

The Reasons for the Trade Deficits
of U.S. and Their Enlightenment to China

美国贸易逆差的成因及对中国启示

李树杰 著

河北人民出版社

博士论文

美国贸易逆差的成因 及对中国的启示

李树杰 著

河北人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

美国贸易逆差的成因及对中国的启示/李树杰著.
石家庄:河北人民出版社,2005.2
ISBN 7-202-03313-5

I. 美… II. 李… III. 贸易逆差—研究—美国
IV. F757.12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 005386 号

书 名	美国贸易逆差的成因及对中国的启示
作 者	李树杰 著

责任编辑	周建图
封面设计	经典图文
责任校对	李 耘

出版发行	河北人民出版社(石家庄市友谊北大街 330 号)
印 刷	保定华泰印刷有限公司
开 本	850 × 1168 毫米 1/32
印 张	8.5
字 数	156000
版 次	2005 年 2 月第 1 版 2005 年 2 月第 1 次印刷
印 数	1-2000
书 号	ISBN 7-202-03313-5/F·360
定 价	15.00 元

版权所有 翻印必究

目 录

中文摘要	(1)
Abstract	(5)
导言	(11)
一、研究美国贸易项目逆差问题具有深远的现实意义	(11)
二、国内外研究现状	(13)
三、写作思路与方法	(23)
四、基本内容与创新	(24)
第一章 治理贸易逆差的基本理论	(29)
第一节 贸易差额是国际收支平衡表的最基本项目	(29)
一、国际收支平衡表概述	(29)
二、国际收支平衡表的用途、记账原则与构成	(31)
三、国际收支的不同结构与诱因	(34)
四、贸易项目差额是国际收支平衡表中的基本项目	(37)
五、美国国际收支平衡表的构成	(38)
第二节 贸易收支问题的理论基础	(42)
一、传统的贸易收支理论	(43)

二、当代的贸易收支理论	(61)
第二章 美国贸易收支的历史回顾	(70)
第一节 19 世纪末贸易逆差多于顺差	(70)
一、美国建国前后的经济贸易状况	(70)
二、贸易项目逆差多、顺差少	(73)
第二节 1900 ~ 1970 年贸易项目顺逆差交替出 现, 以顺差为主	(75)
一、“一战”为美国对外经贸奠定了基础.....	(75)
二、“二战”使美国经济创造了奇迹.....	(76)
三、1900 ~ 1970 年的贸易项目顺逆差交替出 现	(78)
第三节 1971 年以后贸易差额的一般变动趋势	(83)
一、1971 年以后贸易逆差从低位徘徊到加速 恶化	(83)
二、2002 年以后的美国贸易收支预测	(85)
三、货物贸易收支与经常项目收支的相关性	(90)
四、美国国际收支结构类型的确定	(92)
第三章 美国贸易逆差的一般性成因	(94)
第一节 美元汇率的高估	(94)
一、20 世纪 70 年代以来的经济状况	(94)
二、汇率与贸易收支平衡关系的理论论证 ...	(96)
三、美元汇率变动的几个阶段	(97)
第二节 产品的国际竞争力仍有待提高	(107)

一、国际竞争力的决定因素	(107)
二、国际竞争力对贸易收支差额的作用机理	(111)
三、美国的国际竞争力与贸易逆差	(113)
四、国际竞争力弱化的影响	(115)
第三节 财政预算赤字过大	(119)
一、“里根革命”，财政赤字高企	(119)
二、财政支出、储蓄率与贸易收支的理论关 系	(123)
第四节 经济增长快于其它伙伴国	(128)
一、美国的经济增长长期快于主要贸易伙伴 国	(128)
二、强内需效应和弱反弹效应加剧了美国的 贸易逆差	(130)
第四章 美国贸易逆差的特有性成因	(134)
第一节 产业结构调整因素	(134)
一、战后美国产业结构调整与国际分工深化	(134)
二、美国贸易差额的产品结构突出反映了其产 业结构调整和参与国际分工的特征	(135)
三、美国与国外的产业内贸易发展很快	(137)
四、美国跨国公司的公司内贸易空前发展	(139)
第二节 政府进出口政策的调整	(142)
一、出口意识不强，扶持力度不够	(142)

二、为制裁敌国而抑制出口	(144)
三、为维护环境、保存石油资源, 而减少国内开采, 增加进口	(147)
第三节 美国国际货币政策使然	(149)
一、美元国际化对美国的益处	(150)
二、美元国际化的生成机制	(152)
第四节 非价格竞争因素	(155)
一、关于非价格竞争因素	(155)
二、非价格竞争因素的基本内容	(156)
三、忽视非价格竞争因素影响了出口	(157)
第五章 1998 年前后的美国国际收支	(161)
第一节 1993 年以来的美国国际收支概况	(161)
一、1997 年以前经常项目逆差逐渐增长	(161)
二、1997 年以后经常项目逆差加速恶化	(161)
三、金融项目顺差不断增加	(163)
四、外国私人资本越来越发挥主要作用	(163)
第二节 1998 年以前的美国国际收支变动分析	(164)
一、发展中国家的金融危机	(165)
二、外国的经济变动	(166)
三、美国的经济增长	(170)
四、美元的汇率	(170)
五、国际货物的价格	(170)
六、出口的变化	(174)
七、进口的变化	(177)

八、投资收益的变化	(178)
九、单方转移的变化	(180)
十、美国资本流动的变化	(181)
第三节 1998 年以后的美国国际收支变动分析	(181)
一、美国国内经济的变动	(185)
二、国外经济的变动	(186)
三、国际货物的价格	(188)
四、汇率的变化	(189)
五、出口的变化	(190)
六、进口的变化	(195)
七、投资收益的变化	(196)
八、单方转移的变化	(199)
九、金融和资本项目的变化	(200)
第六章 缓解美国贸易逆差的对策	(203)
第一节 美元币值高估的原因与贬值幅度	(206)
一、美元币值高估之原因	(207)
二、关于美元的贬值幅度	(209)
第二节 提高真实竞争力	(212)
一、经济泡沫夸大了近几年美国的真实竞争力	(212)
二、开展高新科技创新的成效	(216)
第三节 减少投资税, 增加消费税	(221)
一、财政赤字与贸易逆差和经常项目逆差关系的转变	(221)

二、投资对贸易逆差的影响	(222)
三、降低投资税, 增加消费税	(224)
第四节 继续扩大对外直接投资	(225)
一、对外直接投资促进出口, 推动国内生产 总值增长	(226)
二、对外直接投资促进出口增长的机理	(226)
三、对外直接投资对美国贸易差额的影响	(227)
第五节 改善特有性影响因素	(229)
一、降低分配差距, 提高全民储蓄率	(229)
二、鼓励出口, 努力开拓海外市场	(229)
三、扩大国内石油开采, 减少石油等初级能 源的进口	(230)
四、放弃美元霸权, 主动采用一些区域或国 别货币记账结算	(231)
五、继续改善非价格竞争因素	(231)
第七章 对中国的启示	(233)
第一节 1995 年以来我国经常项目及国际储备 分析	(234)
一、1998 年以来, 我国货物贸易顺差处于下 降的趋势	(234)
二、1996 年以来, 我国服务差额与收益差额 之和一直处于逆差状态	(236)
三、1998 年以来, 我国国际储备的增加速度 并不稳定	(237)

第二节 中美经常项目差异比较 (238)

一、中国的贸易项目和经常项目仍处于顺差，
而美国两项逆差在不断恶化 (238)

二、中国的服务项目和收益项目逆差加速扩
大，而美国两项顺差在不断增加 (238)

三、中国的储备资产高位波动，而美国的储
备资产低位徘徊 (239)

第三节 中美经常项目差异成因的比较与政策
建议 (241)

一、美元国际化及稳健发展的经济，是美国得
以容忍经常项目巨额逆差的重要原因之一，
而中国不具备本币国际化条件，因此必
须保持贸易和经常项目的较大顺差 (241)

二、美国的巨额出口和低失业率，允许其保
持较大逆差，而刚刚入世、人口众多的
中国，人均出口额还很小，潜在失业问
题严重，迫使我们不得不持续扩大出口
..... (242)

三、以高科技为核心、强劲发展的第三产业，
是美国改善国际收支的重要依托，而我
国的第三产业明显滞后，成为改善国际
收支的障碍，必须下大力气扭转这种局
面 (242)

四、全球国际储备中美元占了 60% 以上，这
极大地减少了美国保持较高国际储备的

压力，而我们不具备本币直接成为储备 货币的条件	(243)
论文中的图表	(245)
参考文献	(250)
中文文献	(250)
英文文献	(254)
后 记	(259)

中文摘要

美国是世界头号经济强国，它的经济总量、贸易总量、全球投资总量等皆名列全球之首，它的货币美元是世界贸易和金融活动中的主要计价货币和交易货币，美元的汇率变化牵动着各国的心。而影响美元汇率变化的长期性、基础性因素就是美国的贸易收支，特别是其中贸易项目收支差额的变化。美国自 20 世纪 70 年代初产生贸易逆差以来，其贸易收支的总趋势是贸易逆差扩大，贸易项目恶化。2002 年，美国贸易逆差高达 4700 多亿美元，经常项目逆差 4900 亿美元，分别占其国内生产总值的 4.1% 和 4.5%。这些数据令大多数国家震惊，并为此不安。美国贸易项目差额为什么会沦为逆差？其逆差额为什么又会加速恶化？美国为什么又能长期维持或说容忍贸易项目巨额逆差的存在？中国的贸易收支结构与美国相似吗？中国能否维持贸易项目逆差的存在或恶化呢？原因何在？对这些问题的回答，对于近年来贸易项目顺差不断减少、吸收外资和对外投资规模逐渐扩大的中国来讲，无疑显得更加重要和紧迫。

本书用七章的篇幅，主要对美国贸易项目逆差的治理理论、变动趋势、形成和恶化的原因、治理对策等进行了详尽的分析，还在最后对中美贸易收支、贸易项目收支和国际储备等进行了比较研究，提出了我国管理贸

易的顺差减少和逆差的相应策略和原则。

第一章，简单介绍了治理贸易项目逆差的基本理论，一方面论证了贸易项目是贸易收支平衡表中的主要项目；另一方面介绍和评析了传统的贸易项目收支理论和当代的贸易项目收支理论，为以后各章的分析打下了理论基础。第二章，粗略回顾了美国 19 世纪 80 年代以来的贸易差额和贸易项目差额的变动趋势，其中主要的是近 30 年以来的前 20 年美国贸易项目逆差从产生到低位徘徊，以及后 10 年逆差急剧恶化的趋势，并利用线性回归方程对美国贸易差额和贸易项目差额进行了短期预测。

第三和第四两章是本书的核心部分，分别详尽分析了美国贸易项目逆差的一般性成因和特有性成因。在第三章，首先，本书利用贸易收支的弹性分析说和“J—曲线效应”理论，提出美元高估是美国贸易项目逆差的主要的、长期性的原因；其次，虽然美国近几年劳动生产率增长较快，但近十几年美国的平均劳动生产率却比日、德等国家低得多。本书认为，在商品供给弹性普遍偏高的今天，美国较长时期的平均竞争力的低下导致了外国对其商品的需求不振，出口增长相对进口为慢，致使逆差加大。况且，劳动生产率对出口的作用还存在时滞。所以，除了美元贬值，美国还必须在产品的国际竞争力上下大功夫。再次，本书利用吸收分析理论，并结合钱荣堃和杨柳勇的经验数据、投资和收入扩张与贸易差额图，以及近二十年以来货物贸易差额与财政收支相

互关系图，得出这样的结论：20 世纪 90 年代初以前，财政赤字是继美元币值高估之后第二个导致美国贸易逆差的主要因素。而到 90 年代，储蓄率与投资率之间的缺口成了继美元高估之后第二个导致美国贸易逆差的主要因素，财政赤字则退居其次。本章最后，根据潘国陵关于把经济增长速度控制在一定范围内（ $x_2 < g < x_1$ ），以实现对外平衡的观点，通过把美国经济增长率与贸易逆差增长率的经验数据进行对比，以及美国与其主要贸易伙伴国之间的彼此反弹效应比较，认为美国的贸易逆差与经济增长之间存在一定的正相关关系。因此，为了遏制逆差加剧，美国放慢经济增长速度。

第四章，首先，根据国际分工深化理论分析了美国近年来积极参与国际分工，调整产业结构的现状。并结合美国货物贸易差额结构表和对外进行产业内贸易、跨国公司内贸易的情况，发现美国的贸易逆差主要发生在消费货物和石油进口上，另一项是汽车制品的进口。这说明美国一方面通过把附加值低、耗能多、污染严重的行业向外转移，以实现产业结构升级；另一方面开展对外投资，以充分利用其它国家和地区的廉价劳动力和石油资源。其次，分析了美国特有的消费文化对进口的刚性拉动和对出口的忽视作用，以及美国政府为了所谓国家安全对高科技产品的出口实施国家管制，抑制了美国出口的增长。另外，美国有意减少国内石油的开采，而增加进口石油的比重。这些政策都人为促使了贸易逆差的恶化。再次，本章从美元国际化对美国的好处入手，

并结合美元国际化的生成机制，认为美国以美元国际化为主要特征的特有国际货币政策，导致了美国国内资金不足，不得不依赖外国投资弥补资金缺口，这同样是导致美国贸易逆差和贸易项目逆差的主观原因之一。本章最后认为，经常被人们忽视的一个不利于扭转贸易逆差的重要因素之一，是美国不够重视非价格竞争因素对出口产品销售的作用，比如在产品的设计、款式、节能、差异程度和售后服务等方面，与日本和德国相比，美国还有待进一步提高。这也是导致美国产品声誉不高、需求不旺和“逆差病”久治不愈的一个长期性制约因素。

第五章详细分析了 1998 年前后的美国国际收支。第六章从贬值美元、提高美国真实竞争力、减少投资税和增加消费税、增加对外直接投资、改善美国特有性影响因素等五个方面，对美国治理贸易项目逆差提出了建议。

本书的最后一章（第七章），比较了中国和美国贸易收支中贸易差额、贸易项目差额和国际储备等方面的异同，并结合中美不同的社会经济背景，提出了中国遏制贸易顺差和贸易项目顺差增长放缓甚至下滑的策略和原则。

关键词：美国贸易 项目逆差 贸易逆差 成因
对策

Abstract

As a strongest economy, almost all economic indicators of U. S. , such as gross income, international trade, international investment, rank number one all over the world. Owing to the feature of the main settlement and pricing currency in the international trade and finance field, the changing exchange rate of U. S. dollar always absorbs each country's attention. It's well known that, the balance of payments, especially its current account, is the long term and fundamental decisive element of the exchange rate. Since the trade deficit occurs at the beginning of 1970s in U. S. , the overwhelming trend of its balance of payments has been the expending trade deficit and deteriorating current account. It's surprised and astonished that the trade and current account deficit reached 470 billion U. S. dollars and 490 billion dollars respectively in 2002. Why did current account deficit occur in U. S. ? Why did the trade and current account deficit deteriorate constantly? Why could U. S. afford the increasing trade and current account deficit? Is China's balance of payments structure similar to the one in U. S. ? Can China remain the deteriorating current account, if any? Why? These issues are obviously more important and urgent to China, which is under-

going the reducing current account surplus, increasing inflow of foreign investment and international investment.

The thesis is composed of six chapters, which are focused on the following issues, such as management of current account deficit, its evolving trend, reasons of its origination and deterioration as well as resolving methods. At the end, the thesis compares the trade account, current account and international reserves of China with the ones of U. S. . On basis of the comparison and different social and economic background between China and U. S. , the thesis raises the strategy and principals to manage trade and current account.

The first chapter briefly introduces the basic theories about managing current account deficit, which, as a basis of subsequent chapters, consists of two aspects: certifying the current account is the main item in the balance of payment; introducing and appraising the traditional and contemporary theories about balance of payments. The second chapter looks back to the changing trend of the trade and current account from 1980s, which is the transformation of current account of U. S. from deficit emergence to deterioration during the first two decades and its dramatically deteriorating during the last decade in the past 30 years. And, this thesis uses linear regress equation to provide short forecasts to the trend of its trade and current account in the coming two years.

As the core part of the thesis, the third and fourth chap-