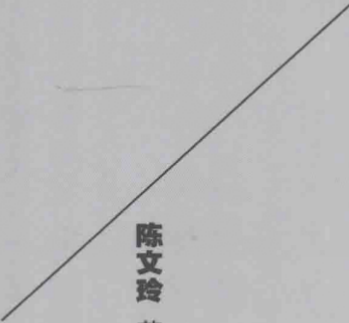


| 形势与政策 |

认清形势，把握改革机遇
掌握政策，加快发展步伐

未来十年 全球经济形势展望



陈文玲
著

中国正站在一个新的历史起点上，经过新中国成立后60多年的发展，特别是改革开放35年快速发展，已经成为一个经济大国，正在迈向经济强国，未来10年，中国极有可能在目前的制造业国家、第一大贸易体的基础上成为世界第一大经济体。那么，我们将面临怎样的全球发展态势，全球范围将有哪些挑战和机遇，这是一个崛起的大国不能不研究的重大战略课题。



中国言实出版社

未来十年 全球经济形势展望

陈文玲 著



中国言实出版社

图书在版编目(CIP)数据

未来十年全球经济形势展望 / 陈文玲著. — 北京 :
中国言实出版社, 2014.7

ISBN 978-7-5171-0649-4

I. ①未… II. ①陈… III. ①世界经济形势—经济展
望—研究 IV. ①F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 133211 号

责任编辑: 王昕朋 佟贵兆

出版发行 中国言实出版社

地 址: 北京市朝阳区北苑路 180 号加利大厦 5 号楼 105 室

邮 编: 100101

编辑部: 北京市西城区百万庄路甲 16 号五层

邮 编: 100037

电 话: 64924853 (总编室) 64924716 (发行部)

网 址: www.zgyscbs.cn

E-mail: zgyscbs@263.net

经 销 新华书店

印 刷 三河市祥达印刷包装有限公司

版 次 2014 年 7 月第 1 版 2014 年 7 月第 1 次印刷

开 本 850 毫米 × 1168 毫米 1/32 1 印张

字 数 12 千字

定 价 6.00 元 ISBN 978-7-5171-0649-4

中国正站在一个新的历史起点上，经过新中国成立后 60 多年发展，特别是改革开放 35 年快速发展，已经成为一个经济大国，正在迈向经济强国，未来十年，中国极有可能在目前的第一大制造业国家、第一大贸易体的基础上成为世界第一大经济体。那么，我们将面临怎样的全球发展态势，全球范围将有哪些挑战和机遇，这是一个崛起的大国不能不研究的重大战略课题。

一、全球经济的未来十年：经济复苏仍主要靠新型经济体带动，但随着其付出代价增加，全球经济增长进入低于过去 60 年增长率的“新常态”

随着经济权力的转移，成功的新兴经济体将通过跨境商业和金融交易，帮助推动低收入国家经济增长。未来几年，发达经济体在减少家庭债

务的过程中，消费将趋于正常化；亚洲等地国家出口的高速增长也将向常态回归，新兴市场国家正着眼于在外需与内需之间取得平衡，并逐步倚重国内消费。均衡、可持续和包容性增长的理念逐渐成为各方共识。总体看，全球经济出于增长中枢下移的过程，进入低于过去 60 年增长率的“新常态”。根据世界银行统计，按照市场汇率加权计算，1973—2011 年全球 GDP 年均增长 3.0%，其中 2000—2011 年增长 2.7%。预计未来十年，世界经济增长速度在 2.5%左右。^①

全球经济稳步增长，新兴经济体增速高于发达经济体，对全球经济增长的贡献持续扩大，亚洲经济增速将高于世界其他地区，占全球经济份额稳步上升。世界大型企业联合会预计^②，在基准情景下，未来十年世界经济增速为 4.4%，其中，新兴经济体增速达到 6.3%，发达国家增速

① 国家信息中心经济预测部：《未来十年中美经济发展趋势判断与测算》，2012

② 世界大型企业联合会：《2011 全球经济展望》，2011

只有 2%。新兴经济体经济总量占世界经济总量比重由现在的 50% 增长至 60%。世界银行报告^① 预计，2011—2025 年，新兴经济体年均增长将达到 4.7%；发达经济体同期增速为 2.3%。到 2025 年，中国、巴西、印度、印尼、南非和俄罗斯这 6 个新兴市场国家，对全球经济增长的贡献将从目前的 1/3 上升至 1/2。IMF 更加乐观^②，预测未来 5 年新兴经济体将保持 6.5%—7% 的高速增长，2020 年中国、印度、俄罗斯、印尼、墨西哥和土耳其 7 大新兴国家 GDP 总和有望超过 7 大工业国。2013 年 5 月 16 日世界银行报告指出，到 2030 年发展中国家在全球的投资中将占到 47%—60%，而现在是 23%。相信这个趋势是不会改变的，所以我们应该鼓足信心，要看到未来，要看到新兴经济体走在整体崛起的道路上。

① 世界银行：《全球发展地平线 2011—多极化：新的全球经济》，2011

② IMF：《世界经济展望报告》，2011

亚洲开发银行（ADB）报告^①指出，20 世纪 60 年代，亚洲 GDP 占全球 GDP 的比重仅占 10%，目前占到 25%，预测到 2020 年，全球经济增长率为 4%，亚洲经济增速为 5.8%，对全球经济增长的贡献比重超过 50%；全球经济总量达到 90 万亿美元，比 2010 年增长 45%，亚洲经济对全球的贡献由 2010 年的 27.4% 上升至 33.5%，到 2050 年亚洲经济产出将占全球经济总产出的一半以上。全球经济结构面临调整，新兴经济体消费占 GDP 比重上升，投资占 GDP 比重下降，经常项目顺差缩小。世界银行报告^②预计，到 2025 年，东亚经济体消费占 GDP 比重由 2010 年的 40% 上升至 47%，印度和拉丁美洲国家的比重也将缓慢上升，而美国则由 70% 下降至 63% 左右。东亚经济体投资占 GDP 比重由 45% 跌至 37%，俄罗斯、土耳其、拉丁美洲等新兴经济体也均

① 亚洲开发银行：《亚洲 2050：实现亚洲世纪》，2011

② 世界银行：《全球发展地平线 2011—多极化：新的全球经济》，2011

出现不同程度下滑，而欧元区国家将由 16% 上升至 18%。

短期内，发达经济体经济潜在产出下降，2015 年后，发达经济体产出缺口缩小，实际增速与潜在增速保持一致。经合组织（OECD）报告^①分析，在基准情景下，短期内金融危机将影响潜在产出规模，但不会对 OECD 成员国潜在增速造成长期影响。2015 年后，除了受危机影响较大的几个国家，多数发达国家产出缺口缩小，经济增长达到潜在增长水平。预计 2010—2015 年，OECD 成员国经济增速为 2.8%，通胀率为 1.8%，期末失业率由 8.3% 降至 6.2%。2016—2026 年，经济增速为 2.1%，通胀率为 2.3%，期末失业率降至 5.6%。美国经济结构调整并没有实质性突破，经济有可能短暂复苏但在较长时期表现为低增长常态。美国经济依然面临着国内外双重严峻挑战，一方面来自国内的债务

^① OECD:《OECD 经济展望》，2011

困境、失业困境和低增长困境短期内难以摆脱；另一方面欧元区是美国最大出口目的地，美国企业来自海外的销售额有一半来自欧洲市场，欧债危机将长期困扰美国。但从长期来看，美国的高新技术创新实力仍然强大，美国提出重振制造业计划和扩大国家创新优势等战略，如能取得实质性进展，将为未来美国经济发展注入新的活力。

全球经济结构面临调整，新兴经济体消费占 GDP 比重上升，投资占 GDP 比重下降，经常项目顺差缩小。世界银行报告^①认为，虽然新兴经济体，特别是东亚各国储蓄率较高，但未来人口老龄化趋势将加速居民消费增长。预计到 2025 年，东亚经济体消费占 GDP 比重由 2010 年的 40% 上升至 47%，印度和拉丁美洲国家的比重也将缓慢上升，而美国则由 70% 下降至 63% 左右。新兴经济体将成为全球潜力最大的市场，最大的消费群体将创造巨大的市场需求。

① 世界银行：《全球发展地平线 2011—多极化：新的全球经济》，2011

新兴经济体投资占 GDP 比重也将相应下滑。东亚经济体由 45% 跌至 37%，俄罗斯、土耳其、拉丁美洲等新兴经济体也均出现不同程度下滑，而欧元区国家将由 16% 上升至 18%。但是，新兴经济体投资结构将发生较大变化，世界银行 2013 年报告指出，新兴经济体中最大的投资者将是中国和印度。目前，中国是全球对外投资排在第三位的国家，未来十年有可能成为第一或第二大投资国。

全球经常账户失衡状况得到改善。大型新兴经济体经常项目顺差占 GDP 比重逐渐缩小，其中中国由 8.1% 降至 5.6%，俄罗斯由 4.9% 降至 4.1%，南非由 17.4% 降至 12.9%；发达经济体经常项目赤字比重降低，甚至某些经济体由逆差转变为顺差，欧元区由 -0.1% 升高到 0.2%，加拿大由 -0.2% 升为 0.5%，美国由 -6% 升高到 -4.5%。

全球贸易规模持续扩大，对全球产出的贡献不断升高。国际贸易仍然是带动全球增长的动

力。世界银行报告^①预计，到 2025 年，全球贸易占产出的比重将由 49.9% 上升到 53.6%，新兴市场国家内需扩大促使进出口贸易规模大幅增加，进口占贸易份额由 35% 增至 45%，出口份额由 38% 增至 50%，同期，发达经济体进口、出口份额分别下降至 55% 和 50%。新兴经济体全球贸易份额逐渐接近发达经济体。

二、隐含在历史和现实之中的未来十年：世界经济面临的一系列新挑战

挑战之一：世界经济将面临发达国家如何真正走出经济困境，力求避免过度经济刺激政策造成虚假繁荣或对新兴经济体冲击，这是当前和今后一个时期的严峻挑战。

对于几年前国际金融危机爆发，当前进入了新阶段，主要表现则是主权债务系统性透支和风险，私营债务部门风险向公共债务部门风险转移，美欧日等发达经济体政府债务缠身。欧元区

① 世界银行：《全球发展地平线 2011——多极化：新的全球经济》，2011

主权债务危机像传染病一样蔓延。目前，全球主权债务总额已逾 95 万亿美元，超过了 55 万亿美元的全球股市总市值，亦超过全球 GDP 总值。据国际货币基金组织（IMF）预测^①，发达国家囊括全球 10 大外债发行国，举债总量占全球八成多，2014 年发达国家债务总额占 GDP 比重将超过 100%，2015 年占 GDP 比重将达到 122%，直到 2030 年才有可能恢复到金融危机前的水平。

从经济危机规律和发达经济体经济现状看，此轮国际金融危机尚未结束。近几十年，美国、欧洲经济周期缩短，衰退—复苏—扩张—衰退，各阶段大多为半年至多不超过 1 年。但此次经济衰退后的复苏已历时近 5 年，不仅没有快速反弹，发生“双底衰退”的几率仍然存在。发达经济体能否从金融危机的泥沼里尽快挣扎出来，避免用过度刺激的货币政策、财政政策支撑短暂的复苏，而是正视造成问题的原因并从制度设计上

① IMF:《全球金融稳定报告》，2011

改进，成为推动世界经济持续发展的动力而不是“拖累”，这是全球经济未来十年发展的关键。

挑战之二：世界经济将面临新兴经济体如何战胜输入型通胀与通缩，以及如何应对经济下行的风险，顺利实现经济发展方式转变，保持经济发展活力将成为中长期的挑战。

2008 年国际金融危机后，国际粮食价格和大宗商品价格大幅波动，食品价格上涨成了新兴经济体 CPI 大幅上涨的主要因素。国际货币基金（IMF）追踪的 1929 年以来的 14 轮经济周期中，本轮复苏是最缓慢的，但信贷反弹却是最快的。目前全球央行的资产规模约为 18 万亿美元，占全球 GDP 的 30%，是十年前的两倍。发达经济体深陷债务泥潭，都在并继续通过量化宽松或无限期、无限量宽松货币政策来维持债务循环，长期低利率和全球范围内的流动性泛滥将成为常态。考虑到全球产出缺口会逐步减小、资源价格将在跌宕起伏中继续走高，全球可能将面临高通胀压力，金融市场动荡加剧。

过去闻所未闻的事情，现在却变成导致问题发生的导火索。韩国的白菜、印度的葱头、印尼的辣椒市场供求问题演化成社会危机，阿尔及利亚、突尼斯物价上涨引发打砸抢烧全面骚乱和政治危机。2010 年国际市场 50 种食品价格攀升 25%，小麦价格上涨 70%；2011 年食品价格继续攀升，食品价格上涨成了新兴经济体 CPI 大幅上涨的主要因素；2012 年食品价格总体平稳，但在未来十年内，食品价格、日用消费品价格、生产资料价格变动加快，不确定性增强。新兴经济体处于快速发展进程中，是大宗商品的主要买主，全球铁矿石、石油、大宗农产品等商品涨价，随时可以吞噬其发展成果，并打断其发展进程。最近 5 年铁矿石价格翻了几倍，石油价格也成倍上涨。

中国、印度、俄罗斯、巴西、南非等“金砖五国”和墨西哥、阿根廷等一大批新兴经济体，受发达国家金融危机以来宽松货币政策、无休止的财政扩张政策和新贸易保护主义等影响，2012

年经济增长开始下行，经济发展或将进入“换挡期”。虽然从高速增长进入比发达经济体仍高得多的中高速度，但发展模式可持续性不强，产业结构单一，基础设施落后，资本投入产出率不高仍是困扰新兴经济体的难题。未来十年，特别是最近这几年，假如发达经济体不能尽快走向复苏，新兴经济体发展模式转变缓慢，加之难以预见的外部冲击，特别是通胀等压力，整个世界将因缺少经济增长点和有后发优势地区的替代，那才真正是全球的黑暗和灾难。

挑战之三：世界经济将面临国际货币体系亟待变革、金融体系动辄引发震荡的风险，推进国际货币体系改革或将难以形成共识和共同行动。

金融危机实质是由于全球不合理的国际货币体系造成的，大多数国家就此已基本形成共识。国际货币体系从金银本位到准金本位再到自由汇率，英镑和美元先后成为实质上的世界货币，尽管“牙买加体系”允许各国选择货币和汇率，但

很多国家仍然继续选择美元作为储备货币和贸易结算货币。在雷曼破产后，流入美国的国际资本增多了数倍，而不是减少了，这说明国际投资者希望持有美元作为避险资产，也说明继续选择美元作为储备货币和贸易结算货币，既是各国自主选择的结果，也是当前无奈的选择。在一定意义上，美元的“霸权”地位，是选择使用美元的所有国家共同赋予的，所有的国家包括美国自己也认为，国际货币体系必须改革，但却仍然选择美元。

持有越多美元和美元资产的国家，越怕美元贬值，越不敢大量抛售美元，因为担心剩下的大部分可能陷入更大幅度贬值的窘境。格林斯潘曾在爆发“次贷风波”和金融危机后坦言，造成这些问题与他多年采取过度宽松的货币政策和低利率有直接关系，然而之后几年，他的继任现在仍然走在他的旧路上，宽松、宽松、再宽松似乎成为从格林斯潘到伯南克再到耶伦的选择。日本实施长期的“零利率”和无限期宽松货币政策，英

国也推出宽松货币政策，澳大利亚、印度等国紧步其后。欧洲一些国家和通胀压力较大的经济体则步入加息周期，使这个世界金融市场动辄顷刻间震荡。未来十年，国际货币体系改革能否推进，并在推进中不使世界经济大幅震荡，是对各国特别是对美国是否具有负责任大国胸怀的考验。如果国际货币体系不发生变革，将不会对全球性美元泛滥和美国贸易和财政“双赤字”现象产生制约。其结果是，美元将持续贬值，国际大宗商品价格将持续上扬，最终，全球经济将面临难以克服的通胀风险，这将继续沉重打击全球经济，尤其是新兴经济体，并可能导致全球经济的再次衰退。

挑战之四：世界经济将面临世界老龄化趋势加快发展、劳动适龄人口占总人口比重不断缩小的挑战，老龄化将消减全球经济发展动力。

联合国最新人口调查报告显示，2011年全球人口已突破70亿，全球人口从60亿增至70亿只用了12年，预计2025年将达到80亿，到