

## 金砖国家+：正在崛起的另一种全球化；对中国的外国直接投资流入影响巨大

### 摘要

**七国集团<sup>1</sup>** 是一个由发达国家组成的政府间政治和经济组织。在过去几十年中，得益于在贸易、金融和制造业方面的主导地位，**该集团在全球事务中具有压倒性的影响力**。然而，七国集团在上述领域的实力正逐渐减弱。1999 年，亚洲金融危机之后，七国集团扩大，纳入了中国、欧盟、一些发展中经济体和非洲联盟等，形成了二十国集团<sup>2</sup>，但该举并未改变七国集团成员国在扩大后的组织中仍拥有主导权的事实。在此背景下，由新兴经济体巴西、俄罗斯、印度、中国和南非组成的**金砖国家**成立。金砖国家在政治和经济上都对七国集团和二十国集团构成了挑战，尤其是在埃及、埃塞俄比亚、伊朗、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国（“阿联酋”）的加入，组成金砖国家+ 之后（自 2024 年 1 月 1 日起生效）。

随着新成员国的加入，**金砖国家+ 在全球舞台上构成了一股强大力量，原因是其成员国是下列产品的主要生产国和出口国：化石燃料**（巴西、伊朗、俄罗斯、沙特阿拉伯和阿联酋合计约占全球原油产量的 40% 和天然气产量的 32%）<sup>3</sup>、**农产品**（巴西、埃及和俄罗斯）、以及稀土和铀等**具有重要战略意义的自然资源**（分别为中国和俄罗斯）。此外，金砖国家+ 还有一个**全方位的制造业强国**（以全球总产值来看，中国是毋庸置疑的领导者）。重要的是，这些国家一体化而产生的协同效应几乎是无法衡量的。

**金砖国家+ 不仅在世界人口中占据了近 50% 的显著份额，同时还贡献了全球商品贸易的 40%<sup>3</sup>，约占全球 GDP 的 34%，超过了七国集团的 30%<sup>4</sup>。**因此，金砖国家+ 对全球南方<sup>5</sup> 的发展中国家来说具有吸引力，因为该新兴国家集团在全球各领域的问题上正发挥着越来越大的影响力。玻利维亚、马来西亚、泰国和土耳其等数十个国家都已明确或非正式地表示加入的意愿。金砖国家+ 的再次扩大将进一步提升该集团的实力。在申请加入金砖国家+ 的成员国中，泰国的态度尤为积极。2024 年 5 月，泰国议会批准了加入金砖国家+ 的申请，同时泰国政府与中国签署了一份谅解备忘录，以绕过美元并推动使用当地货币进行跨境支付和结算。

<sup>1</sup> 由加拿大、法国、德国、意大利、日本、英国和美国组成。

<sup>2</sup> 实际上，该组织有 21 个成员国，即阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、中国、法国、德国、印度、印度尼西亚、意大利、日本、墨西哥、俄罗斯、沙特阿拉伯、南非、韩国、土耳其、英国、美国、欧盟和非洲联盟

<sup>3</sup> “金砖国家的演变与世界秩序的改变”，波士顿咨询公司，2024 年 4 月 29 日

<sup>4</sup> 2022 年数据，根据来自 Statista 的数据以购买力平价衡量

<sup>5</sup> 被认为经济和工业发展水平相对较低的国家，通常位于工业化程度较高的国家的南部

## 重要披露

---

### 利益冲突披露

赛德思投资有限公司（以下简称“赛德思”）与赛德思分发的研究报告中所覆盖的公司存在或寻求业务往来，赛德思不一定投资本报告所指的公司，可能为本报告所指的公司提供投资银行业务服务。因此投资者应了解公司可能存在影响到本报告客观性的利益冲突。赛德思将在所覆盖公司的报告指出此等公司。因此，投资者在做出投资决策时应将本报告视为是单一的因素。

如需其他信息，请发送邮件至 [information@cedrusinvestments.com](mailto:information@cedrusinvestments.com)

仅供私下传阅。本报告由赛德思撰写，仅供参考之用，并不旨在或构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其他金融工具的邀请或保证。本报告所载内容是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该信息的准确性、及时性或完整性。本报告所载内容和观点可能与客户阅读本报告时的情形不一致。本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知给客户。除非另行说明，所有上述观点（包括估算和预测）均来自本公司的研究部门，可在不发出通知的情形下随时更改。

当相关规定或使用目的违反了政府机关、监管部门、自我管理组织、清算组织、或赛德思未获授权提供信息地区的适用法律、法规和规定，本报告提供的信息并不旨在，且不应由任何个人或实体用于任何司法目的。

本报告并未考虑到收到本报告的任何特定公司的特别投资目的、财务状况或特殊需要。在根据本报告中的相关信息做出投资决策前，读者应考虑是否符合其特殊情况，同时根据其自身的投资需要与目标获取专业的建议。本报告涉及的证券投资价值及带来的收益可能会波动，投资者可能面临投资亏损。过往的表现对未来的业绩并不具备指示作用。未来的回报无法保证，投资者可能会损失本金。

撰写本报告的分析师及其家属均不是本报告中所指公司的员工、董事或顾问委员会成员。本报告中所指公司并无人员在赛德思或附属公司董事会任职。撰写本报告的分析师的报酬由高级管理层全权决定。分析师的报酬不与投资银行业务收入挂钩，但可能与赛德思的整体收入有关。赛德思的整体收入包括来自投资银行、销售和交易业务的贡献。

赛德思从事投资银行业务。赛德思拥有证券的自营业务；但赛德思的研究分析师不得持有其发布的研究报告的证券。

---

2024 年赛德思投资版权所有。保留一切权利。未经授权不得使用或披露。