

学校编码: 10384

分类号\_\_密级\_\_

学号: 15720111151867

UDC\_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕士学位论文

对外贸易开放对经济波动影响的经验研究

——基于中国省际面板数据和出口市场集中度的视角

Empirical Evidence for the Effect of Trade Openness on Growth Volatility

——Based on the Province-Level Panel Data of China and

Export Market Concentration Perspective

张露丹

指导教师姓名: 胡朝霞教授

专 业 名 称: 国际贸易学

论文提交日期: 2014 年 3 月

论文答辩时间: 2014 年 5 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2014 年 3 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

## 内容摘要

对外贸易开放和经济波动是宏观经济研究中两大重要的领域。改革开放以来，中国经济始终保持高速增长，以出口为导向的外向型经济取得了巨大的成功，获得了举世瞩目的成绩。随着经济全球化程度的加深，各国的经济联系日益密切，世界经济的变动也会通过各种国际交往的途径传到一国国内，使该国经济增长呈现出上下波动的状态。随着中国对外贸易开放程度的不断提高，对外贸易也成为传播世界经济波动的主要渠道，在世界经济同步性的形成中起着非常重要的作用。

多数研究证实，在适当的条件下对外贸易开放将促进经济增长，然而学术界对贸易开放对经济波动的影响方向却存在较大的争议。理论上，对外贸易开放对经济波动的影响是双向的，因而对外贸易开放对经济波动的总体效应事先并不明确。

尽管无法事先确定对外贸易开放对经济波动影响的最终方向，本文旨在说明当地区的出口市场趋于多样化时，该地区对外贸易开放水平的增加会降低经济波动。为此，本文利用 1978-2012 年中国省际面板数据，采用工具变量两阶段最小二乘法研究了对外贸易开放对经济波动的影响效应，并重点从出口市场集中度的视角考察对外贸易开放对经济波动的影响方向。研究结果表明，中国对外贸易开放对经济波动的方向确实受到出口市场集中度的影响，出口集中度程度在缓解各省经济波动上发挥着重要作用：当出口市场高度集中的时候，对外贸易开放对经济波动的缓解程度将下降，即当出口市场集中度较高的时候对外贸易开放会增加经济波动。

**关键词：** 对外贸易开放；经济波动；出口市场集中度；工具变量

## ABSTRACT

Trade openness and growth volatility are two important areas of macro-economy study. Since the reform and opening up, China's economy has maintained a rapid growth and the export-oriented economy has achieved great success. With the development of globalization, the relationship of countries around the world is becoming increasingly close. At the same time, countries are more easily to be impacted by the rest of the world. As the trade liberalization deepens, international trade is playing an important role in the formation of the world economy synchronization cycle.

While it is widely believed that trade openness is, under appropriate conditions, positively associated with growth outcomes, the link between openness and growth volatility is less well understood. In theory, the impact of trade openness on the growth volatility is bidirectional, so it is not ex ante clear whether greater openness should be associated with higher or lower growth volatility.

Irrespective of whether the effect of trade openness on output volatility is positive or negative on average, this paper argues that openness lowers output volatility in sufficiently diversified economies, while it increases volatility in those with more concentrated export baskets. This paper uses the panel data of China during the period of 1978-2012 to study the mechanisms by which trade openness affects growth volatility, and focus on the important role of export diversification in conditioning the effect of trade openness on growth volatility. The results show that the link between openness and growth volatility is indeed conditioned by the extent to which a country has diversified its export base: when the export market is highly concentrated, the negative effect of trade openness on growth volatility will be alleviated; when the degree of export concentration is high enough, greater openness will be associated with higher volatility.

**Key Words:** Trade Openness; Growth Volatility; Export Diversification; Instrumental Variable

# 目 录

<b>第一章 绪论</b> .....	1
<b>第一节 问题的提出</b> .....	1
<b>第二节 研究思路和基本框架</b> .....	2
<b>第三节 主要创新点</b> .....	3
<b>第二章 文献综述</b> .....	5
<b>第一节 对外开放增加经济波动的研究</b> .....	5
<b>第二节 对外开放降低经济波动的研究</b> .....	7
<b>第三节 对外开放对经济波动影响不确定的研究</b> .....	8
<b>第四节 评述</b> .....	9
<b>第三章 中国各省对外开放与经济波动现状</b> .....	11
<b>第一节 中国各省对外开放现状</b> .....	11
一、指标的选取.....	11
二、对外贸易现状指标分析.....	13
三、基本小结.....	18
<b>第二节 中国各省经济波动现状</b> .....	18
一、中国经济波动的阶段划分与测定.....	19
二、中国经济波动的省际差异分析.....	21
三、基本小结.....	22
<b>第三节 对外开放对经济波动的影响方向初探</b> .....	22
<b>第四章 模型设定和样本数据</b> .....	26
<b>第一节 模型的设定</b> .....	26
一、模型的提出.....	26
二、变量说明.....	26
<b>第二节 工具变量说明</b> .....	28
<b>第三节 数据说明</b> .....	30
<b>第五章 模型估计和结果分析</b> .....	32
<b>第一节 估计结果和分析</b> .....	32

第二节 对外贸易开放对经济波动影响的临界点分析.....	36
第三节 稳健性检验.....	37
一、工具变量的稳健性.....	37
二、使用对外贸易开放的另一种度量.....	38
三、剔除异常样本的影响.....	38
第六章 结论与政策建议.....	40
第一节 结论.....	40
第二节 政策建议.....	40
参考文献.....	44
谢 辞.....	48

厦门大学博硕士论文摘要库

# Contents

<b>Chapter1 Introduction</b> .....	1
<b>Section1 Proposal of the issue</b> .....	1
<b>Section2 Research framework and methodology</b> .....	2
<b>Section3 Main innovation of this paper</b> .....	3
<b>Chapter2 Literature Review</b> .....	5
<b>Section1 Trade openness increase growth volatility</b> .....	5
<b>Section2 Trade openness reduces growth volatility</b> .....	7
<b>Section3 The uncertain relationship between trade openness and growth volatility</b> ..	8
<b>Section4 Comments</b> .....	9
<b>Chapter3 Trade Openness and Growth Volatility in Current China</b> .....	11
<b>Section1 Trade openness in current China</b> .....	11
1.The selection of index .....	11
2.The analysis of the selected index.....	13
3.A short summary .....	18
<b>Section2 Growth volatility in current China</b> .....	18
1.The division of the Growth volatility.....	19
2.The differences of growth volatility among provinces .....	21
3.A short summary .....	22
<b>Section3 A quick study about the effect of trade openness on growth volatility</b> .....	22
<b>Chapter4 Model Specification and Indicator Definition</b> .....	26
<b>Section1 Model specification</b> .....	26
1.Description of the model .....	26
2.Description of the variables.....	26
<b>Section2 Instrumental variable specification</b> .....	28



Section3 Data specification.....	30
<b>Chapter5 The Results of Regression and Analysis .....</b>	<b>32</b>
Section1 The results of regression.....	32
Section2 The analysis of the threshold .....	36
Section3 Robustness test .....	37
1. Robustness test of instrumental variable.....	37
2. Another measurement of Trade openness .....	38
3. The elimination of abnormal samples .....	38
<b>Chapter6 Conclusions and policy recommendations .....</b>	<b>40</b>
Section1 Conclusion .....	40
Section2 Policy recommendations.....	40
<b>References .....</b>	<b>44</b>
<b>Acknowledgement .....</b>	<b>48</b>

## 第一章 绪论

### 第一节 问题的提出

对外贸易开放和经济波动是宏观经济研究中两大重要的领域。自改革开放以来，中国经济始终保持高速增长，以出口为导向的外向型经济取得了巨大的成功，获得了举世瞩目的成绩。

随着经济全球化程度的加深，各国的经济联系日益密切，任何国家的经济增长都离不开国际环境的支持。另一方面，世界经济的变动也会通过各种途径传到国内，对一国的经济增长和经济波动产生影响。1978 年以来，若以“谷—谷”法<sup>①</sup>衡量，中国的经济波动一共可分为六个阶段，分别是 1978-1981 年、1982-1986 年、1987-1990 年、1991-1999 年、2000-2009 年和 2010 年之后，目前中国的经济波动正处于第六个阶段的下降阶段。受各种因素的影响，不同阶段经济波动的幅度和特征也会有所不同，当波动幅度超过一定范围时，经济波动就会对宏观经济的稳定产生消极作用。“维持经济稳定增长”已成为近年来经济理论和经济政策研究的重点。

经过多年发展，对外贸易已经成为中国经济中最为活跃的一部分，中国也成为跻身世界前列的贸易大国。1978 年，中国货物进出口总额仅为 206 亿美元，在世界货物贸易中排名第 32 位，所占比重不足 1%。2013 年，中国货物进出口总额达 4.16 万亿美元，其中出口额为 2.21 万亿美元，进口额为 1.95 万亿美元。据世界贸易组织秘书处初步统计，2013 年中国已经超越美国，成为世界第一货物贸易大国。<sup>②</sup>对外贸易的发展将中国经济与世界经济更加紧密地联系起来，随着中国对外贸易开放程度不断提高，对外贸易也成为传播世界经济波动的主要渠道，在世界经济同步性的形成中起着非常重要的作用。

已有文献对贸易开放促进经济增长的结论鲜有争议，多数研究证实，在适当的条件下对外贸易开放与经济增长呈正相关关系，这一结论在以中国为研究对象的文献中也得到了证实，对外贸易开放显著地促进了中国总体经济的增长和省际经济的发展（沈坤荣和李剑，2003；郭熙保和罗知，2008）。然而针对贸易开放对经济波动的影响方向却存在较大的争议，尽管目前已经有大量文献对贸易开放影响经济波动的方向进行了研究，但是对于更大程度的对外贸易开放度是否一定导致了经济更剧烈的波动却没有一致的

<sup>①</sup> “谷—谷”法，即把一个波动的最低点到下一个最低点的间隔作为度量一个经济周期的方法

<sup>②</sup> 来自央广网北京 2014 年 3 月 1 日消息 [http://china.cnr.cn/NewsFeeds/201403/t20140301\\_514966484.shtml](http://china.cnr.cn/NewsFeeds/201403/t20140301_514966484.shtml)

结论。

理论上，对外贸易开放对经济波动的影响是双向的。一方面，一个地区对外贸易开放程度越高，该地区就越有可能遭受来自外部市场的冲击。另外，对外贸易开放使东道国经济体依比较优势形成的专业化分工可能会加剧由特定产业造成的外部冲击对该经济体的影响。也就是说，对外贸易开放水平越高，当地经济遭受外部冲击的影响越大，经济波动越剧烈。另一方面，一个地区对外贸易开放程度越高，该地区经济的市场广度和市场深度越高，资源配置的效率也会越高，由本地市场内部冲击造成的经济波动就能通过广阔的外部市场得到缓解。同时，东道国经济体在对外贸易中依比较优势形成的专业化分工使得该地区的可贸易部门和非可贸易部门相分离，缓解了经济波动在不同部门之间的传递。因此，对外贸易开放对经济波动的最终影响方向事先并不明确。

尽管无法事先确定对外贸易开放对经济波动影响的最终方向，当地区的出口市场趋于多样化的时候，该地区遭受内外部市场冲击的脆弱性将大大减小。也就是说，不管整体上对外贸易开放对经济波动的影响是正向还是负向的，在出口市场足够多样化的地区，对外贸易开放会降低经济波动；相反，在出口市场相对集中的地区，对外贸易开放会加剧经济波动。因此本文试图从出口市场集中度的角度来进一步分析对外贸易开放对经济波动的影响方向，即对外贸易开放对经济波动的影响方向是否会随着出口市场集中度的不同而不同吗？如果答案是肯定的，那么是否存在出口市场集中度的一个临界点，在该临界点上对外贸易开放对经济波动的影响方向将发生改变？对这些问题的回答将有利于政策制定者根据各地区已有的出口市场集中度，因地制宜地出台有效政策来减缓总体和各地区的经济波动，降低经济波动的负面影响，为促进中国对外贸易的良性发展做出贡献。

## 第二节 研究思路和基本框架

本文在对现有的关于对外贸易开放对经济波动影响的国内外研究成果进行梳理和总结的基础上，首先运用一系列经济指标对中国各省对外贸易开放与经济波动现状进行定量分析，然后选取 1978-2012 年中国省际数据，在考虑出口市场集中度的情况下，用两阶段最小二乘法对贸易开放对经济波动的影响方向进行了经验检验，最后根据经验的结果提出稳定地区经济和协调发展对外贸易的政策建议。本文的具体内容安排如下：

第一章为绪论，该部分首先提出问题研究的背景和意义，指出随着经济全球化程度的加深和中国对外贸易开放程度不断提高，对外贸易逐渐成为传播世界经济波动的主要

渠道。接着提出本文核心论点：对外贸易开放对经济波动的影响是否会随着出口市场集中度的不同而不同。最后对本文研究的思路和基本框架进行说明，引出本文主要的创新之处。

第二章为文献综述部分。由于至今仍然没有完善的经济理论可以用来解释对外贸易开放和经济波动之间的关系，因此这一领域的研究主要集中在经验检验方面。本章根据经验检验的结果将国内外学者代表性的研究成果分成三类分别进行归纳和总结，并进行相关评述。

第三章对中国各省对外贸易开放与经济波动现状进行分析。本章首先选取了一系列经济指标对，对中国各省市对外贸易开放的情况进行了定量分析，接着对中国经济波动的主要特征以及经济波动的省际差异进行研究。最后对中国各省对外贸易开放对经济波动的影响方向进行了初步探讨。

第四章，在构建本文经验分析计量模型的基础上，重点对经济增长和对外贸易研究中可能存在内生性问题进行了说明，并通过构造工具变量来解决内生性问题。最后说明了本文的数据来源和数据处理方法，为第五章的经验部分奠定了重要基础。

第五章，利用 1978-2012 年中国的省际面板数据对第四章提出的计量模型进行回归，从经验分析的角度考察了对外贸易开放对省际经济波动的影响。本章分别用普通最小二乘法和工具变量两阶段最小二乘法对模型进行回归，通过对比回归的结果来说明两阶段最小二乘估计的有效性和合理性，并以两阶段最小二乘估计的回归结果为基准对模型进行分析。然后计算出改变对外贸易开放对经济波动影响方向的出口市场集中度的临界点，并对该临界点的现实意义进行了详细说明。最后对回归模型进行了稳健性检验，以确保回归结果的可靠性。

第六章，基于第五章经验分析的结果，归纳了对外贸易开放对经济波动的影响效应，再次强调了基于出口市场集中度的角度，对外贸易开放对经济波动的影响，并得出结论。根据结论，本章提出了在考虑已有出口市场集中度的情况下，因地制宜地出台相关政策来减缓总体和各地区经济波动的政策建议。

### 第三节 主要创新点

对外贸易开放对经济波动的影响是研究经济波动问题的一个比较新颖的视角，也是一个涉及面较广的研究课题，本文在对国内外学者已有研究成果进行总结和归纳的基础上，主要在以下几个方面的创新：

1. 在研究思路上面,本文在传统思路仅将研究重点集中在考察对外贸易开放对经济波动影响方向的基础上,通过增加另一核心解释变量——出口市场集中度,来考察在出口市场集中度存在差异的地区之间对外贸易开放对经济波动的影响。

2. 研究对象的确方面,在考察对外贸易开放对经济波动影响的现有文献中,国内外经济学界大多将研究对象确定在国家层面上,很少有文献将这一问题的研究置于更具体的层面来分析。基于国家层面研究对外贸易开放对经济波动影响的结论往往随研究样本的不同而发生变化,因此在统一的宏观背景和经济政策下,针对具体国家不同地区的分析可能会得出更有价值的结论。本文运用中国省际面板数据,以更加细分的经济数据来研究来对外贸易开放对经济波动影响。

3. 在研究结论方面,本文获得了出口市场集中度水平的临界值,在该临界值上对外贸易开放对经济波动的总效应将改变方向。该临界值的识别有利于确定样本中随着对外贸易开放程度的增加地区经济波动得以缓解的省份比例,从而为政策制定者在制定贸易政策时需考虑已有对外贸易结构提供经验依据。

## 第二章 文献综述

理论上，对外贸易开放对经济波动的影响方向是不确定的。一方面，对外贸易开放度的增加会加大经济体遭遇外部冲击的程度，加剧出口部门的波动，从而对整体经济的平稳运行造成负面影响。同时，对外贸易开放进一步加深了东道国经济体拥有比较优势的产业的专业化程度，使其在面临来自特定贸易行业的冲击时变得更加脆弱。另一方面，一个地区对外贸易开放的程度越高，该地区就拥有越广阔的出口市场，资源配置的效率也会越高，从而能够有效缓解国内不稳定因素对经济体的冲击。同时，东道国经济体在对外贸易中依比较优势形成的专业化分工使得该地区的可贸易部门和非可贸易部门相分离，降低了可贸易部门和国内经济的联系度，缓解了经济波动在不同部门之间的传递。由于至今仍然没有完善的经济理论可以用来解释对外贸易开放和经济波动之间的关系，因此这一领域的研究主要集中在经验检验方面。目前已有文献的经验检验结果主要有三种：对外贸易开放加剧了经济的波动性、对外贸易开放减缓了经济的波动性以及对外贸易开放对经济波动的影响不确定。本文将分别从这三个方面对国内外学者的研究成果进行归纳和总结。

### 第一节 对外贸易开放增加经济波动的研究

Easterly 和 Kraay (2000) 将 1960-1995 年平均人口不到一百万的国家定义为小型经济体，通过建立回归模型来验证小型经济体在收入、经济增长和经济波动等方面是否和其他经济体存在显著差异。研究结果表明小型经济体较其他经济体而言拥有更高的人均 GDP，这一收入优势主要源自其生产率的优势；小型经济体人均 GDP 的增长率和其他经济体并没有太大的差别，但小型经济体却拥有更高的经济波动率，其中贸易条件波动是导致增长波动的重要原因。他们认为小型经济体遭遇的贸易条件波动主要原因是其对外贸易开放度较高，而其中出口市场集中度只起到了微小的作用。

Easterly、Islam 和 Stiglitz (2001) 以 1960-1997 年 60 个 OECD 国家和非 OECD 国家的相关数据为研究对象，提出了一个考察经济波动的基础模型，该模型包含了一系列重要的结构、体制和政策变量以试图说明不同国家宏观经济表现的差异，并用两阶段最小二乘法对模型进行回归。对于对外贸易开放和经济波动之间的关系，作者得出以下结论：对外贸易开放加速了经济增长，而高速增长的经济体会使经济体面临较少的经济下

滑；然而对外贸易开放会导致人均 GDP 波动的显著增加。

Kose、Prasad 和 Terrones（2003）运用 1960-1999 年 21 个工业国家和 55 个发展中国家的面板数据，考察了国际金融一体化对宏观经济波动的影响。作者采用固定效应法对模型进行了回归，并将对外贸易开放度作为一个重要的解释变量纳入模型，回归结果显示，对外贸易开放度与产出波动、收入波动和消费波动等一系列因变量均呈现正相关关系，说明越开放的经济遭遇外部冲击的程度越大。

Raddatz（2007）采用 1965-1997 年 40 个被世界银行定义为低收入国家的相关数据，运用 VAR 模型考察了贸易条件冲击、自然灾害、在全球经济中的地位变化、国际利率和国际援助波动等一系列外部冲击对低收入国家经济波动的影响，结果表明这些因素对于低收入国家经济活动的波动性有着显著的正向影响。但作者同时指出，这些外部冲击只部分解释了低收入国家实际国内生产总值波动的，源自政治不稳定性、冲突和经济管理失误的内部冲击才是经济波动的重要来源。在考虑对外贸易开放度对经济波动的影响时，作者通过构造对外贸易开放度这一虚拟变量来比较贸易开放国和贸易封闭国的经济对于外部冲击的反应。结果表明，在贸易开放的国家，商品价格冲击对经济波动的初始影响增大，但是冲击影响的时间缩短了，国际利率对经济波动冲击的影响被放大了。

Di Giovanni 和 Levchenko（2009）运用 1970-1999 年美国等 61 个国家 28 个行业的面板数据考察了对外贸易开放度对经济波动的影响机制，得出以下结论：行业的贸易开放度越高，该行业产出的波动性越大；国家整体的贸易开放度越高，该经济体的专业化程度越深；对外贸易开放度越高的行业与国内经济的联系越小。前两个效应意味着对外贸易开放增加了经济的波动性，后一个效应意味着对外贸易开放降低了经济的波动性。将三个效应叠加起来考察，作者得出了对外贸易开放对经济波动的整体影响是正向并且是显著的结论。

方红生和李琪（2010）利用 1994-2004 年中国 28 个地区的面板数据考察了对外贸易开放对产出波动的影响，作者用 OLS 方法对计量模型进行了回归，并在此基础上对补偿假说<sup>③</sup>进行了再检验。结果显示在全国范围内，解释变量对经济波动的影响均不显著；如果仅考虑东部地区，对外贸易开放度的增加则会加剧产出的波动，同时政府支出的增加会降低产出的波动，从而证实了补偿假说。

Di Giovanni 和 Levchenko（2011）用 1970-2006 年世界前 50 大经济体（以 GDP 为衡量指标）企业层面的数据，考察了大型企业在解释跨国经济波动中的地位，通过建立理论

<sup>③</sup> 补偿假说，即一个经济体的开放程度越高，该经济所遭受的外部风险越大，为了降低风险政府支出也会随之增加

模型提出了一个国家规模和国际贸易影响宏观经济波动的新机制。对外贸易开放增加了大型企业对经济的重要性，从而增加了经济的波动性。作者测算的结果表明对外贸易开放对总体波动的贡献很大程度上取决于国家的规模：在大型经济体中，国际贸易对经济波动贡献率仅为1.5-3%；然而在小型开放经济中，该比例上升至16-20%。

郎金焕（2013）以2000年第一季度到2007年第二季度中国、美国、欧洲以及亚洲其他国家的相关数据为研究对象，基于对外贸易的视角，运用VAR模型研究了外部冲击对中国经济波动的影响。作者将中国的对外贸易分为加工贸易和一般贸易两类，通过改进现有的理论模型得出外部冲击对中国宏观经济具有两方面的作用：加工贸易比例的增加会导致外部冲击对国内投资和进出口造成更大程度的波动；一般贸易比例的增加会导致外部冲击对GDP造成更大程度的波动。由此，单纯调整两类贸易额比例无法降低中国宏观经济的波动性。这一结构特征也指出了近年来中国宏观经济指标波动性增加的结构根源。

## 第二节 对外贸易开放降低经济波动的研究

Barrell 和 Gottschalk（2004）利用 1970-2001 年 G7 国的面板数据用系统 GMM 方法研究了经济波动下降的原因，作者将反通胀政策、股份制度和国际贸易一体化分别引入模型，将三者作为相互竞争而非替代的解释变量进行考虑。结果表明，净金融财富和对外贸易开放均为稳定经济波动的因素；汇率波动也是影响经济波动的一个重要因素，然而其影响效应随时间和国家的不同而有所差异。

Buch、Döpke 和 Strotmann（2006）运用公司层面的数据研究了对外贸易开放和经济波动之间的联系。作者利用 1971-1998 年德国公司的两个数据库中的相关数据用一系列动态面板模型研究了公司层面产出波动的演化以及波动和出口开放之间的联系。结果表明，公司层面产出波动所呈现的模式和德国总体数据所呈现的模式是相似的；小型企业和增长较快的企业产出波动更大；出口开放度的增加倾向于降低产出的波动。

Ian Down（2007）运用 1950-2000 年 OECD 国家跨部门的面板数据来考察对外贸易开放度、国家规模和国内经济波动性的关系。他认为补偿假说中对外贸易开放度和经济波动的变量关系只是部分基于国际经济一体化对国内经济波动影响。经验结果表明，对外贸易开放和国内经济波动性之间存在显著的负相关关系，国际贸易开放并没有增加发达国家经济的波动性。

Cavallo（2008）运用 77 个国家（其中 21 个为 OECD 国家）1960-2000 年的相关数



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库