

CCIEE

智库报告



国际经济 分析与展望

(2015 ~ 2016)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK
(2015-2016)

中国国际经济交流中心 编著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

CCIEE

智库报告

国际经济 分析与展望

(2015 ~ 2016)

WORLD ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK

(2015-2016)

中国国际经济交流中心 编著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

国际经济分析与展望. 2015 ~ 2016 / 中国国际经济交流中心编著. —北京: 社会科学文献出版社, 2016. 3

(CCIEE 智库报告)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 8775 - 5

I. ①国… II. ①中… III. ①世界经济 - 经济分析 - 2015 ~ 2016 ②世界经济 - 经济预测 - 2015 ~ 2016 IV. ①F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 031608 号

· CCIEE 智库报告 ·

国际经济分析与展望 (2015 ~ 2016)

编 著 / 中国国际经济交流中心

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 邓泳红

责任编辑 / 陈晴钰 陈 颖

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社 (010) 59367127

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367018

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 30.25 字 数: 534 千字

版 次 / 2016 年 3 月第 1 版 2016 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 8775 - 5

定 价 / 138.00 元

本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心 (010 - 59367028) 联系

 版权所有 翻印必究

国际经济分析与展望 (2015 ~ 2016)

课 题 组

课 题 指 导 曾培炎

课 题 组 组 长 陈文玲

课题组成员撰稿	陈文玲	徐占忱	任海平	曾少军
	黄志龙	徐长春	张茉楠	逯新红
	陈迎春	颜少君		

特 约 撰 稿 人	张燕生	裴长洪	刘秉镰	黄永富
	李罗莎	王 军	王晓红	王玉主
	刘维林	张焕波	刘向东	张 瑾
	窦 勇	胡正源	李 峰	綦鲁明

出版说明

自2009年成立之初，本着“同享人类智慧，共谋全球发展”的宗旨，中国国际经济交流中心就开始谋划出版了《国际经济分析与展望》和《中国经济分析与展望》（简称《世情报告》和《国情报告》）两本经济研究报告，对国际国内经济形势进行评估和展望。7年来，国经中心一直以自身研究力量为主，吸纳国内机构知名专家参与，跟踪评估世界经济和我国经济的年度变化，并展望未来发展前景，对世界经济形势和国内经济形势进行系统研究，为政府、市场主体科学决策提供智力支持，为参与全球治理和服务中国经济发展提供决策支持。

在多年探索的基础上，我们对本年度《世情报告》进行了大胆创新，探索体现国经中心研究特色的《世情报告》模式。一是创新框架模式。《世情报告》框架设计几易其稿，打破了传统单一剖面、单一维度、单一时空的平铺模式，在专项研究的基础上增加了能够体现国际经济全时空面貌的总报告，不仅坚持了对世界主要经济体、主要领域和国际热点问题的纵横交织的细致透视特色，还通过总报告突出强调了对研究对象的战略性、系统性、前瞻性、全局性、综合性把握，特别是通过对影响国际经济系统演化变量的深入挖掘，对作为一个有机整体存在的全球经济系统的整体演进进行全面、综合的把握。

二是创新研究方法。打破了单一数据、单一定性分析的研究模式，强调定量分析和定性分析相结合、全方位、多视角的研究方法，力求研究结论贴近客观现实。针对特定条件下结论成立的研究缺陷，本年度研究报告在强调聚焦特定研究对象的基础上，突出对特定时空条件下关联要素的分析，强调对图表的定性解析，突出研究的立体感和客观性，凸显国经中心研究成果的独到性和研究特色。

三是创新研究内容。国际经济是诸多要素相互作用、相互影响的动态有机整体。影响国际经济系统演进的不仅仅是经济因素，还包括社会、文化、科技、宗

教乃至军事的各种因素。为更全面、客观反映国际经济真实面貌，本年度的研究报告拓展了热点问题的研究范围，把对世界经济有深刻影响的政治、宗教、科技、外交等问题纳入范围，为读者把握国际经济年度发展状况、展望国际经济发展未来提供更为全面的支持。

本年度报告延续了往年的设计体例。《国际经济分析与展望》不仅对国际经济主要区域和主要领域进行了深入分析，同时还对许多热点问题进行了细致透视，为我们把握国际经济年度发展状况、展望国际经济发展趋势提供了更为全面的智力支持。《中国经济分析与展望》则针对中国经济遇到的问题进行了深入剖析，对这些问题是否会影响到中国的发展进行了系统的分析和论述；对未来经济形势的分析和展望，也放在全球经济一体化、中国经济进入新常态的大背景下展开，以求能够对中国经济形势做出更为全面和准确的判断。这两本研究报告通过对国际国内经济形势和区域、行业等多维度的透视，全面系统地评价了过去一年与未来的发展和特点，内容以经济为主，同时探索跨领域的综合研究，力求以全面的透视研究，形成新的理念、概括与表述，得出新的判断，具有很高的参考价值，便于读者把握国内外经济发展大势，具有较强的战略性、前瞻性、系统性、储备性和应用性，希望这两本研究报告能对读者有所裨益。同时，也欢迎广大读者对其中的疏漏给予指正。

中国国际经济交流中心

2016年2月18日

总报告

2015 ~ 2016 年世界经济形势分析与展望	003
--------------------------------	-----

上篇 国别与地区

2015 ~ 2016 年世界发展与中国发展	039
2015 年美国经济形势分析与展望	068
欧元区经济形势分析与展望	093
日本经济形势分析与展望	106
印度经济形势分析与展望	141
东盟经济形势分析与展望	160
中亚西亚地区经济形势分析与展望	174
拉美经济形势分析与展望	189
非洲经济形势分析与展望	209

中篇 专题研究

全球贸易形势分析与展望	229
全球金融形势分析与展望	253
全球制造业发展形势分析与展望	279
全球服务业发展形势分析与展望	290
全球科技创新形势分析与展望	304
全球能源形势分析与展望	317

下篇 热点问题

二十国集团 (G20) 与中国	335
联合国千年发展议程研究	353
国际组织机构进展研究	367
全球应对气候变化政策趋势与分析	376

全球“互联网+”发展现状与展望	388
全球跨境电子商务研究	402
“一带一路”战略最新进展与展望	414
发挥华人华侨在“一带一路”中的作用	425
中蒙俄经济走廊展望	435
全球军品贸易现状与展望	456
后 记	475

总 报 告

2015 ~ 2016 年世界经济形势 分析与展望

2015 ~ 2016 年，世界经济复苏进程仍旧缓慢，仍处于低速增长的态势。深刻变动中的经济、政治与外交相互交织，世界仍将处于新旧思维碰撞、新旧机构并存、新旧规则交替、新旧动力转换、新旧力量对比的动荡期、转型期、变革期和调整期。世界经济突出表现为“三低”和“三失衡”，主要经济体分化明显，大国之间货币、金融、贸易等宏观经济政策博弈成为影响世界经济增长的重要变量，世界经济增长的不确定性加大。这就要求我们在准确把握世界经济和中国经济发展大势的前提下，更加有力地实施应对当前挑战和争取更好愿景的开放战略，在国际合作与竞争中争取更大的国家权益。

一 世界正处于新旧思维碰撞、新旧动力转换、 新旧力量对比、新旧规则交替的动荡期、 转型期、变革期和调整期，低速增长 态势下的世界经济呈现“三低”和 “三失衡”的典型特征

2015 年世界经济增长依旧乏力，处于深度调整期的世界经济、政治与外交交织。从世界经济增长周期和阶段看，依靠原有科技进步、高投入与全球化资源配置机制推动的、持续 10 多年的全球经济高速增长周期和大繁荣阶段已经结束，世界经济正呈现低速增长态势。正如拉加德所说，世界经济这艘巨轮正行驶在浅

水域。这个浅水域怎么理解？我们认为，低速增长态势下的世界经济呈现“三低”和“三失衡”的典型特征。

（一）低速经济增长突出表现为“三低”

金融危机的爆发结束了持续 10 多年的全球经济高速增长和大繁荣，世界经济呈现低速增长态势。原有的“高负债、高失业率和高龄化”等“三高”问题仍然存在，但新的矛盾和问题更加突出，“三低”成为当今世界经济的典型特征。

第一，低速增长。从短期来看，尽管影响范围最大、程度最深的全球经济衰退已经过去 6 年，但世界经济的强劲复苏和扩张仍不明朗。如表 1 所示，在新兴经济体和发展中国家拉动下，2010 年世界经济短暂实现了 5.4% 的强劲增长，此后，世界经济增长率不断下降，维持在 3.3% 左右的低速增长水平。

表 1 2010 ~ 2020 年世界经济增长率

单位：%

年份	世界经济增长率	发达经济体增长率	新兴经济体和发展中国家增长率
2010	5.4	3.1	7.5
2011	4.2	1.7	6.3
2012	3.4	1.2	5.2
2013	3.3	1.1	5.0
2014	3.4	1.8	4.6
2015(预计值)	3.1	2.0	4.0
2016(预计值)	3.6	2.2	4.5
2020(预计值)	4.0	1.9	5.3

资料来源：国际货币基金组织。

尽管受持续宽松货币政策和财政中性恢复等综合影响，从 2014 年开始主要发达经济体经济增长趋势都有所增强，失业率普遍下降。但是宽松货币政策导致全球流动性泛滥，国际市场动荡通过金融链条扩散到世界各地，导致发展中国家汇率大幅度贬值，新兴经济体和发展中国家宏观调控政策面临刺激需求和降低外部脆弱性的艰难权衡，经济增长已经连续 6 年持续下滑。众所周知，新兴经济体和发展中国家的群体性崛起已经成为不可逆转的事实，新兴经济体和发展中国家对世界经济增长贡献最大，据统计，2008 ~ 2011 年全球经济总量增长的近 90%

来自发展中国家。新兴经济体和发展中国家在世界总产出中所占比重在不断提高。根据 IMF 的研究, 2014 年新兴经济体和发展中国家占世界经济总量的 57%, 预计到 2019 年将占到 60%, 而 1990 年新兴经济体和发展中国家经济总量仅占全球总产出的 1/3。因此, 从短期来看, 受包括中国在内的新兴经济体增长放缓的影响, 世界经济将处于低速增长“新常态”。2015 年 IMF 多次下调 2015 年经济增长预期, 10 月最新发布的报告中预计全球经济 2015 年将增长 3.1%, 比 2014 年低 0.3 个百分点, 比 2015 年 7 月的预计值低 0.2 个百分点, 预计 2016 年全球经济增长 3.6%。从长期来看, 随着科技进步, 互联网技术的发展与应用、新能源革命、工业创新驱动等都可能成为全球经济进入新一轮增长期的驱动力, 新的重大技术革新也终将带领全球经济进入新的增长轨道, 但从目前来看, 全球经济新的增长点尚不明朗, 仍可能较长时期处于低速增长阶段。

第二, 低利率。低利率也是当前世界经济的突出特点。金融危机后, 为了尽快走上复苏通道, 美国先后推出 3 轮量化宽松货币计划, 据统计, 美国联邦基金利率从 1980 年的 13% 大幅降至 2015 年 9 月的 0.13%, 接近零利率。存款利率也在不断下降, 联邦存款保险公司 (FDIC) 的银行平均存款成本率从 1980 年的 11% 降至 2014 年的 0.3%。尽管 2015 年 12 月 17 日美国联邦储备委员会宣布将联邦基金基准利率上调 25 个基点, 不过美国联邦基金利率仍处在 0.25% 至 0.5% 的低位, 专家预计, 到 2016 年年底, 美国联邦基金利率水平很难超过 1%。为了应对危机, 欧元区从 2010 年左右步入零利率时代, 2014 年 6 月欧洲央行下调隔夜存款利率至负利率, 欧洲央行推出了欧版的 QE。尽管如此, 由于欧元区经济一直低迷, 2015 年 12 月 3 日欧洲央行宣布下调隔夜存款利率 10 个基点至 -0.3%。欧元区利率水平向负利率蔓延。日本也如是。自 1985 年以来, 日本隔夜拆借利率从 7% 下降到 2015 年 9 月的 0.07%, 存款利率从 1980 年的 6% 跌到 2015 年的 0.5% 以下^①。发展中国家方面, 2015 年俄罗斯先后 5 次下调基准利率, 货币政策开始趋于宽松; 中国央行 2015 年已经先后 5 次降息、降准, 在央行连续降息降准等宽松货币政策下, 我国 1 年期定期存款利率已降至 1.5% 的历史低位。实际上, 除巴西外的绝大部分发展中国家采取了宽松的货币政策。随着全球经济步入低速增长态势, 全球也将步入低利率时代。

① 海通证券:《低利率时代到来零利率将是长期趋势》, <http://money.163.com/api/15/1014/14/B5T3L55100254IU4.html>, 最后访问: 2015-10-20。

第三，低通胀。在世界经济下行和大宗商品价格下跌的影响下，世界经济低通胀的特点也非常明显。如图 1 所示，全球整体通胀率从 2011 年的 4.18% 下降到 2015 年的 2.55%，主要发达国家整体通胀率从 2011 年的 2.18% 下降到 2015 年的 0.24%，新兴经济体和发展中国家的通胀率从 2011 年的 6.33% 下降到 2015 年的 4.72%。

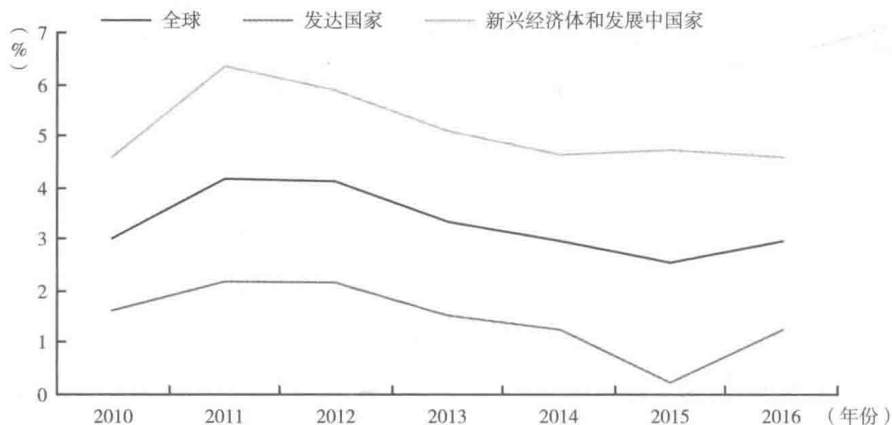


图 1 2010 ~ 2016 年全球整体通胀率

资料来源：国际货币基金组织。

尽管 2015 年美国经济表现良好，但通缩风险依然存在。美国劳工部发布的数据显示，2015 年 9 月美国生产者价格指数（PPI）月率下跌 0.5%，创当年 1 月以来最大降幅。9 月核心 PCE 物价指数（不包括波动较大的食品和能源价格）年率上升 1.3%，升幅不及预期值（1.4%），连续 40 个月未达到美联储设定的 2% 的目标。欧元区方面，从 2014 年 12 月起，欧元区连续四个月通胀率为负值，在 QE 政策影响下欧元区通胀率逐渐恢复，但 2015 年 9 月欧元区通胀率再次转为负值。日本也在通缩附近徘徊，2015 年 8 月日本 CPI 为 0.2%，核心 CPI 只有 -0.1%，再次陷入通缩。新兴经济体和发展中国家通胀率两极分化明显，巴西、俄罗斯、阿根廷等国家通胀率较高，而中国等国通胀率较低，据统计，自 2012 年 2 月开始中国的 PPI 已经连续 43 个月为负增长，CPI 也一直在低位运行。

（二）世界经济突出表现为“三失衡”

低速增长态势下的世界经济发展不平衡不断加剧，“失衡”也成为当前全球

经济的突出特点。

第一，收支失衡。直至今日，国际金融危机深层次影响还在继续，部分主权国家收支失衡依然十分严重。麦肯锡全球研究机构 2015 年发布的一份报告显示，全球债务规模还在扩大，从 2007 年至今，全球债务规模增长了 57 万亿美元，年均增长 5.3%。美国的主权债务自 2012 年就超过其 GDP 总量，2015 年以来美国已经多次触及联邦债务 18 万亿美元的法定债务上限，为了避免美国债务发生灾难性违约，10 月 30 日美国国会通过为期两年的预算协议。根据协议，政府在 2017 年 3 月前可不受举债上限制约。日本债务融资风险很高，2015 年日本政府预算总额高达 96.342 万亿日元（约合人民币 5 万亿元），创下历史新高。根据惠誉计算，截至 2014 年底，日本政府总债务占 GDP 的比重将升至 244%，为全球最高。从净负债来看，2014 年底日本净负债率 143%，为经合组织（OECD）中最高。惠誉预计，到 2020 年，日本的负债率才可能稳定在 250% 左右。债务危机的阴霾依然笼罩着欧盟，欧元区内部的调整并没有从根本上消除债务风险。欧盟统计局公布的数据显示，2015 年第一、二季度欧元区政府债务占 GDP 的比重分别为 92.9% 和 92.2%。希腊、意大利等国家债务占 GDP 比重都超过 100%。中国的国家债务虽然还在国际规定的合理范围之内，但也有相当大的风险。全球债务风险的威胁将降低全球经济增长的长期中枢水平，并给全球经济复苏带来更大困难。

第二，贫富失衡。全球化是一把双刃剑，全球化在推动全球经济增长、创造惊人社会财富的同时，也造成世界范围内贫富差距的扩大。2015 年初扶贫慈善机构乐施会发布的一份报告显示，2009 年 1% 的富人拥有全球 44% 的财富，而到 2014 年，这一比例上升至 48%。报告称到 2016 年，1% 的富人所拥有财富将超过 50%，即全球 1% 的富人掌握的财富将超过其余 99% 的人所拥有的财富（见图 2）。经合组织 5 月公布的一份报告指出，经合组织 34 个成员方中，10% 最富有人口的收入是最贫穷 10% 人口收入的 9.6 倍，富人与穷人的收入差距如今已达到三十年来的最高点。2015 年 8 月，联合国 193 个会员国就 2015 年后发展议程达成一致，确定了 17 项联合国新千年的议程，其中第一个目标就是“在全世界消除一切形式的贫穷”。我国的贫富差距也很大，从 2000 年开始，用来统计收入差距的统计指标基尼系数超过 0.4 的国际警戒线，2004 年超过 0.465，此后我国基尼系数一直在高位运行。国家统计局 2015 年公布数据显示，2014 年全国居民收入基尼系数为 0.469，低于 2013 年的 0.473，表明收入差距在缩小，尽管如此，这仍大大超过国际警戒线标准。

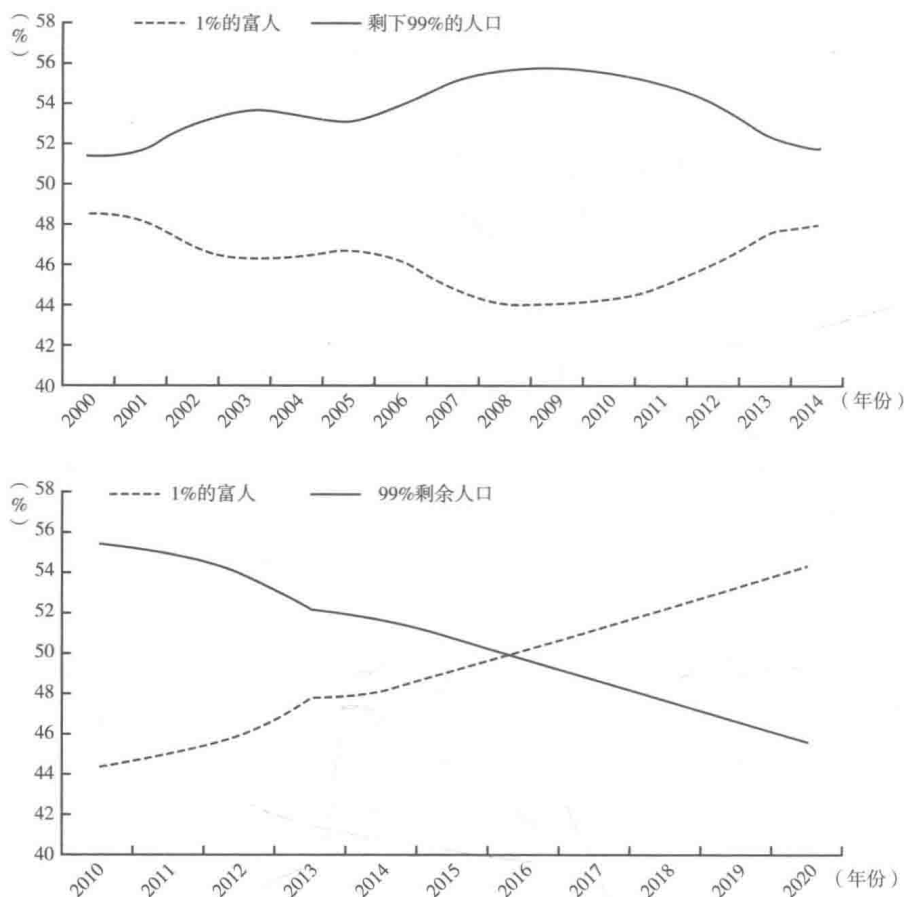


图2 1%的富人和剩下99%人口分别占全球财富的比重

资料来源：乐施会。

第三，全球经济协调机制的阶段性失衡。全球宏观经济协调机制的阶段性失衡也是当前世界经济的突出特点。现有的全球经济协调机制是第二次世界大战后以发达国家利益为核心形成的国际治理机制和架构，这些旧的治理机制和架构已经不能适应21世纪全球人口、财富和地缘经济政治影响力“再平衡”的新形势。金融危机的爆发和后危机时代全球经济持续低迷更凸显了现有国际货币、金融、贸易以及全球治理体系的缺陷，新的组织架构和治理机制开始涌现。贸易方面，由于WTO多边贸易机制进展缓慢，包括各种自贸协定在内的区域经济贸易一体化机制和平台风起云涌，从美国的TTP、TTIP、TISA和各种双边贸易协定，到RCEP和中国围绕“一带一路”建立的自贸区网络体系，自贸区战略和区域

经济贸易一体化机制成为新时期构建新的贸易规则和治理体系的重要平台。金融方面,金融危机的阴霾直至今日依然没有消退,发达国家主导的以美元为中心的国际货币金融体系显然难辞其咎,为了抵御风险、促进经济恢复增长,亚洲基础设施投资银行、金砖国家开发银行、丝路基金和上合组织开发银行等新的金融机构开始走上历史舞台,这必将对原有的国际金融秩序产生重大影响。此外,协调全球宏观经济运行和国际关系的机制也在发生重大变化,G20 地位凸显,折射出全球国际关系和力量结构的变迁。不过,尽管当前宏观协调机制已经发生重大变化,新的组织和新的机制大量涌现,新兴市场经济体和发展中国家国际社会的话语权不断增强,但是世界经济动力结构和力量对比并没有发生根本性变化,新的组织架构和机制尚不成熟,现有的组织架构和机制仍然在世界经济中起主导作用,新的组织架构和经济治理体系替代旧的组织架构和经济治理体系仍将是一个长期过程。

二 2015 ~ 2016 年世界经济低速增长态势不会发生根本改变,但世界经济分化日益明显

2015 年,世界经济总体复苏进程依旧缓慢,世界经济低速增长常态没有发生根本性改变,但大国之间货币之争、金融之争、贸易规则之争日益激烈,世界经济的不确定性风险增加,分化日益加剧,具体表现为以下四个方面。

(一) 世界经济增长继续分化

2015 年世界经济增长依旧乏力,但经济增长不平衡加剧,各主要经济体增长形势持续分化。

1. 主要发达经济体增长继续分化,美国经济基本走出困境,呈现持续微弱增长“曙光”;欧洲经济在“纠结”中或将实现温和复苏;日本安倍经济学难以刺激经济绽放“光芒”

——美国经济继续呈微弱增长“曙光”。2015 年美国经济持续了上年的“低开高走”态势,受到严寒天气等暂时性因素影响,零售、制造业订单、新房开工和就业等数据显示美国第一季度经济增长疲软,国内生产总值数据按年率计算增长 0.6%;美国商务部数据显示,第二季度美国经济增长速明显加快,国内生产总值按年率计算增长 3.9%;进入第三季度,由于企业减少补充库存以便消耗过