

## 中诚信国际：金砖合作机制扩容重塑全球经济治理格局

8月24日，金砖国家合作机制宣布扩员，沙特、埃及、阿联酋、阿根廷、伊朗、埃塞俄比亚获邀加入。至此，金砖国家合作机制的成员数量由5个增至11个，新增国家来自亚非拉三大洲，均具有一定的经济规模和地缘政治影响力。在地缘政治对全球经济贸易体系与全球供应链的影响进一步加深的背景下，金砖国家合作机制的扩员将整体提升新兴市场国家的全球影响力，重塑全球贸易与投资格局；通过增强对石油、金属等资源的控制，有望进一步提高金砖国家在贸易和投资中的本币结算，打破美元垄断商品及金融交易的局面；同时，扩容后新开发银行的重要性也将进一步凸显，将在推动成员国基础设施发展、本币融资与贸易等领域发挥更为重要的作用。

### （一）扩员后，金砖国家及其他新兴市场国家在全球的整体影响力将提升，重塑全球贸易与投资格局

金砖国家合作机制的扩容，使得金砖国家经济体量、人口规模占全球总量的比重将进一步提升，并有望成为引领全球经济复苏的引擎。扩员后，金砖11国的经济及人口规模占全球的比重分别增至29.2%和46.8%。伴随金砖五国经贸合作的不断拓展，2021年金砖五国之间贸易额较2006年增加300%，扩员后，不同资源储备国家的有机结合，将有望推动金砖成员国贸易合作进一步深化。而基于共同利益，成员的增加也将提升金砖国家在G20、IMF、联合国等多边机构中的影响力、协调能力和发言权。

埃及和埃塞俄比亚的加入将进一步增加金砖国家在非洲的分量、作用和影响力，加入金砖国家合作机制也将助力两国进一步吸引外商投资、发展基础设施建设、拓宽融资渠道。非洲是拥有最多发展中国家的大陆，在迅速崛起的同时，经济发展

也面临基础设施落后、教育资源稀缺、自主发展能力较弱、国际话语权不足等诸多困难与挑战。金砖国家合作机制作为聚焦经济和发展的合作平台，与非洲国家需求紧密契合。金砖国家是埃及和埃塞俄比亚的重要贸易伙伴、出口市场和外资来源地，已成立的新开发银行在促进贸易与投资方面有巨大潜力，埃及和埃塞俄比亚此次入群后，可借助金砖国家的资金、技术、市场等资源加快自身发展，减少对美元的依赖，提高本国货币地位和国际影响力。

阿根廷作为南美第二大经济体和重要贸易国，加入金砖机制将扩大金砖国家的地缘影响力、促进成员国之间的贸易往来，同时为阿根廷打开新局面。阿根廷的经济规模和国民收入水平较高，但多年以来，经济发展不平衡导致阿根廷经济内部缺乏造血功能，资本管制的过度放开以及货币超发加剧了经济的波动性，政府债务和外债水平处于高位，至今仍在寻求解决债务问题的途径。当前，阿根廷经济面临内外部挑战，而加入金砖合作机制可促进阿根廷打开新局面，有助于其经济的可持续发展。

**（二）扩员后，金砖体系将增强对石油、金属等资源的控制，并有望进一步提高金砖国家在贸易和投资中的本币结算，打破美元垄断商品及金融交易的局面**

金砖五国作为原料生产及加工出口的主要国家，持续发挥资源禀赋优势，助力全球供应链的稳定。此次，受益于产油国伊朗、沙特、阿联酋的加入，金砖体系与俄罗斯、巴西和阿根廷在原油生产及出口方面的协同性加强，对能源储量和产量的掌控程度也将进一步提升。而能源大宗商品交易通常与全球储备货币地位紧密相关。在利益趋同性主导下，金砖体系之间的石油贸易交易或将更多采用本币交易，进一步打破石油美元的深度绑定。此次金砖扩员前，沙特已正式接受了肯尼亚采用本币购买石油，巴西和阿根廷也已分别宣布与中国直接使用人民币开展相关贸易结算。

沙特、阿联酋和伊朗均为全球主要的石油出口国，在近年的国际局势变换下，三国加入金砖合作机制体现出中东地区能源出口国普遍具有通过多边合作平台，聚

焦共同利益、开展创新合作的强烈动机。沙特和伊朗自今年 3 月恢复外交关系后仅间隔 5 个月即同批加入金砖组织，体现了金砖体系所倡导的平等协商这一强大的理念支撑，是金砖机制作为国际合作新典范的有力印证。此轮加入金砖序列前，沙特、阿联酋和伊朗的能源和外交政策均从以往美国主导下的决策体系有不同程度脱离，展现出更多的战略自主性。伴随新兴市场国家和发展中国家群体性崛起大潮，金砖扩容可为各成员国化解地区矛盾、降低美国影响力辐射、共同探索全球发展的新路径、推动全球治理体系改革铺垫良好基础。

### **（三）扩员后，新开发银行的重要性也将进一步凸显，将在推动成员国基础设施发展、本币融资与贸易等领域发挥更为重要的作用**

通过有效调动各成员国及国际资本市场的资金资源，在金砖体制下成立的新开发银行目前已成为促进成员国基础设施发展的重要力量。自成立以来，新开发银行主要通过投资港口、机场、高铁和数字基础设施建设等项目发展基础设施建设，通过投资清洁能源等项目助力各国实现可持续发展目标。以巴西为例，巴西近年来通过新开发银行获得多项重要投资，有效提升了其交通运输、水务及数字网络方面基础设施建设水平。同时，新开发银行也在持续提升其在成员国资本市场的参与程度，促进本币融资与贸易。2023 年 8 月，新开发银行在南非国内债券市场成功发行 15 亿兰特债券，是 2015 年以来该市场评级最高的发行人；2023 年 5 月，新开发银行发行了规模为 85 亿元的熊猫债，是中国银行间市场最大的熊猫债发行人之一。在全球高通胀、高利率的背景下，新兴及发展中国家普遍面临融资困境。金砖机制扩容后，新开发银行将在推动成员国基础设施发展、本币融资与贸易等领域发挥更为重要的作用。

## ● 附：金砖扩容新成员发展状况概览

**沙特**位于阿拉伯湾西海岸中部，占据阿拉伯半岛大部分土地，为政教合一的君主专制政体，人口超过 3,000 万（其中公民约占 60%），油气资源丰富并拥有多种金属矿藏和非金属矿产，已探明石油和天然气储量分别排名全球第二和第六，石油产量则位居全球第二。沙特是中东地区最大的经济体，截至 2022 年末 GDP 规模高达 11,080 亿美元，2022 年人均 GDP 高达 30,436 美元。自 2016 年推出“2030 愿景”以来，沙特加大改革力度，积极推进经济多元化，使得社会开放度日益提升，营商环境不断改善。沙特在高油价时期积累了庞大的财政资源，其主权财富基金（PIF）是执行发展战略的主体。2020 年，石油经济承压下 GDP 跌入 4.3% 的负增长，财政赤字扩大至 10.7%，但随着国际油价的反弹，财政赤字于 2021 年缩窄至 2.3%，2022 年转入 2.5% 的盈余，GDP 增速 2021 年恢复至 3.9%，2022 年则高达 8.7%，为 11 年来最高增速。俄乌冲突爆发后，沙特的外交生态位得到提升，且开启与伊朗和以色列的关系正常化进程，目前内外环境向好发展，支持政府战略和改革执行的平稳推进。

**阿联酋**位于阿拉伯半岛东南端，石油和天然气探明储量均排在全球第六位。阿联酋是全球最富裕的国家之一，截至 2022 年末人均 GDP 为 50,007 美元，GDP 规模则高达 4,920 亿美元，在中东地区仅次于沙特。阿联酋在海湾国家中经济多元化水平较高，国际油价步入下行周期以来即大力推动可再生能源等领域的创新发展，加强其作为中东北非地区贸易、金融、物流枢纽的地位，使得石油产业占名义 GDP 比重的均值降至 2015-2019 年的 23%。阿联酋经济 2020 年萎缩约 5%，但 2021、2022 年取得 3.9% 和 7.6% 的增长。油气仍然是阿联酋的支柱产业和主要财政收入来源，其它收入则包括来自政府关联企业的利润转移和股息，以及阿布扎比投资局的投资收益回报等。财政路线方面，联邦政府始终坚持预算平衡原则，在低油价环境中则以现金余额弥补财政刺激和民生支持带来的支出缺口，从而保证收支基本平衡，2015-2022 年平均录得 0.1% 的微小赤字。中期而言，考虑到政府主导的基础设施投

资及经济多元化进程的持续，阿联酋增长前景有望保持在 5% 左右。

伊朗位于亚洲西南部，为政教合一的伊斯兰议会民主共和制国家，现任总统为易卜拉欣·莱希，截至 2021 年底全国人口 8,502.9 万。伊朗已探明石油储量和天然气储量分别约占全球总储量的 11% 和 18%，居世界第四和第二；已探明各种矿产 68 种，探明储量占全球总储量的 7%，居世界第 15 位。伊朗经济规模较大，截至 2022 年末约为 3,885 亿美元，位于中东地区第三；2022 年人均 GDP 5,453 美元，为全球均值的 43%。伊朗石油产量和出口量自 2018 年美国重启制裁以来大幅下滑，但 2021 年以来逐渐回升。美国总统拜登上台后对伊制裁态势总体呈放松态势，伊朗经济开始回归正增长，加之通过友好国家疫苗支持，整体宏观环境得到较快恢复，2020/21 和 2022/23 财年分别取得 49.8% 和 8.2% 的同比增长，而 2023 年有望增长 2.5%。财政方面，2020 年财政赤字扩大至 5.8%，2021-2022 年分别缩窄至 4.2% 和 4.0%。当前，伊朗政局大体稳定，但受制裁等内外压力影响，其经济社会前景仍存在较多不确定因素。

阿拉伯埃及共和国（以下简称“埃及”）是世界上最重要的文明古国之一，地处亚非欧三大洲交界处，苏伊士运河走廊是连接南海、印度洋至红海、地中海的枢纽。埃及是非洲第二大经济体，拥有 1.1 亿人口，截至 2022 年末 GDP 规模约为 4,752 亿美元，人均 GDP 为 4,563 美元。埃及是非洲地区重要的石油和天然气生产国，石油储量非洲第六，天然气储量居非洲第三。埃及结构相对多元化，拥有相对完整的农业、工业和服务业体系，政府在不断努力吸引外资、全力稳定就业市场、推动经济多元化等方面取得积极成效，经济增长在俄乌冲突外溢影响下仍展现较大韧性，2021/22 财年录得 6.6% 的同比增速，但过度依赖消费的经济结构暴露出内生动力不足的突出问题，消费通胀屡创新高，经济增长速度趋缓。随着各项改革措施和公共产品价格市场化机制稳步推进，2021/22 财年埃及财政赤字率降低至 6.1%，但依然偏高的负债率对公共投资形成掣肘。总体来看，埃及政局稳定，经济维持增长态势，在多边机构与全球主要经济的支持下，埃及发展前景依然可期。

**埃塞俄比亚联邦民主共和国**（以下简称“埃塞俄比亚”）是非洲第二大人口国和第七大经济体，2022年GDP总量为1,204亿美元，人均GDP为1,156美元，人口总数约为1.26亿，其中工作年龄人口占比近60%，劳动力资源丰富。首都亚的斯亚贝巴是联合国非洲经济委员会和非洲联盟总部所在地，被誉为“非洲的政治心脏”。近年来，埃塞俄比亚经济保持快速增长，过去15年间GDP年均增长率约为9%，是世界上经济增长最快经济体之一。受新冠肺炎疫情、自然灾害和提格雷州军事冲突升级等因素叠加共振影响，埃塞俄比亚面临经济增速放缓、外汇短缺、物价高企等问题，但在基建投资拉动下2021/22财年仍实现6.3%的经济增长。财政方面，税基狭窄和汇率风险制约财政收入增长，2021/22年财政赤字小幅扩张至3.4%。政府外债主要以优惠贷款及赠款为主，利率很低，债务存量较低。展望未来，埃塞俄比亚经济将保持增长，并以其有利的招商优惠政策、丰沛的人口红利、低廉的营商成本和巨大的市场潜力不断吸引着外国投资者前来开拓商机。

**阿根廷**位于南美洲东南部，是南美地区综合国力较强的国家，2022年GDP总量约为6,330亿美元，仅次于巴西。阿根廷的经济规模和国民收入水平较高，但持续面临高通胀、货币贬值、外部失衡的挑战，政府债务和外债水平处于高位，在过去几十年中多次陷入债务危机。2022年，伴随美联储的大幅加息，阿根廷比索兑美元大幅贬值，经济前景面临高度不确定性，预计2023~2024年，阿根廷经济将持续萎缩。在此背景下，阿根廷外债偿付压力显著上升，2020年9月以来，阿根廷持续推进债务重组，与主要债权国达成协议有助于缓解该国的外债偿还压力，当前与IMF达成援助法案有助于缓解阿根廷的短期偿债压力。金砖成员国是阿根廷重要的贸易伙伴，阿根廷的前5个主要贸易伙伴中3个为金砖成员国，加入金砖合作机制后，阿根廷与其他成员之间的贸易往来将更加便利。此外，通过金砖合作机制推动产业升级，以提高经济的造血能力、降低对外资的依赖，将有利于实现阿根廷经济和债务的可持续发展。