

我国商品贸易顺差的 可持续性研究

WOGUO SHANGPIN MAOYI SHUNCHA DE
KECHIXUXING YANJIU

● 鞠 珊 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

我国商品贸易顺差的 可持续性研究

鞠 姗 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

我国商品贸易顺差的可持续性研究/鞠姗著. —北京:
经济科学出版社, 2015. 1

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5271 - 5

I. ①我… II. ①鞠… III. ①对外贸易 - 贸易顺差 -
研究 - 中国 IV. ①F752. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 285485 号

责任编辑: 王长廷 袁 激



我国商品贸易顺差的可持续性研究

鞠 姗 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京万友印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 6. 125 印张 160000 字

2015 年 1 月第 1 版 2015 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 5271 - 5 定价: 26. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

前 言

我国商品贸易自 1994 年至今已连续 20 年保持顺差，2005 年突破 1000 亿美元之后直至 2008 年，商品贸易顺差实现了前所未有的规模递增。2008 年全球金融危机之后的 5 年来，商品贸易顺差仍然维持在 2500 亿美元左右，2012 年更是恢复到危机前水平，达 3216 亿美元。近几年，随着国内特别是沿海地区加工制造业生产成本上升、美国等发达国家“再工业化”战略的启动，国内关于我国商品贸易顺差可持续与否的讨论再次成为热点之一。在这样的背景下，借鉴前人研究的成果，本书以 1994 年以来我国商品贸易顺差的结构为分析起点、从需求和供给两个角度深入阐释影响我国商品贸易顺差的各种因素及其影响机理，从而对我国商品贸易顺差在中期的可持续性作出判断，最后提出开放条件下平衡我国内需和外需的政策启示。

本书的具体内容共分八章。第 1 章为导论。第 2 章为文献综述。第 3 章是中国商品贸易顺差的结构分析。从商品类别来看，中国商品贸易顺差主要源于工业制成品、消费品和资本品、劳动密集型和部分资本密集型产品、中低技术制成品、SITC1 分位的第 8、7、6、0 类商品；从贸易方式看，我国商品贸易顺差主要源于加工贸易；就地区结构而言，我国商品贸易顺差的主要国际地区来源是美国、加拿大、英国、荷兰、意大利、法国，国内地区来源是东部和中部省份；就企业性质来看，我国商品贸易顺差从 20 世纪 90 年代末开始逐渐以外商投资企业为主。第 4 章为影响中国商品贸易顺

差可持续性的宏观因素分析。中国商品贸易顺差是全球不平衡的阶段特征和重要表现,是以比较优势为基础的国际分工发展的结果,由于中美两国在既有国际分工中的利益获取都十分可观,除非有重大的技术创新或制度变革,否则再平衡政策缺乏长期动力;资产价格泡沫与信贷过度扩张会刺激出口企业增加投资从而提高供给能力、人民币汇率的低估有利于我国出口和外国直接投资的扩大;我国商品贸易顺差的形成和持续与东亚生产网络密切相关、中期内我国在这一区域性生产网络中的地位还将持续;由于成本、价值链固化等原因,全球金融危机后美欧国家的政策调整对中国商品贸易顺差的负向影响中期内较难显现。第5章为影响中国商品贸易顺差可持续性的进口因素分析。商品贸易持续顺差时期,我国进口规模总体呈上升趋势,商品结构以工业制成品和中间货物为主,2007年一般贸易进口开始超过加工贸易进口,外商投资企业的进口明显高于国有企业和其他性质企业,我国商品进口的主要来源地是日本、韩国、中国台湾、新加坡以及亚洲其他国家和地区,其次为美国和欧洲其他国家。对进口影响因素的实证分析也表明,随着我国逐渐参与更多地区自由贸易谈判,对来自于更多国家的更多产品可能会进一步降低关税从而促进进口增加,然而在本书分析的中期内这些地区贸易自由化谈判实现成果并顺利实施的可能性仍不大。而且,我国在国际价值链中的地位中期内也不易发生实质性改变。第6章为影响中国商品贸易顺差可持续性的出口需求因素分析。1994年以来,我国总消费占GDP的比重逐渐下降、储蓄率稳步上升且几乎一直大于同期投资率、城镇居民家庭人均可支配收入增长率大部分年份低于同期GDP增长率,表明我国国内需求缺乏增长的动力;外需方面,中国六个主要的贸易顺差伙伴国GDP及人均GDP总体上均呈增长态势,同时,六国总消费在GDP中的占比在80%左右,这一比例即便在2008年金融危机之后仍没有明显变化,此外六国储蓄率均低于30%,除荷兰外的五国大部分年份储蓄率小于投资率,六国强劲的国内需求和不足的国内供给差距,对于我国而言是

潜在的外部需求。根据本书对出口需求弹性的估计,六国收入平均增加1%,我国出口数量短期内平均上升1.044%,长期内平均上升3.434%。在这一部分,本书基于引力方程的面板随机前沿分析表明,中国对六个贸易顺差伙伴国的实际出口与潜在出口之间仍存在较大差距。此外,第6章还验证了出口市场集中度与商品贸易顺差之间的长期协整关系,检验了我国主要顺差类商品出口市场结构与世界进口市场结构的匹配性。第7章为影响中国商品贸易顺差可持续性的出口供给因素分析。政策因素中,考虑到财政资金的限制和贸易顺差伙伴国针对我国“反补贴”措施的高发性,本书认为未来出口退税、出口补贴政策对我国出口的激励作用有限,而自由贸易政策、出口信贷政策等的实施能对出口起到较为积极的作用。生产要素方面,应提高普通劳动者的工资水平,工资水平提高条件下我国劳动力供给数量在中期内仍然充足;与主要贸易顺差伙伴国的资本—劳动要素之比的比较显示,我国仍然是一个劳动力要素相对丰裕的国家;1994年至今我国实际人均人力资本存量、顺差行业的物质资本、技术水平都呈明显上升和提高趋势;基础设施显著改善、金融发展和金融深化程度提高、外国直接投资流入不断增加。基于国内供给条件的面板随机前沿分析表明,现有供给条件下,出口仍有增长潜力。本书在第7章还使用顺差规模最大的第8类产品中出口额始终位居第一的84类产品生产企业相关数据测算了1995~2011年企业的内、外部规模经济效应,结果表明企业的内、外部规模经济均已显现,这说明我国对外贸易的比较优势可能正由人为政策创造向规模经济支撑转变。第8章为结论、政策启示及研究展望,对前述各方面的分析进行总结,对全书的主要观点进行提炼,提出中国未来平衡外需和内需的政策启示,并对今后可能的研究方向进行展望。

作者

2014年12月

目 录

第1章 导论	1
1.1 问题的提出	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	2
1.2 研究方法	2
1.3 主要内容和思路	3
1.4 主要创新点和不足	6
1.4.1 创新之处	6
1.4.2 不足之处	7
第2章 文献综述	8
2.1 中国商品贸易差额的原因分析	8
2.1.1 影响中国商品贸易差额的政策因素	9
2.1.2 影响中国商品贸易差额的经济因素	12
2.1.3 影响中国商品贸易差额的其他因素	16
2.2 中国商品贸易不平衡的可持续性分析	17
2.2.1 认为中国外贸顺差可持续	18
2.2.2 认为中国外贸顺差不可持续	21

第3章 中国商品贸易顺差的结构分析	23
3.1 商品贸易总体差额	23
3.2 商品贸易顺差的结构分析	25
3.2.1 按商品类别的商品贸易顺差	25
3.2.2 按贸易方式的商品贸易顺差	34
3.2.3 按地区结构的商品贸易顺差	35
3.2.4 按企业性质结构的商品贸易顺差	39
第4章 影响中国商品贸易顺差可持续性的宏观因素分析	41
4.1 全球不平衡的周期变化与中国商品贸易顺差	41
4.1.1 全球不平衡的界定	41
4.1.2 全球不平衡的周期性变化	42
4.1.3 全球不平衡的周期性变化与中国商品 贸易顺差	43
4.2 金融不平衡与中国商品贸易顺差	44
4.2.1 金融不平衡的界定	44
4.2.2 金融不平衡与中国商品贸易顺差	44
4.3 东亚生产网络与中国商品贸易顺差	46
4.3.1 东亚生产网络的界定	46
4.3.2 东亚生产网络与中国商品贸易顺差	47
4.4 全球金融危机后美欧国家的政策调整与中国 商品贸易顺差	47
4.4.1 全球金融危机后美欧国家的政策调整	47
4.4.2 全球金融危机后美欧国家的政策调整与 中国商品贸易顺差	48
第5章 影响中国商品贸易顺差可持续性的进口因素分析	50
5.1 中国持续顺差时期的进口规模及结构分析	50

5.1.1	中国持续顺差时期的进口总体规模	50
5.1.2	中国持续顺差时期的进口结构	50
5.2	中国进口需求函数的估计	54
5.2.1	中国进口贸易的影响因素分析	54
5.2.2	中国进口需求函数的估计	55
第6章	影响中国商品贸易顺差可持续性的出口需求因素分析	57
6.1	国内需求分析	57
6.1.1	总消费占 GDP 比重	57
6.1.2	居民收入与 GDP 增长率对比	58
6.1.3	储蓄率与投资率对比	58
6.2	影响贸易顺差伙伴需求的主要因素	60
6.2.1	贸易顺差伙伴的经济总量与人均经济量	60
6.2.2	贸易顺差伙伴的消费与储蓄	62
6.2.3	我国与主要贸易顺差伙伴的贸易互补性	63
6.3	我国出口需求弹性的估计	64
6.3.1	模型建立	64
6.3.2	实证检验及结果分析	68
6.4	中国对主要贸易顺差伙伴出口潜力的分析	72
6.4.1	模型设定	72
6.4.2	实证检验及结果分析	74
6.5	中国出口市场集中度对商品贸易顺差的影响	77
6.5.1	出口市场集中度的测算	77
6.5.2	中国出口市场的地区分布	78
6.5.3	出口市场集中度对商品贸易顺差的影响	79
6.6	我国顺差商品出口市场结构与世界进口市场 结构的匹配性	81
6.6.1	中国顺差商品出口市场的斯皮尔曼等级 相关系数	82

6.6.2	中国顺差商品的收益性结构变化指数	88
6.6.3	中国顺差商品的劳伦斯指数	93
第7章	影响中国商品贸易顺差可持续性的出口供给因素分析	98
7.1	政策因素	98
7.1.1	出口退税政策及其影响	98
7.1.2	其他相关政策及其影响	101
7.2	劳动力要素变化及其影响	103
7.2.1	劳动力价格变化及其影响因素	103
7.2.2	劳动力供给数量及其决定因素	107
7.2.3	劳动力的质量及其变化	110
7.2.4	我国的要素禀赋状况	113
7.3	物质资本变化	114
7.4	技术水平变化	117
7.4.1	我国出口的整体技术变化	117
7.4.2	我国顺差行业的技术变化测算	119
7.4.3	技术变化影响贸易量的渠道	120
7.5	出口供给的其他影响因素	121
7.5.1	能源价格变化及影响	121
7.5.2	基础设施变化及影响	123
7.5.3	金融发展与外国直接投资	126
7.6	供给角度的贸易潜力分析	128
7.7	中国出口商品集中度对商品贸易顺差的影响	132
7.7.1	中国出口商品集中度的演变	132
7.7.2	中国出口商品集中度对商品贸易顺差影响的实证分析	137
7.7.3	中国出口专业化影响商品贸易顺差的主要机制——规模经济效应	139

第8章 结论、政策启示及研究展望	145
8.1 基本结论	145
8.2 政策启示	148
8.3 研究展望	150
附录	151
参考文献	163
后记	180

第 1 章

导 论

1.1 问题的提出

1.1.1 研究背景

自 1994 年以来，中国商品贸易已连续 20 年保持顺差。但是，2008 年金融危机导致外需缩水，中国商品贸易绝对差额由 2008 年的 3606 亿美元下降为 2009 年的 2495 亿美元，2012 年 2 月更是出现自 2000 年以来最大的月度对外贸易逆差，逆差规模达 314.8 亿美元。值得注意的是，2008 年次贷危机后，美国国内主张发展制造业、改变经济过分依赖服务业尤其是金融业的呼声不断高涨，奥巴马在 2009 年 11 月的讲话中提出要增加美国的工业生产和出口，实现制造业回归的“再工业化”。同时，随着近年来中国劳动力、土地、能源等生产成本的上升，大量制造业资本开始向越南、泰国、柬埔寨等东南亚国家转移。在这样的背景下，中国商品贸易顺差的可持续性再次成为学界讨论的热点问题之一。财经评论员叶檀（2012）指出，2001 年中国加入 WTO 开启的大规模“外贸红利”时代已经一去不复返；中欧国际工商学院的张逸民教授（2013）主

张中国巨额的贸易顺差不可持续。然而，贸易顺差的暂时消失和规模缩减，真的意味着中国外贸顺差的终结吗？中国未来真的只能以内需替代外需吗？贸易顺差为中国多年的经济增长贡献了很大力量，其在未来中期的可持续性判断便成为开放条件下中国宏观经济的重要议题之一。

1.1.2 研究意义

贸易顺差的可持续性判断是一个复杂的系统问题，任何单一的角度和简单的分析都难以得出令人信服的结论。到目前为止，对于我国贸易顺差可持续性问题的研究虽然丰富，却还有很多方面有待深化和拓展，例如：作为影响我国出口需求判断主要方面的弹性估计问题，我国与主要贸易顺差伙伴国的贸易潜力大小，我国顺差类商品出口市场与世界进口市场的匹配性、我国顺差类商品出口市场对世界进口市场变化的敏感性问题；而供给方面，我国顺差行业的规模经济状况，劳动力数量、质量、价格、人口结构在顺差时期的变化及其影响，顺差行业的技术水平变化等问题都是顺差可持续性判断的重要依据，有待纳入我国商品贸易顺差可持续性的研究中。本书将在原有研究的基础上，包含这些重要方面的理论及实证分析，进而对我国商品贸易顺差在中期的可持续性做出判断，并从以上分析中找出影响我国商品贸易需求、供给等方面的重要因素及其政策含义，因而具有积极的理论价值和现实意义。

1.2 研究方法

本书基本的研究方法是从现实问题和典型事实出发，寻找问题发生的原因和影响因素，并深入分析影响的机理，然后在理论分析基础上进行计量分析与理论假设检验，最后形成基本判断和政策启示。涉及的具体研究方法为：

第一,历史分析方法。对于影响中国商品贸易顺差的某些因素侧重进行历史发展变迁的考察。例如,1994年以来出口退税政策的演变;中国人口结构、劳动力数量、人力资本、顺差行业技术水平的变迁等。

第二,理论分析与实证分析相结合的方法。本书运用经济学理论模型来研究各种政策变量和实际经济变量对中国商品贸易顺差可持续性的影响,并使用统计方法和计量技术来进行定量的测度与检验,比如持续顺差时期我国出口贸易弹性的估计。同时,各种因素影响中国商品贸易顺差的机制也有待运用计量方法进行检验,例如对中国出口商品集中度影响顺差的机制——规模经济的检验。

第三,统计分析方法。本书需要将多渠道收集获得的、反映中国商品贸易顺差各种影响因素的指标数据以及贸易数据进行统计整理。例如,中国出口商品集中度和出口市场集中度的测算;我国顺差类商品出口市场结构与世界进口市场结构匹配性研究部分涉及的斯皮尔曼等级相关系数、收益性结构变化指数、劳伦斯指数的测算;我国顺差行业技术水平变迁的测算等。

第四,文献借鉴及引申的方法。本书在写作过程中,拟针对中国商品贸易顺差及其可持续性这一研究对象,参考大量国内外公开发表的经典文献及众多知名学者的研究成果,在总结、借鉴前人相关成果的基础上,全面、深入研究中国商品贸易顺差的可持续性問題,最后引申和发展出自己的观点,对中国内、外部需求的调整提供相应的策略建议。

1.3 主要内容和思路

中国商品贸易顺差的可持续性是一个极具理论和现实意义的问题。本书以商品贸易顺差的结构为出发点,以影响中国商品贸易顺差的各种因素及其影响机理为研究对象,以中国商品贸易顺差的可持续性评估为落脚点,最后提出开放经济条件下我国内外部均衡的

调整对策。全书共分八章，以下是对各章主要内容及相互之间逻辑关系的简要介绍。

第1章为导言。介绍研究的背景和意义，说明研究的方法、内容和逻辑框架，并指出本书的创新之处和不足。

第2章为文献综述。对现有相关文献的综述是进一步研究的基础，本章主要将有关我国贸易顺差可持续性的已有研究分为两大类：一类不涉及可持续性的判断，而是侧重分析影响顺差的主要因素，包括主要的政策（出口退税、其他生产补贴、自由贸易政策）、经济（汇率、储蓄率、垂直分工）和其他因素（劳动力市场制度、资本管制、创新）；另一类则着重于我国商品贸易顺差可持续的判断，这一类研究多选择一个角度来深入，如政治原因、发展中国家出口导向的历史考察、人口结构、比较优势的形成原因、经常账户在长期的跨期预算约束条件、出口的三元分解等，通过其中某个方面的深入考察来作出我国商品贸易顺差可持续或者不可持续的判断。

第3章为中国商品贸易顺差的结构分析。本章在界定了商品贸易绝对差额、相对差额的基本概念、明确了研究期间之后，从商品类别、贸易方式、地区结构、企业性质几方面对商品贸易顺差的结构作细致的考察。其中，商品类别又按照两类产品（初级制成品与工业制成品）、三类产品（资本货物、中间货物、消费品）、要素密集度（资源密集型、劳动密集型、资本密集型）、技术分类（初级制成品、资源型制成品、低技术制成品、中等技术制成品和高技术制成品）、SITC1分位下十类产品等，多角度、多层次作了较全面的分析。

第4章为影响中国商品贸易顺差可持续性的宏观因素分析。包括对全球不平衡及其发展、金融不平衡、东亚生产网络以及金融危机后美欧国家的政策调整与我国商品贸易顺差关系的分析。

第5章为影响中国商品贸易顺差可持续性的进口因素分析。包括对我国商品贸易持续顺差时期进口总体规模、商品结构、贸易方式结构、企业性质结构、地区结构的考察，以及影响进口的各种收入因素、价格因素和其他因素的理论分析及实证检验。

第6章为影响中国商品贸易顺差可持续性的出口需求因素分析。包括对我国国内需求（内需一定程度上作为出口的替代具有分析的必要性）、主要出口市场需求、基于联立方程的我国顺差时期出口需求弹性的估计、我国与主要贸易顺差伙伴国贸易潜力的估计、出口地理集中度、主要顺差商品出口市场结构与世界进口市场结构的匹配性等几个方面的理论与实证分析。

第7章为影响中国商品贸易顺差可持续性的出口供给因素分析。包括我国出口退税政策、其他贸易政策的变迁及影响，直接生产要素投入的数量、质量变化及其决定因素，基础设施、金融发展、外国直接投资的演变，出口商品的集中度及顺差行业规模经济等几个方面的理论与实证分析。

第8章为结论、政策启示及研究展望，对前文各方面的分析进行总结，对全书的主要观点进行提炼，提出中国未来平衡外需和内需的政策启示，并对今后可能的研究方向进行展望。

正如图1-1所示，从提出问题到解决问题，各章内容既相互独立又紧密相连，层层推进，构成一个完整的逻辑框架。

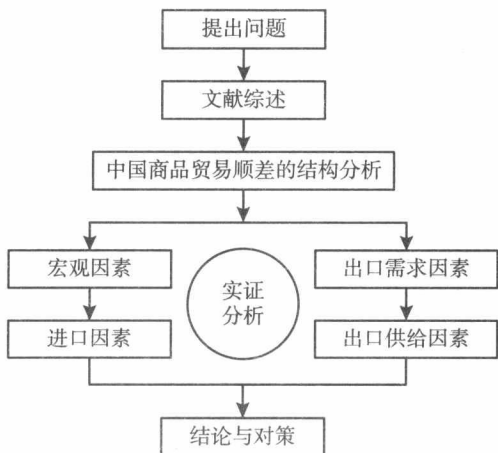


图1-1 本书框架结构安排

1.4 主要创新点和不足

1.4.1 创新之处

本书的创新之处为：

首先，同时考虑需求和供给面、基于联立方程模型，使用 1999 ~ 2012 年的季度数据估计了期间中国出口需求的价格和收入弹性。而之前对于中国贸易弹性的实证研究，方法较为单一，基本是从需求角度考虑的单方程回归模型。

其次，基于修正的引力方程，使用 1994 ~ 2012 年的年度数据和面板随机前沿分析方法估计了中国与主要贸易顺差伙伴国的贸易潜力。已有对于我国商品贸易顺差可持续性的研究并未涉及贸易潜力的估计，而已有贸易潜力的估计文献又未有专门针对贸易顺差伙伴国。

再次，使用国际贸易标准分类分位和 2 分位数据，测算了 1994 ~ 2012 年中国与 15 大贸易伙伴之间的斯皮尔曼等级相关系数、收益性结构变化指数、劳伦斯指数，用以判断在主要的顺差商品上中国出口市场结构与世界进口市场结构的匹配性。而既有的顺差可持续性研究中没有考虑这一方面。

最后，使用绝对和相对共 8 种指标测算了 1994 ~ 2012 年中国出口商品的集中度变化，并运用协整方法检验了出口商品集中度对商品贸易顺差的影响。在此基础上进一步探究出口商品集中度对商品贸易顺差的影响机制即规模经济，通过 1995 ~ 2011 年顺差规模最大的第 8 类产品中出口额始终位居第一的 84 类产品生产企业相关数据测算表明，企业的内、外部规模经济均已显现。而以往有关出口商品集中度的研究只是将其视为货物贸易顺差问题的一个重要