

国际权威机构观点综述

国家统计局国际统计信息中心

2019年7月中旬以来，国际权威机构对世界经济形势和中国经济形势的主要观点综述如下。

一、对世界经济形势的主要观点

（一）IMF 下调 2019、2020 年世界经济增长预期

国际货币基金组织（IMF）2019年7月23日发布《世界经济展望更新预测》报告，预计2019年全球经济增长3.2%，2020年回升至3.5%。与4月发布的《世界经济展望》相比，IMF此次报告对这两年的经济增长预测值均下调0.1个百分点。报告指出，由于全球技术供应链受到美国制裁前景的威胁、与英国“脱欧”相关的不确定性持续存在、地缘政治紧张局势加剧扰乱了能源价格等因素，IMF下调了2019、2020年的全球经济增长预期。而截至目前发布的GDP数据以及总体下行的通胀形势也表明，全球经济活动弱于预期。由于企业和家庭继续抑制长期支出，发达经济体和新兴市场经济体投资和耐用消费品需求持续低迷，导致与之相关的国际贸易依旧疲软。

2020年预计全球增速回升，主要依据有如下几个因素：一是金融市场情绪总体支持增长；二是临时性拖累因素影响继续消退，尤其是在欧元区；三是承压的新兴市场经济体形势企稳，如阿根廷和土耳其；四是经济体避免更严重的崩溃，如伊朗和委内瑞拉。相比2019年，2020年全球增速预测的改善有70%来自承压经济体的预期企稳和复苏，而这些因素取决于有利的全球政策背景，即确保各央行立场的“鸽派倾向”以及中国政策刺激的积累不会被贸易紧张局势升级或英国无序退出欧盟所削弱。假设当前承压的新兴市场和发展中经济体恢复稳定且贸易政策分歧的解决取得进展的情况下，预计2020年的经济增速回升仍不稳定。

（二）IMF 称全球外部失衡面临主要两大短期风险：贸易紧张局势加剧和英国无序脱欧

2019 年 7 月 18 日 IMF 发布年度《对外部门报告》(ESR) 指出，目前全球外部失衡面临的主要短期风险来自于贸易紧张局势加剧或英国无序脱欧，结构性政策仍然是解决一般外部失衡问题的关键。同时，所有国家都必须避免扭曲贸易的政策。

IMF 经济顾问兼研究部主任吉塔·戈皮纳特 (Gita Gopinath) 指出，“自从 2007 年全球外部失衡达到顶端（占全球 GDP 的 6%）以来，全球失衡已经取得了极大进展，目前占全球 GDP 的 3%”。戈皮纳特坦言，但 2013 年以来这一进展始终缓慢，外部不平衡也逐渐更多地体现在发达国家中。目前全球外部失衡面临的主要短期风险来自于贸易紧张局势加剧或英国无序脱欧，因为他们“可能对全球需求和全球风险偏好产生负面影响，并反过来影响那些高度依赖外国需求和外部融资的经济体”。从中期来看，若缺乏纠正政策，贸易紧张局势可能会变得根深蒂固，资产失衡的进一步扩大可能会导致关键债务国经济出现破坏性调整，而这些调整可能会蔓延到全球其他地区。戈皮纳特强调称，各国需要精心计划的宏观经济政策来实现外部再平衡。经常账户赤字过度的国家需要采取增长友好型的财政整顿，与此同时，经常账户盈余过度的经济体应该引入可促进潜在增长的财政政策来实现再平衡。

（三）联合国视气候变化为全球最大挑战

联合国秘书长古特雷斯 2019 年 7 月 16 日在 2019 年可持续发展高级别政治论坛部长级会议上，再次呼吁各国为绿色气候基金注资，认为全球应对行动的步伐落后于气候变化的速度。

联合国非常重视气候变化问题，认为气候变化的危害极其重大。据联合国政府间气候变化专门委员会报告显示，自 1880 年至 2012 年，全球气温上升了 0.85 摄氏度。气温每上升 1 度，粮食产量就下降约 5%。经济损失方面，联合国发布的《2019 年世界经济形势与展望》指出，随着越来越多的极端天气事件的出现，1998 年至 2017 年，与气候相关的灾害造成的损失高达 22450 亿美元，比 1978 年至 1997 年期间增长 151%。还有研究显示，半个世纪以来，气候变化加剧了国家间的不平等，减缓了最贫困国家的发展。

更让联合国不安的是国际社会对气候变化的严重性认识不足，缺乏足够的政治意愿。2015 年，联合国通过了《2030 年可持续发展议程》及其 17 项可持续发展目标，其中第 13 个目标是采取紧急行动应对气候变化及其影响。2016 年，巴黎气候变化协定正式生效，各国达成共识，致力于将全球气温升幅控制在 2 摄氏度以内。尽管如此，实现这项可持续

发展目标仍面临挑战。2017年6月，美国宣布退出巴黎气候变化协定，并重启化石燃料开采计划。二十国集团（G20）大阪峰会的公报中，甚至没有出现“全球变暖”等与气候变化相关的字眼。

（四）联合国报告显示 2018 年全球 8.2 亿人挨饿

联合国粮食及农业组织（粮农组织）等机构 2019 年 7 月 15 日联合发布的《世界粮食安全和营养状况》报告显示，近年来全球饥饿人口逐年增多，截至 2018 年全球面临粮食不足困境的人数达 8.216 亿。实现联合国 2030 年可持续发展议程中的“零饥饿”目标正面临巨大挑战，国际社会需要强化合作以应对这一严峻形势。报告首次引入“中度或重度粮食不安全”这一新的监测指标。报告估计，全球共有超过 20 亿人处于这一状态，其中绝大多数生活在低收入和中等收入国家。联合国粮农组织总干事达席尔瓦表示，“全球饥饿人口在经历近 10 年的持续下降后，过去 3 年出现激增。全球在应对粮食安全等问题上出现的停滞与倒退向我们发出了明确警告，如果想在 2030 年前实现‘零饥饿’的可持续发展目标，我们必须更迅速地采取更多措施”。

根据联合国报告，过去 3 年中，面临粮食危机的总人数维持在 1 亿人以上，波及的国家和地区正在扩大。预计 2019 年，也门、刚果（金）、阿富汗、埃塞俄比亚、叙利亚、苏丹、南苏丹以及尼日利亚北部仍将经历全球最为严重的粮食危机，上述国家有大量人口处于粮食紧急状态，导致营养不良问题日趋严重或死亡人数增多。气候变化、地区冲突和经济发展放缓是造成全球饥饿人口上升的重要因素。有专家指出，在这三大因素中，冲突因素比重最大，2018 年共有 21 个国家和地区的近 7400 万人因冲突或安全局势动荡而陷入饥饿。

（五）英智库：全球经济放缓或令多国央行重启量化宽松

英智库牛津经济研究院 2019 年 7 月 24 日发布报告称，全球经济增长放缓以及传统的货币政策缺乏空间，多国央行可能会重启量化宽松政策，以促进其经济增长。如果全球经济进一步恶化，7 国集团（G7）央行将很快用完传统货币政策的“弹药”。自 1980 年以来，在政策宽松周期中，G7 平均的利率调整为 350 个基点。但是目前，G7 平均利率为不到 1%。这些国家降息空间已经非常有限，央行可能会很快回归到非常规的政策选择，比如量化宽松。

报告预测，为匹配这一货币宽松周期，主要经济体的央行将需要购买价值超过 20% GDP 的资产，“由于美国仍有利率调整空间，因此量化宽松手段将更加温和”。低风险收益率、窄风险利差和高资产估值，意味着量化宽松可能不如过去有效。例如，核心欧元

区国家和日本 10 年期的国债收益率已经逼近 0，国债操作空间有限。因此，全球经济衰退越深，量化宽松就会越多样化和更加激进。量化宽松可能带来些许问题。“所有更激进的选择都有缺点，例如让政府成为金融市场的主导者；让政府大量参与公司治理和信贷方向；并且，将来从量化宽松退出将会更难。”

二、对中国经济形势的主要观点

（一）IMF：中国经济外部再平衡取得进展

IMF 2019 年 7 月 17 日表示，2018 年中国外部头寸基本符合中期经济基本面，中国经济外部再平衡继续取得进展。IMF 当天发布《2019 外部风险报告》称，中国经常账户顺差占国内生产总值（GDP）比重已从 2007 年的约 10% 大幅降至 2018 年的 0.4%，中国外部头寸已基本符合中期经济基本面，表明中国经济增长不再依赖出口拉动，而转向内需驱动。报告说，2007 年以来中国经常账户顺差持续大幅下降，是主要发达经济体需求疲软、中国制造业技术升级、人民币实际有效汇率升值、服务贸易逆差扩大等多种因素作用的结果，反映出中国经济再平衡取得显著进展。

随着中国经济再平衡继续推进，IMF 预计未来几年中国经常账户顺差将进一步下降。IMF 表示，2018 年人民币实际有效汇率与经济基本面保持一致，从全年看跨境资本流动为小幅净流入。IMF 首席经济学家吉塔·戈皮纳特表示，IMF 期待中国继续依靠国内消费驱动经济增长，减少信贷依赖，并鼓励私营部门更多参与到经济当中。呼吁拥有经常账户顺差和逆差的经济体共同努力解决全球失衡问题，重振国际贸易，避免采取扭曲的贸易政策措施。

（二）IMF：政策与内需助力中国经济稳健增长

IMF 研究部副主管吉安在 2019 年 7 月 23 日《世界经济展望更新预测》发布会上表示，中国经济的重要积极因素是政府有能力保障宏观经济稳定。耶鲁大学高级研究员斯蒂芬·罗奇也表示，中国有足够政策空间继续应对当前经济增长所面临的下行风险。

除宏观政策对经济的提振作用外，IMF 还指出中国经济的内部再平衡取得进展，即经济增长更多由消费而非投资和出口驱动，这令中国经济在应对外部冲击时的韧性进一步增强。IMF 首席经济学家戈皮纳特表示，IMF 期待中国继续依靠国内消费驱动经济增长，减少信贷依赖，并鼓励私营部门更多参与到经济活动中。

麦肯锡公司近期发布的一项研究显示，截至 2018 年 12 月的 16 个季度中，有 11 个季度消费对中国经济增长的贡献率超过了 60%。麦肯锡亚洲区董事长奥利弗·汤比认为，中

国正在打造更强劲、更多样化的经济。

（三）海外专家：中国经济潜力巨大、韧性十足

在世界经济面临下行压力、风险挑战明显增多的背景下，中国经济保持稳健运行的良好态势引发海外专家热议，中国经济潜力巨大、韧性十足成为普遍看法。

美国硅谷著名天使投资人史蒂夫·霍夫曼表示非常看好中国经济的发展前景。他表示，中国经济政策发挥的作用举足轻重，为世界经济带来了积极影响。中国不断扩大对外开放、支持民营经济等多种举措推动了相关产业蓬勃发展，中国将继续成为世界经济发展的引擎。

埃及中埃商会主席迪亚·菲基表示，中国是强大且重要的经济体，中国奉行的合作共赢原则使其在世界经济中的引领作用日益凸显。在经济合作方面中国注重发展和互利，中国经济稳健增长不仅反映了其自身成就，也为世界其他发展中国家提供了示范和样本。中国经济在有效应对经贸摩擦等外部压力的同时保持了自己的步伐和节奏，中国经济发展有助于为全球经济合作与投资开辟广阔前景。

沙特阿拉伯智库海湾研究中心首席经济专家约翰·斯法基亚纳基斯表示，伴随经济结构调整升级和对外开放力度不断加大，中国经济呈现出巨大的发展潜力，前景更加光明。在推动世界经济增长方面，中国的贡献有目共睹，中国脱贫减贫的成功实践为其他国家提供了宝贵经验。

肯尼亚国际问题专家爱德赫雷·卡文斯表示，广泛协商和高效执行是中国经济成功转型的关键因素，中国的发展模式为全球消除贫困和经济转型树立了典范。基于中国在全球价值链中的地位和经济体量，中国经济的发展和稳定已经不仅仅是关乎中国自己，而是关乎整个世界经济的发展前景。

（四）澳新银行：到 2021 年中国经济增速可能降至 6% 以下

澳新银行首席经济学家 Yetsenga 2019 年 7 月 24 日在悉尼指出，澳新银行发表研究报告认为，2021 年中国经济增速可能放缓至 6% 以下，部分原因是低迷的全球经济加快“不可阻挡的结构性放缓”的速度。IMF 将 2019 年中国经济预期下调 0.1 个百分点，至 6.2%，为该系列数据有史以来的最低水平；同时将 2020 年下调至 6%。“中国面临的结构性阻力相当强”。中国这个除美国之外的全球最大经济体经济的放缓将会对世界产生更广泛的影响。“中国占全球 GDP 增幅的 1/3。没有哪个经济体拥有如此大的规模，来填补世界的缺口”。中国政府的政策措施，包括财政支出、放松地方政府限制、放宽住房政策、加强银行间市场流动性等等，都未能足以重振短期经济增速。如果美联储普遍预期一般

下调利率，那么中国人民银行也可能会降息。

（五）中国上榜《财富》世界 500 强公司数首超美国

美国《财富》杂志 2019 年 7 月 22 日公布了 2019 年世界 500 强企业排行榜。在以营业收入排名的 500 强榜单中，中国（包括香港和台湾地区）企业占据 129 个席位，数量首次超过美国（121 家）。除进入榜单企业数量增加外，中国企业的规模和营收也在不断扩大，进入 2019 年排行榜的中国企业中，77 家排位比 2018 年提升。值得注意的是，在 2019 年 500 强排行榜的 25 家新上榜和重新上榜公司中，新上榜的中国公司有 13 家，占据半壁江山。

“入围 2019 世界 500 强的中国企业在规模与盈利能力上呈现新亮点”。中国企业联合会研究部研究员刘兴国指出：一是在规模上继续实现较快增长，平均营业收入与 2018 年相比增长了 9.2%，快于世界 500 强总体营业收入增速；二是入围企业营业收入利润率、净资产利润率分别为 5.3%、9.9%，分别比 2018 年高 0.2 个百分点、1.0 个百分点。技术创新是支撑我国大企业近年来持续扩张，不断有大企业新晋世界 500 强的关键所在。此外，商业模式创新也是一个重要因素。小米成为世界 500 强中最年轻的公司，其核心诀窍就在于持续迭代的商业模式创新。

专家指出，尽管从数量来看，中国企业在世界 500 强榜单上的总数已经名列第一，但仍然大而不强，存在诸多不足。从利润水平来看，此次上榜的世界 500 强平均利润为 43 亿美元，而中国上榜企业的平均利润是 35 亿美元。如果剔除榜单中的银行类企业，中国其他 108 家上榜企业平均利润只有 19.2 亿美元。上榜中国企业的平均销售收益率为 5.3%，平均净资产收益率是 9.9%，均明显低于美国企业和全球平均水平。联合国贸发会议经济事务官员梁国勇指出，在很多行业，中国企业的国际竞争力仍有待提高，特别是在研发、设计、品牌等高端领域与国际先进企业的差距仍然比较明显。中国企业在 500 强榜单上的行业分布值得注意，金融、基础设施、自然资源类企业偏多，竞争性行业偏少。中国企业“大而不强”的情况仍然存在，改变这种情况的关键在于提升中国企业整体国际竞争力。

责任编辑：沈家文