

美国贸易与投资研究学术丛书

丛书主编：陈继勇

经济全球化背景下的 美中贸易失衡研究

刘威 著



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

中国贸易失衡与全球价值链

王健 王健 著

经济全球化背景下的 贸易失衡研究

王健 著



美国贸易与投资研究学术丛书

丛书主编：陈继勇

经济全球化背景下的 美中贸易失衡研究

刘威 著



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

经济全球化背景下的美中贸易失衡研究/刘威著. —武汉: 武汉大学出版社, 2009. 6

美国贸易与投资研究学术丛书/陈继勇主编

ISBN 978-7-307-06971-8

I. 经… II. 刘… III. 中美关系—双边贸易—研究
IV. F752.771.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 051151 号

责任编辑:唐 伟 责任校对:王 建 版式设计:马 佳

出版发行: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: cbs22@whu.edu.cn 网址: www.wdp.com.cn)

印刷: 湖北省京山德兴印务有限公司

开本: 720 × 1000 1/16 印张: 18 字数: 255 千字 插页: 2 插表: 2

版次: 2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-307-06971-8/F · 1262 定价: 30.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请与当地图书销售部门联系调换。

本著受教育部人文社会科学重点研究基地重大项目（07JJD790142）、教育部人文社会科学研究青年基金项目（08JC790078）及武汉大学“985工程”二期建设平台“中国经济发展与国际竞争力创新基地”项目资金资助，系上述科研项目的阶段性成果。

总 序

经济全球化是当今世界经济发展最重要的特征之一，它深刻地影响着各国经济和整个世界经济的发展。国际贸易和投资的一体化既是经济全球化最重要的推动力量，也是其最主要的内容，而经济全球化的不断深化反过来又大大促进了国际贸易和投资的发展。美国作为世界头号经济强国，不仅是经济全球化的积极倡导者和推动者，还是全球最重要的贸易国和投资国。多角度深入研究经济全球化背景下美国的贸易与投资，不仅有助于我们准确把握美国经济和世界经济的未来走势，而且对于我国进一步扩大开放，实施互利共赢的开放新战略，提高开放型经济水平都具有重要的理论和现实意义。

正所谓“他山之石，可以攻玉”，美国经济和世界经济研究的落脚点还是指导中国经济的发展。改革开放 30 年来，中国经济始终保持了快速增长，综合国力显著增强，人民生活水平大幅提高，特别是 2001 年加入 WTO 之后，中国加快了融入世界经济的步伐，目前已成为世界第四大经济体和第三大贸易国，对世界经济的影响力和辐射力不断加强，同时世界各国经济变动对中国经济的冲击也日益显著。面对新时期的新问题，中国必须更为成熟稳健地迎接新的机遇和挑战，而对美国贸易和投资的系统研究无疑会给中国参与国际竞争与合作提供有益的参考和借鉴。美国作为世界上最大的发达国家，既是全球最大的消费市场，同时又是最大的对外投资国和投资东道国，在国际贸易和金融体系中居于中心地位，其对世界各国经济、国际贸易和投资等能产生巨大的影响，对美国经济各方面的深入研究是中国趋利避害，应对经济全球化变革的必要条件。中

美两个大国保持着密切的经贸关系，在贸易、金融、投资、技术等方面有着全方位的合作和巨大的共同利益，两国经贸关系不仅对双方的国内经济，而且对世界经济都有着深远的影响。然而，两国经贸交往中仍存在一些问题，如两国经常项目收支失衡，各类贸易摩擦不断等，解决这些问题的方法和途径仍有待进一步研究和探索。

武汉大学世界经济专业是国家重点学科，长期致力于世界经济领域的学术研究和相关人才的培养，取得了丰硕的成果。武汉大学美国加拿大经济研究所是全国高校首批成立的外国问题研究机构之一，是国内专门研究美国经济的著名研究机构。此次出版的“美国贸易与投资研究学术丛书”的作者主要是这两处的年轻学者和新近毕业的博士，他们都接受了系统的现代经济学的严格训练，对当前世界经济和美国经济的研究动态和研究前沿有较全面的了解，对各种流行的经济学分析方法有较熟练的掌握。这些著作都是他们多年来从事学术研究的成果，他们以严谨、规范的学术态度展现了他们对美国贸易与投资的独特见解。虽然有些观点还不尽成熟，但其中所闪耀的思想火花必将引发人们进一步探索和研究的熱情。

中国美国经济学会会长

中国世界经济学会副会长

武汉大学经济与管理学院院长

武汉大学美国加拿大经济研究所所长

陈继勇教授

2008年12月3日于珞珈山

序

经济全球化是当前世界经济发展的主要趋势之一，深刻影响着国际贸易、生产、投资与金融等多个领域。20 世纪 90 年代以来，随着经济全球化的快速发展，中美经贸关系日趋紧密。作为世界经济增长的两大“发动机”，中美经贸关系发展的好坏直接影响着世界经济格局。美中贸易失衡是世界经济失衡的重要表现之一，是当前中美经贸关系中最为关注的焦点问题之一，深刻影响着中美经贸关系的健康发展。然而，近年来美中贸易失衡问题却日益突出，在贸易失衡内容和结构方面形成了新的特点，其是否可持续也成为影响全球经济增长和世界经济失衡的关键因素之一。深入研究经济全球化背景下美中贸易失衡的特点、原因、影响及其是否可持续，不仅有助于我们从理论视角更深层次地认清美中贸易失衡的实质，而且有利于我们客观评价美中贸易失衡，找到调整美中贸易失衡的途径与方法，并对其未来发展趋势做出准确预测，最终实现美中经贸关系的可持续发展与互利共赢。

刘威博士的专著《经济全球化背景下的美中贸易失衡研究》，以马克思主义的基本原理为指导，将马克思主义的政治经济学与现代西方经济理论有机结合，在前人研究成果的基础上，运用规范分析和实证分析，对美中贸易失衡的原因进行了深层次探讨。同时，运用规范的计量与数理模型分析，全面、系统地分析了美中贸易失衡持续扩大产生的影响以及其未来是否可持续。最终对中国在新形势下如何应对与改善日益扩大的美中贸易失衡，减少对外经贸摩擦，实现中国对外贸易的可持续发展提出了相应的对策与建议。

这部著作是目前国内少有的专门系统研究 20 世纪 80 年代以来

中美贸易失衡问题的专著，它具有以下几个特点：

第一，立论视角新颖。这部专著从经济全球化、跨国公司产业转移与全球生产一体化的角度，系统地研究了中美贸易失衡产生与扩大的实质原因。本著认为：在经济全球化背景下，美国对华直接投资带来的外资在华企业加工贸易返销、东亚其他国家或地区对中国的产业转移和贸易转移、美国对中国长期实施的技术出口管制是导致当前中美贸易失衡的主要原因。这一立论的提出，体现了全书研究视角的独特性和论证基础的坚实性。

第二，主题鲜明、内容完整。这部专著共分八个部分（包括前言）展开，对 20 世纪 80 年代以来中美贸易失衡的相关问题的论述，都紧扣经济全球化这一大背景进行。全书从中美贸易失衡的研究现状和贸易失衡问题的现有理论研究出发，深入、全面地探讨了经济全球化背景下中美贸易失衡的主要特点及持续扩大的原因，在此基础上，进一步过渡到中美贸易失衡对美国经济、中国经济乃至世界经济的影响，最后通过研究中美贸易失衡是否可持续及其影响因素，对中国应如何缓解中美贸易失衡提出了具体的对策、建议。各章内容都围绕经济全球化背景下的中美贸易失衡这一主题展开，逻辑严谨且思路清晰。

第三，论述方法多样化。这部专著始终贯彻理论联系实际的原则，论据充分且说服力强。全书运用博弈论、ADF 检验、协整分析、误差修正模型、线性回归分析、效用方程等实证分析方法，对中美贸易失衡问题做了多种经验分析，这在一定程度上弥补了国内在这方面实证研究上的不足。尤其是在外商直接投资对中美贸易失衡的影响、美国自华进口对美国经济增长的影响、美国对华出口管制对中美贸易失衡的影响的经验分析中，作者运用了大量系统、详实的第一手权威统计数据，将重要研究结论建立在可靠的统计数据基础之上，这种分析方法不仅增强了全书的研究深度，也提高了研究结论的可信性。

总的来说，刘威博士的这部专著是近年来国内学术界对美国经济研究的一项重要成果，具有较高的学术价值和较强的现实意义。

可以预见，这部专著的出版不仅会丰富国内贸易失衡研究的理论体系，更会对我们深入地认识美国经济、有效地缓解美中贸易失衡，以减轻其不利影响，有较高的借鉴意义。

中国美国经济学会会长

中国世界经济学会副会长

武汉大学经济与管理学院院长

武汉大学美国加拿大经济研究所所长

陈继勇 教授

2008 年 12 月于珞珈山

前 言

一、问题的提出

在经济全球化背景下，随着跨国公司全球生产网络的建立，国际经贸交流与合作空前繁荣。美国与中国作为当前世界经济发展的两大“主要推动力”，相互间贸易往来更是加速增长。目前，在美中两国各自的对外贸易格局中，两国对于对方都占有极其重要的地位。据中国商务部统计，截至 2007 年底，美国是中国的第二大进出口贸易伙伴，是中国商品的第二大出口市场。同时，中国也是美国的第四大出口市场，2006 年美国对中国出口增速高达 21.8%，在其主要出口市场中增长速度最快，2007 年美国对中国出口增速也达到了 17.2%。但是，随着美中双边贸易依赖性的不断加强，美中双边贸易失衡的现象也日益突出。据中国商务部统计，2005 年中国对美贸易顺差达到 1141.7 亿美元，比 2004 年增长 339 亿美元，超过中国香港地区跃居中国对外贸易顺差第一来源地；2006 年中美贸易顺差又持续增长到 1442.6 亿美元，与 2005 年同期相比增长了 26.4%，2007 年中美贸易顺差进一步增加到 1633.3 亿美元。而据美国商务部统计，2005 年美国对中国的贸易逆差创纪录地突破 2016.3 亿美元，2007 年更是上升到 2562.7 亿美元。尽管中美双方统计数据差异较大，但美中贸易中巨额贸易逆差的存在和快速增长已成为一个不争的事实。

随着美中贸易逆差的不断扩大，全球经济失衡现象日益突出，这不仅导致近年来美中双边贸易摩擦持续增多，而且使其他国家或地区与中国之间的贸易摩擦日益频繁，中国面临的外部经济与政治

环境日益严峻。与此同时,伴随美中贸易失衡的加剧与贸易摩擦的增多,21世纪初美元兑人民币汇率开始贬值,在这种汇率变化的情况下,美中贸易失衡能否持续已成为人们关注的热点问题之一。因此,在经济全球化背景下,研究美中贸易失衡的真正原因,认清美中贸易失衡的实质,并找出能够调整美中贸易失衡的方法,实现美中双边贸易关系的可持续发展与互利共赢,已成为当前中国对外经济交往中急需解决的重要问题之一。

虽然目前国内外学术界对美中贸易失衡问题有较多的理论探讨。但这些研究多处于较浅层次的定性分析上,对一些重要的理论观点,如美中贸易中的产业转移效应,出口管制与高技术产品贸易失衡,美中贸易失衡对经济增长的实际影响,美中贸易失衡的可持续性等,缺乏严谨的实证分析作为支撑,没有深层次地归纳和总结经济全球化背景下美中贸易失衡的主要特点及其不断扩大的原因。本书将致力于对这些问题做进一步的研究和探讨。同时,自2005年以来,全球经济失衡问题开始成为国内外学术界研究的热点之一,而作为全球经济失衡的核心,美中贸易失衡自然再次成为学术界研究的焦点之一。

二、本书的研究对象与目的

本书的研究对象主要是20世纪80年代以来迅速扩大的美中贸易逆差产生的原因、影响、可持续性及其解决对策等问题。研究内容涉及外商对华直接投资、美国对华出口管制、人民币汇率及美中贸易逆差多个领域的关联性交叉研究。本书的研究目的是在回顾贸易失衡理论与美中贸易逆差研究现状的基础上,通过理论与实证分析,深入研究20世纪80年代以来美中贸易逆差持续扩大的深层次原因,以及美中贸易逆差未来是否具有可持续性与中国应对美中贸易逆差的具体对策措施,最终为我国改善中美经贸关系,减少对外经贸摩擦服务。

三、本书的研究方法与特点

本书以马克思主义的基本原理为指导，将马克思主义的政治经济学与现代西方经济理论有机结合，在前人研究成果的基础上，运用规范分析和实证分析，对美中贸易失衡的原因做深层次的探讨，并通过规范的计量与数理模型分析，如多元线性回归、单位根检验、协整分析、误差修正方程、博弈论、效用方程等，对美中贸易失衡中的外资引致逆差、人民币汇率与美中贸易逆差、美国进口贸易对美国经济增长的影响等问题，进行计量分析与实证检验。

本书的研究特点主要表现在以下三个方面：第一，观点突出。本书详细比较了当前学术界关于美中贸易逆差形成及扩大的四类解释，结合美中贸易逆差的现实，得出自己对美中贸易逆差形成及扩大原因的看法：“外资引致逆差”论能充分解释美中制成品贸易逆差，“美国对华出口管制论”能部分地解释美中高技术产品贸易逆差。这些理论的提出，从美中贸易的现实真实揭示了双边贸易逆差的内在原因，并从实证角度验证了这一观点，为美中贸易逆差的研究提供了新的理论解释，体现了全书研究视野的宽阔性和论证基础的坚实性。

第二，角度新颖。本书从美中贸易失衡的历史与现状分析出发，深入、全面地探讨了美中贸易失衡扩大的深层次原因、美中贸易失衡扩大对中美两国的各种影响、美中贸易失衡是否可持续的影响因素、中国应对美中贸易失衡的对策研究等。首先，在美中贸易失衡扩大的深层次原因分析上，本书从经济全球化、跨国公司全球生产一体化的角度提出，国内外学者在研究美中贸易失衡的原因时，不能一味站在美国的角度，认为20世纪90年代后人民币汇率低估是美中贸易失衡的主要原因。必须“以我为主”，更深层次地看到人民币汇率在解释美中贸易失衡问题上的缺陷及不足，本书明确指出：在经济全球化背景下，美国对华直接投资带来的贸易返销、亚洲国家或地区对我国的产业转移和贸易转移、美国对中国长期实施的出口管制是导致当前美中贸易不平衡的主要原因。其中，

重点强调外国对中国 FDI 的增加,尤其是对中国加工产业的大量投资,对中美双边贸易失衡的重大影响,并利用协整分析和误差修正方程等实证方法论证了这一影响的存在。其次,在中美贸易失衡是否可持续问题研究上,本书从美国贸易逆差是否可持续、外商对华加工制造业直接投资是否可持续、美国对华出口管制是否可持续与中国对美资本流入是否可持续四个角度展开了分析,这种对中美贸易失衡是否可持续的研究在国内研究中还比较少。再次,本书专门以中美贸易为研究对象,从美国自中国进口与美国经济增长的关系的角度进行实证研究,并对美国自中国进口与美国经济增长之间的因果关系得出实证结论,这在国内研究中还比较少见。最后,在对策研究方面,本书将“互利共赢”开放战略与中美贸易失衡的调整结合起来,提出在调整中美贸易失衡问题上要坚持“以我为主”的指导思想,从调整外国对华加工制造业直接投资及改善中美政治关系的角度,减缓中美贸易失衡。

第三,方法多样。本书运用博弈论、时间序列分析法、ADF 检验、协整分析、误差修正模型、线性回归分析、效用方程等多种实证分析方法,对中美贸易失衡问题做了经验分析,这在一定程度上弥补了国内在这方面实证研究上的不足。同时,在分析一些具体问题时,用了大量完整的时间序列数据进行论证,如在分析中美贸易逆差的主要特点时,运用了美国商务部关于服务、制成品、非制成品以及高技术产品贸易的大量统计数据;在分析美国储蓄—投资不足问题时,也运用了关于美国储蓄率、投资率、经济增长率等多种数据进行实证分析,等等。

四、主要研究思路与体系框架

本书的主要研究思路是:第一,对中美贸易逆差的国内外研究现状进行深入概括和分析,总结现有观点存在的不足和问题;第二,对贸易失衡的现有理论进行回顾与总结,分析在现有的贸易失衡理论研究中有哪些创新与不足;第三,对经济全球化给世界经济带来的新变化进行总结,并在此基础上结合中美贸易逆差的统计数

据,探讨美中贸易逆差的起源及其主要特点;第四,结合美中贸易逆差的主要特点,运用实证与规范分析,对目前学术界关于美中贸易逆差形成原因的四种主要解释,分别进行研究与评析,指出各自的创新与缺陷;第五,结合对美中贸易失衡原因分析的主要结论,探讨美中贸易失衡给世界经济带来的影响,以及经济全球化背景下这种贸易失衡是否可持续;第六,在对美中贸易失衡可持续性做出评价的基础上,提出我国调整美中贸易失衡应坚持的指导思想和采取的具体措施。全书框架构思如下:

第一章,美中贸易失衡的研究现状。对20世纪80年代以来国内外学术界对美中贸易失衡形成原因、美中贸易失衡是否可持续以及互利共赢开放战略与措施的国内外研究现状进行系统总结和梳理。

第二章,贸易失衡的理论探讨。在对目前宏观经济学与国际经济学中关于贸易不平衡或国际收支不平衡问题的经典理论进行回顾的基础上,总结其研究的主要特点及不足之处,并对“贸易失衡”的概念进行明确界定。

第三章,经济全球化背景下美中贸易失衡的历史回顾与主要特点。本章首先对经济全球化给世界经济带来的新变化进行了分析,接着对美中贸易逆差中的统计差异进行研究与评价,并根据美国对美中贸易逆差的统计数据,分析和归纳了经济全球化背景下美中贸易逆差的主要特点,即美中贸易逆差主要是美中货物贸易逆差,尤其是美国对中国的制成品贸易逆差与高技术产品贸易逆差。

第四章,经济全球化背景下美中贸易失衡的引致动因研究。本章主要结合目前学术界关于美中贸易逆差产生与扩大原因的四种主要解释,即人民币汇率、美中两国的储蓄—投资差异、外商对华直接投资带来的产业转移以及美国对华技术出口管制,分别展开讨论,通过线性回归分析、协整分析及误差修正模型等实证分析方法,对这四种解释的创新与缺陷进行了探讨。在此基础上,本章认为:在经济全球化背景下,随着跨国公司全球生产网络的形成,外商对华直接投资产生的贸易转移与贸易创造以及美国对华出口管制

日益成为美中货物贸易逆差的主要原因。

第五章，经济全球化背景下美中贸易失衡的影响研究。本章主要探讨了在经济全球化背景下，美中贸易失衡对世界经济、美国经济及中美经贸关系的具体影响，并通过协整分析与格兰杰因果检验法，对美国自华进口的扩大对美国经济增长的影响进行了经验检验，得出结论：虽然美国自华进口与美国国内生产总值的增长存在长期的负均衡关系，但是美国自华进口不是引起美国 GDP 发生改变的原因，即进口的增加不是美国经济衰退的引致原因。同时，本章还进一步从产品内分工角度探讨了美中贸易失衡中各主要参与方之间的利益分配，从而深入揭示了美中贸易失衡对贸易各方的实质影响。

第六章，经济全球化背景下美中贸易失衡是否可持续研究。本章结合美中贸易失衡的主要特点及其扩大的主要原因，从美国贸易逆差是否可持续，外商对华加工装配类制造业直接投资是否可持续，美国对华出口管制是否可持续，中国对美资本流入是否可持续四个角度探讨了美中贸易失衡是否可持续，并得出结论认为经济全球化背景下美中贸易失衡是不可持续的。

第七章，经济全球化背景下美中贸易失衡的调整战略与对策研究。在“美中贸易失衡不可持续”的结论的基础上，首先指出虽然美中贸易失衡的调整要付出一定的成本代价，但这种调整是必要和可行的。接着，结合我国现行的实际政策，提出我国在调整美中贸易失衡时应坚持的指导思想——“以我为主”的互利共赢战略。最后，结合对贸易失衡原因研究的主要结论，对如何减少美中贸易失衡，提出了“建立以所有权为基础的贸易差额统计体系”等八点对策与建议。

全书的主要观点是：在经济全球化背景下，随着跨国公司全球生产网络的建立，美中贸易失衡更多地表现为一种结构性失衡，且美国对中国的贸易逆差主要集中在制成品（包括高技术产品）上，而这主要是由于外商在华直接投资导致的美国及东亚其他国家或地区对中国加工装配类产业的转移，使中国对美加工贸易顺差增加，

以及美国对中国长期实施的技术出口管制共同造成的。此外，由于经济全球化背景下美国贸易逆差的不可持续，外商对华加工制造类产业直接投资的不可持续，美国对华出口管制的不可持续以及中国对美资本流入的不可持续，美中贸易失衡长期来看是难以持续的。为了预防未来在调整美中贸易失衡时，全球经济可能出现的大规模经济衰退，我国必须提前开始制订相关战略与措施，对美中贸易失衡进行调整，只有这样，美中双边贸易才能实现可持续增长。