

中国自由贸易试验区协同创新中心资助出版

国家社会科学基金重大项目

“中国（上海）自由贸易试验区建设的实践探索与经验研究”支持项目

国家级课题后续研究项目

“上海自由贸易试验区实施区港一体化推进自由贸易港建设研究”

SHENG ZAI ZIMAOQU

II

ZHAO XIAOLEI HE TA DE TUANDUI

LUN ZIMAOQU YU

YIDAI YILU JIANSHE

胜在自贸区 II

赵晓雷和他的团队

论自贸区与“一带一路”建设

赵晓雷 ◎ 主编

 首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

胜在自贸区 II

赵晓雷和他的团队
论自贸区与“一带一路”建设



SHENG ZAI ZIMAOQU II
ZHAO XIAOLEI HE TA DE TUANDUI
LUN ZIMAOQU YU
YIDAI YILU JIANSHE

赵晓雷 © 主编

 首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

胜在自贸区Ⅱ:赵晓雷和他的团队论自贸区与“一带一路”建设/赵晓雷主编.
--北京:首都经济贸易大学出版社,2017.12

ISBN 978-7-5638-2714-5

I. ①胜… II. ①赵… III. ①自由贸易区—关系—“一带一路”—国际合作—研究—中国 IV. ①F752 ②F125

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 253436 号

胜在自贸区Ⅱ:赵晓雷和他的团队论自贸区与“一带一路”建设
赵晓雷 主编

责任编辑 春 杨

封面设计



砚祥志远·激光照排

TEL: 010-65976003

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcb.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 北京砚祥志远激光照排技术有限公司

印 刷 北京玺诚印务有限公司

开 本 710 毫米×1000 毫米 1/16

字 数 616 千字

印 张 35

版 次 2017 年 12 月第 1 版 2017 年 12 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5638-2714-5/F·1516

定 价 98.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

中国自由贸易试验区协同创新中心系列著作

国家社会科学基金重大项目

“中国（上海）自由贸易试验区建设的实践探索与经验研究”
（批准号14ZDA079）资助出版

国家级课题后续研究项目

“上海自由贸易试验区实施区港一体化推进自由贸易港建设研究”

 北京市重点图书

编 委 会

主 编：赵晓雷

编 委：（按所编篇目为序）

殷 华 吴一平 余典范

曹 啸 胡 彬 张祥建

科研组织支持：郑春荣 陈海芬

陈仁丽 杨雯君

序言

上海国际金融中心要成为“一带一路”建设国际融资端

亚投行需具备强大的国际投融资能力

亚投行作为全球新型多边金融机构的特殊定位

现有全球多边金融体系的核心是世界银行、亚洲开发银行、泛美开发银行、非洲开发银行和欧洲复兴开发银行等 5 家实力最强的多边开发银行，这 5 家多边金融机构均由以美国为首的发达国家主持。美国及发达国家将贷款、援助等金融流量的流向与反映西方国家价值观和意识形态的“规则”相捆绑，限制了多边金融机构对全球发展平衡、应对全球性发展问题的功能发挥。亚投行作为现有全球多边金融体系之外的新型多边机构，应当以更加开放和包容的宗旨与机制，为亚洲地区的合作发展发挥核心作用，并影响和推动全球多边金融体系的调整 and 改革。

强大的投融资能力是亚投行参与全球经济金融治理的基础条件

亚投行要在全球多边金融体系中有影响力和话语权，一个首要条件是需具备强大的国际投融资能力。据测算，未来 10 年亚洲各经济体的基础设施要想达到世界平均水平，内部基础设施投资需 8 万亿美元，平均每年需 8 000 亿

美元。国际研究表明，现在国际多边开发机构的融资量要上千亿级乃至万亿级，才能满足低碳、和平等发展的需求。如此巨大的投融资缺口正是亚投行施展功能的空间。世界银行在 2016 财年（2015 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日）的贷款、赠款、股权投资和担保资金承诺额共计为 610 亿美元，亚洲开发银行 2015 年贷款、拨款总额为 271.7 亿美元，欧洲复兴开发银行 2014 年贷款额为 118 亿美元。中国国家开发银行和中国进出口银行近年来发放给海外贷款人的贷款额也逐年提升，未偿还海外贷款金额到 2014 年年末达到 6800 亿美元。但这两家政策性银行不是严格意义上的多边开发银行。中国主导的两家新的多边开发银行——亚投行（AIIB）和新开发银行（NDB，金融国家开发银行）急需发展自身的投融资能力。对于多边金融机构而言，投融资流量和流向是承载信誉、理念、规则和政策等话语权的载体。强大的投融资能力是亚投行影响国际金融格局、参与全球经济和金融治理的基础条件。

上海国际金融中心的功能定位要与“一带一路”及亚投行的融资需求相契合

上海国际金融中心的功能特点

国际金融中心的核心功能是世界性货币兑换中心及资本和投资平台，为全球市场提供融资。如何发挥这一核心功能，上海国际金融中心应该有自己的特点。人民币资本项目可自由兑换的推进是与人民币国际化相联系的，人民币国际化是人民币资本项目可兑换的背景、主要通道甚至是重要目的。所以，上海国际金融中心的功能特点与亚洲其他国际金融中心如香港、新加坡等不同，它们是以美元为单一主权货币的中心，而上海应该是以人民币—美元二元主权货币“双中心”为特色的国际金融中心。上海国际金融中心建设要进一步推进人民币国际化，扩大人民币的国际使用，并拓宽离岸人民币回流渠道，增强人民币的国际投资功能，使人民币国际货币全功能培育与人民币资本项目自由兑换有效配合、互动推进。

上海国际金融中心要为亚投行国际投融资需求提供支持

世界舆论认为，亚投行的使命不单是地区性的多边基础设施投资银行，

而是一个以人民币为主要货币的全球发行中心，是全球金融格局调整的谋势之举。在这样一个大格局中，上海国际金融中心建设要凭借金融开放创新方面的先行先试和深化改革优势，与“一带一路”、亚投行的投融资需求对接，成为“一带一路”、亚投行的国际金融链接端。

亚投行是中国主导的新型多边开发银行，人民币和美元是亚投行的主要融资货币。人民币要扩大国际使用，必须实现资本项目可自由兑换。如此，大量的海外人民币才会回流到亚投行的融资端，为“一带一路”建设提供充足的国际投资来源；同时，人民币与美元及其他主要国际货币逐步实现可自由兑换，人民币成为完全意义上的世界性货币。

上海国际金融中心要为亚投行提供制度—技术支持

上海要成为人民币全球循环支付交易和定价中心

人民币跨境支付系统是一项重要的金融基础设施。2015年12月，人民币跨境支付系统（CIPS）一期在上海上线运行。上海要依托人民币跨境支付系统及相应的金融设施，包括设在上海的全球支付系统 SWIFT 亚洲数据运营中心，满足覆盖国际贸易、国际投资及资本项下的国际金融交易需求，成为人民币全球循环支付、交易和定价中心。

上海要促进成为亚投行营运总部或支付中心的进程

亚投行对亚洲的基础设施贷款中，如果人民币占融资的较大份额，将会成为人民币国际化的有效机制。人民币融资要占较大份额，必须有便捷、高效的人民币跨境支付系统，以及离岸人民币和在岸人民币市场顺畅联通的渠道。这就要求将亚投行的营运与人民币跨境支付系统及境内人民币资本市场打通，使亚投行成为以人民币为主要货币的全球发行中心。

上海要先行培育国际性人民币债券市场，成为亚投行的主要融资来源

截至2016年12月，中国已与“一带一路”沿线国家签署了多个跨境基础设施项目，建立了50多个境外经贸合作区，与21个沿线国家和地区签署了双边本币互换协议，在8个国家设立了人民币清算行。2016年，中国与“一带一路”沿线国家的贸易额达到6.3万亿元人民币，中国对“一带一路”沿线国家的出口超过了对美国和欧盟的出口。2016年，中国对“一带一路”

沿线国家的直接投资达到 145 亿美元。

随着“一带一路”建设的展开，对人民币的投融资量也随之猛增。亚投行作为“一带一路”建设的主要多边投融资机构，需要有充足的资金来源。除了官方注资、半官方的区域合作基金及吸引民间资本参与外，如能将离岸人民币吸引到亚投行，不仅可以极大地提升亚投行的投融资能力，还可以成为人民币国际化的重要机制。

将离岸人民币吸引到亚投行，需要有一个资本市场平台。上海国际金融中心在现阶段要重点培育国际性人民币债券市场，使之成为离岸人民币回流与亚投行投融资端的一个中介环节。所谓国际性人民币债券市场，是指债券以人民币计价和交易，境外人民币可通过 FT 账户体系进入债券市场交易。国际投资者可以通过政府任命的代理行买入在岸债券（不必申请投资额度），国际金融机构如国际货币基金组织、世界银行等也可以在上海发行以人民币计价和交易的 SDR 债券、绿色债券、资产支持证券等。更重要的是，中央政府、上海市政府可以在国际性人民币债券市场发行国际认购的“一带一路”建设债券及市政建设债券，为离岸人民币提供有规模、有深度的在岸资本市场。上海债券市场的发行量、托管量和交易量规模增长迅速，在体量、结构、信用评级等方面为国际性人民币债券市场的发展提供了良好的市场基础，有条件使国际性人民币债券市场成为上海国际金融中心建设的重要突破口，为亚投行的投融资提供有力支持。

首都经济贸易大学出版社友情策划及团队合作

2017 年初，中国自由贸易试验区开启“1+3+7”新格局，“一带一路”建设在亚欧大陆持续展开。首都经济贸易大学出版社杨玲社长兼总编和我交流了一项策划，按照 2015 年 9 月出版的《胜在自贸区：赵晓雷和他的团队论自贸区的扩大与深化》的学术风格，研究撰写一部《胜在自贸区 II：赵晓雷和他的团队论自贸区与“一带一路”建设》，从自由贸易区与“一带一路”建设协同发展角度提出学术见解和政策建议。策划甫定，我们即组织强大的研究团队，在既有的研究基础上，经过调研、研讨、咨询和深入研究，形成了研究成果。我们认为，此项课题唯有团队合作，才能保证研究的专业性和

即时性。感谢各位编委及研究团队的精诚合作，感谢中国自由贸易试验区协同创新中心办公室在科研组织方面提供支持。书稿提交后，首都经济贸易大学出版社组织精干的编辑力量投入编辑出版工作，并将此书成功申报北京市重点图书。在此，感谢首都经济贸易大学出版社和杨玲社长兼总编的创意策划和友情支持。

本书的研究框架确定、研究团队组织、篇章结构统筹等由赵晓雷负责。殷华协助全书统稿并撰写“知识链接”和附录一的“英文缩写英中对照表”。各篇章的撰写者姓名列在每章末尾，主要参考文献统一列在书末。

赵晓雷

2017年8月于上海财经大学

▶▶▶▶ 第一篇 | 中国的自贸区战略及自贸区协定 / 1

自贸区发展的理论基础 / 3

中国实施自贸区战略面临的国内外形势 / 19

中国自贸区战略的发展现状和推进障碍 / 36

对中国自贸区战略的展望和建议 / 69

▶▶▶▶ 第二篇 | “一带一路”倡议背景下的对外投资 / 87

中国对“一带一路”沿线国家投资的空间分布 / 89

对“一带一路”沿线国家的投资环境评估 / 99

中国对“一带一路”沿线国家投资的区位选择 / 138

中国对“一带一路”沿线国家的投资策略 / 160

▶▶▶▶ 第三篇 | 中国与“一带一路”沿线国家产业合作及风险研究 / 175

中国与“一带一路”沿线国家产业合作的特点与模式 / 177

目 录
CONTENTS

“一带一路”沿线国家产业发展基本概况 / 248

中国与“一带一路”沿线国家产业合作存在的主要风险 / 266

“一带一路”主要经济走廊的产业合作风险分析 / 273

»»» 第四篇 | 自贸区战略、“一带一路”建设与人民币国际化 / 295

“一带一路”建设的贸易与金融后果:基于国际收支的
视角 / 297

“一带一路”建设顺利实施的金融条件:投融资便利与
风险控制 / 310

“一带一路”建设的推进与人民币国际化的进程:因果
关系与优先次序 / 321

自贸区战略与“一带一路”建设:贸易与产业内外连接的
关键节点 / 339

自贸区战略与人民币国际化:货币与金融内外连接的
关键节点 / 352

自贸区战略、人民币国际化与“一带一路”金融产品的
跨国交易平台:协同效应与突破口 / 360

上海自贸区建设“一带一路”金融产品跨国交易平台的
可行性与支持政策 / 371

»»» 第五篇 | “1+3+7”自贸试验区布局、“一带一路”建设与
中国区域经济协同发展 / 387

“1+3+7”自贸试验区的空间布局、功能定位与发展现状 / 389

“一带一路”建设对中国区域空间开发格局的影响 / 406

自贸试验区布局与“一带一路”建设的战略互动关系 / 419

上海的率先转型、自贸试验区功能扩展与长江经济带发展 / 428

全方位开放格局下的中国区域经济协同发展 / 445

目 录
CONTENTS

»»»» 第六篇 | “一带一路”中欧货运班列与内陆国际贸易
口岸建设 / 457

复兴与活力:从“亚欧大陆桥”到“一带一路” / 459

节点与链接:城市与中欧货运班列 / 471

“一带一路”的核心网络:中欧货运班列 / 480

中欧班列背景下内陆国际贸易口岸建设思路 / 504

主要参考文献 / 528

附录一 英文缩写英中对照表 / 543

附录二 赵晓雷教授及其研究团队介绍 / 546

第一篇

中国的自贸区战略及自贸区协定



多边贸易体制和区域经济合作是目前世界各国主要采取的对外贸易政策,其目的都在于推行自由贸易政策,促进各国经济发展,但是多哈回合谈判的失败使得各国越来越倾向于寻求区域经济合作。在日益开放的全球化时代,各国通过参与跨境生产分工,进入区域生产网络,基于全球价值链的劳动分工成为主流,全球形成了不同的跨境生产网络,双边/区域贸易投资自由化进入高潮。截至 2016 年年底,在世界贸易组织(WTO)备案,并且生效实施的区域贸易协定已多达 430 个,其中自由贸易区协定 380 多个。目前比较成功且具有影响力的自由贸易区协定包括 1994 年在《美加自由贸易协定》(CUSFTA)基础上扩建的北美自由贸易区(NAFTA),2010 年建成的中国—东盟自由贸易区(CAFTA)。自由贸易区的增加和扩大必将形成一个新的世界贸易格局。

早在“十五”规划中,中国就将“积极参与区域经济合作”确定为提高对外开放水平的重要途径之一,建立自由贸易区已成为中国对外开放的重要战略。截至目前,中国已先后与韩国、澳大利亚、我国港澳地区、东盟、巴基斯坦、智利、新西兰、新加坡、秘鲁、哥斯达黎加、冰岛、瑞士和格鲁吉亚等 23 个国家及地区签署了 15 个自由贸易区协定,建立了自由贸易区。另有 8 个自由贸易区正在谈判中,9 个自由贸易区正在研究进行中。

自贸区发展的理论基础

推进中国自由贸易区建设,离不开基础理论的构建和支持。理清和辨析涉及自由贸易区的相关概念和内涵特征,有助于加深对自由贸易区以及相关理论的理解。李嘉图(Ricardo)的“比较优势理论”和赫克歇尔-俄林(Heckscher-Ohlin)的“要素禀赋理论”等新古典贸易理论是解释各国间开展区域经济合作的基石。随着经济全球化的趋势和新贸易现象的出现,逐渐出现运用关税同盟理论、轮轴-辐条理论和全球生产网络理论等新理论阐释全球不断涌现的区域经济合作的浪潮。

.....

一、相关概念界定

(一)区域经济合作

自由贸易区的相关概念颇多,无论是在世界贸易组织的正式法律文件还是学者的研究文献中,均存在着大量易混淆的术语和概念,因此,有必要对与自由贸易区相关的概念进行梳理和解释^①。

自由贸易区最上位的概念是区域经济合作(Regional Economic Cooperation)或区域经济一体化(Regional Economic Integration)。区域经济合作符合生产社会化和经济活动国际化的历史趋势,其目的是消除各种贸易壁垒,通过在各个领域建立协调合作机制,实现两个或两个以上的国家或经济体区域内生产要素的自由流动和专业化分工,形成一个区域性经济联合体,以提升共同的经济和政治利益的活动。相对而言,从合作力度和深度上看,区域经济合作比区域经

^① 有关自由贸易区和自由贸易园区两者概念的区分见本书第9页(二)节的内容。本篇主要论述自由贸易区(Free Trade Area)。