

| 推 动 形 成 全 面 开 放 新 格 局 书 系 |

开

拥抱全球化

《拥抱全球化》编委会 编著

放



中国计划出版社

推动形成全面开放新格局书系

拥抱全球化

《拥抱全球化》编委会 编著

中国计划出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

拥抱全球化 / 《拥抱全球化》编委会编著. — 北京:
中国计划出版社, 2018. 12
(推动形成全面开放新格局书系)
ISBN 978-7-5182-0959-0

I. ①拥… II. ①拥… III. ①经济全球化—研究
IV. ①F114. 41

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第264374号

推动形成全面开放新格局书系

拥抱全球化

《拥抱全球化》编委会 编著

中国计划出版社出版

网址: www.jhpress.com

地址: 北京市西城区木樨地北里甲 11 号国宏大厦 C 座 3 层

邮政编码: 100038 电话: (010) 63906433 (发行部)

新华书店经销

北京精印堂图文快速印刷中心印刷

787mm × 1092mm 1/16 9.75 印张 217 千字

2018 年 12 月第 1 版 2018 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5182-0959-0

定价: 58.00 元

版权所有 侵权必究

侵权举报电话: (010) 63906404

如有印装质量问题, 请寄本社出版部调换

《推动形成全面开放新格局书系》

编委会

名誉主编：宁吉喆

主编：顾大伟 周昌恩

副主编（执行）：王卓明 于文静

《拥抱全球化》

编委会

名誉主编：宁吉喆

主编：顾大伟 周昌恩

副主编(执行)：王卓明

编辑委员：于文静 孙学工 郭春丽 冯宝山 叶振东

贺鹏举 孟笛遥 王 蕴 李世刚 易 信

盛雯雯 姜 雪 曹玉瑾 张振芳 李 鹏

殷光荣 柯 杰 朱柏宣

目 录

主 报 告

第一章 积极稳妥应对经济全球化新动向新趋势研究	3
一、经济全球化的新动向与发展新趋势	3
(一) 当前经济全球化的新动向	4
(二) 当前经济全球化发展受阻的根源分析	7
(三) 经济全球化发展的主要方向和新趋势	12
二、经济全球化的新动向新趋势对我国开放型经济发展的总体影响	15
(一) 对我国开放型经济发展的挑战	15
(二) 经济全球化新动向新趋势为中国在全球化中发挥重要作用 提供了机遇	25
三、加快形成全面开放新格局推动经济全球化进入新阶段	29
(一) 加快形成全面开放新格局新体制的总体思路和基本原则	30
(二) 重点任务	30

分 报 告

第二章 经济全球化的新动向与发展新趋势	43
一、引言：如何理解经济全球化	43
二、当前经济全球化的新动向	44
(一) 国际贸易和资本流动总体低迷	44
(二) 以发达经济体内顾倾向为代表的逆全球化浪潮再次兴起	45
(三) 全球化治理体制机制变革的压力更加凸显	46
三、经济全球化面临的主要问题和挑战	47
(一) 国家之间发展不平衡问题未能显著改善	47
(二) 国家内部不同群体利益分配不合理、不均衡问题更加突出	49
(三) 经济全球化的动力机制面临严峻挑战	52
四、经济全球化发展的主要方向和新趋势	53

(一) 经济全球化是不可逆转的全球发展潮流	54
(二) 解决发展不平衡是新阶段经济全球化发展的主要方向	57
(三) 重塑动力机制和改革收益分配机制是新阶段经济全球化发展的 必然趋势	58
第三章 全球化发展新趋势下优化外资利用和管理水平的策略	60
一、全球化新趋势下我国外商投资的发展方向	60
(一) 稳定外商投资的规模和速度	60
(二) 优化外商投资的产业结构	61
(三) 改善外商投资的来源构成	63
(四) 平衡外商投资的区域分布	64
(五) 拓展外商投资的利用方式	65
二、全球化新趋势下我国外债管理的发展方向	66
(一) 我国外债市场的发展现状	67
(二) 当前我国外债管理模式的主要特点	68
(三) 目前我国外债管理中存在的主要问题	69
三、提升我国外商投资与外债利用水平的政策建议	72
(一) 完善外商投资管理体系, 放宽外商投资市场准入	72
(二) 营造优良营商环境, 创新招商引资政策	73
(三) 完善利用外资政策, 优化外资引入质量	73
(四) 完善全口径外债管理体系, 提升跨境融资的便利化	74
(五) 加强外债数据统计监测, 提高风险预警和应对能力	74
第四章 全球化发展新趋势下开展互利共赢国际产能合作的策略研究	76
一、国际产能合作的内涵和特征	76
二、国际产能合作的时代背景和重要意义	77
(一) 时代背景	77
(二) 重大意义	80
三、国际产能合作的现实基础	82
(一) 主要优势	82
(二) 主要劣势	82
四、开展互利共赢国际产能合作的策略	83
(一) 优化国际产能合作的产业与空间布局	83
(二) 创新国际产能合作的机制与框架	86
(三) 多渠道拓展国际产能合作的资金来源	89
(四) 构建风险防控机制防范化解多重风险	90

第五章 完善开放型经济新体制，推动实现全面开放新格局	91
一、加快形成全面开放新格局新体制的总体思路和基本原则	91
（一）总体思路	91
（二）基本原则	92
二、加快形成全面开放新格局新体制的重点任务	92
（一）推进贸易强国建设，巩固提升外贸可持续发展新机制	92
（二）高水平高质量利用外资，打造更加完善的投资环境	94
（三）积极稳妥开展境外投资	96
（四）开展互利共赢国际产能合作	97
（五）创新外债管理体制	99
（六）为推动完善全球经济治理提供“中国方案”	100

附 件

篇一 历次美元进入加息周期导致金融崩盘的发展中国家共性特征及规律分析	105
一、历次美元加息均导致部分国家爆发金融危机	105
二、发展中国家因美元加息而金融崩盘有五方面共性特征	107
篇二 美联储加息缩表趋势、影响和对策	109
一、美联储加息缩表的情况	109
二、2018 年加息缩表的趋势分析	109
三、美国加息缩表和税改叠加对全球的影响	110
四、加息缩表对中国的影响	111
五、政策建议	111
篇三 脱欧预期下的中欧经贸合作	113
一、英镑仍处波动区间，英国金融面临挑战	113
二、伦敦金融中心地位可能受到一定程度冲击	113
三、英国营商环境具备优势但仍有优化空间	114
四、英国外商投资政策最新情况	115
五、中资企业在英国投资宜积极关注当地政策法律动态变动	115
六、英方与我国合作意愿增强	116
七、对完善我国债务融资管理的启示	116
篇四 向南输出“信息高铁”开辟国际产能合作新机缘	118
一、海底光缆建设滞后，影响我国在东盟地区竞争力	118

二、东盟主要国家正在竞相布局海底光缆	119
三、海底光缆建设有助于我国产业结构升级、产能输出和软实力覆盖	119
四、怎样布局南向海底光缆	121
篇五 中国对中东欧投资的机遇与挑战	122
一、中东欧地区简况	122
二、中国对中东欧投资合作现状	122
三、中国对中东欧投资的机遇和风险	123
(一) 投资中东欧的机遇	123
(二) 投资中东欧的风险	124
四、投资中东欧的相关建议	125
(一) 重点可投资领域	125
(二) 具体合作建议	125
篇六 我国利用外商直接投资趋势分析和政策建议	127
一、全球跨国直接投资动态变化分析	127
(一) 全球跨国直接投资呈周期性上升趋势	127
(二) 全球跨国直接投资区域结构变化	128
(三) 全球跨国投资产业结构变化	128
二、我国利用外商直接投资情况、变化和特征	129
(一) 我国外商直接投资规模进入平台期	129
(二) 我国对外开放程度的变化	130
(三) 我国外商直接投资产业结构变化	130
(四) 我国营商环境的变化	130
三、我国利用外商直接投资模型和基本结论	131
(一) 我国外商直接投资模型	131
(二) 基本判断	132
四、有关政策建议	133
(一) 科学判断我国利用外资形势	133
(二) 进一步扩大对外开放	133
(三) 提高服务业利用外资水平	133
篇七 资本项目可兑换后的跨境资本审慎监管：OECD 成员的经验	134
一、构建跨境资本审慎监管体系的意义	134
二、跨境资本审慎监管的工具分类	134
三、宏观审慎工具在 OECD 的现状及其与中国对比	135
(一) 对居民外币借贷的限制	135

(二) 对购买境内发行的外币计价证券的限制	135
(三) 对外汇存款施加差异化待遇	135
(四) 对金融机构外汇敞口的限制	136
四、对中国跨境资本审慎监管的政策建议	136
篇八 新周期下宜以结构性改革应对资本外流	138
一、跨境资本流动的内涵	138
二、全球及我国跨境资本流动形势	138
(一) 2014 年全球进入新一轮资本流动周期	138
(二) 新周期下我国资本流出压力骤增	139
(三) 我国资本流出的主要渠道	140
三、我国资本流出的成因及趋势判断	141
(一) 资本流出成因	141
(二) 趋势判断	142
四、对策建议	143
(一) 应对特朗普新政, 推动产业结构性改革向社会资本让利	143
(二) 适度开放资本项目, 深化汇率形成机制改革	143
(三) 构建适应逆周期调节需要的对外直接投资管理新体制	143
(四) 适度利用外债对冲资本外流, 促进对外融资便利化	143
(五) 进一步完善跨境资本流动的监测管理体系	144

主 报 告

第一章 积极稳妥应对经济全球化 新动向新趋势研究

内容提要：当前逆全球化思潮汹涌，全球化治理体制进展停滞，国际贸易和资本流动回升面临较大潜在风险，这些均表明经济全球化进程已明显受阻。发达国家内部利益分配严重不均，中国快速崛起给发达国家带来恐慌，全球经济增长周期性放缓带来全球化红利增量缩减，以及重大全球治理问题成本和责任分担机制难以维系等，构成全球化受阻的重要原因。反全球化措施无助于化解经济全球化面临的问题。市场机制、技术进步、新兴中产阶级涌现、国际主流意识等多种因素带动下，全球化会在曲折中深入发展，并呈现出从不平衡到平衡、从不包容到包容、从不可持续到可持续转变等新特点。经济全球化出现的新动向新趋势，影响了我国对外贸易多元化、平衡性发展，增大了稳定利用外资规模和优化外资结构的难度，影响对外投资的健康有序发展，并对健全外债管理方式提出更高要求等。未来一个时期，我国应主动参与和推动经济全球化进程，始终做世界和平的建设者、全球发展的贡献者、国际秩序的维护者。我国应系统谋划全面开放整体战略，坚持主动开放、平衡开放、共赢开放、安全开放，从推进贸易强国建设、高水平高质量利用外资、积极稳妥开展境外投资、开展互利共赢的国际产能合作、创新外债管理体制、为推动完善全球经济治理提供“中国方案”等入手，加快形成全面开放新格局，实现外向型经济的质量变革、效率变革和动力变革。

一、经济全球化的新动向与发展新趋势

以1990年前后信息技术革命发生为技术标志，苏联解体和冷战结束为制度标志，经济全球化进入市场经济全球化阶段，也被认为是真正意义上的全球化时代。从1990年到2008年国际金融危机爆发，经济全球化呈现出突飞猛进的发展态势：全球贸易和投资规模呈现数量级增长，贸易和投资跨国流动的范围几乎覆盖全世界；发达国家从工业社会向信息社会转变，发展中国家普遍以嵌入全球价值链体系的形式开启或加速工业化进程；市场经济成为涵盖整个世界的经济体制；基本实现了物流、资金流、信息流和知识流的全球畅通，但国际金融危机的爆发终止了全球化快速前进的步伐，在世界经济曲折复苏的过程中，各种怀疑和指责经济全球化的声音重新响起，部分发达国家回归贸易保护主义和以邻为壑的政策取向给经济全球化的发展前景蒙上了一层阴影。以中国为首的新兴发展中国家高举全球化旗帜，积极推动全球化再平衡。在此背景下，通

过对当前经济全球化发展出现的新动向和面临的主要问题与挑战的分析,科学判断未来经济全球化的发展趋势,能够为准确认识经济全球化以及采取合适的发展策略提供基本支持。

(一) 当前经济全球化的新动向

根据 20 世纪 90 年代以来全球化的发展特点,我们可以从三个层面来观察当前经济全球化的新动向:一是关于如何认识和看待经济全球化的理念的变化。突出表现为各种逆全球化理念思潮再次兴起,并从过去的边缘地位渐成主流意识。二是关于经济全球化的制度框架或治理结构的变化。贸易和投资自由化的制度主体虽未被破坏但受到威胁,基本处于停滞状态,而保护主义倾向有发展成势的风险。三是关于经济全球化实务层面的变化。突出表现在国际贸易和资本流动的总低低迷,并且回升态势面临很大的潜在风险。从这三个层面观察经济全球化的新变化,符合全球化发展的一般规律。

1. 以发达经济体内部倾向为代表的逆全球化浪潮再次兴起,并有渐成主流之势

在 200 余年的经济全球化发展历程中,反全球化或抵制全球化的情况时有发生。以往逆全球化的声音主要从发展中国家发出,而国际金融危机以来,发达经济体反而成了逆全球化的主要代言人和推动力量,显现出较强的内顾倾向。这也使得这一轮逆全球化思潮具有了与以往显著不同的特征,在发达国家的大力推动下,逆全球化正在从一种边缘化的理念逐渐走向主流认识,严重阻碍了经济全球化的顺利发展。

一是贸易保护主义抬头,阻碍了贸易自由化发展。危机以来,发达经济体为了实现经济复苏,一些国家纷纷采取保护主义措施,并且有愈演愈烈之势,呈现出从反危机措施向常态化、机制化发展的势头。根据世界贸易组织发布的公报,自金融危机以来,二十国集团(G20)国家出台的贸易限制措施已经达到了 1671 项,仅 2015 年 10 月—2016 年 5 月,就实施了 145 项新贸易限制措施。其中,美国在 2008—2016 年对其他国家采取了 600 多项贸易保护措施,仅 2015 年就采取了 90 项。世界贸易组织《全球贸易数据与展望》报告(2018)指出,由贸易保护措施引发的贸易摩擦将显著拉低全球贸易增长。

二是引导资本回流,限制国际资本自由流动。危机后,以美国为首的发达国家实施再制造业战略,更重视吸引投资,对跨境投资流向产生一定影响,加剧了国际投资竞争。美欧日等发达国家对其他国家的投资设定了一系列限制和壁垒。比如 2016 年底,美中贸易全国委员会建议美国国会修改外国投资委员会的相关法规,以阻止中国国有企业“获得或以其他方式获得对美国公司的有效控制”。欧盟委员会起草了《欧盟计划这样防止企业被出售至海外》的报告,列出了限制领域清单,防止防务、基础设施和高科技领域企业被中企“出于政治动机”的收购。

三是区域经济一体化明显受挫,前景不甚乐观。区域经济一体化是经济全球化的重要组成部分和推动力量。金融危机以来,先后爆发的欧洲债务危机和难民危机对欧盟一

体化体制构成了严重冲击。2016年6月英国借助公投强硬“脱欧”更是对欧洲一体化进程造成沉重打击,鼓舞了欧盟内疑欧势力和极端力量。英国脱欧公投后,西班牙、法国和意大利等国家或隐或现的“脱欧”倾向,进一步加大了逆一体化的风险。区域经济一体化进程的扭曲甚或逆转会阻碍经济全球化的发展。

2. 经济全球化的制度框架受到威胁,全球化治理体制进展停滞

一是多边贸易体制建设陷入困境。近年来,围绕是否继续多哈回合谈判,发达国家与发展中国家之间有很大分歧,多边贸易体制建设陷入困境。发达国家不愿意在多边贸易体制中做出更多利益让步,呼吁放弃谈判;发展中国家认为多哈回合谈判包括了一些对发展中国家至关重要的问题,比如限制发达经济体的农业补贴等,坚持应继续谈判。发达国家表现出抛弃多哈回合谈判的倾向,试图以区域贸易协定取而代之。截至2016年底,全球向世界贸易组织(WTO)通报的区域贸易协定已经达到625个,其中生效的区域贸易协定有419个。区域贸易协定几乎不受任何限制地过度膨胀,已经在一定程度上侵蚀着WTO非歧视原则的根基,冲击着世界贸易自由化体制。世界贸易组织总干事罗伯托·阿泽维多指出,如果没有多边贸易体制,全球经济将下降2.4%,60%的全球贸易将消失。^①

二是发达和发展中国家围绕国际贸易投资新规则的竞争更加激烈。一方面,发达国家竭力推动国际贸易投资规则向其更加有利的方向发展,维护其既得利益。《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)、《跨大西洋贸易与投资伙伴关系协定》(TTIP)、《国际服务贸易协定》(TISA)等成为发达国家巩固或强化其对国际贸易投资领导权的主要措施。发达国家不顾各国经济发展差异,要求全面实行高水平的贸易投资自由化,限制发展中国家的发展空间。比如将贸易投资谈判的议题向边界后规则转移,提出超出很多发展中国家发展水平的更高标准和自由度的贸易投资规则。另一方面,金砖国家以及其他新兴经济体在国际经济体系中的影响力明显上升,中国等发展中国家主张根据各国发展阶段和经济基础不同,在尊重各国发展权的前提下,实行有差别、渐进式的开放与自由化。亚太自由贸易区(FTAAP)设想、“一带一路”建设、亚洲基础设施投资银行(简称亚投行)等体现了这样的理念和主张。

三是发达国家在全球公共问题治理规则上出现倒退。随着全球化的深入发展,大量跨国界问题的出现大大拓展了全球公地的范围,对全球公共治理提出较高要求。发达国家经济发展水平高、治理实力较强,且由于其先发展而占用了全球更多的发展资源,理应在全球公共问题治理上担当更大的责任。但金融危机以来,部分发达国家以在全球公共治理规则上倒退作为谋求更大利益的手段,阻碍了全球化进程。

3. 国际贸易和资本流动总体低迷,增长回升面临较大潜在风险

从全球化经济活动的表现看,国际金融危机严重冲击了国际贸易和资本流动的增长,总体处于低迷状态;近年来,随着世界经济缓慢复苏,国际贸易和资本流动也在回升,但尚未恢复到危机前水平。特别需要注意的是,当前逆全球化的思潮和发达经济体

^① <http://cpc.people.com.cn/n1/2018/0629/c419242-30094654.html>.

采取的保护主义措施，使得国际贸易和资本流动的回升面临较大的潜在风险，增长前景充满不确定性。

一是国际贸易持续低增长，贸易增速出现低于经济增速的转折性变化。以往国际贸易快于世界各国（地区）国内生产总值（GDP）的增长态势被认为是经济全球化深入发展的重要指征。但 2008 年金融危机以来，国际贸易增长一直比较低迷。2009—2016 年国际贸易平均增速不足 1%，较高峰时期（2000—2008 年）下降超过 10 个百分点；并且，国际贸易增长开始明显慢于 GDP 增长，国际贸易可能正在从驱动经济增长的力量转变为“拖后腿”的因素（见图 1-1）。

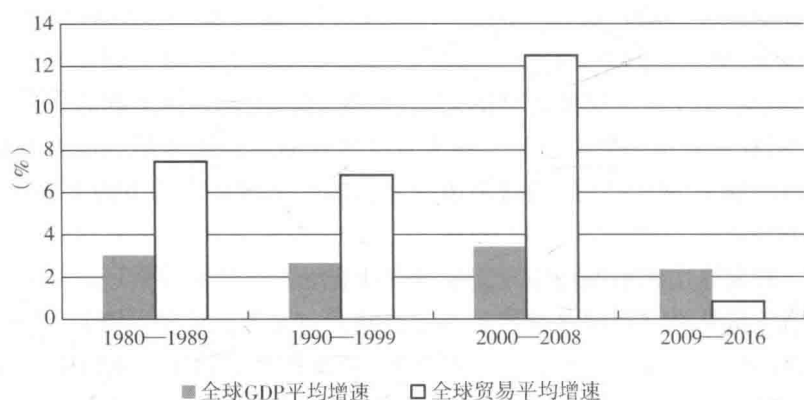


图 1-1 全球 GDP 平均增速与全球贸易平均增速

数据来源：WDI database。

二是全球对外直接投资增长放缓，尚未恢复到危机前水平。20 世纪 90 年代以来，全球对外直接投资规模从不到 2000 亿美元一度扩大到 2007 年超过 19000 亿美元，资本的大规模跨国流动带动了技术和知识等要素的全球扩散，有助于提升全球资源配置效率。国际金融危机以来，全球对外直接投资虽也经历了恢复性增长，2016 年达到约 17500 亿美元，但仍未恢复到危机前的水平；全球外商直接投资（FDI）占 GDP 比重也持续下滑（见图 1-2），2016 年约 2.3%，较危机前 2007 年低 1 个百分点，较 2000 年左右的峰值水平低约 1.7 个百分点。

三是国际贸易和投资的增长回升面临较大的潜在风险。危机以来，世界经济复苏艰难曲折，全球贸易和投资也在缓慢回升。发达经济体不断强化保护主义的政策取向，限制了国际资本自由流动。据国际货币基金组织（IMF）2018 年 1 月的更新预测，2018 年和 2019 年，全球贸易增速分别较 2017 年下调 0.1 和 0.3 个百分点至 4.6% 和 4.4%。限制性贸易政策和投资政策的频繁使用，极大增加了贸易和资本自由流动面临的不确定性。地缘政治局势紧张或恶化，也会在国际贸易和投资造成潜在风险。在当前全球政治经济形势下，国际贸易和投资的增长回升面临较大的潜在风险，很难恢复到危机前的繁荣发展状态。

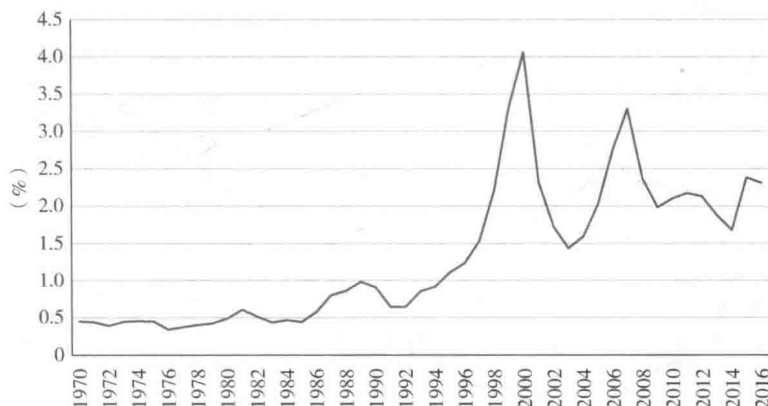


图 1-2 全球 FDI 流入占 GDP 比重

数据来源：UNCTAD data 和 WDI database。

(二) 当前经济全球化发展受阻的根源分析

当前经济全球化发展出现的各种新动向表明了自 1990 年前后开始蓬勃发展的经济全球化已经进入到历史转折点。发达国家成为反全球化或逆全球化的代言人，并且确实可能会对全球化发展产生深刻影响，这是当前经济全球化发展受阻的最显著特点。经济全球化发展遇到波折，并不是因为全球化发展的方向错了，而是因为由西方国家主导的全球化管理和治理方式以及由此产生的利益分配格局面临难以持续的挑战。经济全球化要继续推进，各国必须正视和共同努力解决发展中面临的问题和挑战。

1. 发达国家攫取了绝大部分全球化红利，但内部分配严重不均衡

在全球价值链分配中，发达国家占据优势地位并获取更多收益。在全球价值链体系中，发达国家以产品的研发、关键设备、核心零部件生产等工序为主，新兴工业化国家以产品的主要零部件制造工序为主，发展中国家主要进行辅助零配件加工、组装等工序生产。发达国家凭借资金、技术等优势，处于全球价值链的上游，获得更多利润，而发展中国家多处于价值链的下游。从全球价值链的微笑曲线变化看，曲线比 40 年前变得更加陡峭了（见图 1-3），这意味着研发、设计和营销等环节的收益更高，发达国家从国际分工体系中获取的收益比重更高。跨国公司成为发达国家获取全球化收益的重要渠道。1990—2016 年，全球前 100 家跨国公司的海外销售和资产占比分别提高了约 10 个和 20 个百分点，2016 年超过 2/3 的销售额产生在海外，这些公司 90% 以上来自发达国家。美国彼得森国际经济研究所相关研究表明（2017），2003—2016 年美国双向贸易增长了 49.5%，其中超过 20% 的增长得益于全球化，由此带来了约 1910 亿美元的经济增长，相当于人均 GDP 增加了 590 美元。