

【经济学学术前沿书系】

DEVELOPMENT REPORT ON G20
(2016-2017)

二十国集团(G20) 发展报告 (2016-2017)

彭 龙◎主编



杭州峰会 经济报告 学术探究

【经济学学术前沿书系】

二十国集团(G20) 发展报告 (2016—2017)

彭 龙◎主编

任康钰 牛华勇 邵明星◎副主编

图书在版编目 (CIP) 数据

二十国集团 (G20) 发展报告. 2016 - 2017 / 彭龙主编. — 北京: 经济日报出版社, 2017. 7

ISBN 978 - 7 - 5196 - 0158 - 4

I. ①二… II. ①彭… III. ①国际经济合作组织 - 研究报告 - 2016 - 2017 IV. ①F116

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 162065 号

二十国集团 (G20) 发展报告 (2016 - 2017)

主 编	彭 龙
责任编辑	梁沂滨
出版发行	经济日报出版社
社 址	北京市西城区白纸坊东街 2 号
邮政编码	100054
电 话	010 - 63567691 (编辑部) 63567692 (发行部)
网 址	www. edpbook. com. cn
E - mail	edpbook@ 126. com
经 销	全国新华书店
印 刷	北京九州迅驰传媒文化有限公司
开 本	710 × 1000 mm 16 开
印 张	13. 5
字 数	220 千字
版 次	2017 年 7 月第一版
印 次	2017 年 7 月第一次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5196 - 0158 - 4
定 价	48. 00 元



作者简介

彭 龙 经济学教授，博士生导师，北京外国语大学校长，自1999年起享受国务院政府特殊津贴，2014年入选国家百千万人才工程，被授予“有突出贡献中青年专家”称号。

1997年获得中国科学院系统科学研究所博士学位，2001~2003年于北京大学光华管理学院从事博士后研究，2006年间作为高级研究学者赴美国哥伦比亚大学（COLUMBIA UNIVERSITY）从事研究工作。研究方向为金融工程、证券投资、衍生证券定价理论。现主持国家自然科学基金项目一项，曾主持多项国家自然科学基金项目、全国教育科学规划课题、教育部人文社会科学研究项目，入选教育部2008年度新世纪优秀人才支持计划，获得2009年北京市教育教学成果一等奖，获得2014年度第四届中国管理科学奖管理专项奖。出版专著及教材多部，在国际国内核心期刊发表学术论文数十篇。主要专著有《有限概率算法及其高精度分析》《中国证券市场风险管理研究》等，主编教材有《货币金融学》《证券投资学》等，主要译著有《WTO中的金融服务自由化》《布莱克韦尔运筹管理百科辞典》等。

现任教育部科学技术委员会委员；中国管理科学学会副理事长；中国交叉科学学会副理事长兼金融量化分析与计算专业委员会主任；中国系统工程学会常务理事；中国金融学会金融工程专业委员会常务委员；中国国际贸易学会国际商务英语研究委员会副理事长；《系统工程理论与实践》杂志编委；《国际论坛》杂志编委；北京邮电大学经济管理学院客座教授、博士生导师；对外经济贸易大学国际经贸学院客座教授；澳大利亚纽卡斯尔大学（NEWCASTLE UNIVERSITY）商学院客座教授；英国雷丁大学（UNIVERSITY OF READING）亨利商学院（HENLEY BUSINESS SCHOOL）客座教授。

责任编辑：梁沂滨

封面设计： 云翼·金丹

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

序言：G20 杭州峰会与面向新时代的全球治理

2016 年，是冷战结束后、全球治理变革迹象最多的一年。持续多年的后冷战思维开始出现了松动的迹象，有多个事件可以证明这一变化。在美国，以传统华盛顿政治秩序颠覆者形象出现的唐纳德·特朗普（Donald Trump），以微弱优势击败了建制派的典型代表，前国务卿希拉里·克林顿（Hillary Clinton），就任第 45 任美国总统。美国最重要的盟友之一，大西洋彼岸的英国通过公投确认在未来退出欧盟。英国的脱欧决定在很大程度上影响了欧盟内部对欧盟未来的信心，激烈主张退出欧盟的欧洲政治家开始占据各个国家的报纸版面。最具影响力的，当属法国国民阵线总统候选人玛丽娜·勒庞（Marine Le Pen），她在选举期间的激烈言论，已经为自己赢得了“法国最危险女人”的称号，而且其在法国的支持率高居第二。在德国，默克尔由于其开放的难民政策，经受了巨大的考验，无论是在欧盟团结上，还是民意支持率上，奥巴马努力希望打造的自由价值观捍卫者的形象一落千丈。在南海地区，奥巴马的“亚太再平衡”战略，由于缺少实惠而受到了部分域内国家的抵制，仲裁案闹剧的结束，宣告了奥巴马南海政策的结束。

2016 年 9 月，G20 杭州峰会的召开，让全球的目光都集中到了中国。习近平主席在工商领袖峰会上的发言，清晰阐述了未来几十年中国在全球治理中的基本角色定位，让近几年中国思想界渐趋激烈的争论得以缓和。他在讲话中提到“我想特别指出，中国倡导的新机制新倡议，不是为了另起炉灶，更不是为了针对谁，而是对现有国际机制的有益补充和完善，目标是实现合作共赢、共同发展。中国对外开放，不是要一家唱独角戏，而是要欢迎各方共同参与；不是要谋求势力范围，而是要支持各国共同发展；不是要营造自己的后花园，而是要建设各国共享的百花园。”不久之

后的达沃斯，习主席的论点进一步深化，除了积极参与而不是颠覆全球治理，中国更有信心与主要国家一起继续拥抱经济全球化，而不是走向孤立主义。

事实上，近代以来，这世界从来就没有绕开全球化的经济增长。工业革命以来，所有的经济成就都是与全球化伴随而生的。即便是做到像某些国家那样的封闭，其重要武器技术，也都有着全球化合作的影子。所谓的民粹主义、孤立主义、反全球化，根本就是一些言语的泡沫无法实施，除非该国的领袖想毁灭他们所有的经济成就。尽管民粹泛滥是当今世界一个残酷的事实，但民粹主义无法落地成为长期有效的政策，会是民粹政府们也必须面临的残酷的现实。两三年以后的民意测验会表明，在人们厌倦了口无遮拦的表演后，还是会回到理性务实的一面。

必须承认，目前这一局面，是中国在全球治理体系中积极作为的绝好的良机。作为全球经济总量第二，又是贸易去年美国已超过中国重夺贸易第一大国地位大国和投资大国，展现自己信心、实力，承担自己的国际责任，应该当仁不让地担负起全球化的重要角色，推动全球经济的稳定发展。二战以来的全球治理体系，正在发生深刻的变化。如果不去抓机遇，一旦窗口期过去，很可能错失良机。

但反过来，我们必须认识到，中国自己也正在经受民粹主义和孤立主义的冲击，只是与西方表现形式不同而已：他们外在、我们含蓄；他们公开，我们私下；他们旷日持久地争论，我们能迅速地转变政策风向。

今天，我们有着所有民粹主义得以滋长的肥沃土壤——经济增长下降、制度改革减速、财富分配失衡、社会思潮分裂、基层组织倦怠——如果不小心应对，随时都有可能为我们假装的视而不见付出代价。成为我们全球领导力的障碍。因此，无论全球风云如何变幻，真诚而有力地推进中国自己的改革开放，维持高质量的经济增长，建立公平有效的分配机制，才是积极参与改善全球治理体系，成为将来全球经济领航者的关键。

彭 龙

目 录

第一部分 杭州峰会

第一章 G20 杭州峰会为全球经济治理规划未来	3
一、20 国集团是个俱乐部	4
二、20 国集团的作用	6
三、中国的作用	8
第二章 G20 杭州峰会的三重含义	11
一、G20 反映了国际治理机制的重大变迁	11
二、G20 与中国的国际制度话语权	13
三、中国主场外交的新版本	14
第三章 G20 杭州峰会的全方位解读	16
一、G20 带来了什么	16
二、G20 杭州峰会行程表的解读	17
三、中俄双边关系解读	17
四、《巴黎协定》的意义	18
五、G20 杭州峰会与包容性发展	19
六、政府和企业界应各司其职	20
第四章 G20 杭州峰会后的全球治理	22
一、G20 杭州峰会成果总结	22

二、中国方案与全球治理	23
三、G20 机制面临的挑战	24

第二部分 经济观察报告

第五章 2016 中国经济观察报告	27
一、经济总体概况	27
二、2016 中国重要经济事件	39
三、未来与展望	42
第六章 2016 美国经济观察报告	46
一、经济总体概况	46
二、2016 年美国重要事件	52
三、美国对外关系发展	54
四、未来与展望	59
第七章 2016 日本经济观察报告	61
一、2016 年的宏观经济状况	62
二、金融货币政策观察	67
三、2016 年的主要产业政策	69
四、政治环境的变化与社会政策调整	71
五、日本经济社会的展望	74
第八章 2016 欧盟经济观察报告	76
一、经济总体概况	76
二、2015 年欧盟重要事件分析	82
三、未来与展望	87
第九章 2016 俄罗斯经济观察报告	92
一、经济总体概况	92
二、影响 2016 年俄罗斯经济的重要因素	96
三、未来与展望	100

第三部分 学术视角

第十章 《巴黎协定》与 G20 杭州峰会后的全球气候治理	111
一、引言	111
二、作为重要转折点的巴黎会议	113
三、综合竞争的加剧与各国内部“抢先”政策	116
四、气候议题与 G20 治理机制转型	119
五、对全球气候治理机制的展望	120
第十一章 G20 亚洲五国跨境资本流动研究	125
一、引言	125
二、目标国及其跨境资本流动的的总体状况	128
三、G20 亚洲国家近年来跨境资本流动的原因分析	131
四、G20 亚洲国家近年来跨境资本流动的影响分析	137
五、总结及思考	140
第十二章 加拿大投资法律环境和风险评析	144
一、加拿大概况	144
二、加拿大的投资环境	146
三、在加拿大投资存在的风险	151
四、对我国在加拿大投资的建议	155
第十三章 美、英、日、韩创新战略的比较研究	158
一、引言	158
二、美、英、日、韩推动创新发展的举措	159
三、我国创新驱动发展的现状	167
四、国际经验对我国创新驱动发展的启示	169
第十四章 G20 国家在气候谈判中的立场及对我国的启示	172
一、G20 主要国家的谈判立场	173
二、已有研究对我国政策的建议	176
三、全球气候治理新路径的构想	178

四、结语	181
第十五章 “一带一路”视角下中俄能源合作研究	183
一、引言	183
二、“一带一路”背景下中俄能源合作的现状	185
三、中俄能源合作的相关问题分析	189
四、推动中俄能源合作可持续发展的建议	191
五、总结	192
第十六章 对后危机时代金砖五国热钱流动的观察与研究	194
一、引言	194
二、金砖五国热钱流动状况观察	195
三、金砖五国热钱流动的驱动因素探讨	205

第一部分 杭州峰会

第一章 G20 杭州峰会为全球经济治理规划未来

丁一凡

【摘要】在中国杭州召开的 G20 峰会为全球经济治理立下了新的规矩，定下了新的目标，成为 G20 发展中的里程碑。G20 峰会在国际金融危机后产生，对稳定世界经济、防止全球化倒退产生了重要作用。但在全球化退潮，“逆全球化”在发达国家普遍兴起时，G20 的作用受到质疑。中国认为现有的 G20 框架仍有作用，仍是管控分歧、推动共识的重要机制，因此成为 G20 机制的积极支持者。在中国推动下，G20 杭州峰会为未来的世界经济定下了许多目标，为 G20 在未来全球治理中的作用奠定了基础。

2016 年 9 月，20 国集团的首脑会议第一次在中国举行。从 2008 年的国际金融危机爆发以来，全球经济持续低迷，20 国集团虽然在协调宏观经济政策、共同对付危机及国际货币体系改革方面取得了一些进展，但由于近些年来世界经济的低迷，使国际舆论也开始怀疑 20 国集团的作用到底有多大？20 国集团还能否起到引领世界经济发展的作用？

在这种背景下，中国接过了举办 20 国峰会的接力棒。国际舆论对中国举办的这一届 20 国峰会寄以巨大希望，希望全球最重要的经济体可以采取切实的措施，打破经济长期停滞的魔咒，让世界经济摆脱低迷，重新进入新一轮增长的周期。

20 国集团涵盖世界五大洲，人口占了全球人口的 2/3，成员国的经济总量加起来等于世界经济的 85%，占全球贸易额的 80%，这个集团成员之间若能协调一致，采取共同的经济政策，对世界经济的影响将是不言而喻的。

一、20 国集团是个俱乐部

20 国集团是个什么样的机制呢？它在全球经济中占有什么样的地位呢？

20 国集团的领导人们每年都聚会，商谈全球经济大事。此外，20 国集团的财政部长、中央银行行长们也经常聚会，商讨宏观经济政策协调的问题。可以说，商谈与处理全球事务，20 国集团已经成了一个国际舆论关注的论坛。

然而，迄今为止，20 国集团还不是一个正式的国际组织。20 国集团没有自己的常设机构，原则是成员国轮流坐庄，轮到哪国，就由哪国的政府来组织当年的会议。

实际上，20 国集团只是个俱乐部，是这几个国家自己决定的，与联合国组织那种国际机构不同。它实行协调一致的原则，各成员国自愿执行它的决议，并没有什么强制力。

历史地看，20 国集团是从 7 国集团机制演变过来的。

20 世纪 70 年代石油危机后，西方发达国家的经济陷入了滞胀。为了协调宏观经济政策，防止出现“以邻为壑”的行为，法国总统德斯坦提议，召开当时世界经济最发达的 6 国（美、英、法、德、日、意）领导人会议，共同商讨协调宏观经济的大计。1975 年，第一次 6 国首脑会议在巴黎郊区的朗布埃依城堡召开的。1976 年，在召开第二次会议时，美国提出应该邀请加拿大参加。于是，第二届会议后，7 国集团的框架就固定了下来。

7 国集团首脑会议在对付石油危机、稳定发达国家经济增长等方面起到了一定作用。但 20 世纪 80 年代后，西方国家的领导人对它不太感兴趣了，因为那几个西方大国的新领导人不喜欢讨论宏观经济问题。美国总统里根与法国总统密特朗都不喜欢它，德国总理科尔也不太喜欢它，英国首相撒切尔夫人也不喜欢它。于是，7 国集团真正的决策权不知不觉地过渡到了 7 国财长与央行行长会议上。1985 年在纽约开的广场饭店会议产生了《广场协议》，决定共同干预市场，人为让美元贬值，让日元和德国马克升值。1986 年又在法国财政部召开了会议，巩固了《广场协议》中的条款，产生了《卢浮宫协议》。这些重大的国际货币、金融决定都是 7 国财长与央行行

长会议决定的，而不是峰会决定的。

20 世纪 90 年代，苏联瓦解，世界发生了巨大变化。两极世界解体后，俄罗斯虽然被认为是失败者，但为了奖励俄罗斯的“和平过渡”，7 国集团从 1991 年后就邀请俄罗斯参加 7 国集团的部分峰会。1997 年后，俄罗斯被“正式”接纳为成员国，每次都参加 7 国集团的首脑会议。所以 7 国集团变成了 8 国集团。但这只是个政治色彩浓厚的西方游戏，西方想通过 8 国集团机制，“奖励”一下叶利钦，支持一下俄罗斯的“民主转型”。

过去，7 国集团是为了协调最发达的工业化国家的宏观经济政策而成立的，每年 7 国集团首脑讨论的都是重要的全球经济问题。变成 8 国集团后，每次首脑会议都只是象征性地对全球问题做些分析，声明一下 8 国集团的立场。8 国集团没有什么具体的后续政策出台。这部分是因为后来 8 国的领导人都对经济问题不甚了解，部分是因为决定经济政策的那部分机制被转移到了 7 国集团的财长和央行行长会议上去了。的确，在 8 国集团时期，原来的 7 国集团财长和央行行长仍在开他们自己的会议，俄罗斯的代表没被邀请参加。后来，当乌克兰危机爆发后，克里米亚半岛经过公民投票决定回归俄罗斯后，俄罗斯又被晾在了一边，8 国集团重新变成了 7 国集团。

从 20 世纪 90 年代后期起，新兴市场经济体的崛起有目共睹，7 国集团在世界经济中所占的比重与它们的影响力在不断下降。这时，西方国家自己的舆论都有些看不过去了，它们不停地评论说，7 国集团已经无法代表未来世界经济的方向，需要考虑 7 国集团的寿终正寝了。在这一背景下，7 国财长和央行行长 1999 年 6 月在德国科隆开会时，加拿大财政部长保罗·马丁向其他同僚建议，把 7 国集团的财长与央行行长会议扩大，成立一个世界上最大的 20 个经济体财政部与央行代表的论坛。当年 12 月，第一届 20 国集团的财长与央行行长会议就在德国柏林举行了。进入 21 世纪后，马丁当选为加拿大总理，他又去游说过美国总统布什，想把 20 国集团财长与央行行长的会议提高到首脑会议层面。结果，加拿大领导人大概“人微言轻”，他的建议被布什当作了耳旁风。

2008 年，国际金融危机从美国爆发，随后席卷整个西方发达经济体，全球经济几乎陷入衰退。这时，发达国家又想起了 20 国集团这一机制，向 7 国集团以外的领导人发出了第一次邀请，20 国集团首次峰会 2008 年在华

盛顿召开。随后，2009年和2010年，20国集团领导人每年都相聚两次，直到2011年危机稳下来后，20国集团首脑会议才回归每年一次的频率。2016年秋季在杭州召开的是第11次20国集团的首脑会议。

二、20国集团的作用

20国集团在国际金融危机发生后起到了稳定世界经济的积极作用。2008年的危机爆发后，许多分析认为，这次危机的强度堪比20世纪30年代的大危机。而在那次危机中，正是因为没有协调各国政策的机制，大家都实行“以邻为壑”的政策，想把困难转嫁到其他国家身上，结果危机一发而不可收拾，越演越烈，把世界经济拖进了长期萧条，直到第二次世界大战结束后，才彻底走出低谷。

2008年危机后，20国集团领导人都认为，大家都必须采取积极措施，采用一揽子的刺激经济计划，必须防止全球经济进一步下滑。后来，20国集团领导人又多次表示，各国都要积极应对危机造成的后果，反对贸易保守主义回潮。应该说，没有20国集团的努力，世界经济在国际金融危机爆发后不会很快就稳定住，不会出现各国协调宏观经济政策以防经济衰退的情况。

20国集团领导人还就金融和经济改革行动计划达成协议，表示要一致努力，提高金融市场透明度和完善问责制，加强对金融市场的监管，促进金融市场完整性，强化国际合作并改革国际金融机构。该计划为上述五个领域的改革分别设定了短期和中期目标。在提高金融市场透明度和问责制方面，20国集团的短期目标包括强化全球主要会计机构对有偿证券的估价，增加监管机构和会计机构对复杂金融产品信息披露，强化对国际会计标准的管理，确保会计机构信息披露的透明度，强化政府对监管机构的问责等。中期行动计划目标包括强化全球主要会计机构的合作，建立高标准的全球会计准则，确保金融机构对风险披露的全面、准确和及时。

在后来举行的20国峰会上，国际金融机构的改革被搬上了日程，新兴经济体在国际金融机构组织（国际货币基金组织和世界银行）中所占的比例和拥有的投票权都有了相应的增加，人民币加入国际货币基金组织的篮