

北京外国语大学二十国集团(G20)研究中心系列报告

财政部国际司合作项目

【经济学学术前沿书系】

DEVELOPMENT REPORT ON G20
(2015-2016)

二十国集团(G20) 发展报告 (2015-2016)

彭 龙◎主编



大国国情观察 气候与能源问题 学术探讨

 经济日报 出版社

【经济学学术前沿书系】

二十国集团(G20) 发展报告 (2015—2016)

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: 2015 ~ 2016 / 彭龙

主编. — 北京: 经济日报出版社, 2016. 5

ISBN 978 - 7 - 80257 - 947 - 7

I. ①二… II. ①彭… III. ①国际经济合作组织 - 研究报告 - 2015 ~ 2016 IV. ①F116

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 101901 号

二十国集团 (G20) 发展报告 (2015 ~ 2016)

主 编	彭 龙
责任编辑	张 丹
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) 63538621 (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 1/16
印 张	11. 75
字 数	212 千字
版 次	2016 年 5 月第一版
印 次	2016 年 5 月第一次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 80257 - 947 - 7
定 价	42. 00 元

序 言

2015 年，在全球新增长的 GDP 中，中国的份额达到了创纪录的三分之一。值得注意的是，这一骄人成绩的取得，是以“1992 年以来中国最慢经济增长年份”为背景的。即便是占据了全球三分之一的新增经济份额，国际上对中国经济下行导致了全球增长下降甚至紧缩的批评仍然不绝于耳。我们在觉得这种指责不公平的同时，也能够深切地感受到全球游戏参与者对中国态度的变化，至少不会再被当作可有可无的边缘经济体了。甚至有很多经济伙伴对中国经济增长的期待，超过了我们自己。

随着中国在全球经济中地位的提升，人们开始希望这个“经济巨人”在全球政治经济体系中，扮演更加积极的角色。而原有的全球政治经济体系，无一不是“二战—冷战时代”遗留下的旧秩序的产物。旧体系的主导者，一方面积极欢迎中国经济的快速增长，另一方面又对自己可能损失的一点点权力表现的恋恋不舍。这时候，新的全球多边机制的发展，就必然成为时代的潮流。

以中国为代表的新兴经济体，并没有挑战全球政治经济秩序的意愿，但有着积极参加全球政治经济平衡发展的要求。二十国集团的出现，让包括中国在内的占全球 GDP 总量 80% 的国家，参与到全球经济秩序中来，把全球问题放在一个开放而不是垄断的平台上进行讨论，本身所具备的意义就是难以限量的。尤其是，在 2016 年，中国将作为二十国集团高峰会议的主办国，更会加强这一多边机制、展示中国诚意。

自 2015 年起，我们就对二十国集团中主要经济体的年度发展情况，做出总结和评述，以期能够相对系统和长期地跟踪主要国家政治经济发展情况，称为了解二十国集团机制的窗口。2016 年，二十国集团峰会将在杭州召开，我们希望可以以此为契机，加强对这一机制的研究，提升我国智库和学者在国际上的能见度。

北京外国语大学校长
北外二十国集团研究中心主任
彭 龙

目 录

第一部分 经济观察	1
第一章 2015 年中国经济观察报告	3
一、经济总体概况	3
二、2015 年中国重要经济事件	10
三、未来与展望	17
附表:	19
第二章 2015 年美国经济观察报告	20
一、经济总体概况	20
二、2015 年美国重要经济大事件	25
三、未来与展望	29
第三章 2015 年日本经济观察报告	31
一、经济总体概况	31
二、2015 年日本大事件	34
三、未来与展望	40
第四章 2015 年欧盟经济观察报告	43
一、经济总体概况	43
二、2015 年欧盟重要事件分析	48
三、欧盟主要成员的经济发展对比	51

四、未来与展望	54
第五章 2015 年俄罗斯经济观察报告	55
一、经济总体概况	55
二、经济危机的主要表现形式和社会后果	56
三、经济危机的原因分析	60
四、未来与展望	70
第六章 2015 年加拿大经济观察报告	73
一、经济总体概况	73
二、2015 年加拿大重要事件回顾	92
三、未来与展望	95
 第二部分 特别关注	99
 第七章 多边气候谈判:巴黎气候大会	101
一、迫在眉睫的巴黎气候大会	101
二、巴黎气候大会中的博弈	105
三、后《巴黎协议》:挑战与机遇并存	110
第八章 美国清洁能源投资的发展现状与趋势	118
一、联邦和州政府的减排措施	118
二、清洁能源技术	122
三、清洁能源的金融工具	123
四、结语	125
第九章 充满荆棘的法国能源新战略转型之路	126
一、法国能源政策转型的背景	126
二、促进绿色增长能源转型法案	127
三、未来法国能源新战略面临的挑战	128
四、法国能源转型的未来之路	130
五、结论	131

第三部分 学术视角	133
第十章 德国智库对中国经济转型的研究	135
一、现状认识——经济转型的直接动因是经济下行压力	136
二、需求侧调整的局限——“三驾马车”(出口、投资和消费)动力不足	136
三、供给侧改革的希望与瓶颈——财政、金融体系和国有企业改革及 创新支持喜忧参半	138
四、总体评估——转型进程领先于绝大多数发展中及转型国家	143
五、前景展望——机遇与挑战并存	144
第十一章 南非的投资环境和法律风险研究	146
一、金融市场环境:高度开放、繁荣稳定	147
二、国民经济的支柱产业——矿业	149
三、投资的方式:设立公司或并购	151
四、投资风险和政策限制	152
第十二章 美、日、加、澳分销体系的比较研究	157
一、引言	157
二、美、日、加、澳分销环节的特征	158
三、美、日、加、澳分销体系的特征	162
四、美、日、加、澳市场机制的特征	163
五、四国经验对完善我国分销体系的启发	164
第十三章 欧元区量化宽松货币政策非对称性的研究	168
一、引言	168
二、政策设计中的非对称性	170
三、政策实施中的非对称性	173
四、政策实施效果的非对称性	174
五、结论与展望	178

第一部分 经济观察

第一章 2015 年中国经济观察报告

北京外国语大学国际商学院 任康钰 左洁

一、经济总体概况

2015 年，中国迈入新常态，经济下行压力较大，一些经济和社会指标出现比较明显的变化，宏观经济进入了较为深度的调整阶段。但是，总而言之，“经济保持了总体平稳、稳中有进、稳中有好的发展态势。”^①

1. 国内生产总值（GDP）

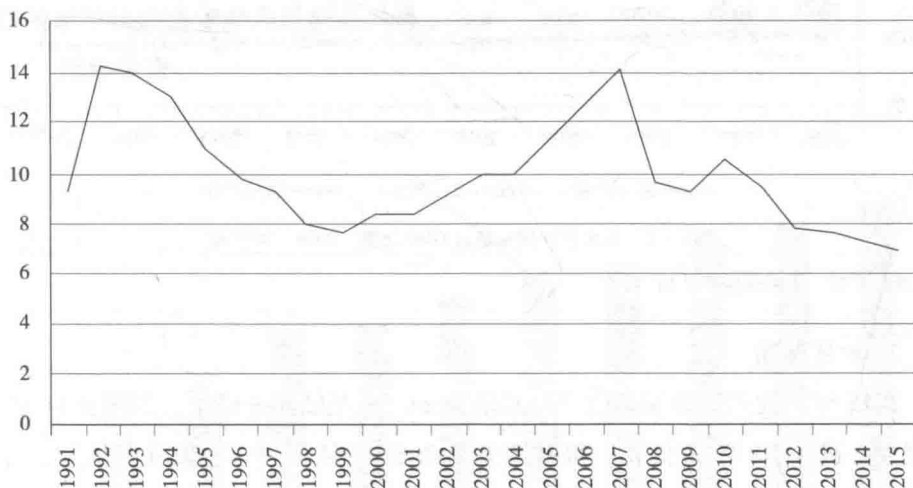


图 1-1 中国 GDP 增长率趋势图：1991 - 2015 年（单位：%）

数据来源：世界银行、中国国家统计局

^① 中国国家统计局：“2015 年国民经济运行稳中有进、稳中有好”，http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201601/t20160119_1306083.html。

根据中国国家统计局初步核算, 2015 年国内生产总值 (GDP) 共计 67.6708 万亿元, 比上年增长 6.9%, 其中四个季度的同比增速分别为 7.0%、7.0%、6.9% 和 6.8%。2015 年 GDP 增长率略低于此前预订的 7% 目标, 为近 25 年来增长速度最慢的一年, 中国经济进一步放缓。

从产业分布来看, 第一产业增加值为 6.0863 万亿元, 同比增长 3.9%; 第二产业增加值 27.4278 万亿元, 增长 6.0%; 第三产业增加值 34.1567 万亿元, 比去年增长 8.3%。三大产业增加值占 GDP 的比重分别为 9.0%、40.5% 和 50.5%, 第三产业增加值比重首次超过 50%。中国经济结构优化效果显现, 产业结构发生重大变化, 第三产业主导趋势更加明显。

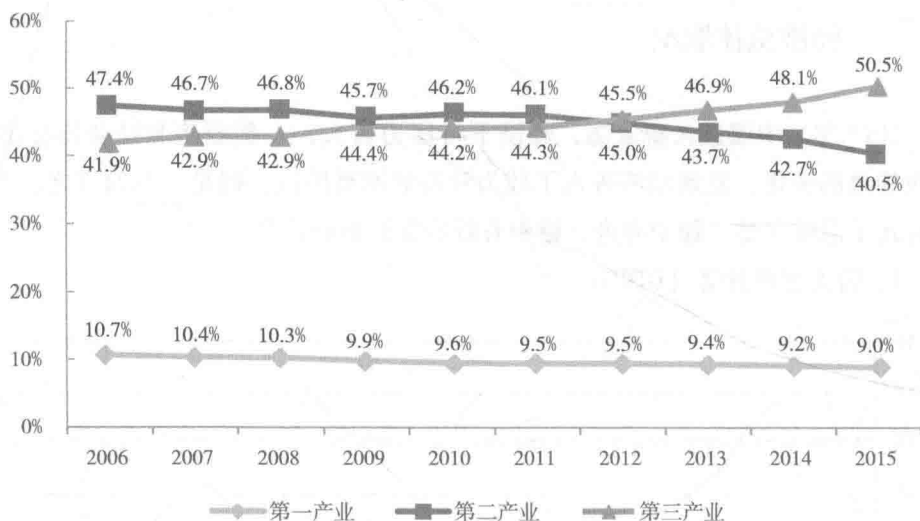


图 1-2 三大产业增加值占 GDP 比重: 2006-2015 年

数据来源: 中国国家统计局

2. 对外贸易

2015 年, 我国货物贸易进出口总值为 24.59 万亿元人民币, 其中出口 14.14 万亿元, 进口 10.45 万亿元, 贸易顺差为 3.69 万亿元。^① 与 2014 年相比, 中国进出口总额下降了 7%, 出口方面下降 1.8%, 进口减少相对较多, 达到了 13.2%, 整个贸易顺差额比去年大幅扩大了 56.7%。自 1981 年以来, 出口额和进出口双双下降的现象极为罕见, 仅在 2009 年出现过一次。

① 中国海关总署: “2015 年我国进出口总值 24.59 万亿元”, <http://www.customs.gov.cn/publish/portal0/tab65602/info784205.htm>。



图 1-3 中国对外贸易情况：1991-2015 年（单位：亿元）

数据来源：中国海关总署

此次进出口双降主要受到了内外需持续低迷、石油等大宗商品价格持续下跌等因素的影响，其中需求下降是最重要的原因。一方面，世界经济复苏乏力，外需低迷，出口增长受限，另一方面，国内发展步入新常态，经济下行压力增大，进口需求减缓。全球经济复苏与国内经济调整均不是短期即可完成，中国对外贸易将可能持续面临着极为严峻的形势。

3. 国际投资

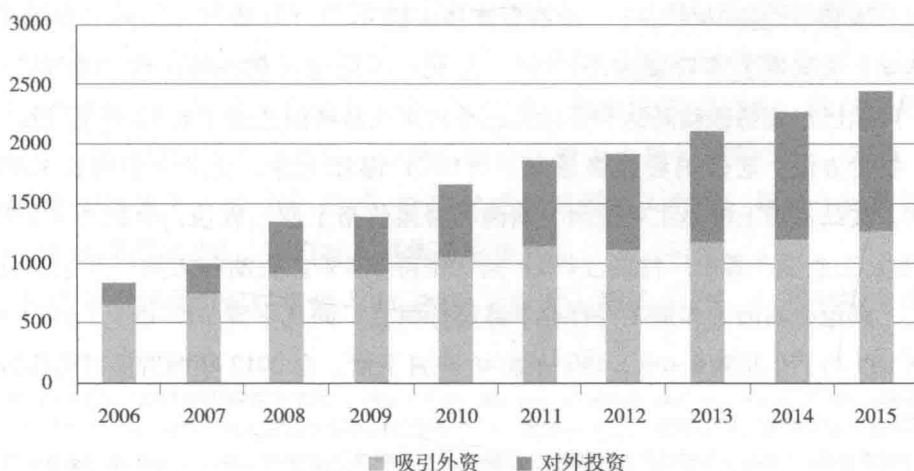


图 1-4 中国非金融领域双向投资情况：2006-2015 年（单位：亿美元）

数据来源：中国商务部

2015 年，中国的国际投资即对内和对外双向投资规模均稳步增长，规模不

断扩大,对外投资(ODI)与吸收外资(FDI)趋于接近。中国参与国际资本市场的程度日益加深,外贸格局从改革开放后的“引进来”为主正逐渐向大规模“走出去”和高水平“引进来”的新格局转变。

对外投资方面,中国继续保持较快的增长步伐。2015年,中国对外非金融类直接投资创下1180.2亿美元的历史最高值,同比增长14.7%;连续13年增长,年均增幅达到33.6%。^①其中“一带一路”倡议对中国对外投资起到了重要的引导作用。据统计,“一带一路”有关的49个国家的直接投资与上年相比增加了18.2%,交通运输、电力、通讯、装备制造业等领域的投资同比增长趋势显著。对外承包工程方面,“一带一路”国家项目新增近4000个,合同额为926.4亿美元,占整个对外承包工程的44%。“一带一路”沿线国家成为中国对外投资的重要目的地。

吸收外资方面,中国依然是全球最受投资者青睐的国家之一。2015年,全国设立外商投资企业26575家,同比增长11.8%;实际使用外资金额1262.7亿美元,同比增长6.4%(未含银行、证券、保险领域数据)。^②随着自由贸易试验区的扩大和深化,引资效应日益凸显。截止到11月底,广东、天津、福建三省自贸试验区共设立外商投资企业6000多家,合同外资共计4458亿元人民币。

4. 消费与物价

2015年,消费对经济增长的贡献率超过60%,成为中国经济增长的首要动力。全年社会消费品零售总额突破30万亿元,与2014年相比增长了10.7%,全年每月增长率均在10%以上,消费总额稳步提升。^③“互联网+”的消费模式发展迅猛,全国网上零售额为3.8773万亿元,同比增长33.3%。仅“双11”当天,阿里巴巴交易额就高达912亿元,支付宝交易峰值达到了8.59万笔/秒。

物价方面,居民消费价格总水平(CPI)温和上涨,比上一年增长1.4%。其中,食品价格上涨是主要原因,猪肉和鲜菜价格上涨比较快,分别为9.5%和7.4%。工业生产者出厂价格(PPI)同比下降5.2%,石油和天然气开采、石油加工、黑色金属冶炼和加工等行业下降趋势明显,同比下降20%以上。2015年,中国CPI与PPI相差6.6%,PPI连续46个月下滑。自2012年两者剪刀差出现以

① 中国商务部:“商务部外资司负责人谈2015年我国对外投资合作情况”,<http://www.mofcom.gov.cn/article/ae/ai/201601/20160101235603.shtml>。

② 中国商务部:“商务部外资司负责人谈2015年吸收外资情况”,<http://www.mofcom.gov.cn/article/ae/ag/201601/20160101234256.shtml>。

③ 中国国家统计局:“2015年12月份社会消费品零售总额增长11.1%”,http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201601/t20160119_1306103.html。

来, CPI 和 PPI 的差额不断扩大, 国内通缩风险加大。

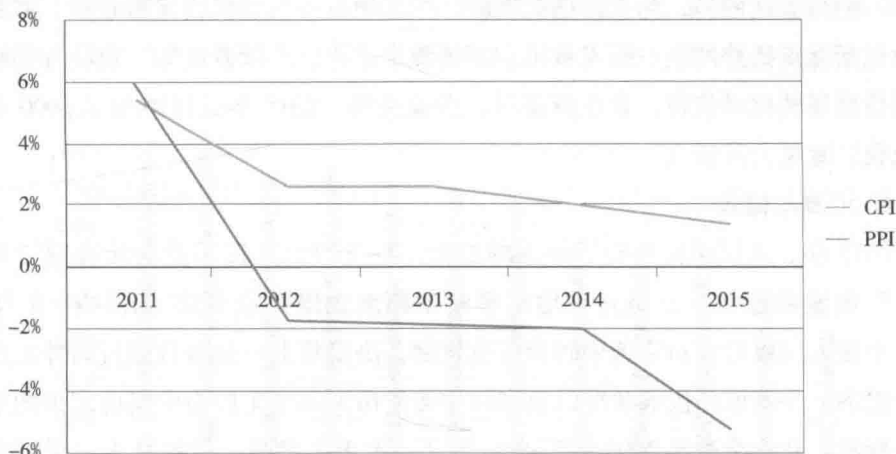


图 1-5 CPI、PPI 年度增长率: 2011-2015 年

数据来源: 中国国家统计局

5. 财政与税收

中国继续实施积极财政政策, 财政收支整体比较平稳。2015 年全年, 全国一般公共预算收入 15.2217 万亿元, 比上年增长 8.4%, 同口径增长 5.8%。^① 受工业生产增速放缓、大宗商品价格下跌、一般贸易进口大幅下降等因素的影响, 2015 年财政收入情况并不是特别好。虽然在国内消费税 (成品油和卷烟消费税税率提高)、个人所得税 (财产转让所得税大幅增加) 以及证券交易印花税 (股市交易活跃) 等方面取得不错增长, 但是同口径增速仍创下 1988 年以来最低。财政支出方面, 全国共计支出 17.5768 万亿元, 同期增长 15.8%, 同口径增长 13.17%, 重点增加了节能环保、交通运输、医疗卫生等领域的支出。2015 年, 财政收支差额为 2.3551 万亿元,^② 与 GDP 之比达到了 3.48%, 远高于此前预算报告中的赤字率 2.3%, 国内收支平衡压力加大。

2015 年全国共组织税收收入 11.0604 万亿元, 增长 6.6%。^③ 其中第三产业

① 中国财政部: “2015 年财政收支情况”, http://gks.mof.gov.cn/zhengfuxinxi/tongjishuju/201601/t20160129_1661457.html。同口径增长是指扣除政府性基金中用于提供基本公共服务以及主要用于人员和机构运转等方面的 11 项基金转列一般公共预算影响, 计算的同口径增幅。

② 2016 年 2 月 3 日财政部发布信息, 2015 年全国财政赤字为 1.62 万亿元, 比上年增长 2700 亿元, 其中中央财政赤字 1.12 万亿元, 地方政府赤字 5000 亿元, 同时新增政府地方专项债券 1000 亿元。中国财政部: “积极财政政策为经济‘护航’”, http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/201602/t20160203_1662933.html。

③ 人民日报: “2015 年税收超 11 万亿元”, <http://www.chinatax.gov.cn/n810341/n810780/c1989327/content.html>。

税收占总额的 54.8%，税收增量占全部税收增量的 80%，第三产业地位突出。另外，值得关注的是，为支持创新创业，中国推行一系列税收优惠政策，减免税对象包括重点扶持的企业研发费用、高新技术企业、小微企业等，税收种类涵盖了科技成果转化增值税、企业所得税、营业税等。2015 年共计减免了 3000 多亿元税收，减免力度较大。

6. 汇率与储备

2015 年，人民币汇率经历较大的波动。1~7 月，人民币兑美元呈现“先贬后升”的波动态势，但是月平均汇率波动幅度仍维持在 0.05 元以内。8 月 11 日，中国人民银行宣布完善中间价定价机制，决定将上一交易日银行间外汇市场收盘汇率、外汇市场供求状况以及国际主要货币汇率变化作为中间价定价的主要参考标准。此次改革是 2005 年汇改后的又一次重大举措，对提高人民币汇率弹性、推动中间价接近市场均衡价格有着重要意义。改革实施后，人民币在一段时期以来累积的贬值压力一次性释放，8 月大幅贬值。此后，人民币汇率在 6.3~6.6 之间持续波动。



图 1-6 每日美元兑人民币汇率 (单位: 元/美元)

数据来源: 中国人民银行

2015 年，中国外汇储备仍保持在 3 万亿美元之上，但总体呈现出减缓趋势，全年下降 4830 亿美元。外汇储备的下降既有外部因素，也有内部因素。2014 年以来，美国的宏观经济指标在危机后逐渐趋好，2015 年开始市场就形成了较为普遍的美联储加息预期；而与此同时，包括中国在内的很多新兴国家则面临增长乏力的现象，尤其是中国还有深层的结构调整问题。再加上年中中国实施的汇率制度改革，使人

民币汇率贬值预期加强，外汇储备降幅扩大。到年底（12月16日）美国终于宣布启动近十年来的首次加息，美元升值，人民币对美元进一步走低，中国资本外流速度加快。12月当月外汇储备创下历史最大降幅，减少了近1080亿美元。

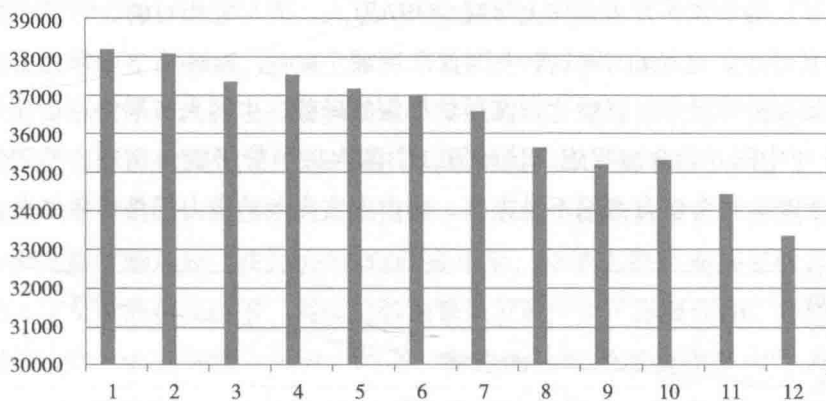


图 1-7 2015 年月度外汇储备 (单位: 亿美元)

数据来源: 中国人民银行

在其他储备资产方面，央行时隔 6 年后开始大力增持黄金，6 月增持 1943 万盎司黄金，当月增长 57.33%。此后，每月保持大约 1% 的增速继续购买黄金。至于在国际货币基金组织的储备头寸和特别提款权方面，中国去年一年相对保持平稳，^① 变化幅度不大。不过，总的来看，黄金储备、特别提款权等三项，在中国国际储备中的占比非常低，不到 3%。

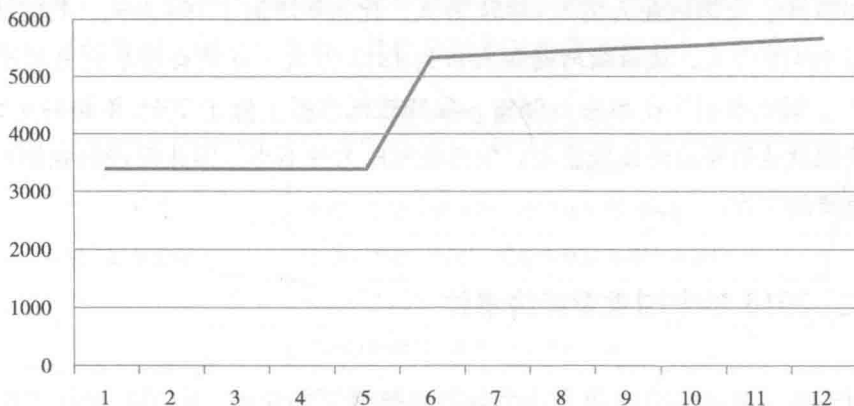


图 1-8 2015 年黄金储备 (单位: 万盎司)

数据来源: 中国人民银行

^① 根据中国人民银行公布的官方储备资产数据 (2015.6-12)，基金组织储备头寸在 43 亿-47 亿美元之间上下浮动，特别提款权规模在 101 亿-106 亿美元之间浮动。

7. 人口与就业

2015 年底, 中国大陆总人口 (不包括香港、澳门和台湾地区) 共计 13.7 亿人, 人口自然增长率为 4.96‰, 下降 0.25‰。劳动年龄人口 (16 周岁以上至 60 周岁以下) 为 91096 万人, 比上年减少 487 万人。而与之相对的, 65 周岁及以上人口占 10.5%, 这是自 2001 年中国首次突破 7% 后, 连续第十五年年上升。中国面临劳动力持续减少、老龄化程度逐步加深的局势, 中国人口局势不容乐观。随着 2016 年中国开始全面实施二孩政策, 中国人口形势可能会出现一些缓解。不过, 由于当前社会生育意愿不是太高, 国内未富先老的压力仍是非常之大。

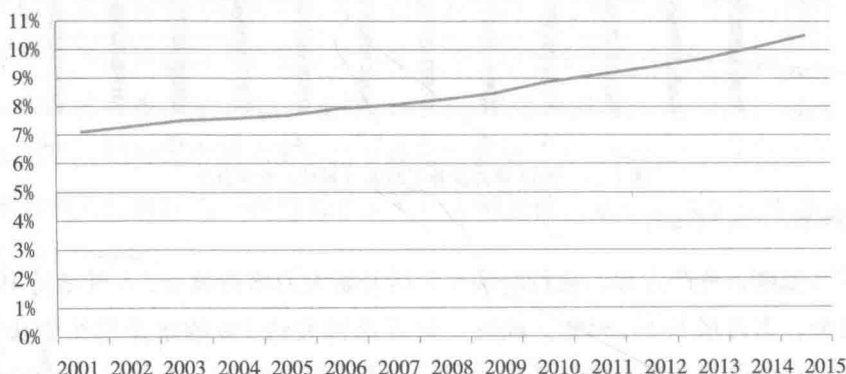


图 1-9 65 岁人口占总人口比例: 2001 - 2015 年

数据来源: 中国国家统计局

2015 年, 全国就业人员为 77451 万人, 比去年增加了 198 万人, 其中城镇就业人员 40410 万人, 城镇新增就业人口为 1312 万人, 就业有所扩大并高于预期 1000 万。城镇登记失业率为 4.05%, 保持较低水平, 低于 2015 年初的 4.5% 目标。中国就业形势总体比较稳定, 但面临的压力并不小, 因此促进就业创业仍是非常重要的工作。

二、2015 年中国重要经济事件

对于中国来说, 2015 年是一个具有重要意义的年份。中国经受住了经济增速放缓和经济结构调整所带来的压力, 并在促进经济发展、落实外交布局方面采取了一系列重要措施, 中国国内形势和国际环境出现新的发展动态。

1. “一带一路”

当前, 世界经济复苏缓慢而脆弱, 各国发展仍面临着基础设施落后、资金不