

博鳌亚洲论坛

新兴经济体发展

2015 年度报告

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

博鳌亚洲论坛新兴经济体发展 2015 年度报告. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2015. 3
ISBN 978-7-5663-1279-2

I. ①博… II. III. ①经济发展-研究报告-亚洲-2015 IV. ①F130.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 022158 号

© 2015 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

博鳌亚洲论坛新兴经济体发展
2015 年度报告

责任编辑: 李晨光 王红梅

对外经济贸易大学出版社
北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029
邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342
网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

唐山市润丰印务有限公司印装 新华书店北京发行所发行
成品尺寸: 215mm×278mm 7.5 印张 192 千字
2015 年 3 月北京第 1 版 2015 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-1279-2

定价: 160.00 元

C 目 录 Contents

序言	IX
第 1 章 导论	1
1.1 经济形势回顾	1
1.2 发展前景展望	4
第 2 章 经济增长	7
2.1 经济发展态势较好	7
2.2 内部因素驱动增强	12
2.3 增长前景谨慎乐观	16
第 3 章 就业与收入	21
3.1 就业形势不容乐观	21
3.2 收入差距仍然显著	30
3.3 社会保障日益完善	34
第 4 章 价格与货币政策	39
4.1 通货膨胀压力趋缓	39
4.2 货币政策偏向宽松	41
4.3 大宗商品价格下行	43
4.4 证券市场呈现扩张	46
第 5 章 债务	49
5.1 公共债务水平适度	49
5.2 外债偿付能力有限	52
5.3 银行系统风险上升	54

5.4 中国债务风险可控	56
--------------------	----

第6章 贸易与投资 61

6.1 对外贸易增长乏力	61
6.2 经常账户趋于平衡	67
6.3 直接投资有所改善	71

第7章 经济合作 75

7.1 内部合作态势良好	75
7.2 对外合作喜忧并存	81

第8章 国别经济 89

8.1 阿根廷	89
8.2 巴西	91
8.3 中国	92
8.4 印度	94
8.5 印尼	95
8.6 韩国	97
8.7 墨西哥	98
8.8 俄罗斯	100
8.9 沙特	101
8.10 南非	103
8.11 土耳其	104

参考文献 106

编写说明及致谢 107

表目录

ist of Tables

表 2. 1	2012—2014 年主要国家集团与全球经济规模变化情况（市场汇率，现价）	7
表 2. 2	2004—2014 年 E11 各国 GDP 增长率	9
表 2. 3	基于人均 GDP（PPP，现价）划分的 E11 工业化阶段情况	10
表 2. 4	2003—2013 年 E11 与 G7 产业结构变化情况	14
表 2. 5	2015—2019 年 E11 与 G7 的 GDP 增长率	19
表 3. 1	2013 年 E11 与 G7 人口年龄结构	22
表 5. 1	2008—2013 年 E11 各国商业银行不良贷款比例	54
表 5. 2	1999—2014 年中国债券市场结构变化	58
表 6. 1	2011—2014 年上半年 E11 对外贸易额变化情况	62
表 6. 2	2011—2014 年上半年 G7 对外贸易额变化情况	63
表 6. 3	2004—2013 年 E11 与 G7 对外贸易占 GDP 比例变化情况	65
表 6. 4	E11 与 G7 的贸易保护措施	67
表 6. 5	2011—2014 年上半年 E11 与 G7 贸易差额变化情况	68
表 6. 6	2004—2014 年 E11 与 G7 各国的经常账户余额占 GDP 比例变化情况	69
表 6. 7	2010—2013 年 E11 与 G7 的 FDI（流量）变化情况	71
表 6. 8	1990—2013 年 E11 与 G7 的 FDI 存量变化情况	72
表 7. 1	2004—2014 年 E11 各国间的贸易额	75
表 7. 2	2014 年上半年 E11 各国间的贸易矩阵	76
表 7. 3	2014 年上半年 E11 各国间的贸易差额矩阵	77
表 7. 4	2014 年上半年 E11 各国间的贸易关系排名	78
表 7. 5	2006—2013 年中国对 E11 其他各国的直接投资额	79
表 7. 6	2006—2013 年中国实际使用来自 E11 各国的直接投资额	80
表 7. 7	2012—2014 年中国与部分 E11 国家签订的货币互换协议	81
表 7. 8	2014 年上半年 E11 与 G7+AU 贸易情况	82
表 7. 9	2014 年上半年 E11 与 G7+AU 贸易差额矩阵	82
表 7. 10	2000—2014 年 E11 各国对 G7+AU 贸易额占 E11 对外贸易的份额	83
表 7. 11	2004—2014 年 E11 各国对美国的直接投资额	84
表 7. 12	2004—2014 年美国对 E11 各国的直接投资额	84
表 7. 13	2004—2014 年 G7+AU 对中国的直接投资额	85
表 7. 14	2006—2013 年中国对 G7+AU 的直接投资额	85

表 8.1	阿根廷主要经济指标变化	90
表 8.2	阿根廷货币信贷与汇率变化	90
表 8.3	巴西主要经济指标变化	91
表 8.4	巴西货币信贷与汇率变化	92
表 8.5	中国主要经济指标变化	93
表 8.6	中国货币信贷与汇率变化	93
表 8.7	印度主要经济指标变化	94
表 8.8	印度货币信贷与汇率变化	95
表 8.9	印尼主要经济指标变化	96
表 8.10	印尼货币信贷与汇率变化	96
表 8.11	韩国主要经济指标变化	97
表 8.12	韩国货币信贷与汇率变化	98
表 8.13	墨西哥主要经济指标变化	99
表 8.14	墨西哥货币信贷与汇率变化	99
表 8.15	俄罗斯主要经济指标变化	100
表 8.16	俄罗斯货币信贷与汇率变化	101
表 8.17	沙特主要经济指标变化	102
表 8.18	沙特货币信贷与汇率变化	102
表 8.19	南非主要经济指标变化	103
表 8.20	南非货币信贷与汇率变化	104
表 8.21	土耳其主要经济指标变化	104
表 8.22	土耳其货币信贷与汇率变化	105

图目录

list of Figures

图 1.1	2004—2014 年 E11 经济增长率变化情况	2
图 2.1	2001—2014 年主要国家集团与全球经济增量比较 (PPP, 现价)	8
图 2.2	2004—2014 年主要国家集团的经济增长率	10
图 2.3	2012—2015 年 E11 与 G7 人均 GDP (PPP, 现价)	11
图 2.4	2012—2014 年 E11 与 G7 人均 GDP (PPP, 现价) 年均增长速度	12
图 2.5	2013 年 E11 与 G7+AU 的 GDP 各项对经济增长的贡献率	13
图 2.6	2011—2014 年 E11 与 G7 资本形成总额占 GDP 的比重	14
图 2.7	2011—2013 年 E11 净出口占 GDP 的比重	15
图 2.8	2010—2013 年 E11 与 G7 的 FDI 净流入 (流量)	16
图 2.9	2013 年第 4 季度—2014 年第 3 季度 E11 与 AU+G7 综合领先指数	17
图 2.10	2013 年第 4 季度—2014 年第 3 季度 E11 与 AU+G7 消费者信心指数	17
图 2.11	2013 年第 4 季度—2014 年第 3 季度 E11 与 AU+G7 商业信心指数	18
图 2.12	2015—2019 年 E11、G7、欧盟与世界的 GDP 增长率	20
图 3.1	2012—2014 年 E11 与 G7 人口规模	22
图 3.2	2012—2014 年 E11 与 G7 女性人口占比	23
图 3.3	2012—2014 年 E11 与 G7 城镇人口占比	24
图 3.4	2013 年 E11 的城镇化率与城镇人口增长率	25
图 3.5	2013 年 E11 与 G7 劳动参与率	26
图 3.6	2012—2014 年 E11 与 G7 的劳动力规模	27
图 3.7	2012—2014 年 E11 与 G7 的就业人数	28
图 3.8	2013 年 E11 与 G7 就业的产业结构	28
图 3.9	2011—2013 年 E11 与 G7 的青年就业率	29
图 3.10	2012—2014 年 E11 与 G7 的失业率	30
图 3.11	2011—2013 年 E11 与 G7 人均国民总收入	31
图 3.12	2012—2014 年部分 E11 国家与 G7 的工资指数变动	31
图 3.13	部分 E11 与 G7 国家收入差距情况	32
图 3.14	部分 E11 和 G7 国家高收入与低收入群体所占收入份额	33
图 3.15	E11 和 G7 基尼系数	34
图 4.1	2011—2014 年 E11 与 G7 消费者价格指数年变化率	39
图 4.2	2014 年第 1—3 季度 E11 和 G7 消费者价格指数变化率	40

图 4.3	2014 年第 1—3 季度 E11 和 G7 生产者价格指数变化率	41
图 4.4	2010—2013 年 E11 的 M2 占 GDP 比例变化情况	42
图 4.5	2014 年第 1—3 季度政策利率 (% pa, 本币) 变化情况	43
图 4.6	2013 年第 4 季度—2014 年第 3 季度 E11 名义双边汇率变动率 (兑美元)	44
图 4.7	2002—2014 年美联储贸易加权美元指数	45
图 4.8	2008—2016 年全球大宗商品价格指数变化情况	45
图 4.9	2010—2014 年中国和俄罗斯证券市场股指走势	46
图 4.10	2010—2014 年部分 E11 国家证券市场股指走势	47
图 4.11	2010—2014 年日本、英国、美国及欧元区证券市场综合指数	48
图 5.1	2011—2014 年 E11 与 G7 政府总债务占 GDP 比例变化情况	50
图 5.2	2011—2014 年 E11 与 G7 政府财政赤字占 GDP 比例变化情况	51
图 5.3	2011—2013 年 E11 与 G7 国家债务利息占财政支出比重变化情况	52
图 5.4	2011—2014 年第 2 季度 E11 与 G7 外债占 GDP 比例变化情况	53
图 5.5	2011—2013 年 E11 外汇储备占外债比例变化情况	54
图 5.6	2010—2013 年 E11 银行资本资产率变化情况	55
图 5.7	1985—2013 年中国中央与地方财政收支占总收支比例变化	57
图 5.8	2006—2014 年城投债新增发行额 (左轴) 与新增发行数量 (右轴)	58
图 6.1	2008 年第 4 季度—2014 年第 3 季度全球新增贸易保护主义措施	66
图 6.2	2004—2014 年 E11 与 G7 经常账户余额占 GDP 比例	69
图 6.3	2004—2013 年 E11 和 G7 的 FDI 流入 (流量) 增长率变化情况	73
图 6.4	2004—2013 年 E11 和 G7 的 FDI 流出 (流量) 增长率变化情况	74
图 6.5	2004—2013 年 E11 和 G7 的 FDI 流量占全球份额	74

序 言

博鳌亚洲论坛是一个非政府、非营利的国际组织，目前已成为亚洲以及其他大洲有关国家政府、工商界和学术界领袖就亚洲乃至全球重要事务进行对话的高层次平台。博鳌亚洲论坛致力于通过区域经济的进一步整合，助力亚洲国家实现发展目标。为了帮助亚洲经济体拓展对外交流渠道，建立更为广泛的跨区域联系，博鳌亚洲论坛还十分关注全球新兴经济体的发展与合作，并自2010年开始组织编写和发布新兴经济体发展年度报告。

2010年博鳌亚洲论坛新兴经济体发展报告首次定义了E11（新兴11国）的概念。2015年度报告仍以E11为主要研究对象，介绍了一年来E11经济与社会的发展状况，分析了E11内部以及E11与主要发达经济体之间经济合作的进展与变化，并对E11未来经济发展情况进行了展望。

2014年，面对错综复杂的国内外形势，E11经济在新常态下总体运行平稳，同时出现结构性减速。国际货币基金组织（IMF）数据显示，2014年E11按照不变价GDP加权计算的经济增长率为4.9%，较2013年下降0.3个百分点。包括E11在内的新兴经济体经济增长放缓的原因是多方面的，主要缘于支撑其增长的一些重要因素发生了周期性改变，包括以较低利率为特征的信贷周期、以较高价格为特征的大宗商品繁荣周期、以释放经济潜能为特征的改革周期以及以多边主义为特征的全球开放周期都面临调整。

尽管E11经济增速总体持续放缓，但仍在世界经济中扮演了日益重要的角色。2014年E11经济增速比发达经济体高3.1个百分点，比新兴市场与发展中经济体总体经济增速高0.5个百分点。E11国家的经济规模与发达经济体之间的差距也在日益缩小。随着工业化、城市化、结构转型升级的不断推进，改革的不断深化，E11国家内需增长空间将会扩大，要素供给质量将相应得到提高，从而创造更多拉动增长的积极因素。此外，E11国家之间日益深入的经济合作亦将成为推动新兴经济体发展的持久动力。

E11国家在建设开放型世界经济、落实IMF改革方案以及推动解决全球发展问题等方面发挥日益重要的作用。2014年，E11国家继续致力于建设一体化大市场、金融大流通、基础设施互联互通、人文大交流，取得了诸多积极成果。金砖国家开发银行致力

于金砖国家以及其他新兴市场和发展中国家的基础设施建设、可持续发展项目筹措资金；初始资金规模为1 000亿美元的应急储备安排有助于帮助成员国应对短期流动性压力。亚洲基础设施投资银行、21世纪海上丝绸之路、丝绸之路经济带、亚太自由贸易区建设正在取得积极进展。E11国家在贸易投资、产业、能源、粮食、金融合作、基础设施建设等方面的优势各具特色，相互之间的互补性甚高，与发达经济体的合作也有新的亮点。

在世界经济深刻调整的大背景下，E11经济发展的环境将更加复杂多变，内部挑战与外部压力并存，经济复苏动力仍显不足。展望2015年，发达经济体货币政策的溢出效应、主要发达经济体的经济走势、地缘政治经济演化与突发性事件、国际经贸谈判与合作的进展、E11国家新一轮改革的成效等因素，将对E11经济增长前景产生重要影响。在新的一年里，E11扭转经济下行趋势面对的压力较大，但仍将会交出一份相对较好的成绩单。我们坚信，新兴经济体在世界经济中的地位将进一步提升，并不断推动世界朝着更加公平、公正、平衡的方向发展。

博鳌亚洲论坛秘书长

