

博鳌亚洲论坛

新兴经济体发展

2017 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 2017 年度报告. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2017. 3
ISBN 978-7-5663-1743-8

I. ①博… II. III. ①经济发展-研究报告-亚洲-2017 IV. ①F130.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 022626 号

© 2017 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
2017 年度报告

责任编辑: 李晨光 郭 巍

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

北京博海升彩色印刷有限公司印装 新华书店经销
成品尺寸: 215mm×278mm 7.25 印张 186 千字
2017 年 3 月北京第 1 版 2017 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-1743-8

定价: 160.00 元

C 目录 Contents

序言	IX
----------	----

第 1 章 导论	1
----------------	---

1.1 形势分析	1
1.2 风险和挑战	4
1.3 前景展望	7

第 2 章 经济增长	9
------------------	---

2.1 经济增长缓中趋稳，增速差距缩小	9
2.2 消费提升，但经济增长因素良莠不齐	12
2.3 经济增速有望提升	15

第 3 章 就业与收入	21
-------------------	----

3.1 部分国家就业面临较大压力	21
3.2 收入不均扩大	28
3.3 各尽其能保障就业	32

第 4 章 物价与货币政策	35
---------------------	----

4.1 通货膨胀率温和上升	35
4.2 货币政策总体维持宽松	39

第 5 章 国际贸易	43
------------------	----

5.1 贸易增长步履蹒跚	43
5.2 积极推动贸易自由化	48
5.3 贸易合作进展坎坷	51

第 6 章 国际直接投资	59
6.1 投资增长大起大落	59
6.2 投资促进政策砥砺前行	65
第 7 章 大宗商品	71
7.1 推动大宗商品价格回升	72
7.2 价格回升影响不一	80
第 8 章 债务	85
8.1 公共债务风险整体可控	85
8.2 私人债务风险值得警惕	88
8.3 部分国家外债偿付压力较大	90
第 9 章 金融市场	95
9.1 本币对美元持续贬值	95
9.2 国债市场总体向好	97
9.3 股票市场维持波动	100
9.4 房地产市场风险累积	101
9.5 发展不确定性增加	103
主要参考文献	105
编写说明及致谢	106

表目录

List of Tables

表 2.1	2006—2016 年 E11 国家的 GDP 增长率	9
表 2.2	2014—2016 年主要国家集团与全球经济规模及份额变化情况（市场汇率，现价）	12
表 2.3	2017—2021 年 E11 国家 GDP 增长率	18
表 3.1	2014—2015 年 E11 国家和 G7 国家人口年龄结构及其变化	22
表 4.1	2015—2016 年 E11 国家和 G7 国家消费者价格指数同比增长率	36
表 4.2	2015—2016 年 E11 国家和 G7 国家生产者价格指数同比增长率	37
表 4.3	2015—2016 年初级产品价格指数	38
表 4.4	2015—2016 年 E11 国家和 G7 国家广义货币同比增长率	40
表 4.5	2016 年部分 E11 国家基准利率调整	41
表 5.1	2013—2016 年上半年 E11 国家对外贸易额变化情况	44
表 5.2	2013—2016 年上半年 E11 国家对外贸易差额	47
表 5.3	2009—2016 年 G20 国家贸易保护主义措施数量	49
表 5.4	2009—2016 年 G20 国家贸易自由化措施的数量	50
表 5.5	2012—2016 年上半年 E11 国家与不同类别经济体之间的货物贸易情况	52
表 5.6	2012—2016 年上半年 E11 各国与其他 E11 国家之间的货物贸易情况	53
表 5.7	2016 年上半年 E11 国家之间货物贸易矩阵	55
表 5.8	2012—2016 年上半年 E11 内部贸易占 E11 对外贸易总额的比例变化	56
表 5.9	2015—2016 年 E11 国家签署并生效的贸易协定	57
表 6.1	2015—2016 年全球 FDI 流入、跨境并购和绿地投资	61
表 6.2	2011—2015 年 E11 国家 FDI 流量	61
表 6.3	2000—2015 年 G20 国家 FDI 存量	64
表 6.4	G20 国家的 FDI 干预政策	66
表 6.5	G20 国家国际投资协定数目	67
表 6.6	2015—2016 年 E11 国家签署或续签的双边投资协定	68
表 6.7	2015—2016 年 E11 国家签署或生效的其他投资协定	68
表 8.1	2006—2015 年部分 E11 国家私人无担保外债占总外债的比例	90
表 9.1	2016 年 E11 国家与主要发达经济体货币对美元名义汇率同比变化率	95
表 9.2	E11 国家主权信用评级变化	99
表 9.3	2010—2016 年 E11 国家银行不良贷款占总贷款余额的比例	104

图目录

List of Figures

图 2. 1	2006—2016 年主要国家集团的经济增长率	11
图 2. 2	2007—2016 年主要国家集团与世界经济增量 (PPP, 现价)	13
图 2. 3	2013—2015 年 E11 国家私人消费对经济增长的贡献率	13
图 2. 4	2013—2016 年 E11 国家与 G7 国家的总投资占 GDP 的比例	14
图 2. 5	2015 年第四季度—2016 年第三季度部分 E11 国家的综合领先指数	16
图 2. 6	2015 年第四季度—2016 年第三季度部分 E11 国家的消费者信心指数	16
图 2. 7	2015 年第四季度—2016 年第三季度部分 E11 国家的商业信心指数	17
图 2. 8	2008—2017 年 E11 的 GDP 增长率	19
图 3. 1	2014—2016 年 E11 国家和 G7 国家城镇人口占总人口比重	23
图 3. 2	2016 年 E11 国家和 G7 国家劳动力参与率	24
图 3. 3	2015—2017 年 E11 国家和 G7 国家劳动力规模	24
图 3. 4	2015—2017 年 E11 国家和 G7 国家就业人数	25
图 3. 5	2016 年 E11 国家和 G7 国家就业的产业结构	26
图 3. 6	2015—2017 年 E11 国家和 G7 国家的青年就业率	26
图 3. 7	2015—2017 年 E11 国家和 G7 国家失业率	27
图 3. 8	2015—2017 年 E11 国家和 G7 国家青年失业率	27
图 3. 9	2016 年 E11 国家和 G7 国家不同教育层次入学率	28
图 3. 10	2016 年 E11 国家和 G7 国家教育支出占 GNI 的比例	29
图 3. 11	2014—2016 年 E11 国家和 G7 国家人均国民总收入	29
图 3. 12	2014—2016 年 E11 国家和 G7 国家居民最终消费支出	30
图 3. 13	E11 国家和 G7 国家基尼系数	31
图 3. 14	2016 年部分 E11 国家与 G7 国家社会缴款与收入之比	32
图 3. 15	2013—2015 年部分 E11 国家和 G7 国家养老基金与 GDP 之比	32
图 5. 1	2012—2016 年上半年 E11 货物贸易占全球份额	46
图 5. 2	2012—2016 年上半年 E11 服务贸易占全球份额	47
图 5. 3	2000—2016 年 E11 与 G7 经常账户余额占 GDP 比例	48
图 5. 4	2016 年 G20 国家贸易保护主义措施数量排名	50
图 5. 5	2012—2016 年上半年新兴市场与发展中经济体、发达经济体占 E11 对外 贸易比例	53
图 6. 1	2010—2015 年全球 FDI 流入 (流量) 变化	60
图 6. 2	2010—2015 年全球 FDI 流出 (流量) 变化	60

图 6.3	2010—2015 年 E11 占全球 FDI 流入和流出的比例变化	63
图 6.4	2001—2015 年全球投资政策变化情况	65
图 7.1	2008—2017 年 CRB 指数	71
图 7.2	2016—2017 年国际原油现货价格	72
图 7.3	1974—2017 年美国进口原油价格与实际美元指数	73
图 7.4	2007—2017 年世界原油价格和供需余额	74
图 7.5	2009—2017 年欧洲、美国和日本市场天然气价格	74
图 7.6	2015 年第二季度—2016 年第三季度 OECD 国家天然气消费量及同比增长率	75
图 7.7	2011—2017 年国际煤炭价格迅速反弹	76
图 7.8	1981—2015 年世界主要煤炭生产经济体产量	76
图 7.9	2015—2016 年中国煤炭月产量	77
图 7.10	2015—2016 年中国煤炭月进口金额及数量	77
图 7.11	2015—2017 年 Myspic 综合钢价指数	78
图 7.12	2015—2016 年世界粗钢月产量及同比增长率	78
图 7.13	2016—2017 年伦敦金融交易所所有金属现货结算价格	79
图 7.14	2016—2017 年伦敦金融交易所贵金属现货结算价格	80
图 7.15	1981—2017 年沙特阿拉伯政府预算收入及石油收入占比	81
图 7.16	2015—2016 年俄罗斯每月原油出口额及财政收入累计同比增长率	82
图 7.17	2015—2016 年中国每月进口原油数量与金额	82
图 7.18	2015—2016 年韩国每月进口原油数量与金额	83
图 8.1	2013—2016 年 E11 国家与 G7 国家政府总债务占 GDP 的比例	86
图 8.2	2013—2016 年 E11 国家与 G7 国家财政余额占 GDP 的比例	87
图 8.3	2002—2015 年新兴市场经济体非金融私人部门债务占 GDP 的比例	88
图 8.4	2015 年第三季度—2016 年第二季度部分 E11 国家的外债余额	91
图 8.5	2013—2015 年部分 E11 国家偿债率的变化情况	92
图 8.6	2013—2015 年部分 E11 国家的短期外债占国际储备的比例	93
图 9.1	2015—2016 年部分 E11 国家十年期国债收益率	98
图 9.2	2015—2016 年 E11 国家股票市场市值增长率	100
图 9.3	2015—2016 年 E11 国家证券市场股票相对指数	101
图 9.4	2016 年部分 E11 国家实际住房价格增长率	102

序 言

博鳌亚洲论坛是一个非政府、非营利性、定期、定址的国际组织，也是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以及全球重要事务进行对话的高层次平台。博鳌亚洲论坛的宗旨是立足亚洲，面向世界，促进和深化本地区内和本地区与世界其他地区间的经济交流、协调与合作。为了拓展亚洲经济体的对外交流渠道，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 年博鳌亚洲论坛发布的《博鳌亚洲论坛新兴经济体发展 2009 年度报告》首次定义了“E11”（新兴 11 国）的概念。2017 年度报告仍以 E11 为主要研究对象，重点分析了 2016 年新兴经济体在经济增长、就业与收入、物价与货币政策、国际贸易、国际直接投资、大宗商品、债务和金融市场方面的新情况和新进展，并对 2017 年新兴经济体的经济形势进行了展望。

2016 年，得益于大宗商品价格缓慢回升以及经济政策调整与改革的成效逐步释放，新兴经济体的经济增速大幅下滑势头得到抑制，总体呈现缓中趋稳的发展态势。2016 年，E11 对世界经济增长的贡献率为 60%，经济总量占全球的份额持续增加。这表明，当前新兴经济体仍是推动世界经济增长的重要力量，在世界经济体中的地位逐步提高。从国别来看，由于俄罗斯、巴西等经济体经济走出衰退，经济增速触底反弹，E11 各经济体之间的经济增速分化有所收窄。物价温和上涨、就业与收入分化加大、国际贸易持续低迷、国际直接投资增长大起大落亦是一年来新兴经济体经济运行的总体特点。

与此同时，新兴经济体在全球治理中的话语权得到进一步提升。在 G20 杭州峰会上，以中国为代表的新兴经济体精诚合作，与发达经济体一道共同推动制定了《G20 全球贸易增长战略》和《G20 全球投资政策指导原则》。两份文件以有针对性的行动方案促进全球贸易投资的复苏和发展，为新形势下应对保护主义、推动国际贸易投资合作建立了新的制度框架。同时，“一带一路”倡议的持续推进，不仅有效促进了沿线国家之间的经贸与人文合作，而且为应对“逆全球化”思潮、塑造全球化动力提供了新的支撑。

当前，新兴经济体经济增长出现向好势头，但仍将面临各种风险和挑战。例如，劳动生产率增速放缓、收入分配差距扩大引发社会不稳定、债务水平攀升、外汇市场大幅波动、保护主义不断升级、美国等主要发达经济体经济政策的不确定性及各种地缘政治风险等问题均不容忽视。在外部需求疲软、全球金融市场大幅波动以及内需增长乏力等压力下，新兴经济体经济增长动力仍然不足，相互之间的投资、贸易和金融合作还有很大提升空间。

展望 2017 年，新兴经济体仍需防范各种经济下行的风险、积极应对内外挑战、逐步化解各个领域的压力，才能维持经济的平稳运行和复苏回暖，并在世界经济和全球治理中发挥更加重要的作用。

博鳌亚洲论坛秘书长

周文重