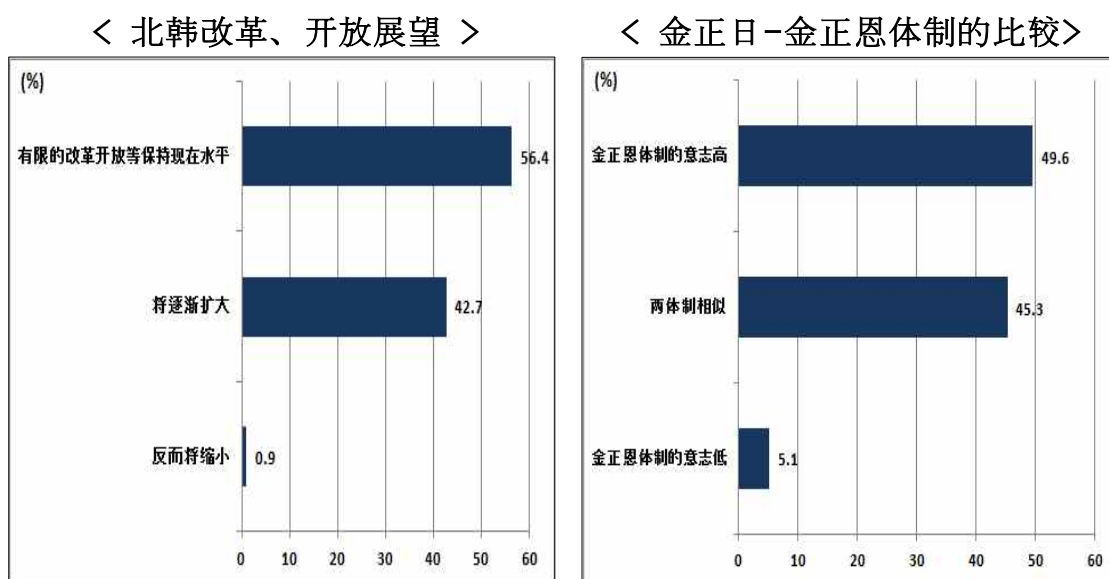
< 下半年南北关系展望 >



< 乐观展望理由 >



（北韩的改革、开放展望） 几乎所有专家均对北韩的改革、开放展望进行了积极评价，其中，回答“保持现在水平”者为56.4%，回答“逐渐扩大”者为42.7%。分析认为，专家们对金正恩体制上台之后包括修订经济相关法律制度和举行新设经济开发区等改革、开放努力给予积极评价。另外，与金正日体制相比，大部分专家(94.9%)评价认为，今后北韩的改革、开放政策至少将会比金正日体制时期更积极推进。这是因为，金正恩第一书记不仅是留学生出身的年轻领导人，而且比以前更加注重实际，比如提高人民生活、强调经济部门的内阁作用、新设经济开发区等的实际推进。



启示

为奠定下半年南北关系改善走势，第一，要求推进灵活利用8.15大庆与仁川亚运会所需的更具弹性的对北政策。特别是在8.15大庆中，需要包括南北高级会谈和解除5.24措施在内的前瞻性提案。第二，需要通过南北经济合作探索营造氛围的方案，使得北韩能够持续和扩大取得改革、开放成果与推进的意志。第三，包括对弱势群体的持续支援等在内，要求通过扩大社会文化领域的交流，努力恢复相互信任。

[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

类别	2012					2013					2014
	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	年度(E)	1/4	2/4	3/4	4/4	年度(E)
美国	2.8	3.7	1.2	2.8	0.1	1.9	1.1	2.5	4.1	2.6	2.8
欧元区	-0.6	-0.1	-0.3	-0.1	-0.5	-0.4	-0.2	0.3	0.1	0.3	1.2
日本	2.0	3.7	-1.7	-3.1	-0.2	1.7	4.8	3.9	1.1	1.0	1.4
中国	7.7	8.1	7.6	7.4	7.9	7.7	7.7	7.5	7.8	7.7	7.5

注: 1) 2013, 2014年展望值以IMF 2014年4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

类别	2012	2013			2014(E)	
		上半年	下半年	年度		
国民帐户	经济增长率 (%)	2.3	2.4	3.5	3.0	3.6
	民间消费 (%)	1.9	1.9	2.1	2.0	2.5
	建设投资 (%)	-3.9	6.4	7.0	6.7	2.6
	设备投资 (%)	0.1	-8.3	6.2	-1.5	5.4
对外交易	经常收支 (亿美元)	508	313	486	799	790
	出口 (亿美元) [增长率, %]	5,479 [-1.3]	2,765 [0.5]	2,832 [3.8]	5,596 [2.1]	5,836 [4.3]
	进口 (亿美元) [增长率, %]	5,196 [-0.9]	2,565 [-2.9]	2,591 [1.4]	5,156 [-0.8]	5,381 [4.4]
消费者物价 (平均, %)		2.2	1.4	1.2	1.3	1.7
失业率 (平均, %)		3.2	3.4	2.9	3.1	3.6

□ 北韩主要经济指标

类别	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
人均GNI(萬韓元)	105	103	104	114	119	124	133	137	138	
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	520.6
	运进	340.3	519.5	765.3	932.3	934.3	1,043.9	913.7	1,074.0	615.2
	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	1,135.8

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 栗谷路 194

联系电话 82-2-2072-6225

网 站 <http://www.hri.co.kr>

 现代经济研究院

