

欧洲区域经济研究报告

2023—2024（欧盟卷）

REGIONAL ECONOMIC RESEARCH REPORT FOR EUROPE
2023—2024 (EUROPEAN UNION)

陈玺 裘菊 蒋雪云◎等著



中国金融出版社

责任编辑：张菊香

责任校对：李俊英

责任印制：丁淮宾

图书在版编目（CIP）数据

欧洲区域经济研究报告．2023—2024：欧盟卷／陈玺等著．—北京：中国金融出版社，2024. 10.（中欧陆家嘴智库丛书）．— ISBN 978-7-5220-2535-3

I. F15

中国国家版本馆 CIP 数据核字第 20241WR431 号

欧洲区域经济研究报告．2023—2024. 欧盟卷

OUZHOU QUYU JINGJI YANJIU BAOGAO. 2023—2024. OUMENG JUAN

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010)66024766, 63805472, 63439533（传真）

网上书店 www.cfph.cn
(010)66024766, 63372837（传真）

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 涿州市般润文化传播有限公司

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 17.75

字数 330 千

版次 2024 年 10 月第 1 版

印次 2024 年 10 月第 1 次印刷

定价 69.00 元

ISBN 978-7-5220-2535-3

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编辑部邮箱: jiaocaiyibu@126.com

编委会

主 编 姜建清 汪 泓

顾 问 朱晓明 杜道明 濮方可 张维炯
王 高 忻 榕 马 磊 芮博澜

副主编 盛松成 赵欣舸 陈 飞 刘功润

编 委 (按姓氏笔画排序)

于卫国 龙 玉 田伟杰 孙 丹
李雪静 陈 玺 蒋雪云 裘 菊

总 序

2024 年适逢中欧国际工商学院（以下简称中欧）校庆 30 周年。作为中国唯一一所由中外政府联合创建的商学院，中欧历经 30 年砥砺前行、不懈创新，已经从西方经典管理理论的引进者、阐释者，逐渐成长为全球化时代中国管理知识的创造者、传播者，不仅建成了一所亚洲顶尖、全球一流的商学院，也构筑了中国和欧洲乃至世界经济文化交流的平台，被中国和欧盟的领导人分别赞誉为“众多优秀管理人士的摇篮”和“欧中成功合作的典范”。

30 年来，中欧秉承“教研并举、学术和实践并重”的导向，在学术研究上持续创新突破，开创了“学术研究 + 实境研究”双轮驱动模式，持续提升“2 + 4 + X”^① 跨学科研究领域和重点前沿领域的学术实力，构建产学研融合发展新生态。中欧将“构建学术高峰”确立为八大战略之一，打造跨学科研究高地，广泛提升学术影响力。

为更好服务于上海国际金融中心建设国家战略，推动中欧成为建设上海国际金融中心的“人才库”和“思想库”，在上海市政府的大力支持下，中欧与上海陆家嘴（集团）有限公司于 2007 年 10 月共同发起创办中欧陆家嘴国际金融研究院（以下简称研究院）。研究院的创办与发展，恰是中欧高端智库建设的一个缩影。研究院定位为开放、国际化的学术交流平台，依托上海作为国际金融中心的有利条件，积极研讨新发展格局下金融开放与服务业发展的机遇和路径，致力于为金融机构、金融监管部门及广大金融投资者、消费者提供一流的研究、咨询和培训服务，成为建设上海国际金融中心和推动金融机构、企业实施“走出去”战

^① 2021 年，中欧院长汪泓提出打造“2 + 4 + X”跨学科研究高地的目标，致力于成为解读全球环境下中国商业问题的权威。“2”指案例中心和陆家嘴国际金融研究院；“4”指四大跨学科研究领域：中国与世界，环境、社会和治理（ESG），人工智能（AI）与企业管理，以及卓越服务；“X”代表研究中心、研究院和其他重要研究领域。

略的智囊团。

研究院与时偕行的 17 年，正值上海金融深化开放和蓬勃发展的重要时期：上海的金融机构从单一转向多元，金融资源配置从国内走向国际，金融改革创新从单点突破迈向系统集成；在夯实国内金融中心地位基础上，上海已基本建成具有全球影响力的国际金融中心。

作为以服务国家金融发展战略为核心目标的智库机构，研究院始终牢记初心使命，持续躬耕前行，取得了“可圈可点”的阶段性成果：累计立项承接 160 多项上海金融重点委托课题，协助筹备数届“陆家嘴论坛”并举办 160 多期“中欧陆家嘴金融家沙龙”，提交决策咨询专报 200 多份，出版数十部学术报告和专著，在各大主流媒体刊发数百篇经济金融热点解读文章。

研究院始终紧扣时代脉搏，跟踪研究全球金融市场和上海金融发展前沿问题。近年来，伴随“一带一路”倡议的提出和上海国际金融中心建设迈向更高能级，研究院在传承的基础上赓续前行：2017 年设立“中东欧经济研究所”，2021 年研制发布“全球资管中心评价指数”，2022 年发起成立“中欧陆家嘴金融 50 人论坛”……眼前呈现的这套中欧陆家嘴智库丛书，亦是研究院 2024 年一次别有意义的创新“试验”。从策划选题到交出书稿，大家在各项日常工作不打折、不走样的前提下，自我驱动，在不到半年时间交出了不错的答卷。

一片冰心在玉壶。这套丛书，献给中欧 30 岁的美好年华，也献给上海国际金融中心建设的奋进时代。

前言

《欧洲区域经济研究报告 2023—2024（欧盟卷）》是中欧陆家嘴国际金融研究院、中东欧经济研究所和中国—中东欧基金的投资管理机构世福资本管理有限公司携手合作完成的第七版研究报告。本年度欧洲区域经济研究报告依然聚焦于欧盟地区。

作为欧洲区域经济研究的系列丛书之一，《欧洲区域经济研究报告 2023—2024（欧盟卷）》延续了此前的特色。一方面，本报告梳理了欧盟及其成员国 2022—2023 年各项宏观经济指标，并提供了中国与欧盟在贸易、投资、金融等领域合作的统计数据和最新动态，旨在为欧盟经济研究和中欧经贸合作提供年度数据和参考资料。另一方面，本报告仍然保持了专业领域的研究深度。首先，本报告延续了上年关于欧盟经济监管政策的分析，重点总结和梳理了 2023 年欧盟经济监管政策的标志性事件和值得关注的主要动向，特别推出与欧盟数字经济和交通领域监管相关的研究专题，如“欧盟数据跨境流动治理的主要模式、最新进展与应对建议”和“铁路监管的两难问题——欧盟铁路市场自由化和对中国的启示”。其次，本报告在年度专题研究章节中深度分析了欧盟碳排放权交易市场，主要涵盖了欧盟碳市场的发展背景、各阶段的改革和发展特点以及欧盟碳市场的运行机制等内容。

《欧洲区域经济研究报告 2023—2024（欧盟卷）》延续了第六版《欧洲区域经济研究报告 2022—2023（欧盟卷）》的架构，分为三篇，依序为第一篇“欧盟经济概览”、第二篇“欧盟碳排放权交易市场专题研究”和第三篇“中国与欧盟经济合作近况”。第一篇包括两章内容。第一章“欧盟经济宏观回顾与展望”首先回顾了欧盟及其部分成员国 2022—2023 年的重要宏观经济指标、贸易和投资领域。考虑到俄乌冲突及其引发的能源危机和高通胀对全球经济的持续影响，本章深入分析了欧盟各项经济指标发生变化的底层逻辑。基于欧盟采购经理人指数、

经济景气指数、就业预期指数、经济不确定指数以及国际三大评级机构在 2023—2024 年度对欧洲国家的评级和展望行动，本章还展望了欧盟及其部分成员国在通胀放缓速度不及预期背景下的短期前景。第二章“欧盟经济监管政策”重点关注本届欧盟委员会在重点优先事项上的监管动向。第一节梳理了 2023 年欧盟委员会在推行“欧盟绿色新政”方面取得的一些关键性进展，包括“减碳 55”一揽子立法计划的落实、面对绿色技术竞争加剧而采取的应对方案，及能源转型政策规划的新进展等。第二节介绍了 2023 年欧盟在搭建和完善数字经济监管框架方面的多项举措，包括主要针对大型互联网平台的《数字服务法案》和《数字市场法案》，以及备受关注的首部《人工智能法案》等。

当前，低碳经济已成为各国首选的发展模式，而碳排放权交易市场被视为在市场经济框架下控制全球温室气体排放的重要政策工具之一。作为世界上第一个多国参与、交易规模最大的碳市场，欧盟碳排放权交易市场（EU ETS）是国际碳排放交易体系的先行者。经过不断探索和改革，其运营实践已趋于成熟，为各国碳市场的设计和建设提供了宝贵经验。作为上年“欧盟绿色经济专题研究”的延伸，本报告专题研究将聚焦于欧盟绿色转型推动力之一——欧盟碳排放权交易市场。其中，第二篇第三章“欧盟碳排放权交易市场发展概况”重点介绍欧盟碳排放权交易市场的发展背景、各阶段的改革和发展特点以及全球其他主流碳定价体系的发展概况。在此基础上，第四章将进一步分析欧盟碳排放权交易市场的运行机制，包括欧盟碳排放权交易市场动态、市场结构和碳金融活动，以及市场监管体系。

第三篇“中国与欧盟经济合作近况”包括第五章、第六章和第七章，分别关注中欧贸易合作、中欧投资合作和中欧金融合作三大领域。其中，第五章梳理了 2023 年中欧双边货物贸易和服务贸易近况，货物贸易主要涵盖了中欧双边货物贸易规模、贸易平衡、主要货物贸易伙伴国以及货物贸易结构，服务贸易部分介绍了中欧双边服务贸易规模、服务贸易结构以及中欧服务贸易合作前景展望。第六章重点介绍了 2022 年中国对欧盟直接投资规模、投资行业分布、中企在欧投资发展趋势以及欧盟对中国投资近况，包括欧盟对中国直接投资规模、投资规模前五大行业及其发展趋势。第七章梳理了近些年中国与欧盟在金融领域的合作情况，具体包括中国与欧洲中央银行、非欧元区国家中央银行合作概况，中欧双方银行在对方国家设立银行分支机构情况，双边监管合作，其他金融合作以及中欧针对金融合作所搭建的平台推进近况。

2023 年，全球经济依然动荡不安。地缘政治局势紧张加剧、能源与粮食危机升级持续给全球经贸发展带来新的挑战。同时，欧盟委员会发布了“欧洲经济安

全战略”，提出了对华“去风险”的一系列策略，给中欧双边关系发展蒙上了一层阴影。尽管如此，在全面战略伙伴关系建立 20 周年之际，随着中国与欧盟在多领域、多层级的交往逐步回暖，双方依然以经贸关系发展为合作重心，管控分歧，中欧关系呈现稳固前行的良好势头。

2023 年，中国与欧盟贸易总额达 7829.8 亿美元，双方依然是彼此最重要的贸易伙伴。电子通信设备、汽车及零部件等工业制品仍然是中欧货物贸易的核心，而光伏、电池、新能源电动车等绿色经济产品贸易额也在逐年走高，促进了中欧贸易结构的优化和互补。此外，中欧企业仍持续看好对方市场。截至 2022 年底，中国对欧盟的直接投资存量达 1012 亿美元，在欧盟设立直接投资企业超过 2800 家，雇用外方员工超过 27 万人；欧盟对华累计投资总额为 1333.9 亿美元。2022 年以来，除了宝马、大众、巴斯夫等多家欧洲大型跨国公司，数字、家电等领域的欧洲中小企业也纷纷加大了对中国市场的投入。为进一步稳固中欧人文和经贸交流，2023 年中国持续推出多项来华签证优化措施，截至 2024 年 3 月，已有 11 个欧洲国家加入中国免签“朋友圈”，彰显了中国推进高水平对外开放、加强中欧交流合作的决心。

中欧是推动多极化、支持全球化的两大力量，有广泛的共同利益和巨大的合作空间。在当前动荡加剧的宏观环境下，稳健的中欧关系对全球发展具有战略性意义。中欧双方应借鉴并传承过去 20 年的发展经验，以相互尊重、相互支持、开放共赢为主旋律，继续推动中欧全面战略伙伴关系取得更大进展。

目 录

第一篇 欧盟经济概览	1
第一章 欧盟经济宏观回顾与展望	3
第一节 欧盟经济宏观回顾	3
第二节 欧盟经济前景展望	32
第二章 欧盟经济监管政策	48
第一节 绿色新政和气候政策	48
第二节 数字经济	58
第二篇 欧盟碳排放权交易市场专题研究	77
第三章 欧盟碳排放权交易市场发展概况	79
第一节 欧盟碳排放权交易市场的发展背景	79
第二节 欧盟碳排放权交易市场的改革和发展	86
第三节 全球其他主流碳定价体系的发展概况	95
第四章 欧盟碳排放权交易市场运行分析	123
第一节 欧盟碳排放权交易市场动态	123
第二节 欧盟碳排放权交易市场结构和碳金融活动	137
第三节 欧盟碳排放权交易市场监管体系	158

第三篇 中国与欧盟经济合作近况	171
第五章 贸易合作	173
第一节 中国与欧盟双边货物贸易	174
第二节 中国与欧盟服务贸易	186
第六章 投资合作	198
第一节 中国对欧盟投资情况	199
第二节 欧盟对中国投资情况	210
第三节 中国对欧承包工程情况	218
第七章 金融合作	228
第一节 中央银行合作	228
第二节 双方银行在对方国家设立银行分支机构情况	230
第三节 双边监管合作	234
第四节 其他金融合作	238
第五节 中欧金融合作平台	241
参考文献	255
后记	263

图目录

图 1-1	2020—2023 年欧盟、欧元区及部分欧盟国家消费者物价调和指数年变化率	7
图 1-2	2020—2023 年欧洲中央银行基准利率	7
图 1-3	2021—2023 年欧盟国家财政赤字/盈余占 GDP 比重	10
图 1-4	2021—2023 年欧盟国家政府债务率	11
图 1-5	2013—2023 年全球主要地区和国家货物出口占全球货物出口总额比重	12
图 1-6	2013—2023 年欧盟货物贸易平衡趋势	12
图 1-7	2021—2023 年欧盟货物贸易平衡趋势（商品类别）	13
图 1-8	2022—2023 年欧盟国家货物贸易总额及增速	14
图 1-9	2022—2023 年欧盟国家与欧盟以外地区服务贸易总额及增速	16
图 1-10	2023 年全球主要地区 FDI 项目数量占比	18
图 1-11	2023 年全球十大 FDI 投资领域	19
图 1-12	2010—2023 年欧洲 FDI 项目数量	19
图 1-13	2023 年欧洲 FDI 十大目的国（项目数量）	20
图 1-14	2023 年欧洲 FDI 十大来源地（资本支出）	20
图 1-15	2023 年欧洲五大 FDI 投资领域	21
图 1-16	2015—2022 年全球和欧盟外商直接投资流量	23
图 1-17	2015—2022 年欧盟并购交易和绿地投资累计交易数量	24
图 1-18	欧盟外商直接投资案件审查结果	25
图 1-19	欧盟外商直接投资审查通报的交易所涉及的领域	26
图 1-20	欧盟外商直接投资审查通报的交易所涉及的交易价值	26
图 1-21	2019 年 1 月至 2024 年 5 月全球和欧元区 PMI 指数	36
图 1-22	2019 年 1 月至 2024 年 5 月德国和法国综合 PMI 指数	37
图 1-23	2020 年 1 月至 2024 年 4 月欧盟和欧元区经济景气指数	39
图 1-24	2020 年 1 月至 2024 年 4 月欧盟和欧元区 5 个市场信心指数	40
图 1-25	2020 年 1 月至 2024 年 4 月欧盟和欧元区就业预期指数	41
图 1-26	2020 年 1 月至 2024 年 4 月欧盟和欧元区经济不确定指数	41
图 2-1	2019 年 1 月至 2023 年 3 月欧盟能源消费价格指数	53
图 2-2	2020 年 1 月至 2024 年 3 月欧盟部分成员国批发电价	54
图 2-3	欧盟可再生能源在能源消费中的占比	55

图 2-4	2020—2023 年欧盟分能源类型发电量	56
图 2-5	2010—2023 年欧盟风能装机容量及增长率	56
图 3-1	欧盟 GDP 增长与温室气体排放	89
图 3-2	欧盟气候目标与实际执行情况	89
图 3-3	韩国碳市场总体排放上限	103
图 3-4	2022 年 5 月至 2023 年 5 月韩国碳市场碳配额 KAU22 交易量和 结算价格	104
图 3-5	2009 年 3 月至 2023 年 3 月新西兰碳价走势	109
图 3-6	欧盟碳市场拍卖收入和用途	115
图 4-1	2005 年以来欧盟碳排放权配额现货价格走势	124
图 4-2	2021 年 1 月至 2024 年 1 月欧盟碳排放权配额价格走势	127
图 4-3	2013—2023 年欧盟碳排放权配额交易量	130
图 4-4	2017—2023 年欧盟碳市场累计未平仓量	130
图 4-5	2018—2023 年欧盟碳配额拍卖市场平均每月拍卖参与者人数	131
图 4-6	2018—2023 年欧盟碳配额拍卖市场投标倍数	132
图 4-7	2019—2023 年欧盟碳配额拍卖—现货差价	133
图 4-8	2018—2023 年欧盟碳配额持有成本和 AAA 欧元区债券收益率	134
图 4-9	2017—2023 年欧盟碳配额买卖价差	135
图 4-10	2018—2023 年欧盟碳市场波动率	135
图 4-11	2022—2023 年欧盟碳配额价格以及指令第 29 条触发的 价格上限	137
图 4-12	碳市场结构示意图	138
图 4-13	2021—2023 年欧盟碳排放权配额现货交易价格与拍卖 价格走势	143
图 4-14	欧洲能源交易所现货和碳金融衍生品交易规模	146
图 4-15	欧洲能源交易所碳期货和碳期权交易规模	146
图 4-16	2021 年 7 月至 2023 年 12 月全国碳市场日交易趋势	153
图 4-17	区域碳市场价格变动趋势	155
图 4-18	欧盟碳排放权交易体系法律框架下出台的重要法规	160
图 4-19	欧盟碳排放权交易体系制度框架	161
图 4-20	欧盟碳配额期货未平仓合约分布（按持有者类型）	164
图 5-1	2008—2023 年中国对外贸易情况	174
图 5-2	2011—2023 年中国对欧盟贸易情况	175

图 5-3	2011—2023 年中国对欧盟 4 国贸易情况	176
图 5-4	2011—2023 年中国与欧盟的货物贸易平衡情况	177
图 5-5	2023 年中国对欧盟各成员国贸易净出口	178
图 5-6	2023 年欧盟主要货物贸易伙伴及份额	179
图 5-7	2020—2023 年欧盟主要贸易伙伴及份额	180
图 5-8	2021—2023 年中国对部分主要经济体进出口占比	181
图 5-9	2023 年中国对欧盟出口前十大商品品类	181
图 5-10	2022—2023 年中国自欧盟进口前十大商品品类	183
图 5-11	中国对欧盟出口工业品结构	184
图 5-12	中国自欧盟进口工业品结构	185
图 5-13	2015—2023 年中国对欧盟车辆及其零附件净出口额	185
图 5-14	2012—2022 年欧盟对中国服务贸易规模	187
图 5-15	欧盟进口中国服务贸易品类占比	188
图 5-16	欧盟出口中国服务贸易品类占比	189
图 6-1	2010—2022 年中国对欧盟直接投资流量、存量及增速	199
图 6-2	2022 年中国对欧盟主要国家投资（存量）占比	201
图 6-3	2022 年中国对欧盟主要行业投资（按存量）占比	202
图 6-4	2022 年中国对欧盟直接投资（流量）及增速按行业分布	202
图 6-5	2019—2023 年中国对欧洲并购金额及宗数	205
图 6-6	2021 年和 2022 年中国对外直接投资流量地区分布（比重）	206
图 6-7	2012—2021 年国有企业对欧洲投资额及占比情况	208
图 6-8	中国前五大对欧洲投资者投资金额及占比	208
图 6-9	中国在科尔尼外商直接投资信心指数排名	211
图 6-10	2010—2023 年欧盟 27 国在华投资额及实际投资占比	212
图 6-11	2014—2023 年欧盟企业在中国经营状况	213
图 6-12	2021 年和 2022 年欧盟主要国家对中国直接投资额	214
图 6-13	2022 年 1—11 月中国对外承包工程新签合同额和完成 营业额地区分布	219
图 6-14	2013—2022 年中国对欧盟 27 国承包工程完成营业额及 增速情况	220
图 7-1	41 家外资银行股东地区分布	233

表目录

表 1-1	2021—2023 年全球主要国家/地区经济增速	4
表 1-2	2021—2023 年欧盟 27 国经济增速	5
表 1-3	2021—2023 年欧盟 27 国失业率	8
表 1-4	2022—2023 年欧盟国家货物进出口规模及增速	14
表 1-5	2022—2023 年欧盟国家与欧盟以外地区服务进出口规模及 增速	16
表 1-6	2023 年欧盟 27 国外商直接投资审查机制立法情况	23
表 1-7	2023—2025 年全球主要地区和欧盟 27 国经济增速预测	33
表 1-8	2023—2025 年欧盟和欧元区成员国通货膨胀率预测	34
表 1-9	2022—2024 年穆迪对欧洲 15 国主权信用评级	43
表 1-10	2022—2024 年标普对欧洲 15 国主权信用评级	44
表 1-11	2022—2024 年惠誉对欧洲 15 国主权信用评级	47
表 2-1	截至 2023 年底已通过立法的“减碳 55”一揽子方案核心 内容	49
表 2-2	《数字服务法案》监管对象	59
表 2-3	《数字市场法案》监管范围	61
表 3-1	2023 年全球碳定价系统	80
表 3-2	欧盟碳市场的发展阶段	90
表 3-3	免费配额的退出时间表	92
表 3-4	欧洲碳配额拍卖平台	116
表 3-5	各拍卖平台的拍卖频率	118
表 4-1	欧盟碳市场四个阶段配额分配方式	139
表 4-2	欧洲碳市场主要交易所及其服务	141
表 4-3	欧盟碳市场对于配额属性的法律界定和监管体系	149
表 4-4	2023 年中国区域碳市场日交易量及价格描述	155
表 4-5	适用于碳市场的欧盟金融市场主要监管法规	162
表 6-1	2022 年欧盟对华投资金额前五大行业	215
表 6-2	2023—2024 年部分中国对欧承包工程（中标/新签）	225
表 7-1	中国人民银行与欧洲国家/地区中央银行或货币当局签署的 双边本币互换一览表	228
表 7-2	中国与欧洲部分国家/地区人民币清算合作时间表	230

表 7-3	中国工商银行在欧洲部分国家/地区机构一览表	231
表 7-4	来自欧洲的外资银行分行名单	233
表 7-5	欧洲法人银行的注册地与外资背景	234
表 7-6	1996—2021 年中国证监会与欧洲部分国家/地区证券（期货） 监管机构签署备忘录一览表	236
表 7-7	2003—2023 年我国与欧洲主要国家监管机构签署的双边监管 合作谅解备忘录和监管合作协议	237
表 7-8	中欧金融合作重要平台	249
表 7-9	2023 年欧盟与中国部长级以上交流	252

信息和研究专题目录

信息专题 1：“欧洲经济安全一揽子计划”简介	30
信息专题 2：欧盟如何计算排放配额	113
信息专题 3：欧盟碳市场如何评估碳泄漏风险	113
信息专题 4：碳边境调节机制如何实施	114
信息专题 5：欧盟碳排放权配额拍卖规则与操作办法	115
研究专题 1：欧盟外商直接投资审查制度的演变：背景、进展与新趋势	21
研究专题 2：欧盟数据跨境流动治理的主要模式、最新进展与应对建议	64
研究专题 3：铁路监管的两难问题——欧盟铁路市场自由化和对中国的 启示	70
研究专题 4：浅析“碳关税”俱乐部及对我国经济的影响	119
研究专题 5：中国碳金融市场现状及未来发展路径	147
研究专题 6：俄乌冲突对中东欧地区农业贸易的影响及对中国—中东 欧农业合作的展望	192
研究专题 7：2023 年欧盟对华政策：“战略自主”还是“去风险”？	250