



世界银行

全球发展地平线
2011

多极化：
新的全球经济



中国财政经济出版社

全球发展地平线 2011

多极化：新的全球经济

世界银行 著

中国财政经济出版社

Global Development Horizons 2011

Copyright © 2011 by The International Bank for Reconstruction and Development/The World Bank
1818 H Street, N. W. , Washington, D. C. 20433, U. S. A.

全球发展地平线 2011

© 2011 年版权所有

国际复兴开发银行/世界银行

This work was originally published by The World Bank in English as *Global Development Horizons 2011: Multipolarity: The New Global Economy*. This Chinese translation was arranged by China Financial and Economic Publishing House. China Financial and Economic Publishing House is responsible for the accuracy of the translation. In case of any discrepancies, the original language will govern.

本书原版由世界银行 2011 年以英文出版, 书名为《全球发展地平线 2011: 多极化: 新的全球经济》。中文版由中国财政经济出版社组织翻译并出版, 并保证翻译质量。如出现理解歧义, 以英文原版为准。

本书的发现、阐释和结论作为作者的观点, 未必反映世界银行执行董事或它们所代表的国家的观点。

世界银行不保证本书数据的准确无误, 并对任何人引用其中的数据引起的后果不承担任何责任。本书所附地图的疆界、颜色、名称和其他资料, 并不表示世界银行的任何部门对任何地区的法律地位的看法, 也不意味着对这些疆界的认可或接受。

图书在版编目 (CIP) 数据

全球发展地平线 2011: 多极化: 新的全球经济/世界银行著; 王辉 朱振鑫等译. —北京: 中国财政经济出版社, 2011. 10

书名原文: Global Development Horizons 2011

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3107 - 5

I. ①全… II. ①世… ②王… III. ①世界经济 - 经济发展 - 研究 - 2011 IV. ①F11

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 186056 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 16 开 10.75 印张 400 000 字

2011 年 10 月第 1 版 2011 年 10 月北京第 1 次印刷

定价: 50.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3107 - 5/F · 2631

图字: 01 - 2011 - 5695

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

前言

当今世界正在经历一场翻天覆地的经济变革。最明显的结果之一是，许多富有活力的新兴市场经济体在这场变革中脱颖而出，开始引领全球经济发展。到2025年，像巴西、中国、印度、印度尼西亚和俄罗斯这样的新兴国家很有可能与发达国家一起成为全球增长的主要动力。此外，这些国家的公司也在全球商业和跨国投资中发挥着越来越重要的作用，它们一方面向国外寻求发展机会，另一方面还享受着国内的优惠政策。国际货币体系也将结束单一货币统治的时代，新兴市场经济体将成为金融市场的主角。这些国家拥有全球2/3的官方外汇储备，其主权财富基金和其他资金储备也日益成为国际投资的主要资金来源。总而言之，以经济力量多元化为特点的新的世界秩序正在形成——世界正向多极化迈进。

纵观历史，重大经济转型总会面临诸多挑战。如何界定具有系统重要性的新出现的全球问题？如何界定适宜的政策？如何界定制度响应？总之，在以上各个方面

都存在很多不确定性。世界银行启动的《全球发展地平线》（Global Development Horizons, GDH）¹正是要探讨这些问题。这一新的报告将作为新思想和研究的平台，促进各方对全球经济格局的结构性变迁进行思考和研究。遵循全球经济多极化方向以及世界银行的发展和减贫主题，《全球发展地平线》系列丛书将主要关注新兴发展议题和全球经济治理问题，如全球收入失衡、经济威胁、老龄化和未来金融发展格局。

《全球发展地平线》创刊版描绘了世界经济多极化的格局，尤其是与之相关的全球增长模式、公司投资以及国际货币金融制度都将随之发生变革。当然，不同国际关系领域对多极化有不同诠释。在国际政治方面，多极化意味着世界无极化，各国实力强大但却没有形成单一中心（与冷战时期的两极化政治格局截然不同），有关政治多极化的讨论屡见不鲜。在国际经济方面，多极化则意味着在全球经济体系中存在着两个以上的增长极，这一情形在过去也曾出现过。然而，让如此之多的发展

1 《全球发展融资》和《全球经济展望》的探讨主题目前被放在了《全球发展地平线》中。《全球发展融资》还将继续出版，但没有了主体章节。《全球经济展望》则主要关注数据方面的信息。

中国家引领多极化经济体系还前所未有。世界经济将翻开崭新的篇章。在接下来的 20 年中,新兴经济体将对全球经济和地缘政治格局产生重大影响。

在这个经济金融多极化的世界中,政策制定者一方面要提高自己的能力,合理运用政策工具以及把握发展机遇;另一方面,还要在全球经济大起大落中驾驭自己的国家抵抗无处不在的经济风险。2011 年 3 月席卷日本的地震和海啸、中东和北非的政治骚乱以及欧洲主权债务危机引发的金融动荡,这些近在眼前的危机事件给全球金融市场和经济发展蒙上了厚厚的阴影。当世界跌跌撞撞地走在增长轨道上,许多发达国家和发展中国家的失业率却居高不下,许多新兴经济体和低收入国家也面临着日益严重的通胀压力,全球需要采取切实果敢的行动来解决这些问题。如果市场重拾信心、银行和商界恢复动力对设备和技术进行借贷和投资,就有可能提高生产力、创造就业以及孕育长期增长。事实上,只有投资和经济不断增长才能为中东、北非和其他地区的年轻士兵创造就业机会,才能让地震后满目疮痍的日本进行灾后重建,才能使美国和欧洲的财政紧缩政策得以实施。

全球经济增长模式转变也带动了国际货币体系的变革。40 年前,布雷顿森林体系的瓦解结束了固定汇率制度(在这一制度下,全球货币都与美元挂钩),在一定程度上削弱了美元的实力。自 20 世纪 90 年代末期以来,美元更是日趋衰落。不过即便如此,美元仍是最主要的国际货币。但是,美元的这一地位正日益受到其他国际货币的挑战。首先是欧元,近年来欧元作为贸易结算货币和官方储备货币越来越受到青睐。日元和英镑紧随其后,只不过

在官方储备中所占的份额较小,还不到 1/10。长期来看,人民币也不容小觑,中国经济的规模与活力以及中国企业和银行迅速国际化的发展趋势最终将把人民币推上国际舞台前沿。到 2025 年,全球很可能会围绕美元、欧元和人民币形成一个多极化的货币体系。到那时,美国、欧元区和中國可能依然还是拉动全球增长的三大引擎,通过贸易、金融和技术推动其他国家发展,从而也使其他国家对这些国家或地区的货币产生更多需求。

在向多极化世界转变的过程中,各个力量中心在相互竞争的同时,也要加强跨国——发展中国家和发达国家——政治合作,这样才能降低政治和经济风险。金融危机爆发前,国际经济政策主要是为了解决宏观经济失调问题,如汇率错位和收支失衡。随着资本市场的开放和汇率制度越来越灵活,国际收支失衡对国民经济的制约大大缓解,政策合作的注意力开始转向国内货币政策和财政政策中的政治因素。

转型往往产生波动,国际金融机构肩负的一项复杂任务就是保护最不发达国家(LDCs)免遭波动的侵袭。许多 LDCs 国家都是靠外需拉动增长,能否处理好外部关系将决定这些国家的发展方向。对于实行浮动汇率制的 LDCs 国家来说,其首要任务就是确保外汇市场的平稳运行,因此需要搭建必要的制度政策框架、微观市场组织结构和金融制度。由于国际金融机构已经适应了全球多极化环境,由这些机构提供的资金和技术援助有助于 LDCs 国家实现平稳过渡。

世界银行认为,如果一部出版物是为了激发人们对全球格局的转变进行思考和研究,那么这个出版物本身也应该有所革新。因此,《世界发展展望》将以纸质版

和网站电子版（<http://www.worldbank.org/GDH2011>）的形式同时面世，电子版将作为纸质版的延伸和补充。网站上包含的信息有：报告的原数据、计算方法、博客以及相关背景资料。访问者登录网站还可以通过交互界面搜索《全球发展地平线》所描述的各种情景。这正与世界银行的共享数据倡议和加强思想交流的主旨相吻合（<http://data.worldbank.org>），以

此推动“民主”式发展。网站今后还将收集更多发展机构的相关研究信息，以及各个智库、商业组织和政策制定机构合作交流，共同关注全球经济的长期演变及其对发展政策的影响。

林毅夫
世界银行高级副行长兼首席经济学家

致 谢

本报告由世界银行发展预测局（DECPG）的“全球新兴趋势”团队完成。Mansoor Dailami 是该团队的负责人，同时也是本报告的第一作者。报告在 Hans Timmer 的直接领导下完成，世界银行高级副总裁、首席经济学家林毅夫为报告进行了全局指导。

概论部分由 Mansoor Dailami 在其他团队成员的帮助下撰写完成。第一章由 Jamus Jerome Lim 和 Jonathon Adams - Kane 执笔，Dominique van der Mensbrugghe 使用世界银行的关联模型构建了可计算的一般均衡模型。Moshin S. Kahn（目前在彼得森国际经济研究所，之前在国际货币基金组织）为经常账户模型提供了资料和指导，John Baffes 为大宗商品提供了技术建议，怀俄明大学的 Thorsten Janus 为多极化程度的度量方法提供了技术建议。第二章由 Mansoor Dailami、Jacqueline Irving 和美国大学的 Robert Hauswald 执笔完成，其中部分内容由 Sergio Kurlat、Yueqing Jia 和 William Shaw 协助完成。第三章由 Mansoor Dailami 和多伦多大学的 Paul Masson 执笔完成，其中部分内容由 Hyung Sik Kim、Sergio Kurlat、Gabriela Mundaca 和 Yueqing Jia 协助完成。

本报告还得到了世界银行执行董事的帮助。2011 年 4 月 21 日在一次非正式董事会议上，各位董事对报告提出了宝贵的意见。

在报告构思和写作的不同阶段中，还有很多人提供了相关建议、资料和意见。作为负责发展经济学的副总裁，Ann Harrison 协调完成了对报告的评估，并给报告提出了大量意见和建议。Shahrokh Fardoust 在不同阶段提出了很多宝贵意见。Marcelo Giugale、Manuela V. Ferro、Jeffrey D. Lewis 和约翰·霍普金斯大学的 Jon Faust 参与了报告开题阶段的同行评议。Manuela V. Ferro、Jeffrey D. Lewis、Marcelo Giugale、Kalpana Kochhar 和加州大学圣克鲁斯分校的 Joshua Aizenman 参与了全行评估阶段的讨论。另外，世界银行内部的 Augusto de la Torre、Ritva Reinikka、Indermit Gill、Ahmad Ahsan、Asli Demirguc-Kunt、Ivailo Izvorski、Linda Van Gelder、Willem van Eeghen、Shantayanan Devarajan、Akihiko Nishio、Merrell Tuck-Primdahl、Ana Fernandes、Aaditya Mattoo、Hiau Looi Kee、Maggie Chen、Hinh Dinh、Vivian Hon、Jean-Jacques Dethier、Volker Treichel、Luis Servén 和 David Rosenblatt 都对报告提

出了宝贵的意见。

很多世界银行以外的专家通过会议、讨论及研究陈述等途径为本报告提供了大量帮助，包括哈佛大学的 Dale Jorgenson、国际清算银行的 Philip Turner 以及印度国家公共财政和政策研究所的 Ajay Shah 等。

David Horowitz、Jamus Jerome Lim、Rebecca Ong、Sarah Crow 和 Katherine Rollins 共同完成了《全球发展地平线》在线版的网站制作。Roula Yazigi 和 Vamsee Krishna Kanchi 为网站制作提供了技术支持，Augusto Clavijo 协助规范了报告最终版本中的图表格式。背景文献和相关报告可在

以下网址下载：<http://www.worldbank.org/GDH> 2011。

Dana Vorisek 对报告进行了编辑。Rosalie Marie Lourdes Singson 在协助“全球新兴趋势”团队完成出版工作的同时，还协助 Merrell Tuck-Prindahl、Rebecca Ong、Cynthia Case 和 Swati Priyadarshini Mishra 进行宣传推广。本书的设计、编辑以及出版工作由世界银行出版局的 Cindy Fisher、Denise Bergeron、Santiago Pombo-Bejarano 和 Patricia M. Katayama 协调完成。

术语表

本 报告引入了一些在世界银行出版物中不太常用的术语。这份术语表列出了报告中使用的部分关键术语和定义。

增长极：显著驱动全球经济增长的经济体。

增长极性：衡量一个经济体的经济增长对全球经济增长的拉动作用的指标，这种溢出效应主要通过贸易、金融、技术以及移民渠道来实现。

潜在增长极：指未来有望成为增长极的经济体，包括已经被公认为增长极的经济体。

潜在新兴市场增长极：既是增长极又属于新兴市场的经济体。

多极化：指世界经济中存在两个以上的增长极的现象，用增长极性的集中度来衡量（集中度越低，多极化程度越高）。

发达经济体：指传统上被认为是工业国的经济体：澳大利亚、加拿大、欧元区及欧盟 15 国、冰岛、日本、新西兰、挪威、瑞士和美国。在与发展中经济体对比时，我们称之为发达经济体，在与“南方”国家对比时，我们称之为“北方”国家。

发展中经济体：根据世界银行的官方标准，被归类为低收入、中低收入和中高

收入国家的经济体。

新兴经济体/新兴市场国家：指那些经济发展潜力和国际参与程度相对较高的经济体，相对于道·琼斯（Dow Jones）、富时指数（FTSE）、摩根大通（JP Morgan Chase）和摩根斯坦利资本国际（MSCI）等公司的传统定义更为广泛：阿尔及利亚、阿根廷、阿塞拜疆、巴哈马、巴林、巴巴多斯、白俄罗斯、巴西、保加利亚、智利、中国、哥伦比亚、哥斯达黎加、厄瓜多尔、埃及、萨尔瓦多、爱沙尼亚、格鲁吉亚、加纳、危地马拉、匈牙利、印度、印度尼西亚、牙买加、约旦、哈萨克斯坦、肯尼亚、韩国、科威特、拉脱维亚、黎巴嫩、立陶宛、马来西亚、墨西哥、蒙古、摩洛哥、尼日利亚、阿曼、巴基斯坦、巴拿马、秘鲁、菲律宾、波兰、卡塔尔、罗马尼亚、俄罗斯、沙特阿拉伯、新加坡、南非、斯里兰卡、泰国、特立尼达和多巴哥、土耳其、乌克兰、阿拉伯联合酋长国、乌拉圭、委内瑞拉和越南。

AFR/SSR、EAP、ECA、LAC、MNA、SAR：世界银行的官方地区分类（分别指非洲、东亚和太平洋地区、欧洲和中亚、拉丁美洲和加勒比地区、中东和北非、南亚），包括位于该地区内的高收入国家。

缩略语

ADRs	美国存托凭证
AIM	另类投资市场
ASX	澳大利亚证券交易所
BIS	国际清算银行
BITs	双边投资协定
BRIC	金砖四国
BRIICKS	新金砖国家
CBO	美国国会预算办公室
EC	误差分量
ECB	欧洲中央银行
EFSF	欧洲金融稳定基金
EFSM	欧洲金融稳定机制
EM	新兴市场国家
EOI	出口导向工业化
EU	欧盟
FDI	外国直接投资
GATS	服务贸易总协定
GATT	关税及贸易总协定
GDP	国内生产总值
GGB	德国政府债券
GMM	广义矩估计方法
GNI	国民总收入
HBS	哈罗德—巴拉萨—萨缪尔森
ICOR	资本—产出增量比
ICRG	国际风险指标 (PRS Group)
IDRs	印度存托凭证

IE	国际企业局（新加坡）
IEA	国际能源署
IFS	《国际金融统计》（IMF）
IIPs	国际投资头寸
IMF	国际货币基金组织
ISI	进口替代工业化
IV	辅助变量
LDCs	最不发达国家
LSE	伦敦证券交易所
M1	流通中的纸币和硬币
M2	货币持有量
M&A	并购
NASDAQ	美国一所证券交易所（前全国证券交易商协会自动报价系统）
NYSE	纽约证券交易所
OECD	经济合作与发展组织
PMG	混合组平均数
PPP	购买力平价
R&D	研究与开发
SDR（s）	特别提款权
SGX	新加坡证券交易所
SWFs	主权财富基金
TFP	全要素生产率
USEIA	美国能源信息管理局
WDI	《世界发展指标》（世界银行）
WIPO	世界知识产权组织

所有美元数额都是美国美元，除非另有说明。

目 录

前言	ix
致谢	xiii
术语表	xv
缩略语	xvii
概论	1
新兴力量的崛起将打破全球增长平衡	2
新兴市场跨国公司正在重塑工业全球化格局	4
国际经济多极化将使欧元有更大的扩展空间，从长远来看，人民币的使用范围也将扩大	6
多极化带来的好处和发展中经济体面临的新的挑战	9
第1章 变革中的全球增长极和金融格局	11
后危机时代的增长极与全球宏观经济	12
潜在新兴经济增长极经济增长的特点	22
新增长极对国内产出、贸易模式、国际收支失衡的动态影响	34
增长极和未来世界经济发展的多极化	43
政策挑战和发展进程	45
附录	49
注释	60
参考文献	63
第2章 变革中的全球企业版图	69
来自新兴市场的跨国企业：世界多极化变革的引擎	71
新兴市场企业融资的增长和全球化	85

建立跨国投资的有效监管框架	100
附录	104
注释	114
参考文献	116

第3章 国际金融多极化	119
国际货币的使用	121
向多极化国际货币体系迈进	127
知来者之可追：对未来国际货币体系的构想	136
改善多极化世界的制度管理模式	141
结论	145
附录	147
注释	149
参考文献	151

专栏

1.1	什么是增长极？——基于理论和经验两种视角的定义	14
1.2	区域增长极	19
1.3	综合增长极性的决定：直接因素和基础因素	20
1.4	实现经济增长模式向消费驱动型转变的成功案例	33
1.5	构建经常账户模型和经济增长模型	36
1.6	多极化和商品	48
2.1	新兴市场企业双边跨国并购活动的实证分析	83
2.2	跨国金融交易的全球扩张	86
2.3	企业发行的国际债券的相关数据	96
2.4	企业债券息差的计量分析	98
2.5	漫长曲折的多边投资框架谈判史	101
3.1	历史上扮演过国际货币的国别货币	123
3.2	货币国际化的收益	129
3.3	发展中国家外部资金状况的变化	137

图

1.1	增长极经济增长溢出的渠道	15
1.2	1—2008 年部分经济体单一增长极性的历史演变	16
1.3	1969—2008 年部分发达国家和发展中国家的综合增长极性的演变	17
1.4	1996—2008 年综合极性指数视角下多极化格局的演变	21
1.5	1994—1998 年和 2004—2008 年增长极的全球分布	22

1. 6	部分潜在增长极的全要素生产率对经济增长的贡献率	24
1. 7	部分潜在新兴经济体增长极的技术创新	25
1. 8	1971—2003 年部分潜在新兴经济体增长极的技术吸收	26
1. 9	部分潜在增长极的出口和消费对经济增长的贡献率	27
1. 10	部分潜在新兴经济体增长极消费（相对于出口）对经济增长的主导作用	28
1. 11	部分潜在增长极不同部门储蓄率的变化趋势	29
1. 12	1965—2008 年部分潜在新兴经济体增长极资本—产出增量比	30
1. 13	1972—2006 年部分潜在新兴经济体增长极的投资贡献率	31
1. 14	2004—2008 年研发投入和研发人员比重的全球分布（平均值）	31
1. 15	消费份额的全球分布以及部分国家人均收入中消费份额的变化趋势	32
B1. 4. 1	消费和出口份额的变化趋势：博茨瓦纳和毛里求斯	33
1. 16	2010 年和 2025 年基于基准情景的全球实际产出份额	37
1. 17	1996—2010 年（历史）和 2011—2025 年（基准情景）新兴经济体和 发达经济体的产出增长（15 年的平均值）	38
1. 18	在基准情景下（2011—2025 年），当前及潜在增长极中消费和投资占 产出的比重	39
1. 19	在基准情景下（2004—2025 年），发达国家和新兴市场国家的全球 进出口所占全球贸易的比重	40
1. 20	在基准情景下（2004—2025 年），发达经济体、新兴经济体以及部分 净资产国的国际投资净头寸	41
1. 21	1968—2025 年多极化演变，经济规模和单一极性指数（预测值）	45
1. 22	1991—2010 年最不发达国家与部分发达经济体、新兴经济体双边贸易 的比重	46
1. 23	主要最不发达国家与部分新兴经济体之间的进出口情况	47
1. 24	1960—2008 年发展援助委员会成员国对最不发达国家的净官方发展 援助占最不发达国家 GDP 的比重	47
B1. 6. 1	1948—2010 年间商品价格指数和 1971—2010 年间商品需求强度	48
1A. 1	2009—2025 年部分新兴经济体增长极和发达经济体增长极的名义 GDP “超越情景”	57
1A. 2	2005—2025 年发达经济体及其高、低生产率新兴经济体差异化生产力 情景下的实际产出增长	58
1A. 3	2011—2025 年不同失衡增长情景下中国的资本边际生产率及进口	58
1A. 4	2004—2025 年潜在新兴经济体增长极在不同外部平衡情景下投资占 产出的份额	59
2. 1	1997—2010 年发达国家企业和新兴市场企业的跨国并购交易	71
2. 2	2003—2009 年发达国家企业和新兴市场企业的跨国绿地投资总量	72

2.3	2003—2010 年新兴市场企业的跨国绿地投资和跨国并购交易总额	72
2.4	研发支出 1,000 强企业的地理分布	73
2.5	1995—2008 年新兴市场国家居民从国外获取的国际专利	73
2.6	发展中国家和发达国家的技术及制度环境	74
2.7	针对新兴经济体和发达经济体的跨国并购交易的主要的新兴市场来源国	75
2.8	新兴市场企业针对新兴经济体和发达经济体进行跨国并购交易的主要 目标国家	76
2.9	2003—2010 年“南—南”型跨国绿地投资和跨国并购交易 (按交易额)	77
2.10	2003—2010 年“南—北”型跨国绿地投资和跨国并购交易 (按交易额)	77
2.11	1997—2010 年流向低收入国家的跨国并购投资	81
B2.1.1	2007 年双边并购活动分类统计(按来源国和东道国)	83
2.12	截至 2025 年的新兴市场对外跨国投资的交易数量预测值	85
B2.2.1	1983—2008 年间跨国经济交易的全球扩张	86
B2.2.2	1987—2008 年国际金融资产交易的增速快于商品贸易	87
2.13	2005—2010 年在美国和欧洲的证券交易所跨境上市的外国企业	91
2.14	跨境上市企业中宣布进行跨国并购的比例	91
2.15	1995—2010 年 10 月新兴市场企业并购方在伦敦证交所、纽约证交所 和纳斯达克交易所的股权融资	92
2.16	1995—2010 年对低收入国家的国际银行贷款	94
2.17	1998—2010 年新兴市场企业发行的国际债券	94
2.18	2000—2010 年新兴市场企业的国际债务融资	95
2.19	2003—2007 年私人企业国际债券的平均发行息差(按计价币种划分)	95
2.20	私人企业债券息差与人均 GDP	96
2.21	私人企业债券息差与主权信用风险评级	97
2.22	2000—2010 年美元计价的企业债券息差(按年度平均)	99
2.23	1980—2007 年有效的双边投资协定的总数量	102
2.24	由发达国家签订的双边投资协定的数量(截至 2007 年)	102
2.25	20 世纪 90 年代“南—南”型双边投资协定增长迅速,领先于 “南—南”型跨国投资的实际增长	104
2A.1	2000—2010 年在美国交易所发行的美国存款凭证的来源	107
2A.2	2000—2010 年在伦敦证券交易所另类投资市场新上市的外国企业明细	108
B3.1.1	世界主要国际货币发展历史年	123
3.1	1999—2010 年银行国际资产和已发行的国际债券所使用的计价货币 (百分比)	124

3.2	1998—2007 年全球外汇市场交易量,分币种(国内交易、跨境交易和双边统计的净交易量)	125
3.3	1999—2009 年国际货币份额综合指数	126
3.4	一国货币占全球货币的份额与该货币发行国的贸易份额和经济规模的对比情况	127
B3.2.1	国际货币给货币发行国带来的收益	129
3.5	1980—2007 年间外国居民持有的美国资产	130
3.6	1946—2008 年美国的国际收支	131
3.7	2005—2009 年间,中国、欧盟和美国与其他国家和地区的贸易集中度地理分布情况	132
3.8	中国、美国和英国占全球制造业出口的份额	134
B3.3.1	2004—2025 年间发达国家和新兴经济体的净国际投资头寸变化	137
3.9	隐含的美国财政收支和全球经济规模(美元保持当前地位和多元化货币格局)	138
3.10	1945—2010 年重要国际组织的成员国数量	140
3.11	部分现有和潜在的增长极国家中发达国家和新兴经济体的宏观经济政策差异	141
3.12	2000 年和 2010 年发展中国家的汇率制度安排	143
3.13	1970—2010 年间特别提款权占全球外汇储备的百分比	144
3.14	1999 年和 2008 年全球外汇储备分布情况	145

表

1.1	排名前 15 位的经济体的综合极性指数:2004—2008 年的平均值	18
B1.2.1	区域单一极性指数排名前三位的国家(2004—2008 年的平均水平)	19
1.2	2004—2025 年当前和潜在增长极经常账户余额情况	39
1.3	考虑干扰因素的其他增长情景和外部均衡情景	42
1.4	前 15 位国家增长极的度量(2021—2025 年基准情景的平均)	44
1A.1	前十位经济体增长极的主成分指数(包含或不包含移民分指数), 2004—2008 年的平均	52
1A.2	增长极性影响因素的回归估计结果	54
1A.3	增长极影响因素的回归估计结果	55
1A.4	消费、投资和出口与产量的相关关系及它们的变化对产量变化的影响(当前及潜在的增长极)	56
1A.5	不同国家分组的经常账户模型估计值	56
1A.6	2004—2015 年潜在增长极的额外经常账户余额	57
2.1	1997—2010 年跨国并购交易的地区分布(按照交易数量和交易额)	79
2.2	1997—2010 年新兴市场企业中的跨国并购领军者(按交易数量划分)	88

B2. 4. 1	息差决定因素的详细计量回归结果	98
2A. 1	1995—2009 年新兴市场国家发行的企业债券概况统计	105
2A. 2	数据库中重要变量的定义	106
2A. 3	对外跨国并购投资的决定因素	111
3. 1	1995—2009 年外汇储备币种分布情况（百分比）	125
3. 2	部分国家金融市场的重要性	128
3. 3	1999—2010 年间发行的国际债券（按币种划分）	133
3. 4	截至 2010 年 7 月已经签署的人民币货币互换协议	135
3. 5	截至 2009 年年底，美国和中国的国际收支账户币种安排	136
3A. 1	全球对美元、欧元、英镑和日元的长期货币需求预测	148
3A. 2	国际货币使用量的主成分分析	149