

博鳌亚洲论坛
新兴经济体发展
2011 年度报告

对外经济贸易大学出版社
University of International Business and Economics Press

博鳌亚洲论坛

新兴经济体发展

2011 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 2011 年度报告. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2011
ISBN 978-7-81134-957-3

I. ①博… II. III. ①经济发展—研究报告—亚洲—2011 IV. ①F130.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 025906 号

© 2011 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
2011 年度报告

责任编辑: 史伟明

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 6 印张 153 千字
2011 年 3 月北京第 1 版 2011 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-81134-957-3

定价: 125.00 元

编写说明及致谢

读者手中的这份《博鳌亚洲论坛新兴经济体发展 2011 年度报告》，是在博鳌亚洲论坛秘书处组织下、由中国社会科学院世界经济与政治研究所的研究人员完成。在整个报告的创意和写作过程中，博鳌亚洲论坛秘书长周文重先生和执行总监姚望先生倾注了巨大的精力并给予了多方面的指导。

本报告的章节设计、说明和引言的写作由中国社会科学院世界经济与政治研究所张宇燕所长承担，第一、二、三章由黄薇博士完成，第四和第五章出自徐秀军博士之手，卢瑾博士写作第六章，谢来辉博士贡献了第六章中有关气候变化方面的讨论文字，张宇燕所长与黄薇博士合作完成第七章。黄薇博士对报告全文进行了统稿和修改，徐秀军博士与卢瑾博士也参与了修订工作。

本报告并不必然代表博鳌亚洲论坛的观点，报告中的疏漏和错谬，均由作者负责。

国家发改委对外经济研究所所长张燕生先生，中国社科院经济研究所所长裴长洪先生和世经政所前所长谷源洋先生，对外经贸大学副校长林桂军先生，中国人民大学经济学院副院长刘元春先生，中国发展研究基金会汤敏先生，北京大学经济学院国际经济研究所所长王跃生先生，国务院发展研究中心亚非发展研究所周晓晶女士，中国国际经济交流中心研究部王军先生等均提出了很好的意见与建议。在此，我们对上述各位表示深深的谢意。同时，我们也要感谢对外经贸大学出版社的刘军社长和姜勇女士，没有他们的帮助，本报告是不可能顺利完成的。

本报告的撰写出版还得到了中煤平朔煤业有限责任公司的大力支持，特此鸣谢！

序 言

博鳌亚洲论坛作为一个国际性组织，已经成为亚洲乃至全球的重要事务对话平台。过去一年中，国际格局发生一些明显变化，这些变化集中体现在主要国际对话平台的提升、主要国际组织的投票权、国家间相对经济地位变动等方面。新兴经济体的发展愈来愈成为全球经济发展中重要的推动力，全球对新兴经济体的关注程度也上升到了空前的高度。

从2010年开始，博鳌亚洲论坛开始发布新兴经济体发展的年度报告，并首次定义了E11(新兴11国)的概念。2011年的发展年度报告是对该报告一个延伸和拓展。报告将代表新兴经济体的E11国家作为主要研究对象，介绍和比较了E11国家基本资源禀赋、社会发展、经济状况，同时重点分析了E11国家国际地位变动以及经济往来表现等。2011年的发展报告，提供了一个更加全面的视角来观察和分析E11国家：既包括对E11整体经济发展潜力的分析，同时包括近期各国国别经济情况的介绍；不仅提供了E11与G7之间的经济比较分析，也描述了E11国家内部的经济联系。此外，报告也对E11国家面临的主要挑战进行了分析。该报告将有助于人们更好地认识新兴经济体的发展状况、发展潜力和发展障碍，有助于促进新兴经济体发展，加强新兴经济体协作，推动世界向着更加公平、公正、均衡的方向发展。

我们衷心感谢所有参与此报告朋友们的辛勤工作，并希望社会各界对报告提出宝贵的意见和建议，帮助我们将工作做得更好。

博鳌亚洲论坛秘书长

周文重

引言

2010 年是全球经济走出衰退、步入复苏的一年。尽管主要发达经济体在 2010 年都实现了正增长，但相比之下新兴经济体的表现更为耀眼。根据世界银行 2011 年 1 月公布的数字，2010 年新兴和发展中经济体（Emerging and Developing Economies）产出增长率为 7.0%，而发达经济体仅为 2.8%；预计 2011 年两者仍将大致保持类似的速率差，增长率分别为 6.0% 和 2.4%。根据国际货币基金组织的数据，自 2003 年到 2010 年，新兴和发展中经济体的增长速度，每年都比发达经济体高出 4 个多百分点，最高达 5.6 个百分点，预计 2011 年两者之差为 4.2 个百分点。长期且连续的增长率差距，意味着经济实力对比的变化；而经济实力对比的变化，又意味着全球经济格局的变化，并终将在国际分工、全球治理以及世界货币金融体系中逐步得到反映。

新兴和发展中经济体作为一个整体的崛起，对处于全球化时代的人类而言是一件具有深远影响的大事。有鉴于此，对新兴和发展中经济体的发展进行长期、系统和全面的研究具有重大意义。具体来说，新兴和发展中经济体目前的经济发展状况，它们在全球经济中的地位与作用已经、正在或将要发生哪些变化，它们与发达经济体之间的关系怎样，它们内部之间的竞争与合作关系，它们现在面临和将来可能面临的挑战是什么，它们又将采取何种方式应对挑战等等，都是值得特别关注的问题。

研究新兴和发展中经济体本身的一大挑战，在于其成员繁杂。在《世界经济展望》报告中，国际货币基金组织在“新兴和发展中经济体”项下给出了六个按地理划分的“区域组”（Regional Groups），包括东中欧，独联体（格鲁吉亚和蒙古国亦在其中），发展中亚洲，中东和北非，撒哈拉以南非洲，西半球。新兴和发展中经济体的这一界定覆盖面甚广，囊括了该组织统计的 183 个经济体中的 152 个，占 80% 以上。如果对所有新兴和发展中经济体都加以研究，不仅难度巨大，而且重点不突出。为此，我们选取它们当中的一些最重要的成员作为“纲”，以求“纲举目张”。

本报告延续 2009 年报告所做的界定，将对“新兴经济体”的发展之研究限定在“20 国集团”（G20）中的 11 个新兴经济体，即中国、巴西、阿根廷、墨西哥、韩国、印度尼西亚（下称印尼）、印度、沙特阿拉伯（下称沙特）、南非、土耳其和俄罗斯，

亦即“新兴经济体 11 国”(E11)。选取上述 11 个国家作为新兴和发展中经济体的代表,除了简单、便利以外,主要有如下六个理由。

其一,它们大都处于经济较快增长阶段,即使是人均收入最高的韩国,其 2002~2007 年的年平均增长率也达到了 4.8%。其二,它们总体上都还处在发展中阶段,人均 GDP 与发达国家相比仍然差距明显,面临的问题大都是发展中国家面临的普遍问题。其三,它们的人口和经济规模在新兴和发展中经济体中相对巨大,其 2010 年按市场汇率计算的 GDP 总额为 IMF 统计的新兴和发展中经济体 GDP 总额的约 70%。其四,它们的市场具有较高的开放度,均积极参与国际分工,并对世界经济会产生一定影响。其五,它们在地理上具有代表性,比如,南非的经济总量虽然在 E11 中最小但却代表着非洲。其六,选取它们作为代表具有较强的可接受性。这 11 个经济体不仅是各地区的主要国家和各自地区经济、社会或政治等组织的核心成员,而且也是重要的国际机构、尤其是国际经济和金融机构的重要成员。

本报告共分七个部分。第一部分从经济、价格、财政与外部金融往来的角度介绍 E11 的基本状况;第二部分介绍了 E11 国际地位的变化;第三部分将 E11 作为一个整体与 G7 进行了比较;第四部分分析了 E11 内部的经济合作情况;E11 各国近期的经济形势和宏观经济政策分析包含在第五部分,其国家顺序以英文名称的首字母为序;第六部分为 E11 面临的主要挑战;最后是结语。

C 目录 Contents

编写说明及致谢	IX
序言	X
引言	XI
第 1 章 E11 基本经济状况	1
1.1 经济总体发展状况	1
1.2 价格基本状况	6
1.3 财政与外部金融往来	7
第 2 章 E11 国际地位变动	11
2.1 国际地位变动	11
2.2 国际竞争力变动	14
2.3 E11 企业实力排名	18
第 3 章 E11 经济整体表现	23
3.1 整体经济表现	23
3.2 增长动力分析	26
3.3 贸易与投资整体表现	33
第 4 章 E11 之间的经济合作	37
4.1 E11 之间的经济合作机制	37
4.2 E11 之间的贸易联系	41
4.3 E11 之间的直接投资	46
4.4 E11 之间的金融合作	49

第 5 章 E11 国别报告 53

5.1 阿根廷	53
5.2 巴西	54
5.3 中国	55
5.4 印度	56
5.5 印尼	57
5.6 韩国	58
5.7 墨西哥	59
5.8 俄罗斯	61
5.9 沙特	62
5.10 南非	63
5.11 土耳其	64

第 6 章 E11 面临的挑战 67

6.1 流动性泛滥对 E11 的挑战	67
6.2 经常账户失衡对 E11 的挑战	69
6.3 大宗商品价格波动对 E11 的挑战	72
6.4 气候与环境问题对 E11 的挑战	74
6.5 参与全球治理对 E11 的挑战	77

第 7 章 结语 81

参考文献 83

表目录

List of Tables

表 1.1	各国外汇储备发展趋势	10
表 2.1	E11 与 G7 国际货币基金组织 SDR 配额和投票权	12
表 2.2	E11 与 G7 世界银行投票权的变动	14
表 2.3	区域投资者的投资偏好目的地前 10 名	17
表 2.4	2010 年 E11 企业在全世界前 500 强排名	18
表 2.5	2009 ~2010 基于一级资本的全球知名银行类金融公司前 20 名	21
表 3.1	全球经济波谷关键经济指标比较	23
表 3.2	E11 与 G7 各国人口发展趋势预测	32
表 4.1	E11 经济合作机制	38
表 4.2	E11 部分多边经济与贸易协定	38
表 4.3	E11 部分双边 FTA 进展	39
表 4.4	2010 年上半年 E11 之间的出口矩阵	42
表 4.5	2010 年上半年 E11 之间的进口矩阵	42
表 4.6	2010 年上半年 E11 之间的进出口增长率	43
表 4.7	2010 年上半年 E11 国家之间的进出口贸易占比	44
表 4.8	2009 年 E11 之间贸易关系排名	44
表 4.9	2009 年 E11 之间的贸易差额	45
表 4.10	E11 的 FDI 流量与存量	47
表 4.11	E11 其他各国对印度直接投资	47
表 4.12	中国与 E11 其他各国的 FDI 流量	48
表 4.13	中国与 E11 其他国家签署的双边货币互换协议	51
表 6.1	2010 年 E11 与 G7 主要股票指数涨跌幅	68
表 6.2	2000 ~2010 年 E11 和 G7 的 CA/GDP 比值	70

图目录

list of Figures

图 1.1	PPP 计量的实际 GDP 规模与排名 (2005 年价格)	2
图 1.2	PPP 计量的实际 GDP 增长率	2
图 1.3	现价美元计量的名义 GDP 经济规模排名	3
图 1.4	人均实际 GDP (2005 年价格, PPP)	4
图 1.5	人均名义 GDP	5
图 1.6	2007 ~2009 年国内消费价格指数波动情况	6
图 1.7	名义有效汇率的年度变化	7
图 1.8	实际有效汇率的年度变化	7
图 1.9	政府总债务占 GDP 比重	8
图 1.10	各国财政盈余占 GDP 比重	8
图 1.11	净国际投资头寸	9
图 1.12	国际储备总量变动情况	9
图 2.1	E11 各国洛桑国际竞争力排名	15
图 2.2	E11 各国全球竞争力指数排名	16
图 2.3	2010 年 FDI 信心指数前 20 位中 E11 排名	17
图 3.1	G7 与大部分 E11 的成分领先指数表现 (算术平均)	24
图 3.2	E11 与 G7 实际 GDP (PPP) 与增长速度 (2005 年价格)	25
图 3.3	E11 与 G7 实际 GDP (汇率) 及其增长速度 (2000 年价格)	25
图 3.4	E11 与 G7 人均名义 GDP	26
图 3.5	E11 与 G7 每单位能源消耗的 GDP 产出情况	27
图 3.6	E11 与 G7 全要素生产率增长速度比较	28
图 3.7	E11 与 G7 研发开支占 GDP 比重	28
图 3.8	E11 与 G7 ICT 资本投入增长速度	29
图 3.9	E11 与 G7 各国 ICT 资本服务增长对 GDP 增长的贡献率	29
图 3.10	E11 与 G7 非 ICT 资本投入增长速度	30
图 3.11	E11 与 G7 单位劳动工人的 GDP 产出增长率 (2009 年价格)	30
图 3.12	E11 与 G7 劳动力总量比较	31
图 3.13	E11 与 G7 15 至 65 岁人口比重变动 (占总人口)	31
图 3.14	E11 与 G7 商品进出口贸易情况 (F. O. B.)	33
图 3.15	E11 与 G7 服务贸易占总贸易额比重	34
图 3.16	E11 与 G7 经常账户表现	34
图 3.17	E11 与 G7 FDI 流入与 FDI 流出的存量表现	35

图 3. 18	E11 与 G7 FDI 净流入流量分析	36
图 4. 1	E11 双边投资协定	49
图 6. 1	2009 年 3 季度到 2010 年 2 季度 E11 的 CPI 同比增长率	68
图 6. 2	大宗商品分类价格指数	72
图 6. 3	2000 年 1 月到 2010 年 11 月全球石油价格走势	73
图 6. 4	2001 ~2008 年均能耗总量增长率与实际 GDP (PPP) 增长率	74
图 6. 5	2000 ~2008 年 E11 与 G7 二氧化碳排放占全球比例	75
图 6. 6	2008 年 E11 各国人均二氧化碳排放量	75
图 6. 7	2000 ~2008 年 E11 与 G7 碳排放增长率与实际 GDP 增长率	76
图 6. 8	世界主要经济体的碳强度变化	76
图 6. 9	2010 年 E11 与 G7 在世行和 IMF 中的投票权比重	79

第 1 章

E11 基本经济状况

除了个别早已拥有一定优势的国家外，E11 中的部分国家过去十几年来在经济发展方面取得了高于世界平均水平的优异成绩，整体经济水平得到大幅度提高。本章将就经济基本状况、国际国内价格水平以及财政与金融往来进行回顾。

1.1 经济总体发展状况

目前，无论是采用购买力平价方式计量，还是采用名义汇率计量，无论是从总量角度还是人均角度，E11 的产出水平仍落后于 G7 总体。发达经济体在全球经济中占据主导地位的现实状况并未发生实质性改变。然而，由于 E11 往往拥有更高的增长速度，增长方面的差异导致世界经济格局正在逐步发生变化。在一个日益增长的经济体中，往往伴随着技术进步，资源有效配置，消费与投资信心较高等多方面因素，绝不仅仅是一个简单的财富积累过程。

1.1.1 PPP 衡量的实际 GDP

采用 PPP 衡量的实际 GDP 规模排序相对稳定，全球前 10 大规模的国家在 2008 年和 2009 年没有发生座次上面的变化。

2009 年，美国的 PPP 计量 GDP 约占全球 GDP 的 18%，而中国的比重目前仅为 12% 左右，比美国低 6 个百分点。E11 中，印尼和土耳其的位次在 2009 年较上年相互交换，印尼上升一位，而土耳其下降一位，其他国家在世界位次排名中没有变化（参见图 1.1）。

2005 ~ 2009 年五年中，几乎所有 E11 的平均经济增长速度都超过了发达经济体的经济增长速度。以购买力平价（PPP）计量的 GDP 水平，中国的经济总量早在 2000 年就已经超越日本。2009 年相比 2008 年，印度与日本之间的实际产出差距从 8,098 亿美元减少至 3,562 亿美元，缩小了一半多。这种追赶（Catch-up）趋势的持续，将使得印度在经济总量上赶超日本成为指日可待的事情。

2005 ~ 2009 年五年中，除了墨西哥的平均经济增长速度较为缓慢外，仅比美加高出 0.1 个百分点，其他国家均有着比 G7 发达经济体更好的表现，尤其是中国（平均增长率为 11.4%）和印度（8.2%）在增长方面取得了令人瞩目的成就（参见图 1.2）。

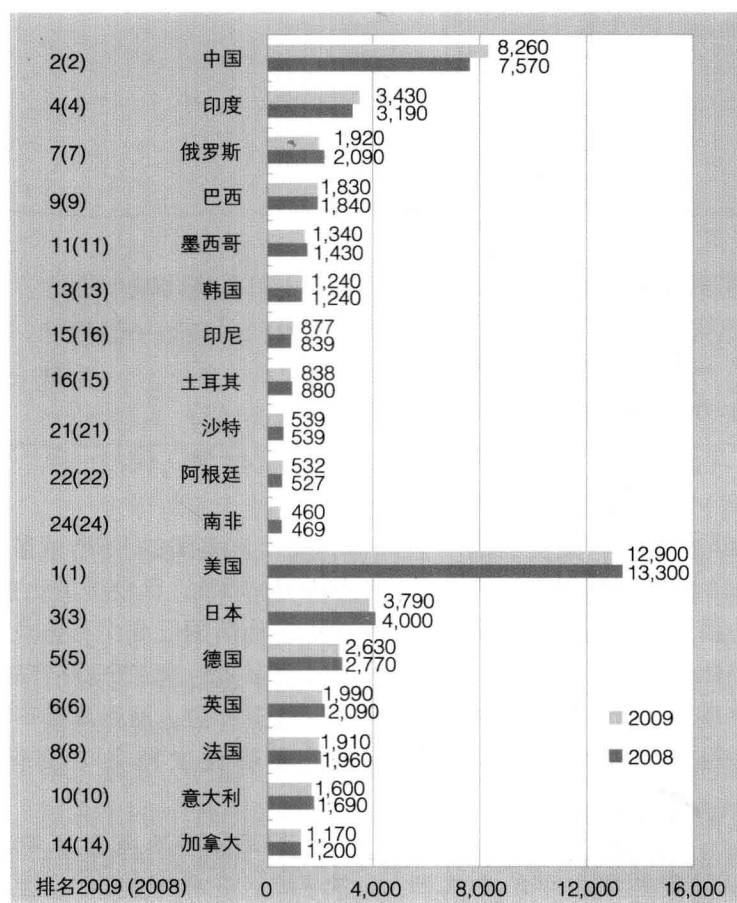


图 1.1 PPP 计量的实际 GDP 规模与排名¹ (2005 年价格)

单位：十亿国际美元。

资料来源：世界银行，WDI 数据库，2010-12。

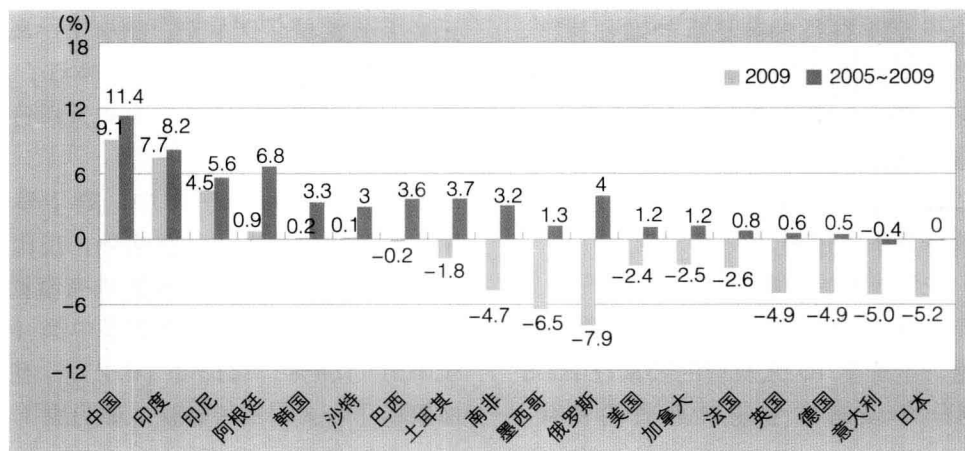


图 1.2 PPP 计量的实际 GDP 增长率²

资料来源：世界银行，WDI 数据库，2010-12。

1. 括号中为 2008 年排名情况。

2. 2005~2009 年为实际增长的算术平均值。

1.1.2 汇率度量的名义 GDP

1995 年,按照当时的汇率水平换算中国的名义 GDP 规模仅位居世界第九位,2007 年中国以名义美元计量的 GDP 超过德国位居第三,2010 年有望超过日本成为世界第二。日本经济停滞已二十多年,与中国持续的高速增长形成鲜明对比,日本已经不可避免地要失去亚洲经济领头者的地位。巴西以现价美元计算的名义 GDP 规模于 2009 年取代了俄罗斯,从 2008 年的世界第 9 位上升为 2009 年的第 8 位,而俄罗斯则从 2008 年的第 8 位跌至 2009 年的 12 位。印度和印尼均上升一个位次,韩国、土耳其和

南非没有发生变化,而墨西哥、沙特以及阿根廷的位次则出现了 1~2 个位次的下降。

目前 E11 以名义汇率计量的国内生产总值还远远落后于发达经济体。2009 年,除了中国和巴西,其他 E11 成员的产出水平均逊于 G7 发达经济体,E11 的整体产出水平仅为 G7 的 40%。中国的名义 GDP 季度产出量已经在 2010 年 2 季度开始超过日本,并在随后的一个季度继续保持领先。尽管第 4 季度的产出数据尚未公布,但就目前的经济形势判断,2010 年中国的名义美元计量的 GDP 将超过日本,从世界第三大产出国上升为第二位(参见图 1.3)。

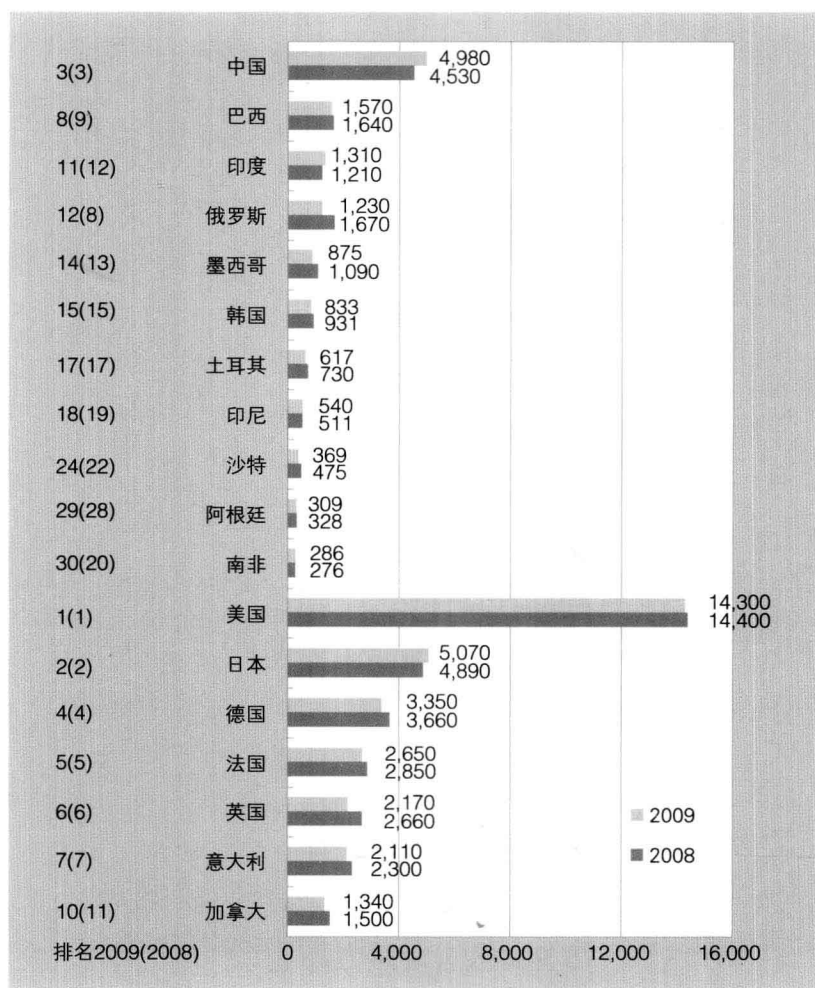


图 1.3 现价美元计量的名义 GDP 经济规模排名

单位：十亿美元。

资料来源：世界银行 WDI 数据库，2010-12。

1.1.3 人均收入水平的变动

过去十余年中，E11 在经济规模方面已经获得了极大提升，并跻身世界前列。然而，如果从人均水平而言，仍处于相对落后的位置。2009 年中国以购买力平价计算的 2005 年不变价人均 GDP 水平不足 7,000 美元/人，约相当于日本的五分之一，美国

的七分之一；而名义美元计算的人均 GDP 仅为 3,740 美元/人，只相当于日本的十分之一，美国的十二分之一（参见图 1.4）。中国的经济总量规模与人均水平间还存在着巨大的鸿沟，尽管前者已跻身世界前列，但后者仍处于相对较低的水平，需要通过持续的经济发展填补两者之间的差距。

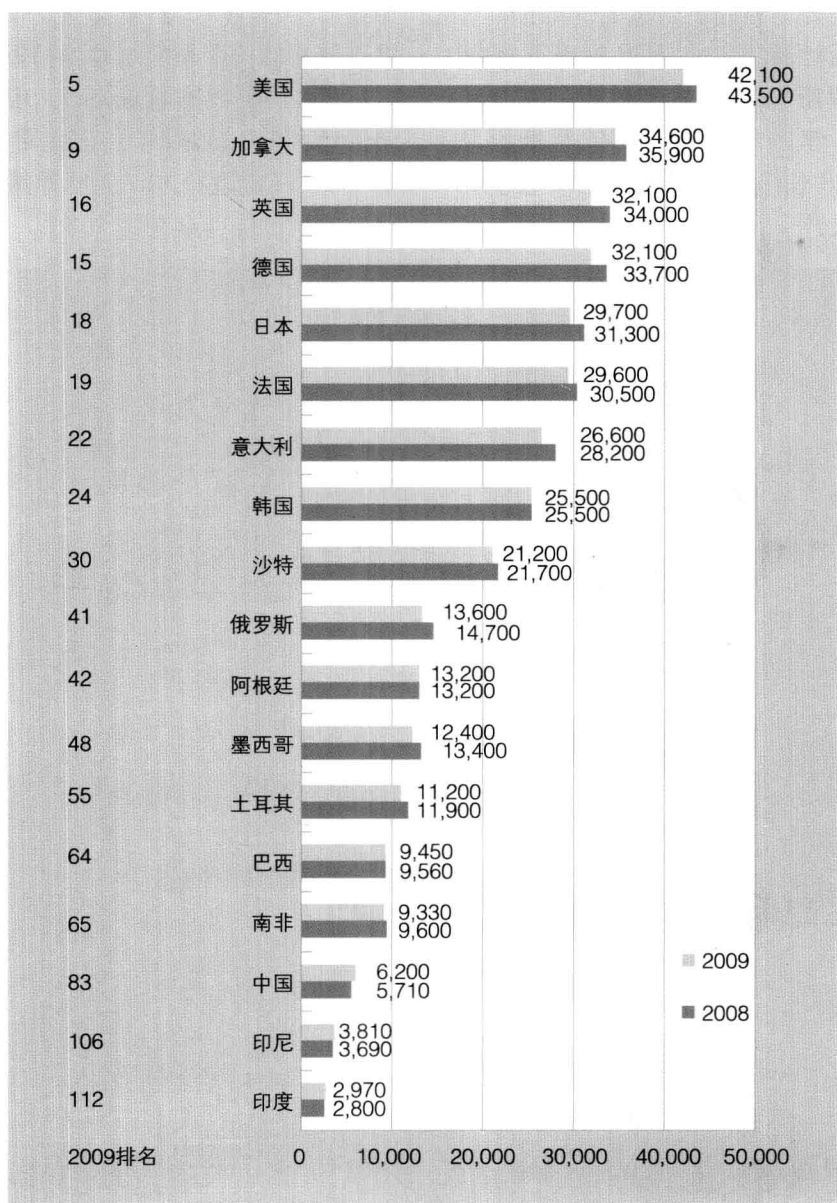


图 1.4 人均实际 GDP (2005 年价格, PPP)

单位: 2005 年国际美元。

资料来源: 世界银行, WDI 数据库, 2010-12。

由于E11中,各国人口总量存在较大差异,因此从经济总量规模到经济人均规模,E11存在较大变动。经济总量上处于前位的中国与印度,由于有着规模庞大的人口负担,人均收入水平基本位于E11的末端。尽管经济总量持续快速增长,但就人均水平而

言,其实并未改变中国、印度等E11为发展中国家的国家定位。从人均角度而言,E11与发达经济体之间的差距明显拉大,G7首位的美国其人均名义GDP约为E11首位韩国的2.7倍。这种巨大差距很难在短期内追赶达到(参见图1.5)。

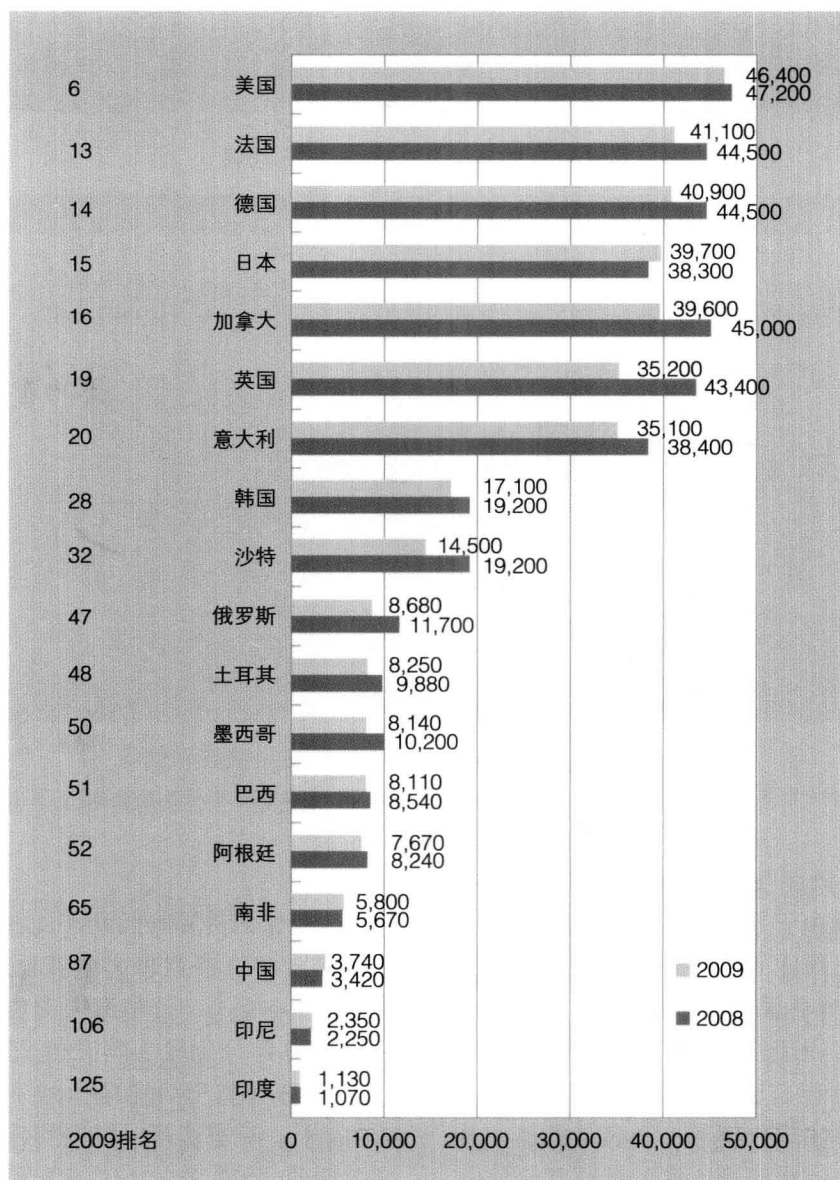


图 1.5 人均名义 GDP

单位: 现价, 美元。

资料来源: 世界银行, WDI 数据库, 2010-12。