

研究报告

第3期

上海欧洲学会

2012年1月

文章概要：本文主要探讨在国际金融危机的背景下欧盟宏观经济环境及其区域内、外贸易的变化。通过对欧盟经济基本面以及进出口增长分析，指出金融危机、特别是欧债危机对欧盟宏观经济和对外贸易均有严重的打击，表现为经济增长和进出口下滑幅度惊人。本文认为，自2010年以来欧盟经济开始复苏的主要原因是区域外部宏观经济环境的向好，尤其是世界贸易较快的增长等因素的作用，外需拉动经济增长的特点较为明显，从而避免了欧盟经济在欧债危机影响下进一步大幅度的下滑。在此分析的基础上，本文对欧盟经济走势进行了探讨。

本文作者胡荣花，是复旦大学欧洲问题研究中心教授，上海欧洲学会理事。

国际金融危机下欧盟 对外贸易与经济复苏分析

胡荣花

在国际金融危机的严重冲击下，欧盟经济自2008年起陷入衰退。全年欧盟27国GDP仅增长0.5%，比2007年下降了2.6个百分点；2009年衰退进一步加剧，全年经济增长为-4.3%（参见附表3），成为上世纪90年代以来最严重的一次经济衰退。2010年，随着世界经济的复苏，欧盟经济也开始逐步走向复苏。欧盟经济此轮回升究竟是欧盟区域外部经济增长和贸易形势改观拉动的复苏？还是欧盟区域内部成员国需求增长拉动？经济增长是否可持续性？本文将探讨这些问题。

一、 欧盟经济基本面分析

据欧盟统计局最新公布的数据表明，随着美国和世界主要经济体

复苏，以及新兴经济体，特别是中国、印度等金砖国家保持较高的经济增长和外部需求，欧盟经济从 2010 年起止跌回升，全年欧盟 27 国和欧元区 17 国 GDP 均为 1.9% 增长，与 2009 年相比，增幅达 6.2 个百分点¹，这是十多年来未曾有过反弹增幅。2011 年由于受欧债危机和世界经济不确定因素的影响，欧盟委员会统计局对欧盟 27 国和欧元区 17 国 GDP 实际增长率分别调低了 0.1 和 0.2 个百分点，但仍将延续增长的态势，并且预期 2012 年经济增长虽有所放缓但将保持正增长。欧盟官方统计局的预测数据显示，2011 年欧盟 27 国和欧元区 17 国 GDP 实际增长率分别为 1.8% 和 1.6%，；2012 年预期分别增长 1.9% 和 1.8%²。这预示着自 2010 年后的未来两年，欧盟经济将可望保持一定的复苏势头。促成此轮欧盟经济增长的主要因素有以下几个方面：

第一，民间消费略有增加³。在金融危机和经济衰退的打击下，欧盟民间消费增长迅速下降。2008 年欧盟民间消费增长为 0.9%，之后的 2009 年又下降至 -1.7%，内需增长低迷是拖累 2009 年欧盟经济的增长大幅度下滑的原因之一。为了恢复消费者信心，欧盟及其成员国政府通过消费刺激计划和经济救助措施，如购买汽车给予补贴、对低收入群体给予减税等，使民间消费恢复到正增长。统计数据显示，2010 年欧盟民间消费增长 0.8%，2011 年为 0.9%（参见附表 1）。此外，由于欧元区家庭实际可支配收入上升比最终消费实际开支上升要快（前者为 0.5%，后者为 0.1%）⁴，且实际收入因名义工资增长快于物价上涨而上升，一定程度支撑了购买力，这对名义 GDP 的增长具有一定的贡献。尽管如此，欧盟民间消费增长仍非常

¹ Eurostat，最新更新日期为 2011 年 10 月 26 日。

² 数据来源：同上。

³ 民间消费包含家庭消费和非营利团体消费支出。

⁴ 欧盟统计局 2011 年 10 月 28 日公布的第二季度数据。

乏力，并没有恢复到危机前的增长水平。

第二，固定资本投资恢复增长。2008-2009 年的两年间，欧盟实体经济特别是工业受金融危机打击较为严重，固定资本投资特别是设备投资增长下滑比较严重。2008 年固定资本投资实际增长率从上一年 5.5% 下滑至 0.1%，2009 年进一步大幅度下滑到 -12.0%，2010 年情况有了显著的改观，比前一年上升了 11.3 个百分点，预计 2011 年将实现 2.5% 的正增长⁵。工业订单增加和企业生产上升支撑了投资的增长。据统计，欧元区和欧盟工业订单 2011 年 8 月比 2010 年 8 月同比分别上升了 6.2% 和 6.5%，其中，投资商品的订单同比分别上升了 7.8% 和 8.2%。工业生产 2011 年 8 月比 2010 年 8 月同比分别上升了 5.3% 和 4.3%，其中投资商品的生产同比分别上升了 12.2% 和 10.6%⁶。2011 年第二季度，欧元区和欧盟企业投资率分别增长 20.9% 和 20.3%，实现盈利分别增长 38.2% 和 37.1%⁷。

第三，对外进出口扩大。在全球贸易从金融危机期间大滑坡中恢复的背景下，欧盟进出口从 2010 年开始有较大的增长。2010 年前 11 个月累计，欧盟对外贸易同比增长 23%，其中出口 12265 亿欧元，增长 23%；进口 13586 亿欧元，增长 24%。欧元区对外贸易增长 21%，其中出口 14011 亿欧元，增长 20%；进口 13990 亿欧元，增长 24%；贸易顺差 21 亿欧元，下降 89%⁸。2011 年由于欧债危机以及受全球贸易增长下降（预计全球贸易额将增长 7.5%，而 2010 年全球贸易额增长了 14.5%）⁹，预计 2011 年欧盟进出口增

⁵ European Commission, Economic Forecast Spring 2011-5.

⁶ Eurostat, l' office statistique de l' Union européenne, Communiqué de presse, euroindicateur, 12/10/2011; 24/10/2011.

⁷ Eurostat, 28/10/2011.

⁸ 同注释 6。

⁹ <http://eu.mofcom.gov.cn/article/jmxw/2011>

长将趋于下降，但仍快于全球的增长速度。进出口保持较高增长是金融危机发生以来支撑欧盟经济缓慢回升的重要因素之一。

纵观欧盟本轮经济复苏的主要表现，呈现以下一些特点：

首先，与世界经济同步复苏，但同以往相比，欧盟本轮经济复苏相当乏力。究其原因：一是国际金融与经济危机以及希腊等欧元区部分成员国主权债务危机，打击了实体经济，企业订单锐减，固定资产投资严重下滑；二是通胀压力加大（欧盟和欧元区通胀率一度达到3.0%以上）¹⁰ 及就业形势不佳（欧盟和欧元区失业率均高达约10%），使得居民可支配收入增长前景黯淡，削弱了消费者信心，导致内需疲软。

其次，成员国之间经济发展不平衡，经济增长速度出现两极化态势。作为“经济发动机”的德国，2010年经济实现了3.7%的高增长，而法国、意大利、英国和西班牙等欧盟大国，经济表现却差强人意。法国和意大利经济增长不及德国的一半，而西班牙则为负增长。其他欧元区外围国家的经济更是不尽如人意。受主权债务危机冲击，葡萄牙（2011年GDP增长率为-2.2%）和爱尔兰（2010年GDP增长率为-0.4）并为走出危机，而希腊更是深陷经济衰退泥潭，预计2010-2011年期间，希腊的GDP增长均为-3.5%。成为欧盟成员国中经济复苏最为艰难的国家。

第三，贸易驱动力表现为外部大于内部。外部经济环境的改善和世界贸易较快的复苏以及欧元贬值等因素，促使欧盟出口增长强劲反弹，支撑了欧盟经济的复苏。欧委会主席巴罗佐在欧盟财长峰会后举行的新闻发布会上强调了与非欧盟国家加强贸易往来的重要性，表示与非欧盟国家的贸易往来将成为欧盟经济增长最大的动力。

第四，2004年入盟的部分中东欧新成员国经济和区域内出口增

¹⁰ Eurostat, 31/10/2011。

长总体超过欧盟大部分老成员国。其中波兰、捷克、保加利亚、爱沙尼亚、马耳他、斯洛伐克、立陶宛等国的经济和出口表现尤为突出。

二、 欧盟对外贸易对其经济增长的影响分析

欧盟是世界最大的贸易经济体，占据着世界贸易进出口比重的1/3%以上，远远超过世界三大经济体的美国、中国和日本。而欧盟2/3 以上的市场份额是在其区域内部成员国之间展开的。由此可以说，一方面，欧盟在世界贸易中的重要角色及其影响是显而易见的；另一方面，说明欧洲产品市场一体化，通过建立关税同盟的对内和对外机制实现了成员国间要素充分自由流动的结果。因此，就欧盟对外贸易总体格局而言，无论是区域内成员国间，还是区域外与其他国家，对外依赖程度都很高。显然，欧盟区域外伙伴国及其区域内成员国间经济和贸易的发展变化，对欧盟经济产生的影响也是比较直面的。以下笔者就国际金融危机爆发以来欧盟区域内、外进出口增长的变化对经济增长的影响做些具体的分析。

如上所述，欧盟经济发展对外有着较高的依赖性，而美国又是欧盟第一大贸易伙伴。正因为如此，2007年下半年由美国次贷危机引发的国际金融危机导致的贸易增长大幅下滑，对欧盟进出口贸易产生了比较严重的冲击。统计数据显示，2009年，欧盟进出口总额比上一年分别减少了8751.6和7326.5亿欧元，同比分别下降了20.8%和18.2%。其中，欧盟区域内进出口同比分别下降了19.5%和19.1%；区域外进出口同比分别下降了23.3%和16.4%¹¹。在经历了2009年大幅度下滑后，随着美国经济的复苏，以及新兴经济体特别是中国、巴西、俄罗斯以及印度等欧盟主要贸易伙伴对外需求的增长，2010年，欧盟进出口情况有了明显的改观。就贸易总额而言，

¹¹ 根据欧盟统计局2011年8月8日公布的数据计算（不包括服务贸易）。

2010年欧盟实现贸易总额约23%的增长,大大高于全球贸易总额增长率(14.5%)。预计2011年,全球贸易将增长7.5%,而欧盟2011年上半年同比已增长了18%¹²。全年欧盟进出口总额分别比2009年增加了6290.1和5932.8亿欧元,同比分别上升了18.9%和18.0%。其中,欧盟区域内进出口同比分别增长15.7%和15.6%;区域外进出口分别增长24.5%和22.9%(参见附表3)。

从区域外看,与2009年相比,2010年欧盟27国对主要贸易伙伴的进出口均出现较大程度的增长。出口增长22.9%,出口增幅较大的主要贸易伙伴是:巴西(44.6%)、(中国(37.2%)、俄罗斯(31.8%)、韩国(29.3%)、印度(26.1%)、日本(21.3%)及美国(17.8%)。进口增幅较大的主要贸易伙伴是:俄罗斯(34.5%)、中国(31.7%)、印度(30.3%)、巴西(25.6%)和韩国(19.7%)¹³。

从区域内看,德国、荷兰、法国、英国、意大利以及西班牙等国,占据欧盟内部进口总额的77%以上,出口总额的73%以上,其中德国约占贸易总额的1/5。但这些贸易大国在2009-2010年期间进出口增幅基本上均低于中东欧成员国(荷兰出口除外)。据统计,2010年,欧盟区域内出口同比增长较快的主要成员国是:爱沙尼亚(33.0%)、拉脱维亚(28.7%)、保加利亚(24.7%)、罗马尼亚(24.6%)、斯洛文尼亚(21.9%)、荷兰(20.1%)、斯洛伐克(20.7%)、波兰(19.3%)、捷克(18.7%)和匈牙利(均为22.7%)、和英国(18.2%)等。进口同比增长较快的成员国是:立陶宛(28.9%)、瑞典(28.5%)、爱沙尼亚(26.4%)、拉脱维亚(25.1%)、捷克(21.2%)、斯洛伐克(22.0%)、德国(19.6%)、

¹² 欧委会贸易总司:《经济危机以来的贸易限制措施报告》,2011年10月19日。

¹³ 参见附表3。

英国 (18.6%)¹⁴。

由上数据分析可得，虽然从欧盟对外贸易总体格局上来看，其长久以来形成的区域内外贸易比重（区内占 2/3，区外占 1/3）并未因国际金融危机而发生大的改变，但是，从进出口的增幅看，此次欧盟对外贸易增长的驱动力却是区域外部大于区域内部。在金融危机之初的 2008 年，欧盟区域内出口增长大大高于区域外，但在深陷经济危机之时的 2009 年，区域内出口下降幅度大于区域外，而在随后复苏的 2010 年，欧盟对区域外进出口增长均大大快于区域内的增长。2010 年欧盟进出口同比增幅均上升了约 40 个百分点，表现出强劲的增长反弹势头。根据附表 1 的数据，欧盟商品与服务贸易进出口分别增长 10.1%和 8.8%，大大超过 GDP 的增长速度。欧盟进出口尤其是出口的扩大，为欧盟经济走出衰退并继续实现增长提供了强有力的支撑。由此表明，外需增长对欧盟经济的复苏起到了较大的拉动作用。

三、 结论与展望

国际金融危机及随后引发的欧债危机，暴露出欧盟经济长期存在内部经济发展失衡的结构性弊端以及成员国存在着各自不同的经济结构的内在缺陷：经济发展过度依赖出口（如德国）；企业集资过度依赖银行的融资模式，一旦银行信贷紧缩便会直接冲击实体经济；与经济实力不符的高福利制度，使一些国家债台高筑。此外，缺乏有效的政策协调机制以及货币联盟体制上的先天不足，使欧盟处理危机的应对能力大大削弱，严重打击市场信心。同时，一方面，得益于一体化，欧盟成员国间的经济有着紧密的依存度和关联度，形成了“一损俱损、一荣俱荣”的利益共同体，但另一方面，由于缺乏有效的政策协调机制，使得个别成员国经济出现问题殃及的是整体。如当下的希

¹⁴ Eurostat, 08/08/2011.

希腊债务危机凸显了欧元区体制上的缺陷，即统一的货币政策与各自为政的财政政策这一体制，难以对欧元区成员国的财政监督和干预，结果是当一国陷入财政危机时殃及的是整个货币联盟。

展望未来欧盟经济走势，笔者认为，欧盟经济在外部宏观经济良好运行的条件下，若能抵御内部因素导致下行风险，如欧债危机的“终极方案”达到预期效果、欧盟试图改进经济治理架构以大力推动结构性改革、成员国“减赤降债”等紧缩政策奏效的话，那么，欧盟委员会对欧盟经济实现正增长的预期应该还是可以达到的。

然而，欧盟经济在回升过程中存在着很多制约因素，注定了今后欧盟经济复苏之路依然崎岖。首先，受全球贸易增长和经济增长预期减速的影响，欧盟经济和进出口增长也将面临下行的危险。欧盟委员会官方统计局公布的经济数据显示，今明两年欧盟经济增长呈低速态势，并调低了欧元区国家的增速（参见附表 3），低于世界经济平均增长率（3.96%），更低于中国、印度（9.47%）¹⁵等新兴经济体国家。其次，居高不下的失业率以及为解决债务危机而实施严厉的财政紧缩政策等，将束缚内需扩大的动力，欧委会最近预测表示欧盟的经济增长已趋停顿，而欧元区 2012 年预计经济将有较大的降幅。再则，欧债危机蔓延的担忧情绪在继续。国际债券市场担心意大利深陷债务危机，纷纷抛售意大利国债，使得意大利 10 年期国债收益率增至 7% 以上，再度刷新意大利 1999 年使用欧元以来新高¹⁶。意大利是欧元区第三大经济体，一旦出现债务危机，其救援难度将远超希腊，令欧元区市场难以承受。此外希腊、意大利政局更迭、欧盟国家政府为减少赤字和债务以及增加税收等紧缩财政计划，普遍遭到国内民众的不满，由此引发的社会矛盾，对经济的发展也将产生负面影响。

¹⁵ IMF，发展预测部，2011 年 9 月。

¹⁶ 新华网：《国际新闻》，2011 年 11 月 9 日。

笔者认为，当下欧盟为解决欧债危机为重点出台的一系列举措，如 2011 年 10 月 27 日财长会议通过的三项决议¹⁷、11 月 8 日通过的加强财政金融监管的“六个建议”以及修改“稳定与增长公约”的决议等，将会对提振市场信心起到一定的作用。但是，欧元区相关国家只有同时在收支平衡、减少预算、削减债务、以及刺激就业等方面多管齐下，才能有效解决欧洲债务危机。与此同时，未来欧盟经济最终要靠其内部均衡、稳定的发展，才能真正实现实体经济的稳步增长。

¹⁷ 三项决议包括：扩大欧洲金融稳定基金、减记希腊 50%的债务、提高银行资本充足率达 9%。

附表1 欧盟宏观经济增长率(单位: %)

	2007	2008	2009	2010	2011
民间消费	2.2	0.9	-1.7	0.8	0.9
公共消费	2.1	2.2	2.1	0.9	0.3
总固定资产形成	5.5	0.1	-11.6	-0.5	2.5
商品与服务出口	5.1	1.6	-12.4	10.1	7.3
商品与服务进口	5.0	1.5	-12.1	8.8	5.6

注①2011年为预测数据。

②进出口包括商品与服务贸易。

资料来源: 欧盟委员会官方统计局, 2011年1-10月。

附表2 欧盟对世界及对主要贸易伙伴的进出口总额(单位: 亿欧元)

	2008		2009		2010	
	进口	出口	进口	出口	进口	出口
欧盟 27	42091.1	40265.4	33339.5	32938.9	39629.6	38871.7
欧元区	15302.6	15707.2	12610.9	12961.7	14303.3	14782.7
区域内	26428.0	27166.5	21274.7	21967.5	24612.0	25383.9
区域外	15663.1	13098.9	12064.8	10971.4	15017.6	13487.8
美国	1867.8	2501.2	1592.1	2055.4	1694.7	2420.9
日本	750.7	422.7	567.4	360.4	649.0	437.3
中国	2479.3	784.2	2140.9	824.3	2820.1	1131.2
俄罗斯	1781.4	1050.3	1177.4	656.1	1583.8	865.1
韩国	395.7	255.7	323.0	216.4	386.5	279.9

注①欧盟 27 国数据=27 国区域内+区域外。

②中国数据不包括中国香港和台湾地区。

③2007 年欧盟进出口总额分别为 40296.7 和 39015.4 亿欧元, 其中, 区域内外进口分别为 25946.5 和 14350.2 亿欧元; 区域内外出口分别为 26609.8 和 12405.6 亿欧元。

资料来源: Eurostat, 2011 年 8 月 8 日, code: tetoo039。

附表3 欧盟、美、日 GDP 实际增长率 (%)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
欧盟 27 国	3.1	0.5	-4.3	1.9	1.6	0.6	1.5
欧元区 17 国	3.0	0.4	-4.2	1.8	1.5	0.5	1.3
比利时	2.9	1.0	-2.8	2.3	2.2	0.9	1.5
保加利亚	6.4	6.2	-5.5	0.2	2.2	2.3	3.0
捷克	5.7	3.1	-4.7	2.7	1.8	0.7	1.7
丹麦	1.6	-1.1	-5.2	1.7	1.2	1.4	1.7
德国	3.3	1.1	-5.1	3.7	2.9	0.8	1.5
爱沙尼亚	7.5	-3.7	-14.3	2.3	8	3.2	4.0
爱尔兰	5.2	-3.0	-7.0	-0.4	1.1	1.1	2.3
希腊	3.0	-0.2	-3.3	-3.5	-5.5	-2.8	0.7
西班牙	3.5	0.9	-3.7	-0.1	0.7	0.7	1.4
法国	2.3	-0.1	-2.7	1.5	1.6	0.6	1.4
意大利	1.7	-1.2	-5.1	1.5	0.5	0.1	0.7
塞浦路斯	5.1	3.6	-1.9	1.1	0.3	0.0	1.8
拉脱维亚	9.6	-3.3	-17.7	-0.3	4.5	2.5	4.0
立陶宛	9.8	2.9	-14.8	1.4	6.1	3.4	3.8
卢森堡	6.6	0.8	-5.3	2.7	1.6	1.0	2.3
匈牙利	0.1	0.9	-6.8	1.3	1.4	0.5	1.4
马耳他	4.3	4.4	-2.7	2.7	2.1	1.3	2.0
荷兰	3.9	1.8	-3.5	1.7	1.8	0.5	1.3
奥地利	3.7	1.4	-3.8	2.3	2.9	0.9	1.9
波兰	6.8	5.1	1.6	3.9	4	2.5	2.8
葡萄牙	2.4	0.0	-2.5	1.4	-1.9	-3.0	1.1
罗马尼亚	6.3	7.3	-6.6	-1.9	1.7	2.1	3.4
斯洛文尼亚	6.9	3.6	-8.0	1.4	1.1	1.0	1.5
斯洛伐克	10.5	5.9	-4.9	4.2	2.9	1.1	2.9
芬兰	5.3	1.0	-8.2	3.6	3.1	1.4	1.7
瑞典	3.3	-0.6	-5.2	5.6	4	1.4	2.1
英国	3.5	-1.1	-4.4	1.8	0.7	0.6	1.5
美国	1.9	-0.3	-3.5	3.0	1.6	1.5	1.3
日本	2.4	-1.2	-6.3	4.0	-0.4	1.8	1.0

注：2011-2013 年数据为预测。

资料来源：Eurostat，最新更新日期 2011-11-15。

附表4 欧盟对世界主要贸易伙伴的进出口增长率及其比重（单位：%）

年份	2008				2009				2010			
	进口 占比	进口 增长	出口 占比	出口 增长	进口 占比	进口 增长	出口 占比	出口 增长	进口 占比	进口 增长	出口 占比	出口 增长
区域内	62.8	18.5	67.5	20.9	63.8	-19.5	66.7	-19.1	62.1	15.7	65.3	15.6
欧元区					36.8	-17.9	39.2	-18.0	36.1	13.4	38.0	14.5
区域外	37.2	9.2	32.5	5.6	36.2	-23.3	33.3	-16.4	37.9	24.5	34.7	22.9
美国	4.5	2.7	6.2	-4.6	4.8	-14.8	-17.8	-17.8	4.3	6.4	6.2	17.8
中国	5.9	6.5	2.0	9.1	6.5	-13.4	2.5	4.1	7.1	31.7	2.9	37.2
日本	1.8	-4.5	1.1	-3.1	1.7	-24.4	1.1	-14.7	1.6	14.4	1.1	21.3
俄罗斯	4.2	19.9	2.6	18	3.5	-33.9	2.0	-37.5	4.0	34.5	2.2	31.8
巴西	0.9	8.4	0.7	23.7	0.8	-28.6	0.7	-18.1	0.8	25.6	0.8	44.6
韩国	0.9	4.8	0.6	3.5	1.0	0.7	0.7	-15.8	1.0	19.7	0.7	29.3
印度	0.7	10.6	0.8	7.0	1.1	-19.0	0.8	-12.9	0.8	30.3	0.9	26.1

资料来源：Eurostat，2011年8月。

注：2008年的数据根据欧盟统计局2010年5月24日发布的数据计算而得。

参考文献：

1. 欧委会贸易总司10月19日发布第8份《经济危机以来的贸易限制措施》报告（2010年10月-2011年9月）。
2. 欧盟委员会：《欧盟内外部贸易》，2009-2011各年月报。
3. 袁元伦：《金融危机冲击下的欧盟经济》，人民网，2009年3月17日。
4. 中国证券报：《欧盟经济复苏之旅危机四伏》，2010年9月15日。
5. 经济日报：《欧盟经济缓慢复苏，明年或将现“宽货币紧财政”》，2010年12月24日。
6. (荷) 雅克·佩克曼斯《欧洲一体化：方法与经济分析》，吴弦 陈新译，中国社会科学出版社，2006年版。
7. 胡荣花主编：《欧盟经济发展报告 2008》，复旦大学出版社，2010年3月版。
8. Eurostat: [External and intra-European Union trade]数据库。
9. 世界银行数据库。
10. IMF: “Direction of Trade Statistics”, 2008-2011。
11. External and intra-European Union trade, 2010. 12 monthly statistics, Issue No. 11/2010。
12. http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/external_trade/data/database。
13. EU: External intra-European Union trade statistics yearbook, Data 2008-2010。

14. Eurostat: Economic Forecast Spring 2011-5.
15. European Commission: Euroindicateur, 2011. 10.

© 上海欧洲学会，2011

《研究报告》刊发有关当前国际重大热点问题的分析和对策建议报告。报告仅反映作者个人观点，不代表上海欧洲学会的立场。

地址:上海市威海路 233 号 803 室, 200041

电话/传真: 0086-21-6327-6919

网址: www.sies-cn.org