



内容概要

亚洲各经济体对彼此和世界的意义越来越重要。按购买力平价计算，亚洲现在的产出与欧洲或北美大致相等，到2020年，亚洲的产出可能会比后两者多50%。一个更加繁荣、更加相互依存的亚洲面临的挑战是：不仅要在引领全球经济发展中发挥更重要和更积极的作用，而且还要不断加强和传播区域合作带来的好处。

亚洲各经济体成长得越来越大，越来越复杂，同时它们也通过贸易、金融、直接投资以及经济和社会交流的其他方式，变得更加一体化。现在，亚洲的内部贸易与欧洲和北美的内部贸易程度几乎相当。本研究发现，自1997和1998年金融危机以来，我们所跟踪统计的16个主要亚洲经济体的指标中，有6项衡量相互依存度指标都有显著的提高。在为此研究所做的一项调查中，我们发现该区域的意见领袖们对这种相互依存持欢迎态度，并将区域合作置于很高的优先地位。

在亚洲区域合作方面，市场先行一步，政府紧随其后。1997和1998年金融危机加强了亚洲的一体化和共同利益，暴露了全球政策体系的弱点。危机为新兴亚洲的区域主义提供了推动力，并促成了主要的政府间协议的签署。但是亚洲的官方合作仍然处于初期。亚洲的公共机构还需要及时应对市场不能够充分处理的大量事务。这些挑战包括：提供区域的公共产品，管理经济体之间的溢出效应，在全球经济事务中发挥亚洲的影响，推动贸易和投资自由化，帮助改进涉及区域重大利益的国家政策等。区域合作不是最终的目标，而是工具，用以应对亚洲经济体之间不断加深的相互依存所带来的各种后果的。





动态的和外向型的亚洲区域主义符合这一地区的多样性，并考虑到了亚洲在开放的全球市场中的利益，这种区域主义将有助于稳定和促进世界经济。这样的区域主义对每个人都有利。事实上，本研究即将付印的时候，全球经济正在减速，这种背景下，亚洲国家间的合作，尤其是在金融业和宏观经济政策方面，可以提供一个先例，证明亚洲将如何促进本地区和世界经济的发展。

一体化生产

亚洲的贸易和投资关联显著增加，生产的区域一体化成为亚洲能在全球制造业占据领导地位的关键。由于生产线被分成很多小的环节，每一环节的生产都位于最有成本效益的地方，亚洲内部的互相联系吸引了全球的投资和生产。亚洲具有很多生产优势：大量而多样的劳动力，丰富的投资资源，先进的技术能力，由于区域内较低的贸易壁垒和发达的运输和通讯网络，这些生产优势能够有效的结合起来。亚洲的区域内交易增长迅猛，零部件贸易在其中扮演了特别重要的角色。中国通常是这种生产网络的中心，但大部分国家都参与其中。亚洲高效率的生产体系也与全球市场密切相联；该地区最终产品中相当大的份额都出口到了欧洲和北美市场。

区域合作面临的挑战是双重的：既要支持亚洲生产网络的一体化，又要维护一个开放的有规则的全球贸易投资体系。这需要我们利用这一地区的巨大影响确保全球贸易体系的持续发展。但是随着世界贸易组织多哈回合谈判陷入僵局，许多亚洲经济体也转向谈判双边和区域自由贸易协定（FTAs）。如果将众多分散的自由贸易协定融合为一个统一的、覆盖整个区域的自由贸易协定，并采纳最优的方法指导未来的区域和次区域协议，将会产生巨大的收益。培育区域一体化，加强各经济体之间的联系，还需要对跨境基础设施的进一步投资，包括交通、通讯及能源体系方面的投资。





金融市场一体化

亚洲在金融方面的一体化程度要低于在贸易方面。然而，同十年前相比，亚洲的金融市场规模更大、更加深化、也更为复杂，亚洲的法律法规框架也有了改进。通过采取一些措施，亚洲金融一体化也取得了进展。然而，尽管本区域拥有巨额储蓄和丰富的投资机会，大部分亚洲基金却通过遥远的全球市场相联系。亚洲资金投资于亚洲资产的比率之低让人惊讶。更深层次的金融一体化依赖于区域金融体系的改进，包括完善法规体系以提高对金融机构的信心和保护投资者。这些改进措施可能会引入一种良性循环：对区域内市场的投资越多，包括来自亚洲投资者的投资越多，就会创造出更多的新产品和服务，这会使得市场更有效率，对投资者更有吸引力。这样的良性循环将惠及多个部门，特别是中小企业、基础设施开发，以及家庭。

亚洲金融危机之后，区域金融合作大大提高，特别是通过诸如亚洲债券市场计划（ABMI）和亚洲债券基金（ABFs）这样的创新。但弱点依然存在。目前的当务之急是加强金融市场的管理、监督和对话。为实现这个目标，须考虑成立一个新的高层“亚洲金融稳定性对话”机制，使得各国财长、中央银行行长及其它监管者和政策制定者能够互相交流。这样一种机制能够有助于发现金融市场的脆弱性并加强监管，还将有助于促进政府和私人部门之间的对话。其他重要事项包括：分步骤推动金融管制的标准统一，采取互相承认的最低标准，或至少在若干经济体之间先行实践；深化和扩展ABMI和ABFs；建立一个强大的区域性支付、结算和信息交换系统；通过深思熟虑和审慎的措施在仍然受到管制的国家推动资本账户和跨境金融服务的自由化，以使这些国家的金融体系更具效率。





管理宏观经济的相互依存

随着贸易和金融联系的加深，亚洲宏观经济的相互依存度也增加了。这一地区对区域内产出冲击的敏感性正在上升，并且也出现了价格变动趋同的现象。随着时间的推移，这些趋势有可能会降低亚洲各经济体与欧洲和北美经济体相互联系的程度，但目前该区域对全球冲击的敏感性还是很高。亚洲宏观经济政策尚未表现出合作的迹象，近年来亚洲区域稳定的宏观经济环境部分的源于全球经济环境的健康。未来充满了挑战。必须要解决越来越无法维持的全球国际收支失衡。这需要在全世界进行重大调整。在亚洲，这意味着要调整发展战略，从依赖向区域外出口转变为提高区域内的消费及投资。如果全球经济增长继续放缓，信贷危机加剧，那么这些政策调整需要更加迅速的实施。亚洲经济体可能还需要实行大幅度的、有可能带来潜在冲击的汇率调整。亚洲政策制定者面临的挑战是，密切监视全球和区域经济增长，并做好在需要做出区域性反应时采取共同行动的准备。

由于亚洲各经济体之间的相互依存，亚洲将从加强宏观经济和汇率政策的监督和合作中获益匪浅。应考虑建立一个新的中心框架——比如，一个“亚洲经济合作秘书处”——由专职的专业人员负责，以此来实现前述和其他职能。最近 ASEAN+3（东南亚国家联盟十国加上中国、日本和韩国）框架下的亚洲经济政策与评价对话机制进程应得到强化，应对监督经济活动的工具、指标和标准达成协议。各国也需要探索在其他方面进行政策合作的初步尝试——如通过特别行动，一起对第三方货币的汇率进行调整，这可能需要先通过个别国家之间的合作完成。为了提供应对危机的更强有力的工具，应把做为本区域短期融资机制的“清迈倡议”由双边协议扩展为多边协议，并减少对其启动的约束。秘书处应监督区域内外汇储备的资金池，在发生危机时与寻求支援的政府磋商经济政策。





实现共享式和可持续的增长

亚洲的发展对人民生活产生了巨大的积极影响，大部分亚洲经济体在削减贫困方面取得了显著进步。然而，利益并没有惠及全体人民；有些国家的减贫进展缓慢，特别是以非收入标准来衡量；有些国家出现了巨大的收入分化。几乎所有的区域内发展中国家都面临使增长更具共享性的挑战。解决这些问题的最佳政策通常都是国家范围内的，但这些挑战对区域也很重要。通过支持经济增长和提供益贫资源的政策，区域一体化能促进共享式发展。而区域内最不发达的国家通常从中受惠最多。

与贫困的斗争要从创造高生产力的就业开始。政府需要把穷人与繁荣发展的亚洲经济连接起来，消除劳动力市场壁垒，投资于工人，建设基础设施以便使落后地区与经济中心相连。农产品交易和着重刺激贸易发展的援助，能起到很重要的作用，大湄公河次区域的经验证明了这一点。经济快速变化还需要建立具有成本效益和创新性的社会保障体系。国家内部以及国家间的劳动力迁移对迁移工人及其东道国都有好处。还需要对劳动力迁移加强管理，以保障移民的权利，防止人口贩卖和强制劳动。

在应对诸如流行病、自然灾害及环境退化等一系列威胁方面，区域合作同样是非常必要的。人口密集、联系紧密的亚洲，需要建立世界一流的体系来监测、阻止流行病，必要时还要防止其蔓延。要通过合作对自然灾害做出更加迅速、有效、成本更低的反应。作为快速发展后果的一系列跨境环境问题已经出现，还需要区域共同努力对此进行控制。





创建合作机制

有充分的理由相信亚洲的区域合作需要更广泛和深入地发展。目前的区域合作机制遍布从次区域到区域间的许多论坛。这些论坛提供了解决重要问题的实际能力，这些问题涉及的范围，从技术合作（比如基础设施项目的合作）到广泛的全球和区域间合作协议（如关于信息技术方面的协议）。这些合作通常都会由东南亚国家联盟（ASEAN）发挥核心作用，该组织在区域合作方面拥有很长的历史和先进的组织结构。这些论坛共同提供了一个多轨的、多种速度的体系结构，以适应区域面临的不同挑战和巨大差异。在这个体系中，各个论坛间通过良性竞争，不断提高各自的效率。

每个论坛都在某些领域里有显著的比较优势，指定其在亚洲区域合作中的明确机构功能还为时尚早。但其中ASEAN+3开始成为一个特别有用的合作单位：它受惠于东盟的实践经验和制度支持，融合了亚洲三个最大的经济体，并且正在逐渐加强联系。由ASEAN+3来承担我们所提议的亚洲经济合作秘书处的职能是顺理成章的。亚洲一体化需要具备灵活性，以便包容政策目标各异且不断变化的各个国家群体，同时也为了吸收新的经济体和新的议题进入一体化进程。它还必须重点考虑实体上的连接，比如，要保证ASEAN+3或东亚峰会（ASEAN+3加澳大利亚，印度及新西兰）的协议一方面要符合次区域群体的基础设施计划，另一方面还要符合在区域间和全球论坛中出现的全球政策框架。

最终，亚洲各经济体很可能会形成一个统一的市场，拥有共同的监管体系、单一货币、以及工人迁移的充分自由。但当前的政策设计既要有一个长期蓝图，还要脚踏实地，要能获得立竿见影、循序渐进的收益。亚洲各国可能会接受本研究中的部分观点，以促进一体化，并减少其负面效应，实现共享式和可持续的增长。亚洲的区域主义对其能为亚洲和





■ 新兴亚洲的区域主义

全球的福利做贡献的潜力越来越有信心。

我们正在见证一个强大、繁荣、开放的亚洲经济共同体的诞生。它在区域内已达到一体化，同时还保持着与全球市场的紧密联系，并且，它对全球经济承担的责任和产生的影响力是与其经济地位相称的。新兴亚洲的区域主义是一股强大的具有历史意义的力量——一种共享区域和全球繁荣的合作伙伴关系。

亚洲区域经济合作一体化：一项议程

主题	建立一个亚洲经济共同体：发展方向	
	优先重点	政策选择
一体化生产	<ul style="list-style-type: none"> • 扩大对区域内经济体的投资，提高区域内经济体的生产率 • 强化由一体化的区域生产链获得的比较优势 • 促进技术进步和知识经济的发展 	<ul style="list-style-type: none"> • 支持全球贸易体系 • 尽可能广泛、深入地进行区域合作 • 制定次区域贸易协议的最佳准则 • 加强区域的连通性
一体化金融市场	<ul style="list-style-type: none"> • 提高对金融危机的抵抗力 • 开发更大规模、更深层的区域金融市场 • 通过引导区域储蓄，提高投资者回报，减少企业的资本成本 	<ul style="list-style-type: none"> • 加强金融市场监管，并创建“亚洲金融稳定性对话” • 促进统一标准和相互承认 • 加强金融市场（特别是本币债券市场）及其基础设施建设 • 谨慎实现资本账户及跨境金融服务的自由化
管理宏观经济的相互依存	<ul style="list-style-type: none"> • 提高宏观经济及汇率的稳定性 • 推动全球国际收支失衡的调整，包括促使区域内储蓄向区域内需求的再分配 • 提高发展较慢的经济体的投资和经济增长速度 	<ul style="list-style-type: none"> • 通过建立亚洲经济合作秘书处，提高宏观经济磋商和监管的有效性 • 强化亚洲短期贷款（“清迈倡议”） • 在汇率和宏观政策管理方面进行合作
实现共享式和可持续的增长	<ul style="list-style-type: none"> • 削减贫困和收入差距 • 改进社会安全网，为老年人提供帮助 • 预防流行性疾病，减轻灾难的影响 • 处理环境问题 	<ul style="list-style-type: none"> • 将穷人与繁荣的区域经济体相连接 • 发展具有成本效益的社会保障体系 • 促进和管理劳动力迁移 • 保护区域健康和安 • 实现可持续增长

