

The cover features a central white circle containing the title. Surrounding it are various abstract shapes in green, yellow, and grey. Several circular icons are scattered around: a line graph with an upward arrow, a globe with a magnifying glass, a lightbulb above a person in a suit, and a globe with a person silhouette.

现代经济研究院 季度经济评论

I. 韩国当前经济问题
II. 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。
■

《现代经济研究院季度经济评论》（HQER）是由
现代经济研究院出版的中文季刊。

发行人

康仁洙

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. 韩国当面经济问题	1
1. 各产业潜在增长率推定及启示	
2. 第4次产业革命亮相与启示	
3. 景气低迷期的家庭消费比较与启示	
II. 北韩问题	8
1. 最近南北关系悬而未决问题与统一意识调查	
[附件] 国内与世界经济指标	10

< 摘要 >

□ 韩国当面经济问题

1. 国内经济由于劳动及资本投入放缓，生产率的提高不足以抵消其影响，潜在增长率呈现下跌趋势。本报告算出制造业、服务业、建筑业等国内各主要产业的潜在增长率。另外，区分了要素积累(劳动、资本)与技术提高(总要素生产率)等增长因素。进而以此为基础，考查了各产业的潜在增长率变化特征。各产业成长因素分解结果，在制造业劳动增长贡献度中，代表技术进步速度的总要素生产率贡献度正在骤减。在服务业中，依然保持劳动投入中心的结构。建筑业未实现技术革新，产业在逐渐落后。

2. 最近，随着“第4次产业革命”被视为未来增长原动力而寄予厚望，主要国家纷纷积极推进与此相关的产业竞争力强化方案。本报告利用韩国、德国、日本、美国、中国等上市企业资料进行分析的结果，第一，在产业增长性方面，评价认为，与其它产业相比，第4次产业革命相关产业的增长势头相对更快。第二，从企业的成果方面看，最近韩国的第4次产业革命相关企业的销售额增加率及营业利润率下滑，与主要国家相比，企业的成果在相对恶化。第三，在企业的生态系方面，与其它国家相比，韩国企业的退出率及进入率低，稍逊活力。第四，在产业结构方面，韩国第4次产业革命相关产业的比重在迅速增加，但对特定产业的集中度过高。

3. 最近，国内景气在内需、外需方面全面呈现萎靡局面，持续沼泽型萧条。特别是由于内需、外需总需求不足，预计萧条将持续，恢复家庭消费支出迫在眉睫。因此，本报告书考查了景气循环与内需中民间消费的关系，特别是考查了景气属于收缩局面期的家庭消费模式。

□ 北韩问题

7月11日至19日期间，面向统一、外交、安保领域93位专家，实施了对最近南北关系悬而未决问题与统一意识的专家问卷调查。据调查，10位专家中有4位(44.4%)回答称，北韩存在在8.15光复71周年之际提议离散家人重逢活动的可能性。另一方面，10位专家中的6位(58.9%)预计，北韩金正恩国务委员长访华的可能性很大。还有，绝大多数专家(97.8%)认同统一的必要性，认为统一有益于国家利益。对于周边国家对统一的影响力调查显示，与2015年调查相比，美国(2015.7 63.2% → 2016.7 54.4%)的统一影响力比重缩小，相反，中国(同期36.8% → 45.6%)的比重扩大。

I. 韩国当面经济问题

1. 各产业潜在增长率推定及启示

概要

国内经济由于劳动及资本投入放缓，生产率的提高不足以抵消其影响，潜在增长率呈现下跌趋势。本报告算出制造业、服务业、建筑业等国内各主要产业的潜在增长率。另外，区分了要素积累(劳动、资本)与技术提高(总要素生产率)等增长因素。进而以此为基础，考查了各产业的潜在增长率变化特征。

各产业的潜在增长率推定

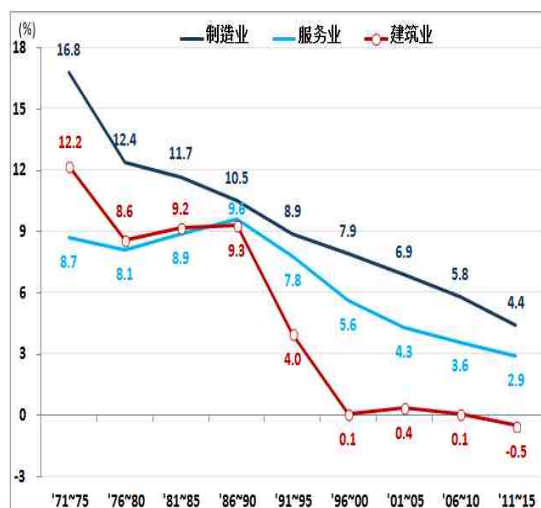
2011~2015年制造业的潜在增长率为4.4%，与服务业、建筑业相比最高，但最近放缓幅度最大。就国内制造业潜在增长率而言，1991~1995年为8.9%，1996~2000年为7.9%，2001~2005年为6.9%，2006~2010年为5.8%，每隔5年下落约1%p。最近，国内制造业潜在增长率(2011~2015年)为4.4%，比前5年期间(2006~2010年)潜在增长率下落约1.4%p，比过去平均下落值更大。2011~2015年服务业的潜在增长率为2.9%。服务业潜在增长率经过外汇危机，经历了大幅的降级。潜在增长率2001~2005年为4.3%，2006~2010年下落到3.6%，2011~2015年达到了2.9%。2011~2015年建筑业的潜在增长率为-0.5%，处于逆增长当中。国内建筑业潜在增长率从1991~1995年的4.0%下跌到1996~2000年的0.1%，跌幅巨大。随后，2001~2005年建筑业潜在增长率为0.4%，2006~2010年为0.1%，保持零增长趋势，而最近建筑业潜在增长率更是创下负增长。国内经济的潜在增长率推定从2006~10年

的3.9%下跌到2011~15年的3.2%，考虑到各产业在国内经济中所占比重，下跌的主要原因判断为制造业与服务业的伴随影响。

各产业成长因素分解

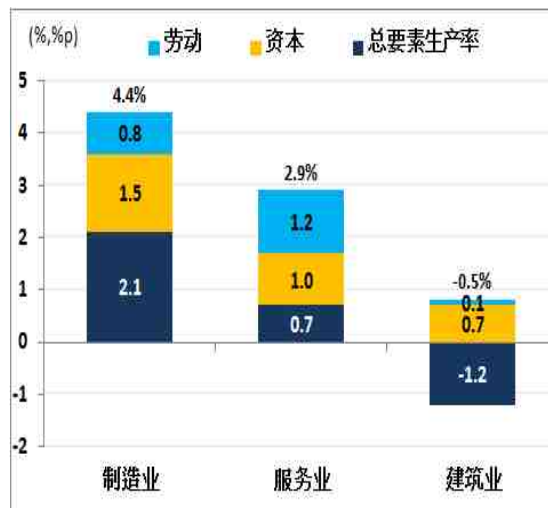
呈现出制造业技术进步速度减小而劳动投入反而增加的增长结构退步。在制造业劳动增长贡献度中，代表技术进步速度的总要素生产率贡献度正在骤减。通过1990年代信息化革命，制造业生产率实现大幅提高。但2000年代以后，总要素生产率增加率急剧减小。反而是曾呈现减小趋势的制造业部门的劳动投入最近呈现增加趋势。制造业劳动投入受到自动化、工序合理化、技术革新等影响，自1990年代初开始呈现出持续的减小趋势。最近，政府政策焦点置于创造就业，据此判断认为制造业的劳动贡献度将有所提高。

<制造业、服务业、建筑业
潜在增长率推移>



资料：现代经济研究院自身推定。

<制造业、服务业、建筑业
潜在增长率因素分解>



资料：现代经济研究院自身推定。

注：以2011~15年潜在增长率为基准。

在服务业中，依然保持劳动投入中心的增长结构。在服务业潜在增长率中，与生产率提高相比，劳动投入增加依然是更重要

的要素。与技术革新相比，之所以以劳动投入增加为中心实现服务业增长，判断认为是因为与最近高附加值服务业相比，在低附加值行业的劳动正在增加。另外，由于服务产业的管制水平高，市场进入与退出不够活跃，这也阻碍了服务业生产率提高。

建筑业未实现技术革新，产业在逐渐落后。国内建筑业在1960~70年代之后，由于经济增长与产业设施及SOC投资剧增等，成为了国内经济增长的重要马车。建筑业自从高度增长期开始，根本未能实现生产率提高，迄今保持着落后的生产结构。

启示

为了防止国内产业的潜在增长率进一步下落，恢复增长力，**第一**，为了恢复国内支柱产业，需要通过劳动市场结构改革与市场竞争的创造性活动。**第二**，为了提高制造业的增长潜力，应通过第4次产业革命，致力于追求提高生产率、确保核心技术、挖掘新增长点等。**第三**，服务业为了进入资本与技术中心的先进化产业结构，应积极推进扩大服务领域研究开发投资与企业规模大型化。**第四**，需要持续推进建筑业部门的高附加值化，进行新市场开拓、产业自然而然的结构调整等。

2. 第4次产业革命亮相与启示

第4次产业革命的亮相

全球经济由于总要素生产率下落导致的增长动力弱化而持续低增长走势。最近，随着“第4次产业革命”被视为未来增长原动力而寄予厚望，主要国家纷纷积极推进与此相关的产业竞争力强化方案。因此，本文将考查第4次产业革命的意义与波及影响，分析主要国家的第4次产业革命相关企业及产业结构的变化。

第4次产业革命的意义与波及影响

第4次产业革命意味着以第3产业革命为基础的消除数码、物理学、生物学等界线并融合的技术革命。特别是由于飞跃性技术进步、突破性技术导致的全体产业重组、全面的系统升级等而区别于第3产业革命。另外，在第4次产业革命中，3D打印、机器人、物联网、大数据等一马当先，预计这些技术将融合并开创出新附加值。第4次产业革命如果从产业方面考查，预先借给人们分开使用的基于在线的共享经济、能即刻对消费者需求作出反应的基于在线的即期经济将会跃升。使用这种技术基础平台的企业将会增加并迅速成长。另一方面，在劳动市场方面，由于机器人、人工智能、自动化等，在替代劳动市场的同时，白领工作岗位将会减少。以15个国家为对象进行的调查结果显示，预计未来5年期间将减少约500万个工作岗位。进一步而言，作为第4次产业革命准备要素，大致需要劳动市场的弹性、技术水平、教育系统、SOC水平、法制保护等五大要素。利用该五大要素评价主要国家的结果，瑞士排名第1，美国第5，日本位居第12位，韩国由于劳动市场弹性不足而居于第25位。

主要国家的第4次产业革命相关企业及产业结构变化

利用韩国、德国、日本、美国、中国等上市企业资料进行分

析的结果，**第一**，在产业增长性方面，评价认为，与其它产业相比，第4次产业革命相关产业的增长势头相对更快。特别是韩国，软件及服务、制药及生物工程学部门的增长势头相对较高。**第二**，从企业的成果方面看，最近韩国的第4次产业革命相关企业的销售额增加率及营业利润率下滑，与主要国家相比，企业的成果在相对恶化。**第三**，在企业的生态系方面，与其它国家相比，韩国企业的退出率及进入率低，稍逊活力。**第四**，在产业结构方面，韩国第4次产业革命相关产业的比重在迅速增加，但对特定产业的集中度过高。

〈主要国家第4次产业革命相关产业领域市值总额的年均增加率〉

(%)

类别	韩国	德国	日本	美国	中国
资本材料	15.3	4.1	1.7	5.2	36.3
制药及生物工程学	29.5	22.8	4.4	11.5	33.2
半导体及半导体装备	24.8	4.4	-2.8	2.6	38.7
软件及服务	37.2	6.0	1.3	13.0	44.8
技术性硬件及装备	11.4	-0.7	0.5	8.9	33.4
通信服务	3.6	1.6	4.4	10.8	10.0
全体市值总额增加率	14.6	9.2	-0.1	2.4	32.4

资料：现代经济研究院利用Bloomberg财务资料计算。

注：2006~2015年间年均增加率。

启示

由于“第4次产业革命”亮相，需要按如下应对应用新技术的未来产业结构及劳动市场变化。**第一**，树立中长期愿景或战略时，需要努力预测考虑了第4次产业革命的未来变化。**第二**，需要旨在抢占将主导物联网、人工智能等第4次产业革命的技术市场的先发制人型应对体系。**第三**，需要针对第4次产业革命下未来就业和所需职务力量变化，建立个人及企业、政策的先发制人型应对策略。**第四**，企业应针对共享经济及即期经济等技术基础平台工作，制定总体视角与长期观点的战略。**第五**，为了强化企业竞争力，政府应优先在管理制度及税收制度等方面转换为企业亲和型方式，提高投资效率性。

3. 景气低迷期的家庭消费比较与启示

概要

最近，国内景气在内需、外需方面全面呈现萎靡局面，持续沼泽型萧条。特别是由于内需、外需总需求不足，预计萧条将持续，恢复家庭消费支出迫在眉睫。因此，本报告书考查了景气循环与内需中民间消费的关系，特别是考查了景气属于收缩局面期的家庭消费模式。

景气循环与收入、消费的关系

2000年以后，国内民间消费与零售增加率呈现放缓走势。2000年民间消费增加率创下12.7%，而2016年仅为2.1%水平。从景气循环的方面来看，呈现出民间消费与景气同步，低迷期越长，相对于收入的消费增加率越低的特征。

在2000年以后的收缩局面下，除2008年全球金融危机时期之外，家庭平均可支配收入均呈现趋势性增加形态。另一方面，消费支出与可支配收入一样，除全球金融危机时期之外，均呈现增加形态，但在当前低迷期(2011年之后)下却突出地呈现出持平形态。

景气循环期(收缩期)各收入阶层的消费模式比较

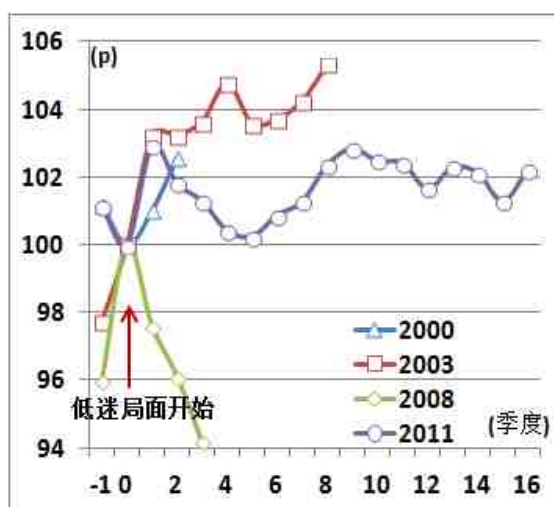
(耐用品) 一般认为，在低迷局面下，家庭的耐用品消费减少。在2000年以后的收缩局面时期，家庭的耐用品消费呈现减少形态，但在当前低迷期，却呈现耐用品消费增加的形态。如果按考查阶层，所有阶层的耐用品消费均增加，特别是高收入层的消费相对大幅增加。

(非耐用品) 在2000年以后收缩局面时，家庭的非耐用品消费在2000、2003年低迷期增加，而2008年、2011年则呈现减少形态。特别是在当前低迷期，耐用品消费急剧增加，相反，非耐用品消费呈现稍稍减少的形态。如果按收入阶层考查当前低迷

期的非耐用品消费，在低收入层中呈现较大减幅，暗藏低收入层的生活水平恶化的隐忧。

(服务) 在2000年以后收缩局面时，家庭的服务消费呈现出与非耐用品消费类似的模式。可以确认，在2000、2003年低迷期呈现增加形态，而在2008年、2011年呈现减少形态，与非耐用品消费类似，低收入层的服务消费呈现比其它阶层相对减少更大的形态。

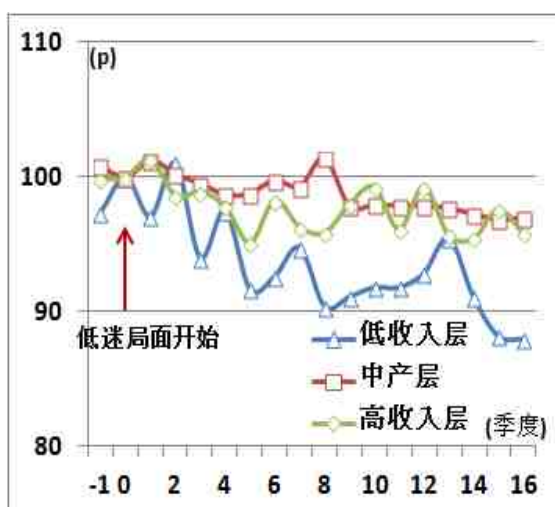
< 2000年以后低迷期的家庭消费比较 >



资料：家庭动向调查。

- 注 1) 以城市2人以上家庭为基准。
2) 以低迷局面起点为100进行标准化。
3) 经季节调整的实质家庭平均消费。

< 当前低迷期各收入阶层家庭非耐用品消费比较 >



资料：利用家庭动向调查推算。

- 注 1) 以城市2人以上家庭为基准。
2) 以低迷局面起点为100进行标准化。
3) 经季节调整的实质家庭平均消费。

启示

最近，由于国内经济呈现缘于总需求不足的沼泽型萧条形态，因而需要努力以民间消费为中心刺激国内需求。为此，**第一**，保持旨在提高景气复苏可能性的扩张性财政、货币政策，致力于消除经济外在的不确定性。**第二**，为了通过民间消费扩张内需部门景气，需要各收入阶层的定制政策。**第三**，为了扩大国内消费，应有家庭收入的增加作为基础，因此，需要通过积极的就业市场政策，提高工作岗位开创力。

II. 北韩问题

最近南北关系悬而未决问题与统一意识调查

调查概要

7月11日至19日期间，面向统一、外交、安保领域93位专家，实施了对最近南北关系悬而未决问题与统一意识的专家问卷调查。

主要内容

(最近南北关系悬而未决问题) 10位专家中有4位(44.4%)回答称，北韩存在在8.15光复71周年之际提议离散家人重逢活动的可能性。对此，约大多数专家(90.0%)认为，北韩提议重逢活动，需要为此进行对话。约一半的专家(47.8%)回答称，不仅是相关对话，还需要进行离散家人重逢活动，认为可以进行重逢活动所需对话的专家也达到42.2%。

另一方面，10位专家中的6位(58.9%)预计，北韩金正恩国务委员长访华的可能性很大。分析认为，这是因为北韩为了突破国际社会制裁局面，将努力通过与中国、俄罗斯等传统友好国家的亲善外交，摆脱外部的、经济的独立。另外，多数专家(73.3%)回答称，北韩进行第5次核实验的可能性很大。

(专家统一意识) 绝大多数专家(97.8%)认同统一的必要性，认为统一有益于国家利益。继上年度之后，与“完全的统一(30.0%)”相比，专家们回答更看好“一国两制的和平共存(44.1%)”。相当数量的专家(69.0%)回答称，统一将需要11年以上。3位专家中的2位(63.4%)赞成新设统一税，过半专家(57.7%)以上有每年承担11万韩元以上的意思。

(周边国家对统一的影响力) 与2015年调查相比, 美国(2015.7 63.2% → 2016.7 54.4%)的统一影响力比重缩小, 相反, 中国(同期36.8% → 45.6%)的比重扩大。另一方面, 过半数以上(51.1%)的专家将中国视为统一的最大绊脚石国家, 与2015年调查相比, 非好感度上升6.3%p。

〈各国家的统一好感度〉

(%)

类别		2012.10	2013.11	2015.7	2016.7
似乎将给予最多帮助的国家	美国	68.2	56.2	49.5	57.8
	中国	18.8	38.5	42.5	36.7
	日本	1.4	0.0	0.0	0.0
	俄罗斯	11.6	5.3	8.0	5.5
似乎将成为最大绊脚石的国家	美国	11.3	28.0	25.3	23.3
	中国	69.0	55.0	44.8	51.1
	日本	19.7	17.0	27.6	25.6
	俄罗斯	0.0	0.0	2.3	0.0

资料：现代经济研究院, 2012.10, 2013.11, 2015.7, 2016.7。

[附件]

国内与世界经济指标

[附件] 国内与世界经济指标

□ 主要国家经济增长率

类别	2014					2015					2016
	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	年度	1/4	2/4	3/4	4/4	年度(E)
美国	2.4	-1.2	4.0	5.0	2.3	2.4	2.0	2.6	2.0	0.9	2.2
欧元区	0.9	0.2	0.1	0.3	0.4	1.7	0.6	0.4	0.3	0.4	1.6
日本	0.0	1.3	-2.1	-0.6	0.5	-0.4	1.2	-0.4	0.5	-0.4	0.3
中国	7.3	7.4	7.5	7.1	7.2	6.9	7.0	7.0	6.9	6.8	6.6

注 1) 2016年展望值以IMF 2016年7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	2014	2015			2016(E)			
		上半年	下半年	年度	上半年	下半年	年度	
国民帐户	经济增长率 (%)	3.3	2.3	2.8	2.6	3.0	2.1	2.5
	民间消费 (%)	1.8	1.6	2.7	2.1	2.7	1.1	1.9
	建设投资 (%)	1.0	1.2	6.5	4.0	10.3	4.8	7.3
	设备投资 (%)	5.8	5.4	5.0	5.2	-3.6	-1.5	-2.5
对外交易	经常收支 (亿美元)	892	504	555	1,059	499	496	995
	出口增长率 (%)	2.8	-5.2	-10.8	-8.0	-10.0	-0.3	-5.2
	进口增长率 (%)	1.9	-15.6	-18.3	-16.9	-13.3	-1.5	-7.5
消费者物价 (平均, %)		1.3	0.6	0.9	0.7	0.9	0.8	0.9
就业率 (15~64岁平均, %)		65.3	65.4	66.1	65.7	65.6	66.3	66.0

□ 北韩主要经济指标

类别	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
人均GNI(万韩元)	104	114	119	124	133	137	138	139	139	
南北交易 (百万美元)	运出	1,033	888	745	868	800	897	521	1,136	1,262
	运进	765	932	934	1,044	914	1,074	615	1,206	1,452
	合计	1,798	1,820	1,679	1,912	1,714	1,971	1,136	2,343	2,714

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

