

博鳌亚洲论坛

亚洲经济一体化进程

2016 年度报告

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

博鳌亚洲论坛亚洲经济一体化进程 2016 年度报告. —
北京: 对外经济贸易大学出版社, 2016. 3
ISBN 978-7-5663-1549-6

I. ①博… II. III. ①经济一体化-研究报告-亚洲
-2016 IV. ①F13

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 030214 号

© 2016 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

博鳌亚洲论坛亚洲经济一体化进程
2016 年度报告

责任编辑: 汪 洋 张俊娟

对外经济贸易大学出版社
北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029
邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342
网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京博海升彩色印刷有限公司印装 新华书店北京发行所发行
成品尺寸: 215mm×278mm 6 印张 154 千字
2016 年 3 月北京第 1 版 2016 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-1549-6

定价: 160.00 元

C 目录 Contents

缩略词	IX
序言	XI
第 1 章 2014 年亚洲的贸易与投资发展趋势	1
1.1 亚洲贸易略有增长	1
1.2 亚洲中间品贸易继续缓慢下降	8
1.3 亚洲直接投资实现增长	11
第 2 章 亚洲经济体之间的贸易依存度	17
2.1 亚洲贸易一体化指数	17
2.2 亚洲主要经济体之间的贸易依存度	18
2.3 亚洲出口增加值的来源	20
第 3 章 亚洲经济体在亚洲工厂中的相互依存	27
3.1 亚洲工厂相互依存度指数开始下降	27
3.2 亚洲经济体的全球价值链中间品竞争优势	29
3.3 亚洲工厂、欧洲工厂、北美工厂全球价值链产品竞争优势分布	31
3.4 亚洲全球价值链流向	37
第 4 章 亚洲经济体直接投资依存度	39
4.1 亚洲经济体引进外资依存度指数	39
4.2 亚洲经济体对外投资依存度指数	40
4.3 亚洲经济体直接投资依存度指数	41

第 5 章 亚洲服务业一体化进程	43
5.1 亚洲经济体服务业开放度指数	43
5.2 亚洲旅游业一体化指数	45
第 6 章 亚洲金融一体化进程	49
6.1 亚洲资产组合投资流向	49
6.2 区域投资和储蓄与亚洲金融一体化	51
6.3 亚洲金融一体化：法定与事实的视角	53
6.4 亚洲经济周期同步指数	60
6.5 亚洲经济体股市相关性指数	63
6.6 亚洲经济体物价关联度指数	65
展望	69
附录 亚洲经济一体化进程大事记	73
参考文献	79
编写说明及致谢	81

表目录

List of Tables

表 1.1	部分经济体在 2015 年前八个月的货物贸易	2
表 1.2	2014 年世界各地的服务贸易	5
表 1.3	2014 年亚太地区主要经济体服务进出口	6
表 1.4	2014 年亚太地区主要经济体服务贸易结构——运输服务	6
表 1.5	2014 年亚太地区主要经济体服务贸易结构——旅游服务	7
表 1.6	2000—2014 年亚洲主要经济体的中间品贸易额	10
表 1.7	2012—2014 年亚洲经济体国际直接投资流入	11
表 1.8	2012—2014 年亚洲经济体国际直接投资流出	14
表 2.1	部分经济体对亚洲的贸易依存度指标	17
表 2.2	2010、2012、2014 年东盟 10+6 及欧盟、美国、TPP 的 贸易依存度指标	19
表 2.3	亚洲九大经济体出口中增加值的来源	20
表 2.4	亚洲九大经济体出口中区域内增加值的行业构成	22
表 2.5	亚洲九大经济体出口中区域外增加值的行业构成	23
表 2.6	亚洲九大经济体出口中本国增加值的行业构成	24
表 3.1	2014 年亚洲工厂依存度指数	27
表 3.2	2013 年亚洲工厂依存度指数	28
表 3.3	2001—2014 年亚洲主要经济体对亚洲工厂的依存度	29
表 3.4	2014 年 22 种零部件对亚洲主要经济体、EU27、NAFTA、TPP 的 依存度	30
表 3.5	2013 年 22 种零部件对亚洲主要经济体、EU27、NAFTA 的依存度	31
表 3.6	2014 年亚洲经济体按进口总额排在前 22 位的零部件	32
表 3.7	2014 年亚洲经济体按出口总额排在前 22 位的零部件	33
表 3.8	2014 年 EU27 按进口总额排在前 22 位的零部件	34
表 3.9	2014 年 EU27 按出口总额排在前 22 位的零部件	35
表 3.10	2014 年 NAFTA 按进口总额排在前 22 位的零部件	35
表 3.11	2014 年 NAFTA 按出口总额排在前 22 位的零部件	36

表 3. 12	2014 年亚洲零部件与最终品来源地	38
表 3. 13	2014 年中国零部件与最终品来源地	38
表 4. 1	2014 年部分亚洲经济体引进外资依存度指数	39
表 4. 2	2014 年相较于 2013 年部分亚洲经济体引进外资依存度指数的变化	40
表 4. 3	2014 年部分亚洲经济体对外投资依存度指数	41
表 4. 4	2014 年部分亚洲经济体对亚洲内部投资的依存度指数	42
表 5. 1	亚洲主要经济体区域贸易协定签署一览表	43
表 5. 2	部分亚洲经济体跨境交付和商业存在模式下区域服务贸易开放度 提升情况	44
表 5. 3	2010—2014 年部分亚洲经济体旅游出口对亚洲市场的依存度指数 变化情况	47
表 5. 4	2010—2014 年部分亚洲经济体旅游出口对中国市场的依存度指数 变化情况	47
表 5. 5	2014 年亚洲主要经济体旅游相互依存度指数	48
表 6. 1	主要经济体资产组合投资资本流动分析	50
表 6. 2	1997—2015 年亚洲主要经济体的平均储蓄率和投资率	52
表 6. 3	样本期内储蓄率和投资率的相关系数	53
表 6. 4	计算法定金融开放度指数所用的 14 项指标	54
表 6. 5	1999—2014 年用法定金融开放度测量的金融一体化程度排名	57
表 6. 6	2001—2014 年以事实金融开放度 (IFIGDP 指标) 计算的金融一体化 程度排名	61
表 6. 7 (a)	2002—2006 年亚洲主要经济体的股市相关系数	64
表 6. 7 (b)	2007—2011 年亚洲主要经济体的股市相关系数	64
表 6. 7 (c)	2012—2015 年亚洲主要经济体的股市相关系数	65
表 6. 8 (a)	2002—2007 年亚洲主要经济体和美国的通货膨胀相关系数	66
表 6. 8 (b)	2008—2015 年亚洲主要经济体和美国的通货膨胀相关系数	66

图目录

List of Figures

图 1.1	2005—2014 年亚洲货物贸易总值及其在全球货物贸易中的份额	1
图 1.2	2015 年前八个月部分经济体的货物出口额	3
图 1.3	2003—2014 年亚洲服务贸易总值及其在全球服务贸易中的份额	4
图 1.4	2008—2014 年亚洲货物贸易出口的目的地市场	7
图 1.5	2001—2014 年中国和美国的货物贸易	8
图 1.6	2000—2014 年亚洲与世界中间品贸易趋势	9
图 1.7	2000—2014 年亚洲主要经济体中间品贸易趋势	9
图 1.8	主要亚洲经济体对国际直接投资流入的依赖 (FDI/固定资产投资)	14
图 2.1	亚洲经济体对亚洲整体的贸易依存度	18
图 5.1	截至 2015 年亚洲主要经济体区域服务贸易协定签署情况	43
图 5.2	亚洲主要经济体区域服务贸易承诺指数	45
图 5.3	2014 年亚洲主要经济体旅游出口对亚洲市场的依存度指数排序	46
图 6.1	主要经济体资产组合投资流向	51
图 6.2	1999—2014 年法定金融开放度	56
图 6.3	2001—2014 年事实金融开放度 (IFIGDP 指标)	59
图 6.4	2001—2014 年事实金融开放度 (GEQY 指标)	59
图 6.5	2001—2014 年事实金融开放度 (EQSH 指标)	60
图 6.6	主要经济体与亚洲经济周期的平均同步性指数	62
图 6.7	1990—2015 年经济周期同步性指数	63
图 6.8	2008—2015 年亚洲经济体和美国的通货膨胀趋势	67

缩 略 词

AREAER	汇兑安排与汇兑限制年报
ASEAN	东南亚国家联盟（东盟）
CPI	消费者物价指数
EU	欧洲联盟（欧盟）
FDI	外国直接投资
GATS	服务贸易总协定
GVC	全球价值链
IMF	国际货币基金组织
NAFTA	北美自由贸易区
OECD	经济合作与发展组织
RCEP	区域全面经济伙伴关系
SDR	特别提款权
TNC	跨国公司
TPP	跨太平洋伙伴关系协议
UNCTAD	联合国贸易与发展会议（联合国贸发会议）
WTO	世界贸易组织

序 言

2008年国际金融危机爆发以后，亚洲的贸易、投资和金融出现了一系列结构性的变化，这些变化正在对亚洲的一体化进程产生重要影响。

亚洲的贸易不仅增长速度明显减慢，而且一反过去二十年的常态，增速出现低于国内生产总值（GDP）的情况，贸易对于经济增长的引擎作用似乎在消退。过去二十多年，全球价值链的发展曾为亚洲的工业化进程和贸易提供了巨大的动力。全球价值链从设计、中间品采购、加工到销售等全过程，把亚洲经济体的生产环节与美欧市场的最终生产与销售环节紧密联成一体，形成覆盖全球、分工协作的高效率国际生产网络，这是过去二十年全球和亚洲贸易高速增长的关键因素。然而，金融危机以后，全球价值链首先在欧美发达国家出现增长减弱的势头，亚洲则随之出现类似的趋势。亚洲的中间品贸易的增速逐渐减慢，到2014年出现负增长，尤其是亚洲的中间品进口，减速尤为明显。

当前，全球服务贸易呈现较快的增长势头，亚洲的服务贸易也出现类似的增长特征，但是面对全球服务贸易强劲的增长，亚洲则显示出有些力不从心的征兆，在服务的进口和出口两个方面均低于世界的平均增长速度。

伴随着金融危机之后复杂的、不确定的全球经济形势，亚洲贸易和生产的一体化程度正处在明显放缓的过程中。亚洲贸易自身的依存度从2012年历史最高水平的59.49%降至2013年的53.01%，2014年虽然升至55.65%，但是与2012年的历史最高水平相比，仍差距甚远。在后金融危机时代和全球经济复苏乏力的背景下，主要亚洲经济体除少数外，对亚洲的贸易依存度均呈现不同程度降低的趋势。作为衡量亚洲生产网络密切程度的一个指标，亚洲主要零部件贸易对区域内的依存度近年来一直徘徊不前，依存度指数从2012年的61.1%降至2013年的60%，2014年又降至59%。

全球金融危机对亚洲的影响，不仅体现在贸易增速和全球价值链方面，对于金融领域的影响也不应忽视。亚洲的金融对于来自外界的波动表现出脆弱的特征。过去两年来，美国经济的波动，美元、欧元、日元币值的变化，初级产品价格的下跌及主要国家

股市的动荡对亚洲市场的稳定均形成冲击，亚洲经济体内部经济周期的同步性降低，短期投资波动，亚洲股市的一体化进程出现后退的迹象，亚洲经济更加受制于外界不利因素的影响。

尽管存在以上问题，但是过去一年亚洲也取得了不少成绩。虽然亚洲的贸易增速下降，但是亚洲出口占全球贸易的份额却是在提升。亚洲中间品贸易占世界中间品贸易的份额也在上升。所以，亚洲尚未丧失其长期建立起来的竞争优势，中国仍然是“亚洲工厂”的中心。

在全球服务贸易呈现强劲发展的背景下，亚洲国家更加重视区域内服务业的开放，亚洲各国签署的有关服务贸易自贸区协定，80%以上是专注于区域内的服务业开放，这势必助推亚洲跟上世界服务业快速发展的趋势，进一步促进亚洲服务业的一体化。

亚洲仍然是全球最有吸引力的投资场所。2014年亚洲在吸引外资方面扭转了上一年不利的局面，在全球直接投资下降16.3%的情况下，获得了喜人的8.9%的增长。特别是中国香港异军突起，2014年成为亚洲吸引外资最多的经济体。东盟在吸引外资上也充满了活力和进取精神。亚洲对投资的吸引力不只是表现在直接投资方面，在间接投资方面也在成为热点地区。大量间接投资者看好亚洲，资金涌入亚洲，亚洲正在从一个资本净流出的地区转变成资本净流入地区。

尽管亚洲内部的贸易依存度出现下降的趋势，但是亚洲直接投资的一体化明显在增强。得益于中国、东盟、中国香港、韩国等对亚洲投资的快速增加，亚洲主要经济体对于亚洲内部投资的依赖程度都出现增强的势头，“区域全面经济伙伴关系”（RCEP）对亚洲直接投资的依赖度超过50%。

亚洲未来的增长需要排除一些障碍。亚洲的贸易、全球价值链、金融过度受制于外部波动的影响，要求亚洲拥有一个完整的一体化安排。面对全球金融危机后亚洲出现的一系列结构性变化，亚洲领导人需要达成共识，把握正确的方向。贸易投资一体化、金融一体化、基础设施互联互通是亚洲经济一体化的三个关键方面。亚洲的领导人应该对RCEP给予更高的关注，特别是在

“跨太平洋伙伴关系协议”（TPP）签署之后，要看到 TPP 不仅不能解决亚洲的全部问题，而且对现有的亚洲经济过度依赖外部、全球价值链增长减缓等问题可能还有负面影响。鉴于过去外界波动对亚洲的经济和金融稳定造成了不利影响的教训，亚洲领导人应该着手推进亚洲的金融一体化进程，在这方面，太平洋联盟可以是有益的借鉴。贸易投资自由化无疑是促进各国经济增长的一个重要手段，但它并不是唯一的手段，同时还要看到基础设施建设的关键作用，亚洲基础设施的互联互通是亚洲经济一体化不可或缺的组成部分，在促进亚洲贸易、投资增长和一体化方面，其重要性不亚于自由贸易协定。中国政府提出的“一带一路”倡议是亚洲经济一体化进程中的一个新起点，除了贸易和投资的自由化以外，基础设施互联互通为亚洲国家提供了又一个促进增长的手段。亚洲领导人应该携起手来，共同推进这一进程。

博鳌亚洲论坛秘书长

周文重