

亚太地区经济形势回顾与展望：2015—2016

赵江林¹ 张奕辉² 吴辛焯³

【内容摘要】 2015年亚太地区经济形势仍处于温和增长状态，但还是世界上最具活力也是对世界经济增长贡献最大的地区。值得注意的是，引发地区经济增长的背后动因发生了较大变化，一是长期性或趋势性的因素超过短期因素正在显著地影响区内各国的经济增长水平；二是地区性因素要比国别因素对一国经济增长起着更显著的影响；三是区内发展中经济体超过发达经济体成为左右地区经济增长的主导力量，特别是中国对地区增长的影响在进一步上升。受上述因素的影响，2016年亚太地区经济增长率将好于2015年，特别是对于包括日本在内的发达经济体和其他多数发展中经济体更是如此，当然，中国将继续在改革与结构调整中呈有质量的增速递减态势。

【关键词】 亚太地区 经济增长 中国

【中图分类号】 F114 【文献标识码】 A 【文章编号】 1000-1052 (2016) 01-0003-05

DOI:10.16407/j.cnki.1000-6052.2016.01.001

自2008年全球金融危机爆发以来，增长便成为国际峰会、国际组织、各国政府、企业界、学术界热议的核心议题。^①作为世界增长的中心，亚太地区更不例外。2015年既见证了亚太地区各国为谋求增长与包容所达成的共识，也见证了各国为增长与包容所做出的一致努力与所采取的行动方案。另一方面，亚太地区正处于急剧裂变时期，中国崛起正在改写亚太地区的传统秩序，使得地区经济增长正在呈现与以往不同的特征。在此大背景下，2015年11月27日中国社会科学院亚太与全球战略研究院与福建社科院联合举办了“亚太新秩序下的2015年亚太地区经济与合作研讨会”，会议聚集了国内外专家就当前地区面临的经济增长的热点、重点和难点议题展开讨论。

一、2015年亚太经济形势回顾

2015年亚太地区经济形势仍处于温和增长状态，尽管低于2008年全球经济金融危机前的水平，但仍好于全球增长水平（见表1）。

美国经济的持续复苏是维持当前亚太地区经济增长的主要力量之一。截至2015年年底，美国实际上已进入第6年扩张期，超过了二战以来美国经济扩张期持续增长的平均水平，已是美国经济增长史上最好的纪录之一。综合美国宏观经济的各项指标来看，

2015年稳定增长是其主要特点，2015年第1、2、3季度实际GDP增长率分别为0.6%、3.9%和2.1%，第4季度的增长率可能偏低，为1.7%—2.0%，全年实际GDP增长率可能在2.4%—2.6%左右，与2014年大致持平或略好^②。

日本和韩国经济复苏缓慢，由此拉低了地区经济增长水平。日本公布的2015年第3季度数据显示，剔除物价变动因素后，日本实际增长率环比下降0.2%，换算年率后为下降0.8%，这是日本经济2015年以来连续两个季度环比萎缩。这种萎缩有可能再次表明安倍晋三试图推动日本经济重回增长轨道

^① 2014年11月召开的北京APEC峰会发表了“构建融合、创新、互联的亚太”的《北京纲领》，形成了《亚太经合组织推动全球价值链发展合作战略蓝图》、《亚太经合组织经济创新发展、改革与增长共识》、《亚太经合组织互联互通蓝图（2015—2025）》等几个重要文件。2015年APEC峰会则以“建立包容性经济、建设更美好世界：亚太共同体的远景”为主题，形成了《APEC战略加强质量的增长》、《APEC服务合作框架》等文件。2015年G20峰会同样以实现包容和稳健增长，增加人民福祉为主题，制定了全面议程。2016年G20峰会则进一步将主题确定为“构建创新、活力、联动、包容的世界经济”。

^② 王荣军. 2015美国经济形势分析与展望. 亚太新秩序下的2015年亚太地区经济与合作研讨会. 2015年11月27日.

收稿日期：2015年12月5日

作者简介：1. 赵江林，中国社会科学院亚太与全球战略研究院，研究员。研究方向：亚太经济。北京：10007。

2. 张奕辉，中国社会科学院亚太与全球战略研究院，助理研究员。研究方向：亚太经济。北京：10007。

3. 吴辛焯，中国社会科学院亚太与全球战略研究院，助理研究员。研究方向：亚太经济。北京：10007。

的失败。学术界基本认为日本增长问题属于长期的结构性矛盾,^①安倍经济学的“老三支箭”缺乏治本的能力^②。2008年全球金融危机爆发后,与外部经济联系密切的韩国自然遭到较为严重的冲击,其增长速度

也下降到3%以下。尽管朴槿惠政府希望借助“三三政策”,即计划用三年的时间,实现三个宏伟蓝图,^③2015年GDP增长率仅为3.3%,仍差强人意。

表1 亚太地区经济增长水平

单位:%

	实际增长率			ADB			IMF				世界银行	
	2001—2006	2008	2010—2014	2015 (2014年 预测)	2015 (2015年 估计数)	2016 (2015年 预测数)	2015 (2014年 预测)	2015 (2015年 估计数)	2016 (2015年 预测数)	2020 (2015年 预测数)	2015 (2015年 预测数)	2016 (2015年 预测数)
世界	4.5	3.1	3.6				3.8	3.1	3.6		2.8	3.3
欧元区	1.8	0.5	0.4	1.0	1.5	1.6	1.3	1.5	1.6	1.6	1.5	1.8
美国	2.9	-0.3	1.9	3.0	2.5	2.6	3.1	2.6	2.8	2		
日本	1.5	-1.0	0.7	1.5	0.5	0.8	0.8	0.6	1	0.7		
澳大利亚	3.4	2.7	2.8				2.9	2.4	2.9	2.8		
新西兰	3.9	-0.8	2.5				2.8	2.2	2.4	2.5		
发展中亚洲	8.6	7.3	7.1	6.2	5.8	6	6.6	6.5	6.4	6.5		
东亚				6.5	6	6		6.2	5.8			
中国	10.6	9.6	8.1	7.2	6.9	6.7	7.1	6.8	6.3	6.3	7.1	7
韩国	4.9	2.8	3.0	3.8	2.7	3.3	3.9	2.7	3.2	3.6		
蒙古	7.3	7.8	12.2		2.3	3	8.4	3.5	3.6	9.1	4.4	4.2
东盟				5.1	4.4	4.9		4.6	5			
印度尼西亚	5.1	7.4	5.7	5.6	4.8	5.3	5.5	4.7	5.1	6	4.7	5.5
马来西亚	5.7	4.8	5.4	5.3	4.7	4.9	5.2	4.7	4.5	5	4.7	5
泰国	5.8	1.7	2.9	4.0	2.7	3.8	4.6	2.5	3.2	3.2	3.5	4
菲律宾	5.1	4.2	5.9	6.4	5.9	6.3	6.3	6	6.3	6.5	6.5	6.5
越南	7.3	5.7	5.7	5.8	6.5	6.6	5.6	6.5	6.4	6	6	6.2
老挝	7.1	7.8	7.8		6.7	7	7.2	7.5	8	7.4	6.4	7
缅甸	13.2	3.6	7.4		8.3	8.2	8.5	8.5	8.4	7.7	8.5	8.2
柬埔寨	9.9	6.7	7.2		7	7.2	7.3	7	7.2	7.3	6.9	6.9

资料来源:ADB, Asian development Outlook Supplement, Dec 2015. IMF oct. Wb.

2015年东盟国家经济增长喜忧参半,但仍是亚太地区最活跃的经济中心之一。由于世界经济复苏继续放缓,加上国内政策调整不到位,东盟几个规模较大的经济体普遍出现跟着世界经济被动走的特点,印度尼西亚、马来西亚、泰国等经济增长记录不佳,印度尼西亚和泰国出口低迷,马来西亚令吉汇率持续下跌,刷新1997年金融风暴以来的最低记录。也因此,亚洲开发银行在9月的《亚洲发展展望》报告更新版中将2015年东盟地区经济增长率下调至4.4%。^④菲律宾和越南依靠内需和外资保持了近些年6%甚至更高的增长记录。缅甸、柬埔寨、老挝等东盟发展中经济体依靠旅游业、劳动密集型制造业和建筑业以及外资的持续流入和基础设施的改善继续呈快速增长态势。

尽管中国经济增长率水平低于以往的10%左右的增长率,但仍保持6.5%—7%的经济增长率,这

对于一个超大规模的经济体而言已难能可贵。即便如此,中国依然是世界经济增长速度最快的经济体之一,特别是到了下半年,国内消费发力扭转了人们对

^① 蓝皮书指出日本经济陷入长期停滞的最大理由有两个,即不断膨胀的公共债务和不断减少的人口,日本经济要在中长期走出发展的困境,则必须彻底进行经济结构改革和社保制度的改革。中国社会科学院日本研究所,《日本经济蓝皮书:日本经济与中日经贸关系研究报告(2015)》,社会科学文献出版社,2015年版。

^② 金仁淑,日本经济现状,亚太新秩序下的2015年亚太地区经济与合作研讨会,2015年11月27日。

^③ 即一是指力除陈规陋习,稳固经济基础;二是通过发展以增加就业为中心的“创造型经济”,推经济发展;三是刺激国内需求,均衡内需与出口。这三个宏伟蓝图还可以表达为“474蓝图”,即到2017年韩国经济增速达到4%、雇佣率达到70%、国民平均所得达到4万美元。

^④ Asian Development Bank, Asian Development Outlook 2015 Update—Highlights, September 22, 2015.

中国经济增长的悲观情绪。亚行首席经济学家魏尚进(Shang-Jin Wei)表示,“除了受人口红利逐步消失和工资成本不断上涨的影响,中国正在向以创新、消费和服务业为基础的新增长模式转型,这将导致其经济增长进一步放缓。只要继续推进市场化改革,中国便很有可能实现生产率的提高,并在未来拥有相对强劲的经济增长率。”正因此,亚洲开发银行2015年12月发布的《亚洲发展展望》报告小幅上调了对中国的增长预期,下调了对中亚及太平洋地区的预期,从而维持了2015年和2016年东亚地区增长6.0%的预期不变。

由于美国经济的持续复苏和发展中经济体增长水平的回落,亚太地区发达经济体和发展中经济体经济增长水平的差距从未像近几年呈缩减态势,这可以从2015年亚太地区各国的经济增长水平略见一斑。^①

总体而言,亚太地区各国经济增长越来越具有“一损俱损、一荣俱荣”的特征,经济增长的同步性出现客观上也要求加强国家间经济政策协调,与整个地区的发展变化相统一,^②当然,各国之间对资源、市场的竞争力度也在加大,导致区内各国宏观经济政策出现竞争性的发展走势。^③

二、2015年亚太经济形势的原因分析

当前影响亚太经济增长的因素在发生结构性的变化,长期性因素、地区性因素及发展中经济体行为构成判断地区经济增长的主要依据。

第一,长期性或趋势性的因素超过短期因素在显著地影响区内各国经济增长水平。^④2015年尽管受石油等大宗商品价格持续走低、汇率波动、公共债务水平走高等短期性影响,一些长期性或趋势性的因素对各国经济影响的层面更大一些。全要素生产率下滑是亚太地区经济增长水平未能恢复到危机前水平的主要阻碍。IMF在2015年10月《世界经济展望》报告中下调了几乎所有国家的近期增长率,对增长减缓预测判断的依据是各经济体的长期潜在产出增长率普遍下降,并指出当前的经济衰退对趋势生产率的水平和增长都会造成永久的负面影响。^⑤《世界经济黄皮书》也指出当前新兴经济体经济增长持续放缓的因素主要是制度、基础设施、人口结构与产业结构等四个方面。一项研究表明印度尼西亚基础设施短缺、技能短缺、金融改革滞后等因素造成其实际增长水平长期低于其潜在增长率。^⑥因此,国际货币基金组织给出的答案是在采取措施支持需求的同时,实施结构性改革,以提高实际和潜在产出。^⑦

第二,地区性因素比国别因素对一国经济增长起着更显著的影响。根据国际货币基金组织的预测,外部条件越来越不利于亚太地区发展中经济体的经济增

长,^⑧其原因是发达国家经济复苏缓慢,美国加息政策的预期导致发展中国家外部金融条件收紧以及大宗商品价格持续低迷。另根据联合国一份调查显示,影响2014—2016年外资流入各国的积极因素是美国经济和欧盟经济复苏、金砖国家和其他新兴经济体增长、制造业的离岸采购、地区一体化、公司税制度的变化等等,消极因素则是食品安全、贸易保护、主权债务、投资保护、自然灾害和恐怖主义。^⑨在外部因素影响不利的情况下,亚太地区发展中经济体更多依靠自身的政策调整和区内一体化进程来缓释外部的压力。例如,发展中经济体在推动区内一体化进程中变得越来越主动。根据亚洲开发银行2015年的统计显示^⑩,亚洲区内(东亚、东南亚、南亚、中亚和太平洋岛国)成员已经签署的自贸区协议高达478件,2015年新增的协议近百件。高水平、高标准的中韩自贸区、中澳自贸区协议也于2016年年初开始执行^⑪。从各国际机构出台的年度主题报告中也可以看出,亚太地区的经济增长中受地区整体性因素的影响在加大,使得人们不得不重视地区中共性因素对各国经济增长的影响。2015年世界银行年度报告和2015年联合国亚太经社概览均以包容性增长为主题^⑫。

第三,区内发展中经济体超过发达经济体成为左

① IMF WEO update, Slower Growth in Emerging Markets, a Gradual Pickup in Advanced Economies. July 9, 2015.

② 东盟主要国家经济周期具有较大程度的同步性,在加强内部经济联系与政策协调的同时,也需要与外部经济体特别是中、日、韩等国家的合作。田涛. 东盟国家经济周期同步性分析. 商业研究 [J], 2015 (10): 39-45.

③ 如东亚各国货币的竞相贬值等。中国社会科学院世界经济与政治研究所. 世界经济黄皮书: 2016年世界经济形势分析与预测. 社科文献出版社2015年版.

④ IMF, World Economic Outlook April 2015 Uneven Growth Short- and Long-Term Factors.

⑤ IMF, World Economic Outlook: Adjusting to Lower Commodity Prices, October 13, 2015.

⑥ Steven R. Tabor, Constraints To Indonesia's Economic Growth, ADB Papers On Indonesia, No. 10, December 2015.

⑦ IMF, World Economic Outlook: Adjusting to Lower Commodity Prices, October 13, 2015.

⑧ IMF: World Economic Outlook: Adjusting to Lower Commodity Prices, October 13, 2015.

⑨ United Nations Conference on Trade and Development, World Investment Prospects Survey 2014 - 2016, 2014. 再如缅甸在7月和8月期间经历了严重的洪水和山体滑坡。

⑩ Asian Economic Integration Report 2015. Asian Development Bank. 2015.

⑪ 陈默, 朴槿惠经济学下的韩国经济分析与展望, 生产力研究, 2015年5月。

⑫ 世界银行2015年年度报告指出2030年前消除绝对贫困的任务虽然艰难,但不是不可行。Economic and Social Survey of Asia and the Pacific 2015, Making Growth More Inclusive for Sustainable Development, No. E.15. II.F.7, United Nations 2015.

右地区经济增长的主导力量，特别是中国对地区增长的影响份额在急剧上升。根据2015年世界投资报告显示，2014年发展中经济体超过发达经济体，成为外国直接投资的主要目的地，其中中国获得的外资最多，外资对东盟和RCEP成员的投资增速也较快，也因此，发展中国家正在成为亚太地区利益新格局的主导力量。^①一些新的迹象表明亚太地区生产网络正在开始由发展中国家主导，当前中国进行的产能转移则是典型的代表。有研究指出当前中国电子和光学产品

制造业、化学及化学制品制造业、机械和设备制造业在亚太价值链中的地位有明显的提升。^②在2015年10月召开的国际货币基金组织和世界银行秋季年会上，中国经济走势更是倍受关注。IMF主席拉加德认为：“中国在转向以消费为驱动的经济增长模式过程中能保持现有增速，其表现已足够好了。”目前中国正在引领地区经济增长的全过程，已经成为地区经济增长的最大贡献者（见表2），而“中国活跃的民间消费市场”则是支撑地区经济增长的最大亮点之一。^③

表2 亚太地区GDP及其增量结构

	2015年GDP (10亿美元)	2010—2015年 GDP增量 (10亿美元)	各国占世界GDP比重(%)				各国GDP增量占世界GDP增量比重(%)		
			2000	2005	2010	2015	2000—2005	2005—2010	2010—2015
美国	17968.20	3003.80	30.7	27.8	22.9	24.4	20.7	10.2	36.8
欧元区	11568.22	-1096.42	19.4	22.4	19.4	15.7	29.8	11.6	-13.4
日本	4116.24	-1382.48	14.1	9.7	8.4	5.6	-1.2	5.1	-16.9
发展中亚洲	16084.62	6372.92	6.9	8.6	14.9	21.9	12.9	30.8	78.0
东亚	13308.94	5721.57	6.3	7.5	11.6	18.1	10.7	22.1	70.0
中国	11384.76	5345.22	3.6	4.8	9.2	15.5	7.8	20.6	65.4
东盟	2459.38	477.99	1.9	2.1	3.0	3.3	2.5	5.5	5.9

资料来源：国际货币基金组织。

三、2016年亚太经济形势展望

2016年亚太经济增长走势将呈现以下几大发展趋势：

第一，亚太地区整体经济增长率将好于2015年，除中国等少数国家外，绝大多数国家，包括日本在内的发达国家好于2015年。尽管全球经济增长仍不稳定，但是世界主要国际组织都对亚太地区经济增长前景做出大体一致的判断，即亚太地区仍是世界上最有活力的地区^④，也是对世界经济增长贡献最大的地区。亚洲开发银行（亚行）在2015年12月新发布的报告认为，亚洲发展中经济体经济增长并没有受到工业国家经济持续疲软的强烈影响，有望按预期实现2015年增长5.8%、2016年增长6.0%的目标。世界银行预计亚太地区发展中国家在2016—17年将保持6.3%的平均增长率，而在全球经济逐渐复苏、发达国家进口需求增加的促进下，2016年东盟将会加快增长步伐，保持在4.7%左右的水平。国际货币基金组织尽管在2015年10月报告中下调亚太地区各国增长率，但总体而言，2016年增长水平仍高于2015年。

第二，在地区不出现重大的结构调整的背景下，亚太地区的经济增长水平仍将低于2008年全球金融危机前的水平。几大权威性国际组织预测表明亚太地区面临的增速放缓的趋势还没有得到根本性改变。经济发展合作组织（OECD）给出的估计是亚太经济在2015

年的发展势头与之前的年份相比整体呈现向下走势。各种挑战与风险仍在阻碍亚太地区的平稳、快速增长，如世界有效需求不足，谁来购买工业制成品恐怕是各国产业竞争的起点；中国人口红利的消失给生产率提升造成较大的压力；全球大宗商品价格暴跌、美国经济复苏低于预期水平也在继续制约亚洲地区出口前景；货币政策的不同步、汇率竞相贬值，美联储加息等国际金融因素的波动性可能会继续破坏对亚太地区有利的经济前景。^⑤另外，地缘政治变化和自然灾害带来的负面干扰也不可小觑。

第三，亚太地区特别是发展中经济体将从依靠外

^① 联合国UNCTAD. 世界投资报告2015年版. 2015. 亚洲新兴经济体，包括中国、印度和东盟是亚太经济增长的主要推动力量，东盟各国仍需要开展更多的经济合作、对未来发展做好规划、大力发展绿色创新产业以及对私人部门的全面开放等。Kensuke Tanaka, Growth prospects and key policy challenges in emerging Asia—economic outlook for south east Asia, China and India 2016. 亚太新秩序下的2015年亚太地区经济与合作研讨会. 2015年11月27日.

^② 华晓红、宫毓雯. 中国制造业在亚太生产网络中的地位. 国际经贸探索 [J], 2015 (12): 45—59.

^③ 韩洁、王希. 中国庞大民间消费支撑亚太经济增长. 国际商报, 2015年12月10日第A08版特别策划.

^④ IMF: Regional Economic Outlook Update: Asia and Pacific, October 10, 2015. 联合国. 《2015世界经济形势与展望》. 2015.

^⑤ 中国社会科学院世界经济与政治研究所. 《世界经济黄皮书：2016年世界经济形势分析与预测》. 2015年版社科文献出版社.

需逐步转向依靠内需和区内发展中经济体市场来拉动经济增长。消费市场，特别是区内消费市场的构建将会为经济增长提供新动力。亚太地区各国在过去的一年中也在纷纷调整政策，将政策重点从依靠传统的发达国家市场转向依靠内需和发展中国家市场来实现经济增长，如中国出台的十三·五规划和《中国制造2025》、日本的新三支箭、韩国实施创新型经济和制造业改革3.0战略、印度尼西亚惠及民众的六套经济刺激政策、缅甸制定第一个出口发展战略、泰国的十二·五规划、马来西亚的“普惠人民生活”、越南提出的2016年国内经济社会目标等等。

亚太地区各国目前正在力求通过双边或多边自贸区协议来构建地区市场，以解决有效需求不足的问题，如中国—东盟升级版自贸区协议、东盟经济共同体建设的初步建成、RCEP协议初步取得进展，特别是TPP等多边协议的签署、亚洲基础设施投资银行(AIIB)的成立为亚太地区区内市场提供了增长的新空间。

国际组织也纷纷给出解决经济增长的行动方案。这些方案可透过它们的年度主题报告中看出，如联合国经济社会理事会以支持参与全球价值链为主题，指出过去亚太地区发展中国家通过融入全球和区域价值链取得了经济上的成功，今后更应积极鼓励发展中经济体参与全球价值链。而亚洲开发银行更明确了其建议，即鼓励鼓励中小企业融入全球价值链，以此获得发展的机会。OECD在其对东南亚、中国和印度的经济展望报告中以加强机构能力为主题。亚洲开发银行以融资、妇女参与、经济特区等为主题，展现了亚洲开发银行对亚洲发展中国家的关注点。东盟的《2015年东盟投资报告》的主题则强调基础设施投资与互联互通。当然，在共性的因素之下，各国具体政策还存在较大的差异。比如亚洲开发银行以技能为主题，探讨技能对未来提升东亚国家全要素生产力和经济增长的作用，在这一议题之下，对各国技能政策建议也有所不同，对中国建议专注于高技能人才的培养，而不发达经济体则是一般技能人才的培养。

Asia-Pacific Economic Retrospect in 2015 and Outlook in 2016

Zhao Jiang-lin Zhang yi-hui Wu Xin-ye

Abstract: The year 2015 saw the moderate growth in Asia-pacific region, Which is still the world's most dynamic region and contributes the biggest to the world economic growth. At the same time the gap of the growth rate between the developed and developing economies is shrinking. It is worth noting that the motivation behind the regional economic growth has undergone great change. The long-term factors, regional factors significantly rather than short-term factors or country-specific factors are playing a more and more significant role on a country's economic growth, and the developing economies rather than the developed economies has become the dominant force in the regional economic growth, in particular the rise of China's influence on the regional growth. The Asia-pacific region's economic growth rate in 2016 will be better than that in 2015, especially for Japan, and other developing economies. Of course, China will continue to keep its decreasing but high-quality growth during the reform process and structural adjustment.

Key words: Asia-pacific, Economic Growth, China

(责任编辑 全毅)